

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件「附錄一 — 會計師報告」所載的我們的經審計合併財務報表及「附錄一A — 簡明合併財務報表」所載的我們的簡明合併財務報表，連同隨附附註。我們的合併財務報表乃根據國際財務報告準則（可能於重大方面與其他司法管轄區公認的會計原則有所不同）編製。閣下應細閱整份會計師報告及簡明合併財務報表，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們根據我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測乃視乎我們無法控制或預測的多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」。

概覽

我們是中國領先的技術驅動的供應鏈解決方案及物流服務商。我們通過科技賦能，提供全方位的覆蓋各個業務領域的供應鏈解決方案和優質物流服務，從倉儲到配送，從製造端到終端客戶，涵蓋普通和特殊物品。根據灼識諮詢報告，按2019年總收入計，我們是中國最大的一體化供應鏈物流服務商。

我們致力於賦能客戶的供應鏈並顯著提高其運營效率，從而增強其自身終端客戶的體驗及黏性，為其提供價值。我們幫助客戶減少配送層級，提高其供應鏈的敏捷度並優化其存貨管理。專有技術、行業洞察及對商流的見解形成了我們的供應鏈解決方案。2020年，我們為超過19萬家企業客戶提供了服務，覆蓋快速消費品、服裝、家電、家具、3C、汽車和生鮮等行業。

作為京東集團於2007年成立的內部物流部門，十多年來，我們持續積累並建立自己的物流基礎設施、技術以及運營和行業專業知識。通過減少搬運次數及縮短商品與消費者之間的距離的基本方法，我們引領並推動了中國電子商務行業供應鏈的改革和升級。我們戰略性地逐步建立覆蓋全國的物流基礎設施及技術平台，重新定義行業服務品質標準，並在關鍵行業領域積累深厚的專業經驗。自2017年起，我們開始向外部客戶提供我們的解決方案及服務，旨在為其供應鏈賦能。

我們認為，中國經濟數字化的快速發展令客戶需求日漸多樣化。目前，該等需求由市場上現存眾多分散的物流企業承接，但服務水準嚴重不足，為我們這類一體化供應鏈解

財務資料

決方案及物流服務商帶來了巨大機遇。根據灼識諮詢報告，預計一體化供應鏈物流服務行業的市場規模將由2020年的人民幣2.0萬億元增加到2025年的人民幣3.2萬億元，複合年增長率為9.5%，約為同期中國物流支出增速的1.8倍。目前，中國一體化供應鏈物流服務市場高度分散，2019年按收入計排行前十的企業僅佔7.9%的市場份額。

供應鏈技術是我們運營的基礎，令我們從競爭中脫穎而出。我們採用5G、人工智慧、大數據、雲計算及物聯網等底層技術，持續提升我們在自動化、數字化及智能決策方面的能力。於所有關鍵物流運營環節（包括倉儲、運輸、分揀及配送），我們運用先進的無人技術及機器人（如自動導引車(AGV)、自主移動機器人(AMR)及分揀機器人、無人駕駛汽車等），極大地提高了速率、準確性及生產力。截至2020年9月30日，我們在中國18個城市運營28個「亞洲一號」大型智能倉庫，包括一個位於上海的無人倉，該倉庫在旺季每天能夠處理超過1.3百萬筆訂單。我們自有的倉庫管理系統(WMS)、運輸管理系統(TMS)及訂單管理系統(OMS)支持我們客戶供應鏈的數字化，同時憑藉我們的智能算法實現了高效協同和共享，在銷售預測、商品配送規劃及供應鏈網絡優化等領域實現集中決策。

我們建立了高度協同的六大網絡，具備數字化、廣泛和靈活的特點，使我們可以給客戶提供極致體驗並形成有效競爭優勢和准入壁壘。這些網絡分別是：倉儲網絡、綜合運輸網絡、配送網絡、大件網絡、冷鏈網絡及跨境網絡。我們的物流網絡幾乎覆蓋中國所有的地區、城鎮及人口。截至2020年9月30日，我們已運營800多個倉庫，總管理面積約2千萬平方米，包括雲倉生態平台管理的面積。截至2020年12月31日，我們擁有超過19萬名配送人員，並與一個即時性眾包網絡達成合作。

在我們控制及運營關鍵物流基礎設施以提供高質量服務及最佳客戶體驗的同時，我們也致力於構建協同共生的供應鏈網絡，將各行業參與者及全球戰略合作夥伴的能力互補。例如，通過雲倉生態平台，我們實施先進的倉儲管理系統，幫助客戶提升管理效率。此外，我們利用這些倉庫的儲能，進一步擴大倉儲網絡覆蓋範圍。作為全球化戰略的一部分，我們亦正在不斷構建我們的國際供應鏈網絡，截至2020年12月31日，該網絡已可觸達超過220個國家及地區。

於往績記錄期間，我們實現了快速增長。我們的收入由2018年的人民幣379億元增加31.6%至2019年的人民幣498億元，2020年前9個月的收入為人民幣495億元，相比較2019年同

財務資料

期的人民幣346億元同比增長43.2%。我們在2018年、2019年及2020年前9個月分別產生的虧損淨額為人民幣28億元、人民幣22億元及人民幣11.7百萬元。

列報基礎

本公司(前稱為Jingdong Express Group Corporation)於2012年1月根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。自2017年6月起，為遵守中國相關法律法規(禁止或限制外資擁有需要中國經營許可證的公司)，我們進行了一系列重組交易，以成為由我們的中國實體公司運營業務的最終控股公司，包括通過與西安京東信成及其股東訂立一系列合同安排獲得對西安京東信成的控制權並成為其主要受益人。此外，於2018年2月，我們對尚在京東集團若干子公司和關聯併表實體下經營的餘下業務(統稱「**編纂**」)開始進行一系列的**編纂**交易(**編纂**)。有關**編纂**交易的詳細描述，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1.2。

我們已按照香港投資通函呈報準則第200號中「分拆」一節，並經考慮國際財務報告準則項下的確認、計量、列報及披露要求，採納「分拆」方法列報我們的財務資料，並於本文件附錄一所載會計師報告第I-11至I-14頁披露歷史財務資料的編製及列報基礎。

資產、負債、收入及開支中明確識別至我們業務的部分將被納入整個往績記錄期間的歷史財務資料中。資產、負債、收入及開支中無法明確識別的部分將按下列基準分配至我們的業務(該等項目包括銷售及市場推廣開支、研發開支、一般及行政開支以及所得稅開支)。不符合上述標準的項目不會被納入本集團的歷史財務資料。

於往績記錄期間，**編纂**由京東集團的若干子公司及關聯併表實體(不受我們控制)運營。因此，**編纂**的銷售與採購合同以京東集團的實體而非我們所控制實體的名義簽署。考慮到(1)我們並無合法權利收取且無義務支付與京東集團所運營**編纂**有關的交易款項，但京東集團有該等權利及義務；(2)由於**編纂**的庫務及現金支出職能由京東集團集中管理，且**編纂**產生的淨現金流量存放於京東集團的銀行賬戶內，故我們並未設立與**編纂**有關的獨立銀行賬戶；及(3)我們並無與京東集團訂立任何分立協議，故根據國際財務報告準則第9號，**編纂**應佔京東集團貿易應收款項及貿易應付款項未被確認為本集團的金融資產及金融負債，而被確認為下文進一步說明的給予／來自京東集團的回報／注資淨額或應收／應付京東集團款項。非國際財務報告準則貿易應收款項及非國際財務報告準則貿易應付款項

財務資料

按照猶如[編纂]應佔京東集團貿易應收款項及貿易應付款項已被計入我們的財務狀況表的方式呈列，此乃由於我們認為，非國際財務報告準則貿易應收款項及非國際財務報告準則貿易應付款項更能顯示我們於往績記錄期間的財務狀況，並為[編纂]及其他人士提供有用信息，有助於彼等按了解並評估我們管理情況所採用之相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。對於其他金融資產及金融負債，例如其他應收款項及其他應付款項，上述考量及基準依然適用。我們預計[編纂]將於[編纂]前完成，因此，所有該等非國際財務報告準則貿易應收款項及非國際財務報告準則貿易應付款項將於[編纂]後於我們的年度報告中反映為我們的貿易應收款項及應付款項，原因如下：(1)全部[編纂]將於[編纂]完成後轉讓予本集團的各實體；(2)我們將以我們的實體而非京東集團的名義就[編纂]直接與對手方訂立商務合同，因此，根據該等合同，我們依法有權收取或有義務支付有關款項；及(3)我們將通過本集團各實體的銀行賬戶開展我們的業務，例如進行產品購銷收付。

於2018年2月，我們與若干第三方投資者訂立A輪股份認購協議，該協議於2018年2月14日（「協議生效日期」）生效。根據A輪股份認購協議所訂明條款，釐定了京東集團與我們之間的若干關聯方交易（包括供應鏈解決方案及物流服務、廣告及推廣服務、物業租賃服務、共享服務以及其他服務）定價政策且根據自2018年1月1日（「定價政策生效日期」）起生效的條款定價。

於A輪優先股融資協議生效日期前，對於由京東集團運營的[編纂]：

- (1) 於A輪優先股融資定價政策生效日期之前，京東集團產生的無法明確識別至[編纂]業務的開支按下列基準確定：(i)合併計入銷售及市場推廣開支、研發開支以及一般及行政開支之無法明確識別的項目按照收入、員工人數及經營費用總額基準，自京東集團相應開支中分配；(ii)所得稅開支乃按被分拆[編纂]業務所屬實體的稅率計算，猶如[編纂]業務為一個獨立的納稅申報實體。於A輪優先股融資定價政策生效日期後，京東集團根據A輪股份認購協議所列關聯方交易產生／收取的收入或開支，由本集團直接按照A輪股份認購協議訂明的條款確認。其他無法明確識別至[編纂]業務的開支項目，按與定價政策生效日期前相同的基準確定。

由於我們與京東集團未就向我們結清依法屬京東集團所有的虧損作出任何安排，該等虧損依法屬京東集團所有且於我們的合併權益變動表確認為「來自京東集團的注資淨額」，作為留存在京東集團的虧損。

- (2) 該業務的貿易應收款項及貿易應付款項並未於合併財務狀況表確認為我們的金融資產及負債，因為我們無權收取客戶款項或無義務向供應商付款。相反，其

財務資料

為京東集團的金融資產及負債，因為京東集團為與客戶或供應商訂立合同的一方，並有權收取客戶款項或有義務向供應商付款。該等貿易應收款項及貿易應付款項列賬為給予京東集團的回報淨額／來自京東集團的注資淨額，因考慮到上頁披露的考慮因素，其不符合根據國際財務報告準則第9號對本集團金融資產或金融負債的定義。就其他金融資產及負債而言，尤其是其他應收款項及其他應付款項，我們並未於合併財務狀況表中確認，原因是基於其採用的處理方式與上述貿易應收款項及應付款項採用的處理方式的理由相似，其不符合國際財務報告準則第9號對本集團金融資產或金融負債的定義。

- (3) [編纂]所得／所用現金及現金等價物不屬我們所有，因為該等餘額已被納入京東集團的銀行賬戶且庫務及現金支出職能由京東集團集中管理。
- (4) 對於金融資產及負債以外的資產及負債，例如物業及設備、使用權資產、無形資產、存貨、合約資產、合同負債及租賃負債，其餘額於合併財務狀況表列賬，原因是鑒於該等資產及負債已於[編纂]中明確確定並由京東集團單獨管理和控制，故其由京東集團通過[編纂]分配予我們。相比金融資產及負債(比如涉及向客戶收取款項權利的貿易應收款項或涉及向供應商支付款項義務的貿易應付款項)，我們無權向任何第三方提出申索亦不對任何第三方負有義務。因此，無須對金融資產及負債以外的資產及負債進行調整。

於A輪優先股融資的協議生效日期後，對於由京東集團營運的[編纂]：

- (1) 此等業務的收入、營業成本及開支基於根據A輪股份認購協議訂明的條款確立的關聯方交易於我們的合併損益表列賬。A輪股份認購協議未涵蓋的收入、營業成本及開支按A輪優先股融資協議生效日期前所採用之相同原則列賬。此外，[編纂]產生的利潤／使用的資金於我們的合併財務狀況表列賬為應收／應付關聯方款項，此乃由於根據A輪股份認購協議我們有權收取該利潤。
- (2) 貿易應收款項及貿易應付款項以及其他金融資產及負債並未於合併財務狀況表確認為金融資產及負債，此乃由於仍是京東集團與客戶或供應商簽訂合同。此等貿易應收款項及貿易應付款項以及其他金融資產及負債(尤其是其他應收款項及其他應付款項)於我們的合併財務狀況表列賬為應收／應付京東集團款項，這與上頁討論的A輪優先股融資協議生效日期前的處理方式(即列賬為(給予)／來

財務資料

自京東集團的(回報)／注資淨額)不同。這主要是因為於A輪優先股協議生效日期後，我們已與京東集團達成一項安排，通過該安排，我們有權向京東集團收取或有義務向京東集團支付與此等貿易應收款項及貿易應付款項以及其他金融資產及負債有關的款項。

- (3) [編纂]所得／所用現金及現金等價物亦按照A輪優先股融資協議生效日期前所採用之相同方法未予以列賬。
- (4) 對於金融資產及負債以外的資產及負債，例如物業及設備、使用權資產、無形資產、存貨、合約資產、合同負債及租賃負債，該等結餘按照A輪優先股融資協議生效日期前所採用之相同方法於我們的合併財務狀況表列賬。

如上文所述，截至2018年12月31日、2019年12月31日止年度及2020年9月30日止九個月，我們就歸屬於我們[編纂]的項目已確認的來自京東集團的注資淨額分別為人民幣1,342百萬元、零及零。

確認或分配上述項目的方法構成呈列我們業務於往績記錄期間的經營業績及財務狀況的合理基準。

「分拆」基準披露於本文件附錄一會計師報告附註1.2。申報會計師對往績記錄期間歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一第I-2頁。

採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號

我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則(包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋)編製。為編製及列報我們於往績記錄期間的歷史財務資料，我們於整個往績記錄期間貫徹應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、國際財務報告準則修訂本及相關詮釋，包括國際財務報告準則第15號*客戶合同收入*及國際財務報告準則第9號*金融工具*。

我們並無根據國際會計準則第39號*金融工具：確認及計量*及國際會計準則第18號*收入*編製我們於往績記錄期間的合併財務報表，且申報會計師亦無審計或審閱該等合併財務報表。我們自2019年1月1日起開始應用國際財務報告準則第16號*租賃*。我們已選用經修訂追溯法，並因而確認首次應用的累計影響作為對2019年1月1日權益期初結餘的調整。截至2018年12月31日止年度的財務資料未經重述且根據國際會計準則第17號*租賃*繼續呈報。

為向[編纂]提供額外資料，董事已盡最大努力評估採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對我們合併財務報表的相關影響。除下文所披露者外，董事認為，與採納國際會計準則第39號、國際會計準則第18號及國際會計準則第17號相比，採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號並未對我們的財務狀況及表現產生重大影響。

財務資料

國際財務報告準則第9號

根據我們的內部評估，與採納國際會計準則第39號相比，採納國際財務報告準則第9號並未對我們的財務狀況及表現產生重大影響。

國際財務報告準則第15號

根據我們的內部評估，與採納國際會計準則第18號相比，採納國際財務報告準則第15號並未對我們的財務狀況及表現產生重大影響(惟倘於往績記錄期間採用國際會計準則第18號，合約負債應會被歸類為「客戶預付款項」，而合約資產應會被歸類為「貿易應收款項」)。有關重新分類並未對我們截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日的資本負債比率、流動比率及速動比率等主要財務比率產生重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號已取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。其為承租人引入單一會計處理模式，該模式要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月及以內的租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人會計處理規定沿用國際會計準則第17號，基本保持不變。

我們自2019年1月1日起開始應用國際財務報告準則第16號。我們已選用經修訂追溯法並因此已將首次應用的累計影響確認為對2019年1月1日權益期初結餘的調整。比較資料並無重述，且繼續根據國際會計準則第17號呈報。

有關會計政策的變動及所採用的過渡選項的性質及影響詳情載列如下：

租賃的定義

根據國際財務報告準則第16號，如果合同轉讓了在一定時期內控制一項已識別資產的使用權以換取對價，則該合同即為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用已識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導已識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇應用過渡可行權宜方法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號識別為租賃的合同。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號未識別為租賃的合同並未予以重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下之租賃定義僅應用於在2019年1月1日或之後訂立或變更之合同。

