

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分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。

**豬八戒**

Z B J . C O M

**Zhubajie Co., Ltd.**  
**豬八戒股份有限公司**

(「本公司」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的申請版本

**警告**

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)／證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。您閱覽本文件，即代表您知悉、接納並向本公司、本公司的聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港投資者提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的任何聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的文件、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或承銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發布可能受到法律限制，您同意了解並遵守任何該等適用於您的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，準投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司文件作出投資決定；文件的文本將於發售期內向公眾派發。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

## 重要提示

閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

豬八戒

Z B J . C O M

Zhubajie Co., Ltd.  
豬八戒股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### [編纂]

[編纂]的[編纂]數目： [編纂]股H股（視乎[編纂]行使與否而定）  
[編纂]數目： [編纂]股H股（可予重新分配）  
[編纂]數目： [編纂]股H股（可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定）  
最高[編纂]： 每股H股[編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費（須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還）  
面值： 每股H股人民幣1.00元  
股份代號： [●]

聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，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文件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。

本文件連同本文件「附錄八一送呈公司註冊處處長及展示文件」一節所列文件，已根據香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

在作出[編纂]決定前，[編纂]應審慎考慮本文件所載的一切資料，包括但不限於本文件「風險因素」一節所載的風險因素。

預期[編纂]將由[編纂]及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們於[編纂]（預期於[編纂]或前後或協議各方可能協定的較後日期）協議釐定，惟無論如何不遲於[編纂]。除非另行公佈，否則[編纂]將不高於每股[編纂][編纂]港元，且目前預期將不低於每股[編纂][編纂]港元。[編纂]的申請人在申請時（視乎申請渠道）或須就每股[編纂]支付最高[編纂][編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費；如[編纂]低於[編纂]港元，多繳股款可予退還。倘[編纂]及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們於[編纂]或之前因任何原因而未能協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂]及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）在獲我們同意後，可於截止遞交[編纂]申請當日早上或之前的任何時間，調低[編纂]數目及/或本文件所載指示性[編纂]。在此情況下，調低通知最遲將於截止遞交[編纂]申請當日早上儘快在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及我們的網站[www.zbj.com](http://www.zbj.com)刊登。進一步詳情載於本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」各節。

倘於[編纂]上午八時正（香港時間）前任何時間出現本文件「[編纂]」一節所載任何事件，[編纂]及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）可終止[編纂]根據[編纂][編纂]或[編纂]及促使申請人[編纂]或[編纂]的責任。務請閣下參閱該節以獲取進一步詳情。

[編纂]不曾亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內或為美籍人士的利益向其提呈發售、出售、質押或轉讓，惟根據美國證券法的登記規定獲豁免或在不受其限制的交易中進行者除外。[編纂]乃依據美國證券法S規例於離岸交易中在美國境外[編纂]及出售。

[編纂]

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 重要提示

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 重要提示

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

## 目 錄

### 致投資者的重要通知

本文件由本公司僅就[編纂]及[編纂]而刊發，除本文件根據[編纂]提呈發售的[編纂]外，不構成出售任何證券的[編纂]或[編纂]購買任何證券的游說。本文件不可用作亦不會構成在任何其他司法權區或於任何其他情況下的[編纂]。概無採取行動以獲准在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]，亦無採取行動以獲准在香港以外任何司法權區派發本文件。在其他司法權區就[編纂]派發本文件，以及[編纂][編纂]受到限制，除非在該等司法權區的適用證券法允許的情況下，並已向相關證券監管機關登記或獲得該機關的授權或豁免，否則不可作出該等行動。

閣下應僅倚賴本文件所載資料作出投資決定。本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載者不符的資料。閣下不得將任何並非本文件所載或作出的資料或陳述視為已獲本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、彼等各自的任何董事、僱員、代理、代表或專業顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以信賴。網站<https://www.zbj.com>所載資料並不構成本文件一部分。

	頁次
預期時間表 .....	i
目錄 .....	iv
概要 .....	1
釋義 .....	31
技術詞彙表 .....	46
前瞻性陳述 .....	48
風險因素 .....	50
豁免嚴格遵守上市規則 .....	99
有關本文件及[編纂]的資料 .....	104



## 目 錄

董事、監事及參與[編纂]的各方 .....	110
公司資料 .....	115
行業概覽 .....	117
監管概覽 .....	138
歷史、發展及公司架構 .....	161
業務 .....	206
財務資料 .....	376
關連交易 .....	448
董事、監事及高級管理層 .....	450
與單一最大股東群組的關係 .....	473
主要股東 .....	479
股本 .....	487
未來計劃及[編纂] .....	492
[編纂] .....	497
[編纂]的架構 .....	508
如何申請[編纂] .....	518
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二A — [編纂] .....	IIA-1
附錄二B — 虧損估計 .....	IIB-1
附錄三 — 物業估值 .....	III-1
附錄四 — 稅務及外匯 .....	IV-1
附錄五 — 主要法律及監管規定概要 .....	V-1
附錄六 — 公司章程概要 .....	VI-1
附錄七 — 法定及一般資料 .....	VII-1
附錄八 — 送呈公司註冊處處長及展示文件 .....	VIII-1

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，本概要連同本文件其他章節所載更詳盡資料及財務資料，方屬完整，並應與其一併細閱。由於本文僅屬概要，故並未包括對閣下而言可能屬重要的所有資料，我們建議閣下在作出投資決定前，應細閱整份文件。任何投資均帶有風險。投資[編纂]所涉及的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

## 概覽

我們是中國主要定制化企業服務電商平台。自創立以來，我們專注於運用科技，通過豬八戒平台智能匹配企業僱主的服務需求與服務商的技能，撮合企業僱主與服務商的交易。我們透過向企業僱主提供便捷、覆蓋企業全生命週期的企業服務<sup>(1)</sup>，並賦能服務商數字化業務運營提升運營效率，致力提升對豬八戒平台用戶的價值主張。於2023年6月30日，企業僱主可於豬八戒平台上採購逾810種企業服務，我們的累計註冊用戶數量達34.6百萬名，其中，累計企業僱主數量達26.9百萬名，累計服務商數量達7.7百萬名。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，豬八戒平台的GMV總量分別為人民幣5,482.4百萬元、人民幣8,404.5百萬元、人民幣11,389.1百萬元及人民幣7,637.9百萬元，於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，平均客單價分別為人民幣21,097元、人民幣25,416元、人民幣44,328元及人民幣75,879元。

豬八戒平台為我們企業服務平台業務的基礎，藉此，我們可善用於我們企業服務業務平台累積的龐大企業僱主及服務商用戶基礎，將業務線進一步拓展至智慧企業服務、產業服務業務及政府區域企業服務生態促進合作業務。我們於往績記錄期間自智慧企業服務業務及企業服務平台業務產生大部分收益，且我們將繼續側重智慧企業服務業務及企業服務平台業務，我們認為，此為我們業務的核心，並為我們所有業務分支日後業務發展的基礎。

根據艾瑞諮詢報告，以2022年GMV計，我們在中國定制化企業服務電商市場<sup>(2)</sup>排名第二，市場份額約2.4%。以GMV及收益計，我們於2022年在中國定制化企業服務市場的市場份額分別約0.12%及0.006%。根據艾瑞諮詢報告，於2022年，中國定制化企業服務電商市場分別佔中國定制化企業服務市場及中國整體企業服務市場的市場份額約5.2%及約4.5%。

### 附註：

- (1) 企業服務的定義為向企業提供服務。企業服務的接受者需為企業而非個人。就企業服務交付的主要內容應為無形服務，而非有形產品。企業型軟件產品通常分類為企業服務。
- (2) 定制化企業服務指根據企業僱主需求所提供的定制化服務，須投入特定人力，特點為複雜性較高、標準化程度較低、客單價較高、服務半徑較小。該等服務的電商模式指企業僱主能夠在線瀏覽服務內容，並在線下單及完成交易的業務模式。

---

## 概 要

---

### 我們的服務組合

#### 企業服務平台業務

豬八戒平台為我們企業服務平台業務的基礎，亦繼續為日後業務重心，原因為我們認為，企業服務平台業務為我們所有業務線日後業務發展的基礎。截至2023年6月30日，豬八戒平台提供逾810種優質服務選擇，滿足企業僱主處於不同業務發展階段的不同需求。我們利用互聯網、AI及大數據技術，建立並運營豬八戒平台，作為企業服務交易市場。我們主要就企業服務平台業務提供下列四類服務：

**匹配服務。**企業僱主可於豬八戒平台就其需求智能搜尋具備合適能力及技能的服務商。一旦物色到合適的服務商，我們促成企業僱主與服務商的交易。

**會員服務。**我們於豬八戒平台上為服務商提供會員服務。作為我們的付費會員，服務商享有若干會員福利，包括獲取店舖經營工具（例如升級店舖裝飾工具，以令業務運營變得更高效）。

**廣告服務。**服務商在豬八戒平台上發佈服務廣告，以在豬八戒平台上推介服務。服務商可選擇需要於豬八戒平台上投放廣告的店舖、服務、案例。我們主要於豬八戒平台提供以下類別的廣告：八戒快車及關鍵詞推廣。

**工具及訂閱服務。**我們工具及SaaS訂閱服務主要由以下五個服務組成：(1)面向我們豬八戒平台服務商的SaaS店舖經營工具；(2)面向豬八戒平台外服務型企業的筋斗雲企業數字化業務經營解決方案SaaS服務；(3)面向財稅行業從業者和服務公司致力數字化經營管理提效的SaaS服務：筋斗雲（財稅行業）SaaS系統；(4)企業僱主及服務商增值服務；及(5)政府服務公共採購平台。

#### 智慧企業服務業務

基於我們對企業僱主的經常性需求的了解，並憑藉於我們企業服務平台累積的龐大用戶，我們拓展業務至智慧企業業務，旨在更好地服務企業僱主。我們針對企業僱主的財稅管理、知識產權及科技諮詢的服務需求提供自營的智慧企業服務。

## 概 要

**智慧工商財稅服務。**我們是中國領先的智慧工商財稅服務供應商。憑藉我們的豬八戒平台流量和自身的技術及人才儲備優勢，我們發展了以直營公司和加盟商組成的線下服務網絡。我們的智慧工商財稅服務主要包括財務服務、公司行政服務、稅務相關服務及資質認證認定服務。

**智慧知識產權服務。**我們是中國領先的智慧知識產權服務商。我們的智慧知識產權服務主要包括商標確權服務、商標糾紛及訴訟服務以及版權服務。憑藉我們於豬八戒平台的流量優勢、我們對中小企業對智慧知識產權服務的需求的洞察及我們的技術和人才，我們開發了各種智慧知識產權服務。

**智慧科技諮詢服務。**我們的科技諮詢服務協助科技型中小企業通過提升彼等的變現能力及推廣彼等的品牌形象而增強彼等的核心競爭力。我們提供的科技諮詢服務主要包括政策諮詢以及戰略與技術諮詢。

### 產業服務業務

產業服務業務的主要服務內容包括以下服務：

**創業創新園區服務。**我們利用與創業創新園區相關的地方政府優惠政策發展了創業創新園區服務業務。通常，我們根據優惠政策與地方政府或者國有企業訂立租約以獲取對地方創業創新園區工位的使用權。我們為創業創新園區內的企業（大部分為服務商及科技型企業）提供定制辦公空間及獨立工位等拎包入住服務解決方案，並提供物業、水電及網絡服務等服務套餐。我們亦向園區內的相關企業提供企業服務。

**產業解決方案服務。**利用豬八戒平台的大量服務商，我們向中大型企業和政府客戶提供產業解決方案服務。我們提供的解決方案包括農業解決方案、文旅解決方案、數字化品牌營銷等服務。我們一般將解決方案服務的部分工作分包予豬八戒平台的服務商。我們通過部分分包的形式，為客戶提供各種產業服務。

### 政府區域企業服務生態促進合作業務

我們與地方政府合作，幫助其搭建企業服務平台以吸引及招攬企業服務商進駐當地產業園區，促進當地產業園區的發展。項目通常需要三到五年完成，政府每年都會進行運營評估。在每個評估年度通過評估後，政府將向我們支付下一年的政府補貼。

## 概 要

下表載列於最後實際可行日期的主要服務：

業務線	服務	推出時間	客戶	收費模式
企業服務平台業務	服務商會員服務	2018年	服務商	按月收取 訂閱費
	服務商廣告服務	2014年	服務商	八戒快車：按照企業僱主點擊 服務商廣告次數向服務商收 取服務費
				關鍵詞推廣：按照展示服務商 的服務信息的天數向服務商 收取服務費
	匹配服務	2017年	服務商	我們向服務商收取交易金額若 干百分比作佣金  就知識產權交易服務而言，我 們向賣家收取交易金額若干 百分比作佣金  我們就向第三方服務商轉介專 利相關服務需求收取若干百 分比的轉介費
豬八戒平台服務商 及其他服務型企 業工具及訂閱服 務	2018年	服務商、企業僱主 及政府機構	按月度/季度/年度收取店舖 營運工具及SaaS產品訂閱費  按增值服務的服務次數或使用 期限收取增值服務服務費  每年按項目收取政府採購項目 服務費	

## 概 要

業務線	服務	推出時間	客戶	收費模式
智慧企業服務業務	智慧工商財稅服務	2016年	企業僱主及加盟商	按照服務次數收費或按年度收費  按照我們提供的支持水平向加盟商收取年度加盟費
	智慧知識產權服務	2015年	企業僱主	按照服務次數收費
	智慧科技諮詢服務	2015年	企業僱主及政府機構	按照服務次數收費
產業服務業務	創業創新園區服務	2016年	企業僱主	按服務協議收費
	產業解決方案服務	2018年	中大型企業及政府機構	按項目收費
		2023年	中小企業	按項目收費
政府區域企業服務 生態促進合作 業務	政府區域企業服務 生態促進合作	2016年	政府機構	按項目／年度收費

有關服務的更多詳情，請參閱「業務－我們的服務」。

## 我們的行業機遇

我們認為我們從中國定制化企業服務電商市場增長機遇中獲益。中國廣袤且穩健增長的企業數量，特別是中小企業，孕育廣闊的企業服務需求。根據艾瑞諮詢報告，中國的市場主體數量已由2018年的110百萬戶快速增長至2022年的170百萬戶，複合年增長率為11.5%，並預計在2027年進一步增長至280百萬戶，自2022年起的複合年增長率為10.5%。根據艾瑞諮詢報告，在2022年，中小企業對GDP的貢獻逾60%，中小企業及個體經營戶數量在2022年佔中國市場主體總數的96.8%。然而，由於預算有限，且欠缺專業能力及技術訣竅，中小企業目前處於數字化的早期



## 概 要

階段，並面臨業務管理及發展的重大挑戰。與此同時，靈活用工的興起為企業服務的供給帶來新的活力。隨著偏好靈活獨立的工作安排的年輕專業人才興起，中國尋求靈活工作安排的專業人才的數量近年快速提升。根據艾瑞諮詢報告，2021年底中國靈活就業人員逾200百萬人。

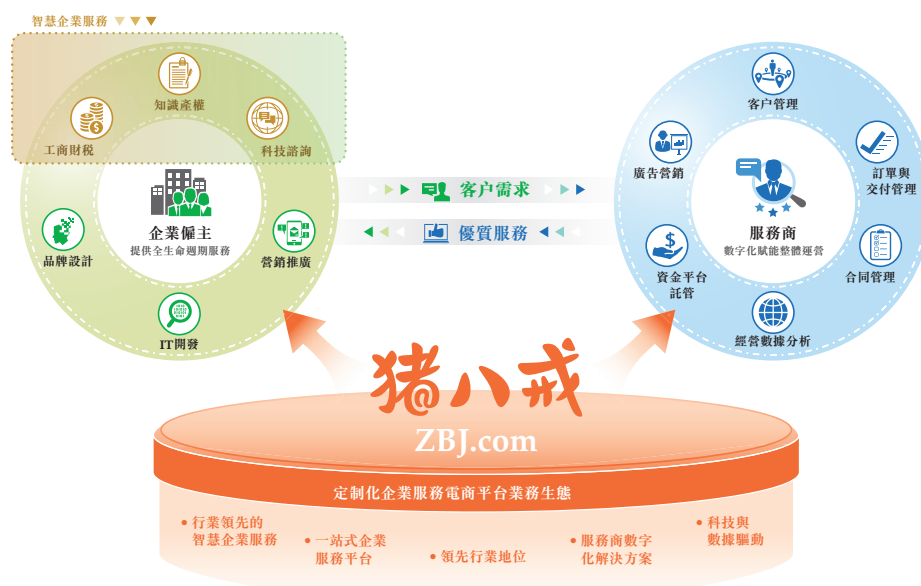
在傳統的企業服務模式下，並無採用電商、數字平台或數據驅動增長作為業務模式的企業面對因接觸及物色具備必要專業技能的合適服務商的渠道有限而難以高效滿足其企業服務需求而尋找優秀服務商等痛點，而服務商（通常為個人、工作室和中小企業）面對因營銷渠道及地理位置限制而難以接觸潛在客戶，以及難以數字化業務運營提升運營效率等痛點。企業服務電商模式為解決上述傳統企業服務模式痛點的解決方案。憑藉科技（如大數據、AI以及為優化服務質量和效率而開發的數字工具）創新，企業服務電商模式可高效對接企業服務供需雙方，提升了雙邊的服務交易體驗。因此，中國定制化企業服務電商市場近年快速發展。以GMV計，中國定制化企業服務電商市場規模從2018年的人民幣1,784億元增長至2022年的人民幣4,845億元，複合年增長率為28.4%，並預期進一步增長至2027年的人民幣14,626億元，自2022年複合年增長率為24.7%。於2022年，按GMV計，定制化企業服務電商市場佔中國企業服務市場的市場份額約4.5%。

### 我們的業務生態系統及參與者

2006年，我們的豬八戒平台的創立緣起於互聯網時代下，構建跨地域企業服務交易平台，匹配企業服務需求與服務商提供的盡可能最佳服務的構想。通過連接供需雙方，平台提升就各類企業服務尋找、磋商、與技能服務商訂約、合作及向其付費的效率。作為此行業的早期創新者，在平台的發展過程中，我們不斷運用科技（如大數據及AI）使企業僱主盡可能與最佳服務商的服務聯繫，提升對平台用戶（包括企業僱主及服務商）的價值主張，繼而擴張平台的業務生態系統。目前，我們已打造了一個以企業僱主及服務商為核心，線上線下平台網絡一體化的企業服務電商平台生態系統。

我們致力於解決生態系統參與者遇到的行業痛點、提升向生態系統參與者提供的價值主張。下圖展示了生態系統的核心參與者（企業僱主及服務商）與我們的互動。除下圖外，我們還與政府及大中企業客戶合作開展產業服務業務及政府區域企業服務生態促進合作業務。

## 概 要



### 為促進業務生態系統提供的價值主張

我們的豬八戒平台是我們業務生態系統的核心。以下為我們生態系統的主要參與者及我們為該等參與者提供的價值主張。

企業僱主。

- 我們可按企業僱主需求精準推薦及匹配不同區域的服務商，從而降低企業僱主的交易成本，並提高其營運效率。
- 大量服務商進駐平台，提供逾810種企業服務，讓企業僱主(多數為中小企業)享受與大型企業具同等質素的專業企業服務。
- 我們亦針對智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務及智慧科技諮詢服務提供自營的智慧企業服務。我們認為此類企業服務專業化程度非常高，專業程度較低的服務商難以提供。此外，此類服務因其剛性客戶需求具有巨大的市場潛力。
- 我們構建線上線下一體聯動的服務平台。豬八戒平台為主要線上服務交付及獲客平台。我們的線下網絡依靠遍佈全國的智慧工商財稅服務直營公司及加盟商及我們運營的產業園區的佈局。我們的線下服務網絡直接觸達客戶。



## 概 要

服務商。

- 憑藉AI及大數據技術，我們可向服務商提供容易接觸不同區域廣泛的企業僱主的渠道，並降低其獲客成本。我們亦為服務商提供服務合同資金託管服務，以確保服務商方便就其提供的服務收取企業僱主付款。
- 我們向服務商提供訂單與交付管理、合同管理、客戶管理、資金託管、經營數據分析、廣告營銷等數字化經營工具，幫助其有效提升在豬八戒平台店舖的經營效率。
- 我們亦開發筋斗雲，為基於我們向豬八戒平台服務商提供的店舖運營工具開發的SaaS應用程序。透過筋斗雲SaaS應用程序，我們能擴大客群從豬八戒平台服務商到非我們平台的企業服務類商家。
- 針對財稅行業服務機構的客戶，我們提供筋斗雲(財稅行業)SaaS系統，為財稅行業從業者及代理提供數字化經營管理工具，提升效率。

## 客戶及供應商

我們擁有龐大而分散的客戶群體。我們認為，我們的主要客戶為各行業的中小企業，其具有規模較小及零散化的屬性。於往績記錄期間，我們並無實質性依賴任何單一客戶。

我們於往績記錄期間的五大客戶主要為政府區域企業服務生態促進合作及智慧企業服務業務對應的政府及企事業單位。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，最大客戶貢獻收益分別佔收益總額3.4%、2.8%、2.4%及2.9%。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，五大客戶貢獻收益分別佔收益總額7.7%、9.2%、7.9%及8.5%。

我們於往績記錄期間的五大供應商主要為智慧知識產權服務商及場地供應商。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，最大供應商費用分別佔銷售成本及開支總額4.0%、5.2%、4.3%及4.7%。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，五大供應商費用分別佔銷售成本及開支總額7.9%、10.8%、10.7%及11.2%。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢促使我們取得成功並將有助於推動我們未來的發展：

- 主要定制化企業服務電商平台；
- 覆蓋企業全生命週期的服務需求的一站式企業服務平台；
- 先進科技支持的智慧企業服務；
- 助力服務商取得成功的活躍平台與數據驅動的數字化業務解決方案；
- 強大的技術能力，透過AI及大數據技術提升服務；及
- 富有遠見及強大執行力的管理層團隊。

有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

### 我們的戰略

為進一步推動業務發展，我們計劃實施下列戰略：

- 為更多企業僱主提供更多元的優質服務；
- 為更多的服務商提供更多的工作機會；
- 持續技術創新，強化平台能力，提升服務效率；及
- 探索戰略合作、投資和併購。

有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的戰略」。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]及本文件「風險因素」一節所載的若干風險。閣下於決定[編纂]股份前，應仔細閱讀全節。我們面臨的部分主要風險包括：

- 過往增長率未必反映未來增長。倘我們未能有效管理增長或執行策略，則可能對業務及前景造成重大不利的影響；
- 我們於過往錄得虧損淨額，且日後未必可維持盈利能力；
- 我們的業務須遵守有關網絡安全及數據隱私的複雜且不斷演變的法例及規例；及
- 我們可能因新產品及服務面臨額外風險。

## 概 要

### 主要經營數據

下表呈列往績記錄期間企業服務平台業務、智慧企業服務業務及產業服務業務的主要經營業績。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
成交客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	259,867	330,681	256,927	100,660
成交額(GMV)(人民幣百萬元) <sup>(2)</sup> . . . . .	5,482.4	8,404.5	11,389.1	7,637.9
平均客單價(人民幣元) <sup>(3)</sup> . . . . .	21,097	25,416	44,328	75,879
各業務線的複購率 <sup>(4)</sup>				
企業服務平台業務 . . . . .	40.7%	51.8%	56.0%	55.2%
智慧企業服務業務 . . . . .	60.9%	57.3%	58.0%	49.9%
產業服務業務 . . . . .	19.0%	28.4%	28.2%	19.6%
企業服務平台業務、智慧企業服務業務及 產業服務業務的複購率 <sup>(5)</sup> . . . . .	46.1%	53.2%	56.7%	53.7%

- (1) 成交客戶數為於豬八戒平台完成服務訂單的客戶的數量。
- (2) 成交額(GMV)乃於豬八戒平台完成的服務訂單的交易金額價值，包含豬八戒平台服務訂單的金額價值。
- (3) 平均客單價為成交額除以成交客戶數。
- (4) 複購率指特定期間內，複購客戶佔總體成交客戶的比例。複購客戶指在相關期間內成交量大於一次的客戶。
- (5) 企業服務平台業務、智慧企業服務業務及產業服務業務的複購客戶可能會在同一特定期間內購買上述三條業務線提供的一種以上服務。

### 過往財務資料概要

下表呈列我們於所示期間或截至所示日期的過往財務資料摘要。該摘要來源於本文件附錄一會計師報告所載過往財務資料。下文所載歷史財務數據摘要應與本文件附錄一會計師報告所載過往財務資料(包括隨附附註)及「財務資料」所載資料一併閱讀，以保證其完整性。過往財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

## 概 要

### 綜合全面收益表概要

下表概述我們於所示年度／期間的經營業績，項目以絕對金額及佔所示年度／期間的收益百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
持續經營業務										
客戶合約收益	594,134	78.5	592,915	77.2	410,276	75.8	217,993	75.9	206,018	81.8
政府合作安排收益	162,944	21.5	174,875	22.8	131,112	24.2	69,112	24.1	45,933	18.2
收益	757,078	100.0	767,790	100.0	541,388	100.0	287,105	100.0	251,951	100.0
銷售成本	(274,795)	(36.3)	(301,728)	(39.3)	(222,612)	(41.1)	(116,577)	(40.6)	(110,623)	(43.9)
毛利	482,283	63.7	466,062	60.7	318,776	58.9	170,528	59.4	141,328	56.1
其他收入	87,517	11.6	61,631	8.0	55,781	10.3	28,994	10.1	22,133	8.8
其他收益／(虧損)淨額	53,297	7.0	(116,545)	(15.2)	(14,110)	(2.6)	(19,541)	(6.8)	9,043	3.6
銷售及營銷開支	(281,460)	(37.2)	(282,054)	(36.7)	(246,174)	(45.5)	(127,571)	(44.4)	(124,220)	(49.3)
行政開支	(235,091)	(31.1)	(154,807)	(20.2)	(181,679)	(33.6)	(100,465)	(35.0)	(61,718)	(24.5)
研發開支	(79,455)	(10.5)	(80,889)	(10.5)	(82,591)	(15.3)	(44,441)	(15.5)	(38,421)	(15.2)
貿易及其他應收款項減值虧損	(267)	0.0	(5,699)	(0.7)	(8,049)	(1.5)	(2,749)	(1.0)	(2,272)	(0.9)
債權投資減值虧損	-	-	(200,000)	(26.0)	-	-	-	-	-	-
其他開支	(9,340)	(1.2)	(27,567)	(3.6)	(39,393)	(7.3)	(24,416)	(8.5)	(8,609)	(3.4)
持續經營業務(虧損)/溢利	17,484	2.3	(339,868)	(44.3)	(197,439)	(36.5)	(119,661)	(41.7)	(62,736)	(24.9)
融資成本	(63,294)	(8.4)	(37,476)	(4.9)	(23,635)	(4.4)	(14,148)	(4.9)	(9,151)	(3.6)
分佔聯營公司溢利減虧損	3,059	0.4	2,243	0.3	(9,763)	(1.8)	(5,370)	(1.9)	(4,878)	(1.9)
分佔合營企業溢利減虧損	158	(0.0)	(584)	(0.1)	(1,183)	(0.2)	(1,029)	(0.4)	(499)	(0.2)
持續經營業務除稅前虧損	(42,593)	(5.6)	(375,685)	(48.9)	(232,020)	(42.9)	(140,208)	(48.8)	(77,264)	(30.7)
所得稅	(9,927)	(1.3)	9,188	1.2	1,996	0.4	(1,131)	(0.4)	(984)	(0.4)
年/期內持續經營業務虧損	(52,520)	(6.9)	(366,497)	(47.7)	(230,024)	(42.5)	(141,339)	(49.2)	(78,248)	(31.1)
已終止經營業務 <sup>(1)</sup>										
年/期內已終止經營業務溢利/(虧損)										
(除所得稅)	(216,051)	(28.5)	(249)	0.0	-	-	-	-	-	-
年/期內虧損	(268,571)	(35.5)	(366,746)	(47.8)	(230,024)	(42.5)	(141,339)	(49.2)	(78,248)	(31.1)
應佔										
本公司權益股東	(266,645)	(35.2)	(351,193)	(45.7)	(227,405)	(42.0)	(139,917)	(48.7)	(76,217)	(30.3)
非控股權益	(1,926)	(0.3)	(15,553)	(2.0)	(2,619)	(0.5)	(1,422)	(0.5)	(2,031)	(0.8)
年/期內虧損	(268,571)	(35.5)	(366,746)	(47.8)	(230,024)	(42.5)	(141,339)	(49.2)	(78,248)	(31.1)

## 概 要

附註：

- (1) 作出更加專注於主營業務的戰略決策後，我們於2020年12月31日制定出售教育業務的計劃。於2021年12月，我們完成出售教育業務。由於出售，根據本集團於本文件附錄一會計師報告附註2(aa)中所載的會計政策，於綜合損益表中以單一金額呈列有關截至2020年及2021年12月31日止年度的已終止經營業務損益。

### 按業務線劃分的財務資料概要

#### 收益

下表載列所示年度／期間按業務線劃分的收益詳情（以絕對金額及佔收益總額百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
企業服務平台業務	146,298	19.3	137,745	17.9	114,282	21.1	60,923	21.2	56,403	22.4
智慧企業服務業務	332,627	43.9	342,630	44.6	225,333	41.6	116,837	40.7	111,292	44.2
產業服務業務	115,209	15.3	112,540	14.7	70,661	13.1	40,233	14.0	38,323	15.2
小計—客戶合約收益	594,134	78.5	592,915	77.2	410,276	75.8	217,993	75.9	206,018	81.8
政府合作安排收益	162,944	21.5	174,875	22.8	131,112	24.2	69,112	24.1	45,933	18.2
總計	757,078	100.0	767,790	100.0	541,388	100.0	287,105	100.0	251,951	100.0

#### 企業服務平台業務

我們透過於豬八戒平台向企業僱主及第三方服務商提供企業服務，產生收益。我們於豬八戒平台提供的企業服務包括匹配服務、會員服務、廣告服務及工具與訂閱服務。

## 概 要

下表載列所示年度／期間按服務類別劃分的企業服務平台業務收益詳情（以絕對金額及佔企業服務平台業務收益百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
匹配服務 . . . . .	58,221	39.9	41,735	30.3	30,257	26.5	15,242	25.0	33,597	59.6
會員服務 . . . . .	29,293	20.0	24,851	18.0	26,548	23.2	14,857	24.4	1,853	3.3
廣告服務 . . . . .	44,251	30.2	47,634	34.6	27,880	24.4	15,937	26.2	8,544	15.1
工具與訂閱服務 . . . . .	14,533	9.9	23,525	17.1	29,597	25.9	14,887	24.4	12,409	22.0
<b>總計 . . . . .</b>	<b>146,298</b>	<b>100.0</b>	<b>137,745</b>	<b>100.0</b>	<b>114,282</b>	<b>100.0</b>	<b>60,923</b>	<b>100.0</b>	<b>56,403</b>	<b>100.0</b>

### 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務收益主要來自智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務及智慧科技諮詢服務。

下表載列所示年度／期間按服務類別劃分的智慧企業服務業務收益詳情（以絕對金額及佔智慧企業服務業務收益百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
智慧工商財稅服務 . . . . .	157,690	47.4	167,414	48.9	140,429	62.3	70,463	60.3	68,175	61.2
智慧知識產權服務 . . . . .	154,014	46.3	147,383	43.0	81,182	36.0	44,309	37.9	37,362	33.6
智慧科技諮詢服務 . . . . .	20,923	6.3	27,833	8.1	3,722	1.7	2,065	1.8	5,755	5.2
<b>總計 . . . . .</b>	<b>332,627</b>	<b>100.0</b>	<b>342,630</b>	<b>100.0</b>	<b>225,333</b>	<b>100.0</b>	<b>116,837</b>	<b>100.0</b>	<b>111,292</b>	<b>100.0</b>

### 產業服務業務

產業服務業務收益主要來自(i)創業創新園區服務；及(ii)產業解決方案服務。

## 概 要

下表載列所示年度／期間按服務類別劃分的產業服務業務收益詳情（以絕對金額及佔產業服務業務收益百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元；百分比除外)						(未經審核)			
創業創新園區服務 . . . . .	81,411	70.7	82,645	73.4	58,971	83.5	34,922	86.8	19,812	51.7
產業解決方案服務 . . . . .	33,798	29.3	29,895	26.6	11,690	16.5	5,311	13.2	18,511	48.3
<b>總計 . . . . .</b>	<b>115,209</b>	<b>100.0</b>	<b>112,540</b>	<b>100.0</b>	<b>70,661</b>	<b>100.0</b>	<b>40,233</b>	<b>100.0</b>	<b>38,323</b>	<b>100.0</b>

### 政府區域企業服務生態促進合作業務

來自政府合作安排的收益反映我們自政府區域企業服務生態促進合作業務取得的收益。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，來自政府合作安排的收益分別為人民幣162.9百萬元、人民幣174.9百萬元、人民幣131.1百萬元、人民幣69.1百萬元及人民幣45.9百萬元，分別佔同期收益總額約21.5%、22.8%、24.2%、24.1%及18.2%。

### 毛利及毛利率

下表載列所示年度／期間按業務線劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%
	(人民幣千元；百分比除外)						(未經審核)			
企業服務平台業務 . . . . .	132,626	90.7	130,379	94.7	105,177	92.0	56,404	92.6	52,804	93.6
智慧企業服務業務 . . . . .	215,370	64.7	202,468	59.1	123,683	54.9	62,249	53.3	59,103	53.1
產業服務業務 . . . . .	52,712	45.8	52,440	46.6	30,174	42.7	16,867	41.9	9,594	25.0
政府區域企業服務生態 促進合作業務 . . . . .	81,575	50.1	80,775	46.2	59,742	45.6	35,008	50.7	19,827	43.2
<b>總計 . . . . .</b>	<b>482,283</b>	<b>63.7</b>	<b>466,062</b>	<b>60.7</b>	<b>318,776</b>	<b>58.9</b>	<b>170,528</b>	<b>59.4</b>	<b>141,328</b>	<b>56.1</b>



## 概 要

### 企業服務平台業務

企業服務平台業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月人民幣56.4百萬元減少6.4%至截至2023年6月30日止六個月人民幣52.8百萬元。企業服務平台業務的毛利減少，主要由於會員服務及廣告服務的收益減少，導致收益減少，部分被匹配服務收益因調整服務內容而增加所抵銷。截至2022年及2023年6月30日止六個月，企業服務平台業務的毛利率維持相對穩定，分別為92.6%及93.6%。

企業服務平台業務的毛利由2021年人民幣130.4百萬元減少19.3%至2022年人民幣105.2百萬元。企業服務平台業務的毛利率由2021年94.7%下降至2022年92.0%。毛利及毛利率減少，主要由於企業服務平台業務收益減少及銷售成本上升，主要歸因於技術服務費及通訊費等其他成本增加。

企業服務平台業務的毛利於2021年及2020年維持相對穩定。企業服務平台業務的毛利率由2020年90.7%上升至2021年94.7%。毛利率上升，主要由於完善平台系統運營，且企業服務平台業務的銷售成本減少，主要歸因於人工成本、技術服務費及通訊費減少。

### 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月人民幣62.2百萬元減少5.0%至截至2023年6月30日止六個月人民幣59.1百萬元。智慧企業服務業務的毛利減少，主要由於收益減少，主要歸因於中小企業的服務需求減少，導致智慧知識產權服務收益減少。截至2022年及2023年6月30日止六個月，智慧企業服務業務的毛利率維持相對穩定，分別為53.3%及53.1%。

智慧企業服務業務的毛利由2021年人民幣202.5百萬元減少38.9%至2022年人民幣123.7百萬元。智慧企業服務業務的毛利率由2021年59.1%下降至2022年54.9%。毛利及毛利率減少，主要由於收益減少，主要歸因於智慧知識產權服務市場競爭激烈，導致智慧知識產權服務的平均服務費減少而令智慧知識產權服務的收益減少。

智慧企業服務業務的毛利由2020年人民幣215.4百萬元減少6.0%至2021年人民幣202.5百萬元。智慧企業服務業務的毛利率由2020年64.7%下降至2021年59.1%。毛利及毛利率減少，主要由於智慧知識產權服務市場競爭激烈，導致收益減少及銷售成本增加。



## 概 要

### 產業服務業務

產業服務業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月人民幣16.9百萬元減少43.2%至截至2023年6月30日止六個月人民幣9.6百萬元，主要由於創業創新園區服務的收益減少，導致其毛利減少。產業服務業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月41.9%下降至截至2023年6月30日止六個月25.0%，主要由於服務採購費增加，導致利潤率較低的已完成的產業解決方案服務項目數量增加，繼而導致產業解決方案服務毛利率下降。

產業服務業務的毛利由2021年人民幣52.4百萬元減少42.4%至2022年人民幣30.2百萬元。產業服務業務的毛利率由2021年46.6%下降至2022年42.7%。毛利及毛利率減少，主要由於產業服務業務的收益跌幅超過同期銷售成本的跌幅，主要因為我們的服務需求受COVID-19疫情的影響而減少導致創業創新園區服務及產業解決方案服務的收益下降。

於2020年及2021年，產業服務業務的毛利維持相對穩定，分別為人民幣52.7百萬元及人民幣52.4百萬元。於2020年及2021年，產業服務業務的毛利率亦維持相對穩定，分別為45.8%及46.6%。

### 政府區域企業服務生態促進合作業務

政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月人民幣35.0百萬元減少43.4%至截至2023年6月30日止六個月人民幣19.8百萬元。政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的50.7%下降至截至2023年6月30日止六個月43.2%。毛利及毛利率減少，主要由於政府區域企業服務生態促進合作業務的收益跌幅超過同期銷售成本的跌幅。

政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利由2021年人民幣80.8百萬元減少26.1%至2022年人民幣59.7百萬元。毛利減少，主要由於政府延遲採購相關服務，導致政府區域企業服務生態促進合作業務收益減少25.0%。政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利率由2021年46.2%略降至2022年45.6%。

政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利保持相對穩定，於2020年為人民幣81.6百萬元及於2021年為人民幣80.8百萬元。政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利率由2020年50.1%下降至2021年46.2%，主要由於政府區域企業服務生態促進合作業務的銷售成本增幅超過同期收益增幅。

## 概 要

### 選定綜合財務狀況表

下表載列所示日期合併財務狀況表選定資料。

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值	1,231,608	727,749	444,491	413,898
流動資產總值	1,178,033	869,054	476,868	397,170
流動負債總額	2,626,054	2,375,021	791,812	770,188
流動負債淨額	(1,448,021)	(1,505,967)	(314,944)	(373,018)
資產總值減流動負債	(216,413)	(778,218)	129,547	40,880
非流動負債總額	444,221	204,021	190,533	178,786
負債淨額	(660,634)	(982,239)	(60,986)	(137,906)
股本	362,400	362,400	362,400	362,400
儲備	(1,023,764)	(1,324,923)	(398,508)	(472,920)
本公司權益股東應佔虧絀總額	(661,364)	(962,523)	(36,108)	(110,520)
非控股權益	730	(19,716)	(24,878)	(27,386)
虧絀總額	(660,634)	(982,239)	(60,986)	(137,906)

截至2023年6月30日，我們的流動負債淨額為人民幣373.0百萬元，較截至2022年12月31日人民幣314.9百萬元增加18.4%，主要由於現金及現金等價物減少人民幣125.9百萬元，部分被(i)遞延收入減少人民幣43.0百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣32.1百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣314.9百萬元，較截至2021年12月31日人民幣1,506.7百萬元減少79.1%，主要由於2022年8月重新分類向投資者發行的金融工具至權益人民幣1,120.6百萬元，導致流動負債減少。

## 概 要

截至2021年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣1,506.7百萬元，較截至2020年12月31日的流動負債淨額人民幣1,448.8百萬元增加4.0%，主要由於(i)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣448.3百萬元；及(ii)現金及現金等價物減少人民幣144.7百萬元，部分被遞延收入減少人民幣127.4百萬元、銀行貸款及其他借款減少人民幣95.0百萬元、貿易及其他應付款項減少人民幣56.1百萬元以及向投資者發行的金融工具減少人民幣51.5百萬元所抵銷。

### 綜合現金流量表概要

下表載列所示年度／期間綜合現金流量表概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動所用現金淨額 . . . . .	(34,962)	(93,886)	(202,586)	(151,889)	(99,411)
投資活動所得／(所用)現金淨額 . . . . .	143,075	281,571	283,625	171,202	(1,659)
融資活動所得／(所用)現金淨額 . . . . .	96,331	(311,144)	(210,171)	(176,357)	(24,817)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 . . . . .	204,444	(123,459)	(129,132)	(157,044)	(125,887)
年／期初現金及現金等價物 . . . . .	365,133	569,579	446,118	446,118	316,990
現金及現金等價物匯率變動的影響 . . . . .	2	(2)	4	1	2
分類為持作出售的出售組別的現金及 現金等價物 . . . . .	(651)	(21,842)	-	-	-
<b>年／期末現金及現金等價物 . . . . .</b>	<b>568,928</b>	<b>424,276</b>	<b>316,990</b>	<b>289,075</b>	<b>191,105</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得經營現金流出淨額人民幣35.0百萬元、人民幣93.9百萬元、人民幣202.6百萬元、人民幣151.9百萬元及人民幣99.4百萬元，主要歸因於經折舊及攤銷等非現金項目以及營運資金變動的影響調整的除稅前期內虧損。有關更多詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」一節。

---

## 概 要

---

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用非國際財務報告準則計量（即經調整EBITDA及年／期內經調整淨（虧損）／溢利）作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則所要求的計量指標，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們相信該等非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有利於對各年度及公司間的經營表現進行比較。我們相信該等計量以幫助我們管理層以相同方式向投資者及其他人士提供有用數據，供其了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的經調整EBITDA及年／期內經調整淨（虧損）／溢利未必可與其他公司所呈列相似名稱的計量進行比較。將該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報之經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整EBITDA定義為通過加上以下各項進行調整的年／期內EBITDA（即年／期內虧損加所得稅抵免／（開支）、折舊及攤銷開支及淨融資成本）：(i)我們為準備**[編纂]**產生的費用；(ii)計入損益之股權投資之公平值變動；(iii)持作出售資產減值虧損；(iv)債權投資減值虧損；及(v)以權益結算的股份支付開支。

我們將年／期內持續經營業務經調整淨（虧損）／利潤定義為通過加上以下各項進行調整的年／期內持續經營業務虧損：(i)我們為準備**[編纂]**產生的費用；(ii)計入損益之股權投資之公平值變動；(iii)持作出售資產減值虧損；(iv)債權投資減值虧損；(v)以權益結算的股份支付開支；及(vi)向投資者發行的金融工具的股權投資利息。

## 概 要

下表載列於所示年度／期間我們的EBITDA及經調整EBITDA，以及年／期內持續經營業務虧損與EBITDA及經調整EBITDA的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
年／期內持續經營業務虧損	(52,520)	(366,497)	(230,024)	(141,339)	(78,248)
加：					
所得稅	9,927	(9,188)	(1,996)	1,131	984
折舊及攤銷開支	154,414	123,477	95,409	50,322	28,346
融資成本	63,294	37,476	23,635	14,148	9,151
<b>EBITDA</b>					
(非國際財務報告準則計量)	175,115	(214,732)	(112,976)	(75,738)	(39,767)
加：					
[編纂] <sup>(1)</sup>	-	-	5,759	3,188	12,158
按公平值計入損益的股權投資					
(收益)／虧損淨額 <sup>(2)</sup>	(36,436)	125,959	22,439	30,894	(9,889)
持作出售資產減值虧損 <sup>(3)</sup>	-	5,497	28,934	19,063	-
債權投資減值虧損 <sup>(4)</sup>	-	200,000	-	-	-
以權益結算的股份支付開支 <sup>(5)</sup>	57,435	4,291	33,245	30,825	2,130
對銷分部間溢利	325	25	-	-	-
<b>經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)</b>	<b>196,439</b>	<b>121,040</b>	<b>(22,599)</b>	<b>8,232</b>	<b>(35,368)</b>

### 附註：

- (1) [編纂]本質上是非經常性項目，與我們的經營活動並無直接關聯。
- (2) 按公平值計入損益的股權投資(收益)／虧損淨額指股權投資(收益)／虧損淨額。有關變動屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (3) 持作出售資產減值虧損屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (4) 債權投資減值虧損反映非經常性間接債權投資減值，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (5) 以權益結算的股份支付開支與2016年僱員持股計劃相關。以權益結算的股份支付屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。

## 概 要

下表載列於所呈列年度／期間我們的經調整淨（虧損）／溢利與根據國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量（即年／期內持續經營業務虧損）的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
年／期內持續經營業務虧損	(52,520)	(366,497)	(230,024)	(141,339)	(78,248)
加：					
[編纂] <sup>(1)</sup>	-	-	5,759	3,188	12,158
按公平值計入損益的股權投資					
（收益）／虧損淨額 <sup>(2)</sup>	(36,436)	125,959	22,439	30,894	(9,889)
持作出售資產減值虧損 <sup>(3)</sup>	-	5,497	28,934	19,063	-
債權投資減值虧損 <sup>(4)</sup>	-	200,000	-	-	-
以權益結算的股份支付開支 <sup>(5)</sup>	57,435	4,291	33,245	30,825	2,130
向投資者發行的金融工具 的利息 <sup>(6)</sup>	26,684	10,364	7,825	4,500	2,975
年／期內經調整淨（虧損）／溢利 （非國際財務報告準則計量）	<u>(4,837)</u>	<u>(20,386)</u>	<u>(131,822)</u>	<u>(52,869)</u>	<u>(70,874)</u>

附註：

- (1) [編纂]本質上是非經常性項目，與我們的經營活動並無直接關聯。
- (2) 按公平值計入損益的股權投資（收益）／虧損淨額指股權投資（收益）／虧損淨額。有關變動屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (3) 持作出售資產減值虧損與我們的經營活動並無直接關聯。
- (4) 債權投資減值虧損反映非經常性間接債權投資減值，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (5) 以權益結算的股份支付開支與2016年僱員持股計劃相關。以權益結算的股份支付屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (6) 向投資者發行的金融工具的利息為我們就[編纂]前投資的贖回義務而確認的金融負債。該項目屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。



## 概 要

### 主要財務比率

下表載列所示日期或年度／期間的若干財務比率。

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日／ 截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
流動比率(倍) <sup>(1)</sup>	0.4	0.4	0.6	0.3	0.5
毛利率 <sup>(2)</sup>	63.7%	60.7%	58.9%	59.4%	56.1%
經調整EBITDA率 <sup>(3)</sup>	25.9%	15.8%	(4.2%)	2.9%	(14.0%)

(未經審核)

附註：

- (1) 流動比率指入賬日期的流動資產除以同一入賬日期的流動負債。
- (2) 毛利率指期內毛利除以同期收益。
- (3) 經調整EBITDA率指期內經調整EBITDA除以同期收益。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2022年及2023年6月30日，流動比率分別為0.4、0.4、0.6、0.3及0.5。流動比率偏低，主要由於特別股東權利確認為流動負債中向投資者發行的金融工具。於2020年及2021年12月31日，流動比率維持穩定，為0.4。流動比率由2021年12月31日的0.4增加至2022年12月31日的0.6，並由2022年6月30日的0.3增加至2023年6月30日的0.5，主要由於我們於2022年8月重新分類向投資者發行的金融工具人民幣1,120.6百萬元至權益，導致流動負債減少。

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，毛利率分別為63.7%、60.7%、58.9%、59.4%及56.1%。毛利率由2020年的63.7%下降至2021年的60.7%，主要由於收益增幅1.4%低於同期銷售成本增幅9.8%。毛利率由2021年的60.7%略微下降至2022年的58.9%，主要由於銷售成本跌幅26.2%低於同期收益跌幅29.5%。毛利率由截至2022年6月30日止六個月的59.4%下降至截至2023年6月30日止六個月的56.1%，主要由於銷售成本減幅5.1%低於同期收益減幅12.2%。

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，經調整EBITDA率分別為25.9%、15.8%、負4.2%、2.9%及負14.0%。經調整EBITDA率由2020年的25.9%下降至2021年的15.8%，主要由於2021年按公平值計入損益的股權投資虧損淨額人民幣126.0百萬元及債權投資減值虧損人民幣200.0百萬元。經調整EBITDA率由2021年的15.8%下降至2022年的負4.2%，主要由於以權益結算的股份支付開支增加及持作出售資產減值虧損增加。經調整EBITDA率由截至2022年6月30日止六個月的2.9%下降至截至2023年6月30日止六個月的負14.0%，主要由於[編纂]增加。

---

## 概 要

---

### 股息

我們於往績記錄期間並未向股東派付任何股息。董事會日後可於考慮財務及業務狀況、盈利、資金需求及其於當時認為可能相關的其他因素後宣派股息。宣派及派付股息，以及股息金額將須符合章程文件及中國法例的規定。股東於股東大會須批准股息（不可超過董事會建議的金額）宣派。所宣派或應付的股息僅可出自合法用作分派的溢利及儲備。

### 單一最大股東群組

於最後實際可行日期，創始人朱先生（透過八戒實業及堆龍高老莊）、劉先生及朱陶先生分別持有本公司已發行股本總額約28.09%、1.12%及1.35%。根據一致行動人士協議，劉先生及朱陶先生已確認彼等自本公司成立以來一直與朱先生一致行動並將繼續於[編纂]後與朱先生一致行動。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—一致行動人士」一節。因此，於最後實際可行日期，朱先生、劉先生及朱陶先生（構成單一最大股東群組）共同有權行使本公司約30.55%已發行股份所附帶的投票權並於[編纂]前構成一組控股股東（定義見上市規則）。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），單一最大股東群組將有權行使本公司經擴大已發行股本約[編纂]所附帶的投票權，包括朱先生將持有的[編纂]（透過八戒實業及堆龍高老莊）、劉先生將持有的[編纂]及朱陶先生將持有的[編纂]。因此，[編纂]完成後，本公司將並無任何控股股東（定義見上市規則）。有關單一最大股東群組的持股情況，請參閱本文件「主要股東」一節。

### [編纂]前投資

自註冊成立以來，我們於過去數年完成多輪股權融資。我們收到來自單一最大股東群組的一名成員、私募基金、國有基金及公司以及一名個人投資者之投資。有關更多資料請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。



## 概 要

### COVID-19疫情的影響

於2022年，中國若干地區採取相關防疫措施，對中國整個企業服務業造成影響。在此情況下，我們截至2022年12月31日止年度的經營業績受到負面影響，乃由於COVID-19疫情對客戶（其中大部分為中小企業）的業務造成影響。此外，封鎖我們營運所處的城市或地區對我們的智慧企業服務業務、產業服務業務及政府區域企業服務生態促進合作業務等線下服務造成負面影響。COVID-19疫情對我們每條業務線的影響載列如下。

- **企業服務平台業務。**由於客戶需求因COVID-19疫情持續而下降，企業服務平台受到負面影響。具體而言，廣告服務及匹配服務的收益減少，導致2022年的企業服務平台的收益較2021年少。減少部分被會員服務收益與工具及訂閱服務收益增加所抵銷。廣告服務收益減少乃由於廣告服務的需求減少導致廣告服務的付費客戶數量由2021年的3,146名減少至2022年的2,917名。匹配服務的收益減少，主要由於知識產權交易服務的佣金減少。
- **智慧企業服務業務。**通過我們的線下銷售渠道（包括直營公司及加盟商）進行的銷售涉及面對面銷售，亦受到隔離及封城所影響。此外，COVID-19疫情持續亦對客戶的智慧企業服務需求造成負面影響。智慧企業服務業務收益由2021年的人民幣342.6百萬元減少34.2%至2022年的人民幣225.3百萬元，主要由於智慧知識產權服務收益由2021年的人民幣147.4百萬元減少44.9%至2022年的人民幣81.2百萬元。減少主要由於(i)客戶就服務付款的能力因COVID-19疫情的不利影響而減弱，及(ii)智慧知識產權服務市場的競爭加劇，導致智慧知識產權服務的平均服務費下降。具體而言，由於付費客戶數量減少34.1%及ARPU下降16.4%，智慧知識產權服務的收益由2021年的人民幣147.4百萬元減少44.9%至2022年的人民幣81.2百萬元。此外，智慧工商財稅服務的收益由2021年的人民幣167.4百萬元減少16.1%至2022年的人民幣140.4百萬元，乃由於ARPU減少22.8%。

## 概 要

- **產業服務業務。** COVID-19疫情亦對產業服務業務造成負面影響。創業創新園區運營服務及產業解決方案服務均受影響，原因為兩項服務的客戶需求減少。創業創新園區運營服務的付費客戶數量由2021年的3,734名減少至2022年的3,042名。產業解決方案服務的付費客戶數量由2021年的834名減少至2022年的358名。於2022年，由於COVID-19疫情的不利影響，創業創新園區的入駐率下降及我們策略性關閉部分營運效率低的園區。因此，創業創新園區服務的收益由2021年的人民幣82.6百萬元下降28.6%至2022年的人民幣59.0百萬元。
- **政府區域企業服務生態促進合作業務。** 我們的政府區域企業服務生態促進合作業務受到地方政府在採購此類服務方面存在延遲所影響。

我們認為，該等影響乃主要由於COVID-19疫情的全行業影響，並不表示我們在行業內的競爭地位或我們的長遠業務前景出現不利變動。鑒於COVID-19疫情的潛在影響，我們已實施若干措施以增強業務運營及可持續性。

## 近期發展

### 我們業務營運的近期發展

以下載列往績記錄期間後及直至本文件日期有關業務及經營業績的若干重大發展。

### 收益

2023年7月及8月的業務及經營業績與2022年同期相比錄得大幅增長。2023年7月及8月的收益總額遠高2022年同期的收益總額。2023年7月及8月的收益與2022年同期相比有所增長，主要由於2023年7月及8月，企業服務平台業務及智慧企業服務業務的收益增加。

### 概無重大不利變動

董事確認，除上文所披露者外，自2023年6月30日（即最近期經審核賬目編製之日及會計師報告所報告期末）起及直至本文件日期，我們的營運或財務或貿易狀況並無重大不利變動，亦無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所列本集團綜合財務報表資料造成重大不利影響的任何事件。

## 概 要

### [編纂]

下表的所有統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已經完成，並根據[編纂]發行[編纂]股[編纂]；及(ii)除另有所述者外，[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股股份。

	根據[編纂] 每股股份[編纂]港元	根據[編纂] 每股股份[編纂]港元
股份市值 <sup>(1)</sup> .....	[編纂]	[編纂]
每股本公司權益股東應佔[編纂] <sup>(2)</sup> .....	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 市值乃基於預期緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算得出。
- (2) 於2023年6月30日的每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經作出附錄二A所述的調整後計算得出。

有關股東應佔每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值的計算，請參閱附錄二A「[編纂]」一節。

### 虧損估計

根據本文件附錄二B所載基準及於並無不可預見的情況下，董事估計，本集團[編纂]的估計綜合虧損如下：

[編纂]的  
估計綜合虧損 ..... 不多於人民幣[編纂]元

### [編纂]

[編纂]相關估計[編纂]總額(基於[編纂]的指示性[編纂]的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使，且悉數支付[編纂]的全部酌情獎勵費)約[編纂](約[編纂])(或[編纂][編纂]約[編纂])，其中[編纂](約[編纂])已經或將於[編纂]時作為行政開支自綜合損益表扣除，以及[編纂](約[編纂])已經或將於[編纂]時自權益扣除。

## 概 要

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，自綜合損益表扣除的[編纂]分別為[編纂](約[編纂])及[編纂](約[編纂])。於2023年6月30日，我們將[編纂][編纂](約[編纂])資本化。我們預期，截至2023年12月31日止年度，自[編纂]扣除的估計[編纂]餘額為[編纂]元(約[編纂])，並於[編纂]後將約[編纂](約[編纂])資本化。董事預期，有關開支將不會對2023年的財務業績造成重大不利的影響。

我們於往績記錄期間產生及預期將就是次[編纂]產生的[編纂](基於[編纂]的指示性[編纂]的中位數及假設[編纂]並未獲行使及[編纂]的所有酌情獎勵費已悉數支付)將包括(1)[編纂]相關開支約[編纂](約[編纂])；及(2)非[編纂]相關開支約[編纂](約[編纂])，當中包括(i)法律顧問及會計師費用及開支約[編纂](約[編纂])；及(ii)其他費用及開支約[編纂](約[編纂])。

### 業務可持續性

十六年來，我們已成為國內領先的綜合性企業服務平台。我們在業務生態系統中積累了大量的企業僱主、服務商和政府客戶以及大量的用戶數據。此外，我們還開發了人工智能技術，使我們能夠深入了解平台用戶和客戶的需求。於2022年，我們的業績受到負面影響，原因為中國大範圍封鎖對我們的客戶(大部分為中小企業)造成重大及負面的影響。我們認為，我們未來業務盈利能力的核心因素是：

**地利：中國企服市場增長潛力大，龐大的中小企業帶動市場需求，需求將持續增長**

我們相信我們受益於中國定制企業服務電子商務市場的增長機會。中國企業特別是中小企業數量的巨大而穩定的增長帶動了對企業服務的廣泛需求。艾瑞諮詢報告顯示，中國市場主體數量從2018年的110百萬個快速增長至2022年的170百萬個，複合年增長率為11.5%，預計到2027年將進一步增加到280百萬個，從2022年起的複合年增長率為10.5%。艾瑞諮詢報告顯示，2022年中小企業對GDP的貢獻逾60%，2022年中小企業及個體經營戶數量佔中國全部市場主體的96.8%。然而，由於預算有限，缺乏專業能力和技術知識，中小企業目前處於數字化的早期階段，在管理和發展業務方面面臨重大挑戰。與此同時，靈活用工的出現，為企業服務供給帶來了新的活力。隨著喜歡靈活獨立工作安排的年輕專業人士的興起，近年來中國尋求靈活工作安排的專業人士數量迅速增加。艾瑞諮詢報告顯示，2021年底中國靈活就業人數逾200百萬人。

---

## 概 要

---

伴隨的用工方式的轉變，靈活用工的興起，中小企業不可能長期僱傭得起眾多的設計師、程序員及會計師等專業性人才，其需求必然需要通過一站式、全生命週期的綜合企業服務平台，運用成熟的數字化技術，突破時間與空間的限制來高效匹配、解決，需求一定會在疫情緩解後持續爆發。我們相信憑藉品牌知名度、領先的市場份額以及我們平台上積累的海量用戶數據，我們將能夠通過推出更有針對性的產品和服務來抓住行業增長機會，這是支持我們長期可持續經營的最關鍵因素。

**天時：我們已經完成了線上線下網絡一體化的全國業務佈局，即將進入與業務佈局相關的[編纂]回報期**

於往績記錄期間，我們完成了業務發展的第三階段，建立了線下業務佈局，在業務生態系統中聚集了更多的服務提供商，提高了我們為本地客戶提供服務的能力。於2023年6月30日，我們的線下服務網絡覆蓋中國30個省市。在業務發展的第四階段，我們將專注於精細化深耕客戶的業務關係。從盈利模式的角度，我們亦將加快企業服務平台業務的商業化。我們預計我們的收入增長將主要來自我們的企業服務平台及智慧企業服務業務。憑藉我們的品牌價值及我們於精準撮合及關聯營銷一貫的研發投入，我們預計我們的營銷和管理效率將繼續提高。因此，未來我們的經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)佔收入的百分比將繼續下降。例如，我們預計未來我們的管理費用佔收入的百分比將大大降低。同時，未來將減少一次性、非現金性質且與我們的業務經營無直接關係的非經常性損益項目。我們相信以上所有因素將有助於我們未來盈利的能力。於2022年，經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)佔收益的比例上升，原因為COVID-19疫情爆發導致收益減少29.5%。



## 概 要

**人和：我們龐大的用戶群、海量的交易數據和成熟的人工智能算法，使我們能夠推動更多服務或產品的回購**

多年來，得益於我們構建企業服務平台生態優先於平台商業化變現的戰略，我們的商業模式從簡單地滿足企業僱主的需求到滿足政府客戶的需求，逐漸自然生長出了「企業服務平台業務+智慧企業服務業務+產業服務業務+政府區域企業服務生態促進合作業務」四大收入來源，既擴大了客戶群體，活躍了平台生態，也創造了新的收入增長點，更好的平衡了長、短期利益。2020年至2021年，豬八戒平台GMV總額從人民幣5,482.4百萬元快速增長至人民幣8,404.5百萬元，平均客單價從人民幣21,097元增長至人民幣25,416元，複購率從46.1%升至53.2%。2021年至2022年，豬八戒平台GMV總額從人民幣8,404.5百萬元增長至人民幣11,389.1百萬元，平均客單價從人民幣25,416元增長至人民幣44,328元，複購率從53.2%升至56.7%。我們有能力更加精細化的深挖存量客戶需求。

多年來，我們持續進行研發投入。截至2023年6月30日，我們已獲專利47項及軟件著作權430項，並且在人工智能與大數據分析領域技術積澱深厚，藉此提升服務及平台匹配效率。同時，通過強化標準和保障體系，增強雙邊客戶的黏性，提升品牌影響力和忠誠度，我們重點擴大企業服務平台和智慧企業服務業務的產品供應和供給能力，我們已建立以客戶為本的統一的營銷組織和體系，深耕重點城市，提升營銷效率、提升產品複購。

有關進一步詳情，請參閱「業務－業務可持續性」。

### [編纂]

下表載列扣除[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]（假設[編纂]未獲行使）應付的估計開支後，我們自[編纂]將收取的估計[編纂]：

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 （即本文件所述[編纂]的下限）.....	[編纂]百萬港元
假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 （即本文件所述[編纂]的中位數）.....	[編纂]百萬港元
假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 （即本文件所述[編纂]的上限）.....	[編纂]百萬港元

## 概 要

---

我們擬將[編纂]用於下列用途（基於本文件所述[編纂]的中位數計算）：

- 約[編纂]或[編纂]在未來5年將用於擴大我們的用戶群體，改善業務生態，提升商業化能力；
- 約[編纂]或[編纂]在未來5年將用於加強技術研發，以鞏固與提升我們業務的競爭力；
- 約[編纂]或[編纂]在未來5年用於選擇性地尋求策略投資及收購機會；及
- 餘下約[編纂]或[編纂]將用作營運資金及一般企業用途。

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

## 釋 義

於本文件，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。若干技術詞彙於本文件「技術詞彙表」一節解釋。

「會財局」	指	會計及財務匯報局
「公司章程」或「章程細則」	指	本公司於2023年9月30日有條件採納將於[編纂]生效的公司章程(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄六
「聯繫人」	指	具上市規則所賦予的涵義
「八戒實業」	指	重慶豬八戒實業有限公司，於2017年5月9日在中國成立的有限責任公司，由朱先生及其配偶分別實益擁有99%及1%，為本公司主要股東
「北京和諧」	指	北京和諧創新投資中心(有限合夥)，於2015年6月15日在中國成立的有限合夥企業，前[編纂]前投資者，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「博恩」	指	重慶市博恩科技(集團)有限公司，於1997年3月12日在中國成立的有限責任公司，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理常規銀行業務的日子(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)



---

釋 義

---

[編纂] 指 [編纂]

[編纂] 指 [編纂]

[編纂] 指 [編纂]

[編纂] 指 [編纂]

[編纂] 指 [編纂]

[編纂] 指 [編纂]

[編纂] 指 [編纂]

[編纂] 指 [編纂]

---

釋 義

---

「長江基金」	指	長江高新(襄陽)新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)，於2018年12月28日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「重慶財信」	指	重慶市財信環保投資股份有限公司，於2006年4月29日在中國成立的股份有限公司，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「重慶文化基金」	指	重慶文化股權投資基金合夥企業(有限合夥)，於2012年11月14日在中國成立的有限合夥企業，前[編纂]前投資者，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「重慶廣泰」	指	重慶廣泰投資集團有限公司，曾於2014年10月21日在中國成立的國有獨資有限責任公司，前股東，其後被[編纂]前投資者之一兩江產業集團吸納後被註銷
「緊密聯繫人」	指	具上市規則所賦予的涵義
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

## 釋 義

「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	豬八戒股份有限公司(前稱重慶伊沃客科技發展有限公司、重慶豬八戒網絡有限公司及重慶八戒網絡股份有限公司)，於2006年10月9日在中國成立的有限責任公司，於2019年3月27日改制為股份有限公司
「公司法」或「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「一致行動人士協議」	指	朱先生、劉先生及朱陶先生訂立的日期為2020年1月1日的一致行動人士協議
「關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義
「關連交易」	指	具上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具上市規則所賦予的涵義
「內資股轉換為H股」	指	待中國證監會及聯交所批准後，37,376,022股內資股於[編纂]完成後按一換一基準轉換為H股
「核心關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「賽伯樂恒匯」	指	寧波賽伯樂恒匯股權投資合夥企業(有限合夥)，於2015年5月13日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節

---

## 釋 義

---

「賽伯樂綠科」	指	揚州賽伯樂綠科股權投資合夥企業（有限合夥），於2015年1月13日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「賽伯樂天澤」	指	寧波賽伯樂天澤股權投資合夥企業（有限合夥），於2014年10月10日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「賽伯樂中贏」	指	杭州賽伯樂中贏股權投資合夥企業（有限合夥），於2015年8月24日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「德清文意」	指	德清文意投資管理合夥企業（有限合夥），於2016年10月24日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「董事」	指	本公司董事，包括全體執行董事、非執行董事及獨立非執行董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及繳付

---

釋 義

---

「堆龍高老莊」	指	堆龍德慶縣高老莊投資管理合夥企業(有限合夥)，於2015年12月14日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「堆龍天禽」	指	堆龍德慶天禽企業管理合夥企業(有限合夥)，於2016年4月20日在中國成立的有限合夥企業，本公司僱員持股平台，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—企業發展及主要股權變動—5.僱員持股平台」一節
「堆龍天問」	指	堆龍德慶天問企業管理合夥企業(有限合夥)，於2016年4月20日在中國成立的有限合夥企業，本公司僱員持股平台，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—企業發展及主要股權變動—5.僱員持股平台」一節
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「極端情況」	指	任何香港政府部門因公眾運輸服務嚴重受阻、大範圍水浸、大型山泥傾瀉、大規模停電或任何其他惡劣狀況，而於八號或以上颱風信號被三號或以下颱風信號取代前宣佈發生「極端情況」
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]

---

釋 義

---

「本集團」或「我們」	指	本公司及全部附屬公司
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「杭州樂宜」	指	杭州樂宜股權投資合夥企業(有限合夥)，於2016年1月12日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「杭州夢勝」	指	杭州夢勝投資管理合夥企業(有限合夥)，於2016年11月14日在中國成立的有限合夥企業，前[編纂]前投資者，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「漢江基金」	指	襄陽市漢江產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)，於2018年10月9日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]

---

釋 義

---

[編纂]	指	[編纂]
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]



---

釋 義

---

「獨立第三方」	指	據董事作出全部合理查詢後所深知、盡悉及確信，獨立於本公司及上市規則界定的關連人士的個人或公司及彼等各自的最終實益擁有人
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「艾瑞諮詢」或「行業顧問」	指	上海艾瑞市場諮詢股份有限公司
「艾瑞諮詢報告」	指	我們就[編纂]委託艾瑞諮詢編製的獨立市場研究報告

---

釋 義

---

「嘉興哲途」	指	嘉興哲途股權投資合夥企業(有限合夥)，於2016年10月28日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「聯席保薦人」	指	中信證券(香港)有限公司及建銀國際金融有限公司
「最後實際可行日期」	指	2023年12月6日，即本文件付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「兩江產業集團」	指	重慶兩江新區產業發展集團有限公司，於2016年5月18日在中國成立的國有獨資有限責任公司，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
[編纂]	指	[編纂]
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
[編纂]	指	[編纂]
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作

---

釋 義

---

「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部(前稱中華人民共和國信息產業部)
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「李先生」	指	李晴輝先生，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「劉先生」或「劉川郁先生」	指	劉川郁先生，本集團創始人、執行董事兼單一最大股東群組成員
「朱先生」或「朱明躍先生」	指	朱明躍先生，本集團創始人、單一最大股東群組成員、董事會主席、執行董事兼行政總裁
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「寧波賽能」	指	寧波保稅區賽能股權投資合夥企業(有限合夥)，於2015年11月24日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
[編纂]	指	[編纂]

---

釋 義

---

[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「個人資料(私隱)條例」	指	香港法例第486章個人資料(私隱)條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「物業估值師」	指	本公司獨立物業估值師戴德梁行有限公司
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「中國政府」或「國家」	指	中華人民共和國中央人民政府，包括全部政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府實體)及其機構，或按文義所指，其中任何一個
「中國法律顧問」	指	本公司有關中國法律的法律顧問競天公誠律師事務所
「[編纂]前投資」	指	[編纂]前投資者進行於本公司的[編纂]前投資，詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節

---

釋 義

---

「[編纂]前投資者」	指	[編纂]前投資的投資者，其背景資料載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「橋強建築工程」	指	重慶橋強建築工程有限公司，於2017年8月11日在中國成立的有限責任公司，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節
「S規例」	指	美國證券法S規例
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「股東」	指	股份持有人

## 釋 義

「單一最大股東群組」	指	共同直接或間接控制本公司緊隨[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）後經擴大已發行股本約[編纂]%的投票權的一組人士，即朱先生、劉先生及朱陶先生
「中小企業」	指	中小企業及個體工商戶，年收益低於人民幣20百萬元的商戶類別
<b>[編纂]</b>	指	<b>[編纂]</b>
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具公司條例第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具上市規則所賦予的涵義
「監事」	指	監事會成員
「往績記錄期間」	指	截至2020年、2021年及2022年12月31日止財政年度及截至2023年6月30日止六個月
<b>[編纂]</b>	指	<b>[編纂]</b>
<b>[編纂]</b>	指	<b>[編纂]</b>
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美國制裁法律顧問」	指	本公司有關美國制裁法律的法律顧問Hughes Hubbard & Reed LLP
「美國證券法」	指	1933年美國證券法（經不時修訂、補充或以其他方式修改）以及據此頒佈的規則及規例
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「增值稅」	指	增值稅

---

## 釋 義

---

「新揚船業」	指	江陰新揚船企業管理中心（有限合夥），於2020年3月4日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」一節
「新餘賽諾瑞」	指	新餘賽諾瑞投資管理中心（有限合夥），於2016年1月14日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」一節
「智融卓信」	指	九江智融卓信投資中心（有限合夥），於2015年11月12日在中國成立的有限合夥企業，[編纂]前投資者之一，進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」一節
「%」	指	百分比

本文件所載若干金額及百分比數字經約整。因此，若干表格所示總計數字未必為前述數字的算法總和。任何表格或圖表內所示總計與所列金額總和之間的任何偏差皆因約整所致。

並無官方正式英文翻譯的中國成立公司或實體、公民、政府部門、機構、法例或規例的英文翻譯為非官方正式翻譯，僅供識別，倘有任何歧義，概以中文名稱為準。



## 技術詞彙表

本詞彙表載有本文件所使用與業務以及我們營運所在行業及領域有關的若干詞彙釋義及技術詞彙。因此，部分詞彙及釋義未必與該等詞彙的標準行業釋義或用法一致。

「AI」	指	人工智能
「APP」	指	設計用於智能手機及其他移動設備上運行的應用程序軟件
「ARPU」	指	每付費用戶平均收益，按收益除以付費客戶數計算
「複合年增長率」	指	複合年增長率，按期末值除以期初值的商，取期間年限的倒數次方，再從後續結果中減去1計算
「DDoS」	指	分散式阻斷服務攻擊，黑客使用的技術，令服務器超載使互聯網服務掉線
「GMV」或「成交額」	指	平台確認的服務訂單的價值，不論僱主及服務商如何或是否結算交易
「訂單」	指	除文義另有所指外，特定期內僱主與服務商之間就平台服務進行的交易的每個確認訂單，即使有關訂單包括多個項目，且不論交易是否已結算
「付費用戶」或「付費客戶」	指	特定期間內就平台產品及服務交易付費的用戶賬戶，不論有關賬戶隨後是否被退款
「複購率」	指	特定期間內，複購成交客戶佔總體成交客戶的比例。其中，複購客戶指在統計週期內成交量大於一次的客戶
「留存率」	指	上一年客戶在當年留存金額除以上一年的收益金額得出。留存金額為上一年貢獻收益的用戶在當年繼續貢獻收益的金額

---

## 技術詞彙表

---

「SaaS」	指	軟件即服務，雲軟件許可及交付模式，其中軟件及相關數據集中託管
「流量」	指	平台用戶流量
「ToB模式」	指	企業對企業模式，指企業向其他企業而非個人消費者銷售產品或服務的業務模式。ToB模式的特點為交易量較大、銷售週期較長及購買流程較複雜
「ToC模式」	指	企業對消費者模式，指企業直接向個人消費者銷售產品或服務的業務模式。ToC模式的特點為交易量較小、銷售週期較短及購買流程較簡單

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件載有有關我們計劃、宗旨、信念、預期、預測及意向的若干前瞻性陳述，並非過往事實，未必能代表我們於該等陳述所涉期間的整體表現。該等陳述反映管理層對於未來事件、經營、流動資金及資本資源的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不明朗因素及假設的影響，包括本文件所述的其他風險因素。謹請閣下務必注意，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險及不明朗因素。我們面對的風險、不明朗因素及其他因素可能會影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於下列各項：

- 我們的業務營運、前景、財務狀況及表現；
- 我們經營所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的業務策略、實踐該等策略的計劃、宗旨及目標；
- 中國整體經濟、政治及營商狀況；
- 我們經營所在行業及市場的監管環境、政策、經營狀況及整體前景的變化；
- 影響我們主要客戶及供應商的行動及發展；
- 我們吸納及留存合資格僱員及關鍵人員的能力；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們監控或降低成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 未來業務發展的性質及潛力，以及該等未來發展所需的預期資金金額；及
- 本文件「風險因素」、「行業概覽」、「監管概覽」、「業務」、「財務資料」及「未來計劃及[編纂]」各節所載有關營運、利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述。

可導致實際表現或成就出現重大差異的其他因素包括但不限於本文件「風險因素」一節及其他章節所述者。於若干情況，我們使用「旨在」、「預測」、「相信」、「能」、「持續」、「可能」、「估計」、「預期」、「日後」、「有意」、「應當」、「或」、「應該」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「預料」、「尋求」、「應」、「將」、「將會」等詞彙及類似表述識別前瞻性陳述。具體而言，我們於本文件「業務」及「財務資料」各節就未來事件、我們未來的財務、業務或其他表現及發展、我們行業的未來發展，以及我們主要市場整體經濟的未來發展等使用該等前瞻性陳述。

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

謹請閣下不應過分依賴該等前瞻性陳述，該等陳述乃基於目前計劃及估計作出，僅反映截至作出當日的狀況。我們並無責任基於新資料、未來事件或其他情況而更新或修改任何前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有風險及不明朗因素，並受到假設的限制，其中部分並非我們所能控制。謹請閣下注意，多項重要因素均可導致實際結果與任何前瞻性陳述所表達者不同或有重大差異。

因此，閣下不應過分依賴本文件的任何前瞻性陳述。本文件所載的所有前瞻性陳述受此警告聲明的限制。

## 風險因素

謹請閣下[編纂]股份前，審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不明朗因素。任何該等風險及不明朗因素均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。股份的[編纂]可能因任何該等風險下跌，且閣下可能會損失全部或部分投資。我們目前並不知悉，或下文未有表述或暗示，或我們視為不重要的其他風險及不明朗因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

該等風險因素為或然因素，未必會發生，且我們無法就任何該等或然因素發生的可能性發表意見。除另行指明外，資料於最後實際可行日期提供，於本文件日期後將不會更新，並受本文件「前瞻性陳述」一節的警告聲明限制。

### 與我們的業務及行業相關的風險

過往增長率未必反映未來增長。倘我們未能有效管理增長或執行策略，則可能對業務及前景造成重大不利的影響。

我們的收益增加人民幣10.7百萬元或1.4%至2021年人民幣767.8百萬元，但由2021年的人民幣767.8百萬元減少人民幣226.4百萬元或29.5%至2022年的人民幣541.4百萬元。我們的收益由截至2022年6月30日止六個月人民幣287.1百萬元減少人民幣35.2百萬元或12.2%至截至2023年6月30日止六個月人民幣252.0百萬元。

儘管業務於2021年有所增長，基於持續推出新產品及服務或擴展目前規模相對小的現有服務的不明朗因素、中國企業服務業激烈競爭及客戶對我們的服務的需求的不明朗因素(可能受各種因素影響)等各種原因，概不保證我們的業務能夠繼續增長。各個期間的收益、開支及經營業績可能因我們無法控制的因素而不時變動。基於上文所述及其他因素，概不保證未來收益將增加或我們將繼續錄得盈利。因此，投資者不應依賴我們過往的業績作為我們未來的財務或經營表現的指標。

此外，預測擴張及新產品及服務投資可能對管理、營運、財務及人力資源造成重大壓力。目前及規劃的人員、系統、程序及監控可能不足以支持未來營運。概不保證我們將能有效管理增長或成功實施全部有關係統、程序及監控措施。倘我們未能有效管理增長或執行策略，則可能對業務及前景造成重大不利的影響。

---

## 風險因素

---

我們於過往錄得虧損淨額，且日後未必可維持盈利能力。

過往，由於我們就服務及產品產生大額銷售、行政及研發開支，故錄得大額虧損淨額。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得年／期內虧損人民幣268.6百萬元、人民幣366.7百萬元、人民幣230.0百萬元、人民幣141.3百萬元及人民幣78.2百萬元。未來盈利能力將視乎各種因素而定。該等因素包括成功預測及滿足用戶日益變化的需求的能力，以及以具成本效益的方式進一步發展及實施變現策略的能力。其他市場參與者可能推出替代產品及服務選擇，滿足用戶需求，或為用戶日益變化的需求發展量身定制的企業服務業務及智慧企業服務新業務模式。未能進一步提高用戶參與度、維持平台吸引力或交付滿足客戶需求的智慧企業服務將對業務及經營業績造成不利影響。我們亦打算開發可以更具成本效益的方式部署的新產品及服務，優化產品及服務，尤其是透過憑藉技術能力的方式。例如，我們已經開發及將繼續完善SaaS基礎產品，如筋斗雲。此外，我們維持盈利能力的的能力將在很大程度上取決於我們以更具成本效益的方式從事研發活動及提高整體運營效率的能力。有關投入可能不會奏效，且倘我們未能繼續推動收益增長，以及管理成本及開支，我們日後可能無法維持盈利能力。

我們的業務須遵守有關網絡安全及數據隱私的複雜且不斷演變的法例及規例。

我們面臨與網絡安全及數據隱私相關複雜且不斷演變的法例及規例的挑戰。我們自用戶收集個人資料目的為更好地了解用戶及其需求，並遵守中國及其他適用司法權區的網絡安全及數據隱私法例，包括但不限於《中華人民共和國網絡安全法》、《中華人民共和國數據安全法》及《中華人民共和國個人信息保護法》，據此，我們須維護用戶、客戶及供應商信息的保密、完整及可用性，這對於保持彼等對我們服務的信心亦至關重要。然而，此類法例的詮釋及實施往往存在不明朗因素。對個人信息或其他隱私相關事項的處理或安全的擔憂（無論有無法律理據），或未能遵守相關法例及規例，均可能使我們受到處罰，損害我們的聲譽及品牌，導致我們失去用戶，或導致營運成本及費用增加，其中任何一項均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利的影響。

於2016年11月，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》，自2017年6月1日起施行，其規定網絡運營者必須履行網絡安全義務，必須採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全穩定。《中華人民共和國網絡安全法》仍由中國政府機關詮釋。請參閱「監管概覽—與互聯網安全和隱私保護有關的法規」。



## 風 險 因 素

此外，於2021年6月10日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國數據安全法》，自2021年9月1日起施行。《中華人民共和國數據安全法》規定與影響或可能影響國家安全的數據處理活動有關的數據安全審查程序。其亦規定從事數據處理活動的個人及實體的數據安全義務，並要求數據處理者採取必要措施保護數據安全。於2021年8月20日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》，自2021年11月1日起施行。儘管我們的政策是僅處理與所提供服務必要且相關的用戶信息，且我們會根據監管發展更新我們的隱私政策和做法，惟我們可能須對我們的數據實踐進行進一步調整，原因是新頒佈的《中華人民共和國個人信息保護法》中諸多具體要求的詮釋仍有待政府部門明確。

儘管我們採取措施遵守所有適用的網絡安全及數據隱私法例及規例，惟概不保證我們及業務合作夥伴所採取措施的成效。第三方(如平台企業僱主、服務商及其他業務合作夥伴)的活動超出我們的控制範圍。倘任何該等第三方違反《中華人民共和國網絡安全法》及相關法例及規例，或未能完全遵守與我們訂立的服務協議，或倘我們的任何員工未能遵守我們的監控措施並濫用信息，我們可能會受到監管行動、爭議及訴訟的影響。倘出現任何實際或被認為未能遵守所有適用的網絡安全及數據隱私法例及規例的情況，或我們的業務合作夥伴實際或被認為未能遵守上述法例及規例，或我們的員工實際或被認為未能遵守我們的內部監控措施，均可能引致針對我們的法律訴訟或監管行動，且可能會損害我們的聲譽，妨礙現有及潛在的用戶及業務合作夥伴使用我們的服務，並令我們面臨索賠、罰款及損害賠償，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利的影響。

有關數據保護的新法例或規例，或對現有數據安全及隱私保護法例或規例的詮釋及實施，或會不時公佈、公開徵求意見、發佈或頒佈。例如，2021年12月28日，網信辦發佈《網絡安全審查辦法》(「網絡安全審查辦法」)，自2022年2月15日起施行。

由於網絡安全審查辦法的詮釋及實施不斷演變，我們現階段無法預測網絡安全審查辦法的影響(如有)，我們將密切關注並評估規則制定過程中的任何進展。倘根據頒佈的網絡安全審查辦法以及其他相關規則及法規，我們將在數據安全及數據保護方面受到更嚴格的審查，則我們能否及時遵守該等更嚴格的規定(甚至根本未能遵守該等規定)面臨不確定性。倘我們無法及時或根本未能遵守網絡安全及數據隱私規定，則我們或會面臨政府執法行動及調查、罰款、處罰、暫停不合規運營或移除來自相關應用程序商店的應用程序，以及其他制裁措施，此可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。



---

## 風 險 因 素

---

於2021年11月14日，網信辦發佈《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(或《數據安全條例草案》)徵求社會意見。《數據安全條例草案》規定，從事以下活動的數據處理者必須申請網絡安全審查：(i)互聯網平台運營者合併、重組、分立，獲取大量涉及國家安全、經濟發展或者公共利益的數據資源，影響或者可能影響國家安全的；(ii)處理超過一百萬用戶個人信息的數據處理者在國外上市；(iii)影響或可能影響國家安全的在港上市；或(iv)其他影響或可能影響國家安全的數據處理活動。網信辦就該草案徵求意見的期限已於2021年12月13日結束，但該條例草案何時頒佈尚無時間表。因此，條例草案的制定時間表、最終內容、詮釋及實施有待進一步發展。

此外，中國政府當局已採取措施限制互聯網公司在使用算法時可能應用的方法及方式。例如，於2021年9月17日，網信辦連同其他八個政府部門聯合發佈《關於加強互聯網信息服務算法綜合治理的指導意見》，其中規定，監管機構將對算法的數據使用、應用場景、影響效果等開展日常監測工作，並進行算法安全評估。指導意見亦規定，建立算法備案制度，推進算法分類安全管理。此外，於2021年12月31日，網信辦、工信部、公安部、市場監管總局發佈《互聯網信息服務算法推薦管理規定》，自2022年3月1日起生效。《互聯網信息服務算法推薦管理規定》規定，算法推薦服務提供者應當在顯眼位置告知用戶提供算法推薦服務，以適當方式宣傳基於算法的推薦服務的基本原理、目的意圖和主要運行機制。我們將繼續採取必要措施，滿足《互聯網信息服務算法推薦管理規定》等相關規定的相關合規要求，且預期在此方面不存在任何重大障礙。我們將密切關注規例的發展，不時調整我們的業務營運，以符合基於算法的推薦的規例。儘管於最後實際可行日期，我們目前的營運在重大方面符合基於算法的推薦規則，但概不保證，我們的內容運營將繼續在所有方面符合基於算法的推薦規則。倘我們的營運被迫改變以確保完全符合基於算法的推薦規則，我們提高在豬八戒平台上搜索服務商的效率的能力可能會受到不利影響。

## 風險因素

該等中國網絡安全及數據隱私法例、規例及標準的詮釋及應用仍不斷演變。因此，未來監管變動是否會對如我們一般的公司施加額外合規要求視乎未來監管要求而定。我們現階段無法預測《數據安全條例草案》的影響（如有），我們將密切關注及追蹤頒佈過程中的任何進展。尚不確定最終措施將於何時發佈及生效、該等措施如何頒佈、詮釋或實施，以及該等措施會否及如何影響我們。倘《數據安全條例草案》的頒佈版本規定如我們一般的公司須取得網絡安全審查和其他具體行動的審批，我們面臨是否能及時獲得或根本無法獲得該審批的不明朗因素。倘我們不能及時或者根本無法遵守網絡安全及數據隱私要求，我們可能會受到政府的執法行動及調查、罰款、處罰、暫停不合規業務，或者從相關應用商店中刪除我們的應用程序，以及其他處罰，這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利的影響。請參閱「監管概覽－與互聯網安全和隱私保護有關的法規」。

遵守不斷演變的法例及規例可能令我們產生大量成本或要求我們以大幅增加營運成本及開支或影響我們增長勢頭的方式更改我們的商業行為，可能對我們的業務不利。

**我們可能因新產品及服務面臨額外風險。**

我們可能不時推出新產品及服務以拓展新市場。該等投入附帶重大風險及不明朗因素，尤其是在市場尚未完全開發以接納該等新產品及服務的情況下。開發及營銷新產品及服務時，我們可能須投入大量時間及資源，且概不保證技術及數據能力提升將會成功或足以抵銷提供該等服務所產生的成本。引入及開發新產品或服務的初始時間表可能無法實現，且價格及盈利目標亦未必可行。外部因素（如遵守規例、具競爭力的選擇及不斷變化的市場偏好）亦可能影響新產品或服務的成功實施。未能成功管理開發及實施新產品或服務的該等風險，可能對業務、經營業績及財務狀況造成重大不利的影響。

**我們於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日均錄得流動負債淨額。**

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們錄得流動負債淨額人民幣1,448.0百萬元、人民幣1,506.0百萬元、人民幣314.9百萬元及人民幣373.0百萬元。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表若干主要項目的討論－流動資產／負債」一節。我們無法向閣下保證，我們將來不會錄得流動負債淨額。流動負債淨額令我們面臨流動性風險。我們日後的流動性、貿易及其他應付款項的支付以及借款到期時的償還將主要取決於我們自經營活動中產生足夠現金流入的能力。倘我們遇到經營產生的現金流短缺，我們的流動資金狀況可能會受到重大不利影響，進而可能對我們的經營業績和財務狀況產生不利影響。

---

## 風險因素

---

我們於經營所在的市場面臨激烈的競爭，且未必可戰勝現有及日後的競爭對手。

我們在業務的各個方面都面臨競爭，且我們預期有關競爭日後將不斷加劇。就企業服務平台業務而言，潛在競爭對手包括其他服務平台及提供類似服務的行業參與者。有關進一步詳情，請參閱「業務－競爭」。與我們相比，若干潛在競爭對手於若干市場擁有的資源可能較多，提供的服務可能與我們提供者類似或市場認可度較高、服務或解決方案開發及市場活動覆蓋範圍較廣，或所採納的定價政策較進取。此外，若干競爭對手或可以較有利的條款自供應商取得服務或商品，作為與我們競爭的競爭優勢。客戶採購服務的意願亦取決於我們能否持續提供具吸引力的價值主張。

因此，有關競爭對手或能開發出更受企業僱主、服務商或其他客戶歡迎的產品及服務，或可能能夠更快、更有效地回應全新或不斷變化的商機、技術、規例或企業僱主、服務商及其他客戶需求。此外，若干競爭對手或能憑藉較大的現有企業僱主、服務商及其他客戶基礎及銷售網絡，採取更積極的定價政策及提供更具吸引力的銷售條款，可能導致我們失去潛在銷售或迫使我們以較低的價格出售解決方案及服務，以保持競爭力，或對經營業績及財務狀況造成重大不利的影響。

倘任何競爭對手建立業務夥伴關係或聯盟或籌集大量額外資金，或倘來自其他市場分部或地理市場的成熟公司進入我們的市場分部或地理市場，我們可能面臨更多競爭。任何現有或潛在競爭對手亦可能選擇基於不同的定價模式或降價經營，以增加其市場份額。倘我們未能戰勝現有或潛在競爭對手，則可能對業務、經營業績及財務狀況造成負面影響。

我們面臨與我們購買的理財產品及結構性存款有關的風險。

作為我們資金管理的一部分，我們可能會不時購買低風險的理財產品，作為短期內提高我們手頭現金利用率的輔助手段。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，按公平值計入損益的理財產品及結構性存款投資分別為人民幣456.5百萬元、人民幣8.2百萬元、零及零。我們於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月分別錄得按公平值計入損益的理財產品及結構性存款投資的收益淨額人民幣12.6百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.03百萬元。我們無法保證理財產品及結構性存款的投資回報。我們按公平值計入損益計量該等理財產品及結構性存款，我們面臨與該等金融資產相關的信用風險，可能對其公平值產生不利影響。其公平值的淨變動計入損益，因此直接影響我

---

## 風險因素

---

們的經營業績。我們實施內部控制政策及規則，規定我們投資活動的整體原則及詳細的批准程序。當我們認為手頭有盈餘現金時，我們可能會繼續投資於低風險的理財產品及結構性存款。有關進一步詳情，請參閱「財務資料－按公平值計入損益的金融資產」。我們無法保證我們日後不會因此類投資而蒙受損失，或此類投資導致的此類損失或其他潛在負面後果不會對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們的理財產品及結構性存款以及非上市股本證券的投資的公平值計量需使用以不可觀察輸入數據為基礎的估計，其本身涉及一定程度的不確定性，且我們的財務狀況及經營業績可能會受到相關金融工具公平值變動的不利影響。

我們的若干金融工具(包括我們的理財產品及結構性存款的投資以及非上市股本證券的投資)乃以公平值計量，並為財務報告目的，參考估值技術中使用的輸入數據的可觀察性和重要性分類為三級公平值層級。

投資理財產品及結構性存款的公平值採用經風險調整貼現率貼現的預測未來現金流量確定。公平值計量與利息回報率正相關。該等理財產品及結構性存款的公平值採用無法獲得市場數據的不可觀察輸入數據(例如利息回報率)計量。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，按公平值計入損益的理財產品及結構性存款投資分別為人民幣456.5百萬元、人民幣8.2百萬元、零及零。我們對公平值分類為第三級的非上市股本證券的投資主要指我們於在中國成立的若干私人公司的少數權益。此類證券的公平值使用無法獲得市場數據的不可觀察輸入數據(例如缺乏適銷性折讓)計量。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，於按公平值計入損益的非上市股本證券的投資分別為人民幣317.8百萬元、人民幣98.5百萬元、人民幣95.8百萬元及人民幣97.7百萬元。

確定估值中使用的不可觀察輸入數據需要我們做出估計和假設，該等估計和假設可能會發生重大變化，因此固有地涉及一定程度的不確定性。我們無法控制的因素，例如一般經濟狀況、市場利率的變化和資本市場的穩定性，可能會對我們使用的估計產生重大影響並導致不利變化，從而影響第三級投資的公平值。如果任何估計和假設發生變化，我們的金融資產的公平值可能會發生變化，這將對我們的經營業績和財務狀況產生重大不利影響。



---

## 風險因素

---

倘我們未能採用新技術或調整網站、移動應用程序、專有技術及系統，以滿足不斷變化的用戶需求，則可能對業務造成重大不利的影響。

要保持競爭力，我們須繼續緊貼日新月異的行業趨勢，並增強及改進移動應用程序、網站及系統的反應能力、功能及特性。我們的競爭對手不斷創新並推出新的服務及界面功能，以增加用戶群並提升用戶體驗。因此，為吸納及留存用戶，並與競爭對手競爭，我們須持續於研發投入資源，以增強信息技術並完善現有服務。企業服務行業及企業服務電子商務行業的特點為技術演變迅速、用戶需求及偏好多變、新技術的新服務及產品不斷推出，以及新的行業標準及常規不斷湧現，任何一項均可能導致我們現有的技術及系統過時。我們能否成功將部分取決於我們識別、開發、獲取或獲授權使用對業務有用的領先技術，以及以具有成本效益的方式及時響應技術進步及新興行業標準及常規的能力。移動應用程序、網站及其他專有技術的開發帶來重大的技術及業務風險。概不保證我們將能有效地運用新技術或調整網站、移動應用程序、專有技術及系統，以滿足用戶需求或符合新興行業標準。倘我們未能以具有成本效益的方式及時適應不斷變化的市場狀況或用戶偏好，不論出於技術、法律、財務或其他原因，均可能對業務造成重大不利的影響。

倘我們未能及時以具有成本效益的方式應對快速的產品及服務創新需求，則可能對業務及經營業績造成不利影響。

我們於中國充滿活力及快速發展的企業服務市場中經營及競爭，因此難以有把握地預測市場未來的增長率及規模。市場需求演變所驅動的產品及服務的推陳出新，以及具有創新商業模式的市場參與者，都越來越影響中國企業服務行業。

我們認為，日後的成功將在很大程度上取決於我們預測產品創新，以及及時以具有成本效益的方式提供更多滿足不斷變化的標準及需求的產品及服務的能力。然而，概不保證我們將能成功發現新的產品及服務商機，或及時以具有成本效益的方式向現有及潛在用戶及客戶介紹有關商機。此外，競爭對手提供或開發的產品及服務商機可能降低我們的產品及服務的吸引力或導致其缺乏競爭力，繼而可能降低用戶或客戶黏性。

另外，亦有其他我們無法控制的因素，如日後互聯網及移動應用程序在中國提供企業服務的普及與運用，降低我們準確評估日後前景及預測季度或年度表現的能力。因此，日後用戶或客戶對產品創新需求的任何變動均可能對業務及經營業績造成重大不利的影響。

---

## 風險因素

---

倘我們未能改進及增強解決方案及服務的功能、性能、可靠性、設計、安全性及可擴展性，以滿足客戶不斷變化的需求，則客戶未必會回購解決方案及服務，繼而對業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的影響。

我們經營及競爭所在的市場的特點為不斷變化及創新，且我們預期有關市場將繼續快速發展。迄今為止，我們的成功建基於識別及預測客戶需求，以及設計解決方案及服務(為客戶提供發展業務所需的工具)的能力。有關我們提供的解決方案及服務的進一步資料，請參閱「業務－我們的服務」。我們吸納新客戶及用戶、留存現有客戶及用戶、增加對新增及現有客戶的銷售，以及增加企業服務交叉銷售的能力在很大程度上取決於我們持續改進及增強解決方案及服務的功能、性能、可靠性、設計、安全性及可擴展性的能力。

我們可能在技術發展方面遇到困難，或會延遲或妨礙全新的產品、服務及增強功能的開發、引入或實施。儘管研發團隊在產品及服務開發方面投入時間，但產品及服務的持續改進及增強需要投資，而我們未必有足夠的資源如此行事。此外，內部開發人員有時可能需時數月更新、編碼及測試全新及升級的服務及產品。倘我們未能改進及增強產品及服務的功能、性能、可靠性、設計、安全性及可擴展性，以滿足客戶不斷變化的需求，則現有客戶未必會回購解決方案及服務，繼而對業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

品牌及品牌名稱對我們的成功而言不可或缺。倘我們未能有效維護、推廣及提升品牌，則可能損害業務及競爭優勢。

我們認為，維護、推廣及提升豬八戒網品牌及品牌名稱對擴充業務而言至關重要。維護及提升品牌及品牌名稱在很大程度上取決於我們持續提供優質、實用、可靠及創新的產品及服務的能力，概不保證我們將會成功。

基礎設施的錯誤、缺陷、中斷或其他性能問題可能損害聲譽及品牌，我們可能引入全新的產品及服務或服務條款，未必受客戶歡迎。此外，倘客戶在使用產品或服務時體驗不佳，可能對我們的品牌及我們於業內聲譽造成負面影響。八戒財稅品牌的智慧工商財稅服務採用自營模式及第三方特許經營模式。倘有關第三方提供的任何服務不符合客戶期望，可能損害我們的聲譽。

---

## 風 險 因 素

---

我們認為，隨著市場競爭加劇，品牌知名度的重要性將增加。成功推廣品牌不僅有賴我們以具競爭力的價格提供可靠實用的解決方案及服務的能力，亦取決於營銷工作的成效。我們通過線上及線下的營銷活動推廣我們的平台。線上營銷活動包括透過互聯網導航網站、中國各種流行的搜索引擎及應用程序，以及展示廣告進行的付費營銷。線下營銷活動包括透過傳統主流媒體進行的促銷活動，如戶外廣告、公關活動及贊助活動，以提高知名度及推廣品牌。此外，我們與政府合作，不定期舉辦推廣活動。我們打算日後增加有關成本及開支。然而，概不保證，營銷支出將導致客戶增加或收益增加，即使如此，收益增幅亦未必足以抵銷建立及維護聲譽及品牌名稱所產生的開支。

倘我們未能吸納或留存客戶或增加現有客戶(包括企業僱主及服務商)的購買量，或未能以具有成本效益的方式開展銷售及營銷活動，則可能損害經營業績。

於往績記錄期間，我們的絕大部分收益來自向客戶提供智慧企業服務及向企業僱主及服務商提供企業服務平台服務。我們的客戶(包括企業僱主及服務商)為我們的生態系統中的主要參與者。為發展業務，我們須不斷吸納新的客戶(包括企業僱主及服務商)、留存現有客戶(包括企業僱主及服務商)，並為現有客戶(包括企業僱主及服務商)提供更多服務。

我們認為，服務商有很多不同方法營銷服務、吸納客戶及取得客戶付款，包括通過其他服務會見及聯繫潛在客戶、通過其他方式於線上線下向潛在客戶推廣、註冊線上線下第三方代理機構、使用其他線上線下平台、與人力資源公司簽約、使用其他支付服務，或通過代理機構或直接與企業物色全職或兼職工作。我們認為，企業僱主在物色服務商並支付費用方面有多種類似選擇，如直接委聘服務商並支付費用、通過其他線上線下平台或通過人力資源公司及機構物色服務商、使用其他支付服務，或僱用臨時、全職或兼職僱員。因此，平台吸引力下降或未能留存企業僱主及服務商均可能導致平台流量減少、網絡效應減弱或導致平台的GMV下降，繼而可能對業務、收益、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，倘我們未能吸引新服務商、服務商減少使用或停止使用平台、使用平台的服務商提供的服務質量或類型未能令企業僱主滿意，或服務商提高服務收費，超出企業僱主願意支付的水平，則企業僱主可能減少或停止使用平台，且可能對收益造成不利影響。



---

## 風險因素

---

我們擴展客源或增加客戶續約率的速度可能因多項因素而下降或波動，包括我們的產品及服務的價格、競爭對手提供的產品及服務的價格、客戶因宏觀經濟或其他我們無法控制的因素而減少需求或降低相關支出水平，以及我們的服務的質量及成本效益。倘客戶不向我們購買服務或產品，則收益增長可能較預期慢或下降。

最終，為吸納新的客戶，並留存現有客戶，我們須持續提供客戶重視的優質解決方案。倘我們未能提供優質的解決方案，並讓客戶相信我們的價值主張，則可能無法留存現有客戶或吸納新的客戶，將損害業務及經營業績。

**跳單風險可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。**

我們的企業服務平台提供企業僱主搜尋具備合適能力及技能滿足其需求的服務商的途徑，從而促進企業僱主與服務商之間的交易。然而，我們的企業服務平台的企業僱主及／或服務商可能企圖繞過匹配服務，線下私自直接互相交易。此跳單過程可使我們面臨失去企業服務平台的服務商及企業僱主的風險。跳單亦可能導致我們的產品及服務的吸引力下降或不具競爭力，繼而或降低用戶或客戶黏性。

我們於線上聊天功能部署關鍵詞識別系統，識別可能與企業僱主與服務商之間的線上對話中交換線下聯繫方式的任何嘗試相關的關鍵詞。倘偵測到敏感詞，系統會將事件上報風險評估團隊。風險評估團隊將調查並決定是否存在繞過服務的實際企圖。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們共發現約1,019起服務商實際企圖繞過豬八戒平台的匹配服務的個案，均由關鍵詞識別系統識別或由企業僱主舉報。實際企圖繞過匹配服務主要導致服務商因違反平台規定而在搜索結果中的優先次序下降、賬戶被暫停數日，並被扣除部分按金作為罰款。倘企業僱主因服務商的不道德行為而經常舉報實際線下交易，我們將以被舉報的服務商違反平台規定將其從豬八戒平台移除，並沒收其全部按金。儘管努力應對，但內部措施可能無法充分及時地偵測及防止繞過企業服務平台的匹配服務的企圖。倘我們未能消除此類企圖，可能會使我們面臨跳單風險，繼而將對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

於中國日後發生任何不可抗力事件、自然災害或傳染病爆發(如COVID-19)可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未來發生任何不可抗力事件、自然災害或流行病及傳染病爆發，包括禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症、H1N1流感、埃博拉病毒及COVID-19，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。世界爆發流行病或傳染病或其他公共衛生事態發展可能導致廣泛的健康危機，並限制受影響地區的商業活動水平，而可能對我們的業務產生重大不利影響。

此外，中國在過往幾年經歷地震、水災及早災等自然災害。中國未來發生的任何嚴重自然災害均可能對其經濟產生重大不利影響，從而影響我們的業務。概不保證未來發生的任何自然災害或爆發的流行病及傳染病，包括禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症、H1N1流感、COVID-19或其他流行病，或未來為應對有關傳染病而採取的措施，不會嚴重擾亂我們或僱主的業務，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

自2019年12月以來，COVID-19已在中國及世界各地廣泛傳播。中國政府實施必要的防疫措施，遏止病毒的傳播。此外，隨著2021年第一季的Delta變異及2021年第四季Omicron變異等COVID-19變異的出現，疫情的持續時間及覆蓋範圍仍然不明朗。儘管疫苗的使用範圍越來越廣，惟疫苗對COVID-19現有變異及新變異的有效性存在很大程度的不明朗因素，且對COVID-19疫情的覆蓋範圍及持續時間，以及相關的放緩或經濟趨勢並未可見。

我們採取了一系列措施，以減緩COVID-19對我們的影響。例如，我們給員工提供防疫用品，及時調整銷售和回款方式等。於往績記錄期間，我們的收益由2020年的人民幣757.1百萬元增至2021年的人民幣767.8百萬元。

我們認為，我們的客戶大多數為中小企業，經營規模較小且資金預算有限。疫情對該等中小企業的影響可能更大，可能會選擇減少對我們的服務和產品的支出，特別是在經濟不穩定或衰退的時候。因此，收益由2021年人民幣767.8百萬元減少至2022年人民幣541.4百萬元。

## 風險因素

中國於2022年底開始修訂其COVID-19疫情防控政策，大部分旅遊限制以及隔離規定已於2022年12月撤銷。疫情對我們日後經營業績的影響的程度，將取決於未來發展，其屬極不確定及極難預測，包括COVID-19爆發的頻率、持續的時間以及程度、我們防控或處理個案的工作的效用，以及未來因應有關發展而可能採取的行動。消費者因應潛在的經濟困局壓抑消費，可能對我們的業務構成重大負面影響。迄今，我們重啟之前受COVID-19疫情影響的現有及潛在中小企業客戶的業務開發活動。然而，即使客戶的業務狀況已開始回復正常，但從疫情的經濟影響中恢復過來仍需時日。因此，COVID-19疫情可能繼續對我們目前及未來的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**全球經濟的嚴重或長期衰退可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。**

COVID-19自2020年首季對中國及全球經濟產生嚴重負面影響。這是否會導致經濟長期低迷仍是未知之數。此外，全球的宏觀經濟環境正面臨許多其他挑戰。若干世界主要經濟體的中央銀行及金融管理局所採取的擴張性貨幣及財政政策的長期效果存在很多不明朗因素。此外，近期俄烏緊張局勢升級，導致俄羅斯自2022年2月起對烏克蘭採取軍事行動。俄烏緊張局勢對國際關係造成負面影響，超出地區衝突的範圍且可能導致全球經濟出現重大不明朗因素。此外，中東和其他地區的動盪、恐怖主義威脅及潛在戰爭可能會增加全球的市場波動。

我們認為，我們大多數客戶為中小企業，彼等可能會受到經濟衰退的過度影響。彼等往往預算有限，可能會選擇減少對我們的服務和產品的支出，特別是在經濟不穩定或衰退的時候。此外，我們的政府客戶或會延遲彼等的服務採購，從而將對我們的業務造成重大不利影響。因此，全球經濟的任何嚴重或長期的放緩都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

**倘我們的產品及服務存在嚴重錯誤或缺陷，我們可能會失去收益來源，客戶可能會對產品及服務失去信心。此外，我們可能因此類嚴重錯誤或缺陷，承擔與客戶進行辯護或解決申索產生的重大成本。**

企業服務業內的產品及服務(如我們所開發的)通常包含難以偵測及糾正的錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題，尤其是在首次推出或發佈新版本或增強功能時。儘管進行內部測試，但平台可能包含我們無法及時或根本無法成功糾正的嚴重錯誤或缺陷、安全漏洞或軟件問題，或導致收益損失、大量資本開支、延遲或損失市場接受度及損害聲譽及品牌，任何一項均可能對業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，平台允許我們同時向所有服務商部署新版本及增強功能。倘我們同時向所有服務商部署包含錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題的新版本或增強功能，後果將較僅將有關版本或增強功能部署予較少數量的服務商更嚴重。

由於許多客戶於對其業務至關重要的流程中使用我們的產品及服務，平台的任何錯誤、缺陷、安全漏洞、服務中斷或軟件問題均可能導致客戶損失。客戶可能就其蒙受的任何損失向我們尋求重大賠償，或完全停止與我們開展業務。此外，客戶可能會於社交媒體上分享有關其負面體驗的信息，可能損害我們的聲譽，並導致我們流失日後的銷售。概不保證我們通常包含在與客戶訂立的協議中，限制我們面臨申索風險的條款將可執行、充分或將以其他方式保護我們免受任何特定申索的責任或損害。即使客戶提出的索償不成功，任何客戶對我們提出的申索可能耗費時間、辯護成本高昂，且可能對我們的聲譽及品牌造成重大不利的影響，導致我們更難銷售產品及服務。

我們可能因向已經或將受到美國及其他相關制裁當局實施的經濟制裁的若干實體提供服務而受到不利影響。

美國以及包括歐盟、英國及澳洲在內的其他司法權區或組織已通過發佈行政命令、通過立法或其他政府手段，針對此類國家或針對此類國家內的目標行業部門、公司或個人團體及／或組織實施經濟制裁措施。有關國際制裁相關風險的更多資料，請參閱本文件「業務－制裁風險」。

於2020年7月31日，新疆生產建設兵團（「新疆生產建設兵團」）被美國財政部海外資產控制辦公室列入特別指定國民及封鎖人員名單，並自此起及直至最後實際可行日期，一直名列特別指定國民及封鎖人員名單。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，與新疆生產建設兵團交易產生的收益分別約人民幣0.6百萬元、人民幣14.1百萬元、人民幣0.5百萬元及零，分別佔同期收益總額約0.1%、1.8%、0.1%及零。根據美國制裁法律顧問，我們並無違反美國一級制裁，亦不太可能面臨美國二級制裁。

## 風 險 因 素

於往績記錄期間，我們的其中一家附屬公司及當時的兩家附屬公司與新疆生產建設兵團開展業務。下表載列於往績記錄期間與新疆生產建設兵團訂立的合約詳情。

相關附屬公司	新疆生產建設兵團 相關實體	合約日期	服務範疇	合約價值	完成/合約 屆滿日期
八戒科技服務有限公司 （「八戒科技」），我們的附屬公司之一 . . . . .	新疆生產建設兵團石河子高新技術產業開發區管理委員會	2020年1月15日	提供諮詢服務及項目策劃服務	人民幣197,000元	2020年4月30日
昆玉市八戒企業管理有限公司（「昆玉八戒」），我們當時的附屬公司之一 . . .	新疆生產建設兵團第十四師昆玉市發展和改革委員會	2020年12月15日	提供新疆紅棗產業集群建設項目集成服務	人民幣23,250,000元	2022年12月19日
新疆昆玉市天蓬雲采網絡科技有限公司 （「新疆昆玉」），我們當時的附屬公司之一 . . . . .	新疆生產建設兵團財政局	2021年4月29日	提供新疆生產建設兵團服務超市採購系統及服務營運	人民幣1,360,000元	2023年2月28日



## 風險因素

新疆生產建設兵團與昆玉八戒及新疆昆玉之間的合約乃於新疆生產建設兵團在2020年7月被列入特別指定國民及封鎖人員名單後訂立，原因為我們當時有關制裁風險的內部控制措施不足及無效，當時並不知悉新疆生產建設兵團被列入特別指定國民及封鎖人員名單。我們隨後實施內部控制措施，以協助我們持續監控及評估業務，並採取措施保障我們的權益、股東及投資者免受制裁風險影響。八戒科技及昆玉八戒與新疆生產建設兵團的合約分別於2020年4月及2022年12月完成。新疆昆玉與新疆生產建設兵團的合約已於2023年2月屆滿。

我們於2022年6月向獨立第三方重慶龍興勵升實業有限公司（「龍興勵升」）出售昆玉八戒及新疆昆玉的全部權益。龍興勵升或其任何控股股東與本集團及本集團的董事及高級管理層並無任何關係。因此，我們目前與新疆生產建設兵團或其任何部門並無任何業務往來。於往績記錄期間，我們並無獲告知我們將就我們與新疆生產建設兵團的交易有關的業務活動而受任何制裁。美國制裁法律顧問認為，(i)我們通過八戒科技與新疆生產建設兵團的業務活動不會使本集團面臨任何美國一級或二級制裁的風險，原因是八戒科技與新疆生產建設兵團的業務活動於2020年1月至2020年4月進行，即是在海外資產控制辦公室於2020年7月31日對新疆生產建設兵團實施制裁之前；及(ii)在新疆生產建設兵團於2020年7月被列入特別指定國民及封鎖人員名單後，我們於往績記錄期間透過昆玉八戒及新疆昆玉與新疆生產建設兵團的業務往來並無違反美國一級制裁，亦不太可能使我們面臨美國二級制裁風險。具體而言，我們於往績記錄期間透過昆玉八戒及新疆昆玉與新疆生產建設兵團的業務往來並無違反任何一級制裁，原因為我們自新疆生產建設兵團取得的收益並非以美元計值，亦非透過美國金融機構處理，且並無其他已知美國人參與交易。因此，交易並無援引美國一級制裁管轄權。美國制裁法律顧問認為，我們於往績記錄期間透過昆玉八戒及新疆昆玉與新疆生產建設兵團的業務往來亦不太可能使我們面臨美國二級制裁風險，原因如下：(i)第13818號行政命令中的相關二級制裁本質上屬酌情決定，而非強制性，故相對於其他海外資產控制辦公室制裁計劃，風險較低；(ii)制裁背後的目的為「改變行為」，且由於本集團已經終止與新疆生產建設兵團的業務往來，故將本集團作為目標將不符合美國政府的政策利益，原因為本集團已經終止其可制裁活動；及(iii)本集團與新疆生產建設兵團的活動並無使侵犯人權及腐敗行為長期存在，而使侵犯人權及腐敗行為長期存在為美國政府根據第13818號行政命令制裁目標的活動類型。

此外，據美國制裁法律顧問告知，鑒於本文件詳述的[編纂]的範圍及預期[編纂]，各方參與[編纂]不會牽涉到對該等各方的任何適用的制裁計劃或出口管制，包括本公司及附屬公司、彼等各自的董事、僱員、股東及投資者、香港聯交所、香港中央結算有限公司、[編纂]有限公司和證券及期貨事務監察委員會。

---

## 風險因素

---

國際制裁法律法規不斷發展，定期會有新的個人及實體被添加到受制裁者名單中。此外，新的要求或限制可能會生效，這可能會增加對我們業務的審查或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反國際制裁。倘美國、歐盟、英國和澳洲或任何其他司法權區的當局確定我們的任何活動違反彼等實施的制裁或提供彼等對本集團實施制裁的依據，則我們的業務和聲譽可能會受到不利影響。在這種情況下，我們的財務業績可能會受到重大不利影響。

我們依賴高級管理層及其他關鍵僱員的持續服務及表現，流失任何上述者均可能對業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們日後的表現取決於高級管理層(包括創始人、行政總裁、技術總監、財務總監)及其他關鍵僱員的持續服務及貢獻，以監督及實施業務計劃，並識別及追求新商機及產品創新。流失任何高級管理層或其他關鍵僱員均可能嚴重延遲或妨礙我們實現策略業務目標，並對業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。高級管理層團隊可能不時因高管的聘用或離職而發生變化，此亦可能擾亂業務。聘用合適的替代人員，並將其整合到業務中亦需大量的時間、培訓及資源，並可能影響現有的企業文化。

倘我們未能吸納、留存及激勵合資格人才，可能對業務造成不利影響。

我們日後的成功部分取決於我們能否繼續吸納及留存專門從事互聯網、雲計算及營銷的高技能人員。未能吸納或留存合資格人員，或延遲聘用所需人員，可能嚴重損害業務、財務狀況及經營業績。我們繼續吸納及留存高技能人員的能力，尤其是具有技術及工程技能的僱員，以及在知識產權、財務、會計、稅務、業務管理及互聯網相關服務方面具有豐富經驗的僱員，將對日後的成功至關重要。倘我們流失任何管理層成員或關鍵人員，可能無法找到合適或合資格的替代人員，且可能產生額外開支，以招聘及培訓新員工，繼而可能嚴重擾亂業務及增長，最終對業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的影響。

同時，我們可能須因應業務的規模及範圍及未來增長聘用及留存能夠適應不斷變化、競爭激烈及挑戰不斷的商業環境的廣泛有效及經驗豐富的人員。企業服務行業人才及合資格人員的競爭激烈，而中國合適及合資格的人選有限。為爭奪該等人員，我們可能須提供較高的薪酬及其他福利，以吸納及留存相關人員。此外，即使我們提供較高的薪酬及其他福利，概不保證該等人員會選擇加入我們或繼續為我們效力。倘我們未能吸納及留存具有合適管理或其他專業知識的人員，或未能持續維持充足的勞動力，可能對財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。



---

## 風險因素

---

倘我們無法繼續為企業服務平台的服務商提供服務，或實施策略為更多服務商提供更多產品，則可能對業務及前景造成重大不利的影響。

我們將企業服務平台從為企業僱主提供服務延伸至為服務供應端提供服務。我們向企業服務平台的服務商提供廣泛的產品及服務，如資金託管增值服務及店舖運營工具，促進其數碼轉型及交易保障，協助服務商更高效地吸納及服務更多企業僱主、增加銷售額及提高盈利能力。我們認為，有關服務為一個重要的市場機會，將進一步提升用戶體驗，從而鞏固我們的市場領先地位。然而，由於新業務模式的發展或此領域競爭的加劇，概不保證我們將成功實施有關產品及服務。倘我們無法繼續為服務商提供服務，或實施策略為更多服務商提供更多產品及服務，則可能對業務及前景造成重大不利的影響。

針對平台的安全漏洞及攻擊，以及任何可能導致的漏洞或未能保護機密及專有信息，均可能損害我們的聲譽、對我們的業務產生負面影響，並對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

儘管我們已使用資源，制定針對漏洞的安全措施，惟網絡安全措施未必可檢測或預防所有破壞系統的嘗試，包括分佈式拒絕服務攻擊、病毒、惡意軟件、入侵、網絡釣魚攻擊、社交工程、安全漏洞或其他攻擊，以及可能危及系統中儲存及傳輸或我們保存的信息的安全的類似干擾。網絡安全措施漏洞可能導致未經授權訪問系統、盜用信息或數據、刪除或修改用戶信息，或拒絕服務或干擾業務運營。由於用於獲取未經授權訪問或破壞系統的技術經常變化，且在針對我們或第三方服務商發起攻擊之前可能不為人知，故我們可能無法預測或實施足夠的措施，防範攻擊。

我們過去曾受到且將來很可能再次受到有關類型的攻擊，儘管迄今為止有關攻擊並無導致任何重大損失或補救成本且我們制定應急計劃以減少該等攻擊對業務營運的影響。倘我們無法避免有關攻擊及安全漏洞，我們可能須承擔重大的法律及財務責任，聲譽可能受損，並可能因銷售流失及客戶不滿而蒙受巨大的收益損失。我們未必有資源或成熟的技術，預測或預防快速演變的網絡攻擊類型。網絡攻擊可能針對我們、客戶及用戶或我們所依賴的通信基礎設施。實際或預測的攻擊及風險可能導致我們的成本顯著增加，包括部署額外人員及網絡保護技術、培訓員工以及委聘第三方專家及顧問的成本。

---

## 風險因素

---

於往績記錄期間，我們遇到兩次網絡攻擊。於2019年11月，我們的平台遭到一次源頭不明的DDoS攻擊，令平台的正常運作受阻達6分鐘。起初當收到攻擊的警報時，啟用了升級抗DDoS抵禦措施。由於域名系統(DNS)受到影響，故在短時間內未能從若干地區登入我們的平台。就該技術問題而言(當中DDoS警報的開關有賴DNS的運作，導致系統故障持續較長時間)，我們已採取雙機房主動轉換，其支援兩間可同時提供服務的機房，並支援第二級機房流量轉換。

另一宗網絡攻擊事件發生於2020年9月，事件中我們的平台受到源頭不明的DDoS攻擊。當時，升級抗DDoS服務正常啟用。然而，由於第三方雲服務商的升級抗DDoS服務於流量清洗期間未有運作，故若干用戶未能登入我們的平台達12分鐘。鑒於第三方雲服務商的升級抗DDoS產品的不穩定性，我們即時置換另一名第三方雲服務商的升級抗DDoS服務。

我們已制定數據安全管理辦法，規定了數據安全事件的預警、處置、程序及呈報。我們定期開展針對重要數據洩露的應急演練。我們的技術與數據中心會提前制定應急演練程序及手冊。我們亦會就攻擊進行應急演練，並完善流程。

平台及服務的完整性及可靠性在很大程度上取決於我們驗證服務商信息，以及檢測欺詐及虛假信息的能力。倘我們未能履行該等責任或不符合相關法例及規例的規定，我們可能須承擔責任。

我們已採用並實施一套健全而全面的進駐程序，驗證平台服務商身份及資格的真實性及完整性。我們要求服務商在我們允許其於平台註冊之前，提交政府頒發的營業執照或身份證明文件，以及其他相關證明。概不保證有關措施足以確保服務商提供的信息的真實性及完整性。倘若干服務商提供的信息被證實為虛假或有誤，僱主可能蒙受各種後果，包括在不合格的服務上浪費時間及金錢、因服務缺陷蒙受損失。除對平台失去信心外，有關僱主甚至可能起訴我們未能確保平台上提供的信息的完整性及可靠性。由此導致的收益損失及可能產生的訴訟辯護法律費用，可能對我們的業務運營及財務狀況，以及我們的品牌及聲譽造成重大不利的影響。

---

## 風險因素

---

根據《中華人民共和國民法典》(「《中國民法典》」)，線上平台聯繫企業僱主與服務商的業務構成中介服務，而我們與服務商的合同為中介合同。根據《中國民法典》，中介故意隱瞞與訂立合同有關的任何重要信息或提供虛假信息，損害客戶利益的，不得就其提供的中介服務收取任何服務費，並須就客戶產生的任何損失承擔責任。此外，根據《人才市場管理規定》(「《人才規定》」)，我們作為人才中介服務機構，不得提供虛假信息、作出虛假承諾、發佈虛假廣告。因此，倘透過線上平台提供任何虛假信息或廣告，我們可能須承擔《中國民法典》規定的中介責任及《人才規定》規定的責任。我們亦可能面臨因虛假信息、廣告或服務性質而導致的疏忽或其他聲稱損害的申索。有關申索，不論勝訴與否，均可能昂貴且耗時，導致大量資源及管理層注意力自營運轉移，並對品牌形象及聲譽造成不利影響，從而對業務造成重大不利的影響。請參閱「監管概覽－與廣告有關的法規」一節。

**線上廣告可能構成互聯網廣告，我們因而須遵守適用於廣告的法例、規則及規例。**

部分收益來自線上廣告。於2016年7月，國家市場監督管理總局(市場監管總局，前稱國家工商行政管理總局)頒佈自2016年9月起生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》，據此，互聯網廣告指通過互聯網媒體以任何形式(包括付費搜索結果)直接或間接推銷商品或服務的商業廣告。請參閱「監管概覽－與廣告有關的法規」一節。根據《互聯網廣告管理暫行辦法》，線上廣告及營銷服務可能構成互聯網廣告。

中國廣告法例、規則及規例規定，廣告主、廣告經營者及廣告發佈者須確保其製作或發佈的廣告內容公平準確，並完全符合適用法例。違反有關法例、規則或規例可能導致處罰，包括罰款、沒收廣告費、命令停止傳播廣告及命令發佈更正信息。情節嚴重的，主管部門可責令違法者終止其廣告業務，甚至吊銷其營業執照或撤銷廣告審查批准文件。此外，《互聯網廣告管理暫行辦法》規定，須將付費搜索結果與自然搜索結果予以區分，以免消費者遭有關搜索結果的性質誤導。因此，我們有責任將向我們購買線上營銷服務的服務商或該等服務商的相關列表與其他服務商予以區分。遵守該等規定及違反規定的任何處罰或罰款可能降低平台的吸引力、增加成本，並可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

## 風險因素

此外，就與特定類型的產品及服務相關的廣告內容而言，廣告主、廣告經營者及廣告發佈者須確認，廣告主已取得必要的政府批准，包括廣告主的經營資格、所宣傳的產品及服務的質量檢驗證明，且就若干行業而言，廣告內容須取得政府批准，並向地方當局備案。根據《互聯網廣告管理暫行辦法》，我們須採取措施監控移動應用程序及網站上顯示的廣告內容。此舉須大量資源及時間，並可能嚴重影響業務運營，同時亦使我們面臨相關法例、規則及規例規定的更多責任。遵守有關法例、規則及規例相關的成本，包括我們於需要時未能遵守而導致的任何處罰或罰款，可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。主管部門對線上營銷服務分類的任何進一步變化亦可能嚴重擾亂營運，並對業務及前景造成重大不利的影響。

倘我們的分析算法存在缺陷或無效，則可能對聲譽及市場份額造成重大不利的影響。

憑藉AI、大數據、雲計算等技術，我們能就智慧企業服務(包括智慧工商財稅服務)提供綜合智能解決方案及服務，包括自動收集發票、自動生成憑證、自動生成稅單、自動申報稅種、自動申報個稅等多項先進及智能的功能，提高工作效率。我們透過大數據識別潛在客戶，並以大數據為動力開展智慧知識產權服務，更好地為客戶提供服務。憑藉大數據，我們可以智慧方式協助客戶監察知識產權申請的進度及分析有關申請的機會，並提供其他智慧服務，包括(其中包括)商標分析及命名。有關進一步資料，請參閱「業務－數據資產及大數據分析能力」。

我們收集的數據未必與所有行業相關，且就若干行業而言，我們可能並無足夠的用戶數據，確保我們的算法及數據引擎能有效運作。此外，我們通常僅驗證核心數據，而非我們收集的所有數據。並無驗證我們收集的所有數據可能使我們面臨潛在不準確的影響。即使有關數據屬準確，亦可能不相關或過時，因此未必反映用戶的真正興趣。例如，我們獲得相關數據的日期之後，用戶的興趣及行為模式可能會發生變化。

此外，隨著我們繼續開發新的產品、服務及功能，滿足不斷變化及不斷增長的需求，我們預計我們處理的數據量將顯著增長。隨著我們處理的數據量及變量增加，我們的算法及數據引擎處理的計算愈加複雜，可能增加出現缺陷及錯誤的可能性。倘我們的專有算法及數據引擎無法準確評估或預測用戶的興趣，或出現重大錯誤或缺陷，用戶可能無法以具有成本效益的方式或根本無法實現目標，可能使平台的吸引力下降，導致我們的聲譽受損及我們的市場份額下降，並對我們的業務及經營業績造成不利影響。



---

## 風險因素

---

我們依靠搜索引擎及社交媒體平台吸納客戶及用戶。倘我們無法透過互聯網搜索引擎及社交媒體平台為網站及應用程序創造流量，則可能損害我們吸納新客戶及用戶的能力。

許多客戶及用戶透過百度等互聯網搜索引擎及微信等社交媒體平台上的廣告找到我們的網站。我們的網站在互聯網搜索中排名顯眼為吸納潛在客戶訪問平台的關鍵因素。倘排名不太顯眼或因任何原因未能出現在搜索結果中，網站的訪問量可能顯著下降，且我們可能無法替代此流量。此外，互聯網搜索引擎不時修改其算法以優化其搜索結果。因此，網站在搜索結果中的排名可能不太顯眼或根本不出現，可能導致網站流量減少。

此外，倘透過搜索引擎或社交網絡平台營銷產品及服務的價格上漲，我們可能會產生額外的營銷開支或被迫將大部分營銷支出分配予搜索引擎營銷，可能影響業務及經營業績。競爭對手日後可能會競買我們用來為網站帶來流量的特定搜索詞，可能會增加我們的營銷成本，並導致網站流量減少。此外，搜索引擎或社交媒體平台可能會不時更改其廣告政策。倘有關政策的任何更改延遲或妨礙我們透過有關渠道投放廣告，可能導致網站流量以及產品及服務的銷售量減少。此外，可能會開發新的搜索引擎或社交媒體平台，減少現有搜索引擎及社交媒體平台的流量，倘我們無法透過廣告或其他方式令互聯網搜索中排名顯眼，我們可能無法透過該等新平台為網站帶來大量流量，並可能對業務及經營業績造成不利影響。

我們依靠服務商及僱員為企業服務平台的企業僱主提供優質服務。服務商及僱員的非法行為、不當行為及其他不當活動，或其未能提供令人滿意的服務或維持服務水平，可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

服務商為名列企業服務平台大多數服務的最終供應商，我們的品牌及聲譽可能因服務商採取的我們無法控制的行動而受損。例如，豬八戒網站的第三方服務商可能因其業務破產而無法向僱主提供服務。服務商的任何缺點，如難以滿足企業需求、難以提供及時的交付及良好的服務，或未能提供所宣傳的服務或總體上不符合企業僱主期望，均可能被企業僱主歸咎於我們，從而損害我們的聲譽及品牌價值，並可能影響我們的經營業績。此外，由於企業服務平台的服務商的欺詐或欺騙行為而產生的負面宣傳及企業僱主情緒可能損害我們的聲譽、破壞我們吸納新客戶或留存現有客戶的能力，並降低我們的品牌價值。

---

## 風險因素

---

除服務商於企業服務平台提供的服務外，我們亦依靠僱員向客戶提供各種智慧企業服務。倘僱員可能因我們或其無法控制的事件，如適用政策、法例及規例變動，而無法提供令人滿意的服務，我們的聲譽可能受損，且可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。此外，僱員提起的勞資糾紛亦可能直接或間接妨礙或阻礙正常業務活動，倘不及時解決，將導致收益減少。倘我們無法有效應對有關風險，則可能對品牌形象、聲譽及財務表現造成重大不利的影響。

**未能有效處理任何虛構交易或其他欺詐行為將對業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

我們可能面臨豬八戒平台上欺詐活動的風險。服務商可能會與自身或合作者進行虛構或「幽靈」交易，以人為抬高其自身在平台上的評級或交易量，此活動有時被稱為「刷單」。此活動可能會透過使犯事服務商比合法賣家更受青睞而損害其他服務商，並可能透過欺騙企業僱主讓其相信服務商比實際更可靠或更值得信賴而損害企業僱主。根據我們既定的規定，任何此類不當行為一經發現並得到證實，可能會導致服務商在搜尋結果中的優先順序降低、暫時中止服務、扣除按金作為罰款，甚至從豬八戒平台移除此類服務商。然而，對於服務商安排其企業僱主透過在豬八戒平台上向該等服務商下達訂單的方式將其實際真實的線下交易轉移到線上交易，以合法提高該等服務商的交易量及評級的情況，我們一般不將該等真實的相關交易訂單識別為虛構交易。

我們建立線上檢舉中心，用戶可投訴或舉報豬八戒平台上的虛構交易等違法違規活動，並提供證據支持。檢舉中心亦會將舉報上報風險評估團隊，其將調查、諮詢及／或要求提供進一步的證據，如服務商與其客戶之間的相關合約及／或通訊記錄，再決定是否存在真實的虛構交易。此外，我們於豬八戒平台部署線上識別系統，偵測潛在虛構交易，有關識別系統會將潛在虛構交易標記為可疑交易。為減少可疑交易並懲罰被標記為可疑交易的服務商，我們主要會在評價服務商的整體評分時剔除有關可疑交易，並因此降低有關服務商在搜尋結果中的優先順序。我們亦為僱員制定內部政策，禁止其參與或與服務商串通進行虛構及欺詐交易。任何此類行為一經發現並得到證實，可能會導致警告、罰款、終止合約，甚至移交相關部門採取法律行動。此外，我們亦藉人力資源及法務部門的協助，定期進行相關法規的合規培訓。

---

## 風險因素

---

儘管我們已採取各種措施，偵測及減少平台上欺詐活動的發生，但概不保證有關措施能夠有效地完全防止任何欺詐交易的發生。此外，僱員的非法、欺詐或串通活動，如欺詐、賄賂或貪污，亦可能使我們承擔責任或負面宣傳或造成損失。儘管我們就與服務商的互動制定內部控制及政策，並為僱員制定明確的職業道德標準，但概不保證此類控制及政策將防止僱員的欺詐或違法活動。因於平台或僱員作出實際或涉嫌的欺詐或欺騙行為而造成的負面宣傳將嚴重削弱消費者對我們的信心，降低我們吸引新的或留存現有服務商及企業僱主的能力，損害我們的聲譽並降低我們的品牌名稱價值，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

智慧工商財稅服務的未來增長依賴我們擴展直營公司網絡，以及維持及完善直營公司表現的能力。

由於我們主要透過直營公司網絡營銷及銷售智慧工商財稅服務，增長在很大程度上取決於我們增加直營公司數目，以及維持及完善直營公司表現的能力。截至2023年6月30日，我們在32個一線或二線城市設有32間直營公司，覆蓋中國22個省份及直轄市。延遲或未能開設新直營公司可能對智慧工商財稅服務的增長策略及預期業績造成重大不利的影響。直營公司網絡增長及發展每間新開直營公司相關重大投入可導致經營業績及財務表現波動。為與自營直營公司網絡相輔相成，我們亦招聘第三方於我們並無設有直營公司的地區開設加盟分公司。加盟商的表現受多項因素及風險影響，若干因素及風險並非我們可以控制。儘管我們一般要求加盟商嚴格遵守我們的質量標準及其他營運政策，並取得全部必要的牌照及批准，但加盟商可能不當使用我們的商標、違反加盟協議的其他條款及條件，或我們未必可有效監控加盟分公司的營運。任何上述者均可能對我們的聲譽及品牌形象造成不利影響，繼而可能對業務、經營業績及財務狀況造成重大不利的影響。此外，國務院於2007年2月6日發佈《商業特許經營管理條例》對商業特許經營活動進行規範，包括規定特許人應向商務主管部門履行備案程序，須按照其規定完善信息披露並開展特許經營活動。我們須採取措施以符合《商業特許經營管理條例》及其他適用法規的要求，此舉須花費大量資源及時間，同時亦使我們面臨相關法規所規定的更多責任。若我們未能完全遵守前述規定，可能導致我們被主管部門責令改正、處以罰款或採取其他監管措施，繼而可能嚴重損害我們的業務、財務狀況及經營業績。



---

## 風險因素

---

我們進行策略收購及投資的策略可能會失敗，並可能對財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

作為業務增長策略的一部分，我們日後可能會收購我們認為可以擴大及加強服務及客戶覆蓋範圍，以及我們的技術能力的業務。我們實施收購策略的能力取決於我們識別合適目標的能力、我們以商業上合理的條款、在期望的時間框架內與目標達成協議的能力、完成收購的可用融資，以及我們獲得任何必要的股東或政府批准的能力。策略收購及投資可能使我們面臨不明朗因素及風險，包括高昂的收購及融資成本、潛在的持續財務責任及不可預見或隱藏的負債、未能達成預期目標、未能把握裨益或收益增加的機會、進入我們經驗有限或沒有經驗，且競爭對手的市場地位更高的市場的不明朗因素、整合所收購的業務及管理較大規模業務的相關成本及困難，以及分散資源劑管理層的注意力。倘我們未能解決該等不明朗因素及風險，可能對流動資金、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。即使我們能夠成功收購或投資合適的業務，概不保證我們將實現有關收購或投資的預期回報。於最後實際可行日期，我們尚未物色或尋求任何收購目標。倘我們日後未能識別或收購合適的項目或實現有關收購或投資的預期回報，則可能對業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的影響。

收購亦使我們面臨可能會因被收購公司及其管理層在收購前後的行為而承擔繼任者責任的風險。我們對收購或投資進行的盡職調查可能不足以發現未知的責任，我們自被收購公司或投資目標公司的賣方及／或其股東收到的任何合約擔保或彌償保證可能不足以保護我們免受或補償我們的實際責任。與收購或投資相關的重大責任可能對我們的聲譽產生不利影響，並降低收購或投資的收益。此外，倘被收購公司的管理層團隊或關鍵僱員未能按預期表現，可能影響被收購公司的業務表現，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。就財務角度而言，倘我們無法有效整合及管理新業務，我們可能會產生投資減值或公平值損失。由於該筆債權的償還存在不確定性，基於最謹慎性原則，我們就此項投資計提了人民幣200.0百萬元的減值虧損。倘我們的投資或新收購業務的表現低於我們在投資前的預期，可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們無法向閣下保證我們能夠按照優惠政策取得與地方政府或國有企業的新租約或重續我們與其的現有租約，或根本無法取得。

我們的創業創新園區服務業務依賴根據相關優惠政策取得與地方政府或國有企業的租約，以獲得當地創業創新園區內工位的土地使用權。依據相關優惠政策，通常提供三年免租二年減半收取的優惠待遇。我們無法向閣下保證我們將能夠按優惠政策取得相關新租約，或根本無法取得。我們取得有優惠政策的新租約的努力或會因我們無法控制的因素而受阻，該等因素可能包括(其中包括)整體經濟狀況的變動及不斷發展的政府政策及監管。即使我們成功取得相關租約，我們無法保證相關租約於屆滿後將能夠按優惠條款進行重續。倘租約的優惠政策屆滿，我們取得當地創業創新園區內工位的土地使用權的成本將會大幅增加，從而可能對我們的經營業績造成不利影響。

倘相關租約未獲得重續或遭終止，無法保證我們將能夠覓得其他商機並以優惠條款訂立替代租約，或根本無法訂立租約。倘終止或無法重續相關租約，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，終止及無法重續相關租約均可能會損害我們的聲譽及品牌價值，削弱我們於市場上的競爭力。

倘未能維持創業創新園區的入駐率，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，來自創業創新園區服務客戶的收益分別為人民幣81.4百萬元、人民幣82.6百萬元、人民幣59.0百萬元及人民幣19.8百萬元。我們的創業創新園區服務收益受我們在服務中提供的工位的入駐率所影響。整體經濟狀況、大流行病爆發及在家辦公的做法的整體可接受程度等外部因素可能會影響客戶購買創業創新園區業務的拎包入住解決方案的意願。此外，低於預期的入駐率亦可能影響我們磋商服務費的能力。倘我們提供的工位於開園後未能達致預期的入駐率或於其生命週期內未能維持較高的入駐率，我們的收益可能會減少，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

---

## 風險因素

---

我們面臨與第三方付款相關的各種風險。

於往績記錄期間，本公司客戶中部分透過第三方付款人向我們結付款項（「**第三方付款安排**」）。大部分第三方付款安排由通過與該等客戶並無聯屬關係的第三方付款人結付款項的客戶（「**相關客戶**」）作出。我們視以下人士或實體為我們客戶的聯屬人士：(a)客戶的直系家屬；(b)客戶的法定代表、股東或實際控制人；(c)有關客戶的僱員，例如其財務僱員；及(d)與客戶同屬一集團的實體。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，分別有8,489名、8,614名、4,740名及3,019名相關客戶，而該等相關客戶作出的第三方付款總額分別為人民幣36.8百萬元、人民幣35.0百萬元、人民幣16.9百萬元及人民幣5.6百萬元，分別佔同期收益總額約4.9%、4.6%、3.1%及2.2%。自2022年10月起，我們已停止於未有第三方付款協議下訂立新第三方付款安排。於往績記錄期間，概無個別相關客戶為本公司收益帶來重大貢獻，且彼等均並非本公司五大客戶。

於往績記錄期間，我們面臨與相關第三方付款安排有關的各種風險，包括第三方付款人可能因並非按合約結欠我們款項而要求退還資金，以及第三方付款人的清算人可能提出索賠。倘第三方付款人或其清算人提出任何索賠，或就第三方付款對我們提起或提出法律訴訟（不論民事或刑事），則我們將不得不耗費大量財務及管理資源就相關索賠及法律訴訟抗辯，而我們的財務狀況及經營業績可能因此受到不利影響。

倘我們與任何策略合作夥伴的合作被終止或縮減，或倘我們無法再自我們與策略合作夥伴的業務合作的協同效應中獲益，可能對我們的業務造成不利影響。

業務得益於我們與策略合作夥伴的合作，如我們就技術及基礎設施開發與第三方科技服務商合作。然而，概不保證我們日後將繼續與策略合作夥伴及其各自的關聯公司保持合作關係。倘有關策略合作夥伴提供的服務因任何原因變得有限、受損、受限、縮減或效率降低或變得更加昂貴或無法提供，則可能對我們的業務造成重大不利的影響。倘我們無法維持與有關策略合作夥伴的合作關係，我們可能須尋找其他替代合作夥伴提供有關服務，可能大幅轉移管理層對現有業務營運的關注。

---

## 風險因素

---

我們可能無法及時或以可接受的條款或根本無法獲得任何必要的額外資金。此外，我們可能因日後的資金需求而須出售額外的股權或債務證券，可能攤薄股東股權或引入可能限制營運或派付股息的能力的契諾。

為發展業務，並保持競爭力，我們可能不時需要額外的資金，用於日常營運。我們獲得額外資金的能力受到各種不明朗因素的影響，包括：

- 我們在所處運營行業中的市場地位及競爭力；
- 我們日後的盈利能力、整體財務狀況、經營業績及現金流量；
- 競爭對手在中國進行融資活動的整體市場狀況；及
- 中國及國際的經濟、政治及其他狀況。

我們可能無法及時或以可接受的條款或根本無法獲得額外資金。此外，我們可能因日後的資金或其他業務需求而須出售額外的股權或債務證券，或獲得信貸融資。出售額外的股權或與股權掛鈎的證券可能攤薄股東股權。任何債務的產生亦將導致償債責任增加，並可能導致可能限制營運或向股東派付股息的能力的經營及融資契諾。

技術基礎設施的正常運作對業務而言至關重要，未能維持技術基礎設施的令人滿意的性能、安全性及完整性，均對我們提供服務的能力造成重大不利的影響，並影響業務、聲譽、財務狀況及經營業績。

技術基礎設施的正常運行對業務開展而言至關重要。具體而言，網站及移動應用程序、交易處理系統及網絡基礎設施的令人滿意的性能、可靠性及可用性對成功，以及吸納及留存用戶以及提供足夠服務的能力而言至關重要。收益取決於網站及移動應用程序的用戶流量以及流量產生的活動量。

此外，我們向用戶提供優質的線上體驗的能力取決於網絡基礎設施及信息技術系統的持續運行及可擴展性。我們在此方面面臨的風險包括：

- 系統可能因地震、水災、火災、極端溫度、斷電、電信故障、技術錯誤、電腦病毒、黑客攻擊及類似事件而受到損壞或中斷；



## 風險因素

- 我們在升級系統或服務時可能遇到問題，而未檢測到的編程錯誤可能對我們用於提供服務的軟件的性能造成不利影響。對互聯網服務進行軟件升級及其他改進的開發及實施是一個複雜的過程，且在新服務的發佈前測試期間未發現的問題可能只有在整個用戶群均可以使用有關服務時才會變得明顯；及
- 我們依賴第三方提供的伺服器、數據中心及其他網絡設施，而在中國有足夠能力容納額外網絡設施及寬帶容量的第三方供應商有限，可能導致成本增加或限制我們提供若干服務或擴充業務的能力。

該等及其他事件可能導致中斷、連接速度下降、服務降級或用戶數據及上傳內容永久丟失。任何由電信故障、電腦病毒或黑客攻擊或其他損害系統企圖而導致移動應用程序及網站不可用或性能下降的系統中斷，均影響平台上提供的服務的吸引力。倘我們遇到頻繁或持續的服務中斷，不論是由內部系統或第三方服務商的系統故障引起的，我們的聲譽或與用戶的關係可能受損，我們的用戶可能轉投競爭對手，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

缺乏任何適用於業務的必要批准、牌照或許可證均可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

我們的業務受中國相關政府機構的政府監督及監管。有關政府機構共同頒佈及執行涵蓋我們業務運營的許多方面的規例，包括但不限於互聯網信息服務、在線數據處理及代理記賬。此外，政府機構可能繼續頒佈監管有關行業的新法例、規則及規例，加強對現有的法例、規則及規例的執行，並要求我們或平台上的參與者獲得新的及額外的批准、牌照或許可證。有關與業務相關的若干牌照及許可證的詳細討論，請參閱本文件「業務－牌照及許可證」一節及「監管概覽」一節的相關討論。

由於平台上提供的大量不同服務類別，概不保證我們已獲得或已申請所有開展業務所需及必要的許可證及牌照，或將能夠按日後任何法例或規例所規定，維持我們現有的許可證及牌照或獲得任何新的許可證及牌照。

此外，我們的部分中國附屬公司曾於中國境外開展企業境外投資活動，並需遵守《企業境外投資管理辦法》、《境外投資管理辦法》等有關企業境外投資的規定。根據前述規定，中國境內企業於境外投資需向商務、發展改革、外匯等主管部門履行核准、備案、登記等有關境外投資程序。若我們未能完全按照前述規定要求

---

## 風險因素

---

履行相關境外投資程序，則我們可能因此面臨被主管部門要求中止或停止實施相關境外投資項目或採取其他監管措施的風險。

倘我們未能獲得及維持業務所需的批准、牌照或許可證，政府機構有權（其中包括）作出警告、責令我們限期改正、徵收罰款、沒收違法所得，並要求我們終止相關業務或對我們業務的受影響部分施加限制。任何該等行動均可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

我們依賴第三方線上支付服務商處理平台上的線上付款。倘該等支付服務以任何方式受到限制或縮減，或我們或我們的用戶因任何原因無法使用該等支付服務，則可能對我們的業務造成重大不利影響。

就豬八戒平台的服務商提供的服務作出的全部線上支付乃透過第三方線上支付服務商結算。我們的業務依賴該等支付服務商的計費、付款及託管系統，以保留用戶作出的銷售所得款項付款的準確記錄，並收取有關付款。倘該等付款處理及託管服務的質量、實用性、便利性或吸引力下降，或我們出於任何原因不得不改變使用該等支付服務的模式，則可能對平台的吸引力造成重大不利影響。

涉及線上支付服務的業務面臨多項可能對第三方線上支付服務商向我們提供付款處理及託管服務的能力造成重大不利影響的風險，包括：

- 用戶不滿意該等線上支付服務或減少使用彼等的服務；
- 競爭（包括來自其他成熟的中國互聯網公司、支付服務商及從事其他金融科技服務的公司）增加；
- 適用於連接第三方線上支付服務商的支付系統的規則或實踐變更；
- 侵犯用戶個人信息，並引起從用戶收集的資訊的使用及安全性的擔憂；
- 服務中斷、系統故障或無法有效擴展系統以處理大量且不斷增長的交易量；
- 第三方線上支付服務商的成本（包括銀行就透過線上支付渠道處理交易收取的費用）增加，同時亦增加我們的收益成本；及
- 未能準確管理資金或損失資金，無論是由於僱員欺詐、安全漏洞、技術錯誤或其他原因。

---

## 風險因素

---

此外，概不保證我們將能成功與該等線上支付服務商及商業銀行訂立及維繫友好關係。識別該等服務商，並與其磋商及維繫關係須大量的時間及資源。我們目前與該等服務商訂立的協議亦不禁止其與我們的競爭對手合作。該等服務商可選擇終止與我們的關係或提出我們無法接受的條款。此外，該等服務商可能無法按我們預期根據我們與其訂立的協議履約，我們可能與該等支付服務商產生分歧或糾紛，其中任何一項均可能對我們的品牌及聲譽，以及我們的業務營運造成不利影響。

風險管理及內部控制系統在各方面可能未必充分或有效，可能對業務及經營業績造成重大不利的影響。

我們尋求建立風險管理及內部控制系統，包括適合業務運營的組織框架、政策、程序及風險管理方法，並尋求繼續改進該等系統。有關進一步資料，請參閱「業務－風險管理及內部控制」。然而，由於風險管理及內部控制系統的設計及實施存在固有限制，概不保證風險管理及內部控制系統將能識別、預防及管理所有風險。內部控制程序旨在監控營運，並確保其整體合規。然而，內部控制程序可能無法及時或根本無法識別所有違規事件。並非總能及時發現及預防欺詐及其他不當行為，我們為預防及發現有關行為而採取的預防措施未必有效。

我們受反貪污、反賄賂、制裁及類似法例的約束，不遵守有關法例可能導致我們須承擔行政、民事及刑事罰款及處罰、附帶後果、補救措施及法律費用。

我們受我們開展業務所在的各司法權區的反貪污、反賄賂、制裁及類似法例及規例的約束。在日常業務過程中，我們與政府機構及國有附屬實體的官員及僱員有直接或間接的互動。該等互動使我們面臨更高級別的合規相關問題。我們已實施政策及程序，旨在確保我們及董事、高級職員、僱員、代表、顧問、代理及業務合作夥伴遵守適用的反貪污、反賄賂及類似法例及規例。然而，我們的政策及程序未必充分，董事、高級職員、僱員、代表、顧問、代理及業務合作夥伴可能從事不當行為，我們可能須為此負責，或使我們蒙受財務損失及承擔政府當局施加的制裁或處罰，同時嚴重損害我們的聲譽。

不遵守反貪污或反賄賂法例及規例可能使我們遭受舉報人投訴、不利媒體報導、調查及嚴厲的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律費用。倘我們或任何聯繫人未能遵守適用於我們或彼等的國家或國際機構施加的經濟制裁或貿易限制，我們可能須承擔潛在的法律責任及與調查潛在的不當行為相關的成本，以及潛在的聲譽損害。



---

## 風險因素

---

適用於我們業務的美國或其他地方的任何出口管制或任何經濟或貿易限制可能既複雜又多變。有關法例及規例的詮釋及執行涉及不明朗因素，可能由我們無法控制的政治或其他因素驅動，或因國家安全問題而加劇。對我們或供應商施加的任何潛在限制，以及任何相關查詢或調查或任何其他政府行動，可能難以遵守或遵守成本高昂，並可能導致我們的服務供應及業務營運中斷，導致負面宣傳，須投放大量的管理時間及注意力，並面臨罰款、處罰或命令。任何上述事件均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

基於業務性質使然，我們面臨潛在的法律申索責任、開支及業務損害。我們亦可能於日常業務過程中面臨監管行動或法律訴訟。

基於業務的服務業性質使然，我們面臨潛在的法律申索責任、開支及業務損害。例如，我們可能面臨與產品責任、財產損失、違約、不公平競爭的法律申索，或與我們在平台上提供的服務選擇相關的其他法律申索。即使事件與我們的服務供應無關，但有關事件對整個行業造成的負面宣傳及用戶情緒亦可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

此外，我們面臨與網站及移動應用程序上發佈的信息相關的申索的潛在責任及開支，包括誹謗、疏忽、版權、專利或商標侵權、欺詐、其他非法活動申索或其他基於我們鏈接或可能發佈在網站或移動應用程序上的信息的性質及內容（由用戶生成，或提供或共享到第三方網站的超文本鏈接，或視頻或圖像服務，而並未取得適當的牌照及／或第三方同意）的理論及申索。例如，我們因第三方服務商的知識產權侵權及虛假廣告而須承擔責任。

我們可能於日常業務過程中面臨相關監管機構或競爭對手、用戶、僱員或其他第三方對我們提出的監管行動、訴訟、糾紛或各類申索。相關監管行動、糾紛、指控、投訴或法律訴訟可能損害我們的聲譽，演變成訴訟或以其他方式對我們的聲譽及業務造成重大不利影響。此外，隨著業務增長及服務類型擴大，我們可能面臨其他類型的法律或監管訴訟。訴訟費用高昂，可能使我們面臨重大損害風險，需要大量的管理資源及精力，且可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們提起的訴訟的結果未必會成功或對我們有利。針對我們的訴訟（不論是否具有理據）亦可能產生嚴重損害我們聲譽的負面宣傳，可能對我們的用戶基礎造成不利影響。

---

## 風險因素

---

我們在日常業務過程中牽涉的訴訟主要涉及第三方知識產權侵權申索、合約糾紛、民事侵權糾紛、僱傭相關案件及其他事項。舉例而言，我們於2021年12月2日收到投訴人關於我們使用Micro Focus COBOL軟件的投訴，該軟件構成我們的ERP軟件PeopleSoft Enterprise Payroll\_Employee Perpetual的一部分，我們被指控侵犯了投訴人（彼聲稱他是COBOL軟件的所有者）的知識產權。於最後實際可行日期，投訴人並未就涉嫌侵權向本公司提起任何法律訴訟。因此，本公司準確評估涉及的潛在責任（如有）尚為時過早。根據本集團的最佳估計，最高風險將約人民幣1,400,000元，並不重大，且不會對本集團的財務表現及業務營運產生重大不利影響。倘我們網絡中的其他參與者（如平台服務商）未能遵守適用的規則及規例，我們亦可能須承擔責任。

我們一直並預期繼續受法律申索影響。有關申索的頻率可能會隨著使用平台的企業僱主及服務商的數量增加而按比例增加。我們成為知名度更高的上市公司後，我們可能面臨更多申索及訴訟。該等申索可能分散業務管理時間及注意力，導致大額的調查及辯護成本，不論申索是否具有理據。在若干情況下，倘我們於申索敗訴，我們可能選擇或被迫刪除內容，或可能被迫支付巨額損害賠償，繼而可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

**業務產生及處理大量數據，數據的不當使用或披露可能帶來重大的聲譽、財務、法律及營運後果，並妨礙現有及潛在客戶使用服務。**

業務產生及處理大量個人、交易、人口統計及行為數據。我們面臨處理大量數據及保護數據安全的固有風險。具體而言，我們面臨多項與平台上的交易及其他活動的數據相關的挑戰，包括：

- 保護系統中及於系統託管的數據，包括防止外部各方對系統的攻擊或僱員的欺詐行為；
- 解決與私隱及共享、安全、安保等因素相關的問題；及
- 遵守與個人信息的收集、使用、披露或安全相關的適用法例、規則及規例，包括監管及政府機構提出的與有關數據相關的任何要求。

## 風險因素

任何導致用戶數據洩露的系統故障或安全漏洞或失誤均可能損害我們的聲譽及品牌，繼而損害我們的業務，亦導致我們須承擔潛在的法律責任。我們過去曾出現用戶數據洩露事件。例如，一起涉及一名僱員向一家服務商洩露客戶信息的事件。內部控制團隊實施隱私政策，評估情況，並聯繫相關部門尋求法律建議。隨後，服務商的賬戶被關閉，我們採取措施防止類似事件再次發生。倘我們未能或被認為未能遵守刊載的私隱政策或任何監管規定或私隱保護相關的法例、規則及規例，可能導致客戶流失，以及政府實體或其他各方對我們提起訴訟或行動。有關訴訟或行動可能使我們蒙受重大處罰及負面宣傳、要求我們改變業務實踐、增加我們的成本，並嚴重擾亂我們的業務。

**租賃物業中若干租賃權益並未按照中國法例的規定向中國相關政府機構登記，我們可能因此面臨潛在罰款。**

租賃物業中若干租賃權益並未按照中國法例的規定向中國相關政府機構登記，倘在收到中國相關政府機構的任何通知後未能採取補救措施，我們可能因此面臨潛在罰款。倘未登記或備案租賃，未登記租賃的當事人於被處罰前可能被責令改正（將涉及向有關當局登記有關租賃）。各項未登記租賃的罰款介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元，由有關當局酌情決定。儘管我們已主動要求適用出租人及時完成或配合我們完成登記，惟我們無法控制有關出租人或承租人會否及何時如此行事。倘我們被處以罰款，且倘我們無法從出租人或承租人收回我們支付的任何罰款，則有關罰款將由我們承擔，繼而可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

**我們可能無法續新現有租約或物色理想的租賃物業替代位置。**

我們租賃物業用於辦公及其他業務等用途，且可能無法以商業上而言合理的條款延長或續新有關租約。例如，我們與其他企業競爭若干地點的處所。租金可能因租賃物業的需求高而大幅增加。此外，我們承租的部分租賃物業未能簽署有效的書面租賃協議，或未取得出租人的物業權屬證明或有權出租證明，且部分租賃物業的實際租賃用途與規劃用途不完全一致，我們可能會因前述原因或其他類似情形導致無法於現有租約屆滿時延長或續新有關租約，或可能需搬離原有的租賃物業並物色新的租賃場所，從而產生大量搬遷開支並可能影響我們的業務運營。我們可能無法物色理想的租賃物業替代位置。就註冊為中國附屬公司地址的租賃場地而言，倘我們無法延長有關租約或搬遷註冊地址，並向地方當局提交租賃備案，我們可能面臨被列入企業經營異常名錄的風險。發生有關事件可能對業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的影響。

---

## 風險因素

---

物業的估值或會與其實際可變現價值不同，並可能出現變動。

附錄三「物業估值」所載的物業的估值乃由物業估值師基於包含主觀要素及不明朗因素的多項假設編製，包括(其中包括)：

- 各物業的估值不包括透過非一般融資、售後租回安排、任何與該銷售相關人士給予的特別代價或優惠，或僅特定擁有人或買方可得的任何價值部分等特別條款或情況所導致估計價格的增加或減少；
- 我們擁有各物業的可強制執行業權，並有權於各獲批尚未屆滿的土地使用年期整段時間內自由及不受干預地使用、佔用或出讓該等物業，且已繳足任何應付地價；
- 發展項目已經獲得相關政府部門的所有同意、批准及許可，並無繁重條件或延遲；
- 我們已悉數支付全部土地出讓金及其他成本(如安置及配套設施服務)，且毋須額外向政府支付任何進一步土地出讓金或其他繁苛的款項；
- 並無考慮物業的任何押記、按揭或欠款，亦無考慮在出售成交時可能產生的任何開支或稅項；及
- 物業概不附帶可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

即使物業估值師於編製物業估值報告時採用評估同類物業所用的估值法，所採納的假設亦或會被證明為不準確。因此，物業的估值可能與我們在市場實際銷售物業時所收取的價格存在重大差異，故不應視為其實際可變現價值或其可變現價值的預測。物業市場以及國家及地方經濟狀況的不可預見變化，均可能影響物業的價值。

互聯網訪問、電信網絡或技術平台的任何中斷均可能導致回應時間緩慢或另行損害用戶體驗，繼而可能減少線上平台的用戶流量，並嚴重損害業務、財務狀況及經營業績。

我們的服務高度依賴互聯網基礎設施的性能及可靠性、服務商網絡的頻寬及伺服器的可訪問性以及技術平台的持續性能、可靠性及可用性。電信容量限制可能阻礙互聯網的進一步發展，導致用戶遇到延遲、傳輸錯誤及其他困難。



---

## 風 險 因 素

---

我們依靠中國主要的電信公司及其他第三方服務商提供頻寬及其他服務。倘出現中斷、故障或其他問題，我們可能無法取得類似的替代網絡或服務。任何互聯網訪問或互聯網全面的中斷可能嚴重損害業務、財務狀況及經營業績。此外，我們可能無法及時有效擴展及調整現有的技術及網絡基礎設施，確保可於可接受的加載時間內訪問線上平台，可能對業務前景及經營業績造成重大不利的影響。

由於多種因素，包括基礎設施或硬件更改、人為或軟件錯誤、由於大量用戶同時訪問線上平台而導致的容量限制，以及拒絕服務或欺詐或安全攻擊，我們可能遇到網站干擾、中斷及其他線上平台性能問題。此外，倘信息儲存、檢索、處理及管理能力的出現故障，我們可能遇到回應時間緩慢或系統故障。回應時間緩慢或系統故障可能導致用戶流失、降低產品及服務的吸引力。倘我們在國家或地區層面透過互聯網提供服務時遇到技術問題，可能導致服務需求減少、收益減少及成本增加。

### 經營業績受季節性波動影響。

收益及經營業績已受及預期將繼續受季節性波動影響。過往，第一季度產生的收益較其他季度少，主要由於第一季度農曆新年等假期令客戶消費或購買速度放緩及推遲。因此，各個季度收益可能有異，未必可根據經營業績的季度比較預測年度經營業績。由於產品及服務供應的持續增長，我們認為，業務的季節性波動日後可能更明顯，而業務的歷史模式未必為日後銷售活動或業績的可靠指標，且收益及經營業績的任何季度波幅可能導致波動，並引致股份價格下跌。隨著收益增長，季節性波動可能因此變得更加明顯。

我們可能無法取得、維護及保護知識產權及專有信息，或預防第三方未經授權使用技術。

商業機密、商標、版權、專利及其他知識產權對成功而言至關重要。我們依賴並預期繼續依賴我們與僱員及與我們有關係的第三方訂立的保密及不競爭、發明轉讓及授權協議，以及商標、域名、版權、商業機密、專利權及其他知識產權，保護品牌。然而，我們無法控制的事件可能對知識產權，以及產品及服務構成威脅。對商標、版權、域名、專利權及其他知識產權的有效保護在應用及成本，以及維護及執行權利的成本方面均屬昂貴，且難以維護。儘管我們已採取措施保護知識產權，惟概不保證措施充分或有效。因此，知識產權可能被侵權、盜用或質疑，繼而可能導致其範圍縮小或被宣稱為無效或無法執行。

## 風險因素

同樣，我們對非專利專有信息及技術（如商業機密及機密信息）的依賴部分取決於我們與僱員及第三方訂立的協議，其中包含對有關知識產權的使用及披露的限制。有關協議未必充分或可能被違反，其中一項均可能導致未經授權使用或未經授權披露商業機密及其他知識產權，包括向競爭對手披露。因此，我們可能會失去源自有關知識產權的關鍵競爭優勢。知識產權受到重大損害，以及我們對他人主張知識產權的能力受到限制，可能對業務造成重大不利的影響。

