

## 財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載我們截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年4月30日止四個月的經審核綜合財務資料及相關附註。我們的綜合財務資料乃按照國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們當前對於涉及風險與不確定因素的未來事件及財務表現的觀點。有關陳述乃按我們基於經驗及對過往事件、現時狀況及估計未來發展的觀點以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素所作假設與分析而作出。評價我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

### 概覽

我們自2018年起營運，儘管經營歷史較短，但我們是中國新興及快速增長的線上短視頻營銷解決方案行業中快速增長的市場參與者之一。我們主要通過我們的媒體合作夥伴提供一站式跨媒體線上營銷解決方案，尤其為線上短視頻營銷解決方案，為廣告主客戶營銷彼等的產品及服務，並以此產生收益。在多合一服務下，我們通過策劃、製作、投放及優化線上廣告(尤其為線上短視頻廣告)提供定制營銷解決方案，以幫助廣告主客戶在各大領先的線上媒體平台上獲取、轉化及留住最終消費者，並以此產生收益。我們與眾多優質媒體合作夥伴建立公認的長期合作夥伴關係，其中包括中國領先的線上短視頻平台、社交媒體平台及搜索引擎平台，並為彼等提供以更有效及高效的方式變現其廣告庫存及用戶流量的機會。我們亦提供流量獲取服務，僅用於在廣告主指定的線上媒體平台發佈廣告，自其產生的收益於廣告分發服務項下確認。

我們於往績記錄期間錄得快速增長。我們線上營銷解決方案業務產生的收益總額由2018年的人民幣1,156.3百萬元大幅增加至2019年的人民幣3,450.9百萬元，並且於2020年進一步增加至人民幣6,360.7百萬元。我們線上營銷解決方案業務產生的收益總額由截至2020年4月30日止四個月的人民幣1,441.3百萬元大幅增加至截至2021年4月30日止四個月的人民幣2,214.2百萬元。我們的年內溢利由2018年的人民幣50.1百萬元快速增加至2019年的人民幣81.9百萬元，並且於2020年進一步增加至人民幣133.2百萬元。我們的期內溢利由截至2020年4月30日止四個月的人民幣12.6百萬元快速增加至截至2021年4月30日止四個月的人民幣68.6百萬元。尤其是，我們線上營銷解決方案業務所產生的總賬單由2018年的人民幣1,972.4百萬元大幅增加至2019年的人民幣5,152.2百萬元，並於2020年進一步增加至人民幣8,767.5百萬元。我們線上營銷解決方案業務於有關年度所產生的總賬單由截至2020年4月30日止四個月的人民幣2,046.5百萬元快速增加至截至2021年4月30日止四個月的人民幣3,123.5百萬元。

### 呈列基準

於往績記錄期間，[編纂]業務乃透過優矩北京、青島優矩、海南優矩、北京矩量及上海矩擎) (「優矩北京集團」) 進行。為理順公司架構以籌備[編纂]，本

## 財務資料

集團進行重組。根據重組(有關詳情載於本文件「歷史、發展及重組」)，本公司於2021年3月31日成為本集團現時旗下公司的控股公司。

本公司於重組前並無開展任何其他業務，且不符合一項業務的定義。重組僅為[編纂]業務的資本重組，而[編纂]業務的管理及擁有人並無變動。因此，因重組而產生的本集團被視為優矩北京集團旗下[編纂]業務的持續。詳情請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註1至3。

### 影響經營業績的主要因素

我們認為以下為影響我們經營業績的主要因素：

#### 我們擴大廣告主客戶的付費消費者群及提高變現效率的能力

我們主要通過媒體合作夥伴為廣告主客戶提供線上營銷解決方案以供其營銷產品或服務而產生收益。因此，廣告主客戶的付費最終消費者的數量對於我們的品牌和聲譽至關重要，而這進而會影響我們的經營業績和未來前景。我們為廣告主客戶提供優質且引人注目的線上短視頻營銷解決方案，以吸引、留任及轉化潛在的付費最終消費者。