在訂立或重新評估包含租賃部分之合同時，我們將合同對價分配至各個租賃及非租賃部分，而有關分配乃根據彼等之獨立價格釐定，除非該分配無法可靠作出。

作為承租人

截至2019年1月1日，我們確認額外租賃負債並以賬面價值計量使用權資產，猶如國際財務報告準則第16號自開始日期已應用，但於首次應用日期通過應用國際財務報告準則

財務資料

第16號第C8(b)(i)段過渡，用相關集團實體的適用折現率貼現。任何首次應用日期的差異於期初累計虧損確認且比較資料尚未重述。

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯法時，我們按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合同相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- 依賴通過應用國際會計準則第37號撥備或有負債及或有資產評估租賃是否為虧損，作為減值檢討的替代方案；
- 於首次應用日期，計量使用權資產時，排除初始直接成本；
- 於類似經濟環境內，就剩餘租期相近且類別相似的相關資產組成的租賃組合應用單一折現率；及
- 根據於首次應用日期之事實及情況於事後釐定帶有延期及終止選擇權的租賃的租期。

下表說明了根據國際會計準則第17號於2018年12月31日披露的經營租賃承諾與根據國際財務報告準則第16號於2019年1月1日確認的租賃負債的差異：

	截至2019年1月1日
	人民幣千元
截至2018年12月31日披露的經營租賃承諾.....	6,435,469
按適用折現率貼現的租賃負債.....	5,895,781
截至2019年1月1日根據國際財務報告準則	
第16號後確認的租賃負債.....	5,895,781
分析為：	
流動.....	2,382,821
非流動.....	3,512,960
總計.....	5,895,781

於確認先前分類為經營租賃之租賃的租賃負債時，我們應用相關集團實體於首次應用日期的加權平均折現率4.75%。

財務資料

下表概述採納國際財務報告準則第16號對我們合併財務狀況表的影響。未納入不受變動影響的行列項目。

	截至 2018年12月31日 先前呈報的 賬面價值	首次應用 國際財務報告 準則第16號的影響	截至2019年1月1日 國際財務報告準則 第16號項下的 賬面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
使用權資產.....	—	5,926,087	5,926,087
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	240,862	(11,197)	229,665
流動資產			
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	963,240	(260,288)	702,952
資本及儲備			
累計虧損.....	(2,095,273)	(3,413)	(2,098,686)
非流動負債			
租賃負債.....	—	3,512,960	3,512,960
流動負債			
租賃負債.....	—	2,382,821	2,382,821
預提費用及其他應付款項.....	9,232,110	(237,766)	8,994,344

歷史財務資料已按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外，均闡釋於本文件附錄一會計師報告附註3所載會計政策。歷史成本通常按交換商品及服務的對價的公允價值釐定。

根據國際財務報告準則編製歷史財務資料需要運用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層於應用本公司會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的方面或假設及估計對歷史財務資料屬重大的方面披露於本文件所載附錄一會計師報告附註4。

影響經營業績的主要因素

驅動我們的業務，經營業績和財務狀況的因素，包括中國經濟、電子商務行業及一體化供應鏈物流服務行業等。該等因素包括人均可支配收入水平、消費支出水平、互聯網及移動設備滲透率、整體物流支出以及中國其他影響整體消費及商業活動的一般經濟狀況。具體而言，我們已從中國電子商務行業的快速發展及其日益增長的供應鏈解決方案及物流服務需求中受益。我們的業務及增長部分取決於並歸因於中國電子商務行業的前景。我們預計，電子商務行業及其他垂直領域的供應鏈解決方案及物流服務需求將持續增長。

此外，我們亦受政府政策及法規的影響，該等政策及法規涉及我們業務各個方面，包括倉儲管理、運輸、配送及勞工管理等。請參閱「風險因素 — 與我們的業務和行業相關

財務資料

的風險 — 我們須遵守與企業治理及公開披露有關且不斷變化的法律法規，其增加了我們的成本及不合規風險」。我們已從中國近期實施的若干有利於我們的監管及政策變動(尤其是促進物流基礎設施發展的多項政策方案)中受益。

具體而言，我們認為，我們的經營業績更直接地受以下主要因素影響：

- 宏觀經濟趨勢和對供應鏈解決方案和物流服務的需求；
- 我們通過吸引新客戶並擴大現有客戶的服務範圍以產生更多收入的能力；
- 我們不斷開發並擴展我們解決方案及服務產品的能力；
- 我們控制成本並提高經營槓桿及效率的能力；
- 我們有效投資物流網絡的能力；
- 我們有效投資技術的能力；及
- 我們尋求戰略聯盟、合作夥伴及收購的能力。

宏觀經濟趨勢和對供應鏈解決方案和物流服務的需求

消費者對我們公司客戶製造、分銷或銷售的產品的需求對我們的增長、經營業績及財務狀況產生重大影響，而這進而又與驅動中國經濟、電子商務行業及一體化供應鏈物流服務行業的宏觀因素掛鉤。該等因素包括人均可支配收入水平、消費支出水平、互聯網及移動設備滲透率、整體物流支出以及中國其他影響整體消費及商業活動的經濟狀況。我們的經營業績亦已展現出季節性模式。例如，從過往來看，由於618購物節及雙11購物節，第二季度及第四季度一直是就訂單量而言更加強勁的季度。由於我們的客戶於中國假期(例如中國新年)期間減少商業活動，因此從歷史上看，第一季度的銷量一直較低。我們預計將持續增長，此乃受益於全渠道零售逐漸增長的趨勢，這是通過全面供應鏈解決方案及物流服務實現的線上和線下零售的無縫銜接。全渠道零售的發展及一體化供應鏈物流服務行業的變革影響了對我們服務的需求及我們的商機。

此外，隨著供應鏈需求變得日趨複雜，預計將有更多公司將其供應鏈業務外包給第三方，該等第三方可提供全面的供應鏈解決方案及物流服務。另外，在企業及其終端消費者的更複雜需求(以端到端解決方案形式、及時準確的交付和更好的全渠道體驗)的驅動下，各垂直領域都需要更高效、更集成的供應鏈解決方案和物流服務。我們不斷優化我們的服務及解決方案的能力將使我們能夠滿足來自各垂直領域客戶日益複雜的需求。

於2020年，對我們的供應鏈解決方案及物流服務的需求受到COVID-19的影響。詳情請參閱「— COVID-19對我們運營的影響」。

財務資料

我們通過吸引新客戶並擴大現有客戶的服務範圍以產生更多收入的能力

於往績記錄期間，我們的業務經歷了顯著增長。我們的總收入由2018年的人民幣379億元增加31.6%至2019年的人民幣498億元，並由截至2019年9月30日止九個月的人民幣346億元增加43.2%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣495億元。該等增長在一定程度上是由我們擴大對現有客戶的服務範圍和獲得新客戶的能力驅動的。根據灼識諮詢報告，我們仍然有重大機會去提高我們的供應鏈解決方案及物流服務於中國的市場滲透率，就支出金額而言，在中國仍有超過56.0%的供應鏈及物流由企業內部進行。於往績記錄期間，通過把具有大量物流需求的公司作為目標客戶並展示利用我們的解決方案及服務優化其物流運營的能力，我們已成功吸引了新的企業客戶。我們的眾多企業客戶均是其各自行業領域的領先者。除擴大企業客戶群外，我們亦致力於擴大我們的個人客戶群，即主要使用我們的快遞快運服務的個人客戶群。鑒於我們領先的市場地位、經營效率、品牌形象、客戶服務、技術能力及基礎設施協同，我們認為我們將繼續增加市場份額。

此外，我們認為我們的一體化業務模式有助於我們擴大現有客戶的服務範圍。我們能夠通過提供優質及高效的服務不斷加強我們與客戶的關係。我們參與客戶的供應鏈或物流運營使得我們能夠識別他們運營中的痛點，從而我們可以通過我們的服務及解決方案更好地解決該等問題。因此，我們尋求通過擴大向現有客戶群提供的服務廣度和深度在每個客戶上獲得更高的收入。隨著我們客戶的不斷增長及彼等供應鏈需求的規模及複雜性的自然增加，我們將能夠擴展我們解決方案的範圍、增加服務量並增加收入。於往績記錄期間，我們成功擴展與現有客戶的合作。每名外部一體化供應鏈客戶平均收入由2018年的人民幣234,057元增至2019年的人民幣279,401元，並自截至2019年9月30日止九個月的人民幣213,538元增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣241,622元。

我們不斷開發並擴展我們解決方案及服務產品的能力

我們的解決方案及服務使我們的客戶能夠在彼等的供應鏈及物流需求依賴於我們時專注於其核心競爭力。自我們成立以來，我們已不斷尋求通過投資基礎設施、技術及服務能力來改進我們的解決方案及擴展我們提供的服務。例如，憑藉我們於冷鏈物流方面的經驗及專業知識，我們升級了我們的冷鏈物流，旨在提供安全、可靠、最佳的，對時效和溫度敏感的物流服務。我們的冷鏈物流服務目前側重於生鮮及醫藥產品物流。再如，為滿足對便利可靠國際快遞配送及物流服務的大量需求，我們已開始通過我們的自有網絡及與全球合作夥伴合作提供一體化跨境供應鏈服務。我們為從海外進口商品的中國公司提供保稅倉、清關及其他物流服務。我們亦為開拓海外市場的中國企業提供全供應鏈服務，包括頭程運輸、離岸存儲、貨運代理及合同物流。憑藉跨境網絡，我們設法提供「48-48服務」以解決

財務資料

客戶跨境物流需求，這意味著任何包裹均可在配送後48小時內從中國運送至目的地國家，並在其後48小時內運送至終端消費者。

我們增強並擴展解決方案及服務供應以適應不斷變化的市場狀況的能力，或會影響我們的經營業績。我們的經營業績亦可能受到推出新解決方案或服務供應的時間的影響。我們可能會在早期階段產生啟動成本，並可能在我們增加此類服務供應時持續產生虧損。新服務創收與盈利的時間及趨勢可能變化。

我們控制成本並提高經營槓桿及效率的能力

我們提高利潤率的能力部分取決於我們通過提高經營槓桿及效率來控制成本及開支的能力。我們的營業成本(包括員工福利開支、外包成本(主要為運輸、勞工及其他服務所支付成本)及租賃開支)受到多種因素的影響，例如一般工資水平、燃料價格及倉儲設施可用性的波動等。我們的經營業績亦受到以下能力的影響：(i)提高現有基礎設施、技術及勞動力利用率的能力；及(ii)應用新技術提高業務效率，以及利用數據洞察力推動解決方案及服務優化的能力。我們認為，由於我們的物流網絡利用率提高、設施效率提高及與我們的供應商的議價能力增強，業務的持續增長及市場份額的擴大能使我們受益於規模經濟。

我們有效投資物流網絡的能力

我們的經營業績部分取決於我們有效投資於我們的物流網絡，以滿足新消費者及現有消費者日益複雜的需求的能力。我們的物流基礎設施乃我們優越供應鏈解決方案及物流服務的基礎，由我們的倉儲、幹線運輸、最後一公里、大宗產品、冷鏈及跨境的網絡組成。

根據灼識諮詢報告，於2019年我們擁有中國最大的倉儲網絡之一。截至2020年9月30日，我們的倉儲網絡覆蓋了中國幾乎所有的區縣，其由我們運營的逾800個倉庫及由雲倉生態平台下的第三方倉庫業主及經營者運營的超過1,400個雲倉組成。雲倉生態平台下的倉庫為「雲倉」，是由於該等第三方倉庫利用我們的雲倉服務、標準及品牌名稱，構成我們自營倉庫的補充。截至2020年9月30日，我們的倉儲網絡(包括雲倉)的總管理面積約為20百萬平方米。有關我們倉儲網絡的詳情，請參閱「業務—我們的物流基礎設施及網絡—倉儲網絡」。我們廣泛的倉儲網絡加上對客戶需求的洞察力，使我們能夠實現有效存貨管理，例如我們有能力進行人貨匹配就近儲存，以快速且具成本效益的方式向終端客戶配送。我們從專注於物流的物業開發商租賃我們營運所用的倉庫及其他設施，並大量投資倉儲設備以使自動化水平最大化，從而使倉儲的效率最大化。我們一直並計劃持續與該等物業開發商合

財務資料

作，租用倉庫設施並投資先進倉儲設備，以提高我們的營運效率，並滿足我們各行業客戶的供應鏈需求。我們於所需地區持續投資並擴大物流網絡，並通過投資先進倉儲設備來維持我們的運營效率，這樣的能力對我們的運營業績至關重要。

我們有效投資技術的能力

我們吸引顧客及加強供應鏈解決方案及物流服務的能力受我們的技術能力所影響，而技術能力對我們及時順應迅速變化的行業趨勢的能力至關重要。我們大量投資於技術研發能力，以吸引客戶、改善客戶體驗以及擴大我們提供解決方案及服務的實力及規模。於2018年、2019年及截至2020年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣15億元、人民幣17億元及人民幣14億元。我們認為，進一步改善技術對日後業績極為重要，並預計持續投資於新技術開發及應用。具體而言，我們計劃持續投資於完善及擴大技術基礎設施以及自動化、數字化及智能化領域的人才招募，以增強我們的技術優勢。我們認為，技術上的投資能在提高我們運營效率的同時促進全面長期發展。

我們尋求戰略聯盟、合作夥伴關係及收購的能力

我們已建立且計劃繼續尋求戰略聯盟及合作夥伴關係，以發展我們的業務並提供服務。這與我們的策略一致，通過該策略，我們將合作夥伴的實力整合至我們的平台，從而在專注於核心能力的同時提供端到端的解決方案。例如，我們與達達集團（為京東集團的股權投資對象之一）建立戰略合作夥伴關係。憑藉該合作夥伴關係，我們能利用達達快送（達達集團運營的中國最大的本地最後一公里即時配送平台之一）補充我們的物流網絡，並提供快速最後一公里即時配送。達達集團是對618購物節及雙11購物節旺季前後最後一公里配送的重要補充力量。

此外，我們已在一定程度上通過收購實現擴張。我們尋求可加強地理覆蓋範圍、服務能力或基礎設施網絡的補強收購。為進一步加強我們的貨運能力，我們於2020年8月收購跨越速運（一家主營零擔的中國知名現代化綜合速運企業）的控制性權益。收購跨越速運使我們進一步擴張現有的貨運網絡，且我們認為，該收購將增強我們的供應鏈解決方案及物流服務並增加我們的客戶群（尤其是在空運領域）。展望未來，我們或會繼續選擇性地尋求收購、投資、合營或合作夥伴關係，以戰略性補充我們專長及能力。我們亦可能不時評估進入中國境外市場的機會，或考慮發展新的長期客戶關係、進一步提高我們的服務以及推進我們的戰略目標的戰略合作夥伴關係。

COVID-19對我們運營的影響

我們的收入主要來自提供供應鏈解決方案及物流服務。我們的經營業績及財務狀況

財務資料

已經並可能繼續受到COVID-19蔓延的影響。儘管於2020年末中國已大體控制住COVID-19的蔓延，但COVID-19對我們經營業績的影響程度取決於疫情的未來發展，該情況極不確定。

為應對COVID-19的初步蔓延，中國政府已採取多項舉措，包括強制隔離檢疫安排、出行限制、遠程辦公安排及公共活動等限制。COVID-19亦導致全中國及世界各地許多公司辦事處、零售商店、生產設施及工廠臨時關閉。為應對最初的疫情，我們亦已採取一系列措施，包括自2020年1月末至2月末安排部分員工遠程工作及臨時關閉若干分支機構、倉庫、配送站及服務站點。該等措施暫時降低我們的運營能力及效率，進而對我們的經營業績產生負面影響。中國各地的復工措施及時間各不相同，而我們則根據各地方政府機構採取的措施關閉及開放分支機構、倉庫、配送站及服務站點。我們亦於2020年1月和2月遇到暫時的勞動力短缺。我們已採取措施以降低COVID-19疫情的影響，包括嚴格按照政府頒佈的程序在總部、倉庫、配送站及服務站點實施自我隔離及消毒措施。緊隨疫情爆發後，我們亦已向配送人員提供口罩、洗手液及其他防護性設備。於2020年4月前，我們大體已恢復所有業務。

儘管於COVID-19疫情初期因中國全國封鎖導致業務活動最初減少，但自2020年第二季度起，我們的業務增長快速恢復。由於消費者為最大限度地減低感染病毒的風險開始習慣於線上購物，故對我們的供應鏈解決方案及物流服務(尤其在某些垂直領域(如快消品))的需求增加。此外，截至2020年9月30日止九個月期間，若干政府補助計劃(如減少社會保障基金繳款及豁免通行稅)亦已促進我們的財務表現的改善。儘管受到COVID-19疫情的影響，但我們的收入由截至2019年9月30日止九個月的人民幣346億元增加43.2%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣495億元。