**我們可能受知識產權侵權申索影響，申索的辯護成本可能高昂，並可能擾亂業務。**

概不確定我們的營運或業務的任何方面並無或將不會侵犯或以其他方式侵害第三方持有的商標、版權或其他知識產權。我們已經且日後可能不時牽涉與他人知識產權有關的法律訴訟及申索，包括侵犯版權、商標、專有技術及版權作品網絡傳播權。此外，服務商提供的服務及我們的服務或我們業務的其他方面可能侵犯其他第三方的知識產權。概不保證，據稱與我們技術基礎設施或業務的若干方面相關的專利持有人（倘存在任何有關持有人）不會尋求對我們執行有關專利。此外，中國專利法例的應用及詮釋，以及中國授予專利的程序及標準仍不斷發展，概不保證中國法院或監管機構同意我們的分析。倘我們被發現侵犯他人的知識產權，我們可能須對侵權行為承擔責任或可能被禁止使用有關知識產權，並可能產生授權費用或被迫自行開發替代品。有關侵權或授權指控及申索已經且可能由供應商提出。就有關申索及訴訟進行辯護既費錢又費時，可能分散管理層用於業務及營運的時間及其他資源，且無法預測許多申索及訴訟的結果。倘發生涉及支付巨額款項的判決、罰款或和解，或對我們發出禁令救濟，則可能導致重大的貨幣負債，並可能通過限制或禁止我們使用相關知識產權，嚴重擾亂業務及營運，繼而可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

此外，我們允許用戶將內容上傳至移動應用程序及網站。然而，移動應用程序及網站上發佈的內容可能導致我們面臨第三方知識產權侵權、不公平競爭、侵犯私隱、誹謗及其他侵犯第三方權利的指控。我們未能識別移動應用程序及網站上發佈的未經授權內容可能導致我們面臨第三方知識產權或其他權利侵權的申索，而就此進行辯護可能為管理層及僱員帶來重大負擔，且概不保證我們最終將勝訴。此外，我們可能會因涉嫌侵犯版權而受到中國國家版權局或其地方分支機構的行政處罰。



---

## 風險因素

---

我們使用與產品及服務相關的開源軟件。將開源軟件融入產品及服務的公司不時面臨挑戰開源軟件所有權及遵守開源授權條款的申索。因此，我們可能會面臨各方聲稱擁有我們認為是開源軟件的所有權或聲稱我們不遵守開源授權條款而提起的訴訟。若干開源軟件授權要求將開源軟件作為其軟件一部分分發的用戶公開披露有關軟件的全部或部分源代碼，並以不利的條款或免費提供開源代碼的任何衍生作品。任何披露源代碼或支付違約損害賠償的要求均可能損害業務、財務狀況及經營業績。

我們使用第三方授權的軟件，提供產品及服務。未能維持該等授權或有關軟件出現任何錯誤均可能對業務造成不利影響。

我們將第三方授權的若干軟件融入產品及服務，提供具吸引力的用戶體驗，並驅動客戶接納產品及服務。例如，我們於企業服務平台及智慧企業服務使用智慧軟件及工具，如企業微信，為終端客戶提供滿足其特定需求的定制服務。我們預測，我們日後將繼續依賴有關第三方軟件。我們的產品及服務依賴第三方軟件與我們的軟件兼容，故第三方軟件中任何未檢測到的錯誤或瑕疵均或會損害我們的產品及服務。我們監察第三方軟件供應商的表現，並選擇與我們的業務及用戶需求兼容程度最高、服務質素最穩定的第三方軟件供應商。儘管我們認為我們目前使用的第三方軟件有商業上而言合理的替代品，然而情況可能並非一直如此，亦可能難以物色有關替代品或物色有關替代品的成本高昂。將新第三方軟件融入我們現有軟件系統可能須耗費大量時間及資源。我們的產品及服務依賴第三方軟件與我們的軟件一起運作暢順，故第三方軟件中任何未檢測到的錯誤或缺陷可能損害我們的產品及服務。

我們可能並無投購足夠的保險以覆蓋潛在責任或損失，因此，倘出現任何有關責任或損失，則可能對業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的影響。

我們面臨與業務相關的各種風險，且可能並無投購足夠的保險或並無相關的保險保障。此外，我們認為，中國的保險公司目前提供的保險產品並不如其他較發達經濟體的保險公司提供者般廣泛。於最後實際可行日期，我們並無任何覆蓋營運的業務責任或中斷保險。我們認為，就該等風險投保的成本，以及以商業上合理的條款投購該等保險相關的困難，導致該等保險對業務及目的而言不切實際。然而，任何未投保的業務中斷均可能導致我們產生大量成本及資源分散，繼而可能對業務及經營業績造成不利影響。

## 風 險 因 素

根據中國法例及規例，我們可能須額外繳納社會保險基金及／或住房公積金供款，以及滯納金及罰款。

根據中國相關法例及規例，我們的中國附屬公司須開立社會保險及住房公積金賬戶，且我們須為僱員繳納社會保險基金和住房公積金供款。於往績記錄期間，我們並無為中國附屬公司的部分僱員足額繳付社會保險基金及住房公積金供款，且我們的部分中國附屬公司未開立社會保險或住房公積金賬戶，並通過第三方人力資源機構為員工代為繳納社會保險或住房公積金。據中國法律顧問告知，根據相關中國法律法規，未按時足額繳納社會保險費的，由有關行政部門按日向我們加收欠繳數額0.05%的滯納金。逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍至三倍的罰款。根據相關中國法律法規，少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請中國法院強制執行。倘政府主管部門責令我們繳納有關款項，我們將在規定的期限內繳納。就未繳住房公積金供款而言，中國有關當局可能要求我們在規定的期限內繳納未繳納的住房公積金，倘未能如此行事，則人民法院可能會強制執行。倘我們被責令繳納有關款項，我們將在規定的期限內繳納，且我們預期不會因未繳的供款而產生滯納金或罰款。自2023年11月30日起，我們已根據相關中國法律法規為幾乎所有附屬公司僱員向政府機構繳納全額社會保險及住房公積金供款。截至最後實際可行日期，我們並未收到有關主管機關責令我們糾正不合規行為的通知。儘管如此，如若未來有關主管機關要求我們補繳，我們將遵從相關要求及時補繳。據中國法律顧問告知，考慮到上述事實、相關監管政策、證明以及與有關部門的電話查詢，且因並無僱員針對本公司提出投訴，我們因於往績記錄期間未能為部分僱員足額繳納社會保險及住房公積金而被集中清繳過往欠款及處以上述重大處罰的可能性較低。有關詳情，請參閱本文件「業務－法律程序與合規」一節。然而，概不保證，我們日後將不會收到任何糾正違規行為的命令，亦不保證，並無或將不會有任何有關繳納未繳社會保險和住房公積金供款的僱員投訴，或將不會牽涉國家法例及規例規定的任何未繳社會保險和住房公積金供款申索。此外，我們可能會為遵守中國政府或相關地方當局頒佈的有關法例及規例而產生額外開支。任何因未能完全遵守有關法規規定而導致我們被主管部門責令改正、處以罰款及滯納金或採取其他監管措施的情形，都可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生嚴重損害。

---

## 風險因素

---

中美關係惡化，以及國際制裁及出口管制可能對業務及營運造成不利影響。

美國政府近期採取不同措施對與中國往來貿易的企業實施限制，包括但不限於數據傳輸及知識產權保護。我們的業務及前景可能受美國政府部門實施的制裁及出口管制等政府政策變化的負面影響，包括因中美之間的政治或經濟關係嚴重惡化以及其他地緣政治挑戰而實施的政策變化。概不保證美國政府部門將不會採取有關行動，限制任何一般美國軟件供應商與我們一般的中國公司往來，倘我們未能於中國或其他國家以相同的質量及價格物色替代服務，則可能對業務及前景造成不利影響。此外，中國可能進一步報復，以應對美國政府實施的新貿易政策。有關報復措施可能涉及限制、制裁及出口管制，從而可能進一步影響我們的業務往來及前景。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

### 與在中國開展業務有關的風險

中國的經濟、政治及社會狀況以及監管政策的變化，可能影響我們的業務及運營。

我們幾乎全部業務、資產、營運及收益均位於中國或來自於中國的業務，因此，我們的業務、財務狀況及經營業績很大程度上受到中國經濟、政治及法律發展的影響。中國政府通過資源配置、規範外幣計值債務支付、制定貨幣政策及稅收政策，在規範行業發展方面發揮重要作用，並對中國經濟增長產生重大影響。其中若干措施可能有利於中國整體經濟，但可能對我們產生負面影響。

儘管中國經濟在過去幾十年經歷顯著增長，但不同地區及經濟板塊的增長卻不平衡。中國的經濟狀況可能會影響我們的業務及經營業績。

---

## 風險因素

---

我們可能無法享受企業所得稅法的稅收優惠，這可能會給我們帶來重大不利的稅務後果。

2011年1月1日至2030年12月31日期間，我們與若干中國附屬公司有資格享受15%的優惠所得稅率。於2019年1月1日至2024年12月31日期間，其他若干附屬公司有資格就其部分應稅收入享受2.5%、5%或10%的優惠所得稅稅負（具體以最新政策執行期限為準）。儘管我們與該等附屬公司有資格享受企業所得稅優惠稅率，但概不保證優惠稅收政策不會改變，或任何當前或未來的稅務優惠不會終止。如果稅務優惠發生變化或終止，我們將像所有其他中國企業一樣，按正常的企業所得稅率納稅。實際稅率可能對我們的盈利能力產生重大不利影響，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，概不保證中國企業所得稅法的應用或詮釋不會繼續變化，在此情況下，我們的實際所得稅率可能會大幅增加，這將對我們的盈利能力及財務狀況產生重大不利影響。

外幣兌換政策可能會限制我們的外匯交易，包括向H股持有人派付股息。

我們的賬戶以人民幣計值。目前，人民幣兌換成外幣須遵守相關法律法規，且兌換外幣及外幣匯款須遵守中國外匯法規。例如，我們需要獲得外幣來支付我們H股的已宣派股息（如有）。根據中國現行外匯法律及法規，完成[編纂]後，我們將能夠在遵守若干程序要求的情況下以外幣支付股息，而無需事先得到國家外匯管理局的批准。然而，往來賬戶及資本賬戶的外匯交易政策日後未必會持續。因此，我們可能無法以外幣向H股持有人支付股息。

人民幣價值的波動可能導致外幣兌換虧損。

人民幣兌美元及其他貨幣的價值不時波動，並受多個因素影響，如中國及國際政治以及經濟狀況的變化以及中國政府規定的財政及外匯政策。於中國，人民幣兌換為外幣乃根據中國人民銀行（「中國人民銀行」）於1994年制定的固定匯率進行。經過多次政策變化，包括廢除將人民幣價值與美元掛鈎的政策，允許人民幣在參考中國人民銀行釐定的一籃子貨幣的規範範圍內波動，並透過增強人民幣匯率彈性進行人民幣匯率機制改革，國際貨幣基金組織執行董事會自2016年10月1日起，將人民幣確定為可自由使用的貨幣。隨著外匯市場的發展以及利率自由化和人民幣國際化的進展，未來將人民幣兌換成港元或美元可能大幅升值或貶值。



---

## 風 險 因 素

---

[編纂][編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣的任何升值均可能導致我們自[編纂][編纂]的價值下降。反之，因匯率貶值的人民幣任何貶值均可能對我們以外幣計值的H股及任何應付股息的價值產生影響。此外，可供我們以合理成本降低外匯風險的工具有限。任何該等因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生影響，並可能降低我們以外幣計值的H股及應付股息的價值。

中國法律制度正處於發展過程中，股東須對其在中國法律制度下可獲得的法律保護形成合理預期。

我們根據中國法例註冊成立。中國法律制度以成文法為基礎。可以引用先前的法院判決以供參考，惟具有有限的先例價值。中國法律制度正處於發展過程中，法律法規會不時修訂。我們無法預測中國未來法律發展的影響，包括新法律的頒佈及現行法律的變化。因此，股東須對其在中國法律制度下可獲得的法律保護形成合理預期。此外，由於法院判決數量有限，且先前法院判決對其他案件不具約束力，爭議解決的結果可能無法預測，或會影響我們可獲得的法律保護。此外，訴訟可能會曠日持久，導致大量成本以及資源及管理層注意力的轉移。所有該等不明朗因素可能會限制我們的投資者及股東可獲得的法律保護。

公司章程訂明，H股持有人與本公司、董事、監事或高級管理人員或內資股持有人之間因公司章程或中國公司法及相關規則及法規賦予或規定的事務的任何權利或義務而發生的爭議應通過仲裁解決。公司章程進一步訂明，任何仲裁裁決將為最終、具決定性並對各方具有約束力。申索人可選擇提交爭議予香港或中國的仲裁機構。香港仲裁條例認可的中國仲裁機構作出的裁決可在香港執行。香港仲裁裁決可由中國法院承認及執行，惟須符合若干中國法律要求。

可能難以向我們、董事、監事及高級管理人員送達司法程序文件或執行外地判決。

我們為一間根據中國法律成立的股份有限公司，我們幾乎全部資產位於中國境內。此外，大部分董事及監事以及所有高級管理人員均居於中國境內，彼等絕大部分資產均位於中國境內。因此，對投資者而言，向居住在中國的人士送達訴訟文書可能會很困難、複雜且耗時。

---

## 風 險 因 素

---

於2006年7月14日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**2006年安排**」），並於2008年8月1日生效。根據2006年安排，倘任何指定的中國法院或任何指定的香港法院依據選擇法院書面協議在民商事案件中作出須支付款項的具有執行力的終審判決，則當事人可向相關中國法院或香港法院申請認可及執行該判決。若爭議各方並無安排訂立選擇法院書面協議，則不可能在中國執行由香港法院作出的判決。此外，2006年安排已明確定義「具有執行力的終審判決」、「特定的法律關係」及「書面形式」。不符合2006年安排的終審判決可能不會被中國法院承認和執行。

於2019年1月18日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「**2019年安排**」）。根據2019年安排，任何相關方均可在符合2019年安排規定的條件下，向相關中國法院或香港法院申請承認和執行民商事案件的有效判決。儘管2019年安排已經簽署，但它何時生效仍不清楚，而且根據2019年安排提起的任何訴訟的結果和效力可能仍不確定。概不保證符合2019年安排的有效判決能夠在中國法院得到承認和執行。

儘管我們的H股於聯交所**[編纂]**後須遵守上市規則及收購守則，H股持有人將無法就違反上市規則提起訴訟，而必須依靠聯交所執行其規則。上市規則及收購守則在香港沒有法律效力。

中國仲裁當局（包括貿仲委）根據香港仲裁條例認可而作出的裁決可在香港根據香港仲裁條例的規定強制執行，而香港仲裁的裁決亦可於中國強制執行，惟須滿足中國法律的規定。我們不能向閣下保證，H股持有人在中國為執行其勝訴的香港仲裁裁決而提起的訴訟均會成功。



---

## 風 險 因 素

---

派付股息受中國法律限制，概無保證是否派付以及將何時派付股息。

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息。根據適用的中國法律，派付股息可能受若干限制。根據適用的會計準則計算利潤在若干方面與根據國際財務報告準則的計算有所不同。因此，即使根據國際財務報告準則我們被釐定為有盈利，我們亦可能無法在某一年度派付股息。董事會在考慮到我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其當時認為相關的其他因素後，可能在未來宣派股息。宣派及派付任何股息以及其金額將受到我們的章程文件及中國法律法規的約束，並須於我們的股東大會上獲批。除非從我們合法可供分派的利潤及儲備金中提取，否則不得宣派或派付股息。

**H股銷售收益及H股股息可能須繳納中國所得稅。**

根據適用的中國稅法，我們向非中國居民個人H股股東（「非居民個人股東」）派付的股息，以及通過該等股東以其他方式出售或轉讓H股所得的收益，均須按20%的稅率繳納中國個人所得稅，除非適用稅收協定或安排予以扣減。根據適用的中國稅法，我們向非中國居民企業H股股東（「非居民企業股東」）派付的股息，以及通過該等股東以其他方式出售或轉讓H股所得的收益，均須按10%的稅率繳納中國企業所得稅，除非適用稅收協定或安排予以扣減。

根據企業所得稅法及其他適用的中國稅收法規及法定文件，在中國境內並無機構或場所的非中國居民企業，或在中國境內有機構或場所但其收入與該等機構或場所無關的非中國居民企業，須就從中國公司收取的股息及出售中國公司股權時所得的收益按10%的稅率繳納中國企業所得稅，但可根據特殊安排或中國與非居民企業所在的司法權區的適用條約減免。根據適用法規，我們擬就派付非中國居民企業的H股持有人（包括[編纂]）股息按10%的稅率預扣。根據適用的所得稅條約，有權按低稅率繳稅的非中國居民企業可向中國稅務機關申請退還任何超過適用條約稅率的預扣款，該退款的支付將取決於中國稅務機關的核查。於最後實際可行日期，對於如何就非居民企業的H股持有人通過出售或以其他方式轉讓H股所得收益徵稅，並無具體規定。

根據國家稅務總局發佈的《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》，H股發行人向非居民個人股東派付的股息或紅利，可暫免徵收中國個人所得稅。然而，該通知被日期為2011年1月4日的《關於公佈全文失效廢止、部分條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告》廢止。

---

## 風險因素

---

對非居民個人股東而言，通過轉讓所得的收益一般須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。然而，根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》，外籍個人從外商投資企業的股息及紅利獲得的收入暫時免徵個人所得稅。根據財政部及國家稅務總局公佈並於1998年3月30日生效的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓上市公司股票的收入繼續暫時免徵個人所得稅。於2013年2月3日，國務院批准和發佈《國務院批轉發展改革委等部門關於深化收入分配制度改革若干意見的通知》。於2013年2月8日，國務院辦公廳發佈《國務院辦公廳關於深化收入分配制度改革重點工作分工的通知》。根據該兩份文件，中國政府計劃取消對外籍個人從外商投資企業所獲股息的免稅，財政部和國家稅務總局須負責該計劃的制定及實施詳情。然而，財政部及國家稅務總局尚未發佈相關的實施細則或條例。

### 與[編纂]有關的風險

H股過往並無公開交易市場，H股不一定發展成活躍交易市場，而其交易價格可能會大幅波動。

H股目前並無公開市場。向公眾發售H股的初步[編纂]將為本公司與[編纂]及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商的結果，而[編纂]可能與[編纂]後的H股市場價格有很大差異。我們已向聯交所申請批准H股[編纂]及買賣。然而，概不保證H股於聯交所[編纂]會發展成活躍及流動的交易市場，或即使發展成交易市場，亦不保證在[編纂]後會保持為活躍及流動的交易市場，或者H股的市價在[編纂]後會上升。

---

## 風險因素

---

H股的成交量及市價或會波動，這可能會導致[編纂]中購買H股的[編纂]蒙受重大損失。

我們H股的成交量及市價可能非常波動。若干因素可能導致我們H股買賣的市價及成交量發生巨大而突然的變化，當中部分因素，包括香港、中國、美國及全球其他地區證券市場的整體狀況，並非我們所能控制，例如我們的收益、盈利及現金流量的變化、主要人員的增加或離職、訴訟、或市價波動以及我們產品及服務需求的變化。聯交所及其他證券市場不時經歷與任何特定公司的經營業績無關的重大價格及交易量波動。該等波動亦有可能對我們H股的市價造成重大不利影響。

H股買家將面對即時大幅攤薄，而於公開市場日後出售或被認為出售大量股份可能對H股的現行市價及我們日後籌集資金的能力造成重大不利影響。

根據[編纂]，預計[編纂]將高於[編纂]前的每股有形賬面淨值。因此，閣下將面臨[編纂]每股有形賬面淨值即時攤薄。

此外，H股的市價或會因H股或與H股有關的其他證券日後在公開市場遭大量出售，或發行新股份或其他證券，或認為可能發生大量出售或發行而下降。日後出售或預期出售大量證券(包括任何日後發售)均可能對我們在特定時間以對我們有利的條款籌集資金的能力造成重大不利影響。

由於H股[編纂]及開始[編纂]之間存在數天的時間間隔，H股持有人將面臨我們H股的價格在H股[編纂]開始前的期間可能會下跌的風險。

H股在[編纂]中向公眾[編纂]的初始價格預計將於[編纂]釐定。然而，H股在交付前不會在聯交所開始[編纂]，預計股份將於[編纂]後數個營業日交付。因此，在此期間內投資者可能無法售出或以其他方式[編纂]H股。股東將面臨以下風險，即H股在交易開始時的價格可能會因H股出售至交易開始這段時間的不利市況或其他不利的事態發展而低於[編纂]。

---

## 風險因素

---

單一最大股東群組可對我們施以重大影響力，而可能與獨立股東有利益衝突。

緊隨[編纂]完成後（不論[編纂]是否獲行使），我們的單一最大股東群組將控制我們已發行股本中約[編纂]%的表決權。我們的單一最大股東群組將能對本公司的事務施以重大影響，包括在併購或其他業務合併、收購或出售資產、發行額外股份或其他股本證券、支付股息的時間和金額以及我們的管理的決策方面。我們單一最大股東群組的利益未必與我們的公眾股東或我們股東的整體利益一致，擁有權集中亦可能因而延遲、推遲或妨礙本公司的控制權變更。

單一最大股東群組或主要股東於公開市場出售或被視作出售大量H股可能對H股當前市價造成不利影響。

單一最大股東群組或主要股東日後出售大量H股可能對H股市價及我們日後於我們認為合適的時間以我們認為合適的價格籌集股本的能力造成負面影響。單一最大股東群組須遵守若干限制，不得於[編纂]起計六個月期間內出售所持有的H股。請參閱「[編纂]」。概不保證單一最大股東群組將不會出售其現有或日後可能擁有的股份。

此外，於最後實際可行日期持有本公司約15.51%股份的第三大股東博恩涉及有關其於本公司股權的若干糾紛及法律訴訟，而該等股權目前已被中國法院發出的若干凍結命令所凍結。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資—[編纂]前投資者資料」一節。於最後實際可行日期，有關糾紛及訴訟仍持續。倘博恩被中國法院勒令出售其於本公司的股份，H股市價及我們日後於我們認為合適的時間以我們認為合適的價格籌集股本的能力可能受到負面影響。

---

## 風險因素

---

未來融資可能會導致 閣下的股權被攤薄或對我們的營運造成限制。

我們可能透過(其中包括)股份發售及債務融資的組合方式尋求額外資金。倘我們將來發行更多的證券，我們的股東可能面臨彼等的持股被攤薄的情況。我們發行的新股份或股份掛鈎證券亦可能賦予比H股所賦予的權利及特權更優先的權利及特權。此外，產生額外債務或發行若干股本證券可能導致若干額外限制性條款，如限制我們產生額外債務或發行額外股份及其他經營限制，可能：

- 限制我們派付股息的能力或要求我們就派付股息徵得同意；
- 增加我們受不利整體經濟或行業狀況的影響；
- 令我們需調付大部分業務的現金流以償還我們的債務，因而減少可用於為資本開支、營運資金需求及其他一般企業需求提供資金的現金流；及／或
- 限制我們計劃、或應對我們的業務或行業變動的靈活性。

[編纂]應仔細閱讀整份文件。我們鄭重提醒 閣下不要倚賴報章報導或報告或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。

我們鄭重提醒 閣下不要倚賴報章報導或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。[於本文件刊發前，已經有關於我們及[編纂]的新聞及媒體報導。有關新聞及媒體報導可能會載有本文件中並無出現的資料，包括若干經營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權新聞或媒體披露任何有關資料]，就任何有關新聞或媒體報導或任何有關資料或刊物是否準確或完整概不負責。我們對任何有關資料或刊物是否適當、準確、完整或可靠不發表任何聲明。倘任何有關資料與本文件中的資料不一致或矛盾，我們概不承擔任何責任，而 閣下不應依賴有關資料。



---

## 風 險 因 素

---

概不保證本文件所載的自各種政府刊物、市場資料供應商及其他獨立第三方來源（包括行業專家報告）獲得的若干事實、預測及其他統計數據，是否準確或完整。

「行業概覽」章節及本文件其他章節所載的資料及統計數據乃摘錄自我們委託艾瑞諮詢編製的報告，以及摘錄自多份政府官方刊物和其他可公開獲得的刊物。我們委聘艾瑞諮詢就[編纂]編製一份獨立行業報告艾瑞諮詢報告。來自政府官方來源的資料未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或其各自的任何董事及顧問、或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且並無就其準確性發表任何聲明。

載於本文件的前瞻性陳述面臨風險及不確定因素。

本文件載列若干前瞻性陳述及資料，並使用前瞻性詞彙，如「預計」、「相信」、「能夠」、「今後」、「有意」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「可能」或「將會」以及類似表達。閣下應留意依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定性，任何或所有該等假設可能被證明為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能為不正確。鑒於以上所述及其他風險及不確定性，本文件載列的前瞻性陳述不應被視為我們對我們的計劃及目標將會達成的陳述或保證，該等前瞻性陳述應與各項重要因素一併考慮，包括本節所述的因素。根據上市規則的要求，我們無意向公眾更新或以其他方式修訂本文件的前瞻性陳述，無論是否因新資料、日後事件或其他因素。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本提示聲明適用於本文件所載所有前瞻性陳述。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

為籌備[編纂]，我們[已尋求]以下有關嚴格遵守上市規則相關條文及嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例的豁免。

### 管理層留駐

根據上市規則第8.12條，發行人須有足夠的管理層留駐香港，在一般情況下，發行人至少須有兩名執行董事常居於香港。上市規則第19A.15條進一步規定，考慮到(其中包括)申請人與香港聯交所定期溝通的安排，第8.12條的規定可獲豁免。

我們的核心業務及營運絕大部分位於中國及在中國開展，且本公司的大部分資產均位於中國。此外，本公司的所有執行董事居於中國，乃由於董事會相信，其執行董事常居於本公司營運所在地點會更具效率及成效。調派兩名執行董事到香港以符合上市規則第8.12條規定，或僅出於符合第8.12條而委任其他執行董事，對我們而言實屬困難，且從商業角度而言屬不必要。

因此，根據上市規則第19A.15條，基於我們已實施以下措施以與聯交所進行定期溝通，我們[已]向聯交所[申請]，且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條所載的規定：

- (a) 本公司已就上市規則第3.05條委任執行董事劉川郁先生及本公司其中一名聯席公司秘書林穎芝女士為授權代表(「授權代表」)。彼等將作為本公司與聯交所之間的主要溝通橋樑。林穎芝女士常居於香港。各授權代表將能應聯交所要求，於合理時段內於香港與聯交所會晤，並可透過電話及電郵與彼等隨時聯絡，以及時處理聯交所的問詢。本公司已向聯交所提供兩名授權代表的聯絡詳情且將於可行情況下盡快通知聯交所有關本公司授權代表的任何變動；
- (b) 聯交所如欲就任何事宜聯絡董事，授權代表均有方法隨時迅速聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 所有並非常居於香港的董事均能申請來港公幹的有效旅遊證件，且可在合理通知下與聯交所會晤；
- (d) 全體董事已向聯交所提供其手機號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼(倘適用)及電郵地址；及

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

- (e) 本公司已根據上市規則第3A.19條及第19A.05條委任新百利融資有限公司擔任其合規顧問（「合規顧問」）。除授權代表外，合規顧問將（其中包括）就上市規則項下的持續責任向本公司提供專業意見及作為本公司與聯交所的額外溝通橋樑，期限由[編纂]起至本公司就其緊隨[編纂]後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日為止。

### 豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條以及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段的規定

本文件附錄一所載會計師報告載列本集團截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個財政年度各年以及截至2023年[●]月[●]日止[●]個月的經審核綜合業績。本文件附錄二B所載虧損估計載列董事按截至2023年[●]月[●]日止[●]個月的經審核業績及截至2023年[●]月[●]日止[●]個月基於管理賬目的未經審核綜合業績而估計的[編纂]的虧損估計。

上市規則第4.04(1)條規定，我們須在本文件附錄一中載列本集團緊接刊發文件前三個財政年度各年的綜合業績。

公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)條規定，本文件須載列包含公司（清盤及雜項條文）條例附表三指明的事項的會計師報告。

公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第27段規定，我們須於本文件中載列本集團於緊接刊發本文件前三個財政年度各年的營業總收入或銷售營業總額（視何者為適當而定）的陳述。

公司（清盤及雜項條文）條例附表三第II部第31段規定，我們須於本文件中載列核數師就本集團緊接刊發本文件前三個財政年度各年的損益以及本集團緊接刊發本文件前三個財政年度各年結算日期的資產及負債作出的報告。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

我們亦已就於本文件載列截至2023年12月31日止財政年度全年的會計師報告向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條，理由如下：

- (a) 董事及聯席保薦人認為，就本文件附錄二B所載虧損估計進行充分盡職審查工作後，本集團自2023年[●]起直至2023年12月31日的財務及交易狀況或前景並無重大不利變動。雖然本集團於[編纂]有估計虧損不超過人民幣[編纂]百萬元，此虧損主要是由於[●]。並無任何事件對本文件會計師報告所載資料及本集團的虧損估計構成重大影響。董事及聯席保薦人認為，本文件已載有潛在投資者對本集團業務或財務狀況作出知情評估而合理所需的一切資料。董事及聯席保薦人相信，豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條將不會損害公眾投資者的利益；
- (b) 本公司將於2023年12月31日（即本公司最近期財政年度的年結日）後三個月內於聯交所[編纂]；
- (c) 本文件載有董事的陳述，表示自2023年[●]（即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期）起直至2023年12月31日期間的本集團財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動；
- (d) 本文件載有本集團對截至2023年12月31日止年度綜合虧損的估計，因此，公眾投資者將就本公司截至2023年12月31日止年度的財務表現獲得若干指引；及
- (e) 本公司將於上市規則第13.49(1)條及第13.46(1)條規定的時限內分別刊發其全年業績及年報。

聯交所已豁免我們嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的規定，條件為(i)[編纂]須不遲於本公司最近財政年度結算日後三個月內（即2024年3月31日或之前）；(ii)我們已取得證監會的豁免證明書，豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)條有關附表三第27段及第31段的類似規定；(iii)須遵守上市規則第11.17條至11.19條在本文件載入[編纂]的虧損估計；及(iv)須在本文件載入董事特別參照自2023年[●]至2023年12月31日止的營業業績而確認並無對我們的財務及營業狀況或前景造成重大不利變動的聲明。

## 豁免嚴格遵守上市規則

有關上文所述公司(清盤及雜項條文)條例第342A條的豁免證明書，豁免本公司嚴格遵守有關公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第27段及第II部第31段的公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)條，我們已就於本文件載列截至2023年12月31日止財政年度全年的會計師報告向證監會申請豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段規定的證明書，基於下列理由：

- (a) 於進行充足盡職審查後，董事及聯席保薦人認為自2023年[●]起直至2023年12月31日期間，本集團的財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動，且並無任何事件對本文件會計師報告所載資料及本集團的虧損估計構成重大影響。董事及聯席保薦人認為，本文件已載有潛在投資者對本集團業務或財務狀況作出知情評估而合理所需的一切資料；
- (b) 董事及聯席保薦人相信，豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例的相關規定將不會損害公眾投資者的利益；及
- (c) 嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段規定以於2023年結日後短時間內落實本集團截至2023年12月31日止年度的經審核業績將構成不適當的負擔。倘於本文件加載本集團2023年全年業績，[編纂]將出現重大延遲。倘財務資料須審計至2023年12月31日，本公司及申報會計師將須在短期內承擔大量工作以編製、更新及落實涵蓋該額外期間的會計師報告。

董事認為，有關工作為本公司潛在[編纂]帶來的裨益，未必可作為當中所涉額外工作及開支以及[編纂]時間表延誤的合理理據，理由是預期自2023年[●]月[●]日(即本公司申報會計師畢馬威會計師事務所申報期間屆滿)以來，本集團的財務狀況並無出現重大變動。

證監會[已]根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條授出豁免證明書，條件為(i)本文件將於2024年[●]或之前刊發及股份將於2024年3月31日或之前[編纂]；及(ii)豁免詳情載列於本文件內。



---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

董事確認，彼等確保已進行充分盡職審查，自2023年[●]月[●]日（即本集團編製最近期綜合財務報表的日期）直至最後實際可行日期（包括截至2023年12月31日止前[●]個月），我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且自2023年[●]月[●]日以來（包括截至2023年12月31日止前[●]個月），我們並無發生會對會計師報告（載於本文件附錄一）所載資料產生重大影響的事件。基於聯席保薦人迄今為止進行的盡職調查，聯席保薦人並無發現任何事宜令彼等質疑董事於上文表達的觀點。上述無重大不利變動的確認乃基於本文件附錄一會計師報告所載本公司於截至2023年[●]止[●]個月產生的虧損人民幣[●]百萬元及本文件附錄二B虧損估計所載本公司於[編纂]產生的虧損不超過人民幣[編纂]元。根據截至2023年12月31日止[●]個月的管理賬目，虧損估計[增加／減少]主要是由於[●]由截至2023年[●]止[●]個月的人民幣[●]百萬元[增加／減少]人民幣[●]百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣[●]百萬元所致，與本公司預期一致。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]



本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

---

[ 編纂 ]

---

董 事、監 事 及 參 與 [ 編 纂 ] 的 各 方

---

**董事**

---

姓名	地址	國籍
----	----	----

---

**執行董事**

朱明躍先生	中國 重慶市南岸區 風臨路16號 2幢6-5室	中國
-------	----------------------------------	----

劉川郁先生	中國 重慶市彭水縣 鹿鳴鄉 合理村一組	中國
-------	------------------------------	----

袁進先生	中國 重慶市渝中區 煤建新村 37號附8號5-3	中國
------	--------------------------------	----

**非執行董事**

董長城先生	中國 重慶市酉陽縣 蒼嶺鎮蒼嶺村 8組93號	中國
-------	---------------------------------	----

楊雲峰先生	中國 重慶市渝北區 加州城市花園 12棟13-1室	中國
-------	------------------------------------	----

吳勳劼先生	中國 北京市海淀區 藍旗營 7號樓1001號	中國
-------	---------------------------------	----

---

董事、監事及參與[編纂]的各方

---

姓名	地址	國籍
<b>獨立非執行董事</b>		
王岩先生	中國 廣東省深圳市 南山區 蛇口翠竹園 7棟702室	中國
張偉先生	中國 北京市海淀區 世紀城觀山園 6樓2單元1002室	中國
李鳳珊女士	香港 新界葵涌 華景山路9號華景山莊 1座4樓A室	中國(香港)

**監事**

姓名	地址	國籍
吳剛先生	中國 重慶市酉陽縣 鐘多鎮 桃花源中路7號	中國
劉錦女士	中國 重慶市大渡口區 鋼花路100號附4號1-37	中國
譚豐琴女士	中國 重慶市江北區 盤溪路150號 22幢2-2室	中國

有關董事及監事的履歷及其他相關資料，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

---

董事、監事及參與[編纂]的各方

---

參與[編纂]的各方

聯席保薦人

中信證券(香港)有限公司

香港

金鐘道88號

太古廣場一座18樓

建銀國際金融有限公司

香港

中環

干諾道中3號

中國建設銀行大廈12樓

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

---

董事、監事及參與[編纂]的各方

---

本公司的法律顧問

有關香港及美國法律：

司力達律師樓

香港

中環

康樂廣場1號

怡和大廈47樓

有關中國法律：

競天公誠律師事務所

中國

上海市

徐匯區

淮海中路1010號

嘉華中心45層

(郵編：200031)

有關美國制裁法律：

**Hughes Hubbard & Reed LLP**

1775 I Street, N.W.

Washington, D.C. 20006-2401

U.S.A.

聯席保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港及美國法律：

美富律師事務所

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈33樓

有關中國法律：

海問律師事務所

中國

北京市

朝陽區

東三環中路5號

財富金融中心20層

(郵編：100020)

申報會計師及核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓



---

董事、監事及參與[編纂]的各方

---

合規顧問

新百利融資有限公司  
香港  
皇后大道中29號  
華人行20樓

行業顧問

上海艾瑞市場諮詢股份有限公司  
中國  
上海市  
徐匯區  
滬閔路9333號  
徐匯萬科中心  
H座3層

獨立物業估值師

戴德梁行有限公司  
香港  
鰂魚涌  
華蘭路18號  
太古坊  
港島東中心27樓

[編纂]

[編纂]

---

公司資料

---

中國註冊辦事處	中國 重慶市 渝北區 龍興鎮 兩江大道618號
總部及中國主要營業地點	中國 重慶市 渝北區 金開大道西段106號
香港主要營業地點	香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓
公司網站	<a href="https://www.zbj.com">https://www.zbj.com</a> (此網站及此網站所載資料不構成本文件一部分)
聯席公司秘書	胡偉先生( <i>FCG, HKFCG</i> ) 中國 重慶市 渝北區 金開大道西段106號  林穎芝女士( <i>ACG, HKACG</i> ) 香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓
授權代表(就上市規則而言)	劉川郁先生 中國 重慶市彭水縣 鹿鳴鄉 合理村1組  林穎芝女士( <i>ACG, HKACG</i> ) 香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓

---

## 公司資料

---

### 審核委員會

李鳳珊女士 (主席)  
王岩先生  
董長城先生

### 提名委員會

張偉先生 (主席)  
王岩先生  
朱明躍先生

### 薪酬委員會

王岩先生 (主席)  
李鳳珊女士  
朱明躍先生

### [編纂]

### [編纂]

### 主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司朝天門支行  
中國  
重慶市渝中區  
民族路24號

中信銀行股份有限公司渝中支行  
中國  
重慶市渝中區  
青年路56號

重慶銀行股份有限公司  
中國  
重慶市江北區  
永平門街6號

國家開發銀行重慶市分行  
中國  
重慶市江北區  
金融街1號

## 行業概覽

本章節及本文件其他章節所載的資料及統計數據乃摘錄自我們委託艾瑞諮詢編製的報告，以及摘錄自多份政府官方刊物和其他可公開獲得的刊物。我們委聘艾瑞諮詢就[編纂]編製一份獨立行業報告艾瑞諮詢報告。來自政府官方來源的資料未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或其各自的任何董事及顧問、或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且並無就其準確性發表任何聲明。

### 資料來源

我們已就[編纂]委任獨立市場研究諮詢公司艾瑞諮詢對中國市場進行詳細分析，並就下列各項編製行業報告：(i)企業服務；及(ii)定制化企業服務電商。艾瑞諮詢為2002年於中國成立的獨立全球諮詢公司。其主要業務為針對各行業提供市場研究諮詢服務、進行行業調查以及提供市場及企業策略及諮詢服務。我們就編製艾瑞諮詢報告合共產生人民幣600,000元的費用及開支，支付有關款項並非視乎我們的[編纂]成功與否或根據艾瑞諮詢報告的結果而定。除艾瑞諮詢報告外，我們並無委託編製任何其他與[編纂]有關的行業報告。

我們在本節及本文件的其他章節摘錄艾瑞諮詢報告的若干資料，以全面介紹我們經營所在的市場。我們認為此等資料有助有意[編纂]了解該等市場。董事確認，經採取合理審慎的措施後，整體市場資料自艾瑞諮詢報告日期起概無對該等數據產生重大限制、矛盾或不利影響的重大不利變動。

編製艾瑞諮詢報告時，艾瑞諮詢進行一手資料及二手資料研究，取得有關目標研究市場行業趨勢的知識、統計數據、信息及行業見解。一手資料研究涉及訪問領先的市場參與者、供貨商、顧客及知名第三方行業協會等業內人士。二手資料研究涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於艾瑞諮詢自有研究數據庫的數據。艾瑞諮詢已對數據進行獨立核實，但其審閱結論的準確性在很大程度上倚賴所收集資料的準確性。艾瑞諮詢的研究可能會受到所用假設的準確性以及所選擇一手資料及二手資料來源的影響。

艾瑞諮詢報告根據以下假設編製：於預測期間，中國社會、經濟及政治環境將保持穩定。

---

## 行業概覽

---

### 中國企業服務市場概覽

#### 中國企業服務市場的巨大機遇

#### 企業服務的定義

企業服務的定義為向企業提供服務。儘管企業服務的提供者可以為企業、非企業組織或個人，但企業服務的接受者需為企業而非個人。就企業服務交付的主要內容應為無形服務，而非有形產品。務請注意企業型軟件產品通常分類為企業服務。

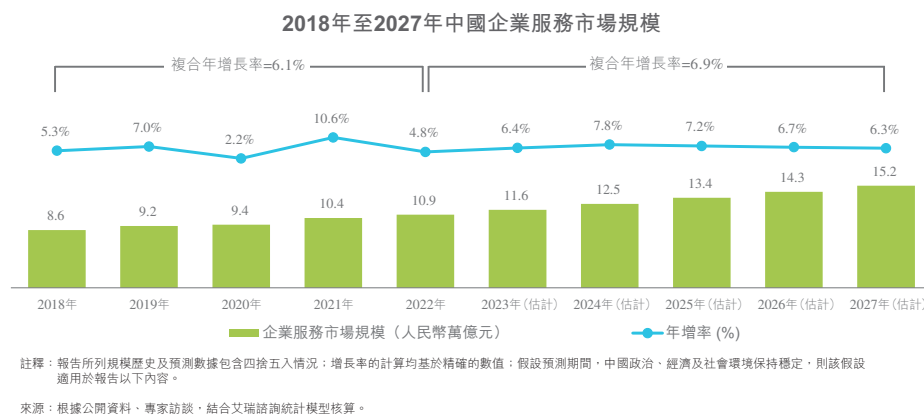
#### 中國企業服務的數字化轉型及中國數字經濟的發展利好企業服務市場

近年來，中國數字經濟的發展趨勢對企業服務市場產生了一定的積極影響。從結構上看，數字經濟由數字產業化和產業數字化兩部分構成，前者即信息通信產業，其規模代表該行業的增加值(同GDP口徑)；後者即通常意義上的企業數字化轉型，其規模代表企業通過數字化升級形成的增量產值(同GDP口徑)。根據中國信通院發佈的數據，中國的數字經濟蓬勃發展，在2005年至2022年複合增速接近20%，遠超GDP平均增速。國內數字經濟規模在GDP中的佔比不斷提升，並於2022年達到41.5%的比重，既反映了國內數字經濟的發展成果，也為未來數字經濟的進一步發展奠定了良好的基礎。定制化企業服務電商作為數字經濟的組成部分，將受益於不斷優化的數字經濟發展環境，實現對傳統企業服務市場的進一步滲透。

在上述的大環境之下，數字渠道對企業的重要性持續提升。根據艾瑞諮詢報告，電子商務活動正在各行業不斷滲透，以佔中國GDP比重約3成的製造業為例，近年來通過電子商務方式產生的交易額增長高於製造業增加值本身；而在全行業來看，近年來使用電子商務的企業比例也得到了顯著提升，但2021年該指標還處於11.2%的較低水平，顯示中國電子商務的發展還有很大的成長空間，為平台型企業服務提供了良好的發展環境。

## 行業概覽

下圖說明2018年至2027年中國企業服務市場規模。



## 中國企業服務市場核心驅動因素和發展趨勢

### 中國企業服務的痛點

中國企業服務的數字化轉型需求近年持續旺盛。為了滿足經營管理以及監管需求，任何企業除核心業務部門之外都需要大量的職能部門，包括財稅、法律、人力、設計、IT開發及營銷推廣。隨著社會進步和經濟發展，上述職能部門的專業性和複雜程度都在提升，而專業的職能人員也更有可能進入乙方事務所和其他服務機構，使得企業，尤其是中小企業，普遍需要外部的、專門的、系統性的企業服務，然而，傳統企業服務越來越難以滿足企業的高效、差異化需求。中國企業服務市場目前面臨以下痛點：

- 企業服務採購商對於專業化、靈活性及性價比的需求提升。中小企業由於員工數量有限且集中在主營業務部門，尤其缺乏對低頻職能的內部支撐能力。對專業性服務能力的缺乏會限制企業的經營與增長，弱化企業的管理水平和風控能力。
- 市場通道有限，需求難以高效滿足。隨著企業服務市場規模擴大，各個服務品類都出現了大量的服務商，甲方企業面對眾多的服務商難以做出判斷選擇，無法高效獲取符合企業需求的服務。



---

## 行業概覽

---

- 服務商的服務半徑較窄，難以擴大客戶數量和服務品類。企業服務市場存在大量的個人、工作室和中小企業供應商，由於缺乏需求對接「媒介」，能夠獲取的客戶資源有限，且單個服務商服務類型相對單一，難以維持客戶黏性並形成規模效應。

### 中國企業服務的需求側發展趨勢

中國企業服務需求側的核心驅動因素和發展趨勢包括：

- 中小企業總數龐大帶動企業服務市場需求。中小企業在中國的社會經濟中具備較高的重要性，儘管這些企業單個規模不大，但根據艾瑞諮詢報告，在2022年中小企業對GDP的貢獻逾60%。從市場主體數量上看，中小企業及個體經營戶合計在2022年佔中國市場主體數量的96.8%。大眾創業的浪潮不僅促進了經濟的平穩增長，同時也帶動了大眾創新。全社會整體創業意願日益強烈，在企業服務市場中形成了新產品、新業態以及創新服務模式（如企業服務電商化）。根據艾瑞諮詢報告，預計中國中小企業市場的活躍將為企業服務市場注入新活力，也成為電商化企業服務產業重要的發展動力來源。
- 國家政策著力扶持中小企業。為穩定經濟增長、提高人民生活水平、完善就業環境，近年來中國國家政府政策對中小企業進行大力扶持，扶持方式包括減稅降費、諮詢服務、金融資金支持、人力資源傾斜以及建設中小企業創新基地等。在政策支持下，國內中小企業的發展環境將得到提升，中小企業生產力、創新活力及能力都有望得到提升。

### 中國企業服務的供給側發展趨勢

中國企業服務供給側的核心驅動因素和發展趨勢包括：

- 用工方式變革。根據國家統計局的數字，中國GDP三次產業結構向第三產業傾斜，帶動近年來第三產業對人力資源需求的上升。第三產業類工作中，諸如品牌設計、軟件開發一類的崗位具備工作地點不固定、工作時間彈性強、按階段性成果結算付費等特點，適宜用人方採用靈活用工的方式進行人才招聘和人力資源管理優化。

## 行業概覽

- **靈活用工興起。**2020年疫情給企業的人力資源充足性造成了壓力，而線上渠道受疫情影響相對較小、人口覆蓋範圍大，能夠幫助企業緩解人力資源不足的問題，成為國家對靈活用工、網絡招聘等新型用工形式進行政策支持的直接和重要原因。儘管疫情正在逐步緩解，大量企業卻已經感受到了新型用工形式帶來的經營靈活性的提升以及降本效果。隨著政策落地對市場環境的優化作用持續顯現，靈活用工行業將迎來發展良機。從規模上看，國家統計局數據顯示，2021年底中國靈活就業人員已達到2億人，艾瑞諮詢估算2021年和2022年中國靈活用工市場規模(GMV口徑計算)分別達到人民幣8,760億元和人民幣10,698億元，2022年至2027年複合增長率為17.4%。

### 中國企業服務未來發展趨勢

中國企業服務未來發展有以下趨勢：

- **以資源整合為目標的模式創新。**企業服務大量賽道處於較分散的狀態，以傳統外包方式開展的企業服務業務將迎來商業模式上的改良，「一站式」的商業模式響應市場需求，一定程度上解決企業獲取信息難、匹配難的問題。
- **以數字化為核心的技術創新。**隨著前沿科技不斷推陳出新，數字化手段在企業服務領域不斷滲透，帶來企業生產力、效率及質量的提升，並擴大了企業服務的範圍。

### 中國定制化企業服務電商市場概覽

#### 中國定制化企業服務電商市場概覽

中國企業服務按服務交付模式分類為定制化與非定制化。定制化企業服務指根據僱主需求提供人力及定制化服務，特點為複雜性較高、標準化程度較低、客單價較高、服務半徑較小。定制化企業服務要求根據僱主的特定需求投入額外的資源及人力，以向僱主提供服務。定制化企業服務的例子包括二次軟件開發、標誌設計、營銷策劃、物流服務等。非定制化企業服務指向僱主輸出標準化、可復用的產品，一般按用量/次數收費。非定制化企業服務相對標準化及數字化，可通過自動

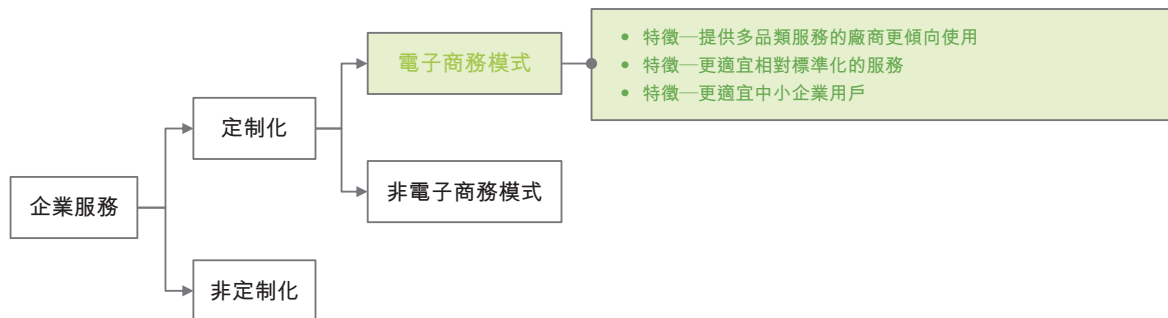
## 行業概覽

化流程向僱主提供。非定制化企業服務的例子包括SaaS服務、公共雲服務、提供信息流、提供API及數據處理平台，近年發展迅速。隨著運營機制與商業模式逐漸成熟，廠商們或為提升產品和服務附加值、或為補全自身產業鏈條、或探求第二增長曲線，開始探索全新的企業服務模式。

對於定制化企業服務而言，可以按商業模式進一步分類為電子商務與非電子商務。前者的核心定義是服務的購買方能夠在線瀏覽服務內容、在線下單並完成交易；上述業務發生的過程中可能會有銷售人員和諮詢顧問的參與，但初始的信息獲取和最終支付通過在線渠道完成。電子商務模式的特徵包括(i)提供多品類服務的廠商更可能採用平台模式經營和電子商務模式交易，(ii)更適宜相對標準化的服務和(iii)更適宜中小企業用戶。例如，本公司及其他定制化企業服務電商提供商發佈各類服務的詳細信息，供潛在客戶瀏覽，及企業僱主可通過數字化渠道完成付款。相反，非電商模式下的定制化企業服務提供商依賴銷售人員及顧問與客戶訂約、推介服務及制定具體服務計劃，以及通過企業賬戶進行付款。大部分定制化企業服務提供商採用此種業務模式。

下圖說明定制化企業服務電子商務模式概念界定和基本特徵。

定制化企業服務電子商務模式概念界定和基本特徵



根據艾瑞諮詢報告，2022年中國定制化企業服務電商市場規模為人民幣4,845億元，2018年至2022年複合增長率為28.4%。於2022年，中國定制化企業服務電商市場分別佔中國定制化企業服務市場及中國整體企業服務市場的市場份額約5.2%及約4.5%。預計到2027年該市場企業服務規模將增至人民幣14,626億元，2022年至2027年複合增長率為24.7%。按GMV計，2018年和2022年定制化企業服務電商市場分別佔中國企業服務市場的市場份額約2.1%和4.5%，估計到2027年該比重將增至9.6%。這說明了中國定制化企業服務電商市場的複合年增長率遠高於整體企業服務市場的複合年增長率，電子商務模式在企業服務市場的滲透率不斷提升。

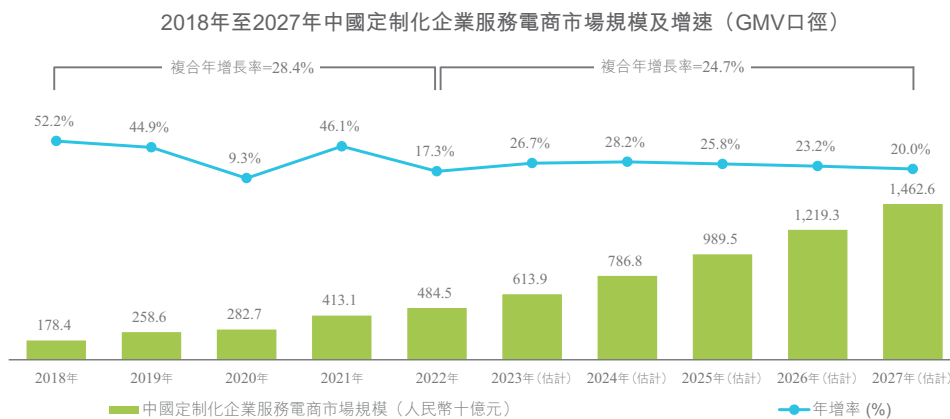
## 行業概覽

根據艾瑞諮詢報告，於2022年，中國定制化企業服務市場規模為人民幣93,449億元，同比增長率為3.3%。於2022年，以GMV及收益計，我們在中國定制化企業服務市場的市場份額分別約0.12%及0.006%。於2022年，定制化企業服務市場佔中國企業服務市場的市場份額約86.0%。估計2027年定制化企業服務市場規模將增至人民幣113,863億元，佔中國企業服務市場的市場份額74.9%。與非定制化企業服務市場的快速增長相比，定制化企業服務市場發展階段已達致成熟期，且其整體增長率較非定制化企業服務市場低。因此，估計中國定制化企業服務佔中國企業服務市場的市場份額會逐步下降。

於2022年，中國非定制化企業服務市場規模為人民幣15,264億元，同比增長率為12.6%。於2022年，非定制化企業服務市場佔中國企業服務市場的市場份額約14.0%。估計2027年非定制化企業服務市場規模將增至人民幣38,044億元，佔中國企業服務市場的市場份額25.1%。

於2022年，中國定制化企業服務非電子商務市場規模為人民幣85,407億元，同比增長率為6.1%。於2022年，定制化企業服務非電子商務市場佔中國企業服務市場的市場份額約81.5%。估計2027年定制化企業服務非電子商務市場規模將增至人民幣99,528億元，佔中國企業服務市場的市場份額65.3%。

下圖說明2018年至2027年中國定制化企業服務電商市場規模，按GMV口徑。



註釋：報告所列規模歷史及預測數據包含四捨五入情況；增長率的計算均基於精確的數值。如果企業提供以定制化企業服務電商形式交易並以人力服務為基礎的企業服務並於同類人力服務中佔據一定比例，則將同類業務的GMV計入市場規模。

來源：根據公開資料、專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。

## 行業概覽

### 定制化企業服務電商市場排名

按計入定制化企業服務電商業務的GMV計算，2022年，本公司的電商平台豬八戒股份有限公司在整個市場中的排名位居第二，市場份額約2.4%。位居市場第一位的公司A是於2011年註冊成立的國內領先的車貨匹配平台公司，該公司的主營業務是以互聯網渠道進行企業貨主和運力的匹配，為企業提供貨運物流服務，公司A於2022年的總GMV為人民幣2,611億元。從業務屬性上看，公司A屬於垂直賽道的定制化企業服務電商企業。

定制化企業服務電商市場排名和份額

排名	公司	主要業務板塊	註冊省份	2022年GMV (人民幣億元)	2022年的 市場份額 (%)
1	公司A	以互聯網渠道提供車貨匹配形式的貨運物流服務	江蘇省	2,611	53.9%
2	豬八戒股份有限公司	定制化IT服務、設計、營銷、工商財稅和知識產權等電商服務	重慶市	114	2.4%
	其他			1,989.7	43.8%

註釋：就按收益計的市場份額而言，各企業服務市場參與者採用不同的收益確認政策。因此，按收益計的市場份額未必準確，相關披露或會產生誤導。

來源：根據公開資料、專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。

### 定制化企業服務電商的驅動因素

- 企業電子商務整體滲透率雖然持續提升，但仍有較大提升空間。電子商務活動正在各行業企業不斷滲透。在全行業來看，近年來使用電子商務的企業比例也得到了顯著提升，從2013年的5.2%增長至2021年的11.2%—但仍處於相對較低的水平。整體來看，電子商務活動在企業間的發展狀況已經取得了良好的進展，但還存在著較大的提升空間，企業電子商務活動的進一步普及將為定制化企業服務電商行業打下良好的基礎，利於行業的整體繁榮。
- 行業的大數據應用深化，結合智能算法提升資源匹配效率。大數據技術發展和應用深化為定制化企業服務電商市場的優化提供了技術支持。自消費電商平台在國內得到普及以來，大數據結合AI算法，幫助平台向消費者匹配和推薦商品、提高成交率和消費者滿意度，相關技術已趨於成熟。2014年是中國大數據元年，此後大數據在企業端的應用得到了政策的不斷重視，「大數據與實體經濟深度融合」、「數據成為生產要素」等寫入國家對大數據產業的頂層設計，從而促進了大數據在企業端應用的深化。從供需資源對接角度上看，大數據將在定制化企業服務電商領域



## 行業概覽

發揮和消費電商平台相似的作用，對於平台型的商業模式而言，大數據技術的融入將提升平台的資源匹配效率，促進產業成熟度的提升和市場規模的增長。

### 中國綜合型定制化企業服務電商市場概覽

中國定制化企業服務電商按赛道分類為綜合型與垂直型，前者提供多品類的相對獨立、不同大類的服務（如工商註冊和廣告營銷），後者提供單一或同一大類下關聯性較高的幾類服務（如商標設計和商標註冊）。其中，為了豐富服務品類，綜合型的服務商更有可能發展為撮合第三方服務商和最終客戶的「平台」型業務模式。整體來看，綜合型服務商能夠通過豐富的服務品類提升市場影響力和用戶黏性，形成規模效應，迅速擴大業務規模；而為了實現規模效應，垂直型的服務商也有可能通過橫向擴展服務品類，向綜合型轉型。

### 中國綜合型定制化企業服務電商市場的競爭格局

除GMV的顯著優勢之外，豬八戒股份有限公司在部分定制化企業服務電商的細分領域相較公司B和公司C也具備領先優勢。公司B於2011年註冊成立，為提供企業註冊服務、財稅服務、創新設計、軟件開發及商標註冊服務的綜合企業服務平台，於2022年的總GMV為人民幣24億元。公司C於1996年註冊成立，為提供企業服務、會計服務、資格及認證服務以及知識產權服務的綜合企業服務平台，於2022年的總GMV為人民幣5億元。經核算，2022年豬八戒股份有限公司在定制化IT服務、定制化設計、定制化工商財稅和定制化知產電商四個細分領域的市場份額均領先於公司B和公司C。

2022年中國綜合型定制化企業服務電商市場份額（GMV口徑）

排名	供應商	主要業務板塊	註冊省份	2022年GMV (人民幣億元)	2022年市場份額 (%)
1	豬八戒股份有限公司	定制化IT服務、設計、營銷、工商財稅和知識產權等電商服務。	重慶市	114.0	27.3%
2	公司B	定制化設計、IT服務、營銷、工商財稅和知識產權等電商服務。	福建省	24.4	5.9%
3	公司C	定制化工商財稅、知識產權和IT服務等電商服務。	四川省	5.0	1.2%

註釋：就按收益計的市場份額而言，各企業服務市場參與者採用不同的收益確認政策。因此，按收益計的市場份額未必準確，相關披露或會產生誤導。

來源：根據專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。



## 行業概覽

### 綜合型定制化企業服務電商市場的准入壁壘

綜合型定制化企業服務電商企業的主要競爭壁壘分別為：

- **資源壁壘。**市場資源主要包括：(i)自建團隊、平台對接的人力服務資源，以及時為客戶提供高質量服務；及(ii)向下游積累和鏈接大量有特點需求的甲方，提升收益來源的穩定性。市場資源決定了企業的經營規模和質量。
- **資金壁壘。**融資能力是企業實現資源積累跟規模擴展的重要保障，是企業服務平台前期完成資源積累，並在中後期實現規模擴張的關鍵因素。
- **技術壁壘。**技術壁壘包括：(i)自動化服務工具，如智能商標設計、自動化申請工具等，幫助服務人員提升效率；及(ii)大數據與AI算法，提高平台的資源匹配效率與服務質量，優化投入產出比。
- **品牌聲望。**企業應重視品牌聲望的打造，源源不斷地吸引服務供應商或供應者，提高企業的可持續發展能力。擁有市場聲望的企業服務平台更容易獲得客戶和供應商(平台模式下)的信任與青睞，鏈接更多資源，實現規模效應和可持續增長。

### 我們較其他定制化企業服務電商企業的競爭優勢

我們相信，我們較競爭對手的競爭優勢如下：

- **品牌認知及用戶認可。**我們認為，我們於中國享有強大的品牌認知及用戶認可。根據艾瑞諮詢報告，以2022年GMV計，我們在中國定制化企業服務電商市場排名第二，市場份額約2.4%。此外，與主要於企業服務平台提供服務的其他企業服務平台不同，我們亦提供智慧企業服務及產業服務，可令我們覆蓋更廣泛的客戶群，包括但不限於中國政府、大學及高校、大型企業及中小企業。
- **各種服務商。**我們的服務商包括大量個人工作室及企業服務商。我們擁有廣泛的服務商生態系統，不僅包括提供臨時採購服務的個人服務商，亦包括提供更高要求的企業服務的中大型服務商。

---

## 行業概覽

---

- 提供售後保障。於2019年8月，作為平台上名為業服交易保的交易保障系統的一環，我們首次推出服務費保證金服務及服務商保證金服務。此外，我們於2022年11月亦推出另一個名為企服放心購(Purchase With Confidence)的項目，為企業服務平台業務提供售後保障，例如保證產品原創性及源代碼，為企業僱主提供平台上的交易和服務質量的保障。根據公開資料，部分企業服務平台業務提供商擁有客戶支持團隊及提供售後服務，例如驗證服務商工作質量的反饋系統，以及託管服務，以確保服務交付及按時全額向服務商付款，但並無提供與企服放心購一般保證產品原創性及源代碼從而向企業僱主提供交易及服務質量保證的類似項目。
- 具備更多服務領域的一站式企業服務平台。與其他企業服務平台主要於企業服務平台提供服務不同，我們可以提供的企業服務不僅包括企業服務平台的服務，亦包括智慧企業服務及產業服務，覆蓋企業全生命週期的服務需求，從而更好地增加客戶黏性及生命週期價值。

### 中國綜合型定制化企業服務電商市場的趨勢展望

- 進行擴大品類多樣性。增加服務品類的多樣性，為客戶提供一站式服務，增加客戶黏性。
- 自營及第三方服務融合。通過自營業務提升中大客戶服務能力和服務質量，通過第三方資源融通提升服務半徑、實現規模效應。
- 運作機制優化。健全監督／運作機制，幫助企業規避風險，打造品牌聲譽。
- 實現精細化運營。精細化上下游用戶運營，建立自己的私域，提升客戶忠誠度。
- 利用科技手段賦能。通過自動化、大數據等手段提高平台匹配精準度，提升效率和效果。

---

## 行業概覽

---

### 中國定制化企業服務電商市場：細分領域

#### 企業服務電商涉及的主要細分領域

從提供的服務類型，也就是服務內容來進行分類，企業服務的種類繁多，覆蓋了企業從初創、發展到成熟乃至中止存續的全生命流程，不同行業的企業處於不同的發展階段所重點需要的服務類型可能有所差異。企業服務的種類之所以能夠覆蓋企業的全方位需求，其根本原因在於提供上述服務的企業在其本身所處的賽道具備專業知識和豐富的服務經驗，相較於企業完全自主經營管理，外部服務商能夠以較低的成本帶來更高質量的服務成果，幫助企業提升經營效率。

部分企業服務類型分為：

- 工商財稅服務。為企業提供工商註冊、代理記賬、財務規劃等服務。
- 知識產權服務。包含商標申請、專利和軟著申請、知識產權、專業資質認定等服務。
- 人力服務。為企業提供正式員工招聘、靈活用工資源對接以及內部人力資源管理等服務。
- 法律服務。為企業提供法律風險諮詢和法律維權等服務。
- 市場營銷服務。為企業策劃和執行品牌宣傳以及產品銷售活動，幫助企業實現開源增收。
- 信息科技服務。為企業提供IT基礎設施、軟件開發和數字化解決方案的搭建服務。
- 採購服務。為企業提供採購資源對接、交易擔保、物流對接、交割結算等服務。
- 其他服務。包含商業諮詢、物業裝修、安保、投融資等其他服務。

## 行業概覽

### 中國定制化工商財稅電商的市場概述與規模

工商財稅服務是工商服務、財稅服務和其他相關企業服務的總稱，主要包括工商註冊、代理記賬、稅務代辦、資質代辦、稅務諮詢等。以公司註冊為代表的工商服務發生頻次較低、標準化程度高，往往發生在一家公司初創時期，因此對於企業服務商而言，是良好的獲客機會和構建長期合作關係的渠道。儘管企業存在剛性客戶需求，但激烈的市場競爭仍要求服務商們通過提高服務能力和服務半徑，降低獲客和服務成本。

財稅服務之中，代理記賬（包含稅務代辦）業務則是最廣泛提供的基礎服務，發生頻次高、業務專業性相對較強，佔有最大的市場份額。代理記賬指企業委託會計服務機構或第三方專業機構進行獨立核算，包括清算、做賬、報稅等業務，該類型業務被看做工商財稅服務的剛性客戶需求。目前中國代理記賬市場中的廠商大致可分為兩類：傳統代記賬廠商和互聯網代記賬廠商。其中，傳統代記賬主要包括手工記賬及單機記賬，其特點表現為人工勞動，成本較高、作業效率低下且合規風險較高；單機記賬雖能提高一定效率，但因本地部署，客戶與代賬公司間的會計數據難協同，且數據有一定的丟失風險。隨著互聯網思維的逐步滲透，新興互聯網代記賬廠商湧現。代賬服務平台以互聯網為主要營銷渠道，使得供需信息對稱，並為雙方搭建交易橋樑。工具型SaaS產品通過運用OCR、大數據、AI等技術，使機器作業取代一定人力，打造作業更高效、流程更規範、信息更合規的代理記賬業務。

### 2022年代理記賬服務人效排名

2022年領先代理記賬機構平均人效

排名	公司名稱	人效(戶/人)
1	公司G	128
2	公司H	112
3	豬八戒股份有限公司	105
4	公司C	78
5	公司J	71
6	公司K	58
7	公司I	50

註釋：代理記賬平均人效計算口徑為：人效=服務商代理記賬服務戶數/在職會計服務人員人數。  
註釋：報告所列規模歷史數據和預測數據均取整數位，已包含四捨五入情況；增長率的計算均基於精確的數值進行計算。  
來源：根據專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。

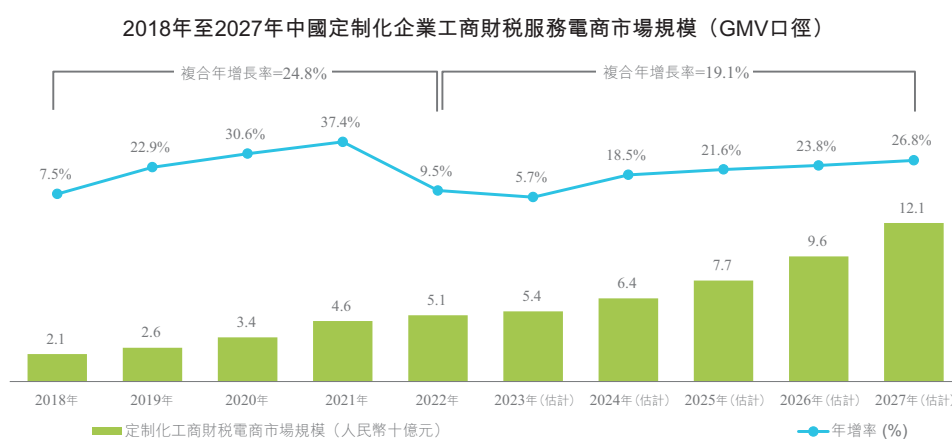
## 行業概覽

公司G於2015年註冊成立，為提供記賬服務、稅務規劃服務、公司註冊服務、審計服務及高新技術企業認證服務的智慧稅務服務平台，於2022年的總GMV為人民幣2億元。公司H於2018年註冊成立，為提供記賬及稅務規劃服務的智慧稅務企業服務平台，於2022年的總GMV為人民幣2億元。公司I於1996年註冊成立，為提供記賬、稅務規劃服務、人力資源外包及人員培訓服務的綜合稅務服務商，於2022年的總GMV為人民幣1億元。公司J於1998年註冊成立，為提供工商登記服務、人力資源外包服務、企業管理諮詢服務、科技資訊服務及教育培訓服務的綜合稅務服務商，於2022年的總GMV為人民幣1億元。公司K於2013年註冊成立，為提供記賬服務、稅務規劃服務、電子發票服務的智慧稅務服務平台，於2022年的總GMV為人民幣13百萬元。

### 2018年至2027年中國定制化工商財稅電商市場規模和增長

工商財稅電商模式指企業在線上直接下單、再由服務商再為企業提供服務的形式，與直接銷售SaaS軟件系統的邏輯不同，與傳統由銷售人員全程對接的形式相區別。2022年中國定制化工商財稅電商市場規模為人民幣51億元，2018年至2022年複合增長率為24.8%；預計到2027年該市場規模將增至人民幣121億元，2022年至2027年複合增長率為19.1%。電商模式是新興的工商財稅服務商數字化實踐，目前處於市場成長初期，市場規模具備極大的增長空間，未來將保持高速平穩增長。

下圖說明2018年至2027年中國定制化工商財稅電商市場規模。



註釋：市場規模指電商交易模式下企業工商財稅服務整體市場規模，統計核算口徑為通過線上商城交易形成的企業服務工商財稅業務營收總和，不包含SaaS軟件銷售收入。  
註釋：報告所列規模歷史及預測數據包含四捨五入情況；增長率的計算均基於精確的數值。  
來源：根據專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。



## 行業概覽

### 2022年定制化工商財稅電商市場排名

2022年工商財稅電商市場GMV及排名

排名	公司名稱	2022年GMV (人民幣億元)	2022年 市場份額 (%)
1	豬八戒股份有限公司	2.8	5.5%
2	公司G	1.7	3.4%
	其他	46.2	91.1%

註釋：就按收益計的市場份額而言，各企業服務市場參與者採用不同的收益確認政策。因此，按收益計的市場份額未必準確，相關披露或會產生誤導。

來源：根據專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。

### 工商財稅服務電子商務發展趨勢

從競爭格局角度看，領先的工商財稅服務商依靠品牌口碑、行業積累，通過在各地佈局服務型子公司，完善線上縱深產品的方式，將獲得更大的競爭優勢。同時由於工商財稅相關政策的屬地性較強，市場將長期處於分散狀態。

從單個業務點來看，工商財稅產品具備標準化的條件，電商化發展潛力大。以代理記賬業務為例，不同機構提供的服務內容類似，在具體實踐中已經形成了相對標準化的流程，具備形成標準化產品、進行電商化交易的條件。而目前大量代賬機構的服務形式依舊以銷售人工對接為主，存在溝通成本較高、效率較低的問題。未來電商化交易模式將以代理記賬為切入點逐漸向工商財稅其他業務滲透，覆蓋更多服務商。

### 中國定制化知識產權電商的市場概述與規模

據國家知識產權局分類標準，知識產權服務主要包括商標服務、專利服務、版權服務、商業秘密服務、植物新品種權服務和其他知識產權服務。從主營業務涉及的知識產權類型來看，商標(49.5%)、專利(46.0%)、版權(2.4%)是最主要的服務場景，企業數量佔比合計97.9%。



## 行業概覽

商標確權是商標服務的第一個環節，也是商標服務商業化落地的核心環節。商標確權市場數字化趨勢顯著，通過「互聯網+」與大數據等技術的運用，商標確權廠商不斷優化商標侵權信息網絡搜尋系統和服務流程，幫助創新主體更早更全發現侵權線索，保障創新主體利益，提高商標確權成功率。從代理率來看，2021年，商標市場代理率達到90.6%，較上年下降2.9個百分點，專利市場代理率達到80.2%，較上年提升3.4個百分點。從市場集約度來看，2021年，數量佔比僅1.6%的TOP100商標代理機構代理的商標註冊申請量佔比達34.8%。市場集約化發展勢頭顯著。

### 商標確權市場排名

下圖說明2022年代理機構商標申請總量排名，豬八戒平台於2022年商標申請總量排名第四。

2022年代理機構商標申請總量TOP10

排名	名稱	數量
1	知域互聯科技有限公司(阿里雲)	530,436
2	北京夢知網科技有限公司(權大師)	118,967
3	騰訊雲計算(北京)有限責任公司	118,803
4	重慶豬八戒知識產權服務有限公司(豬八戒股份有限公司)	103,904
5	河南商標圈互聯網科技有限公司	94,744
6	北京細軟智谷知識產權代理有限責任公司(中細軟)	80,832
7	北京倍增知識產權代理有限公司	71,774
8	杭州知協網絡技術有限公司(32.cn知協)	53,925
9	北京盛凡網知識產權代理有限公司(盛凡網)	52,021
10	宿遷益世商務秘書有限公司	20,573

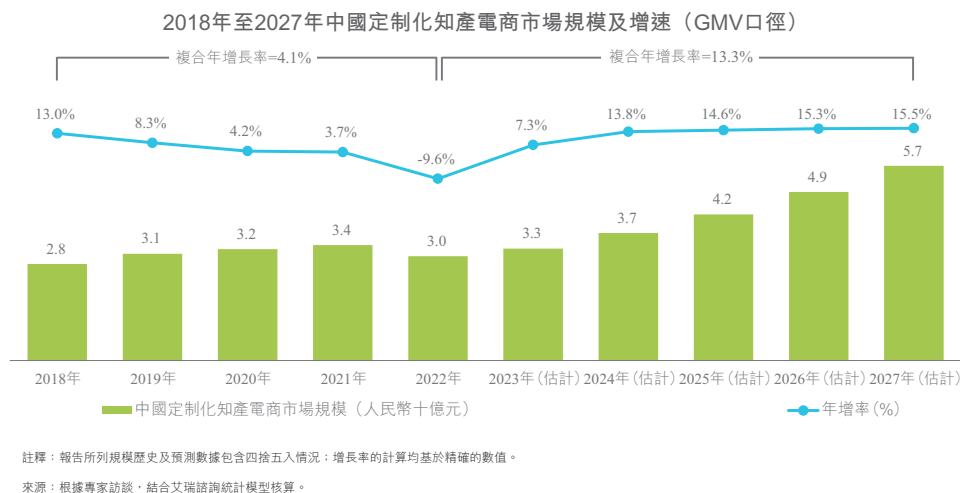
來源：國方軟件(trademark.cn)、艾瑞諮詢研究院獨立分析。

### 2018年至2027年中國定制化知識產權電商市場規模和增長

2022年中國定制化知產電商市場規模為人民幣30億元，2018年至2022年複合增長率為4.1%；預計到2027年該市場規模將增至人民幣57億元，2022年至2027年複合增長率為13.3%。企業知識產權服務市場整體處於非常分散的狀態，存在大量的傳統事務所式的服務商尚未開啟業務電商化進程，定制化知產電商服務的市場滲透率將保持相對平穩狀態。

## 行業概覽

下圖說明2018年至2027年中國定制化知產電商市場規模。



## 2022年中國定制化知產電商市場排名

2022年中國定制化知產電商GMV及排名

排名	公司名稱	2022年GMV (人民幣億元)	2022年市場份額 (%)
1	公司E	2.7	8.9%
2	豬八戒股份有限公司	2.2	7.3%
3	公司F	2.0	6.6%
	其他	22.4	77.2%

註釋：就按收益計的市場份額而言，各企業服務市場參與者採用不同的收益確認政策。因此，按收益計的市場份額未必準確，相關披露或會產生誤導。  
來源：根據專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。

公司E於2002年註冊成立，為提供商標註冊服務、商標查詢服務及專利交易服務的線上商標交易平台，於2022年的總GMV為人民幣3億元。公司F於2014年註冊成立，為提供商標服務、專利服務、版權登記服務及專利交易服務的IPR移動服務平台，於2022年的總GMV為人民幣2億元。

---

## 行業概覽

---

### 定制化知產電商市場發展趨勢

促進定制化知產電商市場的因素包括：下游市場，例如互聯網、快消、消費電子等行業的終端企業對自身商標、專利等無形資產的關注度隨著經濟發展和市場競爭不斷提升，促進行業需求的持續釋放；近年來知產局政策導向也在優化行業環境，為服務商塑造公平有序的市場機制；知產科技的進化提升了服務商的業務效率，有助於行業形成規模效益。近年來，雲服務商進入該市場，一方面對傳統廠商的份額形成了擠壓，另一方面也加強了市場對定制化知產電商服務的認知和認可度，有助於電商模式在該市場的滲透；同時，雲服務商在知產領域的服務對象主要是小微企業和個體「炒標商」，與其他知產服務商的目標用戶存在一定差異，後者通過專業化和差異化服務仍將在市場中居於主導地位。

### 中國定制化設計電商的市場概述與規模

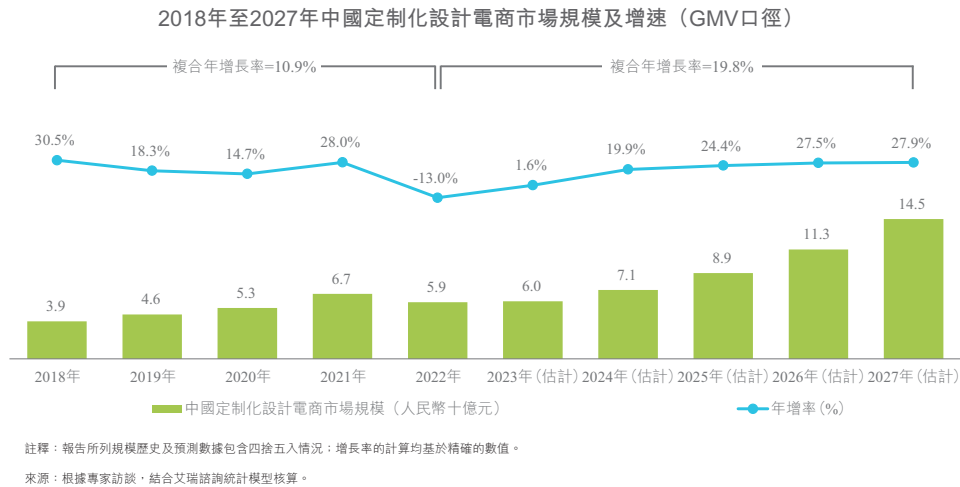
企業服務中的設計服務種類較為多樣。市場中常見的設計服務主要分為三類：即品牌設計（Logo設計、VI設計、包裝設計及UI設計等）、工業設計（交通工具設計、家居用品設計、家電設計及工業裝備設計等）和空間設計（建築設計、室內設計、舞美設計及櫥窗設計等）。從供給角度看，品牌影響力及設計產品的標準化建設成為服務商的核心競爭要素。在需求端，企業在設計方面的需求將日益精細化，這也將推動設計服務整體市場向分散化及專業化方向發展。

### 2018年至2027年中國定制化設計電商市場規模和增長

因多數空間設計的項目較複雜，依賴於人工溝通，該垂類服務多採用傳統線下模式，因此不包含在定制化設計電商市場規模的匡算中。根據艾瑞諮詢，2022年定制化設計電商市場規模為人民幣59億元，2018年至2022年複合增長率為10.9%。該模式為設計服務領域的新興模式，線上交易邏輯尚未完全打通，預計到2027年該市場規模將增至人民幣145億元，2022年至2027年複合增長率為19.8%。

## 行業概覽

下圖說明2018年至2027年中國定制化設計電商市場規模。



## 2022年定制化設計電商市場排名

2022年中國定制化設計電商市場GMV及排名

排名	公司名稱	2022年GMV (人民幣億元)	2022年市場份額 (%)
1	公司B	8.6	14.6%
2	豬八戒股份有限公司	4.8	8.2%
	其他	45.3	77.2%

註釋：就按收益計的市場份額而言，各企業服務市場參與者採用不同的收益確認政策。因此，按收益計的市場份額未必準確，相關披露或會產生誤導。  
來源：根據專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。

## 定制化設計電商市場發展趨勢

整體來看，垂直在設計服務領域的電商企業主要面臨引流獲客、佔領用戶心智以提高黏性兩方面挑戰。在未來，定制化設計電商行業在細分賽道將出現更多新進入者，市場更趨於分散化；在服務模式方面，定制化設計領域的撮合類電商平台進入門檻較高，未來市場新進入者將更多選擇自營模式。此外，就市場中現存設計自營電商參與者而言，搜索引擎的獲客效果日趨低下，日後將關注為用戶提供設計工具，以此作為引流獲客新引擎。

## 行業概覽

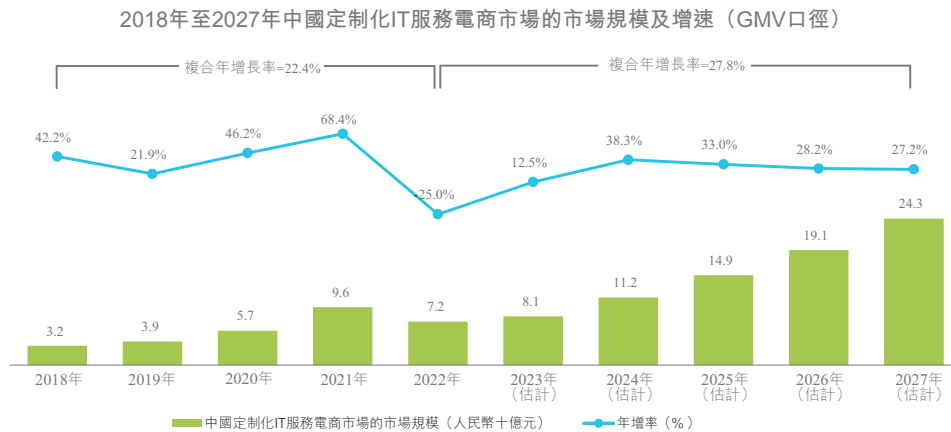
### 中國定制化IT服務電商的市場概述與規模

IT服務是IT產業的重要組成部分，通常覆蓋從客戶需求對接到最終交付的全生命週期。參考汽車前市場、後市場的劃分方式，艾瑞諮詢將IT服務分為前後市場兩大板塊，其中前市場包括項目規劃、業務諮詢、系統設計、軟件開發、硬件採購、系統集成等，後市場以運營維護為主。在數字化進程加快的背景下，企業對IT服務的投入意願增強，支出水平顯著提升，對IT服務的服務半徑、服務質量需求也逐步升高，一方面為IT服務商帶來廣闊發展空間，另一方面凸顯IT服務各環節分散，缺乏實現流程閉環能力等弊端。面對日益激烈的競爭與不斷縮減的利潤空間，IT服務企業需要創新服務模式、打造差異化能力來探索第二增長曲線。

### 2018年至2027年中國定制化IT服務電商市場規模和增長

2022年定制化IT服務電商市場規模為人民幣72億元，2018年至2022年複合增長率為22.4%；預計到2027年該市場規模將增至人民幣243億元，2022年至2027年複合增長率為27.8%。定制化IT服務是長尾市場，多數IT服務商並未實現線上線下業務打通，電商化滲透保持相對平穩狀態。

下圖說明2018年至2027年中國定制化IT服務電商市場規模。



註釋：報告所列規模歷史及預測數據包含四捨五入情況；增長率的計算均基於精確的數值。

來源：根據專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。

## 行業概覽

### 2022年定制化IT服務電商市場排名

2022年中國定制化IT服務電商市場GMV及排名

排名	公司名稱	2022年GMV (人民幣億元)	2022年市場 份額(%)
1	公司B	9.8	13.7%
2	豬八戒股份有限公司	4.5	6.3%
	其他	57.2	80.0%

註釋：就按收益計的市場份額而言，各企業服務市場參與者採用不同的收益確認政策。因此，按收益計的市場份額未必準確，相關披露或會產生誤導。

來源：根據專家訪談，結合艾瑞諮詢統計模型核算。

### 定制化IT服務電商市場發展趨勢

疫情等偶發因素一定程度上改變了客戶對定制化IT服務的消費習慣，推動電商模式的創新落地；下游行業數字化需求的持續釋放則為定制化IT服務電商市場帶來廣闊的發展空間。在此背景下，越來越多的傳統IT服務商意識到電商化並不會改變IT服務「交易」的主體、本質與底層基礎支撐，選擇主動擁抱這種創新的商業模式。得益於電商平台資源整合能力、數字技術的深化應用，IT服務商能更好地拓展產品品類、增強服務能力，高效即時地滿足客戶複雜多變的需求。未來，IT服務電商生態圈逐步構建，定制化IT服務電商市場呈現穩健增長態勢。



## 監管概覽

### 法規

#### 與增值電信業務有關的法規

於2000年9月25日，國務院頒佈《中華人民共和國電信條例》（「**電信條例**」）（於2016年2月6日最新修訂），該條例為監管電信業務的主要法規。電信條例為中國公司開展電信業務制定整體框架。根據電信條例，電信業務經營者須取得經營許可證後才可開展業務。電信條例區分「基礎電信業務」及「增值電信業務」（「**增值電信業務**」）。

《電信業務分類目錄》作為電信條例附件發佈，將電信業務分類為基礎電信業務或增值電信業務。於2015年，中國工業和信息化部（「**工信部**」）發佈於2016年3月1日生效並於2019年6月6日最新修訂的《電信業務分類目錄（2015年版）》（「**2015年電信分類目錄**」）。根據2015年電信分類目錄，在線數據處理與交易處理業務（即經營電子商務業務）及信息服務業務繼續分類為增值電信業務。根據2015年電信分類目錄的界定，信息服務業務包括信息發佈和遞送服務、信息搜索查詢服務、信息社區平台服務、信息即時交互服務、信息保護和處理服務。

於2017年7月3日，工信部頒佈《電信業務經營許可管理辦法》（2017年版）（「**電信許可辦法**」），且於2009年3月1日頒佈的《電信業務經營許可管理辦法》同時廢止。電信許可辦法規定，中國電信業務經營者的經營許可證分為《基礎電信業務經營許可證》和《增值電信業務經營許可證》兩類。電信許可辦法訂明取得有關許可證的資格及程序，以及有關許可證的管理監督。

根據該等法規，增值電信業務的商業經營者須首先自工信部或其省級對口單位取得增值電信業務經營許可證，否則，有關經營者可能會受到處罰，包括主管行政部門的責令改正和警告、罰款和沒收違法所得，情節嚴重者，關閉網站。

於2000年9月25日，國務院頒佈《互聯網信息服務管理辦法》（「**互聯網辦法**」）（於2011年1月8日最新修訂）。根據互聯網辦法，商業互聯網信息服務提供者於中國境內從事任何商業互聯網信息服務業務前須就互聯網信息服務自相關政府部門取得增值電信業務經營許可證（「**ICP許可證**」）。

---

## 監管概覽

---

除上述電信條例及其他法規外，應用程序受國家互聯網信息辦公室（「網信辦」）於2022年6月14日頒佈並於2022年8月1日生效的《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》（「應用程序規定」）專門規管。於2016年6月28日頒佈的《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》於同日廢除。

應用程序規定要求應用程序信息服務提供者須具備法律法規要求的相關資格，嚴格履行信息安全管理職責，並履行實名制、用戶信息保護、信息內容審核管理等各方面的責任。

### 與外商投資增值電信業有關的法規

外國投資者於中國的投資活動主要受《鼓勵外商投資產業目錄（2022年版）》（「鼓勵清單」），以及《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（「負面清單」）規管。鼓勵清單於2022年10月26日發佈，並於2023年1月1日生效，載列鼓勵外商投資產業；負面清單於2021年12月27日發佈，並於2022年1月1日生效，統一系列出外商投資准入的特別管理措施。鼓勵清單及負面清單共同構成外商在華投資的框架，並將業務分為「鼓勵」、「限制」、「禁止」三類。列入鼓勵清單但未列入負面清單的產業通常被視為「准許」類，惟受其他中國法律限制者除外。

作為一家致力於為市場上的企業提供商業運營和代理服務的綜合型數字化企業服務平台，我們為客戶提供商業業務及服務業務。具體而言，我們為中小企業客戶及政府客戶提供包括財稅代理服務、知識產權代理服務、網站或應用程序開發服務、人才中介服務、租賃服務及其他服務在內的服務。此外，我們亦向客戶提供SaaS+及商家解決方案。我們亦提供配套上述業務的若干其他服務。基於上文所述，我們的業務與增值電信業務有關，須取得增值電信業務經營許可證，而根據負面清單，屬於「限制」類。

## 監管概覽

根據信息產業部於2006年7月13日頒佈的《信息產業部關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》，外國投資者在中國境內投資經營電信業務，應嚴格按照《外商投資電信企業管理規定》要求，申請設立外商投資電信企業，並申請相應電信業務經營許可證。未依法辦理上述手續的，外國投資者不得在中國境內投資經營電信業務。

於2015年，中國商務部通過發佈《〈內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排〉服務貿易協議》（於2015年11月27日頒佈並於2019年11月21日修訂）及《〈內地與澳門關於建立更緊密經貿關係的安排〉服務貿易協議》（於2015年11月28日頒佈並於2019年11月20日修訂）來促進與香港及澳門之間的服務貿易。根據上述協議，允許港澳服務提供者在內地設立合資企業，提供下列增值電信業務，港澳資股權比例不超過50%：(i) 在線數據處理與交易處理業務（經營性電子商務網站除外）；(ii) 內地境內互聯網虛擬專用網業務；(iii) 互聯網數據中心業務；(iv) 互聯網接入服務業務（為上網用戶提供互聯網接入服務除外）；(v) 信息服務業務（應用商店除外）；(vi) 內容分發網絡業務；(vii) 編碼和規程轉換業務。

根據工信部於2015年6月19日頒佈的《工業和信息化部關於放開在線數據處理與交易處理業務（經營類電子商務）外資股比限制的通告》，決定在全國範圍內開放在線數據處理與交易處理業務（經營類電子商務）的外資股比，外資持股比例可達100%。

根據國務院於2001年12月11日頒佈並於2022年3月29日最新修訂的《外商投資電信企業管理規定》，經營增值電信業務（電子商務、境內多方通信、存儲轉發類及呼叫中心除外）的外商投資電信企業的外方投資者在企業中的出資比例，最終不得超過50%且外方主要投資者應具備於業內的良好業績和運營經驗。根據國務院於2022年3月29日頒佈並於2022年5月1日生效的《國務院關於修改和廢止部分行政法規的決定》，「經營基礎電信業務應具有良好業績和運營經驗」的要求被刪除。

---

## 監管概覽

---

### 與電子商務有關的法規

於2018年8月31日，中國全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國電子商務法》，於2019年1月1日生效，旨在規範中國境內的電子商務活動。根據《電子商務法》，電子商務平台經營者應當(i)收集申請進入平台銷售商品或者提供服務的第三方商家所提交的身份、地址、聯繫方式、行政許可等真實信息，進行核驗、登記，建立登記檔案，並定期核驗更新；(ii)按照規定向市場監督管理部門報送平台內第三方商家的身份信息，並提醒第三方商家完成市場監督管理部門的登記；(iii)依照稅收徵收管理法律、行政法規的規定，向稅務部門報送平台內第三方商家的身份信息和與納稅有關的信息，並提示個人第三方商家完成稅務登記；(iv)記錄並保存平台上發佈的商品和服務信息及交易信息不少於三年；(v)在平台首頁公示平台服務協議和交易規則信息或者上述信息的鏈接標識；(vi)在平台上展示平台經營者自身提供商品或服務有關之顯著標籤，並對該等商品及服務承擔責任；(vii)建立信用評價制度，公示信用評價規則，為消費者提供對平台內提供的商品或者服務進行評價的途徑，並限制刪除有關評論；及(viii)建立知識產權保護規則，並於任何知識產權權利人通知平台經營者其知識產權遭侵犯時，採取必要措施。

電子商務平台經營者知道或者應當知道平台內第三方商家提供的商品或者服務不符合保障人身、財產安全的要求，或者有關第三方商家有其他侵害消費者合法權益行為，未採取必要措施的，則其可能受到警告及被處以最高人民幣2,000,000元的罰款。此外，倘電子商務平台經營者知道或者應當知道平台內第三方商家侵犯任何其他第三方的知識產權，但未能採取必要措施(如刪除及屏蔽信息、斷開鏈接、終止交易和服務)，則其須與其平台的相關第三方商家共同承擔連帶責任，並可能受到警告及被處以最高人民幣2,000,000元的罰款。對關係消費者生命健康的商品或者服務，電子商務平台經營者對第三方商家的資質資格未盡到審核義務，或者對消費者未盡到安全保障義務，造成消費者損害的，依法承擔相應的責任，並可能受到警告及被處以最高人民幣2,000,000元的罰款。

---

## 監管概覽

---

於2021年3月15日，國家市場監督管理總局（「**國家市場監管總局**」）頒佈《網絡交易監督管理辦法》（「**《網絡交易辦法》**」），於2021年5月1日生效。《網絡交易辦法》重申了《中華人民共和國電子商務法》規定的運營要求及收集及使用用戶信息時應遵循的合法、正當、必要的原則，並明示《中華人民共和國網絡安全法》規定的收集和使用用戶信息的規則、目的、方式和範圍。該辦法亦規定，業務經營者透過網上平台(i)不得使用虛構交易、編造用戶評價，作虛假或者引人誤解的商業宣傳，欺騙或誤導消費者；(ii)不得消除及限制競爭，損害或損壞競爭對手的聲譽；(iii)不得採用一次概括授權、默認授權、與其他授權捆綁、停止安裝使用等方式，強迫消費者同意收集及使用與其經營活動無直接關係的個人信息。

### 與廣告有關的法規

於1994年10月27日頒佈並於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國廣告法》，規定廣告主、廣告經營者、廣告發佈者應當確保其製作或者傳播的廣告內容真實，且完全符合適用法律及法規，廣告內容禁止含有的內容包括但不限於(i)損害國家的尊嚴或者利益，泄露國家秘密；(ii)含有「國家級」、「最高級」、「最佳」等用語；及(iii)含有民族、種族、宗教、性別歧視的內容。此外，在提供廣告服務時，廣告經營者和廣告發佈者須審查廣告主提供的證明文件，並核實廣告內容。對於需要政府審查批准後方可發佈的廣告，廣告發佈者有責任確認有關審查已完成，並取得相關批准。利用互聯網發佈、發送廣告，不得影響使用者正常使用網絡。特別是，在網頁以彈出等形式發佈的廣告，應當顯著標明關閉標誌，確保一鍵關閉。互聯網信息服務提供者明知或者應知通過其服務發佈非法廣告的，應當制止該廣告發佈。



---

## 監管概覽

---

《互聯網廣告管理辦法》於2023年2月25日發佈並於2023年5月1日生效。根據本辦法，廣告經營者及廣告發佈者須查驗並登記廣告主的真實身份、地址及有效聯繫方式等信息，建立廣告檔案並定期查驗更新。此外，廣告經營者及發佈者須查驗廣告主提供的證明文件，並於發佈前核對廣告內容。對內容與證明文件不符或者證明文件不全的廣告，廣告經營者不得提供設計、製作、代理服務，廣告發佈者不得發佈。再者，廣告經營者及廣告發佈者須配備熟悉廣告法律法規的廣告審核人員或者設立廣告審核機構。違反該等法規者可遭懲處，包括罰款、充公廣告所得、責令改正及責令停止發佈廣告。

根據《電子商務法》，電子商務平台經營者應當根據(其中包括)商品或者服務的價格、銷量、信用等以多種方式向消費者顯示商品或者服務的搜索結果；對於競價排名的商品或者服務，應當顯著標明「廣告」。

### 與消費者權益保護有關的法規

中國全國人民代表大會常務委員會(「全國人大常委會」)於1993年10月31日頒佈並於2013年10月25日最新修訂的《中華人民共和國消費者權益保護法》載列中國經營者的義務及消費者的權益。根據該法，經營者須確保其銷售的商品符合人身及財產安全的要求，為消費者提供真實的商品信息，並保證商品的質量、性能、用途及有效期限。經營者未遵守《消費者權益保護法》，應當承擔退還貨款、換貨、修理、停止侵害、賠償及恢復名譽等民事責任，甚至對經營者追究刑事責任。網絡交易平台提供者不能提供銷售者或者服務者的真實名稱、地址和有效聯繫方式的，消費者也可以向網絡交易平台提供者要求賠償。網絡交易平台提供者明知或者應知銷售者或者服務者利用其平台侵害消費者合法權益，未採取必要措施的，依法與該銷售者或者服務者承擔連帶責任。此外，經營者提供商品或者服務有欺詐行為的，應當按照消費者的要求增加賠償其受到的損失，增加賠償的金額為消費者購買商品的價款或者接受服務的費用的三倍。經營者明知商品或者服務不合格或者存在缺陷，仍然向消費者提供，造成消費者或者其他受害人死亡或者健康嚴重損害的，受害人有權要求經營者賠償損失，並有權要求所受損失兩倍以下的懲罰性賠償。



---

## 監管概覽

---

### 與互聯網安全和隱私保護有關的法規

#### 有關互聯網安全的法規

鑒於我們的若干服務乃基於互聯網，下列法律法規影響我們的業務。

全國人大常委會於2000年12月28日發佈並於2009年8月27日修訂的《關於維護互聯網安全的決定》中規定(其中包括)利用互聯網進行下列行為，根據中國法律構成犯罪行為的，追究刑事責任：(i)侵入具戰略重要性的計算機或系統；(ii)故意製作、傳播計算機病毒等破壞性程序，攻擊計算機系統及通信網絡，致使計算機系統及通信網絡遭受損害；(iii)違反國家規定，擅自中斷計算機網絡或者通信服務；(iv)洩露國家秘密；(v)散佈虛假商業信息；或(vi)利用互聯網侵犯他人知識產權。

公安部於2005年12月13日發佈並於2006年3月1日生效的《互聯網安全保護技術措施規定》規定互聯網服務提供者和聯網使用單位應當落實互聯網安全保護技術措施，例如防範計算機病毒、網絡入侵和攻擊破壞等危害網絡安全事項或者行為的技術措施，規定互聯網接入服務提供者應當採取措施，記錄並留存用戶註冊信息。根據上述措施，增值電信業務經營許可證持有者須定期更新其網站的信息安全與內容監測制度。若增值電信業務經營許可證持有者違反這些措施，公安部及地方公安局可吊銷其經營許可證並關閉其網站。

根據國務院於1994年2月18日發佈並於2011年1月8日修訂的《中華人民共和國計算機信息系統安全保護條例》，對計算機信息系統的安全保護包括保障計算機及其相關的和配套的設備、設施(含網絡)的安全，運行環境的安全，保障信息的安全，保障計算機功能的正常發揮，以維護計算機信息系統的安全運行。根據國務院於1997年12月16日頒佈並於2011年1月8日修訂的《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》，任何單位和個人不得利用國際聯網危害國家安全、洩露國家秘密，不得侵犯國家的、社會的、集體的利益和公民的合法權益，不得從事違法犯罪活動。

---

## 監管概覽

---

於2007年6月22日，公安部、國家保密局、國務院信息化工作辦公室(已撤銷)及國家密碼管理局發佈《信息安全等級保護管理辦法》，規定信息系統的安全保護等級可分為五級。已運營(運行)的第二級以上信息系統，應當在安全保護等級確定後30日內，由其運營、使用單位到所在地設區的市級以上公安機關辦理備案手續。新建的第二級以上信息系統，應當在投入運行後30日內，由其運營、使用單位到所在地設區的市級以上公安機關辦理備案手續。

根據全國人大常委會於1993年2月22日頒佈並於2015年7月1日最新修訂的《中華人民共和國國家安全法》，國家建設網絡與信息安全保障體系，提升網絡與信息安全保護能力，加強網絡和信息技術的創新研究和開發應用，實現網絡和信息核心技術、關鍵基礎設施和重要領域信息系統及數據的安全可控；加強網絡管理，防範、制止和依法懲治網絡攻擊、網絡入侵、網絡竊密、散佈違法有害信息等網絡違法犯罪行為，維護國家網絡空間主權、安全和發展利益。

根據全國人大常委會於2016年11月7日頒佈並於2017年6月1日生效的《中華人民共和國網絡安全法》，網絡運營者開展經營和服務活動，必須遵守法律法規，履行網絡安全保護義務。通過網絡提供服務的，應當依照法律法規的規定和國家強制性要求，採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全、穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息，不得違反法律、行政法規的規定或雙方的約定收集或使用個人信息。

根據網信辦、工信部等若干部門於2021年12月28日頒佈並於2022年2月15日生效的《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。對於申報網絡安全審查的採購活動，關鍵信息基礎設施運營者應當通過採購文件、協議等要求產品和服務提供者配合網絡安全審查，包括承諾不利用提供產品和服務的便利條件非法獲取用戶數據、非法控制和操縱用戶設備，無正當理由不中斷產品供應或者必要的技術支持服務等。此外，擁有並掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營商赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。根

## 監管概覽

據網絡安全審查辦法，網絡安全審查的觸發機制有兩種：(i)企業主動申報審查：適用於(a)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務；(b)掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市；及(ii)監管部門啟動審查：網絡安全審查工作機制成員單位認為影響或者可能影響國家安全的網絡產品或服務或數據處理活動，由網絡安全審查辦公室按程序報中央網絡安全和信息化委員會批准後，啟動網絡安全審查。

關於企業主動申報審查，(i)截至本文件日期，我們暫未收到被監管機構認定為構成或可能構成關鍵信息基礎設施運營者的通知；(ii)我們的中國法律顧問經電話諮詢中國網絡安全審查技術與認證中心（「網安中心」，網信辦授權開展初步網絡安全審查工作的組織），口頭確認「赴香港上市」不屬於網絡安全審查辦法所指的「赴國外上市」，並且進一步確認我們無需為赴香港[編纂]主動申報網絡安全審查，因此，我們的中國法律顧問認為我們在當前階段擬赴香港[編纂]無需主動申報網絡安全審查。

根據網絡安全審查辦法第10條，在網絡安全領域，國家安全風險因素包括：(a)產品和服務使用後帶來的關鍵信息基礎設施被非法控制、遭受干擾或者破壞的風險；(b)產品和服務供應中斷對關鍵信息基礎設施業務連續性的危害；(c)產品和服務的安全性、開放性、透明性、來源的多樣性，供應渠道的可靠性以及因為政治、外交、貿易等因素導致供應中斷的風險；(d)產品和服務提供者遵守中國法律、行政法規及部門規章情況；(e)核心數據、重要數據或者大量個人信息被竊取、泄露、毀損以及非法利用、非法出境的風險；(f)上市存在關鍵信息基礎設施、核心數據、重要數據或者大量個人信息被外國政府影響、控制、惡意利用的風險，及網絡信息安全風險；及(g)其他可能危害關鍵信息基礎設施安全、網絡安全和數據安全的因素。

鑒於(i)截至本文件日期，我們未收到被監管機構認定為構成或可能構成關鍵信息基礎設施運營者的通知；(ii)在業務運營過程中，我們處理的數據目前並未被中國主管政府機構認定構成「重要數據」或「國家核心數據」，且我們不存在向外國轉移數據的情形；(iii)我們已採取一系列適當的管理和技術措施保障數據安全，因此，我們的中國法律顧問認為，在當前階段我們的業務及運營被網信辦啟動網絡安全審查的風險較小。

---

## 監管概覽

---

根據國務院於2021年7月30日頒佈並於2021年9月1日生效的《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，為保障關鍵信息基礎設施安全，堅持綜合協調、分工負責、依法保護，強化和落實關鍵信息基礎設施運營者(以下簡稱「運營者」)主體責任，充分發揮政府及社會各方面的作用，共同保護關鍵信息基礎設施安全十分重要。

根據全國人大常委會於2021年6月10日發佈並於2021年9月1日生效的《中華人民共和國數據安全法》，開展數據處理活動(包括數據的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開等)應當依照法律、法規的規定，建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。利用互聯網等信息網絡開展數據處理活動，應當在網絡安全等級保護制度的基礎上，履行上述數據安全保護義務。重要數據的處理者應當明確數據安全負責人和管理機構，落實數據安全保護責任。

根據網信辦於2022年7月7日頒佈並於2022年9月1日生效的《數據出境安全評估辦法》，數據處理者向境外提供數據，符合以下情形之一的，應當通過所在地省級網信部門向網信辦申報數據出境安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理1百萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)數據處理者自上年1月1日起累計向境外提供100,000人個人信息或者10,000人敏感個人信息；及(iv)網信辦規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

根據於2021年11月14日頒佈的《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》，國家對個人信息和重要數據進行重點保護，對核心數據實行嚴格保護，數據處理者對所處理數據的安全負責，履行數據安全保護義務；數據處理者應當採取備份、加密、訪問控制等必要措施，保障數據免遭洩露、竊取、篡改、毀損、丟失、非法使用，應對數據安全事件，防範針對和利用數據的違法犯罪活動，維護數據的完整性、保密性、可用性。根據規定，倘數據處理者進行以下活動，包括(其中包括)處理一百萬人以上個人信息而赴國外上市及尋求香港上市，影響或者可能影響國家安全，應根據相關國家法規，申請網絡安全審查。截至最後實際可行日期，《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》尚未被正式採納。



---

## 監管概覽

---

### 有關隱私保護的法規

於2020年5月28日，中國全國人民代表大會批准了《中華人民共和國民法典》（「**民法典**」），該法典已於2021年1月1日生效。根據**民法典**，自然人的個人信息受法律保護。任何組織或個人需要獲取他人個人信息的，應合法取得並確保有關信息的安全，且不得非法收集、使用、加工、傳輸他人個人信息，亦不得非法買賣、提供或公開他人個人信息。

根據全國人大常委會於2021年8月20日發佈，並於2021年11月1日生效的《中華人民共和國個人信息保護法》，處理個人信息（包括個人信息的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開、刪除等）應當遵循合法、正當、必要和誠信原則，不得通過誤導、欺詐、脅迫等方式處理；處理個人信息應當具有明確、合理的目的，並應當與處理目的直接相關，採取對個人權益影響最小的方式；收集個人信息，應當限於實現處理目的的最小範圍，不得過度收集個人信息；處理個人信息應當遵循公開、透明原則，公開個人信息處理規則，明示處理的目的、方式和範圍；個人信息處理者應當對其個人信息處理活動負責，並採取必要措施保障所處理的個人信息的安全。

《中華人民共和國網絡安全法》載有網絡運營者（定義為「網絡的所有者、管理者和網絡服務提供者」）的各類安全保護義務，其中包括遵守網絡安全等級保護制度；要求用戶提供真實身份信息；關鍵信息基礎設施的運營者在中國境內運營中收集和產生的個人信息和重要數據應當在境內存儲；及必要時為政府機構維護國家安全和偵查犯罪的活動提供支持和協助等一系列規定。

於2012年12月28日，全國人大常委會頒佈《關於加強網絡信息保護的決定》，加強對互聯網信息安全和隱私的保護。其中，網絡服務提供者和其他企業事業單位在業務活動中收集、使用個人電子信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，明示收集、使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意，不得違反法律、法規的規定和雙方的約定收集、使用信息；並對在業務活動中收集的個人電子信息必須嚴格保密，不得洩露、篡改、毀損，不得出售或者非法向他人提供有關信息；且應當採取技術措施和其他必要措施，確保信息安全，防止在業務活動中收集的個人電子信息洩露、毀損、丟失。在發生或者可能發生信息洩露、毀損、丟失的情況時，應當立即採取補救措施。

## 監管概覽

根據工信部於2011年12月29日頒佈並於2012年3月15日生效的《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，未經用戶同意，互聯網信息服務提供商不得收集與用戶相關、能夠單獨或者與其他信息結合識別用戶的信息（「用戶個人信息」），不得將用戶個人信息提供給他人，但是法律、行政法規另有規定的除外。規定亦明確了互聯網信息服務提供商應當妥善保管用戶個人信息。

於2013年7月16日，工信部頒佈《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，該規定於2013年9月1日生效，旨在規範在提供電信服務和互聯網信息服務的過程中對於用戶個人信息的收集和使用。

網信辦、工業和信息化部、國家市場監督管理總局及公安部於2021年3月12日印發並於2021年5月1日生效的《常見類型移動互聯網應用程序必要個人信息範圍規定》，明確互聯網應用程序（以下簡稱「應用程序」）運營者不得以用戶不同意收集不必要的個人信息為由拒絕用戶使用應用程序的基本功能服務。

根據全國人大常委會於2015年8月29日發佈並於2015年11月1日生效的《中華人民共和國刑法修正案（九）》，任何互聯網服務提供商如果不履行適用法律規定的互聯網信息安全管理相關義務並在責令改正後拒不改正，如有以下情形之一，則將受到刑事處罰：(i)致使違法信息大量傳播的；(ii)致使用戶信息泄露，造成嚴重後果的；(iii)刑事證據的嚴重滅失；或(iv)有其他嚴重情節。

任何個人或實體(a)違反適用法律向他人出售或提供個人信息，或(b)偷竊或非法獲取任何個人信息且情節嚴重，將承擔刑事責任。此外，於2017年5月8日發佈並於2017年6月1日生效的《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》，闡明了若干有關侵犯個人信息犯罪的定罪和量刑標準。

### 與代理有關的法規

根據中國全國人民代表大會於2020年5月28日頒佈的民法典，民事主體可以通過代理人實施民事法律行為。依照法律規定、當事人約定或者民事法律行為的性質，應當由委託人本人實施的民事法律行為，不得通過代理人實施。一切代理行為，應符合民法典之規定。



---

## 監管概覽

---

### 財稅代理法規

財政部於2016年2月16日發佈《代理記賬管理辦法》並於2019年3月14日作出修訂。《代理記賬管理辦法》規定除會計師事務所外，設立代理記賬機構須經縣級以上人民政府財政部門（以下簡稱「**審批部門**」）批准，並取得財政部發放的代理記賬許可證。特定的審批機關由省、自治區、直轄市及計劃單列市人民政府財政部門釐定。會計師事務所及其分支機構可以依法提供記賬服務。

根據國家稅務總局於2017年5月5日發佈並於2019年12月27日修訂的《國家稅務總局關於發佈〈涉稅專業服務監管辦法（試行）〉的公告》，涉稅專業服務機構從事涉稅業務，應當遵守稅法、法規及相關稅收規定，遵從專業涉稅服務業務的規範。由專業涉稅服務機構為委託方出具的各類涉稅報告、文件，由雙方留存備查；稅收法律法規及國家稅務總局規定需要提交報告或者文件的，應當向稅務機關提交報告或者文件。

### 工商代理法規

根據國家市場監管總局於2022年3月1日發佈的《中華人民共和國市場主體登記管理條例實施細則》，申請人可以自行為市場主體辦理登記備案事項，或指定代表或委託代理人辦理。此外，知悉或者應當知悉申請人提交虛假材料或者採取其他欺詐手段隱瞞重要事實辦理市場主體登記，仍接受委託代申請人辦理手續的，或者協助辦理虛假登記的，由登記機關沒收違法所得，並處人民幣10萬元以下的罰款。

### 商標代理法規

根據於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂並於2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》，商標代理機構違反誠實信用守則，損害委託人合法利益的，應當依法承擔民事責任，並由商標代理行業組織按照章程規定予以懲戒。對惡意申請商標註冊的，視情況給予警告、罰款或者其他行政處罰；惡意提起商標訴訟的，由人民法院依法追究刑事責任。

---

## 監管概覽

---

根據於2002年8月3日頒佈、於2014年4月29日最新修訂並於2014年5月1日生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，從事商標代理業務的商標代理機構由商標局監管，商標評審委員會應當按照下列規定向商標局備案：(i)提交工商行政管理部門出具的註冊證明文件或司法行政機關設立律師事務所的批准文件，並留存複印件；(ii)提交(其中包括)商標代理機構的名稱、地址、負責人、聯繫方式等基本資料；及(iii)提交商標代理機構從業人員名單及其聯繫方式。

### 人才中介服務相關法規

全國人大常委會於2007年8月30日頒佈並於2015年4月24日最新修訂的《中華人民共和國就業促進法》規定，人才中介機構應登記並於註冊成立後獲主管勞動行政部門批准。未依法取得許可及登記的單位不得從事就業中介活動。任何職業介紹所不得向任何未合法註冊成立或未獲得許可(如適用)的機構提供虛假就業信息或提供招聘服務。無牌照、未登記的機構，違反上述條款規定，擅自從事就業中介服務的，可能被停業。沒收違法所得，可以並處人民幣一萬元以上人民幣五萬元以下的罰款。

中國的人才中介服務機構主要受中國人力資源和社會保障部(「人社部」)監管。根據人事部、國家工商總局於2001年9月11日聯合發佈並於2019年12月31日最新修訂的《人才市場管理規定》，任何於中國境內提供人才中介服務的機構自人社部當地分支機構取得人力資源服務許可證。此外，該法規亦重申《就業促進法》項下的規定，即作為人才中介服務機構，我們不得提供虛假信息、作出虛假承諾及發佈虛假招聘廣告。

於2007年11月5日，勞動和社會保障部發佈《就業服務與就業管理規定》，並於2022年1月7日最新修訂。根據《就業服務與就業管理規定》，設立職業中介機構應當具備下列條件：(i)有明確的機構章程和管理制度；(ii)有固定的住所、辦公設施及一定數額的經營所需的啟動資金；(iii)有一定數量的具有相應職業資格的全職員工；及(iv)法律、法規規定的其他條件。

---

## 監管概覽

---

於2018年6月29日，國務院發佈《人力資源市場暫行條例》，並自2018年10月1日起生效，其中，人力資源服務供應商包括由相關的中國政府機構及商業人力資源服務供應商設立的公共人力資源服務供應商。從事職業介紹活動的商業人力資源服務供應商，應當取得人力資源服務許可證，通過互聯網提供人力資源服務的，亦應當遵守有關網絡安全及互聯網信息服務管理的法律法規。任何從事人力資源供需資料收集及發佈、人力資源管理諮詢、人力資源評估、人力資源培訓等業務服務的商業人力資源服務供應商應由開始之日起15日內向人社部主管部門備案。受僱主委託提供招聘或其他人力資源服務的人力資源服務供應商不得採取欺詐、暴力、脅迫等不正當手段，不得以招聘為名謀取不正當利益，不得介紹單位或者個人從事非法活動。商業人力資源服務供應商應明確規定其經營場所的營業執照、收費標準、人力資源服務許可等事項，並受國家市場監管總局等中國政府部門的監督及檢查。

人社部於2020年12月18日發佈《網絡招聘服務管理規定》，自2021年3月1日起生效，重申從事網絡招聘服務的商業人力資源服務供應商應取得「提供網絡招聘服務」服務範圍的人力資源服務許可證，此外，涉及電信服務的，亦應依法取得電信業務經營許可證。

### 與政府採購有關的法規

根據全國人大常委會於2002年6月29日發佈並於2014年8月31日修訂及生效的《中華人民共和國政府採購法》，政府採購應當按照下列規定的形式進行：(i)公開招標；(ii)邀請招標；(iii)競爭性談判；(iv)單一來源採購；(v)報價請求；或(vi)國務院政府採購主管部門認可的其他採購方式。

國務院於2015年1月30日發佈《政府採購法實施條例》，自2015年3月1日起生效。該等法規對政府採購作出具體規定。政府採購工程依法不進行招標的，應按照政府採購法及本條例規定的競爭性談判或者單一來源採購方式進行採購。

財政部於2004年8月11日發佈《政府採購貨物和服務招標投標管理辦法》，並於2017年7月11日作出修訂，後於2021年4月30日發佈《政府採購貨物和服務招標投標管理辦法(修訂草案徵求意見稿)》，以進一步規範涉及政府採購方的採購活動及加強政府採購貨物及服務招標活動的監督及管理。

---

## 監管概覽

---

### 與租賃物業有關的法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、於2019年8月26日新近修訂，並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，出租人及承租人應就物業租賃簽訂書面租賃合同，約定租賃期限、租賃用途、租賃價格、修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務，並向房產管理部門登記備案。

《商品房屋租賃管理辦法》由住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈，並於2011年2月1日生效。該等辦法列明有關商品房屋租賃的具體細則。有下列情形之一的房屋不得出租：(i)屬於違法建築的；(ii)不符合安全、防災等工程建設強制性標準的；(iii)違反規定改變房屋使用性質的；及(iv)法律、法規規定禁止出租的其他情形。出租人及承租人須於租賃合同訂立後三十日內，到當地物業管理部門辦理登記備案。違反有關登記備案規定而逾期不改正者，處以人民幣1,000元以上人民幣10,000元以下的罰款。

租賃合同亦須遵守民法典的條文。根據民法典，租賃合同的內容一般包括租賃物的名稱、數量、用途、租賃期限、租金及其支付期限和方式、租賃物維修等條款。租賃期限不得超過20年。超過20年的，超過部分無效。租賃期限屆滿，當事人可以續訂租賃合同；但是，約定的租賃期限自續訂之日起不得超過20年。

### 與消防有關的法規

《中華人民共和國消防法》於1998年4月29日發佈，並於2021年4月29日新近修訂。根據《中華人民共和國消防法》及中國其他相關法律法規，應急管理部及縣級以上地方應急管理部門須對消防工作實施監督管理。《消防法》規定，建設工程的消防設計、施工必須符合國家工程建設消防技術標準。

根據於2018年9月13日發佈的《中共中央辦公廳、國務院辦公廳關於調整住房和城鄉建設部職責機構編製的通知》，將公安部指導建設工程消防設計審查職責劃入住房和城鄉建設部。

---

## 監管概覽

---

根據《消防法》及於2020年4月1日發佈、於2023年8月21日新近修訂，並於2023年10月30日生效的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，縣級以上地方人民政府住房和城鄉建設主管部門（「消防設計審查驗收主管部門」）依職責承擔本行政區域內建設工程的消防設計審查、消防驗收、備案和抽查工作。建設單位須就符合若干標準的建設工程（「特殊建設工程」）申請消防設計審批。就上述以外的建設工程（「其他建設工程」），建設單位申請施工許可或者申請批准開工報告時，應當提供滿足施工需要的消防設計圖紙及技術資料。未提供滿足施工需要的消防設計圖紙及技術資料的，有關部門不得發放施工許可證或者批准開工報告。

根據建設部於1999年10月15日發佈，並由住房和城鄉建設部於2021年3月30日新近修訂的《建築工程施工許可管理辦法》，在中華人民共和國境內從事各類房屋建築及其附屬設施的建造、裝修裝飾和與其配套的線路、管道、設備的安裝，以及城鎮市政基礎設施工程的施工，建設單位擁有人在開工前應當依照辦法的規定，向建設工程所在地的縣級以上地方人民政府住房城鄉建設主管部門申請領取施工許可證。工程投資額在人民幣30萬元以下或者建築面積在300平方米以下的建築工程，可以不申請辦理施工許可證。

### 與中國知識產權相關的法規

#### 著作權

根據於1990年9月7日頒佈並於2020年11月11日新近修訂的《中華人民共和國著作權法》及於2002年8月2日頒佈並於2013年1月30日修訂的《中華人民共和國著作權法實施條例》，著作權包括發表權、署名權等人身權以及複製權、發行權等財產權。除非著作權法另行規定，否則未經著作權擁有人許可複製、發行、表演、放映、廣播或改編作品或透過信息網絡向公眾傳播作品等均屬於侵犯著作權行為。



---

## 監管概覽

---

根據國務院於1991年6月4日頒佈並於2013年1月30日最新修訂的《計算機軟件保護條例》及國家版權局於1992年4月6日頒佈並於2002年2月20日最新修訂的《計算機軟件著作權登記辦法》，國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，並認定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心將向符合《計算機軟件著作權登記辦法》及《計算機軟件保護條例》規定的計算機軟件著作權申請人授出登記證書。

### 專利權

根據於1984年3月12日頒佈並於2020年10月17日最新修訂的《中華人民共和國專利法》，以及於2001年6月15日頒佈並於2010年1月9日最新修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》，一項獲得專利的發明、實用新型或外觀設計應當具備三個條件：新穎性、創造性及實用性。國家知識產權局專利局負責受理、審查及批准專利申請。

自申請日期起計，專利發明的有效期為二十年，實用新型或外觀設計的有效期為十年。除法律規定的某些特定情況外，任何第三方使用者使用專利時須獲得專利權人的同意或適當許可，否則，有關使用將構成對專利權持有人權利的侵權行為。

### 商標

根據於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂並於2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》，以及於2002年8月3日頒佈及於2014年4月29日最新修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》，中國國家工商行政管理總局商標局（「商標局」）須處理商標註冊工作，授予註冊商標十年期限，經商標擁有人申請可再續展十年。《中華人民共和國商標法》就商標註冊採用「申請在先」原則。對於同一類或類似的商品或服務，倘申請註冊的商標與另一已註冊或經初步審批使用的商標相同或相似，則此商標的註冊申請可予駁回。任何申請商標註冊的人士不得損害他人現有權利，任何人士亦不得搶先註冊他人已使用並通過其使用而有「一定影響」的商標。商標註冊人可以通過簽訂商標許可合同，許可他人使用其註冊商標。許可他人使用其註冊商標的，許可人應當將其商標使用許可報商標局備案，由商標局公告。商標使用許可未經備案不得對抗善意第三人。



---

## 監管概覽

---

### 域名

域名受工信部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日生效的《互聯網域名管理辦法》所保護。工信部為域名的主要監管機構。於中國的域名註冊實行「先申請先註冊」原則。域名申請人於完成申請程序後將成為域名持有人。

### 與僱傭及社會保障有關的法規

#### 有關僱傭的法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、於1995年1月1日生效並於2018年12月29日新近修訂的《中華人民共和國勞動法》，僱主須制定及完善規則及法規以保障僱員權利，並須制定和完善勞動安全及衛生制度，嚴格執行與勞動安全及衛生有關的國家協議及標準，為工人開展勞動安全及衛生教育，防範勞動事故及減少職業危害。

全國人大常委會於2007年6月29日頒佈、於2008年1月1日生效，並於2012年12月28日最新修訂的《中華人民共和國勞動合同法》及國務院於2008年9月18日頒佈並於當日生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》規範僱主及僱員的關係，並載有涉及勞動合同條款的具體規定。根據勞動合同法，自僱傭之日起，僱主即與僱員建立起僱傭關係。

僱主應當與其僱員簽訂書面僱傭合同，否則僱主將承擔違法行為。此外，企業及機構禁止強逼勞工超出時限地工作，且僱主須根據國家法規向勞工支付超時工作補償。此外，勞動工資不得低於當地的最低工資水平，並須及時向勞工支付。

#### 有關社會保險及住房公積金的法規

根據於1998年12月14日頒佈的《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》，以及於2005年12月3日頒佈的《國務院關於完善企業職工基本養老保險制度的決定》，所有城鎮僱主，包括企業（包括但不限於國有企業、集體企業、外商投資企業、私營企業）、政府機關、公共機構、社會團體、民辦非企業單位及其僱員，必須參加基本醫療保險，以及所有城鎮企業僱員、個體工商戶及靈活就業人員必須參加企業職工基本養老保險。

---

## 監管概覽

---

根據於2011年7月1日起生效並於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》、於2004年1月1日起生效並於2010年12月20日修訂的《工傷保險條例》、於1995年1月1日起實施的《企業職工生育保險試行辦法》、於1999年1月22日起生效的《失業保險條例》、於1999年1月22日起生效並於2019年3月24日最新修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》，於中國的企業及機構須向其僱員提供福利計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險。

企業必須向當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，提供社會保險，並為僱員繳交或代扣代繳相關社會保險費用。倘僱主未按時足額繳納法律規定的社會保險費，則由社會保險費徵收機構責令於指定限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收欠繳數額的0.05%作為滯納金。倘有關付款於指定限期內仍未繳納，則由有關政府行政部門處以欠繳數額一倍至三倍的罰款。

根據於1999年4月3日頒佈及生效及最新於2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，僱主須按時全額繳付及儲存僱員的住房公積金，禁止逾期繳款或繳款不足。僱主須到住房公積金管理中心辦理住房公積金付款及存款登記。

違反上述規定及未能辦理住房公積金付款及存款登記或不為僱員開立住房公積金賬戶的公司，會被住房公積金管理中心責令於指定期限內辦妥有關手續。未能於指定期限內辦妥登記手續的公司會被處罰款人民幣10,000元至人民幣50,000元。公司如違反該等規定且未能足額繳納應付的住房公積金供款，住房公積金管理中心會責令該等公司於指定期限內繳清，並可進一步向人民法院申請於指定期限屆滿後仍未繳款的公司強制執行相關責任。

---

## 監管概覽

---

### 有關不正當競爭及反壟斷的法規

根據全國人大常委會於1993年9月2日頒佈、於1993年12月1日生效並於2019年4月23日最新修訂的《中華人民共和國反不正當競爭法》，倘經營者的合法權益受到不正當競爭行為損害，可以向人民法院提起訴訟。因不正當競爭行為受到損害的經營者的賠償數額，按照其因被侵權所受到的實際損失確定；倘實際損失難以計算，則按照侵權人因侵權所獲得的利益確定。經營者惡意實施侵犯商業秘密行為，倘情況嚴重，可以在按照上述方法確定數額的一倍以上五倍以下確定賠償數額。賠償數額亦應當包括經營者為制止侵權行為所支付的合理開支。

於2021年8月17日，國家市場監管總局發佈《禁止網絡不正當競爭行為規定（公開徵求意見稿）》，規定經營者不得實施或者幫助實施網絡不正當競爭行為，擾亂市場競爭秩序，影響市場公平交易，或直接或間接損害其他經營者或者消費者的合法權益。

根據全國人大常委會於2007年8月30日頒佈、於2008年8月1日生效、於2022年6月24日最新修訂並於2022年8月1日生效的《中華人民共和國反壟斷法》，禁止的壟斷行為包括：壟斷協議、濫用市場支配地位及可能具有排除或限制競爭效果的經營者集中。根據反壟斷法，禁止具有市場支配地位的經營者從事下列濫用市場支配地位的行為，包括：(i)以不公平的高價銷售商品或者以不公平的低價購買商品；(ii)沒有正當理由，以低於成本的價格銷售商品；(iii)沒有正當理由，拒絕與交易相對人進行交易；(iv)沒有正當理由，限定交易相對人只能與其進行交易或者只能與其指定的經營者進行交易；(v)沒有正當理由搭售商品，或者在交易時附加其他不合理的交易條件；(vi)沒有正當理由，對條件相同的交易相對人在交易價格等交易條件上實行差別待遇；及(vii)有關政府機關認定的其他濫用市場支配地位的行為。

根據國家市場監管總局於2023年3月10日發佈、並於2023年4月15日生效的《禁止濫用市場支配地位行為規定》，國家市場監管總局認定濫用市場支配地位行為，應當同時符合下列條件：(i)經營者具有市場支配地位；(ii)經營者實施了排除或限制競爭行為；(iii)經營者實施相關行為不具有正當理由；及(iv)經營者相關行為對市場競爭具有排除或限制影響。

## 監管概覽

此外，根據國家市場監管總局於2023年3月10日發佈、並於2023年4月15日生效的《禁止壟斷協議規定》，禁止達成壟斷協議，壟斷協議指排除或限制競爭的協議或協同行為，惟倘該等協議符合《中華人民共和國反壟斷法》規定的特定豁免，如改進技術或提高中小經營者的效率及競爭力則除外。倘經營者未能遵守反壟斷法或其他相關法規，反壟斷執法機關有權停止相關活動、取消交易及沒收違法所得並處以罰款。

此外，於2021年2月7日，國務院反壟斷委員會印發《關於平台經濟領域的反壟斷指南》。《關於平台經濟領域的反壟斷指南》和反壟斷法相一致，禁止於平台經濟領域中訂立壟斷協議、濫用市場支配地位及可能具有排除或限制競爭效果的經營者集中等壟斷行為。更具體而言，《關於平台經濟領域的反壟斷指南》概述若干在沒有正當理由的情況下可能構成濫用支配地位的做法，包括但不限於憑藉大數據及分析技術在定價及其他交易條件方面歧視客戶、脅迫交易對手方作出壟斷安排、利用技術手段阻斷競爭對手的接口、利用捆綁服務銷售服務或產品，以及強制收集用戶的不必要數據。

### 有關境外上市的法規

於2023年2月17日，中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）印發《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**境外上市試行辦法**」），於2023年3月31日生效，以及五項相關指引（連同境外上市試行辦法，統稱「**備案新規**」）。根據備案新規，境內企業直接或者間接在境外發行上市證券的，須向中國證監會備案，報送相關資料。

根據中國證監會於2023年2月17日發佈並於同日生效的《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》（「**通知**」），於2023年3月31日前已在境外發行上市的境內企業為**存量企業**（「**存量企業**」）。存量企業不要求立即備案，後續如涉及再融資等備案事項時應按要求備案。對於已獲中國證監會關於股份有限公司境外公開募集股份及上市（包括增發）核准批文的境內企業，在核准批文有效期內可繼續推進境外發行上市。核准批文有效期滿未完成境外發行上市的，應當按要求備案。

---

## 監管概覽

---

根據中國證監會、財政部、國家保密局及國家檔案局於2023年2月24日發佈及於2023年3月31日生效的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法取得主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供會計檔案或會計檔案複製件的，應當按照國家有關規定履行相應程序。



---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概述

本公司的歷史可追溯至2006年10月，本公司的前身重慶伊沃客科技發展有限公司由創始人朱先生、劉先生及朱陶先生根據中國法律成立，註冊資本為人民幣1,000,000元，彼等成立本公司時合共持有其69%股權。朱先生為董事會主席、執行董事兼行政總裁，負責監督本集團整體業務及日常管理與營運，以及戰略發展，劉先生為執行董事，負責監督本集團的品牌推廣。有關朱先生及劉先生的背景，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。朱陶先生為公共採購事業部總經理。有關朱陶先生的背景，請參閱本文件「與單一最大股東群組的關係」一節。

本公司的公司名稱於2010年3月26日變更為重慶豬八戒網絡有限公司，隨後於2019年3月27日變更為重慶八戒網絡股份有限公司，後於2019年7月26日變更為豬八戒股份有限公司。

我們於2006年創立豬八戒平台，專注於企業服務。憑藉豬八戒平台的成功及經驗，我們擴展至智慧企業服務、產業服務、教育及金融服務。於多年發展後，我們的優勢在於企業服務、智慧企業服務及產業服務，故我們隨後決定專注於該等業務板塊，並逐步剝離其他業務。有關豬八戒平台的詳情，請參閱本文件「業務」一節。

### 業務里程碑

下表列示我們發展的主要里程碑：

年份	里程碑
2006年10月	我們的前身重慶伊沃客科技發展有限公司於中國重慶成立。  我們創立豬八戒平台。
2008年	我們獲互聯網週刊評為「2008年最具投資價值網站」。
2010年11月	我們在中國重慶舉辦「2010年首屆全球威客大會」，來自中國及其他國家的不同「威客平台」（即服務商可通過提供服務及信息獲取金錢回報的網絡平台，與我們的豬八戒平台相似）管理層獲邀與地方政府部門及領導參與會議，以促進相關平台的發展。



---

## 歷史、發展及公司架構

---

年份	里程碑
2012年	我們獲重慶市經濟和信息化委員會評為「2011年度優秀互聯網信息服務企業」。
2015年	我們獲商務部評為「電子商務示範企業」。 我們推出知識產權服務業務。
2016年	我們獲列中國科學技術部發佈的中國獨角獸企業榜。 我們推出智慧工商財稅服務業務和產業服務業務。
2017年	我們獲國務院辦公廳選為國家雙創示範基地。 我們獲中國互聯網協會及工信部列入中國互聯網企業100強。
2018年	國家發改委編寫的中國共享經濟發展報告把我們列為共享經濟平台企業實踐的案例。
2019年3月	本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。
2021年	我們推出SaaS解決方案筋斗雲。 我們獲重慶市人民政府頒授重慶市科學技術獎(科技進步一等獎)。
2022年	我們在國家發改委同中國科學技術協會公佈的「國家雙創示範基地」評估結果中位列優秀企業示範基地第四名及民營企業、互聯網企業第一名。

## 歷史、發展及公司架構

### 主要附屬公司

於最後實際可行日期，本公司有159間直接及間接擁有的附屬公司。以下附屬公司為於往績記錄期間對本集團整體營運具有戰略重要性的控股實體或經營實體：

公司名	成立及 業務開始地點 及日期	股本	本公司 所持股權	主要業務
重慶八戒軟件科技有限公司	中國 2021年2月5日	人民幣 10,000,000元	100%	信息技術服務
重慶豬八戒知識產權服務有限公司	中國 2015年6月10日	人民幣 10,000,000元	100%	商標代理
重慶八戒財雲網絡科技有限公司(附註1)	中國 2017年4月6日	人民幣 25,000,000元	80%	業務服務
重慶天蓬網絡有限公司	中國 2017年4月27日	人民幣 10,000,000元	100%	信息技術服務
八戒科技服務有限公司	中國 2015年4月15日	人民幣 50,000,000元	100%	信息技術服務
重慶天蓬雲采網絡有限公司	中國 2019年2月27日	人民幣 10,000,000元	100%	信息技術服務
重慶花果山企業管理有限公司(附註2)	中國 2015年3月9日	人民幣 290,000,000元	89.66%	業務諮詢

#### 附註：

- 截至最後實際可行日期，重慶八戒財雲網絡科技有限公司的餘下20%股權由拉薩八戒企業管理合夥企業(有限合夥)(「拉薩八戒企業」)持有10%，以及由拉薩九齒釘耙企業管理合夥企業(有限合夥)(「拉薩九齒」)持有10%，故拉薩八戒企業及拉薩九齒各自為本公司於附屬公司層面的關連人士。拉薩八戒企業由拉薩祥耀企業管理合夥企業(有限合夥)(「拉薩祥耀」)及重慶戴澤企業管理有限公司(「重慶戴澤」)分別擁有99%及1%權益，重慶戴澤為拉薩八戒企業的普通合夥人。拉薩九齒由拉薩騰金企業管理合夥企業(有限合夥)(「拉薩騰金」)及重慶漢路思企業管理有限公司(「重慶漢路思」)分別擁有99%及1%權益，重慶漢路思為拉薩九齒的普通合夥人。拉薩祥耀、重慶戴澤、拉薩騰金及重慶漢路思各自為本公司的關連人士，原因為其為附屬公司層面董事的聯繫人。除為本公司於附屬公司層面的關連人士外及除本節所披露者外，拉薩八戒企業及拉薩九齒獨立於本公司及本公司其他關連人士。

## 歷史、發展及公司架構

2. 截至最後實際可行日期，重慶花果山企業管理有限公司餘下10.34%股權由國開發基金有限公司持有，因此，國開發基金有限公司為本公司於附屬公司層面的關連人士。除為本公司於附屬公司層面的關連人士外，國開發基金有限公司獨立於本公司及本公司其他關連人士(除因作為國開發基金有限公司聯繫人而為本公司關連人士者外)。

### 企業發展及主要股權變動

#### 1. 本公司註冊成立

於2006年10月9日，本公司的前身重慶伊沃客科技發展有限公司根據中國法律成立，註冊資本為人民幣1,000,000元。截至成立之日，重慶伊沃客科技發展有限公司由朱先生、韓祥生先生(「韓先生」)、朱陶先生及劉先生分別擁有47%、31%、12%及10%。韓祥生先生為其後退出本公司的獨立第三方。

#### 2. 2019年3月前本公司的主要權益變動情況

##### (a) 2006年10月至2013年6月的權益轉讓

在2006年10月本公司成立至2013年6月期間，當時的若干股東進行了以下權益轉讓：

權益轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓註冊資本	代價
2006年10月24日 . . . . .	韓先生	朱先生	人民幣20,000元	人民幣20,000元
2008年11月15日 . . . . .	朱先生	博恩	人民幣14,000元	人民幣14,000元
2008年11月15日 . . . . .	韓先生	博恩	人民幣290,000元	人民幣290,000元
2008年11月15日 . . . . .	朱陶先生	博恩	人民幣96,000元	人民幣96,000元
2008年11月15日 . . . . .	朱先生	但丁先生(「但先生」) (附註1)	人民幣40,000元	人民幣40,000元
2008年11月15日 . . . . .	劉先生	但先生(附註1)	人民幣80,000元	人民幣80,000元
2010年10月13日 . . . . .	但先生	朱先生(附註1)	人民幣120,000元	人民幣120,000元

## 歷史、發展及公司架構

權益轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓註冊資本	代價
2011年1月11日 . . . . .	博恩	熊新翔先生(「熊先生」) (附註2)	人民幣400,000元	人民幣10,000,000元
2013年1月25日 . . . . .	朱先生	李先生(附註3)	人民幣16,700元	人民幣16,700元
2013年1月25日 . . . . .	劉先生	李先生	人民幣600元	人民幣600元
2013年1月25日 . . . . .	朱陶先生	李先生	人民幣700元	人民幣700元
2013年1月25日 . . . . .	熊先生	李先生	人民幣12,000元	人民幣12,000元

附註：

- (1) 但先生為本公司前僱員。但先生於當時代表朱先生及劉先生持有該等權益。該等權益指朱先生及劉先生向本公司擬於2008年11月設立的僱員持股平台注資。由於朱先生及劉先生決定推遲設立有關僱員持股平台的計劃，朱先生及劉先生於2010年10月指示但先生轉讓其代表兩人持有的權益予朱先生。
- (2) 博恩為[編纂]前投資者及熊先生為前[編纂]前投資者。據本公司所知，此項轉讓乃就本公司籌備2011年上市計劃而作出。有關詳情，請參閱下文「一過往[編纂]計劃」一節。據本公司所知並根據公開可得資料，熊先生為博恩的最終實益擁有人之一。熊先生代表博恩持有博恩轉讓的本公司權益，惟並無結算轉讓的代價。有關博恩及熊先生的詳情，請參閱下文「一[編纂]前投資」一節。
- (3) 有關李先生的詳情，請參閱下文「一[編纂]前投資」一節。

## 歷史、發展及公司架構

### (b) 2013年及2014年的增資

2013年5月20日，當時的股東議決增加本公司的註冊資本人民幣12,850,000元，由以下認購人認購。增資完成後，本公司的註冊資本由人民幣1,000,000元增加至人民幣13,850,000元。

認購人	結算日期	已認購的註冊股本	代價
朱先生 . . . . .	2013年5月24日	人民幣6,930,005元 (附註1)	人民幣6,930,005元
劉先生 . . . . .	2013年5月24日	人民幣249,290元	人民幣249,290元
朱陶先生 . . . . .	2013年5月24日	人民幣299,405元	人民幣299,405元
熊先生 . . . . .	2013年5月24日	人民幣4,985,800元 (附註2)	人民幣4,985,800元
李先生 . . . . .	2013年5月24日	人民幣385,500元	人民幣385,500元
	總計	<u>人民幣12,850,000元</u>	<u>人民幣12,850,000元</u>

#### 附註：

- (1) 在朱先生認購的人民幣6,930,005元註冊股本中，人民幣5,095,000元通過轉換朱先生向本公司提供的等值個人貸款的方式結算，而人民幣1,835,005元乃通過現金結算。
- (2) 在熊先生認購的人民幣4,985,800元註冊股本中，人民幣4,600,000元通過轉換博恩向本公司提供的貸款結算，該貸款隨後轉讓給熊先生用於認購等值的註冊股本，而人民幣385,800元乃通過現金結算。

## 歷史、發展及公司架構

2014年7月30日，當時的股東議決增加本公司的註冊資本人民幣584,931元，由以下認購人認購。增資完成後，本公司的註冊資本由人民幣13,850,000元增加至人民幣14,434,931元。

認購人	結算日期	已認購的註冊股本	代價
重慶文化基金 (附註1) . . . . .	2014年8月1日	人民幣584,931元	人民幣29,876,610元
	總計 (附註2)	人民幣584,931元	人民幣29,876,610元

附註：

- (1) 重慶文化基金為前[編纂]前投資者。在下文提到的2018年3月21日的撤資後，重慶文化基金不再為股東。有關重慶文化基金的詳情，參閱下文「-[編纂]前投資」一節。
- (2) 重慶文化基金已支付的代價與認購的註冊股本之間的差額（即人民幣29,291,679元）已記入本公司的資本儲備。

### (c) 2016年3月的權益轉讓

2016年3月，當時的若干股東進行了以下權益轉讓：

權益轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓註冊股本	代價
2015年12月22日 . . . . .	朱先生	堆龍高老莊 (附註1)	人民幣1,022,816元	人民幣1,022,816元
2015年12月22日 . . . . .	劉先生	堆龍高老莊 (附註1)	人民幣46,918元	人民幣46,918元
2015年12月22日 . . . . .	朱陶先生	堆龍高老莊 (附註1)	人民幣56,302元	人民幣56,302元
2015年12月22日 . . . . .	熊先生	博恩 (附註2)	人民幣5,373,800元	人民幣5,373,800元

附註：

- (1) 堆龍高老莊為一間有限合夥企業，朱先生自其成立以來是其普通合夥人。劉先生及朱陶先生自堆龍高老莊成立起至2018年3月28日是其有限合夥人。有關堆龍高老莊的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。
- (2) 據本公司所知，2011年1月，博恩向熊先生轉讓權益，是本公司當時就2011年上市計劃而進行的籌備工作的一部分。本公司改變了境外上市計劃，並擬於2016年申請在中國上市，而熊先生於2016年3月將其持有的本公司權益（包括最初於2011年1月從博恩轉讓的權益以及熊先生於2013年5月進一步認購的權益）轉讓回博恩。有關詳情，請參閱下文「-過往上市計劃」一節。據本公司所知，博恩並無結清自熊先生轉讓的人民幣5,373,800元註冊股本的代價。



## 歷史、發展及公司架構

### (d) 2016年5月增資

2016年4月25日，當時的股東議決增加本公司的註冊資本人民幣3,550,801元，由以下認購人認購。增資完成後，本公司的註冊資本由人民幣14,434,931元增加至人民幣17,985,732元。

認購人	結算日期	已認購的註冊股本	代價
朱先生 . . . . .	2016年5月6日	人民幣16元	人民幣16元
劉先生 . . . . .	2016年5月17日	人民幣73,932元	人民幣73,932元
朱陶先生 . . . . .	2016年5月5日及5月6日	人民幣88,456元	人民幣88,456元
李先生 . . . . .	2016年5月9日	人民幣66,278元	人民幣66,278元
重慶文化基金 . . . . .	2016年5月9日	人民幣124,104元	人民幣124,104元
博恩 . . . . .	2016年5月10日	人民幣234,171元	人民幣234,171元
堆龍高老莊 . . . . .	2016年5月13日及5月19日	人民幣1,041,382元	人民幣1,041,382元
堆龍天禽 (附註1) . . . . .	2016年5月19日	人民幣750,338元	人民幣750,338元
堆龍天問 (附註1) . . . . .	2016年5月19日	人民幣251,199元	人民幣251,199元
北京和諧 (附註2) . . . . .	2016年1月11日	人民幣920,925元	人民幣47,741,250元
	總計 (附註3)	人民幣3,550,801元	人民幣50,371,126元

#### 附註：

- (1) 堆龍天禽及堆龍天問均為本公司的僱員持股平台。有關堆龍天禽及堆龍天問的更多詳情，請參閱下文「5. 僱員持股平台」一節。
- (2) 北京和諧乃前[編纂]前投資者。在下文提到的2021年6月的撤資後，北京和諧不再為股東。有關北京和諧的詳情，參閱下文「-[編纂]前投資」一節。
- (3) 總代價與已認購的註冊股本之間的差額(即人民幣46,820,325元)已記入本公司的資本儲備。

## 歷史、發展及公司架構

### (e) 2016年5月的權益轉讓

2016年5月，當時的若干股東進行了以下權益轉讓：

權益轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓註冊股本	代價
2016年5月26日	重慶文化基金	賽伯樂恒匯 (附註1)	人民幣97,087元	人民幣11,668,400元
2016年5月26日	堆龍高老莊	賽伯樂恒匯	人民幣709,788元	人民幣85,301,500元
2016年5月27日	李先生	賽伯樂恒匯	人民幣65,971元	人民幣7,928,500元
2016年5月26日	博恩	賽伯樂天澤 (附註1)	人民幣767,932元	人民幣92,288,800元
2016年5月26日	堆龍高老莊	賽伯樂天澤	人民幣58,899元	人民幣7,078,300元
2016年5月26日	北京和諧	賽伯樂天澤	人民幣126,107元	人民幣15,155,400元
2016年5月26日	堆龍高老莊	新餘賽諾瑞 (附註1)	人民幣357,340元	人民幣42,945,500元

附註：

- (1) 賽伯樂恒匯、賽伯樂天澤及新餘賽諾瑞為[編纂]前投資者。有關彼等的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。

### (f) 2016年6月及7月的增資

2016年6月20日，當時的股東議決增加本公司的註冊資本人民幣2,172,912元，由以下認購人認購。增資完成後，本公司的註冊資本由人民幣17,985,732元增加至人民幣20,158,644元。

認購人	結算日期	已認購的註冊股本	代價
賽伯樂恒匯	2016年6月17日	人民幣199,239元	人民幣37,633,600元
智融卓信 (附註1)	2016年4月27日、28日及29日	人民幣1,973,673元	人民幣372,799,600元
	總計 (附註2)	人民幣2,172,912元	人民幣410,433,200元

附註：

- (1) 智融卓信為[編纂]前投資者。有關智融卓信的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。
- (2) 總代價與已認購的註冊股本之間的差額(即人民幣408,260,288元)已記入本公司的資本儲備。

## 歷史、發展及公司架構

2016年7月7日，當時的股東議決增加本公司的註冊資本人民幣3,665,210元，由以下認購人認購。增資完成後，本公司的註冊資本由人民幣20,158,644元增加至人民幣23,823,854元。

認購人	結算日期	已認購的註冊股本	代價
重慶廣泰 (附註1) . . . . .	2015年11月12日、13日及16日	人民幣3,665,210元	人民幣1,000,000,000元
	總計 (附註2)	人民幣3,665,210元	人民幣1,000,000,000元

附註：

- (1) 2017年9月，重慶廣泰被兩江產業集團吸收合併，重慶廣泰隨後被註銷。2018年3月14日，重慶廣泰所持有的本公司股權被兩江產業集團承繼。有關兩江產業集團的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。
- (2) 重慶廣泰已支付的代價與已認購的註冊股本之間的差額（即人民幣996,334,790元）已記入本公司的資本儲備。

2016年7月27日，當時的股東議決增加本公司的註冊資本人民幣2,382,386元，由以下認購人認購。增資完成後，本公司的註冊資本由人民幣23,823,854元增加至人民幣26,206,240元。

認購人	結算日期	已認購的註冊股本	代價
賽伯樂綠科 (附註1) . . . . .	2016年7月12日	人民幣714,716元	人民幣300,000,000元
賽伯樂中贏 (附註1) . . . . .	2015年11月25日及27日、12月1日及11日	人民幣714,716元	人民幣300,000,000元
杭州樂宜 (附註1) . . . . .	2016年12月13日	人民幣714,716元	人民幣300,000,000元
寧波賽能 (附註1) . . . . .	2016年12月12日	人民幣238,238元	人民幣100,000,000元
	總計 (附註2)	人民幣2,382,386元	人民幣1,000,000,000元

附註：

- (1) 賽伯樂綠科、寧波賽能、賽伯樂中贏及杭州樂宜為[編纂]前投資者。有關彼此的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。
- (2) 賽伯樂綠科、賽伯樂中贏、杭州樂宜以及寧波賽能已支付的代價與已認購的註冊股本之間的差額（即人民幣997,617,614元）已記入本公司的資本儲備。

## 歷史、發展及公司架構

### (g) 2016年8月至2019年3月的權益轉讓

2016年8月至2019年3月，當時的若干股東進行了以下權益轉讓：

權益轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓註冊股本	代價
2016年7月27日 . . . . .	智融卓信	寧波賽能	人民幣238,238元	人民幣45,000,000元
2016年9月30日 . . . . .	重慶廣泰	兩江產業集團 (附註2)	人民幣3,665,210元	不適用 (附註1)
2017年4月5日 . . . . .	博恩	德清文意 (附註2)	人民幣748,739元	人民幣342,852,000元
2017年7月3日 . . . . .	朱先生	八戒實業 (附註3)	人民幣6,446,505元	人民幣6,446,505元
2017年7月24日 . . . . .	堆龍高老莊	重慶財信 (附註2)	人民幣109,193元	人民幣50,000,000元
2018年3月21日 . . . . .	重慶文化基金	嘉興哲途 (附註2)	人民幣611,948元	人民幣280,212,000元
2018年5月10日 . . . . .	堆龍高老莊	嘉興哲途 (附註2)	人民幣131,031元	人民幣60,000,000元

附註：

- (1) 兩江產業集團吸收合併重慶廣泰後，重慶廣泰持有的本公司股權被兩江產業集團承繼。
- (2) 德清文意、重慶財信、兩江產業集團及嘉興哲途為[編纂]前投資者。有關詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。
- (3) 八戒實業為朱先生成立的投資控股公司。於最後實際可行日期，八戒實業由朱先生及朱先生的配偶董玉霞女士分別擁有99%及1%的權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 3. 2019年3月改制為股份公司

隨著本集團業務的發展壯大，經過幾次股權變更，2019年3月27日，本公司改制為股份有限公司，擁有360,000,000股股份，每股面值為人民幣1.0元，其名稱由「重慶豬八戒網絡有限公司」變更為「重慶八戒網絡股份有限公司」。緊隨改制為股份公司後，本公司的股權架構設定如下：

股東	股份數目	持股百分比(%) 概約
八戒實業 .....	88,556,760	24.5991
博恩 .....	56,202,840	15.6119
兩江產業集團 .....	50,349,600	13.986
智融卓信 .....	23,839,920	6.6222
賽伯樂恒匯 .....	14,727,600	4.091
賽伯樂天澤 .....	13,090,680	3.6363
堆龍高老莊 .....	11,005,560	3.0571
北京和諧 .....	10,918,440	3.0329
堆龍天禽 .....	10,307,520	2.8632
德清文意 .....	10,285,560	2.8571
嘉興哲途 .....	10,206,360	2.8351
賽伯樂綠科 .....	9,818,280	2.7273
賽伯樂中贏 .....	9,818,280	2.7273
杭州樂宜 .....	9,818,280	2.7273
寧波賽能 .....	6,545,520	1.8182
李先生 .....	5,712,120	1.5867
新餘賽諾瑞 .....	4,908,960	1.3636
朱陶先生 .....	4,874,760	1.3541
劉先生 .....	4,062,240	1.1284
堆龍天問 .....	3,450,600	0.9585
重慶財信 .....	1,500,120	0.4167
<b>總計 .....</b>	<b>360,000,000</b>	<b>100</b>

## 歷史、發展及公司架構

### 4. 2019年3月至最後實際可行日期的持股變化

#### (a) 2020年9月至2020年12月的股份轉讓

2020年9月至2020年12月，當時的若干股東進行了以下股份轉讓：

股份轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	代價	轉讓股份數目
2020年9月24日 . . . . .	堆龍高老莊	杭州夢勝 (附註1)	人民幣16,981,119元	545,752
2020年9月24日 . . . . .	德清文意	杭州夢勝 (附註1)	人民幣25,080,288元	806,048
2020年9月27日 . . . . .	賽伯樂中贏	八戒實業	人民幣19,584,000元	458,280
2020年12月17日 . . . . .	賽伯樂天澤	八戒實業	人民幣15,141,575元	343,800

附註：

- (1) 杭州夢勝為前[編纂]前投資者。於下文提到的於2022年2月撤資後，杭州夢勝不再為股東。有關杭州夢勝的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。

#### (b) 2020年12月的增資

2020年12月15日，當時的股東議決增加本公司的註冊資本人民幣2,400,000元，由以下認購人認購。增資完成後，本公司的註冊資本由人民幣360,000,000元增加至人民幣362,400,000元。

認購人	結算日期	已認購的註冊股本	已認購股份數目	代價
漢江基金 (附註1) . . . . .	2020年12月29日	人民幣1,200,000元	1,200,000	人民幣50,000,000元
長江基金 (附註1) . . . . .	2020年12月29日	人民幣1,200,000元	1,200,000	人民幣50,000,000元
	總計 (附註2)	人民幣2,400,000元	2,400,000	人民幣100,000,000元

附註：

- (1) 漢江基金及長江基金為[編纂]前投資者。有關詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。
- (2) 已支付的代價與已認購的註冊股本之間的差額(即人民幣97,600,000元)已記入本公司的資本儲備。



## 歷史、發展及公司架構

### (c) 2021年1月至最後實際可行日期的股份轉讓

自2021年1月至最後實際可行日期，若干當時的股東進行了以下股份轉讓：

股份轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	代價	轉讓股份數目
2021年4月30日 . . . . .	賽伯樂恒匯	共青城哈特萊東安投資管理合夥企業(有限合夥)(「共青城哈特萊」)(附註1)	人民幣 30,000,000元	981,720
2021年5月27日 . . . . .	北京和諧	堆龍高老莊	人民幣 61,000,000元	10,918,440
2021年7月1日 . . . . .	嘉興哲途	橋強建築工程(附註2)	人民幣 170,000,000元	5,798,400
2021年11月19日 . . . . .	賽伯樂綠科	新揚船業(附註2)	人民幣 57,000,000元	1,865,473
2021年12月21日 . . . . .	寧波賽能	金培毅先生 (「金先生」)(附註3)	人民幣 29,430,400元	958,394
2021年12月21日 . . . . .	金先生	秦衛東先生 (「秦先生」)(附註4)	人民幣 23,000,000元	734,772
2022年2月11日 . . . . .	杭州夢勝	八戒實業	人民幣 42,061,407元	1,351,800
2022年3月25日 . . . . .	嘉興哲途	堆龍高老莊	人民幣 88,113,477.12元	2,604,843
2022年5月11日 . . . . .	賽伯樂天澤	北京志同道合投資基金 (有限合夥) (「北京志同道合」) (附註5)	人民幣 24,840,000元	812,880

## 歷史、發展及公司架構

股份轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	代價	轉讓股份數目
2022年5月11日 . . . . .	賽伯樂恒匯	北京玉海創融股權投資 基金(有限合夥) (「北京玉海」) (附註6)	人民幣 21,300,000元	697,090
2022年5月11日 . . . . .	賽伯樂恒匯	重慶同盛綠科股權投資基金 合夥企業(有限合夥) (「同盛綠科」)(附註7)	人民幣 20,000,000元	654,545
2022年5月11日 . . . . .	賽伯樂恒匯	重慶雲鼎綠科股權投資 基金合夥企業(有限合夥) (「雲鼎綠科」)(附註8)	人民幣 18,000,000元	589,091
2022年5月12日 . . . . .	賽伯樂恒匯	寧波賽伯樂天和創業投資 合夥企業(有限合夥) (「賽伯樂天和」)(附註9)	人民幣 20,200,000元	661,091
2022年5月12日 . . . . .	賽伯樂中贏	寧波賽伯樂亨達創業投資 合夥企業(有限合夥) (「賽伯樂亨達」) (附註10及15)	人民幣 8,400,000元	274,909

## 歷史、發展及公司架構

股份轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	代價	轉讓股份數目
2022年5月12日 . . . . .	賽伯樂中贏	寧波賽伯樂天創創業投資 合夥企業(有限合夥) (「賽伯樂天創」) (附註11及15)	人民幣 16,100,000元	526,909
2022年5月12日 . . . . .	賽伯樂中贏	寧波賽伯樂天宇創業投資 合夥企業(有限合夥) (「賽伯樂天宇」) (附註12及15)	人民幣 9,000,000元	294,545
2022年5月12日 . . . . .	賽伯樂中贏	寧波賽伯樂效實壹號創業 投資合夥企業(有限合夥) (「效實壹號」) (附註13及15)	人民幣 14,000,000元	458,182
2022年8月10日(附註14) . . .	堆龍高老莊	兩江產業集團	人民幣 160,000,000元	12,901,440

附註：

- (1) 共青城哈特萊為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為北京哈特萊投資管理有限公司(「北京哈特萊」)，而北京哈特萊由獨立第三方相祝財先生最終擁有及控制。除趙志平先生及林宇先生分別持有共青城哈特萊約52.65%及31.59%權益外，概無共青城哈特萊的有限合夥人持有30%或以上的共青城哈特萊權益。相關股份在共青城哈特萊退出不再作為賽伯樂恒匯的有限合夥人後由賽伯樂恒匯轉讓予共青城哈特萊並相當於共青城哈特萊作為賽伯樂恒匯當時的有限合夥人通過賽伯樂恒匯擁有本公司的實際權益。
- (2) 橋強建築工程及新揚船業各為[編纂]前投資者。有關彼等的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」一節。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- (3) 相關股份由寧波賽能轉讓予獨立第三方金先生，相當於彼透過於寧波賽悟股權投資合夥企業(有限合夥)(「寧波賽悟」)(於轉讓時為擁有寧波賽能的77.11%合夥份額的有限合夥人)的約18.99%權益而間接擁有權益的股份。
- (4) 相關股份由金先生轉讓予獨立第三方秦先生，相當於金先生根據金先生與秦先生就秦先生透過金先生(投資寧波賽悟)間接投資寧波賽能而訂立的代名人安排代表秦先生持有的股份。在寧波賽能於2021年12月21日完成將相關股份轉讓予金先生後，金先生轉讓相關股份(相當於轉讓彼於代名人安排終止同日根據代名人安排代表秦先生持有的股份數目)予秦先生。
- (5) 北京志同道合為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為獨立第三方潘建平先生，其持有北京志同道合54%權益。北京玉海的普通合夥人玉海創融投資(北京)有限公司為持有北京志同道合1%權益的有限合夥人。北京志同道合於2018年5月4日登記備案為私募投資基金，而賽伯樂綠科智融(北京)投資管理有限公司為其私募投資基金管理人。自賽伯樂天澤轉讓至北京志同道合的相關股份指北京志同道合通過其在轉讓時於賽伯樂天澤約5.66%權益應佔股份實際權益。
- (6) 北京玉海為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為玉海創融投資(北京)有限公司，該公司由獨立第三方潘建平先生全資擁有。潘建平先生亦為持有北京玉海50%權益的有限合夥人。自賽伯樂恒匯轉讓至北京玉海的相關股份指北京玉海通過其在轉讓時於賽伯樂恒匯約4.29%權益應佔股份實際權益。
- (7) 同盛綠科為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為重慶盈科股權投資基金管理有限公司(「盈科基金管理」)(一間由獨立第三方李寧先生控制的公司)。概無同盛綠科的有限合夥人持有30%或以上的同盛綠科權益。北京賽伯樂綠科為同盛綠科的有限合夥人之一，持股約12.87%。由賽伯樂恒匯轉讓予同盛綠科的相關股份相當於同盛綠科通過其在轉讓時於賽伯樂恒匯的約4.02%權益而應佔的股份實際權益。
- (8) 雲鼎綠科為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為獨立第三方盈科基金管理。除卿卿女士持有雲鼎綠科約38.76%權益外，概無雲鼎綠科的有限合夥人持有30%或以上的雲鼎綠科權益。由賽伯樂恒匯轉讓予雲鼎綠科的相關股份相當於雲鼎綠科通過其在轉讓時於賽伯樂恒匯的約3.62%權益而應佔的股份實際權益。