我們亦與廣泛的優質媒體合作夥伴(例如領先的線上短視頻平台、社交媒體平台及搜索引擎平台)建立長期合作夥伴關係，以獲取用戶流量並優化廣告活動的效果，同時最大程度地提高廣告主客戶開支的回報率。具體而言，我們的線上營銷工具通過具吸引力的線上短視頻營銷解決方案來吸引用戶，從而引導用戶到廣告主指定用以展示其產品或服務的移動互聯網頁面。提高我們服務的變現效率一方面將有助我們的廣告主客戶覆蓋更廣泛的目標消費者群並更好地實現其營銷目標，另一方面將為我們吸引更多的廣告主客戶。

## 財務資料

此外，龐大且不斷擴大的最終消費者群為我們提供了寶貴的大數據來源，我們可利用該等數據更好地了解最終消費者的需求及偏好，並在一定程度上幫助我們的廣告主客戶有效且高效地識別其目標消費者。因此，我們能夠進一步完善服務產品，以提升廣告主客戶的整體體驗，這對我們的業務成功發展及未來增長至為關鍵。

### 我們廣告主客戶群的增長及彼等的支出

我們的經營業績受到廣告主客戶群的增長和多樣性以及我們每位廣告主客戶支出所影響。由於我們為廣告主客戶提供線上營銷解決方案，我們收益的增長很大程度上取決於我們能否繼續擴大廣告主客戶群，並吸引彼等向我們分配更多廣告預算。我們的廣告主客戶涵蓋廣泛的行業領域客戶，例如電商、互聯網服務、遊戲、休閒旅行、教育、金融服務及房地產與家居裝飾行業。當特定行業受到法律或法規的限制或禁止時，我們多元化的廣告主群體會對沖單項業務的風險。於往績記錄期間，我們的廣告主客戶總數由2018年的484名快速增加至2019年的757名及進一步增加至2020年的1,028名；我們的廣告主客戶總數由截至2020年4月30日止四個月的565名增加至截至2021年4月30日止四個月的651名。我們自每位廣告主客戶獲得的平均總賬單(按總賬單除以我們的廣告主客戶總數計量)則由2018年的人民幣4.1百萬元增加至2019年的人民幣6.8百萬元及2020年的人民幣8.5百萬元，並增加至截至2021年4月30日止四個月的人民幣4.8百萬元。

我們增加廣告主客戶支出的能力取決於各種主要因素，其中包括：(i)我們對最新市場趨勢以及廣告主客戶不斷變化的需求和要求的洞察；(ii)我們的內容製作能力，可製作具吸引力和引起注意的廣告，從而吸引並積累更多受眾；及(iii)我們的持續技術創新，以提供更精確的廣告服務。

### 我們媒體合作夥伴的增長及我們與其的關係

我們自媒體合作夥伴獲取用戶流量，以投放線上廣告並向彼等支付流量獲取成本。我們的經營業績受我們及時獲取大量且具成本效益的用戶流量以及自媒體合作夥伴收集數據的能力所影響。我們致力擴充我們的媒體合作夥伴網絡，尤其是領先的線上短視頻平台、信息供給平台及搜索引擎平台。於往績記錄期間，我們的媒體合作夥伴數目於2018年為50名、於2019年為46名、於2020年為32名及截至2021年4月30日為21名，包括中國兩個最大的短視頻平台。

## 財務資料

此外，我們尋求管理我們支付予媒體合作夥伴的用戶流量獲取成本，以提高我們的利潤率。我們的媒體合作夥伴可能不時主要根據廣告主客戶的總支出(i)向我們授出返點，以作為日後流量獲取的預付款項；(ii)向我們授出返點，以抵銷我們結欠彼等的應付賬款；或(iii)以現金向我們授出返點。我們按總額基準將有關返點入賬為服務成本扣減，或按淨額基準入賬為收益。該等返點於我們的綜合損益及其他全面收益表中按總額法入賬列作服務成本減少及按淨額法入賬列作收益，從長遠而言，這可能會影響我們的毛利率及增加線上媒體平台對我們的粘性。有關我們總額法和淨額法的收益確認政策的詳情，請參閱本節「主要會計政策及估計—收益確認」。然而，來自媒體合作夥伴的返點的任何重大波動均或會對我們的收益及經營業績造成重大影響。