截至2020年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣98億元，定期存款為人民幣10億元。截至2020年9月30日止九個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣66億元。我們認為，我們的流動性足以成功應對長期的不確定性情況。

經計及(i)最壞情況，即我們的運營及業務受到COVID-19疫情的不利影響；(ii)我們可用的財務資源，包括現金及現金等價物、定期存款及預計將用於營運資金及一般公司用途的估計[編纂]的一部分；及(iii)對貿易應收款項及貿易應付款項結算的審慎估計，我們認為，我們仍有足夠能力實現我們業務的增長，取得業務擴張與經營效率之間的最佳平衡。因此，我們認為，我們可進一步拓展我們的內部資源及增加按[編纂]的低位數計算的、指定用於一般營運資金及業務的[編纂]，且可以保持五年以上的財務可行性。

財務資料

關鍵會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們採用估計及假設，以及有關會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在採用會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括我們認為在若干情況下屬合理的未來事件預期)對估計、假設及判斷進行持續評估。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來該等估計及假設不會發生任何重大變更。

下文載列我們認為對自身而言至關重要或涉及編製財務報表所用最重要估計、假設及判斷的會計政策討論。其他重要會計政策、估計、假設及判斷(其對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要)之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3及附註4以及附錄一A簡明合併財務報表附註3。

關鍵會計政策

客戶合同收入

我們於履行履約義務時確認收入，即於與特定履約義務相關的商品或服務的控制權轉移予客戶時確認收入。

履約義務指可明確區分的一項商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的可明確區分的商品或服務。

倘若符合以下其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收入則參考完成履行相關履約義務的進度而在一段時間內確認：

- 我們履約時，客戶同時取得並耗用我們履約所提供的利益；
- 我們的履約創造或強化客戶在我們履約過程中控制的資產；或
- 我們的履約行為並未創造一項可被我們用於其他替代用途的資產，並且我們具有就迄今為止已完成的履約部分收取款項的可執行權利。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務的控制權的某一時間點確認。

合同資產指我們就換取我們已轉讓至客戶的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指我們收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合同負債指我們向已支付代價(或應支付代價)的客戶交付商品或服務的責任。

財務資料

與合同有關的合同資產和合同負債均按淨額入賬並呈列。

具多項履約義務的合同

就包含多於一項履約義務的合同，我們以相對獨立售價將交易價格分配至各項履約義務。

與各項履約義務相關的可明確區分的商品或服務的獨立售價，乃於合同成立時釐定。獨立售價指我們將承諾的商品或服務獨立出售予客戶時的價格。倘若獨立售價不能直接觀察，我們會採用適當技術估計，以使最終分配至任何履約義務的交易價格體現我們預期就轉讓承諾商品或服務予客戶而有權獲得的對價金額。

隨時間推移確認收入：計量履行履約義務的完成進度

完成履行履約義務的進度乃根據輸出法計量，即確認收入乃基於直接計量迄今向客戶轉讓商品或服務的價值相對於合同項下所承諾餘下商品或服務的價值，有關方法最能反映我們於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

主事人與代理人

當另一方涉及向客戶提供商品或服務時，我們釐定其承諾性質是否屬履約義務以由我們本身提供指定商品或服務(即我們為主事人)或安排該等商品或服務由第三方商家提供(即我們為代理人)。

倘我們在商品或服務轉讓予客戶之前控制了指定商品或服務，則我們為主事人。

倘我們的履約義務是安排另一方提供指定商品或服務，則我們為代理人。在該情況下，在將該商品或服務轉讓予客戶之前，我們並未控制另一方提供的指定商品或服務。當我們作為代理人時，我們以我們預計有權享有的任何費用或佣金金額確認收入以換取我們安排將由另一方提供指定商品或服務。

股份支付

我們員工和非員工的股份支付獎勵乃根據京東集團的一項股權激勵計劃授予。歷史財務資料包括根據我們員工和非員工參與京東集團股權激勵計劃的情況於京東集團記錄的開支分配。京東集團向我們的合資格員工和非員工授予其基於服務的限制性股份單位(「限制性股份單位」)及購股權，這被視為京東集團的出資，並記錄在我們合併財務狀況表的其他儲備內。

財務資料

此外，我們實施一項股權激勵計劃，據此，我們從員工和非員工獲得的服務將作為本公司購股權的代價。換取授出購股權的已獲得服務的公允價值在合併損益表中確認為開支，並相應增加權益。

以權益結算的股份支付交易

向員工及提供類似服務的其他方給予以權益結算的股份支付乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

在不考慮所有非市場業績歸屬條件的情況下，於授出日期確定的以權益結算的股份支付的公允價值，將基於我們對最終歸屬的股權工具的估計，於歸屬期內使用分級歸屬法分攤確認費用，權益（其他儲備）則相應增加。於各報告期末，我們根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對我們估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。原始估計修訂的影響（如有）於損益中確認，令累計開支反映經修訂估計，並對其他儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的限制性股份單位／購股權，已授出限制性股份單位／購股權的公允價值將即時計入損益。

倘若購股權獲行使，原先於其他儲備確認之款項將繼續於其他儲備中持有。倘若購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，原先於其他儲備內確認之款項將繼續於其他儲備中持有。

倘若所授予的限制性股份單位獲歸屬，原先於其他儲備確認之款項將繼續於其他儲備中持有。

與除員工外的各方進行以權益結算的股份支付交易按收到的商品或服務的公允價值計量，惟無法可靠估計其公允價值者除外，在此情況下，彼等於實體獲得商品或對手方提供服務當日以已授出權益工具的公允價值計量。獲得的商品或服務的公允價值確認為開支（除非商品或服務合資格確認為資產）。

於各報告期末，我們修訂對預計將最終歸屬的購股權及獎勵股份數目的估計。我們於合併損益表中確認修訂原始估計的影響（如有），並對權益作出相應調整。

稅項

所得稅開支指當期稅項及遞延稅項的總和。

當期稅項乃根據年度應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於稅前盈利／（虧損），區別在於其他年度應納稅或可扣除的收入或開支項目及完全毋須納稅或不可扣除的項目。我們的當期稅項採用於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

財務資料

遞延稅項乃就歷史財務資料的資產及負債賬面價值與計算應課稅利潤所用計稅基礎的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應納稅暫時性差異確認。遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時性差異確認，但限於未來很可能取得可以利用該等可抵扣暫時性差異的應課稅利潤。若一項交易（企業合併除外）中資產和負債的初始確認形成的暫時性差異既不影響應課稅利潤也不影響會計利潤，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘若暫時性差異是產生自商譽的初始確認，則不予確認遞延稅項負債。

與於子公司及聯營公司的投資以及於合營企業的權益有關的應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，惟倘若我們可控制有關暫時性差異的轉回，且該等暫時性差異在可預見未來不能轉回者除外。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產僅於很可能有足夠應課稅利潤可以利用該等暫時性差異利益且預期在可預見未來轉回時確認。

於各報告期末複核遞延稅項資產賬面價值，並於不再可能有足夠應課稅利潤時調減以收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債按預期結算負債或變現資產期間內所適用的稅率計量，並以於報告期末時已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）為基準。

遞延稅項負債及資產的計量反映我們於報告期末時預期收回或結算資產及負債賬面價值的方式會帶來的稅務影響。

就計量我們確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，我們首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減可歸屬於租賃負債的租賃交易，我們將對租賃交易整體應用國際會計準則第12號所得稅規定。使用權資產及租賃負債的暫時性差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分的租賃付款形成可抵扣暫時性差異淨額。

當有法定行使權可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關向同一應納稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，除非該稅項與其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關，在此情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。倘因業務合併的初始會計方法而產生當期稅項或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計處理中。

財務資料

可轉換可贖回優先股

我們發行的A輪優先股可由持有人按若干條件贖回。該工具可由A輪優先股持有人按若干條件選擇轉換為本公司普通股或自動轉換為普通股。有關A輪優先股的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32及附錄一A簡明合併財務報表附註28。

可轉換可贖回優先股以公允價值初始確認。我們並未將嵌入式衍生工具與主合同分開記賬，並將可轉換可贖回優先股整體指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，並將公允價值變動確認於損益中的「可轉換可贖回優先股公允價值變動」內。任何直接應佔交易成本於損益中確認為財務成本。

關鍵會計估計及判斷

我們的部分會計政策要求我們採用估計及假設，以及有關會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在採用會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括我們認為在若干情況下屬合理的未來事件預期)對估計、假設及判斷進行持續評估。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來該等估計及假設不會發生任何重大變更。

關聯實體的合併

我們通過與中國內資公司西安京東信成及其各自的名義股東訂立一系列合同安排，取得了西安京東信成的控制權。然而，在向本公司提供中國內資公司的直接控制權方面，合同安排及其他措施未必如直接法定擁有權一樣有效，中國法律制度所呈現的不確定因素可能妨礙本公司於中國內資公司業績、資產及負債的實益權利。基於中國法律顧問的意見，董事認為，西安京東迅遞、西安京東信成及其各自的名義股東訂立的合同安排符合相關中國法律，並可依法強制執行。

估計不確定因素的主要來源

有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源(或會導致於下一個財政年度內對資產及負債的賬面價值作出重大調整的重大風險)載述如下。

金融資產的公允價值估計

金融資產的公允價值，若無活躍市場，則使用適當的估值技術估計。該等估值乃基於與金融工具相關的預期波動率、缺乏市場流通性折讓及無風險利率的若干假設，存在不確定性，並可能與實際結果存在較大差異。

財務資料

可轉換可贖回優先股的公允價值估計

我們發行的可轉換可贖回優先股未於活躍市場買賣，且相關公允價值通過採用估值技術釐定。我們採用貼現現金流法釐定本公司的相關股權價值並採用期權定價法及股權分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。清算、贖回或[編纂]事件的時間等關鍵假設及關鍵輸入數據以及出現各種情境的可能性乃基於我們的最佳估計。

貿易應收款項及合同資產的預期信用損失撥備

信用減值貿易應收款項及合同資產乃單獨進行預期信用損失評估。此外，我們使用實務簡化法評估貿易應收款項及合同資產的預期信用損失，而非使用撥備矩陣單獨評估。撥備率乃基於各債務人的賬齡分組，並考慮歷史違約率及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料而釐定。於各報告日期，將重新評估歷史可觀察違約率並考慮前瞻性資料(包括國內生產總值比率預測、居民消費價格指數預測及其他相關因素)的變動。預期信用損失撥備對估計的變動敏感。

經營業績主要組成部分說明

下表載列我們的合併損益表，行列項目以絕對金額及佔我們於所示年度／期間收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)							
	(未經審計)				(未經審計)			
收入	37,873,445	100.0	49,847,639	100.0	34,575,812	100.0	49,507,217	100.0
營業成本	(36,793,265)	(97.1)	(46,415,425)	(93.1)	(31,632,343)	(91.5)	(44,088,570)	(89.1)
毛利	1,080,180	2.9	3,432,214	6.9	2,943,469	8.5	5,418,647	10.9
銷售及市場推廣開支	(593,809)	(1.6)	(946,853)	(1.9)	(643,976)	(1.9)	(1,087,013)	(2.2)
研發開支	(1,519,528)	(4.0)	(1,677,949)	(3.4)	(1,242,163)	(3.6)	(1,442,335)	(2.9)
一般及行政開支	(1,731,098)	(4.6)	(1,874,391)	(3.8)	(1,429,459)	(4.1)	(1,454,077)	(2.9)
其他收入、收益／(虧損)淨額	28,441	0.1	(527,977)	(1.1)	(198,613)	(0.6)	407,201	0.8
財務收入	326,519	0.9	386,140	0.8	299,662	0.9	202,773	0.4
財務成本	(63,224)	(0.2)	(430,105)	(0.9)	(333,702)	(1.0)	(314,882)	(0.6)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	(239,142)	(0.7)	(315,477)	(0.6)	(236,608)	(0.7)	(1,556,464)	(3.1)
預期信用損失模型下的減值損失， 經扣除轉回金額	(52,330)	(0.1)	(137,131)	(0.3)	(118,487)	(0.3)	(165,318)	(0.3)
應佔聯營公司損益	—	—	(68,627)	(0.1)	(3,834)	(0.0)	(12,130)	(0.0)
除稅前虧損	(2,763,991)	(7.3)	(2,160,156)	(4.3)	(963,711)	(2.8)	(3,598)	(0.0)
所得稅開支	(556)	(0.0)	(77,330)	(0.2)	(32,587)	(0.1)	(8,116)	(0.0)
年度／期間虧損	(2,764,547)	(7.3)	(2,237,486)	(4.5)	(996,298)	(2.9)	(11,714)	(0.0)
本公司所有者	(2,764,547)	(7.3)	(2,233,900)	(4.5)	(996,299)	(2.9)	(71,226)	(0.0)
非控制性權益	—	—	(3,586)	(0.0)	1	0.0	59,512	0.0
非國際財務報告準則指標： ⁽¹⁾ 年度／期間非國際財務報告準則 (虧損)／盈利(未經審計)	(1,601,956)	(4.2)	(274,648)	(0.6)	241,775	0.7	2,279,875	4.6

(1) 請參閱「非國際財務報告準則指標：年度／期間非國際財務報告準則(虧損)／盈利」。

財務資料

收入

鑒於存貨管理在我們的一體化供應鏈解決方案及物流服務中的核心作用，我們根據客戶是否已使用倉儲或存貨管理相關服務（即倉配服務）對其進行分類。我們會定期對客戶進行複核，在近期凡使用過我們的倉配服務的客戶均被劃分為一體化供應鏈客戶。於往績記錄期間，來自一體化供應鏈客戶的收入佔我們於2018年及2019年各年度以及截至2020年9月30日止九個月各期間總收入的絕大部分。

下表載列於所示年度／期間我們的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)				(未經審計)			
收入：								
來自一體化供應鏈客戶	34,151,014	90.2	41,837,437	83.9	29,253,062	84.6	39,141,104	79.1
來自其他客戶	3,722,431	9.8	8,010,202	16.1	5,322,750	15.4	10,366,113	20.9
總計	37,873,445	100.0	49,847,639	100.0	34,575,812	100.0	49,507,217	100.0

營業成本

我們的營業成本主要包括(i)員工福利開支，包括涉及倉庫管理、分揀、揀配、包裝、運輸及配送的員工；(ii)外包成本；(iii)倉庫及配送站點的租金成本；(iv)物流及電子設備的折舊與攤銷；及(v)其他營業成本，如包裝材料成本。

下表載列於所示年度／期間我們營業成本的組成部分，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)				(未經審計)			
營業成本：								
員工福利開支	17,071,287	45.1	19,692,060	39.5	13,636,021	39.4	17,889,490	36.1
外包成本	10,491,538	27.7	16,308,388	32.7	10,686,277	30.9	16,228,902	32.8
租金成本	4,443,848	11.7	4,651,270	9.3	3,316,020	9.6	4,445,687	9.0
折舊及攤銷	1,122,379	3.0	1,177,555	2.4	858,605	2.5	1,006,644	2.0
其他	3,664,213	9.6	4,586,152	9.2	3,135,420	9.1	4,517,847	9.2
總計	36,793,265	97.1	46,415,425	93.1	31,632,343	91.5	44,088,570	89.1

財務資料

員工福利開支包括我們涉及倉儲、分揀、揀配、包裝、運輸及配送的員工的工資及福利。外包成本包括(i)由運輸公司、快遞公司及其他服務供應商就分揀、運輸、派送及交付服務收取的費用；及(ii)勞務外包成本。租金成本主要包括尚未資本化的物流設施(如倉庫及配送站)的租賃開支及與物流設施經營租賃資本化有關的使用權資產折舊。折舊及攤銷主要來自安裝在倉庫及其他物流設施的物流及電子設備。其他營業成本包材成本、油費、售後服務成本及辦公開支等。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支主要包括(其中包括)(i)員工參與銷售及市場推廣活動的福利開支；(ii)推廣服務費；及(iii)其他銷售及市場推廣開支，包括差旅開支、租賃開支及辦公開支及其他。

由於我們拓展業務以及吸納新客戶，我們的銷售及市場推廣開支於往績記錄期間大幅增長。隨著我們聘用更多的員工及持續擴展我們的業務經營，我們預計銷售及市場推廣開支將維持較大的絕對金額。我們計劃繼續開展品牌推廣及營銷活動，提升我們的品牌認知度，從而吸引新客戶並增加現有客戶群的滲透率。