## 歷史、發展及公司架構

- (9) 賽伯樂天和為於中國成立的有限合夥企業。寧波德中睿投資管理有限公司（「寧波德中睿」）（一名獨立第三方）為賽伯樂天和的普通合夥人，而寧波賽伯樂亨遠投資管理中心（有限合夥）（「賽伯樂亨遠」）為賽伯樂天和的私募投資基金管理人。概無賽伯樂天和的有限合夥人持有30%或以上的賽伯樂天和權益。由賽伯樂恒匯轉讓予賽伯樂天和的相關股份相當於賽伯樂天和通過其在轉讓時於賽伯樂恒匯的約4.06%權益而應佔的股份實際權益。
- (10) 賽伯樂亨達為於中國成立的有限合夥企業。寧波德中睿為賽伯樂亨達的普通合夥人及賽伯樂亨遠為賽伯樂亨達的私募投資基金管理人。除汪霄濤先生持有賽伯樂亨達約49.67%權益外，概無賽伯樂亨達的有限合夥人持有30%或以上的賽伯樂亨達權益。由賽伯樂中贏轉讓予賽伯樂亨達的相關股份相當於賽伯樂亨達通過其在轉讓時於賽伯樂中贏的約2.41%權益而應佔的股份實際權益。
- (11) 賽伯樂天創為於中國成立的有限合夥企業。寧波德中睿為賽伯樂天創的普通合夥人及賽伯樂亨遠為賽伯樂天創的私募投資基金管理人。概無賽伯樂天創的有限合夥人持有30%或以上的賽伯樂天創權益。由賽伯樂中贏轉讓予賽伯樂天創的相關股份相當於賽伯樂天創通過其在轉讓時於賽伯樂中贏的約4.63%權益而應佔的股份實際權益。
- (12) 賽伯樂天宇為於中國成立的有限合夥企業。寧波德中睿為賽伯樂天宇的普通合夥人及賽伯樂亨遠為賽伯樂天宇的私募投資基金管理人。陳菊英女士為持有賽伯樂天宇80%權益的有限合夥人。由賽伯樂中贏轉讓予賽伯樂天宇的相關股份相當於賽伯樂天宇通過其在轉讓時於賽伯樂中贏的約2.59%權益而應佔的股份實際權益。
- (13) 效實壹號為於中國成立的有限合夥企業。寧波德中睿為效實壹號的普通合夥人及賽伯樂亨遠為效實壹號的私募投資基金管理人。概無效實壹號的有限合夥人持有30%或以上的效實壹號權益。由賽伯樂中贏轉讓予效實壹號的相關股份相當於效實壹號通過其在轉讓時於賽伯樂中贏的約4.02%權益而應佔的股份實際權益。
- (14) 堆龍高老莊、兩江產業集團、朱先生及本公司就相關轉讓根據日期為2022年3月31日的股份轉讓框架協議訂立股份轉讓協議。
- (15) 於2023年4月6日，持有賽伯樂中贏約34.20%權益的浙江中贏資本投資合夥企業（有限合夥）提起法律訴訟，質疑附註10至13所述轉讓的有效性。於最後實際可行日期，法律訴訟仍持續。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 5. 僱員持股平台

為了表彰我們管理層及僱員的貢獻，並激勵彼等進一步推動我們的發展，我們在中國建立了堆龍天禽及堆龍天問兩個僱員持股平台。

堆龍天禽於2016年4月20日在中國成立為有限合夥企業。於最後實際可行日期，有一名普通合夥人及九名有限合夥人，全體有限合夥人均為本公司的現任董事或前任及現任僱員。堆龍天禽的普通合夥人為拉薩市西凌企業管理合夥企業(有限合夥)(監事(僱員代表)譚豐琴女士持有其1%股權，為其普通合夥人；僱員龍梅女士持有其99%股權，為其有限合夥人)。堆龍天禽持有的股份的投票權由其普通合夥人控制並可予行使。於最後實際可行日期，董事於堆龍天禽的權益如下：朱先生(49.61%)、袁先生(7.71%)及劉先生(4.34%)，而我們的單一最大股東群組成員之一朱陶先生於堆龍天禽的權益為4.34%。

堆龍天問於2016年4月20日在中國成立為有限合夥企業。於最後實際可行日期，有一名普通合夥人及14名有限合夥人，全體有限合夥人均為本公司的現任董事或前任及現任僱員。堆龍天問的普通合夥人為拉薩聰耀企業管理合夥企業(有限合夥)(上霞女士持有其1%股權；非執行董事董先生持有其99%股權)。堆龍天問持有的股份的投票權由其普通合夥人控制並可予行使。於最後實際可行日期，董事於堆龍天問的權益如下：朱先生(9.91%)及董先生(75.32%，由拉薩聰耀企業管理合夥企業(有限合夥)持有)。

於最後實際可行日期，堆龍天禽及堆龍天問分別持有本公司2.84%及0.95%股權。



## 歷史、發展及公司架構

### 6. 出售重慶豬八戒金融服務有限公司(「豬八戒金融服務」)

豬八戒金融服務為一間於2013年6月24日在中國成立的有限責任公司。於出售前，豬八戒金融服務為本公司的全資附屬公司，主要從事金融服務。

為專注於我們的核心業務(包括企業服務、智慧企業服務及產業服務)，我們決定出售豬八戒金融服務。根據日期為2017年12月22日的協議，本公司將其於豬八戒金融服務的全部股權(即100%)轉讓予嘉興歸藏股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興歸藏」)及重慶靈華清鳴企業管理有限公司(「重慶靈華」)，代價為人民幣653,884,600元，乃參考獨立估值師出具的估值報告後釐定，已於2019年3月22日結清。

嘉興歸藏為朱先生的聯繫人，重慶靈華為八戒實業的全資附屬公司，而八戒實業由朱先生擁有及控制99%權益。

中國法律顧問已確認，上述涉及本公司股份的股權轉讓、增加股本及從有限公司改制為股份有限公司的事宜在所有重大方面均已適當及合法地完成，並已根據適用的中國法律及法規獲得所有必要的監管批准。

### 過往上市計劃

2011年，本公司探索於海外上市的可能性(「2011年上市計劃」)，為此本公司當時的股東朱先生、熊先生、朱陶先生及劉先生於開曼群島成立ZBJ Holdings Limited(「ZBJ Holdings」)，分別就其股本出資55.6%、40%、2.4%及2%，以及建立可變權益實體架構(「可變權益實體架構」)。博恩將其於本公司的全部股權(即當時為40%)轉讓予熊先生，以理順本公司及ZBJ Holdings的股權架構。

鑒於中國股市的增長潛力，本公司於2015年決定不進行2011年上市計劃，並計劃申請股份在中國上市(「A股上市計劃」)，以籌集資金用於我們的業務發展。2011年上市計劃於2015年取消時仍處於初步階段。我們並無就2011年上市計劃提交正式申請。ZBJ Holdings隨後由其股東解散，並將資金退還予其股東。熊先生於2015年12月將其於本公司的全部股權轉讓予博恩，且可變權益實體架構隨後也被拆除。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

為籌備上市計劃，本公司於2019年7月向中國證券監督管理委員會重慶監管局提交上市輔導備案。上市輔導備案不構成向中國證監會提出的上市申請。於籌備A股上市計劃的輔導期間，我們並無遇到專業方或中國證監會的任何異議。

由於A股上市的上市時間表並不確定且相對較長，而[編纂]香港聯交所[編纂]的時間表較為合理可預見，且考慮到香港聯交所將為我們提供一個接觸外國資本及海外投資者的國際平台，本公司決定進行[編纂]。

董事確認，概無其他有關2011年上市計劃及A股上市計劃的事宜須敦請聯交所及投資者垂注。

### 本集團的若干收購及出售事項

#### 收購若干股權

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司進行了若干戰略性收購或戰略性投資，旨在促進我們的戰略目標。於往績記錄期間及截至本文件日期，我們並無進行任何重大收購(定義見上市規則)。

本公司的投資策略著重兩手準備：(i)補充本公司業務，豐富本公司平台生態系統及服務組合，提升技術能力；及(ii)投資境內或海外現金、房地產、證券、無形資產的投資組合，以盈利或保全本公司資產的價值。就第一類投資而言，本公司董事會將集體決策；就第二類投資(通常以本公司附屬公司的股本資金作出)而言，投資決策將由相關資金的投資委員會作出，對進行重大投資有具體要求，包括尋求可行性報告。

於2022年5月27日，本公司採用投資政策，對董事的權力、與外部投資相關的程序及所需的內部控制提供更清晰、更全面的指導。本公司亦設立了投資委員會，由董事長、執行董事、行政總裁、副總裁、董事會秘書、首席財務官、法務部負責人及審計部負責人組成，負責審議批准本集團的投資決策。根據投資政策，(i)除應由董事會及股東批准的投資外，每項超過人民幣1百萬元的投資均須獲投資委員會批准；(ii)提出投資的部門在進行市場研究及經濟分析、法律及財務盡職調查後，負責編製可行性報告；(iii)本公司監事會及內部審核部將監督投資項目；(iv)董事會將定期更新投資進度，若投資未達到預期收益或出現虧損，則董事會應調查原因並追究相關人員責任。

## 歷史、發展及公司架構

### 重慶筋斗雲股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「重慶筋斗雲」)

2020年11月18日，本公司非全資附屬公司嘉興領創股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉興領創」)分別與豬八戒金融服務、堆龍高老莊及重慶欣算投資諮詢合夥企業(有限合夥)(「重慶欣算」)及周耘先生訂立權益轉讓協議。根據該等協議，嘉興領創自豬八戒金融服務、重慶欣算、堆龍高老莊及周耘先生收購於重慶筋斗雲的合共人民幣103,303,636元實繳出資額，總代價為人民幣109,939,776元，乃經訂約方參考投資成本磋商後釐定。代價已於2020年12月29日悉數結清。

重慶筋斗雲為本集團最初為投資Xiaoju Kuaizhi Inc.(小桔快智股份有限公司)(「滴滴」，亦稱為Didi Global Inc.(滴滴全球股份有限公司)，其股份曾於紐約證券交易所上市(股份代號：DIDI)並於2022年6月退市)而設立的投資基金。重慶筋斗雲透過與合約安排間接持有於滴滴的權益。於籌備A股上市計劃的過程中，重慶筋斗雲於2017年從本集團剝離，等待完成重慶市發展和改革委員會的對外投資審批手續。隨著重慶筋斗雲於2019年12月26日完成了境外投資項目備案手續，由於本公司當時對Didi Global Inc.(滴滴全球股份有限公司)的業務前景及未來發展充滿信心，本公司決定購回重慶筋斗雲的權益(包括其於滴滴的間接權益)。

豬八戒金融服務為朱先生的聯繫人，而堆龍高老莊由朱先生作為其普通合夥人控制及管理。據本公司所深知並根據公開可得資料，重慶欣算及周耘先生為獨立第三方。

收購完成後，重慶筋斗雲由嘉興領創擁有97.24%，獨立第三方李世維先生擁有1.82%及重慶文化創意股權投資基金管理有限責任公司(「重慶文化創意」)擁有0.94%，而重慶文化創意當時由朱先生的聯繫人豬八戒金融服務擁有60%。嘉興領創隨後向本公司非全資附屬公司嘉興文鶴股權投資合夥企業(有限合夥)轉讓其於重慶筋斗雲的全部權益，代價總額為人民幣109,939,776元，乃基於雙方公平磋商後釐定。於最後實際可行日期，重慶筋斗雲間接持有Didi Global Inc.(滴滴全球股份有限公司)已發行股本中8,121股優先股。

由於上述收購的適用百分比率低於25%，根據上市規則第14.07條，上述收購並不構成上市規則第14章項下的主要交易或以上，或構成上市規則第4.05A條項下在往績記錄期間對重大附屬公司或業務的收購。根據上市規則第4.05A條，無須單獨編製有關重慶筋斗雲的收購前財務資料。

如中國法律顧問告知，上述收購涉及的權益／股份轉讓已經在重大方面適當及合法地完成。

## 歷史、發展及公司架構

### 部分股權的出售

#### 向朱先生出售部分股權

於往績記錄期間，我們向朱先生出售若干先前附屬公司及投資實體的股權，詳情載列如下：

序號	股權出售	轉讓人	受讓人	代價	代價基準	完成日期
1.	重慶戲游紀網絡有限公司 (「重慶戲游紀」)100%股權 (附註1) . . . . .	本公司	重慶靈華 (附註2)	人民幣10,000元	繳足股本	2020年4月21日
2.	重慶致方科技有限公司 (「重慶致方」) 100%股本 (附註3) . . . . .	本公司	重慶酷策科技有限公司 (「重慶酷策」) (附註4)	10,000港元	繳足股本	2019年6月24日

#### 附註：

- (1) 重慶戲游紀為一間根據中國法律註冊成立的公司，於出售前並無開展任何業務營運。為專注核心業務，本公司在籌備A股上市計劃時決定出售重慶戲游紀。於往績記錄期間，重慶戲游紀並無任何違規行為。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，重慶戲游紀分別錄得虧損人民幣116元、零溢利、零溢利及溢利人民幣6.67元。
- (2) 重慶靈華為一間根據中國法律成立的公司，並為八戒實業的全資附屬公司。
- (3) 重慶致方(前稱香港豬八戒網絡有限公司)過往為本公司的海外附屬公司，於出售前並無開展任何業務。在籌備A股上市計劃期間，為精簡架構，本公司決定出售重慶致方以符合預計的A股上市規定。出售前，重慶致方未辦理境外直接投資手續，但未發生資金出境。本公司或重慶致方概無因未辦理境外直接投資手續被罰。
- (4) 重慶酷策為一間根據中國法律註冊成立的公司，並為八戒實業的全資附屬公司。

## 歷史、發展及公司架構

### 重慶八戒教育科技有限公司(「八戒教育」)

2017年4月26日，本公司出資設立重慶八戒教育科技有限公司(「八戒教育」)，擬佈局教育板塊。

2020年，本公司設立民辦學校重慶兩江新區八戒職業培訓學校，由八戒教育持有，開展計算機軟件技術員培訓、電子商務員培訓等線下培訓業務，佈局職業教育。

此外，本公司通過八戒教育收購教育業務，佈局教育板塊。

2019年12月至2020年5月，八戒教育分別與朱小為先生、王婷女士、詹炯先生及常先美女士訂立股權轉讓協議，以收購彼等各自作為有限合夥人於寧波東銀瀚海股權投資合夥企業(有限合夥)(「東銀瀚海」)的31.0016%、7.75035%、0.4797%及0.4797%(合計39.71135%)權益，總代價約人民幣166.88百萬元，乃與賣方公平磋商及參考實體的實繳資本後釐定。合計人民幣165.88百萬元已於2020年5月或之前支付，餘額人民幣1百萬元將於轉讓登記完成後支付。除賣方外，東銀瀚海的其他合夥人包括寧波東方亞傑股權投資管理有限公司(「東方GP」)(作為普通合夥人)及七名獨立第三方(作為有限合夥人)。

八戒教育亦於2020年4月27日與深圳市易楚投資管理有限公司(「深圳易楚」)訂立股權轉讓協議，以向其收購寧波東銀亞傑股權投資合夥企業(有限合夥)(「東銀亞傑」，連同東銀瀚海，統稱「東銀有限合夥」)(作為有限合夥人)的9.434%權益，代價為人民幣50百萬元，乃與賣方公平磋商及參考實體的實繳資本後釐定。代價已於2020年4月27日悉數支付。除賣方外，東銀亞傑的其他合夥人包括東方GP(作為普通合夥人)及兩名獨立第三方(作為有限合夥人)。就本公司所深知、盡悉及確信，上述轉讓的賣方概非本公司的關連人士、聯繫人、股東、高級管理層以及主要客戶及供應商、本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的銀行貸款及其他借款的借款人或擔保人。

東銀瀚海及東銀亞傑均由東方GP作為普通合夥人控制，而東方GP由涂瀟瀟女士、王婷女士及朱小為先生分別持有50%、25%及25%權益。



## 歷史、發展及公司架構

本公司於2020年透過八戒教育收購東銀有限合夥的非控股權益，作為被動投資者。東銀有限合夥的主要財產為非上市教育集團（從事提供課後輔導班）的非控股權益，而有關權益乃透過贛州昂斯投資管理合夥企業（有限合夥）（「贛州昂斯」）持有。贛州昂斯由深圳華陽金控投資管理有限公司（「深圳華陽」）及其他投資者（獨立第三方）擁有。根據股權委託安排，自2017年4月起，深圳華陽分別代表東銀瀚海、深圳易楚及東方GP持有贛州昂斯26.21%、6.29%及0.82%（合計33.32%）權益。就本公司所深知、盡悉及確信，深圳華陽、其股東或董事概非本公司的關連人士、聯繫人、股東、高級管理層以及主要客戶及供應商、本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的銀行貸款及其他借款的借款人或擔保人。

八戒教育投資東銀瀚海及東銀亞傑是本集團在課後輔導業務上拓展教育業務的嘗試，並期望對自身教育業務產生協同效應。2020年9月，成都農商行（一名獨立第三方）就價值人民幣900百萬元的債券違約提出索賠，導致四川省成都市中級人民法院頒佈凍結令以凍結深圳華陽持有的贛州昂斯股本。為審慎起見，本集團決定全額確認於東銀瀚海及東銀亞傑的投資虧損。本公司繼續跟進及主張其權利，惟在2021年國家教育政策變更後，相關投資已失去價值，八戒教育採取行動收回投資並無任何意義。

因本公司籌備A股上市，為聚焦本公司綜合企業服務平台主業，本公司擬停止經營教育等非主營業務板塊。2020年12月30日，本公司與八戒實業簽訂權益轉讓協議，約定在12個月內完成八戒教育100%股權轉讓，轉讓價格以聘請的第三方評估機構出具的評估報告為基準確定。2021年12月30日，本公司與八戒實業簽訂權益轉讓協議之補充協議，約定根據獨立評估公司出具的評估報告，確定股權轉讓價格為人民幣4.43百萬元，本公司以人民幣4.43百萬元將持有的八戒教育100%股權轉讓給了八戒實業。評估報告由在中國資產評估協會註冊的獨立估值師編製，其中採用資產基礎估值法，並假設（其中包括）(i)法律、法規及政策以及宏觀經濟狀況不會出現重大變動；(ii)八戒教育將在估值參考日後繼續經營其業務；(iii)八戒教育的管理層將穩定地並有能力履行其職責。估值乃參考八戒教育於2021年11月30日的資產淨值人民幣4.84百萬元及扣減人民幣0.41百萬元後釐定。完成交易後，本公司不再持有八戒教育任何權益。



---

## 歷史、發展及公司架構

---

於往績記錄期間，八戒教育並無向本集團作出重大財務貢獻。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，八戒教育應佔本集團收益分別約零、人民幣587,000元、零及零，而應佔本集團損益分別約人民幣216.1百萬元、人民幣114,000元、零及零。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註5(a)。於往績記錄期間，八戒教育於2019年未有按時報稅，被稅務機關處罰人民幣200元。除上述違規行為外，八戒教育並無任何其他違規行為。於2022年及於2022年12月31日，八戒教育的收益、虧損及資產總值分別為人民幣0.40百萬元、人民幣0.13百萬元及人民幣4.31百萬元；截至2023年6月30日止六個月及於該日，八戒教育的收益、虧損及資產總值分別為零、人民幣1,741.56元及人民幣4.31百萬元。

### 嘉興領創

嘉興領創為於2016年4月13日於中國成立的有限合夥企業及投資控股公司。於出售前，嘉興領創分別由本公司、獨立第三方青島信石六號股權投資合夥企業(有限合夥)(「青島信石」)以及嘉興領創的唯一普通合夥人重慶文化創意擁有約69.75%、29.51%及0.74%。成立嘉興領創的目的為作出財務投資，其於10間涉獵不同行業的實體(包括但不限於人力資源服務平台、品牌營銷服務商、文化創意企業及AI技術公司)持有少數權益，於出售前之股權百分比介乎0.65%至16%。

為專注核心業務，根據日期為2021年12月29日的協議，本公司向獨立第三方北京廣聚合投資管理有限公司轉讓其於嘉興領創的全部權益(即69.75%)，代價為人民幣189,100,000元，相當於本公司於嘉興領創的投資金額，已於2022年11月3日悉數結清。

鑒於嘉興領創為投資控股公司，並非我們核心業務一部分，董事認為，有關出售對本集團的業務營運的財務影響並不重大。董事確認，自嘉興領創成立以來及直至出售日期，其並無涉及任何重大申索、訴訟或不合規。據董事所深知，與出售有關的所有相關監管備案已完成。截至2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月，嘉興領創分別錄得溢利人民幣55.5百萬元、虧損人民幣31.7百萬元及虧損人民幣1.6百萬元。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 一致行動人士

自本公司成立以來，劉先生及朱陶先生已按朱先生的指示行使彼等各自於本公司的投票權，彼等在所有股東大會上就本集團的業務營運、管治及主要事項的決策一致投票。於2020年1月1日，朱先生、劉先生及朱陶先生訂立一致行動人士協議（「一致行動人士協議」），以正式確定各方之間的一致行動人士關係，並確認及承認劉先生及朱陶先生已按朱先生的指示行使彼等各自於本公司的投票權。根據一致行動人士協議，劉先生及朱陶先生已進一步承諾繼續與朱先生採取一致行動，並同意（其中包括）在所有股東大會上一致投票，按朱先生的一致行動指示就本公司的業務營運、管治及其他應由股東決定的重要事宜行使彼等各自於本公司的投票權。因此，朱先生、劉先生及朱陶先生為一致行動人士。

於最後實際可行日期，朱先生（透過八戒實業及堆龍高老莊）、劉先生及朱陶先生集體有權於[編纂]前行使本公司已發行股份總數約30.55%的投票權，並構成一組控股股東（定義見上市規則）。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前投資

#### 概覽

下表載列於本公司[編纂]前投資概要。

編號	[編纂]前投資者姓名/名稱	投資日期 <sup>(1)</sup>	所認購註冊資本金額(人民幣)/所收購或認購股份數目 <sup>(2)</sup>	已付總代價(人民幣)	代價支付日期	每股投資成本(人民幣) <sup>(3)</sup>	較H股[編纂]的[編纂] <sup>(4)</sup>	於[編纂]後[編纂]前投資者將持有的本公司股權(假設[編纂] <sup>(5)</sup> 未獲行使)
1.	博恩 . . . . .	2008年11月15日	14,000 <sup>#</sup>	14,000 <sup>(6)</sup>	不適用 <sup>(12)</sup>	0.07	[編纂]	[編纂]
		2008年11月15日	290,000 <sup>#</sup>	290,000 <sup>(6)</sup>	不適用 <sup>(12)</sup>	0.07	[編纂]	
		2008年11月15日	96,000 <sup>#</sup>	96,000 <sup>(6)</sup>	不適用 <sup>(12)</sup>	0.07	[編纂]	
		2015年12月22日	5,373,800 <sup>#</sup>	5,373,800 <sup>(11)</sup>	不適用 <sup>(13)</sup>	0.07	[編纂]	
		2016年4月25日	234,171	234,171 <sup>(7)</sup>	2016年5月10日	0.07	[編纂]	
2.	熊先生 . . . . .	2011年11月1日	400,000 <sup>#</sup>	10,000,000 <sup>(11)</sup>	不適用 <sup>(13)</sup>	1.82	[編纂]	[編纂]
		2013年5月20日	4,985,800	4,985,800 <sup>(7)</sup>	2013年5月24日	0.07	[編纂]	
3.	李先生 . . . . .	2013年1月25日	16,700 <sup>#</sup>	16,700 <sup>(6)</sup>	2013年1月25日	0.07	[編纂]	[編纂]
		2013年1月25日	600 <sup>#</sup>	600 <sup>(6)</sup>	2013年1月25日	0.07	[編纂]	
		2013年1月25日	700 <sup>#</sup>	700 <sup>(6)</sup>	2013年1月25日	0.07	[編纂]	
		2013年1月25日	12,000 <sup>#</sup>	12,000 <sup>(6)</sup>	2013年1月25日	0.07	[編纂]	
		2013年5月20日	385,500	385,500 <sup>(8)</sup>	2013年5月24日	0.07	[編纂]	
		2016年4月25日	66,278	66,278 <sup>(7)</sup>	2016年5月9日	0.07	[編纂]	
4.	堆龍高老莊 . . . . .	2015年12月22日	1,022,816 <sup>#</sup>	1,022,816 <sup>(6)</sup>	2016年8月31日	0.07	[編纂]	[編纂]
		2015年12月22日	46,918 <sup>#</sup>	46,918 <sup>(6)</sup>	2016年8月31日	0.07	[編纂]	
		2015年12月22日	56,302 <sup>#</sup>	56,302 <sup>(6)</sup>	2016年8月31日	0.07	[編纂]	
		2016年4月25日	1,041,382	1,041,382 <sup>(7)</sup>	2016年5月13日及19日	0.07	[編纂]	
		2021年5月27日	10,918,440 <sup>#</sup>	61,000,000 <sup>(9)</sup>	2021年5月31日及6月10日 <sup>(14)</sup>	5.59	[編纂]	
		2022年3月25日	2,604,843 <sup>#</sup>	88,113,477.12 <sup>(6)</sup>	不適用 <sup>(14)</sup>	33.83	[編纂]	
5.	重慶文化基金 <sup>(15)</sup> . . . . .	2014年7月30日	584,931	29,876,610 <sup>(11)</sup>	2014年8月1日	3.72	[編纂]	[編纂]
		2016年4月25日	124,104	124,104 <sup>(7)</sup>	2016年5月9日	0.07	[編纂]	
6.	北京和諧 <sup>(16)</sup> . . . . .	2016年4月25日	920,925	47,741,250 <sup>(7)</sup>	2016年1月11日	3.77	[編纂]	[編纂]
7.	賽伯樂恒匯 . . . . .	2016年5月26日 <sup>(17)</sup>	97,087 <sup>#</sup>	11,668,400 <sup>(11)</sup>	2016年7月26日	8.75	[編纂]	[編纂]
		2016年5月26日 <sup>(17)</sup>	709,788 <sup>#</sup>	85,301,500 <sup>(11)</sup>	2016年2月5日及7月26日	8.75	[編纂]	
		2016年5月27日 <sup>(17)</sup>	65,971 <sup>#</sup>	7,928,500 <sup>(11)</sup>	2016年6月24日	8.75	[編纂]	
		2016年6月20日 <sup>(18)</sup>	199,239	37,633,600 <sup>(7)</sup>	2016年6月17日	13.75	[編纂]	
8.	賽伯樂天澤 . . . . .	2016年5月26日 <sup>(19)</sup>	767,932 <sup>#</sup>	92,288,800 <sup>(11)</sup>	2016年3月14日、5月24日及6月17日	8.75	[編纂]	[編纂]
		2016年5月26日 <sup>(19)</sup>	58,899 <sup>#</sup>	7,078,300 <sup>(11)</sup>	2016年8月19日	8.75	[編纂]	
9.	新餘賽諾瑞 . . . . .	2016年5月26日 <sup>(19)</sup>	126,107 <sup>#</sup>	15,155,400 <sup>(11)</sup>	2016年8月19日	8.75	[編纂]	[編纂]
		2016年5月26日 <sup>(20)</sup>	357,340 <sup>#</sup>	42,945,500 <sup>(11)</sup>	2016年4月15日、5月6日及7月14日	8.75	[編纂]	
10.	智融卓信 . . . . .	2016年6月20日	1,973,673	372,799,600 <sup>(11)</sup>	2016年4月27日、28日及29日	13.75	[編纂]	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

編號	[編纂] 前投資者 姓名/名稱	投資日期 <sup>(1)</sup>	所認購註冊資本 金額(人民幣)/ 所收購或認購 股份數目 <sup>(2)</sup>	已付總代價 (人民幣)	代價支付日期	每股投資成本 (人民幣) <sup>(3)</sup>	較H股[編纂]的 [編纂] <sup>(4)</sup>	於[編纂]後[編纂]前 投資者將持有的本 公司股權 (假設[編纂] 未獲行使) <sup>(5)</sup>
11.	兩江產業集團 . . .	2016年7月7日 2022年8月10日 <sup>(22)</sup>	3,665,210 <sup>(21)</sup> 12,901,440	1,000,000,000 <sup>(10)</sup> 160,000,000 <sup>(10)</sup>	2015年11月12日、 13日及16日 2022年3月31日	19.86 12.40	[編纂] [編纂]	[編纂] [編纂]
12.	寧波賽能 . . . . .	2015年11月24日 2016年7月27日	238,238 238,238 <sup>#</sup>	100,000,000 <sup>(11)</sup> 45,000,000 <sup>(7)</sup>	2016年12月12日 2016年4月27日	30.56 13.75	[編纂] [編纂]	[編纂] [編纂]
13.	賽伯樂綠科 . . . . .	2015年11月24日	714,716	300,000,000 <sup>(11)</sup>	2016年7月12日	30.56	[編纂]	[編纂]
14.	賽伯樂中贏 . . . . .	2015年11月24日	714,716	300,000,000 <sup>(11)</sup>	2015年11月25日及27日 以及12月1日及11日	30.56	[編纂]	[編纂]
15.	杭州樂宜 . . . . .	2015年11月24日	714,716	300,000,000 <sup>(11)</sup>	2016年12月13日	30.56	[編纂]	[編纂]
16.	德清文意 . . . . .	2017年4月5日	748,739 <sup>#</sup>	342,852,000 <sup>(11)</sup>	2018年3月15日、23日及 28日以及9月12日； 2019年3月8日、11日、 14日、15日、18日及19日 以及4月2日	33.33	[編纂]	[編纂]
17.	重慶財信 . . . . .	2017年7月24日	109,193 <sup>#</sup>	50,000,000 <sup>(11)</sup>	2016年12月14日	33.33	[編纂]	[編纂]
18.	嘉興哲途 . . . . .	2018年3月21日 2018年5月10日	611,948 <sup>#</sup> 131,031 <sup>#</sup>	280,212,000 <sup>(11)</sup> 60,000,000 <sup>(11)</sup>	2019年4月25日 2019年4月25日	33.33 33.33	[編纂] [編纂]	[編纂] [編纂]
19.	杭州夢勝 . . . . .	2020年9月24日 2020年9月24日	545,752股 <sup>#</sup> 806,048股 <sup>#</sup>	16,981,119 <sup>(11)</sup> 25,080,288 <sup>(11)</sup>	2020年9月25日 2020年9月25日	31.12 31.12	[編纂] [編纂]	[編纂] [編纂]
20.	漢江基金 . . . . .	2020年11月27日	1,200,000股	50,000,000 <sup>(10)</sup>	2020年12月29日	41.67	[編纂]	[編纂]
21.	長江基金 . . . . .	2020年11月27日	1,200,000股	50,000,000 <sup>(10)</sup>	2020年12月29日	41.67	[編纂]	[編纂]
22.	橋強建築工程 . . . . .	2021年7月1日	5,798,400股 <sup>#</sup>	170,000,000 <sup>(11)</sup>	2021年7月1日、13日、 14日、15日、26日、 27日及28日、8月2日及 4日、9月11日及14日、 10月21日及27日以及 11月16日及18日、 2022年4月11日及13日	29.32	[編纂]	[編纂]
23.	新揚船業 . . . . .	2021年11月19日	1,865,473股 <sup>#</sup>	57,000,000 <sup>(6)</sup>	2021年12月6日	30.56	[編纂]	[編纂]

### 附註：

<sup>#</sup> 指[編纂]前投資，乃透過於相關時間自當時的現有股東購買股權或現有股份的方式實現。

1. 該日期是指經任何後續補充協議修訂或補充（視情況而定）的相關股權轉讓協議、股份轉讓協議、投資協議或認購協議的日期，或（倘並無就股權或股份轉讓訂立協議）相關股權或股份轉讓的日期，而就增資而言，則指批准相關註冊資本增加的相關股東決議案的日期。

## 歷史、發展及公司架構

2. 於2019年3月27日，本公司改制為股份有限公司，股份數目為360,000,000股。有關緊隨改制為股份公司後相關[編纂]前投資者於本公司的股權及自本表格所述投資起其於本公司股權的後續變動的詳情，請參閱上文「一企業發展及主要股權變動－3.2019年3月改制為股份公司」及「一企業發展及主要股權變動」章節。
3. 經調整以反映後續資本注資或股份轉換(如適用)。
4. 較H股[編纂]的[編纂]乃根據假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。
5. 計算相關[編纂]前投資者將持有的本公司股權時，已考慮相關[編纂]前投資者隨後撤資或其各自股權的變動，有關更多詳情載於上文「一企業發展及主要股權變動」一節。
6. 相關[編纂]前投資的代價乃根據相關轉讓人支付的購買或認購價釐定。因此，相關投資的每股投資成本可能會與同期其他投資的每股投資成本存在差異。
7. 相關[編纂]前投資的代價乃按相關股東的股權比例計算。
8. 相關[編纂]前投資的代價乃由所有股東於相關時間經公平磋商後釐定。因此，相關投資的每股投資成本可能會與同期其他投資的每股投資成本存在差異。
9. 相關[編纂]前投資的代價乃就轉讓人的初步收購成本公平磋商後釐定。因此，相關投資的每股投資成本可能會與同期其他投資的每股投資成本存在差異。
10. 相關[編纂]前投資的代價乃經參考獨立第三方估值師於相關時間進行的本公司估值釐定。
11. 相關[編纂]前投資的代價乃由各方參考相關轉讓人的先前轉讓經公平磋商後釐定。因此，相關投資的每股投資成本可能會與同期其他投資的每股投資成本存在差異。
12. 在相關轉讓時，本公司錄得若干應付博恩的賬款和應收相關受讓人的賬款。博恩應付相關轉讓人的相關代價已與本公司應付博恩的款項相抵銷，因此博恩並未就相關轉讓實際支付款項。
13. 據本公司所深知及根據公開資料，熊先生為博恩的最終實益擁有人之一。就本公司所深知，熊先生及博恩並未就相關轉讓支付代價。詳情請參閱上文「一企業發展及主要股權變動－2. 2019年3月前本公司的主要權益變動情況」一節。
14. 嘉興哲途向堆龍高老莊轉讓的相關股份指八戒實業透過其作為當時有限合夥人於嘉興哲途的權益而間接於本公司持有的權益。八戒實業及堆龍高老莊由朱先生控制。根據相關股份轉讓協議，訂約方同意，堆龍高老莊向嘉興哲途應付的轉讓代價由嘉興哲途在其退出有限合夥人時向八戒實業應付的金額抵銷，就股份轉讓而言毋須實際付款。
15. 於2018年3月21日重慶文化基金撤銷其投資後，其不再為股東。詳情請參閱上文「一企業發展及主要股權變動－2. 2019年3月前本公司的主要權益變動情況」一節。
16. 於2021年5月27日北京和諧撤銷其投資後，其不再為股東。詳情請參閱上文「一企業發展及主要股權變動－4.2019年3月至最後實際可行日期的持股變化－(c)2021年1月至最後實際可行日期的股份轉讓」一節。



## 歷史、發展及公司架構

17. 與相關轉讓有關的投資協議乃由朱先生、劉先生、重慶文化基金、李先生、賽伯樂恒匯及本公司於2015年9月10日訂立。
18. 有關相關增資的投資協議乃由朱先生、賽伯樂恒匯及本公司於2015年9月10日訂立。
19. 有關相關轉讓的投資協議乃由朱先生、博恩、北京和諧、賽伯樂天澤及本公司於2015年9月10日訂立。
20. 有關相關轉讓的投資協議乃由朱先生、新餘賽諾瑞及本公司於2015年9月10日訂立。
21. 有關權益指重慶廣泰於2015年11月認購的本公司權益，該權益於2018年3月重慶廣泰被兩江產業集團吸收合併後註銷時，被兩江產業集團承繼。詳情請參閱上文「一企業發展及主要股權變動－2.2019年3月前本公司的主要權益變動情況－(f)2016年6月及7月的增資」一節。
22. 堆龍高老莊、兩江產業集團、朱先生及本公司就相關轉讓根據日期為2022年3月31日的股份轉讓框架協議訂立股份轉讓協議。

### [編纂]前投資的主要條款

### [編纂]前投資所得款項的用途

上文所載[編纂]前投資所得款項由相關[編纂]前投資者以注資本公司註冊資本的方式進行，約為人民幣2,594,888,295元，其中：

- (i) 智融卓信自[編纂]前投資籌集的人民幣372,799,600元指定用於本公司收購重慶豬八戒威瑪科技公司的全部股權、本公司的一般營運資金及董事會批准的任何其他用途。重慶豬八戒威瑪科技公司於2016年7月7日成為本公司全資附屬公司，並於2018年3月28日由本公司取消註冊。於最後實際可行日期，籌集的相關資金已悉數動用；
- (ii) 漢江基金及長江基金自[編纂]前投資籌集的總金額人民幣100,000,000元指定用於擴展企業服務種類、投資平台基礎設施及產品研發。截至最後實際可行日期，籌集的相關資金已悉數動用；及
- (iii) 博恩、熊先生、李先生、堆龍高老莊、重慶文化基金、北京和諧、賽伯樂恒匯、兩江產業集團、寧波賽能、賽伯樂綠科、杭州樂宜及賽伯樂中贏自[編纂]前投資籌集的總金額人民幣2,122,088,695元指定用於業務發展、實施業務戰略、營銷及銷售、打造工作團隊以及本公司一般運營資金。截至最後實際可行日期，籌集的相關資金已悉數動用。



---

## 歷史、發展及公司架構

---

### [編纂]前投資的戰略裨益

董事認為，[編纂]前投資者於本公司的投資對本公司有利，原因是本公司自[編纂]前投資者取得額外資金，而[編纂]前投資者的投資亦展示出其對本集團的運營有信心，並認可本公司的業績、實力及前景。憑藉[編纂]前投資者提供的資源，我們能改善系統的基礎設施並於市場推出新產品。

### [編纂]前投資者的特別權利

所有[編纂]前投資者受本公司現行有效的公司章程的條款約束，現行公司章程將於[編纂]完成後由章程細則取代。

根據有關賽伯樂恒匯、賽伯樂天澤、新餘賽諾瑞、智融卓信、兩江產業集團、寧波賽能、賽伯樂綠科、賽伯樂中贏、杭州樂宜、漢江基金及長江基金各自進行的[編纂]前投資的投資協議或認購協議，上述[編纂]前投資者各自獲授與本公司有關的若干特別權利，包括撤回投資權利(要求朱先生、八戒實業及／或本公司購回股份)、董事提名或委任權、慣常的優先承購權、共同銷售權、優先購買權、資訊權、財務補償及對若干事宜的否決權。根據相關投資協議、股份轉讓協議或認購協議授予相關[編纂]前投資者的撤回投資權利(要求朱先生、八戒實業及／或本公司購回股份)已根據相關[編纂]前投資者、本公司及朱先生訂立的補充協議於緊接為[編纂]而向聯交所首次提交[編纂]前終止，惟倘[編纂]遭撤回、拒絕或退回，如此終止的撤回投資權利(要求朱先生、八戒實業及／或本公司購回股份)將自動恢復。根據指引信GL43-12，於[編纂]後，授予上述[編纂]前投資者的所有須根據指引信GL43-12終止的其他特別權利將不再有效並終止。

熊先生、重慶文化基金、北京和諧及杭州夢勝為前[編纂]前投資者，不再於本公司持有任何權益，因此並無擁有有關本公司的任何特別權利。

餘下[編纂]前投資者(即博恩、李先生、堆龍高老莊、德清文意、重慶財信、橋強建築工程及新揚船業)並無獲授有關本公司的任何特別權利。

### 禁售期

儘管根據與[編纂]前投資有關的相關協議，[編纂]前投資者於[編纂]時毋須遵守任何禁售安排，但根據中國公司法，所有現任股東(包括[編纂]前投資者)須受[編纂]後12個月禁售期所限。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前投資者資料

下表載列[編纂]前投資者(不包括前[編纂]前投資者熊先生、重慶文化基金、北京和諧及杭州夢勝)資料。除[編纂]前投資者各自於本公司的投資及除博恩及熊先生、堆龍高老莊、賽伯樂恒匯、寧波賽能、賽伯樂中贏、賽伯樂天澤、新餘賽諾瑞、賽伯樂綠科、兩江產業集團及嘉興哲途外，彼等各自為一名獨立第三方。

### 博恩及熊先生

博恩為於中國成立的有限責任公司，根據本公司的了解，其主要從事投資中國公司。博恩由重慶時脈載科技有限公司(「重慶時脈載」)及熊先生分別實益擁有58.17%及15.85%權益。博恩餘下25.98%權益由八名其他個人股東實益擁有。重慶時脈載為於中國成立的有限責任公司，從事電腦軟硬件、電子產品技術開發及技術諮詢業務，由熊先生及劉強先生分別實益擁有60%及40%。博恩為被動投資者，其於本公司董事會的代表(熊先生)從未積極參與本公司管理或業務經營，並於2021年3月辭任。博恩亦為持有重慶中匯金投資管理有限公司(「重慶中匯金」)20%股權的股東，而重慶中匯金持有我們兩名[編纂]前投資者(即嘉興哲途及德清文意)的普通合夥人重慶匯湧金股權投資基金管理有限公司(「重慶匯湧金」)45%股權。熊先生為重慶匯湧金的董事之一。有關詳情，亦請參閱本節下文有關嘉興哲途及德清文意的資料。

如上文所述及就本公司所深知，熊先生為博恩的最終實益擁有人之一。博恩一直是本公司的被動投資者。除博恩根據公司章程於2016年10月提名熊先生為董事會代表外，博恩並無積極參與本公司的管理和經營活動。於2021年3月19日，熊先生因個人原因辭去董事職務。熊先生與本公司並無僱傭關係，亦無積極參與本公司的管理或經營活動。在擔任董事期間，熊先生的參與僅限於與董事會大多數成員就需要董事會決定的事項進行投票。

據本公司所知，博恩於2019年10月11日以廣東南粵銀行股份有限公司重慶江北支行(「廣東南粵銀行」)為受益人訂立股份質押協議，據此，博恩同意質押其持有的本公司全部股份(即在質押協議日期持有的本公司約15.61%股權，相當於最後實際可行日期已發行股份總數約15.51%)作為廣東南粵銀行向博恩的聯屬公司提供貸款的擔保(「股份質押」)。

## 歷史、發展及公司架構

就本公司所知，博恩一直涉及若干糾紛及／或訴訟，據此，博恩所持股份被相關中國法院出具凍結令予以凍結：(a)浦發銀行天津分行（「浦發銀行」）向天津市第二中級人民法院（「天津法院」）提出法律訴訟，以強制執行涉及博恩就若干業務合作協議項下博恩一間聯屬公司的責任提供的以浦發銀行為受益人的若干擔保，並就博恩持有的本公司15.51%股權申請司法拍賣；(b)多間公司實體（為獨立第三方）取得中國相關法院的司法命令，凍結博恩在本公司的部分或全部股權，涉及博恩就若干貸款協議（視情況而定）項下博恩若干聯屬公司的責任提供的以此等公司實體為受益人的若干擔保；及(c)多名個人及多間公司實體（為獨立第三方）就若干涉及博恩於本公司股權所有權爭議的委託協議及買賣協議（視情況而定），發出律師函或取得中國相關法院的命令，要求凍結博恩在本公司的部分或全部股權。

2022年2月15日，天津法院判令拍賣、變賣博恩持有的本公司15.51%股權。拍賣及變賣期已於2022年10月25日屆滿。於最後實際可行日期，博恩所持股份均未出售。

於2022年1月14日，重慶市第一中級人民法院作出判令，確認博恩持有的3.8159%股份屬於獨立第三方郭玉琮女士（「郭女士」）所有，並判令本公司將郭女士登記為博恩目前持有的3.8159%股份的所有者。二審時，重慶市高級人民法院維持下級法院的判決，裁定博恩持有的3.8159%股份以郭女士名義登記。於2023年11月16日，最高人民法院駁回博恩的再審申請，並維持一審判決。

中國法律顧問告知，由於博恩持有的股份受限於若干凍結令及股份質押，本公司不應促成博恩持有的股份轉移至郭女士的任何變動，除非郭女士已取得解除博恩持有的3.8159%股份的凍結令的命令，以及裁定其於3.8159%股份的權益不受股份質押所限的命令。

本公司並非上述糾紛及訴訟的一方，該等糾紛或訴訟的結果並非本公司所能控制。倘博恩在上述糾紛及訴訟中敗訴或無法清償債務，博恩可出售其持有的本公司部分或全部股份以償還債務。上述糾紛及訴訟的結果僅與博恩有關，不會攤薄其他股東的股權，亦不會對本公司的業務及財務表現造成重大不利影響。上述糾紛及訴訟結果不會對朱先生對本公司的控制和管理產生影響，原因是博恩為被動投資者，其董事會代表熊先生從未積極參與過本公司的管理或業務運營，並於2021年3月辭去上述職務。就本公司所知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，上述大部分糾紛及／或訴訟仍在進行。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

中國法律顧問告知，基於本公司並非上述糾紛或訴訟的當事方，除將在相關糾紛中最終勝訴的一方登記為本公司股東的潛在義務外，本公司在任何情況下均不會就上述訴訟或糾紛產生責任，並且該等糾紛或訴訟的結果不會對本公司其他股東或[編纂]的股權產生不利影響。

### 李先生

李先生為個人投資者。彼亦為共同投資者股東之一，共同投資者與本公司共同投資本公司與共同投資者成立的合資公司ZBJ Network, Inc.。

### 堆龍高老莊

堆龍高老莊為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人是我們的執行董事朱先生。堆龍高老莊主要從事投資管理及諮詢業務。除拉薩寶林企業管理合夥企業(有限合夥)(「拉薩寶林」)於堆龍高老莊持有約99.00%權益外，概無堆龍高老莊的有限合夥人於堆龍高老莊持有30%或以上權益。拉薩寶林由董玉華女士管理及控制，董玉華女士分別為我們的董事朱先生的姨妹及我們的董事董長城先生的妹妹。拉薩寶林由西藏薩寧企業管理合夥企業(有限合夥)(由朱先生的姨妹董玉華女士作為普通合夥人管理及控制的有限合夥，並由朱先生的配偶董玉霞女士實益擁有99%權益)實益擁有99%權益。

### 重慶文化基金

重慶文化基金是一家在中國成立的有限合夥企業，重慶文融投資有限公司(「重慶文融」)為擁有其99%權益的有限合夥人。重慶文化基金由重慶文化股權投資基金管理有限責任公司管理，而重慶文化股權投資基金管理有限責任公司由重慶文融、重慶文化產業投資集團有限公司(「重慶文化產業投資」)及重慶文投文貫物業管理發展有限公司(「重慶文投」)分別持有55%、40%及5%。重慶文融由重慶市人民政府全資擁有的重慶市國有文化資產經營管理有限責任公司擁有約98%權益及控制。重慶文化產業投資為重慶市財政局的全資公司。重慶文投由重慶文化產業投資及重慶文投文化旅遊發展有限公司分別擁有40%及60%。重慶文化基金從事股權投資及股權投資管理業務。



## 歷史、發展及公司架構

### 北京和諧

北京和諧為於中國成立的有限合夥企業，由共青城宜誠文博投資管理合夥企業(有限合夥)、上海資乘股權投資基金管理有限公司、銀河資本資產管理有限公司及北京和諧天成投資管理中心(有限合夥)(「**和諧天成**」)分別擁有41.58%、31.19%、25.15%及2.08%，而和諧天成為北京和諧的普通合夥人。和諧天成由和諧愛奇投資管理(北京)有限公司(「**和諧愛奇**」)作為普通合夥人管理，由北京和諧愛奇投資中心(有限合夥)(「**北京和諧愛奇**」)及和諧愛奇分別實益擁有90%及10%。和諧愛奇分別由西藏和諧企業管理有限公司(「**西藏和諧**」)、林棟梁先生及李建光先生分別擁有約73.76%、13.31%及12.93%。北京和諧愛奇分別由西藏和諧及和諧愛奇擁有80%及20%，由和諧愛奇作為其普通合夥人管理。西藏和諧是一家在中國成立的從事企業管理及軟件開發業務的有限責任公司，由李建光先生最終控制。

北京和諧從事項目投資、投資管理及資產管理業務。除共青城宜誠文博投資管理合夥企業(有限合夥)(「**共青城宜誠**」)及上海資乘股權投資基金管理有限公司(「**上海資乘**」)於北京和諧持股分別約41.58%及31.19%外，北京和諧的有限合夥人概無持有北京和諧30%或以上的權益。共青城宜誠是一家在中國成立的從事投資管理、投資、技術推廣及企業策劃業務的有限合夥企業，由從事資產及投資管理的喆顯資產管理(上海)有限公司管理，而喆顯資產管理(上海)有限公司由唐寧先生擁有90%。上海資乘是一家從事股權投資管理、投資管理及諮詢的公司，由胡錯雋先生、張弋翔先生、周林峰先生及孫莉萍女士分別擁有41%、35%、16%及8%。

### 賽伯樂恒匯、寧波賽能、賽伯樂中贏、賽伯樂天澤、新餘賽諾瑞及賽伯樂綠科

#### 賽伯樂恒匯、寧波賽能及賽伯樂中贏

賽伯樂恒匯、寧波賽能及賽伯樂中贏為於中國成立的有限合夥，由賽伯樂綠科(上海)投資管理有限公司(「**上海賽伯樂綠科**」)管理，而上海賽伯樂綠科由北京綠科東方科技有限公司(「**北京綠科**」)的非全資附屬公司北京賽伯樂綠科投資管理有限公司(「**北京賽伯樂綠科**」)擁有95%權益及控制。北京綠科為於中國成立的有限責任公司，從事技術推廣、開發及轉讓業務以及提供技術諮詢及技術服務，並由李冬先生控制。於最後實際可行日期，非執行董事吳勳勳先生於北京綠科持有7.6%股權。

## 歷史、發展及公司架構

賽伯樂恒匯從事股權投資及管理業務。寧波賽能從事股權投資業務及提供相關諮詢服務。賽伯樂中贏從事私募股權投資業務及提供相關諮詢服務。

概無賽伯樂恒匯的有限合夥人於賽伯樂恒匯持有30%或以上權益。賽伯樂恒匯的單一最大有限合夥人為湖州賽潤股權投資合夥企業(有限合夥)，其持有賽伯樂恒匯15.48%權益。除浙江中贏資本投資合夥企業(有限合夥)(「浙江中贏資本」)於賽伯樂中贏持有約34.20%權益外，概無賽伯樂中贏的有限合夥人於賽伯樂中贏持有30%或以上權益。浙江中贏資本為於中國成立的有限合夥，由中贏創投有限公司(「中贏創投」)作為其普通合夥人管理。浙江中贏資本由浙江中贏股權投資基金管理有限公司(「浙江中贏股權投資」)實益擁有99.7%權益。浙江中贏股權投資為中贏創投的全資附屬公司，而中贏創投由吳忠福先生所控制。於最後實際可行日期，[編纂]前投資者之一智融卓信持有賽伯樂恒匯約4.39%權益，而本公司股東之一及朱先生的聯繫人八戒實業持有賽伯樂中贏約6.98%權益。

於2023年8月，持有賽伯樂中贏約5.24%有限合夥人權益的廣州君祿投資合夥企業(有限合夥)(「廣州君祿」)向賽伯樂中贏、寧波賽伯樂紅石投資管理有限公司、王世強先生、上海賽伯樂綠科、朱先生及本公司提出索償，並指稱(i)賽伯樂中贏詐騙其投資者，並要求賽伯樂中贏連本帶利向廣州君祿退還投資款項(合共約人民幣24百萬元)；及(ii)朱先生及本公司隱瞞賽伯樂中贏轉讓若干股份的事實，造成賽伯樂中贏財產損失。於最後實際可行日期，案件仍持續。本公司董事認為，案件主要為賽伯樂中贏的合夥人之間的糾紛，本公司或朱先生毋須就索償承擔責任。

寧波賽能由寧波賽悟股權投資合夥企業(有限合夥)(「寧波賽悟」，於中國成立的有限合夥，並由寧波保稅區賽東投資管理有限公司(「寧波賽東」)管理)擁有73.19%權益。寧波賽東由陳保明先生及樓龍年先生分別實益擁有51%及49%權益。



---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 賽伯樂天澤

賽伯樂天澤為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為賽伯樂亨遠。賽伯樂亨遠由北京賽伯樂綠科作為其普通合夥人管理，並由北京賽伯樂綠科及沈傑先生分別實益擁有70%及30%。賽伯樂天澤從事股權投資及管理業務。

概無賽伯樂天澤的有限合夥人於賽伯樂天澤持有30%或以上權益。賽伯樂天澤的單一最大有限合夥人為寧波賽伯樂雲科股權投資企業(有限合夥)，其持有賽伯樂天澤18.58%權益。

### 新餘賽諾瑞

新餘賽諾瑞為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為賽伯樂綠科(深圳)投資管理有限公司(「**深圳賽伯樂綠科**」)、深圳前海博偉投資有限公司及新余市弘毅達投資管理中心(有限合夥)，其中深圳賽伯樂綠科為新餘賽諾瑞的執行事務合夥人。深圳賽伯樂綠科由北京賽伯樂綠科實益擁有95%權益及控制。新餘賽諾瑞主要從事投資管理及資產管理業務。除新餘賽恒創投資管理中心(有限合夥)(「**新餘賽恒創**」)於新餘賽諾瑞持有約46.51%股權外，概無新餘賽諾瑞的有限合夥人於新餘賽諾瑞持有30%或以上權益。新餘賽恒創為於中國成立的有限合夥，由深圳市賽伯樂雲科投資管理有限公司(「**賽伯樂雲科**」)作為其普通合夥人管理。賽伯樂雲科由北京賽伯樂綠科及深圳賽伯樂綠科分別實益擁有65%及35%權益。

根據本公司從新餘賽諾瑞的理解，新餘賽諾瑞於2017年6月6日已完成私募基金備案，其私募基金管理人深圳賽伯樂綠科於2017年1月25日完成相關登記。深圳賽伯樂綠科隨後於2021年3月19日被中國證券投資基金業協會註銷私募基金管理人登記。

### 賽伯樂綠科

賽伯樂綠科為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為由北京賽伯樂綠科控制的揚州賽伯樂綠科股權投資基金管理有限公司(「**揚州賽伯樂綠科**」，一間於中國成立的有限責任公司)。賽伯樂綠科從事投資管理、資產管理及投資諮詢業務。

## 歷史、發展及公司架構

概無賽伯樂綠科的有限合夥人於賽伯樂綠科持有30%或以上權益。賽伯樂綠科的單一最大有限合夥人為吉林省眾贏萬和股權投資基金合夥企業(有限合夥)，其持有賽伯樂綠科13.01%權益。我們的其中一名[編纂]前投資者智融卓信持有賽伯樂綠科約10.16%權益。

### 智融卓信

智融卓信為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為北京智融卓信投資管理有限公司(「北京智融卓信」)。北京智融卓信由北京智慧雲城科技有限公司實益擁有51%及控制，而北京智慧雲城科技有限公司為北京科智創聯科技有限公司(「北京科智」)的非全資附屬公司。北京科智為於中國成立的有限責任公司，從事技術開發、轉讓及推廣業務以及提供技術諮詢及技術服務，由唐麗萍女士最終控制。

智融卓信從事實業投資、投資管理、企業管理、信託資產管理及投資諮詢業務。概無智融卓信的有限合夥人於智融卓信持有30%或以上權益。於最後實際可行日期，本公司股東雲鼎綠科以及金先生分別持有智融卓信約6.17%及2.47%權益。

智融卓信亦為賽伯樂恒匯及賽伯樂綠科的有限合夥人，分別持有賽伯樂恒匯及賽伯樂綠科約4.39%及10.16%權益。

於2023年4月，因智融卓信與北京博創世紀科技有限公司發生貸款糾紛申索，北京市海淀區人民法院發出凍結令，凍結智融卓信持有的本公司股權人民幣18百萬元，自2023年4月12日起，為期三年。

本公司並非上述訴訟的一方，該訴訟的結果並非本公司可控制。倘智融卓信敗訴或無法清償債務，則可出售其持有的部分或全部本公司股份以償還債務，而本公司可能有潛在義務將上述訴訟中的相關方登記為本公司股東。上述訴訟結果僅與智融卓信相關，不會攤薄其他股東的股權，亦不會對本公司的業務及財務業績產生重大不利影響。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 兩江產業集團

兩江產業集團為於中國成立的有限責任公司，並由中國重慶的政府機關重慶兩江新區管理委員會全資擁有。

### 杭州樂宜

杭州樂宜為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為世紀騰雲投資管理有限公司（「世紀騰雲」）。杭州樂宜由西藏騰雲投資管理有限公司（「西藏騰雲」）實益擁有88.70%。世紀騰雲為西藏騰雲的全資附屬公司，而西藏騰雲為於中國成立的公司，由黃濤先生及黃世熒女士分別最終實益擁有60%及40%權益。

杭州樂宜主要從事股權投資、投資諮詢及投資管理業務，除西藏騰雲外，概無杭州樂宜的有限合夥人於杭州樂宜持有30%或以上權益。

### 德清文意

德清文意為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為重慶匯湧金，而重慶匯湧金為於中國成立的公司，從事股權投資、股權投資管理及諮詢業務。重慶匯湧金亦為嘉興哲途的普通合夥人並由徐斌先生及重慶中匯金分別擁有31.5%及45%權益，而重慶中匯金由徐斌先生及[編纂]前投資者之一博恩分別擁有30%及20%權益，餘下50%股權則由兩名獨立第三方持有。前[編纂]前投資者熊先生為重慶匯湧金的董事之一。

德清文意主要從事投資管理及資產管理業務。除秦茂程先生及湖南省合創生產力促進中心有限公司（「湖南合創」）分別於德清文意持有約37.96%及35.59%權益外，概無德清文意的有限合夥人於德清文意持有30%或以上權益。湖南合創為於中國成立的公司，並由匡廣容先生控制。德清文意的有限合夥人（即北京明潤廣居投資有限責任公司（「北京明潤」））持有德清文意約6.19%權益，亦為我們的其中一名[編纂]前投資者嘉興哲途的有限合夥人。有關詳情請參閱本節下文有關嘉興哲途的資料。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 重慶財信

重慶財信為於中國成立的股份有限公司，從事(其中包括)投資、環保設備研發、生產和銷售、銷售建築材料、裝修材料、金屬、化工產品及原材料。重慶財信由盧生舉先生最終控制。

於2023年4月，因重慶財信與恆豐銀行股份有限公司重慶渝北支行發生貸款糾紛申索，重慶市第一中級人民法院發出凍結令，凍結重慶財信持有的本公司0.4167%股權(繳足股本人民幣1,500,120元)，自2023年4月24日起，為期三年。

本公司並非上述訴訟的一方，該訴訟的結果並非本公司可控制。倘重慶財信敗訴或無法清償債務，則可出售其持有的部分或全部本公司股份以償還債務，而本公司可能有潛在義務將上述訴訟中的相關方登記為本公司股東。上述訴訟結果僅與重慶財信相關，不會攤薄其他股東的股權，亦不會對本公司的業務及財務業績產生重大不利影響。

### 嘉興哲途

嘉興哲途為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為重慶匯湧金，而重慶匯湧金為於中國成立的公司，從事股權投資、股權投資管理及諮詢業務，並由徐斌先生最終控制。前[編纂]前投資者熊先生為重慶匯湧金的董事之一。有關重慶匯湧金的詳情，亦請參閱本節上文有關德清文意的資料。

嘉興哲途主要從事股權投資業務。除北京明潤持有嘉興哲途約49.88%權益外，嘉興哲途概無有限合夥人持有嘉興哲途30%或以上權益。北京明潤由獨立第三方北京大苑天地房地產經紀有限責任公司實益擁有30%。北京明潤亦為德清文意的有限合夥人，持有德清文意約6.19%權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 杭州夢勝

杭州夢勝為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為杭州禮瀚投資管理有限公司（「杭州禮瀚」）。杭州禮瀚由杭州翠柏聚玉投資合夥企業（有限合夥）（「杭州翠柏」）、北京華宏鼎鑫集團有限公司（「北京華宏」）及杭州元應企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「杭州元應」）分別實益擁有36.67%、30%及33.33%權益。杭州翠柏為於中國成立的有限合夥，由韓立先生管理及控制。北京華宏為於中國成立的有限責任公司，並為天津潤景投資有限公司的間接非全資附屬公司，而天津潤景投資有限公司為於中國成立的有限責任公司，從事項目投資及投資管理業務，並由張景明先生控制。杭州元應為於中國成立的有限合夥企業，由韓立先生擔任執行事務合夥人。

杭州夢勝從事投資管理、股權投資業務及提供相關諮詢服務。概無杭州夢勝的有限合夥人於杭州夢勝持有30%或以上權益。

### 漢江基金

漢江基金為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為湖北漢江產業投資有限公司（「湖北漢江」）。除漢江控股發展集團有限公司（「漢江控股」）及漢江國有資本投資集團有限公司（「漢江資本」）分別於漢江基金持有59%及40%權益外，概無漢江基金的有限合夥人於漢江基金持有30%或以上權益。漢江控股、漢江資本及湖北漢江各自乃由襄陽市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

### 長江基金

長江基金為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為長江成長資本投資有限公司（「長江資本」）。除襄陽高新國有資本投資運營集團有限公司（「襄陽高新」）於長江基金持有98%權益外，概無長江基金的有限合夥人於長江基金持有30%或以上權益。長江資本為長江證券股份有限公司（於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000783）的全資附屬公司。襄陽高新乃由襄陽高新技術產業開發區國有資產管理辦公室最終控制。



---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 橋強建築工程

橋強建築工程為於中國成立的有限責任公司，從事(其中包括)物業建造、裝修及翻新、市政工程建設以及園林綠化建設業務。橋強建築工程由李永川先生最終控制並擁有90%權益。

### 新揚船業

新揚船業為於中國成立的有限合夥，其普通合夥人為單小飛先生。新揚船業從事投資、企業管理及信息諮詢服務業務。除單小飛先生於新揚船業持有約66.66%權益外，概無新揚船業的有限合夥人於新揚船業持有30%或以上權益。

### 臨時指引及指引信相關的合規事宜

由於(i)本公司於提交[編纂]申請前的足28日才剛完成最後一次[編纂]前投資；及(ii)緊接本公司[編纂]申請或[編纂](視乎情況而定)前，授予[編纂]前投資者的全部特別權利已終止，聯席保薦人確認，基於本公司提供有關[編纂]前投資的文件，[編纂]前投資遵守香港聯交所於2012年1月頒佈並於2017年3月更新的指引信HKEx-GL29-12，以及香港聯交所於2012年10月頒佈並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEx-GL43-12。

### 公眾持股量

於[編纂]完成及內資股轉換為H股後，由11名現有股東持有的37,376,022股內資股(佔本公司緊隨[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)的股本約[編纂])將按一換一基準轉換為H股，並於聯交所[編纂]以進行[編纂]。有關詳情，請參閱「股本」一節。將由內資股轉換的H股及根據[編纂]將予發行的H股將計入就上市規則第8.08條而言的公眾持股量。

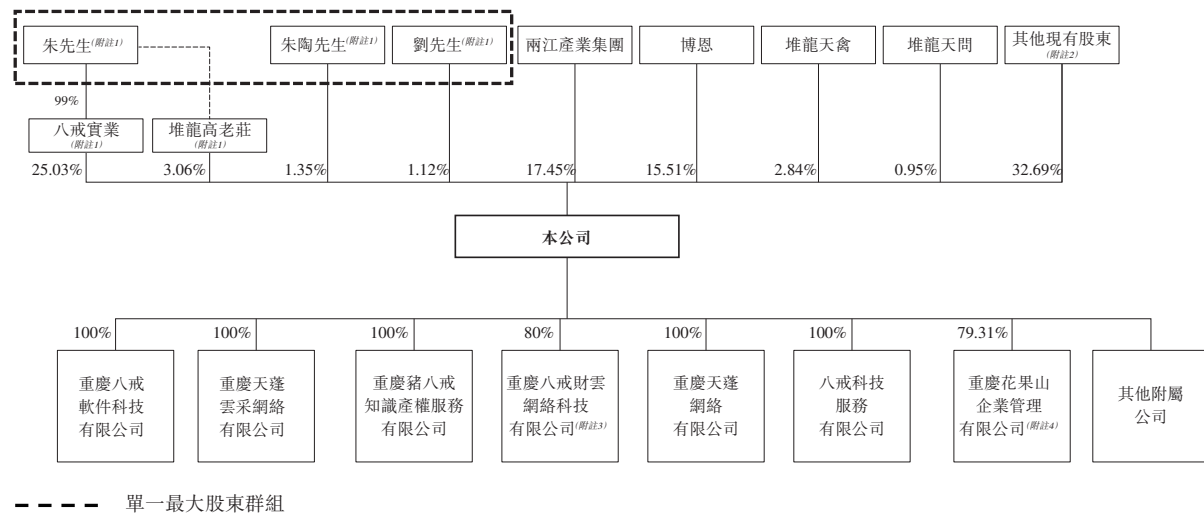
於[編纂]後將不予轉換為H股的內資股將不予計入公眾持股量。



## 歷史、發展及公司架構

### 緊接[編纂]前我們的架構

於最後實際可行日期，本公司擁有159間直接及間接附屬公司。下表載列緊接[編纂]完成前我們的簡化股權架構。



--- 單一最大股東群組

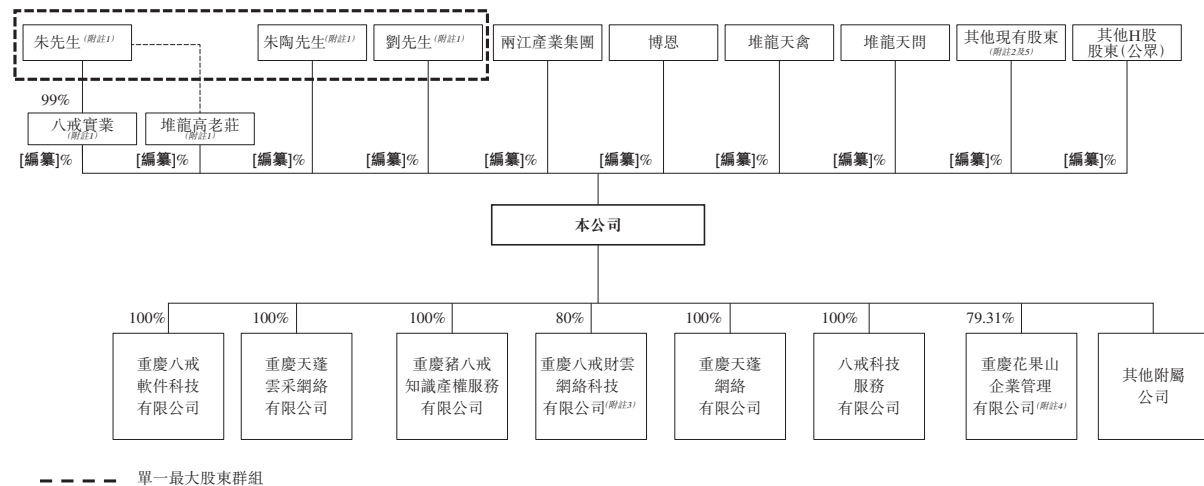
#### 附註：

1. 朱先生於本公司的股權通過八戒實業及堆龍高老莊持有。八戒實業為於中國成立的有限責任公司，於最後實際可行日期由朱先生及其配偶分別擁有99%及1%權益。堆龍高老莊為於中國成立的有限合夥，由朱先生作為其普通合夥人管理及控制。自本公司成立以來，執行董事及我們的創始人之一劉先生與我們的創始人之一朱陶先生已按照朱先生的指示行使彼等各自於本公司的投票權。於2020年1月1日，朱先生、劉先生及朱陶先生訂立一致行動人士協議，據此，劉先生及朱陶先生確認並承認自本公司成立以來彼等與朱先生一致行動，且於[編纂]後彼等將繼續與朱先生一致行動。詳情請參閱上文「一致行動人士」一節。因此，截至最後實際可行日期，構成我們單一最大股東群組的朱先生、劉先生及朱陶先生共同有權行使本公司已發行股份總數約30.55%附帶的投票權，以及於[編纂]前構成一組控股股東(定義見上市規則)。
2. 於最後實際可行日期，該等股東及彼等各自於本公司的概約持股百分比如下：智融卓信(6.58%)、賽伯樂天澤(3.29%)、賽伯樂恒匯(3.08%)、杭州樂宜(2.71%)、德清文意(2.62%)、賽伯樂綠科(2.19%)、賽伯樂中贏(2.15%)、橋強建築工程(1.60%)、李先生(1.58%)、寧波賽能(1.54%)、新餘賽諾瑞(1.35%)、新揚船業(0.51%)、嘉興哲途(0.50%)、重慶財信(0.41%)、漢江基金(0.33%)、長江基金(0.33%)、共青城哈特萊(0.27%)、北京志同道合(0.22%)、秦先生(0.20%)、北京玉海(0.19%)、賽伯樂天和(0.18%)、同盛綠科(0.18%)、雲鼎綠科(0.16%)、賽伯樂天創(0.15%)、效實壹號(0.13%)、賽伯樂天宇(0.08%)、賽伯樂亨達(0.08%)及金先生(0.06%)。
3. 有關重慶八戒財雲網絡科技有限公司股權的詳情，請參閱上文「我們的主要附屬公司」一節。
4. 有關重慶花果山企業管理有限公司股權的詳情，請參閱上文「我們的主要附屬公司」一節。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後我們的架構

下表載列緊隨[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及內資股轉換為H股後我們的簡化股權架構。



附註：

1. 請參閱「一緊接[編纂]前我們的架構」所載圖表下方的相應附註。
2. 緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，該等股東及彼等各自於本公司的概約持股比例如下：智融卓信([編纂]%)、賽伯樂天澤([編纂]%)、賽伯樂恒匯([編纂]%)、杭州樂宜([編纂]%)、德清文意([編纂]%)、賽伯樂綠科([編纂]%)、賽伯樂中贏([編纂]%)、橋強建築工程([編纂]%)、李先生([編纂]%)、寧波賽能([編纂]%)、新餘賽諾瑞([編纂]%)、新揚船業([編纂]%)、嘉興哲途([編纂]%)、重慶財信([編纂]%)、漢江基金([編纂]%)、長江基金([編纂]%)、共青城哈特萊([編纂]%)、北京志同道合([編纂]%)、秦先生([編纂]%)、北京玉海([編纂]%)、賽伯樂天和([編纂]%)、同盛綠科([編纂]%)、雲鼎綠科([編纂]%)、賽伯樂天創([編纂]%)、效實壹號([編纂]%)、賽伯樂天宇([編纂]%)、賽伯樂亨達([編纂]%)及金先生([編纂]%)。
3. 請參閱上文「一緊接[編纂]前我們的架構」一節所載圖表下方的相應附註。
4. 請參閱上文「一緊接[編纂]前我們的架構」一節所載圖表下方的相應附註。
5. 於[編纂]完成及內資股轉換為H股後，由11名現有股東持有的37,376,022股內資股(佔本公司緊隨[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)的股本約[編纂])將按一換一基準轉換為H股，並於聯交所[編纂]以進行[編纂]。有關詳情，請參閱「股本」一節。

## 業 務

### 概覽

#### 關於我們

我們是中國主要定制化企業服務電商平台。自創立以來，我們專注於運用科技，通過豬八戒平台智能匹配企業僱主的服務需求與服務商的技能，撮合企業僱主與服務商的交易。我們透過向企業僱主提供便捷、覆蓋企業全生命週期的企業服務，並賦能服務商數字化業務運營提升運營效率，致力提升對豬八戒平台用戶的價值主張。於2023年6月30日，企業僱主可於豬八戒平台上採購逾810種企業服務，我們的累計註冊用戶數量達34.6百萬名，其中，累計企業僱主數量達26.9百萬名，累計服務商數量達7.7百萬名。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們豬八戒平台的GMV總量分別為人民幣5,482.4百萬元、人民幣8,404.5百萬元、人民幣11,389.1百萬元及人民幣7,637.9百萬元，於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，平均客單價分別為人民幣21,097元、人民幣25,416元、人民幣44,328元及人民幣75,879元。

根據艾瑞諮詢報告，以2022年GMV計，我們在中國定制化企業服務電商市場排名第二，市場份額約2.4%。豬八戒平台為我們企業服務平台業務的基礎，藉此，我們可善用於我們企業服務平台累積的龐大企業僱主及服務商用戶基礎，將業務線進一步拓展至智慧企業服務業務、產業服務業務及政府區域企業服務生態促進合作業務。我們於往績記錄期間自智慧企業服務業務產生大部分收益，且我們將繼續側重智慧企業服務業務及企業服務平台業務，我們認為，此為我們業務的核心，並為我們所有業務線日後業務發展的基礎。

#### 我們的行業機遇

我們認為我們從中國定制化企業服務電商市場增長機遇中獲益。中國廣袤且穩健增長的企業數量，特別是中小企業，孕育廣闊的企業服務需求。根據艾瑞諮詢報告，中國的市場主體數量已由2018年的110百萬戶快速增長至2022年的170百萬戶，複合年增長率為11.5%，並預計在2027年進一步增長至280百萬戶，自2022年起的複合年增長率為10.5%。根據艾瑞諮詢報告，在2022年，中小企業對GDP的貢獻逾60%，中小企業及個體經營戶數量在2022年佔中國市場主體總數的96.8%。然而，由於預算有限，且欠缺專業能力及技術訣竅，中小企業目前處於數字化的早期階段，並面臨業務管理及發展的重大挑戰。與此同時，靈活用工的興起為企業服務的供給帶來新的活力。隨著偏好靈活獨立的工作安排的年輕專業人才興起，中國尋求靈活工作安排的專業人才的數量近年快速提升。根據艾瑞諮詢報告，2021年底中國靈活就業人員逾200百萬人。

## 業 務

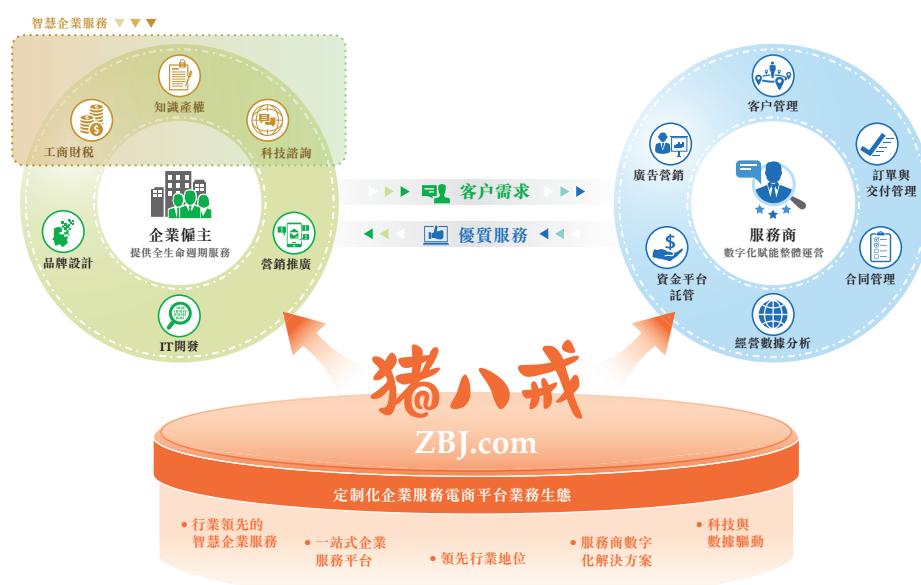
在傳統的企業服務模式下，並無採用電商、數字平台或數據驅動增長作為業務模式的企業面對因接觸及物色具備必要專業技能的合適服務商的渠道有限而難以高效滿足其企業服務需求而尋找優秀服務商等痛點，而服務商（通常為個人、工作室和中小企業）面對因營銷渠道及地理位置限制而難以接觸潛在客戶，以及難以數字化業務運營提升運營效率等痛點。企業服務電商模式為解決上述傳統企業服務模式痛點的解決方案。憑藉科技（如大數據、AI以及為優化服務質量和效率而開發的數字工具）創新，企業服務電商模式可高效對接企業服務供需雙方，提升了雙邊的服務交易體驗。因此，中國定制化企業服務電商市場近年快速發展。以GMV計，中國定制化企業服務電商市場規模從2018年的人民幣1,784億元增長至2022年的人民幣4,845億元，複合年增長率為28.4%，並預期進一步增長至2027年的人民幣14,626億元，自2022年複合年增長率為24.7%。

### 我們的業務生態系統

2006年，我們平台的創立緣起於互聯網時代下，構建跨地域企業服務交易平台，匹配企業服務需求與服務商提供的盡可能最佳服務的構想。通過連接供需雙方，平台提升就各類企業服務尋找、磋商、與技能服務商訂約、合作及向其付費的效率。作為此行業的早期創新者，在平台的發展過程中，我們不斷運用科技（如大數據及AI）使企業僱主盡可能與最佳服務商的服務聯繫，提升對平台用戶（包括企業僱主及服務商）的價值主張，繼而擴張平台的業務生態系統。目前，我們已打造了一個以企業僱主及服務商為核心，線上線下平台網絡一體化的企業服務電商平台生態系統。平台生態系統進一步以大中企業及政府客戶補充。

我們致力於解決生態系統參與者遇到的行業痛點、提升向生態系統參與者提供的價值主張。下圖展示了生態系統的核心參與者（企業僱主及服務商）與我們的互動。除下圖外，我們還與政府及大中企業客戶合作開展產業服務業務及政府區域企業服務生態促進合作業務。

## 業 務



我們協助企業僱主採購覆蓋其全生命週期的多種企業服務。於2023年6月30日，企業僱主可於豬八戒平台採購逾810種企業服務。我們聚焦品牌設計、IT開發、營銷推廣、工商財稅、知識產權、科技諮詢等具剛性客戶需求的企業服務。我們平台匯聚了大量具有多樣化技能的第三方服務商供企業僱主比選，一站式滿足企業僱主多樣化的企業服務需求，並讓企業僱主獲取具性價比的優質服務。與此同時，我們亦就平台服務商建立龐大的服務數據存儲庫，當其與AI能力結合，使我們構建服務商認證與評價體系，以規範及提升服務商的服務品質。我們認為，服務商的服務品質，結合運用大數據及智能算法創造的服務效率，以及向企業僱主提供的其他平台增值服務，使我們取得高水平的用戶滿意度，對業務的進一步發展至關重要。經過多年運營，我們的企業服務平台及我們於平台提供的數個服務品類佔據行業領先地位，並在企業僱主及服務商間建立了強大的品牌認知與用戶認可。

隨著我們平台的發展，平台企業僱主數量與其對優質服務的付費意願有所提升。同時，企業僱主對優質及智能化的企業服務需求也在提高。2015年，為應對該等趨勢，我們成立智慧企業服務業務，交付智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務及智慧科技諮詢服務，有關服務具備強勁而剛性的客戶需求、標準化的服務流程及數字化服務交付潛力。憑藉科技數字化業務流程，智慧企業服務業務可於交付企業服務方面取得創新，我們可藉此向企業僱主提供優質智能的智慧企業服務。根據艾瑞諮詢報告，2022年，我們的代理記賬業務的平均人效在中國領先代理機構排名第三，2022年，我們的商標註冊業務根據代理機構商標申請總量在中國商標申請代理機構中排名第四。



## 業 務

平台向服務商提供增加對其技能需求的渠道。平台智能對接服務商的技能與平台大量活躍企業僱主(通常具備強勁用戶黏性)的需求，旨在幫助服務商突破其業務的地域邊界，吸納其所處地區以外的客戶。我們亦向服務商提供業務運營數字化解決方案，提升其運營與服務效率。

作為平台生態系統的延伸，我們的產業服務業務將平台生態系統的參與者拓寬至線下中小企業、中大型企業與政府。其中，創業創新園區服務圍繞我們於國內眾多城市佈局線下園區，向中小企業提供「拎包入住」式的靈活辦公空間解決方案，並以此撬動我們平台生態系統線上線下渠道的協同作用。該等廣泛的線下園區一方面是平台生態系統多類型企業服務的線下服務點，一方面是接觸線下潛在客戶並將其轉化為平台客戶的線下營銷場所。我們的產業解決方案服務依托平台廣泛的優質服務商儲備優勢，我們整合各類優質服務商的服務，包裝為面向中大型企業和政府客戶的不同垂直行業的解決方案，其中包括農業解決方案、文旅解決方案、數字化品牌營銷、知識產權創造保護解決方案等服務。

我們的平台服務生態在線下發展的過程中，往往對地方中小企業的扶持與保障、對區域企業服務產業的培育與彙聚有極大促進作用，並最終能帶來營商環境的改善與數字經濟的發展。憑藉這一特徵，我們與地方政府建立合作並提供創業創新園區服務，我們圍繞服務與運營產業園區彙聚與運營入住企業，提升地方中小企業活躍程度、賦能地方中小企業數字化轉型發展。

### 我們的服務價值備受認可

自創立以來，我們為大量企業提供服務，並屢獲殊榮：2017年，獲國務院辦公廳頒發「國家雙創示範基地」榮譽資質，獲工信部頒發「國家小型微型企業創業創新示範基地」榮譽資質，獲商務部頒發「電子商務示範企業」榮譽資質，獲中國互聯網協會、工信部信息中心頒發「中國互聯網企業100強」榮譽資質；2018年，獲國家發改委頒發「知識工作者共享經濟示範平台」榮譽資質；2019年，獲人社部頒發「全國創業孵化示範基地」榮譽資質；2021年，獲重慶市人民政府頒發「重慶市科學技術獎(科技進步一等獎)」獎勵；2022年，在國家發改委同中國科學技術協會公佈的「國家雙創示範基地」評估結果中位列優秀企業示範基地第四名及民營企業、互聯網企業第一名。



## 業 務

### 我們的經營業績

下表呈列往績記錄期間企業服務平台業務、智慧企業服務業務及產業服務業務的主要經營業績。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月 2023年
成交客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	259,867	330,681	256,927	100,660
成交額(GMV)				
(人民幣百萬元) <sup>(2)</sup> . . . . .	5,482.4	8,404.5	11,389.1	7,637.9
平均客單價(人民幣元) <sup>(3)</sup> . . . . .	21,097	25,416	44,328	75,879
各業務線的複購率 <sup>(4)</sup>				
企業服務平台業務 . . . . .	40.7%	51.8%	56.0%	55.2%
智慧企業服務業務 . . . . .	60.9%	57.3%	58.0%	49.9%
產業服務業務 . . . . .	19.0%	28.4%	28.2%	19.6%
企業服務平台業務、智慧企業 服務業務及產業服務業務的 複購率 <sup>(5)</sup> . . . . .	46.1%	53.2%	56.7%	53.7%

- (1) 成交客戶數為於豬八戒平台完成服務訂單的客戶的數量。
- (2) 成交額(GMV)乃於豬八戒平台完成的服務訂單的交易金額價值，包含豬八戒平台服務訂單的金額價值。
- (3) 平均客單價為成交額除以成交客戶數。
- (4) 複購率指特定期間內，複購客戶佔總體成交客戶的比例。複購客戶指在相關期間內成交量大於一次的客戶。
- (5) 企業服務平台業務、智慧企業服務業務及產業服務業務的複購客戶可能會在同一特定期間內購買上述三條業務線提供的一種以上服務。

---

## 業 務

---

我們的收益由2020年的人民幣757.1百萬元增加1.4%至2021年的人民幣767.8百萬元，但由2021年的人民幣767.8百萬元減少29.5%至2022年的人民幣541.4百萬元，原因為受COVID-19疫情的長期不利影響。我們的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣287.1百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月人民幣252.0百萬元。我們的經調整EBITDA於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別為人民幣196.4百萬元、人民幣121.0百萬元、負人民幣22.6百萬元、人民幣8.2百萬元及負人民幣35.4百萬元。

### 我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢促使我們取得成功並將有助於推動我們未來的發展：

#### 中國主要定制化企業服務電商平台

我們是中國主要定制化企業服務電商平台。根據艾瑞諮詢報告，以2022年GMV計，我們在中國定制化企業服務電商市場排名第二，市場份額約2.4%。自2006年創立以來，我們自豬八戒網站線上企業服務平台發展為線上平台匯聚廣泛企業僱主與服務商，線下服務網絡遍佈中國眾多省份的完善企業服務生態系統。豬八戒平台的GMV總量由2020年人民幣5,482.4百萬元快速增長至2021年人民幣8,404.5百萬元，並進一步增長至2022年人民幣11,389.1百萬元，複合年增長率為44.1%。

我們以優質的企業服務與平台為客戶創造的強大價值受到廣泛認可。我們成為企業服務市場深受信賴的品牌。我們已在企業服務電商市場深耕多年，並為海量的企業僱主與服務商提供優質服務。我們已透過持續提升客戶的服務滿意度，拓寬服務組合及提升平台用戶的價值主張，建立廣泛的品牌認知。我們相信，我們的品牌是取得過往增長的重要因素，並將繼續為我們日後的成功帶來巨大貢獻。

## 業 務

我們「以用戶為中心」的經營理念，產生推動我們電商平台長遠可持續發展強大的飛輪效應。「以用戶為中心」是我們始終秉持的經營理念，盡可能令用戶滿意是我們服務的終極目標。通過持續提升用戶體驗，我們得以保證企業僱主在我們的平台上高度適配，進而吸引更多的服務商進駐及留守平台，令業務生態系統中的服務商競爭加劇，從而促進服務商所提供服務的質量。企業僱主因此獲得更豐富的服務類型覆蓋、更多服務商的選擇便利及更具吸引力的服務價格，吸引更多企業僱主進駐及留守平台，進而推動飛輪效應，造就平台的良性循環及維持生態系統參與者的長期可持續增長。業務生態系統的飛輪效應可以自平台的企業僱主及服務商數量增加得到印證。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的累計企業僱主數量分別為22.4百萬名、24.5百萬名、26.3百萬名及26.9百萬名，累計服務商數量分別為5.9百萬名、6.6百萬名、7.4百萬名及7.7百萬名。

我們相信，憑藉領先的行業地位、廣泛的品牌認知及平台網絡的飛輪效應，我們將在中國企業服務電商行業內持續保持主導地位，有助於我們把握企業服務市場數字化機遇。

### 覆蓋企業全生命週期的服務需求的一站式企業服務平台

我們為企業僱主提供覆蓋企業僱主創立期、發展期、成熟期全生命週期所需廣泛企業服務，聚焦品牌設計、IT開發、營銷推廣、工商財稅、知識產權、科技諮詢等具剛性客戶需求的服務。我們於不同種類的企業服務佔據領先地位。作為中國主要定制化企業服務電商平台，我們認為，一站式滿足企業僱主的多種企業服務的所有需求，我們能於若干細分行業與並無提供綜合型定制化企業服務的競爭者競爭未來發展機遇。與此同時，我們於平台匯聚廣泛的優質服務商。該等服務商相互競爭，以滿足企業僱主的服務需求，讓企業僱主透過比較平台服務商提供的多種一站式服務選擇，以覓得最合適的服務商。憑藉多品類的企業服務選擇，我們可令平台降低獲客成本，提升企業僱主的留存率而增加平台客戶黏性、促進不同服務品類間的交叉銷售，最終提升企業僱主的生命期價值。

---

## 業 務

---

於2023年6月30日，企業僱主可於豬八戒平台採購逾810種企業服務。在2022年，我們的GMV超過人民幣10百萬元的服務類型超過30個。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，採購兩種或以上品類豬八戒平台提供的服務的客戶佔客戶數整體的比例分別約8.1%、15.4%、11.5%及4.1%。根據艾瑞諮詢報告，2022年，我們在中國定制化電商公司的設計領域、IT服務領域、工商財稅領域及知識產權領域，按GMV計，分別位列第二、第二、第一及第二。

### 先進科技支持的智慧企業服務

憑藉我們企業服務平台的海量用戶需求的協同效應，加上我們通過使用技術改進傳統業務模式，我們的智慧企業服務下的若干服務佔據行業領先地位。

我們的智慧知識產權服務可實現企業服務在商標、版權等知識產權的確權、用權、維權的各階段數字化。以商標註冊服務為例，憑藉我們商標大數據的技術及數據支持，我們能對客戶商標申請進行多因素分析，從而提升業務效率及傳統商標申請的成功率。於2022年，我們的智慧知識產權服務已提交共約104,577項商標申請。根據艾瑞諮詢報告，2022年，我們的商標註冊業務根據代理機構商標申請總量，在中國商標申請代理機構中排名第四。

我們的智慧工商財稅服務通過數字化財稅代理記賬、工商事務相關代理服務、稅務相關服務、資質認證等流程，創新業務模式並提升服務效率。以代理記賬為例，憑藉AI技術，我們的服務實現了發票智能識別與核驗、票據一鍵批量採集、智能生成憑證和智能風險監測與預警等功能，提升了記賬、查賬和報稅的業務效率。數字化徹底改變傳統服務人員高度重複及低技術含量的工作流程。根據艾瑞諮詢報告，2022年，我們的代理記賬業務的平均個人效率達105戶／人，在中國領先代理記賬機構中排名第三。

## 業 務

### 助力服務商取得成功的活躍平台與數據驅動的數字化業務解決方案

我們為平台服務商提供接觸平台上大量具有強大用戶黏性的活躍企業僱主提供的廣泛服務需求的渠道。我們相信，我們協助服務商擴展其服務涵蓋的地理區域，並以具成本效益的方式吸納跨地域客戶。與此同時，我們為平台上的服務商提供數據驅動的數字化業務解決方案以管理在我們平台上開設的服務店的運營，例如訂單與交付管理、客戶管理、平台資金託管管理、經營數據分析、廣告營銷等整體業務運營流程的數字化經營工具，助力服務商提升經營效率。此外，我們亦向服務商提供管理在我們豬八戒平台運營的SaaS店鋪運營工具，其集合店鋪設計、企業微信、CRM、協作項目管理等多項功能，促進服務商數字化運營。

我們相信，我們通過數字化賦能平台上的服務商的獲客及業務流程，可減輕服務商在獲客及業務流程上的負擔，令服務商更專注於在其服務領域創造價值，提高經營業績，從而通過我們的平台獲得成功。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，累計服務商數量分別為5.9百萬名、6.6百萬名、7.4百萬名及7.7百萬名。

### 強大的技術能力，透過AI及大數據技術提升服務

我們認為，透過科技創新與數據洞察所驅動的企業服務能力不斷迭代提升，是我們成功的主要因素之一。於2023年6月30日，我們擁有由351名研發人員。我們於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月的研發開支分別為人民幣79.5百萬元、人民幣80.9百萬元、人民幣82.6百萬元、人民幣44.4百萬元及人民幣38.4百萬元。得益於持續的研發投入和經驗豐富的研發團隊，我們取得了出色的研發成果，尤其是AI與大數據分析領域。於2023年6月30日，我們已獲47項專利及430項軟件著作權。

我們憑藉透過研發累積的知識，結合基於平台用戶產生的廣泛互動與交易行為構建的海量數據儲存庫，對企業服務行業有著深刻的洞察。憑藉有關洞察，我們得以識別及了解企業僱主的需求，篩選服務商的能力和技能以精確匹配企業僱主的需求，提高匹配效率。此外，我們能識別企業僱主的潛在需求，進而藉此把握企業僱主的交叉銷售商機。再者，我們得以識別企業服務行業的發展趨勢，讓我們能拓寬服務選擇，滿足企業僱主不斷變化的需求。例如，基於在企業服務平台上提供的Logo設計服務，憑藉科技及數據驅動行業洞察，我們逐步開發行業領先的智慧知識產權服務，以提供商標註冊服務以及商標糾紛及訴訟服務。



---

## 業 務

---

### 富有遠見及強大執行力的管理層團隊

我們的管理層團隊深耕綜合型定制化企業服務電商行業多年。管理層團隊的豐富經驗、清晰的戰略遠見和強大的執行能力對我們的業務運作和未來發展至關重要。我們的創始人兼董事長朱明躍先生自2006年創立本集團以來，帶領本集團不斷創新迭代平台商業模式、拓展平台生態系統服務選擇，並發展成為中國綜合型定制化企業服務電商領域的領導者。我們的核心管理層團隊成員在企業服務電商領域從業平均超過10年，積累獨到的行業理解和敏銳的戰略遠見。管理層所具備的豐富經驗、清晰的發展戰略及高效的執行力由創立起為我們的發展貢獻良多，並將繼續為我們日後的成功鋪平道路。

### 我們的戰略

作為中國中國主要定制化企業服務電商平台，我們致力於幫助億萬企業獲得滿意服務，幫助億萬服務商找到商機。為鞏固市場領導地位、不斷擴大平台規模及效應並進一步促使業務增長，我們計劃實施下列戰略：

#### 為更多企業僱主提供更多元的優質服務

**擴大企業僱主群體。**我們將持續在平台上提供多元的優質企業服務，以打造良好品牌口碑。我們亦將拓展線上及線下營銷渠道，加強獲客能力，我們計劃通過線上營銷及推廣活動擴大平台的用戶群體，包括與第三方服務商合作，通過各種主流媒體、搜索引擎、應用商店、社交媒體及其他渠道投放針對性的線上廣告，以及與意見領袖合作。我們亦計劃擴大線下營銷團隊，從線下渠道獲取更多用戶。線下營銷團隊通過觸達更多線下需求，將線下的優質用戶向線上引流，加強平台在線下城市的滲透能力，促進我們的用戶增長。我們亦將開展品牌營銷推廣，包括線上品牌營銷、線下品牌戶外廣告與品牌推廣活動，提升我們的品牌認知與品牌形象，以推廣平台的品牌認知與品牌形象。此外，我們計劃提升與生態系統的參與者的聯動，擴大企業服務的潛在市場，以進一步吸引更多企業僱主進駐平台。例如，我們計劃與地方政府合作，吸引線上企業服務商在當地產業園區建立據點，以及吸引線下供應商成為平台服務商。我們相信，此舉將打造出一個企業服務中心，當地企業可快速便捷地獲取各類企業服務，助力當地企業及產業的發展。我們將進一步完善自營形式的智慧企業服務，鞏固我們的優勢，例如通過在活躍平台上提供數據驅動技術增強的廣泛企業服務，以及我們識別及了解僱主需求的AI及大數據驅動技術。



## 業 務

擴大服務品類和服務所覆蓋的地理區域。我們將運用透過平台用戶產生的廣泛互動及交易建立的龐大數據庫及企業服務行業的洞察能力，實時識別企業僱主需求，以適時擴充並調整服務組合。我們將推出全職招聘服務、線上兼職服務等新服務解決方案，順應中國政府鼓勵靈活用工的趨勢，同時滿足大量企業僱主的招聘需求。我們亦將注重服務所覆蓋的地理區域的擴張，選擇性地擴大線下銷售及城市運營團隊的覆蓋範圍。我們的城市運營團隊將主要負責(i)企業服務平台中增值服務與智慧企業服務的功能介紹與價值講解，促進註冊用戶向付費用戶轉化；(ii)平台用戶的客戶運營服務，並通過運營服務與數據洞察，挖掘新的用戶需求，以增加ARPU；及(iii)平台用戶的客戶成功交付及區域客戶維護及支持服務，提升交付滿意度及助力其通過平台取得成功，以提升企業服務平台中的付費增值服務與智慧企業服務的複購率。通過擴增城市運營團隊，將得以拓展與維護更多的平台用戶，挖掘更多用戶需求，加強我們的運營與商業化效率。

提高尋找更好地滿足企業僱主需求的服務商的能力。我們將通過完善企業僱主的數字畫像，提高平台匹配服務的精準度與效率，以提升變現能力。我們將基於企業僱主所處的垂直行業和業務發展階段，通過推送為企業僱主定制的營銷內容刺激客戶需求，並進行關聯營銷活動。例如，對於食品飲料行業，我們將注重商標設計、包裝設計、食品資質申請等企業服務的推廣。對於中小企業，我們將注重財稅及專利註冊等與我們工商及商標註冊服務密切相關的服務的營銷(當企業僱主採購後者服務)。

### 為更多的服務商提供更多的工作機會

擴大平台服務商庫。我們擬結合品牌營銷提升品牌認知度，加強線下城市運營團隊的招募能力，善用政府、產業園區等渠道資源，招募符合標準的優質服務商。我們擬優化服務商的平台准入標準，吸引更多服務商入駐平台。我們擬加強平台維護及管理，升級數字基礎設施能力及增值服務，創造對服務商更吸引的平台環境。

提升平台服務商服務質量。我們擬完善服務商的線上培訓，按區域組織線下定期交流及培訓活動，並為服務商提供診斷分析及培訓，以提升服務能力及業績。我們擬完善服務商的評價體系與服務質量激勵體系，加強數字化管理，結合服務質

---

## 業 務

---

量、產能、平台活動、對平台的商業增長貢獻等因素，綜合評定服務商的服務質量，並基於反饋機制打造優質服務商獲得更多工作機會的良性循環。

升級平台評分體系及算法匹配規則。我們擬完善服務商評級、誠信度評價、產品評分推薦、舉報糾紛處理等體系。我們擬升級服務商的算法匹配規則，結合評價體系不斷優化推薦匹配的算法機制，從規則和算法匹配多方面鼓勵服務商的良性行為。

### 持續技術創新，強化平台能力，提升服務效率

我們擬利用技術創新提升平台的撮合能力及匹配效率。我們計劃加大對人工智能、大數據等創新技術的投入，有效利用龐大的用戶及交易數據庫，優化算法和提高信息解譯及交易轉化能力，深化對企業需求的洞察，提升匹配雙邊用戶需求的效率和精準度。我們將完善企業服務知識圖譜及用戶畫像體系，採用實時動態算法匹配技術，以進一步提升匹配能力。提升此種能力將使我們能夠根據企業僱主的特點及需求推薦最匹配的服務商組合。

我們擬利用技術創新挖掘和刺激企業僱主的採購潛力。我們擬透過算法升級等技術創新刺激企業僱主需求，增加企業僱主交叉採購的場景，刺激高頻採購，充分實現企業僱主的採購潛力。

我們擬利用技術創新提升平台用戶的經營效率。憑藉技術能力，升級為服務商提供的門戶建設、客戶管理、商機管理、訂單管理、溝通工具等數字基礎設施，借助筋斗雲SaaS解決方案及面向知識產權從業者的綜合商標版權服務平台「快申報」平台等工具幫助服務商實現數字化轉型，提升經營效率。

### 探索戰略合作、投資和併購

主要側重早中期企業的客戶基礎及平台賦予我們識別中小企業及創業企業投資機會的能力。我們將選擇性地尋求有助於我們鞏固和擴大市場領先地位的戰略合作、投資和併購。

## 業 務

我們計劃聚焦於可在現有業務與擴張戰略之間創造協同效應且可為平台吸引新企業僱主及服務商的合作、投資和併購。同時我們也會有選擇性地尋求可拓展我們服務產品種類、進入新的垂直領域、甚至為我們提供技術補充並擴大我們服務範圍的戰略合作、投資及併購。截至最後實際可行日期，我們並無確立任何明確的戰略合作夥伴或收購目標。

### 我們的業務生態系統及參與者

我們是定制化企業服務電商平台。根據艾瑞諮詢報告，以2022年GMV計，我們在中國定制化企業服務電商市場排名第二，市場份額約2.4%。通過我們的豬八戒平台，我們的企業僱主可採購超過810種企業服務，包括但不限於我們自營的智慧企業服務以及第三方通過豬八戒平台提供的品牌設計、IT開發與營銷推廣服務。

我們的豬八戒平台是我們業務生態系統的核心。以下為我們生態系統的主要參與者及我們為該等參與者提供的價值主張。

- 企業僱主。為了滿足高效業務經營需求，企業僱主需要大量職能部門執行任務，如財稅、知識產權、品牌設計、IT開發及營銷推廣。此外，隨著社會和經濟發展，相關職能任務愈加複雜，並需要執行有關任務的專業人士。隨著大量企業服務商湧現，企業僱主自第三方服務商採購企業服務時會面臨難以甄選合適的服務商滿足需求等痛點。為解決該等行業痛點，我們為企業僱主提供包括智慧業務、財稅服務、智慧知識產權服務、智慧科技諮詢服務、品牌設計服務、IT開發服務及營銷推廣服務的優質綜合型定制化企業服務。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，累計企業僱主數量分別為22.4百萬名、24.5百萬名、26.3百萬名及26.9百萬名。我們為企業僱主提供的價值主張包括：
  - 我們可按企業僱主需求精準推薦及匹配不同區域的服務商，從而降低企業僱主的交易成本，並提高其營運效率。
  - 大量服務商進駐豬八戒平台，提供超過810種企業服務，讓我們的企業僱主（我們認為多數為中小企業）享受與大型企業具同等質素的企業服務。

## 業 務

- 我們亦針對智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務及智慧科技諮詢服務提供自營的智慧企業服務。我們認為此類企業服務專業化程度非常高，專業程度較低的服務商難以提供。此外，此類服務因其剛性客戶需求具有巨大的市場潛力。
- 我們構建線上線下一體聯動的服務平台。豬八戒平台為主要線上服務交付及獲客平台。我們的線下網絡依靠遍佈全國的智慧工商財稅服務直營公司及加盟商及我們運營的產業園區的佈局。我們的線下服務網絡直接觸達客戶。
- 服務商。傳統線下服務商面對擴充業務的困難，例如服務覆蓋的地理區域有限、獲客成本高昂及業務經營效率低等痛點。為解決該等痛點，我們為服務商提供企業僱主匹配推薦、投標獲客等增值服務，讓其可容易接觸其地理區域外的客戶。此外，我們為服務商的業務運營管理提供SaaS運營工具，包括其於豬八戒平台開通的店舖的業務運營，以及於服務商自有私域的業務運營。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，累計服務商數量分別為5.9百萬名、6.6百萬名、7.4百萬名及7.7百萬名。我們為服務商提供的價值主張包括：
  - 憑藉AI及大數據技術，我們可向服務商提供容易接觸不同區域廣泛的企業僱主的渠道，並降低其獲客成本。我們亦為服務商提供服務合同資金託管服務，以確保服務商方便就其提供的服務收取企業僱主付款。
  - 我們向服務商提供訂單與交付管理、合同管理、客戶管理、資金託管、經營數據分析、廣告營銷等數字化經營工具，幫助其有效提升在豬八戒平台店舖的經營效率。
  - 我們亦開發筋斗雲，為基於我們向豬八戒平台服務商提供的店舖運營工具開發的SaaS應用程序。透過筋斗雲SaaS應用程序，我們能擴大客群從豬八戒平台服務商到非我們平台的企業服務類商家。
  - 針對財稅行業服務機構的客戶，我們提供筋斗雲(財稅行業)SaaS系統，為財稅行業從業者及代理提供數字化經營管理工具，提升效率。

## 業 務

### 我們的服務

下表載列截至最後實際可行日期我們主要的服務。

業務線	我們的服務	推出時間	服務描述	客戶	收費模式	佣金率或服務費的範圍	收益確認政策
企業服務平台業務	服務商會員服務	2018年	我們為在我們豬八戒平台上開通店舖的第三方服務商提供店舖經營工具、全國城市店舖展示推廣、專屬會員服務、線上經營培訓賦能等自選會員服務	服務商	按月收取訂閱費	按月： 每月人民幣99元至 人民幣199元	我們於訂明的服務期內就提供服務收取固定代價及收益在服務期內按比例確認。
	服務商廣告服務	2014年	我們為服務商提供包括關鍵詞推廣及八戒快車在內的附加廣告服務，使其服務更容易獲得企業雇主注意	服務商	八戒快車： 按照企業雇主點擊服務商廣告次數向服務商收取服務費  關鍵詞推廣： 按照展示服務商的服務信息的次數向服務商收取服務費	八戒快車： 按競標模式釐定企業雇主每次點擊價格，最低每次點擊人民幣2元  關鍵詞推廣： 每天人民幣10元至 人民幣750元	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 在我們於訂明的服務期內就提供服務收取固定代價的安排中(如根據廣告展示天數收取的廣告費)，收益在服務期內按比例確認。</li> <li>2. 在代價以取得指定成果為條件的安排中(如根據點擊或刷新次數收取的廣告費)，收益在取得指定成果時確認。</li> </ol>

## 業 務

業務線	我們的服務	推出時間	服務描述	客戶	收費模式	佣金費率或服務費的範圍	收益確認政策
匹配服務	2017年	我們針對服務商的能力及技能推薦服務商予企業僱主。此外，我們亦提供服務付款託管服務，促進平台交易。服務商提供服務並經企業僱主驗收交付成果後，我們將服務費用結算給服務商。我們亦為知識產權買家和賣家提供商標、專利及域名等知識產權相關產品的交易平台。此外，我們向第三方服務商轉介專利相關服務需求	服務商	我們向服務商收取交易金額若干百分比作佣金 就知識產權交易服務而言，我們向賣家收取交易金額若干百分比作佣金 我們就向第三方服務商轉介專利相關服務需求收取若干百分比的轉介費	諸人或平台： 交易額的5-20%佣金 知識產權交易服務： 交易額的35%佣金 專利相關服務的轉介： 交易額的15%佣金	收益於取得指定成果時確認。	



## 業 務

業務線	我們的服務	推出時間	服務描述	客戶	收費模式	佣金率或服務費的範圍	收益確認政策
	豬八戒平台服務商及其他服務型企業工具及訂閱服務	2018年	我們為豬八戒平台服務商提供店舖運營工具及為豬八戒平台其他服務型企業提供包含店舖管理、門戶商城搭建、商機管理、客戶管理、項目管理、供應鏈管理、智能營銷、數據分析統計、內部協同工作等功能的SaaS產品。我們為企業主提供各種增值服務，主要包括需求置頂和需求應藏。我們為服務商提供增值服務，包括投標服務及出價曝光服務，以提高中標率。我們亦向政府機構提供數字化解決方案服務，包括為其採購工具與訂閱服務。	服務商、企業屋主及政府機構	按月度/季度/年度收取店舖營運工具及SaaS產品訂閱費 按增值服務的服務次數或使用期限收取增值服務服務費 每年按項目收取政府採購項目服務費	SaaS工具： 每年人民幣398元至 人民幣20,410元  企業屋主增值服務： 每次使用人民幣2元至 每年人民幣365元  服務商增值服務： 每次使用人民幣1元至 人民幣337.5元  出價曝光服務： 每次展示人民幣2元至 每50次展示人民幣70元  數字化解決方案服務： 每年人民幣50,000元至 人民幣480,000元	1. 在我們於訂明的服務期內就提供服務收取固定代價的安排中，收益在服務期內按比例確認。  2. 在我們需要完成指定工作或提供指定交付物方有權獲得代價的安排中，收益於任務完成或企業屋主接受指定交付物時確認。

## 業 務

業務線	我們的服務	推出時間	服務描述	客戶	收費模式	佣金費率或服務費的範圍	收益確認政策
智慧企業服務業務	智慧工商財稅服務	2016年	我們提供各類財稅服務、公司行政服務、稅務相關服務及企業資質認證及認定諮詢等服務	企業僱主及加盟商	按照服務次數收費或按年度收費 按照我們提供的支持水平向加盟商收取年度加盟費	公司行政服務： 人民幣200元至 人民幣88,199元 財務服務：人民幣500元至 人民幣36,188元	1. 在我們於訂明的服務期內就提供服務收取固定代價的安排中（如提供記賬服務及財稅SaaS服務收取的服務費），收益在服務期內按比例確認。 2. 在本集團需要完成指定工作或提供指定交付物方能獲得代價的安排中（如提交報稅表），收益在工作完成或企業僱主接受指定交付物時確認。
	智慧知識產權服務	2015年	我們向加盟商提供品牌支持、系統支持、產品支持及流量支持	企業僱主	按照服務次數收費	稅務相關服務： 每項服務人民幣1,000元至 人民幣51,500元；退稅20%至50% 加盟費： 每年人民幣10,000元至 人民幣100,000元 商標註冊： 每項商標人民幣880元至 人民幣3,680元 版權登記： 每項版權人民幣598元至 人民幣998元 商標及版權維護服務： 每項版權或商標 人民幣3,000元至 人民幣4,000元	收益在工作完成或企業僱主接受指定交付物時確認。

## 業 務

業務線	我們的服務	推出時間	服務描述	客戶	收費模式	佣金費率或服務費的範圍	收益確認政策
	智慧科技諮詢服務	2015年	我們為高新技術企業及政府機構提供政策諮詢、資質認證、戰略諮詢、企業孵化等服務	企業匯主及政府機構	按照服務次數收費	視乎項目的複雜程度及市場價格而定，介乎人民幣數千元至數十萬元不等	收益在工作完成或客戶接受指定交付物時確認，如就成功申請資質收取的服務費。
產業服務業務	創業創新園區服務	2016年	我們與地方政府訂立協議，以取得當地創業創新園區工位的使用權。我們向創業創新園區的企業提供定制辦公空間及獨立工位等拎包入住解決方案，以及包括物業、水電及網絡服務在內的服務套餐。我們將該等工位提供給高新技術企業。該等工位通常用於辦公，而我們亦為客戶提供水電及網絡服務等一站式服務	企業匯主	按服務協議收費	基於城市、位置、水電成本、裝修水平，介乎每月每個人人民幣128元至人民幣1,588元	收益在服務期內按比例確認。
	產業解決方案服務	2018年	我們整合平台服務商的資源，向中大型企業和政府客戶提供各種產業解決方案服務，我們提供的解決方案包括農業解決方案、文旅解決方案、數字化品牌營銷。	中大企業及政府機構	按項目收費	視乎服務商的收費方式，通常為交易額的30%佣金 就向政府客戶提供組合產業解決方案服務收取固定費用	收益於客戶接受時間點確認。
		2023年	自2023年4月起，我們整合通用標準化服務，與豬八戒平台及線下市場的優質服務商合作，為中小企業提供數字化品牌營銷、IT開發等一站式產業解決方案服務。	中小企業	按項目收費	就向中小企業提供組合產業解決方案服務收取固定費用	收益於客戶接受時確認。

## 業 務

業務線	我們的服務	推出時間	服務描述	客戶	收費模式	佣金費率或服務費的範圍	收益確認政策
政府區域企業服務生態 建合作業務	政府區域企業服務生態 促進連合作	2016年	我們進行營銷活動，以吸引線上企業服務商於產業園區建立據點，以及吸引線下供應商成為平台服務商	政府機構	按項目/年度收費	視乎項目規模及服務需求，大約為每年人民幣0.5百萬元至人民幣55百萬元	政府補助(包括政府合作安排下的補助)在合理保證將會收到且本集團將遵守其所附條件時，初步於財務狀況表確認。補償本集團已產生開支的補助，在產生開支的同一期間按系統基準於損益確認。補償本集團資產成本的補助於資產的賬面價值中扣除，因此通過減少折舊開支在資產可使用年內實際於損益確認。

---

## 業 務

---

### 業務之間的協同效應

業務分部之間具有以下主要協同效應：

- 企業服務平台業務與智慧企業服務業務的協同效應。企業服務平台服務累積的龐大企業僱主及服務商用戶基礎乃作為智慧企業服務業務的龐大潛在客戶群。例如，當一名客戶搜尋由智慧企業服務提供的企業服務（例如工商財稅服務），我們的銷售代表將接洽有關客戶，以商討服務需要詳情。
- 企業服務平台業務與產業服務業務的協同效應。如創業創新園區客戶有任何企業服務需求，在有關服務由第三方服務商提供的情况下，我們將協助有關創業創新園區客戶於企業服務平台物色合適服務商，而在我們有能力提供有關服務（如智慧企業服務）的情况下，我們將直接提供有關企業服務。此外，企業服務平台服務商看到創業創新產業園區的服務後，進駐到當地園區獲得更好的服務。就產業解決方案服務而言，我們整合企業服務平台的服務商資源，以為中至大型企業以及政府客戶提供各種產業解決方案服務。
- 產業服務業務與政府區域企業服務生態促進合作業務的協同效應。就政府區域企業服務生態促進合作業務而言，我們進行營銷活動以吸引企業服務平台的服務商於創業創新園區建立據點。此外，我們亦進行線下營銷，以吸引服務商進駐創業創新園區，而有關服務商亦將成為企業服務平台業務的服務商。此外，政府區域企業服務生態促進合作業務的若干政府客戶亦為我們的產業解決方案服務引薦地方業務商機。
- 產業服務業務與智慧企業服務業務的協同效應。若干企業服務平台服務商進駐我們運營的創業創新園區後亦購買代理記賬服務（其後由我們的智慧企業服務團隊提供）。

## 業 務

### 企業服務平台業務

我們是中國主要定制化企業服務電商平台。根據艾瑞諮詢報告，以2022年GMV計，我們在中國定制化企業服務電商市場排名第二，市場份額約2.4%。豬八戒平台為我們企業服務平台業務的基礎，亦繼續為日後業務重心，原因為我們認為，企業服務平台業務為我們所有業務線日後業務發展的基礎。我們利用互聯網、AI及大數據技術，建立並運營豬八戒平台，作為企業服務交易市場。我們智能匹配企業僱主需求和服務商技能，並提供促進完成豬八戒平台的企業服務交易的服務，為企業僱主和服務商提供便捷、安全、可靠及高效的交易渠道，滿足其需求。

我們主要就企業服務平台業務提供下列四類服務：(i)匹配服務；(ii)會員服務；(iii)廣告服務；及(iv)工具及訂閱服務。

下表載列企業服務平台業務於往績記錄期間的付費客戶（包括企業僱主和服務商）數、ARPU值及留存率。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
付費客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	53,265	51,452	66,709	43,331
收益(人民幣百萬元) . . . . .	146.3	137.7	114.3	56.4
ARPU <sup>(2)</sup> (人民幣元) . . . . .	2,746.6	2,677.2	1,713.1	1,301.7
留存率 <sup>(3)</sup> . . . . .	92.3%	63.5%	62.0%	36.1%

- (1) 付費客戶數為貢獻企業服務平台業務收益的客戶（包括企業僱主和服務商）數量。
- (2) ARPU乃根據期內企業服務平台業務收益總金額除以同期付費客戶數得出。
- (3) 留存率為上一期客戶在當期留存金額除以上一期的收益金額得出。留存金額為上一期貢獻收益的客戶產生及在當期繼續貢獻的收益金額。



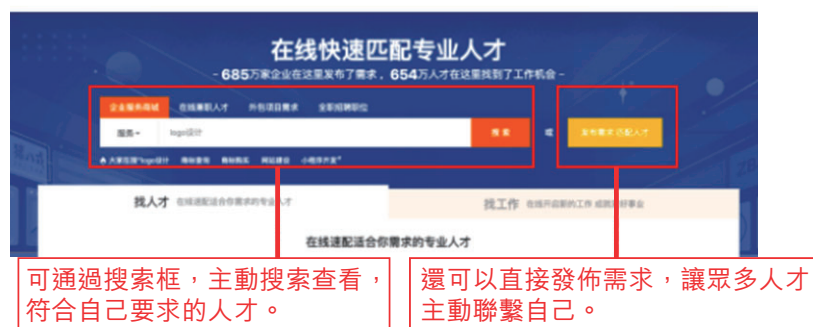
## 業 務

### 我們的匹配服務

#### 豬八戒平台的匹配服務

企業僱主可於豬八戒平台就其需求智能搜尋具備合適能力及技能的服務商。一旦物色到合適的服務商，我們促成企業僱主與服務商的交易。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們分別為約240,000名、308,000名、224,000名及86,400名企業僱主促成1.7百萬次、3.0百萬次、2.9百萬次及0.7百萬次服務。

於2023年6月30日，企業僱主可於豬八戒平台採購逾810種企業服務。我們為企業僱主提供兩種服務檢索模式，即一對一模式和競標模式，讓其在我們的豬八戒平台上找到合適的服務商。



#### 一對一模式

在一對一搜索模式中，我們為每個服務商貼上不同類型的可搜索標籤，如服務價格、服務行業和服務類別。企業僱主可以通過在搜索框中輸入關鍵詞來搜索服務商。為找到合適的服務商，我們的搜索引擎會基於搜索框的關鍵詞及企業僱主設定的其他搜索條件進行服務類別匹配、關鍵詞匹配及價格匹配。符合服務類別、服務價格及關鍵詞匹配的服務商才會進入下一步的考量。

搜索引擎其後評估服務商的服務質量及客戶滿意度。評估考量因素包括服務商的商業誠信、服務質量、售後服務、糾紛解決。我們亦會考慮服務商是否與企業僱主位處同一地區，服務商是否通過實名認證等。我們向企業僱主推薦服務商時，首推距離企業僱主較近的服務商，且我們僅推薦通過我們實名認證的服務商。於評估後，我們為每名服務商分配分數，並根據其分數進行排名。搜索結果頁面上顯示的服務商按其評估分數排列。企業僱主一旦找到合適的服務商，企業僱主就可以直接與服務商進行磋商和溝通，了解服務細節。就企業僱主訂購的實際服務而言，服務商會在服務商自己的平台上準備可交付成果，然後通過豬八戒平台將其交付予企業僱主。

## 業 務

我們有內部措施識別及防止繞過平台的匹配服務的企圖。我們於線上聊天功能部署關鍵詞識別系統，識別可能與企業僱主與服務商之間的線上對話中交換線下聯繫方式的任何嘗試相關的關鍵詞。倘偵測到敏感詞，系統會將事件上報風險評估團隊。風險評估團隊將調查並決定是否存在繞過服務的實際企圖。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們共發現約1,019起服務商實際企圖繞過企業服務平台的匹配服務的案例，均由關鍵詞識別系統識別或企業僱主報告。實際企圖繞過匹配服務主要導致服務商因違反平台規定而在搜索結果中的優先次序下降、賬戶被暫停數日，並被扣除部分按金作為罰款。倘出現由於服務商的不道德行為而導致企業僱主通常報告的實際線下交易，我們將以被舉報的服務商違反平台規定將其從豬八戒平台移除，並沒收其全部按金。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業相關的風險—跳單風險可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響」。

### 競標模式

就競標模式而言，企業僱主在豬八戒平台成功發佈需求後，我們會向企業僱主推薦服務商，僱主可以邀請服務商參與競標。物色到合適的服務商後，企業僱主可直接與有關合適的服務商磋商及溝通，了解有關服務的詳情。

### 企業服務匹配流程及增值服務

在平台下達服務訂單後，企業僱主會將約定的服務費存入於金融機構開設的託管賬戶。在服務商提供服務並經企業僱主驗收交付成果後，平台向服務商結算服務費。我們抽取交易佣金（自應付服務商服務費中扣減）。我們的交易佣金參考市場競爭對手所收取的佣金水平釐定。企業僱主會對服務商進行點評，我們從而累積客戶對服務商的反饋。企業僱主基於服務態度、交付速度及服務質量對服務商進行點評。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們分別收到企業僱主對服務商服務質量的投訴3,304宗、3,007宗、2,765宗及1,023宗。該等投訴主要涉及所提供的服務或成果的質素、服務態度及服務商未能按時提供指定及要求的服務。有關投訴主要導致(i)於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，分別退還服務費人民幣3.5百萬元、人民幣3.4百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣1.5百萬元，佔豬八戒平台GMV總額0.06%、0.04%、0.02%及0.02%；(ii)撤回投訴並繼續提供服務；或(iii)在少數情況下，各方提起司法程序解決糾紛。

---

## 業 務

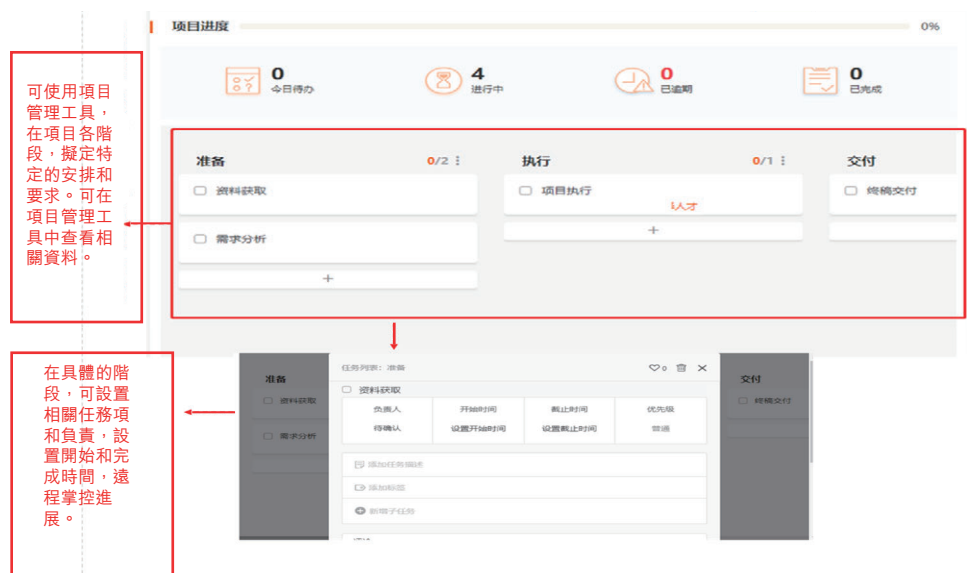
---

我們於匹配過程中提供增值服務，例如服務費按金、調解爭議及服務商按金，鼓勵企業僱主在我們的平台下單，而非在我們的平台外直接向服務商下達訂單。存放服務費的服務要求企業僱主將協定服務費存入託管賬戶，可處理企業僱主與服務商之間的信任問題。與企業僱主於平台外直接向服務商下達訂單的交易不同，我們的服務費按金有助保證服務商按時提供滿意的服務。倘企業僱主不滿意服務商提供的服務，服務商不會獲得企業僱主之前存放於我們平台的服務費。根據企業僱主（繞過我們的企業服務平台的匹配服務直接與服務商進行線下交易）向我們報告的案例，該等服務商往往會提供糟糕及令人失望的服務。有時，企業僱主直接向服務商支付服務費按金後，甚至無法再次與有關服務商取得聯繫。此外，我們的爭議調解為企業僱主提供確定性及保證，繼而增加其對我們平台的信任及依賴。倘企業僱主與服務商之間在服務過程中出現任何爭議，任何一方可要求我們調解爭議。我們設有專責團隊，負責平台爭議調解。調解乃基於雙方訂立的合約條款作出。我們根據合約條款建議調解方案。倘任何一方不接受調解結果，我們將建議雙方透過仲裁或訴訟等司法程序解決爭議。我們概不就服務商的服務質素承擔責任，原因為服務合約僅由服務商與企業僱主訂立。此外，根據我們就服務匹配服務與服務商訂立的協議，服務商須在平台賬戶存入若干金額的資金，並授權我們在服務商未能按約定提供服務情況下使用資金向企業僱主付款，或倘服務商違反平台規定，則向我們支付用作罰款。倘服務商未能提供之前與企業僱主協定的服務，我們獲授權使用服務商的按金，根據我們促成的調解結果補償企業僱主。倘服務商違反豬八戒平台規定，我們獲授權根據適用於豬八戒平台服務商行為的管理規則扣減其部分或全部按金。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，服務商因違反豬八戒平台規定而自其按金支付的罰款分別為人民幣443,600元、人民幣139,600元、人民幣66,200元及人民幣1,224,600元。此按金機制促使服務商提供協定服務予

## 業 務

企業僱主，藉此，我們能夠執行任何爭議調解結果或懲罰服務商的違規行為。倘服務商未必願意參與調解或可能故意拖延調解過程，則此機制將推動其參與調解。由於我們在企業服務匹配過程中提供的增值服務(如服務費按金、爭議調解及服務商按金)，董事認為，相比在平台外直接向服務商下達服務訂單，即使我們賺取從企業僱主存放並應付予服務商的服務費扣除的交易佣金，企業僱主仍更願意在我們的平台下達服務訂單，以確保服務商提供滿意的服務及避免服務商與企業僱主間潛在高昂的糾紛。

我們的豬八戒平台亦為企業僱主提供免費的項目管理工具。項目管理工具主要包括項目里程碑管理、項目統計分析、項目在線交付和文件管理等功能。例如，項目統計分析功能可讓企業僱主清楚掌握服務商每日待辦、進行中、已逾期、已完成的任務數，從而幫助企業僱主更好把控項目進展。



項目管理工具

## 業 務

### 與我們服務匹配服務服務商協議的主要條款

服務期限及協議續新	協議並無固定期限。
服務範疇	我們透過我們的平台向服務商提供匹配服務。
服務費／佣金 <sup>(1)</sup>	我們自服務商賺取佣金，相關佣金按交易金額及佣金的一定百分比計算。佣金不可退還。
服務商按金	服務商將一定金額的資金存入其豬八戒平台賬戶，並授權我們在服務商無法提供協定服務時使用該筆資金向企業僱主付款或在服務商違反我們平台的規定時使用該筆資金支付罰款。於往績記錄期間，豬八戒平台服務商支付的平均按金約人民幣3,945.4元。
支付方式	企業僱主可直接向服務商於平台的賬戶付款。
保密性	服務商同意不向平台任何競爭對手及／或任何其他商業實體提供有關其他服務商、企業僱主及平台的資料。服務商應促使並確保彼等的代理、僱員及承包商亦遵守該義務。

- (1) 於2018年，我們為服務商推出會員服務。我們減少或豁免收取身為我們會員的服務商就匹配服務的佣金。減少或豁免的金額取決於服務商選擇的會員套餐。有關於往績記錄期間的付費會員數目及我們從各級別會員產生的收益，請參閱本節「服務商會員服務」。於2023年2月，我們調整會員服務的服務組合，其中我們不再就先前向會員提供的匹配服務減少或豁免佣金。

### 企業僱主可從我們的豬八戒平台上獲得的主要第三方企業服務

我們致力於匯集大量不同技能的服務商，供企業僱主對比選擇，讓企業僱主滿足其多樣化的企業服務需求，獲得高性價比、覆蓋其全生命週期的優質服務。為配合我們匹配服務的可持續運營，我們還在平台上建立了與服務提供商相關的廣泛服務數據存儲庫，使我們能夠建立服務提供商評估體系，以規範和提高我們的服務提供商的服務質量。具體而言，我們通過分析企業僱主在不同生命週期階段的潛在



## 業 務

需求，評估服務提供商的服務質量和客戶滿意度，優化對服務提供商的推薦，讓企業僱主從眾多優質服務供應商中選擇合適的服務供應商。此外，我們在企業服務匹配過程中提供增值服務，如服務費按金、爭議調解及服務商按金，以此鼓勵企業僱主在我們的平台下訂單，而不是直接向服務提供商下平台下服務訂單，以確保服務提供商提供滿意的服務，並避免服務提供商與企業僱主之間潛在的和代價高昂的糾紛。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，回頭企業僱主分別佔使用匹配服務的企業僱主總數約45.2%、56.1%、54.2%及30.2%。基於上述，董事相信，展望未來，我們的配對服務可以持續發展。

### 品牌設計

豬八戒平台服務商為企業僱主及其品牌提供定制品牌設計服務。豬八戒平台擁有大量品牌設計服務商，可向僱主提供優質服務。品牌設計服務主要包括標誌設計、視覺識別(VI)設計及包裝設計。服務商透過研究企業僱主及其品牌的市場定位，協助企業僱主呈現其品牌形象進行營銷。服務商通過為企業僱主及品牌建立視覺系統，協助企業僱主更好地向其消費者宣揚品牌價值、鞏固其品牌對消費者的影響，最終令企業僱主自提升品牌形象中得益。我們的企業僱主來自不同行業，包括餐飲、零售、教育、房地產、金融、互聯網、政府及其他領域。





## 業 務

下表載列品牌設計服務於往績記錄期間的成交客戶數、GMV及平均客單價。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
成交客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	114,472	173,848	102,372	23,940
成交額(GMV)(人民幣百萬元) . . .	343.6	818.9	479.8	162.8
平均客單價(人民幣元) <sup>(2)</sup> . . . . .	3,001.4	4,710.5	4,686.8	6,801.5

(1) 成交客戶數為期內在平台完成品牌設計品類服務的客戶的數量。

(2) 平均客單價為根據期內GMV除以同期成交客戶數計算。

## IT開發

豬八戒平台的IT開發服務為企業僱主提供從信息諮詢、客戶需求分析、IT系統設計、IT系統開發到IT系統測試全包的IT開發服務。IT開發服務商擅長各種用於軟件設計的計算機語言，可按企業僱主要求的規格交付一站式的定制化IT軟件產品。服務覆蓋範圍包括APP開發、網站開發、軟件開發、小程序開發。服務商的IT開發服務助力企業僱主把握互聯網市場商機，擴大市場份額。



## 業 務

下表載列IT開發服務於往績記錄期間的成交客戶數、GMV及平均客單價。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
成交客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	30,442	37,408	18,877	5,012
成交額(GMV)(人民幣百萬元) . . .	347.3	825.2	452.8	149.0
平均客單價(人民幣元) <sup>(2)</sup> . . . . .	11,407.1	22,059.2	23,985.0	29,726.1

(1) 成交客戶數為期內在平台完成IT開發品類服務的客戶的數量。

(2) 平均客單價為根據期內GMV除以同期成交客戶數計算。

### 營銷推廣

豬八戒平台營銷推廣服務為企業僱主提供營銷策劃及品牌策劃等各種營銷相關服務。服務商為餐飲、零售、教育、房地產、金融、互聯網等各行業的企業僱主提供營銷策劃方案。服務商提供的營銷推廣服務滿足企業僱主定制營銷方案的需求，並協助企業僱主達成營銷目標。



## 業 務

下表載列營銷推廣服務於往績記錄期間的成交客戶數、GMV及平均客單價。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
成交客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	38,539	63,030	27,871	3,248
成交額(GMV)(人民幣百萬元) . . .	125.4	327.4	101.6	22.1
平均客單價(人民幣元) <sup>(2)</sup> . . . . .	3,254.8	5,194.5	3,644.6	6,808.5

(1) 成交客戶數為期內在平台完成營銷推廣品類服務的客戶的數量。

(2) 平均客單價為根據期內GMV除以同期成交客戶數計算。

### 知識產權交易平台的知識產權交易服務

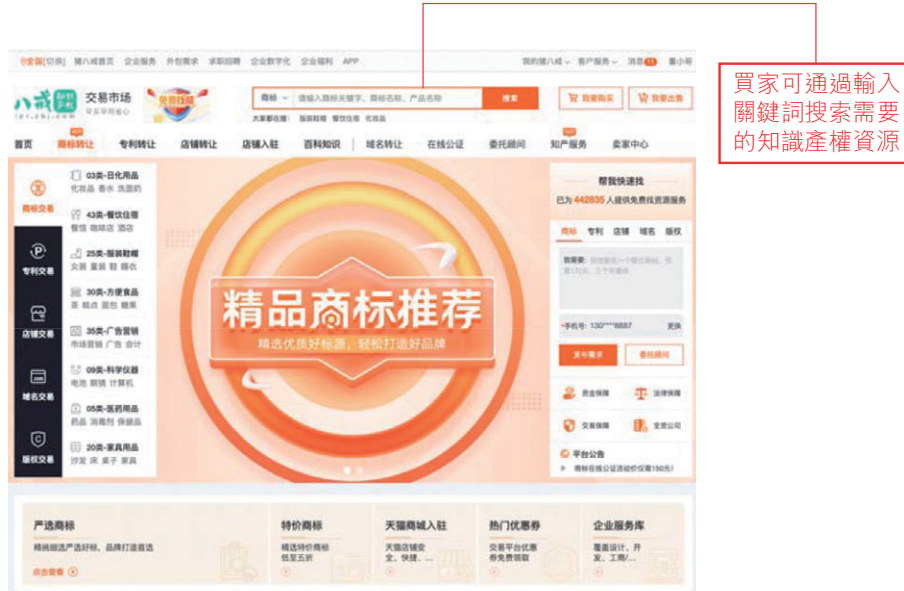
我們為知識產權買方及賣方提供知識產權交易服務。於知識產權交易平台交易的知識產權產品品類包含商標、專利、域名等。交易一旦完成，我們自賣方收取佣金。截至2023年6月30日，我們的知識產權交易平台已涵蓋超過3.6百萬個各類商標資源可交易。

平台的交易模式分為兩種：一口價模式和交易撮合模式：

一口價模式：知識產權如商標、專利及域名等以固定價格出售。賣方於我們的平台上發佈其知識產權信息。我們將相關知識產權按行業、類別及關鍵詞進行分類，讓買家根據自己的需求高效的在平台識別及購買合適的知識產權資源。

## 業 務

交易撮合模式：買家於平台發佈購買需求，我們為買家識別合適的知識產權資源，提高成功交易的可能性。



於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，知識產權交易服務佣金收益分別為人民幣29.4百萬元、人民幣30.2百萬元、人民幣18.1百萬元及人民幣14.5百萬元。

下表載列知識產權交易平台的知識產權交易服務於往績記錄期間的若干運營數據。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
成交客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	1,621	1,532	1,780	3,286
成交額(GMV)(人民幣百萬元) . . .	38.9	45.4	34.7	42.0
平均客單價(人民幣元) <sup>(2)</sup> . . . . .	24,000.9	29,656.0	19,489.7	12,769.5

(1) 成交客戶數為在當年有交易的客戶數量。

(2) 平均客單價為根據該年度交易總金額除以該年度成交客戶數計算。

## 業 務

### 我們知識產權交易服務協議的主要條款

服務期限及協議續新	協議並無固定期限。
服務範疇(知識產權的買方)	就知識產權買方而言，我們尋找賣方並磋商知識產權的價格。我們亦會處理轉讓知識產權所需的行政程序及文書工作，以及代表買方支付知識產權轉讓價格。
服務範疇(知識產權的賣方)	就知識產權賣方而言，我們會處理向買方轉讓知識產權所需的行政程序及文書工作。
服務費	我們就每個需要服務的商標或版權項目收取一次性費用。
支付條款(知識產權的買方)	我們一般要求以銀行轉賬的方式付款。款項須於簽署協議後的兩個工作日內支付。
支付條款(知識產權的賣方)	我們以銀行轉賬的方式分兩期向賣方付款。首期付款於簽署協議後的三個工作日內支付。第二期付款於我們確認註冊文件掃描件無誤後支付，之後賣家將向我們寄送原件。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的商業機密，將於協議終止後兩年內繼續有效。

### 專利相關服務的轉介安排

於最後實際可行日期，我們並未提供任何專利相關服務。針對具有專利相關服務需求的客戶，我們將其轉介至第三方專業專利代理機構。我們與第三方專利代理機構訂立合作協議。協議一般為期一年，可於屆滿前一個月續新。倘專利代理機構無正當理由拒絕提供服務或未能按時支付服務費，我們有權單方面終止協議。我們將平台用戶的服務需求傳遞予專利代理機構，專利代理機構繼而為用戶提供專利服務，包括案例撰寫及申報服務。我們向專利代理機構收取服務費，服務費按每項專利申請的交易金額的若干百分比計算。上個月的服務費在開具發票之日起計五個工作日內按月支付。

## 業 務

### 服務商會員服務

數字化服務商的業務運營，賦能服務商提升運營效率是我們價值主張的一個重要方面。於2018年，我們推出服務商會員服務。我們為服務商提供廣泛的功能和服務，以提高其業務運營效率。

服務商於註冊後可選擇成為我們的付費會員。作為我們的付費會員，服務商享有多種會員福利，包括但不限於獲取更多服務類別、專享身份標識、店鋪經營工具、運營支持及客戶管理。以店鋪經營工具為例，付費會員可獲得店鋪經營工具，例如升級店鋪裝飾工具，以為其店鋪的佈置提供定制服務以及令業務運營變得更高效。於2020年、2021年及2022年，我們減少或豁免向亦屬於會員的服務商收取的匹配服務佣金。減少或豁免的金額取決於服務商選擇的會員級別。於2023年2月，我們調整會員服務的服務組合，其中我們不再就先前向會員提供的匹配服務減少或豁免佣金。

於2020年、2021年及2022年，我們的會員分為四個不同的會員級別，即初級會員、標準會員、高級會員及終極會員，而相應權利、工具、折扣及優惠政策亦有所不同。例如，初級會員僅能夠在一個類別中提供服務，而標準會員、高級會員及終極會員可分別在兩個、兩個及三個類別中提供服務。服務商可按本身業務需求選擇會員級別。於2023年2月，我們調整會員服務的服務組合，以及我們目前僅提供基本的標準會員服務。

下表載列於2020年、2021年及2022年的付費會員數目及我們從各級別會員產生的收益概要。

會員級別	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	付費會員 數目	收益 (人民幣千元)	付費會員 數目	收益 (人民幣千元)	付費會員 數目	收益 (人民幣千元)
初級 .....	5,402	21,183	3,849	13,619	1,148	2,397
標準 .....	3,138	4,264	1,644	3,896	301	1,827
高級 .....	510	3,840	523	1,437	510	3,823
終極 .....	17	6	681	5,899	1,003	18,501



---

## 業 務

---

我們與選擇購買我們會員服務的服務商簽訂會員服務協議。服務協議載列服務範圍、服務價格及付款結算方式。該協議的初始期限為一個月。於2020年、2021年及2022年，我們亦與服務供應商訂立會員服務協議，並根據之前會員服務訂購模式，初始為期一季、半年或一年，全部將於2023年底前屆滿，而其先前會員福利在此之前予以保留，並可根據按月訂購模式而續訂會籍。協議對服務商並無最低購買承諾的要求。經雙方同意，協議可以終止。我們也有權在服務商未能在我們規定的期限內糾正其違反協議的行為時終止服務協議。

於往績記錄期間，會員服務的付費會員數目減少。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，可能於同一年度購買多於一種會員服務的付費會員總數分別為6,088名、4,530名、2,418名及1,719名。於往績記錄期間，付費會員數目減少，主要由於(i)我們改變策略，分配付費會員之前可得的若干廣告服務至廣告服務分部；及(ii)於2022年會員服務平均訂閱費增加。於更改策略前，若干廣告服務僅提供予付費會員。我們將若干於2020年、2021年及2022年提供的廣告服務(例如列表刷新服務)與會員服務分開，以令服務商作出更加靈活的選擇，故服務商可在毋須成為我們的付費會員的情況下購買廣告服務。會員服務收益由2020年人民幣29.3百萬元減少至2021年人民幣24.9百萬元，主要由於付費會員數目減少，但由2021年人民幣24.9百萬元增加至2022年人民幣26.5百萬元，主要由於於2022年會員服務平均訂閱費增加。會員服務收益由截至2022年6月30日止六個月人民幣14.9百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月人民幣1.9百萬元，主要由於我們於2023年2月調整會員服務的服務內容，導致付費會員數目減少。

---

## 業 務

---

### 廣告服務

服務商在豬八戒平台上發佈服務廣告，以在豬八戒平台上推廣服務。服務商可選擇需要於豬八戒平台上投放廣告的店舖、服務、案例。我們主要於平台提供以下類別的廣告：

- **八戒快車**。我們豬八戒平台首頁上服務商的展示通常按照企業僱主點擊量、服務商銷量及服務商的服務能力等因素排名。排名較高的服務商將在我們豬八戒平台上獲得更多的展示機會。為提高於平台的排名，服務商可選擇購買我們八戒快車服務。服務商購買八戒快車服務後，我們會將服務商的排名提前。因此，此類服務商將會在我們的豬八戒平台上有更多的展示機會。例如，在搜索結果頁面上，購買八戒快車服務的服務商將在與企業僱主的服務價格、服務行業、服務類別及服務地區等服務要求相匹配的前提下，獲得比其他服務商優先的展示機會。
- **關鍵詞推廣**。我們向服務商提供關鍵詞推廣服務。企業僱主經常在我們豬八戒平台網站搜索關鍵詞來尋找服務商。服務商可對特定關鍵詞按天數購買。如果有企業僱主搜索此類關鍵詞時，相關服務商的服務將得到搜索結果頁面第一排的優先展示。

---

## 業 務

---

於2020年、2021年及2022年，我們亦在平台提供列表刷新廣告服務，容許服務供應商的店舖或過往服務個案在搜索結果頁的第一位展示。由於我們提升服務，由2023年起已不再提供列表刷新廣告服務。

### 與我們服務商的廣告服務協議的主要條款

服務期限及協議續新	協議並無固定期限，且可於屆滿前五天通過支付下個月服務費的方式續新。
服務範疇	我們一般於協議條款內載列所提供廣告服務類型的詳情。
服務費	不同產品套餐的服務費各有不同。產品套餐包括不同的廣告開支額度。費用按會員或非會員價格設定，一次性收費。
支付條款	我們一般要求以銀行轉賬的方式付款。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的商業機密，將於協議終止後兩年內繼續有效。

### 工具及SaaS訂閱服務

我們工具及SaaS訂閱服務主要由以下五種服務組成：(1)面向我們豬八戒平台服務商的SaaS店舖經營工具；(2)面向豬八戒平台外服務型企業的筋斗雲企業數字化業務經營解決方案SaaS服務；(3)面向財稅行業從業者和服務公司致力數字化經營管理提效的SaaS服務：筋斗雲(財稅行業)SaaS系統；(4)企業僱主及服務商增值服務；及(5)政府服務公共採購平台。

## 業 務

### 豬八戒平台服務商SaaS店舖經營工具

我們為服務商提供多種類型的店舖經營工具。雖然工具及SaaS訂閱服務下的SaaS店舖經營工具為獨立的產品，但會員服務下的服務組合包括自工具及SaaS訂閱服務中挑選若干重要的工具。下圖為我們為豬八戒平台服務商提供的主要店舖經營工具。



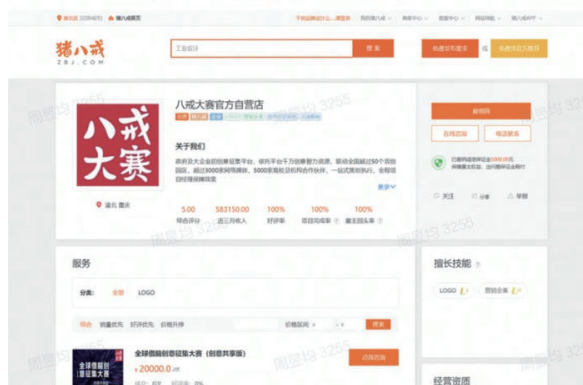
## 業 務

- 八戒旺鋪。八戒旺鋪為服務商就其於豬八戒平台上的店鋪提供自定義設計功能，使服務商通過定制的店鋪形象更好的吸引客戶。八戒旺鋪亦為服務商提供數字化店鋪經營工具，提升店鋪經營效率及客戶下單轉化率。

### 八戒旺鋪

打造具有定制化店鋪形象化的線上門店

高級版裝修效果



拓展版裝修效果



## 業 務

- 八戒企微。八戒企微功能能夠讓企業僱主通過掃描服務商的二維碼直接添加服務商的企業微信，使服務商可以通過微信來聯絡客戶、通過將客戶分組至不同類別對客戶進行管理、管理訂單和互動營銷。



八戒企微

01 客戶用微信聯繫你  
客戶通過掃描你的八戒企微二維碼聯繫你，並成為你的微信好友

02 用八戒企微營銷客戶  
你可以向全部或者部分客戶發動能發信息和評價互動

03 用八戒企微管理客戶  
你用八戒企微對客戶進行分組加標籤，建組方便你對客戶進行分類管理和溝通

用八戒企微管理訂單  
把商家中心的訂單管理、效率工具等運營陣地搬上來，提升項目跟進客戶管理效率

豬八戒 ZBJ.COM

- CRM (客戶關係管理)。CRM (客戶關係管理) 系統為豬八戒平台服務商提供客戶管理工具，實現服務商銷售過程精細化管理、數字化管理，以及涵蓋獲客－業務線索管理－客戶意向識別－轉化－簽約－服務交付－複購的全生命週期業務程序管理。



我的客戶 拓客室公海 網站註冊客戶 大公海 集中管理企業全部客戶資源，區分銷售顧問私海與公海資源，可自定義客戶公海篩選條件授權不同員工

客戶等級: 客戶等級 渠道: 請選擇 所屬行業: 請選擇所屬行業

所在地區: 請選擇 請選擇 請選擇 客戶類型: 請選擇 是否需跟進: 請選擇

客戶意向度: 請選擇 站點來源: 請選擇 預約跟進時間: 請選擇 開始時間 請選擇 結束時間 請選擇

跟進人: 員工 請選擇 精選關鍵字: 請選擇 輸入關鍵字

查詢 重置

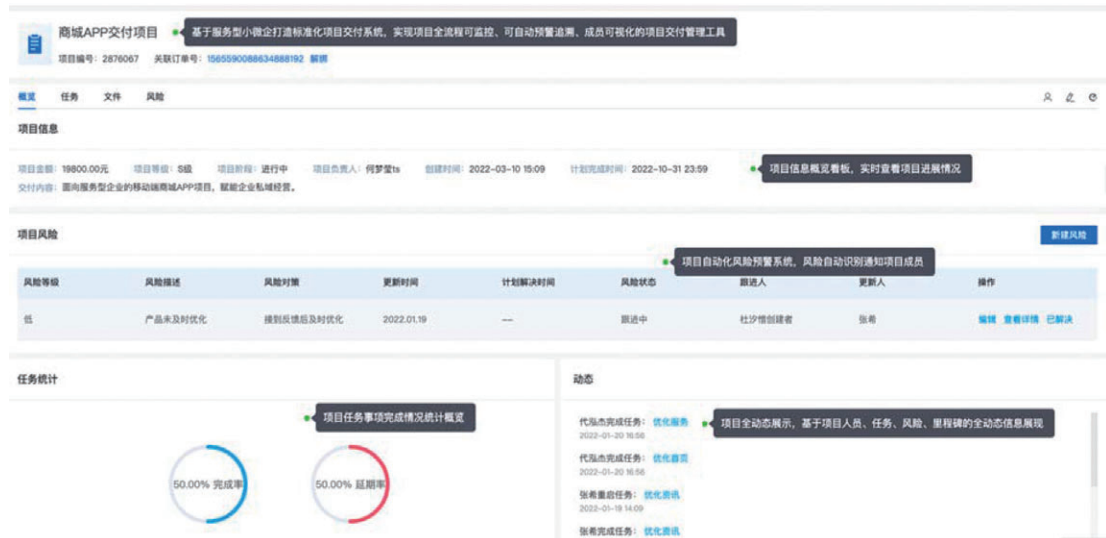
批量轉移 批量放棄 批量刪除 批量导出 高開操作支持批處理，全面提升效率

客戶id	客戶名稱	最近跟打	聯繫電話	客戶階段	客戶等級	客戶意向度	來源渠道	來源端	來源方式	站點來源	所在地區	創建時間	操作
58314	河南...口...	● 並未跟打	151...42	現在客戶	一般客戶	意向度低	拓客室	PC端	多維度、可自定義展示客戶信息列表，支持字級級別控制				詳情 轉移 放棄 刪除
58313	廣...區...	● 並未跟打	13...152	現在客戶	一般客戶	意向度低	拓客室	PC端	导出	微商城	廣東佛山 順德	2022-10-13 17:28	詳情 轉移 放棄 刪除
58312	廣...江...	● 並未跟打	18...33	現在客戶	一般客戶	意向度低	拓客室	PC端	导出	微商城	廣東佛山 順德	2022-10-13	詳情 轉移 放棄 刪除
58311	廣東...家...	● 並未跟打	13...34	現在客戶	一般客戶	意向度低	拓客室	PC端	导出	微商城	廣東佛山 神城	2022-10-13 17:28	詳情 轉移 放棄 刪除
58310	廣...江...	● 並未跟打	18...8	現在客戶	一般客戶	意向度低	拓客室	PC端	导出	微商城	廣東佛山 順德	2022-10-13 17:28	詳情 轉移 放棄 刪除
58309	廣...江...	● 並未跟打	18...1	現在客戶	一般客戶	意向度低	拓客室	PC端	导出	微商城	江蘇大連 中山	2022-10-13 17:28	詳情 轉移 放棄 刪除
58308	廣...江...	● 並未跟打	18...5	現在客戶	一般客戶	意向度低	拓客室	PC端	导出	微商城	廣東佛山 南海	2022-10-13 17:28	詳情 轉移 放棄 刪除



## 業 務

- 項目管理工具。項目管理工具為服務商提供內外部多人協作場所，實現可視化項目管理，助力服務商掌握項目全生命週期進度。項目管理工具提供的自動化提醒、風險預警等功能助力服務商高效管理服務交付，提升業務效率以及客戶滿意度。



- 協作賬號。協作賬號為平台服務商提供企業內部組織管理，支持企業內部員工分權協作。
- 短信通知服務。短信通知服務提供實時交易提醒及營銷政策短信通知服務予服務商。有關服務實現營銷計劃實施，助力服務商精準定位目標客群。憑藉智能化ROI統計，有關服務助力服務商不斷調整營銷策略，實現溢利最大化。
- 八戒數據。八戒數據提供涵蓋訪客—諮詢—下單—成交的全鏈路數據分析工具，並透過提供對訪客渠道、地域及時間等維度的分析，為服務商經營策略提供支撐。

---

## 業 務

---

與我們豬八戒平台服務商的店舖運營工具服務協議的主要條款

服務期限及協議續新	協議並無固定期限，且可於支付未來一個月的每月費用時續新。
服務範疇	我們為豬八戒平台服務商及服務型企業提供店舖運營工具。
服務費	我們一般按月或按年收取服務費。
支付條款	我們一般要求以銀行轉賬的方式付款。款項須於下個月期間前15天支付。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的業務營運，將於協議終止後兩年內繼續有效。

### 筋斗雲企業數字化經營解決方案

我們以「筋斗雲」為品牌，打造了一套面向非豬八戒平台上的服務型企業的SaaS產品解決方案，通過為該等服務型企業提供門戶搭建、全域營銷管理、企業私域客戶營銷工具及協同服務交付管理等功能，賦能服務型企業數字化業務經營發展業務。筋斗雲提供的數字化服務涵蓋整條業務營運鏈。以下為筋斗雲解決方案的主要功能：

- **門戶搭建系統。**我們提供專門為服務型企業經營管理開發的門戶搭建系統。服務型企業可通過在線模板和自由拖拽功能幫助營銷門戶和站點搭建。企業可以通過微頁系統搭建客戶落地頁面用於企業營銷推廣活動，通過微站、微商城搭建PC、移動端管理企業服務、案例展示、資訊展示、商業活動及商機。基於上述，服務型企業能透過現有獲客渠道吸納新客戶。

## 業 務



- 營銷推廣系統。筋斗雲向服務型企業提供官網門戶搭建、媒體廣告投放、客戶訪問、多平台客戶管理、商機管理、訂單管理、在線B2B財務資金管理、拼團折扣等營銷工具，以及數據分析等一系列營銷推廣系統，幫助服務型企業提升營銷、獲客和經營管理效率。



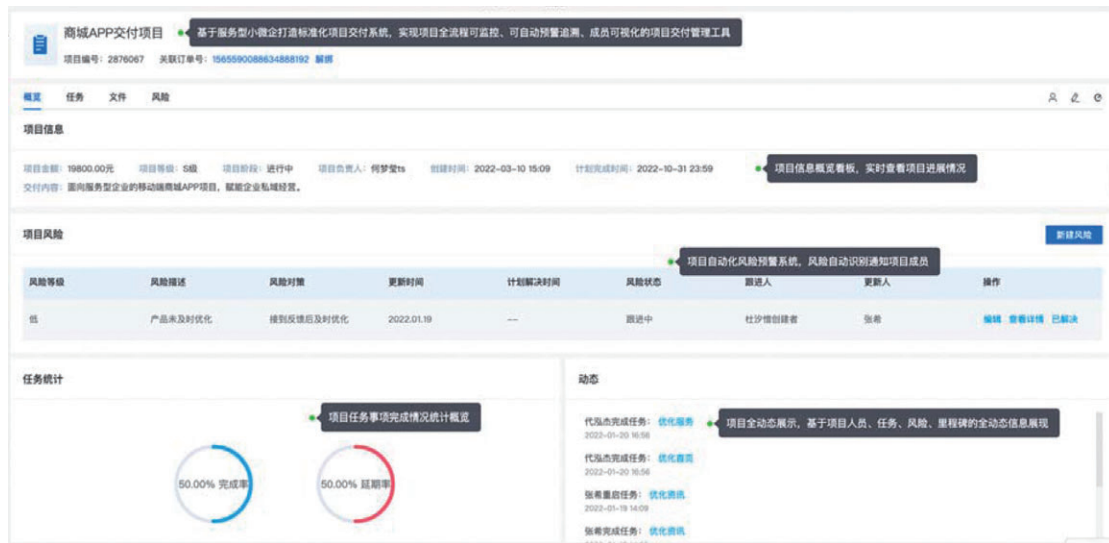
## 業 務

- 私域營銷系統。筋斗雲向服務型企業提供客戶轉換工具社會化CRM（「SCRM」），涵蓋商機標籤分類、智能呼叫系統、短信平台、企業微信助手等客戶溝通工具。例如，筋斗雲用戶通過使用筋斗雲的SCRM功能管理各類渠道客戶，提升協同客戶轉化效率，同時保障其內部數據安全。



- 協同交付系統。筋斗雲為服務型企業在交付服務過程中的內部協同提供高效的協同系統。協同系統具有(其中包括)項目任務管理、分配、轉交、文件交付管理、項目訪問設置、任務智能提醒、項目進度自動更新、員工工時統計、項目成本統計及項目利潤核算等功能。筋斗雲可以規範項目交付流程，自動實時向客戶報告交付進度。因此，筋斗雲能助力服務型企業實現對項目進度的有效控制，並可實時將項目進展反饋給其客戶。筋斗雲實現服務型企業服務交付和人員管理數字化、透明化，經營業績實時可視化，幫助服務型企業提效降本，提升服務質量。

## 業 務



服務型企業可通過訂閱我們的SaaS筋斗雲產品，提升其業務數字化水平及運營效率。我們會根據用戶的評價及反饋，對筋斗雲產品進行持續的優化改進和迭代升級，以進一步改善用戶體驗、提升市場認可度。

### 我們筋斗雲服務協議的主要條款

#### 服務期限及協議續新

協議一般為期一年，且可於屆滿後續新。

#### 服務範疇

我們一般載列所提供軟件各版本的功能及特徵。

#### 服務費

我們一般基於軟件版本按月或按年收取服務費。

#### 支付條款

我們一般要求以銀行轉賬的方式付款。支付服務費後方可訪問軟件。

#### 保密性

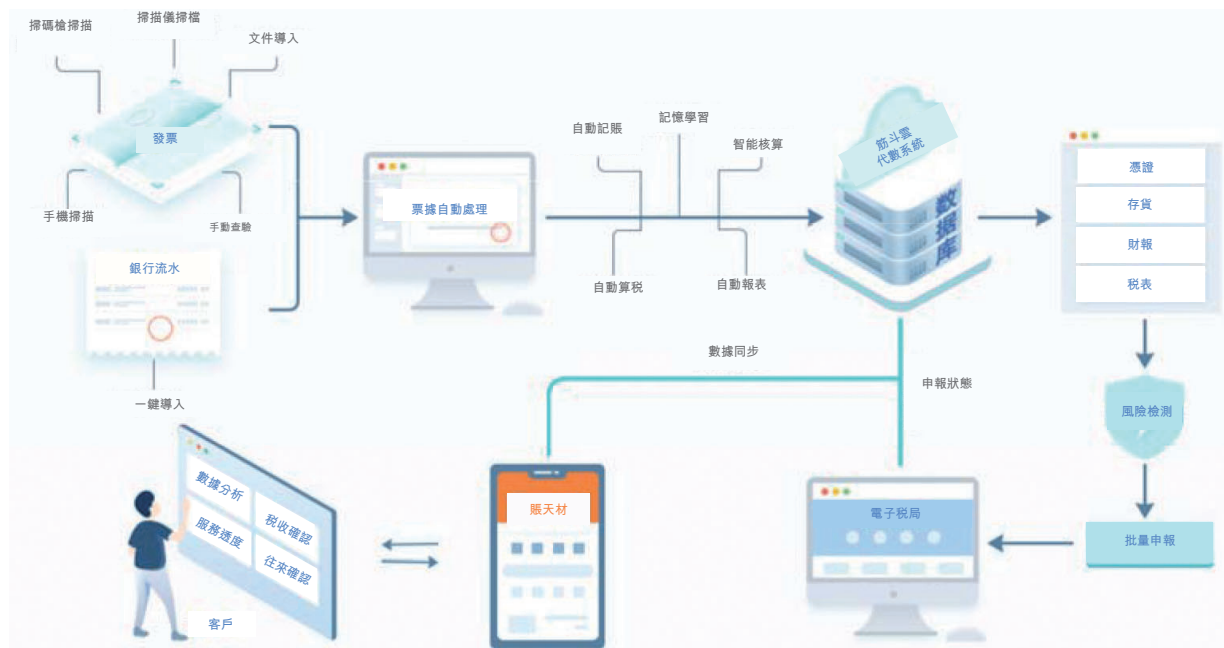
雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的商業機密，將於協議終止後兩年內繼續有效。



## 業 務

### 筋斗雲(財稅行業)SaaS系統

我們向財稅行業的服務型企業提供筋斗雲(財稅行業)SaaS系統，系統具備專業化業務流程、規範化服務監管等功能。筋斗雲(財稅行業)SaaS系統通過將專業化業務流程、規範化服務監管引入財稅行業從業者的業務營運，提升其營運及管理效率。我們的筋斗雲(財稅行業)SaaS系統由兩大子系統構成：PC端的財務管理系統和移動端的賬天才系統，以促進記賬和報稅等財稅服務的數字化和效率提升。透過應用AI、大數據、雲計算、機器人流程自動化(RPA)等先進技術，筋斗雲(財稅行業)SaaS系統能提供滿足企業於業務、財務及稅務方面的需求的一體化智能解決方案。有關智能解決方案包括自動收集發票、自動生成憑證、自動生成稅表、自動申報國稅、自動申報個稅等多項先進及智能的功能。透過運用大數據分析技術分析大量累積數據，我們就筋斗雲(財稅行業)SaaS系統建立通用記賬模型，使得憑證可自動生成、稅務可自動申報，提升財務、稅務處理程序效率。該系統還通過對財務人員日常工作流程進行不斷學習，形成一套機器標準作業程序，以替代財務人員進行日常記賬、申報等繁瑣重複性工作，提升財務人員工作效率，降低客戶人力成本。



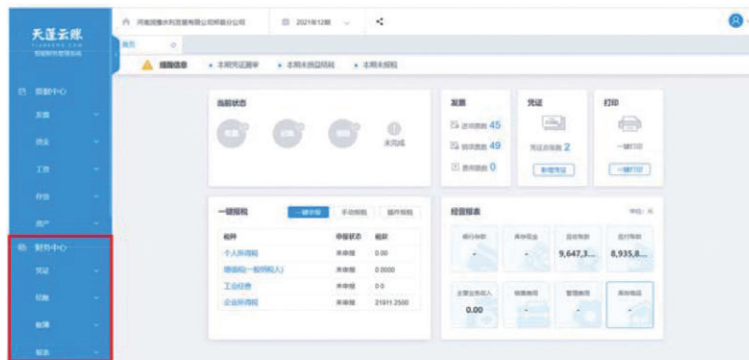
筋斗雲(財稅行業)SaaS系統



## 業 務

我們的筋斗雲(財稅行業)SaaS系統具有以下功能及特點：

- **財務中心**。除發出憑證、結賬、記賬及編製財務報表，財務中心功能主要用於日常會計記錄保存、賬目報表生成、賬戶末期結賬和財稅風險檢查。



財務中心：提供了憑證、結賬、賬簿、報表功能。

The screenshot displays a detailed financial statement table. The sidebar menu on the left has '財務中心' (Financial Center) highlighted in red. The table shows a balance sheet with columns for '資產' (Assets), '負債' (Liabilities), and '權益' (Equity). The table is organized into sections for '資產負債表' (Balance Sheet) and '負債和所有者权益' (Liabilities and Equity). The table includes various accounts and their corresponding balances.