### 控制我們成本及開支的能力

於往績記錄期間，流量獲取及監測成本為我們服務成本的最大組成部分，分別佔我們截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年4月30日止四個月總收益之88.2%、91.9%、93.3%及91.9%。下表載列敏感性分析，說明於所示年度的廣告流量獲取及監測成本假設性波動對我們除所得稅前溢利的影響：

|      | 截至12月31日止年度   |               |               | 截至4月30日<br>止四個月 |
|------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|      | 2018年         | 2019年         | 2020年         | 2021年           |
|      | 除所得稅前<br>溢利變動 | 除所得稅前<br>溢利變動 | 除所得稅前<br>溢利變動 | 除所得稅前<br>溢利變動   |
|      | (人民幣千元，百分比除外) |               |               |                 |
| +15% | (153,032)     | (475,828)     | (890,441)     | (305,364)       |
| +10% | (102,022)     | (317,219)     | (593,627)     | (203,576)       |
| +5%  | (51,011)      | (158,609)     | (296,814)     | (101,788)       |
| -5%  | 51,011        | 158,609       | 296,814       | 101,788         |
| -10% | 102,022       | 317,219       | 593,627       | 203,576         |
| -15% | 153,032       | 475,828       | 890,441       | 305,364         |

同時，僱員福利開支為我們服務成本的第二大組成部分，為銷售及分銷開支的最大組成部分以及一般及行政開支的最大組成部分。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年4月30日止四個月，僱員福利開支總額(包括於服務成本、銷售開支及行政開支以及研發開支中列賬的僱員福利開支)分別約佔我們相同年度總收益的3.0%、1.7%、1.8%及2.7%。隨著業務增長，我們的僱員數目不斷增加，僱員福利開支的增加主要由於僱員人數增加以及薪酬水平普

## 財務資料

遍上升以招聘及挽留合資格管理人員及主要僱員。下表載列敏感性分析，說明所示年度僱員福利開支的假設性波動對我們除所得稅前溢利的影響：

|      | 截至12月31日止年度   |               |               | 截至4月30日<br>止四個月 |
|------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|      | 2018年         | 2019年         | 2020年         | 2021年           |
|      | 除所得稅前<br>溢利變動 | 除所得稅前<br>溢利變動 | 除所得稅前<br>溢利變動 | 除所得稅前<br>溢利變動   |
|      | (人民幣千元，百分比除外) |               |               |                 |
| +15% | (5,264)       | (8,957)       | (17,420)      | (8,917)         |
| +10% | (3,510)       | (5,971)       | (11,614)      | (5,945)         |
| +5%  | (1,755)       | (2,986)       | (5,807)       | (2,972)         |
| -5%  | 1,755         | 2,986         | 5,807         | 2,972           |
| -10% | 3,510         | 5,971         | 11,614        | 5,945           |
| -15% | 5,264         | 8,957         | 17,420        | 8,917           |

由於持續的技術發展及不斷轉變的市場趨勢，我們經營所在行業正在迅速變化。我們未來的成功高度依賴我們吸引、聘用、挽留及激勵專業僱員的能力。尤其是，我們先進技術的持續發展有賴於我們的技術人才。大數據分析及SaaS平台領域經驗豐富的專家對我們準確地瞄準並接洽最合適的廣告活動受眾類型並提升廣告效率及有效性至關重要。此外，我們擴大業務範圍及提升整體經營業績的能力取決於我們的銷售及營銷僱員，彼等對最新的市場需求及行業趨勢有深入的了解。

我們預期流量獲取及監測成本及僱員福利開支將繼續為我們未來最重大的成本及開支，尤其是因我們的線上短視頻營銷解決方案業務的持續擴展及增長以及互聯網相關行業平均薪酬水平的整體增長。我們控制該等成本及開支的能力可能會對我們的盈利能力造成重大影響。

### 主要會計政策及估計

我們根據國際財務報告準則編製綜合財務資料，而這需要我們作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設會影響綜合財務資料日期所申報的資產和負債金額以及所披露的或然資產和負債，以及於財務報告期間所申報的收益及開支金額。有關該等假設及估計的不確定性可能導致需要對於未來受影響資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。我們根據最近可用資料、自身的過往經驗以及我們認為在具體情況下屬合理的其他不同假設持續評估該等估計及假設，而該等估計及假設的結論構成我們判斷無法直接從其他來源獲得的資產和負債之