下表載列我們的銷售及市場推廣開支明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間總銷售及市場推廣開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)							
	(未經審計)				(未經審計)			
員工福利開支.....	445,461	75.0	737,867	77.9	540,245	83.9	808,266	74.4
推廣服務費.....	76,875	13.0	89,599	9.5	26,691	4.1	65,715	6.0
其他開支.....	71,473	12.0	119,387	12.6	77,040	12.0	213,032	19.6
總計.....	593,809	100.0	946,853	100.0	643,976	100.0	1,087,013	100.0

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)我們的研發人員的員工福利開支；(ii)帶寬和數據中心成本；及(iii)其他開支，主要包括服務器和其他設備折舊、租金、水電費以及支持我們研發活動所需的其他開支。

我們的研發開支於往績記錄期間有所增長。我們預計我們的研發開支絕對金額將進一步增加，因為我們持續擴大技術團隊、提高技術能力以及提供解決方案及服務以為客戶提供更優質的服務。

財務資料

下表載列我們的研發開支明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間總研發開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)							
	(未經審計)				(未經審計)			
員工福利開支.....	1,094,301	72.0	1,143,711	68.2	874,580	70.4	966,248	67.0
帶寬和數據中心成本.....	70,740	4.7	165,035	9.8	114,294	9.2	121,311	8.4
其他開支.....	354,487	23.3	369,203	22.0	253,289	20.4	354,776	24.6
總計.....	1,519,528	100.0	1,677,949	100.0	1,242,163	100.0	1,442,335	100.0

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)承擔一般公司職能(包括法律、財務及人力資源)的員工福利開支；(ii)由京東集團收取的行政支持服務開支(例如若干人力資源服務、辦公場所共享及租賃以及員工的食堂設施)；及(iii)其他開支(例如一般辦公開支等開支)。

我們的一般及行政開支於往績記錄期間均有所增長。我們預期我們的一般及行政開支的絕對金額於可預見的未來將持續增長。我們計劃持續聘用合格的員工承擔我們的一般公司職能以支持我們的業務運營及擴張計劃。

下表載列我們的一般及行政開支明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間一般及行政開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)							
	(未經審計)				(未經審計)			
員工福利開支.....	1,063,250	61.4	1,221,148	65.2	904,959	63.3	1,065,424	73.3
由京東集團收取的行政支持服務開支.....	424,319	24.5	356,556	19.0	248,329	17.4	185,170	12.7
其他開支.....	243,529	14.1	296,687	15.8	276,171	19.3	203,483	14.0
總計.....	1,731,098	100.0	1,874,391	100.0	1,429,459	100.0	1,454,077	100.0

其他收入、收益／(虧損)淨額

其他收入、收益／(虧損)淨額包括政府補助、合營企業權益減值、以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產的公允價值變動、處置物業及設備的收益或虧損、合併投資基金權益持有人應佔的投資虧損等。

財務資料

下表載列我們的其他收入、收益／(虧損)淨額明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間其他收入、收益／(虧損)淨額總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)							
					(未經審計)		(未經審計)	
政府補助.....	39,476	138.8	104,486	19.8	80,878	40.7	297,652	73.1
合營企業權益減值.....	—	—	(150,000)	(28.4)	(150,000)	(75.5)	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產之公允價值變動.....	(13,064)	(45.9)	(469,241)	(88.9)	(130,333)	(65.6)	50,967	12.5
處置物業及設備(虧損)／收益.....	(12,546)	(44.1)	4,610	0.9	4,295	2.2	1,550	0.4
合併投資基金權益持有人應佔的投資虧損..	—	—	6,511	1.2	176	0.1	625	0.2
其他收益／(虧損).....	14,575	51.2	(24,343)	(4.6)	(3,629)	(1.9)	56,407	13.8
總計.....	28,441	100.0	(527,977)	(100.0)	(198,613)	(100.0)	407,201	100.0

財務收入

我們的財務收入主要包括來自銀行存款及關聯方的利息收入。

下表載列我們的財務收入明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間財務收入總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)							
					(未經審計)		(未經審計)	
銀行存款利息收入.....	169,561	51.9	316,316	81.9	268,465	89.6	132,592	65.4
來自關聯方的利息收入.....	156,958	48.1	69,824	18.1	31,197	10.4	70,181	34.6
總計.....	326,519	100.0	386,140	100.0	299,662	100.0	202,773	100.0

來自關聯方的利息收入主要指京東集團就應付予我們的計息款項所支付的利息，我們預計有關款項將於[編纂]時間前或前後悉數收回。請參閱「若干主要合併財務狀況表項目的討論—預付款項、其他應收款項及其他資產」。

財務成本

我們的財務成本主要包括租賃負債利息、向關聯方支付的利息及外部借款利息開支。

財務資料

下表載列我們的財務成本明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間財務成本總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)							
					(未經審計)		(未經審計)	
租賃負債利息開支	—	—	370,137	86.1	273,737	82.0	300,610	95.5
向關聯方支付的利息開支	48,451	76.6	59,968	13.9	59,965	18.0	—	—
借款利息開支	—	—	—	—	—	—	10,693	3.4
其他財務成本	14,773	23.4	—	—	—	—	3,579	1.1
總計	63,224	100.0	430,105	100.0	333,702	100.0	314,882	100.0

由於採納國際財務報告準則第16號，租賃負債利息開支主要指有關所租賃物業應計的利息，主要涉及倉庫、配送站、辦公室和員工宿舍。

向關聯方支付的利息開支主要指就應付京東集團的計息金額應計的利息，我們預計有關計息金額將於[編纂]時間前或前後悉數結清。

其他財務成本主要包括與我們A輪優先股融資有關的交易成本。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們採用期權定價法及股權分配模型釐定我們發行的可轉換可贖回優先股公允價值。有關釐定可轉換可贖回優先股的公允價值的關鍵假設，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32以及附錄一A簡明合併財務報表附註28。

貼現率按截至各估值日期的加權平均資本成本進行估計。我們根據截至估值日期的到期情況與到期期限相符的政府債券之收益率，外加國家風險價差來估計無風險利率。缺乏市場流通性折讓使用期權定價法估計。在期權定價法下，可對沖出售私有股份前價格變動的認沽期權的成本，被視為確定缺乏市場流通性折讓的基準。波動率的估計基於在各估值日期前，可比較公司具有類似到期期限的每日股價收益率的年化標準差計算。除上述假設外，對在各估值日期A輪優先股公允價值的確定亦有考慮到我們對未來表現的預測。在[編纂]完成後，優先股將自動轉換為普通股。

預期信用損失模型下的減值損失，經扣除轉回金額

已確認減值損失(經扣除轉回金額)主要包括我們在正常營運過程中產生以貿易應收款項及其他應收款項列賬的減值損失。

財務資料

下表載列我們的已確認減值損失(經扣除轉回金額)明細，以絕對金額及佔我們於所示年度／期間已確認減值損失(經扣除轉回金額)的百分比列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)				(未經審計)			
已確認減值虧損，經扣除轉回金額：								
— 貿易應收款項	51,848	99.1	127,452	92.9	118,487	100.0	154,533	93.5
— 其他應收款項	482	0.9	9,679	7.1	—	—	10,785	6.5
總計	<u>52,330</u>	<u>100.0</u>	<u>137,131</u>	<u>100.0</u>	<u>118,487</u>	<u>100.0</u>	<u>165,318</u>	<u>100.0</u>

應佔聯營公司損益

應佔聯營公司損益主要與我們於江蘇新寧現代物流(「新寧物流」，一家從事倉儲物流業務的中國公司)的權益損益份額有關。於2019年，我們以人民幣357.4百萬元收購新寧物流10%的股本權益及投票權，且有權根據其組織章程細則委任新寧物流六名董事中的兩名董事。由於我們能夠對新寧物流產生重大影響，我們將新寧物流視為一家聯營公司。基於新寧物流的財務資料，我們採用權益法計量我們於新寧物流的權益。

稅項

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司及其於開曼群島註冊成立的子公司無須就收入或資本收益繳稅。此外，開曼群島並無就向股東支付股息徵收預扣稅。

英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現行法律，在英屬維爾京群島註冊成立的實體無須就收入或資本收益繳稅。

香港

自2018年4月1日起，本公司於香港註冊的子公司須就實際於香港賺取的應課稅收入按兩級制利得稅率繳稅。公司賺取的首2百萬港元利潤將以8.25%的所得稅稅率徵稅，剩餘利潤則繼續按現行稅率16.5%徵稅。為避免稅率兩級制的濫用，各組關連實體僅可提名一個實體從兩級制稅率中獲益。此外，於香港註冊成立的子公司向本公司支付股息無須繳納任何香港預扣稅。

財務資料

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)，中國經營實體的標準企業所得稅稅率為25%。

設在《西部地區鼓勵類產業目錄》(原有效期至2010年末，後進一步延期至2030年)(「《西部地區目錄》」)中指定的適用中國地區的若干企業可依據《企業所得稅法》享受15%的優惠稅率，但是須受《企業所得稅法》所載若干一般限制的規限且須遵守相關法規。截至2019年12月31日止兩個年度各年及截至2020年9月30日止九個月，我們的若干實體符合《西部地區目錄》中企業資格並享受15%的優惠所得稅稅率。

根據中國相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定其年度應課稅利潤時，有權要求將其所產生研發開支的150%列作可扣減稅項開支(「超額扣除」)。中國國家稅務總局於2018年9月宣佈，從事研發活動的企業於2018年1月1日至2020年12月31日有權要求將其研發開支的175%列作超額扣除。

未分派股息的預扣稅

如外商投資企業的中國境外直接控股公司被視為在中國境內並無設立任何機構、場所的非居民企業，或收取的股息與該直接控股公司在中國境內設立的機構、場所無關，《企業所得稅法》亦就外商投資企業向有關直接控股公司分派的股息徵收10%的預提所得稅，除非該直接控股公司註冊成立所在的司法管轄區已與中國簽訂稅收協定，規定了不同的預提安排。

根據2006年8月《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》，中國外商投資企業向其香港直接控股公司支付的股息將按不超過5%的稅率繳納預扣稅(如外商投資企業符合國家稅務總局於2018年2月發佈的9號公告中「受益所有人」標準，且外商投資者直接擁有該外商投資企業至少25%的股份)。本公司並無從產生於截至2019年12月31日止兩個年度各年及截至2020年9月30日止九個月的利潤中向股東宣派或派付或計劃向股東宣派任何股息，因此本公司並無就產生自中國經營實體的任何利潤錄得任何預扣稅。

非國際財務報告準則指標：年度／期間非國際財務報告準則盈利／(虧損)

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用非國際財務報告準則盈利／(虧損)作為額外財務指標，而該額外財務指標並非國際財務報告準則所規定者或並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，非國際財務報告準則盈利通過撇除管理層認為並不能反映我們經營業績的項目的潛在影響為不同期間及不同公司之經營業績的對比提供了便利。

我們認為，非國際財務報告準則盈利／(虧損)為[編纂]及其他人士提供有用信息，正如這一指標協助了我們的管理一樣，這一指標也有助於投資者及其他人士了解並評估我們

財務資料

的合併經營業績。然而，我們非國際財務報告準則盈利／(虧損)的呈列方式可能與其他公司呈列的類似稱謂的指標並不相同。使用非國際財務報告準則盈利／(虧損)作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

我們將非國際財務報告準則盈利／(虧損)定義為不包括股份支付、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動、投資減值、收購產生的無形資產攤銷、可轉換可贖回優先股公允價值變動及應佔聯營公司損益的對賬項目的年度／期間盈利／(虧損)。我們排除該等項目，因為其並不涉及任何現金流出，且並非經營性質，亦無法反映我們的核心經營業績及業務前景。我們基於JD.com, Inc.、我們及跨越速運發行的權益工具於授出日期的公允價值，將來自與員工的股份支付交易的薪酬成本入賬。對於換取職工服務的股份支付，以股份支付授出日期的公允價值(扣除沒收部分)，在服務期間(通常為歸屬期)確認為薪酬開支。調節項目為非現金項目，且不會導致現金流出，並且已於往績記錄期間持續進行調整，這符合GL103-19的規定。此外，我們將可轉換可贖回優先股作為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債入賬。可轉換可贖回優先股的公允價值已採用收益法釐定，並且主要受我們股權價值的變動影響。可轉換可贖回優先股將於[編纂]完成後自動轉換為普通股，且預計此後不會進一步確認公允價值變動的虧損或收益。調節項目為非現金、非經常性項目，且不會導致現金流出，這符合GL103-19的規定。

下表(按所示年度／期間的絕對金額及佔總收入的百分比)將我們呈報年度／期間非國際財務報告準則盈利／(虧損)與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即年度／期間虧損)進行調節：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)				(未經審計)			
虧損與非國際財務報告準則								
(虧損)／盈利的調節：								
年度／期間虧損	(2,764,547)	(7.3)	(2,237,486)	(4.5)	(996,298)	(2.9)	(11,714)	(0.0)
加：								
股份支付	910,385	2.4	997,912	2.0	721,132	2.1	741,759	1.5
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動	13,064	0.0	469,241	0.9	130,333	0.4	(50,967)	(0.1)
投資減值	—	—	150,000	0.3	150,000	0.4	—	—
收購產生的無形資產攤銷	—	—	—	—	—	—	44,333	0.1
可轉換可贖回優先股公允價值變動	239,142	0.7	315,477	0.6	236,608	0.7	1,556,464	3.1
應佔聯營公司損益的對賬項目	—	—	30,208	0.1	—	—	—	—
年度／期間非國際財務報告準則								
(虧損)／盈利	(1,601,956)	(4.2)	(274,648)	(0.6)	241,775	0.7	2,279,875	4.6

財務資料

同期經營業績比較

截至2020年9月30日止九個月與截至2019年9月30日止九個月的比較

收入

收入由截至2019年9月30日止九個月的人民幣346億元增加43.2%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣495億元。我們總收入的增加乃受自一體化供應鏈客戶所得收入增加33.8%及自其他客戶所得收入增加94.8%所驅動。

自一體化供應鏈客戶所得收入增加主要是受我們的客戶數量增長以及產生更多自現有客戶所得收入驅動。我們的外部一體化供應鏈客戶數量由截至2019年9月30日止九個月的36,671名增至截至2020年9月30日止九個月的46,083名。該等外部一體化供應鏈客戶數量增長主要由於對我們服務的需求上升。此外，截至2019年9月30日及2020年9月30日止九個月，我們每名外部一體化供應鏈客戶產生的平均收入分別為人民幣213,538元及人民幣241,622元。該增加表明客戶與我們的合作加深。

自其他客戶所得收入由截至2019年9月30日止九個月的人民幣53億元增加94.8%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣104億元，主要是由於其他客戶的數量增加導致我們快速快遞服務的包裹數量及重量的增加。

營業成本

營業成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣316億元增加39.4%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣441億元，與我們於同期收入的快速增長相一致。

我們參與倉儲管理、分揀、揀配、打包、運輸及配送員工的員工福利開支由截至2019年9月30日止九個月的人民幣136億元增加31.2%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣179億元，主要是由於參與提供服務的員工數量增加(與我們業務的持續增長相一致)及整體工資通脹。

外包成本(包括運輸公司、快遞公司及其他服務供應商就分揀、運輸、配送及勞務外包服務所收取的費用)由截至2019年9月30日止九個月的人民幣107億元增加51.9%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣162億元。該增長主要是因為我們的業務快速增長令對供應商所提供各種服務的需求增加(尤其是於旺季期間，我們需要按需引入外部服務以補充自有資源)。此外，因快遞及快遞服務的大幅增長而導致幹線運輸部分頻繁使用外部供應商，從而令外包成本增加。

租金成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣33億元增加34.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣44億元，主要是由於擴大租賃倉庫面積、分揀中心及配送站，以支持我們供應鏈解決方案及其他物流服務的增長。

財務資料

折舊及攤銷由截至2019年9月30日止九個月的人民幣858.6百萬元增加17.2%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣10億元，主要是由於我們物流設施數量增加，進而導致就該等設施中物流設備產生的資本性支出較大。