資產	行次	期末金額	年初金額	負債和所有者权益 (負債)	行次	期末金額	年初金額
其他資產				其他負債			
現金資產	1			短期借款	31		
短期投資	2			應付賬款	32		
存貨	3			應付賬款	33	4,487,900.00	
應收賬款	4	4,823,049.10		預收賬款	34		
銀行存款	5			應付職工薪酬	35		
應付賬款	6			應付利息	36	268,154.10	
應收利息	7			應付利息	37		
其他應收賬款	8			應付稅款	38		
存貨	9			其他應付賬款	39		
其中：應付	10			其他應付賬款	40		
應付賬款	11			其他應付賬款	41	4,736,054.10	
應收賬款	12			非流動負債			
應收賬款	13			長期借款	42		
其他應收賬款	14			長期應付賬款	43		
流動資產合計	15	4,823,049.10		應收賬款	44		
非流動資產				其他非流動負債	45		
長期應收賬款	17			負債合計	47	4,736,054.10	
應收賬款合計	18						
或：累計折舊	19						

自動生成財務報表，賬簿等。

## 業 務

- **客戶管理。**提供客戶記錄創建、分配、受理、客戶賬簿創建等功能，主要由代理記賬公司用於管理自己的客戶數據。客戶管理功能促進客戶管理標準化，以實現客戶價值最大化。



提供了客戶創建、分配、受理、創建賬簿等功能。

- **票據採集。**提供批量發票採集、微信小程序掃描採集、手動採集、發票文件導入、銀行流水文件導入等功能。其支持多種票據採集方式，為用戶提供靈活高效的體驗。



具有批量發票採集、微信小程序掃描採集、手動錄入採集、發票文件導入、銀行流水文件導入等功能，支持多種方式採集票據，靈活高效。

- **進銷存管理。**提供發票、資金、存貨、資產、工資的管理功能，主要用於進行存貨管理和存貨盤點。我們的系統依據一定的計算機算法自動將關聯存貨分批、自動生成會計憑證、自動計算存貨成本、生成庫存賬簿，從而節省時間，提高工作效率。



## 業 務

- 統計報表。提供客戶會計記錄的統計分析，方便會計人員緊貼客戶的稅金、財務和會計的工作狀況。



The screenshot displays a web-based accounting software interface. On the left is a blue sidebar with navigation options. The main content area shows a dashboard with various data points and a table. The table has columns for 'Department' (部門), 'Employee Name' (員工姓名), 'Number of Records' (數據數量), and 'Action' (操作). The data rows include 'Finance Department' (財務部) with 43 records, 'Accounting Department' (會計部) with 12 records, 'Tax Department' (稅務部) with 2 records, and 'General Accounting Department' (會計部) with 48 records. Each row has a 'View Report' (查看詳情) link.

提供了客戶和會計維度的統計分析，便於管理人員掌握客戶的稅金、財務、單據量情況和會計的工作進度。

- 賬天才。一款基於微信生態系統開發的微信小程序，幫助代理記賬公司類客戶與其客戶之間進行溝通協作。客戶可通過移動設備及時查看財務報表及稅務報表並與顧問聯繫諮詢。

### 我們筋斗雲（財稅行業）SaaS系統服務協議的主要條款

服務期限及協議續新	協議一般為期一年，且可於屆滿後續新。
服務範疇	客戶有權使用筋斗雲（財稅行業）SaaS系統軟件及其多項功能。
服務費	我們通常按月或按年訂閱收費。我們的服務費根據客戶所需的用戶賬戶數量而有所不同。
支付條款	我們一般要求以電子支付或銀行轉賬的方式付款。協議於我們收到付款後生效，其後我們須於三個工作日內向客戶提供軟件使用權限。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的商業機密，將於協議終止後兩年內繼續有效。

---

## 業 務

---

### 企業僱主增值服務

我們亦向企業僱主提供各種增值服務，主要包括需求置頂和需求隱藏服務。企業僱主購買我們的需求置頂服務，以吸引更多服務商對其發佈的需求的關注，我們的需求置頂服務允許企業僱主透過支付服務費將其需求推至平台網頁頂部。同時，傾向不讓第三方搜尋引擎用戶找到其於我們平台發佈的需求的企業僱主可以使用我們的需求隱藏服務，使其發佈的需求將僅在豬八戒平台可見，而其他公域搜索引擎均無法搜索到該等需求。

針對企業僱主的增值服務，服務費基於企業僱主要求的服務次數釐定。我們亦為服務商提供服務套餐產品，不同套餐提供不同的折扣優惠。同時，我們考慮各增值服務訂單量、僱主支付意願、服務對企業僱主及服務商的價值和服務成本為服務進行定價。

### 服務商增值服務

我們為服務商提供的增值服務主要為投標服務及出價曝光服務。投標服務包括購買投標資格及將出價推送至出價列表頂部。出價曝光服務將服務商的出價放在企業僱主的需求詳細信息頁面上。服務商可以購買投標預充值型產品為投標服務付款。就投標預充值型產品而言，我們亦向服務商提供若干折扣。服務商在我們豬八戒平台投標時，我們會自動自預充款項扣減對應的金額。

我們為服務商提供投標套餐產品。不同套餐產品具有不同的折扣。我們設定投標套餐產品價格時，亦考慮服務對服務商的價值和投標套餐產品成本。我們同時於投標套餐產品加入每年若干次數的免費投標，作為服務商購買投標套餐產品的優惠。

### 政府服務公共採購平台

我們向政府客戶提供數字化服務採購解決方案。我們協助政府客戶針對其公共採購建構及營運數字化平台。我們的數字化公共服務採購平台基於自主開發的標準化模塊，根據政府採購管理機制設置平台交易規則，涵蓋在線交易管理、數據分析、執行監管等業務過程。在平台運營方面，我們密切追蹤於平台功能及規則及時反映的政府採購政策。同時，我們向政府客戶及服務商提供在線、線下培訓，提升用戶使用採購平台的能力。我們於批准服務商使用平台前審閱彼等的背景資料，以確保平台上的服務商質素。此外，我們將服務商歸入不同組別並根據彼等提供的服務類型給予彼等不同的存取程度。

---

## 業 務

---

我們還提供客服、智能機器人應答用戶問題、電話中心等服務，解決各類用戶問題。我們為政府客戶提供採購相關服務包括宣傳設計服務、信息技術服務、法律稅務服務、財務服務、環境服務、工程服務。

我們建構及營運的公共採購平台上的服務主要包括：

- 交易平台。交易平台為滿足政府客戶對小型零星服務採購的需求而建立，涵蓋標準及非標準服務採購。平台有四個不同種類的採購：直接採購、詢價比較採購、談判採購及隨機採購。
  - 直接採購：政府客戶於平台直接向服務商採購服務。服務商通常在兩個營業日內確認訂單，雙方隨後簽訂合同並上傳平台作記錄，由服務商按合約提供服務，政府客戶將於服務商交付服務後對其進行驗收，驗收合格後由政府客戶結算相關成本並對服務商進行評價。
  - 詢價比較採購：政府客戶於平台上發佈服務詢價公告。服務商於平台就服務遞交投標書。截止日期後，政府客戶將選擇符合採購要求的合適服務商。服務商通常於兩個營業日內確認訂單。雙方將上傳合同到平台作記錄。服務商將根據合同提供服務及政府客戶將於服務商交付服務後對其進行驗收。驗收後，政府客戶將結算相關成本並對服務商進行評價。
  - 談判採購：政府客戶於平台發佈談判採購公告。服務商於平台就服務遞交投標書。截止日期後，政府客戶將於公告中訂明的時間及地點與服務商判商。根據談判結果及服務商遞交的投標書，政府客戶將於符合採購要求的服務商中選擇最佳的服務商。中選服務商通常在兩個營業日內確認訂單。雙方將上傳合同到平台作記錄。服務商將根據合同提供服務及政府客戶將於服務商交付服務後對其進行驗收。驗收後，政府客戶將結算相關成本並對服務商進行評價。



## 業 務

- **隨機採購**：政府客戶於平台發佈隨機採購公告。服務商於平台遞交投標書。截止日期後，政府客戶通過平台交易系統隨機抽選一家服務商，按照公告的要求對抽中的服務商遞交的投標書進行審查。若服務商符合政府客戶的要求，則其將獲選。若不符合，則從於平台遞交投標書的剩餘服務商中繼續抽選，直至選中合格服務商。中選服務商通常在兩個營業日內確認訂單，雙方將上傳合同到平台作記錄。服務商將根據合同提供服務及政府客戶將於服務商交付服務後對其進行驗收。驗收後，政府客戶將結算相關成本並對服務商進行評價。
- **監督平台**。監督平台為政府客戶就決策提供一站式支援的中央信息管理系統。監督平台為政府客戶提供具備採購計劃管理、公告管理、驗收管理、合約備案、誠信評價、預警監測、統計數據報告等監督功能。該平台亦有詳細的採購監控體系，實時反映公共採購的運行狀態。
- **服務平台**。服務平台提供客戶諮詢服務、服務商管理服務、培訓服務、售後服務，確保用戶於我們平台體驗順暢。

於最後實際可行日期，數字化政府服務公共採購平台獲逾十個省份採用。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，來自政府服務公共採購平台的收益分別為人民幣7.1百萬元、人民幣8.5百萬元、人民幣10.3百萬元及人民幣5.8百萬元。

於公共採購平台為政府客戶提供服務的服務商亦為企業服務平台的服務商，由此實現政府服務公共採購平台和企業服務平台商業服務的協同效應。

## 業 務

下表載列政府服務公共採購平台不同服務類別於往績記錄期間的GMV。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
	(人民幣百萬元)			
品牌設計GMV .....	358.2	713.0	668.0	299.1
IT開發GMV .....	1,047.8	1,585.2	2,055.8	694.4
營銷推廣GMV .....	603.2	1,155.7	1,811.8	674.7
其他類別GMV .....	1,351.1	2,087.0	4,793.4	5,243.8
總計 .....	3,360.2	5,540.9	9,329.0	6,912.0

我們公共採購平台服務協議的主要條款

服務期限及協議續新	期限載於協議內，倘雙方並未提出書面異議，則期限屆滿前一個月自動續約。
服務範疇	我們幫助政府客戶搭建數字化採購平台，功能包括自服務商採購服務、就提供服務進行監督管理，以及我們在平台上為客戶提供服務。在協議期限內，客戶將獲授予使用平台系統的權利。
服務費	政府客戶就使用平台的權利及我們的維護服務向我們支付固定服務費。我們根據政府客戶的行政級別收取服務費。
支付條款	我們一般要求以銀行轉賬的方式付款。款項須於簽署協議後的協議規定期限內支付。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露任何技術專門知識、商業資料、個人資料或任何其他機密資料，將於收到機密資料後兩年內繼續有效，或直至對方作出書面公佈。

---

## 業 務

---

### 企業服務平台業務的定價政策

針對我們第三方企業服務匹配，我們會在服務匹配成功後收取交易佣金。我們的交易佣金參考市場中競爭對手所收取的價格而釐定。

針對會員服務，我們與選擇購買我們會員服務的服務商簽訂會員服務協議。服務協議載列服務範圍、服務價格及付款結算方式。該協議的初始期限為一個月。協議對服務商並無最低購買承諾的要求。

針對服務商的廣告服務，我們按照點擊服務商廣告次數、服務商廣告於顯示頁面的置頂次數或於顯示頁面展示廣告天數而收取廣告費。

針對我們服務商店舖運營工具，服務商可通過線上選購增值服務，在確認訂單並付款後，相關權益即會生效；服務商亦可通過我們線下的銷售及營銷人員協助下單、購買增值服務。相關增值服務的價格通過市場價值、成本價值以及實際效果價值進行評估後確定。

針對我們筋斗雲企業數字化經營解決方案SaaS服務，我們會根據訂閱時間、將存取產品的使用人數、訂閱功能的數目及存取產品的程度，向客戶收取不同訂閱費。

針對我們筋斗雲(財稅行業)產品，由於我們剛開始產品商業化，我們採取了對比競爭對手產品更具競爭力的定價策略。由於筋斗雲(財稅行業)產品的客戶主要為提供財稅服務的企業服務公司，根據有關財稅服務商服務的客戶數量，我們為筋斗雲(財稅行業)採取了階梯折扣。

針對知識產權交易平台服務，我們基於交易的GMV收取若干佣金。交易佣金根據交易成本、商標質素等合併因素並參考市場上如若平台收取的正常價格釐定。

## 業 務

我們的政府服務公共採購平台有下列定價政策。公共採購平台的客戶主要為公共實體及政府實體，包括省市級財政部門、公共資源交易中心及政府採購中心。政府客戶將就公共採購平台的開發及維護向我們支付費用。我們採納一個基於政府客戶的行政級別(如省、區或城市層級)的定價模式。一般而言，政府用戶的行政級別愈高，我們的服務費愈高。我們於公共採購平台亦有其他客戶，例如大型國有企業、大學及高校。大型國有企業、大學及高校向我們支付服務費(評估採購規模及採購需求的複雜程度後釐定)以使用我們的公共採購平台及我們的營運支援服務。

### 智慧企業服務業務

基於我們對企業僱主的經常性需求的了解，並憑藉於我們企業服務平台累積的龐大用戶，我們拓展業務至智慧企業業務，旨在更好地服務企業僱主。我們針對企業僱主的工商財稅、知識產權及科技諮詢的服務需求提供自營智慧企業服務。我們於我們企業服務平台提供的智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務及智慧科技諮詢服務有別於服務商於有關平台提供的其他企業服務。我們已構建「線上+線下」一體聯動的企業服務平台以交付智慧企業服務。我們的線上服務網絡由豬八戒平台組成，以實現獲取大規模客戶的功能。基於我們智慧企業服務業務須設立地方線下服務網絡以更好地服務客戶的性質使然，我們自然地將智慧企業服務業務由線上拓展至線下。例如，為向客戶提供稅務服務，我們須與客戶討論其需求、取得並審閱其稅務記錄，同時與地方稅務機構討論客戶的報稅事宜。上述全部服務均須由線下地方服務團隊進行，其熟悉地方稅務法規，並能直接與客戶接觸及聯繫地方稅務機構，解決服務期間出現的事宜。我們廣泛的線下服務網絡為提供工商財稅服務的線下服務點，亦為接觸線下潛在客戶並將其轉化為我們平台客戶的線下營銷場所。利用我們的綜合平台網絡，我們與各平台參與者保持密切聯繫，深入瞭解平台參與者的服務需求，使我們能夠實現線上及線下渠道的協同效應。於2023年6月30日，我們智慧企業服務業務的線下服務網絡覆蓋中國29個省市的逾107個城市。

我們的智慧企業業務從自營工商財稅服務、知識產權服務及科技諮詢服務產生收益，而企業服務平台業務從為平台企業僱主與第三方服務商提供服務匹配服務、會員服務、廣告服務及工具與訂閱服務產生收益。此外，由於企業服務平台服務商並無提供我們為智慧企業服務業務提供的相同服務，智慧企業服務業務的客戶與企業服務平台業務的客戶並無構成競爭。因此，我們的智慧企業業務不會與企業服務平台業務構成競爭。

## 業 務

### 智慧工商財稅服務

我們是中國領先的智慧工商財稅服務商。根據艾瑞諮詢報告，按2022年領先代理記賬機構平均人效計，我們以105客戶／人排名第三。憑藉我們的平台流量和自身的技術及人才儲備優勢，我們發展了以直營公司和加盟商組成的線下服務網絡，通過豬八戒平台與直營公司與加盟商多渠道推廣營銷獲取客源，並向客戶提供高效便捷的服務。

截至2023年6月30日，我們已建立廣泛的直營公司網絡，包括於32個一線或二線城市的32個直營公司，覆蓋中國22個省份及直轄市。此外，我們還為在我們直營網絡覆蓋不到的地區的加盟商服務，以滿足客戶的企業工商財稅管理需求。截至2023年6月30日，我們的加盟商網絡包括於83個二線或三線城市的95個加盟商，覆蓋中國23個省份及直轄市。下表載列智慧工商財稅服務於往績記錄期間的若干運營數據。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月 2023年
付費客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	34,645	38,944	42,339	28,234
收益(人民幣百萬元) . . . . .	157.7	167.4	140.4	68.2
ARPU <sup>(2)</sup> (人民幣元) . . . . .	4,551.6	4,298.8	3,316.8	2,414.7
留存率 <sup>(3)</sup> . . . . .	89.4%	73.4%	52.1%	67.4%

附註：

- (1) 付費客戶數為貢獻智慧工商財稅服務收益的客戶數，包括我們直營公司與我們加盟商的客戶。
- (2) ARPU乃根據該年度智慧工商財稅服務收益總金額除以該年度付費客戶數得出。
- (3) 留存率為上一期客戶在當期留存金額除以上一期的收益金額得出。留存金額為上一期貢獻收益的客戶在當期繼續貢獻收益的金額。



## 業 務

### 我們的智慧工商財稅服務及服務流程

我們的智慧工商財稅服務主要包括：

- **財務服務。**我們的團隊向客戶提供各類財務服務，包括收集及審查公司財務資料及數據、會計諮詢及編製財務報表。客戶可以選擇線上掃描、郵寄或現場收件的方式向我們寄發彼等的財務文件，我們在確認收到財務文件後編製會計記錄、進行賬目結算、報稅，針對需要繳稅的情況繳納稅款，並就客戶的記錄進行月度管理賬目的歸檔。我們亦為客戶提供進行會計核算、納稅申報、財務文件裝訂及歸檔的專屬財務專家服務。專屬財務專家亦會根據相關規例為客戶結算及支付企業所得稅並將工商年報歸檔。我們專屬財務專家亦提供其他服務，例如為客戶保管稅務記錄，並為客戶代領發票、開具發票。
- **公司行政服務。**公司行政服務覆蓋範圍包括企業註冊成立及登記、各類營業執照及許可證申請及公司註銷等相關服務，涵蓋企業整個生命週期多個業務流程。我們的公司行政服務包括：
  - **公司註冊：**為客戶提供從公司註冊材料收集、審閱將遞交作公司註冊的資料、公司名稱申請、遞交登記材料、辦理營業執照、銀行開戶及稅務相關服務等公司營運初期的全流程服務；
  - **工商登記變更：**當客戶的法人、註冊資本、註冊地址、經營範圍、股權信息等工商登記信息發生變更時，協助客戶提交變更工商登記申請，並取得新的營業執照；
  - **公司註銷：**協助客戶完成清算備案、登報公示、稅務註銷、工商註銷、銀行註銷等公司註銷流程；
  - **離岸公司註冊：**為客戶提供香港、新加坡、美國、英國、開曼群島、英屬維京群島等國家或地區的離岸公司註冊服務；及
  - **特殊類型公司註冊：**針對外貿公司、金融公司等特殊類型公司的註冊，協助客戶進行退稅備案或取得相應許可。



---

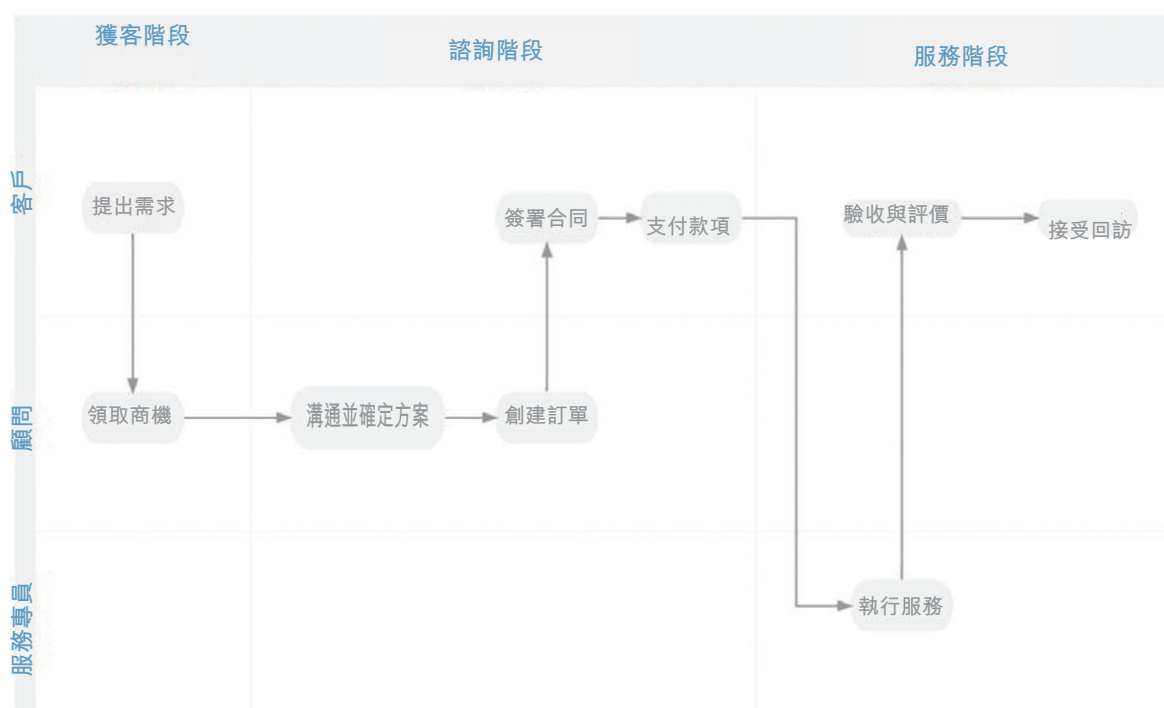
## 業 務

---

- 稅務相關服務。為提供稅務相關服務，我們定期搜索研究政府出台的優惠稅務政策，隨時關注相關動態，以便提出有效的服務，協助客戶。我們開發不同服務解決方案以滿足不同類型企業的稅務相關需求，包括個人獨資企業、有限責任公司及合夥企業、個體工商戶。我們的稅務相關服務包括：
  - 政策解讀：我們為客戶提供國家稅收政策解讀以及建議；
  - 稅收風險自查：通過了解客戶的經營情況，我們的稅務專家根據稅收法規政策要求，發現客戶業務目前稅務上存在的風險，並向客戶提供整改的風險建議；
  - 稅收優惠(包括減稅及退稅)申請：我們結合客戶的稅務需求與中國政府出台的優惠稅務政策，並協助合資格享有稅收優待及／或優惠(包括減稅及退稅)的客戶準備及提交申請材料。就退稅申請服務而言，我們一般收取退稅金額20%至50%的服務費；及
  - 其他服務：我們亦向客戶提供其他服務，如股權轉讓稅務服務及個人所得稅服務等。
- 資質認證及認可。我們提供有關企業資質認證及認定諮詢等服務，如協助客戶從事網上廣告、有償提供特定信息內容、電子商務等經營活動的APP或者網站申請經營許可證，協助客戶從事電商、金融、物聯網、辦公平台、票務買賣等經營活動的APP或者網站申請經營許可證，以及協助客戶申請食品生產許可證、人力資源服務許可證及ISO認證。我們會預先與相關主管部門溝通辦理許可證或資質認定所需材料，協助客戶準備相關材料並對材料進行預審核，代客戶提交資質認證申請，跟蹤及審批部門審核進度。

## 業 務

我們的智慧工商財稅服務的服務流程分為獲客階段、諮詢階段及服務階段三個階段。在獲客階段，由潛在客戶通過營銷渠道如我們的豬八戒平台提出需求，我們的智慧工商財稅系統會根據潛在客戶所在地域，自動分配商機給當地的直營公司或加盟商。對系統無法確定地域的潛在客戶，我們的客服人員會與其聯繫並為其對接我們於當地的直營公司或加盟商。在諮詢階段，我們直營公司或當地的加盟商的團隊會與潛在客戶進一步溝通，了解其具體需求並量身定制解決方案，協助其創建訂單、簽署合同並支付款項。在服務階段，我們交付約定的服務並交由客戶驗收，客戶在驗收合格後對服務進行評價，而我們將對客戶進行回訪。



### 智慧工商財稅服務流程

對於絕大多數智慧工商財稅服務，我們均以自有團隊直接提供服務。惟於少數情況，我們由於未有在客戶所在地區設有直營公司，我們向加盟商分配商業機會。我們亦對加盟商的工作進行密切監控，以確保服務質量。

## 業 務

### 我們的智能企業財稅管理系統

我們的智能企業財稅管理系統是一整套我們為財稅行業服務商開發的數字化解決方案。系統集大數據智能獲客、智能客戶跟進、簽約，智能服務分配與交付等多個功能於一體，高效鏈接財稅服務鏈條各個業務流程(包括運營、銷售、交付、客戶服務)成完善的工作流程，最大限度提高團隊工作效率，降低溝通成本，支撐企業決策，保障企業高效運營。

我們的智能企業財稅管理系統具有以下功能及特點：

- 大數據智能獲客。基於海量互聯網工商信息，我們為客戶免費提供快捷核名工具，利用沉澱的互聯網大數據並結合專有核名檢測算法，實時分析預測客戶建議業務名稱工商名稱註冊通過率。系統縮短公司註冊時間，提升公司註冊效率，為財稅服務商提供優質潛在客戶。

根據行業規範輸入公司名稱所包含要素

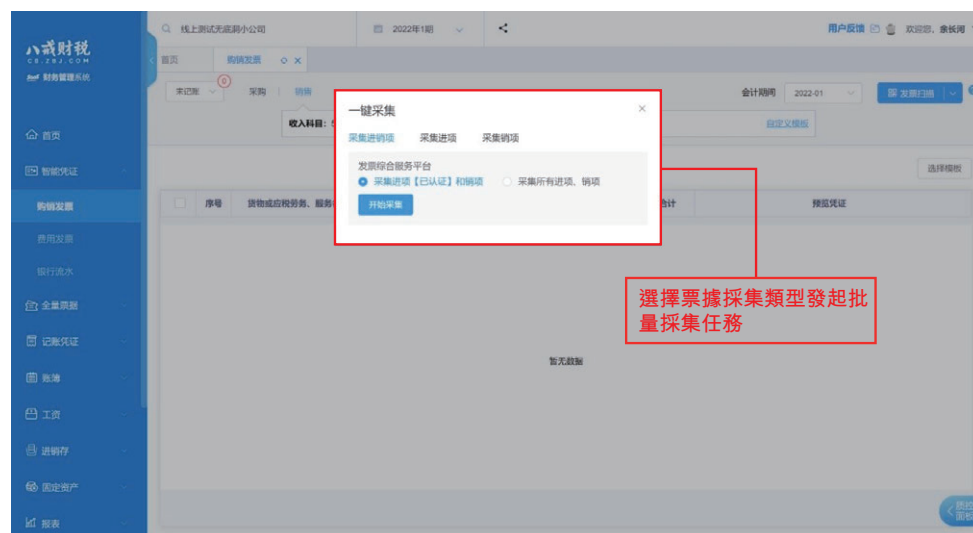
根據輸入名稱自動進行結果預測得出分析結果

## 業 務

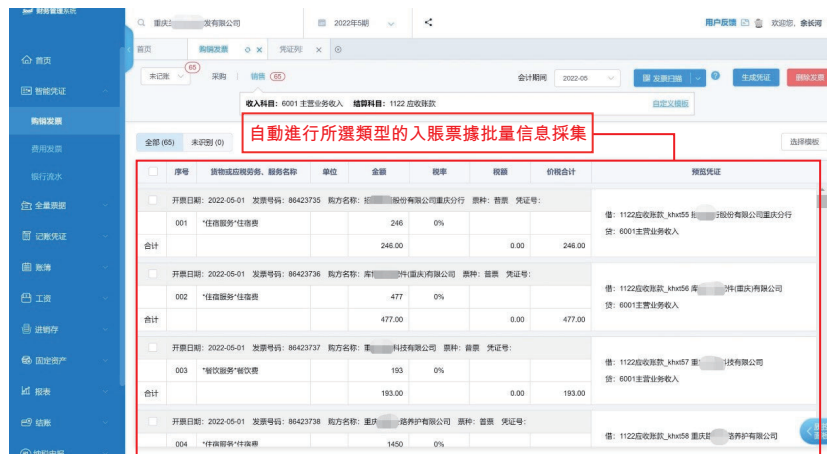
- 智能交付財稅服務。系統提供一系列智能服務交付能力，提升交付效率，包括：
  - 發票智能識別與核驗：利用OCR技術，自動識別入賬票據票面核心元素進行結構化提取，並結合RPA技術進行票據的真實性核驗，消除假票入賬風險，相比之前人工根據發票錄入模式，提升會計記賬效率。



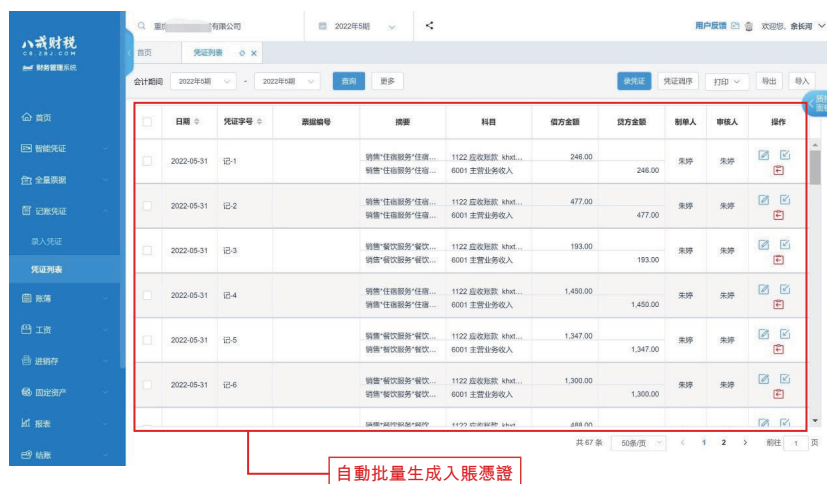
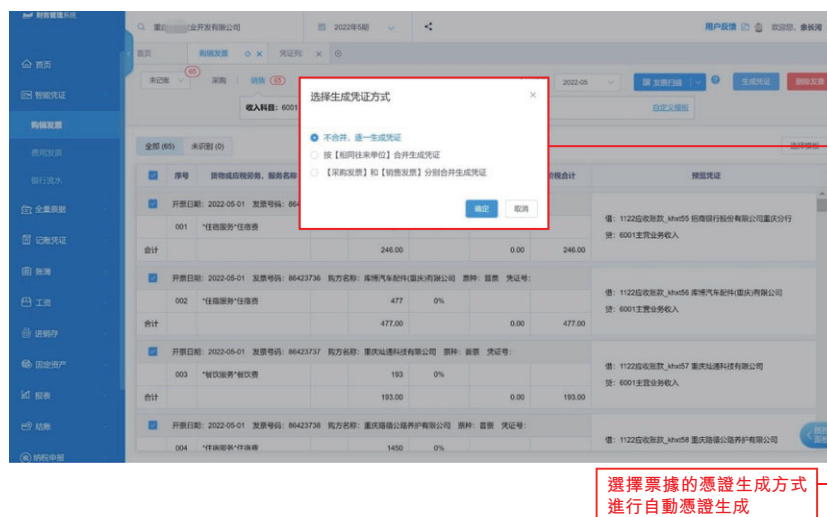
- 票據一鍵批量採集：通過會計授權，利用RPA技術，模擬會計登陸政府發票綜合服務平台，自動一鍵批量採集客戶入賬票據（進項／銷項發票），相比之前人工逐張根據發票錄入模式，成倍提升會計記賬效率。



## 業 務



- 智能生成憑證：通過對沉澱的數據及會計記賬行為進行分析，建立出系列通用記賬模型，透過使用記賬模型系統可以結合客戶賬套當前數據進行平整自動生成，提升會計記賬效率。

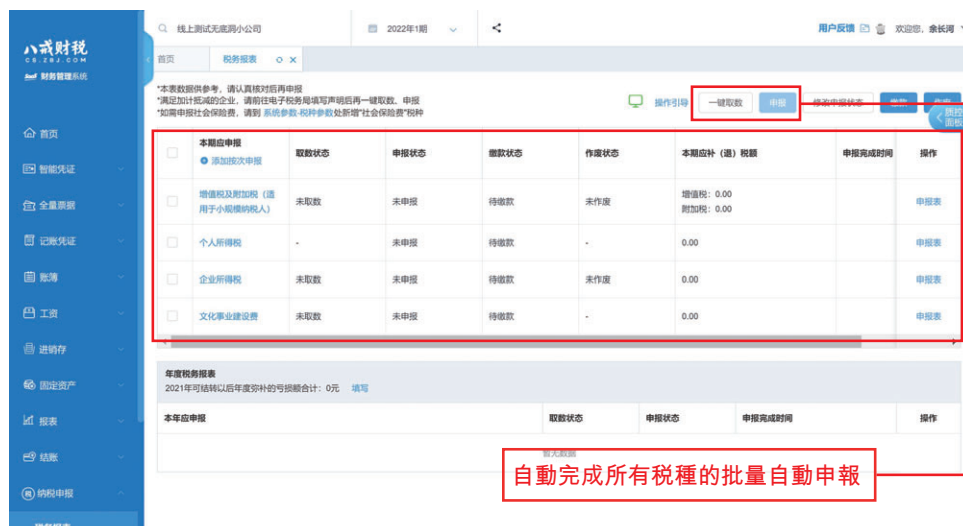


## 業 務

- 智能風險監測與預警：通過對歷史數據進行大數據分析，提煉系列風險控制規則，賬務處理時自動進行風險檢測及預警，降低賬務稅務風險，避免賬務稅務異常。



- 智能申報國稅：系統利用RPA技術，模擬會計登陸會計登陸政府電子報稅系統，進行相關稅務報表填制、申報、繳款。相比完成會計記賬後傳統人工登陸政府電子報稅系統進行填寫報稅表的方式，提升稅務申報效率，並透過精簡會計及稅務工作流程提升會計使用體驗，由於無需在會計及稅務系統間切換。





## 業 務

- 智能申報個稅：利用RPA技術，模擬會計登陸政府的自然人扣繳稅端APP，進行個稅申報、繳款。相比傳統計算個人工資後，人工登陸APP進行填寫申報表的方式，提升個稅申報效率，提升會計及稅務工作使用體驗。

自動完成個人所得稅的申報

姓名	部門	費用類型	手機號碼	本期收入	本期免稅收入	代扣社保				操作
						基本養老保險	基本醫療保險	失業保險費	合計	
...	管理部門	管理費用	176-2421	4,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
...	管理部門	管理費用	1837-342	4,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
...	管理部門	管理費用	1512-315	3,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
...	管理部門	管理費用	150-513	4,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
...	管理部門	管理費用	1862-175	4,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
...	管理部門	管理費用	1698-360	4,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
...	管理部門	管理費用	18696-90	3,800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
合計				71,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

- 財務機器人：通過分析會計日常記賬習慣和操作流程，系統可建立自動記賬模型，利用RPA技術針對簡易賬務處理的客戶進行自動化票據採集、智能記賬、智能結賬、智能稅務申報的全流程處理，無需人工介入，最大限度提升產能，降低勞動成本。

財務機器人自動完成國稅和個稅的申報，無需人工介入

賬套名稱	本期應申報	申報狀態	申報完成時間	進程狀態	異常描述	操作
...	個人所得稅: 已申報 工會經費: 已申報	已申報	2022-09-08 00:13:31	已完成		重試 查看報表
...	個人所得稅: 已申報	已申報	2022-09-08 00:48:10	已完成		重試 查看報表
...	個人所得稅: 已申報 工會經費: 已申報	已申報	2022-09-09 00:24:24	已完成		重試 查看報表
...	個人所得稅: 已申報 工會經費: 已申報	已申報	2022-09-09 00:29:39	已完成		重試 查看報表
...	個人所得稅: 已申報 增資稅: 已申報	已申報	2022-09-08 02:07:57	已完成		重試 查看報表
...	個人所得稅: 已申報	已申報	2022-09-08 00:26:41	已完成		重試 查看報表

## 業 務

### 線下智慧工商財稅服務網絡

我們為我們的客戶提供線下智慧工商財稅服務。我們的線下服務網絡包括(i)我們的智慧工商財稅服務直營公司；及(ii)我們的智慧工商財稅服務加盟商。

### 直營模式

我們主要透過我們的直營公司提供我們的智慧工商財稅服務。我們所有直營公司均由我們以豬八戒品牌經營。我們遍佈全國的服務網絡使我們能根據當地的財稅政策為客戶提供服務。同時，我們在所有直營公司都執行統一的管理及內控措施，以有效確保我們財稅服務質量、執行營運及財務措施、收集具價值的客戶數據及回饋意見。自我們於2016年在重慶開設第一間直營公司以來，我們已逐漸將業務擴充至全國各地。截至2023年6月30日，我們已建立廣泛的直營公司網絡，包括於32個一線或二線城市的32間直營公司，覆蓋中國22個省份及直轄市。

我們對直營公司網絡實施控制，並發展出一套網絡管理系統，使我們能夠物色及評估潛在市場需求以決定是否開設直營公司。我們的標準化直營公司及經營程序使我們能將我們的成功迅速複製至其他新地區市場。基於我們的業務模式、標準化選址及直營公司開設程序，以及中央採購直營公司內裝潢材料及設施，我們能減少直營公司的前期投資、盡量縮短開設新直營公司的籌備時間，及實現較短的收支平衡期及投資回收期。我們為幾乎所有直營公司租用物業，從而進一步降低擴張直營公司網絡的前期投資及相關風險。

以下地圖說明截至2023年6月30日我們在中國的直營公司網絡。



## 業 務

下表載列於往績記錄期間我們直營公司數量的變動。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	於期初.....	33	29	37
加：新委聘.....	0	9	4	1
減：終止委聘.....	4	1	2	8
於期末.....	29	37	39	32

我們的直營公司數目由2020年12月31日的29間增至2021年12月31日的37間，並進一步增至2022年12月31日的39間。截至2023年6月30日，我們共有32間直營公司，覆蓋中國22個省份及直轄市的32個一線或二線城市。我們於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月的直營公司的收益分別為人民幣153.9百萬元、人民幣162.9百萬元、人民幣137.0百萬元及人民幣66.9百萬元，分別佔有關期間我們來自智慧工商財稅服務客戶的收益約97.6%、97.3%、97.5%及98.1%。

下表載列於往績記錄期間錄得虧損的直營公司數目及彼等於所示期間產生的虧損。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	錄得虧損的直營公司數目.....	4	9	18
錄得虧損的直營公司應佔除稅前 虧損(人民幣千元).....	1,429	3,842	6,610	2,196

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，錄得虧損的直營公司應佔除稅前虧損分別為人民幣1.4百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣2.2百萬元。於往績記錄期間，直營公司終止經營主要由於無法達致收益目標或無法實現盈利。

---

## 業 務

---

### 直營公司提供服務的工商財稅服務協議的主要條款

服務期限及協議續新	服務期限視乎服務的性質，載於協議內。服務通常屬一次性、每月提供或每年提供。
服務範疇	我們一般會在協議條款內載列所提供服務類型的詳情，客戶可從中選擇。我們提供的工商服務一般包括：工商登記、變更或註銷登記，以及年度報告。我們提供的財務服務一般包括：財務報告、審計、財務分析及建立財務內部控制措施。我們提供的稅務服務一般包括稅務報告及管理。
服務費	我們的費用一般載於協議內。我們通常就每項分項服務收費。
支付條款	我們一般要求以銀行轉賬的方式付款。款項須於簽署協議後的三日內支付。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的商業機密，將於協議終止後兩年內繼續有效。

### 直營公司網絡管理

我們已組成專責團隊管理直營公司網絡。我們會根據實際經營情況及各地的政策與經濟情況等因素，討論開設新直營公司的計劃，該計劃於日常營運執行過程中可予檢討。

我們為新直營公司選擇城市時遵循標準規範的步驟。於釐定我們預期會涉足的地區時，我們評估多種因素，包括目標城市的當地經濟、城市化水平及人口、當地人口購買力、當地產業結構以及我們直營公司的覆蓋範圍。我們優先考慮在中小企業聚集的城市或地區，原因是我們相信該等地區能為我們提供更可觀及穩定的潛在客戶基礎。

## 業 務

我們的地區開發團隊通常負責物色及選擇地址，並編製提案以供總部開發部門的經理進行初步篩選及初步批准。初步審核後，倘提案未有符合我們的選址標準，開發經理可拒絕提案，或要求相關地區開發團隊編製詳細可行性研究。有關可行性研究亦將由地區運營及銷售團隊共同審核以利用其經驗及專業知識，可行性研究其後將提交予總部並由總部審核。我們選址及直營公司開設程序規定各新直營公司需取得行政總裁辦的批准。

於決定擴張新市場時，我們就成本效益分析考慮多項因素。我們的目標並非尋求即時投資回報，而是透過擴張於全國範圍內建立業務及實現線上及線下平台的整合。此外，我們評估直營公司的收支平衡期，以補充我們的成本效益分析。於計算初始收支平衡期（即直營公司收益至少等於其開支的首月）時，我們計及：(i)裝修、建設、設備及設施成本，(ii)前期成本（如租賃相關費用及與採購辦公室用品有關的開支），及(iii)與公司營運有關的成本（如品牌推廣及廣告開支、勞工成本、水電費及稅項）。開設一間直營公司的平均初始資本投資約為人民幣300,000元。

我們所有的直營公司採用相同的基本設計特色，包括店面、內部裝飾及陳設。我們相信，統一的直營公司設計會加強品牌認知、提高直營公司擴張效率及降低假冒直營公司的風險。我們不時改善直營公司設計以優化消費者體驗。我們委聘第三方生產標準化的門店裝飾材料，從而可讓我們縮短開設新直營公司所需的時間。

當直營公司成功開設後，我們會通過市場部的線上商機分配機制，向新開設的直營公司提供商機支持以便於更好孵化新開設的直營公司的客源。我們的直營公司透過企業財稅管理系統交付服務。

### 租賃安排

我們為絕大部分直營公司租賃物業。

我們一般獲准給予一個月事先書面通知終止租賃協議，而任何一方均可在獲得對方同意的情況下，於協議到期前終止協議。我們擁有我們所購買直營公司的設備及動產，並須於我們終止相關租賃協議時移除有關設備及財產而將物業交還業主。



## 業 務

### 加盟模式

為增加我們的服務覆蓋區域，我們招募加盟商以利用其資源及經驗進入我們直營公司無法覆蓋的市場。截至2023年6月30日，我們的加盟商網絡包括於83個二線或三線城市的95個加盟商，覆蓋中國23個省份及直轄市。向二線或三線城市擴張時，我們一般招募加盟商，而非設立直營公司（平均初始資本投資至少約人民幣300,000元）。招募加盟商可減少前期成本，並可收取加盟費，且收支平衡期短，為我們擴大二線及三線城市的銷售渠道及品牌影響力的更佳、更權宜的策略。

一般情況下，我們會選擇在當地有一定客戶基礎的財稅服務商為我們的加盟商。我們的加盟流程分為提交加盟申請、預約洽談、確定合作意向、資料審核、加盟費用繳納、加盟商形象改造提升、啟動運營七個步驟。我們會要求有意向的服務商提交包括但不限於基本業務信息、營業執照、辦公場地租賃合同或房產證複印件、辦公場地照片等文件，對其資質進行審核，惟審核通過後才可簽訂加盟協議。

我們的加盟商獲授權經營加盟業務，而該等加盟商須遵守我們的標準化經營政策及慣例，包括相同內部設計與陳設、以及店內質量控制標準及程序。我們亦派遣銷售及營銷人員至加盟商協助我們服務的銷售及確保始終向我們的客戶提供優質服務。

我們認為，吸引加盟商加入我們網絡的原因如下：

- *品牌認知*。八戒財稅及豬八戒品牌讓加盟商能夠獲得潛在客戶的信任，從而促進獲客能力。
- *效率及統一的服務標準*。加盟商能使用智慧工商財稅服務管理系統，提高服務效率及規範服務流程及交付予客戶的工作成果。
- *有機會過渡至線上獲客模式*。加盟商有機會利用與品牌有關的知名度及線上平台逐步過渡至線上獲客模式。
- *產品供應多元化*。我們提供予加盟商的產品可令其為不同行業的客戶提供多元化的服務，從而增加其潛在收益來源。



## 業 務

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別擁有共133家、136家、97家及95家加盟分公司。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，來自加盟分公司的收益分別為人民幣3.77百萬元、人民幣4.51百萬元、人民幣3.47百萬元及人民幣1.3百萬元，分別佔同期我們來自智慧工商財稅服務客戶的收益約2.4%、2.7%、2.5%及1.9%。

為確保我們加盟商服務的質量和避免與我們直營公司的不良競爭，我們只會在我們直營公司覆蓋不到的市場招募加盟商。我們根據多項因素選擇加盟商，其中包括其當地資源及經驗、對文化、產品及業務模式的了解及與我們穩定合作的能力、行業經驗、營銷能力以及其過往經營表現。

截至2023年6月30日，我們大部份的加盟商已與我們建立約一至六年的業務關係，而少數加盟店已與我們建立超過六年的業務關係。下表載列於所示年度／期間我們加盟商的數目變動。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
於期初.....	121	133	136	97
加：新委聘.....	58	49	22	19
減：終止委聘.....	46	46	61	21
於期末.....	133	136	97	95

所有加盟商均為我們的客戶而非代理商。為維持我們的品牌誠信、領先地位及服務質量，我們在許多方面對加盟商施加嚴格控制，包括與加盟商訂立書面加盟協議。我們的標準加盟協議的主要條款包括：

- 授權期限。該等協議期限一般由雙方協商確定，在經雙方同意後可予重續。
- 授權地域。加盟商禁止在相關協議指定的地區外使用我們的商標及業務名稱或提供服務。未經我們事先書面同意，加盟商不得聘請其他第三方銷售我們的服務。

## 業 務

- **保證金。**加盟商需向我們預繳保證金。如我們接獲客戶對加盟商的投訴，且我們認定該等投訴屬實，我們有權從保證金中扣除相關款項直接賠付客戶損失，加盟商將在20個營業日內向我們補齊相應的保證金；如我們接獲客戶投訴超過五次，且我們認定該等投訴屬實，我們有權解除加盟協議並不予退還保證金。一般而言，雙方解除加盟協議後，在180日或一年的過渡期(視情況而定)內如加盟商無違反相關協議條款，則保證金於過渡期滿後15日內返還。
- **品牌標識使用。**加盟商應在授權的服務領域使用我們的品牌形象，不得擴大使用或存在其他引人誤解或引起混淆的行為。
- **反商業賄賂及保密。**加盟商不得進行商業賄賂，且不得向任何第三方洩露我們任何商業機密。
- **違約責任。**我們在加盟協議內列明若干違約情況，倘加盟商違約，我們有權要求其予以糾正、扣減保證金或賠償損失。

我們向加盟商按年度收取加盟費。相關費用的計算乃基於我們透過企業財稅管理系統向加盟商提供系統支援的程度以及獲得此類支持的加盟分公司的地理位置。加盟商與我們之間並無訂立任何加盟費退款安排。於委聘加盟商時，加盟費目標能否達致乃進行成本效益分析的重要因素。

為了幫助我們的加盟商提高業務能力及為最終客戶提供優良的服務，我們在以下方面為我們加盟商提供支持。

- **品牌支持。**我們授權我們的加盟商使用我們「八戒財稅」的品牌。我們同時會要求我們加盟分公司依照我們的統一的店面形象進行改造，相關費用將由我們承擔。加盟商在協議期內不得擅自變更或拆除分公司設計。加盟商亦需使用我們統一設計的宣傳材料進行營銷活動。我們亦為加盟商提供線上及線下培訓，並定期線下審規品牌形象改造情況；

---

## 業 務

---

- 系統支持。我們為加盟商提供智慧工商財稅服務管理系統。智慧工商財稅服務管理系統集商機管理、訂單管理、業務流轉、外勤工單以及呼叫系統於一體，為客戶營銷和管理流程提供標準化解決方案；
- 產品支持。我們為加盟商提供行業解決方案為不同行業客戶提供不同的服務產品。對於由我們自營並提供的資質認證服務、稅務相關服務及其他財稅增值服務產品，通過向加盟商進行產品演示、發放宣傳材料等形式，幫助加盟商更好地了解財稅增值服務產品，促進該等服務產品的銷售；
- 流量支持。我們根據加盟商的需求為其提供商機支持，鼓勵其與我們包括智慧知識產權服務在內的其他業務開展合作，我們向加盟商提供財稅直營公司區域未能覆蓋的商機。

我們認為，於往績記錄期間，終止委聘加盟商的主要原因如下：(i) 加盟商的表現低於目標或維持虧損狀況；(ii) 加盟商因其地理限制未能受惠於我們線下獲客模式或實施標準時管理不善，導致客戶轉化率低；及(iii) 加盟商未能根據我們的標準向客戶交付服務，亦未能按我們的要求提升服務質素。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無收到客戶任何有關加盟商提供的服務而可能對我們的經營或財務業績造成重大不利的影響的投訴。

### 智慧工商財稅服務的定價政策

智慧工商財稅服務根據我們提供的特定服務的服務成本、複雜程度及難度定價。公司行政服務的定價相對較低且按次收費，財務服務會基於客戶不同的屬性（小規模／一般納稅人）制定相應的標準且按年收費，稅務相關服務和資質認證及認可服務基於其複雜及專業的性質使然，定價一般較高且按次收費。倘企業僱主同時購買逾一種智慧工商財稅服務，我們仍按相應定價政策就各項服務向企業僱主收費，計算費用總額。

## 業 務

### 智慧知識產權服務

我們是中國領先的智慧知識產權服務商。根據艾瑞諮詢報告，按代理機構商標申請總量計，我們於2022年於中國位列第四。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們提交的商標申請總量分別約110,000項、132,000項、104,000項及46,236項，而我們處理的版權個案總數分別約31,900宗、16,600宗、10,600宗及4,900宗。憑藉我們於豬八戒平台的流量優勢、我們對中小企業對智慧知識產權服務的需求的洞察及我們的技術和人才，我們開發了各種智慧知識產權服務。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
付費客戶數 <sup>(1)</sup> . . . . .	41,657	35,045	23,088	9,639
收益金額(人民幣百萬元) . . . . .	154.0	147.4	81.2	37.4
ARPU(人民幣元) <sup>(2)</sup> . . . . .	3,697.2	4,205.5	3,516.2	3,876.1
留存率 <sup>(3)</sup> . . . . .	54.0%	55.9%	34.8%	55.5%

(1) 付費客戶數為貢獻智慧知識產權服務收益的客戶。

(2) ARPU值乃根據該期間智慧知識產權服務收益總金額除以該期間付費客戶數得出。

(3) 留存率為上一期客戶在當期留存金額除以上一期的收益金額得出。留存金額為上一期貢獻收益的客戶產生及在當期繼續貢獻的收益金額。

---

## 業 務

---

### 我們的智慧知識產權服務

我們的智慧知識產權服務主要包括：

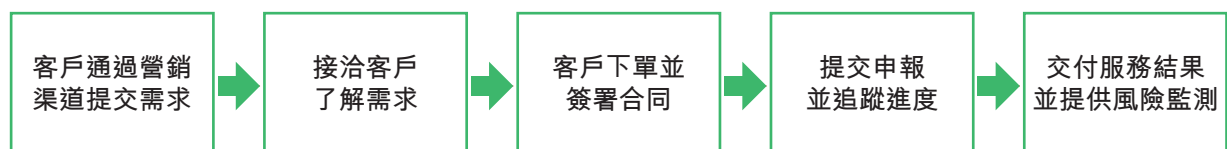
- **商標確權服務。**我們提供廣泛的企業商標權服務，包括但不限於商標註冊、變更、轉讓及續新。於2022年，我們代表客戶作出約104,577項商標申請。
- **商標糾紛及訴訟服務。**我們為身陷各類商標糾紛及訴訟程序的客戶對接合資格的律師事務所，糾紛涉及類型包括商標申請審核請求、商標效力質疑及商標行政訴訟。
- **版權服務。**我們亦提供版權註冊服務。於2022年，我們處理合計逾10,681個版權個案。我們目前為中國版權協會常務理事。

我們的智慧知識產權註冊服務流程通常包括以下五個步驟：

- **潛在客戶於豬八戒平台發佈需求。**潛在客戶通過路標網、快申報平台等渠道，或通過業務合作夥伴的網站或於媒體網站投放廣告，進入我們的豬八戒平台官網，直接於豬八戒平台發佈知識產權服務需求；
- **服務推薦。**我們的顧問通過使用我們的路標網上的商標分析工具分析是否有類似的註冊商標，以及在各種商標相關網站上進行人工搜索，以檢查潛在客戶建議的商標的註冊成功率。我們的顧問會根據分析的結果及彼等自身的經驗來判斷建議商標是否適合註冊，並向潛在客戶推薦最合適的服務。例如，就低註冊成功率的商標名稱而言，我們會向潛在客戶推薦我們的商標命名及商標註冊服務，就註冊成功率低的商標圖像而言，我們會推薦我們的商標設計及商標註冊服務；
- **溝通。**我們聯繫客戶，進一步了解客戶需求，包括客戶公司基本信息、主營業務、商標近似情況等，根據需要保護商標的類別定制方案，推薦合適的服務模式，同時告知匹配服務及通過概率；

## 業 務

- **服務。**客戶可通過八戒知識產權系統完成由準備材料至遞交申請整個商標註冊過程。為方便客戶準備申請，我們根據國家知識產權局的要求，在八戒知識產權系統中開發各類申請模板。通過OCR及其他技術，我們的系統可協助我們的客戶完成及產生商標申請，提高申請準備的效率。我們亦對申請進行人工審核，幫助客戶提高申請的成功率。
- **監控。**我們為客戶的商標申請進行申報流程監控及後續風險監控。申報流程監控讓客戶可實時監控商標申請進度。我們的系統將根據申請結果，在從監控申請到頒發證書的每個階段向客戶發出提醒。註冊成功後，後續若商標到期、或其他申請人申請註冊高度近似的商標，我們均會向客戶發送警告信息。



智慧知識產權服務流程

### 我們的八戒知識產權智能系統

我們的八戒知識產權智能系統通過AI及大數據技術促進知識產權服務的智能  
化。

- 我們透過服務匹配作出精準建議以獲取智慧知識產權服務的客戶。憑藉豬八戒平台的客源及大數據分析能力，我們的系統根據客戶於豬八戒平台購買的服務而自動匹配並推薦合適的智慧知識產權服務。例如，向尋求Logo設計服務的僱主同時推薦商標註冊服務、向尋求工業設計服務的僱主同時推薦專利保護服務。
- 我們開發路標網為客戶提供商標的查詢及其他服務。通過路標網可以免費使用多種商標相關查詢及分析工具，包括有關商標分類及命名的查詢、商標註冊分析、商標監控、商標政策查詢及其他查詢服務。例如，我們可以根據客戶選擇的關鍵詞、客戶的行業、客戶的喜好及字數等考慮，智能化的向客戶推薦可供註冊的潛在商標名稱，供客戶進行選擇。我們亦可通過將國家知識產權局的商標局所披露的資料與客戶建議的商



## 業 務

標名稱或者圖像比較，生成商標註冊分析報告供客戶參考。路標網的數據庫包含逾60百萬條公開數據，並成為大數據分析的基礎。路標網作為知識產權免費查詢分析工具，主要服務於企業及個人用戶。此外，遞交商標申請後，我們會自動幫客戶同步商標申請的後續流程和監測申請風險，並及時通知客戶任何新發展。路標網無需註冊即可使用。截至2023年6月30日，路標網總註冊用戶數約200,840人次，商標相關數據查詢總次數達到約105.3百萬次。



用戶通過搜索框，輸入商標相應關鍵詞，會匹配出相關關鍵詞已申請商標的列表，也會給出該關鍵詞商標報告。



商標註冊分析報告會展示該關鍵詞的商標申請風險指數、風險等級等。

## 業 務

- 我們亦面向知識產權從業者、企業及個人用戶開發免費的綜合商標版權服務平台「快申報」平台。快申報平台讓用戶可透過線上全自助服務平台快速提交商標、版權申請。憑藉我們於大數據技術及知識的優勢，快申報平台為用戶提供數據資源以及工具，涵蓋商標版權整個申請過程，如智能搜索、商標版權自助註冊、監察申請進度及商標版權交易。此外，其向用戶提供通過在線自助提交即可完成申報的商標智能註冊、版權智能登記等知識產權服務解決方案。用戶可以通過線上商標搜索功能核查商標通過率。截至2023年6月30日，我們的快申報平台共與2,224位合作夥伴開展了合作，為29,608個企業提供商標版權申請服務，成功申請商標版權登記數量達181,197件。

### 我們智慧知識產權服務協議的主要條款

服務期限及協議續新	協議一直生效，直至雙方履行義務。
服務範疇	我們向客戶提供商標及版權服務，包括提交申請、備份文件及支付登記費。
服務費	我們一般就每份商標或版權登記申請或其他服務收取服務費。
支付條款	我們一般要求於簽署協議後1至2天內以電子支付或銀行轉賬的方式付款，屆時我們將啟動商標註冊程序。若干協議包含商標註冊的擔保登記條款。倘申請失敗，相關協議的客戶有權悉數退款或重新註冊。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的商業機密，將於協議終止後兩年內繼續有效。

---

## 業 務

---

### 智慧知識產權服務的定價政策

我們成立知識產權商業產品委員會，負責就智慧知識產權服務制定定價政策。委員會將基於業務團隊提供的意見，按現行市場價格、目標客戶及市場定位，就每項服務制定初步定價計劃。此外，委員會將於確定其定價決策前就每項服務考慮成本及溢利率。

### 智慧科技諮詢服務

我們的科技諮詢服務主要協助科技型企業通過提升彼等的變現能力及推廣彼等的品牌形象而增強彼等的核心競爭力。

我們的科技諮詢服務團隊有逾十年服務經驗並對高新技術企業及政府機構對科技服務的需求有深入了解。科技諮詢服務團隊熟悉國家在科技創新發展方面的相關政策及發展趨勢。此外，通過高校聯合開發，我們的科技諮詢服務團隊掌握了一系列先進技術，提升了我們的科技諮詢服務效率。例如，在國家重點研發計劃的支持下，我們與若干知名高校合作研發了科技資源語義挖掘技術，為企業無償提供智能化的公共政策檢索與分析服務。我們的智慧科技諮詢服務包括為科技型中小企業提供的科技諮詢服務。

### 為科技型中小企業提供的科技諮詢服務

我們為科技型中小企業提供的科技諮詢服務通過協助中小企業提升彼等的變現能力及品牌形象而增強彼等的核心競爭力。截至最後實際可行日期，我們的服務團隊包括13名成員，其中七名持有學士學位及六名持有碩士學位，橫跨會計、統計學、國際經濟與貿易、工商管理、電力工程、地球科學及化學等各個領域。企業僱主主要為科技型企業，業務範圍涉及科學或工程。我們具備科學或工程背景的服務團隊成員負責了解企業僱主的營運及產品的技術細節，而我們具備社會科學背景的服務團隊成員負責相關政策解讀，以及市場及行業機遇分析。我們提供的科技諮詢服務主要包括：

- **政策諮詢。**我們為客戶提供與高新技術企業的證書及資格有關的各類諮詢服務，從而指導並協助企業透過獲取必要資格及證書而獲得政策扶持。我們通過線上或線下的宣講幫助企業了解政策內容，為企業提供前

## 業 務

期諮詢；對有意申請若干證書或資格的企業，我們為企業提供政策解讀、項目方案撰寫、項目管理指導等諮詢服務。在大量諮詢服務案例庫和信息化諮詢工具的支持下，我們相信我們能提供優質、有效率及成功的服務以滿足客戶的需求。

下表載列政策諮詢服務例子。

描述	提供的服務
研發項目資助申請	我們為企業向政府機構申請研發項目資助提供諮詢服務。例子包括光學傳感器技術改進，以及中藥消毒劑開發。
高新技術企業認定申請	我們為企業根據《高新技術企業認定管理辦法》申請認定提供諮詢服務。

- **戰略與技術諮詢。**我們為客戶提供企業戰略規劃、科技成果評價、項目可行性研究等戰略與技術諮詢服務，幫助企業為彼等的決策獲得充足資料及指引。

下表載列戰略與技術諮詢服務例子。

描述	提供的服務
企業戰略規劃	我們為一家涉足農業、建築、製造、運輸、房地產及公用事業等行業的公司提供符合國家「十四五」規劃的發展戰略建議。基於有關公司的地理足跡及營運，我們進行數據、行業趨勢及政策分析，以識別擴張機會並提供行業案例研究基準。我們在財務、管理及資源分配方面提出在各個業務領域實施的具體計劃。

---

## 業 務

---

描述	提供的服務
技術成果評價	我們起草國家檸檬產業技術創新中心建設方案。作為方案一部分，我們估算投資金額、提出實施計劃及時間表，並對整個供應鏈中的創新技術進行分析，以剖析行業的潛在顛覆性，供客戶考量。
項目可行性研究	我們制定陶瓷製造業國家級產業基地建設計劃。作為計劃一部分，我們對工業生產標準、配套基礎設施、環境可行性及政府資源進行分析。
智慧科技諮詢服務協議的主要條款	
服務期限及協議續新	協議一般為期兩年。倘我們於期限屆滿前完成協議項下的義務，協議會自動屆滿。
服務範疇	我們為每名客戶及每個項目提供特定的技術及政策諮詢服務。
服務費	我們參考現行市價就每個項目收取一次性費用。
支付條款	我們一般要求以銀行轉賬的方式付款。款項於相關機構就有關項目刊發通告後五天內支付。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的商業機密，將於協議終止後兩年內繼續有效。



## 業 務

### 產業服務業務

我們以豬八戒平台為基礎，憑藉強大的線上及線下資源整合能力，落地全國，向政府及中大型企業客戶提供廣泛的產業服務。產業服務業務的主要服務內容包括創業創新園區服務以及為政府及中大型企業提供產業解決方案服務。

### 創業創新園區服務

我們利用與創業創新園區相關的地方政府優惠政策發展了創業創新園區服務業務。我們首先與地方政府建立聯繫。地方政府往往因我們的品牌知名度及影響聯繫我們。我們亦通過向相關官員寄送訪問請求函主動聯繫地方政府。隨後，我們根據地方政府的優惠政策與地方政府協商並訂立合作協議，以獲取地方創業創新園區工位的使用權。該等協議將列明我們有權使用的工位及將適用的優惠政策。根據該等優惠政策，我們一般在租期的前三年無需支付任何租金，且在其後兩年可獲租金減半的優惠待遇。地方政府隨後將安排我們與地方創業創新園區工位的業主訂立租賃協議。該等租賃協議具體提及與地方政府簽署的相應合作協議。截至最後實際可行日期，與政府簽署了23份協議及與第三方業主簽署了相同數目的相應租約，租約將於2023年至2029年期間陸續到期。我們取得工位的使用權後，裝修工位，並向創業創新園區內的企業(大部分為服務商及科技型企業)提供定制辦公空間及獨立工位等拎包入住服務解決方案，並提供物業、水電及網絡服務等服務組合。我們就我們提供的服務向創業創新園區內的企業收取服務費。

### 與地方政府訂立的合作協議的主要條款

期限及續新	協議的固定期限一般為五年。各方可在到期後協商新協議的條款。
提供物業	地方政府會在協議簽訂後的指定時間內安排當地創業創新園區的物業提供予我們。
服務範疇	我們將負責物業的裝修、運營及管理，以提供工位及其他服務。
優惠政策	我們通常享有優惠政策，規定所提供物業的免租及優惠租期。



## 業 務

### 與業主簽署的租賃協議的主要條款

租期及續新	協議的固定年期一般為五年。任何續約意向須於租期屆滿前一至三個月以書面通知通知業主。任何續租條款將須經訂約方磋商釐定。
租金	三年免租兩年減半。
支付條款	於簽署七日內支付租賃按金。租金按月、每半年或每年支付。
終止	業主有權在我們違反任何租賃條款的情況下終止。

我們為創業創新園區內的企業(大部分為服務商及科技型企業)提供定制辦公空間及獨立工位等拎包入住服務解決方案，並提供物業、水電及網絡服務等服務組合。我們亦向園區內的相關企業提供企業服務。我們按月度、季度或半年度向園區內的相關企業收取服務費(涵蓋拎包入住服務解決方案，但不包括企業服務)。我們就向相關企業提供的企業服務單獨收費。不同工位的服務費定價取決於工位面積、當前市價以及我們提供的服務等多種因素。所有的服務費均為預付模式，概無賒欠政策。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們創業創新園區客戶數分別為4,353名、3,734名、3,042名及1,800名。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們創業創新園區服務之來自客戶收益分別為人民幣81.4百萬元、人民幣82.6百萬元、人民幣59.0百萬元及人民幣19.8百萬元。

### 工位服務協議的主要條款

服務期限及協議續新	協議並無固定期限，且可每月續新。
服務範疇	我們向創業創新園區客戶提供工位及物業、水電及網絡服務等必要的工作場所服務組合。
服務費	我們的服務費用一般取決於工位面積、當前市價及我們提供的服務等多種因素。所有服務費均為預付模式，概無賒欠政策。

---

## 業 務

---

支付條款	我們一般要求以銀行轉賬的方式付款。租金按月、按季度、每半年或每年支付。創業創新園區客戶於各付款期開始前15天提前付款。
保密性	雙方同意不向任何第三方洩露協議的內容及對方的商業機密，將於協議終止後兩年內繼續有效。

### 產業解決方案服務

利用豬八戒平台的大量服務商，我們向中大型企業和政府客戶提供產業解決方案服務。自2023年4月起，我們整合豬八戒平台的通用標準化服務，與豬八戒平台及線下市場的優質服務商合作，為中小企業提供數字化品牌營銷、IT開發等一站式產業解決方案服務。該分部的服務高度定制及取決於客人的個人需求。因我們是便利的一站式商店，我們吸引具複雜服務要求且同時需要多名服務商的客戶，以滿足其各種需求。我們的品牌知名度及平台亦使我們成為一站式服務採購具吸引力的選擇。我們提供的解決方案包括：

- 農業解決方案。農產品及副產品的一站式推廣及銷售渠道。交付產品涵蓋活動策劃到軟件開發。
- 文旅解決方案。我們向第三方轉介客戶所需的品牌設計、展廳設計及室內及室外設計服務，而第三方將直接向客戶提供有關服務。
- 數字化品牌營銷。一站式品牌建設及營銷服務，包括品牌設計、平面設計、標語創作及線上及線下推廣。
- IT開發。我們根據企業僱主的需求，一站式提供定制化的IT軟件產品。服務範圍包括APP開發、網站開發、軟件開發、小程序開發。

---

## 業 務

---

我們一般將解決方案服務的部分工作分包予豬八戒平台的服務商。我們通過部分分包的形式，為客戶提供各種產業服務。倘我們向服務商分包項目其中部分，我們負責篩選合適的服務商為僱主提供優質服務，提供項目管理服務，確保服務商向客戶交付服務。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們產業解決方案項目服務數分別為2,632個、1,496個、476個及939個。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們產業解決方案服務之來自客戶收益分別為人民幣33.8百萬元、人民幣29.9百萬元、人民幣11.7百萬元及人民幣18.5百萬元。由於COVID-19疫情，我們與產業解決方案服務客戶的互動受到影響，導致此業務線減少。

### 服務流程

通常情況下，客戶確認委聘後，我們通常安排我們自有的服務團隊提供在我們服務能力範圍內的服務。對於其他我們並無提供的服務，我們會為客戶篩選合適的服務商，並與服務商取得聯繫對接具體服務。在確定具體服務及服務商的費用後，我們會與客戶簽訂合同並向客戶收款，同時與服務商簽訂對應的分包合同。服務商於服務部分或全部完成後需在我們的系統中上傳交付文件，由客戶確認無誤後，我們向服務商付款。當所有的分包交付訂單結項後總包訂單即告結項。

### 客戶合約

#### 主要委聘條款

客戶與我們訂立的合約通常包括以下主要條款：

- **項目服務範圍。**條款訂明項目的背景、目的及具體落實方式等內容。
- **考核機制。**通常情況下，根據項目不同目標及服務內容，考核於服務週期內項目實施不同節點進行。最終考核一般於交付所有服務後進行。
- **費用及支付方式。**根據不同的項目需求，可一次性付款或分期付款。結算通常通過銀行轉賬完成。

---

## 業 務

---

### 定價及賬期

我們的定價通常根據若干毛利率水平加我們估計成本而釐定，同時考慮諸多其他因素，包括但不限於市場一般價格水平和我們客戶預算水平。

我們通常就各類產業服務項目按里程碑收取服務費。各個階段的收費比例取決於我們與客戶的具體協商洽談情況。一般而言，費用支付須在里程碑事件達成後的10至30個營業日內完成。

### 分包商合約

#### 分包原因

產業服務項目通常涉及各種不同的服務品類。因此，我們以自有員工開展所有工作可能不具成本效益。此外，作為中國主要定制化企業服務電商平台，我們於豬八戒平台擁有豐富的優質服務商資源可供利用。通過分包，我們有能力向客戶提供高效優質的產業服務。

#### 揀選基準

我們通常在我們的豬八戒平台服務商中揀選分包商。我們評估分包商時將考慮其服務可涵蓋的地域、服務質素、資質、技能及技術、當前市價、交付時間、為滿足我們的需要而可動用之資源以及聲譽。基於此等因素，我們的豬八戒平台發展了一套針對分包商的評估體系。我們會根據平台系統認定的分包商評估結果揀選合適的分包商。我們初步選定分包商後，會將分包商的信息提供給客戶。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於往績記錄期間，除通過附屬公司提供的若干服務(如商標註冊)外，分包商大部分獨立於本公司。

---

## 業 務

---

### 主要委聘條款

我們與分包商訂立的合同通常包括以下條款：

- **服務範圍。**此條款訂明項目要求、服務範圍及服務期間、交付方式等內容。
- **項目執行時間表及支付費用。**項目週期通常介乎三至六個月不等，取決於客戶的實際需求。費用通常按里程碑結算。一般通過銀行轉賬進行結算。
- **違約責任。**如發生未按時支付費用、未按時提交服務成果、無正當理由單方終止合同等情況，違約方需承擔相應的賠償責任。

### 質量控制

我們認為，我們矢志堅持優質服務對我們的聲譽及持續成功至關重要。我們極為重視產業服務質量，實施全面質量控制系統。

我們已針對各類產業解決方案服務，採取以下質量控制措施，包括對分包訂單完成進度進行定期抽查、查看分包合同簽訂是否合規、檢查交付是否按時完成等。此外，若客戶對分包商提供的服務不滿意，我們會進行協調溝通，督促分包商進行整改。

## 業 務

### 政府區域企業服務生態促進合作業務

#### 業務模式

我們與地方政府合作搭建企業服務平台，以協助其吸引及招攬企業服務商進駐當地產業園區，促進當地產業園區的發展。我們通過搭建的企業服務平台吸引線上企業服務商於當地產業園區建立據點，以及吸引線下供應商成為平台服務商，從而打造出一個樞紐中心，本地企業可快速便捷地獲取各類企業服務，助力本地企業及產業的發展。憑藉我們在構建企業服務平台和龐大的服務商網絡方面的經驗，我們通過各種營銷活動鼓勵線下服務商加入平台，如舉辦活動及為畢業後意欲創業或從事企業服務業務的大學生安排諮詢會議。作為領先的企業服務電商平台，上述政府區域企業服務生態促進合作旨在促進本地企業服務行業的發展，通過提升及升級本地企業服務供應鏈，讓本地企業享受到全面的企業服務。我們就提供有關服務向地方政府收費（根據政府合作協議協定的目標為條件）。於服務期間，相關政府部門將按年度基準根據預先協定的表現指標評估我們的表現，以及在我們通過評估後繼續提供相關補貼。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的政府區域企業服務生態促進合作業務分別覆蓋30個、28個、24個及22個省的81個、75個、60個及43個產業園區。我們的服務主要包括以下各項：

- 在我們建立本地團隊後，我們會組織線上及線下營銷活動以吸引當地社區。我們舉辦各種線上線下活動，如商務考察、服務研討會、會議等，了解當地企業的需求，向他們介紹企業服務。為吸引及孵化新服務商並幫助其融入新平台，我們舉辦涵蓋及時及實用主題的主題活動，以及通過諮詢吸引潛在大學生人才。我們的活動亦能夠讓服務商與客戶取得聯繫，幫助其快速獲得商機；
- 在項目實施和運營過程中，我們不斷挖掘地方政府的相關需求。我們為服務提供產業服務解決方案，或提供其他自配套產品的整體解決方案，滿足政府更多需求；及
- 通過項目運營帶來的品牌影響力，我們可以獲得更多的市場化客源，提供專有產品服務。



---

## 業 務

---

此外，我們與地方政府合作，於當地設立企業服務中心。當地政府以補貼形式對我們進行補償。在提供服務的過程中，我們與地方政府合作，確定有企業服務需求的當地企業的數量和名單。我們通過組織企業參觀、向此類企業介紹服務等活動，了解此類企業的需求。然後，企業可以在我們的平台上選擇我們的團隊或服務商提供的服務。我們與地方政府的合作期限通常為三年，在此期間，相關政府部門對我們的業績進行評估，並在評估後確定下一年的補貼。

### 服務流程

以下是我們政府區域企業服務生態促進合作業務的服務流程：

- 商機來源。作為中國定制化企業服務電商行業的領導者，我們在中國擁有強大的品牌知名度。憑藉我們的豬八戒網品牌，許多地方政府向我們尋求幫助，以建設和發展當地的產業園區。在收到相關詢問後，我們會進行詳細分析，然後再決定承接合作機會。我們考慮的因素包括(i)地方政府促進創新創業的政策，(ii)區域經濟發展狀況，以及(iii)市場參與者數據。我們相信，我們的政府區域企業服務生態促進合作業務具有強大的網絡效應，有助於我們以較低的獲客成本獲得新客戶。一旦我們在一個地區成功實施和運營產業園區項目，周邊地區的地方政府經常會找我們詢問合作機會。
- 協議磋商。我們與當地政府商討，在考慮包括但不限於以下因素後，為我們政府區域企業服務生態促進合作業務制定項目目標和服務細節：(i)有利的地方政策，以鼓勵區域創新和地方創業的發展，(ii)市場參與者的數量，(iii)地方教育和研究資源，例如大學和研究機構的數量，(iv)當地企業發展狀況及數目以及人才培養。
- 提供服務。我們的服務主要包括以下三個方面：
  - 搭建線下企業服務平台：根據協議，當地政府將在產業園區為我們提供滿足企業需求的工作空間。

## 業 務

- 吸引服務商加入我們的線上平台和產業園區：憑藉我們強大的品牌知名度和龐大的服務商網絡，我們開展了各種營銷活動，以吸引來自中國各地的服務商加入我們為當地產業園區搭建的平台。例如，我們邀請我們豬八戒平台上的服務商在當地開展培訓活動。此外，我們亦組織線下活動，包括拜訪當地服務商，以吸引當地服務商至我們的在線平台，並在產業園區開設線下服務店。
- 吸引企業入駐產業園區：我們的當地項目團隊與當地政府和其他相關市場參與者合作，如行業協會、高校等研究機構開展基礎運營服務，促進園區發展，如在區域內舉辦各類培訓、競賽、峰會、研討會等活動。同時，在與我們認為適合產業園項目招聘目標的企業建立聯繫後，我們的項目團隊將與服務商一起走訪目標企業，詳細了解目標企業的發展狀況、企業面臨的問題和困難等。一旦我們確定需要特定類型的企業服務，我們會與該企業的服務商合作。服務交付後，我們亦會對交付的服務進行診斷和分析，以提高我們未來的服務質量。

### 協議的主要條款

地方政府與我們簽訂的協議通常包括以下重要條款：

- 服務目標。服務目標為地方政府就評估我們的服務表現而設定的運營基準，通常包括企業註冊數量、產業園區入駐率、企業狀況報告、企業營運指標、孵化企業數量、就業人數、產業園區新增服務商數量、創業交流／分享／沙龍舉辦次數、文化科技企業培訓／交流舉辦次數、峰會／論壇／路演、公司商業服務及年度區域企業發展成果報告。
- 評估機制
  - 每年由當地政府牽頭評估是否達到項目服務協議規定的相關服務目標。協議期限通常為三至五年，在運營期間每年進行一次評估。

## 業 務

- 評估流程：根據協議，我們的項目運營團隊會在每年年底後向當地政府提供年度運營報告和配套材料。如果我們通過評估，政府將對下一年度的運營結果進行評估和審查，並向我們支付政府補貼。政府亦將履行協議約定的其他運營條件。
  - 根據協議規定的運營基準，倘我們每年達到協議規定的業績目標的80%，則視為我們履行了協議義務並通過了年度考核。評估結果會作為下年度實施扶持政策的依據。
- 項目運營進度及支付費用
    - 項目通常需要三至五年完成，政府每年都會進行運營評估。我們的項目運營團隊需要在當年完成協議約定的績效目標的交付。在每個評估年度通過評估後，政府將向我們支付下一年的政府補貼。該等補貼根據與確認政府補助相同的政策於本集團財務報表中確認為自政府合作協議的收益。更多資料請參閱「財務資料－重大會計政策及估計－收益及其他收入－(v)政府補助」。
    - 少數項目需要地方政府一次性支付全部費用。同樣，項目團隊需要完成當年協議協定的考核指標，並根據協議提供運營報告。

截至最後實際可行日期，共有78項開展中的政府合作協議，合約總值約人民幣563百萬元。預收總額約人民幣65百萬元，確認為遞延收入。我們將於2023年10月至2028年11月期間履行相關服務，並確認相關金額為收益。剩餘合約價值約人民幣498百萬元，預期在達致地方政府設定的運營基準（在我們與地方政府之間的協議中亦有協定）後，於2023年至2028年期間到賬。

## 業 務

下表載列於最後實際可行日期與我們訂立開展中的合作協議的地方政府所在地理位置。

地區	合作協議數目
中國東部.....	20
中國中部.....	22
中國西南地區.....	20
中國西北地區.....	10
中國北部.....	4
中國東北地區.....	2

### 定價政策

我們根據協議訂明的項目目標確定項目定價。我們根據政府創新創業發展計劃制定項目目標。我們根據目標計算運營成本，並結合運營成本及我們服務的市場需求，制定價格。

### 產品開發

#### 新產品開發流程

我們致力以客戶為中心。我們為客戶提供具質素的服務，並持續開發迎合客戶不斷變化的需求的新服務產品。我們有一套完善的新產品上線管理流程：產品經理在收集客戶需求後，設計產品方案和需求原型；通過相應管理部門、專家嚴格的產品方案評審、技術方案評審後，提請研發流程。研發過程中，我們要求產品經理、開發人員和測試人員對需求的理解始終保持一致，開發人員在編碼完成、通過單元測試、通過模塊聯調後，方進入測試環節。測試人員經過線下環境的測試，將發現的缺陷收斂達標，方達到測試准出標準、可申請進行最終驗收測試。產品通過最終驗收測試後方能發佈。在整個產品開發過程中，質量保證人員監控過程以確保其符合內部要求，並確保新產品將僅於有品質保證的情況下才發佈。

#### 持續產品優化

我們會持續與客戶跟進以取得彼等對我們產品的反饋、進行運營數據分析，及時地對產品的表現進行優化。我們的產品優化有一套完善的發佈或升級流程，由產品經理、開發人員、測試人員協同研發，我們的專家對升級內容進行審核，把關，質量保證人員監控升級過程，確保升級質量。

---

## 業 務

---

### 技術及基礎設施

技術為我們業務的基礎，亦為優勢的主要要素。我們運用現有技術及內部開發的專有技術，構建技術基礎設施。研發團隊由工程師、產品經理、用戶介面及用戶體驗設計師組成。

作為坐擁數千萬用戶的在線交易平台，平台穩定、高效及安全，提供良好的用戶體驗及安全可靠的在線交易環境。我們主要以自主研發技術為主，結合網絡系統主流開發技術以及第三方開源工具及系統，構建強大的基礎設施體系，支持平台交易。

### 數據資產及大數據分析能力

數據資產為解決方案及數據分析能力的支柱。豬八戒平台的高流量為我們帶來大量數據，我們憑藉我們的產品累積不同場景的用戶數據。數據資產主要包括來自不同渠道的不同場景的客戶基本數據、行為數據及交易數據。此外，平台儲存大量商家業務數據。我們亦建立專有數字化管理中心，更好地管理及分析有關數據。

憑藉數據資產，我們自主開發數據收集、儲存、清洗、分析及可視化的綜合系統。我們構建基於能力評估及信用評估的服務商畫像分析、企業僱主畫像分析、供需匹配技術等多種大數據應用。例如，根據平台上服務商及企業僱主成的交易數據，以及其於平台上的營運數據，我們可(i)從流量、訂單、收入、交易行為等方面刻畫服務商或企業僱主的特徵；(ii)使用標籤及分類器對服務商或企業僱主進行刻畫；及(iii)構建評價指標體系，形成不同類型服務商或企業僱主的全生命週期圖譜。

### AI及機器學習

研發團隊持續探索AI及機器學習等領域。我們利用AI自主開發多項應用及機器學習技術，如(i)基於自然語言處理的訂單探索技術、(ii)基於深度學習的企業服務需求探索技術及(iii)基於規則引擎的自動訂單調度技術。



## 業 務

### 基礎設施

我們技術基礎設施的主要特點包括：

- **可靠性與穩定性。**我們的數字化管理中心採用公有雲加私有雲的架構，我們通過與國內領先的雲服務提供商的合作，結合自主開發和設計的業務雙活架構，使我們能處理大量的業務數據，並且在數據中心服務發生故障時可以實現秒級切換，保證系統性能的高速穩定和較強的水平擴展性。我們的私有雲機房主要用於開發、測試、預發佈環境，所有項目需要在這些環境中完成相應的測試工作後，才能進入生產階段。我們使用國內領先的雲服務商提供的DNSpod服務進行公網域名解析，同時使用DNSpod的D監控對重要域名進行撥測，對有異常的域名進行警告，確保重要域名出現可用性問題時能第一時間處理。同時可以通過DNS進行故障自動切換。
- **可拓展性。**我們使用OpenStack進行基礎服務器的虛擬化，目前所有OpenStack集群都是基於裸金屬服務器搭建的，同時使用「docker+k8s+etcd」的架構進行服務器容器化，容器雲集群可以提供快速的資源擴展能力。我們使用LVS服務+NGINX進行域名解析和負載均衡，具備很強的彈性擴展能力，可以應對爆發的流量需求。我們使用國內領先的雲服務提供商進行數據存儲，雲存儲具備很強大的彈性擴展和高可用能力。
- **性能優異。**我們客戶在當今移動互聯網時代需要極速使用體驗。因此，我們使用先進的技術，如公有雲、虛擬化、容器雲、業務雙活架構為終端用戶提供極速體驗。我們當前服務的中值響應時間少於50毫秒，超過99.92%的內容在兩秒鐘內加載並顯示。此外，我們的技術平台支持千萬級用戶訪問。
- **安全性。**我們使用了自主研發的應用防火牆和國內領先的雲服務提供商的DDoS網絡高防防火牆來提供系統的安全性和穩定性。我們已有三套核心系統通過信息安全等級保護評估(第三級)。平台所有站點均採用https進行加密，用戶敏感信息均採用RSA進行加密，用戶在使用平台的時候可選擇是否開啟雙因素驗證。我們設立了專門的安全團隊，已建立完善的縱深安全防禦體系，確保系統和用戶數據安全。



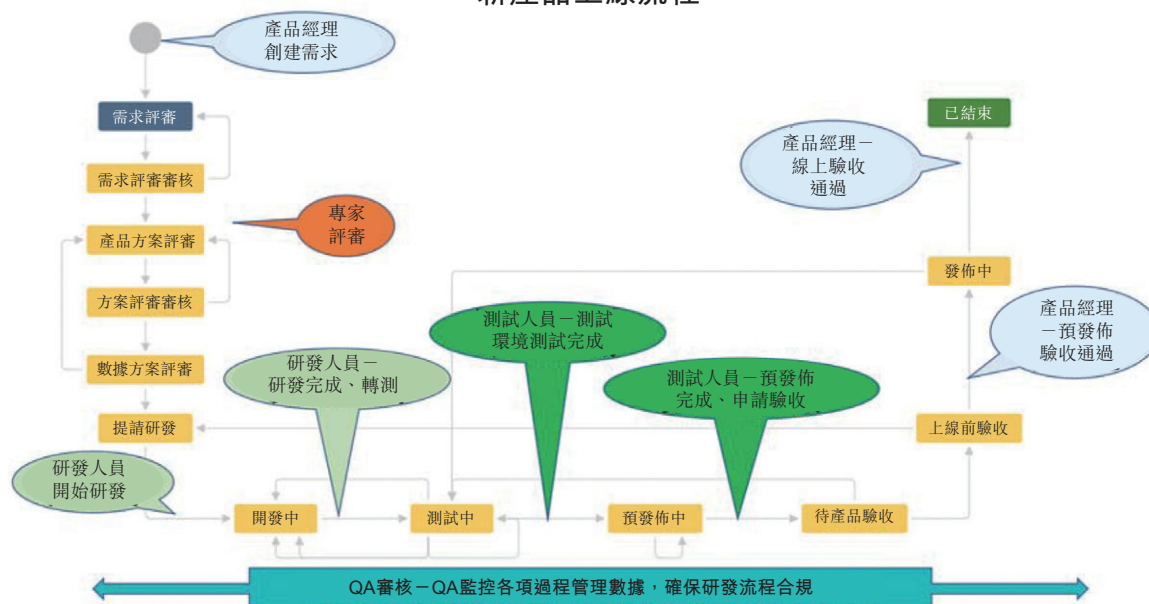
## 業務

### 研發

我們擁有經驗豐富的研發人員團隊。於2023年6月30日，我們擁有由351名研發人員組成的團隊，成員具備(其中包括)軟件工程、計算機科學及信息安全方面的專業知識，佔員工總數約17.7%，76.1%研發團隊成員取得學士學位或以上的學歷。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，研發開支分別為人民幣79.5百萬元、人民幣80.9百萬元、人民幣82.6百萬元及人民幣38.4百萬元。

我們通過新產品開發為客戶提供具質素的服務。我們有開發新產品研發的管理流程：產品經理在收集客戶需求後，設計產品方案和需求原型；通過相應管理部門、專家的產品方案評審、技術方案評審後，產品方案被提請研發流程。研發過程中，我們要求產品經理、開發人員和測試人員對需求的理解始終保持一致，開發人員在編碼完成、通過單元測試、通過模塊聯調流程後，方進入在研產品測試環節。測試人員經過線下測試，將發現的缺陷收斂達標，方達到測試准出標準、可申請進行最終驗收測試。最終驗收測試通過後方能發佈產品。在整個產品開發過程中，質量保證人員監控流程以確保流程符合內部規定。產品上線後，我們會持續跟進客戶對產品的反饋、進行運營數據分析，及時地對產品進行優化。我們的產品優化有一套完善的迭代及發佈流程，由產品經理、開發人員、測試人員協同研發，相關專家對迭代內容進行審核，把關，質量保證人員監控迭代過程，確保迭代上線。

### 新產品上線流程



---

## 業 務

---

研發部門包括產品研發部、技術與數字化管理中心，以及研發管理委員會，全部均為提高產品研發效率，縮短產品創新週期及降低研發成本而共同努力。產品開發部專注於新產品邏輯開發，而技術與數字化管理中心則提供常用基本功能及組件。我們亦有研發管理委員會，旨在加強數據安全及技術能力的建設及管理。

我們亦與多個學術機構進行研發合作，進行涉及大數據、機器學習及眾包設計的先進技術研究。我們的研究成果獲得了專利和軟件著作權。

通過研發合作創造的知識產權的所有權通常由合作學術機構及我們共同擁有。溢利分享安排因機構而異。知識產權商業化的經濟利益一般由雙方各自對合作的出資釐定或均等分享。

就研發合作而言，我們通常擔當以下角色及職責：

- 準備項目申請，包括申請文件及預算報表；
- 監督及監控合作進展；
- 向合作機構分配項目資金；
- 協調項目驗收；
- 將第三方機構開發的技術整合至我們的平台中；
- 負責項目的研究、開發及推廣；及
- 促進及商業化相關知識產權。

第三方學術機構通常擔當以下角色及職責：

- 實施及管理項目；
- 協助產品展示及推廣；
- 提交相關知識產權申請，維護相關知識產權；
- 指定項目人員及研究人員；及
- 達到項目的既定目標。

---

## 業 務

---

### 數據私隱及安全

在提供服務時，我們可存取平台用戶及客戶若干數據。我們已訂定數據保護政策，以確保有關數據的收集、使用、儲存、傳輸及傳播符合適用法例及行業慣例。

### 數據收集

我們只在用戶及客戶事先同意的情況下收集其個人資料及其他數據，並向其提供拒絕或接受的選擇。我們致力將數據收集減至最少，僅限於提供服務所必需的數據。除非獲用戶或客戶授權，我們不會將收集的數據用於提供服務以外任何用途。特別是，在用戶及客戶使用我們的服務之前，我們會就將收集哪些數據向其發出事先通知並徵得其同意，並承諾根據適用法律管理及使用所收集的數據。用戶及客戶亦可變更其隱私設定，以改變我們能獲取及使用其信息的範圍。

### 數據存儲及信息管理

我們定期在安全的遠程數據備份系統中備份用戶數據及其他形式的數據。我們亦經常審查備份系統，以確保其正常運行並得到良好維護。我們會定期進行全系統漏洞掃描並進行及時修復，以不斷改進數據安全措施。我們的後端安全系統能夠處理惡意攻擊，以保障平台安全並保護用戶隱私。我們亦開始使用位於中國並由公司內部維護的專有私有雲，以減少對第三方雲基礎設施提供商的依賴，此讓我們能夠更好地保護用戶數據，並消除監管及合規顧慮。

為確保數據的機密性及完整性，我們設有全面且嚴謹的數據安全計劃。我們對機密個人信息進行去標識化及加密，並採取其他技術措施來確保數據的安全存儲、處理、傳輸及使用。特別是，我們將業務數據存儲在不同的存儲庫，並對業務服務器進行詳細邏輯隔離及網絡政策隔離。敏感個人信息以加密形式存儲，且敏感信息在處理前須去標識化及不可逆加密。為確保數據傳輸的安全性，我們採用符合市場標準的合理可行安全措施來保護用戶信息，使其免受未經授權的訪問、公開披露、使用、修改、損壞或丟失。

我們亦已建立標準化的信息管理系統。我們的信息安全小組是一個跨部門小組，由來自多個部門的成員組成，負責制定信息安全戰略及作出有關重大信息安全問題的決策，即數據安全決策者、數據安全管理者、數據安全治理團隊及數據安全執行者。

---

## 業 務

---

我們的信息安全小組設計巡檢名單，定期開展巡檢，並出具巡檢報告。我們亦購買了第三方工具，對豬八戒平台應用的隱私權限分配、敏感信息收集、敏感數據傳輸、敏感數據存儲及隱私政策文本進行信息安全及隱私合規測試，並出具相應的檢測報告。

### 數據訪問

我們已就網絡安全及數據保護建立及實施一系列全面及嚴格的內部規則、政策及協議。我們的內部控制協議涵蓋網絡安全及數據處理活動的全生命週期。所有人員必須嚴格遵守詳細的內部規則、政策及協議，以確保數據隱私。我們的僱員獲授予對履行工作職責屬必須的最低限度訪問權限，控制在嚴格定義及分層的訪問權限內，且在執行相關操作前必須通過嚴格的授權及認證程序和政策。在應用層面，我們使用隱私組件，根據數據分類設立不同批准程序。我們的線上數據庫僅能由具有臨時賬戶的數據庫管理人訪問。我們亦備存數據訪問日誌，並進行自動評估及例行人工驗證。此外，我們對訪問用戶數據的權限進行例行內部審核，以確保授權獲嚴格遵守。我們定期為員工提供有關數據安全的內部政策及程序、防止數據洩露的軟件技術技能、有關網絡安全及數據保護的法律法規以及與其日常工作相關的其他方面的培訓。

我們不會與第三方分享用戶數據，惟我們嚴格的隱私政策中列明的在特殊情況下基於有限目的情況則屬例外。在評估數據分享授權的目的及範圍時，我們極為小心謹慎，確保授權業務合作夥伴根據相關保密協議作出法律承諾，以要求其在處理我們的用戶數據時遵守授權目的、範圍及安全措施。我們已就與供應商及合作夥伴合作以及供應商及合作夥伴的管理採用內部政策。我們對網絡產品及服務提供商進行安全審核，與其簽訂安全協議，並要求其遵守適用數據安全責任。

### 數據洩露及安全事件管理

我們已制定數據安全管理辦法，其涵蓋數據分類分級制度、數據防洩露制度及洩露報警制度。我們定期開展針對重要數據洩露事件的應急演練。我們的技術與數據中心會提前準備應急演練計劃及工作計劃。經安全委員會常設機構信息技術小組相關部門審核通過後，本公司會按計劃開展攻擊篡改實用應急演練。

## 業 務

對於安全事件管理、應急處置計劃及應急演練，我們已建立安全事件管理程序及處置流程(應急計劃)，並每年改進以確保日常信息安全管理及維護效果。我們已制定應急計劃及處置機制，在發現、處理、結束、事後追蹤、調查、糾正至證據收集各階段根據不同安全類型及級別適當處理。我們設有應急處置團隊，安全事件的處理會由技術安全中心記錄並存檔。我們每年進行一次重大應急演練，並不時進行技術性能演練。

### 安全測試及評估

為確保所收集的數據的保密性及完整性，我們已於諮詢中國相關政府部門及多個全球機構後取得信息安全、數據隱私及合規核證／認證。例如，我們已於2020年5月就前端交易系統及BOSS系統(後端支撐系統)獲得由中國公安部頒發的信息系統安全等級保護備案證明，該兩個系統列為第三級系統。

我們致力保護所收集的數據。為確保數據的完整性及安全性，我們已實施多項數據保護措施：

- **數據加密。**我們採用加密技術限制存取用戶及客戶數據，並在數據傳輸過程中盡量減少洩漏。
- **數據備份。**我們同時採用完整備份及增量備份的方式，確保所收集的數據獲妥善維護。我們採用分佈式數據儲存，備有多個數據副本以提高安全級別。我們的系統亦允許跨區緊急事故復原，協助用戶及客戶處理意外事故。
- **漏洞審視。**我們推行漏洞審視程序，其首要目標是保護用戶及客戶的敏感數據不會於未獲授權下洩露。於整個服務開發週期中，我們辨識安全弱點及缺陷，亦不時委聘第三方服務供貨商為系統進行外部安全測試。
- **嚴謹內部控制。**我們按照數據保護政策及多個認可計劃中的要求保持數據私隱及數據安全。

數據安全團隊負責監督日常營運中集團內的數據私隱及數據安全。數據安全團隊的主管擁有超過10年的相關工作經驗。



---

## 業 務

---

### 遵守相關網絡安全法律及法規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們因八宗不遵守網絡安全及數據保護法律及法規之事件而受到影響，其中，於2019年12月、2019年11月、2021年9月、2021年9月、2022年1月、2023年3月及2023年7月，我們的網站及移動應用程序接獲相關監管機構四份糾正通知書及三份警告通知書。違規行為涉及違反收集及使用個人信息及信息內容安全法規。

基於(i)我們已採取必要的整改措施並向相關監管機構提交所需的自查整改報告；(ii)我們並無收到相關監管機構就有關違規事件發出的任何進一步通知、警告、制裁或處罰；(iii)我們的網站及移動應用程序未被監管機構關閉；及(iv)監管機構出具的表明已完成整改要求且我們不存在重大違法行為的函件，我們已符合就上述違規事件完成整改的標準。因此，中國法律顧問認為，上述事件不會對我們的業務營運造成重大不利影響。儘管無法完全排除我們日後可能因產品及服務改變、法律條文更新、監管標準的改變、僱員的個人行為及其他原因而就以上事件受到監管機構進一步處罰或調查，惟實際發生有關進一步處罰及／或調查的可能性低。

### 用戶及客戶服務

我們通過提供優質的用戶及客戶服務，不斷努力提高平台用戶及客戶的滿意程度。我們專責的用戶及客戶服務員工團隊通過電話熱線和在線查詢系統為我們的用戶和客戶提供服務。我們亦提供自助工具及由AI驅動的自動化用戶及客戶服務，藉此更有效解決用戶及客戶的問題。

管理團隊定期評估用戶及客戶的回饋，並分析根本原因，以確定導致用戶及客戶不滿背後的原因。確定根本原因後，我們專注於改進服務直至解決有關問題。

我們賦予用戶及客戶服務人員必要權限及靈活性，以為用戶及客戶提供更好的服務。例如，倘用戶及客戶服務人員收到關於服務商拒絕服務僱主的投訴，一旦確認有關投訴，用戶及客戶服務人員有權將有關服務商暫停在平台上列出。就智慧企業服務業務而言，客戶服務人員亦能在若干受限制的範圍內向服務體驗未達到預期或承諾的客戶提供補償。



---

## 業 務

---

我們亦容許平台服務商實時聯繫企業僱主，以確保迅速解決企業僱主問題。就政府客戶而言，我們設立政府合作專責部門處理投訴，成員為處理政府客戶方面有經驗的人員，並熟悉我們的政府相關業務。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月及由2023年6月30日至最後實際可行日期期間，我們分別收到119宗、93宗、178宗、127宗及141宗投訴。在658宗投訴中，2宗、15宗、102宗、163宗、167宗及209宗分別與租賃產業園區、線上內容合規、交付欠佳、用戶規則的議題、服務程序的議題及產品的議題有關。

我們已制定有關接獲及處理投訴方面的標準程序。我們會將投訴報告轉交相關業務團隊，以於接獲投訴後加以處理。業務團隊將核實議題。我們繼而將編寫解決方案計劃，並隨後更新我們的投訴平台。

### 主要客戶及供應商

#### 客戶

我們擁有龐大而分散的客戶群體。我們認為，我們的主要客戶為各行業的中小企業，其具有規模較小及零散化的屬性。於往績記錄期間，我們並無實質性依賴任何單一客戶。

我們的五大客戶主要為政府區域企業服務生態促進合作及智慧企業服務業務對應的政府及企事業單位。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，最大客戶貢獻收益分別佔收益總額3.4%、2.8%、2.4%及2.9%。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，五大客戶貢獻收益分別佔收益總額7.7%、9.2%、7.9%及8.5%。

## 業 務

下表顯示往績記錄期間五大客戶詳情。

排名	客戶	所購買的產品、 服務的類型	主要業務	自以下年份起 開展業務關係	收益金額 (人民幣千元)	佔我們總收益的 百分比
截至2020年12月31日止年度						
1 . . .	客戶B	政府區域企業服務生態 促進合作、智慧企業服務 業務	政府開發區管理委員會 (其對開發區進行治理 及管理；負責招商引 資、園區建設及管理職 能)	2017年	25,393.0	3.4%
2 . . .	客戶A	企業服務平台業務	專利代理；商標轉讓	2019年	15,895.5	2.1%
3 . . .	客戶F	政府區域企業服務生態 促進合作	政府開發區管理委員會 (其對開發區進行治理 及管理；負責招商引 資、園區建設及管理職 能)	2019年	6,000.0	0.8%
4 . . .	客戶G	政府區域企業服務生態 促進合作	政府機構	2016年	5,636.9	0.7%
5 . . .	客戶E	產業服務業務	政府開發區管理委員會 (其對開發區進行治理 及管理；負責招商引 資、園區建設及管理職 能)	2018年	5,146.6	0.7%

## 業 務

排名	客戶	所購買的產品、 服務的類型	主要業務	自以下年份起 開展業務關係	收益金額 (人民幣千元)	佔我們總收益的 百分比
截至2021年12月31日止年度						
1 . . .	客戶B	政府區域企業服務生態 促進合作、智慧企業服務 業務	政府開發區管理委員會 (其對開發區進行治理 及管理，負責招商引 資、園區建設及管理職 能)	2017年	21,799.9	2.8%
2 . . .	客戶A	企業服務平台業務	專利代理；商標轉讓	2019年	14,561.2	1.9%
3 . . .	客戶H	產業服務業務	政府機構	2020年	13,160.4	1.7%
4 . . .	客戶F	政府區域企業服務生態 促進合作	政府開發區管理委員會 (其對開發區進行治理 及管理，負責招商引 資、園區建設及管理職 能)	2019年	11,143.0	1.5%
5 . . .	客戶I	企業服務平台業務、 智慧企業服務業務	軟件和信息技術服務	2019年	9,635.1	1.3%

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

## 業 務

排名	客戶	所購買的產品、 服務的類型	主要業務	自以下年份起 開展業務關係	收益金額 (人民幣千元)	佔我們總收益的 百分比
截至2022年12月31日止年度						
1 . . .	客戶F	政府區域企業服務生態 促進合作	政府機構 政府開發區管理委員會 (其對開發區進行治理 及管理；負責招商引 資、園區建設及管理職 能)	2019年	12,857.1	2.4%
2 . . .	客戶I	企業服務平台業務、 智慧企業服務業務	軟件和信息技術服務	2019年	8,771.6	1.6%
3 . . .	客戶B	政府區域企業服務生態 促進合作	政府開發區管理委員會 (其對開發區進行治理 及管理；負責招商引 資、園區建設及管理職 能)	2017年	7,479.8	1.4%
4 . . .	客戶K	政府區域企業服務生態 促進合作	政府機構	2019年	7,443.1	1.4%
5 . . .	客戶A	企業服務平台業務	專利代理；商標轉讓	2019年	6,169.7	1.1%

## 業 務

排名	客戶	所購買的產品、 服務的類型	主要業務	自以下年份起 開展業務關係	收益金額 (人民幣千元)	佔我們總收益的 百分比
截至2023年6月30日止六個月						
1 . . .	客戶L	產業服務業務	技術服務、技術開發、 技術諮詢	2019年	7,405.7	2.9%
2 . . .	客戶M	智慧企業服務業務	雲計算設備技術服務	2021年	4,407.6	1.7%
3 . . .	客戶N	產業服務業務	電腦軟硬件研發	2021年	4,275.1	1.7%
4 . . .	客戶B	政府區域企業服務生態促進 合作	政府開發區管理委員會 (其對開發區進行治理 及管理，負責招商 引資、園區建設及 管理職能)	2017年	3,122.4	1.2%
5 . . .	客戶A	企業服務平台業務	專利代理、商標轉讓	2019年	2,623.5	1.0%

於往績記錄期間，五大客戶全部為本集團的獨立第三方。於往績記錄期間，概無董事、其緊密聯繫人或任何現有股東（按董事所知擁有我們股本5%以上）在任何五大客戶擁有任何根據上市規則須予披露的權益。

### 供應商

我們的五大供應商主要為智慧知識產權服務商及場地供應商。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，最大供應商費用分別佔銷售成本及開支總額4.0%、5.2%、4.3%及4.7%。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，五大供應商費用分別佔銷售成本及開支總額7.9%、10.8%、10.7%及11.2%。

## 業 務

下表顯示往績記錄期間五大供應商詳情。

排名	供應商	所提供的產品、 服務的類型以及相應業務線	主要業務	自以下年份起 開展業務關係	銷售成本及 開支應佔採購額 (人民幣千元)	佔我們 銷售成本及 開支總額的 百分比
截至2020年12月31日止年度						
1 . . .	供應商A	商標註冊(智慧企業服務 業務)	政府商標註冊、 管理和保護機構	2015年	35,496.0	4.0%
2 . . .	供應商E	廣告宣傳(企業服務平台及 智慧企業服務業務)	科技推廣和應用服務	2018年	11,939.3	1.4%
3 . . .	供應商F	場地供應(產業服務及政府 區域企業服務生態促進合 作業務)	房地產開發管理	2015年	8,717.0	1.0%
4 . . .	供應商C	場地供應(產業服務及政府 區域企業服務生態促進合 作業務)	零售、投資管理、信息 諮詢及技術開發	2018年	7,695.7	0.9%
5 . . .	供應商G	物業服務(產業服務及政府 區域企業服務生態促進合 作業務)	物業服務	2019年	5,352.9	0.6%



## 業 務

排名	供應商	所提供的產品、 服務的類型以及相應業務線	主要業務	自以下年份起 開展業務關係	銷售成本及 開支應佔採購額 (人民幣千元)	佔我們 銷售成本及 開支總額的 百分比
截至2021年12月31日止年度						
1 . . .	供應商A	商標註冊(智慧企業服務 業務)	政府商標註冊、 管理和保護機構	2015年	43,059.2	5.2%
2 . . .	供應商H	廣告宣傳(企業服務平台及 智慧企業服務業務)	科技推廣和應用服務	2018年	16,334.8	2.0%
3 . . .	供應商F	場地供應(產業服務及政府 區域企業服務生態促進合 作業務)	房地產開發管理	2015年	13,204.0	1.6%
4 . . .	供應商C	場地供應(產業服務及政府 區域企業服務生態促進合 作業務)	零售、投資管理、信息 諮詢及技術開發	2018年	9,032.7	1.1%
5 . . .	重慶豬八戒 洋驃駒網絡 科技有限公司	業務分包(智慧企業服務 業務)	軟件和信息技術服務及 知識產權代理	2019年	7,191.5	0.9%

## 業 務

排名	供應商	所提供的產品、 服務的類型以及相應業務線	主要業務	自以下年份起 開展業務關係	銷售成本及 開支應佔採購額 (人民幣千元)	佔我們 銷售成本及 開支總額的 百分比
截至2022年12月31日止年度						
1 . . .	供應商A	商標註冊(智慧企業服務 業務)	政府商標註冊、 管理和保護機構	2015年	32,274.3	4.3%
2 . . .	供應商H	廣告宣傳(企業服務平台及 智慧企業服務業務)	科技推廣和應用服務	2018年	24,209.3	3.3%
3 . . .	供應商F	場地供應(產業服務及政府 區域企業服務生態促進合 作業務)	房地產開發管理	2015年	10,304.2	1.4%
4 . . .	供應商I	廣告宣傳(企業服務平台及 智慧企業服務業務)	物聯網應用及 資訊服務	2017年	7,410.9	1.0%
5 . . .	供應商J	通訊服務(企業服務平台、 智慧企業服務、產業服務 及政府區域企業服務生態 促進合作業務)	基礎電訊及增值 電訊服務	2016年	4,907.7	0.7%

## 業 務

排名	供應商	所提供的產品、 服務的類型以及相應業務線	主要業務	自以下年份起 開展業務關係	銷售成本及 開支應佔採購額 (人民幣千元)	佔我們 銷售成本及 開支總額的 百分比
截至2023年6月30日止六個月						
1 . . .	供應商A	商標註冊(智慧企業服務 業務)	政府商標註冊、管理和 保護機構	2015年	15,863.7	4.7%
2 . . .	供應商H	廣告宣傳(企業服務平台及 智慧企業服務業務)	科技推廣和應用服務	2018年	7,831.6	2.3%
3 . . .	供應商K	廣告宣傳(企業服務平台及 智慧企業服務業務)	廣告製作、資訊科技 諮詢服務	2021年	7,137.3	2.1%
4 . . .	供應商I	廣告宣傳(企業服務平台及 智慧企業服務業務)	物聯網應用及資訊服務	2017年	3,754.2	1.1%
5 . . .	供應商L	申報服務(智慧企業服務 業務)	商標代理、知識產權 代理	2022年	3,448.0	1.0%

於往績記錄期間，除供應商F為主要股東兩江產業集團的附屬公司及重慶豬八戒洋驃駒網絡科技有限公司為合營企業ZBJ Network Inc.的附屬公司外，五大供應商全部為本集團的獨立第三方。於往績記錄期間，概無董事、其緊密聯繫人或任何現有股東(按董事所知擁有我們股本5%以上)在任何五大供應商擁有任何根據上市規則須予披露的權益。

## 業 務

### 客戶與供應商重疊

於往績記錄期間，我們有重疊客戶及供應商，其中若干五大客戶（即客戶A、客戶I及客戶M）亦為供應商。於往績記錄期間，客戶A、客戶I及客戶M亦分別向本集團提供專利風險代理與渠道合作服務及技術服務。相關客戶現有多重業務需求，並在往績記錄期間涉及與我們同一公司內不同部門及／或業務線以及同一集團內不同實體的互購貿易。請參閱本節「一主要客戶及供應商－客戶」及「一主要客戶及供應商－供應商」。該等重疊客戶及供應商為與我們進行正常業務交易的公司。我們對這些公司進行銷售和採購的條款是根據個別基準進行磋商，銷售與採購相互之間不存在關聯，也不相互為條件。董事確認，我們對這些公司進行的所有銷售和採購均是在日常業務過程中根據正常商業條款公平進行。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，來自該等公司的收益分別佔我們總收益的5.4%、6.1%、5.0%及4.3%。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，該等公司的銷售成本及開支分別佔我們銷售成本及開支總額的5.8%、6.6%、5.0%及3.3%。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，來自該等公司的虧損（收益與銷售成本及開支之間的差額）分別為人民幣10,120,000元、人民幣8,088,000元、人民幣9,810,000元及人民幣227,000元。

### 第三方付款安排

#### 背景

於往績記錄期間，本公司客戶中部分透過第三方付款人向我們結付款項（「**第三方付款安排**」）。大部分第三方付款安排由通過與其並無聯屬關係的第三方付款人（「**第三方付款人**」）向我們結付款項的客戶（「**相關客戶**」）作出。於往績記錄期間，我們面臨與第三方付款安排相關的各種風險。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險—我們面臨與第三方付款相關的各種風險」。我們視以下人士或實體為我們客戶的聯屬人士：(a)客戶的直系家屬；(b)客戶的法定代表、股東或實際控制人；(c)有關客戶的僱員，例如其財務僱員；及(d)與客戶同屬一個集團內的實體。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，共有8,489名、8,614名、4,740名及3,019名相關客戶，而該等相關客戶作出的第三方付款總額分別為人民幣36.8百萬元、人民幣35.0百萬元、人民幣16.9百萬元及人民幣5.6百萬元，分別佔收益總額約4.9%、4.6%、3.1%及2.2%。自2022年10月起，我們已停止於未有第三方付款協議下訂立新第三方付款安排。於往績記錄期間，概無個別相關客戶為本公司收益帶來重大貢獻，且彼等均並非本公司五大客戶。

## 業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除單單接受由第三方付款人為相應客戶作出第三方付款外，我們並無積極發起進行任何第三方付款安排，亦並無參與該等客戶與彼等各自第三方付款人之間就結付該等客戶欠付相應第三方付款人款項之任何獨立安排。再者，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們並無提供任何折扣、佣金、回扣或其他利益予我們的任何客戶或第三方付款人，以促使或激勵進行第三方付款安排。

於往績記錄期間，第三方付款人重慶市豬八戒宜創小額貸款有限公司（「重慶市豬八戒」）由董事長朱明躍先生的聯屬公司控制。於往績記錄期間，重慶市豬八戒就我們若干客戶購買我們的服務向有關客戶提供貸款。我們向該等客戶提供服務後，重慶市豬八戒代表該等客戶與我們結算款項。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，重慶市豬八戒支付的款項分別為人民幣0.11百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣0.28百萬元及人民幣1,678元，分別佔本公司收益的0.02%、0.16%、0.1%及0%。

此外，於往績記錄期間，另一第三方付款人合肥科賽投資管理有限公司（「合肥科賽」）由非執行董事吳勳劼先生最終控制。合肥科賽代表其若干客戶向我們付款。該等付款是作為結算合肥科賽與相關客戶之間的應付款項的一種方式。於往績記錄期間，於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，合肥科賽支付的款項分別為人民幣1,553元、人民幣4,805元、人民幣9,355元及零，分別佔本公司收益的0%、0%、0%及0%。

除上述兩種情況外，董事已確認，所有第三方付款人均獨立於本集團及我們各自的董事、高級管理層及股東或彼等各自的任何聯繫人，且並非由其資助。

此外，於往績記錄期間，若干第三方付款人亦為我們的客戶及供應商。第三方付款人主要為業務規模較小的個體工商戶、小型企業或工作室。因此，許多第三方付款人也是我們的客戶和供應商，原因為中小企業為我們的多項企業服務的目標客戶及供應商。例如，第三方付款人可能還購買我們的會員及其他增值服務，成為我們的客戶。此外，第三方付款人亦可能在我們的企業服務平台上提供IT或設計服務，成為我們的供應商。截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度以及截至2023年6月30日止六個月，同時是第三方付款人的客戶貢獻的收益佔本集團收益總額的3.8%、4.3%、3.2%及3.1%，而同時是第三方付款人的供應商的費用佔本集團銷售成本及開支總額的1.0%、0.4%、0.9%及0.4%。於往績記錄期間，本集團的前百名客戶（按收益貢獻計算）及前百名供應商（按銷售成本及開支總額貢獻計算）中，有三名客戶及兩名供應商同時為第三方付款人，截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度以及截至2023年6月30日止六個月，分別佔本集團收益總額的0.1%、0.3%、0.1%及0%，以及佔本集團銷售成本及開支總額的0.2%、0%、0.3%及0%。

## 業 務

### 利用第三方支付安排的理由

於往績記錄期間，相關客戶為企業服務平台業務、智慧企業服務業務及產業園區服務業務的主要客戶。艾瑞諮詢在就企業服務行業的付款安排進行訪談及市場調查(包括與客戶訪談及與其他行業專家交叉核證)後得出結論，認為企業往往存在透過第三方支付人向其服務商結付款項的情況，並確認第三方支付安排於日常營運過程中經常出現。艾瑞諮詢認為，出現第三方支付安排符合中國企業服務行業的特徵，而第三方支付安排可能違反各公司的一般規定，為維繫客戶關係及擴充業務規模，業務人員可能安排第三方支付，以滿足客戶需求。艾瑞諮詢與來自與本公司從事類似業務的不同領先市場參與者的多位行業專家訪談。艾瑞諮詢確認，有關專家可獲得與其各自所在公司的第三方支付安排相關的可靠資料。就董事所深知，相關客戶利用第三方支付安排的理由包括但不限於：

- (i) 在若干商標訴訟中，由於商標並未連續使用三年，故原告宣稱商標無效，由於原告不願意於合約中透露身份，我們與原告指定的第三方訂立合約。因此，原告指定的第三方為我們的客戶，但我們的服務費由原告支付。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，第三方支付人就此場景支付的款項分別佔收益0.02%、0.01%、0.02%及0.02%；
- (ii) 就智慧工商財稅服務而言，我們的公司註冊服務的若干客戶通常使用建議的公司名稱與我們訂立合約，該名稱或會有別於相關政府部門批准的最終名稱。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，第三方支付人就此場景支付的款項分別佔收益總額1.54%、1.20%、0.61%及0.37%；
- (iii) 就智慧知識產權服務業務而言，過往，我們委聘中介協助我們營銷智慧知識產權服務。知識產權服務中介通常與我們訂立服務合約，而服務付款人通常為服務的最終受益人。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，第三方支付人就此場景支付的款項分別佔收益0.01%、0.04%、0.02%及0.03%；
- (iv) 若干客戶出於方便向我們的員工付款，而相關員工隨後將付款轉入我們的公司賬戶。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，第三方支付人就此場景支付的款項分別佔收益0.01%、0.04%、0.06%及0.04%；及



## 業 務

- (v) 我們的若干客戶在其公司賬戶並無資金或出於方便的情況下安排個人或實體向我們付款。例如，據我們所深知，作出若干第三方付款安排的原因為(a)第三方付款人拖欠相關客戶的債務，故第三方付款人代相關客戶付款，作為結算第三方付款人與相關客戶之間的應付款項的方式；(b)若干新成立的小型公司與我們訂立合約，但由於在付款時該公司的銀行賬戶中並無足夠的資金而從個人賬戶中付款；及(c)與我們訂立合約的人士代第三方訂立合約，該第三方為我們服務的實際受益人，原因為該受益人在中國境外，不便親身訂立合約，服務的受益人最終支付服務費。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，第三方付款人就此場景支付的款項分別佔收益1.79%、1.52%、1.18%及1.06%。

### 與第三方付款安排有關的法律影響

據董事作出合理查詢後所深知，於往績記錄期間，(i)所有第三方付款安排均與我們與相關客戶之間的真實交易有關，並通過銀行轉賬進行；(ii)我們自第三方付款人收到的第三方付款金額與相關客戶與我們之間的相關銷售訂單、記錄及／或發票上的交易金額相符；(iii)所有涉及第三方付款的相關交易均已完成，且協定金額均按照各自協議的規定結算；(iv)我們並無遭遇任何要求我們就相關交易退款的事件；及(v)我們並無發現將導致董事對相關交易的真實性或相關方的誠信存疑的任何事宜。此外，我們已實施多項了解客戶（「KYC」）程序，以了解我們客戶的身份及業務，以及防止欺詐或洗錢及恐怖分子融資犯罪行為。該等程序包括但不限於(i)從與我們訂立線上合約的服務商取得一系列文件及詳細資料，例如商業登記證、身份證、聯繫方式及其他法定文件，(ii)從與我們訂立線下合約的客戶取得商業資料、身份證及其他商業資料及(iii)通過與我們的客戶舉行商務會議了解其業務性質及業務模式。此外，我們亦於往績記錄期間實施識別相關第三方付款人資金來源的程序。我們要求代表我們客戶付款的第三方付款人在其資金轉結信息中加入一個付款代碼作為註釋。付款代碼在相關客戶在我們的平台上下達訂單時產生。我們利用付款代碼匹配付款和服務訂單，以確保第三方付款是根據我們客戶的真實交易進行的。

## 業 務

基於以上所述，董事確認，(i)於往績記錄期間，相關付款乃基於真實相關交易及有效合約作出，(ii)我們為收取第三方付款人的款項而涉及逃稅、洗錢或賄賂或任何其他非法活動等犯罪行為的風險極小，及(iii)我們將被要求退款的可能性極小。

中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，第三方付款安排屬合法有效且並無違反或規避有關稅收及反洗錢的任何中國法律以及其他相關中國法律法規，原因如下：

- (i) 於往績記錄期間，為保障我們的權益免受與第三方付款有關的風險，我們已實施KYC程序以減輕相關風險。根據KYC程序，我們收集客戶的營業執照及其他信息(包括但不限於主要業務範圍)以核實彼等的合法存在性。
- (ii) 中國法律並無禁止第三方付款安排。根據中華人民共和國刑法第191條，倘個人或實體(i)明知第三方付款來自毒品犯罪、黑社會性質之組織犯罪、恐怖活動犯罪、走私犯罪、賄賂及貪污、破壞社會金融管理秩序犯罪及金融詐騙之所得及／或收益；及(ii)中華人民共和國刑法第191條項下所指以掩飾或隱瞞上述所得或收益之來源及性質為目的之若干犯罪行為，則犯洗錢罪。憑藉KYC程序，我們並無理由相信客戶涉及上述犯罪，且我們相信相關付款並無涉及有關犯罪的所得或收益。我們並無以掩飾或隱瞞來自任何犯罪之任何所得或收益之來源及性質為目的作出任何犯罪行為。
- (iii) 如本集團及董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，與第三方付款有關的相關款項乃基於真實相關交易及有效合約作出，及我們已作出合理努力就有關第三方付款安排的資金來源履行核實關注義務，且我們於經營業務時已遵守相關法律及主管稅務局的規定。
- (iv) 基於主管市場監管局及公司稅務機構發佈的合規信函、中國人民銀行徵信中心發佈的信用報告及中國法律顧問的公開調查，截至最後實際可行日期，我們並無因第三方付款而受到市場監管局、稅務局及中國人民銀行的任何處罰或因避稅、欺詐、洗錢或其他違法活動而遭受任何刑事處罰。

## 業 務

根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作及本公司提供的證明文件，並考慮本公司中國法律顧問的意見，聯席保薦人並無注意到任何會合理導致其對董事、艾瑞諮詢及本公司中國法律顧問就上述第三方付款安排的意見，尤其關於(a)第三方付款安排下的銷售交易的真實性、資金來源及法律影響；(b)每名第三方付款人與本公司、其附屬公司、董事、本公司高級管理層及其他關連人士之間過去及目前的關係及交易(包括第三方付款以外的任何資金流動)；(c)第三方付款人的結算是否直接或直接由本公司、其附屬公司、董事、本公司高級管理層或其他關連人士提供資金；(d)艾瑞諮詢認為企業服務業的企業通過第三方付款人向服務商進行結算屬常見；及(e)第三方付款安排是否涉及任何逃稅、洗錢或任何其他非法活動產生重大懷疑，或導致其對第三方付款安排有任何重大方面的顧慮的情況。

### 第三方付款安排的內部控制措施

為保障我們的權益不受第三方付款安排相關風險影響，我們實施了各種經強化的內部控制措施，以管理及減少該做法，該等措施包括(其中包括)：

- (i) 我們於與客戶訂立合約前提醒客戶直接通過其公司銀行賬戶結算款項並要求客戶不參與任何洗錢或進行其他非法活動。我們亦提醒他們不接受包括實體和個人在內的第三方付款；
- (ii) 就無法在相關時間及時直接向我們結算款項的客戶而言，我們要求相關客戶(i)向我們提供相關資料，包括(其中包括)涉及的第三方付款人的身份；及(ii)按照我們的內部形式與我們訂立第三方付款協議(「**第三方付款協議**」)。第三方付款協議中規定，(1)相關客戶根據與我們的原協議條款將其付款責任委託予相關第三方付款人(「**委託**」)；(2)相關客戶應確保付款的第三方同意付款安排且並無異議，及不會要求我們退還或作出任何其他索償；及(3)相關客戶應對第三方付款人的糾紛造成的任何損失或賠償承擔責任。我們將接受第三方付款人的付款，猶如其由相關客戶付款一樣，並向相關客戶開具發票。有關委託不得解除相關客戶的付款責任，且倘相關第三方付款人未能相應付款，則我們可要求相關客戶付款及對其採取法律行動。

---

## 業 務

---

- (iii) 在確認任何第三方付款為收益前，我們根據系統內所記錄的資料核證付款資料，確保結算該款項所用的相關第三方付款人賬戶與適用第三方付款協議中的賬戶一致；
- (iv) 若不能在相關時間立即提供第三方付款協議，我們將拒絕此類第三方付款；及
- (v) 我們要求僱員拒絕未滿足上述要求的第三方付款人所作的全部付款。

根據我們自2022年10月初開始全面採用的內部控制措施，以及自實施內部控制措施以來沒有發生過沒有第三方付款協議的第三方付款安排，董事認為，已實施的內部控制措施在防範未經授權的第三方付款及其相關風險方面屬有效和充分。

基於本公司內部控制顧問（「**內部控制顧問**」）進行的內部控制測試，內部控制顧問認為，並無發現有關實施與第三方付款安排有關的內部控制措施的重大內部缺陷或重大問題。

根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作及本公司提供的證明文件，並考慮內部控制顧問進行的工作及程序，聯席保薦人並無注意到任何會合理導致其對董事有關現行第三方付款安排的內部控制措施的充分性及成效的意見產生重大懷疑的情況。

我們打算在[編纂]後通過簽訂第三方付款協議繼續執行第三方付款安排。自2022年10月開始，我們已經停止簽訂並無第三方付款協議的新的第三方付款安排，我們並未發現對我們的業務有任何重大的負面影響。此外，於往績記錄期間，並無個別相關客戶對我們的收入作出重大貢獻，亦無任何客戶為我們的五大客戶。基於上述情況，我們相信，要求我們的客戶簽訂該協議不會對本集團的流動性、業務運營及財務業績產生任何重大負面影響。

---

## 業 務

---

### 銷售

#### 企業服務平台業務

我們通過以下方式與企業服務平台上的商家建立關係：(i)線下直接銷售，如地面銷售人員的當地業務發展活動、電話營銷及關鍵客戶銷售；(ii)在線銷售，如投放目標式在線廣告及社交媒體推廣；及(iii)通過各行業協會及地方政府等業務聯繫進行銷售。

#### 智慧企業服務業務

就智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務和科技諮詢服務等智慧企業服務業務而言，我們通過位於全國各地的區域銷售團隊，通過電話銷售、實地拜訪、現有客戶推薦介紹等形式進行銷售。同時，我們也會利用我們位於全國各地的產業園區運營團隊，向園區內的企業進行線下的推廣銷售。

#### 產業服務業務

產業服務業務主要通過線下渠道獲客，獲客方式包括組織市場推廣活動、銷售及營銷人員線下走訪等方式。我們線下的銷售及營銷人員，通常聯繫並拜訪當地企業，介紹我們的產業服務業務。倘目標企業感興趣，我們會再次邀請其來園區見面或再次拜訪，並依據對方的需求尋找合作的服務機構組織方案，待批准相關服務方案及相關報價後，簽署合作協議。

#### 政府區域企業服務生態促進合作業務

作為中國綜合型定制化企業服務電商行業的領導者，我們在中國擁有強大的品牌知名度。憑藉我們的豬八戒網品牌，許多地方政府向我們尋求幫助，以建設和發展當地的產業園區。在收到相關詢問後，我們會進行詳細分析，然後再決定承接合作機會。我們考慮的因素包括(i)地方政府促進創新創業的政策，(ii)區域經濟發展狀況，及(iii)市場參與者數據。我們相信，我們的政府區域企業服務生態促進合作業務具有強大的網絡效應，有助於我們以較低的獲客成本獲得新客戶。一旦我們在一個地區成功實施和運營產業園區項目，周邊地區的地方政府經常會找我們詢問合作機會。



---

## 業 務

---

### 整合我們的銷售團隊

自2022年上半年以來，我們將各條業務線的銷售團隊整合為一個集團層面的龐大銷售團隊，我們相信這將集中和協調其工作，在客戶業務的所有階段滿足其對我們服務的需求（「整合」）。我們亦將人力資源職能集中於集團層面，以節省成本。如此大規模的組織變革不可避免地對我們的短期績業績產生重大影響，原因為我們的員工存在適應性問題，整合過程並不如我們預期順利。於2022年底前，我們已實施改進措施，通過優化組織架構、發展新的企業服務交易合作網絡及提升銷售團隊能力來減輕整合的負面影響。

### 營銷及品牌推廣

#### 營銷

營銷團隊分為兩個層級。集團層面的營銷部門負責營銷和廣告活動，以推廣品牌並整體提升品牌聲譽，從而吸納更多用戶及客戶使用平台。業務部門層面的營銷團隊負責各條業務線的營銷活動。營銷團隊於本集團每個重要營銷活動中協同工作。

我們相信我們的一站式平台、所提供的多元化服務以及優異的用戶及客戶體驗為最佳並最有效的營銷工具，讓我們可受惠於口碑推薦。我們利用各種營銷活動來推廣品牌及服務。在線營銷活動包括通過互聯網導覽網站、多個受歡迎的搜索引擎及中國的應用程序進行付費營銷並展示廣告。線下營銷活動包括通過戶外廣告、公共關係活動以及贊助活動等傳統主流媒體進行推廣，以提高知名度及推廣品牌。此外，我們與政府合作，不定期舉辦推廣活動。近年來，我們與地方政府聯合舉辦逾十場活動，包括但不限於與重慶市政府合作舉辦的全球互聯網+創新創業大賽，以及與成都市錦江區政府合作舉辦的2019年中國互聯網+創新服務峰會。此外，於2020年，我們與太原市政府聯合舉辦「尋找中國未來獨角獸高峰論壇」。

我們定期監測營銷活動的效果，以控制我們營銷項目的整體成本，並更新營銷策略。我們利用自動化追蹤系統監測通過廣告引導的流量，並按結果、戰略及定價考慮及時調整我們在不同營銷渠道的支出。



## 業 務

### 品牌推廣

我們通過結合在線及線下營銷活動以實現品牌推廣及營銷。我們通過搜索引擎、社交媒體推廣及投放目標式廣告等在線渠道建立並提升品牌知名度。為與在線營銷相輔相成，我們亦參加線下活動，如中國國際智能產業博覽會、中國國際大數據產業博覽會、世界智能大會及中國創新創業成果交易會等線下活動，全面樹立品牌形象，增加品牌知名度及影響力。

### 知識產權

知識產權為業務的基礎，我們投入時間及資源發展及保護知識產權。我們依靠綜合運用在中國及其他司法權區的專利、商標、版權及域名，以及保密程序及合約條款以保護我們的知識產權。

我們已實施了一套全面措施來保護知識產權。主要措施包括：(i) 建立知識產權法律工作專責小組，以指導、管理、監督及監測有關知識產權的日常工作；(ii) 我們開展相關業務前申請註冊知識產權；(iii) 及時註冊、備案及申請知識產權的擁有權；(iv) 積極追蹤知識產權的註冊及授權情況，及時於發現與知識產權有任何潛在衝突時採取行動；(v) 將技術研發區及商業秘密保護區分開，僅在嚴格的訪問規則下獲授權才能進入有關區域；及(vi) 在我們簽訂的所有僱傭合約及商業合約中就知識產權的所有權及保護明確表明所有的權利及義務。

儘管我們已採取預防措施，然而，第三方可能在未經我們同意的情況下獲得並使用我們的知識產權。於往績記錄期間，我們並無發現任何嚴重侵犯我們知識產權的行為。然而，第三方未經授權使用我們的知識產權，以及為保護我們的知識產權免受有關未經授權的使用而產生的費用，可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法取得、維護及保護知識產權及專有信息，或預防第三方未經授權使用技術」。

於2023年6月30日，我們在中國有47項註冊專利及37項待批專利申請，均對本集團而言屬重要。

於2023年6月30日，我們擁有832個不同類別並已在中國註冊的商標。

於2023年6月30日，我們在中國擁有430項軟件版權及760項作品著作權。

## 業 務

於2023年6月30日，我們在中國有368個已註冊域名。我們一般每年更新域名註冊，更新申請通常於域名到期前約一至三個月提出。正常情況下，域名註冊在支付續期費用後立即生效。於最後實際可行日期，我們已註冊的域名全部有效。倘任何域名註冊因任何原因不能續期，域名註冊人可將相關域名取消註冊。

於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並無與第三方有任何知識產權相關的重大糾紛或任何其他重大待決法律程序。

有關重大知識產權的詳情，請參閱「附錄七—法定及一般資料—2.有關我們業務的其他資料—B.知識產權」。

## 競爭

儘管競爭對手未能提供與我們同等體量的相似服務及市場份額，但我們於每個業務分部均面對競爭。在我們的定制工商財稅服務、定制化知識電商、定制化IT服務和定制化設計等業務領域，仍有多個現有市場參與者，而且可能有新進入市場者出現，該等市場參與者彼此競爭以吸引用戶及客戶、與用戶及客戶互動及保留用戶及客戶。其中若干競爭對手為中國互聯網巨頭旗下的子公司。服務的電子商務市場參與者的主要競爭因素為所提供服務的規模及廣度、技術及數據、執行能力以及品牌和聲譽。

基於上述因素，我們相信，我們處於有利位置，可有效進行競爭。然而，我們若干現有或潛在的競爭對手或能開發更受歡迎的服務，或比我們更快、更有效地應對新的或不斷變化的機會、技術、法規或市場需求。見「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們於經營所在的市場面臨激烈的競爭，且未必可戰勝現有及日後的競爭對手」。有關我們經營所在行業的競爭格局的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

## 僱員

於2023年6月30日，我們有1,982名全職僱員。我們絕大部分僱員駐於中國，主要為重慶總部，其餘則於中國其他城市。

## 業 務

下表載列2023年6月30日按職能劃分的全職僱員詳情。

職能	僱員數目	佔總數的百分比
銷售及營銷 .....	972	49.04%
研發 .....	351	17.71%
行政 .....	226	11.40%
用戶及客戶服務 .....	433	21.85%
總計 .....	<u>1,982</u>	<u>100.0%</u>

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合符資格人員的能力。作為我們招聘及挽留人才策略的一部分，我們為員工提供有競爭力的薪酬、以表現為本的現金獎金及若干其他獎勵。

我們主要通過招聘機構、校內招聘會及在線渠道(包括公司網站及社交網絡賬戶)招聘僱員。我們採納一項培訓計劃，據此，僱員定期接受來自管理、技術、監管及其他內部講師或外部顧問的培訓。

根據中國法規的要求，我們參與住房公積金及多個僱員社會保障計劃，該等計劃由適用地方市政府及省政府組織，包括住房、養老、醫療、生育、工傷及失業福利計劃，根據該等計劃，我們按僱員工資的特定百分比供款。我們亦為僱員購買商業健康及意外保險。花紅一般為酌情，以及部分基於僱員的表現，部分基於我們業務的整體表現。

我們部分僱員是我們工會的成員。工會保障僱員的權利，鼓勵僱員參與管理決策。我們相信，我們與員工保持良好的工作關係，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到任何重大的勞資糾紛，就營運招聘員工亦無遇到任何困難。

### 保險

由於我們投購中國法律法規要求的所有強制性保單，並遵循行業的商業慣例，我們認為，我們的保險覆蓋範圍足夠。根據中國法律法規的規定，我們的僱員相關保險包括養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險及醫療保險。

## 業 務

與一般市場慣例一致，我們並無投購任何根據相關司法權區法律屬非強制性的業務中斷保險或產品責任保險。我們並無就關鍵人員購買人壽保險，亦無為網絡基礎設施或信息技術系統的損壞投購保險，或為物業投購任何保險。於往績記錄期間，我們並無作出與業務有關的重大保險索償。見「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能並無投購足夠的保險以覆蓋潛在責任或損失，因此，倘出現任何有關責任或損失，則可能對業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的影響。」

### 制裁風險

於2020年7月31日，新疆生產建設兵團被美國財政部海外資產控制辦公室列入特別指定國民及封鎖人員名單，並自此起及直至最後實際可行日期，一直名列特別指定國民及封鎖人員名單。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，與新疆生產建設兵團交易產生的收益分別約人民幣0.6百萬元、人民幣14.1百萬元、人民幣0.5百萬元及零，分別佔同期收益總額約0.1%、1.8%、0.1%及零。根據美國制裁法律顧問，我們並無違反美國一級制裁<sup>(1)</sup>，亦不太可能面臨美國二級制裁<sup>(2)</sup>。

於往績記錄期間，我們的附屬公司之一及當時的兩家附屬公司與新疆生產建設兵團開展業務。下表載列於往績記錄期間與新疆生產建設兵團訂立的合約詳情。

相關附屬公司	新疆生產建設兵團 相關實體	合約日期	服務範疇	合約價值	完成/合約屆滿 日期
八戒科技服務有限公司 （「八戒科技」），我們的附 屬公司之一.....	新疆生產建設兵團石河 子高新技術產業開發 區管理委員會	2020年1月15日	提供諮詢服務及項目 策劃服務	人民幣197,000元	2020年4月30日

### 附註：

- (1) 美國一級制裁直接適用於美國人。根據適用於針對新疆生產建設兵團的制裁的法規《全球馬格尼茨基制裁條例》，「美國人」指「任何美國公民、外來永久居民、根據美國法律或美國境內任何司法權區（包括外國分支機構）成立的實體，或美國境內的任何人士」（美國聯邦法規第31章第583.314條）。
- (2) 二級制裁為政策限制，針對與破壞或逃避制裁制度目的的一級制裁目標從事若干活動的非美國人。就新疆生產建設兵團的制裁而言，2017年12月20日第13818號行政命令第1(a)(iii)(A)條（授權將新疆生產建設兵團列入特別指定國民及封鎖人員名單）授權海外資產控制辦公室，進一步指定任何被確定為「實質上協助、贊助或提供財務、材料或技術支持予、或提供商品或服務或支持予」命令指定方（包括新疆生產建設兵團）的人士。

## 業 務

相關附屬公司	新疆生產建設兵團 相關實體	合約日期	服務範疇	合約價值	完成/合約屆滿 日期
昆玉市八戒企業管理有限 公司(「 <b>昆玉八戒</b> 」)，我們 當時的附屬公司之一 . . .	新疆生產建設兵團第十 四師昆玉市發展和改 革委員會	2020年12月15日	提供新疆紅棗產業集群 建設項目集成服務	人民幣23,250,000元	2022年12月19日
新疆昆玉市天蓬雲采 網絡科技有限公司 (「 <b>新疆昆玉</b> 」)，我們當時 的附屬公司之一 . . . . .	新疆生產建設兵團 財政局	2021年4月29日	提供新疆生產建設兵團 服務超市採購系統及 服務營運	人民幣1,360,000元	2023年2月28日

新疆生產建設兵團與昆玉八戒及新疆昆玉之間的合約乃於新疆生產建設兵團在2020年7月被列入特別指定國民及封鎖人員名單後訂立，原因為我們當時有關制裁風險的內部控制措施不足及無效，當時並不知悉新疆生產建設兵團被列入特別指定國民及封鎖人員名單。我們隨後實施及加強內部控制措施，以協助我們持續監控及評估業務，並採取措施保障我們的權益、股東及投資者免受制裁風險影響。昆玉八戒與新疆生產建設兵團及新疆昆玉與新疆生產建設兵團的合約分別於2020年4月及2022年12月完成。新疆昆玉與新疆生產建設兵團的合約已於2023年2月屆滿。

我們於2022年6月向獨立第三方重慶龍興勵升實業有限公司(「**龍興勵升**」)出售於昆玉八戒及新疆昆玉的全部權益。龍興勵升或其任何控股股東與本集團及本集團任何董事及高級管理層並無任何關係。因此，我們目前與新疆生產建設兵團或其任何部門並無任何業務往來。於往績記錄期間，我們並無獲告知我們將就我們與新疆生產建設兵團的交易有關的業務活動而受任何制裁。美國制裁法律顧問認為，(i) 我們通過八戒科技與新疆生產建設兵團的業務活動不會使本集團面臨任何美國一級或二級制裁的風險，原因是八戒科技與新疆生產建設兵團的業務活動於2020年1月至2020年4月進行，即是在海外資產控制辦公室於2020年7月31日對新疆生產建設兵團實施制裁之前；及(ii) 在新疆生產建設兵團於2020年7月被列入特別指定國民及封鎖人員名單後，我們於往績記錄期間透過昆玉八戒及新疆昆玉與新疆生產建設兵團的業務往來並無違反美國一級制裁，亦不太可能使我們面臨美國二級制裁風險。具體而言，我們於往績記錄期間透過昆玉八戒及新疆昆玉與新疆生產建設兵團的業務



## 業 務

往來並無違反任何一級制裁<sup>(1)</sup>，原因為我們自新疆生產建設兵團取得的收益並非以美元計值，亦非透過美國金融機構處理，且並無其他已知美國人參與交易。因此，交易並無援引美國一級制裁管轄權。美國制裁法律顧問認為，我們於往績記錄期間透過昆玉八戒及新疆昆玉與新疆生產建設兵團的業務往來亦不太可能使我們面臨美國二級制裁風險，原因如下：(i)第13818號行政命令中的相關二級制裁本質上屬酌情決定，而非強制性，故相對於其他海外資產控制辦公室制裁計劃<sup>(2)</sup>，風險較低；(ii)制裁背後的目的為「改變行為<sup>(3)</sup>」，且由於本集團已經終止與新疆生產建設兵團的業務往來，故將本集團作為目標將不符合美國政府的政策利益，原因為本集團已經終止其可制裁活動；及(iii)本集團與新疆生產建設兵團的活動並無使侵犯人權及腐敗行為長期存在，而使侵犯人權及腐敗行為長期存在為美國政府根據第13818號行政命令制裁目標的活動類型<sup>(4)</sup>。

此外，據美國制裁法律顧問告知，鑒於本文件詳述的[編纂]的範圍及預期[編纂]、各方參與[編纂]不會牽涉到對該等各方的任何適用的制裁計劃或出口管制，包括本公司及附屬公司、彼等各自的董事、僱員、股東及投資者、香港聯交所、香港中央結算有限公司、[編纂]有限公司和證券及期貨事務監察委員會。

### 附註：

- (1) 第13818號行政命令第1(a)條訂明，「在美國境內、此後進入美國境內或由以下人士的任何美國人擁有或控制或此後由其擁有或控制的所有財產及財產權益將被封鎖，並可能不得轉讓、支付、出口、撤回或另行處理：[根據第13818號行政命令被封鎖的任何人士]」。由於本集團與新疆生產建設兵團的活動並無任何美國人參與，本集團與新疆生產建設兵團的交易並無違反美國一級制裁。
- (2) 酌情制裁，如全球馬格尼茨基制裁計劃下的制裁，不同於伊朗、敘利亞、北韓及俄羅斯制裁計劃中的「強制性」制裁。海外資產控制辦公室通常會考慮酌情二級制裁機構，授權對向特別指定國民及封鎖人員提供若干類型的支持的人員實施制裁，而不強制對此類人員實施制裁。相比之下，強制性二級制裁通常以立法形式出現，並包含總統「應」實施制裁等措辭。見海外資產控制辦公室常見問題第541條(解釋，「美國敵對國家制裁法第226條修改UFSA第5條，使該條中的制裁(以前屬酌情決定)成為強制性」，即「[除非]國務卿決定，如此行事不符合美國的國家利益，否則，財政部長應」實施該法例所規定的制裁)。儘管海外資產控制辦公室在實施二級制裁方面仍然保持酌情決定，但二級制裁更為嚴厲，原因為其包含強制性的措辭，而美國國會在監督使用權威方面具有既得利益。
- (3) 見2019年1月28日美國財政部新聞稿，財政部制裁委內瑞拉國有石油公司Petroleos de Venezuela, S.A. (<https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm594>) (「美國的制裁不一定是永久性的。制裁旨在改變行為。美國已明確表示，我們將考慮取消對採取具體、有意義及可核實行動者的制裁……」)；2020年3月12日美國財政部新聞稿，財政部瞄準其他繼續支持馬杜羅政權的俄羅斯石油經紀公司 (<https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm937>) (「與之前的海外資產控制辦公室指定一樣，美國的制裁不一定是永久性的，而是旨在改變行為。美國已經明確表示，我們將考慮解除對採取具體、有意義及可核實行動者的制裁...」)。
- (4) 第13818號行政命令序言指出，目的是(其中包括)「對犯下嚴重侵犯人權或從事腐敗行為者施加切實及重大的後果，並保護美國的金融系統免受濫用」。



## 業 務

### 我們為盡量減少制裁風險而採取的內部控制措施

我們已自2022年6月起採取強化內部控制及風險管理措施，協助我們持續監督及評估業務，並採取措施以盡量減少制裁風險。於最後實際可行日期，我們已採取以下措施：

- 我們已成立由朱明躍先生領導的工作委員會，負責監控我們日常經營相關的業務合規風險，以及相關內部控制程序的實施。工作委員會至少每年舉行兩次會議，以監控我們面臨的制裁風險；
- 工作委員會轄下部門將於訂立任何主要業務交易前對潛在客戶及供應商的相關業務資料及文件(如身份、業務性質及所有權)進行審批。在審計委員會認為必要時，我們會尋求有必要的專業知識及經驗的外部中國及國際法律顧問的建議及意見；
- 工作委員會已就制裁法律合規制定內部控制政策及程序，包括受限制客戶／供貨商名單，該名單由合規部門負責定期更新，並遞交予本集團所有相關人員。當發現任何潛在的法律風險時，合規部門應向工作委員會報告，必要時，工作委員會可進一步向審計委員會報告；及
- 必要時，我們將聘請外部中國及國際法律顧問向董事、高級管理層及其他相關人員提供制裁法律合規相關的培訓計劃，協助其評估我們日常營運的潛在法律風險，並請外部法律國際法律顧問將向董事、高級管理層及其他相關人員提供法律培訓。

於最後實際可行日期，我們並不知悉我們將被施加任何制裁。基於我們採取的上述強化內部控制及風險管理措施，以及內部控制顧問認為我們為盡量減少制裁風險而採取的內部控制措施並無重大缺陷，董事認為，我們為盡量減少制裁風險而採取的內部控制措施充分及有效。

### 季節性

我們的經營業績受市況季節性波動所影響，主要是由於客戶的採購模式。舉例而言，由於業務活動在農曆新年前後普遍放緩，我們於第一季度的收益通常較低。整體而言，我們業務過往的季節性相對較弱，但我們過往經歷的季節性趨勢未必能夠代表未來的經營業績。另請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－經營業績受季節性波動影響」。

---

## 業 務

---

### COVID-19對我們業務營運及財務狀況影響

自2019年12月以來，COVID-19已在世界各地廣泛傳播。中國政府實施必要的防疫措施，遏止病毒的傳播。

自2022年第三季起，COVID-19疫情在中國若干地區再次爆發。中國若干地區採取相關防疫措施，對中國整個企業服務業造成影響。在此情況下，我們2022年的經營業績持續受到影響。收益由2021年的人民幣767.8百萬元減少29.5%至2022年的人民幣541.4百萬元，主要由於COVID-19疫情對客戶（其中大部分為中小企業）對我們服務的需求及付款能力造成持續不利影響。我們的智慧企業服務與企業運營活動相關，在疫情期間活動普遍放緩。通過直營公司及加盟商進行的銷售涉及面對面銷售，受隔離及封城影響的銷售渠道。我們的產業服務部分涉及進出創業創新園區，受到在家工作政策所限制。我們的政府區域企業服務生態促進合作業務亦需要大量進出場地。此外，地方政府在採購此類服務方面存在延遲。我們認為，該等影響乃主要由於COVID-19疫情的全行業影響，並不表示我們在行業內的競爭地位或我們的長遠業務前景出現不利變動。

中國於2022年底開始修訂其COVID-19疫情防控措施，大部分旅遊限制以及隔離規定已於2022年12月撤銷。疫情對我們日後經營業績的影響的程度，將取決於未來發展，其屬極不確定及極難預測，包括COVID-19爆發的頻率、持續的時間以及程度、我們防控或處理個案的工作的效用，以及未來因應有關發展而可能採取的行動。消費者因應潛在的經濟困局壓抑消費，可能對我們的業務構成重大負面影響。迄今，我們重啟之前受COVID-19疫情影響的現有及潛在中小企業客戶的業務開發活動。然而，即使客戶的業務狀況已開始回復正常，但從疫情的經濟影響中恢復過來仍需時日。因此，COVID-19疫情可能繼續對我們目前及未來的業務、財務狀況及經營業績造成重大及不利影響。

---

## 業 務

---

### 環境、社會及管治

我們積極履行社會責任，並相信環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）對我們的可持續發展而言至關重要。我們致力為僱員、用戶、客戶及商業夥伴創造並加強所帶來正面的影響，並提高環境責任及公共責任。

在管理層的監督下，我們積極識別並監察環境、社會及氣候相關風險對我們業務、戰略及財務業績的實際及潛在影響，並將該等議題的考慮因素納入業務、戰略及財務規劃。管理層將評估有關風險發生的可能性及任何潛在影響的估計規模。由於業務營運不涉及製造產品，我們目前並無任何與健康、工作安全及環境有關的重大責任，並預計我們不會在此方面產生任何重大責任而可能對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響。我們已識別可能會對我們造成潛在財務影響的氣候變化及其他環境問題的潛在風險。舉例而言，倘我們遭受極端天氣狀況，設施可能會受干擾，而我們的營運或會直接受影響。於往績記錄期間，業務、經營業績及財務狀況並無受到任何氣候相關事件的重大不利影響。

### 衡量指標及目標

隨著業務增長，我們認為，我們對能源及其他資源的使用將持續增加。因此，我們將持續實施節能減排措施，盡最大努力實現業務增長與環境保護的平衡。我們已建立一套全面的關鍵績效指標（「KPI」），指導業務運營。為KPI設定目標時，我們已考慮其各自於往績記錄期間的歷史水平。由於我們的業務運營涉及通過加盟商租賃物業及經營店舖，且我們於往績記錄期間並無維護用於測量碳排放量的設備，故我們並無關於碳排放量的全面及具體數據可供披露。下表載列我們於往績記錄期間環保表現的預測定量估計。

## 業 務

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	電力消耗 <sup>(1)</sup> (百萬千瓦時) . . . . .	30.4	28.8	25.6
紙張消耗 (噸) . . . . .	14.8	11.8	11.2	7.0
電力消耗造成的間接二氧化碳 排放 <sup>(2)</sup> (噸) . . . . .	23,825	22,623	20,107	7,005
紙張消耗造成的間接二氧化碳 排放 <sup>(3)</sup> (噸) . . . . .	26.6	21.3	20.2	12.6

附註：

- (1) 每平方呎的電力消耗乘以總物業面積，再乘以每年2,000小時。
- (2) 假設1千瓦時的電力產生0.785千克的二氧化碳排放量。
- (3) 假設1噸紙漿產生1.8噸二氧化碳排放量。

### 電力消耗

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，物業使用的電力消耗分別為30.4百萬千瓦時、28.8百萬千瓦時、25.6百萬千瓦時及8.9百萬千瓦時。我們的目標是於截至2025年12月31日止三個年度內將電力消耗維持在28.2百萬千瓦時、27.7百萬千瓦時及26.7百萬千瓦時。

### 紙張消耗

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，紙張消耗分別為14.8噸、11.8噸、11.2噸及7.0噸。我們的目標是於截至2025年12月31日止三個年度內將紙張消耗維持在10噸、8噸及7噸。我們的目標乃基於我們於往績記錄期間的歷史消耗量呈下降趨勢而制定。

## 業 務

### IT基礎設施轉型

由於我們運營線上平台，IT基礎設施能源消耗佔我們整體能源消耗較重大部分。為了降低使用自營服務器造成的能源消耗，我們自2019年起逐漸放棄使用自營服務器，並轉移至雲系統。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們分別停止約50台、270台、零台及零台自營服務器的運行。此外，我們在制定產品的服務器使用規範時，默認選擇最低的服務器使用率，只有在使用率超過一定上限時才會延長使用時間。

儘管我們的業務營運並不直接產生直接影響環境的污染物，我們已實施內部政策，通過下列舉措降低我們的碳排放量(如降低能源消耗)：

- 減少照明電耗，確保在不使用時手動關燈；
- 關閉某些IT設備或自動關閉某些系統和設備的電源，避免電腦、打印機等設備長時間待機；
- 空調控制，包括最低和最高溫度要求、使用空調時關好門窗、室內無人時關閉空調；及
- 節約用水，包括用完水後及時關閉水閥，加強用水設備的日常維護。

我們將於[編纂]後設立環境、社會及管治委員會，集體及整體負責建立、採納及審閱本集團的環境、社會及管治的願景、政策及目標，並至少每年一次評估、確定並處理我們的環境、社會及管治相關風險。董事會可評估或聘請獨立第三方評估環境、社會及管治風險，並審閱我們現有的策略、目標及內部控制，然後我們將實施必要的改進，以減輕風險。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們遵守適用環境規例及法規的成本分別約人民幣47,700元、人民幣47,700元、人民幣47,700元及人民幣23,800元。假設我們行業的環境保護法律及法規並無重大變化，董事預期我們未來每年將繼續產生與截至2022年12月31日止年度相近水平的環境合規成本。



---

## 業 務

---

我們致力為僱員提供公平關愛的工作環境。我們在薪酬及解僱、平等機會及反歧視方面制定透明的政策。我們根據僱員的優點聘用僱員，公司政策是為僱員提供平等的機會及公平的報酬。

我們致力為僱員提供安全的工作環境。我們已實行載列安全規定的工作安全指引、預防意外及意外匯報程序。我們對辦公室及設施進行定期安全檢查及維護。鑒於最近爆發的COVID-19疫情，我們竭力提供安全的工作環境，在全公司範圍內實施僱員個人預防政策，包括為僱員提供防護口罩及消毒用品。自公司成立以來，我們並無發生任何重大工作場所事故。

我們訂有關於申報潛在利益衝突、反洗錢措施及採購管理方面的具體政策，保證遵守所有相關法律法規，並避免業務運營中的貪腐情況。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據董事所知及所信，並無就貪腐行為針對我們或任何董事、高級管理層或僱員提出的法律程序。我們已指定審核部作為環境、社會及管治相關工作的主管部門。根據分別於上市規則附錄14及27載列的企業管治守則及環境、社會及管治匯報指引，我們將建立機制，有效地使我們在[編纂]後繼續採用公認的最佳做法，履行我們在企業管治以及環境、社會及管治事宜方面的企業責任。

我們在社會福利活動中擔當積極的角色。於2020年2月3日，我們宣佈向重慶市慈善總會捐款人民幣1百萬元，支持COVID-19疫情防控。此外，我們於2020年2月通過贈送1至2個月的豬八戒平台會員權益、發放抵扣消費券、提供增值服務補貼等形式，為湖北省的企業提供服務支持，以減少彼等的經濟損失。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因違反健康、工作安全或環境規例而被處以任何罰款或其他處罰，亦無發生任何意外，或因僱員就人身或財產損害提出索償而對我們的財務狀況或業務營運造成重大不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守有關資源消耗及環境保護的適用中國法律、法規及規則。



## 業 務

### 業務可持續性

#### 我們的業務發展階段及過往虧損的原因

我們於2006年成立及我們的業務發展可分為四個主要階段：

發展階段	業務發展主要方面	成果
第一階段：企業服務平台業務階段(2006年至2014年) . . . .	<p><b>盈利模式：</b></p> <p>於此發展階段，我們的盈利模式相對單一。我們自於企業服務平台進行的交易產生收益，包括會員費、企業服務匹配佣金、廣告費及工具及其他增值服務。</p> <p><b>核心目標：</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 打造企業服務平台基礎設施和功能，持續擴大服務品類，探索企業服務平台業務模式的商業可行性。</li><li>• 做大雙邊用戶數量、交易量，累積用戶數據。</li></ul> <p><b>主要投資方向：</b></p> <p>於此階段，我們專注驗證平台商業模式、累積用戶和提高交易量。主要投資方向為平台研發、市場投放獲客、促進平台交易。作為一家互聯網公司，主要的開支為員工成本，主要包括研發和營銷運營人員成本。</p> <p>因此，於此階段，僱員於2014年底增至588人，其中，研發和運營人員佔比達53.7%。</p>	<p><b>經營成果：</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 於此階段，平台用戶數量持續增長。截至2014年末，累計註冊用戶增長至11.5百萬名，包括9.1百萬名企業僱主與2.4百萬名服務商。平台服務品類增長至77類。</li><li>• 憑藉用戶數據累積、演算法逐步成熟，我們可更深入地洞察客戶需求，衍生出更多企業服務。</li></ul> <p>以上經營成果成功驗證了在中國發展企業服務平台商業模式的可行性。</p>

## 業 務

發展階段	業務發展主要方面	成果
<p>第二階段：業務拓展至智慧企業服務階段 (2015年至2017年) . . . . .</p>	<p><b>盈利模式：</b></p> <p>於此階段，我們發展「企業服務平台業務+自營智慧企業服務業務」雙軌收益模式。</p> <p><b>核心目標：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們通過演算法洞察客戶需求，衍生出更多企業服務。例如，系統向尋求logo設計服務的僱主推薦商標註冊服務。</li> <li>• 我們進一步完善平台功能、演算法和服務品類，探索和發展自營智慧企業服務業務，以提高複購率。</li> </ul> <p><b>主要投資方向：</b></p> <p>於此階段，為發展自營智慧企業服務業務，我們選擇具備以下特徵的業務作為我們自營智慧企業服務品類：(i)客戶需求強勁而剛性；(ii)服務流程標準化；及(iii)可能通過數字化方式完成交付。</p>	<p><b>經營成果</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 企業服務平台用戶持續快速增長，並面向服務商推出線上協作的SaaS工具。具體而言，截至2017年末，企業服務平台累計註冊用戶增長至20.4百萬名，包括16.1百萬名企業僱主與4.3百萬名服務商，企業服務平台服務品類增長至逾500類。</li> </ul>

## 業 務

發展階段	業務發展主要方面	成果
	<ul style="list-style-type: none"><li>於此階段，主要投資方向為(i)發展知識產權服務、工商財稅服務等自營服務的服務交付能力；及(ii)發展覆蓋中國19個省市的25個城市的服務網絡。</li><li>具體而言，我們於此階段作出以下投資：(i)2015年，成立八戒知識產權業務，註冊資金人民幣10百萬元；(ii)2016年，成立八戒工商財稅業務，註冊資金人民幣5百萬元；(iii)截至2017年底，智慧企業服務業務僱員總數達1,598人，佔僱員總數43.0%。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>我們孵化出智慧知識產權服務、智慧工商財稅服務等自營服務品類。自營智慧企業服務業務收益佔收益總額比重逐年大幅提升。具體而言，(i)於2017年，知識產權成交客戶數增長至每年逾50,000人；(ii)工商財稅成交客戶數：於2017年，交易增長至每年逾20,000人；及(iii)同時，我們亦嘗試與各個地方政府合作，為地方政府、中大型企業提供產業服務。</li></ul> <p>我們認為，以上經營成果成功驗證了發展自營智慧企業服務品類的可行性，形成「企業服務平台業務+自營智慧企業服務業務」的組合收益模式。</p>

## 業 務

發展階段	業務發展主要方面	成果
<p>第三階段：全國化佈局期 (2018年至2021年) . . . . .</p>	<p><b>盈利模式：</b></p> <p>憑藉客群拓寬，我們進一步多元化盈利模式，從單純滿足中小企業客戶的需求，到滿足政府客戶的需求，我們認為此將進一步吸引更多企業客戶上平台。於此階段，我們進一步多元化盈利模式，形成(i)企業服務平台業務；(ii)自營智慧企業服務業務；(iii)產業服務業務；及(iv)政府區域企業服務生態促進合作業務的收益來源組合。</p> <p><b>核心目標：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 為滿足企業服務中線下服務場景，我們完善線下服務能力，實現全國化線下佈局。</li> <li>• 線下佈局的同時，聚集更多服務商及企業僱主上平台交易。</li> </ul>	<p><b>經營成果：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 由於後三大類收益的補充，才使得企業服務平台業務可不急於在此階段商業化變現，更聚焦地發展平台生態。因此，才使得平台的GMV、複購率、平均客單價於此階段得以快速增長。於2019年至2021年，(i) GMV從人民幣24億元增長至人民幣84億元；(ii)複購率從40%增長至53%；(iii)平均客單價從人民幣10,400元增長至人民幣25,000元；(iv)企業服務平台更加活躍，註冊用戶數突破300萬名，平台服務品類達500種以上。</li> </ul>

## 業 務

發展階段	業務發展主要方面	成果
	<p>主要投資方向：</p> <p>於此階段，全國化佈局旨在完善企業服務平台和智慧企業服務業務的線下服務能力，同時為滿足地方政府的需要，發展政府區域企業服務生態促進合作和產業服務業務，客群從單純的中小企業，擴展至地方政府、中大型企業。於此階段，主要投資方向為於全國各主要城市招募團隊、打造線下園區、持續投入企業服務平台功能的研發、更新及加強，推進服務標準化建設，強化平台級服務保障，形成線上、線下一體的服務能力。具體而言，(i)在全國31個省及直轄市，建立線下服務團隊，僱員增長至2,553人，其中，重慶以外僱員人數佔比達47.5%；(ii)於2021年，裝修投入達人民幣316百萬元，累計裝修攤銷折舊金額人民幣281百萬元，佔總裝修投入的88.7%；(iii)於2021年，研發開支佔收益比例達10.5%；及(iv)於2021年，銷售及營銷開支佔收益比例達36.7%。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>於此階段，智慧企業服務業務持續增長，收益增長至2021年人民幣342.6百萬元。具體而言，(i)就智慧知識產權服務而言，商標申請量從2017年開始穩定在每年100,000餘項，2021年商標申請總量132,000項，代理機構商標申請總量中國排名第四；及(ii)智慧工商財稅而言：(a)根據艾瑞諮詢報告，我們實現領先的服務效率，2021年代理記賬機構平均人效76客戶／人，於行業排名第二；及(b)2021年智慧工商財稅服務客戶留存率73%。</li><li>於此階段，全國化佈局取得重要成果。截至2021年12月31日，我們於全國28個省市建立75個創新創業園區，建立了線下本地化服務團隊，與全國逾100家地方政府簽訂了合作協議，滿足日益增長的政府區域企業服務生態促進合作業務需求。</li></ul>