## 財務資料

賬面值的依據。鑒於應用該等估計為財務報告過程的完整部分，實際結果可能有別於估計。日後，我們將持續評估我們的假設及估計。我們認為下述政策對於了解我們的綜合財務資料至關重要，因為應用該等政策最為需要管理層作出判斷。

有關重大會計政策、估計、假設及判斷的詳情，請參閱本文件附錄一附註4及6。

### 收益確認

我們主要通過提供線上營銷解決方案產生收益。我們自線上營銷解決方案業務確認收益的方法受與客戶簽訂的每項特定合約下的角色所影響。就我們作為委託人的合約而言，我們按總額基準確認收益，而就我們作為代理人的合約而言，我們按淨額基準確認收益。在釐定我們屬提供線上營銷解決方案的委託人還是代理時，其要求我們管理層對所有相關事實及情況作出判斷及考慮，包括但不限於(a)實體是否主要負責兌現提供指定服務的承諾；(b)實體在將指定服務轉移至客戶之前或在將控制權轉移至客戶之後是否有存貨風險；及(c)實體是否有酌情權設定特定商品或服務的價格。具體而言，就多合一服務而言，我們按總額基準確認收益；而就廣告分發服務而言，我們按淨額基準確認收益。

#### *(i) 多合一線上營銷解決方案服務(按總額計算)*

我們向廣告主提供一站式線上營銷解決方案，包括自頂級線上媒體平台獲取流量、內容製作、大數據分析及廣告活動優化。我們主要根據CPC(於執行指定操作(例如點擊)時確認收益)或CPT(於整個合約期間經參考完成履行履約責任的進度確認收益)的綜合運用向廣告主收費。媒體合作夥伴亦可能主要根據廣告主的總支出以(i)作為獲取其未來流量的預付款項的方式；(ii)抵銷我們尚欠彼等的應付賬款；或(iii)以現金方式給予我們返點。

儘管並無因素單獨被視為推定性或決定性因素，但在此安排下，我們為主要的承擔者，負責(i)識別我們視為客戶的第三方廣告主並與其訂立合約，並向廣告主提供特定整合服務；(ii)承擔製作內容、制定廣告活動及自線上媒體平台獲取用戶流量所產生成本無法透過向廣告主收取總代價予以補償的若干損失風險，此與存貨風險類似；及(iii)進行所有開賬單及收款活動，包括留存信貸風險。我們在向廣告主轉讓服務前擁有特定服務的控制權，並擔任該等安排的委託人，因

## 財務資料

此按總額基準確認與該等交易相關的收益及產生的費用。在此安排下，自媒體合作夥伴獲得的返點列賬為服務成本的減少。

### (ii) 廣告分發服務(按淨額計算)

我們亦提供流量獲取服務，惟僅用於線上分發由廣告主製作的廣告。廣告在由廣告主決定的目標線上媒體平台發佈。

我們並非此安排的委託人，因為我們無法在向客戶提供特定服務前控制該特定服務，因為(i)我們並無提供多合一的綜合服務。線上發行商(而非我們)主要負責提供媒體發佈服務；(ii)線上媒體平台乃由客戶(而非我們)識別及確定。因此，在執行有關交易時，我們並非委託人。我們就該等交易按淨額基準呈報自客戶收取的金額及支付予線上媒體平台的金額。在此安排下，媒體合作夥伴亦可能給予我們返點，有關返點於綜合損益及其他全面收益表中列賬為收益。

在上述兩種業務模式下，我們向客戶提供的返點在給予返點時確認為收益的扣減。

### 媒體合作夥伴的返點

我們按總額基準將有關返點入賬為服務成本扣減(當我們為委託人)，或按淨額基準入賬為收益(當我們為代理)。我們從媒體合作夥伴(或彼等的授權代理)賺取的返點具有多種結構及費率，主要根據該等媒體合作夥伴(或彼等的授權代理)的合約條款、彼等適用的返點政策、本集團的業務表現及媒體合作夥伴(或彼等的授權代理)設立的酌情激勵計劃釐定。