其他營業成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣31億元增加44.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣45億元，主要是由於包裝及其他消耗材料、燃料費及維護服務成本的增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們錄得(i)截至2019年9月30日及2020年9月30日止九個月的毛利分別為人民幣29億元及人民幣54億元；及(ii)截至2019年9月30日及2020年9月30日止九個月的毛利率分別為8.5%及10.9%。毛利率的增長主要是由於規模經濟及運營效率提高，以及與COVID-19有關的政府補助計劃(如減免社會保險基金)。有關COVID-19對我們運營影響的更多詳細披露，請參閱「— COVID-19對我們運營的影響」。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2019年9月30日止九個月的人民幣644.0百萬元增加68.8%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣1,087.0百萬元。該增長與來自外部客戶的收入增長一致且主要是由於我們增加銷售及市場推廣人員的數量，以向新客戶及現有客戶推廣我們的服務產品，以及增加品牌及促銷活動。

研發開支

研發開支由截至2019年9月30日止九個月的人民幣12億元增加16.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣14億元。該增長主要歸因於我們於2019年推出技術升級後持續投資技術及創新所產生的研發人員數量和相關研發開支的增加。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至2019年9月30日止九個月的人民幣14億元增加1.7%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣15億元，主要歸因於行政人員持續增加，部分被我們持續從京東集團[編纂]導致京東集團收取的管理支持服務費用減少所抵銷。

其他收入、收益／(虧損)淨額

截至2019年9月30日止九個月，我們錄得其他虧損人民幣198.6百萬元，截至2020年9月30日止九個月，我們錄得其他收益人民幣407.2百萬元。該變動主要歸因於(i)相較截至2019年9月30日止九個月獲得政府補助人民幣80.9百萬元，截至2020年9月30日止九個月，我們獲

財務資料

得政府補助人民幣297.7百萬元；(ii)截至2019年9月30日止九個月，我們對宿遷京東奧盛企業管理有限公司（「奧盛」）（我們的一家合營企業）投資的減值損失人民幣150百萬元；及(iii)與截至2019年9月30日止九個月的金融資產公允價值虧損人民幣130.3百萬元相比，截至2020年9月30日止九個月的金融資產公允價值收益人民幣51.0百萬元。

財務收入

財務收入由截至2019年9月30日止九個月的人民幣299.7百萬元減少32.3%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣202.8百萬元，主要由於銀行存款利息收入由截至2019年9月30日止九個月的人民幣268.5百萬元減至截至2020年9月30日止九個月的人民幣132.6百萬元，該減少是由於平均銀行存款額減少及利率降低。由於關聯方貸款增加，該減少部分被關聯方貸款利息收入由截至2019年9月30日止九個月的人民幣31.2百萬元增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣70.2百萬元所抵銷。

財務成本

財務成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣333.7百萬元減少5.6%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣314.9百萬元，主要由於應付關聯方款項淨額減少令自關聯方貸款利息由截至2019年9月30日止九個月的人民幣60.0百萬元減至截至2020年9月30日止九個月的零，部分被(i)由於租賃負債款項增加，租賃負債利息由截至2019年9月30日止九個月的人民幣273.7百萬元增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣300.6百萬元；及(ii)借款利息開支由截至2019年9月30日止九個月的零增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣10.7百萬元所抵銷。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

截至2019年9月30日止九個月及截至2020年9月30日止九個月，我們分別錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動虧損人民幣236.6百萬元及人民幣16億元，主要由於本公司股權價值的增加令A輪優先股公允價值增加。

預期信用損失模型下的減值損失，經扣除轉回金額

預期信用損失模型下的減值損失，經扣除轉回金額由截至2019年9月30日止九個月的人民幣118.5百萬元增加39.5%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣165.3百萬元，主要由於錄得貿易應收款項的減值損失由截至2019年9月30日止九個月的人民幣118.5百萬元增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣154.5百萬元，主要由於來自第三方的貿易應收款項結餘增加。

所得稅開支

所得稅開支由截至2019年9月30日止九個月的人民幣32.6百萬元減少75.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣8.1百萬元，主要由於截至2020年9月30日止九個月的遞延稅項負債撥回。

財務資料

期間盈利／(虧損)

由於上述原因，我們截至2019年9月30日止九個月產生虧損人民幣996.3百萬元且截至2020年9月30日止九個月產生虧損人民幣11.7百萬元。截至2020年9月30日止九個月的虧損主要由於同期可轉換可贖回優先股公允價值變動。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

收入

收入由2018年的人民幣379億元增加31.6%至2019年的人民幣498億元。我們的總收入增長主要由於來自一體化供應鏈，客戶的收入增長22.5%及來自其他客戶的收入增長115.2%。

來自一體化供應鏈，客戶的收入增加主要受客戶數量增加及來自現有客戶的收入增加所帶動。我們的外部一體化供應鏈客戶數量由2018年的32,465名增至2019年的39,926名。此外，於2018年及2019年，我們每名外部一體化供應鏈客戶的平均收入分別達人民幣234,057元及人民幣279,401元。

來自其他客戶的收入由2018年的人民幣37億元增加115.2%至2019年的人民幣80億元，主要是由於其他客戶的數量增加導致我們快遞快運服務的包裹數量及重量增加。

營業成本

營業成本由2018年的人民幣368億元增加26.2%至2019年的人民幣464億元，與我們同期收入的快速增長相一致。

參與倉儲管理、分揀、揀配、打包、運輸及配送的員工的員工福利開支由2018年的人民幣171億元增加15.4%至2019年的人民幣197億元，主要由於參與提供服務的員工數量增加(與我們業務的持續增長相一致)及工資普遍上漲。

外包成本包括運輸公司、快遞公司及其他服務供應商就運輸、派送、交付服務以及人工外包成本所收取的費用。外包成本由2018年的人民幣105億元增加55.4%至2019年的人民幣163億元，主要是由於我們的收入大幅增加，進而需要增加來自供應商的各種服務，尤其在旺季，須按需引進外部服務以補充我們自身的資源。此外，因快遞及快運服務的大幅增長而導致幹線運輸部分頻繁使用供應商，從而令外包成本增加。

租金成本由2018年的人民幣44億元增加4.7%至2019年的人民幣47億元，主要是由於擴張租賃倉庫區域、分揀中心及配送站，以支持一體化供應鏈服務及其他物流服務的增長，部分被自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號的影響所抵銷，根據國際財務報告準則第16號，部分租金成本確認為租賃負債的利息支出。亦請參閱「一採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號」。

財務資料

折舊及攤銷由2018年的人民幣11億元增加4.9%至2019年的人民幣12億元，主要是由於物流設施的數量增加，進而導致該等設施中的物流設備產生大量的資本性支出。

其他營業成本由2018年的人民幣37億元增加25.2%至2019年的人民幣46億元，主要由於包裝及其他消耗材料、燃料成本、車輛使用開支及維護服務的成本增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，(i)我們於2018年及2019年分別錄得毛利人民幣11億元及人民幣34億元；及(ii)我們於2018年及2019年分別錄得毛利率2.9%及6.9%。毛利率增加主要是由於收入顯著增長帶來規模經濟，推動大多數成本要素的效率提升，部分被由於我們採購了更多外部資源以支持我們的業務增長而增加的外包成本所抵銷。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由2018年的人民幣593.8百萬元增加59.5%至2019年的人民幣946.9百萬元。該增加與來自外部客戶的收入增長一致且主要由於我們增加銷售及市場推廣人員的數量，以向客戶推廣我們的服務產品(特別是為了擴大我們的外部客戶群)。

研發開支

研發開支由2018年的人民幣15億元增加10.4%至2019年的人民幣17億元。該增加主要由於我們進一步投資科技及創新，研發人員數量及其他研發相關開支增加。

一般及行政開支

一般及行政開支由2018年的人民幣17億元增加8.3%至2019年的人民幣19億元，主要歸因於行政人員人數增加，部分被我們持續從京東集團[編纂]導致京東集團支付的行政支持服務開支減少所抵銷。

其他收入、收益／(虧損)淨額

我們於2018年錄得其他收益人民幣28.4百萬元及於2019年錄得其他虧損人民幣528.0百萬元。該變動主要歸因於(i)與2018年錄得公允價值虧損人民幣13.1百萬元相比，我們於2019年錄得股權投資公允價值虧損人民幣469.2百萬元；及(ii)我們於2019年對我們的合營企業奧盛的投資減值虧損人民幣150百萬元，部分被2019年的政府補助較2018年有所增加所抵銷。

財務資料

財務收入

財務收入由2018年的人民幣326.5百萬元增加18.3%至2019年的人民幣386.1百萬元，主要是由於同期平均銀行存款增加導致銀行存款的利息收入由2018年的人民幣169.6百萬元增至2019年的人民幣316.3百萬元，部分被因關聯方貸款減少而導致來自關聯方貸款的利息收入由2018年的人民幣157.0百萬元減至2019年的人民幣69.8百萬元所抵銷。

財務成本

財務成本由2018年的人民幣63.2百萬元大幅增至2019年的人民幣430.1百萬元，主要由於(i)因自2019年1月1日起開始應用國際財務報告準則第16號，租賃負債利息由2018年的零增至2019年的人民幣370.1百萬元；及(ii)關聯方貸款增加，來自關聯方貸款的利息由2018年的人民幣48.5百萬元增至2019年的人民幣60.0百萬元。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們於2018年及2019年分別錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動虧損人民幣239.1百萬元及人民幣315.5百萬元，相關變動主要由於2018年A輪優先股公允價值因本公司股權價值增加而增加。

預期信用損失模型下的減值損失，經扣除轉回金額

預期信用損失模型下的減值損失，經扣除轉回金額，由2018年的人民幣52.3百萬元大幅增至2019年的人民幣137.1百萬元，主要是由於貿易應收款項錄得的減值損失由2018年的人民幣51.8百萬元增至2019年的人民幣127.5百萬元，主要是由於應收外部第三方客戶貿易款項大幅增加，這與我們的業務增長一致。

應佔聯營公司損益

我們於2019年錄得應佔聯營公司損益人民幣68.6百萬元，而2018年為零，主要是由於按權益法入賬的於聯營公司投資虧損。

所得稅開支

所得稅開支由2018年的人民幣0.6百萬元大幅增至2019年的人民幣77.3百萬元，主要是由於當期所得稅費用由2018年的人民幣0.6百萬元增至2019年的人民幣35.3百萬元，遞延稅項費用由2018年的零增至2019年的人民幣42.1百萬元。

年度盈利／(虧損)

由於上述原因，我們於2018年產生虧損人民幣28億元，2019年產生虧損人民幣22億元。

財務資料

若干主要合併財務狀況表項目的討論

流動資產／負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日		截至	截至
	2018年	2019年	9月30日	11月30日
			2020年	2020年
	(人民幣千元)			
			(未經審計)	(未經審計)
流動資產：				
存貨.....	224,010	259,932	312,134	361,247
貿易應收款項.....	1,640,816	3,229,663	4,762,302	5,773,242
預付款項、其他應收款項及其他資產..	963,240	11,461,194	12,806,021	12,999,090
合同資產.....	23,249	50,470	50,608	52,473
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產.....	—	—	3,541,131	1,232,234
定期存款.....	—	—	1,021,515	3,618,010
受限制現金.....	—	—	97,811	126,516
現金及現金等價物.....	19,249,997	9,274,203	9,784,872	6,468,084
流動資產總額	22,101,312	24,275,462	32,376,394	30,630,896
流動負債：				
貿易應付款項.....	2,652,948	3,957,416	4,271,741	5,837,617
預提費用及其他應付款項.....	9,232,110	11,186,020	17,530,335	15,495,024
借款.....	—	—	611,671	60,000
合同負債.....	7,170	11,935	75,742	85,428
客戶預付款項.....	4,971	68,222	209,937	769,529
租賃負債.....	—	3,103,550	4,208,143	4,675,450
應付合併投資基金權益持有人的				
款項.....	—	109,239	123,614	123,614
稅項負債.....	556	16,772	27,387	1,323
流動負債總額	11,897,755	18,453,154	27,058,570	27,047,985
流動資產淨額	10,203,557	5,822,308	5,317,824	3,582,911

截至2018年12月31日、2019年12月31日、2020年9月30日及2020年11月30日，我們擁有流動資產淨頭寸。截至該等日期的流動資產淨頭寸乃主要歸因於我們大額的貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產以及現金及現金等價物結餘，部分被我們的貿易應付款項、預提費用、其他應付款項及租賃負債所抵銷。現金及現金等價物佔我們流動資產的很大一部分。有關我們現金及現金等價物結餘變動的詳情，請參閱「—流動性及資本資源」。

我們的流動資產淨額由截至2019年12月31日的人民幣58億元減至截至2020年9月30日的人民幣53億元。

截至2020年11月30日，我們的流動資產為人民幣306億元，流動負債為人民幣270億元。截至2020年11月30日，我們的流動資產淨額減至人民幣36億元。

財務資料

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括第三方應付的未償款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
應收第三方貿易款項	1,602,005	3,246,423	4,956,971
應收關聯方貿易款項 ⁽¹⁾	95,512	94,160	83,689
減：信用損失準備	(56,701)	(110,920)	(278,358)
總計	1,640,816	3,229,663	4,762,302

附註：

(1) 應收關聯方貿易款項不包括有關我們提供供應鏈解決方案及物流服務的應收京東集團貿易款項，其包括在「預付款項、其他應收款項及其他資產」內。

我們應收第三方貿易款項由截至2018年12月31日的人民幣16億元大幅增至截至2019年12月31日的人民幣32億元，並進一步增加52.7%至截至2020年9月30日的人民幣50億元。應收第三方貿易款項增加主要是由於相關期間我們外部客戶的業務顯著增長。

我們應收關聯方貿易款項(不包括有關我們提供供應鏈解決方案及物流服務的應收京東集團貿易款項)由截至2019年12月31日的人民幣94.2百萬元減少11.1%至截至2020年9月30日的人民幣83.7百萬元。我們應收關聯方貿易款項由截至2018年12月31日的人民幣95.5百萬元略減至截至2019年12月31日的人民幣94.2百萬元。應收關聯方貿易款項數額不大且於相關期間保持相對穩定。

我們與部分客戶訂有交易信用期。我們通常給予30天至180天的信用期。貿易應收款項通常根據相關合同的條款結算。基於開票日期的貿易應收款項(扣除貿易應收款項減值準備)賬齡分析如下：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
貿易應收款項			
3個月內	1,605,095	3,138,218	4,690,006
3至6個月	53,663	104,191	138,866
6至12個月	35,767	57,154	131,644
12個月以上	2,992	41,020	80,144
	1,697,517	3,340,583	5,040,660
減：信用損失準備	(56,701)	(110,920)	(278,358)
總計	1,640,816	3,229,663	4,762,302

於往績記錄期間，我們使用非國際財務報告準則貿易應收款項作為額外財務指標，以計量歸屬於我們業務的貿易應收款項的規模及評估我們管理該等應收款項的效果，而該額外財務指標並非國際財務報告準則所規定需呈列也並非根據國際財務報告準則呈列。我

財務資料

我們將非國際財務報告準則貿易應收款項定義為以下各項的總和：(i)貿易應收款項(不包括有關我們提供供應鏈解決方案及物流服務的應收京東集團貿易款項)(扣除信用損失準備)；及(ii)歸屬於我們業務的京東集團貿易應收款項。我們認為，鑒於本集團從京東集團逐步分拆出來的過程，於往績記錄期間的非國際財務報告準則貿易應收款項更能說明我們的貿易應收款項狀況，並為[編纂]及其他人士提供有用信息，正如這一指標協助了我們的管理一樣，這一指標也有助於[編纂]及其他人士了解並評估我們的合併經營業績。然而，使用非國際財務報告準則貿易應收款項作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

下表載列我們截至呈列期末非國際財務報告準則貿易應收款項與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即截至所示年度/期間的貿易應收款項(扣除信用損失準備))的對賬：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
貿易應收款項與非國際財務報告準則			
貿易應收款項的調節：			
貿易應收款項			
(扣除信用損失準備).....	1,640,816	3,229,663	4,762,302
歸屬於我們業務的			
京東集團貿易應收款項.....	1,704,880	398,814	132,514
非國際財務報告準則			
貿易應收款項.....	3,345,696	3,628,477	4,894,816

下表載列於所示年度/期間我們的貿易應收款項(扣除信用損失準備)及我們的非國際財務報告準則貿易應收款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止
	2018年	2019年	九個月
			2020年
			(未經審計)
貿易應收款項周轉天數.....	36.7	45.7	50.2
非國際財務報告準則			
貿易應收款項周轉天數.....	75.9	65.5	53.5