## 業 務

### 發展階段

### 業務發展主要方面

### 成果

#### 財務成果：

- 2021年的收益總額中，企業服務平台業務收益約人民幣137.7百萬元，佔收益總額超過17%。
- 2021年的收益總額中，智慧企業服務業務收益持續增長，超過人民幣342.6百萬元，佔收益總額超過44%。
- 2021年的收益總額中，產業服務業務收益人民幣112.5百萬元，政府區域企業服務生態促進合作業務收益人民幣174.9百萬元。合計佔收益總額超過37%。
- 於2021年，本公司毛利率超過60%。
- 園區大規模佈局已完成，且已投入的線下園區裝修基本悉數攤銷，未來不會再產生大額的裝修投入和折舊。

以上經營成果和財務成果顯示，我們成功拓寬客戶群體，快速實現了全國化佈局，形成(i)企業服務平台業務；(ii)自營智慧企業服務業務；(iii)產業服務業務；及(iv)政府區域企業服務生態促進合作業務四大類收益來源組合。



## 業 務

發展階段	業務發展主要方面	成果
第四階段：收獲期 (2022年至未來3至5年) . . . .	<p><b>盈利模式：</b></p> <p>進入第四階段，考慮到我們已經將客戶從中小企業擴展至政府客戶，且盈利模式已多元化為第三發展階段所述的四大收益來源，我們計劃精細化經營業務，以提升商業化能力及效率，從而提升我們的盈利能力。</p> <p><b>核心目標：</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 提升企業服務平台的盈利能力</li><li>• 提升自營智慧企業服務的行業滲透率</li><li>• 提升政府客戶的滿意率</li><li>• 提高整體運營效率</li></ul> <p>有關我們實現上述四個目標的規劃詳情，請參閱本節「—實現盈利的規劃」。</p>	不適用

## 業 務

### 發展階段

### 業務發展主要方面

### 成果

#### 主要投資方向：

經過了前三個階段，近16年的積澱，我們已形成了四大類收益來源+企業服務平台為業務基礎的盈利模式。於此階段，主要投資方向為：

- 擴大用戶群體，改善業務生態，提升企業服務平台的商業化變現能力，包括提升品牌知名度、擴增重點城市的運營團隊促進服務與複購率、提升服務標準化和保障措施，拓展兼職、法律服務等新的服務品類以擴充業務；
- 繼續增加研發活動，保持研發開支佔收益比例不低於10%。研發活動主要方向包括提升平台的匹配效率、開發SaaS工具、提升人工智能與大數據分析能力，洞察客戶需求；及
- 通過選擇性的策略投資及收購，豐富產品矩陣和服務能力。

---

## 業 務

---

經過16年的發展和探索，我們認為，我們將邁入收獲期，原因如下：

- 盈利模式更多元。我們以企業服務平台業務為中心，以企業服務平台及自營智慧企業服務業務收益為主要收益來源，以政府區域企業服務生態促進合作及產業服務業務收益為補充收益來源。我們相信，我們的一個平台+四類收益來源的盈利模式，既有若干美國同行的成功經驗，亦有中國的特色。於2020年至2021年，儘管業務受COVID-19的負面影響，收益仍保持穩定增長，毛利率維持相對穩定，分別為63.7%及60.7%。我們認為，財務表現驗證盈利模式。此外，於2020年至2021年，運營效率亦逐步提升。
- 大規模線下佈局已完成。在第三發展階段，我們為完善線下服務交付和獲客能力，從重慶走向了全國，截至2022年12月31日，已完成了在中國30個省及直轄市的大規模線下佈局，包括：線下銷售和服務人員、線下產業園區裝修建設等，僅產業園區裝修建設投入就高達人民幣318.8百萬元，並於2023年6月30日計提約97.6%的折舊攤銷。進入業務發展第四階段，不再進行大規模佈局，而是精細的運營，聚焦一、二線城市。展望未來，我們認為，由於已大致完成業務佈局的投資及建設，我們將可透過擴充業務以自投資獲益。
- 我們擁有龐大多元的客戶群體。截至2023年6月30日，累計註冊用戶達34.6百萬名，其中，累計企業僱主達26.9百萬名，累計服務商達7.7百萬名。平台複購率逾50%，並與近100家地方政府簽訂合作協議。龐大的客戶群體為我們日後業務發展提供了有力保障。

## 業 務

- 企業服務平台功能更多元和企業服務平台保障體系更健全。十餘年的持續研發投入，在持續累積交易數據、優化演算法、強化交易規則、打造線上工具的同時，針對企業服務品類均為非標準化的特點，進一步降低了企業僱主選購門檻、完善平台保障體系。我們積極主推各品類服務標準化升級，輔導服務商將各類服務進行標準化上架銷售。截至2023年1月31日，企業服務平台已實現標準化(即：服務時間標準化、服務交付內容標準化、服務價格標準化)的服務的交易量佔總交易量的比例達72.8%。與此同時，我們升級了企業服務平台保障體系，建立了「企服放心購」及「企服交易保」兩大平台級保障。我們在提供企業服務過程中提供保障，如服務費按金保障服務付款，以及爭議調解，鼓勵企業僱主在我們的平台下達服務訂單，而不是直接向服務商於平台外下達服務訂單，以確保服務商提供滿意的服務，並避免服務商與企業僱主之間潛在的代價高昂的糾紛。
- 嚴重影響財務表現的非經常性項目已減少。進入業務發展第四階段，我們的主業將更為突出，與主業相關度較低的對外投資已處置，對於存在或有風險的資產投資，已按謹慎性的會計處理方式計提減值。
- 企業管治已規範。我們已建立、建全了企業組織架構，加強了投資管理。

於2022年，因持續三年的COVID-19疫情對客戶(主要為中小企業、地方政府)的購買能力和購買意願產生重大影響，業務受COVID-19疫情的負面影響。收益有所下降，導致經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)佔收益比例上升。然而，我們認為，隨著2023年中國經濟復蘇，廣大中小企業和各級政府的需求將大幅增加。2022年12月31日至2023年6月30日，經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)佔收益比例下降。因此，於2024年，我們的收益及毛利將恢復增長，經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)佔收益比例將會繼續下降。

## 業 務

### 累計虧損及往績記錄期間虧損的主因

過去16年間，我們經歷了上述三個階段，成為了中國領先綜合企業服務平台，積累了海量的企業僱主、服務商及政府客戶，沉澱了大量業務生態系統的用戶數據。然而，儘管我們錄得高毛利率，但仍未實現盈利。累計虧損及往績記錄期間虧損的主因如下：

過去16年間，我們一直只專注打造中國領先綜合企業服務平台，實現「匯聚天下人才，服務全球企業」的願景。在此前三個業務發展階段中，我們成功孵化四大來收益來源的業務模式，包括(i)企業服務平台業務；(ii)自營智慧企業服務業務；(iii)政府區域企業服務生態促進合作業務；及(iv)產業服務業務。在四大來收益來源的加持下，使得企業服務平台服務品類日漸豐富、企業服務平台基礎功能和工具日趨成熟、用戶生態日趨活躍、品牌影響力日趨強大、服務標準化和保障日趨領先。上述均使我們的平台逐步成長為中國領先綜合企業服務平台。

累計虧損及往績記錄期間虧損的主因為：(i)平台業務模式和ToB模式的自然發展規律；(ii)不同業務發展階段的戰略性投資的需要；(iii)其它原因，如非經常性損益的影響、COVID-19疫情對業務的負面影響及全球經濟衰退。

### 平台業務模式和ToB模式的自然發展規律

- 平台模式的可持續發展要求平台生態發展優於平台商業化變現。

平台模式的可持續發展乃以「時間和空間」兩個因素為基礎。從「時間」維度看，必須(i)有長時間的持續投入，包括研發、市場、平台運營等；(ii)不斷的積累用戶、用戶數據、演算法、服務品類、用戶信任等；及(iii)提升平台功能，才可能形成穩定的、規模化的、可持續的高頻交易和活躍客戶的生態系統，這是平台模式能夠實現大規模商業化變現的基礎。

## 業 務

從「空間」維度看，企業服務平台實現盈利，必須運用企業服務平台的能力，在全國更大的空間範圍內聚集用戶、提供服務、完成服務交付。我們認為，憑藉我們已有的業務平台快速提升我們的業務規模，並就此前大額的研發投入悉數變現回報，為企業服務平台模式實現盈利的關鍵。

同時「空間」維度上的拓展，也需要時間和資本的投入，為平台模式能夠實現大規模商業化變現的前提。我們在過去16年的業務發展歷程中，在「時間」和「空間」上持續投入，搭建了覆蓋全國的業務平台，積累了大量用戶。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，研發開支分別為人民幣79.5百萬元、人民幣80.9百萬元、人民幣82.6百萬元及人民幣38.4百萬元。研發開支佔收益比例保持穩定，於2020年及2021年為10.5%，並於2022年增至15.3%。研發開支佔收益比例由截至2022年6月30日止六個月15.5%下降至2023年同期15.2%。持續的投入和累計虧損的主因為優先選擇了先做平台生態，做大用戶數（包括豬八戒平台企業僱主及服務商）、GMV、平均客單價、複購率，克制單純通過平台收取高額佣金、會員費、廣告費等進行快速商業化變現的衝動，才自然逐漸生長出了四類收益來源+企業服務平台為基礎的業務模式。

- *ToB*企業服務模式需要長時間積累和持續投入。

在互聯網行業中，面向*ToB*的企業服務平台模式較*ToC*平台具有較強的稀缺性、差異化，主要體現在：(i)*ToB*平台的用戶需求相較*ToC*平台的用戶需求更低頻；(ii)企業服務品類相較*ToC*品類更非標；及(iii)企業服務品類的線上服務交付流程和保障體系更複雜，使得企業服務平台業務很難類似互聯網公司通常採納的*ToC*平台，通過大規模的資金補貼方式快速形成指數型增長和行業領先優勢，而是需要用更長時間的持續投入，(i)持續補充和活躍服務品類，形成一站式的、全生命週期的綜合企業服務品類；(ii)持續積累和擴大的用戶和數據規模；(iii)持續完善有針對性的AI演算法；(iv)持續在全國範圍完善線下服務交付能力；(v)持續研發線上服務SaaS工具；(vi)持續完善各個服務類型的標準化程度；(vii)持續規範平台級的保障措施和規則，最終才能形成平台的網路效應，才能逐步形成商業模式的閉環。



## 業 務

### 不同發展階段的戰略性投資的需要

- 自營服務品類的戰略性投入。

在業務發展的第二階段，為了補充企業服務平台的收益來源和服務能力，我們戰略性地投資及開發可以覆蓋全國客戶的智慧知識產權、工商財稅服務等自營智慧企業服務業務。例如，於2015年，成立八戒知識產權業務，註冊資金人民幣10百萬元。於2016年，成立八戒工商財稅業務，註冊資金人民幣5百萬元。截至2017年底，智慧企業服務業務僱員總數達1,598人。憑藉企業服務平台的數據分析能力，自營企業服務業務具備較非數字化、區域化的傳統公司更了解用戶需求、更低的獲客成本、更高效的運營效率的競爭優勢。同時，亦成功驗證了一個企業服平台+自營智慧企業服務雙軌收益業務模式的可行性。

- 全國化佈局的戰略性投入。

在業務發展的第三階段，為完善企業服務平台和智慧企業服務業務的線下服務能力，同時為滿足地方政府的需求，我們發展政府區域企業服務生態促進合作業務和產業服務業務，客群從單純的中小企業，擴展至地方政府、中大型企業。我們戰略性地在全國各主要城市招募團隊、打造線下園區、持續開發及提升平台功能、推進服務標準化建設，強化平台級服務保障，形成線上、線下一體的服務能力。於往績記錄期間，我們尚未實現盈利的主因就是大規模線下佈局的投入。例如，(i)截至2022年底，我們在全國30個省及直轄市，建立了線下本地化服務團隊，僱員增長至2,553人，其中，重慶以外僱員人數佔比達47.5%；(ii)截至2022年底，裝修投入達人民幣318.8百萬元，其中已攤銷約人民幣307.5百萬元，佔裝修投入總額96.5%。同時，通過持續擴充業務模式，我們亦形成了「一個企業服務平台+四類收益來源」的業務模式。

### COVID-19的影響

持續三年的全國COVID-19疫情，對於核心客群中小企業和政府產生了巨大衝擊。一方面，COVID-19疫情期間，許多中小企業面臨生存困難，業務發展意願和財政能力受阻。另一方面，COVID-19疫情期間，許多政府客戶忙著防控COVID-19疫情，延緩了推進地方中小企業的發展等其他活動，財政壓力大，因此，政府客戶對企業服務的需求減少。

---

## 業 務

---

### 實現盈利的關鍵因素

16年來，我們已成為國內領先的綜合企業服務平台。我們在生態系統中積累了大量的企業僱主、服務商和政府客戶以及大量的用戶數據。此外，我們還開發了AI技術，使我們能夠洞察平台用戶和客戶的需求。於2022年，業績因中國大範圍封鎖對客戶（大多數為中小企業）造成重大不利影響而受負面影響。我們認為，我們未來業務盈利能力的核心因素是：

**地利：中國企服市場增長潛力大，龐大的中小企業帶動市場需求，需求將持續增長**

我們相信我們受益於中國定制企業服務電子商務市場的增長機會。中國企業特別是中小企業數量的巨大而穩定的增長帶動了對企業服務的廣泛需求。艾瑞諮詢報告顯示，中國市場主體數量從2018年的110百萬個快速增長至2022年的170百萬個，複合年增長率為11.5%，預計到2027年將進一步增加到280百萬個，從2022年起的複合年增長率為10.5%。艾瑞諮詢報告顯示，2022年中小企業對GDP的貢獻逾60%，2022年中小企業及個體經營戶數量佔中國全部市場主體的96.8%。然而，由於預算有限，缺乏專業能力和技術知識，中小企業目前處於數字化的早期階段，在管理和發展業務方面面臨重大挑戰。與此同時，靈活用工的出現，為企業服務供給帶來了新的活力。隨著喜歡靈活獨立工作安排的年輕專業人士的興起，近年來中國尋求靈活工作安排的專業人士數量迅速增加。艾瑞諮詢報告顯示，2021年底中國靈活就業人數逾200百萬人。

伴隨的用工方式的轉變，靈活用工的興起，中小企業不可能長期僱傭得起眾多的設計師、程序員、會計師等專業性人才，其需求必然需要通過一站式、全生命週期的綜合企業服務平台，運用成熟的數字化技術，突破時間與空間的限制來高效匹配、解決，需求一定會在疫情緩解後持續爆發。我們相信憑藉品牌知名度、領先的市場份額以及我們平台上積累的海量用戶數據，我們將能夠通過推出更有針對性的產品和服務來抓住行業增長機會，這是支持我們長期可持續經營的最關鍵因素。

---

## 業 務

---

**天時：我們已經完成了線上線下網絡一體化的全國業務佈局，即將進入與業務佈局相關的投資回報期**

於往績記錄期間，我們完成了業務發展的第三階段，建立了線下業務佈局，在業務生態系統中聚集了更多的服務商，提高了我們為本地客戶提供服務的能力。於2023年6月30日，我們的線下服務網絡覆蓋中國30個省及直轄市。在業務發展的第四階段，我們將專注於精細化深耕客戶的業務關係。從盈利模式的角度，我們亦將加快企業服務平台業務的商業化。我們預計我們的收入增長將主要來自我們的企業服務平台及智慧企業服務業務。憑藉我們的品牌價值及我們於精準撮合及關聯營銷一貫的研發投入，我們預計我們的營銷和管理效率將繼續提高。因此，未來我們的經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)佔收入的百分比將繼續下降。例如，我們預計未來我們的管理費用佔收入的百分比將大大降低。同時，未來將減少一次性、非現金性質且與我們的業務經營無直接關係的非經常性損益項目。我們相信以上所有因素將有助於我們未來盈利的能力。於2022年，經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)佔收益的比例上升，原因為COVID-19疫情爆發導致收益減少29.5%。

**人和：我們龐大的用戶群、海量的交易數據和成熟的人工智能算法，使我們能夠推動更多服務或產品的回購**

多年來，得益於我們構建企業服務平台生態優先於平台商業化變現的戰略，我們的商業模式從簡單地滿足企業僱主的需求到滿足政府客戶的需求，逐漸自然生長出了「企業服務平台業務+智慧企業服務業務+產業服務業務+政府區域企業服務生態促進合作業務」四大收益來源，既擴大了客戶群體，活躍了平台生態，也創造了新的收益增長點，更好的平衡了長、短期利益。2020年至2021年，豬八戒平台GMV總額從人民幣5,482.4百萬元快速增長至人民幣8,404.5百萬元，平均客單價從人民幣21,097元增長至人民幣25,416元，複購率從46.1%升至53.2%。2021年至2022年，豬八戒平台GMV總額從人民幣8,404.5百萬元增長至人民幣11,389.1百萬元，平均客單價從人民幣25,416元增長至人民幣44,328元，複購率從53.2%升至56.7%。我們有能力更加精細化的深挖存量客戶需求。

## 業 務

多年來我們持續進行的研發投入，截至2023年6月30日，我們已獲專利47項及軟件著作權430項，並且在人工智能與大數據分析領域技術積澱深厚，藉此提升服務及平台匹配效率。同時，通過強化標準和保障體系，增強雙邊客戶的黏性，提升品牌影響力和忠誠度，我們重點擴大企業服務平台和智慧企業服務業務的產品供應和供給能力，建立以客戶為本的統一的營銷組織和體系，深耕重點城市，提升營銷效率、提升產品複購。

### 實現盈利的規劃

我們計劃通過持續增加收益及擴大業務規模、持續提升毛利率及有效控制經營開支實現盈利目標。我們計劃通過以下方式實現盈利：

#### 通過增加企業服務平台的交易量，實現企業服務平台業務收益的快速增長

過去，我們更專注於構建活躍的平台生態系統，將業務佈局從線上延伸到線下，為未來的業務增長奠定了堅實的基礎。於往績記錄期間，我們的商業化舉措更多專注於擴展智慧企業服務和產業服務業務。我們並不急於單純通過企業服務平台收取高額佣金、會員費、廣告費進行商業化變現。例如，我們向服務商收取少量會員費或廣告費，以鼓勵更多用戶（包括服務商）於平台上聚集。此外，為打造更為活躍的平台生態系統，我們亦通過發展智慧企業服務、政府區域企業服務生態促進合作及產業服務業務，擴大和補充收益來源。2020年至2021年，豬八戒平台GMV總額從人民幣5,482.4百萬元快速增長至人民幣8,404.5百萬元，平均客單價從人民幣21,097元增長至人民幣25,416元，複購率從46.1%升至53.2%。2021年至2022年，豬八戒平台GMV總額從人民幣8,404.5百萬元增長至人民幣11,389.1百萬元，平均客單價從人民幣25,416元增長至人民幣44,328元，複購率從53.2%升至56.7%。

於2023年初，為增加企業服務平台的交易量及提高企業服務平台的商業化水平，我們調整平台會員的權益，並推出新的佣金政策。根據新的佣金政策，除政府公共採購服務交易外，會員不再就企業服務平台上的匹配服務享受免佣政策。取消免佣政策後，我們下調服務商會員的會員費門檻，並免費為服務商提供更多工具和產品，以吸引更多服務商在我們的企業服務平台上運營。匹配服務的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣15.2百萬元增加120.4%至2023年同期的人民幣33.6百萬元，匹配服務收益對企業服務平台總收益的收益貢獻比例由截至2022年6



---

## 業 務

---

月30日止六個月的25%增加至2023年同期的60%。我們相信，通過吸引更多用戶在我們的企業服務平台上交易及增加企業服務平台的交易量，我們將可推動匹配服務的收益增加，未來，我們可以繼續增加企業服務平台業務的收益。

我們已經擁有了除企業服務平台業務以外的，來自智慧企業服務業務、產業服務業務和政府促進合作的收益作為可持續發展的支撐。因此，我們在企業服務平台本身不追求超高的變現率。我們相信，適度提高變現率，重視平台生態繁榮及商業化的平衡，長遠而言將為企業服務平台業務創造較高的收入增長。

根據艾瑞諮詢報告，近年來，定制化企業服務電商市場迅速發展。按GMV計，中國定制化企業服務電商市場規模由2018年的人民幣1,784億元增長至2022年的人民幣4,845億元，複合年增長率為28.4%，並預期於2027年進一步增長至人民幣14,626億元，自2022年起複合年增長率為24.7%。作為中國定制化企業服務電商行業的領導者，我們在中國擁有強大的品牌知名度，使我們能夠把握定制化企業服務電商市場的機會。於往績記錄期間，我們的企業服務平台的交易量、客單價及複購率均實現增長。我們相信，主要受企業服務平台交易量持續增長所推動，未來匹配服務收益對企業服務平台業務總收益的收益貢獻將繼續上升。企業服務平台交易量增長將受企業服務平台用戶數、客單價及複購率上升所推動。

此外，我們將通過以下方式進一步提升企業服務平台業務的交易量：

### 通過加強營銷網絡擴大企業僱主群體

我們將在平台上持續提供多元的高質量服務以打造良好口碑，拓展線上及線下營銷渠道，加強不同場景的獲客能力，提升與生態合作夥伴的聯動，擴大可觸達市場，以吸引更多企業僱主。同時，我們將進一步完善自營形式的智慧企業服務，鞏固財稅和知識產權等領域的優勢，通過解決企業的高頻剛性需求吸引企業僱主。

## 業 務

尤其是：

- 我們計劃開展品牌營銷推廣，以提升平台的品牌認知與品牌形象，包括通過線上品牌營銷投放、線下戶外品牌廣告投放與品牌推廣活動等方式。
- 我們計劃開展基於效果的線上營銷推廣活動，以擴大平台用戶群體規模，包括通過與第三方服務供應商合作，精準投放基於效果的線上廣告，例如通過各主流媒體、搜索引擎、應用商店、社交媒體等渠道投放，與意見領袖合作等方式；同時，在服務商側，擴增線下市場營銷團隊，以更多的吸引線下群體成為平台用戶，通過線下市場營銷團隊滿足更多線下需求，將線下的優質用戶向線上引流，加強平台在線下城市的滲透能力。
- 我們計劃提升內容營銷體量和質量，優化平台產品體驗，提升用戶流量和留存。
- 我們透過擴展公共採購平台業務目標客戶（由政府客戶至中大型國有企業、大學及高校），積極擴展用戶基礎。我們已向國有企業推出政府服務公共採購平台。

我們認為，通過持續提升用戶體驗及擴大平台上的服務組合，我們得以擴大用戶群及保證企業僱主在我們的平台上高度適配。活躍的企業僱主群將吸引更多服務商進駐及留守平台，令業務生態系統中的服務商競爭加劇，從而促進服務商所提供服務的質量。因此，我們認為，大量活躍的用戶群體將增加平台的交易，從而增加平台交易量。

*通過擴大我們的服務品類，提升企業僱主複購率和客單價*

由於企業服務天然具有低頻、低黏性的特徵，我們只能通過在我們的平台上收集更多的低頻服務來產生高頻回購，提升客單價和交易量。我們企業服務平台現有逾810種服務，但真正高頻的、活躍的服務品類是設計、IT開發、工商財稅、營銷推廣、知識產權服務等幾十種。2020年至2021年，豬八戒平台GMV總額從人民幣5,482.4百萬元快速增長至人民幣8,404.5百萬元，平均客單價從人民幣21,097元增長至人民幣25,416元，複購率從46.1%升至53.2%。2021年至2022年，豬八戒平台GMV總額從人民幣8,404.5百萬元增長至人民幣11,389.1百萬元，平均客單價從人民幣25,416元增長至人民幣44,328元，複購率從53.2%升至56.7%。我們認為還有非常巨大的提升空間。



## 業 務

我們將結合龐大的企業僱主數據庫，深度洞察市場趨勢，實時跟進企業僱主需求，實現服務品類的適時擴充及動態調整。例如，隨著用戶對人工智能、產業設計、物聯網及新媒體營銷等需求的不斷增長，我們在企業服務平台上新增並大力推廣短視頻製作、新媒體運營、智慧應用開發等服務品類，更好地滿足企業僱主的需求。

此外，我們已擴展服務供應至下列領域：

- 我們已推出新稅務服務產品。於最後實際可行日期，我們已成功向超過2,000名客戶推出該服務。
- 我們已推出線上兼職服務產品八戒雲員工，滿足企業僱主的用人需求，促進設計、開發、媒體運營等相關領域人才的發展。
- 我們已將知識產權交易平台升級為數字資產交易業務，交易品類更加多元化。

我們認為，通過於服務組合中添加流行的新服務迎合企業僱主的廣泛需求，我們能吸引更多企業僱主入駐平台及增加平台的交易量。此外，我們認為，倘企業僱主認為相關企業服務更有價值，企業僱主將就該等企業服務支付更高價格。因此，增加交易及提高該等交易的價格將導致收益增加。

### 通過科技技術驅動，提升服務商的匹配效率和服務能力

我們認為精准的智能服務匹配能夠降低企業僱主及服務商的交易成本，而給予服務商更先進的數字化工具將更有利於提升服務能力和質量，由此平台的價值和黏性才更強。我們計劃通過以下方式來提升匹配效率：(a)精准撮合：我們將通過完善企業僱主的數字畫像，提高平台撮合服務的精准度與效率，以提升企業僱主的付費轉化率；及(b)關聯營銷：我們將基於企業僱主所處的行業和發展階段，通過定制化的推送內容與引導和刺激客戶需求，並進行關聯營銷。例如，對於食品飲料行業，我們將注重商標設計、包裝設計、食品資質申請等企業服務的推廣；對於小微企業，我們將在其購買工商或商標注冊等服務的同時，注重諸如財稅、專利注冊等關聯服務的營銷。

## 業 務

於往績記錄期間，我們每年的研發投入通常佔收比介乎10.5%至15.5%。我們認為，多年對平台的持續研發投入和數據積累，使得人工智能算法更能精准的洞察和推薦客戶需求，基於業務需求場景的匹配服務更加精准。平台除了給服務商提供商機之外，還為服務商提供數字化業務解決方案，如：筋斗雲SaaS系統及店鋪運營工具集多功能於一體，比如客戶管理、訂單與交付管理、廣告營銷等，進一步賦能數字化經營。未來，我們將繼續加大研發投入，主要集中在智能匹配、結構化服務能力、筋斗雲SaaS系統等領域，為持續提高匹配效率、提升服務質量努力。

我們認為，通過提升服務匹配效率，我們能提高平台的價值及粘性，增加平台的活躍企業僱主及服務商，且大量活躍的用戶群體將增加平台的交易，從而增加平台的交易量。

*強化交易流程和交易保障體系，增強企業僱主和服務商的黏性，提高複購率*

我們認為，我們平台的核心價值之一是在我們的平台中建立一個「信任機制」，讓我們能夠降低交易成本和增強企業僱主和服務提供商的黏性。為此，我們對平台服務的交易流程和交易保障體系進行了升級，以客戶滿意為核心目標，強化標準和保障體系，增強雙邊客戶的黏性，提升複購率，即：一方面，覆蓋全品類的標準交付、標準價格、標準時間，帶領千萬服務商重新定義和改進了我們平台上服務提供商的服務標準；另一方面，我們平台還推出了「企業服務放心購」的優質服務保障體系，為企業僱主和服務商在平台上的交易提供平台級保障。我們提供服務費保證金、糾紛調解、撮合過程中要求服務商向我們存入一定數額的資金等交易保障機制，鼓勵企業僱主在我們的平台下達服務訂單。我們的服務費保證金要求企業僱主將約定的服務費存入託管賬戶，以化解企業僱主與服務商之間的信任問題。倘企業僱主對服務商提供的服務不滿意，服務商不會獲得企業僱主之前在我們平台上存入的服務費。此外，我們的糾紛調解為企業僱主提供了確定性和保證，從而增加其對我們平台的信任度及依賴。倘企業僱主與服務商於服務過程中發生任何糾紛，任何一方均可要求我們調解糾紛。我們擁有專門負責平台糾紛調解的團隊。我們的調解基於雙方之間訂立的合約條款。我們根據合約條款提出調解解決方案。倘雙方不接受我們的調解結果，我們會建議雙方通過仲裁或訴訟等司法程序解決糾紛。另外，根據我們與服務商就服務匹配服務訂立的協議，服務商需要向其於我們平台上的賬戶中存入一定金額的資金，並授權我們動用資金在服務商無法提供約定服務時向企

## 業 務

業僱主付款，或在服務商違反平台規定時支付罰款。保證金機制促使服務商向企業僱主提供約定服務，並允許我們執行任何糾紛調解的結果或處罰服務商的違規行為。我們堅信，持續定義和提升行業服務標準，不斷積累企業僱主和服務商對我們平台的信任，是永續經營的最大保障。

我們認為，通過改良平台級保障體系提升平台客戶的滿意度，我們能增加平台的粘性，增加平台的活躍企業僱主及服務商，且大量活躍的用戶群體將增加平台的交易，從而增加平台的交易量。

### 提升智慧企業服務業務滲透率，獲得市場份額

我們的智慧企業服務業務，是基於優先平台生態活躍的戰略選擇下，完全依託於平台的技術能力、客戶資源而自然衍生出來。與傳統競爭對手相比，我們更了解客戶需求，獲客成本更低，業務運營效率更高，從而使我們擁有行業領先的毛利率。此外，智慧企業服務業務的快速發展，可以有效補充企業服務平台的服務和創收能力，使得我們走出了一條不同於國外同行的，更適應中國市場營商環境的可持續發展的道路。由於我們於2022年已經在智慧企業板塊取得了約54.9%毛利率水平，領先的行業地位，未來的戰略方向將不再以更高的毛利率為目標，而是轉為提升行業滲透率、佔有率。

展望未來，我們將專注於提高行業滲透率並獲得更多市場份額。我們相信，我們的智慧企業服務業務未來仍有增長空間，原因如下：

- 巨大的市場規模。根據艾瑞諮詢報告，2027年工商財稅服務市場規模將達到人民幣2,724億元，複合年增長率為10.1%。2027年知識產權服務市場規模將達到人民幣3,904億元，複合年增長率為8.3%。工商財稅服務和知識產權服務市場規模巨大，且市場未來將繼續增長。
- 我們領先的市場地位。根據艾瑞諮詢報告，於2022年，我們在中國定制化工商財稅電商市場排名第一，市場份額為5.5%，在中國定制化知識產權電商市場排名第二，市場份額為7.3%。儘管中國定制化工商財稅電商市場及定制化知識產權電商市場龐大，但行業仍高度分散。展望未來，我們計劃憑藉我們的市場地位增加市場份額。

---

## 業 務

---

- 綜合服務能力。依託我們的企業服務平台的跨品類及交叉複購優勢，我們擁有強大的綜合客戶服務能力，讓我們能夠降低獲客成本，提高客單價及複購率。我們不同業務分部之間的協同效應包括：
  - 企業服務平台上有設計服務需求的企業僱主同時存在知識產權商標註冊相關服務需求。於我們的平台上購買設計服務後，彼等亦購買我們的智慧知識產權業務提供的商標註冊服務；
  - 企業服務平台上有品牌命名服務需求的企業僱主同時存在公司註冊相關需求。於購買品牌命名服務後，彼等亦購買我們的智慧財稅業務提供的註冊服務；
  - 企業服務平台上有軟件開發需求的企業僱主同時存在軟件著作權登記相關需求。於購買軟件開發服務後，彼等亦購買我們的智慧知識產權業務提供的軟件著作權登記服務；及
  - 企業服務平台上的部分服務商在進駐我們運營的創業創新園區後，亦購買代理記賬服務，相關服務其後由我們的智慧企業服務團隊提供。

我們計劃透過以下措施增加市場份額：i) 在一、二線城市，我們計劃透過擴大自營團隊、收購規模較小的企業及客戶獲得市場份額，並形成領先優勢；ii) 在較小的城市，我們計劃發展特許經營網絡，讓本地服務商藉助我們的標準化服務及產品獲得市場份額及客戶；及iii) 我們計劃推出更多高價值產品提升市場競爭力。

### 提升政府客戶的滿意率

我們與政府客戶的合作，形成政府區域服務生態促進合作業務的收益來源，也是在做企業服務平台和智慧企業服務過程中自然衍生出來的業務領域。我們與各地政府擁有一致的戰略目標，一方面，地方政府旨在促進本地經濟發展、創業就業，需要通過升級本地企業服務供應鏈，讓本地企業享受到全面的企業服務。另一方面，平台通過構建線上、線下一體的企業服務網絡服務更多企業，我們在滿足政府需求的同時，也是進行獲客重要渠道，聚集本地化服務能力的重要手段。因此，我們已與全國近百家各級政府簽訂了合作協議，由於提供的服務有較強的定制化、獨特性和稀缺性，儘管有關服務的短期前景因COVID-19的影響仍不明朗，而各地政府對此類服務



## 業 務

的需求比較旺盛，長遠而言，此類服務的收益呈現穩定增長。於2023年6月30日，我們已訂立政府合作協議，總金額為人民幣1,855.0百萬元，其中已收款並履約服務中的金額約人民幣938.2百萬元，尚待履約未收款金額為人民幣916.8百萬元。基於我們可獲得的最新資料，我們正與地方政府洽談磋商中的項目逾15個，根據我們的最佳估計，預計合同總額逾人民幣150百萬元。我們將盡最大努力落實我們目前正與地方政府談判的協議，但仍無法保證我們將能夠就目前正在談判的所有項目訂立協議。

未來，我們認為中國幅員遼闊，超過3,000家地、市、縣級政府，為日後發展提供充足空間。我們預期各地政府促進地方經濟發展、扶持中小企業、培養企業服務的供應鏈體系的目標和需求將持續。於過去三年，由於COVID-19疫情的持續影響，多數地方政府因其財政壓力而延緩採購服務。然而，我們預期，長遠而言，此類服務的需求及收益將穩定增長。只要我們繼續聚焦企業服務平台、智慧企業服務業務的發展，儘管短期前景因COVID-19影響變得不明朗，而我們能夠繼續滿足政府客戶的需求，長遠而言，此類收益能持續增長。

### 提高整體運營效率

過往，我們通過堅持研發投入及精細化營運管理，持續提升整體營運效率。經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)由2020年的人民幣596.0百萬元減少至2021年的人民幣517.8百萬元。經營開支佔收益比例由2020年的78.7%下降至2021年的約67.4%，反映了我們已逐步度過快速擴張階段，並正在(i)通過精細化管理，(ii)利用客戶的網絡效應及(iii)我們的品牌影響力來提高整體營運效率。未來我們將繼續精細化經營管理，進一步提高業務經營效率。經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)由2021年的人民幣517.8百萬元進一步減少至2022年的人民幣510.4百萬元。經營開支佔收益比例從2021年約67.4%上升至2022年的94.3%，原因為COVID-19的長期影響對我們的業務產生負面影響。具體而言，由於我們的大多數客戶為中小企業，往往對COVID-19造成的經濟衰退敏感，故客戶的需求和購買力受到嚴重抑制。因此，於2021年至2022年，銷售及營銷開支、行政開支及研發開支佔收益比例上升。我們認為，一旦COVID-19的影響消退，經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)佔收益比例未來將繼續下降，而我們的經營效率將進一步提升。經營開支(包括銷售及營銷開支、研發開支及行政開支)由截至2022年6月30日止六個月的人民幣272.5百萬元減少至2023年同期的人民幣224.4百萬元。經營開支佔收益比例從截至2022年6月30日止六個月的94.9%下降至2023年同期的89.0%。下降反映整體營運效率有所提升。

## 業 務

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括銷售人員的工資、品牌推廣及廣告開支。於2020年及2021年，銷售及營銷開支保持穩定，分別為人民幣281.5百萬元及人民幣282.1百萬元，於2022年減少至人民幣246.2百萬元，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣127.6百萬元進一步減少至2023年同期的人民幣124.2百萬元。銷售及營銷開支佔收益比例由2020年37.2%下降至2021年36.7%，及於2022年上升至45.5%。銷售及營銷開支佔收益比例從截至2022年6月30日止六個月44.4%上升至2023年同期49.3%。於2022年及截至2023年6月30日止六個月，受COVID-19疫情影響，以中小企業為主的客戶的需求及購買力受到抑制，導致收益減少及銷售及營銷開支佔收益比例上升。然而，銷售及營銷開支金額由2021年的人民幣282.1百萬元下降至2022年的人民幣246.2百萬元。銷售及營銷開支金額由截至2022年6月30日止六個月人民幣127.6百萬元減少至2023年同期人民幣124.2百萬元。我們相信，通過對客戶於整個生命週期的需求的深刻洞察，及藉助技術的進步，我們可透過提高銷售人員的效率及削減銷售效率低的銷售人員，繼續降低銷售及營銷開支佔收益的比例以及獲客成本。展望未來，我們將適度增加銷售及營銷開支，以支持收益的快速增加，同時，營銷效率及銷售及營銷開支佔收益比例將繼續提高。

### 行政開支：

由於業務不斷增長，行政開支具有規模經濟效應帶來的成本優勢。行政開支由2020年的人民幣235.1百萬元減少至2021年的人民幣154.8百萬元，並增加至2022年的人民幣181.7百萬元。行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣100.5百萬元減少至2023年同期的人民幣61.7百萬元。於2020年至2021年，行政開支佔收益比例由31.1%下降至20.2%。於2022年，收益受到COVID-19疫情的負面影響，因此，相關比例上升至33.6%。展望未來，我們預期行政開支及其佔收益的比例均將繼續大幅下降，主要由於(i)股權激勵開支、**[編纂]**及裝修折舊及攤銷大幅減少；及(ii)優化組織架構及業務流程，持續提升業務數字化水平以及削減行政人員。行政開支佔收益比例將持續改善。行政開支佔收益比例由截至2022年6月30日止六個月的35.0%下降至2023年同期的24.5%。下降表明我們為提高整體經營效率而採取的上述措施奏效。



---

## 業 務

---

### 研發開支：

於往績記錄期間，我們一直非常重視研發投入，每年的研發投入佔收比均超過10%，通過持續的研發，才使得平台的競爭力得以提升。具體而言，多年對平台的持續研發投入和數據積累，使得AI算法更準確地了解客戶需求，基於業務需求場景的服務匹配更加精準。平台除了為服務商提供商機之外，亦為服務商提供數字化業務解決方案，如筋斗雲SaaS系統及店舖經營工具，集多功能於一體，如客戶管理、訂單與交付管理、廣告營銷等，進一步賦能服務商數字化經營。未來，我們將繼續加大研發投入，集中在智能匹配、結構化服務能力、筋斗雲SaaS系統等領域，為持續提高匹配效率、提升服務質量努力。與此同時，為收入和毛利率的增長、費用的持續降低，也印證了我們過往研發投入的成效是顯著的，未來我們也將進一步加大研發的投入。為持續提高匹配效率、提升服務質量努力。與此同時，為收入和毛利率的增長、費用的持續降低，也印證了我們過往研發投入的成效是顯著的。未來我們將專注於核心產品的研發活動。

研發開支由2020年的人民幣79.5百萬元增加至2021年的人民幣80.9百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣82.6百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的研發開支保持相對穩定，分別為人民幣15.5百萬元及人民幣15.2百萬元。於2020年及2021年，研發開支佔收益比例保持穩定，為10.5%，於2022年上升至15.3%。於2022年，收益下降導致研發開支佔收益比例上升。然而，我們相信，隨著2023年經濟復甦，收益隨之復甦，研發開支佔收益比例將持續改善。研發開支佔收益比例從截至2022年6月30日止六個月的15.5%下降至2023年同期的15.2%。下降反映整體營運效率有所提升。展望未來，我們相信，透過更專注於關鍵產品的研發，以及持續評估及監控研發過程，我們可進一步提高研發活動的效率，並持續降低研發開支佔收益的比例。

## 業 務

### 充足的營運資金

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們錄得流動負債淨額分別為人民幣1,448.0百萬元、人民幣1,506.0百萬元、人民幣314.9百萬元及人民幣373.0百萬元。儘管我們錄得流動負債淨額，但我們認為，此並無亦不會對我們的財務和運營狀況產生重大不利影響。截至2023年6月30日，我們的流動負債淨額為人民幣373.0百萬元，較截至2022年12月31日的流動負債淨額人民幣314.9百萬元增加18.4%，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣125.9百萬元；(ii)遞延收入減少人民幣43.1百萬元；及(iii)合約負債減少人民幣32.1百萬元。截至2022年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣314.9百萬元，較截至2021年12月31日的流動負債淨額人民幣1,506.0百萬元減少79.1%，主要由於2022年8月重新分類向投資者發行的金融工具至權益人民幣1,120.6百萬元，導致流動負債減少。根據投資協議的約定，該等計提將在某些條件滿足時自動轉換為我們的股份，因此我們向投資者發行的金融工具及對應計提的利息將從負債重新分類為權益。2022年8月，我們已與股東之一兩江產業集團簽署協議，已計提的人民幣1,120.6百萬元由「向投資者發行的金融工具」轉至「權益」。截至2023年6月30日，「向投資者發行的金融工具」餘額僅為人民幣135.4百萬元。於向投資者發行的金融工具及相應應計利息由負債重新分類至權益後，我們仍將維持流動負債淨額狀況。此後，我們預計不會再確認該等向投資者發行的金融工具，也不再計提相應的利息。考慮到我們可用的財務資源，包括我們手頭的現金及現金等價物、[編纂]的估計[編纂]、可用銀行融資，我們的董事認為我們有足夠的營運資金來滿足本文件日期後12個月內的需要。

### 物業

我們的主要經營地點位於中國重慶，我們在此擁有103個商業服務用房及177個停車位，總建築面積為約15,018.67平方米，主要用作客戶服務中心、主要銷售、營銷及研發設施和行政辦公室。於最後實際可行日期，我們亦於不同地點租賃195項物業，總建築面積約187,526.13平方米，用作辦公、園區運營和工商註冊等用途，以及該等物業均自獨立第三方租賃。我們已委聘獨立估值師就截至2023年9月30日的物業權益進行估值，有關報告載於本文件附錄三。

---

## 業 務

---

### 自有物業

於最後實際可行日期，我們擁有或佔有280項不動產，總建築面積約15,018.67平方米。

### 租賃物業

於最後實際可行日期，我們租賃195項物業，總建築面積約為187,526.13平方米。於該等租賃物業中：

#### 並無租賃協議

就78項物業（其已用作我們所提供的工商登記服務、辦公室用途及產業園租賃（視情況而定））而言，我們尚未與相關出租人訂立租賃協議。除此之外，21項物業的租賃協議已於近期屆滿，我們亦正積極與相關出租人磋商以重續其中18項租賃。

根據我們的董事的確認，未訂立相關租賃協議的主要因為本公司與相關出租人通過其他方式協定租賃條款。於往績記錄期間，不存在對本公司實際佔用及使用該等租賃物業產生重大影響的衝突或投訴。倘我們因產權缺陷而無法繼續使用該等物業，我們相信，我們可以以相對較低的成本找到可比較物業作為替代品，且有關搬遷將不會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

#### 所有權或租賃權缺陷

就141項總建築面積約110,151.85平方米的租賃物業（其已用作我們所提供的工商登記服務、辦公室用途、產業園租賃、商業用途、經營、銷售、辦公室倉庫以及住房（視情況而定））而言，出租人並無向我們提供租賃物業的相關業權證或將物業轉租予我們的業主授權證明。因此，該等租約可能無效，且存在我們可能無法繼續使用相關物業的風險。倘需要搬遷，我們相信，我們將能夠迅速搬遷辦公、產業園區運營及工商註冊等用途場所，而不會產生重大搬遷成本，原因為提供類似租金及設施的替代物業供應充足。特別是，工業園區經營的租賃是由與我們簽訂合作協定的地方政府安排的。倘我們租賃的工業園區的產權存在缺陷，導致我們無法繼續開展業務，相關地方政府可根據簽署的合作協定，應我們的要求為我們的業務安排替代物業。在過去，我們沒有遇到過因產權缺陷而被要求停止在工業園區開展業務的情況。

---

## 業 務

---

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未就該等瑕疵租賃物業遭遇任何安全問題或糾紛。

中國法律顧問告知，倘任何第三方就該等物業的所有權或租賃權提出申索，有關物業的租賃可能受影響。

### 用途不符

就我們所知，就17項總建築面積約51,398.23平方米的租賃物業而言，目前用途與其許可用途不符。我們目前將有關租賃物業用於業務，而相關業權證的許可用途為工業、教育及研究、倉儲、住宅用途等。

中國法律顧問告知，我們將不會受到任何罰款或處罰。然而，倘相關中國監管機構對相關出租人採取執法行動，我們可能會面臨停止使用的風險。我們認為，出租人未能按照許可用途將相關物業出租予我們的原因超出我們的控制範圍。只要我們繼續佔用該等物業，我們將不時敦促相關出租人申請更改該等物業的許可用途，以包括目前用途。

我們已制定內部指引，並加強內部控制程序，以從合規角度改進我們對新租賃物業的評估。我們亦將諮詢外部法律顧問，以審查新租賃物業的產權證及其他文件，以確保遵守適用的中國法律法規。根據我們的董事的確認，該等租賃物業的瑕疵將不會對我們的業務造成重大不利影響。

## 業 務

### 欠缺建築工程施工許可證及消防設計備案

就一項總建築面積為16,000平方米的租賃辦公物業而言，我們於上述場所進行室內裝修工程之前，並未取得建築工程施工許可證及消防設計備案。就另一項位於同一建築物總建築面積為569平方米的租賃物業而言，我們進行相關裝修工程之前，並未取得建築工程施工許可證、消防設計備案或竣工驗收消防備案。為確保兩項租賃物業的防火安全，於我們開始進行建設工程前，物業擁有人及物業管理人已審閱我們的建設計劃，並口頭同意我們開始進行建設工程。此外，我們及物業管理人每年舉行兩次消防演習。我們已使用上述兩項租賃物業作辦公用途。

中國法律顧問告知，公司應當按照《建築工程施工許可管理辦法》向相關建設主管部門申請建築工程施工許可證。不遵守相關措施的，可能被責令停止施工，於限期內改正，並處相關項目合約價格1%以上2%以下的罰款。上述裝修項目的合約價格為人民幣25,126,358.81元。中國法律顧問告知，我們可能因未能就租賃辦公物業申請施工許可證而面臨最高約人民幣502,527元的罰款。根據《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》的規定，建設單位依法對建設工程消防設計、施工質量負首要責任，建設單位應當履行消防設計、施工質量責任和義務，依法申請建設工程消防設計審查、消防驗收，辦理備案並接受抽查。

根據《中華人民共和國消防法》的規定，依法應當進行消防驗收的建設工程，未經消防驗收或者消防驗收不合格的，禁止投入使用；其他建設工程經依法抽查不合格的，應當停止使用。依法應當進行消防驗收的建設工程，未經消防驗收或者消防驗收不合格，擅自投入使用的情形，由住房和城鄉建設主管部門、消防救濟機構按照各自職權責令停止施工、停止使用或者停產停業，並處人民幣30,000元以上人民幣300,000元以下罰款。因此，本公司因未對該項承租辦公物業辦理消防驗收備案將面臨最高人民幣300,000元罰款或停止使用的風險。



## 業 務

### 並未辦理租賃備案登記

於最後實際可行日期，我們未就183項租賃物業（其已用作我們所提供的工商登記服務、辦公室用途及產業園租賃（視情況而定））辦理租賃備案登記。我們要求租賃物業業主配合登記相關租賃協議，原因為登記手續要求業主向相關部門提交若干文件。因此，登記取決於業主的配合，而這不在我們的控制範圍之內。

中國法律顧問告知，我們可能會被主管部門責令糾正此未備案行為，以及倘我們於限期內未糾正，我們可能會因此未備案行為就每項未登記租賃被處以最高人民幣10,000元的行政罰款。估計最高罰款總額為人民幣1.83百萬元。於最後實際可行日期，我們未收到任何監管部門關於因上述我們未就租賃協議進行備案而進行整改或採取潛在行政處罰的通知。中國法律顧問亦告知，未對租賃協議進行備案將不會影響租賃協議的有效性。董事確認，該等未備案行為不會對我們的業務營運造成重大不利影響，亦不會對[編纂]構成重大法律障礙。

為防止日後再次發生佔用有產權瑕疵的物業，我們已就物業租賃及購買的選擇及審批制訂內部控制政策，具體如下：(i)對於目前有產權瑕疵的租賃物業，我們已指派專人跟進出租人及／或其他有關方面的所有權證書及／或其他相關文件的狀況，並根據持續溝通了解其他潛在的風險；(ii)對於我們預期未來簽訂的租賃，我們已在內部提高合法合規意識，並促請有關人員優先尋求沒有產權瑕疵的租賃；同時，我們的法律部門負責審批有關租賃，重點是確認土地的指定用途及相關產權證書的狀況；及(iii)我們現正考慮就目前有產權瑕疵的租賃物業採取糾正措施，並可能考慮閒置該等物業，尋求其他合適的替代方案。

於最後實際可行日期，除本節所披露者外，我們並無就上述產權瑕疵及違規行為進行任何進一步整改步驟。

### 法律程序與合規

#### 法律程序

於最後實際可行日期，我們並非我們認為可能單獨或合計對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何法律、仲裁或行政程序的當事方，且我們並不知悉有關程序的任何威脅。我們可能不時成為於我們日常業務過程中產生的多項法律、仲裁或行政程序的當事方。無論結果如何，由於會產生辯護及和解成本、分散管理層資源及其他因素，相關程序可能會對我們造成不利影響。

---

## 業 務

---

### 合規

除下述過往不合規事件外，董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概未參與亦未涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰，且單獨或合計可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響的重大不合規事件。

#### **未能向中國社會保險及住房公積金作出全額供款**

於往績記錄期間，我們的若干中國附屬公司未能根據中國法律規定為部分僱員就社會保險及住房公積金進行登記及／或作出全額供款，並通過第三方人力資源機構為員工代為繳納社會保險或住房公積金。

該事件主要由於(i)負責人對相關地方法律法規缺乏充分認知；(ii)部分僱員(特別是銷售類員工)業績不穩定，自願採用非標準基數繳納社保及公積金，以保證到手收入；及(iii)部分地區性公司實際從未有僱員，社保及公積金未做登記開戶處理。

我們的中國法律顧問向我們表示，根據相關中國法律法規，未按時足額繳納社會保險費的，由有關行政部門按日向我們加收欠繳數額0.05%的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍至三倍的罰款。根據相關中國法律法規，少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請中國法院強制執行。

根據董事的確認，截至最後實際可行日期，相關監管機構並無就我們的社保及住房公積金供款提出行政訴訟或施加處罰，我們亦無接獲任何償付不足金額的指令。此外，截至最後實際可行日期，我們並不知悉任何已由我們僱員提出有關社保及住房公積金政策的投訴。

## 業 務

根據國家稅務總局於2018年9月13日頒佈的《國家稅務總局辦公廳關於穩妥有序做好社會保險費徵管有關工作的通知》及人力資源和社會保障部於2018年9月21日頒佈的《人力資源和社會保障部辦公廳關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，嚴禁地方社保徵收機構自行組織對企業歷史欠費進行集中清繳。國家稅務總局於2018年11月16日頒佈的《關於實施進一步支持和服務民營經濟發展若干措施的通知》重申，對包括民營企業在內的繳費人以前年度欠費，各級稅務機關一律不得自行組織開展集中清繳。

截至最後實際可行日期，我們已開始安排按各地政府機構規定的繳費基數調整時間表繳納社保及住房公積金。根據相關政府機構發佈的通知，繳費基數調整通常於每年指定時間作出，而有關時間因地區不同而有所差別。於2020年、2021年及2022年，我們分別錄得社會保險及住房公積金欠款撥備人民幣0.2百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣1.3百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得社會保險及住房公積金欠款撥備撥回人民幣0.2百萬元。自2023年11月30日起，我們已根據相關中國法律法規為幾乎所有附屬公司僱員向政府機構繳納全額社會保險及住房公積金供款。截至最後實際可行日期，我們並未收到有關主管機關責令我們糾正不合規行為的通知。儘管如此，如若未來有關主管機關要求我們補繳，我們將遵從相關要求及時補繳。據我們的中國法律顧問告知，考慮到上述事實、相關監管政策、證明以及與有關部門的電話查詢，且因並無僱員針對本公司提出投訴，我們因往績記錄期間未能為部分僱員足額繳納社保及住房公積金而被集中清繳過往欠款及被處以上述重大處罰的可能性較低。

### 補救措施

我們已進一步出台內部政策，風險管理部門將根據該等政策審查社會保險及住房公積金繳款的合規情況。我們亦已制定具體計劃以逐步終止社會保險及住房公積金代扣代繳工作外包，並開始開展該等內部工作，以便妥善監督及控制有關社會保險及住房公積金供款的相關法律及法規的遵行情況。我們亦已制定計劃以在未來確保根據相關法律及法規全數繳納社會保險及住房公積金。該計劃詳細列出我們目前的合規狀況以及糾正過程中預期出現的主要障礙。

## 業 務

### 牌照及許可證

於往績記錄期間，我們已經從相關政府部門獲得對我們的業務運營至關重要的所有必要的牌照、許可證、批文及證書。中國法律顧問已告知，於最後實際可行日期，我們已自有關政府部門取得對業務營運屬重要的所有必要牌照、許可證、批文及證書。中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期，我們已於重要方面遵守與我們在線業務所需許可證及牌照有關的所有相關適用中國法律及法規。下表載列有關重要牌照及許可證的詳情。

編號	牌照／許可證	持有人	簽發機構	到期日
1	《人力資源服務許可證》	本公司	重慶兩江新區組織 人事部	2026年 7月21日
2	《代理記帳許可證書》	本公司	重慶兩江新區財政局	長期
3	《增值電信業務經營許可證》	本公司	重慶市通信管理局	2028年 3月29日
4	《安全生產許可證》	四川八戒裝飾工程 有限公司	四川省住房和城鄉 建設廳	2024年 9月8日

---

## 業 務

---

中國法律顧問已向我們告知，於最後實際可行日期該等牌照及許可證仍具效力且未遭撤回或撤銷。中國法律顧問亦向我們告知，據中國法律顧問所知，只要我們遵守相關法律規定，以及根據適用中國法律及法規規定的要求及時間表採取一切所需步驟及提交相關申請，我們重續相關牌照及許可證並無重大法律障礙。

有關我們須遵守的法律及法規的更多資料，請參閱「監管概覽」。

### 風險管理及內部控制

我們致力於建立及維護風險管理及內部控制系統，包括我們認為對業務營運而言屬適當的政策及流程，並致力於持續完善該等系統。

我們已對業務營運各方面（如財務報告、信息系統、內部控制、監管合規與法律事宜、人力資源及投資管理）採取及執行全面風險管理政策。

### 財務報告風險管理

我們已制定一套有關我們財務報告風險管理的會計政策，如財務報告管理政策、預算管理政策、資金管理政策、財務報表編製政策以及財務部財務員工管理政策。我們已妥為制定多種程序及信息技術系統，以實行會計政策，而財務部根據此等程序審計管理賬目。我們亦為財務部及員工提供定期培訓，以確保彼等了解財務管理及會計政策並在日常運營中實行相關政策。

### 信息系統風險管理

充分維護、儲存及保護用戶及客戶數據以及其他相關信息對業務至關重要。我們已實施多項內部程序與控制方法以確保用戶及客戶數據得到切實保護，並避免該等數據洩漏與丟失。

我們相信，讓用戶及客戶了解我們如何處理其信息至關重要，這樣可以讓用戶在決定其個人信息的使用及分享方式時作知情選擇。為此，我們僅於獲得用戶及客戶事先同意的情況下收集其個人信息及數據，並為用戶及客戶提供參與或不參與的選項。我們已在全公司就數據收集、使用、披露、傳送及儲存建立及實施嚴格的政策。根據政策，我們須執行以下程序：(i)向用戶及客戶提供為何及如何收集和使用的充分通知；(ii)為用戶及客戶提供參與或不參與的選項；(iii)為防止任何用戶或客戶數據丟失或洩漏作出不懈努力；及(iv)為用戶及客戶提供入口，使其能夠查閱其個人信息。



---

## 業 務

---

我們運用一系列的程序和軟件控制來保護個人信息及隱私。我們在網絡傳輸中加密用戶及客戶數據。對於後端存儲，我們亦在軟件及硬件層面使用各種加密技術來保護敏感用戶及客戶數據。為盡量減少數據丟失或洩漏的風險，我們定期進行數據備份及數據恢復測試。我們嚴格按照制定的政策優先處理用戶及客戶數據安全及隱私。我們擁有一支專門團隊執行隱私慣例。我們已取得ISO 27001認證及國家信息系統安全等級保護三級認證。

在企業層面，我們建立了一個系統性且通用的用戶賬戶授權及管理機制，在此基礎上，定期檢查用戶賬戶的狀態及相關的授權信息，定期對數據庫及服務器進行安全配置評估，並實施系統日誌管理程序。

我們制定了一系列備份管理程序。為避免因受到自然災害、網絡癱瘓等災難性事件影響，我們建立了「雙活」數據庫。我們的技術與數據中心編製了《數據庫備份和驗證標準操作流程》，規定備份均採取全量+增量的備份策略，各數據庫每分鐘通過binlogserver進行增量備份，每月1號進行一次「Xtrabackup」的全量備份。備份亦透過「公共雲」物件儲存封存存檔。我們亦要求訪問或處理任何用戶數據時須經過嚴格的評估及批准流程，以確保僅執行有效且合法的請求。

我們定期進行數據恢復測試，以及我們保留相關記錄。我們為員工提供信息安全培訓，並對其進行持續的培訓，並會經常就問題或必要的更新進行探討。我們亦設有評估重大風險的應急機制、制定災難應變計劃及定期進行緊急演習。

信息安全部門負責確保用戶及客戶數據的使用、維護及保護符合內部規則以及適用法律及法規。

### 內部控制風險管理

我們致力在本集團中培養強大的合規文化。董事認為，合規為我們創造價值，並致力於在全體僱員中培養合規文化。我們已設計並採納嚴格的內部程序，以確保業務運營符合相關規章制度。內部控制團隊與業務單位緊密合作，以(i)進行風險評估並就風險管理策略提供建議；(ii)提高業務流程效率並監控內部控制有效性；及(iii)提升本公司整體人員的風險意識。

## 業 務

根據內部程序，我們內部法務部的基本職能是審核並更新我們與客戶、僱主、服務商、供應商及其他第三方訂立的合約模板。法務部在我們簽訂任何合約或業務安排前審查相關合約條款並審閱業務運營的相關文件以及所有必要的相關盡職調查材料。此外，在我們訂立任何合約或業務安排前，我們各業務集團旗下的質量控制團隊亦負責審閱相關交易對手的牌照及許可證以及建議商業條款。

我們持續檢討我們風險管理政策與措施的實施情況，以確保政策及實施屬有效及充分。

### 監管合規及法律風險管理

合規風險指因未能遵守相關法律法規、規則及指引而受到法律及監管制裁的風險，及造成重大財務及聲譽損失的風險。同時，法律風險指違反法律法規、違約、侵犯他人或與我們參與的任何合約或業務活動有關的人士的合法權利而導致承擔法律責任的風險。

為有效管理合規及法律風險，我們已設立及採納嚴格的內部程序以確保業務營運符合相關規則及法規。我們制定了相關內部程序，以確保我們獲得業務運營所需的所有重要牌照、許可證及批文，以及法務團隊定期進行審查，以監控該等牌照及批文的狀態及有效性。內部法務部門與相關業務部門合作，以獲得必要的政府批准或同意，包括在規定的監管時限內準備並提交所有必要的文件，向相關政府部門備案。於2023年6月30日，法務團隊由四名僱員組成，彼等平均有逾九年中國法律執業經驗。

### 人力資源風險管理

我們根據(i)不同部門員工的需求；及(ii)反賄賂和反腐敗政策提供定期和專門的培訓。我們設有培訓中心，定期組織內部培訓課程，由資深員工或外聘顧問就員工感興趣的話題進行培訓，該話題由員工投票表決。培訓中心定期安排在線培訓和課堂培訓，審核培訓內容，並追蹤參與培訓的員工以評估培訓效果並獎勵進行積極反饋的講師。通過該等培訓課程，確保員工的技能組合與反賄賂和反腐敗政策的認知水平持續更新，從而更好地發現及滿足用戶及客戶的需求。

我們已制定員工手冊及行為守則，並由管理層核准及向所有員工派發。手冊包含有關職業道德、防欺詐機制、失職及腐敗的內部規則及指引。我們向員工提供定期培訓及資源，對員工手冊所載的指引進行解釋。

---

## 業 務

---

### 反賄賂及腐敗措施

我們實施反賄賂及腐敗政策，以防止本公司內部出現任何腐敗行為。該政策明確潛在的賄賂及腐敗行為，並就反賄賂及腐敗措施進行說明。我們向員工開放內部舉報渠道，以供其舉報任何賄賂及腐敗行為，同時員工亦可以向反舞弊部門匿名舉報。反舞弊部門負責調查被舉報的事件，並採取適當的措施。主要反賄賂及腐敗措施包括以下各項：

- **道德規範及反欺詐政策。**我們制定全體僱員均應遵守的僱員道德規範。同時制定反賄賂及腐敗政策，詳細規定內部反腐敗機構、機制及職責。
- **培訓。**我們根據人力需求對新僱員進行安全及審計培訓，對新晉升的部門負責人進行個別培訓，對業務團隊進行每年兩次的針對性反腐敗培訓。
- **舉報。**我們設有可通過書面提交、電話、電子郵件及八戒110平台進行舉報及報告的流程。僱員舉報並提供有關不當行為的資料，經調查屬實的，將根據所提供資料的有效性、案件性質及不當行為的嚴重程度，給予人民幣500至5,000元的現金獎勵。
- **調查。**安全及審計部門將對任何賄賂、腐敗或其他相關不當行為或欺詐活動的案件進行調查並向管理層報告。部門接到舉報後，將對事件作出初步判斷，確定是否符合調查標準。一旦立案調查，各有關部門須積極、全力配合。其後，安全及審計團隊將嚴格按照內部措施，通過評估調查結果及不當行為的嚴重性，決定適當的行動方案。

### 投資風險管理

我們不時投資或收購與業務互補及與整體增長策略一致的業務，例如可擴大服務組合及提升技術能力的業務。我們亦會以(其中包括)現金、實物、有價證券、無形資產等在境內外進行以營利或保值增值為目的的投資行為。

---

## 業 務

---

投資部門負責物色、篩選及執行投資項目以及組織者。該部門根據投資策略物色投資項目，而投資策略根據業務策略制定，不同業務部門均有投入。根據投資項目涉及的具體情況，我們的董事會會議和股東大會採用不同級別的審批及盡職調查機制。在投資一家公司後，投資部門會定期監察交易表現，我們的監事會、內部審部門，也會根據其職責對該交易進行全程監督。

### 審核委員會經驗與資質以及董事會監管

我們已成立審核委員會，以持續監督風險管理政策在本公司內部的實施，確保內部控制系統可有效識別、管理及減輕與業務運營相關的風險。

審核委員會由三名成員組成，即李鳳珊女士、王岩先生及董長城先生，其中李鳳珊女士及王岩先生為獨立非執行董事。李鳳珊女士為審核委員會主席。有關審核委員會成員的專業資格及經驗，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

我們亦成立內部審核部，負責檢討內部控制的有效性以及向審核委員會及高級管理層報告已識別的任何問題。內部審核部成員與管理層定期舉行會議討論我們面臨的內部控制問題以及解決該等問題應採取的相應措施。內部審核部向審核委員會匯報工作，確保已識別的任何重要問題及時提呈至委員會。隨後，審核委員會討論該等問題，並在必要時向董事會匯報。

### 持續監控風險管理政策實施情況的措施

審核委員會、內部審核部及高級管理層持續共同監控風險管理政策的實施情況，以確保政策及實施屬有效及充分。

## 業 務

### 獎項及榮譽

於往績記錄期間，我們因服務的質量及人氣獲得榮譽。我們所獲的部分重要獎項及榮譽載列如下。

獎項／榮譽	獲獎年份	頒獎機構／機關
國家雙創示範基地優秀企業.....	2022年	國家發展和改革委員會以及中國科學技術協會
2021年國家級科技企業孵化器.....	2022年	科學技術部火炬高技術產業開發中心
重慶市科學技術獎(科技進步一等獎).....	2021年	重慶市政府
全國創業孵化示範基地.....	2019年	人力資源和社會保障部
知識工作者共享經濟示範平台.....	2018年	國家發展和改革委員會
2016年中國獨角獸企業.....	2017年	科學技術部火炬高技術產業開發中心
國家雙創示範基地.....	2017年	國務院辦公廳
中國互聯網企業100強.....	2017年	中國互聯網協會及工業和信息化部信息中心



---

業 務

---

<u>獎項／榮譽</u>	<u>獲獎年份</u>	<u>頒獎機構／機關</u>
國家小型微型企業創業創新示範基地 .....	2017年	工業和信息化部
2017-2018年度電子商務示範企業.....	2017年	商務部
2015-2016年度電子商務示範企業.....	2015年	商務部
國家文化產業示範基地 .....	2012年	文化部
2011年度優秀互聯網信息服務企業 .....	2012年	重慶市經濟和信息 化委員會
2008年最具投資價值網站.....	2008年	互聯網週刊

## 財務資料

以下財務狀況及經營業績的討論及分析應與載於本文件附錄一會計師報告的經審核綜合財務報表及隨附的附註一併閱讀。我們根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製財務資料，該準則可能在重大方面與其他司法權區（包括美國）的公認會計原則有所不同。

以下討論載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據我們對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展的經驗及看法所作的假設及分析，以及我們認為在該等情況下適當的其他因素作出。然而，實際結果及所選定事件的時機可能與該等前瞻性陳述預計者大相徑庭。可能導致或促成該等差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」一節所討論的因素。

## 概覽

我們是中國主要定制化企業服務電商平台。根據艾瑞諮詢報告，以2022年GMV計，我們在中國定制化企業服務電商市場排名第二，市場份額約2.4%。自創立以來，我們專注於運用科技，通過豬八戒平台智能匹配企業僱主的服務需求與服務商的技能，撮合企業僱主與服務商的交易。我們透過向企業僱主提供便捷、覆蓋企業全生命週期的企業服務，並賦能服務商數字化業務運營提升運營效率，致力提升對豬八戒平台用戶的價值主張。截至2023年6月30日，企業僱主可於豬八戒平台上採購逾810種企業服務，我們的累計註冊用戶數量達34.6百萬名，其中，累計企業僱主數量達26.9百萬名，累計服務商數量達7.7百萬名。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們豬八戒平台的GMV總量分別為人民幣5,482.4百萬元、人民幣8,404.5百萬元、人民幣11,389.1百萬元及人民幣7,637.9百萬元，而於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，平均客單價分別為人民幣21,097元、人民幣25,416元、人民幣44,328元及人民幣75,879元。

我們聚焦品牌設計、IT開發、營銷推廣等具剛性客戶需求的企業服務。豬八戒平台匯聚了大量具有多樣化技能的第三方服務商供企業僱主比選，一站式滿足企業僱主多樣化的企業服務需求，並讓企業僱主獲取具性價比的優質服務。與此同時，我們亦就豬八戒平台服務商建立廣泛的服務數據存儲庫，當其與AI能力結合，使我們構建服務商認證與評價體系，以規範及提升服務商的服務品質。我們認為，服務商的服務品質，結合運用大數據及智能算法創造的服務效率，以及向企業僱主提供的其他平台增值服務，使我們取得高水平的用戶滿意度，對業務的進一步發展至關重要。

## 財務資料

我們成立智慧企業服務業務，交付工商財稅服務、智慧知識產權服務及智慧科技諮詢服務，有關企業服務具備強勁而剛性的客戶需求、標準化的服務流程及數字化服務交付潛力。憑藉科技數字化業務流程，智慧企業服務團隊可於交付企業服務方面取得創新，我們可藉此向企業僱主提供優質智能的智慧企業服務。根據艾瑞諮詢報告，於2022年，我們智慧工商財稅服務的代理記賬業務的平均人效在中國領先代理機構排名第三，於2022年，我們智慧知識產權服務的商標註冊業務根據代理機構商標申請總量在中國商標申請代理機構中排名第四。

我們還向中大型企業和政府客戶提供產業服務。我們依託豬八戒平台廣泛的專業服務商儲備優勢，整合平台上的企業服務，並包裝有關服務為不同垂直行業的服務解決方案。我們以分包的形式，向中大型企業和政府客戶提供產業服務。我們提供的產業解決方案服務包括農業解決方案、文旅解決方案及數字化品牌營銷。

有關服務供應的詳情，請參閱「業務－我們的服務」。

我們的收益由2020年人民幣757.1百萬元增加至2021年人民幣767.8百萬元，但減少至2022年的人民幣541.4百萬元，主要由於COVID-19疫情對我們的客戶（大部分為中小企業）造成長期不利影響，繼而影響其對我們的服務的需求及付款能力。我們收益由截至2022年6月30日止六個月人民幣287.1百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月人民幣252.0百萬元。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的年／期內虧損分別為人民幣268.6百萬元、人民幣366.7百萬元、人民幣230.0百萬元、人民幣141.3百萬元及人民幣78.2百萬元。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，經調整EBITDA分別為人民幣196.4百萬元、人民幣121.0百萬元、負人民幣22.6百萬元、人民幣8.2百萬元及負人民幣35.4百萬元。

### 呈列基準

過往財務資料按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」），包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及其詮釋）編製。有關所採納的重大會計政策的進一步詳情載於附錄一會計師報告附註2。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則及修訂本。就編製本過往財務資料而言，我們已於整個往績記錄期間貫徹採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則。我們未採納於2023年1月1日或之後開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。於2023年7月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效且我們尚未採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附錄一會計師報告附註43。

---

## 財務資料

---

集團內公司間的結餘、交易及集團內公司間的交易在未變現損益於編製過往財務資料時悉數對銷。

### 影響經營業績的重大因素

經營業績已經且預期將繼續受許多因素的重大影響，其中若干因素超出我們的控制範圍。該等因素包括但不限於以下各項：

#### 一般因素

業務及經營業績受影響中國廣泛企業服務行業的一般因素所影響，包括但不限於以下各項：

- 中國整體經濟增長及人均可支配收入增長；
- 中國中小企數目增長及其在企業服務方面的支出；
- 企業服務業的增長及新的企業服務類別的出現，如靈活就業及企業服務外包需求的增長；
- 影響企業服務業的政府政策、倡議及激勵措施；及
- 政府採購企業服務的時間及金額。

上述一般因素的任何不利變動均可能對我們的產品及服務的需求產生負面影響，並對我們的經營業績造成重大影響。

#### 公司特定因素

##### 我們在豬八戒平台上擴展用戶群的能力

由於收益主要來自(i)在豬八戒平台上透過企業服務平台業務向企業僱主及第三方服務商提供企業服務；(ii)向企業僱主(大部分亦為豬八戒平台的用戶)提供自營智慧企業服務，包括智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務及智慧科技諮詢服務；(iii)為中大型企業及政府客戶提供產業服務；及(iv)向政府客戶提供政府區域企業服務生態促進合作服務。豬八戒平台的用戶數量對經營業績至關重要。具體而言，由於豬八戒平台為企業服務平台業務的基礎，擴大豬八戒平台的用戶數量，包括企業僱主及第三方服務商，可為我們提供一個龐大潛在基礎，使我們可從中不斷獲利(不僅就在豬八戒平台上提供服務而言，亦就為其他業務線，如智慧企業服務業務、產業服務業務及政府區域企業服務生態促進合作業務等提供服務而言)。於往績記錄期間，我們的企業僱主與服務商累計數量呈現不斷增長的態勢，如下表所示。

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
			(千名)		
豬八戒平台累計企業僱主數 . . . . .	22,393	24,489	26,251	25,515	26,940
豬八戒平台累計服務商數 . . . . .	5,939	6,593	7,362	6,920	7,691

受豬八戒平台累計企業僱主及服務商數增長推動，我們的收益由2020年的人民幣757.1百萬元增長1.4%至2021年的人民幣767.8百萬元。我們的收益由2021年的人民幣767.8百萬元減少29.5%至2022年的人民幣541.4百萬元，主要由於COVID-19疫情對客戶(大部分為中小企業)造成長期不利影響，繼而影響其對我們服務的需求及付款能力。具體而言，智慧知識產權服務收益由2021年人民幣147.4百萬元減少44.9%至2022年人民幣81.2百萬元，原因為付費客戶數減少34.1%以及ARPU下降16.4%。地方政府於2022年的COVID-19疫情措施令政府服務採購延遲，因此，政府區域企業服務生態促進合作業務收益由2021年人民幣174.9百萬元減少25.0%至2022年人民幣131.1百萬元。除此以外，受COVID-19疫情不利影響，其他業務板塊均呈現了不同幅度的收益下滑。我們的收益由截至2022年6月30日止六個月人民幣287.1百萬元減少12.2%至截至2023年6月30日止六個月人民幣252.0百萬元。減少主要反映本公司收益於2023年1月及2月仍受COVID-19疫情揮之不去的影響的負面影響，主要由於政府區域企業服務生態促進合作業務收益因政府服務採購延遲而減少。

此外，一個龐大且不斷擴展的用戶群為我們提供了寶貴的大數據資源，藉此，我們可更深入了解客戶的需求。舉例而言，客戶需求的大數據分析使我們可於業務線交叉銷售產品。我們因此能夠進一步完善提供的服務，以提升客戶的整體體驗，對業務成功及未來增長至關重要。

### 豬八戒平台的經營槓桿效應

我們具顯著的經營槓桿效應，使我們能夠節省成本。我們一直專注於高頻企業服務類別，並在平台上累積大量用戶，使我們能夠交叉銷售廣泛的附加企業服務類別。隨着提供的企業服務種類增加，以及平台的服務商增加，企業僱主在平台上的選擇增加，且隨著平台的企業僱主增加，通過互利的良性循環為服務商提供的潛在服務交易亦增加。由於我們在競爭激烈的市場中營運，我們需要提供誘因以吸引企業僱主、服務商及其他平台參與者，並開展促銷及廣告活動以提高品牌知名度。透過平台的自我強化網絡效應及相關的經營槓桿效應，我們以低獲客成本有效競爭。銷售及營銷開支保持相對穩定，於2020年為人民幣281.5百萬元，及於2021年為人民幣282.1百萬元，並進一步減少至2022年的人民幣246.2百萬元。銷售及營銷



---

## 財務資料

---

開支由截至2022年6月30日止六個月人民幣127.6百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月人民幣124.2百萬元。隨著業務進一步增長，我們認為，以我們的規模再加上網絡效應，我們將可在豬八戒平台上以更具成本效益的方式吸納包括企業僱主及服務商在內的客戶，並受惠於龐大的規模經濟。

### 於研發及技術的投資

我們已於並將繼續於研發及技術方面作出投資，以增強競爭力。隨著業務增長以及我們繼續擴充及強化平台，吸引及留住研發人才對業務、營運及發展前景至為重要。我們擬繼續對員工，特別是具有技術專業知識的工程師及人員，以及其他研發人員作出投資。此外，我們已致力並將繼續致力投放資源於研發工作。我們尤其專注開發創新應用程序及企業服務，讓服務商提升服務質量及經營效益，且推進大數據及AI能力等技術。此外，我們將繼續投資，以擴充及加強技術基礎建設，支持業務增長。我們的研發開支保持相對穩定，於2020年為人民幣79.5百萬元及於2021年為人民幣80.9百萬元。研發開支於2022年增加至人民幣82.6百萬元，主要由於研發人員的社保及住房公積金開支增加。研發開支由截至2022年6月30日止六個月人民幣44.4百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月人民幣38.4百萬元，主要由於營運效率因集中研發資源優化研發人員架構而提升，導致人工成本以及設備及設施成本減少。

### 策略性投資及收購

策略性投資及收購，是我們業務擴張的重要手段之一。未來，我們預期將繼續對我們相信能擴充平台的企業服務選擇的其他業務作出策略性投資及收購，吸引更多企業僱主及服務商進駐平台，並另行加強網絡，如拓展能夠進一步令服務商提升於行業價值鏈內的經營效益的有關服務領域。

### 重大會計政策及估計

若干會計政策規定我們須應用有關會計項目的估計及假設，以及複雜判斷。我們在應用會計政策時使用的估計及假設，以及作出的判斷對財務狀況及經營業績造成重大影響。管理層持續根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在不同情況下被視為合理的未來事件的預期）評估有關估計、假設及判斷。於往績記錄期間，概無嚴重偏離管理層的估計或假設及實際結果，且我們並無對有關估計或假設作出任何重大改動。我們預期，有關估計及假設於可見將來將不會有任何重大變動。

---

## 財務資料

---

以下載列我們認為對我們至為重要或涉及用於編製財務報表的最重大估計、假設及判斷的會計政策。對了解財務狀況及經營業績具有重要意義的重大會計政策、估計、假設及判斷的進一步詳情，載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

### 收益及其他收入

當收入乃因於日常業務過程中提供服務而產生，則分類為收益。

當服務之控制權轉移予客戶，按照我們預期有權獲得之承諾代價金額確認為收益，不包括代表第三方收取之金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

倘合約中包含之融資成分為客戶提供超過12個月之重大融資利益，則收益按應收金額之現值計量，並使用與單獨融資交易中反映之貼現率貼現。利息收入按實際利率法單獨計提。倘合約包含為本集團提供重大融資利益之融資成分，則根據該合約確認之收益包括按實際利率法計算之合約負債所產生之利息開支。我們已利用國際財務報告準則第15號第63段之實際權宜之計，倘融資期為12個月或以下，則不會就重大融資成分之任何影響調整代價。

有關收益及其他收入確認政策之進一步詳情如下：

#### (i) 客戶合約收益

- 企業服務平台業務

我們運營企業服務平台，協助服務商為企業僱主提供標準化企業服務，包括品牌設計服務、IT開發服務、營銷推廣服務、專利中介服務。企業服務平台根據企業僱主的需求以及服務商的能力及技能，推薦並匹配服務商。我們亦為服務商提供可選的增值服務，包括會員服務（例如提供店舖經營工具、企業僱主匹配推薦）、廣告服務（例如關鍵詞推廣）及其他提高中標率的服務。

在我們訂明的服務期內就提供服務收取固定代價的安排中，由於客戶在我們履約時同時獲得及消費利益，故收益在服務期內按比例確認。該等收益包括自會員服務賺取的訂閱費，以及根據廣告展示天數收取的廣告費。

---

## 財務資料

---

在代價以取得指定成果為條件的安排中，收益在取得指定成果時確認。該等收益包括就服務商與企業僱主成功匹配所收取的服務費，以及根據點擊次數收取的廣告費。

- 智慧企業服務業務

我們運用自有資源為企業僱主提供若干智慧企業服務，主要包括：

- 智慧工商財稅服務，包括記賬服務、企業管理服務、稅務相關服務及財稅SaaS服務。
- 智慧知識產權服務，涉及商標及版權註冊。
- 智慧科技諮詢服務，包括有關高新技術企業認證及資質的諮詢服務、數字化平台建設服務及向政府僱主提供的有關高新技術園區孵化及開發的諮詢服務。

在我們訂明的服務期內就提供服務收取固定代價的安排中，由於客戶在我們履約時同時獲得及消費利益，故收益在服務期內按比例確認。該等收益包括就提供記賬服務及財稅SaaS服務收取的服務費。

在我們需要完成指定工作或提供指定交付物方能獲得代價的安排中，收益在工作完成或企業僱主接受指定交付物時確認。該等收益包括就成功申請資質及提交報稅表收取的服務費。

- 產業服務業務

我們協助服務商為企業僱主及政府僱主提供各類定制服務，包括提供農業解決方案、文旅解決方案、IT開發服務、營銷推廣服務。由於我們就協助收取服務費的權利取決於企業僱主及政府僱主對服務商提供的定制服務的接受程度，故我們於接受時間點確認其服務費。

我們亦為客戶提供在指定期限（通常少於一年）內使用裝修齊全的未指定辦公空間、共享互聯網、若干辦公設施（例如會議室及廚房）、打印及複印服務，以換取固定代價。由於客戶在我們履約的同時獲得及消費利益，故收益在服務期內按比例確認。

---

## 財務資料

---

### (ii) 經營租賃的租金收入

經營租賃項下應收租金收入乃於租期按等額分期於損益確認，惟倘有更能代表使用租賃資產帶來的收益模式的其他基準除外。已授出的租賃獎勵乃於損益確認為應收淨租賃付款總額的一部分。無需視乎指數或利率的可變租賃付款於產生的會計期間確認為收入。

### (iii) 股息

- 非上市投資的股息收入在股東收取付款的權利獲確立時確認。
- 上市投資的股息收入於投資項目的股價除息時確認。

### (iv) 利息收入

利息收入於產生時按實際利率法確認，所使用的利率為於金融資產預計年期內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可劃轉)計量且並無出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)。

### (v) 政府補助

政府補助(包括政府合作安排下的補助)在有合理保證將會收到且本集團將遵守其所附條件時，初步於財務狀況表確認。政府合作安排收益反映我們從政府區域企業服務生態促進合作業務中獲得的收益，已根據本集團的政府補助會計政策確認。補償本集團已產生開支的補助，在產生開支的同一期間按系統基準於損益確認。補償本集團資產成本的補助於資產的賬面值中扣除，因此通過減少折舊開支在資產可使用年期內實際於損益確認。

## 注資

我們與若干獨立投資者訂立一系列投資協議，據此，該等投資者同意向我們作出現金投資以收購我們的股權。

## 財務資料

該等投資協議下的注資根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

倘該等投資協議下的注資不可由我們贖回或僅可由我們選擇贖回，則該等注資分類為權益。分類為權益的該等投資協議下的注資股息於權益內確認為分派。

倘該等投資協議下的注資可於特定日期或由股東選擇贖回（包括僅可於觸發事件發生時行使的選擇權），則其分類為金融負債。該負債根據我們有關計息借款的政策確認及計量，因此有關股息按應計基準於損益確認為融資成本的一部分。

### 應用會計政策時的關鍵會計判斷

應用會計政策的過程中，管理層已作出以下會計判斷：

#### (i) 收益

釐定我們於平台上銷售商品時是否作為主事人或代理人須作出判斷及考慮所有相關事實及情況。於評估擔任主事人或代理人時，我們會個別或共同考慮我們(i)是否主要負責履行合約；(ii)是否承受存貨風險；及(iii)是否可酌情釐定價格。經考慮相關事實及情況後，我們根據在向客戶轉讓某項服務前是否控制該項服務，判斷其是否為向客戶承諾的某項服務的主事人抑或代理人。倘我們在向客戶轉讓某項服務前控制該項服務，則我們為主事人，並按照其預期因轉讓該項服務而有權獲得的總代價確認收益。倘我們為代理人，則按其預期有權就安排另一方提供的某項服務而獲得的任何費用或佣金金額確認收益。

#### (ii) 釐定租期

租賃負債將按租期內的應付租賃款項的現值初步確認。對於包含我們可行使續租選擇權的租賃，於租賃開始日期釐定租期時，我們在考慮為我們創造行使選擇權的經濟優惠的所有相關事實及情況（包括有利條款、進行的租賃物業裝修和相關資產對我們營運的重要性）後評估行使續租選擇權的可能性。倘發生我們可控制的重大事件或情況重大變動，則會重新評估租期。租期的任何增加或減少，將影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。



## 財務資料

### 綜合全面收益表

下表載列所示年度／期間的綜合全面收益表概要，項目以絕對金額及佔收益百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
<b>持續經營業務</b>										
客戶合約收益	594,134	78.5	592,915	77.2	410,276	75.8	217,993	75.9	206,018	81.8
政府合作安排收益	162,944	21.5	174,875	22.8	131,112	24.2	69,112	24.1	45,933	18.2
收益	757,078	100.0	767,790	100.0	541,388	100.0	287,105	100.0	251,951	100.0
銷售成本	(274,795)	(36.3)	(301,728)	(39.3)	(222,612)	(41.1)	(116,577)	(40.6)	(110,623)	(43.9)
毛利	482,283	63.7	466,062	60.7	318,776	58.9	170,528	59.4	141,328	56.1
其他收入	87,517	11.6	61,631	8.0	55,781	10.3	28,994	10.1	22,133	8.8
其他收益／(虧損)淨額	53,297	7.0	(116,545)	(15.2)	(14,110)	(2.6)	(19,541)	(6.8)	9,043	3.6
銷售及營銷開支	(281,460)	(37.2)	(282,054)	(36.7)	(246,174)	(45.5)	(127,571)	(44.4)	(124,220)	(49.3)
行政開支	(235,091)	(31.1)	(154,807)	(20.2)	(181,679)	(33.6)	(100,465)	(35.0)	(61,718)	(24.5)
研發開支	(79,455)	(10.5)	(80,889)	(10.5)	(82,591)	(15.3)	(44,441)	(15.5)	(38,421)	(15.2)
貿易及其他應收款項減值虧損	(267)	0.0	(5,699)	(0.7)	(8,049)	(1.5)	(2,749)	(1.0)	(2,272)	(0.9)
債權投資減值虧損	-	-	(200,000)	(26.0)	-	-	-	-	-	-
其他開支	(9,340)	(1.2)	(27,567)	(3.6)	(39,393)	(7.3)	(24,416)	(8.5)	(8,609)	(3.4)
持續經營業務(虧損)/溢利	17,484	2.3	(339,868)	(44.3)	(197,439)	(36.5)	(119,661)	(41.7)	(62,736)	(24.9)
融資成本	(63,294)	(8.4)	(37,476)	(4.9)	(23,635)	(4.4)	(14,148)	(4.9)	(9,151)	(3.6)
分估聯營公司溢利減虧損	3,059	0.4	2,243	0.3	(9,763)	(1.8)	(5,370)	(1.9)	(4,878)	(1.9)
分估合營企業溢利減虧損	158	(0.0)	(584)	(0.1)	(1,183)	(0.2)	(1,029)	(0.4)	(499)	(0.2)
持續經營業務除稅前虧損	(42,593)	(5.6)	(375,685)	(48.9)	(232,020)	(42.9)	(140,208)	(48.8)	(77,264)	(30.7)
所得稅	(9,927)	(1.3)	9,188	1.2	1,996	0.4	(1,131)	(0.4)	(984)	(0.4)
年/期內持續經營業務虧損	(52,520)	(6.9)	(366,497)	(47.7)	(230,024)	(42.5)	(141,339)	(49.2)	(78,248)	(31.1)

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
已終止經營業務										
年/期內已終止經營業務溢利/ (虧損)(除所得稅) . . . . .	(216,051)	(28.5)	(249)	0.0	-	-	-	-	-	-
年/期內虧損 . . . . .	<u>(268,571)</u>	<u>(35.5)</u>	<u>(366,746)</u>	<u>(47.8)</u>	<u>(230,024)</u>	<u>(42.5)</u>	<u>(141,339)</u>	<u>(49.2)</u>	<u>(78,248)</u>	<u>(31.1)</u>
應佔										
本公司權益股東 . . . . .	(266,645)	(35.2)	(351,193)	(45.7)	(227,405)	(42.0)	(139,917)	(48.7)	(76,217)	(30.3)
非控股權益 . . . . .	(1,926)	(0.3)	(15,553)	(2.0)	(2,619)	(0.5)	(1,422)	(0.5)	(2,031)	(0.8)
年/期內虧損 . . . . .	<u>(268,571)</u>	<u>(35.5)</u>	<u>(366,746)</u>	<u>(47.8)</u>	<u>(230,024)</u>	<u>(42.5)</u>	<u>(141,339)</u>	<u>(49.2)</u>	<u>(78,248)</u>	<u>(31.1)</u>
EBITDA . . . . .	<u>175,115</u>	<u>23.1</u>	<u>(214,732)</u>	<u>(28.0)</u>	<u>(112,976)</u>	<u>(20.9)</u>	<u>(75,738)</u>	<u>(26.4)</u>	<u>(39,767)</u>	<u>(15.8)</u>
經調整EBITDA . . . . .	<u>196,439</u>	<u>25.9</u>	<u>121,040</u>	<u>15.8</u>	<u>(22,599)</u>	<u>(4.2)</u>	<u>8,232</u>	<u>2.9</u>	<u>(35,368)</u>	<u>(14.0)</u>
年/期內經調整(虧損)/溢利 . . . . .	<u>(4,837)</u>	<u>(0.6)</u>	<u>(20,386)</u>	<u>(2.7)</u>	<u>(131,822)</u>	<u>(24.3)</u>	<u>(52,869)</u>	<u>(18.4)</u>	<u>(70,874)</u>	<u>(28.1)</u>

## 財務資料

### 經營業績主要組成部分描述

#### 收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自提供(i)企業服務(透過企業服務平台業務)予企業僱主及第三方服務商；(ii)自營智慧企業服務；(iii)產業服務；及(iv)政府區域企業服務生態促進合作服務。下表載列所示年度／期間按業務線劃分的收益詳情(以絕對金額及佔收益總額百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元；百分比除外)						(未經審核)			
企業服務平台業務 . . . . .	146,298	19.3	137,745	17.9	114,282	21.1	60,923	21.2	56,403	22.4
智慧企業服務業務 . . . . .	332,627	43.9	342,630	44.6	225,333	41.6	116,837	40.7	111,292	44.2
產業服務業務 . . . . .	115,209	15.3	112,540	14.7	70,661	13.1	40,233	14.0	38,323	15.2
小計—客戶合約收益 . . . . .	<u>594,134</u>	<u>78.5</u>	<u>592,915</u>	<u>77.2</u>	<u>410,276</u>	<u>75.8</u>	<u>217,993</u>	<u>75.9</u>	<u>206,018</u>	<u>81.8</u>
政府合作安排收益 . . . . .	<u>162,944</u>	<u>21.5</u>	<u>174,875</u>	<u>22.8</u>	<u>131,112</u>	<u>24.2</u>	<u>69,112</u>	<u>24.1</u>	<u>45,933</u>	<u>18.2</u>
總計 . . . . .	<u>757,078</u>	<u>100.0</u>	<u>767,790</u>	<u>100.0</u>	<u>541,388</u>	<u>100.0</u>	<u>287,105</u>	<u>100.0</u>	<u>251,951</u>	<u>100.0</u>

#### 企業服務平台業務

我們透過於豬八戒平台向企業僱主及第三方服務商提供企業服務，產生收益。我們於豬八戒平台提供的企業服務包括匹配服務、會員服務、廣告服務及工具與訂閱服務。

有關企業服務平台業務的進一步詳情，請參閱「業務—我們的服務—企業服務平台業務」。

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，企業服務平台業務收益分別為人民幣146.3百萬元、人民幣137.7百萬元、人民幣114.3百萬元、人民幣60.9百萬元及人民幣56.4百萬元，分別佔同期收益總額約19.3%、17.9%、21.1%、21.2%及22.4%。

## 財務資料

下表載列所示年度／期間按服務類別劃分的企業服務平台業務收益詳情（以絕對金額及佔企業服務平台業務收益百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
匹配服務 . . . . .	58,221	39.9	41,735	30.3	30,257	26.5	15,242	25.0	33,597	59.6
會員服務 . . . . .	29,293	20.0	24,851	18.0	26,548	23.2	14,857	24.4	1,853	3.3
廣告服務 . . . . .	44,251	30.2	47,634	34.6	27,880	24.4	15,937	26.2	8,545	15.1
工具與訂閱服務 . . . . .	14,533	9.9	23,525	17.1	29,597	25.9	14,887	24.4	12,408	22.0
<b>總計 . . . . .</b>	<b>146,298</b>	<b>100.0</b>	<b>137,745</b>	<b>100.0</b>	<b>114,282</b>	<b>100.0</b>	<b>60,923</b>	<b>100.0</b>	<b>56,403</b>	<b>100.0</b>

### 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務收益主要來自智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務及智慧科技諮詢服務。

#### 智慧工商財稅服務

智慧工商財稅服務主要包括財務服務、公司行政服務、稅務相關服務及資質認證認定服務。

#### 智慧知識產權服務

智慧知識產權服務主要包括基本商標服務、商標糾紛及訴訟服務以及版權服務。

#### 智慧科技諮詢服務

智慧科技諮詢服務主要包括為高科技企業及政府機構提供政策諮詢、資質認證、技術諮詢、戰略諮詢、創業孵化等服務。

有關智慧企業服務業務的進一步詳情，請參閱「業務－我們的服務－智慧企業服務業務」。

## 財務資料

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，智慧企業服務業務收益分別為人民幣332.6百萬元、人民幣342.6百萬元、人民幣225.3百萬元、人民幣116.8百萬元及人民幣111.3百萬元，分別佔同期收益總額約43.9%、44.6%、41.6%、40.7%及44.2%。2020年至2021年智慧企業服務業務收益增加主要由於來自智慧工商財稅服務的收益上升。此上升主要由於(i)智慧工商財稅服務的ARPU增加；及(ii)付費客戶數量增加。於2021年至2022年智慧企業服務業務收益減少乃由於COVID-19疫情對智慧企業服務客戶(大部分為中小企業)的業務造成不利影響。具體而言，由於付費客戶數減少34.1%以及ARPU下降16.4%，智慧知識產權服務收益由2021年人民幣147.4百萬元減少44.9%至2022年人民幣81.2百萬元。智慧工商財稅服務收益由2021年人民幣167.4百萬元減少16.1%至2022年人民幣140.4百萬元，主要由於智慧工商財稅服務ARPU減少22.8%。智慧企業服務業務收益由截至2022年6月30日止六個月人民幣116.8百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月人民幣111.3百萬元，主要由於中小企業的服務需求減少，導致智慧知識產權服務收益減少，部分被已完成的智慧科技諮詢服務項目數量增加所帶來的智慧科技諮詢服務收益的增加所抵銷。

下表載列所示年度／期間按服務類別劃分的智慧企業服務業務收益詳情(以絕對金額及佔智慧企業服務業務收益百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
智慧工商財稅服務	157,690	47.4	167,414	48.9	140,429	62.3	70,463	60.3	68,175	61.2
智慧知識產權服務	154,014	46.3	147,383	43.0	81,182	36.0	44,309	37.9	37,362	33.6
智慧科技諮詢服務	20,923	6.3	27,833	8.1	3,722	1.7	2,065	1.8	5,755	5.2
總計	<u>332,627</u>	<u>100.0</u>	<u>342,630</u>	<u>100.0</u>	<u>225,333</u>	<u>100.0</u>	<u>116,837</u>	<u>100.0</u>	<u>111,292</u>	<u>100.0</u>



## 財務資料

### 產業服務業務

產業服務業務收益主要來自(i)創業創新園區服務，我們向創業創新園區的企業提供定制辦公空間及獨立工位等拎包入住解決方案，並提供物業、水電及網絡等基本服務；及(ii)產業解決方案服務，我們為大中型企業及政府客戶提供各種產業解決方案服務。有關產業服務業務的進一步詳情，請參閱「業務－我們的服務－產業服務業務」。

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，產業服務業務收益分別為人民幣115.2百萬元、人民幣112.5百萬元、人民幣70.7百萬元、人民幣40.2百萬元及人民幣38.3百萬元，分別佔同期收益總額約15.2%、14.7%、13.1%、14.0%及15.2%。2022年由於COVID-19疫情的不利影響，創業創新園區的入駐率下降，我們策略性關閉部分營運效率低的園區，使得創業創新園區服務收益由2021年的人民幣82.6百萬元減少28.6%至2022年的人民幣59.0百萬元。產業服務業務收益由截至2022年6月30日止六個月人民幣40.2百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月人民幣38.3百萬元，主要由於創業創新園區服務收益因創業創新園區的入駐率下降而減少，部分被產業解決方案服務收益因已完成的產業解決方案服務項目數目增加而增加所抵銷。

下表載列所示年度／期間按服務類別劃分的產業服務業務收益詳情（以絕對金額及佔產業服務業務收益百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
創業創新園區服務 . . . . .	81,411	70.7	82,645	73.4	58,971	83.5	34,922	86.8	19,812	51.7
產業解決方案服務 . . . . .	33,798	29.3	29,895	26.6	11,690	16.5	5,311	13.2	18,511	48.3
總計 . . . . .	<u>115,209</u>	<u>100.0</u>	<u>112,540</u>	<u>100.0</u>	<u>70,661</u>	<u>100.0</u>	<u>40,233</u>	<u>100.0</u>	<u>38,323</u>	<u>100.0</u>

---

## 財務資料

---

### 政府區域企業服務生態促進合作業務

根據我們與地方政府的政府合作安排，我們向地方政府提供政府區域企業服務生態促進合作服務。我們的政府區域企業服務生態促進合作業務透過促進產業園內的企業（尤其是高科技中小企業）獲得滿足其不同發展階段需求的企業服務來促進地方產業園的發展。有關我們的政府區域企業服務生態促進合作業務的進一步詳情，請參閱「業務—我們的服務—政府區域企業服務生態促進合作業務」。

來自政府合作安排的收益反映我們自政府區域企業服務生態促進合作業務取得的收益。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，政府區域企業服務生態促進合作業務收益分別為人民幣162.9百萬元、人民幣174.9百萬元、人民幣131.1百萬元、人民幣69.1百萬元及人民幣45.9百萬元，分別佔同期收益總額約21.5%、22.8%、24.2%、24.1%及18.2%。政府區域企業服務生態促進合作業務收益由2021年人民幣174.9百萬元減少25.0%至2022年人民幣131.1百萬元，主要由於政府服務採購延遲。政府區域企業服務生態促進合作業務收益由截至2022年6月30日止六個月人民幣69.1百萬元進一步減少33.5%至截至2023年6月30日止六個月人民幣45.9百萬元，主要由於地方政府延遲採購相關服務。

### 銷售成本

銷售成本主要包括服務採購費、人工成本、使用權資產折舊、租房成本、商標註冊服務費及裝修成本。

## 財務資料

下表載列所示年度／期間按性質劃分的銷售成本詳情（以絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
服務採購費	63,168	23.0	77,206	25.6	35,364	15.9	16,160	13.9	27,118	24.5
人工成本	51,753	18.8	56,766	18.8	51,430	23.1	28,117	24.1	25,444	23.0
使用權資產折舊	43,589	15.9	45,003	14.9	36,064	16.2	19,088	16.4	10,806	9.8
租房成本	31,242	11.4	39,449	13.1	37,393	16.8	17,355	14.9	21,903	19.8
商標註冊服務費	26,655	9.7	36,650	12.1	26,073	11.7	14,918	12.8	15,353	13.9
裝修成本	34,979	12.7	26,410	8.8	16,860	7.6	9,182	7.9	3,163	2.9
其他 <sup>(1)</sup>	23,409	8.5	20,244	6.7	19,428	8.7	11,757	10.1	6,836	6.2
總計	<u>274,795</u>	<u>100.0</u>	<u>301,728</u>	<u>100.0</u>	<u>222,612</u>	<u>100.0</u>	<u>116,577</u>	<u>100.0</u>	<u>110,623</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他包括辦公開支、技術服務費及通訊費及勞務外包費等。

於往績記錄期間，銷售成本的兩大組成部分為服務採購費及人工成本。服務採購費主要為我們就產業服務業務、政府區域企業服務生態促進合作業務及智慧企業服務業務採購的服務。人工成本主要包括客戶服務員工及服務交付員工的職工工資及獎金、社保及住房公積金以及其他福利。人工成本主要受員工人數的影響，在較小程度上受中國政府因應COVID-19疫情於2020年實施社會保障減免政策影響。相關影響導致2021年社保開支增加，原因是2021年終止COVID-19社保減免政策。2022年銷售成本下降主要由於人工成本下降，以及智慧企業服務業務及政府區域企業服務生態促進合作業務的服務採購費減少。銷售成本由截至2022年6月30日止六個月人民幣116.6百萬元減少5.1%至截至2023年6月30日止六個月人民幣110.6百萬元，主要由於使用權資產折舊及裝修成本減少，部分被服務採購費增加所抵銷。使用權資產折舊減少乃由於計劃關閉部分營運效率低的創業創新園區。裝修成本減少乃由於產業園區裝修資產折舊減少。

## 財務資料

於往績記錄期間，企業服務平台業務的銷售成本主要包括人工成本及其他成本，例如技術服務費及通訊費。智慧企業服務業務的銷售成本主要包括人工成本、商標註冊服務費及服務採購費。產業服務業務的銷售成本主要包括使用權資產折舊、租房成本、裝修成本及服務採購費。政府區域企業服務生態促進合作業務的銷售成本主要包括使用權資產折舊、租房成本、裝修成本及服務採購費。下表載列所示年度／期間按業務線劃分的銷售成本詳情（以絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
企業服務平台業務	13,672	5.0	7,366	2.4	9,105	4.1	4,519	3.9	3,599	3.3
智慧企業服務業務	117,257	42.7	140,162	46.5	101,650	45.7	54,588	46.8	52,189	47.2
產業服務業務	62,497	22.7	60,100	19.9	40,487	18.2	23,366	20.0	28,729	26.0
政府區域企業服務生態促進合作業務	81,369	29.6	94,100	31.2	71,370	32.1	34,104	29.3	26,106	23.6
總計	<u>274,795</u>	<u>100.0</u>	<u>301,728</u>	<u>100.0</u>	<u>222,612</u>	<u>100.0</u>	<u>116,577</u>	<u>100.0</u>	<u>110,623</u>	<u>100.0</u>

## 毛利及毛利率

毛利指收益減銷售成本。下表載列所示年度／期間按業務線劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
企業服務平台業務	132,626	90.7	130,379	94.7	105,177	92.0	56,404	92.6	52,804	93.6
智慧企業服務業務	215,370	64.7	202,468	59.1	123,683	54.9	62,249	53.3	59,103	53.1
產業服務業務	52,712	45.8	52,440	46.6	30,174	42.7	16,867	41.9	9,594	25.0
政府區域企業服務生態促進合作業務	81,575	50.1	80,775	46.2	59,742	45.6	35,008	50.7	19,827	43.2
總計	<u>482,283</u>	<u>63.7</u>	<u>466,062</u>	<u>60.7</u>	<u>318,776</u>	<u>58.9</u>	<u>170,528</u>	<u>59.4</u>	<u>141,328</u>	<u>56.1</u>

## 財務資料

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，毛利分別為人民幣482.3百萬元、人民幣466.1百萬元、人民幣318.8百萬元、人民幣170.5百萬元及人民幣141.3百萬元，而同期毛利率分別為63.7%、60.7%、58.9%、59.4%及56.1%。有關往績記錄期間的毛利及毛利率波動的詳情，請參閱「各期間的經營業績比較」。

### 其他收入

其他收入主要包括(i)銀行存款的利息收入；(ii)債權投資利息收入；(iii)註銷購房協議的補償收入；(iv)政府補助；及(v)投資物業的租金收入。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
銀行存款的利息收入	4,231	4,044	3,651	2,554	1,716
債權投資利息收入	3,575	-	-	-	-
註銷購房協議的補償收入 <sup>(1)</sup>	12,948	-	-	-	-
政府補助 <sup>(2)</sup>	56,363	44,278	37,963	18,956	15,809
投資物業的租金收入	10,400	13,309	14,167	7,484	4,608
<b>總計</b>	<b>87,517</b>	<b>61,631</b>	<b>55,781</b>	<b>28,994</b>	<b>22,133</b>

#### 附註：

- 於2019年3月23日，本公司與兩江產業集團的附屬公司重慶渝高新興科技發展有限公司（「渝高新興」）訂立購買協議，以購買產業園區內若干國有物業。根據購買協議，本公司於2019年3月29日支付首期款項人民幣280,000,000元，而渝高新興應完成相關手續，以使相關國有物業於簽訂購買協議後一年內在重慶產權交易網（一個重慶國有產權買賣平台）出售。否則，本公司可單方面要求終止購買協議。於2020年12月20日，本公司通知渝高新興終止購買協議，原因是渝高新興未能於一年內在重慶產權交易網掛牌相關國有物業。於2020年12月29日，本公司與渝高新興訂立終止協議，註銷購買相關國有物業，據此，渝高新興向我們退還首期款項，並向我們支付首期款項的現行利息作補償。因此，我們於2020年因註銷購買協議而錄得補償收入人民幣12,948,000元。
- 政府補助主要包括地方政府為鼓勵我們經營發展而無條件給予的補助，以及對我們為科技創新及區域經濟發展作出貢獻的獎勵。



## 財務資料

### 其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額主要包括(i)按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的股權投資的收益／(虧損)淨額；(ii)按公平值計入損益的理財產品及結構性存款投資的收益淨額，該等理財產品及結構性存款由中國不同的金融機構發行，擁有浮動回報及可按要求或於短期內贖回；(iii)出售附屬公司的收益淨額；(iv)出售其他長期資產的收益淨額；(v)外匯收益／(虧損)淨額；(vi)按公平值計入損益的股權投資的股息；及(vii)其他。下表載列所示年度／期間的其他收益／(虧損)淨額的組成部分詳情。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
按公平值計入損益的股權投資的					
收益／(虧損)淨額 <sup>(1)</sup> . . . . .	36,436	(125,959)	(22,439)	(30,894)	9,889
按公平值計入損益的理財產品及					
結構性存款投資的收益淨額 . . . . .	12,620	4,803	592	648	26
出售附屬公司的收益淨額 . . . . .	1	427	8,627	7,013	-
出售其他長期資產的收益淨額 . . . . .	2,539	2,985	4,177	4,378	1,697
外匯收益／(虧損)淨額 . . . . .	(44)	2	4	1	2
按公平值計入損益的股權投資的					
股息 . . . . .	-	113	-	-	-
其他 . . . . .	1,745	1,084	(5,071)	(687)	(2,571)
<b>總計 . . . . .</b>	<b>53,297</b>	<b>(116,545)</b>	<b>(14,110)</b>	<b>(19,541)</b>	<b>9,043</b>

附註：

- (1) 按公平值計入損益的股權投資包括於Xiaoju Kuaizhi Inc. (小桔快智股份有限公司) (亦稱為滴滴或Didi Global Inc. (滴滴全球股份有限公司)，於2021年6月上市並於2022年6月退市的投資以及於非上市股本證券的投資。於滴滴的投資的公平值按股價計量，而於非上市股本證券的投資的公平值乃參考由艾華迪商務諮詢(上海)有限公司作出的專業估值後得出。

## 財務資料

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括人工成本、品牌推廣及廣告開支、辦公及差旅開支以及其他開支。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，銷售及營銷開支分別佔收益總額37.2%、36.7%、45.5%、44.4%及49.3%。

下表載列所示年度／期間銷售及營銷開支的主要組成部分詳情（以絕對金額及佔銷售及營銷開支總額百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
人工成本	188,366	66.9	184,906	65.6	154,295	62.7	82,240	64.5	76,152	61.3
品牌推廣及廣告開支	47,872	17.0	55,003	19.5	54,991	22.3	28,707	22.5	34,658	27.9
辦公及差旅開支	21,274	7.6	26,008	9.2	20,448	8.3	10,840	8.5	7,517	6.1
其他 <sup>(1)</sup>	23,948	8.5	16,137	5.7	16,440	6.7	5,784	4.5	5,893	4.7
總計	<u>281,460</u>	<u>100.0</u>	<u>282,054</u>	<u>100.0</u>	<u>246,174</u>	<u>100.0</u>	<u>127,571</u>	<u>100.0</u>	<u>124,220</u>	<u>100.0</u>

#### 附註：

- (1) 其他主要包括折舊及攤銷、勞務及水電及網絡費。

於往績記錄期間，銷售及營銷開支的主要組成部分為人工成本，以及品牌推廣及廣告開支。人工成本主要包括銷售及營銷人員的工資及獎金、社保及住房公積金以及其他福利。銷售及營銷開支在2021年增加主要由於品牌推廣及廣告開支的投入增加，部分被銷售及營銷人員人工成本的下降所抵銷。銷售及營銷開支在2022年減少主要由於來自不同業務線的銷售團隊整合為一支大型的銷售團隊導致銷售及營銷人員人工成本下降。截至2023年6月30日止六個月與2022年同期相比，銷售及營銷開支減少，主要由於(i)人工成本因2022年來自不同業務線的銷售團隊整合為一支大型的銷售團隊而減少；及(ii)持續努力提升營運效率，導致辦公及差旅開支減少，有關影響部分被品牌推廣及廣告開支因投資增加而增加所抵銷。有關2022年銷售團隊整合的詳情，請參閱本文件「業務—銷售—整合銷售團隊」一節。

## 財務資料

### 行政開支

行政開支主要包括人工成本、辦公及差旅費、折舊及攤銷(固定資產折舊、無形資產及裝修成本攤銷)以及諮詢費(包括確認為開支的[編纂])。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，行政開支分別佔收益總額31.1%、20.2%、33.6%、35.0%及24.5%。

下表載列所示年度／期間行政開支詳情(以絕對金額及佔行政開支總額百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
人工成本	163,578	69.6	86,626	56.0	129,017	71.0	74,194	73.9	33,292	53.9
辦公及差旅開支	26,039	11.1	27,524	17.8	22,569	12.4	11,673	11.6	8,784	14.2
折舊及攤銷	25,595	10.9	18,261	11.8	11,579	6.4	6,538	6.5	3,542	5.7
諮詢費	11,104	4.7	11,970	7.7	10,190	5.6	3,619	3.6	13,009	21.1
其他 <sup>(1)</sup>	8,775	3.7	10,426	6.7	8,324	4.6	4,441	4.4	3,091	5.0
總計	<u>235,091</u>	<u>100.0</u>	<u>154,807</u>	<u>100.0</u>	<u>181,679</u>	<u>100.0</u>	<u>100,465</u>	<u>100.0</u>	<u>61,718</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要指資金管理費、傷殘撫恤金及勞務外包費等其他行政開支。

於往績記錄期間，行政開支的主要組成部分為人工成本及辦公及差旅開支。人工成本主要包括行政人員的工資及獎金、社保及住房公積金、其他福利及僱員股權激勵。於2022年，人工成本增加，主要歸因於提供較大金額的僱員股權激勵，部分被僱員數量減少及辦公及差旅開支隨著我們實施開支控制措施而下降所抵銷。截至2023年6月30日止六個月與2022年同期相比，人工成本減少，主要由於(i)僱員股權激勵開支減少；及(ii)行政人員數量減少，有關影響部分被諮詢費因確認為開支的[編纂]增加而增加所抵銷。

### 研發開支

研發開支主要包括人工成本以及設備及設施成本。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，研發開支分別佔收益總額10.5%、10.5%、15.3%、15.5%及15.2%。

## 財務資料

下表載列所示年度／期間研發開支詳情（以絕對金額及佔研發開支總額百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
人工成本	65,273	82.1	68,624	84.8	74,949	90.7	39,797	89.6	36,225	94.3
設備及設施成本	10,067	12.7	7,019	8.7	5,476	6.6	3,254	7.3	1,589	4.1
其他 <sup>(1)</sup>	4,115	5.2	5,246	6.5	2,166	2.6	1,390	3.1	607	1.6
總計	<u>79,455</u>	<u>100.0</u>	<u>80,889</u>	<u>100.0</u>	<u>82,591</u>	<u>100.0</u>	<u>44,441</u>	<u>100.0</u>	<u>38,421</u>	<u>100.0</u>

附註：

- <sup>(1)</sup> 其他主要包括與研發相關的外包開支、差旅開支及租金開支等。

於往績記錄期間，研發開支的最大組成部分為我們研發人員的人工成本。我們的人工成本由2020年人民幣65.3百萬元增加5.1%至2021年人民幣68.6百萬元，主要由於COVID-19社保減免政策在2021年終止。儘管2021年研發人員的薪金與2020年持平，2021年研發人員的社保及住房公積金開支較2020年增加96.9%。人工成本由2021年人民幣68.6百萬元增加9.2%至2022年人民幣74.9百萬元，乃主要由於研發人員的社保及住房公積金開支增加。我們的人工成本由截至2022年6月30日止六個月人民幣39.8百萬元減少9.0%至截至2023年6月30日止六個月人民幣36.2百萬元，主要由於營運效率因集中研發資源優化研發人員架構而提升，導致研發人員數量減少。

### 貿易及其他應收款項減值虧損

我們根據前瞻性基準釐定貿易應收款項及其他應收款項的減值，而預期存續期虧損根據國際財務報告準則第9號自按客戶的信貸風險首次確認資產起確認。我們在各期末進行減值分析，以使用撥備矩陣釐定貿易及其他應收款項的減值，計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的各客戶分組的賬齡釐定。評估特定客戶的信貸風險時，我們按合理基準考慮有關該客戶及其最終實益股東的業務及財務背景的可用支持資料，以及我們與該客戶及其最終實益股東的過往業務關係（包括糾紛（如有））。

## 財務資料

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得貿易及其他應收款項減值虧損人民幣0.3百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣8.0百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣2.3百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告「附註38(a)信貸風險」。

### 債權投資減值虧損

於2021年，長期債權投資減值虧損為人民幣200.0百萬元。於2021年，債權投資減值虧損乃主要歸因於間接債權投資人民幣200.0百萬元。

於2020年9月，本集團透過本公司非全資附屬公司嘉興文鶴股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興文鶴」)與深圳市成城達投資合夥企業(有限合夥)(「深圳成城達」)及深圳前海華賽眾盈資產管理有限公司(「華賽眾盈」)訂立認購協議(「認購協議」)。根據認購協議，本集團透過嘉興文鶴進行債權投資人民幣200.0百萬元，年利率為10%，為期五年，並成為深圳成城達的優先有限合夥人(「債權投資」)。認購協議代價已於2020年12月悉數結清。債權投資的到期日為2025年9月30日，屆時本集團的投資本息將一次過優先贖回。深圳成城達為一間於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為華賽眾盈(一間從事投資及資產管理的公司)。北京合眾普惠財務策劃有限公司(「合眾普惠」，一間從事不良資產收購及管理的公司)為深圳成城達的另一有限合夥人。

深圳市鴻港鑫泰實業有限公司(「鴻港鑫泰」)擁有深圳一個產業園的若干土地使用權。根據獨立物業估值師出具的可行性報告，產業園所在土地為工業用地且於取得政府更新批准後可轉為商業用地。鴻港鑫泰預期將作出大量投資，包括作為轉換產業園土地用途的先決條件而將向地方政府支付的地價，以重建產業園，而倘鴻港鑫泰重建產業園(「更新後的產業園」)，並經營其中的物業項目(「產業園更新項目」)，鴻港鑫泰亦預期可賺取可觀的利潤。

債權投資的相關投資用於投資鴻港鑫泰所欠的重組債務，該筆債務預期將由鴻港鑫泰於獲得更新批准後五年內(鑒於更新後的產業園內的物業項目建設可能需時三至四年完成)主要以產業園更新項目預期所獲利潤償還。此外，根據由(其中包括)嘉興文鶴及深圳成城達於2020年9月訂立的認購協議的補充協議，我們獲得若干特別權利。我們行使該等特別權利後，亦可實現業務計劃，透過經營更新後的產業園內的物業項目，擴大在深圳的產業服務業務佈局。



## 財務資料

我們在進行債權投資前，參考獨立物業估值師所出具的可行性報告進行可行性研究，並進行整體風險評估。我們認為，鴻港鑫泰擁有土地使用權的土地可能獲納入政府的更新計劃，主要由於該區域的整體更新計劃中已明確將其從工業用地轉為商業用地。據本公司所知，截至最後實際可行日期，鴻港鑫泰尚未完成土地用途轉換申請，原因為儘管鴻港鑫泰先前已自深圳成城達取得投資，但鴻港鑫泰正面臨財務困境，且可能仍需要籌集資金支付土地用途轉換的地價。考慮到(i)鴻港鑫泰未能申請加入政府的更新計劃，並按原定計劃完成轉換申請，導致鴻港鑫泰能否於2025年底或之前（鑒於更新後的產業園內的物業項目建設可能需時三至四年完成）主要以產業園更新項目所獲利潤償還重組債務存在重大不確定性，以及產業園日後能否獲納入政府的城市更新和土地整備計劃存在不確定性；及(ii)鴻港鑫泰目前的財務狀況牽涉多項法律糾紛，顯示鴻港鑫泰能否自行償還重組債務存在不確定性，上述各項均對深圳成城達債權投資的債務回收帶來重大不確定性，而債權投資預期將由鴻港鑫泰就其所欠的重組債務向深圳成城達償還，故本集團於2021年就債權投資全額計提減值虧損人民幣200百萬元。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註21(b)長期債權投資。我們已實施投資風險管理政策，以監督及控制與投資活動有關的風險。詳情請參閱「業務－風險管理及內部控制－投資風險管理」。

### 其他開支

其他開支主要包括(i)投資物業減值虧損；(ii)於一間聯營公司的權益減值虧損；(iii)持作出售資產減值虧損；及(iv)投資物業折舊。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
投資物業減值虧損 <sup>(1)</sup> . . . . .	-	(13,577)	-	-	(6,589)
於一間聯營公司的權益減值虧損 <sup>(2)</sup> . .	(3,407)	-	-	-	-
持作出售資產減值虧損 <sup>(3)</sup> . . . . .	-	(5,497)	(28,934)	(19,063)	-
投資物業折舊 . . . . .	(5,933)	(8,493)	(10,459)	(5,353)	(2,020)
<b>總計 . . . . .</b>	<b>(9,340)</b>	<b>(27,567)</b>	<b>(39,393)</b>	<b>(24,416)</b>	<b>(8,609)</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 投資物業減值虧損主要由於本公司物業賬面值與戴德梁行(獨立第三方估值師)所評估本公司物業的可收回金額(其金額相當於物業的公平值減出售成本)之間的差額。
- (2) 於2020年，於一間聯營公司的權益減值虧損主要由於我們於2020年計提全額減值撥備的聯營公司東莞市迪爾西信息科技有限公司的財務表現欠佳。
- (3) 於2021年，持作出售資產減值虧損主要由於出售嘉興領創，並因此反映淨資產賬面值與出售嘉興領創的合約價格之間的差額。

於2022年，持作出售資產減值虧損主要由於賬面值為人民幣138.6百萬元的使用權資產在很可能透過與中國政府的出售交易收回其賬面值時，於2022年6月20日重新分類至持作出售資產，其後之前就使用權資產計提的減值虧損人民幣28.9百萬元於2022年確認為持作出售資產減值虧損。根據2022年7月與中國政府簽訂的框架合約，於截至2022年6月30日止期間的損益中確認減值虧損人民幣19.1百萬元。由於隨後與中國政府達成協議，框架合約中的價格將含稅，代價淨額為人民幣109.7百萬元，相應計提額外減值撥備，2022年就持作出售的土地使用權確認的減值虧損總額為人民幣28.9百萬元。土地使用權已於2022年12月出售並已收取代價。

## 融資成本

融資成本主要包括(i)銀行貸款及其他借款的利息；(ii)租賃負債利息；及(iii)向投資者發行的金融工具(即我們就[編纂]前投資的贖回責任確認的金融負債)的利息。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，融資成本分別為人民幣63.3百萬元、人民幣37.5百萬元、人民幣23.6百萬元、人民幣14.1百萬元及人民幣9.2百萬元，分別佔同期收益總額約8.4%、4.9%、4.4%、4.9%及3.6%。

## 分佔聯營公司及合營企業溢利減虧損

分佔聯營公司溢利減虧損由2020年錄得純利人民幣3.1百萬元減少至2021年錄得純利人民幣2.2百萬元，主要由於聯營公司的溢利減少。分佔聯營公司溢利減虧損由2021年錄得純利人民幣2.2百萬元轉為2022年錄得虧損淨額人民幣9.8百萬元，主要由於2022年COVID-19疫情導致聯營公司的虧損增加。分佔聯營公司溢利減虧損由截至2022年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣5.4百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣4.9百萬元，主要由於聯營公司虧損減少。

分佔合營企業溢利減虧損由2020年錄得純利人民幣158,000元轉為2021年錄得虧損淨額人民幣584,000元，進一步增加至2022年錄得虧損淨額人民幣1.2百萬元，主要由於2022年COVID-19疫情導致ZBJ NETWORK, INC.虧損增加。分佔合營企業溢利減虧損由截至2022年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣1.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣0.5百萬元，主要由於ZBJ NETWORK, INC.虧損減少。

---

## 財務資料

---

### 所得稅

於2020年，我們錄得所得稅開支人民幣9.9百萬元，於2021年及2022年，我們分別錄得所得稅抵免人民幣9.2百萬元及人民幣2.0百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得所得稅開支人民幣1.1百萬元及人民幣1.0百萬元。於最後實際可行日期，我們概無與任何稅務機構存在任何重大糾紛。

我們須按不同司法權區的不同稅率繳納所得稅。下文概述影響香港及中國適用稅率的重大因素。

### 香港

於往績記錄期間，由於我們並無任何須繳納香港利得稅的應課稅收入，概無就香港利得稅計提撥備。

### 中國

企業所得稅撥備乃就本集團內於中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利計提，並根據中國相關規例計算，當中經已考慮退稅及免稅額的可用稅務優惠。於往績記錄期間，一般中國企業所得稅稅率為25%。

根據財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》及公告2012年第12號《關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》，本公司及本公司若干分公司將屬西部地區的國家鼓勵類產業企業，並於2011年1月1日至2030年12月31日期間享有優惠所得稅稅率15%。

根據《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠政策有關問題的公告（公告2017年第24號）》，高新技術企業須按15%的減免企業所得稅稅率繳納企業所得稅。根據《高新技術企業認定管理辦法》（國科發火[2016]32號），若干附屬公司取得高新技術企業資格，在有關期間享有15%的優惠所得稅稅率。

根據《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知（財稅〔2019〕13號）》，年應納稅所得額在人民幣1,000,000元以下（含人民幣1,000,000元）的小微企業，可享受免徵75%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠；年應納稅所得額在人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元（含人民幣3,000,000元）的小微企業，可享受免徵50%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠，自2019年1月1日至2021年12月31日期間生效。

## 財務資料

根據《財政部稅務總局關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告(公告2021年第12號)》，年應納稅所得額在人民幣1,000,000元以下(含人民幣1,000,000元)的小微企業，可享受免徵87.5%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠，自2021年1月1日至2022年12月31日期間生效。

根據《財政部稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告(公告2022年第13號)》，年應納稅所得額在人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元(含人民幣3,000,000元)的小微企業，可享受免徵75%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠，自2022年1月1日至2024年12月31日期間生效。

若干附屬公司於往績記錄期間符合小微企業的條件，可享受上述稅收優惠。

### 年／期內虧損

基於上述，於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得年／期內虧損人民幣268.6百萬元、人民幣366.7百萬元、人民幣230.0百萬元、人民幣141.3百萬元及人民幣78.2百萬元。

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用非國際財務報告準則計量(即EBITDA、經調整EBITDA及年／期內經調整淨(虧損)／溢利)作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則所要求的計量指標，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們相信該等非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有利於對各年度及公司間的經營表現進行比較。我們相信該等計量以幫助我們管理層의 相同方式向投資者及其他人士提供有用數據，供其了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的EBITDA、經調整EBITDA及年／期內經調整淨(虧損)／溢利未必可與其他公司所呈列相似名稱的計量進行比較。將該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報之經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整EBITDA定義為通過加上以下各項進行調整的年／期內EBITDA(即年／期內虧損加所得稅抵免／(開支)、折舊及攤銷開支及淨融資成本)：(i)我們為準備[編纂]產生的費用；(ii)計入損益之股權投資之公平值變動；(iii)持作出售資產減值虧損；(iv)債權投資減值虧損；及(v)以權益結算的股份支付開支。



## 財務資料

我們將年／期內持續經營業務經調整淨（虧損）／利潤定義為通過加上以下各項進行調整的年／期內持續經營業務虧損：(i)我們為準備[編纂]產生的費用；(ii)計入損益之股權投資之公平值變動；(iii)持作出售資產減值虧損；(iv)債權投資減值虧損；(v)以權益結算的股份支付開支；及(vi)向投資者發行的金融工具的利息。

下表載列於所示年度／期間我們的EBITDA及經調整EBITDA，以及年／期內持續經營業務虧損與EBITDA及經調整EBITDA的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
年／期內持續經營業務虧損 . . . . .	(52,520)	(366,497)	(230,024)	(141,339)	(78,248)
加：					
所得稅 . . . . .	9,927	(9,188)	(1,996)	1,131	984
折舊及攤銷開支 . . . . .	154,414	123,477	95,409	50,322	28,346
融資成本 . . . . .	63,294	37,476	23,635	14,148	9,151
<b>EBITDA</b>					
(非國際財務報告準則計量) . . . . .	175,115	(214,732)	(112,976)	(75,738)	(39,767)
加：					
[編纂] <sup>(1)</sup> . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公平值計入損益的股權投資					
(收益)／虧損淨額 <sup>(2)</sup> . . . . .	(36,436)	125,959	22,439	30,894	(9,889)
持作出售資產減值虧損 <sup>(3)</sup> . . . . .	-	5,497	28,934	19,063	-
債權投資減值虧損 <sup>(4)</sup> . . . . .	-	200,000	-	-	-
以權益結算的股份支付開支 <sup>(5)</sup> . . . . .	57,435	4,291	33,245	30,825	2,130
對銷分部間溢利 . . . . .	325	25	-	-	-
<b>經調整EBITDA</b>					
(非國際財務報告準則計量) . . . . .	196,439	121,040	(22,599)	8,232	(35,368)

附註：

- (1) [編纂]本質上是非經常性項目，與我們的經營活動並無直接關聯。
- (2) 按公平值計入損益的股權投資(收益)／虧損淨額指股權投資(收益)／虧損淨額。有關變動屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (3) 持作出售資產減值虧損屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。



## 財務資料

- (4) 債權投資減值虧損反映非經常性間接債權投資減值，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (5) 以權益結算的股份支付開支與2016年僱員持股計劃相關。以權益結算的股份支付屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。

下表載列於所呈列年度／期間我們的經調整淨（虧損）／溢利與根據國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量（即年／期內持續經營業務虧損）的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
年／期內持續經營業務虧損	(52,520)	(366,497)	(230,024)	(141,339)	(78,248)
加：					
[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公平值計入損益的股權投資					
（收益）／虧損淨額 <sup>(2)</sup>	(36,436)	125,959	22,439	30,894	(9,889)
持作出售資產減值虧損 <sup>(3)</sup>	-	5,497	28,934	19,063	-
債權投資減值虧損 <sup>(4)</sup>	-	200,000	-	-	-
以權益結算的股份支付開支 <sup>(5)</sup>	57,435	4,291	33,245	30,825	2,130
向投資者發行的金融工具的利息 <sup>(6)</sup>	26,684	10,364	7,825	4,500	2,975
年／期內經調整淨（虧損）／溢利 （非國際財務報告準則計量）	<u>(4,837)</u>	<u>(20,386)</u>	<u>(131,822)</u>	<u>(52,869)</u>	<u>(70,874)</u>

附註：

- (1) [編纂]本質上是非經常性項目，與我們的經營活動並無直接關聯。
- (2) 按公平值計入損益的股權投資（收益）／虧損淨額指股權投資（收益）／虧損淨額。有關變動屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (3) 持作出售資產減值虧損與我們的經營活動並無直接關聯。
- (4) 債權投資減值虧損反映非經常性間接債權投資減值，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (5) 以權益結算的股份支付開支與2016年僱員持股計劃相關。以權益結算的股份支付屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。
- (6) 向投資者發行的金融工具的利息為我們就[編纂]前投資的贖回義務而確認的金融負債。該項目屬非現金性質，且與我們的經營活動並無直接關聯。

---

## 財務資料

---

### 各期間的經營業績比較

#### 截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較

##### 持續經營業務收益

我們的持續經營業務收益(包括客戶合約收益及來自政府合作安排的收益(指政府區域企業服務生態促進合作業務的收益))由截至2022年6月30日止六個月的人民幣287.1百萬元減少12.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣252.0百萬元。減少主要反映本公司收益於2023年1月及2月仍受COVID-19疫情揮之不去的負面影響，主要由於政府區域企業服務生態促進合作業務收益因政府服務採購延遲而減少。

##### 客戶合約收益

- 企業服務平台業務

企業服務平台業務收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣60.9百萬元減少7.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣56.4百萬元，主要由於(i)我們於2023年2月調整會員服務的服務內容，導致付費會員數目減少，以致會員服務收益減少；及(ii)我們調整服務內容，導致廣告服務收益減少，有關影響部分被匹配服務收益增加(原因為我們自2023年2月起不再提供我們之前向會員提供的匹配服務佣金減免)所抵銷。

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣116.8百萬元減少4.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣111.3百萬元，主要由於中小企業的服務需求減少，導致智慧知識產權服務收益減少，部分被已完成的智慧科技諮詢服務項目數量增加所帶來的智慧科技諮詢服務收益增加所抵銷。

- 產業服務業務

產業服務業務收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣40.2百萬元減少4.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣38.3百萬元，主要由於創業創新園區入駐率下降導致創業創新園區服務收益減少，部分被產業解決方案服務收益因已完成的產業解決方案服務項目數目增加而增加所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 來自政府合作安排的收益

- 政府區域企業服務生態促進合作業務

我們向地方政府提供政府區域企業服務生態促進合作服務。來自政府合作安排的收益反映我們就政府區域企業服務生態促進合作業務獲取的收益。政府區域企業服務生態促進合作業務收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣69.1百萬元減少33.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣45.9百萬元，主要由於地方政府延遲採購有關服務。

### 銷售成本

銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣116.6百萬元減少5.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣110.6百萬元，主要由於使用權資產折舊及裝修成本減少，部分被服務採購費因已完成的產業解決方案服務項目數量增加而增加所抵銷。使用權資產折舊減少乃由於計劃關閉部分營運效率低的創業創新園區。裝修成本減少乃由於產業園區裝修資產折舊減少。

- 企業服務平台業務

企業服務平台業務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.5百萬元減少20.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.6百萬元，主要由於人工成本及技術服務費減少。

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣54.6百萬元減少4.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣52.2百萬元，主要由於人工成本減少。

- 產業服務業務

產業服務業務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣23.4百萬元增加22.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣28.7百萬元，主要由於已完成的產業解決方案服務項目數量增加，導致服務採購費增加。

- 政府區域企業服務生態促進合作業務

政府區域企業服務生態促進合作業務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣34.1百萬元減少23.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣26.1百萬元，主要由於(i)計劃關閉部分營運效率低的創業創新園區，導致使用權資產折舊減少；及(ii)產業園區裝修資產折舊減少，導致裝修成本減少。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

基於上述，整體毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣170.5百萬元減少17.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣141.3百萬元。同期毛利率從59.4%轉為56.1%。

- 企業服務平台業務

企業服務平台業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣56.4百萬元減少6.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣52.8百萬元。企業服務平台業務的毛利減少，主要由於收益因會員服務及廣告服務的收益減少而減少，部分被調整服務內容導致匹配服務收益增加所抵銷。截至2022年及2023年6月30日止六個月，企業服務平台業務的毛利率維持相對穩定，分別為92.6%及93.6%。

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣62.2百萬元減少5.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣59.1百萬元。智慧企業服務業務的毛利減少，主要由於收益減少，主要歸因於中小企業的服務需求減少，導致智慧知識產權服務收益減少。截至2022年及2023年6月30日止六個月，智慧企業服務業務的毛利率維持相對穩定，分別為53.3%及53.1%。

- 產業服務業務

產業服務業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣16.9百萬元減少43.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元，主要由於創業創新園區服務的收益減少，導致其毛利減少。產業服務業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的41.9%下降至截至2023年6月30日止六個月的25.0%，主要由於服務採購費增加，導致利潤率較低的已完成的產業解決方案服務項目數量增加，繼而導致產業解決方案服務毛利率下降。

- 政府區域企業服務生態促進合作業務

政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣35.0百萬元減少43.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣19.8百萬元。政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的50.7%下降至截至2023年6月30日止六個月的43.2%。毛利及毛利率減少，主要由於政府區域企業服務生態促進合作業務的收益減幅超過同期銷售成本減幅。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣29.0百萬元減少23.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣22.1百萬元，主要由於政府補助減少。

### 其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額由截至2022年6月30日止六個月虧損淨額人民幣19.5百萬元轉為截至2023年6月30日止六個月收益淨額人民幣9.0百萬元，主要由於按公平值計入損益的股權投資的收益淨額人民幣9.9百萬元。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣127.6百萬元減少2.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣124.2百萬元，主要由於(i)來自不同業務線的銷售團隊整合為一支大型的銷售團隊，導致人工成本減少；及(ii)持續努力提升營運效率，導致辦公及差旅開支減少，有關影響部分被品牌推廣及廣告開支因投資增加而增加所抵銷。

### 行政開支

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣100.5百萬元減少38.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣61.7百萬元，主要由於(i)僱員股權激勵開支減少；及(ii)行政人員數量減少，導致人工成本減少，有關影響部分被確認為開支的[編纂]增加導致諮詢費增加所抵銷。

### 研發開支

研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣44.4百萬元減少13.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣38.4百萬元，主要由於營運效率因集中研發資源優化研發人員架構而提升，導致人工成本以及設備及設施成本減少。

### 貿易及其他應收款項減值虧損

貿易及其他應收款項減值虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元減少17.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.3百萬元，主要由於同期收回更多貿易應收款項，導致貿易應收款項的預期虧損率下降。

### 其他開支

其他開支由截至2022年6月30日止六個月人民幣24.4百萬元減少64.7%至截至2023年6月30日止六個月人民幣8.6百萬元，主要由於截至2022年6月30日止六個月，持作出售資產減值虧損人民幣19.1百萬元。



---

## 財務資料

---

### 持續經營業務虧損

基於上述，截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得持續經營業務虧損人民幣119.7百萬元及人民幣62.7百萬元。

### 融資成本

融資成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣14.1百萬元減少35.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.2百萬元，乃由於銀行貸款及其他借款利息、租賃負債利息以及向投資者發行的金融工具利息減少。

### 分佔聯營公司溢利減虧損

分佔聯營公司溢利減虧損由截至2022年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣5.4百萬元減少9.2%至截至2023年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣4.9百萬元，主要由於聯營公司虧損減少。

### 分佔合營企業溢利減虧損

分佔合營企業溢利減虧損由截至2022年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣1.0百萬元減少51.5%至截至2023年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣0.5百萬元，主要由於ZBJ NETWORK, INC.虧損減少。

### 除稅前虧損

基於上述，截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得持續經營業務除稅前虧損人民幣140.2百萬元及人民幣77.3百萬元。

### 所得稅

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得所得稅開支人民幣1.1百萬元及人民幣1.0百萬元。

### 期內持續經營業務虧損

基於上述，截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得期內持續經營業務虧損人民幣141.3百萬元及人民幣78.2百萬元。

## 財務資料

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

#### 持續經營業務收益

我們的持續經營業務收益(包括客戶合約收益及來自政府合作安排的收益(指政府區域企業服務生態促進合作業務的收益))由2021年的人民幣767.8百萬元減少29.5%至2022年的人民幣541.4百萬元，主要由於COVID-19疫情的不利影響，導致(i)客戶就我們服務付費的能力下降；及(ii)政府服務採購延緩。其中，智慧知識產權服務收益、政府區域企業服務生態促進合作及產業服務業務收益下降較為明顯。具體而言，智慧知識產權服務收益由2021年人民幣147.4百萬元減少44.9%至2022年人民幣81.2百萬元，原因為付費客戶數減少34.1%以及ARPU下降16.4%。地方政府於2022年的COVID-19疫情措施令採購支出延緩，因此，政府區域企業服務生態促進合作業務收益由2021年人民幣174.9百萬元減少25.0%至2022年人民幣131.1百萬元。此外，受COVID-19疫情不利影響，其他業務板塊均呈現了不同幅度的收益下滑。

#### 客戶合約收益

- 企業服務平台業務

企業服務平台業務收益由2021年的人民幣137.7百萬元減少17.0%至2022年的人民幣114.3百萬元，主要由於(i)因COVID-19疫情的不利影響，降低客戶對廣告服務的付費能力，因而減少平均消費，導致廣告服務的需求減少，繼而引致廣告服務的付費客戶數量由2021年的3,146名減少至2022年的2,917名；及(ii)知識產權交易服務的佣金減少，導致匹配服務的收益下降。

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務收益由2021年的人民幣342.6百萬元減少34.2%至2022年的人民幣225.3百萬元，主要由於智慧知識產權服務收益由2021年人民幣147.4百萬元減少44.9%至2022年人民幣81.2百萬元。此減少主要是由於(i)COVID-19疫情不利影響，導致客戶就我們服務付費的能力降低；及(ii)智慧知識產權服務市場競爭加劇，導致智慧知識產權服務的服務費下降。特別是付費客戶數減少34.1%以及ARPU下降16.4%，智慧知識產權服務收益由2021年人民幣147.4百萬元減少44.9%至2022年人民幣81.2百萬元。此外，智慧工商財稅服務由於ARPU下降22.8%，收益由2021年的人民幣167.4百萬元減少16.1%至2022年的人民幣140.4百萬元。

---

## 財務資料

---

- 產業服務業務

產業服務業務收益由2021年的人民幣112.5百萬元減少37.2%至2022年的人民幣70.7百萬元，主要由於創業創新園區服務收益減少。2022年，由於COVID-19疫情的不利影響，創業創新園區的入駐率下降，我們策略性關閉部分營運效率低的園區，使得創業創新園區服務收益由2021年人民幣82.6百萬元減少28.6%至2022年人民幣59.0百萬元。此外，客戶對創業創新園區服務及產業解決方案服務的需求亦受COVID-19疫情的影響。創業創新園區服務的付費客戶數量由2021年的3,734名減少至2022年的3,042名。產業解決方案服務的付費客戶數量由2021年的834名減少至2022年的358名。

### 來自政府合作安排的收益

- 政府區域企業服務生態促進合作業務

我們向地方政府提供政府區域企業服務生態促進合作服務。來自政府合作安排的收益反映我們就政府區域企業服務生態促進合作業務獲取的收益。政府區域企業服務生態促進合作業務收益由2021年人民幣174.9百萬元減少25.0%至2022年人民幣131.1百萬元，主要由於地方政府因COVID-19延遲採購相關服務。

### 銷售成本

銷售成本由2021年的人民幣301.7百萬元減少26.2%至2022年的人民幣222.6百萬元，主要由於服務採購費、裝修成本、商標註冊服務費及使用權資產折舊。服務採購費減少乃由於智慧企業服務、政府區域企業服務生態促進合作業務減少。裝修成本減少乃主要由於產業園區裝修資產折舊減少，商標註冊服務費減少主要因商標註冊業務量減少。使用權資產折舊減少乃因計劃關閉部分因COVID-19疫情不利影響導致營運效率低的創業創新園區。

- 企業服務平台業務

我們企業服務平台業務的銷售成本增長23.0%，由2021年的人民幣7.4百萬元增加至2022年的人民幣9.1百萬元，其原因主要是其他成本中技術服務費和通訊費的增加。

---

## 財務資料

---

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務的銷售成本由2021年人民幣140.2百萬元減少27.5%至2022年人民幣101.7百萬元，主要由於智慧科技諮詢服務的服務採購費減少，以及智慧知識產權服務的商標註冊服務費和服務採購費減少。

- 產業服務業務

產業服務業務的銷售成本由2021年人民幣60.1百萬元減少32.6%至2022年人民幣40.5百萬元，主要由於裝修成本及使用權資產折舊減少。

- 政府區域企業服務生態促進合作業務

政府區域企業服務生態促進合作業務的銷售成本由2021年人民幣94.1百萬元減少24.1%至2022年人民幣71.4百萬元，主要由於服務採購費減少。

### 毛利及毛利率

基於上述，整體毛利由2021年的人民幣466.1百萬元減少31.6%至2022年的人人民幣318.8百萬元。毛利率從60.7%下降至58.9%。

- 企業服務平台業務

企業服務平台業務的毛利由2021年人民幣130.4百萬元減少19.3%至2022年人民幣105.2百萬元。企業服務平台業務的毛利率由2021年94.7%下降至2022年92.0%。毛利及毛利率減少，主要由於企業服務平台業務收益減少及銷售成本上升，主要歸因於技術服務費及通訊費等其他成本增加。

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務的毛利由2021年人民幣202.5百萬元減少38.9%至2022年人民幣123.7百萬元。智慧企業服務業務的毛利率由2021年59.1%下降至2022年54.9%。毛利及毛利率減少，主要由於收益減少，主要歸因於智慧知識產權服務市場競爭激烈，導致智慧知識產權服務的平均服務費減少而令智慧知識產權服務的收益減少。

---

## 財務資料

---

- **產業服務業務**

產業服務業務的毛利由2021年人民幣52.4百萬元減少42.4%至2022年人民幣30.2百萬元。產業服務業務的毛利率由2021年46.6%下降至2022年42.7%。毛利及毛利率減少，主要由於產業服務業務的收益跌幅超過同期銷售成本的跌幅，主要由於我們的服務需求受COVID-19疫情的影響而減少導致創業創新園區服務及產業解決方案服務的收益下降。

- **政府區域企業服務生態促進合作業務**

政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利由2021年人民幣80.8百萬元減少26.1%至2022年人民幣59.7百萬元。毛利減少，主要由於政府延遲採購相關服務，導致政府區域企業服務生態促進合作業務收益減少25.0%。政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利率由2021年46.2%微降至2022年45.6%。

### 其他收入

其他收入由2021年人民幣61.6百萬元減少9.4%至2022年人民幣55.8百萬元，主要由於政府補助減少。

### 其他虧損淨額

其他虧損淨額由2021年虧損淨額人民幣116.5百萬元減少87.9%至2022年虧損淨額人民幣14.1百萬元，主要由於按公平值計入損益的金融資產虧損淨額減少。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2021年的人民幣282.1百萬元減少12.7%至2022年的人民幣246.2百萬元，主要由於來自不同業務線的銷售團隊整合為一支大型的銷售團隊，導致銷售及營銷人員人工成本下降。

### 行政開支

行政開支由2021年的人民幣154.8百萬元增加17.4%至2022年的人民幣181.7百萬元，主要由於2022年股份支付增加。

### 研發開支

研發開支由2021年的人民幣80.9百萬元增加2.1%至2022年的人民幣82.6百萬元，主要由於研發人員2022年社保及住房公積金開支增加，導致人工成本增加。



## 財務資料

### 貿易及其他應收款項減值虧損

貿易及其他應收款項減值虧損由2021年的人民幣5.7百萬元增加至2022年的人民幣8.0百萬元，主要原因為長期貿易應收款項增加。

### 其他開支

我們於2021年及2022年分別錄得其他開支人民幣27.6百萬元及人民幣39.4百萬元，主要歸因於我們於2022年向中國政府歸還為一個產業園而取得的土地使用權，金額反映2022年持作出售資產減值虧損，按土地面值與可收回金額之間的差額計算。

### 持續經營業務虧損

基於上述，我們於2021年及2022年分別錄得持續經營業務虧損人民幣339.9百萬元及人民幣197.4百萬元。

### 融資成本

融資成本由2021年的人民幣37.5百萬元減少36.9%至2022年的人民幣23.6百萬元，主要由於銀行及其他借款的利息開支減少。

### 分佔聯營公司溢利減虧損

分佔聯營公司溢利減虧損由2021年錄得收益淨額人民幣2.2百萬元轉為2022年錄得虧損淨額人民幣9.8百萬元，主要由於COVID-19疫情的不利影響導致聯營公司虧損增加。

### 分佔合營企業溢利減虧損

分佔合營企業溢利減虧損由2021年的虧損淨額人民幣584,000元增加102.6%至2022年的虧損淨額人民幣1.2百萬元，主要由於2022年COVID-19疫情的不利影響導致ZBJ NETWORK, INC.的虧損淨額增加。

### 除稅前虧損

基於上述，我們於2021年及2022年分別錄得持續經營業務除稅前虧損人民幣375.7百萬元及人民幣232.0百萬元。

### 所得稅

我們於2021年及2022年分別錄得所得稅抵免人民幣9.2百萬元及人民幣2.0百萬元。

### 年內持續經營業務虧損

基於上述，我們於2021年及2022年分別錄得虧損人民幣366.5百萬元及人民幣230.0百萬元。

## 財務資料

### 已終止經營業務虧損(除所得稅)

我們於2021年及2022年分別錄得已終止經營業務虧損(除所得稅)人民幣249,000元及零，主要由於於2021年出售八戒教育。

### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

#### 持續經營業務收益

持續經營業務收益(包括客戶合約收益及來自政府合作安排的收益，反映政府區域企業服務生態促進合作業務收益)由2020年人民幣757.1百萬元增加1.4%至2021年人民幣767.8百萬元，主要由於智慧企業服務業務及政府區域企業服務生態促進合作業務的收益於2021年增加，部分被企業服務平台業務的收益減少所抵銷。

#### 客戶合約收益

- 企業服務平台業務

企業服務平台業務收益由2020年人民幣146.3百萬元減少5.8%至2021年人民幣137.7百萬元。儘管我們工具與訂閱服務收益由2020年的人民幣14.5百萬元增加61.9%至2021年的人民幣23.5百萬元，但由於我們於2018年向服務商推出會員服務，我們減免就匹配服務自身為我們會員的服務商收取的佣金，匹配服務的收益由人民幣58.2百萬元下降28.3%至人民幣41.7百萬元，導致企業服務平台業務收益下降。

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務收益由2020年人民幣332.6百萬元增加3.0%至2021年人民幣342.6百萬元，主要由於我們智慧工商財稅服務的收益從人民幣157.7百萬元增加6.2%至人民幣167.4百萬元。此增加主要是由於我們智慧工商財稅服務的付費客戶數目由2020年34,645名增加至2021年38,944名所致。我們智慧工商財稅收益的上升被智慧知識產權服務收益的下降所部份抵銷，此一下降主要是由於市場競爭的加劇所導致。

- 產業服務業務

產業服務業務收益維持相對穩定於2020年人民幣115.2百萬元及2021年人民幣112.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 來自政府合作安排的收益

- 政府區域企業服務生態促進合作業務

我們向地方政府提供政府區域企業服務生態促進合作服務。來自政府合作安排的收益反映我們就政府區域企業服務生態促進合作業務獲取的收益。來自政府合作安排的收益由2020年人民幣162.9百萬元增加7.3%至2021年人民幣174.9百萬元，主要由於政府對我們的區域企業服務生態促進服務的需求增加。

### 銷售成本

銷售成本由2020年人民幣274.8百萬元增加9.8%至2021年人民幣301.7百萬元，主要由於我們的業務增長。商標註冊服務費及服務採購費由2020年人民幣89.8百萬元增加26.8%至2021年人民幣113.9百萬元，由於知識產權商標註冊量大幅提升，我們的商標註冊服務費在2021年回升。由於政府對我們的區域企業服務生態促進服務的需求於2021年增加，我們的服務採購費增加。

- 企業服務平台業務

企業服務平台業務的銷售成本由2020年人民幣13.7百萬元減少46.1%至2021年人民幣7.4百萬元，主要由於人工成本、技術服務費及通訊費等成本減少。

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務的銷售成本由2020年人民幣117.3百萬元增加19.5%至2021年人民幣140.2百萬元，主要由於商標註冊服務費及人工成本增加。

- 產業服務業務

產業服務業務的銷售成本維持相對穩定，2020年為人民幣62.5百萬元及2021年為人民幣60.1百萬元。

- 政府區域企業服務生態促進合作業務

政府區域企業服務生態促進合作業務的銷售成本由2020年人民幣81.4百萬元增加15.6%至2021年人民幣94.1百萬元，主要由於服務採購費增加。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

基於上述，整體毛利由2020年人民幣482.3百萬元減少3.4%至2021年人民幣466.1百萬元。毛利率從63.7%變為60.7%。

- 企業服務平台業務

企業服務平台業務的毛利於2021年及2020年維持相對穩定。企業服務平台業務的毛利率由2020年90.7%上升至2021年94.7%。毛利率上升，主要由於完善平台系統運營，且企業服務平台業務的銷售成本減少，主要歸因於人工成本、技術服務費及通訊費減少。

- 智慧企業服務業務

智慧企業服務業務的毛利由2020年人民幣215.4百萬元減少6.0%至2021年人民幣202.5百萬元。智慧企業服務業務的毛利率由2020年64.7%下降至2021年59.1%。毛利及毛利率減少，主要由於智慧知識產權服務市場競爭激烈，導致收益減少及銷售成本增加。

- 產業服務業務

於2020年及2021年，產業服務業務的毛利維持相對穩定，分別為人民幣52.7百萬元及人民幣52.4百萬元。於2020年及2021年，產業服務業務的毛利率亦維持穩定，分別為45.8%及46.6%。

- 政府區域企業服務生態促進合作業務

政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利保持相對穩定，於2020年為人民幣81.6百萬元及於2021年為人民幣80.8百萬元。政府區域企業服務生態促進合作業務的毛利率由2020年50.1%下降至2021年46.2%，主要由於政府區域企業服務生態促進合作業務的銷售成本增幅超過同期收益增幅。

### 其他收入

其他收入由2020年人民幣87.5百萬元減少29.6%至2021年收入淨額人民幣61.6百萬元。其他收入於2020年較高乃由於我們於2020年註銷購買物業而錄得補償收入人民幣12.9百萬元。有關詳情，請參閱本節「一經營業績主要組成部分描述—其他收入」。

### 其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額由2020年的收益淨額人民幣53.3百萬元變成2021年的虧損淨額人民幣116.5百萬元。該變動主要反映確認為按公平值計入損益的股權投資的公平值下降。

---

## 財務資料

---

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2020年人民幣281.5百萬元增加0.2%至2021年人民幣282.1百萬元，主要由於(i)品牌及廣告開支由2020年人民幣47.9百萬元增加14.9%至2021年人民幣55.0百萬元；及(ii)辦公及差旅開支由2020年人民幣21.3百萬元增加22.2%至2021年人民幣26.0百萬元，部分被人工成本及其他開支減少所抵銷。

### 行政開支

行政開支由2020年人民幣235.1百萬元減少34.2%至2021年人民幣154.8百萬元，主要由於人工成本由2020年人民幣163.6百萬元減少47.0%至2021年人民幣86.6百萬元，主要由於(i)我們於2020年產生應付僱員的大額股份支付；及(ii)由於優化行政程序，我們減少營運所需的行政人員數量。

### 研發開支

研發開支保持相對穩定，於2020年為人民幣79.5百萬元及2021年為人民幣80.9百萬元。

### 貿易及其他應收款項減值虧損

貿易及其他應收款項減值虧損自2020年人民幣267,000元增加至2021年的人民幣5.7百萬元。2021年貿易及其他應收款項減值虧損增加主要是由於我們貿易應收款項增加所致。

### 債權投資減值虧損

債權投資減值虧損由2020年的零增加至2021年的人民幣200.0百萬元。債權投資減值虧損於2021年增加乃主要歸因於人民幣200.0百萬元の間接債權投資。由於償還有關債務涉及不明朗因素，出於謹慎，我們就有關投資計提減值虧損撥備人民幣200.0百萬元。

### 其他開支

我們於2020年及2021年分別錄得其他開支人民幣9.3百萬元及人民幣27.6百萬元，主要由於(i)於2021年的投資物業減值人民幣13.6百萬元；及(ii)於2021年，我們出售附屬公司嘉興領創，並就持作出售資產減值計提撥備人民幣5.5百萬元。

### 持續經營業務溢利／(虧損)

基於上述，我們於2020年錄得持續經營業務溢利人民幣17.5百萬元，於2021年錄得經營虧損人民幣339.9百萬元。



---

## 財務資料

---

### 融資成本

融資成本由2020年人民幣63.3百萬元減少40.8%至2021年人民幣37.5百萬元，主要由於向投資者發行的金融工具的利息開支減少以及銀行及其他借款減少。

### 分佔聯營公司溢利減虧損

分佔聯營公司溢利減虧損由2020年人民幣3.1百萬元減少至2021年人民幣2.2百萬元，主要歸因於聯營公司溢利減少。

### 分佔合營企業溢利減虧損

分佔合營企業溢利減虧損由2020年純利人民幣158,000元變動469.6%為2021年虧損淨額人民幣584,000元，主要歸因於合營企業ZBJ NETWORK, INC.由盈利轉為虧損。

### 除稅前虧損

基於上述，我們於2020年及2021年分別錄得持續經營業務除稅前虧損人民幣42.6百萬元及人民幣375.7百萬元。

### 所得稅

我們於2020年錄得所得稅開支人民幣9.9百萬元，於2021年錄得所得稅抵免人民幣9.2百萬元，主要由於可扣稅因按公平值計入損益的金融資產的公平值變動而增加。

### 年內持續經營業務虧損

基於上述，我們於2020年及2021年分別錄得虧損約人民幣52.5百萬元及人民幣366.5百萬元。

### 已終止經營業務

#### 已終止經營業務虧損(除所得稅)

我們分別於2020年及2021年錄得已終止經營業務虧損(除所得稅)人民幣216.1百萬元及人民幣249,000元，乃主要由於2020年八戒教育作出的投資有關的風險增加，我們就其計提撥備。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 流動資金來源及營運資金

我們過往主要以經營、投資及融資活動產生的現金滿足營運資金及其他資金需求。於2023年6月30日，我們有現金及現金等價物人民幣191.1百萬元，包括銀行及手頭現金，主要以人民幣計值。截至2023年11月30日，我們的授信額度為人民幣212.8百萬元，其中人民幣152.8百萬元已動用。

計及我們自[編纂]所得的估計[編纂]、現金及未來經營現金流量以及銀行貸款，董事作出審慎周詳的查詢後信納，我們有足夠的營運資金，滿足自本文件日期起計未來至少12個月的營運資金需求。我們目前預期，資本資源組合及相對成本將不會出現任何重大變動。

#### 現金流量

下表載列所示年度／期間綜合現金流量表概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動所用現金淨額 . . . . .	(34,962)	(93,886)	(202,586)	(151,889)	(99,411)
投資活動所得／(所用)現金淨額 . . .	143,075	281,571	283,625	171,202	(1,659)
融資活動所得／(所用)現金淨額 . . .	96,331	(311,144)	(210,171)	(176,357)	(24,817)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額 . . . . .	204,444	(123,459)	(129,132)	(157,044)	(125,887)
年／期初現金及現金等價物 . . . . .	365,133	569,579	446,118	446,118	316,990
現金及現金等價物匯率變動的影響 . . .	2	(2)	4	1	2
分類為持作出售的出售組別的現金及 現金等價物 . . . . .	(651)	(21,842)	-	-	-
年／期末現金及現金等價物 . . . . .	<u>568,928</u>	<u>424,276</u>	<u>316,990</u>	<u>289,075</u>	<u>191,105</u>

---

## 財務資料

---

### 經營活動

於往績記錄期間，經營活動所用現金淨額主要包括就折舊及攤銷等非現金項目以及營運資金變動的影響作出調整的期內除稅前虧損。

截至2023年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣99.4百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣77.3百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣4.4百萬元，使用權資產折舊人民幣17.4百萬元，投資物業折舊人民幣4.2百萬元，無形資產攤銷人民幣2.4百萬元，銀行貸款及其他借款、租賃負債及向投資者發行的金融工具利息產生的融資成本人民幣9.2百萬元，投資物業減值虧損人民幣6.6百萬元，部分被按公平值計入損益的金融資產之公平值變動人民幣9.9百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要由於受限制現金增加人民幣53.7百萬元，反映服務商按金增加；合約負債減少人民幣32.1百萬元，反映過往年度已收款並於本期間確認為收益的業務款；及遞延收入減少人民幣42.8百萬元，反映過往年度已收款並於本期間確認為收益的來自政府合作安排的收益及政府補助。

於2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣202.6百萬元，由於除稅前虧損人民幣232.0百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣28.8百萬元，使用權資產折舊人民幣50.5百萬元，投資物業折舊人民幣10.5百萬元，銀行貸款及其他借款、租賃負債及向投資者發行的金融工具利息產生的融資成本人民幣23.6百萬元，按公平值計量的股權投資之公平值變動人民幣21.8百萬元，持作出售資產減值虧損人民幣28.9百萬元，以及以權益結算的股份支付開支人民幣33.2百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於貿易及其他應收款項減少人民幣41.5百萬元，其原因為貿易及其他應收款項的收回；合約負債減少人民幣54.7百萬元，反映過往年度已收款並於本年確認為收益的業務款；貿易及其他應付款項減少人民幣29.9百萬元，反映過往年度已確認為成本及開支但本年已付的應付賬款及應付工資及福利減少；以及遞延收入減少人民幣119.4百萬元，反映過往年度已收款並於本年確認為收益的來自政府合作安排的收益及政府補助。

## 財務資料

於2021年，經營活動所用現金淨額為人民幣93.9百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣375.7百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣52.5百萬元，使用權資產折舊人民幣56.2百萬元，投資物業折舊人民幣8.5百萬元，按公平值計入損益的股權投資之公平值變動人民幣125.8百萬元，銀行貸款及其他借款、租賃負債及向投資者發行的金融工具利息導致的融資成本人民幣37.5百萬元，投資物業減值虧損人民幣13.6百萬元，持作出售資產減值虧損人民幣5.5百萬元以及按攤銷成本計量的金融資產減值虧損人民幣200.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於貿易及其他應收款項增加人民幣10.6百萬元，反映應收款項增加；合約負債減少人民幣15.6百萬元，反映過往年度已收款並於本年確認為收益的業務款；以及貿易及其他應付款項減少人民幣49.6百萬元，反映過往年度已確認為成本及開支但本年已付的應付賬款及應付工資及福利減少；以及遞延收入減少人民幣143.1百萬元，反映過往年度已收款並於本年確認為收益的來自政府合作安排的收益及政府補助。

於2020年，經營活動所用現金淨額為人民幣35.0百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣42.6百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣78.5百萬元，使用權資產及投資物業折舊人民幣69.2百萬元，銀行貸款及其他借款、租賃負債及向投資者發行的金融工具利息導致的融資成本人民幣63.3百萬元，以及以權益結算的股份支付開支人民幣57.4百萬元，部分被按公平值計入損益的股權投資公平值變動人民幣43.1百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要由於貿易及其他應付款項減少人民幣107.6百萬元，反映過往年度已確認為成本及開支但本年已付的應付賬款及應付工資及福利減少；合約負債增加人民幣7.0百萬元，反映本年已收款但尚未滿足收益確認條件的業務款；以及遞延收入減少人民幣78.4百萬元，反映過往年度已收款並於本年確認為收益的來自政府合作安排的收益及政府補助。

### 投資活動

截至2023年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣1.7百萬元，主要由於(i)支付購買物業、廠房及設備的款項人民幣1.6百萬元，主要用於購買辦公設備；及(ii)支付理財產品及結構性存款的投資人民幣10.0百萬元，其影響部分被贖回理財產品及結構性存款的現金收入人民幣10.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