由於季度返點一般由相關媒體合作夥伴於季度結束後一至三個月內確認，而年度返點則一般於翌年第二季度內確認，來自媒體合作夥伴的年度及第四季度返點一般將於年末後落實及收取。因此，我們已經並將根據國際會計準則第8號的規定就來自媒體合作夥伴的返點之應計費用作出合理估計。我們根據估計對返點進行累加並於媒體合作夥伴確認返點時對我們的賬目作出調整。就淨額基準而言(我們作為代理)，返點屬於國際財務報告準則第15號項下的收益，當與估計有關的不確定因素其後已解決時，返點乃累計至累計已確認收益很可能不會出現重大撥回的程度。該等估計乃根據(其中包括)於監管報告限期內是否可能達成廣告花費的合約規定門檻、其他基準、若干規定分類水平的評估，或我們與

## 財務資料

媒體合作夥伴的討論及自彼等的瞭解而作出。於作出此判斷及估計時，我們根據（其中包括）我們過往的經驗、定期監察不同表現因素、媒體合作夥伴制定的返點政策及與該等媒體合作夥伴授出的返點有關的現行市場資料作出評估。

於往績記錄期間，我們已計提來自媒體合作夥伴的返點，以編製年末管理賬目、中國經審核財務報告及年度企業所得稅報稅表。然而，由於來自媒體合作夥伴的一部分返點乃由媒體合作夥伴酌情作出，媒體合作夥伴授出／收取的酌情返點之最終實際金額可能與管理層就編製中國經審核財務報告（或年度企業所得稅報稅表）估計的累計金額有所不同。截至2018年及2019年12月31日止兩個年度，該等差額分別約為人民幣33.6百萬元及人民幣86.7百萬元。於為[編纂]審核編製本集團的歷史財務資料時，已就媒體合作夥伴於相關年度的返點之累計費用作出相應調整。另一方面，於撥回暫時性時間差異時，於2018年及2019年產生自上述暫時性時間差異的相關所得稅開支（及相應的相關負債）其後已分別於2019年及2020年的年度企業所得稅報稅表申報，而相關所得稅開支（及相應的相關負債）其後亦已相應結算。

於編製或批准財務報表時，返點的結算及計提之間的差異不能預見，並為於資產負債表日期後產生的情況的指標性事件。考慮到上述因素及我們經已根據截至財務報表批准日期可得的所有資料作出最佳估計，我們於媒體合作夥伴實際授出／收取酌情返點時將期內的返點差額入賬，而非追溯作出任何過往期間的調整。

我們將於適當時不時審閱及調整與返點有關的會計估計之基準。由於我們於往績記錄期間已與不同媒體合作夥伴合作及與彼等維持良好業務關係，我們已對相關媒體合作夥伴於釐定酌情返點將採納的政策、基準及標準累積經驗及瞭解。我們與媒體合作夥伴的良好關係亦令我們可與彼等密切溝通以獲得彼等的返點政策之最新資料，令管理層可按最佳估計釐定返點應計金額。此外，我們將於[編纂]後聘請外聘核數師，其將評估及評價主要管理層的會計估計之合理性，以作為彼等審核程序的一部分。

基於上文所述，我們相信我們能於[編纂]後在監管報告限期內就返點的應計金額作出合理估計，而管理層估計的返點應計金額與其後收取的實際返點金額之間的差額可由我們的財務報告系統充分識別及相應地於財務報表中反映。



## 財務資料

### 應收賬款減值

我們應用國際財務報告準則第9號簡化方法以計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），即對所有應收賬款按全期預期虧損計提撥備。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共享信貸風險特徵及應收款項的賬齡進行分組。預期信貸虧損率基於付款資料及相應過往信貸虧損計算。歷史虧損率經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。我們分開確認及計量各類應收賬款的虧損撥備：