我們的貿易應收款項不包括應收京東集團款項，因此，(i)我們某期間的貿易應收款項周轉天數等於期初及期末貿易應收款項結餘的平均值除以相關期間的總收入(不包括向京東集團提供的服務)，再乘以270天或360天(如適用)；及(ii)某期間的非國際財務報告準則貿易應收款項周轉天數等於期初及期末非國際財務報告準則貿易應收款項結餘的平均值除以相關期間的總收入(不包括向京東集團提供的服務)，再乘以270天或360天(如適用)。

於2018年、2019年及截至2020年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別為36.7天、45.7天及50.2天。該增長趨勢乃由於在分拆過程中客戶續簽合同時逐漸將其締約方由京東集團改為我們，這導致貿易應收款項結餘及周轉日數增加。

於2018年、2019年及截至2020年9月30日止九個月，我們的非國際財務報告準則貿易應收款項周轉天數分別為75.9天、65.5天及53.5天。下降趨勢乃由於我們持續改善貿易應收款項收款管理。

財務資料

截至2020年11月30日，我們截至2020年9月30日的貿易應收款項中約人民幣4,137百萬元(或82.1%)已結清。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括應收關聯方款項、預付開支、預付供應商款項、可返還按金及應收非控制性權益的注資款項。應收關聯方款項主要包括(i)應收京東集團款項(換取我們提供的供應鏈解決方案及物流服務)(按月結算)；及(ii)與京東集團的其他非貿易相關結餘。全部應收關聯方款項將於[編纂]前或前後結清。

下表載列我們截至所示日期的流動預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
流動預付款項、其他應收款項及其他資產：			
應收關聯方款項	92,945	10,606,784	11,069,152
預付開支	733,501	634,079	1,091,391
可返還按金	69,788	92,059	180,472
應收非控制性權益的注資款項	—	—	150,000
預付供應商款項	13,742	84,387	122,683
向關聯方貸款*	—	3,854	42,084
應收利息	38,825	13,146	17,424
其他	15,709	37,745	162,973
	964,510	11,472,054	12,836,179
減：信用損失準備	(1,270)	(10,860)	(30,158)
總計	963,240	11,461,194	12,806,021

* 截至2020年9月30日，向關聯方貸款以債務人的非上市股權作抵押，其中人民幣7.1百萬元的年利率為12%，而人民幣35.0百萬元不計息。

我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2019年12月31日的人民幣115億元增加11.7%至截至2020年9月30日的人民幣128億元，主要由於應收關聯方款項增加及預付開支增加。我們的流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2018年12月31日的人民幣963.2百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣115億元，主要由於應收關聯方款項增加。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產主要包括我們為提高額外流動資金的回報所購買的理財產品。我們購買的理財產品由信譽良好的主要商業銀行發行，並無擔保收益。該等理財產品的預計收益率介乎1.8%至3.6%。我們根據我們的風險管理與

財務資料

投資策略，以公允價值基準對投資表現進行管理和評估。公允價值乃使用基於可觀察市場輸入數據的預期回報所折現的現金流得出，屬於公允價值層級的第2級。

在評估投資理財產品的方案時，須滿足多項標準，包括但不限於：(i)禁止投資高風險產品；(ii)投資活動的主要目標是安全、流動性和合理的收益；(iii)擬投資不得干擾我們的業務運營或資本性支出；及(iv)理財產品應由信譽良好的銀行發行。

下表載列截至所示日期我們的以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
以公允價值計量且其變動計入損益的 流動金融資產：			
理財產品.....	—	—	3,541,131

由於購買理財產品，我們以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產由截至2018年12月31日及2019年12月31日的零增至截至2020年9月30日的人民幣35億元。

定期存款

我們的定期存款為原始到期期限超過三個月且可到期贖回的銀行存款。

下表載列截至所示日期的定期存款：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
定期存款.....	—	—	1,021,515

我們的定期存款由截至2018年12月31日及2019年12月31日的零增至截至2020年9月30日的人民幣10億元。我們將之前A輪優先股融資籌集的款項(以美元計值)存放於銀行。於往績記錄期間，我們並無以其他貨幣計值的定期存款。

貿易應付款項

我們絕大部分的貿易應付款項包括我們應付外包供應商的款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
貿易應付款項.....	2,652,948	3,957,416	4,271,741

財務資料

我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣40億元增加7.9%至截至2020年9月30日的人民幣43億元。我們的貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣27億元增加49.2%至截至2019年12月31日的人民幣40億元。截至所示日期的貿易應付款項增加主要是由於我們的整體業務擴展，令應付外包供應商的款項增加。

我們貿易應付款項的信用期主要介乎30天至120天。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
貿易應付款項：			
3個月內.....	2,119,493	3,937,357	3,364,657
3至6個月.....	529,537	4,884	586,516
6至12個月.....	3,383	6,911	300,206
12個月以上.....	535	8,264	20,362
總計.....	2,652,948	3,957,416	4,271,741

於往績記錄期間，我們使用非國際財務報告準則貿易應付款項作為額外財務指標，以計量歸屬於我們業務的貿易應付款項的規模及評估我們管理該等貿易應付款項的效果，而該額外財務指標並非國際財務報告準則所規定需呈列也並非根據國際財務報告準則呈列。我們將非國際財務報告準則貿易應付款項定義為以下各項的總和：(i)我們的貿易應付款項；及(ii)歸屬於我們業務的京東集團貿易應付款項。我們認為，於往績記錄期間的非國際財務報告準則貿易應付款項更能說明我們的貿易應付款項狀況，並為[編纂]及其他人士提供了有用信息，正如這一指標協助了我們的管理一樣，這一指標也有助於[編纂]及其他人士了解並評估我們的合併經營業績。然而，使用非國際財務報告準則貿易應付款項作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。

下表將我們截至呈列期末非國際財務報告準則貿易應付款項與按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標(即截至所示日期的貿易應付款項)進行調節：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
貿易應付款項與非國際財務報告準則			
貿易應付款項的調節：			
貿易應付款項.....	2,652,948	3,957,416	4,271,741
歸屬於我們業務的京東集團			
貿易應付款項.....	162,866	30,987	7,106
非國際財務報告準則貿易應付款項..	2,815,814	3,988,403	4,278,847

我們的非國際財務報告準則貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣28億元增加41.6%至截至2019年12月31日的人民幣40億元，主要由於我們整體業務擴張。我們的非國際財務報告準則貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣40億元增加7.3%至截至2020年9月30日的人民幣43億元，主要由於我們整體業務擴張。

財務資料

下表載列於所示年度／期間我們的貿易應付款項及我們的非國際財務報告準則貿易應付款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止 九個月
	2018年	2019年	2020年
貿易應付款項周轉天數.....	49.2	73.0	68.5
非國際財務報告準則 貿易應付款項周轉天數.....	90.4	75.1	68.8

我們絕大部分的貿易應付款項包括應付我們外包合作夥伴的款項。因此，(i)我們某期間的貿易應付款項周轉天數等於期初及期末貿易應付款項結餘的平均值除以相關期間的外包成本，再乘以270天或360天(如適用)；及(ii)某期間的非國際財務報告準則貿易應付款項周轉天數等於期初及期末非國際財務報告準則貿易應付款項結餘的平均值除以相關期間的外包成本，再乘以270天或360天(如適用)。

我們的貿易應付款項周轉天數由2018年的49.2天增至2019年的73.0天，及減至截至2020年9月30日止九個月的68.5天。應付款項周轉天數自2018年至2019年顯著增加是因為2018年初的大部分應付供應商款項由京東集團承擔，而非我們承擔。

我們的非國際財務報告準則貿易應付款項周轉天數由2018年的90.4天減至2019年的75.1天，並進一步減至截至2020年9月30日止九個月的68.8天，主要是由於我們外包成本中的勞務外包(其結算週期通常較短)佔比增加。

截至2020年11月30日，我們截至2020年9月30日的貿易應付款項中約人民幣35億元(或81.3%)已結清。

於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠支付任何貿易應付款項。

客戶預付款項

客戶預付款項是指我們由於已向客戶收取的預付款項而產生的向客戶提供服務的義務。我們要求若干客戶支付預付款項以降低潛在信用風險。我們的客戶預付款項由截至2019年12月31日的人民幣68.2百萬元大幅增至截至2020年9月30日的人民幣209.9百萬元。我們的客戶預付款項由截至2018年12月31日的人民幣5.0百萬元大幅增至截至2019年12月31日的人民幣68.2百萬元。客戶預付款項增加乃由於我們業務增長。

預提費用及其他應付款項

預提費用及其他應付款項主要包括應付關聯方款項、工資及福利以及預提費用。

應付關聯方款項主要包括應付京東集團款項，主要為自2017年1月1日以來京東集團[編纂]代表我們使用的資金或京東集團為我們中國經營實體提供的資金支持。

財務資料

截至最後實際可行日期，本集團擁有足夠的財務資源(包括於A輪優先股融資所得款項(「A輪融資所得款項」))以支付應付關聯方款項。然而，絕大部分A輪融資所得款項目前仍在境外，而應付關聯方款項主要在中國境內。據我們的中國法律顧問告知，資金匯回需獲多個監管部門批准，具體時間尚不確定。此外，實際上，根據匯回的方法不同，已匯回資金的使用可能會受一定限制，(其中包括)可能會令我們難以使用已匯回資金結算關聯方結餘。在將於[編纂]前發生的分拆過程完成後，「預提費用及其他應付款項」項下應付關聯方款項(1)非貿易部分將停止波動；及(2)將不按相關關聯方要求支付；(3)隨時間通過境內產生的現金或已匯回的A輪融資所得款項支付。我們預計該等金額自[編纂]起兩年內將悉數結清。我們的董事認為應付關聯方款項不會影響本集團的整體財務獨立性。

下表載列截至所示日期我們的預提費用及其他應付款項：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
預提費用及其他應付款項：			
應付關聯方款項	6,016,874	6,644,788	10,892,047
應付工資及福利	1,303,668	1,773,098	2,408,242
預提費用	823,170	1,110,062	1,883,208
物業及設備應付款項	98,728	361,260	601,226
按金	193,308	369,207	541,229
包裝材料應付款項	229,465	465,968	397,373
其他應繳稅項	76,470	181,827	182,876
應付非控股股東款項	—	—	101,377
臨時收款	305,060	92,004	89,836
其他	185,367	187,806	432,921
總計	9,232,110	11,186,020	17,530,335

我們的預提費用及其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣112億元增加56.7%至截至2020年9月30日的人民幣175億元，主要由於(i)應付關聯方款項增加及(ii)與短期租賃應付租金有關的預提費用增加。

我們的預提費用及其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣92億元增加21.2%至截至2019年12月31日的人民幣112億元，主要由於應付工資及福利增加。

租賃負債

我們的流動租賃負債指我們一年內應付的租賃物業付款責任，租賃物業主要為倉庫、配送站、辦公室及員工宿舍，其中若干由租賃按金抵押，且所有租賃負債均為無擔保。

財務資料

我們的流動租賃負債由截至2019年12月31日的人民幣31億元增加35.6%至截至2020年9月30日的人民幣42億元，主要由於(i)截至2020年9月30日止九個月，我們訂立租賃期限為1至15年的新租賃協議；及(ii)由於在2020年8月收購於跨越速運的控制性權益，跨越速運的流動租賃負債確認至我們的合併財務報表中。我們的租賃負債由截至2018年12月31日的零增至截至2019年12月31日的人民幣31億元，主要由於我們自2019年1月1日起應用國際財務報告準則第16號。

借款

我們的流動借款包括有抵押的固定利率銀行貸款。截至2020年9月30日，我們錄得流動借款人民幣611.7百萬元。截至2018年12月31日及2019年12月31日，我們並無任何流動借款。

應付合併投資基金權益持有人的款項

我們應付合併投資基金權益持有人的款項主要指外部投資者對我們合併投資基金天津匯禾海河智能物流產業基金合夥企業(有限合夥)的股權投資，該投資於2019年5月首次進行，由截至2019年12月31日的人民幣109.2百萬元增加13.2%至截至2020年9月30日的人民幣123.6百萬元，主要由於外部投資者於2020年6月追加投資。

非流動資產／負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及非流動負債：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
非流動資產：			
物業及設備	4,837,775	5,337,907	6,067,048
使用權資產	—	8,619,859	11,517,693
商譽	—	—	1,499,142
無形資產	12,571	14,242	2,894,174
於聯營公司的權益	—	287,932	275,703
於合營企業的權益	150,000	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	1,101,545	1,026,599	1,067,960
預付款項、其他應收款項及 其他資產	240,862	491,117	896,421
非流動資產總值	6,342,753	15,777,656	24,218,141
非流動負債：			
借款	—	—	111,605
租賃負債	—	5,573,267	7,432,648
可轉換可贖回優先股	17,462,915	18,069,639	19,591,129
具有優先權的權益工具	—	—	589,353
長期應付款項	—	—	200,000
遞延稅項負債	—	42,054	749,041
非流動負債總額	17,462,915	23,684,960	28,673,776

財務資料

物業及設備

我們的物業及設備主要包括物流設備、車輛、電子設備、辦公設備、建築物、租賃資產改良及在建工程。

我們的物業及設備由截至2019年12月31日的人民幣53億元增加13.7%至截至2020年9月30日的人民幣61億元，主要由於2020年8月對跨越速運控制性權益的收購導致的跨越速運的物業及設備確認至我們的合併財務報表以及增加物流設備以支持我們的業務擴張。我們的物業及設備由截至2018年12月31日的人民幣48億元增加10.3%至截至2019年12月31日的人民幣53億元，主要由於物流設備增加以支持我們的業務擴張。

除在建工程外，我們的物業及設備項目(經計及殘值後)按直線法折舊。有關我們物業及設備各項的成本基礎及折舊的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

使用權資產

我們的使用權資產指長期租賃物業的賬面價值，包括我們營運的倉庫、配送站、辦公室及員工宿舍。該等租賃有1至15年的固定期限。租賃期限按個別基準協商，並包含不同的條款及條件。在釐定租賃期限及評估不可撤銷期間的長度時，我們應用合同的定義並確定合同可強制執行的期間。

使用權資產使用直線法按其各自估計使用壽命與租期之間之較短者計提折舊。此外，在承租人控制範圍內發生重大事件或情況出現重大變動時，我們會重新評估是否合理確定行使延期選擇權，或不行使終止選擇權。於往績記錄期間，概無此類觸發事件。有關往績記錄期間使用權資產變動的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註17。

我們的使用權資產由截至2019年12月31日的人民幣86億元增加33.6%至截至2020年9月30日的人民幣115億元，主要由於(i)截至2020年9月30日止九個月，我們訂立租賃期限為1至15年的新租賃協議；及(ii)於2020年8月對跨越速運控制性權益的收購導致的跨越速運的使用權資產確認至我們的合併財務報表。

截至2018年12月31日我們概無錄得任何使用權資產，截至2019年12月31日我們錄得使用權資產人民幣86億元，主要由於我們自2019年1月1日起開始採用國際財務報告準則第16號。

商譽

我們錄得主要與收購有關的商譽。我們的商譽由截至2019年12月31日的零大幅增至截至2020年9月30日的人民幣15億元，乃由於2020年8月收購跨越速運的控制性權益。

財務資料

其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括商譽以外的無形資產。我們的其他無形資產由截至2019年12月31日的人民幣14.2百萬元大幅增至截至2020年9月30日的人民幣29億元，由於2020年8月對跨越速運控制性權益的收購產生的其他無形資產獲確認。

於聯營公司的權益

於聯營公司的權益指我們於新寧物流應佔的權益。我們於2019年以人民幣357.4百萬元收購了新寧物流10%的股本權益和投票權，並有權根據其組織章程細則委任新寧物流六名董事中的兩名。由於我們能夠對新寧物流產生重大影響，故我們將新寧物流視為聯營公司。

根據新寧物流的財務資料，我們採用權益法計算我們於新寧物流的權益。

我們於新寧物流的投資成本為人民幣357.4百萬元。扣除我們應佔收購後虧損及其他綜合虧損後，截至2019年12月31日及截至2020年9月30日，我們錄得於聯營公司的權益人民幣287.9百萬元及人民幣275.7百萬元。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產包括(i)上市實體的股本證券；(ii)未上市實體的股權投資；及(iii)優先股投資的公允價值。有關各類金融資產的會計處理的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.17。

下表載列截至所示日期我們的以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
		(人民幣千元)	(未經審計)
以公允價值計量且其變動計入損益的 非流動金融資產：			
上市實體的股本證券	565,611	367,867	428,987
未上市實體的股權投資	1,200	159,960	159,960
未上市實體的優先股投資	534,734	498,772	479,013
總計	1,101,545	1,026,599	1,067,960