於2022年，投資活動所得現金淨額為人民幣283.6百萬元，主要由於(i)贖回理財產品及結構性存款的現金收入人民幣316.8百萬元；(ii)出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣119.7百萬元，及(iii)出售附屬公司產生的現金流入淨額人民幣167.4百萬元，其影響部分被以下各項抵銷：(i)支付購買物業、廠房及設備的款項人民幣12.0百萬元，主要用於購買固定資產及翻新線下產業園區；及(ii)投資理財產品及結構性存款的付款人民幣308.0百萬元。

於2021年，投資活動所得現金淨額為人民幣281.6百萬元，主要由於贖回理財產品及結構性存款的現金收入人民幣679.9百萬元，其影響部分被以下各項抵銷：(i)支付購買投資物業的款項人民幣165.8百萬元，主要用於購買產業園區；及(ii)支付投資理財產品及結構性存款的款項人民幣245.6百萬元。

於2020年，投資活動所得現金淨額為人民幣143.1百萬元，主要由於(i)贖回債務工具的現金收入人民幣106.9百萬元；(ii)贖回理財產品及結構性存款的現金收入人民幣1,574.1百萬元；及(iii)註銷購房協議的現金收入及補償收入人民幣285.3百萬元，反映收回及補償過往年度預付的註銷購房意向款及本年收益產生的現金流入，其影響部分被以下各項抵銷：(i)支付投資債權投資的款項人民幣200.0百萬元，反映我們間接債權投資產生的現金流出；(ii)支付投資理財產品及結構性存款的款項人民幣1,460.1百萬元；(iii)支付購買附屬公司的款項人民幣109.3百萬元，反映購買筋斗雲產生的現金流出；及(iv)支付投資合營企業及聯營公司的款項人民幣31.1百萬元，反映成立和逸萬泰。

### 融資活動

截至2023年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣24.8百萬元，主要由於已付租賃租金資本部分人民幣15.3百萬元、已付租賃租金利息部分人民幣2.8百萬元及已付利息人民幣3.4百萬元。

於2022年，融資活動所用現金淨額為人民幣210.2百萬元，主要由於償還銀行貸款及其他借款人民幣395.4百萬元，反映償還銀行貸款本金的現金流出，其影響部分被銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣269.9百萬元(歸因於我們收到的各類貸款的本金)所抵銷。



## 財務資料

於2021年，融資活動所用現金淨額為人民幣311.1百萬元，主要由於償還銀行貸款及其他借款人民幣444.5百萬元，反映我們償還銀行貸款本金的現金支出，其影響部分被銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣147.0百萬元(歸因於我們收到各類貸款的本金)所抵銷。

於2020年，融資活動所得現金淨額為人民幣96.3百萬元，主要由於銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣438.5百萬元，反映我們收到銀行貸款本金的現金流入，其影響部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣366.5百萬元(歸因於我們償還銀行貸款本金的現金支出)所抵銷。

### 資本開支

於往績記錄期間，資本開支主要產生自購置自有或轉租物業的付款、與多個城市的產業園區裝修有關的在建工程、無形資產的產生以及管理用途的家具及辦公設備。

下表載列所示年度／期間資本開支。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
			(人民幣千元)	(未經審核)	
購置自有或轉租物業 . . . . .	17,121	154,691	1,201	-	-
在建工程 . . . . .	18,093	6,501	3,855	2,025	-
無形資產 . . . . .	151	708	235	154	88
傢俱及辦公設備 . . . . .	922	526	2,196	410	106
總計 . . . . .	<u>36,287</u>	<u>162,426</u>	<u>7,487</u>	<u>2,589</u>	<u>194</u>

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣36.3百萬元、人民幣162.4百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣0.2百萬元。我們主要以經營所得現金及[編纂]前投資籌集的資金撥付開支。我們擬以現有現金、銀行結餘、經營活動現金流量及[編纂][編纂]撥付計劃資本開支。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干主要項目的討論

#### 流動資產／負債

下表載列截至所示日期的流動資產、流動負債及流動負債淨額。

	截至12月31日			截至6月30日	截至11月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
			(人民幣千元)		(未經審核)
<b>流動資產</b>					
按公平值計入損益的					
金融資產 . . . . .	456,473	8,166	-	-	-
合約成本 . . . . .	-	-	7,326	1,643	1,643
貿易及其他應收款項 . . . . .	84,177	93,247	55,846	62,365	90,370
預付款項及按金 . . . . .	46,000	53,093	61,889	52,621	59,480
受限制現金 . . . . .	7,950	6,831	17,296	70,989	82,070
現金及現金等價物 . . . . .	568,928	424,276	316,990	191,105	161,159
持作出售資產 . . . . .	4,505	267,220	-	-	-
可收回稅項 . . . . .	10,000	16,221	17,521	18,447	18,447
<b>流動資產總值 . . . . .</b>	<b>1,178,033</b>	<b>869,054</b>	<b>476,868</b>	<b>397,170</b>	<b>413,169</b>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 . . . . .	305,791	249,741	221,579	278,407	326,810
合約負債 . . . . .	267,981	252,387	196,056	163,996	161,653
銀行貸款及其他借款 . . . . .	306,500	211,500	32,000	32,000	59,872
租賃負債 . . . . .	63,442	82,053	58,158	48,173	36,368
向投資者發行的金融					
工具 . . . . .	1,296,624	1,245,128	132,378	135,353	137,853
遞延收入 . . . . .	372,575	245,207	139,022	95,961	57,947
應付稅項 . . . . .	12,556	9,988	11,210	11,904	11,659
撥備 . . . . .	358	897	1,409	4,394	4,394
與分類為持作出售資產					
直接相關的負債 . . . . .	227	78,120	-	-	-
<b>流動負債總額 . . . . .</b>	<b>2,626,054</b>	<b>2,375,021</b>	<b>791,812</b>	<b>770,188</b>	<b>799,399</b>
<b>流動負債淨額 . . . . .</b>	<b>(1,448,021)</b>	<b>(1,505,967)</b>	<b>(314,944)</b>	<b>(373,018)</b>	<b>(386,230)</b>

---

## 財務資料

---

截至2023年11月30日，我們的流動負債淨額為人民幣386.2百萬元，較截至2023年6月30日人民幣373.0百萬元增加3.5%，主要由於貿易及其他應付款項增加人民幣48.4百萬元。

截至2023年6月30日，我們的流動負債淨額為人民幣373.0百萬元，較截至2022年12月31日人民幣314.9百萬元增加18.4%，主要由於現金及現金等價物減少人民幣125.9百萬元，部分被(i)遞延收入減少人民幣43.0百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣32.1百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣314.9百萬元，較截至2021年12月31日人民幣1,506.0百萬元減少79.1%，主要由於我們於2022年8月將向投資者發行的金融工具重新分類至權益人民幣1,120.6百萬元，導致流動負債減少。

截至2021年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣1,506.0百萬元，較截至2020年12月31日的流動負債淨額人民幣1,448.0百萬元增加4.0%，主要由於(i)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣448.3百萬元；及(ii)現金及現金等價物減少人民幣144.7百萬元，部分被遞延收入減少人民幣127.4百萬元、銀行貸款及其他借款減少人民幣95.0百萬元、貿易及其他應付款項減少人民幣56.1百萬元以及向投資者發行的金融工具減少人民幣51.5百萬元所抵銷。

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括(i)貿易應收款項，主要指應收客戶(獨立第三方及關聯方)結餘減虧損撥備；(ii)應收第三方及關聯方的其他應收款項(減虧損撥備)；(iii)託管賬戶結餘；及(iv)可收回稅項。

## 財務資料

下表載列截至所示日期的貿易及其他應收款項。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項				
— 第三方	5,780	18,721	19,617	26,482
— 關聯方	462	710	1,048	535
減：虧損撥備	(2,287)	(5,916)	(12,608)	(14,632)
貿易應收款項淨額	3,955	13,515	8,057	12,385
其他應收款項				
— 第三方	17,323	18,403	11,161	13,488
— 關聯方	2,505	2,170	938	511
減：虧損撥備	(2,772)	(4,392)	(1,518)	(1,767)
其他應收款項淨額	17,056	16,181	10,581	12,232
託管賬戶結餘	4,322	3,244	4,419	4,861
按攤銷成本計量的金融資產	25,333	32,940	23,057	29,478
可收回增值稅(「增值稅」)	58,844	60,307	32,789	32,887
總計	84,177	93,247	55,846	62,365

貿易及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣84.2百萬元增加10.8%至截至2021年12月31日的人民幣93.2百萬元，主要由於2021年貿易應收款項增加人民幣9.5百萬元。貿易及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣93.2百萬元減少40.1%至截至2022年12月31日的人民幣55.8百萬元，主要由於我們在2022年收到部分進項稅額留抵退稅，導致可收回增值稅額減少。貿易及其他應收款項進一步由截至2022年12月31日人民幣55.8百萬元增加11.7%至截至2023年6月30日人民幣62.4百萬元，主要由於智慧工商財稅服務的稅務相關服務增加，導致貿易應收款項增加人民幣4.3百萬元。

## 財務資料

### 貿易應收款項

貿易應收款項主要包括應收獨立第三方及關聯方客戶結餘，扣除減值撥備。

貿易應收款項由截至2020年12月31日人民幣4.0百萬元增加至截至2021年12月31日人民幣13.5百萬元，減少至截至2022年12月31日的人民幣8.1百萬元，隨後增加至截至2023年6月30日人民幣12.4百萬元。於往績記錄期間，貿易應收款項的規模較小，維持穩定。

截至2023年6月30日的貿易應收款項中約人民幣7.7百萬元或62.1%截至2023年11月30日已結清。

下表載列截至所示日期的貿易應收款項賬齡分析（基於各自的發票日期計算，已扣除呆賬撥備）。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
三個月內 .....	3,222	9,800	4,700	7,722
三至六個月 .....	324	2,013	2,248	2,962
六至九個月 .....	364	1,514	656	1,085
九至12個月 .....	45	188	453	616
超過12個月 .....	-	-	-	-
總計 .....	<u>3,955</u>	<u>13,515</u>	<u>8,057</u>	<u>12,385</u>

### 其他應收款項

其他應收款項主要包括非業務性質的應收款項，包括(i)應收利息；(ii)我們於第三方支付平台上的資金；及(iii)出售於附屬公司的股權的未收回應收款項。

其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣17.1百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣16.2百萬元，以及隨後減少至截至2022年12月31日的人民幣10.6百萬元，主要由於收回其他應收款項。其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣10.6百萬元增加至截至2023年6月30日人民幣12.2百萬元，主要由於我們於第三方付款平台的資金增加。



## 財務資料

### 預付款項及按金

預付款項及按金主要指可退回租金按金、[編纂]以及其他預付款項及按金。

預付款項及按金由截至2020年12月31日的人民幣46.0百萬元增加15.4%至截至2021年12月31日的人民幣53.1百萬元，乃主要由於我們業務增長應佔的其他預付款項及按金增加所致。預付款項及按金進一步由截至2021年12月31日的人民幣53.1百萬元增加16.6%至截至2022年12月31日的人民幣61.9百萬元，乃主要由於2022年作出[編纂]預付款項人民幣28.9百萬元所致。預付款項及按金由截至2022年12月31日的人民幣61.9百萬元減少15.0%至截至2023年6月30日人民幣52.6百萬元，主要由於其他預付款項及按金減少，部分被截至2023年6月30日止六個月就[編纂]作出的預付款項增加所抵銷。

### 按公平值計入損益的金融資產

流動資產部分下的按公平值計入損益的金融資產主要指我們於理財產品的投資及結構性存款。

流動資產部分下的按公平值計入損益的金融資產由截至2020年12月31日的人民幣456.5百萬元減少98.2%至截至2021年12月31日的人民幣8.2百萬元，減少至截至2022年12月31日的零，主要反映理財產产品及結構性存款減少。截至2022年及2023年6月30日，我們錄得流動資產部分下的按公平值計入損益的金融資產分別為零及零。

### 持作出售資產

持作出售資產包括使用權資產、於聯營公司的權益、按公平值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、預付款項、現金及現金等價物以及減值虧損撥備。

持作出售資產由截至2020年12月31日的人民幣4.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣267.2百萬元，主要反映本集團訂立協議以出售嘉興領創，嘉興領創的資產及負債呈列為持作出售。持作出售資產由截至2021年12月31日的人民幣267.2百萬元減少至截至2022年12月31日的零，原因為完成出售嘉興領創。截至2022年及2023年6月30日，我們錄得持作出售資產分別為零及零。

### 合約成本

於2022年12月31日及2023年6月30日，我們分別錄得合約成本人民幣7.3百萬元及人民幣1.6百萬元，主要指向分包商支付以向客戶提供產業解決方案服務的成本，將於收益確認時確認為銷售成本。於往績記錄期間，概無確認與資本化合約成本有關的攤銷或減值虧損。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項；(ii)應計工資及員工福利；(iii)應付增值稅及其他稅項；(iv)保證金；及(v)預收款項。

下表載列截至所示日期的貿易及其他應付款項。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)		
貿易應付款項.....	44,077	60,795	42,849	49,221
應計工資及福利.....	70,402	48,799	32,469	31,038
應付增值稅及其他稅項.....	32,393	27,055	29,695	27,075
保證金.....	50,465	44,302	53,718	106,713
預收款項.....	76,616	48,771	44,900	45,623
其他應付款項.....	31,838	20,019	17,948	18,737
總計.....	<u>305,791</u>	<u>249,741</u>	<u>221,579</u>	<u>278,407</u>

貿易及其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣305.8百萬元減少18.3%至截至2021年12月31日的人民幣249.7百萬元，主要由於預收款項減少人民幣27.8百萬元及應計工資及福利減少人民幣21.6百萬元。貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣249.7百萬元減少11.3%至截至2022年12月31日的人民幣221.6百萬元，主要由於貿易應付款項由人民幣60.8百萬元減少至人民幣42.8百萬元，原因為貿易應付款項於2022年支付及產業園區裝修成本相關的應付款項減少。貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣221.6百萬元增加25.6%至截至2023年6月30日人民幣278.4百萬元，主要由於服務商按金增加。

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要包括租賃成本、業務付款及裝修成本相關的應付款項。

貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣44.1百萬元增加37.9%至截至2021年12月31日的人民幣60.8百萬元，主要由於裝修成本相關的應付款項增加。貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣60.8百萬元減少29.5%至截至2022年12月31日人民幣42.8百萬元，主要由於貿易應付款項於2022年支付及產業園區裝修成本相關的應付款項減少。貿易應付款項由截至2022年12月31日人民幣42.8百萬元增加14.9%至截至2023年6月30日人民幣49.2百萬元，主要由於租賃成本相關的應付款項增加。

截至2023年6月30日的貿易應付款項中約人民幣13.0百萬元或26.4%已於截至2023年11月30日結清。

## 財務資料

下表載列截至所示日期的貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
一年內 . . . . .	21,825	34,445	27,727	31,383
一至兩年 . . . . .	11,139	8,702	2,241	12,316
二至三年 . . . . .	10,134	6,984	3,499	1,911
超過三年 . . . . .	979	10,664	9,382	3,611
<b>總計 . . . . .</b>	<b>44,077</b>	<b>60,795</b>	<b>42,849</b>	<b>49,221</b>

貿易應付款項為不計息。

下表載列所示年度／期間的貿易應付款項平均週轉日數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
貿易應付款項平均週轉日數 <sup>(1)</sup> . . . . .	70.9	63.4	85.0	75.3

附註：

- (1) 貿易應付款項平均週轉日數基於相關期間的貿易應付款項平均結餘除以銷售成本，再乘以相關期間日數計算。平均結餘按特定期間的期初結餘與期末結餘的平均數計算。

貿易應付款項平均週轉日數由2020年的70.9日減少10.6%至2021年的63.4日。貿易應付款項平均週轉日數由2021年的63.4日增加34.1%至2022年的85.0日。貿易應付款項平均週轉日數由2022年的85.0日減少11.4%至截至2023年6月30日止六個月的75.3日。貿易應付款項平均週轉日數於往績記錄期間波動，主要由於(i)因COVID-19疫情，我們於2020年及2022年獲供應商授予更長的信貸期；(ii)由於COVID-19疫情於2021年放緩及由於自COVID-19疫情復甦，我們於2021年及截至2023年6月30日止六個月縮短對供應商的付款週期。於往績記錄期間，我們並無拖延任何貿易應付款項而導致可能對我們的財務狀況造成重大不利的影響。

## 財務資料

### 合約負債

我們的合約負債主要來自客戶作出的業務預付款。合約負債由截至2020年12月31日的人民幣268.0百萬元減少5.8%至截至2021年12月31日的人民幣252.4百萬元，主要反映業務的正常波動，年末未結項的訂單數量正常變化。我們的合約負債進一步由截至2021年12月31日的人民幣252.4百萬元減少22.3%至截至2022年12月31日的人民幣196.1百萬元，主要反映業務因COVID-19疫情產生的持續不利影響而放緩，導致合約負債減少。具體而言，智慧知識產權服務由於付費客戶數以及ARPU下降，導致與之相關的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣85.7百萬元減少20.2%至截至2022年12月31日的人民幣68.5百萬元。合約負債由截至2022年12月31日的人民幣196.1百萬元進一步減少16.4%至截至2023年6月30日人民幣164.0百萬元，主要由於若干業務預付款項於期內確認為收益。

### 租賃負債

租賃負債主要包括產業服務業務產生的物業租賃負債。

租賃負債由2020年12月31日的人民幣63.4百萬元增加29.3%至2021年12月31日的人民幣82.1百萬元，主要由於(i)2021年部分金額較大的租賃合約到期後，我們進行了續簽，該部分租賃合約因在2021年即將到期，因此在2020年12月31日租賃負債金額較小，2021年續簽合約後使得租賃負債金額大幅增加；及(ii)於2020年業主因應COVID-19疫情而提供租金減免政策。租賃負債由2021年12月31日的人民幣82.1百萬元減少29.1%至2022年12月31日的人民幣58.2百萬元，並進一步減少17.2%至2023年6月30日人民幣48.2百萬元，主要由於(i)受COVID-19疫情的不利影響，計劃關閉部分營運效率低的創業創新園區；及(ii)支付租賃負債。

下表載列截至所示日期的租賃負債償還時間表。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
一年內	63,442	82,053	58,158	48,173
一年後但兩年內	48,906	39,996	43,088	22,066
兩年後但五年內	58,985	54,854	20,760	30,609
五年後	16,646	19,548	—	—
總計	187,979	196,451	122,006	100,848

---

## 財務資料

---

### 向投資者發行的金融工具

向投資者發行的金融工具主要指我們授予部分投資者在發生控制權變更等特定事件時有優先回購自己的股份的權利而產生的潛在義務。

向投資者發行的金融工具由截至2020年12月31日的人民幣1,296.6百萬元減少4.0%至截至2021年12月31日的人民幣1,245.1百萬元，主要反映我們其中一名股東的退出而導致上述義務的減少。向投資者發行的金融工具由截至2021年12月31日的人民幣1,245.1百萬元減少89.4%至截至2022年12月31日的人民幣132.4百萬元，主要反映我們2022年8月重分類向投資者發行的金融工具至權益人民幣1,120.6百萬元。截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，向投資者發行的金融工具維持相對穩定，分別為人民幣132.4百萬元及人民幣135.4百萬元。向投資者發行的金融工具將於[編纂]完成後自動轉換為股權，以及我們預期[編纂]後將不會就[編纂]前投資者的贖回責任錄得金融負債。

### 遞延收入

遞延收入主要指政府區域企業服務生態促進合作業務的遞延收益，以及其他政府補助。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，流動遞延收入分別為人民幣372.6百萬元、人民幣245.2百萬元、人民幣139.0百萬元及人民幣96.0百萬元。遞延收入於整個往績記錄期間減少主要反映遞延收入確認為政府區域企業服務生態促進合作業務收益及政府補助收入。

### 應付稅項

應付稅項主要歸因於基於應課稅溢利的應計稅項負債。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，應付稅項分別為人民幣12.6百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣11.9百萬元。



## 財務資料

### 非流動資產／負債

下表載列於所示日期的非流動資產及非流動負債。

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	87,432	40,285	16,282	11,523
使用權資產.....	287,950	287,423	82,798	65,838
投資物業.....	19,747	152,368	140,586	129,817
無形資產.....	14,666	9,113	3,626	1,308
於聯營公司的權益.....	189,095	82,811	73,048	68,170
於合營企業的權益.....	11,791	11,207	10,024	9,525
按公平值計入損益的金融資產.....	408,582	135,912	113,473	123,362
長期債權投資.....	200,000	-	-	-
預付款項及按金.....	10,012	7,252	4,406	4,189
遞延稅項資產.....	2,333	1,378	248	166
<b>非流動資產總值.....</b>	<b>1,231,608</b>	<b>727,749</b>	<b>444,491</b>	<b>413,898</b>
<b>非流動負債</b>				
銀行貸款及其他借款.....	267,500	65,000	119,000	118,000
租賃負債.....	124,537	114,398	63,848	52,675
遞延收入.....	36,428	20,690	7,466	7,703
遞延稅項負債.....	15,756	3,933	219	408
<b>非流動負債總額.....</b>	<b>444,221</b>	<b>204,021</b>	<b>190,533</b>	<b>178,786</b>

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括(i)租賃物業裝修；(ii)設備、傢俱及其他；(iii)汽車；及(iv)在建工程。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，物業、廠房及設備分別為人民幣87.4百萬元、人民幣40.3百萬元、人民幣16.3百萬元及人民幣11.5百萬元。於往績記錄期間，物業、廠房及設備減少主要由於(i)出售汽車、設備及傢俱；及(ii)租賃物業裝修折舊。

---

## 財務資料

---

### 使用權資產

使用權資產主要指自用租賃物業及土地使用權的賬面值。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，使用權資產分別為人民幣288.0百萬元、人民幣287.4百萬元、人民幣82.8百萬元及人民幣65.8百萬元。使用權資產由2021年12月31日人民幣287.4百萬元減少至2022年12月31日人民幣82.8百萬元，主要由於使用權資產折舊及與中國政府進行銷售交易，將使用權資產的土地使用權重新分類至持作出售資產，據此，土地使用權已於2022年12月出售並已收代價。使用權資產由2022年12月31日人民幣82.8百萬元輕微減少至2023年6月30日人民幣65.8百萬元，主要由於使用權資產折舊。

### 投資物業

投資物業主要指我們於產業園區租賃或擁有的物業的賬面值。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，投資物業分別為人民幣19.7百萬元、人民幣152.4百萬元、人民幣140.6百萬元及人民幣129.8百萬元。投資物業由2020年12月31日人民幣19.7百萬元增加至2021年12月31日人民幣152.4百萬元，主要由於我們於2021年收購一項投資物業。投資物業由2021年12月31日人民幣152.4百萬元減少至2022年12月31日人民幣140.6百萬元，並進一步減少至2023年6月30日人民幣129.8百萬元，主要由於該等物業折舊。

### 於聯營公司的權益

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，於聯營公司的權益分別為人民幣189.1百萬元、人民幣82.8百萬元、人民幣73.0百萬元及人民幣68.2百萬元。於聯營公司的權益由2020年12月31日人民幣189.1百萬元減少至2021年12月31日人民幣82.8百萬元，主要由於我們於2021年底出售了附屬公司嘉興領創及其重新分類為持作出售資產。於聯營公司的權益由2021年12月31日人民幣82.8百萬元減少至2022年12月31日人民幣73.0百萬元，並進一步減少至2023年6月30日人民幣68.2百萬元，主要由於聯營公司虧損。

---

## 財務資料

---

### 按公平值計入損益的金融資產

非流動資產部分下的按公平值計入損益的金融資產包括我們於Xiaoju Kuaizhi Inc. (小桔快智股份有限公司) (亦稱為滴滴或Didi Global Inc. (滴滴全球股份有限公司)，於2021年6月上市並於2022年6月退市)的投資及於按公平值計入損益的非上市股本證券的投資。我們於Xiaoju Kuaizhi Inc. (小桔快智股份有限公司)的投資的公平值按股價計量，而於非上市股本證券的投資的公平值乃參考由艾華迪商務諮詢(上海)有限公司作出的專業估值後得出。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，非流動資產部分下的按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣408.6百萬元、人民幣135.9百萬元、人民幣113.5百萬元及人民幣123.4百萬元。由2020年12月31日人民幣408.6百萬元減少至2021年12月31日人民幣135.9百萬元，主要由於我們於2021年底計劃出售附屬公司嘉興領創，導致嘉興領創所持有金融資產的賬面值人民幣127.5百萬元重新分類為持作出售資產，而於2020年同期該等金融資產的賬面值則為人民幣211.7百萬元，其入賬為非流動資產部分下的按公平值計入損益的金融資產。進一步由2021年12月31日人民幣135.9百萬元減少至2022年12月31日人民幣113.5百萬元，主要由於持有的金融資產的公平值減少。非流動資產部分下按公平值計入損益的金融資產由2022年12月31日人民幣113.5百萬元增加至2023年6月30日人民幣123.4百萬元，主要由於持有的金融資產的公平值增加。

## 財務資料

於按公平值計入損益的非上市股本證券的投資指我們於在中國成立的若干私人公司的少數股權。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，於按公平值計入損益的非上市股本證券的投資分別為人民幣317.8百萬元、人民幣98.5百萬元、人民幣95.8百萬元及人民幣97.7百萬元。下表概述於按公平值計入損益的非上市股本證券的投資。

公司名稱及 主要業務	投資背景	投資日期	初始投資	截至2020年 1月1日按 公平值計入 損益的投資	2020年按	2021年按	2022年按	截至	截至2023年 6月30日按 公平值計入 損益的投資
					公平值計入 損益的 收益/ (虧損)	公平值計入 損益的 收益/ (虧損)	公平值計入 損益的 收益/ (虧損)	2023年 6月30日 止六個月 按公平值計 入損益的 收益/ (虧損)	
(人民幣千元)									
公司A，一家線上 教育公司 <sup>(1)(3)</sup> . . . . .	促進我們已終 止經營的教育業務	2016年	50,000	52,132	(6,064)	(45,636)	不適用， 已出售	不適用， 已出售	不適用， 已出售
公司B，一名招 投標信息平台 服務商 <sup>(1)</sup> . . . . .	促進我們的企業服 務平台業務	2016年	5,000	3,271	1,407	(751)	不適用， 已出售	不適用， 已出售	不適用， 已出售
公司C，一家品 牌設計及管理 公司 <sup>(1)</sup> . . . . .	促進我們的企業服 務平台業務	2017年	7,553	5,867	212	672	不適用， 已出售	不適用， 已出售	不適用， 已出售
公司D，一家品 牌設計及管理 公司 <sup>(2)</sup> . . . . .	促進我們的企業服 務平台業務	2016年	5,000	4,197	963	0	不適用， 已出售	不適用， 已出售	不適用， 已出售
公司E，一家AI 及大數據技術 公司 <sup>(1)</sup> . . . . .	促進我們的智慧企 業服務業務	2016年	30,000	35,608	(9,811)	3,730	不適用， 已出售	不適用， 已出售	不適用， 已出售
公司F，一家動漫 IP研發及運營 公司 <sup>(2)</sup> . . . . .	促進我們的企業服 務平台業務	2016年	6,000	5,687	4,095	4,276	不適用， 已出售	不適用， 已出售	不適用， 已出售
公司G，一名SaaS 服務商 <sup>(1)(4)</sup> . . . . .	促進我們的企業服 務平台業務	2016年	40,000	52,349	61,770	(27,261)	不適用， 已出售	不適用， 已出售	不適用， 已出售
公司H，一名汽車 設備製造商 <sup>(5)</sup> . . . . .	投資	2019年	100,769	100,769	5,341	(7,581)	(2,758)	1,941	97,712
總計 . . . . .			244,322	259,880	57,913	(72,551)	(2,758)	1,941	97,712

## 財務資料

附註：

- (1) 該等投資於2021年重新分類為持作出售資產。
- (2) 該等投資於2021年出售。
- (3) 於2020年，於公司A的投資錄得按公平值計入損益的虧損，乃由於公司A的業績欠佳，導致其估值較可資比較公司低。於2021年，於公司A的投資錄得按公平值計入損益的虧損，乃由於中國國家教育政策於2021年變更，限制非學校教育中心的規模及服務時間，嚴重影響公司A的2021年經營業績，並進一步降低其估值。考慮到公司A嚴峻的業務前景及本公司專注於核心業務而非進行財務投資的業務決策，我們決定於2021年出售於公司A的投資。
- (4) 於2021年，於公司G的投資錄得按公平值計入損益的虧損，乃由於公司G於2021年的純利因COVID-19疫情的負面影響而下降逾50%，導致其估值較可資比較公司低。考慮到公司G日後不太可能實現業務增長及本公司專注於核心業務而非進行財務投資的業務決策，我們決定於2021年出售於公司G的投資。
- (5) 公司H為專注於智慧製造發展的製造公司，產品包括汽車天窗、座椅、安全氣囊、離合器及智慧家居產品。我們投資公司H旨在投資。

於非上市股本證券的投資的公平值乃參考由獨立評估公司艾華迪商務諮詢(上海)有限公司作出的專業估值後得出。我們自公司H的兩名前股權持有人(均為本公司的獨立第三方)收購了公司H的股權，除此之外，我們直接認購公司A至公司G的股權。除了(i)朱先生自我們投資以來一直擔任公司H的董事；及(ii)公司G的一名董事是我們當時的附屬公司嘉興領創的普通合夥人的法定代表(彼於我們出售嘉興領創之前獲委任為公司G的董事)，據本公司所深知、盡悉及確信，我們所投資的其他私人公司的控股股東及主要管理層概非本公司往績記錄期間的關連人士、股東、高級管理層以及主要客戶及供應商，且該等公司概非本集團截至2023年6月30日的銀行貸款及其他借款的借款人或擔保人。

### 遞延收入

遞延收入主要指政府區域企業服務生態促進合作業務的遞延收益及其他政府補助。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，非流動遞延收入分別為人民幣36.4百萬元、人民幣20.7百萬元、人民幣7.5百萬元及人民幣7.7百萬元。非流動遞延收入由截至2020年12月31日的人民幣36.4百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣20.7百萬元，並進一步減少至截至2022年12月31日的人民幣7.5百萬元，主要由於遞延收入確認為政府區域企業服務生態促進合作業務收益及確認為政府補助其他收入。截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，非流動遞延收入維持相對穩定，分別為人民幣7.5百萬元及人民幣7.7百萬元。



## 財務資料

### 債務

於往績記錄期間，債務主要包括銀行借款。下表載列截至所示日期的銀行借款到期情況。

	截至12月31日			截至6月30日	截至11月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審核)
銀行貸款及其他借款					
—一年內或按要求 . . . . .	306,500	211,500	32,000	32,000	62,715
—一年後但兩年內 . . . . .	202,000	35,000	2,000	2,000	120,097
—兩年後但五年內 . . . . .	65,500	30,000	117,000	116,000	-
—五年後 . . . . .	-	-	-	-	-
<b>總計 . . . . .</b>	<b>574,000</b>	<b>276,500</b>	<b>151,000</b>	<b>150,000</b>	<b>182,812</b>

	截至12月31日			截至6月30日	截至11月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審核)
銀行貸款					
—有抵押銀行貸款 . . . . .	514,000	216,500	91,000	90,000	120,632
—無抵押銀行貸款 . . . . .	-	-	30,000	30,000	31,340
其他借款					
—無抵押其他借款 . . . . .	60,000	60,000	30,000	30,000	30,000
—有抵押其他借款 . . . . .	-	-	-	-	840
<b>總計 . . . . .</b>	<b>574,000</b>	<b>276,500</b>	<b>151,000</b>	<b>150,000</b>	<b>182,812</b>

## 財務資料

於往績記錄期間，我們絕大部分銀行貸款及其他借款以人民幣計值。銀行貸款及其他借款由截至2020年12月31日的人民幣574.0百萬元減少51.8%至截至2021年12月31日的人民幣276.5百萬元，主要由於在2021年到期的銀行借款較多，償還後未再進行大額借款。銀行貸款及其他借款由截至2021年12月31日的人民幣276.5百萬元減少45.4%至截至2022年12月31日的人民幣151.0百萬元，主要由於因借款到期而償還借款。截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，銀行貸款及其他借款維持相對穩定，分別為人民幣151.0百萬元及人民幣150.0百萬元。截至2023年6月30日止六個月，銀行借款按固定利率介乎4.5000%至5.1100%計息，於2022年，銀行借款按浮動利率介乎4.1500%至6.1750%及固定利率介乎4.0000%至18.0000%計息，於2021年，銀行借款按浮動利率介乎4.3000%至6.1750%及固定利率介乎2.9500%至4.0000%計息，於2020年，銀行借款按浮動利率介乎4.5000%至6.1750%及固定利率介乎2.9500%至6.8000%計息。其他借款涉及國開發基金有限公司固定利率為1.2000%的人民幣30.0百萬元股權債券。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，部分銀行貸款由賬面總值分別為人民幣202.3百萬元、人民幣196.8百萬元、零及零的若干土地使用權作抵押及擔保，其餘銀行貸款由若干關聯方提供擔保。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。截至最後實際可行日期，我們若干銀行貸款由關聯方提供擔保，將於[編纂]前解除。

貸款協議載有商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契諾。貸款協議載有重大契諾，向我們施加若干限制，如維持財務比率及利息覆蓋率。我們並不知悉，任何涉及本公司或任何借款附屬公司於往績記錄期間及截至最後實際可行日期並無遵守銀行借款的全部重大承諾而導致任何銀行貸款人採取任何行動的事件。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在取得銀行貸款及其他借款上並無遇到任何不尋常的困難，亦並無在償還銀行貸款及其他借款時出現違約。

截至2023年11月30日，我們取得銀行授信額度人民幣212.8百萬元，其中人民幣152.8百萬元已動用。除上文所披露者外，截至2023年11月30日，我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承諾、擔保或其他重大或然負債。董事確認，自2023年11月30日起及直至最後實際可行日期，債務概無重大變動。

## 關聯方交易

有關關聯方交易的討論，請參閱本文件附錄一會計師報告附註40。董事認為，於往績記錄期間的關聯方交易乃公平磋商後進行，且截至最後實際可行日期，所有2023年6月30日的關聯方非貿易性質結餘及擔保已結清及解除。董事認為，於往績記錄期間，關聯方交易並無對經營業績造成任何扭曲或導致過往業績不具反映性。

## 財務資料

### 資本承擔

於往績記錄期間，資本承擔主要與使用權資產、園區裝修費及工程款、其他短期租賃承諾等事項有關。

下表載列截至所示日期的資本承擔。

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
已訂約 .....	2,991	5,056	1,596	5,860

資本承擔由截至2020年12月31日的人民幣3.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣5.1百萬元，主要由於我們於2021年簽訂新的裝修項目合約。我們的資本承擔由截至2021年12月31日的人民幣5.1百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣1.6百萬元，主要由於於2022年完成裝修項目合約的執行。資本承擔由截至2022年12月31日的人民幣1.6百萬元增加至截至2023年6月30日人民幣5.9百萬元，主要由於我們截至2023年6月30日止六個月新簽訂的租賃合約。

### 或然負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，本集團並無重大或然負債。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易或安排。

### 財務風險的定量及定性披露

我們於日常業務過程中面對各種財務風險，包括外幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。

#### 信貸風險

信貸風險指對手方違反合約責任導致本集團蒙受財務損失的風險。我們的信貸風險主要與貿易應收款項、其他應收款項及債權投資有關。我們面對的現金及現金等價物信貸風險有限，原因為對手方為我們認為信貸風險低的銀行。我們並無提供任何可能導致我們面臨信貸風險的擔保。

---

## 財務資料

---

### 流動資金風險

本集團管理層持續檢討本集團的流動資金狀況，包括現金盈餘的短期投資、參與銀行的供應商融資安排及募集貸款以應付預期的現金需求，惟倘借款超出若干預定的授權水平，則須取得董事會批准。我們的政策乃定期監察流動資金需求及其借貸契諾的遵守情況，以確保其維持充裕的現金儲備、隨時可變現的有價證券及取得主要金融機構提供足夠的充足承諾資金，以應付短期及長期的流動資金需求。

### 利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而波動的風險。我們的利率風險主要來自借款及租賃負債。按浮動利率及固定利率發行的借款導致本集團分別面對現金流量利率風險及公平值利率風險。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們並無面臨重大外匯風險，原因為以本公司及其附屬公司功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大。

### 股息政策

我們在於往績記錄期間並未向股東派付任何股息。董事會日後可於考慮財務及業務狀況、盈利、資金需求及其於當時認為可能相關的其他因素後宣派股息。宣派及派付股息，以及股息金額將須符合章程文件及中國法例的規定。股東於股東大會須批准股息（不可超過董事會建議的金額）宣派。所宣派或應付的股息僅可出自合法用作分派的溢利及儲備。

### 可供分派儲備

截至2023年6月30日，可供分派儲備為零。

### [編纂]

[編纂]相關估計[編纂]總額（基於[編纂]的指示性[編纂]的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使，且悉數支付[編纂]的全部酌情獎勵費）約[編纂]（約[編纂]）（或[編纂][編纂]約[編纂]%），其中[編纂]（約[編纂]）已經或將於[編纂]後作為行政開支自綜合損益表扣除，以及[編纂]（約[編纂]）已經或將於[編纂]後自權益扣除。

## 財務資料

於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，自[編纂]扣除的[編纂]分別為零、零、[編纂](約[編纂])及[編纂](約[編纂])。於2023年6月30日，我們將[編纂][編纂](約[編纂])資本化。我們預期，截至2023年12月31日止年度，自[編纂]扣除的估計[編纂]餘額為[編纂](約[編纂])，並於[編纂]後將約[編纂](約[編纂])資本化。董事預期，有關開支將不會對2023年的財務業績造成重大不利的影響。

我們於往績記錄期間產生及預期將就是次[編纂]產生的[編纂](基於[編纂]的指示性[編纂]的中位數及假設[編纂]並未獲行使及[編纂]的所有酌情獎勵費已悉數支付)將包括(1)[編纂]約[編纂](約[編纂])；及(2)[編纂]約[編纂](約[編纂])，當中包括(i)法律顧問及會計師費用及開支約[編纂](約[編纂])；及(ii)其他費用及開支約[編纂](約[編纂])。

### 主要財務比率

下表載列所示日期或年度／期間的若干財務比率。

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日／ 截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
				(未經審核)	
流動比率(倍) <sup>(1)</sup> . . . . .	0.4	0.4	0.6	0.3	0.5
毛利率 <sup>(2)</sup> . . . . .	63.7%	60.7%	58.9%	59.4%	56.1%
經調整EBITDA率 <sup>(3)</sup> . . . . .	25.9%	15.8%	(4.2%)	2.9%	(14.0%)

附註：

- (1) 流動比率指截至入賬日期的流動資產除以同一入賬日期的流動負債。
- (2) 毛利率指期內毛利除以同期收益。
- (3) 經調整EBITDA率指期內經調整EBITDA除以同期收益。



## 財務資料

### 流動比率

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2022年及2023年6月30日，流動比率分別為0.4、0.4、0.6、0.3及0.5。流動比率偏低，主要由於特別股東權利確認為流動負債中向投資者發行的金融工具。於2020年及2021年12月31日，流動比率維持穩定，為0.4。流動比率由2021年12月31日的0.4增加至2022年12月31日的0.6，並由2022年6月30日的0.3增加至2023年6月30日的0.5，主要由於我們於2022年8月重新分類向投資者發行的金融工具人民幣1,120.6百萬元至權益，導致流動負債減少。

### 毛利率

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，毛利率分別為63.7%、60.7%、58.9%、59.4%及56.1%。毛利率由2020年的63.7%下降至2021年的60.7%，主要由於收益增幅1.4%低於同期銷售成本增幅9.8%。毛利率由2021年的60.7%略微下降至2022年的58.9%，主要由於銷售成本跌幅26.2%低於同期收益跌幅29.5%。毛利率由截至2022年6月30日止六個月的59.4%下降至截至2023年6月30日止六個月的56.1%，主要由於銷售成本減幅5.1%低於同期收益減幅12.2%。

### 經調整EBITDA率

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，經調整EBITDA率分別為25.9%、15.8%、負4.2%、2.9%及負14.0%。經調整EBITDA率由2020年的25.9%下降至2021年的15.8%，主要由於2021年按公平值計入損益的股權投資虧損淨額人民幣126.0百萬元及債權投資減值虧損人民幣200.0百萬元。經調整EBITDA率由2021年的15.8%下降至2022年的負4.2%，主要由於以權益結算的股份支付開支增加及持作出售資產減值虧損增加。經調整EBITDA率由截至2022年6月30日止六個月2.9%下降至截至2023年6月30日止六個月負14.0%，主要由於[編纂]增加。

### 虧損估計

根據本文件附錄二B所載基準及於並無不可預見的情況下，董事估計，本集團[編纂]的估計綜合虧損如下：

本公司[編纂]的  
估計綜合虧損 ..... 不多於人民幣[編纂]元

## 財務資料

### 概無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除上文及本文件「概要－近期發展」一節所披露者外，本集團財務或貿易狀況自2023年6月30日（即編製最近期財務資料（載於本文件附錄一會計師報告）日期）起，概無重大不利變動，且自2023年6月30日起，概無發生可能嚴重影響本文件附錄一會計師報告所示的資料的事件。

### 根據上市規則規定作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無出現因須遵守上市規則第13.13至13.19條規定而須根據上市規則第13.13至13.19條須予披露規定的情況。

### [編纂]

以下本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條而編製，載列於下文以說明[編纂]對截至2023年6月30日本公司權益股東應佔綜合有形資產淨值的影響（猶如[編纂]已於2023年6月30日進行）。

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，未必能真實反映本集團財務狀況（假設[編纂]已於2023年6月30日或於任何未來日期完成）。

於2023年 6月30日本公司 權益股東 應佔綜合有形 負債淨額 <sup>(1)</sup>		[編纂]估計[編纂] <sup>(2)</sup> (5)	註銷部分投資者 應佔特別權利的 估計影響 <sup>(3)</sup>	本公司權益股東 應佔[編纂] <sup>(4)</sup>	本公司權益股東應佔每股[編纂] 人民幣 <sup>(5)</sup> (等值港元) <sup>(5)</sup>	
根據[編纂]每股H股[編纂]港元.	(111,828)	[編纂]	[135,353]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股H股[編纂]港元.	(111,828)	[編纂]	[135,353]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

#### 附註：

- (1) 於2023年6月30日本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額已根據2023年6月30日本公司權益股東應佔經審核綜合虧絀總額人民幣110,520,000元計算（已扣除無形資產人民幣1,308,000元），乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。

## 財務資料

- (2) [編纂]估計[編纂]基於分別按估計[編纂]每股H股[編纂]港元(即[編纂]下限)及每股H股[編纂]港元(即[編纂]上限)將發行的[編纂]股股份，經扣除本集團應付的估計[編纂]及其他估計相關費用(不包括直至2023年6月30日自損益扣除的[編纂][編纂])，且並無計及可能因行使[編纂]而發行的任何股份。
- (3) 於2023年6月30日，向投資者發行的金融工具結餘總額為人民幣135,353,000元(如本文件附錄一附註36所載)。根據於2022年簽署的一系列補充投資協議，金融工具投資者應佔該等特別權利(包括贖回權)將於本公司[編纂]後註銷。因此，餘下結餘人民幣135,353,000元將於本公司[編纂]後由負債重新分類至權益。
- (4) 本公司權益股東應佔每股[編纂]乃於作出上文段落所述調整，並按照已發行[編纂]股股份(假設[編纂]已於2023年6月30日完成)(包括完成取消向投資者授出的特別權利及完成[編纂]後將人民幣135,353,000元的金融負債重新分類至權益)計算得出，並無計及可能因行使[編纂]而發行的任何股份。
- (5) 僅供說明用途，[編纂]估計[編纂]由港元換算為人民幣，而本公司權益股東應佔每股[編纂]由人民幣換算為港元。匯率為人民幣1.00元兌1.0990港元，為中國人民銀行於2023年12月6日設定的現行匯率。不代表港元金額(按該比率或任何其他比率)已經、可能已經或可能轉換為人民幣，反之亦然。
- (6) 除前段作出的調整外，本公司權益股東應佔[編纂]並未作出任何調整，以反映我們於2023年6月30日之後訂立的任何交易結果或其他交易。

## 物業權益及物業估值報告

我們的選定物業權益載列於本文件附錄三之物業估值報告。獨立物業估值師戴德梁行有限公司已對我們的選定物業權益作出截至2023年9月30日的估值。

誠如綜合財務報表所載截至2023年6月30日物業權益的賬面淨值與摘錄自本文件附錄三所載物業估值報告中其截至2023年9月30日市場價值的對賬如下。

	人民幣千元
我們選定物業權益於2023年6月30日的賬面淨值 .....	127,691
於截至2023年9月30日止三個月的變動 .....	(979)
物業於2023年9月30日的賬面淨值 .....	126,712
估值盈餘 .....	5,287
本文件附錄三所載於2023年9月30日的估值 .....	132,000

## 關 連 交 易

### 概覽

根據上市規則第14A章，我們或我們附屬公司的董事、最高行政人員及主要股東（非重大附屬公司（定義見上市規則）的董事、最高行政人員及主要股東除外）、於[編纂]前12個月內擔任董事或附屬公司董事的任何人士及彼等的任何聯繫人將於[編纂]後成為本公司的關連人士。於[編纂]後，我們與該等關連人士的交易將構成上市規則第14A章項下的本公司關連交易或持續關連交易。

### 我們的關連人士

我們與以下關連人士訂立若干交易，該等交易於[編纂]後將繼續進行且構成上市規則第14A章下本公司的持續關連交易：

關連人士	關連關係
八戒實業	八戒實業由執行董事、董事會主席兼行政總裁以及單一最大股東群組成員朱先生擁有99%權益，因此為本公司的關連人士。
重慶渝彩物業管理有限公司 （「重慶渝彩」）	重慶渝彩由本公司主要股東兩江產業集團的全資附屬公司擁有40%權益，因此為兩江產業集團的聯繫人，因而為我們的關連人士。
重慶騰雲實業有限公司（「重慶騰雲」）	重慶騰雲由朱先生擁有99%權益，因此為本公司的關連人士。
重慶市豬八戒宜創小額貸款有限公司 （「宜創小額貸款」）	宜創小額貸款為朱先生的聯繫人豬八戒金融服務的全資附屬公司，因此為本公司的關連人士。
重慶標品貿易有限公司（「重慶標品」）	重慶標品由八戒實業擁有40%權益，而八戒實業則由朱先生擁有99%權益，因此為本公司的關連人士。

---

## 關 連 交 易

---

### 獲全面豁免遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易

於往績記錄期間我們與關連人士訂立於[編纂]後將會繼續的以下類別的交易：

- (1) 將辦公室出租予八戒實業、重慶騰雲、宜創小額貸款及重慶標品；
- (2) 自重慶渝彩獲取物業管理服務；及
- (3) 向宜創小額貸款提供服務器託管服務。

由於上述各項交易乃於一般及日常業務過程中按正常商業條款進行，及就上市規則第14A章而言，預期有關上述各項交易的最高適用百分比率每年將低於5%，並預期本集團每年應付的總金額少於3百萬港元，根據上市規則第14A.76(1)(c)條，各項該等交易將構成一項符合最低豁免水平的本公司持續關連交易，將全面獲豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。



## 董事、監事及高級管理層

### 概覽

董事會目前由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會負責管理及營運本公司，並擁有管理及營運本公司的一般權力。董事任期為三年，任期屆滿後合資格膺選連任。獨立非執行董事不得留任超過連續九年，除非有關董事的進一步委任獲股東另行通過決議案批准。

監事會目前由三名監事組成，包括兩名由股東大會任命的監事及一名由職工代表大會選出的職工監事。監事會負責監督董事會及本公司高級管理層的職責履行情況，以及監察本公司的財務狀況。監事任期為三年，任期屆滿後合資格膺選連任。

高級管理層負責管理本公司的日常營運。

### 董事

下表為截至最後實際可行日期董事的主要資料。所有董事均符合香港上市規則及相關中國法律及法規對其職位的資格要求。

姓名	年齡	加入本集團的日期	委任為董事的日期	職位	主要責任	與董事、監事及高級管理層的關係
<b>執行董事</b>						
朱明躍先生 . . . . .	49歲	2006年10月9日	2006年10月9日	創始人、董事會主席、 執行董事及行政總裁	監督本集團整體業務及 日常管理與營運，以及 戰略發展	董先生之姐夫
劉川郁先生 . . . . .	49歲	2006年10月9日	2019年3月27日	執行董事	監督本集團的品牌推廣	無
袁進先生 . . . . .	43歲	2011年8月1日	2020年2月21日	執行董事及 副總裁	監督本集團整體業務及 日常管理與營運	無

## 董 事、監 事 及 高 級 管 理 層

姓名	年 齡	加入本集團的日期	委任為董事的日期	職 位	主要責任	與董事、監事及高級 管理層的關係
<b>非執行董事</b>						
董長城先生 . . . . .	41歲	2006年10月9日	2019年3月27日	非執行董事	就公司及業務策略提供指引及建議	朱先生之小舅
楊雲峰先生 . . . . .	55歲	2022年5月27日	2022年5月27日	非執行董事	就公司及業務策略提供指引及建議	無
吳勳勛先生 . . . . .	51歲	2019年3月27日	2019年3月27日	非執行董事	就公司及業務策略提供指引及建議	無
<b>獨立非執行董事</b>						
王岩先生 . . . . .	66歲	2019年3月27日	2019年3月27日	獨立非執行董事	監督董事會並向董事會提供獨立建議	無
張偉先生 . . . . .	50歲	2019年6月17日	2019年6月17日	獨立非執行董事	監督董事會並向董事會提供獨立建議	無
李鳳珊女士 . . . . .	40歲	2022年5月27日	2022年5月27日	獨立非執行董事	監督董事會並向董事會提供獨立建議	無

### 執行董事

朱明躍先生，49歲，為我們的創始人、董事會主席、行政總裁及執行董事。彼主要負責監督本集團整體業務及日常管理與營運，以及戰略發展。

朱先生自2006年10月起擔任董事、董事會主席及行政總裁，負責本集團的整體管理。

除彼於本集團的職位外，朱先生亦自2015年12月起擔任堆龍高老莊的執行事務合夥人並自2017年5月起擔任八戒實業的執行董事及經理。由朱先生控制的堆龍高老莊及八戒實業均為單一最大股東群組成員。有關詳情，請參閱本文件「與單一最大股東群組的關係」一節。

於創立本集團前，朱先生於2002年7月至2006年9月擔任重慶晚報時政記者及首席記者。

朱先生於1998年6月於成都師範學院完成歷史教育專業的高等教育並於2015年8月自中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位。於2016年7月，朱先生獲選為國家

## 董事、監事及高級管理層

「萬人計劃」科技創業領軍人才。彼於2017年4月獲選為重慶市第五屆勞動模範和先進工作者，2017年9月獲重慶市富民興渝貢獻獎。朱先生於2018年2月當選為第十三屆全國人民代表大會代表。彼亦於2019年8月獲選為優秀中國特色社會主義事業建設者，2020年12月獲國務院政府特殊津貼，2021年11月獲得重慶市科學技術獎（科技進步一等獎）。

朱先生於下表所列各公司解散前曾擔任該等公司董事、法定代表人、總經理及／或董事長：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
重慶豬八戒威瑪科 技有限公司...	中國	計算機軟件、硬件的研 發、生產、銷售及其他 相關業務	董事、總經理、 法定代表人	已解散及已撤 銷註冊	2018年3月28日	就2011年上市 計劃拆除可 變權益實體 架構
浙江豬八戒勝達網 絡科技有限公司.	中國	計算機與互聯網領域內的 技術開發、技術服務、 技術諮詢及成果轉讓	董事長、法定代 表人	已解散及已撤 銷註冊	2017年3月16日	終止業務營運
重慶八戒啓信創新 科技有限公司..	中國	軟件開發、技術服務、技 術開發及其他相關業務	董事	已解散及已撤 銷註冊	2020年12月31日	終止業務營運

上述公司於撤銷註冊前為本公司的附屬公司。朱先生確認，上述公司解散前概無涉及任何違規行為及／或任何未決訴訟，上述公司於撤銷註冊之時具備償付能力，且朱先生並未因該等公司撤銷註冊而產生任何債務及／或負債，而上述公司撤銷註冊對本集團並無任何負面影響。

## 董事、監事及高級管理層

劉川郁先生，49歲，為我們的聯合創始人之一。劉先生自2019年3月27日起獲委任為董事，自2022年5月27日起調任為執行董事，並於2016年10月至2019年3月獲委任為監事會主席。彼主要負責監督本集團的品牌推廣。

自本公司註冊成立起，劉先生於2006年10月至2017年12月擔任政府合作分部總經理並於2012年6月至2016年2月同時擔任本公司副總裁。彼於2017年12月至2018年7月擔任城市項目分部總經理並於2018年7月至2020年12月擔任本公司首席營銷官。彼自2020年12月起負責指導本公司的政府合作及品牌推廣事宜。彼自2018年8月起亦為重慶八戒園林有限公司(八戒實業的附屬公司)董事。

創立本公司前，劉先生於1999年6月至2001年3月於黔江日報擔任記者。於2001年3月至2009年9月，彼於重慶商報擔任編輯、記者和新聞部經理。彼擔任西南政法大學廣播影視與新媒體研究院講師。

劉先生於2000年7月自四川教育學院畢業，獲法律學士學位；於2006年7月自北京大學畢業，獲公共行政碩士學位；於2012年6月自四川大學畢業，獲中國語言文學(廣播影視文藝學)博士學位。

劉先生於下表所列各公司解散前曾擔任該等公司董事、法定代表人及／或總經理：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
重慶雲端智慧企業 管理有限公司 . . .	中國	企業管理諮詢及其他相關 業務	董事、法定代表人	已解散及已撤銷 註冊	2017年7月19日	終止業務營運
龍岩豬八戒眾創空間 有限公司. . . . .	中國	提供辦公經營場所和配套 商務服務、物業管理服 務、房屋租賃服務等	董事、法定代表人	已解散及已撤銷 註冊	2020年6月28日	終止業務營運

## 董 事 、 監 事 及 高 級 管 理 層

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
重慶八戒晚沁企業 管理有限公司 . . .	中國	企業管理、工商登記代理 代辦、法律諮詢等	董事、 法定代表人	已解散及已撤銷 註冊	2021年2月3日	終止業務營運
金華豬八戒網絡 有限公司. . . . .	中國	計算機軟件開發及銷售、 計算機系統集成、會議及 展覽服務；翻譯服務等	董事、 法定代表人、 總經理	已解散及已撤銷 註冊	2019年5月24日	終止業務營運

上述公司於撤銷註冊前為本公司的附屬公司。龍岩豬八戒眾創空間有限公司解散前因未向有關部門申報增值稅及所得稅被罰款人民幣100元。劉先生確認，除上文所披露者外，上述公司解散前概無涉及任何違規行為及／或任何未決訴訟，上述公司於撤銷註冊之時具備償付能力，且劉先生並未因該等公司撤銷註冊而產生任何債務及／或負債，而上述公司撤銷註冊對本集團並無任何負面影響。

**袁進先生**，43歲，於2011年8月1日加入本集團。袁先生自2020年2月21日起獲委任為董事，並自2022年5月27日起調任為執行董事。彼亦自2020年12月29日起擔任副總裁，主要負責監督本集團整體業務及日常管理與營運。

袁先生於2011年8月至2013年6月加入本集團作為產品總監，並於2013年5月至2018年6月擔任副總裁，負責豬八戒平台運營，隨後於2018年7月至2020年12月擔任知識產權業務分部的總裁。

於加入本集團前，袁先生於2005年6月至2011年7月在雲計算、大數據及產業軟件服務商重慶金算盤軟件有限公司任職。

袁先生於2002年6月獲西南科技大學頒授工學學士學位。



## 董事、監事及高級管理層

袁先生於下表所列各公司解散前曾擔任該等公司董事、董事長、法定代表人、負責人、總經理及／或監事：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
重慶知庫科技 有限公司 . . . .	中國	科技推廣和應用服務	董事、 法定代表人、 總經理	已解散及已撤 銷註冊	2021年10月8日	終止業務營運
重慶豬八戒知識產 權服務有限公司 第十分公司 . . .	中國	商標代理、知識產權代理	負責人	已解散及已撤 銷註冊	2019年11月28日	終止業務營運
杭州二師兄印刷包 裝有限公司 . . .	中國	印刷和記錄媒介複製業	董事、 法定代表人、 總經理	已解散及已撤 銷註冊	2018年8月7日	終止業務營運
重慶豬八戒知識產 權服務有限公司 第九分公司 . . .	中國	商標代理、知識產權代理	負責人	已解散及已撤 銷註冊	2019年11月28日	終止業務營運
重慶豬八戒知識產 權服務有限公司 第八分公司 . . .	中國	商標代理、知識產權代理	負責人	已解散及已撤 銷註冊	2019年11月28日	終止業務營運
重慶豬八戒知識產 權服務有限公司 第七分公司 . . .	中國	商標代理、知識產權代理	負責人	已解散及已撤 銷註冊	2020年3月25日	終止業務營運

## 董事、監事及高級管理層

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
重慶八戒蓬程科技 有限公司 . . . .	中國	軟件和信息技術服務	董事長、 法定代表人	已解散及已撤 銷註冊	2021年11月26日	終止業務營運
重慶八戒啓信創新 科技有限公司 . .	中國	軟件開發、技術服務、技 術開發及其他相關業務	董事	已解散及已撤 銷註冊	2020年12月31日	終止業務營運
重慶豬八戒保險經 紀有限公司 . . .	中國	保險經紀	監事	已解散及已撤 銷註冊	2020年12月23日	終止業務營運

除重慶知庫科技有限公司及重慶豬八戒保險經紀有限公司外，上述公司於撤銷註冊前為本公司的附屬公司。袁先生確認，上述公司解散前概無涉及任何違規行為及／或任何未決訴訟，上述公司於撤銷註冊之時具備償付能力，且袁先生並未因該等公司撤銷註冊而產生任何債務及／或負債，而上述公司撤銷註冊對本集團並無任何負面影響。

### 非執行董事

董長城先生，41歲，於2006年10月9日加入本集團。董先生自2019年3月27日起獲委任為董事，並自2022年5月27日起調任為非執行董事。彼主要負責就公司及業務策略提供指引及建議。

於2006年10月至2019年6月，董先生擔任本公司的高級副總裁，主要負責知識產權業務。於附屬公司層面，董先生自2018年6月起擔任我們的全資附屬公司重慶兩江新區新聖實業有限公司的執行董事兼經理。

自2019年11月起，彼亦於豬八戒金融服務（為單一最大股東群組成員朱先生的聯繫人）擔任執行董事。詳情請參閱本文件「與單一最大股東群組的關係」一節。

董先生於2018年8月獲中國中歐國際工商學院頒授高級管理人員工商管理碩士學位。

董先生於下表所列公司解散前曾擔任該公司董事兼總經理：

## 董事、監事及高級管理層

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
浙江豬八戒勝達 網絡科技有限 公司 . . . . .	中國	計算機與互聯網領域內的 技術開發、技術服務、 技術諮詢及成果轉讓	董事、總經理	已解散及已撤 銷註冊	2017年3月16日	終止業務營運

上述公司於撤銷註冊前為本公司的附屬公司。董先生確認，上述公司解散前概無涉及任何違規行為及／或任何未決訴訟，上述公司於撤銷註冊之時具備償付能力，且董先生並未因該公司撤銷註冊而產生任何債務及／或負債，而上述公司撤銷註冊對本集團並無任何負面影響。

楊雲峰先生，55歲，於2022年5月27日加入本集團。楊先生自2022年5月27日起獲委任為非執行董事。彼主要負責就公司及業務策略提供指引及建議。

楊先生在服務政府機構方面擁有多多年經驗。舉例而言，彼於2009年擔任重慶市發展和改革委員會副處長，以及於2013年擔任處長等職務。楊先生亦於2019年擔任重慶市兩江新區經濟運行局局長。彼其後於2020年12月至2022年3月擔任重慶兩江新區開發投資集團有限公司副總裁。彼自2022年3月起於兩江產業集團工作。

楊先生於1998年12月獲中共中央黨校函授學院頒授經濟管理學士學位。

吳勳勛先生，51歲，於2019年3月27日加入本集團。吳先生自2019年3月27日起獲委任為董事，並自2022年5月27日起調任為非執行董事。彼主要負責就公司及業務策略提供指引及建議。

## 董事、監事及高級管理層

於加入本集團前，吳先生於2000年6月至2004年8月先後擔任聯交所上市公司衝浪平台軟件國際有限公司（現稱中國信息科技發展有限公司，股份代號：08178，從事資訊科技相關業務）銷售總監、副總裁及執行董事。彼亦於2010年4月至2015年12月擔任賽樂威科技（北京）有限公司（主要從事提供技術服務及技術諮詢業務）高級合夥人，並於2015年12月至2017年1月擔任吉林成城集團股份有限公司（主要從事商品貿易及商用房地產租賃業務）副總經理。彼自2017年1月起擔任北京賽伯樂綠科投資管理有限公司總經理兼執行合夥人。

吳先生於1999年10月獲中山大學頒授應用化學專業學士學位。

吳先生於下表所列各公司解散及／或營業執照被吊銷前曾擔任該等公司董事、法定代表人、總經理或監事會主席：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
西安雲景商務信息諮詢有限公司 . . . . .	中國	諮詢服務	法定代表人、 董事	已解散及已撤銷 註冊	2019年5月23日	終止業務營運
北京綠科智聯 信息科技股份 有限公司 . . . . .	中國	技術開發及服務	董事	已解散及已撤銷 註冊	2021年3月8日	終止業務營運
京築新創科技 (北京)股份 有限公司 . . . . .	中國	技術開發及服務	監事會主席	被吊銷營業執照	2019年11月12日	被吊銷營業執照

## 董事、監事及高級管理層

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
太原賽伯樂綠 科股權投資管理有 限公司.....	中國	股權投資管理	總經理	已解散及已撤銷 註冊	2020年1月19日	股東呈請清盤

京築新創科技(北京)股份有限公司因終止經營超過六個月，且其業務營運於允許場所以外場所進行而令其營業執照於2019年11月12日被吊銷。解散前，北京綠科智聯信息科技股份有限公司因未繳納社會保險供款被罰款人民幣14,352元，而太原賽伯樂綠科股權投資管理有限公司涉及其股東發起的強制清盤訴訟。吳先生確認，除上文所另行披露者外，上述公司解散前概無涉及任何違規行為及／或任何其他未決訴訟，上述公司於撤銷註冊／被吊銷營業執照之時具備償付能力，且吳先生並未因該等公司撤銷註冊及被吊銷營業執照而產生任何債務及／或負債，而上述公司撤銷註冊／被吊銷營業執照對本集團並無任何負面影響。

### 獨立非執行董事

王岩先生，66歲，於2019年3月27日加入本集團，並自該日起獲委任為獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向董事會提供獨立建議。

於加入本集團前，彼自2010年8月起擔任華南理工大學法學院(知識產權學院)兼職教授。

自2019年2月起，王先生為深圳證券交易所上市公司深圳市奮達科技股份有限公司(股票代碼：002681，主要從事製造及分銷電子產品及相關零部件業務)獨立董事。彼亦自2021年7月起為深圳證券交易所上市公司深圳萬訊自控股份有限公司(股票代碼：300112，主要從事製造及銷售工業自動化儀器業務)監事長。彼曾於2012年6月至2021年7月擔任深圳證券交易所上市公司深圳市瑞凌實業股份有限公司(股票代碼：300154，從事製造及銷售逆變焊割設備業務)董事。



## 董事、監事及高級管理層

王先生於1982年11月獲重慶大學頒授工學學士學位，並於1987年2月獲美國紐約州立大學布法羅分校頒授工商管理碩士學位。彼於1987年10月獲中華人民共和國化學工業部認可為計算機及應用工程師，並於1993年10月獲中華人民共和國交通運輸部認可為高級經濟師。彼於1994年10月獲財政部授予企業會計師資格。

王先生於下表所列公司解散前曾擔任該公司法定代表人兼董事長：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
上海招港投資管理 有限公司 . . . .	中國	機電設備、通訊設備、電 子計算機、儀器儀錶、 化工原料(不含危險品)、 金屬材料、五金交電、 汽車配件、百貨、針紡 織品	法定代表人、 董事長	已解散及已撤 銷註冊	2011年8月29日	終止業務營運

王先生確認，上述公司解散前概無涉及任何違規行為及／或任何未決訴訟，上述公司於撤銷註冊之時具備償付能力，且王先生並未因該公司撤銷註冊而產生任何債務及／或負債，而上述公司撤銷註冊對本集團並無任何負面影響。

張偉先生，50歲，於2019年6月17日加入本集團，並自該日起獲委任為獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向董事會提供獨立建議。

張先生加入本集團前，於2000年7月至2002年2月在北京證券有限責任公司任職。彼曾於2006年7月至2015年5月任職於中國證券投資者保護基金有限責任公司，並於2013年1月獲委任為交易結算資金監控部總監。於2016年12月至2018年7月，彼擔任企業管理培訓機構格局商學教育科技(深圳)有限公司資本學院院長。於2018年11月至2019年10月，彼擔任北京鋒雲資本管理有限公司(現稱北京鋒雲私募基金管理有限公司)董事及風控合規主管。彼於2018年11月至2021年11月為江西百通能源股份有限公司(一家於新三板上市的公司，股票代碼：835359，從事提供集中供熱服務業務)獨立董事。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

張先生於1997年7月獲北京大學頒授哲學學士學位，於2000年7月獲北京大學頒授金融碩士學位，並於2006年7月獲北京大學頒授金融博士學位。2018年3月，彼通過中國證券投資基金業協會基金從業人員資格考試，獲得基金從業人員資格。

**李鳳珊女士**，40歲，於2022年5月27日加入本集團，並自該日起獲委任為獨立非執行董事。李女士主要負責監督董事會並向董事會提供獨立建議。

彼於公司秘書及會計領域擁有逾15年豐富經驗。彼於2005年3月至2006年8月在卓佳專業商務有限公司工作，離職前擔任商業服務部高級職員，主要負責管理客戶財務事宜。2006年9月至2010年2月，彼加入致同會計師事務所，離職前擔任高級會計師，專注於審計工作。彼於2010年3月至2011年3月在羅兵咸永道會計師事務所工作，擔任審計部高級會計師，專注於香港公司的審計工作。2011年4月至2014年5月，彼擔任聯交所上市公司毅高(國際)控股集團有限公司(股份代號：08218)的首席財務總監兼公司秘書，主要負責首次[編纂]申請及領導公司財務會計團隊。彼於2014年7月至2015年7月受聘於S.I. Management Limited，擔任財務總監，領導團隊並負責公司財務事宜。2015年7月至2019年7月，彼受聘於旭日管理有限公司(聯交所上市公司泰坦智華科技有限公司(前稱啟迪國際有限公司)(股份代號：00872)的全資附屬公司)，主要負責泰坦智華科技有限公司的集團財務事宜。2019年7月至2021年4月，彼在金榜集團控股有限公司(曾於聯交所上市(股份代號：00172)，並於2021年8月退市)擔任公司秘書兼財務總監，主要負責處理公司秘書和集團財務事宜。彼於2021年4月至2022年9月擔任新信投資控股有限公司財務總監。自2023年1月起，李女士一直擔任鉅俊國際有限公司財務總監。

李女士為香港會計師公會執業會員。彼於2005年7月獲澳洲麥考瑞大學頒授會計專業商學士學位。

## 董事、監事及高級管理層

### 監事

下表載列截至最後實際可行日期監事的主要資料。

姓名	年齡	加入本集團的日期	委任為監事的日期	職位	主要責任	與董事、監事及高級管理層的關係
吳剛先生 . . . . .	49歲	2022年5月27日	2022年5月27日	監事會主席(股東代表)	監察董事會及監督我們的營運	無
劉錦女士 . . . . .	42歲	2022年5月27日	2022年5月27日	監事(股東代表)	監察董事會及監督我們的營運	無
譚豐琴女士 . . . . .	37歲	2015年2月3日	2021年9月29日	監事(職工代表)	監察董事會及監督我們的營運	無

吳剛先生，49歲，於2022年5月27日加入本集團，並自2022年5月27日起獲委任為本公司監事會主席，主要負責監察董事會及監督本公司的營運。

加入本集團前，吳先生於1998年10月至2001年5月在重慶市酉陽縣委辦公室工作，2001年5月至2006年3月擔任研究室主任。隨後，彼於2006年3月至2009年4月在重慶市酉陽縣黑水鎮擔任黨委委員、副鎮長，2009年5月至2010年12月擔任鎮長和黨委副書記。2010年12月至2014年11月，彼曾擔任重慶市酉陽縣麻旺鎮黨委書記。2010年12月至2014年11月，吳先生亦擔任過麻旺渝東南現代物流園黨工委副書記、常務副主任、管委會主任。隨後，彼於2014年11月至2016年9月擔任重慶市酉陽縣龔灘鎮黨委書記。自2017年11月起，彼擔任八戒實業總經理。

吳先生於1998年6月自四川教育學院(現稱成都師範學院)取得歷史教育副學士學位。

## 董事、監事及高級管理層

吳先生於下表所列各公司解散前曾擔任該等公司董事、法定代表人、經理及／或董事長：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	緊接解散前的 主要業務活動	職位	經營狀態	解散日期	解散原因
北京啓信騰雲科技 有限公司 . . . . .	中國	房地產開發	董事	已解散及已撤 銷註冊	2020年10月9日	終止業務營運
廣州騰雲實業有限 責任公司 . . . . .	中國	沒有實際經營活動	董事、法定代 表人、經理	已解散及已撤 銷註冊	2022年2月16日	並無業務營運 活動
重慶雲紫實業有限 公司 . . . . .	中國	沒有實際經營活動	董事長、法定 代表人、經理	已解散及已撤 銷註冊	2022年2月18日	並無業務營運 活動

吳先生確認，上述公司解散前概無涉及任何違規行為及／或任何未決訴訟，上述公司於撤銷註冊之時具備償付能力，且吳先生並未因該等公司撤銷註冊而產生任何債務及／或負債，而上述公司撤銷註冊對本集團並無任何負面影響。

**劉錦女士**，42歲，於2022年5月27日加入本集團，並自2022年5月27日起獲委任為本公司監事(股東代表)，主要負責監察董事會及監督本公司的營運。

於加入本集團前，劉女士於2003年7月至2013年7月於聯交所兼深圳證券交易所上市公司重慶鋼鐵股份有限公司(股份代號：1053及股票代碼：601005，主要從事製造及銷售鋼鐵產品業務)工作。彼於2012年3月至2014年11月於主要從事教育投資管理業務的重慶星宏教育投資有限公司工作。彼其後於2014年12月至2020年4月加入從事物業開發、建造及投資運營業務的重慶高科集團有限公司。彼自2020年4月起於兩江產業集團工作。

---

## 董 事 、 監 事 及 高 級 管 理 層

---

劉女士於2003年7月自四川師範大學取得市場學(商品檢驗)學士學位，並於2018年12月自重慶工商管理碩士學院取得工商管理碩士學位。

譚豐琴女士，37歲，於2015年2月3日加入本集團，並自2021年9月29日起獲委任為本公司監事(職工代表)，主要負責監察董事會及監督我們的營運。

譚女士於2015年2月加入本集團，並於2015年2月至2018年5月期間擔任人力資源共享中心的招聘經理、人力資源經理及副總經理，於2018年5月至2021年12月期間擔任人力資源共享中心總經理。彼自2022年1月起擔任知識產權分部總經理。

於加入本集團前，譚女士於2009年4月至2011年5月期間擔任主要從事數據中心及雲計算服務業務的世導科技有限公司(現稱杭州世導信息技術有限公司)招聘主管。彼其後加入跨境電商服務平台重慶大龍網科技有限公司(現稱重慶大龍網科技集團有限公司)，並於2012年9月至2014年4月期間擔任人力資源及綜合管理部主管。

譚女士於2008年6月自浙江工業大學取得工商管理(技術經濟)學士學位。

## 董事、監事及高級管理層

### 高級管理層

下表載列高級管理層的主要資料：

姓名	年齡	加入本集團的日期	委任為高級管理層的日期	職位	主要責任	與董事、監事及高級管理層的關係
朱明躍先生 . . . . .	49歲	2006年10月9日	2016年10月14日	創始人、董事會主席、執行董事及行政總裁	監督本集團整體業務及發展與營運	董先生之姐夫
袁進先生 . . . . .	43歲	2011年8月1日	2020年12月29日	執行董事及副總裁	監督本集團整體業務及日常管理與營運	無
張軍先生 . . . . .	47歲	2019年1月4日	2021年1月1日	首席財務官	監督、管理本集團財務、會計及融資事務	無
胡偉先生 . . . . .	45歲	2021年9月29日	2021年9月29日	副總裁、董事會秘書及聯席公司秘書	監督本集團的企業管治	無

朱明躍先生，請參閱上文「一董事一執行董事」一節。

袁進先生，請參閱上文「一董事一執行董事」一節。

張軍先生，47歲，於2019年1月4日加入本集團，並自2021年1月起為本公司的首席財務官，主要負責監督、管理本集團財務、會計及融資事務。

2019年1月至2020年12月，張先生擔任本公司副總裁，主要負責我們的全國線下產業園區業務。

張先生在金融及財務管理領域擁有逾25年經驗。張先生加入本公司前，於2010年5月至2013年3月擔任中國建設銀行股份有限公司支行行長，主要負責該銀行支行的日常營運及管理。於2012年5月，彼加入南國置業股份有限公司（一間物業發展公司，於深圳證券交易所上市（股票代碼：002305）），於2012年5月至2019年1月擔任財務總監、副總裁。彼主要負責全面管理南國置業股份有限公司的財務、會計、融資及投資事務。



---

## 董事、監事及高級管理層

---

彼於2009年1月畢業於湖北工業大學，獲法學學士學位，並於2015年8月獲中國中歐國際工商學院頒授高級管理人員工商管理碩士學位。

胡偉先生，45歲，於2021年9月29日加入本集團擔任副總裁及董事會秘書，並於2022年5月27日獲委任為本公司聯席公司秘書，主要負責監督本集團的企業管治。

胡先生具有多年資本市場及企業管治方面的工作經驗。加入本集團前，彼於2017年12月前曾分別在國有煤礦公司山東能源集團有限公司、主要從事旅遊服務業務的中國港中旅集團公司及投資控股公司隆鑫控股有限公司任職。胡先生於2017年12月至2018年8月於上海證券交易所上市公司海航科技股份有限公司(股票代碼：600751，主要從事海事運輸服務業務)擔任董事會秘書。彼其後加入深圳證券交易所上市公司華寶香精股份有限公司(股票代碼：300741，主要從事製造及銷售香精業務)，並於2018年8月至2021年7月擔任副總裁及董事會秘書，主要負責上市公司合規、企業管治、資料披露及投資者關係管理。

胡先生於2000年7月自哈爾濱工業大學取得經濟學士學位，於2002年7月自哈爾濱工業大學取得技術經濟及管理碩士學位並於2011年11月自愛丁堡大學取得金融數學碩士學位。彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的資深會員。彼於2014年11月獲山東省人力資源和社會保障廳授予中級經濟師(金融)的稱號。彼亦於2015年12月獲深圳證券交易所授予董事會秘書的資格、於2017年9月獲中國證券投資基金業協會授予基金業從業人員的資格以及於2021年4月獲中國司法部授予法律職業資格。

胡先生獲英國政府外交部頒發志奮領獎學金。彼於2019年12月於中國上市公司百強高峰論壇獲得中國百強優秀董秘獎，並於2020年8月於第14屆中國上市公司價值評選獲選為創業板上市公司優秀董秘。彼於2020精英董秘評選獲選為市值管理標杆董秘。彼亦於2020年及2021年的第11屆及第12屆中國上市公司投資者關係天馬獎獲選為最佳董秘，並於2021年9月獲新財富選為第17屆金牌董秘。

有關董事及監事於股份的權益的詳情，請參閱本文件「附錄七—法定及一般資料—4.權益披露—A.董事、監事及本公司最高行政人員的權益披露」一節。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

除王岩先生及張偉先生外，概無董事、監事及本公司高級管理層成員於緊接最後實際可行日期前三年內在任何證券於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司擔任董事。概無有關董事、監事及本公司高級管理層成員的其他資料須根據上市規則第13.51(2)(a)至(v)條予以披露。概無其他有關董事、監事及本公司高級管理層成員的事宜須敦請股東垂注。

### 聯席公司秘書

#### 胡偉先生

胡偉先生於2022年5月27日獲委任為本公司聯席公司秘書之一。胡先生亦為本公司副總裁兼董事會秘書。有關胡先生的履歷詳情，請參閱本節「高級管理層」。

#### 林穎芝女士

林穎芝女士擁有逾九年公司秘書經驗。彼現為卓佳專業商務有限公司的企業服務部高級經理，並一直向香港上市公司、跨國私人公司及離岸公司提供公司秘書及合規服務。

林女士目前分別擔任Raffles Interior Limited(股份代號：1376)、中國富強金融集團有限公司(股份代號：290)、滄港鐵路有限公司(股份代號：2169)及艾美疫苗股份有限公司(股份代號：6660)的公司秘書及聯席公司秘書。

林女士擁有香港樹仁大學商學學士學位。彼現為特許秘書、特許企業管治專業人員、香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)會士及英國特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)會士。

### 企業管治

#### 董事委員會

本公司已成立三個董事委員會，即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。

#### 審核委員會

本公司的審核委員會由三名董事組成，即李鳳珊女士、王岩先生及董長城先生。李鳳珊女士擔任委員會主席。本公司審核委員會的主要職責包括(但不限於)：

---

## 董事、監事及高級管理層

---

- 監督年度審計工作，於提交經審核財務報告資料予董事會審閱前就其真實性、準確性及完整性作出判斷；
- 就委聘或更換外部核數師提供建議，以及監督外部核數師的表現；
- 負責內部核數師與外部核數師的溝通；及
- 處理法律、法規、規例、規範文件、本公司股份[編纂]所處司法權區的監管規則、公司章程或按董事會所授權要求的其他事宜。

### 提名委員會

本公司的提名委員會由三名董事組成，即張偉先生、王岩先生及朱明躍先生。張偉先生擔任委員會主席。本公司提名委員會的主要職責包括(但不限於)：

- 制訂選舉董事及高級管理層的程序及標準，並就擬訂的程序及標準向董事會提供建議；
- 就提名董事、總經理及董事會秘書候選人向董事會提供建議；
- 初步審查董事及高級管理層候選人的資格；及
- 就提名董事委員會主席及成員候選人向董事會提供建議。

### 薪酬委員會

本公司的薪酬委員會由三名董事組成，即王岩先生、李鳳珊女士及朱明躍先生。王岩先生擔任委員會主席。薪酬委員會主要負責評估本集團董事及高級管理層的薪酬政策，並就此向董事會提供建議。

### 企業管治守則

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，於聯交所上市的公司應當遵守惟可選擇偏離有關主席與行政總裁的職責應有區分且不應由一人兼任的規定。我們並無區分主席與行政總裁，且目前由朱先生兼任董事會主席及行政總裁。董事會認為，由朱先生兼任董事會主席及行政總裁之角色有利於確保本集團內部領導可貫徹一致，並使本集團的整體戰略規劃更有效及更具效率。董事會目前由三名執行董事(包括朱先生)組成，彼等負責本集團業務的日常管理；因此，董事會認為，現行安

---

## 董事、監事及高級管理層

---

排不會損害權力與權限之間的平衡，而此架構將使本公司能夠迅速及有效地作出及實施決策。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會執行主席與本公司行政總裁的角色分開。

除上文所披露者外，我們預計將遵守上市規則附錄14所載列企業管治守則的全部守則條文。

### 董事服務合約及委任函的主要條款

各執行董事與本公司已簽訂服務合約，而每位獨立非執行董事與本公司已簽訂委任函。詳情請參閱本文件「附錄七—法定及一般資料—3.有關董事及監事的其他資料—A.董事及監事合約的詳情」一節。

下文載列我們與董事簽訂該等合約或委任函的主要條款：

#### 保密

董事須對本集團的商業秘密保密，包括但不限於財務資料、服務供應資料、營銷及營運數據、僱員資料、客戶資料、技術資料(其中包括但不限於軟件、發明、系統、公式、方法、商業計劃或策略)。

董事須對機密資料保密，未經本集團書面同意，不得討論、洩露或以其他方式向任何實體或個人披露或允許披露機密資料的任何方面。

保密責任於終止僱用後將繼續生效。

#### 不競爭

自終止僱用日期起24個月內(「不競爭期間」)，執行董事不得為任何其他與本集團存在競爭的個人或商業實體從事任何工作、諮詢或其他任何形式的服務，亦不得成為該實體的股東、合夥人、董事、監事、高級管理層、經理、僱員、代理人或顧問。於不競爭期間，本集團須按月向離職執行董事支付相當於其終止僱用前12個月平均薪金30%的酬金。

#### 發明

董事因在本集團工作或利用本集團的資源而開發的任何發明或作品的知識產權屬於我們。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

### 不招攬

董事不得直接或間接招攬、誘使、招募或鼓勵我們的任何僱員離開本集團。

### 董事會成員多元化政策

我們已採納董事會成員多元化政策，當中載有實現及維持董事會成員多元化的方法。根據董事會成員多元化政策，我們於挑選董事候選人時將以一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、專業資格、教育背景、行業經驗、技術能力、技能、知識、服務年資及其他相關因素。最終決定將基於候選人的優點及候選人將為董事會帶來的貢獻。

董事認為，董事會符合董事會成員多元化政策。董事會擁有均衡的知識、技能及經驗組合，包括但不限於公共行政、業務管理、法律及會計行業。董事會成員已獲得各類專業學位，包括法律、工商管理、公共行政、工程、經濟管理。我們有三位具有不同行業背景的獨立非執行董事，包括會計、教育及投資銀行。此外，董事年齡跨度大，由40歲至66歲不等。

就性別多元化而言，我們深知性別多元化的重要性。董事會成員目前包括一名女性及八名男性。我們已經及將繼續採取措施，於本公司各層面推動及提升性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層層面。董事會成員多元化政策訂明，董事會應致力於[編纂]後隨時間，在甄選及推薦合適的董事會成員候選人時盡可能提高女性成員比例。我們亦將在招聘中高級員工時確保性別多元化，以便我們日後擁有女性高級管理層成員候選人及潛在董事會繼任者。我們的目標為參考持份者的期望以及國際及地方推薦的最佳實踐，維持性別多元化的適當平衡。

[編纂]後，提名委員會將定期審閱董事會成員多元化政策，以確保其持續有效，並在必要時商定實現董事會成員多元化的可衡量目標，並向董事會提供建議以供採納。我們將於年度企業管治報告披露董事會成員多元化政策的摘要及董事會成員多元化政策的實施情況。

### 競爭

各董事確認，截至最後實際可行日期，彼概無在與我們的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭且須根據上市規則第8.10條作出披露的任何業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。



---

## 董事、監事及高級管理層

---

非執行董事可能會不時擔任與本公司處於同一行業的私營及上市公司董事會成員。然而，該等非執行董事並非我們的單一最大股東群組，亦非我們的執行管理團隊的成員，因此，我們認為彼等在該等公司擔任董事所擁有的權益不會導致我們無法與彼等不時擔任董事職位的其他公司獨立開展業務。

### 董事、監事及高級管理層的薪酬以及僱員持股平台

董事、監事及高級管理層成員以薪金、津貼及實物福利、酌情花紅、退休計劃供款及股份支付形式從本公司獲得報酬。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，支付董事的薪酬總額分別為人民幣58,428,000元、人民幣4,541,000元、人民幣34,788,000元及人民幣3,127,000元。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，支付監事的薪酬總額分別為人民幣1,364,000元、人民幣1,726,000元、人民幣1,295,000元及人民幣230,000元。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，支付主要管理層成員的薪酬總額分別為人民幣60,743,000元、人民幣8,685,000元、人民幣37,939,000元及人民幣4,865,000元。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，五名最高薪人士中分別有三名、兩名、兩名及兩名董事以及零名、零名、零名及零名監事。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，五名最高薪人士中其餘人士的薪酬總額分別為人民幣2,760,000元、人民幣3,678,000元、人民幣3,618,000元及人民幣1,562,000元。

有關各董事、監事及五名最高薪人士於往績記錄期間的薪酬的進一步資料載於本文件附錄一所載會計師報告附註9及10。

根據現時生效的安排，本公司預期截至2023年12月31日止年度本公司支付董事及監事的薪酬總額(不包括股份支付)將分別約人民幣3.2百萬元及人民幣0.5百萬元。

於往績記錄期間，本集團概無向任何董事或五名最高薪人士支付袍金，作為加入我們的獎勵或離職補償。於相關期間，概無董事或監事放棄任何薪酬。



---

## 董事、監事及高級管理層

---

董事、監事及高級管理層的薪酬乃參考可比公司所支付的薪酬及本公司主要經營指標的績效釐定。固定薪酬乃參考專業管理諮詢公司提供的薪酬資料及本公司在其主要競爭對手中的地位釐定。

我們已設立兩個僱員持股平台，即堆龍天禽及堆龍天問（若干董事、監事及高級管理層在其中擁有權益）。請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－企業發展及主要股權變動－5.僱員持股平台」一節。

### 合規顧問

我們已同意於[編纂]後委任新百利融資有限公司為合規顧問，以符合香港上市規則第3A.19條及19A.05條。合規顧問協議的主要條款如下：

- (i) 就香港上市規則第3A.19條及19A.05條而言，新百利融資有限公司將擔任我們的合規顧問，任期自[編纂]起至我們於[編纂]後開始的首個完整財政年度的財務業績符合香港上市規則第13.46條之日止，或直至協議終止為止（以較早者為準）；
- (ii) 合規顧問將向我們提供若干服務，包括就遵守香港上市規則及適用法律、規則、守則及指引的規定提供適當的指導及建議；
- (iii) 合規顧問將在合理可行的情況下，盡快通知我們香港聯交所不時公佈的香港上市規則任何修訂或補充，以及適用法律及指引任何修訂或補充；及
- (iv) 合規顧問將作為本公司與香港聯交所溝通的主要橋樑之一。

---

## 與單一最大股東群組的關係

---

### 單一最大股東群組

於最後實際可行日期，創始人朱先生(透過八戒實業及堆龍高老莊)、劉先生及朱陶先生分別持有本公司已發行股本總額約28.09%、1.12%及1.35%。根據一致行動人士協議，劉先生及朱陶先生已確認彼等自本公司成立以來一直與朱先生一致行動並將繼續於[編纂]後與朱先生一致行動。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—一致行動人士」一節。因此，於最後實際可行日期，朱先生、劉先生及朱陶先生(構成單一最大股東群組)共同有權行使本公司約30.55%總已發行股份所附帶的投票權並於[編纂]前構成一組控股股東(定義見上市規則)。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，單一最大股東群組將有權行使本公司經擴大已發行股本約[編纂]%所附帶的投票權，包括朱先生將持有的[編纂]%(透過八戒實業及堆龍高老莊)、劉先生將持有的[編纂]%及朱陶先生將持有的[編纂]%。因此，於[編纂]完成後，本公司將並無任何控股股東(定義見上市規則)。有關單一最大股東群組的持股詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

朱先生為創始人、執行董事、董事會主席兼本公司行政總裁，而劉先生為聯合創始人及執行董事。有關彼等各自的背景詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。朱陶先生為聯合創始人，彼於2006年9月加入本集團，先後在本集團擔任技術總監及IT事業部總經理。彼自2019年7月起擔任公共採購事業部副總經理，並自2020年4月起擔任公共採購事業部總經理。

### 本集團的獨立性

董事認為，在[編纂]完成後，本集團有能力獨立於單一最大股東群組經營業務，原因如下。

### 清楚劃分業務

如下文所闡述，我們的業務與我們的單一最大股東群組的業務之間有明顯區別。

### 本集團的業務

本集團的主要業務為運營連接企業僱主和服務商之間供需的企業服務平台，並以此為延伸提供智慧工商財稅服務、智慧知識產權服務、智慧科技諮詢服務、產業服務等企業服務(「核心業務」)。有關詳情，請參閱本文件「業務」一節。

## 與單一最大股東群組的關係

### 本集團於往績記錄期間出售的業務

為準備A股上市計劃，本公司於往績記錄期間開始前及期間向朱先生出售本公司若干以往附屬公司及投資實體的股權（「出售業務」）。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—本集團的若干收購及出售事項」一節。

朱先生於出售業務的權益載列如下：

編號	實體名稱	朱先生及其緊密聯繫人 持有的權益	主要業務
1.	重慶戲游紀	100%	無業務運營
2.	八戒教育	100%	(i)運營職業培訓學校；及(ii)教育業務投資

出售業務並未計入本集團，乃由於我們認為該業務並不構成核心業務的一部分，亦不符合我們將自身定位為領先企業服務供應商的整體業務策略及長遠策略。於出售前，並無出售業務於往績記錄期間對本集團作出任何重大財務貢獻。

鑒於核心業務與出售業務的性質不同，董事預期兩者之間不會有任何重疊或競爭。

### 單一最大股東群組的其他業務

除我們的業務及出售業務外，朱先生亦於其他業務持有權益，包括(i)園林設計；(ii)建築以及建築材料銷售；(iii)物業發展及代理服務；(iv)金融服務；及(v)食物外送，該等業務與本公司的核心業務並無構成競爭。

據董事所深知及盡悉，由於朱先生持有的該等其他業務乃獨立於本集團的核心業務及與其明顯分開，且與本集團的核心業務並無構成競爭，故該等業務並不構成上市規則第8.10條所指的權益。就上市規則第8.10條而言，劉先生或朱陶先生並無於我們的業務以外的任何業務中擁有權益。因此，董事認為，我們的業務與單一最大股東群組的業務之間存在清晰劃分，因此本集團業務與單一最大股東群組的業務之間不大可能存在任何直接或間接重大競爭。

### 根據上市規則第8.10(1)條進行披露

於最後實際可行日期，單一最大股東群組的成員概無於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭且須根據上市規則第8.10條作出披露的任何業務（本集團業務除外）中擁有權益。

## 與單一最大股東群組的關係

### 管理獨立

董事會由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列本公司及單一最大股東群組成員之一朱先生的緊密聯繫人內的董事及高級管理層詳情。

董事／高級 管理層姓名	於本集團的職位	於朱先生的緊密聯繫人的職位
劉先生 . . . . .	執行董事	重慶八戒園林有限公司(八戒實業擁有36%權益)董事。該公司主要從事園林業務。
董長城先生 . . . . .	非執行董事	豬八戒金融服務(為朱先生的聯繫人並由朱先生實際控制約89.9%的投票權)執行董事。豬八戒金融服務主要從事金融服務。

除上文所披露者外，概無董事或高級管理層成員於單一最大股東群組或彼等各自的緊密聯繫人中擔任任何董事或高級管理層職務。

我們認為，從管理角度來看，本公司能獨立於單一最大股東群組及彼等各自的緊密聯繫人經營業務，原因如下：

- (a) 各董事知悉其作為董事的受信責任，當中規定(其中包括)其必須符合本公司的利益及以本公司的利益行事，而其作為董事的職責不得與其個人利益產生任何衝突；
- (b) 已訂有足夠企業管治措施管理單一最大股東群組與本公司的現有及潛在利益衝突。因此，由若干董事擔任的雙重職務將不會影響執行董事履行彼等應對本公司履行的受信責任所需公正程度；
- (c) 我們的日常管理及經營由高級管理層團隊執行，所有成員在本公司所從事的行業中擁有豐富經驗，因此有能力作出符合本集團最佳利益的業務決策。有關高級管理層團隊行業經驗的詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節；
- (d) 我們有三名獨立非執行董事，而本公司的若干事項一貫須呈交獨立非執行董事審閱；

---

## 與單一最大股東群組的關係

---

- (e) 倘本集團與董事及／或其聯繫人將進行的任何交易產生潛在利益衝突，彼須放棄投票，並且不得計入投票法定人數；及
- (f) 為支持我們的獨立管理，我們已採納一系列企業管治措施以管理本集團與單一最大股東群組之間的利益衝突(如有)。有關詳情，請參閱本節下文「—企業管治」一節。

基於以上所述，董事相信，在[編纂]後，董事會整體上連同高級管理層能獨立於單一最大股東群組及彼等各自的緊密聯繫人履行於本集團的管理職責。

### 經營獨立

我們於業務發展、人事、物流、行政、財務、內部審計、資訊科技、銷售及營銷或公司秘書職能等方面並無依賴單一最大股東群組及彼等各自的緊密聯繫人。我們已設立專職於上述各方面的自有部門，該等部門一直並預期將繼續單獨及獨立於單一最大股東群組及彼等各自的緊密聯繫人運營。我們獨立接洽供應商及客戶，並擁有獨立的管理團隊處理日常運營事務。我們亦擁有開展及經營主要業務必需的所有相關牌照、證書、設備及知識產權，且於資本及僱員方面擁有充足的運營能力，可獨立運營。此外，如本節上文「—清楚劃分業務」一節所闡述，單一最大股東群組或彼等的緊密聯繫人所從事或進行的業務均無與我們的核心業務構成競爭。

儘管我們與單一最大股東群組的聯繫人已訂立若干關連交易，並將於[編纂]後繼續進行，但該等交易已經並將繼續按正常商業條款及於本公司的日常業務過程訂立。因此，預期相關持續關連交易將不會影響我們的經營獨立性。詳情請見本文件「關連交易」一節。

基於以上所述，董事相信，我們能獨立於單一最大股東群組及彼等的緊密聯繫人營運。

### 財務獨立

我們擁有獨立的財務體系並根據本集團自身的業務需求作出財務決策，我們擁有內部控制及會計系統及履行庫務職能的獨立財務部門。由於預期我們的營運資金將以經營活動所產生的現金流量、銀行貸款及[編纂][編纂]撥付，故預期於[編纂]後我們在融資方面將不會依賴單一最大股東群組及彼等的緊密聯繫人。



## 與單一最大股東群組的關係

我們無需依賴單一最大股東群組及／或彼等的聯繫人提供的任何擔保或抵押即可自獨立第三方獲得融資。

於最後實際可行日期，朱先生（單一最大股東群組的成員）及／或其緊密聯繫人以本集團為受益人就我們自銀行取得的若干信貸融資總額約人民幣20百萬元（「債務融資」）提供若干擔保。

預期朱先生及／或其緊密聯繫人提供的全部擔保將於[編纂]時解除。截至最後實際可行日期，本集團並無就單一最大股東群組及彼等各自的緊密聯繫人的任何貸款提供任何擔保。本集團並無任何應付或應收單一最大股東群組或彼等各自的緊密聯繫人的未償還貸款、墊款或結餘，亦無與單一最大股東群組或彼等各自的緊密聯繫人的資助安排。

本集團有足夠的資金獨立經營我們的業務，並有足夠的內部資源及信用狀況支持我們的日常運營。截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣191.1百萬元。

此外，自我們成立以來，我們已獨立自第三方投資者獲得一系列的[編纂]前投資。有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」一節。

基於以上所述，董事相信，我們能獨立於單一最大股東群組及／或彼等各自的緊密聯繫人獲得充足融資。

## 企業管治

本公司將遵守上市規則附錄14《企業管治守則》（「企業管治守則」）的條文，其載列良好企業管治原則。

董事知悉良好企業管治對保障股東權益的重要性。我們將採取以下措施以維護良好企業管治標準及避免本集團與單一最大股東群組之間的潛在利益衝突：

- (a) 倘舉行股東大會以審議單一最大股東群組任何成員或其任何聯繫人於其中擁有重大權益的建議交易，彼將不得就決議案進行投票，且不得計入投票的法定人數內；
- (b) 本公司已設定內部控制機制識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與單一最大股東群組或彼等任何聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守適用的上市規則；



---

## 與單一最大股東群組的關係

---

- (c) 獨立非執行董事將每年審閱本集團與單一最大股東群組之間是否存在任何利益衝突（「年度審閱」），並提供公正及專業的建議以保障少數股東的權益；
- (d) 單一最大股東群組將承諾依照獨立非執行董事的年度審閱要求提供所有必須的資料；
- (e) 本公司將於年度報告內或以公告方式披露就獨立非執行董事審閱事宜所作出的決策（及基準）；
- (f) 倘董事合理要求財務顧問等獨立專業人士的意見，委任該等獨立專業人士將計入本公司的開支；及
- (g) 我們已委任新百利融資有限公司為合規顧問，其將就遵守有關企業管治等多項規定的上市規則向我們提供建議及指引。

根據上文所述，董事信納已採取充分的企業管治措施，可於[編纂]後管理本集團與單一最大股東群組之間的利益衝突，從而保障少數股東的權益。

## 主要股東

據董事所知，緊隨[編纂]完成(不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份)及內資股轉換為H股後，以下人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東姓名／名稱	權益性質	截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成 (假設[編纂]未獲行使) 及內資股轉換為H股後		
		股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行股本 總額的概約 百分比	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔相關股份 類別的概約 持股百分比	佔本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比
朱先生 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	112,099,811股內資股(L)	30.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	與另一人士共同持有的權益	8,937,000股內資股(L)	2.47%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
八戒實業 <sup>(2)(3)</sup>	實益擁有人	90,710,640股內資股(L)	25.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	4,062,240股內資股(L)	1.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	與另一人士共同持有的權益	106,667,051股內資股(L)	29.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
朱陶先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	4,874,760股內資股(L)	1.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	與另一人士共同持有的權益	105,854,531股內資股(L)	29.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
董玉霞女士 <sup>(4)</sup>	配偶權益及受控法團權益	121,036,811股內資股(L)	33.40%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
兩江產業集團 <sup>(5)</sup>	實益擁有人	63,251,040股內資股(L)	17.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 主要股東

股東姓名／名稱	權益性質	截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成 (假設[編纂]未獲行使) 及內資股轉換為H股後		
		股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行股本 總額的概約 百分比	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔相關股份 類別的概約 持股百分比	佔本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比
重慶兩江新區管理委員會 <sup>(5)</sup>	受控法團權益	63,251,040股內資股(L)	17.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
博恩 <sup>(6)</sup>	實益擁有人	56,202,840股內資股(L)	15.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
重慶時脈載科技 有限公司(「重慶時 脈載」) <sup>(6)</sup>	受控法團權益	56,202,840股內資股(L)	15.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
熊新翔 <sup>(6)</sup>	受控法團權益	56,202,840股內資股(L)	15.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉強 <sup>(6)</sup>	受控法團權益	56,202,840股內資股(L)	15.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京賽伯樂綠科投資 管理有限公司 (「北京賽伯樂 綠科」) <sup>(7)</sup>	受控法團權益	51,548,047股內資股(L)	14.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京綠科東方 科技有限公司 (「北京綠科」) <sup>(7)</sup>	受控法團權益	51,548,047股內資股(L)	14.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李冬 <sup>(7)</sup>	受控法團權益	51,548,047股內資股(L)	14.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 主要股東

股東姓名／名稱	權益性質	截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成 (假設[編纂]未獲行使) 及內資股轉換為H股後		
		股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行股本 總額的概約 百分比	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔相關股份 類別的概約 持股百分比	佔本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比
賽伯樂綠科(上海) 投資管理有限公司 (「上海賽伯樂 綠科」) <sup>(7)</sup>	受控法團權益	24,536,644股內資股(L)	6.77%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
智融卓信 <sup>(8)</sup>	實益擁有人	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京智融卓信投資 管理有限公司(「北 京智融卓信」) <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京智慧雲城科技 有限公司(「北京 智慧雲」) <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京科智創聯科技 有限公司(「北京 科智」) <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 主要股東

股東姓名／名稱	權益性質	截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成 (假設[編纂]未獲行使) 及內資股轉換為H股後		
		股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行股本 總額的概約 百分比	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔相關股份 類別的概約 持股百分比	佔本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比
九江智科科技發展 中心(有限合夥) (「九江智科」) <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
唐麗萍 <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李海濤 <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
江西環科新能源 有限公司(「江西 環科」) <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嚴威 <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
曹興 <sup>(8)</sup>	受控法團權益	23,839,920股內資股(L)	6.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州樂宜 <sup>(9)</sup>	實益擁有人	9,818,280股內資股(L)	2.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
世紀騰雲 <sup>(9)</sup>	受控法團權益	9,818,280股內資股(L)	2.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
西藏騰雲 <sup>(9)</sup>	受控法團權益	9,818,280股內資股(L)	2.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
西藏景源企業管理 有限公司 (「西藏景源」) <sup>(9)</sup>	受控法團權益	9,818,280股內資股(L)	2.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 主要股東

股東姓名／名稱	權益性質	截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成 (假設[編纂]未獲行使) 及內資股轉換為H股後		
		股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行股本 總額的概約 百分比	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔相關股份 類別的概約 持股百分比	佔本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比
黃濤先生 <sup>(9)</sup>	受控法團權益	9,818,280股內資股(L)	2.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
黃世熒女士 <sup>(9)</sup>	受控法團權益	9,818,280股內資股(L)	2.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
德清文意 <sup>(10)</sup>	實益擁有人	9,479,512股內資股(L)	2.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
秦茂程先生 <sup>(10)</sup>	受控法團權益	9,479,512股內資股(L)	2.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
湖南合創 <sup>(10)</sup>	受控法團權益	9,479,512股內資股(L)	2.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
重慶匯湧金 <sup>(10)</sup>	受控法團權益	11,282,629股內資股(L)	3.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
徐斌先生 <sup>(10)</sup>	受控法團權益	11,282,629股內資股(L)	3.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
重慶中匯金	受控法團權益	11,282,629股內資股(L)	3.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) 「L」代表該人士於股份之好倉。



## 主要股東

- (2) 於最後實際可行日期，朱先生直接擁有及控制八戒實業的99%股權。朱先生亦為堆龍高老莊的普通合夥人及堆龍天禽的有限合夥人，持有堆龍天禽約49.61%權益。根據證券及期貨條例，朱先生被視為於八戒實業、堆龍高老莊及堆龍天禽持有的股份中擁有權益。朱先生作為八戒實業的主要股東及堆龍高老莊的普通合夥人，控制八戒實業(25.03%)及堆龍高老莊(3.06%)持有的本公司股份所附的投票權。

朱先生於2020年1月1日與劉先生及朱陶先生訂立一致行動人士協議，以確認及承認其一致行動關係的性質。朱先生(通過八戒實業及堆龍高老莊)、劉先生及朱陶先生各自有權行使本公司已發行股份總數分別28.09%、1.12%及1.35%所附的投票權，並有權集體行使本公司已發行股份總數30.55%所附的投票權。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—一致行動人士」一節。朱先生、劉先生及朱陶先生構成單一最大股東群組。根據證券及期貨條例，單一最大股東群組的成員各自被視為於單一最大股東群組其他成員實益擁有的股份中擁有權益。

於最後實際可行日期，朱先生亦於另一僱員持股平台堆龍天問持有9.91%股權。劉先生及朱陶先生分別於堆龍天禽持有4.34%及4.34%股權。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—企業發展及主要股權變動—5.僱員持股平台」及「附錄七—法定及一般資料—4.權益披露—C.僱員激勵計劃」各節。

- (3) 於2022年3月31日，八戒實業與兩江產業集團訂立股份質押協議，據此，八戒實業同意就兩江產業集團向重慶豬八戒金融服務有限公司(朱先生的聯繫人)提供的本金額人民幣120百萬元貸款，將其持有的9,676,080股股份質押予兩江產業集團。
- (4) 董玉霞女士為朱先生的配偶。根據證券及期貨條例，董玉霞女士被視為於朱先生擁有權益的股份中擁有權益。如上文附註(2)所披露，根據證券及期貨條例，朱先生被視為於八戒實業、堆龍高老莊及堆龍天禽持有的股份中擁有權益。董玉霞女士持有西藏薩寧企業管理合夥企業(有限合夥)(「西藏薩寧」)99%權益，而西藏薩寧持有拉薩寶林企業管理合夥企業(有限合夥)99%權益，拉薩寶林企業管理合夥企業(有限合夥)持有堆龍高老莊99%權益。因此，根據證券及期貨條例，董玉霞女士亦被視為於堆龍高老莊持有的股份中擁有權益。
- (5) 於最後實際可行日期，兩江產業集團由重慶兩江新區管理委員會全資擁有。根據證券及期貨條例，重慶兩江新區管理委員會被視為於兩江產業集團持有的股份中擁有權益。
- (6) 博恩持有的股份於2019年10月根據股份質押協議質押予廣東南粵銀行股份有限公司重慶江北支行。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資—[編纂]前投資者資料」一節。

於最後實際可行日期，重慶時脈載實益擁有博恩約58.17%的股權，而重慶時脈載分別由熊新翔及劉強實益擁有60%及40%的權益。根據證券及期貨條例，重慶時脈載、熊新翔及劉強各自被視為於博恩持有的股份中擁有權益。

## 主要股東

- (7) 上海賽伯樂綠科為賽伯樂恒匯、賽伯樂中贏及寧波賽能各自的普通合夥人，並由北京賽伯樂綠科擁有95%的權益。

寧波賽伯樂亨遠投資管理中心(有限合夥)(「賽伯樂亨遠」)為賽伯樂天澤的普通合夥人，以及賽伯樂天和、賽伯樂天創、效實壹號、賽伯樂天宇及賽伯樂亨達各自的私募投資基金管理人，並由北京賽伯樂綠科管理及擁有70%的權益。

賽伯樂綠科(深圳)投資管理有限公司(「深圳賽伯樂綠科」)為新餘賽諾瑞的普通合夥人，並由北京賽伯樂綠科擁有95%的權益。

揚州賽伯樂綠科股權投資基金管理有限公司(「揚州賽伯樂綠科」)為賽伯樂綠科的普通合夥人，並由北京賽伯樂綠科擁有98.5%的權益。

北京賽伯樂綠科為北京綠科擁有51%權益的非全資附屬公司，而北京綠科由李冬擁有52.8%的權益。

因此，根據證券及期貨條例，(i)北京賽伯樂綠科、北京綠科及李冬各自被視為於賽伯樂恒匯、賽伯樂中贏、寧波賽能、賽伯樂天澤、賽伯樂綠科、新餘賽諾瑞、賽伯樂天和、賽伯樂天創、效實壹號、賽伯樂天宇及賽伯樂亨達持有的股份中擁有權益；及(ii)上海賽伯樂綠科被視為於賽伯樂恒匯、賽伯樂中贏及寧波賽能持有的股份中擁有權益。

- (8) 北京智融卓信為智融卓信的普通合夥人，於最後實際可行日期分別由北京智慧雲及江西環科擁有51%及39%的權益。北京智慧雲由北京科智擁有70%的權益，而北京科智由九江智科擁有60%的權益。唐麗萍為九江智科的普通合夥人(持有60%的權益)，李海濤為九江智科的有限合夥人(持有40%的權益)。江西環科分別由嚴威及曹興擁有50%及50%的權益。根據證券及期貨條例，北京智融卓信、北京智慧雲、北京科智、九江智科、唐麗萍、李海濤、江西環科、嚴威及曹興各自被視為於智融卓信持有的股份中擁有權益。

- (9) 世紀騰雲為杭州樂宜的普通合夥人，由西藏騰雲擁有88.70%權益，西藏騰雲為世紀騰雲的唯一股東。西藏騰雲由西藏景源全資擁有，西藏景源由黃濤先生及黃世熒女士分別擁有60%及40%的權益。

根據證券及期貨條例，世紀騰雲、西藏騰雲、西藏景源、黃濤先生及黃世熒女士各自被視為於杭州樂宜持有的股份中擁有權益。

- (10) 重慶匯湧金為德清文意的普通合夥人，分別由秦茂程先生擁有37.96%權益及湖南合創擁有35.59%權益。

重慶匯湧金分別由重慶中匯金直接擁有45%權益及徐斌先生直接擁有31.50%權益，亦為嘉興哲途的普通合夥人。

根據證券及期貨條例，秦茂程先生及湖南合創各自被視為於德清文意持有的股份中擁有權益；及重慶匯湧金、重慶中匯金及徐斌先生各自被視為於德清文意及嘉興哲途持有的股份中擁有權益。

---

## 主要股東

---

有關直接及／或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益的人士，請參閱本文件「附錄七－法定及一般資料－4.權益披露－B.主要股東的權益披露」一節。

除上文所披露者外，據董事所知，緊隨[編纂]完成後，並無任何其他人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。於最後實際可行日期，據董事所知，並無任何安排可能於其後日期導致本公司控制權發生變動。

## 股 本

### 股本

#### 緊接[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司註冊股本為人民幣362,400,000元，包括362,400,000股內資股，每股面值人民幣1.00元。本公司的股權詳情如下：

股份描述	股份數目 (股)	佔已發行 股本百分比
已發行內資股 .....	362,400,000	100%

#### [編纂]完成後

緊隨[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及內資股轉換為H股後，股本如下：

股份描述	股份數目 (股)	佔[編纂]後經擴 大已發行股本 的概約 百分比
已發行內資股 .....	325,023,978	[編纂]
將由內資股轉換的H股 .....	37,376,022	[編纂]
根據[編纂]發行的H股 .....	[編纂]	[編纂]
總計 .....	[編纂]	100%

## 股 本

緊隨[編纂]完成(假設[編纂]獲悉數行使)及內資股轉換為H股後，股本如下：

股份描述	股份數目 (股)	佔[編纂]後經擴大已發行股本 的概約 百分比
已發行內資股 .....	325,023,978	[編纂]
將由內資股轉換的H股 .....	37,376,022	[編纂]
根據[編纂]發行的H股 .....	[編纂]	[編纂]
<b>總計 .....</b>	<b>[編纂]</b>	<b>100%</b>

於[編纂]完成及內資股轉換為H股後，下述由11名現有股東持有的37,376,022股內資股將按一換一基準轉換為H股，並於聯交所[編纂]以進行[編纂]。

股東姓名／名稱	緊隨[編纂]後 (假設[編纂] 未獲行使)的股份		
	於內資股 轉換為 H股前 所持內資股 (股)	將由內資股 轉換的H股 (股)	概約百分比
杭州樂宜 .....	9,818,280	9,818,280	[編纂]
德清文意 .....	9,479,512	9,479,512	[編纂]
橋強建築工程 .....	5,798,400	5,798,400	[編纂]
李先生 .....	5,712,120	5,712,120	[編纂]
新揚船業 .....	1,865,473	1,865,473	[編纂]
嘉興哲途 .....	1,803,117	1,803,117	[編纂]
秦先生 .....	734,772	734,772	[編纂]
北京玉海 .....	697,090	697,090	[編纂]
同盛綠科 .....	654,545	654,545	[編纂]
雲鼎綠科 .....	589,091	589,091	[編纂]
金先生 .....	223,622	223,622	[編纂]
<b>總計 .....</b>	<b>37,376,022</b>	<b>37,376,022</b>	<b>[編纂]</b>

---

## 股 本

---

### 股份類別

於[編纂]完成後，股份將由內資股及H股組成。內資股及H股均為本公司股本中的普通股。所有內資股為並非於任何證券交易所[編纂]或[編纂]的非上市股份。

除若干中國合資格境內機構投資者、滬港通及深港通合資格中國投資者或其他根據中國有關法律法規或經任何主管部門批准或備案有權持有我們H股的人士（如所持內資股將根據中國證監會的批准或備案轉換為H股的若干現有股東）外，中國法人或自然人一般不可認購或買賣H股。

內資股及H股視為不同類別股份。兩類股份之間的差異、類別權利、向股東寄發通知及財務報告、解決爭議、股份在不同股東名冊登記、股份轉讓的程序及委任股息收款代理的條款均載於公司章程，其概述於本文件「附錄六－公司章程概要」一節。

此外，凡變更或廢除類別股東的權利均須於股東大會通過特別決議案並由受影響類別股東另行召開的類別股東大會批准。須召開股東大會及／或類別股東大會的情況概述於本文件「附錄六－公司章程概要」一節。然而，以下情況毋須另行由類別股東特別批准：

- i. 經股東大會通過特別決議案批准後，每間隔12個月期間單獨或同時發行分別不超過現有內資股或H股20%的內資股或H股；
- ii. 本公司成立時發行內資股及H股的計劃，自國務院證券監督管理機構批准之日起15個月內完成的；或
- iii. 國內股東向外國投資者轉讓內資股，或國內股東將內資股部分或全部轉換為外資股，且有關轉讓或轉換股份經國務院證券監督管理機構批准及香港聯交所同意於海外證券交易所上市。

除上文所披露者外，內資股及H股在所有其他方面均享有同等權利，尤其是在宣派、派付或作出的股息或分派方面享有同等權利。H股的所有股息將以人民幣計值及宣派，以港元或人民幣支付，而內資股的所有股息將以人民幣支付。除現金外，股息亦可以股份形式支付。



---

## 股 本

---

### 內資股轉換為H股

根據中國證監會訂定的規例及公司章程，內資股可於完成必要的內部程序及取得相關監管機構(包括中國證監會)的批准或完成相關備案程序後轉換為H股。此外，倘任何內資股欲轉換為H股，並於香港聯交所[編纂]，則須向中國證監會申請，且有關轉換H股欲於香港聯交所[編纂]及[編纂]亦須取得香港聯交所批准。

[編纂]

### 轉讓於[編纂]前已發行的股份

根據公司法，本公司於[編纂]前已發行的股份於[編纂]起計十二個月內被限制買賣。

有關單一最大股東群組根據上市規則第10.07條作出的禁售承諾的詳情，請參閱「[編纂]」。

---

## 股 本

---

### 登記並無於境外證券交易所上市的股份

根據中國證監會頒佈的《關於境外上市公司非境外上市股份集中登記存管有關事宜的通知》，本公司須於[編纂]後15個營業日內在中國結算登記其內資股，並向中國證監會提供有關集中登記存管內資股存管結果以及H股[編纂]及[編纂]情況的書面報告。

### 就[編纂]獲得股東批准

本公司[編纂]H股並尋求H股於香港聯交所[編纂]須取得股份持有人的批准。本公司已於2022年5月27日舉行的股東大會上取得有關批准。

## 未來計劃及[編纂]

有關未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－策略」一節。

### [編纂]

下表載列扣除[編纂]及佣金以及我們就[編纂]（假設[編纂]未獲行使）應付的估計開支後，我們自[編纂]將收取的估計[編纂]：

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 （即本文件所述[編纂]的下限）.....	[編纂]百萬港元
假設[編纂]每股[編纂][編纂]港元 （即本文件所述[編纂]的中位數）.....	[編纂]百萬港元
假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 （即本文件所述[編纂]的上限）.....	[編纂]百萬港元

我們擬將[編纂]用於下列用途（基於本文件所述[編纂]的中位數計算）：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於擴大我們的用戶群體，改善業務生態，提升商業化能力，包括：
  - (i) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於投入營銷推廣計劃，以擴大我們平台的用戶群體及提升我們的品牌知名度。我們計劃開展線上營銷推廣活動，以擴大我們平台用戶群體的規模，包括通過與第三方服務供應商合作，精準投放線上廣告，例如通過各主流媒體、搜索引擎、應用商店、社交媒體等渠道投放，以及與意見領袖合作等方式。我們亦計劃擴增線下市場營銷團隊，以更多的吸引線下群體成為我們的用戶。我們計劃聘請22名具學士學位或以上學歷並具有三年或以上相關經驗的銷售及營銷人員，估計平均年薪為人民幣200,000元。通過線下市場營銷團隊觸達更多線下需求，將線下的優質用戶向線上引流，加強平台在線下城市的滲透能力，促進我們的用戶增長。我們亦將開展品牌營銷推廣，以提升我們的品牌認知與品牌形象，包括通過線上品牌營銷投放、線下品牌戶外廣告投放與品牌推廣活動等方式；

## 未來計劃及[編纂]

- (ii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於擴增城市運營團隊，提升區域市場的運營能力，促進我們平台的付費轉化與服務複購。我們計劃聘請185名具學士學位或以上學歷並具有三年或以上相關經驗的城市運營人員，估計平均年薪為人民幣270,000元。我們預期聘請28名具學士學位或以上學歷並具有兩年或以上相關經驗的客戶交付人員，估計平均年薪為人民幣250,000元。我們的城市運營團隊主要負責(i)企業服務平台中增值服務與智慧企業服務的功能介紹與價值講解，促進註冊用戶向付費用戶轉化；(ii)平台用戶的客戶運營服務，並通過運營服務與數據洞察，挖掘新的用戶需求，以提升ARPU；(iii)平台用戶的客戶成功交付及區域客戶維護及支持服務，提升交付滿意度及助力其通過平台取得成功，以提升企業服務平台中的付費增值服務與智慧企業服務的複購率。通過擴增城市運營團隊，將得以拓展與維護更多的平台用戶，挖掘更多用戶需求，加強我們的運營與商業化效率；
- (iii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於提升平台企業服務質量，改善平台服務生態。我們擬通過(i)強化企業服務平台服務商能力培訓與扶持(包括聘請9名具學士學位或以上學歷並具有五年或以上相關經驗的培訓人員，估計平均年薪為人民幣200,000元，並聘請19名具學士學位或以上學歷並具有兩年或以上相關經驗的服務商運營人員，估計平均年薪為人民幣220,000元)，通過開展服務商能力培訓與知識分享活動等方式，促進服務商能力成長；(ii)優化企業服務平台服務管控機制，通過提升服務評價體系與服務質量激勵體系，提升平台服務質量；及(iii)擴增智慧企業服務的專業交付團隊，提升智慧企業服務交付質量(包括聘請26名具學士學位或以上學歷並具有兩年或以上相關經驗的人員，估計平均年薪為人民幣250,000元)；及

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- (iv) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於持續拓展我們提供的服務品類。我們計劃基於平台的洞察能力，不斷豐富與調整我們平台提供的服務品類，以滿足企業服務平台的企業僱主不斷演變的企業服務需求；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於加強技術研發，以鞏固與提升我們業務的競爭力，包括：
  - (i) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於利用技術創新提升平台的匹配效率。我們擬加大於AI、大數據分析等創新技術的投入。通過加深對用戶及交易數據庫的利用能力，完善企業服務知識圖譜與用戶畫像體系，採用實時動態算法匹配技術，進一步提升企業僱主與服務商需求的匹配能力。該能力的提升，有助於我們根據企業僱主特徵與其需求特徵，推薦最具匹配度的服務商組合，高效促進用戶通過我們的平台鎖定合作，提升平台交易活力；
  - (ii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於(i)加大針對SaaS產品的升級，尤其是透過軟件升級以增強我們的SaaS訂閱服務的應用場景與功能，從而提升對服務商經營效率與用戶體驗的支持能力；及(ii)我們亦擬升級智慧企業服務數字化工具，包括升級為知識產權從業者綜合商標版權服務平台「快申報」平台；升級為財稅代理從業者會計、財務及稅務一體化的智能解決方案的智慧工商財稅服務系統，以鞏固智慧企業服務技術優勢；
  - (iii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年將用於提升我們對企業僱主需求的洞察與分析能力。我們擬加大AI、大數據分析等創新技術的投入，繼續提升我們對企業服務需求的洞察能力，優化我們的推薦邏輯。憑藉該能力，有助於我們根據企業僱主的個體特徵與所屬行業特徵進行需求捕捉與引導，反饋精準且具個性化的搜索結果與推薦內容，增加企業僱主交叉複購與高頻複購場景，發掘企業僱主的採購潛力，提升平台交易活力；

## 未來計劃及[編纂]

為支持上述研發工作，我們擬聘請：

- (i) 28名具數學或計算機科學範疇的學士學位或以上學歷並具有三年或以上AI或相關範疇經驗的算法工程師，估計平均年薪約人民幣440,400元；
  - (ii) 25名具數學或計算機科學範疇的學士學位或以上學歷並具有兩年或以上相關經驗的數據分析師，估計平均年薪約人民幣293,600元；
  - (iii) 28名具學士學位或以上學歷並具有五年或以上作為產品經理或主管的互聯網行業相關經驗的高級產品經理，估計平均年薪約人民幣321,100元；及
  - (iv) 100名具計算機科學範疇的學士學位或以上學歷並具有五年或以上Java、Python、C++、go或nodejs軟件開發經驗的軟件開發人員，估計平均年薪約人民幣385,300元。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元在未來5年用於選擇性地尋求策略投資及收購機會。主要包括我們認為(i)可與我們現有業務及擴張戰略可形成協同效應、為我們擴大用戶群體的業務，為我們的平台吸引更多企業僱主與服務商；(ii)可以豐富產品矩陣，進入新的垂直領域並擴大我們服務範圍、提升服務質素，甚至為我們提供技術補充，從而推動公司業務及收益增長的業務；及(iii)與公司業務的上下游相關的業務。我們於甄選目標時考慮的因素包括潛在目標具備(i)與我們業務的協同效應或互補程度；(ii)適用於我們業務的技術研發能力；(iii)財務表現及未來增長潛力；及(iv)管理團隊的背景。我們可能尋求最多人民幣23百萬元或少數股權投資或約人民幣35百萬元至人民幣40百萬元的收購。由於根據艾瑞諮詢，企業服務行業市場高度分散，且有大量公司在企業服務行業運營，服務重點及規模各不相同，故我們相信，市場上有合適的目標可供選擇。於最後實際可行日期，我們並無就任何業務或資產收購物色或訂立任何具有約束力的承諾（不論口頭或書面）；及
  - 餘下約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]釐定為高於或低於估計[編纂]的中位數的水平，則上文[編纂]的分配情況將按比例作出調整。

倘[編纂]高於或低於預期，我們將按比例增加或減少分配作上述用途的[編纂]。



---

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

---

倘[編纂]並未即時用作上述用途，則在相關法例及規例許可的情況下，我們擬將[編纂]存置於香港或中國的銀行或認可金融機構，作短期活期存款。倘以上[編纂]的擬定[編纂]出現任何變化或倘任何金額的[編纂]將用作一般企業用途，我們將作出適當公佈。

倘[編纂]獲悉數行使，本公司將就因悉數行使[編纂]而將予配發及發行的[編纂]股股份取得額外[編纂]約[編纂]百萬港元，乃按[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]的中位數）計算，並已扣除本公司應付的[編纂]及佣金。我們會將籌得的額外款額按比例用於上述[編纂]範疇。

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

[ 編 纂 ]

---

[編纂]



[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]



## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]



## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

以下第I-1至I-126頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

## 就過往財務資料致豬八戒股份有限公司董事、中信證券(香港)有限公司及建銀國際金融有限公司的會計師報告

### 緒言

吾等就第I-4至I-126頁所載豬八戒股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料作出報告，其中包括 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於該等日期的財務狀況表、截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度各年以及截至2023年6月30日止六個月(「有關期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合虧絀變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明資料(統稱「過往財務資料」)。第I-4至I-126頁所載過往財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而刊發日期為[●]的文件(「文件」)內而編製。

### 董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實公平的過往財務資料，並落實 貴公司董事認為屬必要的內部控制，以使過往財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

吾等的責任為就過往財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與過往財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實公平的過往財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估過往財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準真實公平地反映 貴公司及 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱非完整財務期間相應財務資料

吾等已審閱 貴集團非完整財務期間相應財務資料，當中包括截至2022年6月30日止六個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合虧絀變動表及綜合現金流量表，以及其他說明資料（「非完整財務期間相應財務資料」）。 貴公司董事負責根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列非完整財務期間相應財務資料。吾等負責根據審閱，對非完整財務期間相應財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍要小，故概不保證將會知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信，就會計師報告而言，非完整財務期間相應財務資料在各重大方面未有根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。



根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例報告事項

### 調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

吾等提述過往財務資料附註37(b)，其中說明 貴公司概無就有關期間派付任何股息。

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

[日期]

## 過往財務資料

下文所載的過往財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於有關期間之綜合財務報表(過往財務資料以此為依據)乃由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元	
<b>持續經營業務</b>						
客戶合約收益 . . . . .	4(a)	594,134	592,915	410,276	217,993	206,018
政府合作安排收益 . . . . .	4(b)	162,944	174,875	131,112	69,112	45,933
收益 . . . . .		757,078	767,790	541,388	287,105	251,951
銷售成本 . . . . .		(274,795)	(301,728)	(222,612)	(116,577)	(110,623)
毛利 . . . . .		482,283	466,062	318,776	170,528	141,328
其他收入 . . . . .	6(a)	87,517	61,631	55,781	28,994	22,133
其他收益/(虧損)淨額 . . . . .	6(b)	53,297	(116,545)	(14,110)	(19,541)	9,043
銷售及營銷開支 . . . . .		(281,460)	(282,054)	(246,174)	(127,571)	(124,220)
行政開支 . . . . .		(235,091)	(154,807)	(181,679)	(100,465)	(61,718)
研發開支 . . . . .	7(c)	(79,455)	(80,889)	(82,591)	(44,441)	(38,421)
貿易及其他應收款項減值虧損 . . . . .	38(a)	(267)	(5,699)	(8,049)	(2,749)	(2,272)
債權投資減值虧損 . . . . .	22(b)	-	(200,000)	-	-	-
其他開支 . . . . .	6(c)	(9,340)	(27,567)	(39,393)	(24,416)	(8,609)
持續經營業務溢利/(虧損) . . . . .		17,484	(339,868)	(197,439)	(119,661)	(62,736)
融資成本 . . . . .	7(a)	(63,294)	(37,476)	(23,635)	(14,148)	(9,151)
分佔聯營公司溢利減虧損 . . . . .		3,059	2,243	(9,763)	(5,370)	(4,878)
分佔合營企業溢利減虧損 . . . . .		158	(584)	(1,183)	(1,029)	(499)
持續經營業務除稅前虧損 . . . . .	7	(42,593)	(375,685)	(232,020)	(140,208)	(77,264)
所得稅 . . . . .	8(a)	(9,927)	9,188	1,996	(1,131)	(984)
年/期內持續經營業務虧損 . . . . .		(52,520)	(366,497)	(230,024)	(141,339)	(78,248)
<b>已終止經營業務</b>						
年/期內已終止經營業務虧損(除所得稅) . . . . .	5(a)	(216,051)	(249)	-	-	-
年/期內虧損 . . . . .		(268,571)	(366,746)	(230,024)	(141,339)	(78,248)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
以下人士應佔：						
貴公司權益股東		(266,645)	(351,193)	(227,405)	(139,917)	(76,217)
非控股權益		(1,926)	(15,553)	(2,619)	(1,422)	(2,031)
年/期內虧損		<u>(268,571)</u>	<u>(366,746)</u>	<u>(230,024)</u>	<u>(141,339)</u>	<u>(78,248)</u>
每股虧損	12					
—基本及攤薄(人民幣分)		<u>(73.58)</u>	<u>(98.55)</u>	<u>(62.75)</u>	<u>(38.61)</u>	<u>(21.03)</u>
每股虧損—持續經營業務	12					
—基本及攤薄(人民幣分)		<u>(13.96)</u>	<u>(98.48)</u>	<u>(62.75)</u>	<u>(38.61)</u>	<u>(21.03)</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
年/期內虧損 . . . . .		(268,571)	(366,746)	(230,024)	(141,339)	(78,248)
年內其他全面收益 (扣除稅項及重新分類調整後)						
其後可能重新分類至損益的項目：						
換算中國境外附屬公司 財務報表的匯兌差額 . . . . .	11	302	-	-	-	-
年/期內全面收益總額 . . . . .		<u>(268,269)</u>	<u>(366,746)</u>	<u>(230,024)</u>	<u>(141,339)</u>	<u>(78,248)</u>
以下人士應佔：						
貴公司權益股東 . . . . .		(266,343)	(351,193)	(227,405)	(139,917)	(76,217)
非控股權益 . . . . .		<u>(1,926)</u>	<u>(15,553)</u>	<u>(2,619)</u>	<u>(1,422)</u>	<u>(2,031)</u>
年/期內全面收益總額 . . . . .		<u>(268,269)</u>	<u>(366,746)</u>	<u>(230,024)</u>	<u>(141,339)</u>	<u>(78,248)</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2020年	2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	13	87,432	40,285	16,282	11,523
使用權資產	14	287,950	287,423	82,798	65,838
投資物業	15	19,747	152,368	140,586	129,817
無形資產	16	14,666	9,113	3,626	1,308
於聯營公司的權益	19	189,095	82,811	73,048	68,170
於合營企業的權益	20	11,791	11,207	10,024	9,525
按公平值計入損益的金融資產	21(a)	408,582	135,912	113,473	123,362
長期債權投資	21(b)	200,000	-	-	-
預付款項及按金	24	10,012	7,252	4,406	4,189
遞延稅項資產	34(b)	2,333	1,378	248	166
		1,231,608	727,749	444,491	413,898
<b>流動資產</b>					
按公平值計入損益的金融資產	21(a)	456,473	8,166	-	-
合約成本	22	-	-	7,326	1,643
貿易及其他應收款項	23	84,177	93,247	55,846	62,365
預付款項及按金	24	46,000	53,093	61,889	52,621
受限制現金	25	7,950	6,831	17,296	70,989
現金及現金等價物	26	568,928	424,276	316,990	191,105
可收回稅項	34(a)	10,000	16,221	17,521	18,447
持作出售資產	27(a)	4,505	267,220	-	-
		1,178,033	869,054	476,868	397,170



附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2020年	2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	28	305,791	249,741	221,579	278,407
合約負債	32	267,981	252,387	196,056	163,996
銀行貸款及其他借款	29	306,500	211,500	32,000	32,000
租賃負債	30	63,442	82,053	58,158	48,173
向投資者發行的金融工具	36	1,296,624	1,245,128	132,378	135,353
遞延收入	31	372,575	245,207	139,022	95,961
應付稅項	34(a)	12,556	9,988	11,210	11,904
撥備	35	358	897	1,409	4,394
與分類為持作出售資產直接相關的負債	27(b)	227	78,120	-	-
		<u>2,626,054</u>	<u>2,375,021</u>	<u>791,812</u>	<u>770,188</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(1,448,021)</u>	<u>(1,505,967)</u>	<u>(314,944)</u>	<u>(373,018)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>(216,413)</u>	<u>(778,218)</u>	<u>129,547</u>	<u>40,880</u>
<b>非流動負債</b>					
銀行貸款及其他借款	29	267,500	65,000	119,000	118,000
租賃負債	30	124,537	114,398	63,848	52,675
遞延收入	31	36,428	20,690	7,466	7,703
遞延稅項負債	34(b)	15,756	3,933	219	408
		<u>444,221</u>	<u>204,021</u>	<u>190,533</u>	<u>178,786</u>
<b>負債淨額</b>		<u>(660,634)</u>	<u>(982,239)</u>	<u>(60,986)</u>	<u>(137,906)</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	37(c)	362,400	362,400	362,400	362,400
儲備		<u>(1,023,764)</u>	<u>(1,324,923)</u>	<u>(398,508)</u>	<u>(472,920)</u>
<b>貴公司權益股東應佔虧絀總額</b>		<u>(661,364)</u>	<u>(962,523)</u>	<u>(36,108)</u>	<u>(110,520)</u>
<b>非控股權益</b>		<u>730</u>	<u>(19,716)</u>	<u>(24,878)</u>	<u>(27,386)</u>
<b>虧絀總額</b>		<u>(660,634)</u>	<u>(982,239)</u>	<u>(60,986)</u>	<u>(137,906)</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2020年	2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	13	18,191	4,962	5,226	4,502
使用權資產	14	1,439	14,593	11,804	9,781
無形資產	16	13,713	7,905	3,315	1,106
於附屬公司的投資	18	983,833	1,116,849	1,427,002	1,427,002
於合營企業的權益	20	11,791	11,207	10,024	9,525
預付款項及按金	24	670	706	646	622
		<u>1,029,637</u>	<u>1,156,222</u>	<u>1,458,017</u>	<u>1,452,538</u>
<b>流動資產</b>					
按公平值計入損益的金融資產	21(a)	456,473	-	-	-
貿易及其他應收款項	23	11,894	7,311	8,307	13,753
應收附屬公司款項	40(d)	911,312	904,550	812,113	866,887
預付款項及按金	24	2,339	4,328	46,019	49,075
現金及現金等價物	26	451,734	382,528	236,889	161,526
可收回稅項	34(a)	539	137	137	137
持作出售資產	27(a)	4,278	189,100	-	-
		<u>1,838,569</u>	<u>1,487,954</u>	<u>1,103,465</u>	<u>1,091,378</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	28	85,344	69,307	62,158	66,674
應付附屬公司款項	40(d)	546,084	602,422	698,549	728,803
合約負債	32	26,426	46,886	32,481	22,280
銀行貸款及其他借款	29	306,500	181,500	32,000	32,000
租賃負債	30	1,689	4,229	4,870	4,774
向投資者發行的金融工具	36	1,296,624	1,245,128	132,378	135,353
撥備	35	6	466	301	592
		<u>2,262,673</u>	<u>2,149,938</u>	<u>962,737</u>	<u>990,476</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(424,104)</u>	<u>(661,984)</u>	<u>140,728</u>	<u>100,902</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2020年	2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產減流動負債		605,533	494,238	1,598,745	1,553,440
非流動負債					
銀行貸款及其他借款	29	207,500	35,000	89,000	88,000
租賃負債	30	-	11,716	8,754	7,154
遞延收入	31	5,637	3,498	1,079	850
遞延稅項負債	34(b)	10,546	-	-	275
		223,683	50,214	98,833	96,279
資產淨值		381,850	444,024	1,499,912	1,457,161
資本及儲備					
股本	37(c)	362,400	362,400	362,400	362,400
儲備		19,450	81,624	1,137,512	1,094,761
權益總額		381,850	444,024	1,499,912	1,457,161

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

綜合虧絀變動表

(以人民幣列示)

附註	貴公司權益股東應佔						非控股權益	虧絀總額
	股本	資本儲備	匯兌儲備	其他儲備	累計虧損	總計		
	人民幣千元 (附註37(c))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日的結餘 . . . . .	360,000	1,261,624	532	(1,041,203)	(1,032,535)	(451,582)	(282)	(451,864)
於2020年的虧絀變動：								
年內虧損 . . . . .	-	-	-	-	(266,645)	(266,645)	(1,926)	(268,571)
其他全面收益 . . . . .	-	-	302	-	-	302	-	302
全面收益總額 . . . . .	-	-	302	-	(266,645)	(266,343)	(1,926)	(268,269)
發行普通股 . . . . . 37(c)	2,400	97,600	-	-	-	100,000	-	100,000
確認向投資者發行的金融工具為 流動負債 . . . . . 36	-	-	-	(100,000)	-	(100,000)	-	(100,000)
收購非控股權益 . . . . .	-	(507)	-	-	-	(507)	(155)	(662)
收購附屬公司 . . . . . 41(a)	-	-	-	-	-	-	3,093	3,093
出售附屬公司 . . . . .	-	-	(834)	-	-	(834)	-	(834)
股份支付 . . . . .	-	57,435	-	-	-	57,435	-	57,435
應佔聯營公司儲備變動 . . . . .	-	467	-	-	-	467	-	467
於2020年12月31日的結餘 . . . . .	362,400	1,416,619	-	(1,141,203)	(1,299,180)	(661,364)	730	(660,634)

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔					非控股權益	虧絀總額
	股本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總計		
	人民幣千元 (附註37(c))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元	人民幣千元		
於2021年1月1日的結餘 . . . . .	362,400	1,416,619	(1,141,203)	(1,299,180)	(661,364)	730	(660,634)
於2021年的虧絀變動：							
年內虧損 . . . . .	-	-	-	(351,193)	(351,193)	(15,553)	(366,746)
其他全面收益 . . . . .	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(351,193)	(351,193)	(15,553)	(366,746)
將向投資者發行的金融工具重新分類為權益 . . . . .	36	-	61,859	-	61,859	-	61,859
向非控股股東支付股息 . . . . .	-	-	-	-	-	(4,080)	(4,080)
收購非控股權益 . . . . .	-	(16,759)	-	-	(16,759)	(341)	(17,100)
股份支付 . . . . .	-	4,291	-	-	4,291	-	4,291
應佔聯營公司儲備變動 . . . . .	-	643	-	-	643	(472)	171
於2021年12月31日的結餘 . . . . .	<u>362,400</u>	<u>1,404,794</u>	<u>(1,079,344)</u>	<u>(1,650,373)</u>	<u>(962,523)</u>	<u>(19,716)</u>	<u>(982,239)</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔						
	股本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	虧絀總額
	人民幣千元 (附註37(c))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘 . . . . .	362,400	1,404,794	(1,079,344)	(1,650,373)	(962,523)	(19,716)	(982,239)
於2022年的虧絀變動：							
年內虧損 . . . . .	-	-	-	(227,405)	(227,405)	(2,619)	(230,024)
其他全面收益 . . . . .	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(227,405)	(227,405)	(2,619)	(230,024)
將向投資者發行的金融工具重新分類為權益 . . . . .	36	-	1,120,575	-	1,120,575	-	1,120,575
股份支付 . . . . .	-	33,245	-	-	33,245	-	33,245
出售附屬公司 . . . . .	41(b)	-	-	-	-	(2,543)	(2,543)
於2022年12月31日的結餘 . . . . .	362,400	1,438,039	41,231	(1,877,778)	(36,108)	(24,878)	(60,986)

隨附附註構成過往財務資料的一部分。



附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔					非控股權益	虧絀總額
	股本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總計		
	人民幣千元 (附註37(c))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘 . . .	362,400	1,438,039	41,231	(1,877,778)	(36,108)	(24,878)	(60,986)
-----							
截至2023年6月30日止							
六個月的虧絀變動：							
期內虧損 . . . . .	-	-	-	(76,217)	(76,217)	(2,031)	(78,248)
其他全面收益 . . . . .	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(76,217)	(76,217)	(2,031)	(78,248)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(76,217)</u>	<u>(76,217)</u>	<u>(2,031)</u>	<u>(78,248)</u>
	-----						
非控股權益注資 . . . . .	-	-	-	-	-	198	198
股份支付 . . . . .	-	2,130	-	-	2,130	-	2,130
收購非控股權益 . . . . .	-	(325)	-	-	(325)	(675)	(1,000)
	<u>-</u>	<u>(325)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(325)</u>	<u>(675)</u>	<u>(1,000)</u>
於2023年6月30日的結餘 . .	<u>362,400</u>	<u>1,439,844</u>	<u>41,231</u>	<u>(1,953,995)</u>	<u>(110,520)</u>	<u>(27,386)</u>	<u>(137,906)</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔					非控股權益	虧絀總額
	股本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總計		
	人民幣千元 (附註37(c))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元 (附註37(d))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)							
於2022年1月1日的結餘 . . .	362,400	1,404,794	(1,079,344)	(1,650,373)	(962,523)	(19,716)	(982,239)
-----							
截至2022年6月30日止							
六個月的虧絀變動：							
期內虧損 . . . . .	-	-	-	(139,917)	(139,917)	(1,422)	(141,339)
其他全面收益 . . . . .	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(139,917)	(139,917)	(1,422)	(141,339)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(139,917)</u>	<u>(139,917)</u>	<u>(1,422)</u>	<u>(141,339)</u>
-----							
股份支付 . . . . .	-	30,825	-	-	30,825	-	30,825
出售附屬公司 . . . . . 41(b)	-	-	-	-	-	(2,543)	(2,543)
	<u>-</u>	<u>30,825</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,825</u>	<u>(2,543)</u>	<u>30,825</u>
於2022年6月30日的結餘 . .	<u>362,400</u>	<u>1,435,619</u>	<u>(1,079,344)</u>	<u>(1,790,290)</u>	<u>(1,071,615)</u>	<u>(23,681)</u>	<u>(1,095,296)</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
<b>經營活動</b>						
經營所用現金	26(b)	(12,203)	(83,417)	(201,920)	(149,463)	(98,466)
已付稅項	34(a)	(22,759)	(10,469)	(666)	(2,426)	(945)
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(34,962)</b>	<b>(93,886)</b>	<b>(202,586)</b>	<b>(151,889)</b>	<b>(99,411)</b>
<b>投資活動</b>						
購置物業、廠房及設備的付款		(29,163)	(7,696)	(12,011)	(4,057)	(1,615)
註銷購房協議收到的現金		285,261	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備的所得款項		1,585	2,083	119,671	71	18
購買投資物業的付款		-	(165,794)	-	-	-
購買無形資產的付款		(151)	(708)	(235)	(154)	(88)
投資債權投資的付款		(200,000)	-	-	-	-
贖回債權投資收到的現金		106,858	-	-	-	-
投資理財產品及結構性存款的付款		(1,460,133)	(245,551)	(308,000)	(13,000)	(10,000)
贖回理財產品及結構性存款收到的現金		1,574,103	679,906	316,760	20,166	10,026
出售股本證券收到的現金		-	19,218	-	-	-
收購附屬公司，扣除所收購現金	41	(109,348)	-	-	-	-
出售附屬公司所得款項，扣除所出售現金	41	4,022	-	167,440	168,176	-
投資合營企業及聯營公司的付款		(31,136)	-	-	-	-
自聯營公司收到的股息		1,177	-	-	-	-
自按公平值計入損益的股權投資收到的股息		-	113	-	-	-
<b>投資活動所得現金淨額</b>		<b>143,075</b>	<b>281,571</b>	<b>283,625</b>	<b>171,202</b>	<b>(1,659)</b>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>融資活動</b>						
已付租金之資本部分 . . . . .	26(c)	(38,397)	(43,452)	(41,901)	(25,692)	(15,258)
向投資者發行的金融工具所得款項 . . . . .	26(c)	100,000	-	-	-	-
銀行貸款及其他借款所得款項 . . . . .	26(c)	438,470	147,000	269,870	148,870	-
償還銀行貸款及其他借款 . . . . .	26(c)	(366,470)	(444,500)	(395,370)	(273,870)	(1,000)
非控股權益注資 . . . . .		-	-	-	-	198
收購非控股權益 . . . . .		(662)	(10,000)	(7,100)	-	(1,000)
向非控股股東支付股息 . . . . .		-	(4,080)	-	-	-
已付租金之利息部分 . . . . .	26(c)	(12,701)	(11,869)	(7,692)	(4,527)	(2,822)
已付利息 . . . . .	26(c)	(23,909)	(15,243)	(8,118)	(5,121)	(3,354)
收購方向待出售附屬公司墊款 . . . . .		-	71,000	9,000	-	-
支付[編纂] . . . . .		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>融資活動所得/(所用)現金淨額 . . . . .</b>		<b>96,331</b>	<b>(311,144)</b>	<b>(210,171)</b>	<b>(176,357)</b>	<b>(24,817)</b>
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額 . . . . .</b>		<b>204,444</b>	<b>(123,459)</b>	<b>(129,132)</b>	<b>(157,044)</b>	<b>(125,887)</b>
於1月1日的現金及現金等價物 . . . . .		365,133	569,579	446,118	446,118	316,990
現金及現金等價物匯率變動的影響 . . . . .		2	(2)	4	1	2
於12月31日/6月30日的現金及 現金等價物 . . . . .		569,579	446,118	316,990	289,075	191,105
分類為持作出售的出售組別的現金及 現金等價物 . . . . .		(651)	(21,842)	-	-	-
於12月31日/6月30日的現金及 現金等價物 . . . . .		568,928	424,276	316,990	289,075	191,105

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

## 過往財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 1 過往財務資料的編製及呈列基準

#### (a) 一般資料

豬八戒股份有限公司(「貴公司」)於2006年10月9日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國註冊成立為有限責任公司。貴公司於2019年3月27日由有限責任公司改制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事通過電商平台為中小企業(「中小企業」)提供企業服務。

#### (b) 編製基準

過往財務資料按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及其詮釋)編製。有關所採納的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

儘管貴集團於2023年6月30日錄得負債淨額人民幣137,906,000元及流動負債淨額人民幣373,018,000元，但過往財務資料乃假設貴集團將繼續持續經營而編製。貴集團的流動負債包括向投資者發行的金融工具人民幣135,353,000元(分類為流動負債)(見附註36)及遞延收入人民幣95,961,000元(見附註31)。根據貴公司與該等投資者達成的一系列補充投資協議，該等歸屬於向投資者發行的金融工具投資者的特別權利(包括贖回權)將在貴公司[編纂]後註銷。因此，於2023年6月30日向投資者發行金額為人民幣135,353,000元並於流動負債入賬的金融工具將在貴公司[編纂]後重新分類為權益。根據貴公司與該等投資者達成的共識，貴集團董事認為，金額為人民幣135,353,000元的金融工具的投資者自2023年6月30日起計未來12個月內不會要求貴公司贖回該等投資。遞延收入預期於產業園或中心營運期間於損益中確認為來自政府合作安排的收益。有鑑於此，貴公司董事已考慮貴集團未來的流動資金及其可用的融資來源(包括銀行融資)，以評估貴集團是否將擁有充足的財務資源以繼續持續經營。於2023年6月30日，考慮到貴集團的現金流量預測，包括貴集團的未動用銀行融資，以及銀行融資到期時重續或再融資的能力，貴公司董事認為，貴集團將有充足的營運資金為其營運提供資金，並履行其在2023年6月30日起計至少未來12個月內到期的金融負債及責任，且並無與可能個別或共同使貴集團的繼續持續經營能力產生重大疑問的事件或情況有關的重大不確定因素。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則及修訂本。就編製本過往財務資料而言，貴集團已於整個有關期間貫徹採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則。貴集團未採納於2023年7月1日或之後開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。於2023年7月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效且貴集團尚未採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註43。

過往財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已於過往財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

## 2 重大會計政策

### (a) 計量基準及功能貨幣

過往財務資料以人民幣呈列，並約整至最接近的千位數，惟另有指明除外。

貴集團各實體的財務報表所包括的項目乃使用最能反映與該實體相關的潛在事件及情況的經濟實質的貨幣（「功能貨幣」）計量。過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈報，有關金額均約整至最接近的千位數，惟每股盈利資料除外。

貴公司及 貴公司於中國內地及新加坡成立的附屬公司的功能貨幣分別為人民幣及新加坡元。

除資產及負債如下文所載會計政策所闡釋按其公平值列賬外，編製過往財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準。

### (b) 估計及判斷的使用

根據國際財務報告準則編製財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報資產、負債、收益及開支金額。該等估計及有關假設按過往經驗及被視為在有關情況下屬合理的多項其他因素作出，其結果構成未能從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設會作持續檢討。倘修訂會計估計只會影響修訂估計的期間，則於該期間確認有關修訂；倘修訂會影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認有關修訂。

管理層於應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷以及估計不確定因素的主要來源，於附註3論述。

### (c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團因參與實體的營運而就可變回報承受風險或享有權利，並有能力透過其對實體的權力影響該等回報，則 貴集團對該實體擁有控制權。當評估 貴集團是否擁有權力時，僅考慮實質權利（由 貴集團及其他人士持有）。

自控制權開始之日至控制權停止之日，於一間附屬公司的投資於綜合財務報表綜合入賬。集團內公司間的結餘、交易及現金流量及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時悉數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無減值證據的情況下，以與對銷未變現收益相同的方式對銷。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於 貴公司的附屬公司權益，且 貴集團就此並無與該等權益持有人協定任何額外條款，致使 貴集團整體須就該等符合金融負債定義的權益承擔合約責任。就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或按非控股權益應佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，獨立於 貴公司權益股東應佔權益。 貴集團業績的非控股權益於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內列作 貴公司非控股權益與權益股東之間年內損益總額及全面收益總額的分配結果。非控股權益持有人提供的貸款及對該等持有人承擔的其他合約責任根據附註2(q)或(s)及視乎負債的性質於綜合財務狀況表內列作金融負債。



倘 貴集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬，據此會對綜合權益內的控股及非控股權益金額作出調整，以反映相關權益變動，惟不會對商譽作出調整，亦不會確認收益或虧損。

當 貴集團喪失對附屬公司的控制權，將按出售於該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的收益或虧損於損益中確認。任何在喪失控制權當日仍保留的前附屬公司權益按公平值確認，而此金額被視為初步確認金融資產的公平值（見附註2(f)），或（如適用）初步確認於聯營公司或合營企業的投資的成本（見附註2(d)）。

在 貴公司的財務狀況表中，除非投資分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）（見附註2(aa)），否則於一間附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬（見附註2(l)）。

#### **(d) 聯營公司及合營企業**

聯營公司為 貴集團或 貴公司可對其管理（包括參與財務及經營政策決定）行使重大影響力，但並非可控制或與他人共同控制其管理之實體。

合營企業為一項安排，據此， 貴集團或 貴公司與其他方訂約協定攤佔此安排的控制權，並有權擁有此安排的淨資產。

於一間聯營公司或於一間合營企業之投資乃按權益法計入綜合財務報表及 貴公司的財務狀況表，除非投資分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）。根據權益法，投資最初先以成本記錄，並就 貴集團攤佔投資對象可識別淨資產於收購日期的公平值超出投資成本（如有）的部分作出調整。投資成本包括購買價、直接歸屬於收購投資的其他成本，以及對構成 貴集團股權投資部分的聯營公司或合營企業的任何直接投資。其後，投資就收購後 貴集團所攤佔投資對象的淨資產變動及任何與該投資有關的減值虧損（見附註2(f)及(l)(ii)）作出調整。於各報告日期， 貴集團評估是否存在投資減值的客觀證據。就於收購日期超出成本的金額而言， 貴集團於年內攤佔投資對象的收購後的除稅後業績及任何減值虧損均於綜合損益表中確認，而 貴集團攤佔投資對象的其他全面收益中的收購後的除稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表中確認。

倘 貴集團攤佔的虧損超過其於聯營公司或合營企業的權益，則 貴集團的權益會撇減至零而不再確認進一步虧損，除非 貴集團已代表投資對象產生法律或推定責任或作出付款。就此而言， 貴集團的權益乃根據權益法計算的投資賬面值連同實質上構成 貴集團於該聯營公司或合營企業的淨投資的任何其他長期權益部分（在預期信貸虧損模式應用於該等其他長期權益（如適用）後）（見附註2(l)(i)）。

貴集團與其聯營公司及合營企業進行交易所產生的未變現利潤及虧損，乃以 貴集團於投資對象的權益為限予以對銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產的減值證據，在此情況下，則該等未變現虧損乃即時於損益中確認。

倘若於一間聯營公司的投資變為於一間合營企業的投資（反之亦然），則不會重新計量保留權益。取而代之，該項投資會繼續根據權益法入賬。

於所有其他情況下，倘 貴集團不再對一間聯營公司擁有重大影響力或不再對一間合營企業擁有共同控制，則入賬列作出售於該投資對象的全部權益，因此而產生的收益或虧損於損益中確認。於失去重大影響力或共同控制當日在該前投資對象保留的任何權益按公平值確認，而此金額會被視為初步確認金融資產的公平值（見附註2(f)）。

**(e) 商譽**

商譽指下文(i)超出(ii)的部分：

- (i) 所轉讓代價的公平值、被收購方任何非控股權益的金額及 貴集團先前持有的被收購方股權的公平值之和；
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債截至收購日期計量的淨公平值。

當(ii)大於(i)時，則該超出部分即時在損益確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效應獲利的各現金產生單位或現金產生單位組別，並每年進行減值測試（見附註2(1)）。

倘年內出售現金產生單位，則計算出售損益時，將應佔購入商譽的任何金額計算在內。

**(f) 於債務及股本證券的其他投資**

貴集團有關債務及股本證券投資（於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外）的政策載列如下。

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量的投資的交易成本直接於損益確認。有關 貴集團釐定金融工具公平值方式的闡釋，請參閱附註38(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方式入賬。

**(i) 股本投資以外的投資**

貴集團持有的非股本投資分類為以下其中一種計量類別：

- 攤銷成本，倘所持投資用作收回合約現金流量（僅代表本金及利息付款）。投資利息收入按實際利率法計算（見附註2(w)(iv)）。
- 按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）（可劃轉），倘投資的合約現金流僅包括本金及利息付款，並且投資以目的為同時收回合約現金流及出售的業務模式持有。公平值變動於其他全面收益內確認，惟預期信貸虧損、利息收入（按實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益內確認則除外。當終止確認該投資時，於其他全面收益內累計的金額由權益轉入損益。
- 按公平值計入損益，倘該投資不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（可劃轉）計量的標準。該投資的公平值變動（包括利息）於損益內確認。

**(ii) 股本投資**

股本證券投資分類為按公平值計入損益，除非股本投資並非以交易為目的而持有，且於初步確認投資時，貴集團不可撤銷地選擇指定投資為按公平值計入其他全面收益(不可劃轉)，使公平值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇按個別工具作出，惟僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下，方會作出。作出有關選擇後，於其他全面收益內累計的金額保留在公平值儲備(不可劃轉)，直至投資出售為止。於出售時，於公平值儲備(不可劃轉)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會透過損益劃轉。不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益，股本證券投資所得股息根據附註2(w)(iii)所載政策於損益確認為其他收入。

**(g) 衍生金融工具**

衍生金融工具按公平值確認。公平值於各報告期末重新計量。重新計量公平值的收益或虧損即時於損益中確認，但若衍生工具符合現金流量對沖會計法或用於對沖於國外業務的投資淨額，其產生的收益或虧損則視乎被對沖項目的性質進行確認。

**(h) 投資物業**

投資物業為租賃權益(見附註2(k))下擁有或持有的土地及／或樓宇，以賺取租金收入及／或用於資本增值目的。投資物業包括所持有但現時尚未確定未來用途的土地及將興建或開發日後用作投資物業的物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。報廢或出售投資物業所產生的任何收益或虧損於損益確認。投資物業的租金收入按附註2(w)(ii)所述方式列賬。

當用途改變(以業主終止佔用為證)時，投資物業須由業主自用物業轉撥至投資物業。由於貴集團使用成本模式，投資物業與業主自用物業之間的轉撥不會改變所轉撥物業的賬面值，且不會改變作計量或披露用途的該物業的成本。

折舊乃按投資物業於估計可使用年期使用直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算。

**(i) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(l)(ii))。

自行建造的物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工、拆除及移除該等項目以及恢復其所在場地的成本的初步估算(如相關)，以及生產經常性開支及借款成本的適當部分(見附註2(z))。

自行建造的物業、廠房及設備項目分類為在建工程，並在可用作擬定用途時轉撥至物業、廠房及設備。在建工程並不计提折舊。

物業、廠房及設備項目報廢或出售所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益確認。

其他物業、廠房及設備項目折舊按其下列估計可使用年期，以直線法撇銷成本減估計剩餘價值(如有)計算：

— 租賃物業裝修	餘下租期或可使用年期之較短者
— 設備及傢俱	3至5年
— 汽車	3至5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，且各部分單獨折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均每年進行檢討。

#### (j) 無形資產(商譽除外)

研究活動支出乃於其產生期間內確認為開支。開發活動支出於產品或工序在技術上及商業上屬可行，而貴集團有充足資源且有意完成開發的情況下撥充資本。資本化支出包括物料成本、直接勞工，以及經常性開支的適當部分及借款成本(如適用)(見附註2(z))。資本化開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(l)(ii))。其他開發支出於其產生期間確認為開支。於有關期間，概無開發成本滿足標準及資本化為無形資產。

由貴集團購買的其他無形資產按成本減去累計攤銷(倘估計可使用年期為有限)及減值虧損(見附註2(l)(ii))入賬。

具有限可使用年期的無形資產攤銷乃按直線法就該等資產的估計可使用年期自損益內扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 軟件	5年
------	----

攤銷期間及方法均每年作出檢討。

#### (k) 租賃資產

於合約開始時，貴集團會評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合約為或包含租賃。當客戶有權指示已識別資產的用途並從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即擁有控制權。

##### (i) 作為承租人

倘合約包括租賃部分及非租賃部分，則貴集團已選擇不拆分非租賃部分，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團會決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等並無資本化的租賃有關的租賃付款於租期內有系統地確認為開支。

當租賃資本化時，租賃負債於租期內按應付租賃付款現值初步確認，並使用租賃所隱含利率貼現，或倘無法輕易釐定利率，則使用相關增量借款利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量內，因此於產生的會計期間在損益中扣除。



於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接成本。於適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地所產生成本的估算，有關估算貼現至現值並扣減任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(1)(ii)）。

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或當重新評估貴集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量時，會就使用權資產的賬面值作出相應調整，而倘使用權資產的賬面值減至零，則於損益入賬。

租賃負債亦於租賃範圍或租賃代價（並非原先於租賃合約中撥備）出現變動（「租賃修訂」）（並非作為一項單一租賃入賬）時重新計量。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期根據經修訂租賃付款及租期使用經修訂貼現率重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。

#### (ii) 作為出租人

倘貴集團作為出租人，其於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘相關資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，租賃分類為融資租賃。倘不屬於該情況，租賃則分類為經營租賃。

倘合約包括租賃及非租賃部分，貴集團根據相對獨立之售價基準將合約代價分配予各部分。經營租賃產生之租金收入根據附註2(w)(ii)確認。

倘貴集團為中間出租人，經參考總租約產生的使用權資產，分租被分類為融資租賃或經營租賃。倘總租約為貴集團應用附註2(k)(i)所載豁免的短期租賃，則貴集團將分租分類為經營租賃。

### (1) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損

貴集團對以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項，其乃為收取合約現金流量而持有（僅為支付本金及利息））；
- 國際財務報告準則第15號界定的合約資產（見附註2(o)）；及

按公平值計量的其他金融資產（包括按公平值計入損益的股本及債務證券、指定為按公平值計入其他全面收益的股本證券（不可劃轉）及衍生金融資產）毋須進行預期信貸虧損評估。

### 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額(即根據合約應付 貴集團的現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將使用以下貼現率貼現：

- 貿易及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息利率金融資產：現行實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠資料。這包括有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：於報告日期後12個月內可能違約事件而導致的預期虧損；及
- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模式適用項目的預期年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易及其他應收款項的虧損撥備一般按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並根據債務人的特定因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言， 貴集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初始確認以來顯著增加，在此情況下，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

### 信貸風險大幅增加

於評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時， 貴集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。在作出重新評估時， 貴集團認為，倘(i)借款人大不可能在 貴集團不採取變現抵押(如持有)等追索行動的情況下向 貴集團悉數償還其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期90日，則構成違約事件。 貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能於合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如有)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響的技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變動。



視乎金融工具的性质而定，信貸風險大幅增加的評估乃按個別基準或共同基準進行。當評估按共同基準進行時，金融工具根據共同信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

#### 利息收入的計算基準

根據附註2(w)(iv)確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約，如違約或逾期事件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 對債務人有不利影響的技術、市場、經濟或法律環境的重大變動；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

#### 撤銷政策

若日後收回不可實現時，貴集團則會撤銷（部分或全部）金融資產的總賬面值。該情況通常出現在貴集團確定債務人沒有可產生足夠現金流量的資產或收入來源來償還應撤銷的金額時。

其後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益中確認為減值撥回。

#### (ii) 其他非流動資產減值

於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以確定下列資產是否出現減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少（商譽除外）：

- 物業、廠房及設備（按重估金額列賬的物業除外）；
- 投資物業；
- 使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 貴公司財務狀況表所列的於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資。

倘出現任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽而言，尚未可供使用的無形資產及擁有無限可使用年期的無形資產，應每年估計可收回金額，不論是否有任何減值跡象。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入很大程度上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。在能以合理一致的基準作出分配的情況下，公司資產（例如總部大樓）賬面值的一部分會分配至單個現金產生單位，否則，分配至最小現金產生單位組別。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位（或該組單位）的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該單位（或該組單位）內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減少至低於其個別公平值減出售成本（如可計量）或使用價值（如可釐定）。

— 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，倘用作釐定可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值虧損。商譽有關的減值虧損不會撥回。

所撥回的減值虧損以假設過往年度並無確認減值虧損而應已釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回的年度計入損益。