- 就基於類似信貸風險特徵分組應收客戶的應收賬款而言，我們通過參考過往信貸虧損經驗並結合當前情況以及對未來經濟狀況的預測，並計量全期應收賬款賬齡及預期信貸虧損率計算預期信貸虧損。
- 就附有特定信貸風險的應收客戶的應收賬款而言，如我們識別為面對財務困難的客戶，我們基於各個別結餘的信貸風險特徵採用個別識別方法。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一項重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測經濟狀況敏感。我們的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法表示客戶於日後的實際違約情況。有關應收賬款預期信貸虧損的資料分別於本文件附錄一附註5.1、6.2及23披露。

### 即期及遞延稅項

在解釋相關稅務規則及法規時需要作出重大判斷，以便釐定我們是否須繳納企業所得稅。該評估依賴估計及假設，並可能涉及對未來事件的一系列判斷。新信息可能出現而導致我們改變對稅項負債是否充足的判斷，而判斷的改變將在作出有關決定的期間影響稅務開支。有關即期及遞延稅項的進一步詳情載於本文件附錄一附註4.15、6.3及29。

## 財務資料

### 損益及其他全面收益表中選定項目的描述

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表：

|                | 截至12月31日止年度          |                      |                      | 截至4月30日止四個月                    |                      |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
|                | 2018年<br>(人民幣<br>千元) | 2019年<br>(人民幣<br>千元) | 2020年<br>(人民幣<br>千元) | 2020年<br>(人民幣<br>千元)<br>(未經審核) | 2021年<br>(人民幣<br>千元) |
| 收益             | 1,156,278            | 3,450,856            | 6,360,724            | 1,441,293                      | 2,214,164            |
| 服務成本           | (1,049,623)          | (3,211,600)          | (6,035,343)          | (1,370,292)                    | (2,093,364)          |
| 毛利             | 106,655              | 239,256              | 325,381              | 71,001                         | 120,800              |
| 銷售開支           | (13,588)             | (18,259)             | (18,797)             | (5,289)                        | (9,251)              |
| 一般及行政開支        | (19,416)             | (28,409)             | (44,678)             | (10,148)                       | (25,320)             |
| 研發開支           | -                    | -                    | (4,399)              | (3,267)                        | (1,464)              |
| 金融資產減值虧損<br>淨額 | (926)                | (77,493)             | (53,744)             | (26,926)                       | (8,211)              |
| 其他收入           | 535                  | 6,919                | 3,516                | 411                            | 26,635               |
| 其他虧損淨額         | (221)                | (681)                | (1,650)              | (236)                          | (44)                 |
| 經營溢利           | 73,039               | 121,333              | 205,629              | 25,546                         | 103,145              |
| 財務收入           | 222                  | 262                  | 255                  | 49                             | 118                  |
| 財務成本           | (4,357)              | (11,393)             | (27,686)             | (8,531)                        | (9,204)              |
| 財務成本淨額         | (4,135)              | (11,131)             | (27,431)             | (8,482)                        | (9,086)              |
| 除所得稅前溢利        | 68,904               | 110,202              | 178,198              | 17,064                         | 94,059               |
| 所得稅開支          | (18,760)             | (28,288)             | (45,019)             | (4,470)                        | (25,420)             |
| 年內溢利           | <u>50,144</u>        | <u>81,914</u>        | <u>133,179</u>       | <u>12,594</u>                  | <u>68,639</u>        |

### 收益

於往績記錄期間，我們主要通過直接或其次通過廣告代理向廣告主客戶提供線上營銷解決方案(尤其是線上短視頻營銷解決方案)產生收益。有關更多詳情，請參閱「業務—我們的業務模式」。

我們通常與廣告主客戶訂立年度框架協議，並主要通過綜合運用CPC及CPT模式向彼等收取線上營銷解決方案的費用。有關詳情，請參閱「業務—我們

## 財務資料

的線上營銷解決方案業務」。受惠於最終消費者及廣告主客戶對線上短視頻營銷的日益認可及普及，我們的線上營銷解決方案於往績記錄期間快速增長。我們的廣告主客戶主要包括直接廣告主，其次為廣告代理。