截至2018年12月31日及2019年12月31日以及截至2020年9月30日，我們的以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產保持穩定。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括可返還按金、貨盤及長期預付開支。下表載列截至所示日期我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
非流動預付款項、其他應收款項及其他資產：			
可返還按金.....	102,530	222,262	431,901
貨盤.....	92,517	156,748	212,817
長期預付開支.....	38,635	98,763	184,980
物業及設備預付款項.....	7,180	11,486	64,896
其他.....	—	1,858	1,827
總計.....	240,862	491,117	896,421

我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2019年12月31日的人民幣491.1百萬元增加82.5%至截至2020年9月30日的人民幣896.4百萬元，主要由於主要與租賃有關的非流動可返還按金增加。

我們的非流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2018年12月31日的人民幣240.9百萬元大幅增至截至2019年12月31日的人民幣491.1百萬元，主要由於主要與租賃有關的非流動可返還按金增加。

可轉換可贖回優先股

於往績記錄期間，我們向投資者發行了若干可轉換可贖回優先股。有關可轉換可贖回優先股的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」以及本文件附錄一會計師報告附註32及附錄一A簡明合併財務報表附註28。我們採用貼現現金流法確定本公司相關股權的價值，並採用期權定價法和股權分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。有關釐定可轉換可贖回優先股公允價值所使用的關鍵假設，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32及附錄一A簡明合併財務報表附註28。

租賃負債

我們的非流動租賃負債指我們租賃期限超過一年的租賃物業的付款責任，租賃物業主要為倉庫、配送站、辦公室及員工宿舍，其中若干由租賃按金抵押，且所有租賃負債均為無擔保。

我們的非流動租賃負債由截至2019年12月31日的人民幣56億元增加33.4%至截至2020年9月30日的人民幣74億元，主要由於(i)截至2020年9月30日止九個月，我們訂立租賃期限為1至15年的新租賃協議；及(ii)跨越速運的租賃負債確認至我們的合併財務報表，此乃由於2020年8月收購跨越速運控制性權益。我們的非流動租賃負債由截至2018年12月31日的零增

財務資料

至截至2019年12月31日的人民幣56億元，主要因為我們自2019年1月1日起開始採用國際財務報告準則第16號。

長期應付款項

截至2020年9月30日，長期應付款項主要包括跨越速運向其非控股股東所作的借款。

我們的長期應付款項由截至2019年12月31日的零增至截至2020年9月30日的人民幣200百萬元，主要由於跨越速運的長期應付款項於我們的合併財務報表中確認，此乃由於2020年8月收購跨越速運控制性權益。

遞延稅項負債

我們的遞延稅項負債由截至2019年12月31日的人民幣42.1百萬元大幅增至截至2020年9月30日的人民幣749.0百萬元，主要由於2020年8月收購跨越速運控制性權益所產生無形資產引致之遞延稅項負債的確認。

我們的遞延稅項負債由截至2018年12月31日的零增至截至2019年12月31日的人民幣42.1百萬元，主要由於確認加速折舊的暫時差異。

借款

我們的非即期借款包括有抵押浮動利率銀行貸款。截至2020年9月30日，我們錄得非即期借款人民幣111.6百萬元，由於跨越速運的借款確認至我們的合併財務報表，此乃由於2020年8月收購跨越速運控制性權益。截至2018年12月31日及2019年12月31日，我們並無任何非即期借款。

主要財務比率

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
總收入增長率(%)	48.2	31.6	28.2	43.2
總毛利率(%) ⁽¹⁾	2.9	6.9	8.5	10.9
非國際財務報告準則淨利潤率(%) ⁽²⁾	(4.2)	(0.6)	0.7	4.6

附註：

- (1) 總毛利率等於毛利除以年度／期間收入再乘以100%。
- (2) 非國際財務報告準則淨利潤率指年度／期間非國際財務報告準則盈利／(虧損)佔該年度／期間總收入的百分比。有關年度／期間非國際財務報告準則盈利／(虧損)的詳情，請參閱「非國際財務報告準則指標：年度／期間非國際財務報告準則盈利／(虧損)」。

流動性及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要通過經營活動所得現金及在私募交易中發行可轉換可贖回優先股籌集資金來滿足我們的現金需求。我們的現金及現金等

財務資料

價物指現金和銀行結餘。截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣192億元、人民幣93億元及人民幣98億元。

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
			(未經審計)	(未經審計)
經營活動所得現金淨額	1,021,769	2,630,294	2,260,084	6,635,354
投資活動所用現金淨額	(3,408,482)	(2,609,912)	(2,474,252)	(7,408,940)
融資活動所得／(所用)現金淨額	18,776,658	(9,894,983)	(11,478,380)	1,513,404
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	16,389,945	(9,874,601)	(11,692,548)	739,818
來自京東集團的注資淨額	1,342,208	—	—	—
年初／期初現金及現金等價物	293,250	19,249,997	19,249,997	9,274,203
外匯匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,224,594	(101,193)	5,861	(229,149)
年末／期末現金及現金等價物	19,249,997	9,274,203	7,563,310	9,784,872

展望未來，我們認為我們將能夠通過使用經營活動所得現金及**[編纂]**來滿足我們的流動性要求。我們目前並無任何其他有關重大額外外部融資的計劃。

經營活動所得現金淨額

截至2020年9月30日止九個月，經營活動所得現金淨額為人民幣66億元，主要歸因於期間虧損人民幣11.7百萬元，並經過下列調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣24億元、可轉換可贖回優先股公允價值變動虧損人民幣16億元、物業及設備折舊人民幣10億元及股份支付人民幣741.8百萬元；及(ii)營運資金變動，其主要是由於預提費用及其他應付款項增加人民幣31億元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣14億元及貿易應收款項增加人民幣857.7百萬元所抵銷。

於2019年，經營活動所得現金淨額為人民幣26億元，主要歸因於年度虧損人民幣22億元，並經過下列調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣27億元、物業及設備折舊人民幣12億元以及股份支付人民幣997.9百萬元；及(ii)營運資金變動，其主要是由於預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣62億元以及貿易應收款項增加人民幣17億元，部分被預提費用及其他應付款項增加人民幣50億元以及貿易應付款項增加人民幣13億元所抵銷。

於2018年，經營活動所得現金淨額為人民幣10億元，主要歸因於年度虧損人民幣28億元，並經過下列調整：(i)非現金和非經營項目，主要包括物業及設備折舊人民幣12億元以

財務資料

及股份支付開支人民幣910.4百萬元；及(ii)營運資金變動，其主要是由於貿易應付款項增加人民幣24億元以及預提費用及其他應付款項增加人民幣768.8百萬元，部分被貿易應收款項增加人民幣10億元所抵銷。

有關經營現金流量變動的主要根本原因，請參閱「一 若干主要合併財務狀況表項目的討論」。

投資活動所用現金淨額

截至2020年9月30日止九個月，投資活動所用現金淨額為人民幣74億元，主要歸因於支付以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(理財產品)人民幣41億元、購買物業及設備人民幣18億元、收購跨越速運控股權益之現金淨流出人民幣15億元以及存入定期存款人民幣10億元，部分被以公允價值計量且其變動計入損益的到期金融資產(理財產品)人民幣12億元所抵銷。

於2019年，投資活動所用現金淨額為人民幣26億元，主要歸因於購買物業及設備人民幣17億元、支付以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(股權投資)人民幣390.3百萬元以及收購於聯營公司的投資人民幣357.4百萬元。

於2018年，投資活動所用現金淨額為人民幣34億元，主要歸因於購買物業及設備人民幣24億元以及支付以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(股權投資)人民幣983.8百萬元。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2020年9月30日止九個月，融資活動所得現金淨額為人民幣15億元，主要歸因於京東集團墊款人民幣34億元、發行可轉換可贖回優先股所得款項淨額人民幣443.0百萬元以及借款所得款項人民幣300.0百萬元，部分被租賃付款主要部分人民幣21億元及已付利息人民幣297.6百萬元所抵銷。

於2019年，融資活動所用現金淨額為人民幣99億元，主要歸因於向京東集團付款人民幣74億元以及租賃付款的本金部分人民幣23億元。

於2018年，融資活動所得現金淨額為人民幣188億元，主要歸因於發行可轉換可贖回優先股所得款項淨額人民幣160億元、發行普通股所得款項人民幣15億元及京東集團墊款人民幣13億元。

債務

借款

截至2018年12月31日及2019年12月31日，我們並無任何銀行借款。截至2020年9月30日，我們的即期、有抵押、定息銀行貸款為人民幣611.7百萬元，而非即期、有抵押、浮息銀行貸款為人民幣111.6百萬元。所有銀行貸款均由於2020年8月收購於跨越速運的控制性權益，由跨越速運借入並已計入我們的合併財務報表。截至2020年11月30日，我們的即期、有抵押、定息銀行貸款為人民幣60百萬元。

財務資料

應付關聯方款項

截至2018年12月31日，我們應付京東集團、達達集團、JD Logistics Properties Core Fund, L.P. (「Core Fund」) 以及其他關聯方款項分別為人民幣60億元、人民幣146.6百萬元、零及零。截至2019年12月31日，我們應付京東集團、達達集團、Core Fund以及其他關聯方款項分別為人民幣65億元、人民幣228.5百萬元、人民幣20.3百萬元及人民幣152.1百萬元。截至2020年9月30日，我們應付京東集團、達達集團、Core Fund以及其他關聯方款項分別為人民幣107億元、人民幣306.7百萬元、人民幣29.5百萬元及人民幣150.4百萬元。

截至2018年12月31日、2019年12月31日以及2020年9月30日，除應付京東集團款項外，應付關聯方屬貿易性質的款項分別為人民幣146.6百萬元、人民幣230.6百萬元及人民幣302.7百萬元；以及應付關聯方屬非貿易性質的款項分別為零、人民幣170.3百萬元及人民幣184.0百萬元。

應付京東集團款項主要指自2017年1月1日以來京東集團[編纂]代表我們使用的資金或京東集團為我們中國經營實體提供的資金支持。

截至2020年11月30日，我們應付關聯方款項為人民幣81億元。

可轉換可贖回優先股

截至2018年12月31日、2019年12月31日以及2020年9月30日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為人民幣175億元、人民幣181億元及人民幣196億元。有關優先股的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32以及附錄一A簡明合併財務報表附註28。2020年9月30日至2020年11月30日期間，我們並未發行或購買任何優先股。

租賃負債

有關所租賃物業的租賃負債主要涉及倉庫、配送站、辦公室和員工宿舍，其中若干由租賃按金抵押，且所有租賃負債均為無擔保。下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
流動.....	—	3,103,550
非流動.....	—	5,573,267
總計.....	—	8,676,817

財務資料

下表基於資產負債表日至合同到期日的剩餘期間將應付租賃負債分類至有關到期組別。

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
一年以內.....	—	3,103,550
一至兩年.....	—	2,121,042
兩至五年.....	—	3,111,922
五年以上.....	—	340,303
總計.....	—	8,676,817
減：流動負債下12個月內到期結清的金額.....	—	(3,103,550)
非流動負債下12個月後到期結清的金額.....	—	5,573,267

截至2020年11月30日，我們的租賃負債總額為人民幣126億元，包括人民幣47億元的即期租賃負債及人民幣79億元的非即期租賃負債。

除上文所討論者外，截至2020年11月30日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信貸（無論上述各項有無擔保或抵押）或擔保或其他或有負債。

或有負債或擔保

截至2018年12月31日、2019年12月31日、2020年9月30日及2020年11月30日，我們並無任何重大或有負債或擔保。

資本性支出

下表載列我們於所示年度／期間的資本性支出：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止
	2018年	2019年	九個月
	(人民幣千元)		(未經審計)
設備付款.....	(2,422,619)	(1,746,210)	(1,758,564)
處置設備.....	2,342	16,776	11,184
其他無形資產付款.....	(4,373)	(9,651)	(2,732)
總計.....	<u>(2,424,650)</u>	<u>(1,739,085)</u>	<u>(1,750,112)</u>

於2018年、2019年以及截至2020年9月30日止九個月，我們的資本性支出分別為人民幣24億元、人民幣17億元以及人民幣18億元，主要用於物業及設備付款。

我們預計2021年的資本性支出主要包括購買設備以及無形資產，且部分被處置設備所抵銷。我們計劃通過現有現金結餘、經營活動所得現金以及[編纂]為未來資本性支出和長期投資提供資金。詳情請參閱「[編纂]用途」一節。我們可能會根據當前業務需求重新分配用於資本性支出和長期投資的資金。

財務資料

合同義務

資本承諾

除以下所示項目外，截至2018年12月31日及2019年12月31日，我們並無重大資本承諾。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
已訂約但未於歷史財務資料作出撥備		
購買物業及設備	514,041	25,192

經營租賃承諾

承諾主要涉及不可撤銷經營租賃協議下的倉庫、配送站、辦公室和員工宿舍。根據不可撤銷經營租賃，我們未來最低租賃付款總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
1年以內	2,442,605	3,188,247
2至5年(包括首尾兩年)	3,573,798	6,104,442
5年以上	419,066	483,953
	6,435,469	9,776,642

資產負債表外承擔和安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外安排。

重大關聯交易

除歷史財務資料其他地方所披露者外，以下重大交易及結餘由本公司與關聯方於往績記錄期間開展及產生。

下列公司為於往績記錄期間與本公司進行交易及／或與本公司存在結餘的重大關聯方。

關聯方名稱	關係
JD.com, Inc.	本公司最終母公司
Jingdong Technology Group Corporation	本公司的直屬母公司
京東集團	由JD.com, Inc.控制
騰訊控股及其子公司(「騰訊集團」)	最終母公司的股東
愛回收集團	京東集團的聯營公司
Core Fund	京東集團的聯營公司
達達集團	京東集團的聯營公司
京東數科	由JD.com, Inc.的控股股東劉強東先生控制

於往績記錄期間，[編纂]應佔供應鏈解決方案及物流服務收入、廣告收入、後台管理開支及共享服務開支均自京東集團分拆，此乃由於所有該等交易及活動由京東集團進行。

財務資料

在A輪優先股融資定價政策生效日期之前，該等交易已基於京東集團確認／產生的實際金額（無法具體識別的若干開支除外，該等開支已按本文件附錄一會計師報告附註1.2所披露的方法分配）計入歷史財務資料中，猶如其為本公司的收入和開支，因此下文所載與關聯方的重大交易的披露資料並不包括該等交易。

於A輪優先股融資定價政策生效日期之後，根據A輪股份認購協議所規定的條款，確立了京東集團為本公司訂立的或京東集團與我們訂立的該等交易的條款及定價政策。於往績記錄期間，自該日起按上述條款及定價政策記錄的該等交易的詳情單獨列示如下：

附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月		
	2018年	2019年	2019年	2020年	
	(人民幣千元)				
			(未經審計)	(未經審計)	
提供的服務：					
向京東集團提供的服務	(i)	26,552,355	30,682,081	21,422,410	28,006,450
向騰訊集團提供的服務	(ii)	275,431	170,523	133,641	21,375
向京東數科提供的服務	(iii)	9,534	128,772	81,451	155,757
向愛回收集團提供的服務	(ii)	4,759	24,245	8,809	48,450
獲得的服務：					
從京東集團獲得的服務	(iv)	644,578	802,333	541,507	803,283
從達達集團獲得的服務	(v)	938,627	1,561,772	897,661	1,450,991
從JD.com, Inc.獲得的 股份支付	(iv)	509,417	425,803	303,068	146,907
從京東數科獲得的服務	(vi)	111,140	101,324	77,306	70,730
租賃安排：					
從京東集團獲得的租賃及 物業管理服務	(viii)、 (x)	281,561	—	—	—
向Core Fund進行的租賃的 租賃負債利息	(vii)、 (ix)	—	147,587	98,991	111,169
向京東集團進行的租賃的 租賃負債利息	(viii)、 (x)	—	10,517	7,167	11,883
利息的收取或支付：					
向京東集團收取的利息收入	(xi)	156,958	69,824	31,197	70,181
向京東集團支付的利息支出	(xi)	48,451	59,968	59,965	—

提供的服務

(i) 我們向京東集團提供一體化供應鏈解決方案及物流服務作為服務費的交換，包括但不限於倉配服務、快遞快運服務、售後及維護服務以及其他相關配套服務。

我們向京東集團提供廣告服務，以獲得廣告費。

(ii) 我們向騰訊集團及愛回收集團提供供應鏈解決方案及物流服務。

(iii) 我們向京東數科提供安裝及維護服務以及廣告服務。

財務資料

獲得的服務

- (iv) 除特定共享服務(包括辦公場所共享、員工的通勤及食堂設施、行政採購及各種支持服務)外，京東集團亦向我們提供後台管理支持服務，包括但不限於雲服務、提供服務器、信息技術支持服務、若干人力資源服務。我們向京東集團支付服務過程中實際產生的成本。