**(m) 存貨及其他合約成本**

**(i) 存貨**

存貨為於日常業務過程中持作出售的資產。

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

存貨成本採用其個別成本的特定識別而分配，並包括所有採購成本及將存貨運至現址和變成現狀所產生的其他成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值會在有關收益確認期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的任何金額及存貨的所有虧損，於撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減的撥回金額乃於撥回產生期間確認為已確認為開支的存貨金額減少。

**(ii) 其他合約成本**

其他合約成本為履行客戶合約而並未資本化為存貨（見附註2(m)(i)）、物業、廠房及設備（見附註2(i)）或無形資產（見附註2(j)）的成本。

倘成本與現有合約或特定可識別預期合約直接相關；產生或提升將用於日後提供貨品或服務的資源；並預期能將收回，則資本化履行合約的成本。與現有合約或特定可識別預期合約直接相關的成本可能包括直接勞工、直接物料、成本分配、明確可向客戶收取的成本，以及僅因 貴集團訂立合約而產生的其他成本（例如向分包商支付的款項）。未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的履行合約成本，於產生時列為開支。

資本化合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。倘合約成本資產的賬面值超逾(i) 貴集團預期就交換資產所涉及的貨品或服務而收取的代價餘額；減(ii)與提供該等貨品或服務直接有關但尚未確認為開支的任何成本的淨額，則會確認減值虧損。

資本化合約成本之攤銷於資產相關的收益確認時在損益賬支銷。收益確認之會計政策載於附註2(w)。

**(n) 合約負債**

倘客戶於 貴集團確認相關收益之前支付不可退還代價，則確認合約負債（見附註2(w)）。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收益前收取不可退還代價，亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項（見附註2(o)）。

**(o) 貿易及其他應收款項**

應收款項於 貴集團有無條件權利收取代價時確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘收益於 貴集團有無條件權利收取代價前已經確認，則金額呈列為合約資產。

應收款項使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬（見附註2(l)(i)）。

**(p) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及自購入後三個月內到期的短期高流動性投資。現金及現金等價物根據附註2(l)(i)所載政策評估預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）。

**(q) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大，在此情況下，則按發票金額列賬。

**(r) 注資**

貴公司與若干獨立投資者訂立一系列投資協議，據此，該等投資者同意向 貴公司作出現金投資以收購 貴公司股權（統稱「**[編纂]前投資**」）。

**[編纂]前投資**的注資根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

倘**[編纂]前投資**的注資不可由 貴公司贖回或僅可由 貴公司選擇贖回，則該等注資分類為權益。分類為權益的**[編纂]前投資**的注資股息於權益內確認為分派。

倘**[編纂]前投資**的注資可於特定日期或由股東選擇贖回（包括僅可於觸發事件發生時行使的選擇權），則其分類為金融負債。該負債根據附註2(s)所載 貴集團有關計息借款的政策確認及計量，因此有關股息按應計基準於損益確認為融資成本的一部分。

**(s) 計息借款**

計息借款初步按公平值減交易成本計量。於初步確認後，計息借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據 貴集團借款成本的會計政策予以確認（見附註2(z)）。

**(t) 僱員福利**

**(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款**

薪酬、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣利益的成本，將於僱員提供相關服務的年度內計提。倘付款或結算出現遞延並造成重大影響，則有關數額將按現值列賬。

根據 貴集團附屬公司所在司法權區的相關勞動規則及法規向當地退休計劃作出的供款於供款作出時在損益確認為開支。

**(ii) 股份支付**

貴集團實行若干以權益結算、以股份為基礎的薪酬計劃，據此，實體獲得僱員的服務作為 貴公司權益工具的代價。以授出受限制股份作為交換而獲取的僱員服務的公平值確認為開支。費用總額乃經參考所授予的受限制股份的公平值釐定：

- 包括任何市場表現狀況（例如實體的股價）；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（例如盈利能力、銷售增長目標及該實體僱員在指定時期留任）的影響；及
- 包括任何非歸屬條件（例如僱員提供服務的規定）的影響。

在假定預期將歸屬的受限制股份數目時，非市場表現及服務條件亦加入一併考慮。開支總額於歸屬期間內確認，該期間為所有特定歸屬條件將獲達成之期間。

以權益結算的交易的成本於達成表現及／或服務條件期間，連同相關權益增加一併於員工成本確認。於各報告期末至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期間已屆滿部分及 貴集團對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。於任何期間在損益表扣除或入賬的金額指由有關期間開始至結束時確認的累計開支變動。

於各報告期末， 貴集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬的受限制股份數目的估計。其會於損益確認修訂原來估計的影響(如有)，並相應調整權益。

### (iii) 離職福利

離職福利須於 貴集團不得再撤銷提供該等福利，及 貴集團確認涉及支付離職福利之重組成本時(以較早者為準)確認。

### (u) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益確認，惟其與在其他全面收益或直接於權益確認的項目有關則除外，在此情況下，有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為就年內應課稅收入按於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出任何調整。

遞延稅項資產及負債分別自可扣稅及應課稅的暫時差額產生，即就財務報告目的而言資產及負債賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(以可能有未來應課稅溢利可供用作抵銷該等資產為限)均會予以確認。可支持確認自可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可移後或承前結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認自未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即倘該等差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在稅項虧損或抵免可動用的一段或多段期間內撥回，則予以考慮。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況，為自商譽產生的不可扣稅暫時差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債初步確認(前提是其並非業務合併的一部分)，以及有關於附屬公司投資的暫時差額(如屬應課稅差額，則只限於 貴集團可控制撥回的期間，而且在可見將來不大可能撥回差額；或如屬可扣稅差額，則只限於很可能在將來撥回差額)。



當投資物業根據附註2(h)所載會計政策按公平值列賬，確認遞延稅項的金額按該物業於報告日期假設以賬面值出售該等資產的稅率計算，除非該物業須折舊及以一項商業模式持有，而其目的是要透過時間使用而並非出售該物業以獲取隱含於該物業的絕大部分經濟利益。於所有其他情況下，已確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，使用報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計量。遞延稅項資產與負債均不予貼現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以檢討，並在不可能再獲得充足應課稅溢利可供動用以抵銷相關稅項利益時作出扣減。倘有可能獲得充足應課稅溢利，則任何扣減金額予以撥回。

由派息引致的額外所得稅，於確認有關股息的派付責任時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動均各自分開呈列且不予抵銷。倘 貴公司或 貴集團有法定強制執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下附加條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，以及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產與負債， 貴公司或 貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

#### (v) 撥備及或然負債

撥備乃於 貴集團因過往事件而產生法律或推定責任，而可能需要經濟利益流出以清償責任及能作出可靠估計時確認。倘貨幣的時間價值屬重大，撥備乃按預期清償責任的開支現值列賬。

當需要經濟利益流出的可能性較低或金額不能可靠估計時，責任會披露為或然負債，除非出現經濟利益流出的可能性極低則作別論。潛在責任（其存在將僅由一宗或以上未來事件的發生或不發生確認）亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方補償，則就基本能確定的任何預期補償確認一項單獨資產。確認的補償金額僅限於撥備的賬面值。



(w) 收益及其他收入

貴集團將於其日常業務過程中提供服務所產生的收入分類為收益。

當服務的控制權轉移至客戶時，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額確認收益，不包括代表第三方收取的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

倘合約載有向客戶提供重大融資利益超過12個月的融資部分，收益應按照應收款項的現值計量，採用將與客戶單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，而利息收入則按實際利率法單獨累計。倘合約載有向 貴集團提供重大融資利益的融資部分，則根據合約確認的收益包括採用實際利率法就合約負債應計的利息開支。 貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，並不就融資期間為12個月或以內的重大的融資成分的任何影響調整代價。

有關 貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收益

— 企業服務平台的收益

貴集團運營企業服務平台，協助服務商為企業僱主提供標準化企業服務，包括品牌設計服務、IT開發服務、營銷推廣服務、專利中介服務。企業服務平台根據企業僱主的需求以及服務商的能力及技能，推薦並匹配服務商。 貴集團亦為服務商提供可選的增值服務，包括會員服務(例如提供店舖經營工具、企業僱主匹配推薦)、廣告服務(例如關鍵詞推廣)及其他提高中標率的服務。

在 貴集團於訂明的服務期內就提供服務收取固定代價的安排中，由於客戶在 貴集團履約的同時獲得及消費利益，故收益在服務期內按比例確認。該等收益包括自會員服務賺取的訂閱費，以及根據廣告展示天數收取的廣告費。

在代價以取得指定成果為條件的安排中，收益在取得指定成果時確認。該等收益包括就服務商與企業僱主成功匹配所收取的服務費，以及根據點擊次數收取的廣告費。

— 智慧企業服務的收益

貴集團運用自有資源為企業僱主提供若干智慧企業服務，主要包括：

- 智慧工商財稅服務，包括記賬服務、企業管理服務、稅務規劃服務及財稅SaaS服務。
- 智慧知識產權服務，涉及商標及版權註冊。
- 智慧科技諮詢服務，包括有關高新技術企業認證及資質的諮詢服務、數字化平台建設服務及向政府僱主提供的有關高新技術園區孵化及開發的諮詢服務。

在 貴集團於訂明的服務期內就提供服務收取固定代價的安排中，由於客戶在 貴集團履約時同時獲得及消費利益，故收益在服務期內按比例確認。該等收益包括就提供記賬服務及財稅SaaS服務收取的服務費。

在 貴集團需要完成指定工作或提供指定交付物方能獲得代價的安排中，收益在工作完成或企業僱主接受指定交付物時確認。該等收益包括就成功申請資質及提交報稅表收取的服務費。

#### 一 產業服務

貴集團協助服務商為企業僱主及政府僱主提供各類定制服務，包括文旅解決方案、IT開發服務、營銷推廣服務。由於 貴集團就協助收取服務費的權利取決於企業僱主及政府僱主對服務商提供的定制服務的接受程度，故 貴集團於接受時間點確認其服務費。

貴集團為企業僱主提供標準化、定制化的企業服務，包括品牌設計服務、IT開發服務、網站建設服務及營銷方案設計服務。由於代價取決於僱主是否接受服務，因此收益於接受時間點確認。

貴集團亦為客戶提供在指定期限（通常少於一年）內使用裝修齊全的未指定辦公空間、共享互聯網、若干辦公設施（例如會議室及廚房）、打印及複印服務，以換取固定代價。由於客戶在 貴集團履約的同時獲得及消費利益，故收益在服務期內按比例確認。

#### (ii) 經營租賃的租金收入

經營租賃項下應收租金收入乃於租期按等額分期於損益確認，惟倘有更能代表使用租賃資產帶來的收益模式的其他基準除外。已授出的租賃獎勵乃於損益確認為應收淨租賃付款總額的一部分。無需視乎指數或利率的可變租賃付款於產生的會計期間確認為收入。

#### (iii) 股息

- 一 非上市投資的股息收入在股東收取付款的權利獲確立時確認。
- 一 上市投資的股息收入於投資項目的股價除息時確認。

#### (iv) 利息收入

利息收入於產生時按實際利率法確認，所使用的利率為於金融資產預計年內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（可劃轉）計量且並無出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於資產的攤銷成本（即賬面總值減虧損撥備）（見附註2(I)(i)）。

**(v) 政府補助**

政府補助(包括政府合作安排下的補助)在有合理保證將會收到且 貴集團將遵守其所附條件時，初步於財務狀況表確認。補償 貴集團已產生開支的補助，在產生開支的同一期間按系統基準於損益確認。補償 貴集團資產成本的補助呈列為遞延收入，因此通過減少折舊開支在資產可使用年內實際於損益確認。

**(x) 換算外幣**

年內的外幣交易乃按於交易日期適用的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按於報告期末適用的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損乃於損益確認。

以外幣的歷史成本計量的非貨幣資產及負債乃使用於交易日期適用的外幣匯率換算。交易日期為 貴集團初步確認有關非貨幣資產或負債的日期。按公平值列賬的以外幣計值的非貨幣資產及負債乃使用於計量公平值當日適用的外幣匯率換算。

海外業務的業績按與於交易日期適用的外幣匯率概約的匯率折算為人民幣。出售海外業務時，與該海外業務有關的匯兌差額累計金額，於確認出售損益時，由權益重新分類至損益。

**(y) 研發開支**

研發開支包括研發活動直接應佔或可按合理基準分配至該等活動的所有開支。研究活動的開支於產生期間確認為開支。開發活動的開支於程序在技術上及商業上可行且 貴集團有充足資源並有意完成開發時資本化。

**(z) 借款成本**

收購、興建或生產需長時間方可達致其擬定用途或出售的資產的直接應佔借款成本乃作為該資產成本的一部分予以資本化。其他借款成本乃於其產生期間支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借款成本在資產產生開支、產生借款成本及使資產投入擬定用途或出售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或出售所必須的絕大部分準備工作暫停或完成時，借款成本方會暫停或停止資本化。

**(aa) 持作出售非流動資產及已終止經營業務**

倘一項非流動資產(或出售組別)的賬面值極可能透過出售交易(而非透過持續使用)收回，以及該資產(或出售組別)可在現況下出售，則分類為持作出售。出售組別為一組將於單一交易中一併出售的資產組別，以及與將於交易中轉讓的資產直接相關的負債。

當 貴集團致力執行涉及失去附屬公司的控制權的出售計劃，該附屬公司的所有資產及負債會於達致上述持作出售的分類標準時分類為持作出售，而不論 貴集團會否於出售後保留於該附屬公司的非控股權益。

緊接分類為持作出售前，非流動資產(及出售組別的所有個別資產及負債)會於分類前根據會計政策重新計量。其後，於初步分類為持作出售及直至出售前，非流動資產(下文闡述的若干資產除外)或出售組別會按賬面值與公平值減銷售成本兩者中的較低者確認。就 貴集團及 貴公司的財務報表而言，毋須採用此計量政策的主要例外情況為遞延稅項資產、僱員福利所產生的資產、金融資產(於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外)及投資物業。該等資產即使為持作出售，仍會繼續按附註2其他部分所載的政策計量。

於初步分類為持作出售及其後在持作出售期間重新計量的減值虧損於損益確認。只要非流動資產仍分類為持作出售或納入分類為持作出售的出售組別，非流動資產均不予折舊或攤銷。

已終止經營業務是 貴集團業務的組成部分，其營運及現金流量可與 貴集團其他業務清楚區分，且：

- 屬於一項按業務或地區劃分的獨立主要業務；
- 屬於出售一項按業務或地區劃分的獨立主要業務的單一統籌計劃一部分；或
- 為一家純粹為轉售而收購的附屬公司。

業務於出售時或業務符合被分類為持作出售的標準時(以較早者為準)被分類為已終止經營業務。

當一項業務被分類為已終止經營業務，比較損益及其他全面收益表經已重列，猶如業務於比較年度開始時已終止經營。

#### **(bb) 資產收購**

對所收購的資產及承擔的負債組別進行評估，以釐定其是否為業務或資產的收購。於逐項收購的基礎上，當所收購的總資產的絕大部分公平值是集中於一個單一的可識別資產或一組類似的可識別資產時， 貴集團選擇採用簡化的評估方法釐定所收購的一組活動及資產是否是資產而非業務收購。

當一組所收購的資產及承擔的負債不構成一項業務時，整體收購成本將根據收購日的相對公平值分配至各項可識別的資產及負債。一個例外是當可識別資產及負債的單獨公平值之和有別於整體收購成本時，則任何根據 貴集團政策以成本以外的金額進行初始計量的可識別資產及負債均作相應計量，而剩餘的收購成本則根據收購日的相對公平值分配至剩餘的可識別資產及負債。

#### **(cc) 關聯方**

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親家屬成員與 貴集團有關聯：
  - (i) 控制或共同控制 貴集團；
  - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

- (b) 倘適用下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間有關聯）。
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃。
  - (vi) 實體受(a)所識別人土控制或共同控制。
  - (vii) 於(a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
  - (viii) 實體或其所屬集團任何成員公司為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親家屬成員為預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員。

#### (dd) 分部報告

經營分部及於財務報表內呈報的各分部項目金額乃根據定期提供予 貴集團最高行政管理人員以作資源分配及評估 貴集團各業務線及地理位置的表現的財務資料進行識別。

就財務呈報而言，各重大經營分部不會進行合算，除非該等分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分配產品或提供服務所用的方法以及監管環境的性質方面相似。個別非重大的經營分部倘符合上述多項標準，則可進行合算。

### 3 會計判斷及估計

#### (a) 應用 貴集團會計政策時的關鍵會計判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下會計判斷：

##### (i) 收益

釐定 貴集團於 貴集團平台上銷售商品時是否作為主事人或代理人須作出判斷及考慮所有相關事實及情況。於評估 貴集團擔任主事人或代理人時， 貴集團會個別或共同考慮 貴集團是否主要負責履行合約、是否承受存貨風險、是否可酌情釐定價格。經考慮相關事實及情況後， 貴集團根據在向客戶轉讓某項服務前是否控制該項服務，判斷其是向客戶承諾的某項服務的主事人抑或代理人。倘 貴集團在向客戶轉讓某項服務前控制該項服務，則 貴集團為主事人，按照其預期因轉讓該項服務而有權獲得的總代價確認收益；或倘 貴集團為代理人，則按其預期有權就安排另一方提供的某項服務而獲得的任何費用或佣金金額確認收益。



**(ii) 釐定租期**

如附註2(k)政策所解釋，租賃負債將按租賃期內的應付租賃款項的現值初步確認。對於包含 貴集團可行使續租選擇權的租賃，於租賃開始日期釐定租期時， 貴集團在考慮為 貴集團創造行使選擇權的經濟優惠的所有相關事實及情況（包括有利條款、進行的租賃物業裝修和相關資產對 貴集團營運的重要性）後評估行使續租選擇權的可能性。倘發生 貴集團可控制的重大事件或情況重大變動，則會重新評估租期。租期的任何增加或減少，將影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。

**(b) 估計不確定性的來源**

附註21(a)及38(e)所載資料涉及有關金融資產公平值估值的假設及風險因素。估計不確定性的其他主要來源如下：

**(i) 預期信貸虧損的虧損撥備**

貴集團按照相關金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項以及債權投資的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額乃按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並經考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。相關金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量少於預期或多於預期，可能因此出現重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

**(ii) 確認遞延稅項資產**

有關已結轉的稅項虧損及可抵扣暫時差額的遞延稅項資產，採用於各報告日期末已實施或實質上已實施的稅率，基於預期變現或清償相關資產與負債賬面值的方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，對預期應課稅溢利作出估計，當中涉及 貴集團的經營環境的多項假設，並需董事作出大量判斷。該等假設及判斷的任何變動均會影響將予確認的遞延稅項資產賬面值，並因而影響未來年度的純利。

**(iii) 使用權資產減值**

如附註2(l)(ii)政策所解釋， 貴集團考慮 貴集團對土地使用權可收回金額的估計，就相關土地使用權作出減值。可收回金額乃參考最新市場資料及過往經驗，按市場法釐定。該等方法及估值需要運用判斷及估計。

**(iv) 投資物業減值**

鑒於新型冠狀病毒(COVID-19)疫情為全球金融市場帶來高度波動及為物業市場帶來不確定性，故實際可收回金額或會高於或低於報告期末估計值。撥備的任何增加或減少將影響未來年度的損益。



#### 4 收益及分部報告

貴集團通過中國的電商平台為中小企業提供企業服務。除在國際財務報告準則第15號範圍內與中小企業客戶訂立合約產生的收益外，貴集團亦向地方政府收取與提供以政府合作安排中協定的目標為條件的服務相關的款項。

##### (a) 客戶合約收益

##### (i) 客戶合約收益分類

收益按收益確認時間分類如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於某一時點 . . . . .	374,307	358,368	201,526	99,624	133,514
於一段時間 . . . . .	219,827	234,547	208,750	118,369	72,504
	<u>594,134</u>	<u>592,915</u>	<u>410,276</u>	<u>217,993</u>	<u>206,018</u>

收益按主要業務線分類如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號</b>					
<b>範圍內的客戶合約收益</b>					
企業服務平台類收益 . . . . .	146,298	137,745	114,282	60,923	56,403
智慧企業服務類收益 . . . . .	332,627	342,630	225,333	116,837	111,292
產業服務類收益 . . . . .	115,209	112,540	70,661	40,233	38,323
	<u>594,134</u>	<u>592,915</u>	<u>410,276</u>	<u>217,993</u>	<u>206,018</u>

貴集團根據附註2(w)所載的會計政策確認客戶合約收益。

貴集團的客戶群多元化，於有關期間交易的客戶均未超過貴集團收益的10%。相關客戶產生的集中信貸風險詳情載於附註38(a)。

(ii) 預期將於未來確認源自於報告日期存續的客戶合約的收益

貴集團應用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜之法，即不披露分配至剩餘履約責任的交易價格，原因為 貴集團所有合約的原預期期限均在一年或以下。

(b) 來自政府合作安排的收益

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自政府合作安排的收益 . . . . .	<u>162,944</u>	<u>174,875</u>	<u>131,112</u>	<u>69,112</u>	<u>45,933</u>

就 貴集團向中小企業提供的企業服務而言， 貴集團亦與地方政府及產業園區訂立若干長期合作安排。根據該等安排， 貴集團就若干促進產業園區或產業中心發展的項目享有政府補貼，如建立及運營中小企業創新創業孵化中心及促進技術賦能商業化的平台，以及於平台引進服務資源，為地方高科技中小企業提供便利，以促進其創新及發展。

來自政府合作安排的收益按照 貴集團政府補助的會計政策確認（見附註2(w)(v)）。

(c) 分部報告

(i) 分部資料

貴集團由按業務線及地區組成的部門管理其業務。與就分配資源及評估表現而向 貴集團的最高執行管理層作內部呈報資料的方式一致， 貴集團已呈報下列兩個可報告分部。

企業服務分部：此分部提供企業服務，包括運營豬八戒線上企業服務平台、提供智慧企業服務、提供產業服務以及政府合作安排下的服務。

教育分部：此分部主要開展線下培訓業務以及對課外輔導班的相關投資，如附註5所述，其於2021年作為已終止經營業務出售。

(ii) 分部業績

就評估分部間的分部表現及分配資源而言，貴集團最高行政管理人員按以下基準監察各可報告分部的應佔業績：

分配予可報告分部的收益及開支乃經參考該等分部所產生的銷售額及該等分部所產生的開支或歸屬於該等分部的資產因折舊或攤銷而另外產生的開支。

用於報告分部利潤的計算方法為「經調整EBITDA」，即「扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之經調整盈利」，其中「利息」被視為包括投資收入，而「折舊及攤銷」被視為包括非流動資產的減值虧損。為得出經調整EBITDA，貴集團的盈利乃對並未指定屬於個別分類的項目作出進一步調整，例如以權益結算的股份支付開支、**[編纂]**、按公平值計入損益的股權投資收益／(虧損)淨額、債權投資的減值虧損以及持作出售資產的減值虧損。

概無向貴集團最高行政管理人員提供單獨的分部資產及分部負債資料，原因為貴集團最高行政管理人員並未使用相關資料分配資源或評估經營分部的表現。

就有關期間的資源分配及分部表現評估而向貴集團最高行政管理人員提供的分部資料載列如下：

	截至2020年12月31日止年度		
	企業服務分部	教育分部 (已終止經營)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益 . . . . .	594,134	-	594,134
來自政府合作安排的收益 . . . . .	162,944	-	162,944
分部間收益 . . . . .	-	-	-
可報告分部收益 . . . . .	<u>757,078</u>	<u>-</u>	<u>757,078</u>
可報告分部溢利 (經調整EBITDA) . . . . .	<u>196,439</u>	<u>(500)</u>	<u>195,939</u>

	截至2021年12月31日止年度		
	企業服務分部	教育分部 (已終止經營)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益 . . . . .	592,915	587	593,502
來自政府合作安排的收益 . . . . .	174,875	–	174,875
分部間收益 . . . . .	–	–	–
可報告分部收益 . . . . .	<u>767,790</u>	<u>587</u>	<u>768,377</u>
可報告分部溢利 (經調整EBITDA) . . . . .	<u>121,040</u>	<u>(274)</u>	<u>120,766</u>
	截至2022年12月31日止年度		
	企業服務分部	教育分部 (已終止經營)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益 . . . . .	410,276	–	410,276
來自政府合作安排的收益 . . . . .	131,112	–	131,112
分部間收益 . . . . .	–	–	–
可報告分部收益 . . . . .	<u>541,388</u>	<u>–</u>	<u>541,388</u>
可報告分部虧損 (經調整EBITDA) . . . . .	<u>(22,599)</u>	<u>–</u>	<u>(22,599)</u>

	截至2022年6月30日止六個月		
	企業服務分部	教育分部 (已終止經營)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)			
來自外部客戶的收益 . . . . .	217,993	–	217,993
來自政府合作安排的收益 . . . . .	69,112	–	69,112
分部間收益 . . . . .	–	–	–
可報告分部收益 . . . . .	<u>287,105</u>	<u>–</u>	<u>287,105</u>
可報告分部溢利(經調整EBITDA) . . . . .	<u>8,232</u>	<u>–</u>	<u>8,232</u>
	截至2023年6月30日止六個月		
	企業服務分部	教育分部 (已終止經營)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益 . . . . .	206,018	–	206,018
來自政府合作安排的收益 . . . . .	45,933	–	45,933
分部間收益 . . . . .	–	–	–
可報告分部收益 . . . . .	<u>251,951</u>	<u>–</u>	<u>251,951</u>
可報告分部虧損(經調整EBITDA) . . . . .	<u>(35,368)</u>	<u>–</u>	<u>(35,368)</u>

(iii) 持續經營業務的可報告分部損益的對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
持續經營業務的可報告分部溢利／ (虧損)(經調整EBITDA) . . . . .	196,439	121,040	(22,599)	8,232	(35,368)
對銷分部間溢利 . . . . .	(325)	(25)	-	-	-
融資成本 . . . . .	(63,294)	(37,476)	(23,635)	(14,148)	(9,151)
折舊及攤銷 . . . . .	(154,414)	(123,477)	(95,409)	(50,322)	(28,346)
以權益結算的股份支付開支 . . . . .	(57,435)	(4,291)	(33,245)	(30,825)	(2,130)
[編纂] . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公平值計入損益的股權投資					
收益／(虧損)淨額 . . . . .	36,436	(125,959)	(22,439)	(30,894)	9,889
債權投資減值虧損 . . . . .	-	(200,000)	-	-	-
持作出售資產的減值虧損 . . . . .	-	(5,497)	(28,934)	(19,063)	-
持續經營業務產生的					
綜合除稅前虧損 . . . . .	<u>(42,593)</u>	<u>(375,685)</u>	<u>(232,020)</u>	<u>(140,208)</u>	<u>(77,264)</u>

(iv) 地區資料

由於 貴集團絕大部分經營收益及溢利源自於中國的業務，且其所有非流動資產及資本開支均位於／產生於中國，故並無呈列地區資料。

5 已終止經營業務

管理層於作出更加關注 貴集團的主要業務及關鍵能力(即中小企業的企業服務電商平台)的戰略決策後，承諾出售教育分部的計劃，並與重慶豬八戒實業有限公司(「**母公司**」)訂立協議，於2020年12月31日出售教育分部。於2021年12月， 貴集團完成向**母公司**出售教育分部。

由於出售事項，故根據附註2(aa)所載的 貴集團會計政策，已終止經營業務截至2020年及2021年12月31日止年度的損益已於綜合損益表中以單一金額呈列(重列有關期間的比較數字)。



(a) 已終止經營業務的業績

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益 . . . . .		-	587	-	-	-
對銷分部間收益 . . . . .		-	-	-	-	-
外部收益 . . . . .		-	587	-	-	-
開支 . . . . .		(500)	(861)	-	-	-
對銷與分部間銷售相關的 開支 . . . . .		325	25	-	-	-
外部開支 . . . . .		(175)	(836)	-	-	-
按公平值計入損益的 金融資產的公平值虧損.	(i)	(215,876)	-	-	-	-
經營活動的業績 . . . . .		(216,051)	(249)	-	-	-
所得稅 . . . . .		-	-	-	-	-
經營活動的業績 (除稅後) . . . . .		(216,051)	(249)	-	-	-
出售已終止經營業務的 收益 . . . . .		-	427	-	-	-
出售已終止經營業務的 收益所得稅 . . . . .		-	(64)	-	-	-
已終止經營業務的 (虧損)/溢利 (除稅後) . . . . .		(216,051)	114	-	-	-
以下人士應佔：						
貴公司權益股東 . . . . .		(216,051)	114	-	-	-
非控股權益 . . . . .		-	-	-	-	-
年/期內虧損 . . . . .		(216,051)	114	-	-	-
每股虧損－已終止 經營業務 －基本及攤薄 (人民幣分) . . . . .	12	(59.62)	(0.07)	-	-	-

- (i) 於2020年6月，貴集團收購寧波東銀瀚海股權投資合夥企業（有限合夥）及寧波東銀亞傑股權投資合夥企業（有限合夥）（統稱「寧波東銀有限合夥」）的非控股權益，總代價為人民幣215,876,000元，2019年12月首付人民幣129,277,000元。設立寧波東銀有限合夥的主要目的是投資非上市教育集團的非控股權益，該集團主營業務為課後輔導班。

該投資由一家名為深圳華陽金控投資管理有限公司的公司代名人持有並登記。因2020年9月法院對代名人與第三方之間的糾紛的判決，代名人持有的該投資被法院凍結。考慮到代名人及其母公司集團的財務狀況，且根據代名人持有安排該投資相對於其他債權人的申索處於劣勢，故貴集團估計於2020年12月31日該投資的公平值為零。

(b) 已終止經營業務所得／（所用）現金流量

	於12月31日			於6月30日	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(4,539)	(410)	-	-	-
投資活動所用現金淨額	(86,599)	-	-	-	-
融資活動所得現金淨額	91,759	-	-	-	-
年／期內現金流量淨額	621	(410)	-	-	-

(c) 出售對貴集團財務狀況的影響及出售已終止經營業務的收益

	於出售當日 人民幣千元
持作出售資產	4,895
與分類為持作出售資產直接相關的負債	(890)
已出售資產淨值	4,005
代價	4,432
減：已出售資產淨值	(4,005)
出售已終止經營業務的收益	427

(d) 出售已終止經營業務的現金流量

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
代價 . . . . .	-	4,432	-	-	-
應收代價(增加)/減少 . . . . .	-	(411)	411	411	-
預收代價增加/(減少) . . . . .	4,021	(4,021)	-	-	-
出售附屬公司所得款項 . . . . .	4,021	-	411	411	-

6 其他收入、其他收益/(虧損)淨額及其他開支

(a) 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銀行存款利息收入 . . . . .	4,231	4,044	3,651	2,554	1,716
債權投資利息收入(附註(iii)) . . . . .	3,575	-	-	-	-
註銷購房協議的補償收入(附註(ii)) . . . . .	12,948	-	-	-	-
政府補助(附註(i)) . . . . .	56,363	44,278	37,963	18,956	15,809
投資物業租金收入 . . . . .	10,400	13,309	14,167	7,484	4,608
	87,517	61,631	55,781	28,994	22,133

- (i) 政府補助主要包括自地方政府獲得的無條件補助，用於鼓勵 貴集團經營發展，並獎勵 貴集團對科技創新及區域經濟發展的貢獻。
- (ii) 於2019年3月26日， 貴集團與兩江產業集團的一間附屬公司重慶渝高新興科技發展有限公司（「渝高新興」）訂立購買協議，以購入若干物業。根據購買協議， 貴集團於2019年3月29日支付首期款項人民幣280,000,000元。於2020年12月12日，雙方同意註銷購買協議。因此，渝高新興向 貴集團退還人民幣280,000,000元首期款項，並因註銷購買物業支付人民幣12,948,000元補償。
- (iii) 於2018年6月22日， 貴集團於一項基金作人民幣100,000,000元的債權投資，年息率為4.35%，並成為成都錦江區懶熊康康綠色創業投資中心(有限合夥)之優先有限合夥人。債權投資的期滿日為2020年11月13日。本金與利息已於期滿日悉數償還。

附錄一

會計師報告

(b) 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
按公平值計入損益的股權投資收益／(虧損) 淨額 (附註21(a)) . . . . .	36,436	(125,959)	(22,439)	(30,894)	9,889
按公平值計入損益的理財產品及 結構性存款投資的收益淨額 (附註21(a)) . . . . .	12,620	4,803	592	648	26
出售附屬公司收益淨額 (附註41(b)) . . . . .	1	427	8,627	7,013	-
出售其他長期資產收益淨額 . . . . .	2,539	2,985	4,177	4,378	1,697
外匯(虧損)／收益淨額 . . . . .	(44)	2	4	1	2
按公平值計入損益的股權投資股息 (附註21(a)) . . . . .	-	113	-	-	-
其他 . . . . .	1,745	1,084	(5,071)	(687)	(2,571)
	<u>53,297</u>	<u>(116,545)</u>	<u>(14,110)</u>	<u>(19,541)</u>	<u>9,043</u>

(c) 其他開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資物業減值虧損 (附註15) . . . . .	-	(13,577)	-	-	(6,589)
於一間聯營公司的權益減值虧損 (附註19) . . . . .	(3,407)	-	-	-	-
持作出售資產減值虧損 (附註14、27) . . . . .	-	(5,497)	(28,934)	(19,063)	-
投資物業折舊 . . . . .	(5,933)	(8,493)	(10,459)	(5,353)	(2,020)
	<u>(9,340)</u>	<u>(27,567)</u>	<u>(39,393)</u>	<u>(24,416)</u>	<u>(8,609)</u>

## 7 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

### (a) 融資成本

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行貸款及其他借款利息 . . . . .	26(c)	23,909	15,243	8,118	5,121	3,354
租賃負債利息 . . . . .	26(c)	12,701	11,869	7,692	4,527	2,822
向投資者發行的金融工具 的利息 . . . . .	26(c)	26,684	10,364	7,825	4,500	2,975
		<u>63,294</u>	<u>37,476</u>	<u>23,635</u>	<u>14,148</u>	<u>9,151</u>

### (b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、工資、花紅及其他福利 . . . . .	399,882	358,003	330,574	172,871	147,740
離職福利 . . . . .	8,845	10,631	22,450	6,153	3,542
以權益結算的股份支付開支 . . . . .	57,435	4,291	33,245	30,825	2,130
界定供款退休計劃供款 . . . . .	2,569	23,755	23,422	14,372	17,626
	<u>468,731</u>	<u>396,680</u>	<u>409,691</u>	<u>224,221</u>	<u>171,038</u>

貴集團中國附屬公司的僱員須參與由地方市政府管理及營運的界定供款退休計劃。貴集團的中國附屬公司按地方市政府同意的平均僱員薪金的若干百分比計算的數額向計劃供款，以為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，貴集團並無支付計劃相關的退休福利的其他重大責任。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
攤銷費用						
— 無形資產 . . . . .	16	6,784	6,261	5,722	2,718	2,406
折舊費用 . . . . .						
— 自有物業、廠房及設備 . . . . .	13	78,453	52,543	28,772	16,669	4,405
— 使用權資產 . . . . .	14	63,244	56,180	50,456	25,582	17,355
— 投資物業 . . . . .	15	5,933	8,493	10,459	5,353	4,180
		147,630	117,216	89,687	47,604	25,940
研發開支 . . . . .	(i)	79,455	80,889	82,591	44,441	38,421
產生租金收入的投資物業產生的 直接經營開支 . . . . .		2,172	2,499	3,300	962	1,340
[編纂] . . . . .		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

(i) 研發開支包括與員工成本以及攤銷及折舊費用有關的金額，該等開支亦計入上述各種開支單獨披露的相應總額中。

8 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內稅項指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項					
年/期內計提撥備 . . . . .					
— 中國企業所得稅 . . . . .	3,638	1,680	588	851	713
遞延稅項					
暫時差額的產生及撥回 (附註34) . . . . .	5,319	(11,180)	(2,649)	176	132
稅率變動對遞延稅項結餘的影響 . . . . .	970	312	65	104	139
總計 . . . . .	9,927	(9,188)	(1,996)	1,131	984



(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
持續經營業務的除稅前虧損 . . .	(42,593)	(375,685)	(232,020)	(140,208)	(77,264)
持續經營業務的除稅前虧損 的名義稅項，按適用於有 關稅項司法權區的溢利的 稅率計算 . . . . . (i)	(10,648)	(93,921)	(58,005)	(35,052)	(19,316)
優惠所得稅率的影響 . . . . . (ii)	6,977	39,839	11,916	12,519	7,151
毋須課稅收入的稅務影響 . . .	(107)	(352)	(27)	(7)	(446)
不可扣稅開支的稅務影響 . . .	2,764	3,898	3,084	2,782	474
動用過往年度未確認的 稅項虧損的稅務影響 . . . . .	(9,810)	(2,180)	(665)	(1,033)	(3,857)
未確認未使用稅項虧損的 稅務影響 . . . . .	18,646	10,725	35,251	13,499	14,618
未確認其他可扣減暫時 差額的稅務影響 . . . . .	2,382	35,245	7,517	7,644	1,775
對研發成本加計扣除的 稅務影響 . . . . .	(5,250)	(4,309)	(2,306)	-	-
稅率變動對遞延稅項 結餘的影響 . . . . .	970	312	65	104	139
向投資者發行的金融工具 產生的利息的稅務影響 . . .	4,003	1,555	1,174	675	446
實際稅項開支 . . . . .	<u>9,927</u>	<u>(9,188)</u>	<u>(1,996)</u>	<u>1,131</u>	<u>984</u>

(i) 貴公司及大部分附屬公司於中國註冊成立，而部分附屬公司於海外註冊成立。根據有關中國企業所得稅法及相關法規，除非下文另有訂明，否則 貴公司及 貴集團內的附屬公司須於有關期間按法定稅率25%繳納企業所得稅。海外附屬公司之稅項按相關國家的適當通行稅率計算。

- (ii) 根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知(財稅〔2011〕58號)》、《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告(公告2012年第12號)》及《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告(公告2020年第23號)》，貴公司及貴公司若干附屬公司屬於在特定西部地區從事國家鼓勵行業且有權於2011年1月1日至2030年12月31日享受優惠所得稅率15%。
- (iii) 根據《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠政策有關問題的公告(公告2017年第24號)》，高新技術企業須按15%的減免企業所得稅稅率繳納企業所得稅。根據《高新技術企業認定管理辦法》(國科發火〔2016〕32號)，若干附屬公司取得高新技術企業資格，在有關期間享有15%的優惠所得稅稅率。
- (iv) 根據《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知(財稅〔2019〕13號)》，年應納稅所得額在人民幣1,000,000元以下(含人民幣1,000,000元)的小微企業，可享受免徵75%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠；年應納稅所得額在人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元(含人民幣3,000,000元)的小微企業，可享受免徵50%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠，自2019年1月1日至2021年12月31日期間生效。

根據《財政部稅務總局關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告(公告2021年第12號)》，年應納稅所得額在人民幣1,000,000元以下(含人民幣1,000,000元)的小微企業，可享受免徵87.5%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠，自2021年1月1日至2022年12月31日期間生效。

根據《財政部稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告(公告2022年第13號)》，年應納稅所得額在人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元(含人民幣3,000,000元)的小微企業，可享受免徵75%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠，自2022年1月1日至2024年12月31日期間生效。

根據《財政部稅務總局關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告(公告2023年第6號)》，年應納稅所得額在人民幣1,000,000元以下(含人民幣1,000,000元)的小微企業，可享受免徵75%的應納稅所得額，適用20%的所得稅稅率的稅收優惠，自2023年1月1日至2024年12月31日期間生效。

貴集團若干附屬公司在有關期間符合小微企業的條件，可享受上述稅收優惠。

## 9 董事酬金

於有關期間，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露的董事酬金如下：

	截至2020年12月31日止年度				
	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事長</b>					
朱明躍先生 . . . . .	573	466	2	53,143	54,184
<b>董事</b>					
劉川郁先生 . . . . .	465	491	-	603	1,559
袁進先生 (於2020年2月21日獲委任) . . . . .	577	795	1	1,072	2,445
熊新翔先生 . . . . .	-	-	-	-	-
吳劭劭先生 . . . . .	-	-	-	-	-
董長城先生 . . . . .	-	-	-	-	-
王楠先生 (於2020年2月20日辭任) . . . . .	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
王岩先生 . . . . .	80	-	-	-	80
徐克美女士 . . . . .	80	-	-	-	80
張偉先生 . . . . .	80	-	-	-	80
<b>監事</b>					
梁洪林先生 . . . . .	-	-	-	-	-
唐兵先生 . . . . .	497	302	3	-	802
邱永春先生 . . . . .	398	163	1	-	562
	<u>2,750</u>	<u>2,217</u>	<u>7</u>	<u>54,818</u>	<u>59,792</u>

	截至2021年12月31日止年度				
	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事長</b>					
朱明躍先生 . . . . .	557	369	20	-	946
<b>董事</b>					
劉川郁先生 . . . . .	450	255	-	603	1,308
袁進先生 . . . . .	612	347	16	1,072	2,047
吳劭劭先生 . . . . .	-	-	-	-	-
董長城先生 . . . . .	-	-	-	-	-
熊新翔先生(於2021年3月19日辭任) . . . . .	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
王岩先生 . . . . .	80	-	-	-	80
徐克美女士 . . . . .	80	-	-	-	80
張偉先生 . . . . .	80	-	-	-	80
<b>監事</b>					
梁洪林先生 . . . . .	-	-	-	-	-
唐兵先生 . . . . .	506	273	37	-	816
邱永春先生(於2021年9月7日辭任) . . . . .	506	121	10	-	637
譚豐琴女士(於2021年9月29日獲委任) . . . . .	141	127	5	-	273
	<u>3,012</u>	<u>1,492</u>	<u>88</u>	<u>1,675</u>	<u>6,267</u>

	截至2022年12月31日止年度				
	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事長</b>					
朱明躍先生 . . . . .	940	-	41	30,757	31,738
<b>董事</b>					
劉川郁先生 . . . . .	716	-	-	362	1,078
袁進先生 . . . . .	982	-	41	643	1,666
吳劭劭先生 . . . . .	-	-	-	-	-
董長城先生 . . . . .	-	-	-	-	-
楊雲峰先生(於2022年5月27日獲委任). . . . .	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
王岩先生 . . . . .	102	-	-	-	102
張偉先生 . . . . .	102	-	-	-	102
徐克美女士(於2022年5月27日辭任). . . . .	32	-	-	-	32
李鳳珊女士(於2022年5月27日獲委任). . . . .	70	-	-	-	70
<b>監事</b>					
梁洪林先生(於2022年5月27日辭任). . . . .	-	-	-	-	-
唐兵先生(於2022年5月27日辭任). . . . .	744	-	39	-	783
譚豐琴女士 . . . . .	477	-	35	-	512
吳剛先生(於2022年5月27日獲委任). . . . .	-	-	-	-	-
劉錦先生(於2022年5月27日獲委任). . . . .	-	-	-	-	-
	<u>4,165</u>	<u>-</u>	<u>156</u>	<u>31,762</u>	<u>36,083</u>

	截至2023年6月30日止六個月				
	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事長</b>					
朱明躍先生 . . . . .	338	74	20	1,382	1,814
<b>董事</b>					
劉川郁先生 . . . . .	377	-	-	109	486
袁進先生 . . . . .	364	70	20	193	647
吳劭劭先生 . . . . .	-	-	-	-	-
董長城先生 . . . . .	-	-	-	-	-
楊雲峰先生 . . . . .	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
王岩先生 . . . . .	60	-	-	-	60
張偉先生 . . . . .	60	-	-	-	60
李鳳珊女士 . . . . .	60	-	-	-	60
<b>監事</b>					
譚豐琴女士 . . . . .	179	31	20	-	230
吳剛先生 . . . . .	-	-	-	-	-
劉錦先生 . . . . .	-	-	-	-	-
	<u>1,438</u>	<u>175</u>	<u>60</u>	<u>1,684</u>	<u>3,357</u>



	截至2022年6月30日止六個月				
	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
<b>董事長</b>					
朱明躍先生 . . . . .	463	-	14	30,181	30,658
<b>董事</b>					
劉川郁先生 . . . . .	349	-	-	90	439
袁進先生 . . . . .	490	-	13	161	664
吳劭劭先生 . . . . .	-	-	-	-	-
董長城先生 . . . . .	-	-	-	-	-
楊雲峰先生(於2022年5月27日獲委任). . . . .	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
王岩先生 . . . . .	42	-	-	-	42
張偉先生 . . . . .	42	-	-	-	42
徐克美女士(於2022年5月27日辭任). . . . .	32	-	-	-	32
李鳳珊女士(於2022年5月27日獲委任). . . . .	10	-	-	-	10
<b>監事</b>					
梁洪林先生(於2022年5月27日辭任). . . . .	-	-	-	-	-
唐兵先生(於2022年5月27日辭任). . . . .	310	-	15	-	325
譚豐琴女士 . . . . .	237	-	15	-	252
吳剛先生(於2022年5月27日獲委任). . . . .	-	-	-	-	-
劉錦先生(於2022年5月27日獲委任). . . . .	-	-	-	-	-
	<u>1,975</u>	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>30,432</u>	<u>32,464</u>

於有關期間，貴集團概無向董事或下文附註10所載的任何五名最高酬金人士支付酬金，以作為吸引彼等加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。於有關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

## 10 最高酬金人士

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年（未經審核）及2023年6月30日止六個月，五名最高酬金人士中，分別有三名、兩名、兩名、一名及兩名為董事，其酬金於附註9披露。

餘下人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他酬金	906	1,687	3,196	1,944	1,035
酌情花紅	995	219	250	395	452
股份支付	857	1,728	-	-	-
退休計劃供款	2	44	172	83	75
	<u>2,760</u>	<u>3,678</u>	<u>3,618</u>	<u>2,422</u>	<u>1,562</u>

餘下最高酬金人士的酬金處於以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人數	人數	人數	人數 (未經審核)	人數
零至人民幣1,000,000元	-	-	-	4	3
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	2	3	3	-	-

## 11 其他全面收益

### (a) 有關其他全面收益各組成部分的影響

	截至12月31日止年度									截至6月30日止六個月					
	2020年			2021年			2022年			2022年			2023年		
	除稅前金額	稅項開支	除稅後金額	除稅前金額	稅項開支	除稅後金額	除稅前金額	稅項開支	除稅後金額	除稅前金額	稅項開支	除稅後金額	除稅前金額	稅項開支	除稅後金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
換算中國境外附屬公司 財務報表的匯兌差額	302	-	302	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 12 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

於有關期間，每股基本虧損乃基於 貴公司普通權益股東應佔虧損及已發行或被視為已發行的普通股加權平均數計算。

如附註1(a)所述， 貴公司於2019年3月27日由有限責任公司改制為股份有限公司，實繳資本轉為360,000,000股每股面值人民幣1元的股份。就計算每股基本及攤薄盈利而言， 貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行普通股的加權平均數乃假設改制為股份有限公司自2019年1月1日起進行，按2019年3月改制時確立的轉換比率而釐定。

#### (i) 貴公司普通權益股東應佔虧損：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司全體權益股東應佔					
年內虧損					
— 持續經營業務 . . . . .	(50,594)	(350,944)	(227,405)	(139,917)	(76,217)
— 已終止經營業務 . . . . .	(216,051)	(249)	-	-	-
	<u>(266,645)</u>	<u>(351,193)</u>	<u>(227,405)</u>	<u>(139,917)</u>	<u>(76,217)</u>
將年內虧損分配至向投資者					
發行的金融工具					
— 持續經營業務 . . . . .	(8,889)	(51,083)	(20,722)	(20,366)	(505)
— 已終止經營業務 . . . . .	(37,956)	(36)	-	-	-
	<u>(46,845)</u>	<u>(51,119)</u>	<u>(20,722)</u>	<u>(20,366)</u>	<u>(505)</u>
就每股基本虧損而言 貴公司					
普通權益股東應佔年內虧損					
— 持續經營業務 . . . . .	(41,705)	(299,861)	(206,683)	(119,551)	(75,712)
— 已終止經營業務 . . . . .	(178,095)	(213)	-	-	-
	<u>(219,800)</u>	<u>(300,074)</u>	<u>(206,683)</u>	<u>(119,551)</u>	<u>(75,712)</u>

(ii) 普通股加權平均數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
				(未經審核)	
於1月1日已發行普通股 . . . . .	360,000,000	362,400,000	362,400,000	362,400,000	362,400,000
已發行普通股的影響 . . . . .	13,151	-	-	-	-
向投資者發行的金融工具的 影響(附註36) . . . . .	(61,281,191)	(57,902,122)	(33,023,592)	(52,749,600)	(2,400,000)
於12月31日/6月30日的 普通股加權平均數 . . . . .	<u>298,731,960</u>	<u>304,497,878</u>	<u>329,376,408</u>	<u>309,650,400</u>	<u>360,000,000</u>

(iii) 每股基本虧損：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
				(未經審核)	
每股基本虧損(人民幣分)					
- 持續經營業務 . . . . .	(13.96)	(98.48)	(62.75)	(38.61)	(21.03)
- 已終止經營業務 . . . . .	(59.62)	(0.07)	-	-	-
	<u>(73.58)</u>	<u>(98.55)</u>	<u>(62.75)</u>	<u>(38.61)</u>	<u>(21.03)</u>

(b) 每股攤薄虧損

向投資者發行的金融工具(附註36)並未計入每股攤薄虧損計算，原因為將其計入會造成反攤薄。因此，每股攤薄虧損與各年度的每股基本虧損相同。

13 物業、廠房及設備

賬面值對賬

貴集團

	租賃物業 裝修	設備、傢俱 及其他	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：					
於2020年1月1日	289,522	39,314	4,027	2,516	335,379
添置	-	922	-	18,093	19,015
轉撥自在建工程	18,083	-	-	(18,083)	-
出售	-	(2,534)	-	-	(2,534)
於2020年12月31日及2021年1月1日	307,605	37,702	4,027	2,526	351,860
添置	34	526	-	6,501	7,061
轉撥自在建工程	3,341	-	-	(3,341)	-
出售	-	(12,639)	(349)	-	(12,988)
於2021年12月31日及2022年1月1日	310,980	25,589	3,678	5,686	345,933
添置	-	2,196	-	3,855	6,051
轉撥自在建工程	7,854	-	-	(7,854)	-
出售	-	(306)	(75)	(1,232)	(1,613)
於2022年12月31日及2023年1月1日	318,834	27,479	3,603	455	350,371
添置	-	106	-	-	106
出售	-	(34)	-	(455)	(489)
於2023年6月30日	318,834	27,551	3,603	-	349,988

附錄一

會計師報告

	租賃物業 裝修	設備、傢俱 及其他	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>累計折舊：</b>					
於2020年1月1日 . . . . .	(162,877)	(22,942)	(2,066)	-	(187,885)
年內支出 . . . . .	(71,239)	(6,476)	(738)	-	(78,453)
出售 . . . . .	-	1,910	-	-	1,910
於2020年12月31日及2021年1月1日 . . . . .	(234,116)	(27,508)	(2,804)	-	(264,428)
年內支出 . . . . .	(47,069)	(4,785)	(689)	-	(52,543)
出售 . . . . .	-	11,080	243	-	11,323
於2021年12月31日及2022年1月1日 . . . . .	(281,185)	(21,213)	(3,250)	-	(305,648)
年內支出 . . . . .	(26,317)	(2,294)	(161)	-	(28,772)
出售 . . . . .	-	269	62	-	331
於2022年12月31日及2023年1月1日 . . . . .	(307,502)	(23,238)	(3,349)	-	(334,089)
期內支出 . . . . .	(3,798)	(583)	(24)	-	(4,405)
出售 . . . . .	-	29	-	-	29
於2023年6月30日 . . . . .	(311,300)	(23,792)	(3,373)	-	(338,465)
<b>賬面淨值：</b>					
於2023年6月30日 . . . . .	7,534	3,759	230	-	11,523
於2022年12月31日 . . . . .	11,332	4,241	254	455	16,282
於2021年12月31日 . . . . .	29,795	4,376	428	5,686	40,285
於2020年12月31日 . . . . .	73,489	10,194	1,223	2,526	87,432



附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業裝修	設備、傢俱及 其他	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2020年1月1日 . . . . .	64,183	31,041	3,789	99,013
購買 . . . . .	-	390	-	390
出售 . . . . .	-	(2,008)	-	(2,008)
於2020年12月31日及2021年1月1日 . . . . .	64,183	29,423	3,789	97,395
購買 . . . . .	-	157	-	157
出售 . . . . .	-	(12,421)	(348)	(12,769)
於2021年12月31日及2022年1月1日 . . . . .	64,183	17,159	3,441	84,783
購買 . . . . .	-	2,196	-	2,196
出售 . . . . .	-	(109)	-	(109)
於2022年12月31日及2023年1月1日 . . . . .	64,183	19,246	3,441	86,870
添置 . . . . .	-	31	-	31
於2023年6月30日 . . . . .	64,183	19,277	3,441	86,901
<b>累計折舊：</b>				
於2020年1月1日 . . . . .	(36,332)	(19,514)	(1,893)	(57,739)
年內支出 . . . . .	(17,824)	(4,828)	(720)	(23,372)
出售 . . . . .	-	1,907	-	1,907
於2020年12月31日及2021年1月1日 . . . . .	(54,156)	(22,435)	(2,613)	(79,204)
年內支出 . . . . .	(7,779)	(3,297)	(676)	(11,752)
出售 . . . . .	-	10,892	243	11,135
於2021年12月31日及2022年1月1日 . . . . .	(61,935)	(14,840)	(3,046)	(79,821)
年內支出 . . . . .	(652)	(1,106)	(161)	(1,919)
出售 . . . . .	-	96	-	96
於2022年12月31日及2023年1月1日 . . . . .	(62,587)	(15,850)	(3,207)	(81,644)
期內支出 . . . . .	(324)	(407)	(24)	(755)
於2023年6月30日 . . . . .	(62,911)	(16,257)	(3,231)	(82,399)
<b>賬面淨值：</b>				
於2023年6月30日 . . . . .	1,272	3,020	210	4,502
於2022年12月31日 . . . . .	1,596	3,396	234	5,226
於2021年12月31日 . . . . .	2,248	2,319	395	4,962
於2020年12月31日 . . . . .	10,027	6,988	1,176	18,191

14 使用權資產

(a) 按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值對賬如下：

貴集團

	自用租賃物業 人民幣千元	土地使用權 (附註(i)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2020年1月1日 . . . . .	270,929	156,995	427,924
添置 . . . . .	32,587	-	32,587
提前終止及變更租賃 . . . . .	(24,303)	-	(24,303)
於2020年12月31日及2021年1月1日 . . . . .	279,213	156,995	436,208
添置 . . . . .	63,100	-	63,100
提前終止及變更租賃 . . . . .	(20,249)	-	(20,249)
於2021年12月31日及2022年1月1日 . . . . .	322,064	156,995	479,059
添置 . . . . .	40,073	-	40,073
提前終止及變更租賃 . . . . .	(96,599)	-	(96,599)
轉撥至持作出售資產 . . . . .	-	(156,995)	(156,995)
於2022年12月31日及2023年1月1日 . . . . .	265,538	-	265,538
添置 . . . . .	2,650	-	2,650
提前終止及變更租賃 . . . . .	(6,004)	-	(6,004)
於2023年6月30日 . . . . .	262,184	-	262,184
累計折舊：			
於2020年1月1日 . . . . .	(79,715)	(8,556)	(88,271)
年內支出 . . . . .	(59,312)	(3,932)	(63,244)
提前終止及變更租賃 . . . . .	3,257	-	3,257
於2020年12月31日及2021年1月1日 . . . . .	(135,770)	(12,488)	(148,258)
年內支出 . . . . .	(52,247)	(3,933)	(56,180)
提前終止及變更租賃 . . . . .	12,802	-	12,802
於2021年12月31日 . . . . .	(175,215)	(16,421)	(191,636)
年內支出 . . . . .	(48,490)	(1,966)	(50,456)
提前終止及變更租賃 . . . . .	40,965	-	40,965
轉撥至持作出售資產 . . . . .	-	18,387	18,387
於2022年12月31日及2023年1月1日 . . . . .	(182,740)	-	(182,740)
期內支出 . . . . .	(17,355)	-	(17,355)
提前終止及變更租賃 . . . . .	3,749	-	3,749
於2023年6月30日 . . . . .	(196,346)	-	(196,346)

	自用租賃物業 人民幣千元	土地使用權 (附註(i)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面淨值：			
於2023年6月30日 . . . . .	<u>65,838</u>	<u>-</u>	<u>65,838</u>
於2022年12月31日 . . . . .	<u>82,798</u>	<u>-</u>	<u>82,798</u>
於2021年12月31日 . . . . .	<u>146,849</u>	<u>140,574</u>	<u>287,423</u>
於2020年12月31日 . . . . .	<u>143,443</u>	<u>144,507</u>	<u>287,950</u>

貴公司

	自用租賃物業
	人民幣千元
成本：	
於2020年1月1日、2020年12月31日及2021年1月1日 .....	8,438
添置 .....	<u>15,631</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	24,069
添置 .....	734
出售 .....	<u>(179)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	24,624
添置 .....	-
出售 .....	<u>(742)</u>
於2023年6月30日 .....	<u>23,882</u>
累計折舊：	
於2020年1月1日 .....	(4,437)
年內支出 .....	<u>(2,562)</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日 .....	(6,999)
年內支出 .....	<u>(2,477)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	(9,476)
年內支出 .....	(3,381)
出售 .....	<u>37</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	(12,820)
期內支出 .....	(1,683)
出售 .....	<u>402</u>
於2023年6月30日 .....	<u>(14,101)</u>
賬面淨值：	
於2023年6月30日 .....	<u>9,781</u>
於2022年12月31日 .....	<u>11,804</u>
於2021年12月31日 .....	<u>14,593</u>
於2020年12月31日 .....	<u>1,439</u>

(i) 土地使用權

貴集團持有一幅位於中國內地的土地的土地使用權，該土地以中期租約持有，自租期開始起計40年。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴集團分別抵押土地使用權人民幣144,507,000元、人民幣140,574,000元、零及零，為貴集團的銀行貸款作擔保。

於2022年6月30日，賬面值為人民幣138,608,000元的土地使用權在政府極有可能回購時重新分類至持作出售資產。減值虧損人民幣19,063,000元於截至2022年6月30日止期間的損益中確認。其後，與政府簽訂框架合約。根據協定代價淨額人民幣109,674,000元，相應計提額外減值撥備，而於2022年就持作出售的土地使用權確認的減值虧損總額為人民幣28,934,000元。土地使用權於2022年12月出售且已收代價。

(b) 與在損益確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產的					
折舊支出：					
土地使用權 . . . . .	3,932	3,933	1,966	1,966	-
自用租賃物業 . . . . .	59,312	52,247	48,490	23,616	17,355
	<u>63,244</u>	<u>56,180</u>	<u>50,456</u>	<u>25,582</u>	<u>17,355</u>
租賃負債利息 (附註7(a)) . . . . .	12,701	11,869	7,692	4,527	2,822
短期租賃相關開支 . . . . .	7,167	12,303	9,185	5,549	1,385
已收COVID-19相關租金寬免 . . . . .	(8,984)	(1,237)	(6,736)	(1,470)	(4,080)

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，使用權資產分別增加人民幣32,587,000元、人民幣63,100,000元、人民幣40,073,000元及人民幣2,650,000元。該等金額指新租賃協議項下與租賃有關的應付資本化租賃付款及初始直接成本。

租賃現金流出總額及租賃負債到期分析的詳情分別載於附註26(d)及附註30。

15 投資物業

	自有樓宇	分租物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2020年1月1日 .....	-	12,798	12,798
添置 .....	-	17,121	17,121
於2020年12月31日及2021年1月1日 .....	-	29,919	29,919
添置 .....	154,691	-	154,691
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	154,691	29,919	184,610
添置 .....	1,201	-	1,201
提早終止 .....	-	(6,148)	(6,148)
於2022年12月31日、2023年1月1日及 2023年6月30日 .....	155,892	23,771	179,663
<b>累計折舊：</b>			
於2020年1月1日 .....	-	(4,239)	(4,239)
年內支出 .....	-	(5,933)	(5,933)
於2020年12月31日及2021年1月1日 .....	-	(10,172)	(10,172)
年內支出 .....	(1,877)	(6,616)	(8,493)
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	(1,877)	(16,788)	(18,665)
年內支出 .....	(4,092)	(6,367)	(10,459)
提早終止 .....	-	3,624	3,624
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	(5,969)	(19,531)	(25,500)
期內支出 .....	(2,066)	(2,114)	(4,180)
於2023年6月30日 .....	(8,035)	(21,645)	(29,680)
<b>累計減值虧損：</b>			
於2020年1月1日及2020年12月31日 .....	-	-	-
減值虧損 .....	(13,577)	-	(13,577)
於2021年12月31日及2022年12月31日 .....	(13,577)	-	(13,577)
減值虧損 .....	(6,589)	-	(6,589)
於2023年6月30日 .....	(20,166)	-	(20,166)



附錄一

會計師報告

	自有樓宇	分租物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值：			
於2023年6月30日	127,691	2,126	129,817
於2022年12月31日	136,346	4,240	140,586
於2021年12月31日	139,237	13,131	152,368
於2020年12月31日	-	19,747	19,747

- (i) 於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，投資物業的公平值分別為人民幣43,575,000元、人民幣171,299,000元、人民幣146,200,000元及人民幣135,790,000元。估值由獨立測量師事務所戴德梁行進行，戴德梁行的員工中有香港測量師學會的資深會員，最近曾估量接受估物業所在位置及所屬類別的物業的價值。

於2021年12月31日及2023年6月30日，自有樓宇的賬面值撇減至其可收回金額分別為人民幣139,237,000元及人民幣127,691,000元，並於損益確認減值虧損分別為人民幣13,577,000元及人民幣6,589,000元。可收回金額估計基於使用價值使用除稅前貼現率4.5%至5.0%計算。

- (ii) 貴集團出租其投資物業，包括辦公物業及位於地面的商業物業。租約一般初步為期一至五年，可選擇在重新協商所有條款的日期後續租。

貴集團將在未來期間收取於報告日期已存在的不可撤銷經營租賃項下的 貴集團未貼現租賃收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自下列各項的未來最低租賃收入總額：					
投資物業：					
一年內	7,308	10,825	6,009	7,300	5,637
一年後但五年內	1,943	11,013	10,009	9,558	10,720
五年後	-	4,254	3,330	3,823	3,061
	9,251	26,092	19,348	20,681	19,418

- (iii) 於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日， 貴集團金額為零、零、人民幣136,346,000元及人民幣127,691,000元之投資物業已抵押作為 貴集團銀行貸款的擔保。

16 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2020年1月1日	53,976
透過採購添置	<u>151</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日	54,127
透過採購添置	<u>708</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日	54,835
透過採購添置	<u>235</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	55,070
透過採購添置	<u>88</u>
於2023年6月30日	<u>55,158</u>
累計攤銷：	
於2020年1月1日	(13,529)
年內支出	<u>(6,784)</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日	(20,313)
年內支出	<u>(6,261)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日	(26,574)
年內支出	<u>(5,722)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	(32,296)
期內支出	<u>(2,406)</u>
於2023年6月30日	<u>(34,702)</u>
累計減值虧損：	
於2020年1月1日、2020年12月31日、 2021年12月31日、2022年12月31日及2023年6月30日	<u>(19,148)</u>
賬面淨值：	
於2023年6月30日	<u><u>1,308</u></u>
於2022年12月31日	<u><u>3,626</u></u>
於2021年12月31日	<u><u>9,113</u></u>
於2020年12月31日	<u><u>14,666</u></u>

貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2020年1月1日 .....	31,287
透過採購添置 .....	<u>151</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日 .....	31,438
透過採購添置 .....	<u>—</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	31,438
透過採購添置 .....	<u>235</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	31,673
透過採購添置 .....	<u>88</u>
於2023年6月30日 .....	<u>31,761</u>
累計攤銷：	
於2020年1月1日 .....	(11,339)
年內支出 .....	<u>(6,386)</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日 .....	(17,725)
年內支出 .....	<u>(5,808)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	(23,533)
年內支出 .....	<u>(4,825)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	(28,358)
期內支出 .....	<u>(2,297)</u>
於2023年6月30日 .....	<u>(30,655)</u>
賬面淨值：	
於2023年6月30日 .....	<u><u>1,106</u></u>
於2022年12月31日 .....	<u><u>3,315</u></u>
於2021年12月31日 .....	<u><u>7,905</u></u>
於2020年12月31日 .....	<u><u>13,713</u></u>

17 商譽

	商譽
	人民幣千元
成本	
於2020年1月1日、2020年12月31日、2021年12月31日、 2022年12月31日及2023年6月30日.....	51,938
累計減值虧損：	
於2020年1月1日、2020年12月31日、2021年12月31日、 2022年12月31日及2023年6月30日.....	(51,938)
賬面值：	
於2020年1月1日、2020年12月31日、2021年12月31日、 2022年12月31日及2023年6月30日.....	-

(a) 含有商譽的現金產生單位之減值測試

商譽獲分配予 貴集團識別的現金產生單位如下：

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
北京聯創工場科技有限公司.....	14,339	14,339	14,339	14,339
北京思博知網科技有限公司.....	36,786	36,786	36,786	36,786
其他.....	813	813	813	813
減值虧損.....	51,938 (51,938)	51,938 (51,938)	51,938 (51,938)	51,938 (51,938)
	-	-	-	-

截至2018年12月31日止年度，參考艾華迪商務諮詢(上海)有限公司進行的專業估值，上述商譽基於使用價值計算，運用稅前貼現率16%至23%及銷量增長率3%至8%作出全額減值。該等計算使用基於管理層批准的涵蓋五年期的財務預算的現金流量預測。管理層根據過往業績及其對市場發展的預期，釐定預算毛利率及增長率。

18 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資.....	461,817	523,767	612,600	612,600
應收附屬公司款項.....	522,016	593,082	814,402	814,402
	983,833	1,116,849	1,427,002	1,427,002

應收附屬公司款項為無抵押、免息及並無固定付款期。有關款項被視為 貴公司向附屬公司作出的長期投資，原因為 貴公司不會要求附屬公司於可見將來還款。

於2023年6月30日， 貴公司於以下主要附屬公司(均為私營企業)中擁有直接或間接權益：

公司名稱	成立地點及日期	已發行及繳足股本詳情	擁有權益比例		主要業務	法律形式
			貴公司持有	附屬公司持有		
重慶豬八戒知識產權服務有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2015年6月10日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	100.00%	-	商標代理	有限責任公司
八戒科技服務有限公司(附註(a)). . . . .	中國 2015年4月15日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100.00%	-	IT服務	有限責任公司
重慶八戒財雲網絡科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2017年4月6日	人民幣25,000,000元/ 人民幣25,000,000元	80.00%	-	商業服務	有限責任公司
鄭州八戒知產雲網絡科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2018年11月22日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	100.00%	商標代理	有限責任公司
重慶八戒電子商務有限公司(附註(a)). . . . .	中國 2019年1月21日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	100.00%	-	商標代理	有限責任公司
重慶花果山企業管理有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2015年3月9日	人民幣290,000,000元/ 人民幣260,000,000元	89.66%	-	商業服務	有限責任公司
重慶八戒騰雲科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2017年9月5日	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	100.00%	-	建築	有限責任公司
極智(上海)企業管理諮詢有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2018年5月25日	人民幣20,000,000元/ 人民幣50,000元	100.00%	-	商業諮詢	有限責任公司
嘉興文鶴企業管理合夥企業 (有限合夥)(附註(a)) . . . . .	中國 2018年1月18日	人民幣55,000,000元/ 人民幣55,000,000元	98.18%	1.82%	股權投資	有限責任合夥企業
VIGOROUSLY LIMITED . . . . .	美國 2015年4月25日	1美元/1美元	-	97.24%	股權投資	有限責任合夥企業

附錄一

會計師報告

公司名稱	成立地點及日期	已發行及繳足股本詳情	擁有權益比例		主要業務	法律形式
			貴公司持有	附屬公司持有		
北京思博知網科技有限公司 (附註(a)) . . .	中國 2006年5月19日	人民幣2,500,000元/ 人民幣2,500,000元	-	100.00%	商標代理	有限責任公司
北京聚集科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2006年4月17日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	-	100.00%	商標代理	有限責任公司
重慶八戒企業管理有限公司 (附註(a)) . . .	中國 2016年8月25日	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	100.00%	-	互聯網出版物 銷售	有限責任公司
北京聯創工場科技有限公司 (附註(a)) . . .	中國 2015年4月27日	人民幣5,947,779元/ 人民幣2,388,485元	100.00%	-	IT服務	有限責任公司
重慶筋斗雲股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (附註(a)) . . . . .	中國 2016年11月1日	人民幣106,234,545元/ 人民幣106,234,545元	-	97.24%	股權投資	有限責任合夥企業
四川八戒知產雲網絡科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2020年7月24日	人民幣50,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	100.00%	IT服務	有限責任公司
豬八戒網騰雲(北京)科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2016年3月22日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
北京熱興創新文化發展有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2017年1月24日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	60.00%	商業服務	有限責任公司
上海築想眾創空間管理有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2017年5月10日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
重慶豬八戒蟠桃企業管理有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2017年5月8日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
海南八戒共享網絡科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2019年9月21日	人民幣10,000,000元/ 人民幣20,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司



附錄一

會計師報告

公司名稱	成立地點及日期	已發行及繳足股本詳情	擁有權益比例		主要業務	法律形式
			貴公司持有	附屬公司持有		
青島八戒共享網絡科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2019年9月29日	人民幣10,000,000元/ 人民幣20,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
山東八戒知產雲網絡科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2019年5月13日	人民幣50,000,000元/零	-	100.00%	商標代理	有限責任公司
重慶天蓬知識產權服務有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2015年6月24日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	-	100.00%	商標代理	有限責任公司
杭州八戒信息技術有限公司(附註(a)) . . . . .	中國 2016年7月8日	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	-	100.00%	IT服務	有限責任公司
重慶八戒傳媒有限公司(附註(a)) . . . . .	中國 2016年8月5日	人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元	100.00%	-	IT服務	有限責任公司
重慶天蓬網絡有限公司(附註(a)) . . . . .	中國 2017年4月27日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	100.00%	-	IT服務	有限責任公司
溫州豬八戒印藝科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2018年10月17日	人民幣3,000,000元/ 人民幣2,925,000元	-	75.00%	IT服務	有限責任公司
江西八戒創新資源有限公司(附註(a)) . . . . .	中國 2018年9月28日	人民幣3,000,000元/ 人民幣3,000,000元	-	100.00%	IT服務	有限責任公司
重慶眾享時光網絡科技有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2021年4月7日	人民幣10,000,000元/零	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
重慶八戒軟件科技有限公司(附註(a)) . . . . .	中國 2021年2月5日	人民幣10,000,000元/零	100.00%	-	IT服務	有限責任公司
重慶八戒智宇科技有限公司(附註(a)) . . . . .	中國 2021年11月10日	人民幣10,000,000元/零	100.00%	-	商標代理	有限責任公司

公司名稱	成立地點及日期	已發行及繳足股本詳情	擁有權益比例		主要業務	法律形式
			貴公司持有	附屬公司持有		
南京江北雙創孵化器產業園有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2016年8月17日	人民幣10,000,000元/ 人民幣8,510,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
吉林市傲來天蓬企業管理有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2018年12月11日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
寧波雙創創業孵化器有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2016年7月29日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
濰坊市騰雲企業管理服務有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2020年5月27日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司
湖北八戒騰雲科技產業有限公司 (附註(a)) . . . . .	中國 2020年11月12日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	-	100.00%	商業服務	有限責任公司

附註(a)：該等實體的官方名稱乃為中文，其公司名稱的英文翻譯僅供識別。

- (i) 上表列出董事認為主要影響有關期間業績或構成 貴集團資產淨值主要部分的 貴公司附屬公司。
- (ii) 貴集團旗下所有公司均已將12月31日作為其財政年度結束日期。財務報表根據其註冊成立及／或成立所在國家／地區實體適用的相關會計規則及規例編製。
- (iii) 除VIGOROUSLY LIMITED於美利堅合眾國註冊外， 貴集團旗下所有主要實體均為在中華人民共和國註冊的境內實體，且於有關期間，主要實體並無編製法定財務報表。
- (iv) 由於VIGOROUSLY LIMITED自註冊成立日期起並無經營任何業務或為投資控股公司，且並不受其註冊成立司法權區相關規則及規例規定的法定審核要求規限，故於有關期間並無編製法定財務報表。
- (v) 於有關期間， 貴集團附屬公司概無擁有重大非控股權益。

## 19 於聯營公司的權益

下表僅載列 貴集團於2023年6月30日的重要聯營公司的詳情，所有該等聯營公司均為非上市公司實體，並無市場報價：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及營業地點	已發行及繳足股本詳情	於2022年12月31日的擁有權權益比例			主要業務
				貴集團的實際權益	貴公司持有	附屬公司持有	
重慶八戒工程網絡有限公司 . . .	註冊成立	中國	人民幣 11,111,100元/ 人民幣 1,453,489元	42.8%	-	42.8%	商業服務
軍通(成都)建設股份有限公司 . . .	註冊成立	中國	人民幣 140,000,000元/ 人民幣 79,243,200元	20.4%	-	20.4%	高速公路工程
和逸萬泰(天津)企業管理 合夥企業(有限合夥)* . . . . .	合夥	中國	人民幣 212,000,000元/ 人民幣 211,000,000元	14.9%	-	14.9%	商業服務
天津依服寶網絡科技有限公司 . . .	註冊成立	中國	人民幣20,000,000 元/人民幣 20,000,000元	30%	-	30%	技術服務
中山聯創工場科技有限公司 . . .	註冊成立	中國	人民幣 5,000,000元/ 人民幣 1,300,000元	24.3%	-	24.3%	軟件及IT服務
北京聯創工場創業服務中心 (有限合夥) . . . . .	合夥	中國	人民幣 1,000,000元/零	40.0%	-	40.0%	商業服務
珠海聯創工場科技有限公司 . . .	註冊成立	中國	人民幣 200,000元/零	30.0%	-	30.0%	技術及應用服務

\* 貴集團有權根據合夥企業協議任命兩名該合夥企業的投資決策委員會成員，因此管理層認為， 貴集團可對其施加重大影響，並認為其為 貴集團的聯營公司。

於有關期間，上述所有聯營公司使用權益法於綜合財務報表入賬。

### (a) 重新分類為持作出售

截至2021年12月31日止年度， 貴集團因出售協議而重新分類以下於聯營公司的投資(由 貴公司附屬公司嘉興領創股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉興領創」)持有)為持作出售資產。

如附註27所載，該等投資於2022年出售。

公司名稱	附註	註冊成立及 營業地點	已發行及 繳足股本詳情	於2021年12月31日的 擁有權權益比例			主要業務
				貴集團的 實際權益*	貴公司持有	附屬 公司持有	
北京漢儀創新科技股份 有限公司 . . . . .	(i)	中國	人民幣 75,000,000元/ 人民幣 75,000,000元	9.6%	-	9.6%	字形設計、 字庫產品開發
杭州弧途科技有限公司 . . . . .	(iii)	中國	人民幣 7,916,813元/ 人民幣 6,600,670元	9.4%	-	9.4%	技術及應用服務
東莞市迪爾西信息科技 有限公司 . . . . .	(ii)	中國	人民幣 2,083,330元/ 人民幣 2,000,000元	4.0%	-	4.0%	技術及應用服務

\* 貴集團有權根據該等實體的公司章程委任該等實體的董事會成員，因此管理層認為，貴集團可對該等實體施加重大影響，並認為其為貴集團的聯營公司。

(i) 貴集團於2018年出售北京漢儀創新科技股份有限公司7.13%股權，代價為人民幣96,500,000元，並於2019年出售額外0.70%股權，代價為人民幣10,500,000元。貴集團於2019年自出售部分於聯營公司的權益獲得人民幣107,000,000元。如上文所述，截至2021年12月31日止年度，貴集團重新分類就此項投資持有的餘下9.6%股權為持作出售資產，並已於2022年出售（附註27）。

(ii) 由於東莞市迪爾西信息科技有限公司的財務表現自2020年起不如人意，貴集團於2020年就此賬面總值人民幣3,407,000元的投資作出全額減值。

(iii) 貴集團出售杭州弧途科技有限公司8.71%股權，代價為人民幣24,000,000元，並已於2019年收取。如上文所述，截至2021年12月31日止年度，貴集團重新分類就此項投資持有的餘下9.4%股權為持作出售資產，已於2022年出售（附註27）。

(b) 重大聯營公司的財務資料概要：

重大聯營公司的財務資料概要(就會計政策的任何差異作出調整)及與綜合財務報表的賬面值的對賬披露如下：

北京漢儀創新科技股份有限公司	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年*
	人民幣千元	人民幣千元
<b>聯營公司以下項目的總額</b>		
流動資產	209,305	278,417
非流動資產	421,006	403,757
流動負債	(41,447)	(52,433)
非流動負債	(35,389)	(33,123)
權益	553,475	596,618
收益	197,465	219,753
除稅後溢利	22,255	41,362
其他全面收益	—	—
全面收益總額	22,255	41,362
自聯營公司收取的股息	957	—
<b>與 貴集團於聯營公司的權益的對賬</b>		
聯營公司的資產淨值總額	553,475	596,618
貴集團的實際權益	9.57%	9.57%
貴集團分佔聯營公司資產淨值	52,965	57,094
商譽	51,603	51,603
於綜合財務報表的賬面值	<u>104,568</u>	<u>108,697</u>

\* 於2021年12月31日，北京漢儀創新科技股份有限公司的賬面值人民幣108,697,000元重新分類為持作出售資產。

(c) 個別非重大聯營公司的資料匯總：

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務報表中個別非重大聯營公司的賬面總值	84,527	82,811	73,048	68,170
<b>貴集團分佔該等聯營公司以下項目的總額</b>				
除稅後溢利/(虧損)及全面收益總額	930	(1,715)	(9,763)	(4,878)

## 20 於合營企業的權益

貴集團於合營企業的權益(已使用權益法於綜合財務報表入賬)的詳情如下：

合營企業名稱	業務 架構形式	註冊成立及 營業地點	已發行及 繳足股本詳情	於2022年12月31日的 所有權權益比例			主要業務
				貴集團的 實際權益*	貴公司 持有	附屬公司 持有	
ZBJ NETWORK, INC . . .	註冊成立	美國	4,000,000美元/ 4,000,000美元	60%	60%	-	商標代理
重慶豬八戒洋驃駒網絡 科技有限公司 . . . . .	註冊成立	中國	1,000,000美元/ 零	60%	60%	-	技術推廣及應用 服務
WITMART INC . . . . .	註冊成立	加拿大	67,900加拿大元/ 67,900加拿大元	60%	60%	-	技術推廣及應用 服務

\* 就各實體而言，未經 貴集團及另一方一致同意，不得就相關活動作出決定，原因為任何一方均未在董事會中擁有規定百分比的表決權。因此，管理層認為，該等實體由 貴集團及其他各方共同控制。

### (a) 個別非重大合營企業的資料匯總：

管理層認為，並無個別重大合營企業。

	於12月31日		於6月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務報表中個別非重大合營 企業的賬面總值 . . . . .	11,791	11,207	10,024	9,525
貴集團分佔該等合營企業以下 項目的總額				
除稅後溢利/(虧損)及 全面收益總額 . . . . .	158	(584)	(1,183)	(499)



## 21 股本及債權投資

### (a) 按公平值計入損益的金融資產

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
於Xiaoju Kuaizhi (小桔快智) 的投資 (附註(i)) . . . . .	90,789	37,383	17,702	25,650
按公平值計入損益的非上市股本證券 投資(附註(ii)) . . . . .	317,793	98,529	95,771	97,712
	<u>408,582</u>	<u>135,912</u>	<u>113,473</u>	<u>123,362</u>
<b>流動資產</b>				
按公平值計入損益的理財產品及 結構性存款投資(附註(iii)) . . . . .	456,473	8,166	-	-

#### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>				
按公平值計入損益的理財產品及 結構性存款投資(附註(iii)) . . . . .	456,473	-	-	-

(i) Xiaoju Kuaizhi Inc. (小桔快智股份有限公司) (「滴滴」) 於2021年6月上市，並於2022年6月退市。

(ii) 按公平值計入損益的非上市股本證券指於在中國註冊成立的私人實體的非上市股權的投資。

於有關期間，自該等投資收取的股息分別為零、人民幣113,000元、零及零。

(iii) 中國不同金融機構發行的理財產品的回報浮動，可按要求或於短期內贖回，且非保本。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴集團分別抵押結構性存款人民幣456,473,000元、零、零及零，作貴集團貸款的擔保。

(iv) 上述金融資產的公平值計量的分析於附註38(e)披露。

(b) 長期債權投資

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期債權投資：				
– 非即期 . . . . .	200,000	-	-	-

於2020年12月，貴集團向一個基金作出債權投資人民幣200,000,000元，年利率為10%，並成為深圳成城達投資合夥企業(有限合夥)(「深圳成城達」)的有限合夥人。根據合夥企業協議，投資期為五年。本金及利息於2025年9月30日一次性贖回。深圳成城達的相關投資為應收深圳市鴻港鑫泰實業有限公司(「鴻港鑫泰」，擁有若干位於深圳的土地使用權)的重組債務人民幣1,082,109,000元。然而，於2021年12月31日，鴻港鑫泰未能申請加入政府的更新計劃，並按原定計劃完成將其土地用途由工業用途改為商業用途，導致鴻港鑫泰能否於2025年底或之前償還重組債務存在重大不確定性。基於鴻港鑫泰的財務狀況(導致債務回收存在重大不確定性)，貴集團於2021年對此項債權投資作出全額減值人民幣200,000,000元。

22 合約成本

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約成本 . . . . .	-	-	7,326	1,643

於2022年12月31日及2023年6月30日資本化的合約成本與向分包商支付以履行與若干客戶的合約的成本有關，並將於確認收益之期間在損益表中確認為銷售成本。於報告期內概無確認與資本化的合約成本有關的攤銷或減值虧損。

所有資本化的合約成本預期將於一年內收回。

23 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於6月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 第三方 . . . . .	5,780	18,721	19,617	26,482
— 關聯方 . . . . .	462	710	1,048	535
減：虧損撥備 (附註38(a)) . . . . .	(2,287)	(5,916)	(12,608)	(14,632)
貿易應收款項淨額 . . . . .	3,955	13,515	8,057	12,385
其他應收款項				
— 第三方 . . . . .	17,323	18,403	11,161	13,488
— 關聯方 . . . . .	2,505	2,170	938	511
減：虧損撥備 . . . . .	(2,772)	(4,392)	(1,518)	(1,767)
其他應收款項淨額 . . . . .	17,056	16,181	10,581	12,232
託管賬戶結餘 (附註(i)) . . . . .	4,322	3,244	4,419	4,861
按攤銷成本計量的金融資產 . . . . .	25,333	32,940	23,057	29,478
可收回增值稅(「增值稅」) . . . . .	58,844	60,307	32,789	32,887
	84,177	93,247	55,846	62,365

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 關聯方	246	268	457	525
減：虧損撥備	(65)	(216)	(335)	(424)
貿易應收款項淨額	181	52	122	101
其他應收款項				
— 第三方	8,049	4,319	3,287	8,422
— 關聯方	—	411	410	410
減：虧損撥備	(824)	(821)	(9)	(41)
其他應收款項淨額	7,225	3,909	3,688	8,791
託管賬戶結餘(附註(i))	4,322	3,244	4,419	4,861
按攤銷成本計量的金融資產	11,728	7,205	8,229	13,753
可收回增值稅	166	106	78	—
	11,894	7,311	8,307	13,753

(i) 金額指若干銀行的託管賬戶結餘，存款來自企業僱主，僅用作保障未來向服務商付款。

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

賬齡分析

以下為於報告期末按發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)之賬齡分析：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	3,222	9,800	4,700	7,722
三至六個月	324	2,013	2,248	2,962
六至九個月	364	1,514	656	1,085
九至十二個月	45	188	453	616
十二個月以上	—	—	—	—
	3,955	13,515	8,057	12,385

貿易應收款項並無估計信貸期。有關貴集團信貸政策及來自貿易應收款項的信貸風險之進一步詳情載於附註38(a)。

## 24 預付款項及按金

### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可退回租金按金	16,027	16,064	14,514	17,139
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他預付款項及按金	39,985	44,281	22,921	9,230
	<u>56,012</u>	<u>60,345</u>	<u>66,295</u>	<u>56,810</u>
指：				
即期部分	46,000	53,093	61,889	52,621
非即期部分	10,012	7,252	4,406	4,189

### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可退回租金按金	2,012	1,880	2,729	3,384
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他預付款項及按金	997	3,154	15,076	15,872
	<u>3,009</u>	<u>5,034</u>	<u>46,665</u>	<u>49,697</u>
指：				
即期部分	2,339	4,328	46,019	49,075
非即期部分	670	706	646	622

## 25 受限制現金

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制現金(附註(i))	<u>7,950</u>	<u>6,831</u>	<u>17,296</u>	<u>70,989</u>

- (i) 受限制現金主要指代政府收取的投標按金、收取的政府補助及附有使用限制的存款。

26 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表中的現金及 現金等價物 . . . . .	568,928	424,276	316,990	191,105

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務狀況表中的現金及 現金等價物 . . . . .	451,734	382,528	236,889	161,526

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，位於中國內地的現金及現金等價物分別為人民幣568,822,000元、人民幣424,229,000元、人民幣314,398,000元及人民幣191,051,000元。資金匯出中國內地須遵守相關外匯管制的規則及法規。



(b) 除稅前溢利與經營所用現金之對賬

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前虧損		(42,593)	(375,685)	(232,020)	(140,208)	(77,264)
調整：						
物業、廠房及設備折舊	7(c)	78,453	52,543	28,772	16,669	4,405
使用權資產折舊	7(c)	63,244	56,180	50,456	25,582	17,355
投資物業折舊	7(c)	5,933	8,493	10,459	5,353	4,180
無形資產攤銷	7(c)	6,784	6,261	5,722	2,718	2,406
融資成本	7(a)	63,294	37,476	23,635	14,148	9,151
貿易及其他應收款項減值虧損		267	5,699	8,049	2,749	2,272
分估聯營公司溢利減虧損		(3,059)	(2,243)	9,763	5,370	4,878
分估合營企業溢利減虧損		(158)	584	1,183	1,029	499
出售物業、廠房及設備收益		(2,539)	(2,985)	(4,177)	(4,378)	(1,697)
匯兌收益		(2)	2	(4)	(1)	(2)
已收COVID-19相關租金寬免		(8,984)	(1,237)	(6,736)	(1,470)	(4,080)
投資物業減值虧損		-	13,577	-	-	6,589
按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損		-	200,000	-	-	-
持作出售資產減值虧損		-	5,497	28,934	19,063	-
於聯營公司的權益的減值虧損		3,407	-	-	-	-
債權投資的利息收入		(3,575)	-	-	-	-
按公平值計入損益的金融資產的						
公平值變動	6	(43,135)	125,777	21,847	30,246	(9,915)
以權益結算的股份支付開支		57,435	4,291	33,245	30,825	2,130
出售已終止經營業務的收益						
(除稅後)	6	-	(427)	-	-	-
出售附屬公司的收益	6	-	-	(8,627)	(7,013)	-
營運資金變動：						
貿易及其他應收款項(增加)/減少		(4,618)	(10,554)	41,548	(59,436)	8,072
受限制現金(增加)/減少		(2,631)	1,120	(10,465)	1,844	(53,693)
貿易及其他應付款項減少		(107,647)	(49,625)	(29,867)	10,839	58,147
合約負債增加/(減少)		6,954	(15,594)	(54,740)	(24,245)	(32,060)
遞延收入減少		(78,423)	(143,106)	(119,409)	(78,764)	(42,824)
撥備(減少)/增加		(610)	539	512	(383)	2,985
經營所用現金		<u>(12,203)</u>	<u>(83,417)</u>	<u>(201,920)</u>	<u>(149,463)</u>	<u>(98,466)</u>
包括：						
—持續經營業務		(7,664)	(83,007)	(201,920)	(149,463)	(98,466)
—已終止經營業務		(4,539)	(410)	-	-	-

(c) 來自融資活動之負債對賬

下表詳列 貴集團來自融資活動的負債的變動，包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債為現金流量已(或未來現金流量將)於 貴集團綜合現金流量表中分類為來自融資活動的現金流量之負債。

附註	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	向投資者發行的 金融工具	總計
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元
於2020年1月1日 . . . . .	504,070	217,260	1,169,940	1,891,270
<b>融資現金流量變動：</b>				
新銀行貸款及其他借款所得款項 . . . . .	438,470	-	-	438,470
償還銀行貸款及其他借款 . . . . .	(366,470)	-	-	(366,470)
已付租賃租金的資金部分 . . . . .	-	(38,397)	-	(38,397)
已付租賃租金的利息部分 . . . . .	-	(12,701)	-	(12,701)
向投資者發行的金融工具的所得款項 . . . . .	-	-	100,000	100,000
已付利息 . . . . .	(23,909)	-	-	(23,909)
融資現金流量變動總額 . . . . .	48,091	(51,098)	100,000	96,993
匯兌調整 . . . . .	(2,070)	-	-	(2,070)
<b>其他變動：</b>				
年內來自訂立新租賃的租賃負債增加 . . . . .	-	49,708	-	49,708
提前終止及變更租賃產生的租賃負債 減少 . . . . .	-	(23,300)	-	(23,300)
已收COVID-19相關租金寬免 . . . . .	-	(8,984)	-	(8,984)
因應收款項沖銷產生的非現金結算 . . . . .	-	(8,308)	-	(8,308)
利息開支 . . . . . 7(a)	23,909	12,701	26,684	63,294
其他變動總額 . . . . .	23,909	21,817	26,684	72,410
於2020年12月31日 . . . . .	574,000	187,979	1,296,624	2,058,603

附錄一

會計師報告

附註	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	向投資者發行的 金融工具	總計
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元
於2021年1月1日 . . . . .	574,000	187,979	1,296,624	2,058,603
<b>融資現金流量變動：</b>				
新銀行貸款及其他借款所得款項 . . . . .	147,000	-	-	147,000
償還銀行貸款及其他借款 . . . . .	(444,500)	-	-	(444,500)
已付租賃租金的資金部分 . . . . .	-	(43,452)	-	(43,452)
已付租賃租金的利息部分 . . . . .	-	(11,869)	-	(11,869)
已付利息 . . . . .	(15,243)	-	-	(15,243)
融資現金流量變動總額 . . . . .	(312,743)	(55,321)	-	(368,064)
<b>其他變動：</b>				
年內來自訂立新租賃的租賃負債增加 . . . . .	-	63,100	-	63,100
提前終止及變更租賃產生的租賃負債 減少 . . . . .	-	(9,939)	-	(9,939)
已收COVID-19相關租金寬免 . . . . .	-	(1,237)	-	(1,237)
因向投資者發行的優先權而確認的 金融負債重新分類至權益 . . . . .	-	-	(61,860)	(61,860)
利息開支 . . . . . 7(a)	15,243	11,869	10,364	37,476
其他變動總額 . . . . .	15,243	63,793	(51,496)	27,540
於2021年12月31日 . . . . .	276,500	196,451	1,245,128	1,718,079

附錄一

會計師報告

附註	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	向投資者發行的 金融工具	總計
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元
於2022年1月1日 . . . . .	276,500	196,451	1,245,128	1,718,079
<b>融資現金流量變動：</b>				
新銀行貸款及其他借款所得款項 . . . . .	269,870	-	-	269,870
償還銀行貸款及其他借款 . . . . .	(395,370)	-	-	(395,370)
已付租賃租金的資金部分 . . . . .	-	(41,901)	-	(41,901)
已付租賃租金的利息部分 . . . . .	-	(7,692)	-	(7,692)
已付利息 . . . . .	(8,118)	-	-	(8,118)
融資現金流量變動總額 . . . . .	(133,618)	(49,593)	-	(183,211)
<b>其他變動：</b>				
年內來自訂立新租賃的租賃負債增加 . . . . .	-	40,073	-	40,073
提前終止及變更租賃產生的租賃負債 減少 . . . . .	-	(65,881)	-	(65,881)
已收COVID-19相關租金寬免 . . . . .	-	(6,736)	-	(6,736)
因向投資者發行的優先權而確認的 金融負債重新分類至權益 . . . . .	-	-	(1,120,575)	(1,120,575)
利息開支 . . . . . 7(a)	8,118	7,692	7,825	23,635
其他變動總額 . . . . .	8,118	(24,852)	(1,112,750)	(1,129,484)
於2022年12月31日 . . . . .	151,000	122,006	132,378	405,384

附錄一

會計師報告

附註	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	向投資者發行的 金融工具	總計
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元
於2023年1月1日 . . . . .	151,000	122,006	132,378	405,384
<b>融資現金流量變動：</b>				
新銀行貸款及其他借款所得款項 . . . . .	-	-	-	-
償還銀行貸款及其他借款 . . . . .	(1,000)	-	-	(1,000)
已付租賃租金的資金部分 . . . . .	-	(15,258)	-	(15,258)
已付租賃租金的利息部分 . . . . .	-	(2,822)	-	(2,822)
已付利息 . . . . .	(3,354)	-	-	(3,354)
融資現金流量變動總額 . . . . .	(4,354)	(18,080)	-	(22,434)
<b>其他變動：</b>				
年內來自訂立新租賃的租賃 負債增加 . . . . .	-	2,650	-	2,650
提前終止及變更租賃產生的 租賃負債減少 . . . . .	-	(4,470)	-	(4,470)
已收COVID-19相關租金寬免 . . . . .	-	(4,080)	-	(4,080)
利息開支 . . . . . 7(a)	3,354	2,822	2,975	9,151
其他變動總額 . . . . .	3,354	(3,078)	2,975	3,251
於2023年6月30日 . . . . .	150,000	100,848	135,353	386,201

附錄一

會計師報告

	銀行貸款及 其他借款		租賃負債	向投資者發行的 金融工具	總計
	附註	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元
(未經審核)					
於2022年1月1日 . . . . .		276,500	196,451	1,245,128	1,718,079
<b>融資現金流量變動：</b>					
新銀行貸款及其他借款所得款項 . . . . .		148,870	-	-	148,870
償還銀行貸款及其他借款 . . . . .		(273,870)	-	-	(273,870)
已付租賃租金的資金部分 . . . . .		-	(25,692)	-	(25,692)
已付租賃租金的利息部分 . . . . .		-	(4,527)	-	(4,527)
已付利息 . . . . .		(5,121)	-	-	(5,121)
融資現金流量變動總額 . . . . .		(130,121)	(30,219)	-	(160,340)
<b>其他變動：</b>					
年內來自訂立新租賃的租賃負債增加 . . . . .		-	2,726	-	2,726
提前終止及變更租賃產生的租賃 負債減少 . . . . .		-	(46,223)	-	(46,223)
已收COVID-19相關租金寬免 . . . . .		-	(1,470)	-	(1,470)
利息開支 . . . . . 7(a)		5,121	4,527	4,500	14,148
其他變動總額 . . . . .		5,121	(40,440)	4,500	(30,819)
於2022年6月30日 . . . . .		151,500	125,792	1,249,628	1,526,920



(d) 有關租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營現金流量內 . . . . .	7,167	12,303	9,185	5,549	1,385
融資現金流量內 . . . . .	51,098	55,321	49,593	30,219	18,080
	<u>58,265</u>	<u>67,624</u>	<u>58,778</u>	<u>35,768</u>	<u>19,465</u>

該等金額關於以下各項：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已付租賃租金 . . . . .	<u>51,098</u>	<u>55,321</u>	<u>49,593</u>	<u>30,219</u>	<u>18,080</u>

27 持作出售資產及相關負債

於2020年12月31日，貴集團與母公司訂立購股協議，據此，貴集團同意以代價人民幣4,432,000元出售其教育分部，包括重慶八戒教育科技有限公司及其附屬公司。於2020年12月31日，與教育分部相關的資產及負債在貴集團綜合財務狀況表中呈列為持作出售。教育分部於2021年12月30日出售。

於2021年12月29日，貴集團與北京廣聚合投資管理有限公司訂立協議，據此，貴集團同意以現金代價人民幣189,100,000元及未來出售嘉興領創持有的股權投資的收益的或然超額回報出售嘉興領創。於2021年12月31日，嘉興領創相關資產及負債在貴集團綜合財務狀況表中呈列為持作出售，初步分類為持作出售的減值虧損撥備為人民幣5,497,000元。嘉興領創於2022年出售。

上述附屬公司的所有資產及負債分類為持作出售，詳情如下。

附錄一

會計師報告

(a) 持作出售資產

	於2020年 12月31日	於2021年 12月31日
	教育分部	嘉興領創
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產	—	—
於聯營公司的權益	—	108,697
按公平值計入損益的金融資產	—	141,513
貿易及其他應收款項	3,849	665
預付款項	5	—
現金及現金等價物	651	21,842
減值虧損撥備	—	(5,497)
	<u>4,505</u>	<u>267,220</u>

(b) 與分類為持作出售資產直接相關的負債

	於2020年 12月31日	於2021年 12月31日
	教育分部	嘉興領創
	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	<u>227</u>	<u>78,120</u>

28 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	44,077	60,795	42,849	49,221
應計薪資及福利	70,402	48,799	32,469	31,038
增值稅及其他應付稅項	32,393	27,055	29,695	27,075
按金	50,465	44,302	53,718	106,713
預收款項	76,616	48,771	44,900	45,623
其他應付款項	31,838	20,019	17,948	18,737
	<u>305,791</u>	<u>249,741</u>	<u>221,579</u>	<u>278,407</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 . . . . .	2,883	6,005	3,959	4,942
應計薪資及福利 . . . . .	13,948	10,572	8,873	9,036
增值稅及其他應付稅項 . . . . .	6,482	3,064	974	1,429
按金 . . . . .	39,466	34,587	30,152	28,006
預收款項 . . . . .	16,111	11,631	13,063	17,094
其他應付款項 . . . . .	6,454	3,448	5,137	6,167
	<u>85,344</u>	<u>69,307</u>	<u>62,158</u>	<u>66,674</u>

於報告期末，貿易應付款項（其計入貿易及其他應付款項）根據發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 . . . . .	21,825	34,445	27,727	31,383
一至兩年 . . . . .	11,139	8,702	2,241	12,316
兩至三年 . . . . .	10,134	6,984	3,499	1,911
三年以上 . . . . .	979	10,664	9,382	3,611
	<u>44,077</u>	<u>60,795</u>	<u>42,849</u>	<u>49,221</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 . . . . .	1,952	5,324	3,595	4,517
一至兩年 . . . . .	812	16	347	102
兩至三年 . . . . .	86	555	-	306
三年以上 . . . . .	33	110	17	17
	<u>2,883</u>	<u>6,005</u>	<u>3,959</u>	<u>4,942</u>

## 29 銀行貸款及其他借款

(a) 銀行貸款及其他借款的償還時間表分析如下：

### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款				
— 一年內或按要求償還 . . . . .	306,500	211,500	32,000	32,000
— 一年以上但兩年內 . . . . .	202,000	35,000	2,000	2,000
— 兩年以上但五年內 . . . . .	65,500	30,000	117,000	116,000
— 五年以上 . . . . .	—	—	—	—
	<u>574,000</u>	<u>276,500</u>	<u>151,000</u>	<u>150,000</u>

(b) 於各報告期末，銀行貸款及其他借款抵押如下：

### 貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2020年	2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款					
— 有抵押 . . . . .	(i)	514,000	216,500	91,000	90,000
— 無抵押 . . . . .		—	—	30,000	30,000
其他借款					
— 無抵押 . . . . .	(ii)	60,000	60,000	30,000	30,000
		<u>574,000</u>	<u>276,500</u>	<u>151,000</u>	<u>150,000</u>

(i) 銀行貸款及其他借款以貴集團若干資產作抵押或由關聯方擔保。該等資產的賬面值分析如下：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2020年	2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已質押資產賬面值：					
— 土地使用權 . . . . .	14	202,264	196,760	—	—
— 按公平值計入損益的 結構性存款 . . . . .	21	456,473	—	—	—
— 投資物業 . . . . .		—	—	136,346	127,691

於各報告期末，由關聯方擔保的銀行貸款及其他借款如下：

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由以下人士擔保				
– 朱明躍先生 . . . . .	91,000	85,000	-	-
– 朱明躍先生、董玉霞女士及母公司 . . . . .	49,000	49,000	-	-
	<u>140,000</u>	<u>134,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(ii) 其他借款指國開發基金作為非控股股東於2015年11月11日對附屬公司重慶花果山企業管理有限公司的投資，為實質債權投資，投資期限為10年，固定年利率1.2%。

### 30 租賃負債

於各報告期末須予償還之租賃負債如下：

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 . . . . .	63,442	82,053	58,158	48,173
一年以上但兩年內 . . . . .	48,906	39,996	43,088	22,066
兩年以上但五年內 . . . . .	58,985	54,854	20,760	30,609
五年以上 . . . . .	16,646	19,548	-	-
	<u>187,979</u>	<u>196,451</u>	<u>122,006</u>	<u>100,848</u>

#### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 . . . . .	1,689	4,229	4,870	4,774
一年以上但兩年內 . . . . .	-	2,962	3,246	3,360
兩年以上但五年內 . . . . .	-	8,754	5,508	3,794
五年以上 . . . . .	-	-	-	-
	<u>1,689</u>	<u>15,945</u>	<u>13,624</u>	<u>11,928</u>

### 31 遞延收入

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府合作安排 (附註4(b)) . . . . .	364,998	240,440	131,111	98,671
其他 . . . . .	44,005	25,457	15,377	4,993
	<u>409,003</u>	<u>265,897</u>	<u>146,488</u>	<u>103,664</u>
	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日 . . . . .	487,424	409,003	265,897	146,488
添置 . . . . .	142,362	71,720	41,809	10,317
計入損益 . . . . .	(220,783)	(212,854)	(153,604)	(52,991)
退款 . . . . .	-	(1,972)	(7,614)	(150)
於12月31日/6月30日 . . . . .	<u>409,003</u>	<u>265,897</u>	<u>146,488</u>	<u>103,664</u>
代表：				
即期部分 . . . . .	372,575	245,207	139,022	95,961
非即期部分 . . . . .	36,428	20,690	7,466	7,703

#### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府合作安排 . . . . .	-	-	-	-
其他 . . . . .	5,637	3,498	1,079	850
	<u>5,637</u>	<u>3,498</u>	<u>1,079</u>	<u>850</u>
	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日 . . . . .	16,050	5,637	3,498	1,079
添置 . . . . .	1,453	608	-	221
計入損益 . . . . .	(11,866)	(2,747)	(2,419)	(450)
於12月31日/6月30日 . . . . .	<u>5,637</u>	<u>3,498</u>	<u>1,079</u>	<u>850</u>
代表：				
即期部分 . . . . .	-	-	-	-
非即期部分 . . . . .	5,637	3,498	1,079	850



## 32 合約負債

### 貴集團

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日之結餘 . . . . .	261,027	267,981	252,387	196,056
因確認計入年初合約負債的年內收益				
導致合約負債減少 . . . . .	(209,034)	(220,922)	(196,321)	(111,098)
因年內收取預付款項導致合約負債增加 . . .	216,119	205,913	142,077	79,038
因出售附屬公司權益導致合約負債減少 . . .	(131)	(585)	(2,087)	-
於12月31日/6月30日之結餘 . . . . .	<u>267,981</u>	<u>252,387</u>	<u>196,056</u>	<u>163,996</u>

### 貴公司

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日之結餘 . . . . .	18,368	26,426	46,886	32,481
因確認計入年初合約負債的年內				
收益導致合約負債減少 . . . . .	(9,625)	(15,745)	(35,069)	(24,058)
因年內收取預付款項導致合約負債增加 . . .	17,683	36,205	20,664	13,857
於12月31日/6月30日之結餘 . . . . .	<u>26,426</u>	<u>46,886</u>	<u>32,481</u>	<u>22,280</u>

合約負債主要源自已訂約但尚未提供相關服務的客戶合約收益相關的不可退還預付款項。

### 33 以權益結算的股份支付

#### (a) 股份獎勵計劃

於2016年4月30日，貴公司1,001,537股股份通過若干作為僱員持股計劃平台的有限合夥企業以每股人民幣1.00元的價格授予52名合資格僱員（「承授人」）（「2016年僱員持股計劃」），其中包括無條件授出375,751股受限制股份，以及在服務期間附條件的625,786股受限制股份。倘僱員在貴公司成功完成[編纂]（「[編纂]」）並在證券交易所[編纂]前不再受僱於貴集團，則有限合夥企業及朱明躍先生有權以每股人民幣1.00元的價格購回該等獎勵股份。初始授出的受限制股份的公平值基於最新交易價計算。

於2018年，朱明躍先生以低於公平值的預定價格向已離職的貴集團前僱員購回部分股份，構成新的股份支付（「2018年授予」）。2018年授予的公平值乃參考向[編纂]前投資者發行的金融工具的交易價格釐定。

於2020年，朱明躍先生以低於公平值的預定價格向已離職的貴集團前僱員購回部分股份，構成新的股份支付（「2020年授予」）。2020年授予的公平值乃參考向[編纂]前投資者發行的金融工具的交易價格釐定。

於2022年，朱明躍先生及另外一名獲派僱員以低於公平值的預定價格向已離職的貴集團前僱員購回部分股份，構成新的股份支付（「2022年授予」）。2022年授予的公平值根據貼現現金流量法計算。根據可資比較公司的過往模式及行業趨勢，於估值模型中採納的主要假設為12%貼現率。管理層基於過往表現及其對市場發展的預測釐定預算毛利率及增長率。

於2023年，朱明躍先生以低於公平值的預定價格向已離職的貴集團前僱員購回部分股份，構成新的股份支付（「2023年授予」）。2023年授予的公平值根據貼現現金流量法計算。根據可資比較公司的過往模式及行業趨勢，於估值模型中採納的主要假設為12%貼現率。管理層基於過往表現及其對市場發展的預測釐定預算毛利率及增長率。

所購回股份的公平值減已付代價確認為員工成本，並相應增加權益內的資本儲備。

(b) 授出條款及條件如下：

	截至12月31日止年度		
	工具數目	歸屬條件	權益工具的合約年限
授予董事的權益工具：			
—於2016年4月30日 . . . . .	202,406	無	無
—於2016年4月30日 . . . . .	90,359	成功完成 [編纂]	於授予日期至 成功完成[編纂] 日期期間
—於2018年3月 . . . . .	3,253	無	無
—於2018年4月 . . . . .	82,406	無	無
—於2018年12月 . . . . .	39,758	無	無
—於2020年6月 . . . . .	50,311	無	無
—於2020年11月 . . . . .	44,818	無	無
—於2022年2月 . . . . .	123,611	無	無
—於2022年3月 . . . . .	1,301	無	無
—於2022年6月 . . . . .	16,265	無	無
—於2023年3月 . . . . .	7,807	無	無
授予僱員的權益工具：			
—於2016年4月30日 . . . . .	173,345	無	無
—於2016年4月30日 . . . . .	535,427	成功完成 [編纂]	於授予日期至 成功完成[編纂] 期間
—於2022年4月 . . . . .	32,529	無	無

(c) 權益工具之數目及加權平均行使價如下：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	行使價	權益工具數目 人民幣千元	行使價	權益工具數目 人民幣千元	行使價	權益工具數目 人民幣千元	行使價	權益工具數目 人民幣千元
年初尚未行使 . . . . .	人民幣1元	625,786	人民幣1元	625,786	人民幣1元	625,786	人民幣1元	625,786
年內沒收 . . . . .	人民幣1元	(95,129)	人民幣1元	-	人民幣1元	(173,706)	人民幣1元	(7,807)
年內授出 . . . . .	人民幣1元	95,129	人民幣1元	-	人民幣1元	173,706	人民幣1元	7,807
年終尚未行使 . . . . .		625,786	人民幣1元	625,786		625,786		625,786

(d) 股份支付交易產生的開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
根據2016年僱員持股計劃發行的 股份獎勵計劃攤銷 . . . . .	4,291	4,291	2,488	644	748
新發行的股份支付 . . . . .	53,144	-	30,757	30,181	1,382
	<u>57,435</u>	<u>4,291</u>	<u>33,245</u>	<u>30,825</u>	<u>2,130</u>

34 於綜合財務狀況表之所得稅

(a) 於綜合財務狀況表之即期稅項指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅				
於年初 . . . . .	21,677	2,556	(6,233)	(6,311)
年度所得稅撥備 . . . . .	3,638	1,680	588	713
已付所得稅 . . . . .	<u>(22,759)</u>	<u>(10,469)</u>	<u>(666)</u>	<u>(945)</u>
於年末 . . . . .	<u>2,556</u>	<u>(6,233)</u>	<u>(6,311)</u>	<u>(6,543)</u>
綜合財務狀況表對賬：				
應繳稅項 . . . . .	12,556	9,988	11,210	11,904
可收回稅項 . . . . .	<u>(10,000)</u>	<u>(16,221)</u>	<u>(17,521)</u>	<u>(18,447)</u>
於年末 . . . . .	<u>2,556</u>	<u>(6,233)</u>	<u>(6,311)</u>	<u>(6,543)</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 已於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及於有關期間的變動如下：

遞延稅項來自	公平值變動	政府補助	使用權資產	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日 . . . . .	(4,659)	1,336	(12,120)	12,120	(3,811)	(7,134)
稅率變動對遞延稅項結餘的影響 . . . . .	-	(970)	-	-	-	(970)
計入損益 . . . . .	(7,223)	1,904	3,350	(3,350)	-	(5,319)
於2020年12月31日及2021年1月1日 . . . . .	(11,882)	2,270	(8,770)	8,770	(3,811)	(13,423)
稅率變動對遞延稅項結餘的影響 . . . . .	-	(312)	-	-	-	(312)
計入損益 . . . . .	11,882	(702)	2,367	(2,367)	-	11,180
於2021年12月31日及2022年1月1日 . . . . .	-	1,256	(6,403)	6,403	(3,811)	(2,555)
稅率變動對遞延稅項結餘的影響 . . . . .	-	(65)	-	-	-	(65)
計入損益 . . . . .	-	(1,162)	2,422	(2,422)	3,811	2,649
於2022年12月31日及2023年1月1日 . . . . .	-	29	(3,981)	3,981	-	29
稅率變動對遞延稅項結餘的影響 . . . . .	-	-	(1,832)	1,693	-	(139)
計入損益 . . . . .	-	(29)	1,313	(1,416)	-	(132)
於2023年6月30日 . . . . .	-	-	(4,500)	4,258	-	(242)

(ii) 綜合財務狀況表的對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項資產淨值 . . . . .	2,333	1,378	248	166
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨額 . . . . .	(15,756)	(3,933)	(219)	(408)
於年末 . . . . .	<u>(13,423)</u>	<u>(2,555)</u>	<u>29</u>	<u>(242)</u>

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(u)所載會計政策，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴集團並無分別確認累計稅項虧損之遞延稅項資產人民幣867,772,000元、人民幣1,026,681,000元、人民幣1,275,443,000元及人民幣1,217,155,000元。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴集團並無分別確認累計時間差異之遞延稅項資產人民幣483,291,000元、人民幣454,994,000元、人民幣589,247,000元及人民幣567,495,000元。有關稅項司法權區及實體日後不可能有應課稅溢利可用以抵銷虧損及時間差異。稅項虧損將於五年內屆滿。

35 撥備

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日 . . . . .	969	358	897	1,409
年內(撥回)/應計 . . . . .	(611)	539	512	2,985
於12月31日 . . . . .	<u>358</u>	<u>897</u>	<u>1,409</u>	<u>4,394</u>

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日 . . . . .	604	6	466	301
年內(撥回)/應計 . . . . .	(598)	460	(165)	291
於12月31日 . . . . .	<u>6</u>	<u>466</u>	<u>301</u>	<u>592</u>

(i) 貴集團撥備主要為未決的勞工糾紛及合約糾紛訴訟。



### 36 向投資者發行的金融工具

貴公司與若干投資者訂立多份投資協議，根據協議，貴公司向該等投資者發行優先股如下：

於2015年11月，貴公司與一名投資者訂立投資協議，根據協議，該名投資者同意向貴公司投資人民幣1,000,000,000元，以換取貴公司50,349,600股股份。

於2016年5月，貴公司與一名投資者訂立投資協議，根據協議，該名投資者同意向貴公司投資人民幣47,741,000元，以換取貴公司920,925股股份。

於2020年11月及12月，貴公司與兩名投資者分別訂立一份投資協議及兩份補充協議，根據該等協議，該等投資者同意向貴公司投資人民幣100,000,000元，以換取貴公司2,400,000股股份。

向該等[編纂]前投資者發行的股份與貴公司其他現有股東所持股份相同。然而，除投資協議及補充協議內的股份外，貴公司、控股股東、實際控制人或其聯屬人士向該等[編纂]前投資者授予不同的優先權，優先權的主要特徵包括：

#### 投資者的贖回權

於發生若干贖回事件(包括但不限於合資格[編纂]並無於指定日期前發生或倘控股股東違反不競爭或其他相關承諾)後，[編纂]前投資者將有權要求貴公司、控股股東、實際控制人或其聯屬人士按某一贖回價格贖回貴公司於[編纂]前投資發行的股份。

#### 投資者的反攤薄權

倘貴公司於合資格[編纂]前按每股股本基準以低於[編纂]前投資者支付的價格增加其股本，則[編纂]前投資者將有權要求貴公司以零代價向其發行額外股本，以使[編纂]前投資者支付的總金額除以獲得的股本總額等於新發行的每股股本價格。

#### 呈列及分類

貴公司向投資者發行的股份計入股本及資本公積，作為股份溢價。於發生超出貴公司控制範圍的若干贖回事件後，倘[編纂]前投資者要求，貴公司有義務購入其自身股份。相關贖回義務就贖回金額的現值產生金融負債及於初始確認時自權益重新分類。其後，金融負債按攤銷成本計量。金融負債乃就貴公司授予投資者的贖回權項下的義務而確認，以於發生超出貴公司控制範圍的若干贖回事件時回購其自身股份。該等或然付款義務將於[編纂]後根據貴公司與若干投資者訂立的一系列補充投資協議而自動終止。

於2021年6月17日及2022年8月10日，贖回權及反攤薄權於權益轉讓時到期或若干投資者放棄贖回權及反攤薄權。因此，截至2021年及2022年12月31日止年度，貴公司重新分類至權益的金融負債分別為人民幣61,859,000元及人民幣1,120,575,000元。

於2023年6月30日的金融負債人民幣135,353,000元將會在[編纂]後自動由負債重新轉撥至權益。

### 37 資本及儲備

#### (a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益各組成部分於年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司各個權益組成部分於各年初至年末的變動詳情載列如下。

#### 貴公司

	股本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日 . . . . .	360,000	1,337,229	(1,041,203)	(17,657)	638,369
2020年的權益變動：					
年內全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(313,954)	(313,954)
股份支付(附註33) . . . . .	-	57,435	-	-	57,435
發行股份 . . . . .	2,400	97,600	(100,000)	-	-
於2020年12月31日及2021年1月1日 . . . . .	362,400	1,492,264	(1,141,203)	(331,611)	381,850
2021年的權益變動：					
年內全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(3,976)	(3,976)
股份支付(附註33) . . . . .	-	4,291	-	-	4,291
因向投資者發行的優先權而確認的 金融負債重新分類至權益 . . . . .	-	-	61,859	-	61,859
於2021年12月31日及2022年1月1日 . . . . .	362,400	1,496,555	(1,079,344)	(335,587)	444,024
2022年的權益變動：					
年內全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(97,932)	(97,932)
股份支付(附註33) . . . . .	-	33,245	-	-	33,245
因向投資者發行的優先權而確認的 金融負債重新分類至權益 . . . . .	-	-	1,120,575	-	1,120,575
於2022年12月31日及2023年1月1日 . . . . .	362,400	1,529,800	41,231	(433,519)	1,499,912
期內權益變動：					
期內全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(44,881)	(44,881)
股份支付(附註33) . . . . .	-	2,130	-	-	2,130
於2023年6月30日 . . . . .	362,400	1,531,930	41,231	(478,400)	1,457,161
(未經審核)					
於2021年12月31日及2022年1月1日 . . . . .	362,400	1,496,555	(1,079,344)	(335,587)	444,024
期內權益變動：					
期內全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(57,179)	(57,179)
股份支付(附註33) . . . . .	-	30,825	-	-	30,825
於2022年6月30日 . . . . .	362,400	1,527,380	(1,079,344)	(392,766)	417,670

(b) 股息

貴公司董事不建議於有關期間派付任何股息。

(c) 股本

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴公司分別擁有362,400,000股、362,400,000股、362,400,000股及362,400,000股每股面值人民幣1元的已發行普通股。普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於貴公司大會上就每股股份投一票。所有普通股於貴公司的剩餘資產方面均享有同等地位。

	股份數目 (股)	人民幣千元
已發行並繳足：		
於2020年1月1日.....	360,000,000	360,000
已發行普通股.....	2,400,000	2,400
	<u>362,400,000</u>	<u>362,400</u>
於2020年、2021年及2022年12月31日 以及2023年6月30日.....	<u>362,400,000</u>	<u>362,400</u>

(d) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要指股份溢價，即已收代價與貴公司已發行股份面值之間的差額；來自與非控股股東在貴集團保留對附屬公司的控制權的情況下收購或出售附屬公司權益的交易的金額；來自收購處於同一控制下的附屬公司(不構成業務)的金額；及來自以權益結算的股份支付的金額。

(ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算功能貨幣並非人民幣的業務的財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註2(x)所載會計政策處理。

(iii) 其他儲備

其他儲備指向投資者發行的金融工具產生的金額。

如附註36所載，由於貴公司無法控制該等歸屬於[編纂]前投資的投資者的特別權利的全部觸發事件，故貴公司確認全部歸屬於享有該等特別權利的權益股東的權益為流動負債。

於2021年6月17日，享有特別權利的[編纂]前投資者之一北京和諧創新投資中心(有限合夥)訂立股權轉讓協議，並出售其於貴公司3.01%股權的全部投資。根據股東協議，歸屬於該等[編纂]前投資的投資者的特別權利(包括贖回權)不得轉讓，並因此於有關轉讓完成時終止。貴公司因此重新分類向投資者發行的金融工具的相關負債至權益。因此，截至2021年12月31日止年度，向投資者發行的金融工具人民幣61,859,000元重新分類為權益。

於2022年8月10日，享有特別權利的[編纂]前投資者之一重慶兩江新區產業發展集團有限公司(「兩江產業」)與貴公司訂立贖回協議。歸屬於兩江產業的特別權利於簽署協議時終止。貴公司因此重新分類向投資者發行的金融工具的相關負債至權益。因此，截至2022年12月31日止年度，向投資者發行的金融工具人民幣1,120,575,000元重新分類為權益。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障貴集團繼續持續經營的能力，以便可通過與風險水平相當的產品定價及以合理的成本獲得融資，繼續為股東帶來回報及令其他利益相關者受惠。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以維持較高的股東回報(可能附帶較高借貸水平)與穩健的資本狀況所帶來的優勢和安全性之間的平衡，並應經濟情況改變調整資本架構。

貴集團根據經調整債務淨額與經調整資本監控其資本架構。就此而言，經調整債務淨額界定為總負債(包括銀行貸款及其他借款及租賃負債，但不包括可贖回優先股)減去現金及現金等價物。經調整資本包括權益的所有組成部分及可贖回優先股。

貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日之經調整債務淨額與經調整資本如下：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2020年	2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債：					
銀行貸款及其他借款 . . . . .		306,500	211,500	32,000	32,000
租賃負債 . . . . .		63,442	82,053	58,158	48,173
		<u>369,942</u>	<u>293,553</u>	<u>90,158</u>	<u>80,173</u>
非流動負債：					
銀行貸款及其他借款 . . . . .		267,500	65,000	119,000	118,000
租賃負債 . . . . .		124,537	114,398	63,848	52,675
債務總額 . . . . .		761,979	472,951	273,006	250,848
減：現金及現金等價物 . . . . .		(568,928)	(424,276)	(316,990)	(191,105)
經調整債務/(資產)淨額 . . . . .		<u>193,051</u>	<u>48,675</u>	<u>(43,984)</u>	<u>59,743</u>
虧絀總額 . . . . .		(660,634)	(982,239)	(60,986)	(137,906)
加：向投資者發行的金融工具 . . . . .	36	1,296,624	1,245,128	132,378	135,353
經調整資本 . . . . .		<u>635,990</u>	<u>262,889</u>	<u>71,392</u>	<u>(2,553)</u>

貴公司或其任何附屬公司概不受外部施加的資本要求所規限。

### 38 財務風險管理及金融工具公平值

貴集團在一般業務過程中存在信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴集團面對該等風險程度及貴集團所採用管理該等風險之財務風險管理政策及慣例，載述如下。

#### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約責任導致貴集團財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、其他應收款項及債權投資。貴集團因現金及現金等價物而產生的信貸風險有限，原因為交易對手為貴集團認為信貸風險低的銀行。

貴集團並無因作出任何擔保而面對信貸風險。

#### 貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此對所有要求授予超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估著重客戶過往到期還款記錄以及當前的支付能力，並會考慮關於客戶以及客戶經營所處經濟環境的特定資料。貿易應收款項自發出賬單日期起立即到期。結餘已到期的債務人將被要求於授予任何進一步信貸額前結算所有未償還結餘。一般而言，貴集團不會向客戶收取抵押品。

貴集團並無有關客戶經營所處行業或國家的重大信貸集中風險。重大信貸集中風險主要來自貴集團對個別客戶的重大風險敞口。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貿易應收款項總額分別1%、53%、35%及34%來自貴集團的五大客戶。

貴集團按等於全期預期信貸虧損(使用撥備矩陣計算)之金額計量貿易應收款項及合約資產虧損撥備。由於貴集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分類的虧損模式存在重大差異，故按逾期狀態計算的虧損撥備不會進一步於貴集團的不同客戶群之間區分。

下表提供於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日有關貴集團之貿易應收款項信貸風險及預期信貸虧損之資料：

	於2020年12月31日		
	預期虧損率	貿易應收款項賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
三個月內 .....	5%	3,393	(171)
三至六個月 .....	15%	381	(57)
六至九個月 .....	30%	520	(156)
九至十二個月 .....	80%	223	(178)
超過十二個月 .....	100%	1,725	(1,725)
		<u>6,242</u>	<u>(2,287)</u>

於2021年12月31日			
	預期虧損率	貿易應收款 項賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
三個月內.....	9%	10,789	(989)
三至六個月.....	23%	2,614	(601)
六至九個月.....	35%	2,330	(816)
九至十二個月.....	80%	939	(751)
超過十二個月.....	100%	2,759	(2,759)
		<u>19,431</u>	<u>(5,916)</u>
於2022年12月31日			
	預期虧損率	貿易應收款 項賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
三個月內.....	23%	6,124	(1,424)
三至六個月.....	40%	3,747	(1,499)
六至九個月.....	50%	1,312	(656)
九至十二個月.....	85%	3,020	(2,567)
超過十二個月.....	100%	6,462	(6,462)
		<u>20,665</u>	<u>(12,608)</u>
於2023年6月30日			
	預期虧損率	貿易應收款 項賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
三個月內.....	23%	10,021	(2,299)
三至六個月.....	36%	4,628	(1,666)
六至九個月.....	49%	2,127	(1,042)
九至十二個月.....	74%	2,368	(1,752)
超過十二個月.....	100%	7,873	(7,873)
		<u>27,017</u>	<u>(14,632)</u>

預期虧損率乃基於過往年度之實際虧損經驗。該等比率經已調整，以反映歷史數據採集期間經濟狀況、現狀及貴集團對預期貿易應收款項期限的經濟狀況之觀點之差異。



於有關期間，貴集團貿易應收款項虧損撥備賬之變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日 . . . . .	3,230	2,287	5,916	12,608
(撥回)/確認減值虧損 . . . . .	(943)	3,629	6,692	2,024
於12月31日 . . . . .	2,287	5,916	12,608	14,632

其他應收款項及債權投資

就應收第三方及關聯方的其他應收款項而言，貴集團基於過往結算記錄及過往經驗、現況及未來經濟狀況預測監控及管理風險。就債權投資而言，貴集團評估及密切監控相關投資的財務狀況及盈利能力，以管理其信貸風險。

於各報告日期，貴集團以下列方式計量其他債務人的預期信貸虧損：

於報告日期，倘其他應收款項的信貸風險自初始確認後並未顯著增加，則貴集團按照相當於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備。貴集團在其他應收款項的信貸風險自初始確認後顯著增加且未發生減值虧損的情況下，按照等於全期預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備。倘自初始確認後發生減值虧損，則貴集團按照等於全期預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備。

下表提供貴集團其他應收款項的信貸風險及預期信貸虧損資料：

	2020年	
	賬面總值	預期信貸虧損撥備
	人民幣千元	人民幣千元
信貸風險自初始確認後並未顯著增加的其他應收款項 . . . . .	15,063	—
信貸風險自初始確認後顯著增加但未出現信貸減值的其他應收款項 . . . . .	9,087	(2,772)
自初始確認後出現信貸減值的其他應收款項 . . . . .	200,000	(200,000)

	<b>2021年</b>	
	<b>賬面總值</b>	<b>預期信貸 虧損撥備</b>
	人民幣千元	人民幣千元
信貸風險自初始確認後並未顯著增加的其他應收款項.....	15,996	—
信貸風險自初始確認後顯著增加但未出現信貸減值的其他應收款項.....	7,821	(4,392)
自初始確認後出現信貸減值的其他應收款項.....	—	—
	<b>2022年</b>	
	<b>賬面總值</b>	<b>預期信貸 虧損撥備</b>
	人民幣千元	人民幣千元
信貸風險自初始確認後並未顯著增加的其他應收款項.....	5,485	—
信貸風險自初始確認後顯著增加但未出現信貸減值的其他應收款項.....	6,802	(1,518)
自初始確認後出現信貸減值的其他應收款項.....	4,231	(4,231)
	<b>2023年6月30日</b>	
	<b>賬面總值</b>	<b>預期信貸 虧損撥備</b>
	人民幣千元	人民幣千元
信貸風險自初始確認後並未顯著增加的其他應收款項.....	6,622	—
信貸風險自初始確認後顯著增加但未出現信貸減值的其他應收款項.....	6,557	(1,767)
自初始確認後出現信貸減值的其他應收款項.....	820	(820)

預期虧損率乃基於過往虧損經驗計算。該等比率經已調整，以反映歷史數據採集期間經濟狀況、現狀及貴集團對預期應收款項期限的經濟狀況之觀點之差異。

(b) 流動資金風險

貴集團管理層持續審閱 貴集團的流動資金狀況，包括現金盈餘的短期投資、參與供應商與銀行的融資安排及籌集貸款以滿足預期的現金需求，惟當借款超過某預定的授權水平時，須經 貴公司董事會批准。 貴集團政策是定期監察其流動資金需求及其遵守貸款保證契約的情況，以確保其維持充足的現金儲備、易於變現的有價證券，以及主要金融機構提供足夠的承諾資金額度，以滿足短期及較長期的流動資金需求。

下表展示 貴集團的非衍生金融負債於報告期末的餘下合約到期情況，該等餘下合約到期情況乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款，或倘為浮動利率，則根據於報告期末的現行利率計算)以及 貴集團可能須付款的最早日期：

	2020年12月31日					於2020年 12月31日的 賬面值
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求	一年以上 但兩年內	兩年以上 但五年內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項 (附註28) . . . . .	305,791	-	-	-	305,791	305,791
銀行貸款及其他借款 (附註29) . . . . .	431,775	121,889	31,770	-	585,434	574,000
租賃負債(附註30) . . . . .	74,381	56,321	69,951	19,708	220,361	187,979
向投資者發行的金融工具 (附註36) . . . . .	1,302,487	-	-	-	1,302,487	1,296,624
	<u>2,114,434</u>	<u>178,210</u>	<u>101,721</u>	<u>19,708</u>	<u>2,414,073</u>	<u>2,364,394</u>
	2021年12月31日					於2021年 12月31日的 賬面值
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求	一年以上 但兩年內	兩年以上 但五年內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項 (附註28) . . . . .	249,741	-	-	-	249,741	249,741
銀行貸款及其他借款 (附註29) . . . . .	249,382	-	31,410	-	280,792	276,500
租賃負債(附註30) . . . . .	90,992	45,909	63,268	20,902	221,071	196,451
向投資者發行的金融工具 (附註36) . . . . .	1,254,128	-	-	-	1,254,128	1,245,128
	<u>1,844,243</u>	<u>45,909</u>	<u>94,678</u>	<u>20,902</u>	<u>2,005,732</u>	<u>1,967,820</u>

	2022年12月31日					於2022年 12月31日的 賬面值
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求	一年以上 但兩年內	兩年以上 但五年內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項 (附註28) . . . . .	221,579	-	-	-	221,579	221,579
銀行貸款及其他借款 (附註29) . . . . .	38,019	6,567	124,421	-	169,007	151,000
租賃負債(附註30) . . . . .	61,754	45,076	22,313	-	129,143	122,006
向投資者發行的金融工具 (附註36) . . . . .	138,378	-	-	-	138,378	132,378
	<u>459,730</u>	<u>51,643</u>	<u>146,734</u>	<u>-</u>	<u>658,107</u>	<u>626,963</u>
	2023年6月30日					
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求	一年以上 但兩年內	兩年以上 但五年內	五年以上	總計	於2023年 6月30日的 賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項 (附註28) . . . . .	278,407	-	-	-	278,407	278,407
銀行貸款及其他借款 (附註29) . . . . .	37,667	6,868	117,056	-	161,591	150,000
租賃負債(附註30) . . . . .	52,269	24,574	32,279	-	109,122	100,848
向投資者發行的金融工具 (附註36) . . . . .	138,328	-	-	-	138,328	135,353
	<u>506,671</u>	<u>31,442</u>	<u>149,335</u>	<u>-</u>	<u>687,448</u>	<u>664,608</u>

(c) 利率風險

利率風險為金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率的變動將會波動的風險。貴集團的利率風險主要來自借款及租賃負債。按浮息利率及固定利率授出的借款令貴集團分別承受現金流量利率風險及公平值利率風險。管理層所監控的貴集團利率風險概況載於下文。

(i) 利率風險概況

下表載列貴集團於報告期末的借款利率風險概況詳情，其與向貴集團管理層所作的呈報一致：

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款：				
租賃負債 . . . . .	187,979	196,451	122,006	100,848
銀行貸款及其他借款 . . . . .	308,000	109,000	60,000	60,000
	<u>495,979</u>	<u>305,451</u>	<u>182,006</u>	<u>160,848</u>
浮息利率借款：				
銀行貸款及其他借款 . . . . .	<u>266,000</u>	<u>167,500</u>	<u>91,000</u>	<u>90,000</u>
利率範圍 . . . . .	1.2% - 7.68%	1.2% - 7.68%	1.2% - 7.68%	1.2% - 7.68%

(ii) 敏感度分析

下表詳列利率上升／下降100個基點對貴集團各報告期末除稅後虧損及保留溢利的影響。

	於12月31日						於6月30日	
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	利率上升 100個基點	利率下降 100個基點	利率上升 100個基點	利率下降 100個基點	利率上升 100個基點	利率下降 100個基點	利率上升 100個基點	利率下降 100個基點
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對以下各項 的影響：								
除稅後虧損 . . .	(2,261)	2,261	(1,424)	1,424	(774)	774	(765)	765
累計虧損 . . . . .	(2,261)	2,261	(1,424)	1,424	(774)	774	(765)	765

(d) 貨幣風險

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，由於以 貴公司及其附屬公司功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，故 貴集團並無面臨重大外幣風險。

(e) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產及負債

公平值層級

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公平值，已歸入國際財務報告準則第13號公平值計量所界定的三個公平值層級。

貴集團參照以下估值技術所採用的輸入數據的可觀察程度及重要性，釐定公平值計量數值所應歸屬的層級：

- 第一級估值：公平值計量僅使用第一級輸入數據，即於計量日期可識別資產或負債於活躍市場之未經調整報價。
- 第二級估值：公平值計量使用第二級輸入數據，即未能達到第一級的可觀察輸入數據，且並未使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為其市場數據不可用之輸入數據。
- 第三級估值：公平值計量使用重大不可觀察輸入數據。

下表呈列 貴集團於各報告期末按公平值計量的金融資產：

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>第一級</b>				
按公平值計入損益的				
金融資產 . . . . .	-	37,383	-	-
<b>第三級</b>				
按公平值計入損益的				
理財產品及結構性				
存款投資 . . . . .	456,473	8,166	-	-
按公平值計入損益的				
非上市股本證券投資 . . .	408,582	98,529	113,473	123,362
	<u>865,055</u>	<u>106,695</u>	<u>113,473</u>	<u>123,362</u>



第三級公平值計量資料

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍				加權平均			
			於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
			2020年	2021年	2022年	2023年	2020年	2021年	2022年	2023年
按公平值計入損益的理財產品及結構性存款投資 . . . . .	貼現現金 流量法	—利息回報率	3%	2.84%至 3.37%	不適用	不適用	3%	3%	不適用	不適用
按公平值計入損益的非上市股本證券投資 . . . . .	市場比較法	—缺乏適銷性 折讓	5.5%至 30%	不適用	20%至30%	20%至30%	20%	不適用	20%	20%
	倒推法	—預期波幅	58%	44%	45%	47%	58%	44%	45%	47%

貴集團於滴滴的股權投資於2021年6月上市，並於2022年6月退市。滴滴的公平值於2020年及2022年12月31日於第三級披露，於2021年12月31日於第一級披露。

除上述轉撥外，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及2023年6月30日，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策為在公平值層級發生轉撥的報告期末確認有關轉撥。

若干非上市股本證券的公平值採用可比上市公司的市盈率（就缺乏適銷性折讓進行調整）或採用預期波幅的類似最新幾輪融資釐定。公平值計量與缺乏適銷性折讓及預期波幅負相關。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，估計在所有其他變量保持不變的情況下，缺乏適銷性折讓增加／減少1%，貴集團的除稅前溢利將分別減少／增加人民幣3,074,000元、不適用、人民幣221,000元及人民幣321,000元；預期波幅增加／減少1%，貴集團的除稅前溢利將分別減少／增加人民幣394,000元、人民幣37,000元、人民幣24,000元及人民幣24,000元。

理財產品及結構性存款的公平值採用經風險調整貼現率貼現的預測未來現金流量釐定。公平值計量與利息回報率正相關。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，估計在其他所有變量保持不變的情況下，利息回報率上升／下降1%，貴集團的除稅前溢利將分別增加／減少人民幣4,565,000元、人民幣82,000元、不適用及不適用。

貴集團按公平值計入損益的第三級金融資產結餘於有關期間的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
按公平值計入損益的 金融資產					
於1月1日 . . . . .	786,384	865,055	106,695	106,695	113,473
採購付款 . . . . .	1,609,866	245,551	308,000	13,000	10,000
自第一級轉撥 . . . . .	-	-	37,383	37,383	-
年/期內於損益確認的 公平值變動 . . . . .	42,908	(55,611)	(22,439)	(30,895)	9,915
贖回按公平值計入損益的 理財產品及結構性 存款投資 . . . . .	(1,574,103)	(680,023)	(316,166)	(20,166)	(10,026)
出售按公平值計入損益 的非上市股本證券 投資 . . . . .	-	(19,218)	-	-	-
轉入第一級 . . . . .	-	(107,549)	-	-	-
轉入分類為持作出售的 出售資產組別 . . . . .	-	(141,510)	-	-	-
於12月31日/6月30日 . . . . .	<u>865,055</u>	<u>106,695</u>	<u>113,473</u>	<u>106,017</u>	<u>123,362</u>
衍生金融工具					
於1月1日 . . . . .	2,114	-	-	-	-
年/期內於損益確認的 公平值變動 . . . . .	-	-	-	-	-
贖回 . . . . .	(2,114)	-	-	-	-
於12月31日/6月30日 . . . . .	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(ii) 按公平值以外價值列賬之金融資產及負債之公平值

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貴集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

### 39 承擔

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，並未於過往財務資料中作出撥備的未履行資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約 .....	2,991	5,056	1,596	5,860

### 40 重大關聯方交易

除過往財務資料其他部分披露的交易及結餘外，貴集團於有關期間訂立的其他重大關聯方交易如下：

#### (a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註9所披露已付貴公司董事的金額及附註10所披露已付若干最高薪酬僱員的金額)載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
短期僱員福利 .....	5,915	6,610	6,909	3,554	3,047
退休計劃供款 .....	10	132	273	113	134
以權益結算的股份支付開支 .....	54,818	1,943	30,757	30,473	1,684
	60,743	8,685	37,939	34,140	4,865

薪酬總額計入「員工成本」(見附註7(b))。

#### (b) 關聯方身份

關聯方姓名／名稱	與 貴集團的關係
朱明躍先生 .....	主席兼控股股東
重慶豬八戒實業有限公司 .....	母公司
重慶兩江新區產業發展集團有限公司 (「兩江產業」) .....	貴公司主要股東
重慶市博恩科技(集團)有限公司 (「博恩」) .....	貴公司主要股東
上海易翎投資管理有限公司 .....	博恩集團附屬公司
重慶高科集團有限公司 .....	兩江產業集團附屬公司
重慶渝高物業管理有限責任公司 .....	兩江產業集團附屬公司
重慶渝高新興科技發展有限公司 .....	兩江產業集團附屬公司

關聯方姓名／名稱	與 貴集團的關係
重慶八戒園林有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶騰雲實業有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶標品貿易有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶市豬八戒宜創小額貸款有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶豬八戒洋驃駒網絡科技有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶文化創意股權投資基金管理 有限責任公司	朱明躍先生控制的實體
重慶豬八戒股權投資基金管理有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶豬八戒凱樂信息技術有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶八戒商業保理有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶豬八戒元創信息技術有限公司	朱明躍先生控制的實體
北京八戒宏瀚資產管理有限公司	朱明躍先生控制的實體
橫琴八戒宏霖資產管理有限公司	朱明躍先生控制的實體
小也科技重慶有限公司	朱明躍先生控制的實體
珠海八戒宏霖投資有限公司	朱明躍先生控制的實體
北京八戒普慧數據服務有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶八戒工程網絡有限公司	朱明躍先生控制的實體
重慶豬八戒金融服務有限公司 (「豬八戒金融服務」)	朱明躍先生控制的實體
重慶豬豬白味餐飲管理有限公司	朱明躍先生控制的實體
北京蘿蔔來了教育科技有限公司	朱明躍先生控制的實體
大連八戒呼呼科技有限公司	貴公司非控股股東控制的實體
四川八戒呼呼科技有限公司	貴公司非控股股東控制的實體
八戒呼呼(哈爾濱)科技有限公司	貴公司非控股股東控制的實體
八戒呼呼(廈門)科技有限公司	貴公司非控股股東控制的實體
八戒呼呼(長春)科技有限公司	貴公司非控股股東控制的實體
八戒呼呼(瀋陽)科技有限公司	貴公司非控股股東控制的實體
八戒呼呼(太原)科技有限公司	貴公司非控股股東控制的實體
重慶利律知識產權代理有限公司	執行董事近親控制的實體
中山聯創工廠科技有限公司	貴公司聯繫人
重慶科技要素交易中心有限公司	豬八戒金融服務聯繫人

(c) 重大關聯方交易

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>提供服務</b>					
母公司	54	133	-	-	-
朱明躍先生控制的實體	1,772	1,553	488	349	191
豬八戒金融服務聯繫人	62	32	-	-	-
執行董事近親控制的實體	-	321	94	81	50
	<u>1,888</u>	<u>2,039</u>	<u>582</u>	<u>430</u>	<u>241</u>
<b>採購服務</b>					
博恩集團附屬公司	456	-	-	-	-
貴公司聯繫人	129	-	-	-	-
朱明躍先生控制的實體	13,983	17,527	10,766	5,261	1,228
兩江產業集團附屬公司	1,966	108	-	-	-
貴公司非控股股東控制的實體	-	-	2,821	-	3,347
	<u>16,534</u>	<u>17,635</u>	<u>13,587</u>	<u>5,261</u>	<u>4,575</u>
<b>租賃使用權資產</b>					
兩江產業集團附屬公司	<u>21,964</u>	<u>15,443</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>收購附屬公司</b>					
朱明躍先生控制的實體	<u>109,940</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>收取物業預付款項退款</b>					
兩江產業集團附屬公司	<u>280,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>已收資金佔用利息</b>					
兩江產業集團附屬公司	<u>12,948</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(i) 關聯方提供之擔保載於附註29(b)。

(ii) 向母公司出售教育分部之詳情，載於附註27。

(iii) 貴集團從豬八戒金融服務(由朱明躍先生控制)收購重慶筋斗雲股權投資基金合夥企業(有限合夥)(附註41(a))。

(d) 關聯方的結餘

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收關聯方款項</b>				
<b>— 貿易相關</b>				
朱明躍先生控制的實體 . . . . .	920	1,478	1,969	2,417
兩江產業集團附屬公司 . . . . .	257	—	790	—
執行董事近親控制的實體 . . . . .	—	333	—	486
	<u>1,177</u>	<u>1,811</u>	<u>2,759</u>	<u>2,903</u>
<b>— 非貿易相關</b>				
執行董事近親控制的實體 . . . . .	—	—	—	12
朱明躍先生控制的實體 . . . . .	2,386	1,858	514	—
豬八戒金融服務聯繫人 . . . . .	8	—	—	—
兩江產業集團附屬公司 . . . . .	525	—	1,211	1,994
	<u>2,919</u>	<u>1,858</u>	<u>1,725</u>	<u>2,006</u>
<b>應付關聯方款項</b>				
<b>— 貿易相關</b>				
朱明躍先生控制的實體 . . . . .	410	449	28	265
<b>— 非貿易相關</b>				
執行董事近親控制的實體 . . . . .	—	—	—	280
博恩集團附屬公司 . . . . .	1,330	—	—	—
朱明躍先生控制的實體 . . . . .	224	23	510	60
兩江產業集團附屬公司 . . . . .	—	—	160	—
貴公司非控股股東控制的實體 . . . . .	—	—	—	5
	<u>1,554</u>	<u>23</u>	<u>670</u>	<u>345</u>

董事確認，非貿易性質的應收款項將於 貴公司股份於聯交所[編纂]前結清。



貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項				
—貿易相關 . . . . .	125,098	158,188	153,006	149,628
—應收附屬公司貸款 . . . . .	244,200	239,500	240,200	136,510
—其他非貿易相關 . . . . .	542,014	506,862	418,907	580,749
	<u>911,312</u>	<u>904,550</u>	<u>812,113</u>	<u>866,887</u>
應付附屬公司款項				
—貿易相關 . . . . .	70,275	72,002	91,264	94,351
—非貿易相關 . . . . .	475,809	530,420	607,285	634,452
	<u>546,084</u>	<u>602,422</u>	<u>698,549</u>	<u>728,803</u>
對附屬公司的 合約負債 . . . . .	<u>9,588</u>	<u>5,143</u>	<u>5,639</u>	<u>6,048</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及2023年6月30日，應收附屬公司貸款包括人民幣244,200,000元、人民幣239,500,000元、人民幣240,200,000元及人民幣136,510,000元，均按年利率4.8%至7.0%計息、無抵押及無固定付款期。

41 收購及出售附屬公司

(a) 收購附屬公司

於有關期間，貴集團收購若干處於同一控制下的附屬公司，不構成業務合併，屬資產交易。

於收購日期的資產及負債總額如下：

收購日期	已收購的附屬公司名稱	已收購股權的百分比
2020年11月 . . . .	重慶筋斗雲股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	97.2%
2020年11月 . . . .	GLADIOLUS LIMITED	97.2%

收購附屬公司對 貴集團於收購日期的資產及負債的綜合影響如下：

	截至2020年 12月31日 止年度
	人民幣千元
<b>於收購日期</b>	
按公平值計入損益的金融資產 .....	112,265
貿易及其他應收款項 .....	112
預付款項 .....	64
現金及現金等價物 .....	592
非控股權益 .....	(3,093)
已收購資產淨值 .....	<u>109,940</u>
以現金支付的代價總額 .....	109,940
減：已收購附屬公司現金 .....	(592)
現金流出淨額 .....	<u>109,348</u>

貴集團取得的資產及負債於收購日期按公平值計量。

**(b) 出售附屬公司**

於有關期間， 貴集團出售其於若干附屬公司的權益，該等附屬公司主要在中國從事企業服務、教育及私募股權投資業務。除附註27所載於2022年出售嘉興領創外，該等已出售的附屬公司對 貴集團均不具重大意義。

於出售日期(即喪失控制權當日)的資產及負債總額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>於出售日期</b>					
物業、廠房及設備 .....	-	-	754	754	-
按公平值計入損益的金融資產 .....	10	-	-	-	-
貿易及其他應收款項 .....	-	-	848	-	-
預付款項及按金 .....	-	-	366	45	-
現金及現金等價物 .....	9	-	2,128	1,008	-
貿易及其他應付款項 .....	(10)	-	(8,250)	(4,731)	-
應付稅項 .....	-	-	497	497	-
持作出售資產 .....	-	4,895	267,523	267,523	-
與分類為持作出售資產直接相關的負債 .....	-	(890)	(80,000)	(80,000)	-
非控股權益 .....	-	-	(2,543)	(2,543)	-
已出售資產淨額 .....	<u>9</u>	<u>4,005</u>	<u>181,323</u>	<u>182,553</u>	<u>-</u>

出售附屬公司權益的收益淨額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
代價 . . . . .	10	4,432	189,950	189,566	-
減：已出售資產淨額 . . . . .	(9)	(4,005)	(181,323)	(182,553)	-
出售附屬公司的收益淨額 (附註6(b)) . . . . .	<u>1</u>	<u>427</u>	<u>8,627</u>	<u>7,013</u>	<u>-</u>

出售附屬公司權益的現金淨額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
代價 . . . . .	10	4,432	189,950	189,566	-
減：已出售現金及現金等價物 . . . . .	(9)	-	(22,921)	(21,801)	-
應收代價(增加)/減少 . . . . .	-	(411)	411	411	-
預收代價增加/(減少) . . . . .	4,021	(4,021)	-	-	-
出售附屬公司所得款項 . . . . .	<u>4,022</u>	<u>-</u>	<u>167,440</u>	<u>168,176</u>	<u>-</u>

## 42 直接及最終控股方

於2023年6月30日，董事認為，直接及最終控股方分別為重慶豬八戒實業有限公司及朱明躍先生。該實體並無編製可供公眾閱覽的財務報表。

#### 43 修訂本、新訂準則及詮釋可能構成的影響

直至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干於有關期間尚未生效且過往財務資料並未採納的修訂本、新訂準則及詮釋，載列如下：

	<u>於以下日期或 之後開始的 會計期間生效</u>
國際會計準則第1號(修訂本)：負債分類為流動或非流動 .....	2023年7月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)： 會計政策披露 .....	2023年7月1日
國際財務報告準則第4號(修訂本)： 擴大暫時豁免應用國際財務報告準則第9號 .....	2023年7月1日
國際會計準則第8號(修訂本)：會計估計的定義 .....	2023年7月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)： 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 .....	待定

貴集團正在評估該等修訂本、新訂準則及詮釋預期於初始應用期間的影響。迄今為止，貴集團總結，採用該等修訂本、新訂準則及詮釋不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

#### 44 期後事項

自2023年6月30日起，概無發生重大期後事項。

##### 期後財務報表

貴公司或貴集團旗下任何附屬公司均未就2023年6月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]



[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

[ 編 纂 ]

## A. 基準

董事乃按本集團截至2023年6月30日止六個月的經審核綜合業績、本集團截至2023年11月30日止五個月基於管理賬目的未經審核綜合業績及本集團[編纂]的綜合業績預測，編製[編纂]本公司權益股東應佔綜合虧損估計。

編製估計所根據的基準在所有重大方面與全文載於本文件附錄一之會計師報告所載本集團當前採納的會計政策一致。

## B. [編纂]的虧損估計

根據本文件附錄二B所載的基準及於並無不可預見的情況下，我們估計本公司權益股東應佔未經審核綜合虧損如下：

[編纂]本公司權益股東應佔  
估計綜合虧損.....不多於人民幣[編纂]元

### C. 申報會計師函件

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就本集團[編纂]的虧損[估計／預測]編製的函件全文，以供載入本文件內。

[畢馬威會計師事務所的信頭]

香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

豬八戒股份有限公司(「貴公司」)

[編纂]的虧損[估計／預測]

吾等提述 貴公司日期為[編纂]的文件(「文件」)「財務資料」一節所載[編纂]貴公司權益股東應佔綜合虧損估計(「虧損[估計／預測]」)。

#### 董事的責任

虧損[估計／預測]乃由 貴公司董事按 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)截至2023年6月30日止六個月的經審核綜合業績、 貴集團截至2023年11月30日止五個月基於管理賬目的未經審核綜合業績及 貴集團[編纂]的綜合業績預測編製。

貴公司董事對虧損[估計／預測]負責。

#### 吾等的獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的專業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求乃基於誠信、客觀、專業勝任能力及應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所應用香港質量管理準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、或其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理」，要求本所設計、實施及運作一個質量管理系統，包括有關遵守道德要求、專業準則及適用的法律及監管要求的政策程序。

### 申報會計師的責任

吾等的責任乃按照吾等執行的程序就虧損[估計／預測]之會計政策及計算方法發表意見。

吾等按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第500號「有關溢利預測、營運資金充足聲明及債務聲明的報告」，以及經參考香港核證工作準則第3000號(經修訂)「審計或審閱過往財務資料以外之鑒證委聘」，以進行吾等的工作。該等準則規定吾等規劃及進行工作，以合理確定就有關會計政策及計算方法而言，貴公司董事是否已根據董事採納的基準及假設妥善編製虧損[估計／預測]，以及虧損[估計／預測]之呈列基準是否於所有重大方面與貴集團通常採納的會計政策一致。吾等的工作範圍遠較根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則所要求的審計範圍為小，故吾等並無發表審計意見。

### 意見

吾等認為，就會計政策及計算方法而言，虧損[估計／預測]已根據文件附錄二 B所載董事採納的基準及假設妥為編製，並按於所有重大方面與全文載於文件附錄一日期為[●]的會計師報告中貴集團通常採納的會計政策一致的基準呈列。

此 致

豬八戒股份有限公司

列位董事

中信證券(香港)有限公司

建銀國際金融有限公司

台照

執業會計師

香港

[日期]



#### D. 聯席保薦人函件

以下為聯席保薦人就[編纂]的虧損估計編製的函件全文，以供載入本文件內。

敬啟者：

吾等提述豬八戒股份有限公司（「貴公司」，連同其附屬公司統稱為「貴集團」）日期為[●]之文件「財務資料」一節所載 貴公司權益股東應佔綜合虧損的估計（「虧損估計」）。

貴公司董事（「董事」）須對虧損估計負全部責任，虧損估計乃由董事按 貴集團截至2023年6月30日止六個月的經審核綜合業績、 貴集團截至2023年11月30日止五個月基於管理賬目的未經審核綜合業績及 貴集團[編纂]的綜合業績預測編製。

吾等已與 閣下討論董事編製虧損估計所依據的基準（載列於文件附錄二B）。吾等亦已考慮畢馬威會計師事務所於[●]日向 閣下及吾等發出有關編製虧損估計所依據的會計政策及計算方法的函件。

根據包含虧損估計的資料，以及基於 閣下所採納並經畢馬威會計師事務所審閱的會計政策及計算方法，吾等認為，董事對其負全部責任的虧損估計乃經審慎周詳查詢後編製而成。

此 致

豬八戒股份有限公司  
董事會 台照

為及代表  
中信證券(香港)有限公司

為及代表  
建銀國際金融有限公司

[編纂]

下文為獨立物業估值師戴德梁行有限公司就其對豬八戒股份有限公司於2023年9月30日之若干物業權益價值的意見所編製以供載入本文件的函件、估值概要及估值報告全文。



香港  
鰂魚涌  
華蘭路18號  
太古坊  
港島東中心  
27樓

敬啟者：

關於：組合估值

指示、目的及估值日期

我們按照豬八戒股份有限公司（「貴公司」）的指示對 貴公司或其附屬公司（以下統稱「貴集團」）於中華人民共和國（「中國」）持有的物業（詳述於隨附的估值報告）進行估值。我們確認我們已進行視察、作出相關查詢並取得我們認為屬必要的有關資料，以便向 閣下提供我們對該等物業於2023年9月30日的市值的意見。

估值基準

我們對各項物業的估值指其市值，即根據香港測量師學會（「香港測量師學會」）頒佈的香港測量師學會估值準則（2020年版）定義為「一項資產或負債經過適當推銷後，自願買方及自願賣方均在知情、審慎且並無受脅迫的情況下於估值日期進行公平交易的估計金額」。

我們確認根據香港測量師學會所頒佈之香港測量師學會估值準則（2020年版）進行估值。

對該等物業進行估值時，我們已遵守香港聯合交易所有限公司所刊發的證券上市規則第五章及應用指引第12號。

我們對該等物業的估值均按整項權益基準進行。

## 估值假設

我們對各物業的估值並不包括因特殊條款或情況（例如非典型融資、售後租回安排、任何涉及買賣人士提出的特殊代價或優惠或任何僅供特定擁有人或買方可用的價值因素）而被抬高或貶低的估計價格。

我們進行估值時，我們已考慮 貴公司的法律顧問競天公誠律師事務所提供有關 貴公司於中國的物業業權及物業權益的資料及意見。除有關法律意見另有說明外，對物業進行估值，我們亦假設 貴公司擁有各物業的可強制執行業權，並可於各獲批尚未屆滿的土地使用年期整段期間內自由及不受干預地有權使用、佔用或出讓該等物業且已悉數支付任何應付出讓金為基準編製估值。

就位於中國的物業而言，根據 貴公司所提供的資料而呈列的業權狀況以及主要證書、批文及許可的批授情況乃載於估值報告的附註。除非另有所指，我們假設發展項目已獲得有關政府機關的所有同意、批准及許可，並無繁重條件或延遲。我們亦假設該等物業的設計及建設符合當地規劃條例，且已獲相關部門批准。

我們於估值中並無考慮任何有關物業的抵押、按揭或欠款，或出售成交時可能產生的任何開支或稅項。除另有說明外，我們假設該等物業概不附帶可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

## 估值方法

進行物業（ 貴集團於中國持作投資的已竣工物業）估值時，我們採用投資法，利用現有租約（如有）所得租金收入，並按適當的資本化率就物業各個組成部分的潛在複歸作出適當撥備。

使用投資方法時，我們主要參考類似用途類型的物業的其他相關可比租賃證據，並進行適當調整，包括但不限於坐落、通達性、樓齡、品質、維護標準、面積、時間及其他相關因素。

我們進行估值時採用之資本化率乃基於經適當調整後分析用途相若物業的收益率而計算所得。有關資本化率乃參考市場對用途相若的可資比較物業的一般預期收益率而估計所得，其隱含反映出物業的類型及質素、預期潛在未來租金增長、資本增值及相關風險因素。於計及相關用途的交易經分析後所得的收益率後，所採納的資本化率屬合理，並符合市場正常情況。

我們亦使用市場比較法假設在其各自現有狀態下出售物業，參考相關市場上可比較的銷售個案，並作出合適調整，包括但不限於坐落、通達性、面積及其他相關因素。此方法與市場慣例相符。

進行估值時，我們已考慮可比案例與該物業於各類因素之差異並進行相應修正，各類因素包括但不限於交易時間、坐落及環境、交通及通達性、面積、建築規劃限制等。若可比案例該項因素與該物業接近，則不進行修正。然而，若可比案例優於該物業，則進行向下修正以調整至該物業較低之單價；反之，若可比案例劣於該物業，則進行向上修正。

### 主要估值參數假設

我們在進行估值時採用的主要參數是：

資本化率：

- (i) 商業服務：5.0%
- (ii) 停車用房：4.5%

市場單位月租：

- (i) 商業服務：每平方米人民幣60至80元（按建築面積（「**建築面積**」）計算）
- (ii) 停車用房：每個車位人民幣300至350元

## 資料來源

進行估值時，我們在相當程度上倚賴 貴公司所提供有關中國物業的資料，並接納就規劃許可或法定通告、地役權、年期、土地樓宇證明、樓宇落成日期、單位數目、佔用詳情、地塊及建築物面積、地塊及平面圖、車位數目、 貴集團應佔權益及所有其他相關事宜提供的意見。

## 業權調查

貴公司已向我們提供與該物業有關的文件摘錄。然而，我們並未檢查原始文件以確定可能不會出現在交給我們的副本上的任何修改。我們亦無法確定中國物業的業權，因此我們依賴 貴公司或 貴公司的法律顧問就 貴公司於中國物業的權益提供的意見。

估值報告所載尺寸、量度及面積均以我們所獲提供資料為基準，故僅為約數。概無進行實地測量。我們並無理由懷疑 貴公司向我們所提供對估值而言屬重大的資料是否真實準確。我們亦獲 貴公司告知，所提供資料並無遺漏任何重大事實。

我們謹此指出，我們獲提供之文件副本主要以中文編撰，而其英文譯本為我們對有關內容之理解。因此，我們建議 閣下參考有關文件之中文原文並就此等文件之合法性及詮釋諮詢自身之法律顧問。

## 實地勘察

胡瑜(助理經理，9年經驗)及Jack Wang(董事，16年經驗)已於2023年7月勘察物業的外部，並在可能的情況下勘察其內部。我們在勘察過程中並無發現任何嚴重損壞。然而，我們並無進行結構測量，故無法呈報該等物業確無腐朽、蟲蛀及任何其他結構損壞。我們亦無對任何其他設施進行測試。

除另有說明外，我們並無進行實地測量以核實該物業的佔地及建築面積，我們乃假設遞交予我們的文件所載佔地及建築面積均屬正確。

## 貨幣

除另有指明外，我們的估值中所列款額均為中國法定貨幣人民幣(「人民幣」)。

### 確認獨立身份

我們謹此確認戴德梁行有限公司及本文件的簽署人並無任何與對有關物業進行適當估值存在衝突或可能合理被視為對我們提供不偏不倚意見之能力造成影響的金錢利益或其他利益。我們確認，我們為香港聯合交易所有限公司證券上市規則第5.08條所述的獨立合資格估值師。

隨函附奉估值概要及估值報告，以供閣下審閱。

此致

中國  
重慶  
渝北區  
龍興鎮  
兩江大道618號  
豬八戒股份有限公司

列位董事 台照

代表  
戴德梁行有限公司  
大中華區估價及顧問服務部  
高級董事  
林淑敏  
MRICS, MHKIS, RPS (GP)  
謹啟

2023年[●]

附註： 林淑敏女士為英國皇家特許測量師學會會員、香港測量師學會會員及註冊專業測量師（產業測量）。林女士於大中華區及多個海外國家的專業物業估值及顧問服務方面擁有逾30年經驗。林女士擁有充足的勝任估值工作所需的現有全國市場知識、技能及理解。