京東集團根據京東集團股權激勵計劃向我們的合資格員工授予限制性股份單位和購股權。

- (v) 達達集團主要向我們提供即時配送服務。

- (vi) 京東數科主要向我們提供付款及配套服務。

租賃安排

- (vii) 截至2020年9月30日止九個月，我們出於營運所需與Core Fund訂立了為期4至7年的若干份租賃協議。截至2020年9月30日，使用權資產及租賃負債分別為人民幣26億元(截至2019年9月30日：人民幣27億元)及人民幣28億元(截至2019年9月30日：人民幣27億元)。

- (viii) 截至2020年9月30日止九個月，我們出於營運所需與京東集團訂立了為期2至6年的若干份租賃協議。截至2020年9月30日，使用權資產及租賃負債分別為人民幣469.5百萬元(截至2019年9月30日：人民幣214.2百萬元)及人民幣480.1百萬元(截至2019年9月30日：人民幣215.8百萬元)。

- (ix) 於2019年，我們出於營運所需與Core Fund訂立了為期4至7年的若干份租賃協議。截至2019年12月31日，使用權資產及租賃負債分別為人民幣30億元及人民幣31億元。

- (x) 截至2019年，我們出於營運所需與京東集團訂立了為期2至6年的若干份租賃協議。截至2019年12月31日，使用權資產及租賃負債分別為人民幣261.6百萬元及人民幣266.0百萬元。

收取或支付利息

- (xi) 為更好地利用超額現金以獲得更高回報，我們通過向京東集團轉入超額現金並收取相應利息來參與由京東集團管理的理財計劃，而京東集團就我們應付京東集團款項收取利息開支。根據A輪股份認購協議訂明的條款，我們有權獲得利息收入並有義務向京東集團支付利息開支。

財務資料

我們與主要關聯方有以下重大結餘：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審計)
應收關聯方款項：			
應收京東集團款項	—	10,486,252	10,814,023
應收京東數科款項	72,940	143,584	308,147
應收騰訊集團款項	83,121	38,806	23,914
應收愛回收集團款項	892	15,536	3,185
應收達達集團款項	23,925	11,579	—
應收其他關聯方款項	7,579	5,187	3,572
總計	<u>188,457</u>	<u>10,700,944</u>	<u>11,152,841</u>
應付關聯方款項：			
應付京東集團款項	6,016,874	6,474,480	10,708,056
應付達達集團款項	146,586	228,456	306,719
應付Core Fund款項	—	20,308	29,486
應付其他關聯方款項	—	152,124	150,437
總計	<u>6,163,460</u>	<u>6,875,368</u>	<u>11,194,698</u>

截至2019年12月31日及2020年9月30日，除應收京東集團款項外，應收關聯方屬貿易性質的款項分別為人民幣94.2百萬元及人民幣83.7百萬元；及屬非貿易性質的款項分別為人民幣120.5百萬元及人民幣255.1百萬元。截至2019年12月31日及2020年9月30日，應收京東集團款項主要包括(i)我們向京東集團提供的供應鏈解決方案及物流服務產生的貿易應收款項，及(ii)與京東集團的非貿易相關結餘。截至2019年12月31日及2020年9月30日，除應付京東集團款項外，應付關聯方屬貿易性質的款項分別為人民幣230.6百萬元及人民幣302.7百萬元；及屬非貿易性質的款項分別為人民幣170.3百萬元及人民幣184.0百萬元。截至2019年12月31日及2020年9月30日，應付京東集團款項主要包括(i)向京東集團收取有關服務的應付款項，及(ii)自2017年1月1日起的[編纂]動用的資金及分拆過程中產生的其他非貿易相關結餘。

截至2018年12月31日及2019年12月31日，除應收京東集團款項外，應收關聯方屬貿易性質的款項分別為人民幣95.5百萬元及人民幣94.2百萬元；及屬非貿易性質的款項分別為人民幣92.9百萬元及人民幣120.5百萬元。截至2019年12月31日，應收京東集團款項主要包括(i)我們向京東集團提供的供應鏈解決方案及物流服務產生的貿易應收款項，及(ii)與京東集團的非貿易相關結餘。截至2018年12月31日及2019年12月31日，除應付京東集團款項外，應付關聯方屬貿易性質的款項分別為人民幣146.6百萬元及人民幣230.6百萬元；及屬非貿易性質的款項分別零及人民幣170.3百萬元。截至2018年12月31日及2019年12月31日，應付京東集團款項主要包括(i)向京東集團收取有關服務的應付款項，及(ii)自2017年1月1日起的[編纂]動用的資金及分拆過程中產生的其他非貿易相關結餘。

上述與關聯方的所有結餘均為無抵押，按要求或自報告期末起計一年內償還。除應收／應付京東集團款項外，與關聯方的結餘均不計息。

財務資料

董事認為，於往績記錄期間，我們與關聯方的交易乃於一般業務過程中按公平基準進行，該等交易不會使我們的經營業績失真或使我們的過往業績不能反映未來表現。

財務風險披露

我們面臨多種財務風險，包括市場風險（如外匯風險、現金流量及公允價值利率風險及價格風險）、信用風險以及流動性風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場不可預見之情況，並力求盡量減少對財務表現之潛在不利影響。風險管理由高級管理人員執行。有關我們財務風險管理的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36.2。

外匯風險

我們主要以人民幣開展業務，部分交易以美元計值，其次以其他貨幣計值。外匯風險於未來商業交易或已確認的金融資產及負債以我們實體各自功能貨幣以外的貨幣計值時產生。此外，我們還有以外幣計值的與數家子公司的集團內結餘，令我們承擔外幣風險。

於往績記錄期間，以功能貨幣外其他貨幣計值的外幣交易之匯兌損益並不重大。

利率風險

利率風險是金融工具的價值或未來現金流量由於市場利率變動而產生波動的風險。浮動利率工具使我們面臨現金流量利率風險，而固定利率工具使我們面臨公允價值利率風險。我們面臨與浮動利率銀行結餘及應收／應付京東集團款項有關的現金流量利率風險。我們亦面臨與固定利率銀行結餘、租賃負債及關聯方貸款有關的公允價值利率風險。

以下敏感度分析乃根據於往績記錄期間各年末的利率風險而釐定。該分析乃假設於往績記錄期間各年末發行在外的金融工具於整個年度始終發行在外而編製。

倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，則我們截至2018年12月31日及2019年12月31日止年度以及截至2020年9月30日止九個月的稅後利潤將分別增加／減少人民幣13.0百萬元、人民幣21.7百萬元及人民幣2.8百萬元。這主要歸因於我們所面臨的浮動利率銀行借款的利率風險。

信用風險

信用風險是指對手方不履行其合同義務，造成本公司蒙受財務損失的風險。我們承擔的信用風險主要歸因於貿易及其他應收款項、銀行結餘及於非上市實體的優先股投資。

財務資料

我們並無持有任何抵押品或其他增信措施為與金融資產相關的信用風險提供保障。上述各類金融資產的賬面價值代表了我們就金融資產所承擔的信用風險之最大值。

貿易應收款項及合同資產

為盡量降低信用風險，我們的管理層已委派一支團隊負責釐定信用額度及信用審批事宜。在接納任何新客戶前，我們採用內部信用評分制度評估潛在客戶的信用質素並按客戶確定信用額度。客戶的信用額度及評分將會每年審核兩次。我們已制定其他監控程序以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，我們採用預期信用損失模型或準備矩陣就貿易結餘個別進行減值評估。在此方面，董事認為我們的信用風險已顯著降低。

就有關項目，我們應用國際財務報告準則第9號的簡化法計量整個存續期預期信用損失的損失準備。我們在考慮各貿易應收款項的賬齡、貿易債務人的內部信用評級、各貿易應收款項的還款記錄及／或逾期狀況後，根據準備矩陣通過將具有類似損失模式的不同債務人分組，評估貿易應收款項的整個存續期預期信用損失金額。預期損失率乃基於債務人預期年期的歷史可觀察違約率及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。此外，對發生信用減值的貿易應收款項個別進行預期信用損失評估。

銀行結餘

為管理銀行結餘帶來的風險，我們僅與中國國有金融機構及信譽良好的金融機構或中國內地以外信譽良好的國際金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。

銀行結餘的信貸風險有限，因為交易對手為國際信用評級機構指定的具有高信用評級的信譽良好的銀行。我們參考與外部信用評級機構發佈的相應信用評級等級的違約概率及違約虧損率相關的信息，評估銀行結餘的十二個月預期信用損失。根據平均損失率，銀行結餘的十二個月預期信用損失被視為微不足道。

其他應收款項

為盡量降低其他應收款項及應收非貿易性質關聯公司款項的信用風險，管理層持續監控結算狀況及風險水平，以確保採取跟進措施收回逾期債務。於發放貸款及墊款之前，管理層已對債務人的信用背景有所了解，且已進行內部信用審批程序。管理層已考慮債務人經營所在行業的經濟前景，並於報告期末審閱各項款項的可回收金額，以確保就不可收回債務確認適當減值虧損。經評估，董事未發現任何自初始確認後信用風險顯著增加的項目。此外，我們根據歷史結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的十二個月預期信用損失進行定期個別評估。

財務資料

對非上市實體的優先股投資

我們投資債務證券。為最大限度降低該等優先股投資的信用風險，管理層定期審閱及評估未上市被投資公司的財務表現。管理層認為信貸風險已受到監控並已顯著降低。

流動性風險

我們監控現金及現金等價物並將其維持在管理層認為充足的水平，為我們的營運融資，並減輕現金流量波動產生的影響，以管理流動性風險。

下表詳述我們金融負債的剩餘合同期限。該表格按照我們需要償還款項的最早日期，基於金融負債的未貼現現金流編製。金融負債剩餘期限基於約定的償還日期計算。該表格包括利息及本金現金流。在利息流為浮動利率的情況下，未貼現金額來源於往績記錄期間各年末的利率。

	加權 平均利率	按要求或 不到1年	1至2年	2至5年	5年以上	總計	賬面價值
(人民幣千元)							
截至2018年12月31日							
貿易應付款項.....		2,652,948	—	—	—	2,652,948	2,652,948
客戶預付款項.....		4,971	—	—	—	4,971	4,971
計入預提費用及 其他應付款項的 金融負債.....		6,843,435	—	—	—	6,843,435	6,843,435
可轉換可贖回優先股.....		—	—	17,223,773	—	17,223,773	17,462,915
		<u>9,501,354</u>	<u>—</u>	<u>17,223,773</u>	<u>—</u>	<u>26,725,127</u>	<u>26,964,269</u>
截至2019年12月31日							
貿易應付款項.....		3,957,416	—	—	—	3,957,416	3,957,416
客戶預付款項.....		68,222	—	—	—	68,222	68,222
租賃負債.....	5.67%	3,188,247	2,303,967	3,800,475	483,953	9,776,642	8,676,817
計入預提費用及 其他應付款項的 金融負債.....		7,933,227	—	—	—	7,933,227	7,933,227
可轉換可贖回優先股.....		—	—	17,515,020	—	17,515,020	18,069,639
應付合併投資基金 權益持有人款項.....		109,239	—	—	—	109,239	109,239
		<u>15,256,351</u>	<u>2,303,967</u>	<u>21,315,495</u>	<u>483,953</u>	<u>39,359,766</u>	<u>38,814,560</u>

股息政策

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的支付與金額亦將取決於能否自子公司收取股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計準則釐

財務資料

定的年度盈利中派付，而中國會計準則在許多方面有別於其他司法管轄區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）。中國法律還要求外資企業留出至少10%的稅後利潤（如有）注入其法定儲備，法定儲備不可作為現金股息予以分派。向股東作出的股息分派於股息獲股東或董事（如適用）批准的期間內確認為負債。於往績記錄期間，我們概無派付或宣派股息。

營運資金確認

考慮到我們可用的財務資源，包括手頭的現金及現金等價物以及估計[編纂]，董事認為，我們有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起12個月的需求。於往績記錄期間，我們的營運錄得正現金流量。於2018年及2019年以及截至2020年9月30日止九個月，我們經營活動所得現金淨額分別為人民幣10億元、人民幣26億元及人民幣66億元。董事確認，於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠支付任何貿易及非貿易應付款項。

可供分派儲備

截至2020年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]

本公司所有者應佔未經審計備考經調整有形資產淨值報表

下文載列根據上市規則第4.29條編製的本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表，以說明[編纂]對截至2020年9月30日本公司所有者應佔未經審計合併有形資產減負債的影響，猶如[編纂]已於該日期進行。

本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表僅為說明而編製，基於其假設性質，未必能真實反映倘若[編纂]截至2020年9月30日或於任何未來日期完成時本公司所有者應佔合併有形資產淨值。

財務資料

下文載列本公司所有者應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表乃基於摘錄自[編纂]附錄一A所載未經審計簡明合併財務報表的截至2020年9月30日本公司所有者應佔未經審計合併有形資產減負債編製，並作出下列調整：

	截至2020年 9月30日 本公司 所有者 應佔本集團 未經審計 合併有形 資產減負債		截至2020年 9月30日 本公司 所有者 應佔本集團 未經審計 備考經調整 合併有形 資產淨值		截至2020年9月30日 本公司所有者 應佔本集團未經審計 備考經調整合併 每股有形資產淨值	
	估計[編纂] 人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]每股[編纂] 計算.....	[(3,995,400)]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂] 計算.....	[(3,995,400)]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 截至2020年9月30日本公司所有者應佔本集團未經審計合併有形資產減負債摘錄自[編纂]附錄一A所載本集團未經審計簡明合併財務報表，乃基於截至2020年9月30日本公司所有者應佔本集團未經審計合併負債淨額人民幣(1,342,989,000)元，並就截至2020年9月30日本公司所有者分別應佔本集團無形資產及商譽人民幣1,749,928,000元及人民幣902,483,000元予以調整。

[編纂]

- 本公司所有者應佔本集團未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值按[編纂]匯率換算一節所披露1.00港元兌人民幣0.8343元的匯率自人民幣換算為港元。並不表示人民幣已經、本應該或可能會按該匯率或任何其他匯率或根本不會換算為港元，反之亦然。
- 概無對截至2020年9月30日本公司所有者應佔本集團未經審計備考經調整合併有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2020年9月30日後的任何經營業績或訂立的其他交易。具體而言，並未對上表所示本公司所有者應佔本集團未經審計備考經調整合併有形資產淨值作出調整，以說明於[編纂]完成後A輪優先股轉換為股份（「轉換」）的影響（詳情見下文）。

截至2020年9月30日，本集團A輪優先股的賬面價值為人民幣19,591,129,000元，確認為金融負債。A輪優先股將於(1)[編纂]完成後；(2)就A輪優先股而言，持有至少50%已發行A輪優先股的A輪優先股股東選擇轉換A輪優先股後，按1：1的初始轉換比率（須根據轉換價的調整予以調整）自動轉換成普通股（無需支付任何額外對價）。假設[編纂]及轉換截至2020年9月30日已發生，則本公司所有者應佔本集團未經審計備考經調整合併有形資產淨值將由約[編纂]增至約[編纂]（按[編纂]每股[編纂]計算），或由約[編纂]增至約[編纂]（按[編纂]計算）。本公司所有者應佔本集團未經審計備考經調整合併每股[編纂]有形資產淨值將增至[編纂]及[編纂]（分

財務資料

別按[編纂]每股[編纂]及每股[編纂]計算)。假設本集團A輪優先股轉換後，該計算所用的股份數目將由[編纂]股增至[編纂]股。就計算本公司所有者應佔本集團未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值而言，乃按[編纂]匯率換算一節所披露1.00港元兌人民幣0.8343元的匯率由港元換算成人民幣或由人民幣換算成港元。並不表示港元已經、本應該或可能會按該匯率或任何其他匯率或根本不會換算成人民幣，反之亦然。

無重大不利變動

經執行董事認為屬適當的充分盡職調查工作以及經適當、審慎的考慮後，董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2020年9月30日(即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的結束日期)以來並無任何重大不利變動，且自2020年9月30日以來概無發生會對本文件附錄一會計師報告中所載資料造成重大影響的事件。

上市規則第13.13至13.19條下的披露

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日期，概不存在會導致須作出上市規則第13.13至13.19條規定的任何披露的情況。