估值概要

物業	於2023年 9月30日 現況下的市 值 (人民幣元)	貴集團 應佔權益 (%)	貴集團應佔 於2023年 9月30日 現況下 的市值 (人民幣元)
<b>貴集團於中國持作投資的已竣工物業</b>			
1. 中華人民共和國 重慶市渝北區 觀月北路191號 及201號 橋達•慢生活街區	43,000,000	100	43,000,000
2. 中華人民共和國 重慶市渝北區 空港大道701號 及園港路6號 橋達•茂宸廣場	89,000,000	100	89,000,000
<b>總計</b>	<b><u>132,000,000</u></b>		<b><u>132,000,000</u></b>

## 估值報告

### 貴集團於中國持作投資的已竣工物業

物業	描述及租期	佔用詳情	於2023年9月30日 現況下的市值
1. 中華人民共和國 重慶市渝北區 觀月北路191號 及201號 橋達·慢生活街區	該物業由建於一幅佔地面積為25,234平方米(「平方米」)的土地上的四層高商業大樓組成及於2017年竣工。  該物業位於重慶市渝北區中心，臨近觀月路地鐵站。附近的開發項目主要屬零售及住宅性質。可乘坐地鐵及公交線路抵達該物業。  該物業的建築面積為6,178.93平方米(包含56個停車用房)。詳情如下：	於估值日期，該物業建築面積為3,019.17平方米的部分已出租予兩名租戶，租期於2030年11月4日至2031年7月31日屆滿。每月租金總額約人民幣70,900元(不含增值稅(「增值稅」))。  該物業餘下部分空置。	人民幣43,000,000元 (人民幣肆仟叁佰萬元整)  (貴集團應佔100%權益： 人民幣43,000,000元)
	用途	建築面積 (平方米)	
	地上		
	商業服務	3,787.25	
	地下		
	停車用房	2,391.68	
	<b>總計</b>	<b>6,178.93</b>	
	該物業已獲授的土地使用權可作商業及停車用途，於2053年12月31日屆滿。		

#### 附註：

- (1) 根據多份不動產權證書，該物業佔地面積為25,234.01平方米的土地使用權及該物業建築面積為6,178.93平方米的房屋所有權歸屬於重慶花果山企業管理有限公司，土地使用年期於2053年12月31日屆滿，作商業及停車用途。多份證書的詳情概述如下：

證號	坐落	用途	建築面積 (平方米)
渝(2021)兩江新區不動產權第000780507號	渝北區觀月北路201號附3號	商業服務	67.11
渝(2021)兩江新區不動產權第000780563號	渝北區觀月北路201號附4號	商業服務	64.86
渝(2021)兩江新區不動產權第000780621號	渝北區觀月北路201號附5號	商業服務	77.44
渝(2021)兩江新區不動產權第000780681號	渝北區觀月北路201號附7號	商業服務	57.7
渝(2021)兩江新區不動產權第000780783號	渝北區觀月北路201號附8號	商業服務	55.77
渝(2021)兩江新區不動產權第000780884號	渝北區觀月北路201號附9號	商業服務	53.83
渝(2021)兩江新區不動產權第000781128號	渝北區觀月北路201號附10號	商業服務	71.26
渝(2021)兩江新區不動產權第000781418號	渝北區觀月北路201號附11號	商業服務	88.68

附錄三

物業估值

證號	坐落	用途	建築面積 (平方米)
渝(2021)兩江新區不動產權第000781457號 . . .	渝北區觀月北路201號附12號	商業服務	91.48
渝(2021)兩江新區不動產權第000781493號 . . .	渝北區觀月北路201號附13號	商業服務	89.76
渝(2021)兩江新區不動產權第000781765號 . . .	渝北區觀月北路201號附14號	商業服務	87.62
渝(2021)兩江新區不動產權第000781770號 . . .	渝北區觀月北路201號附15號	商業服務	85.49
渝(2021)兩江新區不動產權第000781777號 . . .	渝北區觀月北路201號附16號	商業服務	42.47
渝(2021)兩江新區不動產權第000781786號 . . .	渝北區觀月北路201號附17號	商業服務	154.04
渝(2021)兩江新區不動產權第000781789號 . . .	渝北區觀月北路201號附18號	商業服務	38.91
渝(2021)兩江新區不動產權第000781796號 . . .	渝北區觀月北路201號附19號	商業服務	31.98
渝(2021)兩江新區不動產權第000781803號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號2-1	商業服務	176.01
渝(2021)兩江新區不動產權第000781810號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號2-2	商業服務	183.50
渝(2021)兩江新區不動產權第000781821號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號2-3	商業服務	177.32
渝(2021)兩江新區不動產權第000781825號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號2-4	商業服務	166.52
渝(2021)兩江新區不動產權第000779145號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號2-5	商業服務	389.34
渝(2021)兩江新區不動產權第000779252號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號3-1	商業服務	189.19
渝(2021)兩江新區不動產權第000779288號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號3-2	商業服務	173.42
渝(2021)兩江新區不動產權第000779320號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號3-3	商業服務	405.47
渝(2021)兩江新區不動產權第000779356號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號4-1	商業服務	189.19
渝(2021)兩江新區不動產權第000779388號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號4-2	商業服務	173.42
渝(2021)兩江新區不動產權第000779437號 . . .	渝北區觀月北路201號附20號4-3	商業服務	405.47
渝(2021)兩江新區不動產權第000944546號等 . .	渝北區觀月北路191號負1號 負3-186至負3-195	停車用房	427.24
渝(2021)兩江新區不動產權第000945645號等 . .	渝北區觀月北路191號負1號 負3-244至負3-289	停車用房	1,964.44
		總計	<u>6,178.93</u>

(2) 根據重慶花果山企業管理有限公司與重慶銀行簽訂的抵押合同(編號：2022重銀營業部抵字第0305號)，該物業涉及抵押並於2022年8月29日辦理抵押登記(登記證號：渝(2022)渝北區不動產證明第000936341號)。

(3) 根據營業執照第915000003316637302號，重慶花果山企業管理有限公司於2015年3月9日成立為有限公司，註冊資本為人民幣290,000,000元，有效經營期限為無固定期限。

(4) 我們已獲 貴公司法律顧問提供其發出的法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- (a) 重慶花果山企業管理有限公司已合法取得該物業的不動產權；及
- (b) 該物業涉及抵押。

(5) 根據 貴公司提供的83份重慶市商品房買賣合同，已於2021年6月購買27套商業用房，代價總額為人民幣59,036,177元及於2021年7月購買56個停車用房，代價總額為人民幣4,334,400元。

(6) 根據 貴公司提供的資料，業權狀況及主要批文及牌照的批授情況如下：

重慶市商品房買賣合同	有
不動產權證書	有
營業執照	有

估值報告

物業	概況及年期	佔用詳情	於2023年9月30日的現況下的市值												
2. 中華人民共和國 重慶市 渝北區 空港大道701號 及園港路6號 橋達·茂宸廣場	<p>該物業由建於一幅地盤面積為54,232平方米的土地上的四層高商業大樓組成及於2020年竣工。</p> <p>該物業位於重慶市渝北區中心，臨近觀月路地鐵站。附近的開發項目主要屬商業及住宅性質。可乘坐地鐵及公交線路抵達該物業。</p> <p>該物業的建築面積為8,839.74平方米(包含121個停車用房)。詳情如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>用途</th> <th>建築面積 (平方米)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>地上</td> <td></td> </tr> <tr> <td>    商業服務</td> <td>5,489.01</td> </tr> <tr> <td>地下</td> <td></td> </tr> <tr> <td>    停車用房</td> <td>3,350.73</td> </tr> <tr> <td><b>總計</b></td> <td><b>8,839.74</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>該物業已獲授的土地使用權可作商業用途及停車場，於2057年4月27日屆滿。</p>	用途	建築面積 (平方米)	地上		商業服務	5,489.01	地下		停車用房	3,350.73	<b>總計</b>	<b>8,839.74</b>	<p>於估值日期，該物業的零售單位出租予18名租戶，租期為2024年6月17日至2034年4月30日屆滿。每月租金總額約人民幣247,800元(不含增值稅)。</p> <p>所有停車用房空置。</p>	<p>人民幣89,000,000元 (人民幣捌仟玖佰萬元整)</p> <p>(貴集團應佔100%權益： 人民幣89,000,000元)</p>
用途	建築面積 (平方米)														
地上															
商業服務	5,489.01														
地下															
停車用房	3,350.73														
<b>總計</b>	<b>8,839.74</b>														

附註：

- (1) 根據多份不動產權證書，該物業佔地面積為54,232平方米的土地使用權及該物業建築面積為8,839.74平方米的房屋所有權歸屬於重慶花果山企業管理有限公司，為期40年，於2057年4月27日屆滿，作商業及停車用途。多份證書的詳情概述如下：

證號	坐落	用途	建築面積 (平方米)
渝(2021)渝北區不動產權第000898734號	渝北區空港大道701號附2號	商業服務	21.97
渝(2021)渝北區不動產權第000898730號	渝北區空港大道701號附3號	商業服務	33.92
渝(2021)渝北區不動產權第000898727號	渝北區空港大道701號附6號	商業服務	71.79
渝(2021)渝北區不動產權第000898527號	渝北區空港大道701號附7號	商業服務	37.81
渝(2021)渝北區不動產權第000898474號等	渝北區空港大道701號附9-21號	商業服務	859.05
渝(2021)渝北區不動產權第000897082號	渝北區空港大道701號附24號	商業服務	58.02
渝(2021)渝北區不動產權第000897035號	渝北區空港大道701號附25號	商業服務	90.43

附錄三

物業估值

證號	坐落	用途	建築面積 (平方米)
渝(2021)渝北區不動產權第000896979號等 . . .	渝北區空港大道701號附29-39號	商業服務	707.12
渝(2021)渝北區不動產權第000899842號等 . . .	渝北區空港大道701號附1號2-1 至2-22	商業服務	1,696.30
渝(2021)渝北區不動產權第000899098號等 . . .	渝北區空港大道701號附1號3-1 至3-23	商業服務	1,523.76
渝(2021)渝北區不動產權第000898736號 . . . . .	渝北區空港大道701號附1號4-1	商業服務	388.84
渝(2021)渝北區不動產權第000967072號等 . . .	渝北區園港路6號負1號負2-814至851	停車用房	1,026.61
渝(2021)渝北區不動產權第000969546號等 . . .	渝北區園港路6號負1號負2-914至920	停車用房	195.02
渝(2021)渝北區不動產權第000948227號等 . . .	渝北區園港路6號負1號負2-922至934	停車用房	364.12
渝(2021)渝北區不動產權第000948952號等 . . .	渝北區園港路6號負1號負3-023至033	停車用房	308.70
渝(2021)渝北區不動產權第000949483號等 . . .	渝北區園港路6號負1號負3-035至045	停車用房	305.16
渝(2021)渝北區不動產權第000949914號等 . . .	渝北區園港路6號負1號負3-061至101	停車用房	1,151.12
		總計	<u>8,839.74</u>

- (2) 根據重慶花果山企業管理有限公司與重慶銀行簽訂的抵押合同（編號：2022重銀營業部抵字第0305號），該物業涉及抵押並於2022年8月26日辦理抵押登記（登記證號：渝(2022)渝北區不動產證明第000936583號）。
- (3) 根據營業執照第915000003316637302號，重慶花果山企業管理有限公司於2015年3月9日成立為有限公司，註冊資本為人民幣290,000,000元，有效經營期限為無固定期限。
- (4) 我們已獲 貴公司法律顧問提供其發出的法律意見，當中載有（其中包括）以下資料：
- (a) 重慶花果山企業管理有限公司已合法取得該物業的不動產權；及
- (b) 該物業涉及抵押。
- (5) 根據 貴公司提供的197份重慶市商品房買賣合同，已於2021年6月購買76套商業用房，代價總額為人民幣88,551,803元及於2021年7月購買121個停車用房，代價總額為人民幣9,365,400元。
- (6) 根據 貴公司提供的資料，業權狀況及主要批文及牌照的批授情況如下：

重慶市商品房買賣合同	有
不動產權證書	有
營業執照	有

## 稅項

### 證券持有人稅項

H股持有人的所得稅及資本利得稅乃根據中國及H股持有人為其居民或因其他原因須繳稅之司法管轄區域的法律及慣例所規定。以下若干相關稅收規定概要以現行法律及慣例為基礎，或會變動，且不屬法律或稅務建議。有關討論無意涵蓋H股投資可能造成的一切稅務後果，亦無考慮任何個別投資者的特定情況，其中部分情況可能受特別的規則所規限。因此，閣下應就H股投資的稅務後果諮詢稅務顧問的意見。有關討論乃基於截至最後實際可行日期有效的法律及相關解釋作出，或會變動，並可能具追溯效力。討論中並無述及所得稅、資本稅、印花稅及遺產稅以外的任何中國稅務問題。**[編纂]**務請就擁有和出售H股方面涉及的中國及其他稅務後果諮詢其財務顧問。

### 中國稅項

#### 適用於股份有限公司的稅項

##### 企業所得稅

根據於2018年12月29日修訂並實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日頒佈、於2008年1月1日起實施並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，居民企業（指依法在中國境內成立，或者依照外國（地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的企業）應當就其來源於中國境內、境外的所得繳納企業所得稅，企業所得稅稅率為25%。

##### 增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈、於2008年11月10日修訂及其後於2017年11月19日廢除的《中華人民共和國營業稅暫行條例》及其實施法規，其一般規定所有在中國從事提供課稅服務、轉讓無形資產或銷售不動產的實體或個人須繳納營業稅。



財政部及國家稅務總局於2016年3月23日聯合頒佈《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)。經國務院批准，自2016年5月1日起，在全國範圍內全面推開營業稅改徵增值稅試點，建築業、房地產業、金融業、生活服務業等全部營業稅納稅人納入試點計劃範圍，由繳納營業稅改為繳納增值稅。

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於2017年11月19日最新修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，增值稅稅率主要如下：

- (一) 納稅人銷售貨物、勞務、有形動產租賃服務或者進口貨物，除下述(二)、(四)、(五)項有規定的外，稅率為17%；
- (二) 納稅人銷售交通運輸、郵政、基礎電信、建築、不動產租賃服務，銷售不動產，轉讓土地使用權，銷售或進口下列貨物，稅率為11%：
  - (a) 糧食等農產品、食用植物油、食用鹽；
  - (b) 自來水、暖氣、冷氣、熱水、煤氣、石油液化氣、天然氣、二甲醚、沼氣、居民用煤炭製品；
  - (c) 圖書、報紙、雜誌、音像製品、電子出版物；
  - (d) 飼料、化肥、農藥、農機、農膜；及
  - (e) 國務院規定的其他貨物；
- (三) 納稅人銷售服務、無形資產，除(一)、(二)、(五)項另有規定外，稅率為6%；
- (四) 納稅人出口貨物，稅率為零；但是，國務院另有規定的除外；
- (五) 境內單位和個人跨境銷售國務院規定範圍內的服務、無形資產，稅率為零。

根據財政部及國家稅務總局於2018年4月4日聯合頒佈的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]32號)，自2018年5月1日起，增值稅稅率、扣除率、出口退稅率調整如下：

- (一) 納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%；
- (二) 納稅人購進農產品，原適用11%扣除率的，扣除率調整為10%；
- (三) 納稅人購進用於生產、銷售或委託加工16%稅率貨物的農產品，按照12%的扣除率計算進項稅額；
- (四) 原適用17%稅率且出口退稅率為17%的出口貨物，出口退稅率調整至16%。原適用11%稅率且出口退稅率為11%的出口貨物、跨境應稅行為，出口退稅率調整至10%；
- (五) 外貿企業2018年7月31日前出口的第四條所涉貨物、銷售的第四條所涉跨境應稅行為，購進時已按調整前稅率徵收增值稅的，執行調整前的出口退稅率；購進時已按調整後稅率徵收增值稅的，執行調整後的出口退稅率。生產企業2018年7月31日前出口的第四條所涉貨物、銷售的第四條所涉跨境應稅行為，執行調整前的出口退稅率。調整出口貨物退稅率的執行時間及出口貨物的時間，以出口貨物報關單上註明的出口日期為準，調整跨境應稅行為退稅率的執行時間及銷售跨境應稅行為的時間，以出口發票的開具日期為準。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日頒佈及自2019年4月1日起生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部、稅務總局、海關總署公告2019年第39號)，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

### 城市維護建設稅和教育費附加

根據於2020年8月11日頒佈並自2021年9月1日起實施的《中華人民共和國城市維護建設稅法》，在中華人民共和國境內繳納增值稅、消費稅的單位和個人，為城市維護建設稅的納稅人。城市維護建設稅以納稅人依法實際繳納的增值稅、消費稅稅額為計稅依據，分別與增值稅、消費稅同時繳納。此外，納稅人所在地在市區的，稅率為百分之七；納稅人所在地在縣城、鎮的，稅率為百分之五；納稅人所在地不在市區、縣城或者鎮的，稅率為百分之一。

根據於1986年4月28日頒佈並於1986年7月1日實施，且於2011年1月8日修訂的《徵收教育費附加的暫行規定》，凡繳納消費稅、增值稅、營業稅的單位和個人，都應當按照該等規定繳納教育費附加。教育費附加，以納稅人實際繳納的消費稅、增值稅、營業稅的稅額為計徵依據，教育費附加率為3%，分別與消費稅、增值稅、營業稅同時繳納。

### 印花稅

根據於2021年6月10日頒佈並於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，在中華人民共和國境內書立應稅憑證、進行證券交易的單位和個人以及在中華人民共和國境外書立在境內使用的應稅憑證的單位和個人，為印花稅的納稅人，應當依照本法規定繳納印花稅。印花稅的應納稅額按照計稅依據乘以適用稅率計算。印花稅的稅目、稅率，依照本法所附《印花稅稅目稅率表》執行。

### 適用於公司股東的稅項

#### 股息涉及的稅收

#### 個人投資者

根據於1980年9月10日施行、最近於2018年8月31日修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法》及國務院於2018年12月18日修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，對非中國居民的外籍個人所收取的H股股息，應徵收稅率為20%的個人所得稅，除非獲國務院稅務機關給予特別豁免或依據適用的稅務條約給予特別扣減。

根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈實施的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。在香港發行股票的境內非外商投資企業向境外居民個人股東支付股息時，一般可按10%稅收優惠稅率扣繳個人所得稅。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)取得股息紅利的個人為低於10%稅率且與中國訂立稅收協議的國家居民，扣繳義務人派發股息時可代為辦理享受有關稅收優惠待遇申請，經稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)取得股息紅利的個人為高於10%低於20%稅率且與中國訂立稅收協議的國家外籍居民，扣繳義務人派發股息時應按徵稅條約所協議的稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜；(3)取得股息的個人股東為與中國並無稅收協議國家外籍居民或其他情況，扣繳義務人派發股息時應按20%稅率扣繳個人所得稅。

根據內地和香港就所得稅事項於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可就中國公司應付香港居民的股息徵稅，但稅額不應超過應付股息總額的10%，如果香港居民持有中國公司25%或以上的股權，有關稅額不應超過中國公司應付股息總額的5%。

#### 企業投資者

根據2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日頒佈並自2008年1月1日起實施並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，倘非中國居民企業在中國境內並無機構或場所，或在中國境內有機構或場所，但其來自中國的收入與上述機構或場所並無實際聯繫，則一般須就來自中國的收入(包括中國居民企業在香港發行股票取得的股息紅利所得)繳納10%的企業所得稅。該預扣稅可根據適用條約減免以避免雙重徵稅。對非中國居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人，稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。

國家稅務總局於2008年11月6日頒佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)進一步闡明，中國居民企業派發2008年及以後年度股息時，必須就派付予境外H股非居民企業股東的股息按稅率10%預扣企業所得稅。此外，國家稅務總局於2009年7月24日頒佈的《國家稅務總局關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》(國稅函[2009]394號)進一步規定，任何在海外證券交易所上市的中國居民企業必須就派付予非居民企業的2008年及以後年度的股息按稅率10%預扣企業所得稅。上述稅率可根據中國與相關司法權區訂立的稅務條約或協議(如適用)進一步變更。

根據2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可就中國公司向香港居民(包括自然人和法律實體)支付的股息徵稅，但該稅項不得超過中國公司應付股息總額的10%。如果一名香港居民在一家中國公司持有25%或以上股權，則該稅項不得超過該中國公司應付股息總額的5%。

於2019年12月6日生效的《關於內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排第五議定書》增列了「享受安排優惠的資格判定」條款，即適用於所有安排和交易的「主要目的測試」，如納稅人相關安排或交易的主要目的之一是獲得安排的優惠待遇，則不得享受安排優惠待遇。稅收協議股息條款的執行還需符合《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》(國稅函[2009]81號)等中國稅收法律文件的規定。

#### 稅收條約

居住在已經與中國簽有避免雙重徵稅條約的國家或居住在香港或澳門的非中國居民投資者可享有從中國公司收取股息的預扣稅寬減待遇。中國現時與多個國家和地區(包括香港、澳門、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國)簽有避免雙重徵稅安排。根據有關所得稅條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業可向中國稅務機關申請退還超過協議稅率的預扣稅項，且退款付款有待中國稅務機關批准。



## 股份轉讓涉及的稅收

### 個人投資者

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，出售中國居民企業股本權益所變現的收益須繳納20%的個人所得稅。

根據財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈及生效的《財政部、國家稅務總局關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》(財稅字[1998]61號)，自1997年1月1日起，個人轉讓上市公司股票所得繼續暫免徵收個人所得稅。在最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》中，國家稅務總局並未明確規定是否繼續豁免對個人轉讓上市公司股票所得徵稅。

然而，財政部、國家稅務總局及中國證監會於2009年12月31日聯合發佈《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅字[2009]167號)，規定個人轉讓國內相關證券交易所上市公司股份所得將繼續免徵個人所得稅，但《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》(財稅[2010]70號)中所界定的相關限售股份除外。截至最後實際可行日期，前述條文未明確規定是否就非中國居民個人轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。

### 企業投資者

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，倘非中國居民企業在中國境內並無機構或場所，或在中國境內有機構或場所，但其來自中國境內的收入與上述機構或場所卻無實際聯繫的，則非中國居民企業一般須就來自中國境內的收入(包括來自出售中國居民企業股權所得的收益)繳納10%的企業所得稅；對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人，稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。該稅項可根據有關稅收條約或避免雙重徵稅的協議減免。



根據2016年5月1日實施的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，在中國從事服務銷售的實體及個人須繳納增值稅，而「在中國從事服務銷售」指應納稅的賣方或買方位於中國。一般或境外增值稅納稅人轉讓金融產品(包括轉讓有價證券所有權)須就應課稅收益(即扣除購買價後的售價餘額)繳納6%的增值稅。然而，轉讓金融產品的個人獲豁免繳納增值稅，有關規定亦載於2009年1月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於個人金融商品買賣等營業稅若干免稅政策的通知》(財稅[2009]111號)。根據該等法規，倘持有人為非居民個人，則出售或處置H股可豁免繳納中國增值稅；倘持有人為非居民企業且H股買方為位於中國境外的個人或實體，持有人毋須繳納中國增值稅，惟倘H股買方為位於中國境內的個人或實體，持有人或須繳納中國增值稅。然而，尚不確定非中國居民企業實際上是否須就出售H股繳納中國增值稅。

同時，增值稅納稅人亦須繳納城市維護建設稅、教育附加稅及地方教育附加費(統稱「地方附加稅」)，通常須按實際繳納的增值稅、營業稅及消費稅(如有)的12%繳納。

#### 遺產稅

在中國目前法律環境下，持有H股的非中國居民尚無需繳納任何遺產稅。

#### 印花稅

根據2021年6月10日頒佈並於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，就轉讓中國上市公司股份徵收的中國印花稅不適用於在中國境外購買及處置H股。該印花稅法規定中國印花稅只適用於在中國境內書立或者在中國境外書立但在中國境內使用的文件。

## 外匯

中國的法定貨幣為人民幣。國家外匯管理局經中國人民銀行授權，有權行使管理與外匯有關的所有事宜的職能，包括外匯條例的執行。

1996年1月29日，國務院頒佈新《中華人民共和國外匯管理條例》（「外匯管理條例」），自1996年4月1日開始生效。外匯管理條例將所有的國際支付和轉移劃分為經常項目和資本項目。大部分經常項目不再需要國家外匯管理局審批，但資本項目則仍需其審批。外匯管理條例於2008年8月5日最新修訂，明確國家不限制國際經常賬目支付和轉移。

2008年8月5日，國務院頒佈經修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》（經修訂外匯管理條例），對外匯監管體系作出重大改變。首先，經修訂外匯管理條例對外匯資金流入及流出採用均衡處理，境外的外匯收入可調回境內或存於境外，且資本賬目的外匯及外匯結算資金僅可按有關主管部門及外匯管理機關批准的用途使用。第二，經修訂外匯管理條例完善了以市場供求為基礎的人民幣匯率形成機制。第三，經修訂外匯管理條例加強了對跨境外匯資金流動的監測。當與跨國交易有關收支遭遇或可能遭遇嚴重失衡，或國家經濟出現或可能出現嚴重危機時，國家可採取必要保障或控制措施。第四，經修訂外匯管理條例加強了對外匯交易的監督及管理，並向國家外匯管理局授予廣泛的權力，以增強其有關監督及管理能力。

根據國家相關規例及法規，中國企業來自經常項目交易的所有外匯收入可保留或出售予經營結匯、售匯業務的金融機構。來自境外組織貸款的外匯收入或發行債券及股票所產生的外匯收益則毋須向指定的外匯銀行出售，惟可以存入指定外匯銀行的外匯賬戶。

中國企業(包括外商投資經營企業)需要外匯進行有關經常項目的交易時，可不經國家外匯管理局批准，憑有效的交易收據與證明，通過其外匯賬戶付匯或通過指定的外匯銀行進行兌換和付匯。外資企業如需外匯向股東分派利潤，而中國企業根據有關規定需要以外匯向股東支付股息，則可根據其有關分派利潤的董事會或股東大會利潤分配決議，從外匯賬戶付匯或通過指定的外匯銀行進行兌換與付匯。

國務院於2014年10月23日頒佈的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》(國發[2014]50號)已取消國家外匯管理局及其分支局對有關境外上市的境外募集資金外匯調回結匯審批事宜。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒發的《關於境外上市外匯管理有關問題的通知》(匯發[2014]54號)，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內，到其註冊所在地外匯管理局辦理境外上市登記。境內公司境外上市後，其境內股東如擬增持或減持該上市公司境外股份，應在擬增持或減持該等股份前20個工作日內，持相關材料到境內股東所在地外匯局辦理境外持股登記。境內公司境外上市募集資金可調回境內或存放境外，**[編纂]**應與本文件或其他公開披露文件所列相關內容一致。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈、於2015年6月1日生效並於2019年12月30日部分廢止的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(匯發[2015]13號)，境內直接投資項下外匯登記核准及境外直接投資項下外匯登記核准由銀行直接審計辦理。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並於2023年12月4日部分修訂的《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(匯發[2016]16號)，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括境外上市調回資金)可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入意願結匯比例暫定為100%，國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

根據國家外匯管理局於2017年1月26日頒發的《國家外匯管理局關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》(匯發[2017]3號)，政策進一步要求境內機構對其經常項目外匯收入留存境外應主動履行報告手續，同時加強銀行對境內機構外匯利潤匯出、境外直接投資登記和資金匯出相關的真實性、合規性審核。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日發佈的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》(匯發[2020]8號)，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。經辦銀行按相關要求進行事後抽查。所在地外匯管理局應加強監測分析和事中事後監管。

本附錄載列了有關中國司法制度、仲裁制度以及與我們的經營和業務有關的公司及證券的法律法規的若干摘要。本概要的主要目的為向有意投資者提供適用於我們的主要法律及法規概覽。本概要無意包括對有意投資者而言可能重要的所有資料。有關具體規管本公司業務的法律法規的討論，請參閱本文件「監管概覽」一節。

## 中國的法律制度

中華人民共和國法律體系以《中華人民共和國憲法》(以下簡稱「《憲法》」)為基礎，由法律、行政法規、地方性法規、自治條例、單行條例、國務院部門規章、地方政府規章和中華人民共和國政府參加的國際條約及其他規範性文件組成，法院判決並不構成先例約束力，但可用於司法參考和指導。

根據《憲法》和《中華人民共和國立法法》(以下簡稱「《立法法》」)的規定，中華人民共和國全國人民代表大會和全國人民代表大會常務委員會有權行使中華人民共和國的立法權。全國人大有權制定和修改有關刑事、民事、國家機構和其他事項的基本法律。全國人大常委會有權制定和修改需要由全國人大制定的法律以外的法律，有權在全國人大休會期間對全國人大制定的法律的任何部分進行補充和修改，但這種補充和修改不得與該法律的原則相抵觸。

國務院是國家的最高行政機關，根據《憲法》和法律制定行政法規。

省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會可以根據當地行政機關的具體情況和要求制定地方性法規，但這些地方性法規不得與憲法、法律、行政法規相抵觸。

民族自治地方的人民代表大會具有權根據本地區各民族的政治、經濟、文化特點，制定自治條例和單行條例。

國務院各部委、中國人民銀行、國務審計署和具有行政管理職能的直屬機構，可以根據法律和國務院的行政法規、決定、命令，在本部門的權限範圍內制定規章。

設區的市的人民代表大會及其各自的常務委員會根據本市的具體情況和實際需要，可以對城鄉建設與管理、環境保護、歷史文化保護等方面的事項制定地方性法規，設區的市的地方性法規須報相關省、自治區的人民代表大會常務委員會批准後施行，地方性法規須遵守《憲法》、法律、行政法規和相關省、自治區的相關地方性法規。民族自治地方的人民代表大會有關依照當地民族的政治、經濟和文化的特點，制定自治條例和單行條例。

省、自治區、直轄市和設區的市、自治州的人民政府可以根據法律、行政法規和本省、自治區、直轄市的地方性法規制定規章。

《憲法》具有最高的法律權威，任何法律、行政法規、地方性法規、自治條例和單行條例、規章都不得與《憲法》相違背。法律的效力大於行政法規、地方性法規和規章的效力。行政法規的效力大於地方法規和規章的效力，地方性法規的效力大於相應級別或以下的地方政府的規則的效力，省、自治區人民政府制定的規章的效力大於省、自治區行政區域內相對較大的城市的人民政府制定的規章。

全國人大有權改變或廢止其常委會制定的不適當的法律，也有權廢止經其常委會批准但違反《憲法》或《立法法》的自治條例和單行條例。全國人大常委會有權廢止違反《憲法》和法律的行政法規，廢止違反《憲法》、法律和行政法規的地方性法規，廢止經省、自治區、直轄市人民代表大會常務委員會批准的違反《憲法》和《立法法》的自治條例和單行條例。國務院有權改變或者廢止不適當的部級規章和地方政府規章。省、自治區、直轄市的人民代表大會有關改變或者廢止由其常務委員會制定和批准的不適當的地方性法規。地方人民代表大會常務委員會有權廢止本級人民政府制定的不適當的規章。省、自治區人民政府有權改變或者廢止下級人民政府制定的不適當的規章。



根據《憲法》和《立法法》的規定，法律解釋權屬於全國人大常委會。根據1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》的規定，所有需要進一步界定或補充的法律或法律規定，由全國人大常委會進行解釋或以法令形式規定。法院審判中涉及法律、法令的具體應用問題，由最高人民法院解釋，檢察院檢察工作中具體應用法律、法令的問題，由最高人民檢察院負責解釋，最高人民法院和最高人民檢察院的解釋在原則上不一致的，應當報請全國人大常委會解釋或者決定。涉及與審判、檢察工作無關的法律、法令的具體應用問題，由國務院和主管部門作出解釋。地方性法規的範圍需要進一步明確或者需要作出補充規定的，由制定該法規的省、自治區、直轄市人民代表大會常務委員會作出解釋或者規定。涉及地方性法規具體應用問題的解釋，由省、自治區、直轄市人民政府的主管部門作出。

## 中國的司法制度

根據《憲法》、《中華人民共和國人民法院組織法》和《中華人民共和國人民檢察院組織法》，人民法院由最高人民法院、地方各級人民法院、軍事法院和其他專門人民法院組成，地方各級人民法院由基層人民法院、中級人民法院和高級人民法院組成，基層人民法院通常分為民事庭、刑事庭和經濟庭，中級人民法院和基層人民法院的分工相似，必要時可以設立其他專門法庭，如知識產權法院等，上級人民法院對下級人民法院的司法工作進行監督，最高人民法院是最高審判機關，有權對地方各級人民法院和專門人民法院的司法工作進行監督，人民檢察院也有權對同級和下級人民法院的訴訟活動行使法律監督權。

人民法院實行兩審終審制，當事人對地方各級人民法院的一審判決或裁定不服的，可以依照法律規定的程序向上一級人民法院提出上訴，中級人民法院、高級人民法院和最高人民法院作出的二審判決或裁定，以及最高人民法院的一審判決或裁定均為終審。但是，最高人民法院或者上級人民法院發現下級人民法院作出的具有法律效力的判決和裁定有錯誤的，有權對案件本身進行提審或者指令下級人民法院重新審理。

《中華人民共和國民事訴訟法》(以下簡稱「《民事訴訟法》」)於1991年4月9日經全國人大審議通過，並分別於2007年10月28日、2012年8月31日、2017年6月27日、2021年12月24日及2023年9月1日修訂，而最新修訂的《民事訴訟法》將於2024年1月1日生效。《民事訴訟法》規定了人民法院的管轄權、進行民事訴訟應遵循的程序以及執行民事判決或裁決的程序。在中華人民共和國境內進行的民事訴訟的所有當事人都必須遵守民事訴訟法的規定，民事案件一般由被告住所地的當地法院審理，涉及合同糾紛的訴訟，由被告住所地或合同履行地的人民法院管轄，合同當事人可以書面約定選擇被告住所地、合同履行地、合同簽訂地、原告住所地、合同標的物所在地或者與爭議有實際聯繫的地點的人民法院作為管轄法院，但不得違反《民事訴訟法》關於級別管轄和專屬管轄的規定。

一般而言，外國公民或企業享有與中國公民或法人同等的訴訟權利及義務。如果外國司法制度限制中國公民及企業的訴訟權利，則中國法院可以對該國在中國的公民及企業實行對等限制。

倘民事訴訟一方當事人拒絕在中國遵守人民法院作出的判決或裁定或仲裁庭作出的裁決，則另一方當事人可以向人民法院申請執行該判決、裁定或裁決。申請執行的期間為兩年。倘一方當事人未能在規定的時間內履行法院判決，則法院將可以經任何一方當事人提出申請後，依法強制執行該判決。

當事人尋求法院對不在中國且在中國不持有任何財產的一方執行人民法院的判決或裁定時，可以向有司法管轄權的外國法院申請承認並執行該判決或裁定。倘中國已與相關外國締結或加入規定上述承認及執行的國際條約，或倘根據互惠原則有關判決或裁定能滿足法院的審查，則外國判決或裁定也可以由人民法院根據中國執行程序予以承認及執行，除非人民法院發現承認或執行該判決或裁定將導致違反中國基本法律原則、主權或安全，或不符合社會公共利益。

### 《公司法》、《境外上市試行辦法》和《正式批覆》

《中華人民共和國公司法》(以下簡稱「《公司法》」)由第八屆全國人大常委會第五次會議於1993年12月29日通過，並於1994年7月1日開始實施，該法分別於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日和2018年10月26日修訂，最新修訂的《公司法》於2018年10月26日生效。

《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）及五項相關指引由中國證監會於2023年2月17日頒佈並於2023年3月31日施行。《境外上市試行辦法》適用於境內企業直接或間接到境外進行股份認購及上市。

根據國務院於2019年10月17日下發的《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》（以下簡稱「《正式批覆》」），在中國境內設立但於境外上市之公司的股東大會的通知期限、股東提案權利以及召開股東大會的程序，適用《公司法》的相關規定。

## 總則

股份有限公司（以下簡稱「公司」）是根據《公司法》成立的企業法人，其註冊資本分為等額面值的股份，其股東的責任以其持有的股份為限，而公司的責任則以其擁有的全部資產為限。

公司可以投資於其他有限責任公司和股份有限公司，公司對這些被投資企業的責任以出資額為限，除非法律另有規定，公司不能成為對所投資企業的債務承擔連帶責任的出資人。

## 註冊成立

公司可以採用發起設立或募集設立的方式成立，一家公司可由2至200名發起人組成，且至少一半的發起人在中國有住所。

以募集方式成立的公司是指註冊資本完全由發起人認購的公司，如果公司是通過發售成立的，則要求發起人認購一部分將要發行的股份，一般不低於公司總股份的35%，其餘股份可以向公眾或特定人士發售。

以募集方式成立的公司，其註冊資本為所有發起人在有關工商管理部門登記的認購資本總額，在發起人認購的股份未繳清之前，不得向他人發售股份；對於以募集方式成立的公司，其註冊資本為在有關工商管理當局登記的實收資本總額。

發起人應在股份繳足之日起30日內主持召開成立大會，並在成立大會召開前15日向所有認股人發出通知或公告成立大會的日期，成立大會只能在持有公司50%以上股份的發起人和認股人出席的情況下召開，成立大會可行使的職責和權利包括：批准公司章程，選舉董事會和監事會成員（作為職工代表的董事或監事應由職工代表民主選舉），任何上述成立大會決議的通過都需要出席會議的認購者的半數以上的投票。

成立大會結束後30天內，董事會應向登記機關申請公司登記，一旦登記機關批准登記，並頒發《企業法人營業執照》，公司即正式成立。

在公司成立過程中，公司的發起人應承擔以下責任：

- (1) 在公司不能成立的情況下，支付在成立行為中產生的所有債務和費用；
- (2) 在公司不能成立的情況下，向認購者償還認購款項以及相同期限的銀行存款利率；及
- (3) 賠償公司因發起人在公司成立過程中的違約行為而遭受的損失。

## 股本

公司的發起人可以用貨幣或可以用貨幣估價並可轉讓的非貨幣財產，如實物、知識產權和土地使用權來出資，作為資本的非貨幣財產應進行評估作價和核實財產。

公司發行的股票，可以為記名股票，也可以為無記名股票，公司向發起人、法人發行的股票，應當為記名股票，並應當記載該發起人、法人的名稱或者姓名，不得另立戶名或者以代表人姓名記名。

根據《境外上市試行辦法》，境內企業直接境外發行上市的，持有其境內未上市股份的股東申請將其持有的境內未上市股份轉換為境外上市股份並到境外交易場所上市流通，應當符合中國證監會有關規定，並委託境內企業向中國證監會備案。前款所稱境內未上市股份，是指境內企業已發行但未在境內交易場所上市或者掛牌交易的股份。境內未上市股份應當在境內證券登記結算機構集中登記存管。境外上市股份的登記結算安排等適用境外上市地的規定。

股票發行價格可以等於或超過面值，但不得低於面值。

### 增加股本

公司擬發行新股必須於股東大會上得到股東的批准，根據《中華人民共和國證券法》(以下簡稱「《證券法》」)的要求，公司公開發行新股應當符合下列條件，包括：(1)具備健全且運行良好的組織機構；(2)具有持續經營能力；(3)最近三年財務會計報告被出具無保留意見審計報告；(4)發行人及其控股股東、實際控制人最近三年不存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪；(5)經國務院批准的國務院證券監督管理機構規定的其他條件。

公司公開發行新股需要得到國務院證券管理部門的批准，在全額支付所發行的新股後，公司必須在相關的工商行政管理局修改其登記，並發佈相應的公告。

### 削減股本

公司可以按照《公司法》規定的以下程序減少其註冊資本：

- (1) 公司編製資產負債表和財產清單；
- (2) 減少註冊資本必須經股東於股東大會上批准；
- (3) 公司應在作出減少註冊資本的決議之日起10日內通知其債權人，並在30天內在報紙上發佈公告；
- (4) 公司的債權人有權要求公司清償債務或提供相關擔保；及
- (5) 公司向有相關工商行政管理局申請辦理削減註冊資本登記。



## 回購股份

公司不得購回其股份，有下列情況之一的除外：

- (1) 減少公司註冊資本；
- (2) 與持有公司股份的其他公司合併；
- (3) 通過自有股份實施僱員持股計劃或股權激勵計劃；
- (4) 收購因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東的股份並要求公司收購其股份；
- (5) 用股份用於轉換上市公司發行的可轉換公司債券；
- (6) 在上市公司認為必要的情況下，維護企業價值和保護股東利益。

公司因員工持股計劃或股權激勵、公司發行的可轉換公司債券轉股、公司為維護企業價值和股東利益所需的其他情形而回購股份的，公司自身持有的公司股份總數不得超過其已發行股份總數的10%，並應在收購後3年內轉讓或註銷。根據《必備條款》的規定，在按照公司章程批准並獲得中國相關監管部門的批准後，公司可以通過以下方式回購其已發行的股份：(1)向全體股東發出回購相同比例股份的全面要約；(2)在證券交易所以公開交易方式進行；或(3)通過證券交易所以外的協議進行。

公司不得接受自己的股份作為質押的標的物。

## 股份轉讓

股東轉讓股份應當在依法設立的證券交易所或者通過中國國務院規定的其他方式進行。股東轉讓記名股票，必須以背書方式或者中國法律、行政法規規定的其他方式進行，轉讓時應當將受讓人的姓名和地址登記在股東名冊上。在股東大會召開前二十日內或者公司規定的分配股利的基準日前五日內，不得對股東名冊進行上述條款要求的變更。

但是，如果法律對上市公司股東名冊變更登記的相關規定另有規定，則以該相關規定為準。無記名股票的轉讓在股東將股票交付給受讓人時生效。



公司的發起人所持有的股份，在公司成立之日起一年內不得轉讓。公司在公開發行股票之前發行的股票，自其股票在證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。公司董事、監事、高級管理人員在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有的公司股份總數的25%，自[編纂]起一年內不得轉讓其所持有的公司股份，離職後六個月內不得轉讓其所持有的公司股份。

## 股東

公司的公司章程規定了股東的權利和義務，對所有股東具有約束力，根據《公司法》和《必備條款》，股東的權利包括：

- (1) 有權根據所持股份的數量獲得股息和其他利潤分配；
- (2) 有權親自或委託他人出席股東大會並就所持股份數量進行投票；
- (3) 有權查閱公司章程、股東登記冊、公司債券記錄、股東大會會議記錄、董事會決議、監事會決議以及財務和會計報告，並對公司業務提出建議和質疑；
- (4) 有權根據適用的法律和法規以及公司章程轉讓其股份；
- (5) 在公司終止或清算時，有權根據所持股份的數量獲得公司的剩餘資產；
- (6) 有權向濫用股東權利的其他股東要求賠償損失；

如果股東大會或董事會會議的召開程序或表決方式違反法律、行政法規或公司章程，或決議的內容違反公司章程，股東可向法院提出撤銷決議的請求；以及法律法規和公司章程中規定的其他權利。

股東的義務包括：遵守公司章程；就所認購的股份支付認購款；對公司的債權債務以其認購的股份為限對公司承擔責任；不得濫用股東權利損害公司或其他股東的利益；不得濫用公司作為法人的獨立地位和有限義務損害公司債權人的利益；及公司章程中規定的其他任何義務。

## 股東大會

股東大會是公司的權力機關，根據《公司法》的規定，行使以下權利：

- (1) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- (2) 選舉和重新選舉並非職工代表的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- (3) 審議批准董事會的報告；
- (4) 審議批准監事會的報告；
- (5) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (6) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (7) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (8) 對發行公司債券作出決議；
- (9) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (10) 修改公司章程；及
- (11) 公司章程規定的其他職權。

股東大會必須每年召開一次，在出現以下任何一種情況時，應在兩個月內召開特別股東大會：

- (1) 董事人數少於《公司法》規定的人數或少於公司章程規定人數的三分之二；
- (2) 公司的損失未達到公司實收股本總額的三分之一；
- (3) 應持有或合計持有公司10%或以上股份的股東的要求；
- (4) 當董事會認為有必要時；
- (5) 當監事會提議召開時；及
- (6) 公司章程規定的其他情況。

股東大會由董事會召集，並由董事長主持。如果董事長不能履行或不履行其職責，會議應由副董事長主持。在副董事長不能履行或不履行職責的情況下，由半數以上董事提名的董事主持會議。

根據《公司法》，召開股東大會會議，應當將會議召開的時間、地點和審議的事項於會議召開20日前通知各股東；臨時股東大會應當於會議召開15日前通知各股東；發行無記名股票的，應當於會議召開30日前公告會議召開的時間、地點和審議事項。

《公司法》中沒有關於股東大會法定股東出席人數的特殊規定。

出席股東大會的股東對其持有的每股股份擁有一票表決權。但對公司的任何股份沒有投票權。股東可以委託代理人出席股東大會。該代理人應出示股東向公司出具的授權書，並在授權範圍內行使其表決權。股東大會提出的決議，應當經出席股東大會的股東（包括本人或委託代理人出席）所持表決權的半數以上通過，但修改公司章程、增加或者減少註冊資本或者合併、分立、解散或者變更公司形式等決議，應當經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

## 董事會

公司應設立董事會，董事會由5至19名成員組成。董事會成員可包括公司員工的代表，他們應在員工代表大會、員工大會或其他會議上由公司員工民主選舉產生。董事的任期應在公司章程中規定，但任期不得超過三年。董事如獲連任，可連續任職。

根據《公司法》，董事會行使以下權利：

- (1) 召開股東大會，並向股東大會報告工作；
- (2) 執行股東大會的決議；
- (3) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (4) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；

- (5) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (6) 制訂公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券的方案；
- (7) 制訂公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；
- (8) 決定公司內部管理機構的設置；
- (9) 決定聘任或者解聘公司總經理及其報酬事項，並根據總經理的提名決定聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人及其報酬事項；
- (10) 制定公司的基本管理制度；及
- (11) 公司章程規定的其他職權。

董事會會議應每年至少召開兩次。會議通知應在會議召開前十天發給全體董事和監事。董事會可以對召開特別會議的通知時間和通知期限另行規定。

董事會會議只有在半數以上的董事出席的情況下才能舉行。如果某位董事不能出席董事會會議，他／她可以通過書面授權書指定另一位董事代表他／她出席會議，並說明授權的範圍。董事會的決議需要全體董事半數以上的批准。

董事對董事會的決議負有責任。董事會決議違反法律、行政法規、公司章程或股東大會決議，致使公司遭受嚴重損失的，參與決議的董事對公司承擔賠償責任。如果董事能夠證明他／她對該決議提出了反對意見，並且該反對意見已經記錄在會議記錄中，那麼該董事可以被免除該責任。

董事會應任命一名董事長，並可任命一名副董事長，副董事長由全體董事的半數以上同意後選出。董事長應召集和主持董事會會議，檢查董事會決議的執行情況。

根據公司章程的規定，公司的法定代表人職務可由董事長、執行董事或經理兼任。

## 監事會

公司應建立一個由不少於三名成員組成的監事會。監事會應包括股東代表和適當比例的公司僱員代表，其中僱員代表的比例不應低於三分之一。董事和高級管理人員不得兼任監事。監事的任期為三年。監事任期屆滿重新當選的，可以連續任職。

根據《公司法》的規定，監事會應行使以下職責和權利：

- (1) 檢查公司財務；
- (2) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- (3) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (4) 提議召開特別股東大會，在董事會不履行召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (5) 於股東大會上提出提案；
- (6) 倘董事履行公司職務時違反法律、行政法規或公司章程的規定，給公司造成損失的，應股東要求對董事及高級管理人員提起訴訟；及
- (7) 公司章程規定的其他職權。

上述某人被取消擔任公司董事的資格的情況比照適用於公司的監事。

監事可以出席董事會會議，並就董事會決議提出詢問或建議。監事會或(在沒有監事會的情況下)公司的監事可以對公司運營中發現的任何違規行為展開調查，必要時可以聘請會計師協助其工作。監事會為行使其權利而產生的費用應由公司承擔。

監事會設主席一人，可設副主席一人。兩人都應由全體監事的半數以上選出。監事會主席應當召集和主持監事會會議；監事會主席不能履行職責或者不履行職責的，由副主席召集和主持監事會會議；副主席不能履行職責或者不履行職責的，由半數以上監事共同推舉的監事召集和主持監事會會議。

### 經理和其他高級管理人員

公司應有一名經理，由董事會任命或免職。董事會可以決定由一名董事會成員兼任經理。

根據《公司法》的規定，經理對董事會負責，並應行使以下職責和權利：

- (1) 主持公司的生產、經營及管理工作，組織實施董事會決議；
- (2) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (3) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (4) 擬訂公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具體規章；
- (6) 提請聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；
- (7) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；及
- (8) 董事會授予的其他職權。



《公司法》還規定，公司章程對經理職權另有規定的，從其規定。

根據《公司法》，除經理外，其他高級管理人員包括副經理和主管財務的人員、董事會秘書以及公司章程規定的其他人員。高級管理人員不得兼任監事職務。

#### 董事、監事和高級管理人員的任職資格和職責

根據《公司法》的規定，有以下情況的人不得擔任董事、監事或高級管理人員：

- (1) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- (2) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾五年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年；
- (3) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；
- (4) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾三年；或
- (5) 個人所負數額較大的債務到期未清償。

董事、監事和高級管理人員應當遵守有關法律、法規、行政規章和公司章程的規定，誠實履行職責，維護公司利益。根據《公司法》的規定，董事、監事和高級管理人員負有為公司誠實、勤勉地行事的義務。董事、監事和高級管理人員在履行職責過程中違反法律、行政法規或者公司章程的規定的，應當對公司造成的損失承擔賠償責任。

## 財務和會計

公司應根據法律、行政法規和國務院財政部門的規定建立其財務和會計制度，並在每個財政年度結束時編製財務和會計報告，由會計師事務所依法進行審計。

公司應在股東週年大會召開前至少20天，在公司提供其財務和會計報告，供股東查閱。向公眾發行股票的公司必須公佈其財務和會計報告。

當公司分配其特定年度的稅後利潤時，應將利潤的10%分配給其法定公積金，一旦公司的法定公積金總額超過其註冊資本的50%，則不再需要向其分配。如果公司的法定公積金不足以彌補以前年度的虧損，在向法定公積金分配之前，應從本年度的利潤中補足這些虧損。公司將其稅後利潤撥至法定公積金後，在股東大會決議案的規限下可向任意公積金撥款。

公司彌補虧損和計提法定公積金後的利潤餘額可按股東的持股比例分派予股東，惟公司章程規定不得按股權比例分配利潤的除外。

公司的資本公積金由超過公司股份發行時面值的溢價及國務院財政部規定須列入資本公積金的其他收入組成。

公司的公積金應當用於彌補虧損、擴大生產經營或者通過轉增股本，但資本公積金不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為註冊資本的，轉增後該公積金的剩餘資金不得少於公司註冊資本的25%。

## 會計師事務所的聘用和解聘

根據《公司法》，公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所，依照公司章程的規定，由股東大會或者董事會決定。股東大會或者董事會就解聘會計師事務所進行表決時，應當允許會計師事務所陳述意見。

## 利潤分配

根據《公司法》的規定，公司在彌補虧損和提取法定公積金之前不得分配利潤。

## 公司章程的修訂

根據《公司法》的規定，公司可以根據法律、行政法規和公司章程的規定修改公司章程。股東大會行使對股份有限公司公司章程的修改權。股東大會關於修改公司章程的決議需要得到出席會議的股東所持票數的至少三分之二的贊成票。董事會應對股東大會負責，並行使包括制定公司章程的擬議修正案的權利。

## 解散和清算

根據《公司法》，公司在下列情況下應予解散：

- (1) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (2) 股東於股東大會決議解散；
- (3) 因公司合併或者分立需要解散；
- (4) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (5) 如果公司在經營和管理上遇到重大困難，其繼續存在將給股東的利益造成重大損失，並且無法通過其他方式解決，持有公司所有股東10%以上投票權的股東向法院提出解散公司的申請。

如果公司在上述(1)、(2)、(4)和(5)所述的情況下被解散，必須在解散之日起15天內成立清算委員會。該清算委員會應由股東大會決定的董事或人員組成。如果在規定時間內沒有成立清算委員會，公司的債權人可以要求法院指定相關人員組成清算委員會。

清算委員會應在其成立之日起10天內通知債權人，並在60天內在報紙上發佈公告。債權人應當在收到通知之日起30日內向清算委員會申報債權，未收到任何通知的，應當在公告之日起45日內申報債權。

清算委員會在清算期間應行使以下職責和權利：

- (1) 清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；
- (2) 通知、公告債權人；
- (3) 處理與清算公司的相關未了結業務；
- (4) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- (5) 清理債權、債務；
- (6) 處理公司清償債務後的剩餘財產；及
- (7) 代表公司參與民事訴訟活動。

如果清算委員會在徹底檢查了公司的財產並編製了資產負債表和財產清單之後，意識到公司的財產不足以支付其債務，它應向法院申請宣佈公司破產。如果公司的財產足以支付其債務，清算委員會應制定清算計劃並提交給股東大會或法院確認。在用於支付清算費用、員工和工人的工資、社會保險費和法定補償金、未繳稅款和清償公司債務後，公司的剩餘資產應按其股東的持股比例進行分配。

在清算期間，公司不得從事與清算無關的經營活動。

清算結束後，清算委員會應編製清算報告，提交股東大會或法院確認，並向有關工商行政管理局申請註銷公司登記，並應發佈公司終止的公告。

## 海外上市

公司在獲得國務院證券監管部門的批准後其股票可以在海外上市，向海外投資者發行股票。

## H股股票的遺失

記名H股股票被盜或遺失，股東可以依照《民事訴訟法》所載的相關規定，請求人民法院宣告該股票失效。人民法院宣告該股票失效後，股東可以向公司申請補發股票。

## 暫停和終止上市

《公司法》已刪除有關暫停及終止上市的規定，2019年12月28日修訂的《證券法》亦已刪除有關暫停上市的規定。上市交易的證券，有證券交易所規定的終止上市情形的，由證券交易所按照業務規則終止其上市交易。

證券交易所決定終止證券上市交易的，應當及時公告，並報國務院證券監督管理機構備案。

## 合併和分立

公司合併可以採取吸納合併和新設合併兩種方式。吸納合併的，被吸納的公司應當解散；通過設立新公司進行合併的，合併各方應當解散。

## 《證券法》和其他相關法規

中國已經頒佈了一系列與證券發行和交易有關的法律和法規。1992年10月，國務院成立了證券委員會和中國證監會。證券委員會是負責全國證券市場統一宏觀管理的主管部門，其主要職責包括協調證券法律法規的起草工作，研究制定證券市場的方針、政策和規則，制定證券市場的發展規劃並提出計劃和建議，指導、協調、監督和檢查與證券市場有關的各項工作，管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管和執行機構，負責起草證券市場規則，監管證券公司，監管有價證券和向公眾發行股票的公司的發行和交易，並監管國內企業在中國境內外[編纂]股票。1998年，證券委員會被撤銷，其職責由中國證監會承擔。

於1995年12月25日，國務院頒佈及實施《國務院關於股份有限公司境內上市外資股的規定》。本規定主要針對境內上市外資股的發行、認購、買賣及股利宣派及其他分派，以及持有境內上市外資股的股份有限公司的信息披露。

《證券法》全面規範了中國證券市場的活動。這部法律涉及許多方面，包括證券的發行和交易、上市公司的收購、證券交易所、證券公司以及國務院證券監管部門的職責和責任。根據《證券法》規定，國內企業直接或間接在海外發行證券和在中國境外上市必須事先獲得國務院證券監管機構的批准。

## 仲裁的裁決及執行

1994年8月31日，全國人大常委會通過了《中華人民共和國仲裁法》(以下簡稱「《仲裁法》」)。該法自1995年9月1日起實施，並於2017年9月1日最新修訂，適用於(其中包括)當事人達成書面協議，將有關事項提交給根據《仲裁法》成立的仲裁委員會仲裁相關合同和其他財產糾紛。根據該法，在中國仲裁協會頒佈仲裁法規之前，仲裁委員會可以根據《仲裁法》和《民事訴訟法》制定臨時仲裁規則。如果仲裁是當事人協議中約定的爭議解決方法，如果該案件被提交給人民法院，人民法院將會拒絕受理，除非仲裁協議無效。

上市規則規定，在香港上市的中國公司應在公司章程中加入仲裁條款，上市規則亦規定公司與每位董事或監事簽訂的協議都應載明仲裁條款，以便以下各方之間的任何爭議和索賠將提交仲裁解決，包括(1)H股股東與公司之間；(2)H股股東與內資股股東之間；或(3)H股股東與董事、監事或其他高級管理人員之間；或因公司章程、中國公司法或其他有關公司事務和行政法規規定的任何權利或義務而產生的任何爭議和索賠。

申請人可以選擇在中國國際經濟貿易仲裁委員會(以下簡稱「貿仲委」)或香港國際仲裁中心(以下簡稱「香港國際仲裁中心」)申請仲裁。貿仲委是中國的一個經濟和貿易事務仲裁機構。倘申請人選擇在香港國際仲裁中心進行仲裁，根據《香港仲裁委員會仲裁規則》，則爭議或申索的任何一方都可以申請在深圳進行仲裁。根據於2023年9月2日修訂及於2024年1月1日實施的《中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁規則》，貿仲委將基於各方協議解決契約性或非契約性交易的經濟和貿易等爭議問題，包括基於各方協議涉及香港的爭議。仲裁委員會在北京成立並已在深圳、上海、天津、重慶、浙江、湖北、福建、山西、江蘇、四川及山東設立分支機構及中心。



根據《民事訴訟法》和《仲裁法》，仲裁裁決是終局的，對當事人有約束力。一方當事人不履行仲裁裁決的，裁決的另一方當事人可以根據《民事訴訟法》的有關規定，向法院申請執行。如果一方當事人能夠證明存在法律規定的程序或成員不規範的情況，或者裁決超出了仲裁協議的範圍或超出了仲裁委員會的管轄權，人民法院可以拒絕執行仲裁裁決。

當事人要求對不在中國境內的當事人或其財產執行仲裁裁決的，可直接向有管轄權的外國法院申請承認和執行。同樣，外國仲裁機構作出的擬由中國法院承認和執行的仲裁裁決，當事人應向被執行人住所地或財產所在地的中級法院提出申請，中國法院應根據中國締結或加入的任何國際條約或互惠原則進行處理。

中國於1987年1月22日通過了《承認和執行外國仲裁裁決公約》（「《紐約公約》」），該公約於1987年4月22日在中國生效。該公約規定，在公約成員國作出的所有仲裁裁決都應得到公約其他成員國的承認和執行，但該成員國可以拒絕執行的某些情況除外。在中華人民共和國加入該公約的同時，全國人民代表大會常務委員會宣佈(1)中國只在對等原則的基礎上承認和執行外國仲裁裁決；以及(2)中國只對根據中國法律認為是由合同和非合同的商業法律關係引起的爭端適用《紐約公約》。1999年6月18日，中國最高人民法院與香港達成《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》，該安排自2000年2月1日起生效。2020年11月26日，最高人民法院審判《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的補充安排》（以下簡稱「《補充安排》」），該《補充安排》的第一條、第四條自2020年11月27日起施行。根據該《補充安排》，內地人民法院根據《香港特別行政區仲裁條例》作出的仲裁裁決，可在香港強制執行。

## 司法判決及其執行

根據最高人民法院於2008年7月3日發佈、2008年8月1日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》，對於內地法院和香港特別行政區法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可根據本安排向內地人民法院或香港法院申請認可和執行。本安排中的「書面管轄協議」是指自本安排生效之日起，當事人為解決發生或可能發生的具有特定法律關係的糾紛而達成的書面協議，確定由內地人民法院或香港特別行政區法院專屬管轄。因此，當事人可以向對方法院申請承認和執行符合本安排所述若干條件的內地或香港法院的終審判決。

下文為本公司章程若干條文之概要。

## 公司章程概要

本公司是於2019年3月27日根據中國公司法註冊成立的股份有限公司。

公司章程概要包括其章程文件。

本附錄載有本公司於2023年9月30日通過的H股發行[編纂]後適用的公司章程主要條文概要，並將於H股在聯交所[編纂]之日起生效。本附錄主要目的在於為潛在投資者提供本公司章程的概覽。以下信息僅為概要，故可能未有盡錄對於潛在投資者而言屬重要的信息。如本文件「附錄八一送呈公司註冊處處長及展示文件」章節所述，公司章程的中文全文可供查閱。

### I. 董事及董事會

#### 1. 配發及發行股份的權力

公司章程並無條文賦予董事會配發或發行股份的權力。董事會須為配發或發行股份編製建議書，經股東在股東大會以特別決議案批准。任何該等配發或發行須按照有關法律及行政法規所規定的程序進行。

#### 2. 就購買本公司或其任何附屬公司股份而提供的財務資助

本公司或者其子公司(包括公司的聯屬企業)不得以贈與、墊資、擔保、補償或貸款等形式，對購買或者擬購買公司股份的人提供任何資助。

#### 3. 與董事會決議事項有關聯關係時的表決事宜

董事與董事會會議決議事項所涉及的企業有關聯關係的(指在交易對方任職董事或高級管理人員，或交易對方能直接或間接控制交易對方的法人單位、或該交易對方直接或間接控制的法人單位任職董事或高級管理人員)，不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權並回避表決。該董事會會議由過半數的無關聯關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關聯關係董事過半數通過。出席董事會的無關聯董事人數不足3人的，應將該事項提交股東大會審議。

除了公司股票上市的證券交易所上市規則另有規定或聯交所允許的例外情況外，董事不得就任何董事會決議批准其或其任何緊密連絡人（按適用的不時生效的公司股票上市的證券交易所上市規則的定義）擁有重大權益的合同、交易或安排或任何其他相關建議的董事會決議進行投票。在確定是否有法定人數出席會議時，其本人亦不得點算在內。

#### 4. 酬金

股東大會依法行使職權，決定非由職工代表擔任的董事、監事的報酬事項。

#### 5. 任職資格、委任及罷免

下列人士不能擔任本公司的董事、監事、總經理或其他高級管理人員：

- 1) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- 2) 因犯有貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產罪或者破壞社會經濟秩序罪，被判處刑罰，執行期滿未逾五年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年；
- 3) 擔任因經營管理不善破產清算的公司、企業的董事或者廠長、總經理，並對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；
- 4) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾三年；
- 5) 個人所負數額較大的債務到期未清償；
- 6) 被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿的；或
- 7) 法律、行政法規、《香港上市規則》或部門規章規定的其他內容。

違反本條規定選舉、委派董事的，該選舉、委派或者聘任無效。董事在任職期間出現本條情形的，公司解除其職務。

董事無須持有公司股份。公司章程並無規定董事到達某一年齡上限時必須退任。

本公司設董事會，董事會由九名董事組成，設董事長一人，其中獨立非執行董事三人，任何時候獨立非執行董事不得少於三人及不得低於全體董事的三分之一。

獨立非執行董事的任職條件、提名和選舉程式、任期、辭職及職權等有關事宜，按照法律、行政法規、部門規章以及《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則的有關規定執行。獨立非執行董事應當忠實履行職務，維護公司利益，尤其要關注社會公眾股股東的合法權益不受損害，且須顯示其具備可接納的勝任才幹和足夠的商業或專業經驗，以確保全體股東的利益獲得充分代表。

董事長由全體董事的過半數選舉和罷免。董事長及其他董事任期三年，可以連選連任。

董事任期屆滿未及時改選，或者董事在任期內辭職導致董事會成員人數低於法定人數的，在改選出的董事就任前，原董事仍應當按照法律、行政法規和本章程的規定，履行董事職務。

董事可以在任期屆滿前提出辭職。董事辭職應當向董事會提交書面辭職報告。董事會將在兩日內披露有關情況。董事辭職自辭職報告送達董事會時生效。

如因董事的辭職導致公司董事會低於法定人數時，余任董事會應當儘快召集臨時股東大會，選舉董事填補因董事辭職產生的空缺，該新任董事或為增加董事會名額而被委任為董事的任何人士的任期自獲選生效之日起至公司的下一屆股東年會為止，並於其時有資格重選連任。

## 6. 借貸權利

公司章程並無任何有關董事行使借貸權利的方式或借貸權利創設方式的特別規定，但有1)關於董事會制定本公司發行債券方案權利的規定；以及2)發行債券須經本公司股東在股東大會上以特別決議通過的規定。

## 7. 責任

董事、監事、總經理和其他高級管理人員都有責任在行使其權利或者履行其義務時，以一個合理的謹慎的人在相似情形下所應表現的謹慎、勤勉和技能為其所應為的行為。

董事、監事、總經理和其他高級管理人員都應當遵守法律、行政法規和本章程，對公司負有下列忠實義務：

- 1) 不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產；
- 2) 不得挪用公司資金；
- 3) 不得將公司資產或者資金以其個人名義或者其他個人名義開立帳戶存儲；
- 4) 不得違反本章程的規定，未經股東大會或董事會同意，將公司資金借貸給他人或者以公司財產為他人提供擔保；
- 5) 不得違反本章程的規定或未經股東大會同意，與本公司訂立合同或者進行交易；
- 6) 未經股東大會同意，不得利用職務便利，為自己或他人謀取本應屬於公司的商業機會，自營或者為他人經營與本公司同類的業務；
- 7) 不得接受與公司交易的佣金歸為己有；
- 8) 不得擅自披露公司秘密；
- 9) 不得利用其關聯關係損害公司利益；
- 10) 法律、行政法規、部門規章及本章程規定的其他忠實義務。



董事、監事、總經理和其他高級管理人員違反本條規定所得的收入，應當歸公司所有；給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

董事應當遵守法律、行政法規和本章程，對公司負有下列勤勉義務：

- 1) 應謹慎、認真、勤勉地行使公司賦予的權利，以保證公司的商業行為符合國家法律、行政法規以及國家各項經濟政策的要求，商業活動不超過營業執照規定的業務範圍；
- 2) 應公平對待所有股東；
- 3) 及時瞭解公司業務經營管理狀況；
- 4) 應當對公司定期報告簽署書面確認意見。保證公司所披露的資訊真實、準確、完整；
- 5) 應當如實向監事會提供有關情況和資料，不得妨礙監事會或者監事行使職權；
- 6) 法律、行政法規、部門規章及本章程規定的其他勤勉義務。

本條第4)、5)及6)項關於勤勉義務的規定，同時適用於高級管理人員。

## II. 修改公司章程

本公司可根據有關法律、行政法規及公司章程的規定，修改本章程。

股東大會決議通過的公司章程修訂事項需經有關主管機關審批的，應報有關主管機關批准；涉及公司登記事項的，應當依法辦理變更登記。

### III. 特別決議－需要多數票通過

股東大會決議分為普通決議和特別決議。

股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的過半數通過。

股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的三分之二以上通過。

### IV. 投票權（一般有關投票表決或要求投票表決的權利）

本公司普通股股東有權出席或委派股東代理人出席股東大會並於會上投票。股東（包括股東代理人）在股東大會表決時，以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份有一票表決權，但公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東大會表決權的股份總數。

除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東大會上，股東所作的任何表決必須以投票方式進行。在投票表決時，有兩票或者兩票以上的表決權的股東（包括股東代理人），不必把所有表決權全部投贊成票、反對票或者棄權票。

股東買入公司有表決權的股份違反《中華人民共和國證券法》第六十三條第一款、第二款規定的，該超過規定比例部分的股份在買入後的三十六個月內不得行使表決權，且不計入出席股東大會表決權的股份總數。

公司董事會、獨立董事、持有百分之一以上有表決權股份的股東或者依照法律、行政法規或者中國證監會的規定設立的投資者保護機構可以公開徵集股東投票權。徵集股東投票權應當向被徵集人充分披露具體投票意向等資訊。禁止以有償或者變相有償的方式徵集股東投票權。除法定條件外，公司不得對徵集投票權提出最低持股比例限制。

## V. 有關股東大會的規定

股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

- 1) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- 2) 選舉和更換非由職工代表出任的董事，決定有關董事的報酬事項；
- 3) 選舉和更換非職工代表出任的監事，決定有關監事的報酬事項；
- 4) 審議批准董事會的報告；
- 5) 審議批准監事會的報告；
- 6) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 7) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 8) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- 9) 對公司合併、分立、解散、清算或變更公司形式等事項作出決議；
- 10) 對公司發行債券或其他證券及上市作出決議；
- 11) 對公司聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所作出決議；
- 12) 修改本章程；
- 13) 審議單獨或合計持有代表公司有表決權的股份百分之三以上的股東的提案；

- 14) 審議公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司資產總額百分之三十的事項；
- 15) 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；
- 16) 法律、行政法規、《香港上市規則》、其他公司股票上市的證券交易所的上市規則及本章程規定應當由股東大會作出決議的其他事項；及
- 17) 股東大會可以授權或委託董事會辦理其授權或委託辦理的事項。

股東大會分為股東年會（年度股東大會）和臨時股東大會。股東大會由董事會召集。股東年會每年召開一次，並應於上一會計年度完結之後的6個月之內舉行。

## VI. 會計與審計

### 1. 財務會計制度

本公司依照法律、行政法規和國家財政主管部門制定的中國會計準則的規定，制定公司的財務會計制度。公司會計年度採用公曆日曆年製，即每年公曆一月一日起至十二月三十一日止為一會計年度。

本公司董事會應當在每次股東年會上，向股東呈交有關法律、行政法規、地方政府及主管部門頒佈的規範性文件所規定由公司準備的財務報告。

公司的年度業績報告、年度報告、中期業績報告及中期報告乃根據相關法律、行政法規及公司股票上市地的證券交易所的規定編制。

本公司每一會計年度公佈兩次財務報告，即在每一會計年度的前6個月結束後的60天內公佈中期財務報告，會計年度結束後的120天內公佈年度財務報告。

本公司除法定的會計賬簿外，將不另立會計賬簿。本公司的資產，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

## 2. 會計師的聘任及撤職

本公司應當聘用符合國家有關規定的、獨立的會計師事務所，審計公司的年度財務報告及其他財務報告。

本公司的首任會計師事務所可以由創立大會在首次股東年會前聘任，該會計師事務所的任期在首次股東年會結束時終止。

創立大會不行使前款規定的職權時，由董事會行使該職權。

公司聘用會計師事務所必須由股東大會決定，董事會不得在股東大會決定前委任會計師事務所。

公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計帳簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

不論會計師事務所與本公司訂立的合同如何規定，股東大會可以在任何會計師事務所任期屆滿前，通過普通決議決定該會計師事務所解聘。有關會計師事務所如有因被解聘而向本公司索償的權利，有關權利不因此而受影響。

會計師事務所的報酬或確定報酬的方式由股東大會決定。由董事會聘任的會計師事務所的報酬由董事會確定。

本公司解聘或不再續聘會計師事務所，應事先通知會計師事務所，會計師事務所所有權向股東大會陳述意見。會計師事務所提出辭聘的，應當向股東大會說明本公司有無不當情事。

## VII. 股東大會通知及議程

除公司處於危機等特殊情況外，非經股東大會以特別決議批准，本公司將不與董事、監事、總經理和其他高級管理人員以外的人訂立將公司全部或者重要業務的管理交予該人負責的合同。

股東大會分為股東週年大會和臨時股東大會。有下列情況之一的，董事會應當在兩個月內召開臨時股東大會：

- 1) 董事人數不足《公司法》規定的人數或者少於公司章程要求的數額的三分之二時；
- 2) 本公司未彌補虧損達股本總額的三分之一時；
- 3) 單獨或合計持有本公司發行在外的有表決權的股份10%或以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時；
- 4) 董事會認為必要或者監事會、兩名以上獨立董事提議召開時；
- 5) 法律、法規、部門規章或公司章程規定的其他情形。

公司召開股東大會，召集人應當在年度股東大會召開至少21日前通知各股東，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知各股東。召開臨時股東大會應當於會議召開至少15日前通知各股東。



本公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司有表決權的股份總數百分之三以上的股東，有權向公司提出議案。單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，有權在股東大會召開10日前以書面形式向公司提出新的提案，股東大會召集人應在當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，通知其他股東，並將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程提交股東大會審議。

股東大會的通知應當符合下列要求：

- 1) 除相關法律、法規和公司股票上市的證券交易所的上市規則及公司章程另有規定外，以書面形式作出；
- 2) 指定會議的地點、日期和時間；
- 3) 說明會議將討論的事項和提案；
- 4) 向股東提供為使股東對將討論的事項作出明智決定所需要的資料及解釋；此原則包括(但不限於)在公司提出合併、購回股份、股本重組或者其他改組時，應當提供擬議中的交易的具體條件和合同(如果有的話)，並對其起因和後果作出認真的解釋；
- 5) 如任何董事、監事、總經理和其他高級管理人員與將討論的事項有重要利害關係，應當披露其利害關係的性質和程度；如果將討論的事項對該董事、監事、總經理和其他高級管理人員作為股東的影響有別於對其他同類別股東的影響，則應當說明其區別；
- 6) 載有任何擬在會議上提議通過的特別決議的全文；
- 7) 以明顯的文字說明，有權出席和表決的股東有權委任一位或者一位以上的股東代理人代為出席和表決，而該股東代理人不必為股東；
- 8) 載明有權出席股東大會會議股東的股權登記日；
- 9) 載明會議投票代理委託書的送達時間和地點；
- 10) 載明會務常設聯繫人姓名、電話號碼。

除相關法律、法規和公司股票上市的證券交易所的上市規則及公司章程另有規定外，股東大會通知、資料或書面聲明應當向股東（不論在股東大會上是否有表決權）以下列形式發出：

- 1) 以專人送出；
- 2) 以郵件方式送出；
- 3) 以公告方式進行；
- 4) 本章程規定的其他形式。

公司發出的通知，以公告方式進行的，一經公告，視為所有相關人員收到通知。

下列事項由股東大會的普通決議通過：

- 1) 董事會和監事會的工作報告；
- 2) 董事會擬訂的利潤分配方案和虧損彌補方案；
- 3) 非由職工代表擔任的董事會和監事會成員的選舉和罷免，及其報酬和支付；
- 4) 本公司年度預、決算報告，資產負債表、利潤表及其他財務報表；
- 5) 本公司聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所；
- 6) 除法律、行政法規、公司股票上市的證券交易所上市規則或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

- 1) 公司增加或減少註冊資本；
- 2) 發行公司債券、任何種類股票、認股證和其他類似證券及上市；
- 3) 公司的分立、合併、解散、清算或變更公司形式；
- 4) 公司章程的修改；

- 5) 公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司資產總額百分之三十的；
- 6) 股權激勵計劃；
- 7) 法律、法規、《香港上市規則》或公司章程規定的，以及股東大會以普通決議通過認為會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

### VIII. 會議及股東會議的法定人數

公司章程並無關於會議及股東會議法定人數的相關規定。

### IX. 股份轉讓

除法律、行政法規另有規定外，公司股份可以依法轉讓，公司不接受本公司的股票作為質押權的標的。

發起人持有的本公司股份，自本公司整體變更為股份有限公司之日起一年內不得轉讓。公司[編纂]股份前已發行的股份，自本公司H股在證券交易所[編纂][編纂]之日起一年內不得轉讓。

本公司董事、監事、高級管理人員應當向本公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的25%；所持本公司股份自本公司H股在證券交易所[編纂][編纂]之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

公司持有百分之五以上股份的股東、董事、監事、高級管理人員，將其持有的本公司股票或者其他具有股權性質的證券在買入後六個月內賣出，或者在賣出後六個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。

公司董事會不按照上述規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。

## X. 本公司購回本身股份的權力

公司不得收購本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

- 1) 減少本公司註冊資本而註銷股份；
- 2) 與持有本公司股票的其他公司合併；
- 3) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- 4) 股東因對股東大會作出的本公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份的；
- 5) 將股份用於轉換本公司發行的可轉換為股票的公司債券；
- 6) 本公司為維護公司價值及股東權益所必需；
- 7) 法律、行政法規許可的其他情況。

本公司因上述第1)、2)款的原因購回公司股份的，應當經股東大會決議；本公司因上述第3)、5)及6)款規定的情形收購公司股份的，可以依照本章程的規定或者股東大會的授權，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。

本公司按照上述第1)款規定購回股份後，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第2)及4)款情形，應當在六個月內轉讓或註銷。本公司按照上述第3)、5)及6)款的規定購回的，公司合計持有的公司股份數不得超過本公司已發行股份總額的10%，並應當在三年內轉讓或者註銷。但無論何種情形本公司股份被註銷後，公司都應向原公司登記機關申請辦理註冊資本變更登記並做出相關公告。公司收購本公司股份，可以通過公開的集中交易方式，或者法律、行政法規和中國證監會認可的其他方式進行。本公司因第3)、5)或6)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

## XI. 公司章程並無禁止本公司任何子公司持有股份的規定

## XII. 股息及其他分派方式

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但本章程規定不按持股比例分配的除外。

股東大會違反前款規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司資本。但是，資本公積金將不用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前公司註冊資本的百分之二十五。

公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，公司董事會須在股東大會召開後兩個月內完成股利(或股份)的派發事項。

公司章程並無有關股息權利失效時限的相關規定。

## XIII. 股東委託代理人

股東可以委託代理人出席股東大會會議，代理人應當向公司提交股東授權委託書，並在授權範圍內行使表決權。

股東應當以書面形式委託代理人，由委託人簽署或者由其以書面形式委託的代理人簽署；委託人為法人的，應當加蓋法人印章或者由其董事或者正式委任的代理人簽署。

該等委託書應載明下列內容：

- 1) 代理人的姓名；
- 2) 是否具有表決權；
- 3) 分別對列入股東大會議程的每一審議事項投同意、反對或棄權票的指示；
- 4) 委託書籤發日期和有效期限；
- 5) 委託人簽名(或蓋章)，委託人為法人的，應當加蓋法人印章或者由其董事或者正式委任的代理人簽署；及
- 6) 股東代理人所代表的委託人的股份數額。

如果委託數人為股東代理人的，委託書應註明每名股東代理人所代表的股份數目。

代理投票授權委託書由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或者其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權文件，和投票代理委託書均需備置於本公司住所或者召集會議的通知中指定的其他地方。

委託人為法人的，由其法定代表人或者董事會、其他決策機構決議授權的人作為代表出席本公司的股東會議。

委託人為合夥企業的，其執行合夥人、執行合夥人的授權代表或合夥人會議或其他決策機構決議授權的人作為代表出席本公司股東會議。

如該股東為法人，則可委派一名代表出席公司的任何股東大會並在會上投票，而如該法人已委派代表出席任何會議，則視為親自出席論。



如該股東為認可結算所(或其代理人)，該股東可以授權其認為合適的一個或以上人士在任何股東大會或任何類別股東會議上擔任其代表；但是，如果一名以上的人士獲得授權，則授權書應載明每名該等人士經此授權所涉及的股份數目和種類，授權書由認可結算所授權人員簽署。經此授權的人士可以代表認可結算所(或其代理人)行使權利，如同該人士是本公司的個人股東。

委託書應當註明如果股東不作具體指示，股東代理人是否可以按自己的意思表決。

#### XIV. 查閱股東名冊及股東的其他權利

本公司應當設立股東名冊。

公司股東名冊登記以下事項：

- 1) 各股東的姓名(名稱)及地址(住所)；
- 2) 各股東所持股份的數量；
- 3) 各股東所持股份的編號；
- 4) 各股東取得股份的日期。

股東名冊為證明股東持有公司股份的充分證據；但是有相反證據的除外。

股東大會召開前20日內或者本公司決定分配股利的基準日前5日內，不得進行因股份轉讓而發生的股東名冊的變更登記。

本公司召開股東大會、分配股利、清算及從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東大會召集人確定股權登記日，股權登記日收市后登記在冊的股東為享有相關權益的股東。

股東有權查閱本章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告。

股東提出查閱前述有關資訊或者索取資料的，應當向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面檔，公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。

## XV. 少數股東受詐騙或受壓迫時的有關權利

公司的控股股東、實際控制人不得利用其關聯關係損害公司利益。違反規定給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司控股股東及實際控制人對公司和社会公眾股股東負有誠信義務。控股股東應嚴格依法行使出資人的權利，控股股東不得利用利潤分配、資產重組、對外投資、資金佔用、借款擔保等方式損害公司和社会公眾股股東的合法權益，不得利用其控制地位損害公司和社会公眾股股東的利益。

## XVI. 解散和清算程序

本公司有下列情形之一的，應當解散並依法進行清算：

- 1) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- 2) 股東大會決議解散；
- 3) 因本公司合併或者分立需要解散；
- 4) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；或
- 5) 本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散本公司。

公司因上述第1)、2)、4)及5)項規定而解散的，應當在解散事由出現之日起十五日內成立清算組，開始清算。清算組由董事或者股東大會確定的人員組成。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在報紙上公告。

債權人應當自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報債權。清算組應當按法律規定對有關債權進行登記。

在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清算期間行使下列職權：

- 1) 處理本公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；
- 2) 通知或公告債權人；
- 3) 處置與清算有關的本公司未了結的業務；
- 4) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- 5) 清理債權、債務；
- 6) 處理本公司清償債務後的剩餘財產；
- 7) 代表本公司參與民事訴訟活動。

清算組在清算本公司財產、編製資產負債表及財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會或者有關主管機關確認。

清算費用，包括清算成員和顧問的報酬，須在清償其他債權人債務之前，優先從公司財產中撥付。公司財產按下列順序清償：支付清算費用、職工工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務。

公司財產按上述規定清償後的剩餘財產，由公司股東按其持有股份的種類和比例進行分配。

清算期間，公司存續，但不得開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前款規定清償前，不得分配給股東。

因公司解散而清算，清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當立即向人民法院申請宣告破產。公司經人民法院裁定宣告破產後，清算組應當將清算事務移交給人民法院。

本公司清算結束後，清算組應當編製清算報告以及清算期內收支報表和財務賬冊，經中國註冊會計師驗證後，報股東大會或者有關主管機關確認。

清算組應當自股東大會或者有關主管機關確認之日起30日內，將前述文件報送本公司登記機關，申請註銷本公司登記，公告本公司終止。

## **XVII. 有關本公司或其股東的其他重要規定**

### **1. 一般規定**

本公司為永久存續的股份有限公司。

自本公司章程生效之日起，本公司章程即成為規範本公司的組織與行為、本公司與股東之間、及股東與股東之間權利義務的，具有法律約束力的文件。在不違反本公司章程有關條文的前提下，股東可以依據公司章程起訴本公司，本公司可以依據公司章程起訴股東；股東可以依據公司章程起訴其他股東。公司股東可以依據公司章程起訴本公司的董事、監事、總經理和其他高級管理人員。前文所指起訴包括向法院提起訴訟或者向仲裁機構申請仲裁。

### **2. 股份及轉讓**

公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，受制於本章程的其他規定，同種類的每一股份應當具有同等權利。

公司的股份採取股票的形式。公司發行的股票，均為有面值股票，每股面值人民幣一元。本條所稱人民幣，是指中華人民共和國的法定貨幣。

公司章程所指的境外投資人指認購本公司發行股份的外國和香港、澳門、台灣地區的投資人；境內投資人指認購本公司發行股份的，除前述地區以外的中華人民共和國境內的投資人。

本公司可以採取下列方式增加資本：

- 1) [編纂]股份；
- 2) 非公開發行股份；
- 3) 向現有股東配發紅股；
- 4) 以公積金轉增股本；
- 5) 法律及行政法規規定以及中國證監會批准的其他方式。

本公司增資發行新股，按照本公司的公司章程的規定批准後，根據國家有關法律、行政法規規定的程序辦理。

本公司減少註冊資本時，必須編製資產負債表及財產清單。

公司增加或者減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

### 3. 股東

本公司股東為依法持有本公司股份並且其姓名(名稱)登記在股東名冊上的人。

股東按其持有股份的種類和份額享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

本公司普通股股東享有下列權利：

- 1) 依照其所持有的股份份額領取股利和其他形式的利益分配；
- 2) 參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使表決權；
- 3) 對本公司的業務經營活動進行監督管理，提出建議或者質詢；
- 4) 依照法律、行政法規、公司股票上市的證券交易所的上市規則及公司章程的規定轉讓股份；
- 5) 查閱本章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；

- 6) 本公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加本公司剩餘財產的分配；
- 7) 對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；及
- 8) 法律、行政法規及本公司的公司章程所賦予的其他權利。

公司股東承擔下列義務：

- 1) 遵守法律、行政法規和本章程；
- 2) 依其所認購股份和入股方式繳納股金；
- 3) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；
- 4) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；及
- 5) 法律、行政法規及本章程規定應當承擔的其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

本公司不得只因任何直接或間接擁有權益的人士並未向本公司披露其權益而行使任何權力以凍結或以其他方式損害其所持任何股份附有的權利。

本公司股票採用記名式。

記名股票被盜、遺失或者滅失，股東可以依照《中華人民共和國民事訴訟法》規定的公示催告程式，請求人民法院宣告該股票失效。人民法院宣告該股票失效後，股東可以向公司申請補發股票。



#### 4. 董事會

董事會對股東大會負責，並行使下列職權：

- 1) 負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- 2) 執行股東大會的決議；
- 3) 決定本公司的經營計劃和投資方案；
- 4) 制訂本公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 5) 制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 6) 制訂本公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行債券或其他證券及上市方案；
- 7) 擬訂公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；
- 8) 決定公司內部管理機構的設置；
- 9) 聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書，聘任或者解聘董事會各專門委員會委員，並決定其報酬和獎懲事項；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監及其他高級管理人員；決定前述人員的報酬事項；
- 10) 決定公司全資子公司改制、分立、重組、解散方案；
- 11) 制定公司的基本管理制度；
- 12) 擬訂公司章程修改方案；

- 13) 管理公司的信息披露事項；
- 14) 向股東大會提請聘任或更換為公司審計的會計師事務所；及
- 15) 法律、法規、公司股票上市的證券交易所的上市規則所規定的及股東大會和公司章程授予的其他職權。

董事會作出前款決議事項，除法律法規、公司股票上市的證券交易所的上市規則或公司章程規定必須由三分之二以上的董事表決同意的事項外，其餘可以由半數以上的董事表決同意。董事會應遵照國家法律、行政法規、公司章程及股東決議履行職責。

董事會每年至少召開4次定期會議(約每季度一次)，由董事長召集，於定期會議召開14日以前書面通知全體董事、監事。臨時董事會會議通知以書面、電話或其他口頭方式作出，不受通知時間的限制，但應當給予合理通知。

董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席董事會，委託書中應當載明授權範圍。

代為出席會議的董事應當在授權範圍內行使董事的權利。董事未出席某次董事會會議，亦未委託代表出席的，應當視作已放棄在該次會議上的投票權。

董事會會議應當由過半數的董事(包括依本章程有關規定受委託出席的董事)出席方可舉行。

每名董事有一票表決權。董事會作出決議，除公司章程另有規定外，必須經全體董事的過半數通過。

## 5. 董事

在符合公司股票上市的證券交易所不時適用的有關規定的前提下，公司設董事會，對股東大會負責。董事會由九名董事組成，設董事長一人，其中獨立非執行董事三人，任何時候獨立非執行董事不得少於三人及不得低於全體董事的三分之一。

## 6. 董事會秘書

本公司設董事會秘書1名。董事會秘書為本公司的高級管理人員，對董事會負責。本公司董事會秘書應當是具有必備的專業知識和經驗的自然人，由董事長提名，董事會聘任或解聘。

## 7. 監事會

本公司須成立監事會。

監事會由三名監事組成，其中包括兩名獨立監事股東代表出任的監事和一名公司職工代表出任的監事。監事任期三年，可以連選連任。

監事會設主席一名，監事會主席的任免，應當經三分之二以上監事會成員表決通過。

非職工代表出任的監事由股東大會選舉和罷免，職工代表出任的監事由公司職工民主選舉和罷免。公司職工代表擔任的監事不得少於監事人數的三分之一。

本公司董事、總經理和其他高級管理人員不得兼任監事。監事會向股東大會負責，並依法行使下列職權：

- 1) 核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，可以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助覆審；

- 2) 檢查公司的財務；
- 3) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- 4) 當公司董事、總經理和其他高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求前述人員予以糾正；
- 5) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行召集和主持股東大會會議職責時召集和主持股東大會會議；
- 6) 向股東大會會議提出提案；
- 7) 代表本公司與董事、高級管理人員交涉或者對董事、高級管理人員起訴；
- 8) 發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；及
- 9) 公司章程規定的其他職權。

監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。

## 8. 總經理

本公司設總經理(CEO)一名，由董事會聘任或解聘；設副總經理、財務總監，經總經理提名後，由董事會聘任或者解聘。董事可以兼任總經理、副總經理或其他高級管理人員。

公司董事會可以決定由董事會成員兼任總經理和其他高級管理人員，但兼任總經理和其他高級管理人員職務的董事不得超過公司董事總數的二分之一。

本公司總經理對董事會負責，行使下列職權：

- 1) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- 2) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- 3) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- 4) 擬訂公司的基本管理制度；
- 5) 制定公司的基本規章；
- 6) 提請聘任或者解聘公司副總經理、財務總監及其他高級管理人員；
- 7) 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員及公司職工，並決定其報酬及獎懲等事項；
- 8) 擬訂公司全資子公司改制、分立、重組、解散方案；
- 9) 擬訂公司分支機構設置方案；

- 10) 在董事會授權的範圍內，決定公司的投資、融資、合同、交易等事項；
- 11) 發生緊急情況時，提議召開董事會臨時會議；及
- 12) 公司章程和董事會授予的其他職權。

公司總經理列席董事會會議；非董事總經理在董事會會議上沒有表決權。

#### **9. 催繳股款及股份的沒收**

公司章程並無關於催繳股款及股份沒收的相關規定。



## 1. 有關本公司的其他資料

### A. 註冊成立

本公司於2006年10月9日於中國成立為有限公司，並於2019年3月27日改制為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣362,400,000元，分為362,400,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

本公司的註冊地址為中國重慶市渝北區龍興鎮兩江大道618號。我們已於2022年6月20日根據公司條例第16部註冊為非香港公司，我們在香港的主要營業地點為香港九龍觀塘道348號宏利廣場5樓。林穎芝女士為代表本公司在香港接收法律程序文件及通知的本公司授權代表。本公司於香港接收法律程序文件的地址與上文所載其在香港的主要營業地點相同。

由於本公司於中國成立，我們須遵守中國相關法律及法規。有關中國法律及法規及我們的公司章程相關方面的概要分別載於本文件附錄五及附錄六。

### B. 本公司股本變動

於2013年6月7日，本公司註冊股本由人民幣1,000,000元增加至人民幣13,850,000元。

於2014年9月5日，本公司註冊股本由人民幣13,850,000元增加至人民幣14,434,931元。

於2016年5月24日，本公司註冊股本由人民幣14,434,931元增加至人民幣17,985,732元。

於2016年7月11日，本公司註冊股本由人民幣17,985,732元增加至人民幣20,158,644元。

於2016年7月22日，本公司註冊股本由人民幣20,158,644元增加至人民幣23,823,854元。

於2016年8月3日，本公司註冊股本由人民幣23,823,854元增加至人民幣26,206,240元。

於2019年3月27日，本公司改制為股份有限公司，擁有360,000,000股每股面值人民幣1.0元的股份。

於2020年12月29日，本公司註冊股本由人民幣360,000,000元增加至人民幣362,400,000元。

除上文所披露者外，本公司股本於緊接本文件日期前兩年內概無任何變動。有關我們股本變動的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」一節。

### C. 股東大會通過的有關[編纂]的決議案

於2022年5月27日舉行的股東特別大會上，下列決議案(其中包括)獲正式通過：

- (i) 本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股且該等H股於香港聯交所[編纂]；
- (ii) 將予發行的H股數目不得超過[編纂]後已發行股本總額的[編纂](於行使[編纂]之前)，所授出[編纂]涉及的股份不得超過根據[編纂]發行的H股數目的[編纂]%；
- (iii) 授權董事會或其獲授權人士處理與(其中包括)[編纂]、H股於香港聯交所的發行及[編纂]相關的所有事宜；及
- (iv) 待[編纂]完成後，有條件採納經修訂公司章程，經修訂公司章程將於[編纂]生效。

### D. 附屬公司的股本變動

附屬公司於緊接本文件日期前兩年的股本變動載列如下。

於2021年12月28日，廣州淨壇信息科技有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年1月7日，濟南八戒知產雲網絡科技有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年2月9日，東營八戒知產雲網絡科技有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年3月9日，阿拉善創新科技服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年3月25日，四川豬八戒知識產權服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣50百萬元。

於2022年3月29日，棗陽市八戒科技服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年3月29日，嘉興文鶴股權投資合夥企業(有限合夥)的註冊股本由人民幣20,000,000元增加至人民幣55,000,000元。

於2022年4月22日，貴州八戒科技服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣2百萬元。

於2022年5月13日，楚雄八戒科技服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年6月13日，極智(上海)企業管理諮詢有限公司的註冊股本由人民幣10,000,000元增加至人民幣20,000,000元。

於2022年6月14日，新余豬八戒信息科技有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣2百萬元。

於2022年8月31日，中山天蓬網企業管理服務有限公司的註冊股本由人民幣1,000,000元增加至人民幣2,000,000元。

於2022年9月16日，漯河八戒企業管理服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年10月17日，黑龍江渝濱科技服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣4.9百萬元。

於2022年11月15日，洛陽釘耙網絡科技有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年11月17日，大理網智科技有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2022年12月1日，江蘇豬八戒網企業服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣10百萬元。

於2023年1月13日，八戒科技創新服務(銅仁)有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣0.99百萬元。

於2023年2月3日，佛山順德高老莊創業孵化器有限公司的註冊股本由人民幣10,000,000元增加至人民幣15,700,000元。

於2023年6月7日，遼寧豬八戒企業服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣5百萬元。

於2023年6月20日，豬八戒網絡(深圳)有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣4.8百萬元。

於2023年8月30日，重慶月光寶盒企業服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣5百萬元。

於2023年9月12日，上海風景線八戒企業諮詢服務有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2023年10月9日，重慶八戒夢菲網絡科技有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣1百萬元。

於2023年10月20日，豬八戒(上海)數字科技有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣5百萬元。

於2023年11月24日，遼寧八戒騰雲企業管理有限公司根據中國法律成立，註冊股本為人民幣5百萬元。

除上文所披露者外，本公司任何附屬公司的法定或已發行股本於緊接本文件日期前兩年內概無任何變動。

## 2. 有關我們業務的其他資料

### A. 重大合約概要

我們於緊接本文件日期前兩年內已訂立下列重大或可能屬重大的合約（並非為日常業務過程中訂立的合約）：














(i) [編纂]。

### B. 知識產權

截至最後實際可行日期，我們已註冊或已申請下列對本集團業務而言屬重大的知識產權。

















#### 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對我們的業務而言屬重大的商標：

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
1.	本公司		中國	9165866	18	2012年3月7日	2032年3月6日
2.	本公司		中國	9165940	39	2012年6月7日	2032年6月6日
3.	本公司		中國	9165585	39	2012年10月7日	2032年10月6日
4.	本公司		中國	9165721	42	2012年11月21日	2032年11月20日
5.	本公司		中國	9165753	45	2012年12月21日	2032年12月20日
6.	本公司		中國	9166062	18	2012年3月7日	2032年3月6日
7.	本公司		中國	9161834	9	2012年7月7日	2032年7月6日
8.	本公司		中國	9162139	35	2012年11月21日	2032年11月20日
9.	本公司		中國	9163384	36	2012年9月28日	2032年9月27日
10.	本公司		中國	9159212	14	2012年3月7日	2032年3月6日
11.	本公司		中國	9094371	45	2012年9月21日	2032年9月20日
12.	本公司		中國	9094233	30	2012年2月21日	2032年2月20日
13.	本公司		中國	9094388	36	2012年2月7日	2032年2月6日

附錄七



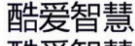
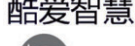




















法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
14.	本公司		中國	9094402	39	2012年2月7日	2032年2月6日
15.	本公司		中國	9094424	43	2012年3月14日	2032年3月13日
16.	本公司		中國	9094443	44	2012年5月21日	2032年5月20日
17.	本公司		中國	9089806	9	2012年5月14日	2032年5月13日
18.	本公司		中國	9089926	16	2012年2月7日	2032年2月6日
19.	本公司		中國	9090233	28	2012年2月7日	2032年2月6日
20.	本公司		中國	9089577	41	2012年5月21日	2032年5月20日
21.	本公司		中國	9089500	42	2012年2月7日	2032年2月6日
22.	本公司		中國	9090322	45	2012年2月7日	2032年2月6日
23.	本公司		中國	6070015	41	2010年7月21日	2030年7月20日
24.	本公司		中國	6070014	42	2010年7月21日	2030年7月20日
25.	本公司		中國	6070018	35	2012年2月28日	2032年2月27日
26.	本公司		中國	6070017	35	2010年5月14日	2030年5月13日
27.	本公司		中國	6070016	38	2010年3月7日	2030年3月6日
28.	本公司		中國	6070013	42	2010年5月14日	2030年5月13日
29.	重慶天蓬雲采網絡有限公司(「重慶天蓬雲采」)	八戒公采	中國	38826929	42	2020年3月14日	2030年3月13日
30.	重慶天蓬雲采	八戒公采	中國	38830395	35	2020年3月14日	2030年3月13日
31.	重慶天蓬雲采	八戒公采	中國	38817633	38	2020年3月14日	2030年3月13日
32.	重慶天蓬雲采	八戒公采	中國	38817632	9	2020年3月14日	2030年3月13日
33.	重慶天蓬雲采	八戒公采	中國	38804513	45	2020年2月28日	2030年2月27日
34.	八戒科技服務有限公司(「八戒科技服務」)		中國	34691256	9	2019年10月7日	2029年10月6日



附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
35.	北京思博知網科技有限公司(「北京思博知網」)		中國	12910748	45	2015年12月14日	2025年12月13日
36.	北京思博知網		中國	12910733	41	2016年3月14日	2026年3月13日
37.	北京思博知網		中國	16711584	45	2016年6月7日	2026年6月6日
38.	北京思博知網		中國	16711583	42	2016年6月7日	2026年6月6日
39.	北京思博知網		中國	13655684	45	2015年2月28日	2025年2月27日
40.	北京思博知網		中國	13655627	42	2015年2月28日	2025年2月27日
41.	北京思博知網		中國	13655310	35	2015年4月21日	2025年4月20日
42.	北京思博知網		中國	13655175	9	2015年2月14日	2025年2月13日
43.	北京思博知網		中國	13655078	16	2015年6月14日	2025年6月13日
44.	北京思博知網		中國	12910597	9	2015年4月7日	2025年4月6日
45.	北京思博知網		中國	13655537A	41	2015年6月7日	2025年6月6日
46.	北京思博知網		中國	12910697A	42	2015年6月7日	2025年6月6日
47.	北京思博知網		中國	60141672	35	2022年5月21日	2032年5月20日
48.	北京思博知網		中國	60119778	42	2022年5月21日	2032年5月20日
49.	北京思博知網		中國	16711586	35	2016年6月7日	2026年6月6日
50.	北京思博知網		中國	15051061	45	2015年9月21日	2025年9月20日
51.	北京思博知網		中國	15051003	42	2015年9月21日	2025年9月20日
52.	北京思博知網		中國	57583218	35	2022年7月21日	2032年7月20日
53.	北京思博知網		中國	56866710	42	2022年7月14日	2032年7月13日
54.	北京思博知網		中國	52931492	35	2022年9月28日	2032年9月27日
55.	北京思博知網		中國	52924503	42	2022年9月28日	2032年9月27日
56.	北京思博知網		中國	49189117	42	2022年7月7日	2032年7月6日
57.	北京思博知網		中國	49184391	35	2022年7月7日	2032年7月6日
58.	重慶花果山企業管理有限公司(「花果山企管」)		中國	27673867	35	2019年2月14日	2029年2月13日








附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
59.	重慶八戒企業管理有限公司(「重慶八戒企管」)	八戒招聘	中國	58559482	9	2022年5月21日	2032年5月20日
60.	花果山企管	八戒农业	中國	21394076	29	2018年2月7日	2028年2月6日
61.	重慶八戒企管	八戒筋斗云	中國	58575244	35	2022年2月21日	2032年2月20日
62.	重慶八戒企管	八戒筋斗云	中國	58572365	38	2022年2月14日	2032年2月13日
63.	重慶八戒企管	釘耙	中國	58568545	38	2022年2月14日	2032年2月13日
64.	重慶八戒企管	釘耙	中國	58551950	9	2022年5月7日	2032年5月6日
65.	重慶八戒企管	釘耙	中國	58559067	42	2022年5月7日	2032年5月6日
66.	重慶八戒企管	八戒筋斗云	中國	58565037	9	2022年2月14日	2032年2月13日
67.	重慶八戒企管	八戒筋斗云	中國	58553149	42	2022年2月14日	2032年2月13日
68.	重慶八戒企管	路标	中國	51379383	45	2021年11月7日	2031年11月6日
69.	重慶八戒企管	八戒财税	中國	35397972	36	2019年12月7日	2029年12月6日
70.	重慶八戒企管	八戒财税	中國	35397570	41	2019年11月14日	2029年11月13日
71.	重慶八戒企管	八戒工场	中國	35381279	36	2019年11月28日	2029年11月27日
72.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29197441	2	2019年3月14日	2029年3月13日
73.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29197233	37	2019年2月7日	2029年2月6日










附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
74.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29197209	24	2019年3月7日	2029年3月6日
75.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29196903	20	2019年3月7日	2029年3月6日
76.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29196892	15	2018年12月28日	2028年12月27日
77.	重慶八戒企管		中國	29196891	8	2018年12月28日	2028年12月27日
78.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29196882	12	2019年3月7日	2029年3月6日
79.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29195911	29	2019年3月7日	2029年3月6日
80.	重慶八戒企管		中國	29195906	31	2019年3月7日	2029年3月6日
81.	重慶八戒企管		中國	29195903	1	2018年12月28日	2028年12月27日
82.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29195900	22	2018年12月28日	2028年12月27日
83.	重慶八戒企管		中國	29195895	3	2019年3月7日	2029年3月6日
84.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29193982	8	2018年12月28日	2028年12月27日
85.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29193979	7	2019年3月14日	2029年3月13日
86.	重慶八戒企管		中國	29193914	40	2018年12月28日	2028年12月27日
87.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29193908	27	2018年12月28日	2028年12月27日
88.	重慶八戒企管		中國	29192275	20	2019年3月7日	2029年3月6日
89.	重慶八戒企管		中國	29192261	29	2018年12月28日	2028年12月27日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
90.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29190371	43	2020年2月28日	2030年2月27日
91.	重慶八戒企管		中國	29190330	37	2018年12月28日	2028年12月27日
92.	重慶八戒企管		中國	29190326	33	2018年12月28日	2028年12月27日
93.	重慶八戒企管		中國	29190314	2	2018年12月28日	2028年12月27日
94.	重慶八戒企管		中國	29190309	4	2018年12月28日	2028年12月27日
95.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29190301	17	2019年3月7日	2029年3月6日
96.	重慶八戒企管		中國	29190295	10	2018年12月28日	2028年12月27日
97.	重慶八戒企管		中國	29190269	24	2018年12月28日	2028年12月27日
98.	重慶八戒企管		中國	29188853	22	2018年12月28日	2028年12月27日
99.	重慶八戒企管		中國	29188851	23	2018年12月28日	2028年12月27日
100.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29188840	1	2019年3月28日	2029年3月27日
101.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	29187496	21	2019年3月7日	2029年3月6日
102.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29187488	13	2018年12月28日	2028年12月27日
103.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29187235	30	2019年3月7日	2029年3月6日
104.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	29186142	43	2020年2月28日	2030年2月27日
105.	重慶八戒企管		中國	29186130	34	2018年12月28日	2028年12月27日








附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
106.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29186126	26	2019年3月7日	2029年3月6日
107.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29186115	21	2019年3月7日	2029年3月6日
108.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29186105	18	2019年3月7日	2029年3月6日
109.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29185975	5	2019年3月7日	2029年3月6日
110.	重慶八戒企管		中國	29185965	27	2018年12月28日	2028年12月27日
111.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29185680	44	2019年3月7日	2029年3月6日
112.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29185677	40	2019年3月7日	2029年3月6日
113.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29182146	34	2019年3月7日	2029年3月6日
114.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	29181993	4	2019年3月7日	2029年3月6日
115.	重慶八戒企管		中國	29181953	12	2018年12月28日	2028年12月27日
116.	重慶八戒企管		中國	29181900	19	2019年3月7日	2029年3月6日
117.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29180388	19	2019年2月28日	2029年2月27日
118.	重慶八戒企管		中國	29180387	6	2019年2月28日	2029年2月27日
119.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29180367	11	2019年2月28日	2029年2月27日
120.	重慶八戒企管		中國	29180365	15	2018年12月28日	2028年12月27日
121.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29179417	6	2019年2月28日	2029年2月27日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
122.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29179410	4	2019年2月28日	2029年2月27日
123.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29177776	23	2018年12月28日	2028年12月27日
124.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	29177772	8	2018年12月28日	2028年12月27日
125.	重慶八戒企管		中國	29177763	5	2019年3月7日	2029年3月6日
126.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	29177757	22	2018年12月28日	2028年12月27日
127.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	29177748	27	2018年12月28日	2028年12月27日
128.	重慶八戒企管		中國	29177746	13	2018年12月28日	2028年12月27日
129.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29177743	10	2019年3月14日	2029年3月13日
130.	重慶八戒企管		中國	29177041	17	2018年12月28日	2028年12月27日
131.	重慶八戒企管		中國	29177033	21	2019年3月21日	2029年3月20日
132.	重慶八戒企管		中國	29177024	26	2018年12月28日	2028年12月27日
133.	重慶八戒企管	猪八戒网	中國	29177022	3	2019年3月7日	2029年3月6日
134.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	29176287	7	2019年3月28日	2029年3月27日
135.	重慶八戒企管		中國	29176267	7	2018年12月28日	2028年12月27日
136.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	29176262	23	2018年12月28日	2028年12月27日
137.	重慶八戒企管		中國	29176259	11	2019年3月7日	2029年3月6日



附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
138.	重慶八戒企管	八戒旺铺	中國	27671494	9	2019年8月14日	2029年8月13日
139.	重慶八戒企管	八戒旺铺	中國	27668314	45	2019年8月14日	2029年8月13日
140.	重慶八戒企管	八戒旺铺	中國	27667651	16	2019年6月28日	2029年6月27日
141.	重慶八戒企管	八戒旺铺	中國	27665090	40	2019年8月14日	2029年8月13日
142.	重慶八戒企管	八戒旺铺	中國	27658955	42	2019年8月14日	2029年8月13日
143.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	27453398	36	2019年12月28日	2029年12月27日
144.	重慶八戒企管	<b>豬八戒8月8</b>	中國	25559501	45	2018年7月21日	2028年7月20日
145.	重慶八戒企管	<b>豬八戒8月8</b>	中國	25550652	42	2018年7月21日	2028年7月20日
146.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25371464	19	2020年2月7日	2030年2月6日
147.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25370774	42	2019年12月14日	2029年12月13日
148.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25370449	5	2019年1月28日	2029年1月27日
149.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25368346	25	2020年2月7日	2030年2月6日
150.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25367916	45	2018年12月7日	2028年12月6日
151.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25367911	43	2020年2月21日	2030年2月20日
152.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25367495	24	2018年11月21日	2028年11月20日
153.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25367462	17	2018年11月7日	2028年11月6日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
154.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25365848	11	2018年11月7日	2028年11月6日
155.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25365441	41	2019年9月28日	2029年9月27日
156.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25365106	30	2018年12月7日	2028年12月6日
157.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25365099	28	2019年9月28日	2029年9月27日
158.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25364328	23	2018年7月14日	2028年7月13日
159.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25363859	10	2018年11月7日	2028年11月6日
160.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25362585	16	2018年11月7日	2028年11月6日
161.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25362197	29	2020年2月7日	2030年2月6日
162.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25360298	9	2020年1月14日	2030年1月13日
163.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25360253	1	2020年2月7日	2030年2月6日
164.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25358388	32	2018年11月21日	2028年11月20日
165.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25356830	40	2019年12月14日	2029年12月13日
166.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25356827	39	2020年2月21日	2030年2月20日
167.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25355706	7	2018年11月14日	2028年11月13日
168.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25354594	21	2018年11月7日	2028年11月6日
169.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25353957	44	2020年2月21日	2030年2月20日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
170.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25351319	37	2019年9月28日	2029年9月27日
171.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25351299	31	2020年3月21日	2030年3月20日
172.	重慶八戒企管	八戒工場	中國	25351247	20	2018年7月14日	2028年7月13日
173.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079829	45	2018年3月7日	2028年3月6日
174.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079805	44	2018年3月7日	2028年3月6日
175.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079779	43	2018年3月7日	2028年3月6日
176.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079649	36	2018年3月7日	2028年3月6日
177.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079589	42	2018年5月14日	2028年5月13日
178.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079588	39	2018年3月7日	2028年3月6日
179.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079516	34	2018年3月7日	2028年3月6日
180.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079500	37	2018年3月7日	2028年3月6日
181.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079448	25	2018年5月14日	2028年5月13日
182.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079412	23	2018年3月7日	2028年3月6日
183.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079390	30	2018年5月14日	2028年5月13日
184.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079340	28	2018年5月14日	2028年5月13日
185.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079318	18	2018年3月7日	2028年3月6日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
186.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079315	24	2018年3月7日	2028年3月6日
187.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079288	32	2018年5月14日	2028年5月13日
188.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079287	17	2018年5月14日	2028年5月13日
189.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079228	29	2018年5月14日	2028年5月13日
190.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079212	21	2018年3月7日	2028年3月6日
191.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079171	19	2018年5月14日	2028年5月13日
192.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079159	26	2018年3月7日	2028年3月6日
193.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079145	11	2018年3月7日	2028年3月6日
194.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079103	14	2018年3月7日	2028年3月6日
195.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079084	22	2018年3月7日	2028年3月6日
196.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079047	15	2018年3月7日	2028年3月6日
197.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079024	6	2018年3月7日	2028年3月6日
198.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23079005	5	2018年5月14日	2028年5月13日
199.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23078950	10	2018年3月7日	2028年3月6日
200.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23078881	40	2018年3月7日	2028年3月6日
201.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23078634	2	2018年5月14日	2028年5月13日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
202.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23078626	27	2018年3月7日	2028年3月6日
203.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23078481	20	2018年3月7日	2028年3月6日
204.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23078271	13	2018年3月7日	2028年3月6日
205.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23078249	12	2018年3月7日	2028年3月6日
206.	重慶八戒企管	天蓬网	中國	23078041	1	2018年5月14日	2028年5月13日
207.	重慶八戒企管	八戒招聘	中國	22531043	9	2018年2月14日	2028年2月13日
208.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	19634957	39	2017年9月7日	2027年9月6日
209.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	19634942	25	2017年8月21日	2027年8月20日
210.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	19634909	45	2017年8月21日	2027年8月20日
211.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	19634838	40	2017年8月21日	2027年8月20日
212.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	19634818	16	2017年5月28日	2027年5月27日
213.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	19634781	42	2017年5月28日	2027年5月27日
214.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	19634761	35	2017年8月21日	2027年8月20日
215.	重慶八戒企管	八戒財稅	中國	19634664	9	2017年8月21日	2027年8月20日
216.	重慶八戒企管	八戒城市	中國	19357465	36	2017年4月28日	2027年4月27日
217.	重慶八戒企管	八戒兼職	中國	17454585	42	2016年9月14日	2026年9月13日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
218.	重慶八戒企管	八戒兼职	中國	17454446	35	2016年11月7日	2026年11月6日
219.	重慶八戒企管	八戒兼职	中國	17454382	9	2016年9月28日	2026年9月27日
220.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	17238253	42	2016年8月28日	2026年8月27日
221.	重慶八戒企管	八戒招聘	中國	58556134	42	2022年5月28日	2032年5月27日
222.	重慶八戒企管	八戒招聘	中國	58580197	16	2022年5月28日	2032年5月27日
223.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62980673	12	2022年9月22日	2032年9月21日
224.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62980350	1	2022年9月22日	2032年9月21日
225.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62978704	31	2022年9月22日	2032年9月21日
226.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62978060	7	2022年9月22日	2032年9月21日
227.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62977676	13	2022年9月22日	2032年9月21日
228.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62977214	26	2022年9月22日	2032年9月21日
229.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62976006	13	2022年9月29日	2032年9月28日
230.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62975993	15	2022年9月29日	2032年9月28日
231.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62975926	11	2022年9月22日	2032年9月21日
232.	重慶八戒企管	天蓬云账	中國	61801144	9	2022年9月7日	2032年9月6日
233.	重慶八戒企管	天蓬云账	中國	61783458	36	2022年6月28日	2032年6月27日












附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
234.	重慶八戒企管	八戒服务云	中國	58572417	42	2022年5月28日	2032年5月27日
235.	重慶八戒企管	釘耙	中國	58551950	9	2022年5月7日	2032年5月6日
236.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62975990	29	2022年12月7日	2032年12月6日
237.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62970973	12	2022年12月7日	2032年12月6日
238.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62965578	7	2022年12月7日	2032年12月6日
239.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62958495	10	2022年12月7日	2032年12月6日
240.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62969241	6	2022年12月7日	2032年12月6日
241.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62963058	2	2022年12月7日	2032年12月6日
242.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62966211	5	2022年12月7日	2032年12月6日
243.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62958447	36	2022年12月7日	2032年12月6日
244.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62975283	39	2022年12月7日	2032年12月6日
245.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62981164	19	2022年12月7日	2032年12月6日
246.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62981202	1	2022年12月6日	2032年12月5日
247.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62953344	4	2022年12月6日	2032年12月5日
248.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62965522	41	2022年12月6日	2032年12月5日
249.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62960056	30	2022年12月6日	2032年12月5日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
250.	重慶八戒企管		中國	62958438	42	2022年12月6日	2032年12月5日
251.	重慶八戒企管		中國	62980816	43	2022年12月6日	2032年12月5日
252.	重慶八戒企管		中國	62953265	34	2022年12月6日	2032年12月5日
253.	重慶八戒企管		中國	62960026	39	2022年12月6日	2032年12月5日
254.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62978788	21	2022年11月11日	2032年11月27日
255.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62958912	45	2022年11月21日	2032年11月20日
256.	重慶八戒企管		中國	62958208	37	2022年11月21日	2032年11月20日
257.	重慶八戒企管		中國	62969217	21	2022年11月21日	2032年11月20日
258.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62980324	3	2022年11月21日	2032年11月20日
259.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62960543	23	2022年11月21日	2032年11月20日
260.	重慶八戒企管		中國	62971327	40	2022年11月21日	2032年11月20日
261.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62968339	19	2022年11月21日	2032年11月20日
262.	重慶八戒企管		中國	62963039	44	2022年11月21日	2032年11月20日
263.	重慶八戒企管		中國	62953276	18	2022年11月21日	2032年11月20日
264.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62980338	2	2022年11月21日	2032年11月20日
265.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62960885	14	2022年11月21日	2032年11月20日







附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
266.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62969001	9	2022年11月21日	2032年11月20日
267.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62977578	37	2022年11月21日	2032年11月20日
268.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62959990	9	2022年11月21日	2032年11月20日
269.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62970303	24	2022年11月21日	2032年11月20日
270.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62966571	5	2022年11月21日	2032年11月20日
271.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62970271	35	2022年11月21日	2032年11月20日
272.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62958476	17	2022年11月21日	2032年11月20日
273.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62977970	29	2022年11月21日	2032年11月20日
274.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62963076	3	2022年11月21日	2032年11月20日
275.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62958922	44	2022年11月21日	2032年11月20日
276.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62975901	32	2022年11月21日	2032年11月20日
277.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62973897	27	2022年11月21日	2032年11月20日
278.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62962360	22	2022年11月21日	2032年11月20日
279.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62980043	31	2022年11月21日	2032年11月20日
280.	重慶八戒企管	猪八戒	中國	62958485	16	2022年11月21日	2032年11月20日
281.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62970214	41	2022年11月21日	2032年11月20日



附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
282.	重慶八戒企管		中國	62960060	22	2022年10月7日	2032年10月6日
283.	重慶八戒企管		中國	62958448	26	2022年10月7日	2032年10月6日
284.	重慶八戒企管		中國	62960051	23	2022年10月7日	2032年10月6日
285.	重慶八戒企管		中國	62975962	38	2022年10月7日	2032年10月6日
286.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62977959	30	2022年9月21日	2032年9月20日
287.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62973947	10	2022年9月21日	2032年9月20日
288.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62973860	32	2022年9月21日	2032年9月20日
289.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62972832	4	2022年9月21日	2032年9月20日
290.	重慶八戒企管		中國	62972527	27	2022年9月21日	2032年9月20日
291.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62970580	34	2022年9月21日	2032年9月20日
292.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62969659	33	2022年9月21日	2032年9月20日
293.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62968984	18	2022年9月21日	2032年9月20日
294.	重慶八戒企管		中國	62968808	24	2022年9月21日	2032年9月20日
295.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62966559	6	2022年9月21日	2032年9月20日
296.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62965008	11	2022年9月21日	2032年9月20日
297.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62964258	16	2022年9月21日	2032年9月20日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	商標	註冊地點	註冊編號	類別	註冊日期	到期日
298.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62964185	43	2022年9月21日	2032年9月20日
299.	重慶八戒企管		中國	62960000	8	2022年9月21日	2032年9月20日
300.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62959358	17	2022年9月21日	2032年9月20日
301.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62958355	8	2022年9月14日	2032年9月13日
302.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62957701	40	2022年9月14日	2032年9月13日
303.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62957375	28	2022年9月14日	2032年9月13日
304.	本公司	Z B J . C O M	香港	305962672	9、14、16、 28、30、 35、36、 38、39、 41、42、 43、44及 45	2022年5月19日	2032年5月18日
305.	本公司		香港	305962681	14、28、 30、35、 36、38、 39、42、 43、44及 45	2022年5月19日	2032年5月18日

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊下列我們認為對本集團業務而言屬重大的商標：

編號	申請人	商標	註冊地點	申請編號	類別	申請日期
1.	重慶八戒企管		中國	62972958	25	2022年3月2日
2.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62970262	36	2022年3月2日
3.	重慶八戒企管		中國	62965876	28	2022年3月2日

附錄七

法定及一般資料

編號	申請人	商標	註冊地點	申請編號	類別	申請日期
4.	重慶八戒企管		中國	62963124	14	2022年3月2日
5.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62962383	20	2022年3月2日
6.	重慶八戒企管		中國	62961534	20	2022年3月2日
7.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62957690	42	2022年3月2日
8.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62954673	15	2022年3月2日
9.	重慶八戒企管	Z B J . C O M	中國	62953060	25	2022年3月2日
10.	重慶八戒企管		中國	62404612	35	2022年1月26日
11.	重慶八戒企管		中國	61809307	35	2021年12月29日
12.	重慶八戒企管		中國	61779763	38	2021年12月29日

域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對我們業務而言屬重大的域名：

編號	註冊擁有人	域名	到期日
1.	本公司	zbj.com	2029年1月20日
2.	本公司	zbjwork.com	2025年6月7日
3.	本公司	zhubajie.la	2023年12月24日
4.	本公司	zbjimg.com	2024年3月31日



## 附錄七

## 法定及一般資料

編號	註冊擁有人	域名	到期日
5.	北京聚集科技有限公司 (「北京聚集科技」)	chatm.com	2025年2月6日
6.	北京思博知網	mysipo.com	2024年2月25日
7.	重慶花果山企業管 理有限公司	chinazhyc.cn	2023年7月6日
8.	重慶天蓬網絡有限公司 (「重慶天蓬網絡」)	tianpeng.com	2024年3月9日

### 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對本集團業務而言屬重大的專利：

編號	註冊擁有人	專利名稱	註冊地點	專利編號	類別	到期日
1.	本公司	基於深度學習的圖像檢索方法及裝置	中國	2017108182181	發明	2037年9月12日
2.	本公司	基於3D雲設計的家居行業服務平台	中國	2017105266077	發明	2037年6月30日
3.	本公司	基於代理服務器的海波龍系統單點登錄方法、系統及終端	中國	2021107650000	發明	2041年7月5日
4.	極智(上海)企業 管理諮詢有限 公司	一種瀏覽器多頁面消息處理分發方法	中國	2019104149408	發明	2039年5月16日
5.	重慶八戒傳媒 有限公司 (「八戒傳媒」)	基於渠道投放的數據分析方法、 系統、介質和電子設備	中國	2019103944173	發明	2039年5月12日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	專利名稱	註冊地點	專利編號	類別	到期日
6.	八戒傳媒	提升爬蟲代理質量的方法、裝置及計算機可讀存儲介質	中國	2019104031444	發明	2039年5月14日
7.	重慶八戒電子商務有限公司 (「重慶八戒電商」)	一種互聯網金融工作消息發送系統、方法及裝置	中國	2019103815878	發明	2039年5月8日
8.	重慶八戒電商	用於分析網站服務請求的方法	中國	2019103852646	發明	2039年5月9日
9.	重慶八戒電商	一種基於zookeeper的分佈式任務協調的方法及裝置	中國	2019103864018	發明	2039年5月9日
10.	重慶八戒電商	一種基於系統負載實現的擴縮容配置推薦系統及方法	中國	2019103899233	發明	2039年5月10日
11.	重慶八戒電商	一種認證數據同步方法及裝置	中國	2019103944192	發明	2039年5月13日
12.	重慶八戒電商	一種對關係編程的性能提高方法及裝置	中國	2019103999208	發明	2039年5月14日
13.	重慶八戒電商	一種告警系統檢測方法、裝置、計算設備以及存儲介質	中國	2019103858483	發明	2039年5月9日
14.	重慶豬八戒知識產權服務有限公司 (「重慶八戒知產」)	一種支付環境監測方法、系統、終端及介質	中國	2019102899541	發明	2039年4月11日
15.	重慶八戒知產	一種動態配置html轉pdf的方法、裝置及系統	中國	2019102907779	發明	2039年4月11日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	專利名稱	註冊地點	專利編號	類別	到期日
16.	重慶八戒知產	關係式數據庫數據查詢方法、系統、介質和電子設備	中國	2019103808709	發明	2039年5月8日
17.	重慶天蓬網絡	一種基於大數據日誌分析的網站入侵檢測方法	中國	2019102943760	發明	2039年4月12日
18.	重慶天蓬網絡	一種PHP跨語言統一調用系統	中國	2019102943703	發明	2039年4月12日
19.	重慶天蓬網絡	IVR風險應急控制方法及系統	中國	2019103013561	發明	2039年4月15日
20.	重慶天蓬網絡	一種APP數據加密傳輸的測試方法	中國	2019103013519	發明	2039年4月15日
21.	重慶天蓬網絡	一種基於WEB端的IVR流程自定義配置方法及系統	中國	2019103008633	發明	2039年4月15日
22.	重慶天蓬網絡	一種投毒式的防爬方法、系統、終端及介質	中國	2019103014032	發明	2039年4月15日
23.	重慶天蓬網絡	一種算法模型的更新方法、裝置、設備及介質	中國	2019103014028	發明	2039年4月15日
24.	重慶天蓬網絡	一種定制化軟件發佈的實現方法	中國	2019103557518	發明	2039年4月29日
25.	重慶天蓬網絡	互動式語言應答IVR流程定制方法、系統、介質和電子設備	中國	2019103566324	發明	2039年4月29日
26.	重慶天蓬網絡	一種基於主營業務的公司信息處理方法、存儲介質及設備	中國	2019103706245	發明	2039年5月6日
27.	重慶天蓬網絡	一種後端接口自動文檔生成的集成方法	中國	2019103762688	發明	2039年5月7日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	專利名稱	註冊地點	專利編號	類別	到期日
28.	重慶天蓬網絡	快速定位問題日誌的方法、裝置、介質和電子設備	中國	2019103896273	發明	2039年5月10日
29.	重慶天蓬網絡	一鍵外呼實現方法、終端、介質和電子設備	中國	2019103941620	發明	2039年5月13日
30.	重慶天蓬網絡	一種大數據實時搜索系統和方法	中國	2019103941777	發明	2039年5月13日
31.	重慶天蓬網絡	一種可批量調度數據的系統及方法	中國	2019103991314	發明	2039年4月14日
32.	重慶天蓬網絡	基於命令監控的docker入侵檢測方法、裝置及介質	中國	2019103999091	發明	2039年5月14日
33.	重慶天蓬網絡	一種訂單推薦方法及裝置	中國	2019104111449	發明	2039年5月16日
34.	重慶天蓬網絡	一種訂單信息預測系統和方法	中國	2019103898866	發明	2039年5月10日
35.	重慶天蓬網絡	基於二維碼的工位信息化管理方法及系統	中國	2019102943972	發明	2039年4月12日
36.	重慶天蓬網絡	一種數據同步方法、裝置、系統及存儲介質	中國	2019102944000	發明	2039年4月12日
37.	重慶天蓬網絡	一種基於包管理的分佈式數據作業調度的方法和系統	中國	2019103685431	發明	2039年5月4日
38.	重慶天蓬網絡	一種基於弱口令檢測的密碼設置方法、存儲介質及電子設備	中國	2019103707924	發明	2039年5月5日
39.	重慶天蓬網絡	軟電話使用呼叫中心的方法	中國	2019103762550	發明	2039年5月6日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	專利名稱	註冊地點	專利編號	類別	到期日
40.	重慶天蓬網絡	一種基於算法實現的區域AB實驗管理的方法及裝置	中國	2019102949856	發明	2039年4月11日
41.	重慶天蓬網絡	一種數據分佈式自增編碼方法、系統、設備及介質	中國	2019103013608	發明	2039年4月14日
42.	八戒科技服務	一種科技服務運維成果數據處理裝置	中國	2021206200350	實用新型	2031年3月26日
43.	八戒科技服務	一種創新需求挖掘方法、系統、終端及介質	中國	2019104065667	發明	2039年5月15日
44.	重慶八戒財雲	基於SaaS的賬務數據管理系統	中國	2017113845688	發明	2037年12月19日
45.	江西八戒創新資源有限公司(「江西八戒創新」)	一種科技創新平台用服務器	中國	2020223859294	實用新型	2030年10月22日
46.	江西八戒創新	一種信號接收器	中國	20222237569X	實用新型	2032年9月1日
47.	江西八戒創新	一種人才雲平台服務器鏈接裝置	中國	202222117341X	實用新型	2032年8月11日

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊下列我們認為對本集團業務而言屬重大的專利：

編號	申請人	專利名稱	註冊地點	申請編號	類別	申請日期
1.	八戒科技服務	一種基於FreeMarker模板引擎實現代碼機器人的方法、裝置	中國	2019103812776	發明	2019年5月8日
2.	本公司	基於CNN模型的商機推薦方法、系統、電子設備及介質	中國	2020109150052	發明	2020年9月3日

附錄七

法定及一般資料

編號	申請人	專利名稱	註冊地點	申請編號	類別	申請日期
3.	本公司	基於LSTM模型的商機推薦方法、系統、電子設備及介質	中國	2020109158321	發明	2020年9月3日
4.	本公司	一種資源合法性判斷方法、裝置、系統及存儲介質	中國	2021107641389	發明	2021年7月6日
5.	本公司	一種企業支付風控服務平台	中國	2021107649747	發明	2021年7月6日
6.	本公司	分佈式架構高並發下的訂單搜索引擎數據刷新方法及系統	中國	2021109705440	發明	2021年8月23日
7.	本公司	業務場景監測方法、裝置、電子設備及存儲介質	中國	2021108153274	發明	2021年7月19日
8.	本公司	基於Web前端開發的日報簡表網頁設計方法及系統	中國	2021107804329	發明	2021年7月9日
9.	重慶八戒知產	挖掘僱主潛在知識產權服務需求的方法、裝置及介質	中國	2021108357233	發明	2021年7月23日
10.	本公司	將h264格式轉換為mp4格式的方法、裝置及介質	中國	2021109945270	發明	2021年8月27日
11.	本公司	基於Nginx+Lua的流量調度方法及設備	中國	2021109946080	發明	2021年8月27日
12.	本公司	一種自動化代碼發佈的調度方法及系統	中國	2021109954091	發明	2021年8月27日



附錄七

法定及一般資料

編號	申請人	專利名稱	註冊地點	申請編號	類別	申請日期
13.	本公司	基於JSON的接口工廠系統、其產生接口的方法及介質	中國	2021111077651	發明	2021年9月22日
14.	本公司	一種基於權重的策略選擇方法及系統	中國	2021110572539	發明	2021年9月9日
15.	本公司	支持敏感信息保護的數據查詢方法、系統、終端及介質	中國	2021111596244	發明	2021年9月30日
16.	本公司	一種數據處理方法、設備及計算機可讀存儲介質	中國	2021110807765	發明	2021年9月15日
17.	本公司	基於訂單交易數據的分潤方法、電子設備及可讀存儲介質	中國	2021109954138	發明	2021年8月27日
18.	北京思博知網	一種企業畫像建立方法及系統	中國	2021111152578	發明	2021年9月23日
19.	本公司	一種數據庫管理方法、數據庫平台及可讀存儲介質	中國	2021110565272	發明	2021年9月9日
20.	本公司	基於實時分析應用請求日誌實現流量智能切換的方法	中國	2021111255362	發明	2021年9月24日
21.	本公司	一種主從架構基於緩存的配置中心的配置方法及系統	中國	2021111152614	發明	2021年9月23日
22.	本公司	一種Dubbo服務的溯源方法及裝置	中國	2021111141446	發明	2021年9月23日
23.	本公司	mysql數據庫多實例的備份方法、服務器及系統	中國	2021114036507	發明	2021年11月22日

## 附錄七

## 法定及一般資料

編號	申請人	專利名稱	註冊地點	申請編號	類別	申請日期
24.	本公司	一種基於Dubbo的泛化異步調用方法及裝置	中國	2021113864026	發明	2021年11月22日
25.	本公司	基於規則引擎的數據處理方法、裝置及存儲介質	中國	2021113886824	發明	2021年11月22日
26.	本公司	一種基於Nginx與Lua的高性能動態路由轉發方法、系統及設備	中國	2022104534604	發明	2022年4月27日
27.	本公司	一種基於MyBatis的數據服務API實現方法及裝置	中國	2022104650802	發明	2022年4月29日
28.	本公司	一種基於日誌數據的可用性分析方法、系統及存儲介質	中國	2022102700050	發明	2022年3月18日

### 軟件版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對我們的業務而言屬重大的版權：

編號	註冊擁有人	版權	版本	註冊編號	註冊日期
1.	本公司	豬八戒網懸賞任務系統軟件	V1.0	2010SR029886	2010年6月21日
2.	本公司	豬八戒網招標任務系統軟件	V1.0	2010SR029888	2010年6月21日
3.	本公司	豬八戒發票管理系統軟件	V1.0	2016SR370718	2016年12月13日
4.	本公司	豬八戒買家版(僱主)觸屏版軟件	V5.6	2016SR370724	2016年12月13日
5.	本公司	豬八戒在線支付前置系統軟件	V2.0	2016SR370752	2016年12月13日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	版權	版本	註冊編號	註冊日期
6.	本公司	豬八戒服務類目管理系統	V1.0	2017SR569270	2017年10月16日
7.	本公司	豬八戒合同管理系統	V1.1.4	2017SR568514	2017年10月16日
8.	本公司	豬八戒核心交易系統	V3.0	2017SR568485	2017年10月16日
9.	本公司	豬八戒交易前置協議轉換和負載分配系統	V1.0	2017SR569280	2017年10月16日
10.	本公司	豬八戒開放平台	V2.4.6	2017SR568518	2017年10月16日
11.	本公司	豬八戒消息推送和通知系統	V1.0	2017SR568509	2017年10月16日
12.	本公司	豬八戒用戶管理系統	V1.0	2017SR569237	2017年10月16日
13.	本公司	豬八戒網企業微信公眾號軟件	V1.0	2017SR572767	2017年10月18日
14.	本公司	豬八戒運營自動化頁面生成系統	V1.0	2017SR711704	2017年12月21日
15.	本公司	豬八戒網項目管理協同工作平台	V1.0.0	2018SR427937	2018年6月7日
16.	本公司	一種基於中文自然語言處理的 訂單價格預測軟件	V1.0	2018SR1037821	2018年12月19日
17.	本公司	豬八戒開放平台	V2.5.5	2018SR057160	2018年1月24日
18.	本公司	八戒數據軟件	V1.0.9	2018SR057185	2018年1月24日
19.	本公司	豬八戒CRM客戶關係管理軟件	V1.0	2018SR191480	2018年3月22日
20.	本公司	豬八戒隱私專屬號碼系統	V3.0	2018SR191502	2018年3月22日
21.	本公司	僱主保障SOA系統	V2.0	2018SR192510	2018年3月22日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	版權	版本	註冊編號	註冊日期
22.	本公司	安全檢測與防禦系統	V3.0	2018SR161192	2018年3月12日
23.	本公司	八戒旺鋪系統	V3.0	2018SR056836	2018年1月24日
24.	本公司	八戒呼叫中心系統	V3.0.1	2019SR0370505	2019年4月22日
25.	本公司	商業產品庫管理系統	V1.0	2019SR0365304	2019年4月22日
26.	本公司	智能服務交易匹配系統	V1.0	2019SR0370492	2019年4月22日
27.	本公司	豬八戒網推薦系統	V1.0	2019SR0370519	2019年4月22日
28.	本公司	算法服務平台	V1.0	2019SR0370498	2019年4月22日
29.	本公司	OMS需求管理系統	V1.0	2019SR0778699	2019年7月26日
30.	本公司	八戒快車廣告系統	V1.0	2019SR0778701	2019年7月26日
31.	本公司	Im聊天通訊系統	V2.0	2019SR0779645	2019年7月26日
32.	本公司	Drink銷售全過程管理系統	V1.8.0	2020SR0490106	2020年5月21日
33.	本公司	MIX企業管理項目平台	V1.4	2020SR0494239	2020年5月22日
34.	本公司	豬八戒買家版(僱主)客戶端 Android版軟件	V5.1.9	2016SR370740	2016年12月13日
35.	本公司	豬八戒買家版(僱主)客戶端 iPhone版軟件	V5.1.9	2016SR370498	2016年12月13日
36.	本公司	豬八戒買家版(僱主)客戶端 Android版軟件	V6.8.60	2020SR0717708	2020年7月3日
37.	本公司	豬八戒用戶基礎產品系統	V5.6	2020SR0710002	2020年7月2日
38.	本公司	豬八戒交易大廳平台	V5.6	2020SR0714742	2020年7月2日
39.	本公司	豬八戒商家工作台系統	V1.0	2020SR0708390	2020年7月1日
40.	本公司	ERP系統結算平台	V1.4	2020SR0708398	2020年7月1日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	版權	版本	註冊編號	註冊日期
41.	本公司	豬八戒官網平台	V1.3.10	2020SR0721053	2020年7月3日
42.	本公司	八戒數據系統	V1.0	2020SR0721190	2020年7月3日
43.	本公司	豬八戒支付系統	V1.4	2020SR0728654	2020年7月6日
44.	本公司	豬八戒客服支撐系統	V1.0	2020SR0727941	2020年7月6日
45.	本公司	豬八戒平台流量分配優化系統	V1.0	2020SR0725813	2020年7月6日
46.	本公司	豬八戒買家版(僱主)客戶端 iPhone版軟件	V6.8.60	2020SR0716747	2020年7月3日
47.	本公司	服務商數據可視化系統	V1.0	2021SR0665193	2021年5月11日
48.	本公司	僱主畫像與工具賦能銷售 管理系統	V1.0	2021SR0660410	2021年5月11日
49.	本公司	呼叫中心開放探索系統	V1.0	2021SR0666411	2021年5月11日
50.	本公司	集團訂單庫系統	V1.0	2021SR0669121	2021年5月12日
51.	本公司	交易原子服務系統	V1.0	2021SR0673584	2021年5月12日
52.	本公司	商業產品庫系統	V1.0	2021SR0671790	2021年5月12日
53.	本公司	八戒在線診斷平台	V1.0	2021SR0802326	2021年5月31日
54.	本公司	豬八戒電子合同客戶平台	V2.0	2018SR524518	2018年7月6日
55.	八戒科技服務	八戒科技創新服務眾包平台 高企在線診斷系統	V1.0	2017SR409524	2017年7月28日
56.	八戒科技服務	共享儀器大數據系統	V1.0	2018SR1021136	2018年12月14日
57.	八戒科技服務	企業成果數據庫系統	V1.0	2018SR1027833	2018年12月18日
58.	八戒科技服務	區域協同創新資源共享平台	V1.0	2020SR0610312	2020年6月11日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	版權	版本	註冊編號	註冊日期
59.	八戒科技服務	企業創新數字化分析平台	V1.0	2020SR0610320	2020年6月11日
60.	八戒科技服務	創新服務券數字化交易賦能平台	V1.0	2020SR0610710	2020年6月11日
61.	八戒科技服務	政策雲平台	V5.0	2020SR0680659	2020年6月28日
62.	八戒科技服務	全域創新要素大數據商機 智能匹配系統	V3.0	2019SR1166443	2019年11月18日
63.	八戒科技服務	政策大數據採集中間件系統	V3.0	2019SR1167388	2019年11月19日
64.	八戒科技服務	科技資源智能檢索分析系統	V1.0	2021SR0012612	2021年1月5日
65.	八戒科技服務	科技諮詢眾包服務任務拆分系統	V1.0	2021SR0011831	2021年1月5日
66.	重慶八戒財雲網絡 科技有限公司 (「重慶八戒 財雲」)	八戒保全區塊鏈電子數據存證 平台	V1.0	2018SR1037815	2018年12月19日
67.	重慶八戒財雲	八戒財稅發票智能識別系統	V1.0	2018SR467433	2018年6月21日
68.	重慶八戒財雲	豬八戒電子合同客戶平台	V3.0	2019SR0222376	2019年3月7日
69.	重慶八戒財雲	八戒財稅智能憑證系統	V1.0	2019SR0718741	2019年7月12日
70.	重慶八戒財雲	八戒財稅會計平台	V1.0	2020SR0065405	2020年1月14日



附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	版權	版本	註冊編號	註冊日期
71.	重慶八戒財雲	八戒財稅八戒靈活用工平台	V2.0	2020SR1750148	2020年12月7日
72.	重慶八戒財雲	八戒財稅財務管理系統	V3.0	2020SR1750149	2020年12月7日
73.	重慶八戒財雲	八戒財稅財稅機器人軟件	V1.0	2021SR1903769	2021年11月26日
74.	重慶八戒企管	八戒財稅商機庫系統	V1.0	2018SR248819	2018年4月12日
75.	重慶八戒企管	八戒財稅CRM系統	V1.5	2018SR431891	2018年6月8日
76.	重慶天蓬雲采	八戒公採平台	V1.0.7	2019SR0900229	2019年8月29日
77.	重慶天蓬雲采	重慶市政府採購雲平台服務 超市系統	V1.0	2020SR0706290	2020年7月1日
78.	重慶八戒知產	商標申報系統	V1.0	2017SR001589	2017年1月3日
79.	重慶八戒知產	八戒知識產權客戶管理系統	V4.0	2022SR0652238	2022年5月26日
80.	重慶八戒知產	PC版商標交易平台系統	V1.0	2017SR001602	2017年1月3日
81.	重慶八戒知產	知識產權綜合服務平台	V1.0	2017SR006348	2017年1月6日
82.	重慶八戒知產	交易跟單系統	V1.0	2017SR006352	2017年1月6日
83.	重慶八戒知產	專利資產管理系統	V1.0	2020SR0612695	2020年6月12日
84.	重慶八戒知產	商標資產管理系統	V1.0	2020SR0618299	2020年6月12日

附錄七

法定及一般資料

編號	註冊擁有人	版權	版本	註冊編號	註冊日期
85.	重慶八戒知產	專利申報系統	V1.0	2020SR0617226	2020年6月12日
86.	重慶八戒知產	八戒知識產權客戶管理系統	V1.0	2020SR0622932	2020年6月15日
87.	重慶八戒知產	商標申報系統	V2.0	2020SR0718705	2020年7月3日
88.	重慶八戒知產	版權代理登記系統	V1.0	2020SR0720315	2020年7月3日
89.	重慶八戒知產	商標自主申報系統	V1.0	2020SR0720482	2020年7月3日
90.	重慶八戒知產	專利服務平台	V2.0	2020SR0724165	2020年7月6日
91.	重慶八戒知產	思博學院平台	V1.0	2020SR0764688	2020年7月13日
92.	青島八戒共享網絡 科技有限公司	八戒靈活用工平台	V3.0	2021SR0380853	2021年3月12日
93.	重慶八戒軟件科技 有限公司	八戒筋斗雲平台	V1.0	2022SR0425056	2022年4月1日
94.	本公司	豬八戒買家版(僱主)客戶端 iPhone版軟件	V6.8.60	2020SR0716747	2020年7月3日
95.	本公司	Drink銷售全過程管理系統	V1.8.0	2020SR0490106	2020年5月21日

除上文所披露者外，並無其他對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的商標、版權、域名、專利或其他知識或工業產權。

### 3. 有關董事及監事的其他資料

#### A. 董事及監事合約的詳情

各董事及監事已與本公司訂立服務合約或委任函。該等服務合約及委任函的主要詳情包括(a)服務期限；(b)可根據其各自的條款予以終止；及(c)糾紛解決條款。服務合約及委任函可不時根據公司章程及適用法律、規則及法規續約。

除上文所披露者外，概無董事或監事已經或打算與本集團內任何成員公司訂立服務合約（不包括於一年內到期或可由有關僱主於一年內在毋須賠償（法定賠償除外）下終止之合約）。

#### B. 董事及監事薪酬

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，支付予董事的薪酬總額分別為人民幣58,428,000元、人民幣4,541,000元、人民幣34,788,000元及人民幣3,127,000元。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，支付予監事的薪酬總額分別為人民幣1,364,000元、人民幣1,726,000元、人民幣1,295,000元及人民幣230,000元。

根據現行生效的安排，我們估計截至2023年12月31日止年度應付董事及監事的薪酬總額（不包括股份支付）將分別約人民幣3.2百萬元及人民幣0.5百萬元。

於往績記錄期間，概無任何董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

#### C. 個人擔保

除本文件「與單一最大股東群組的關係」一節所披露者外，截至最後實際可行日期，董事及監事並無就授予我們的銀行融資向貸款人提供個人擔保。

#### D. 已收代理費或佣金

於緊接本文件日期前兩年內，概無董事或名列本附錄「5.其他資料—G.專家資格」一節的任何人士就發行或出售本公司或本集團任何成員公司的任何股本或證券而收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他特別條款。

## 4. 權益披露

### A. 董事、監事及本公司最高行政人員的權益披露

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，董事、監事及最高行政人員各自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香港聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所指登記冊的權益及淡倉，或根據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須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉(就此而言，證券及期貨條例有關條文之詮釋將視為適用於監事)如下：

#### 於股份的權益

姓名	職銜	權益性質	截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)		
			股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司已發行股本總額的概約百分比	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔相關股份類別的概約持股百分比	佔本公司已發行股本總額的概約持股百分比
朱先生 <sup>(2)</sup>	執行董事	受控法團權益	112,099,811股 內資股(L)	30.93% [編纂]	[編纂]	[編纂]	
		與另一人士共同持有的權益	8,937,000股 內資股(L)	2.47% [編纂]	[編纂]	[編纂]	
		於僱員持股平台的權益 <sup>(3)</sup>	342,055股 內資股(L)	0.09% [編纂]	[編纂]	[編纂]	
劉先生 <sup>(2)</sup>	執行董事	實益擁有人	4,062,240股 內資股(L)	1.12% [編纂]	[編纂]	[編纂]	
		與另一人士共同持有的權益	116,974,571股 內資股(L)	32.28% [編纂]	[編纂]	[編纂]	
		於僱員持股平台的權益	446,852股 內資股(L)	0.12% [編纂]	[編纂]	[編纂]	
袁先生	執行董事	於僱員持股平台的權益 <sup>(3)</sup>	794,411股 內資股(L)	0.22% [編纂]	[編纂]	[編纂]	

姓名	職銜	權益性質	截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)		
			股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司已發行股本總額的概約百分比	股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔相關股份類別的概約持股百分比	佔本公司已發行股本總額的概約持股百分比
董先生	非執行董事	於僱員持股平台的權益 <sup>(3)</sup>	2,599,154股 內資股(L)	0.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 「L」代表該人士於股份之好倉。
- (2) 於最後實際可行日期，朱先生直接擁有及控制八戒實業的99%股權。朱先生亦為堆龍高老莊的普通合夥人及堆龍天禽的有限合夥人，持有堆龍天禽約49.61%權益。根據證券及期貨條例，朱先生被視為於八戒實業、堆龍高老莊及堆龍天禽持有的股份中擁有權益。

朱先生於2020年1月1日與劉先生及朱陶先生訂立一致行動人士協議，以確認及承認其一致行動關係的性質。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—一致行動人士」一節。朱先生、劉先生及朱陶先生構成單一最大股東群組。根據證券及期貨條例，單一最大股東群組的成員各自被視為於單一最大股東群組其他成員實益擁有及控制的股份中擁有權益。

- (3) 於最後實際可行日期，除堆龍天禽外，朱先生於另一僱員持股平台堆龍天問持有9.9129%股權。劉先生及袁先生分別於堆龍天禽持有4.3352%及7.7071%股權。董先生透過拉薩聰耀企業管理合夥企業(有限合夥)於堆龍天問持有75.3247%股權。有關僱員持股平台的詳情，請參閱「—C.僱員激勵計劃」。

## B. 主要股東的權益披露

### 於本公司的權益

除本文件「主要股東」一節所披露者外，董事並不知悉任何人士（董事、監事或本公司最高行政人員除外）將於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

### 本集團其他成員公司的主要股東的權益

截至最後實際可行日期，據董事所知，以下人士（董事、監事或本公司的最高行政人員除外）擁有附帶權利可於任何情況下在本集團其他成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

	本集團成員公司名稱	股東名稱	概約持股百分比
1.	重慶花果山企業管理有限公司	國開發展基金有限公司	10.34%
2.	重慶八戒財雲網絡科技有限公司	拉薩八戒企業管理合夥企業 (有限合夥)	10.00%
		拉薩九齒釘耙企業管理合夥企業 (有限合夥)	10.00%
3.	杭州八戒印刷包裝網絡有限公司	浙江大勝達包裝股份有限公司	20.00%



	本集團成員公司名稱	股東名稱	概約持股百分比
4.	溫州豬八戒印藝科技有限公司	浙江龍貓科技有限公司	20.00%
5.	北京熱興創新文化發展有限公司	北京市文化創新工場投資管理有限公司	20.00%
		北京興開國信投資有限公司	20.00%
6.	大連八戒財雲網絡科技有限公司	媒術空間(大連)傳媒有限公司	40.00%
7.	八戒大數據河南有限公司	鄭州高新投資控股集團有限公司	20.00%
8.	上海風景線八戒企業諮詢服務有限公司	上海風景線企業發展有限公司	40.00%
9.	重慶八戒夢菲網絡科技有限公司	夢菲企業服務有限公司	40.00%

### C. 僱員激勵計劃

我們已於2016年4月30日採納僱員激勵計劃(「僱員激勵計劃」)。以下為僱員激勵計劃的主要條款概要。僱員激勵計劃並不涉及本公司於[編纂]後授出的購股權或獎勵。鑑於僱員激勵計劃項下的相關股份已獲發行，僱員激勵計劃項下的股份歸屬後將不會對已發行股份產生任何攤薄影響。

截至最後實際可行日期，本公司已建立兩個僱員持股平台，即堆龍天禽及堆龍天問。該兩個僱員持股平台於[編纂]完成後分別持有本公司已發行股本約[編纂]及[編纂](假設[編纂]未獲行使)。

**(a) 目的**

僱員激勵計劃的目的旨在通過向員工提供獎勵，以鼓勵員工竭盡全力履行工作職責，發揮全部潛力，促進公司進一步成長。同時，本計劃也有助於公司留住具有突出能力與豐富經驗的員工，使員工和公司股東的利益基本一致，共享公司經營增長成果。

**(b) 授出獎勵**

於完成以現金方式出資到有限合夥企業或轉讓合夥人於有限合夥企業的合夥權益後，僱員激勵計劃的參與者（「參與者」）獲授僱員持股平台的有限合夥權益（「獎勵」），且該等參與者有權獲得其各自獎勵相應的股份。

**(c) 資格**

公司或朱先生將根據服務年期、職務及業績確定參與者及授予的獎勵。參與者包括本集團的核心管理團隊、中層管理人員、專業或技術骨幹、入職五年以上員工、子公司核心骨幹。公司或朱先生可根據公司的具體情況調整獎勵的授予。

**(d) 權益處分**

除非僱員激勵計劃另有規定，在公司[編纂]前或發生公司整體出售之前，參與者不得轉讓或於獎勵或獎勵對應的本公司股份上設置任何產權負擔，並應確保該財產權益之上不存在任何委託持有或其他協議及安排等情形。

在公司[編纂]後，相關法律法規及規範性文件規定或者承諾文件約定參與者所持股份及相關權益在一定期限內不得轉讓、出售、交換、設置權益負擔或以其他形式處置的，或者對出售所得進行分配有其他額外規定或限制的，從其規定。

**(e) 退出僱員持股平台**

員工離職行為發生在公司[編纂]且相關法律、法規、規章、規範性文件所規定的及合夥企業和／或合夥人承諾的股權鎖定期屆滿前，有限合夥企業的普通合夥人或朱先生(下稱「收購人」)有權利(但無義務)按授出獎勵時離職僱員所支付代價的價格收購該僱員擁有的僱員持股平台的全部股權。

員工離職行為發生在公司[編纂]且相關法律、法規、規章、規範性文件所規定的及合夥企業和／或合夥人承諾的股權鎖定期屆滿後，股權應根據相關法律法規及規範性文件規定或者[編纂]後具體的承諾文件約定轉讓。

如果僱員持股平台的普通合夥人離職，由合夥人會議選舉產生的新的普通合夥人或其指定的第三人有權利(但無義務)依據本計劃規定收購離職的普通合夥人擁有的激勵股權。

收購人按照本計劃收購的激勵股權，將作為預留份額保留，由公司根據實際情況按照本計劃相關規定再次授予其他符合條件的員工。

**(f) 違約責任**

參與者應遵守本計劃的規定，如違反本計劃的規定，參與者應在15日內採取措施糾正。

如在公司[編纂]或整體出售前，參與者未在規定時間內糾正的，公司有權通過在僱員持股平台除名的方式決定取消參與者所持激勵股權，或經公司同意，收購人有權收購該參與者擁有的激勵股權，收購價格為參與者取得激勵股權時所支付的對價。

**(g) 於僱員持股平台的權益詳情**

截至最後實際可行日期，授予董事、監事及高級管理層成員的獎勵所涉及股份總數約為9,296,476股股份，佔本公司緊接[編纂]前已發行股本總額的[編纂]，且所有該等獎勵全部歸屬。

截至最後實際可行日期，根據僱員激勵計劃授予董事、監事及高級管理層成員的獎勵所涉及的股份詳情載列如下：

董事、監事或 高級管理層姓名	在本公司 擔任的職務	相關僱員持股平台	於相關僱員持股 平台的經濟利益	授出日期	根據僱員激勵計劃 授出的獎勵所涉及 的股份數目 (截至最後實際 可行日期)
朱先生	董事會主席、執行 董事及行政總裁	堆龍天禽	49.6143%	2016年5月8日	5,114,004
		堆龍天問	9.9129%	2016年5月8日	342,055
劉先生	執行董事	堆龍天禽	4.3352%	2016年5月8日	446,852
袁先生	執行董事及副總裁	堆龍天禽	7.7071%	2016年5月8日	794,411
董先生	非執行董事	堆龍天問	75.3247%	2016年5月8日	2,599,154

#### D. 免責聲明

- (a) 我們的董事或監事或名列本文件附錄七「5.其他資料—G.專家資格」一節的任何專家概無於本公司的發起過程中或於本集團任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內所購入或出售或租賃或本集團任何成員公司擬購入或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (b) 董事或監事概無於本文件日期仍存續且就本集團整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有任何重大權益；
- (c) 除本附錄「4.權益披露」一節所披露者外，在不計及根據[編纂]可能獲認購的任何股份的情況下，概無董事知悉任何人士(董事、監事或本公司最高行政人員除外)將於緊隨[編纂]完成後，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須知會本公司的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；及
- (d) 據董事所知，概無董事、其各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)或擁有本公司已發行股本5%以上權益的本公司股東擁有本集團五大客戶或五大供應商任何權益。

#### 5. 其他資料

##### A. 遺產稅

董事獲告知，本公司或其附屬公司須根據中國法律承擔重大遺產稅責任的可能性不大。

##### B. 訴訟

截至最後實際可行日期，除本文件「業務—法律程序與合規」一節所披露者外，概無本集團成員公司涉及任何可能會對[編纂]產生重大不利影響的未了結重大訴訟或仲裁，且據董事所知，概無尚未了結或對本集團成員公司構成威脅的重大訴訟或申索。

##### C. 聯席保薦人

聯席保薦人中信證券(香港)有限公司及建銀國際金融有限公司均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

聯席保薦人已代表我們向上市委員會申請批准本文件所載將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)於香港聯交所主板[編纂]及[編纂]。

根據本公司與聯席保薦人訂立的委聘函，我們已同意就聯席保薦人擔任本公司[編纂]香港聯交所[編纂]的保薦人，向其支付總額1.3百萬美元的費用。

#### D. 合規顧問

本公司已遵從上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為[編纂]後的合規顧問。

#### E. 開辦開支

本公司並無產生任何重大開辦開支。

#### F. 發起人

我們的發起人包括截至2019年3月27日本公司改制為股份有限公司前本公司當時的全部21名股東：

編號	本公司發起人名稱
----	----------

- |     |        |
|-----|--------|
| 1.  | 八戒實業   |
| 2.  | 博恩     |
| 3.  | 兩江產業集團 |
| 4.  | 智融卓信   |
| 5.  | 賽伯樂恒匯  |
| 6.  | 賽伯樂天澤  |
| 7.  | 堆龍高老莊  |
| 8.  | 北京和諧   |
| 9.  | 堆龍天禽   |
| 10. | 德清文意   |
| 11. | 嘉興哲途   |
| 12. | 賽伯樂綠科  |
| 13. | 賽伯樂中贏  |
| 14. | 杭州樂宜   |
| 15. | 寧波賽能   |
| 16. | 李先生    |
| 17. | 新餘賽諾瑞  |
| 18. | 朱陶先生   |
| 19. | 劉先生    |
| 20. | 堆龍天問   |
| 21. | 重慶財信   |

於緊接本文件日期前兩年內，我們並無亦不擬就本文件所述的[編纂]或交易向任何發起人支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。



## G. 專家資格

在本文件中發表意見的專家(定義見上市規則)資格如下：

名稱	資格
中信證券(香港)有限公司	根據證券及期貨條例可從事第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
建銀國際金融有限公司	根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
畢馬威會計師事務所	執業會計師  根據會計及財務匯報局條例註冊的公眾利益實體核數師
競天公誠律師事務所	中國法律顧問
上海艾瑞市場諮詢股份有限公司	獨立行業顧問
戴德梁行有限公司	獨立物業估值師
Hughes Hubbard & Reed LLP	有關美國制裁法律的本公司法律顧問

## H. 專家同意書

本附錄「—G.專家資格」一節所列專家已各自就本文件的刊行發出同意書，同意按本文件所示格式及內容，轉載其報告及／或函件及／或意見及／或引述其名稱，且並無撤回該等同意書。

概無上述專家在本集團任何成員公司擁有任何持股權益或認購或指派他人認購本集團任何成員公司證券的權利（無論可否依法強制執行）。

## I. H股持有人的稅項

凡經本公司H股股東名冊買賣及轉讓H股（包括經香港聯交所進行的有關交易），均須繳付香港印花稅。涉及股份的一般買賣交易目前須支付0.2%的印花稅。有關稅項的進一步資料，請參閱本文件「附錄四—稅務及外匯」一節。

## J. 概無重大不利變動

董事確認，自2023年6月30日起，本集團的財務或經營狀況概無重大不利變動。

## K. 約束力

如根據本文件作出申請，本文件即具效力，使一切有關人士須受香港公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條的一切適用條文（罰則條文除外）約束。

## L. 關聯方交易

於緊接本文件日期前兩年內，本集團曾訂立本文件「附錄一—會計師報告—附註40重大關聯方交易」一節所述的關聯方交易。

## M. 股份回購限制

有關本公司股份回購限制的詳情，請參閱本文件「附錄六—公司章程概要」一節。

## N. 雜項

- (a) 在緊接本文件日期前兩年內：
- (i) 除本附錄上文「一B.本公司股本變動」及「一D.附屬公司的股本變動」章節所披露者外，本集團概無發行或同意發行或擬繳足或部分繳足任何股份或借貸資本以換取現金或現金以外的代價；
  - (ii) 本集團的股份或借貸資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
  - (iii) 除就[編纂]外，概無就發行或出售本集團任何股份而給予或同意給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
  - (iv) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司的任何股份或債權證而曾支付或應付任何佣金；
- (b) 本集團概無創始人、管理層或遞延股份或任何債權證；
- (c) 本集團的業務於本文件日期前12個月內概無出現可能或曾經對本集團財務狀況造成重大影響的中斷；
- (d) 本公司概無任何尚未行使的可轉換債務證券或債權證；
- (e) 概無作出放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (f) 我們的股本及債務證券概無於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無尋求或擬尋求任何上市或買賣批准；
- (g) 本公司為股份有限公司，受中國公司法規限；及
- (h) 本公司已作出一切必要安排，以使H股獲准納入[編纂]進行結算及交收。

## O. 雙語文件

本文件的中英文版本乃依據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免條文而分別刊發。

## 1. 送呈香港公司註冊處處長文件

隨本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件包括：

- (a) 本文件附錄七「法定及一般資料－2.有關我們業務的其他資料－A.重大合約概要」一節所述的重大合約副本；及
- (b) 本文件附錄七「法定及一般資料－5.其他資料－H.專家同意書」一節所述的書面同意書。

## 2. 展示文件

下列文件於本文件日期起計14日內於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及我們的網站[www.zbj.com](http://www.zbj.com)展示：

- (a) 公司章程；
- (b) 畢馬威會計師事務所編製的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (c) 畢馬威會計師事務所就[編纂]出具的報告，其全文載於本文件附錄二A；
- (d) 本集團截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個財政年度各年及截至2023年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表；
- (e) 畢馬威會計師事務所出具有關本集團截至2023年12月31日止年度的虧損估計函件，其全文載於本文件附錄二B；
- (f) 聯席保薦人出具有關本集團截至2023年12月31日止年度的虧損估計函件，其全文載於本文件附錄二B；
- (g) 本文件附錄七「法定及一般資料－2.有關我們業務的其他資料－A.重大合約概要」一節所述的重大合約；

- (h) 本文件附錄七「法定及一般資料－3.有關董事及監事的其他資料－A.董事及監事合約的詳情」一節所述的服務合約；
- (i) 本文件附錄七「法定及一般資料－5.其他資料－H.專家同意書」一節所述的書面同意書；
- (j) 中國法律的法律顧問競天公誠律師事務所就本集團若干方面及本集團的物業權益出具的法律意見；
- (k) 美國制裁法律的法律顧問Hughes Hubbard & Reed LLP出具的法律意見；
- (l) 戴德梁行有限公司編製的有關本公司若干物業權益的估值報告，其全文載於本文件附錄三；
- (m) 上海艾瑞市場諮詢股份有限公司出具的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」一節；及
- (n) 中國公司法境外上市管理試行辦法，連同其非官方正式英文翻譯副本。