下表載列於所示期間我們按廣告主客戶類型劃分自線上營銷解決方案業務產生的收益明細：

|       | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至4月30日止四個月      |              |                  |              |
|-------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|       | 2018年            |              | 2019年            |              | 2020年            |              | 2020年            |              | 2021年            |              |
|       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       |
| 直接廣告主 | 1,115,466        | 96.5         | 3,375,541        | 97.8         | 6,294,906        | 99.0         | 1,420,580        | 98.6         | 2,161,903        | 97.6         |
| 廣告代理  | 40,812           | 3.5          | 75,315           | 2.2          | 65,818           | 1.0          | 20,713           | 1.4          | 52,261           | 2.4          |
| 總計    | <u>1,156,278</u> | <u>100.0</u> | <u>3,450,856</u> | <u>100.0</u> | <u>6,360,724</u> | <u>100.0</u> | <u>1,441,293</u> | <u>100.0</u> | <u>2,214,164</u> | <u>100.0</u> |

我們為之提供服務的廣告主客戶在廣泛的行業領域中開展業務，主要包括電商、互聯網服務、遊戲、休閒旅行、教育、金融服務以及房地產及家居裝飾。下表載列所示年度我們按直接廣告主的垂直行業劃分來自線上營銷解決方案業務的收益明細：

### 按直接廣告主所在行業劃分的收益

|          | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至4月30日止四個月      |              |                  |              |
|----------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|          | 2018年            |              | 2019年            |              | 2020年            |              | 2020年            |              | 2021年            |              |
|          | 收益               | 佔收益百分比       | 收益               | 佔收益百分比       | 收益               | 佔收益百分比       | 收益               | 佔收益百分比       | 收益               | 佔收益百分比       |
|          | (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)          | %            |
| 電商       | 460,593          | 41.3         | 1,610,688        | 47.7         | 3,362,948        | 53.4         | 649,589          | 45.7         | 1,015,626        | 47.0         |
| 互聯網服務    | 181,241          | 16.2         | 739,141          | 21.9         | 918,933          | 14.6         | 279,068          | 19.6         | 370,544          | 17.1         |
| 遊戲       | 98,326           | 8.8          | 325,755          | 9.7          | 961,931          | 15.3         | 316,573          | 22.3         | 297,454          | 13.8         |
| 休閒旅行     | 205,337          | 18.4         | 301,790          | 8.9          | 255,995          | 4.1          | 62,580           | 4.4          | 71,718           | 3.3          |
| 教育       | 78,266           | 7.0          | 210,404          | 6.2          | 646,436          | 10.3         | 86,178           | 6.1          | 295,786          | 13.7         |
| 金融服務     | 40,499           | 3.6          | 117,791          | 3.5          | 82,820           | 1.3          | 13,600           | 1.0          | 83,700           | 3.9          |
| 房地產及家居裝飾 | 15,663           | 1.4          | 50,769           | 1.5          | 39,365           | 0.6          | 8,843            | 0.6          | 18,920           | 0.9          |
| 其他       | 35,541           | 3.3          | 19,204           | 0.6          | 26,479           | 0.4          | 4,149            | 0.3          | 8,155            | 0.3          |
| 總計       | <u>1,115,466</u> | <u>100.0</u> | <u>3,375,541</u> | <u>100.0</u> | <u>6,294,906</u> | <u>100.0</u> | <u>1,420,580</u> | <u>100.0</u> | <u>2,161,903</u> | <u>100.0</u> |

(1) 其他主要包括汽車銷售及快速消費品行業。

## 財務資料

由於我們的廣告主客戶及所提供服務的類型不同，我們以總額或淨額確認收益。當我們提供多合一線上營銷解決方案服務(多合一服務)並全權負責我們投放的線上廣告及履行相關廣告合約時，我們將充當委託人並按總額基準將收益列賬。另一方面，當我們僅為廣告主客戶提供用戶流量服務或中介服務(廣告分發服務)時，我們將充當代理並按淨額將收益列賬。有關我們收益確認政策的更多詳情，請參閱本節「一 主要會計政策及估計 一 收益確認」及本文件附錄一的附註4.19。

下表載列於所示年度我們按收益確認方法劃分從線上營銷解決方案業務產生的收益明細：

|                 | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至4月30日止四個月      |              |                  |              |
|-----------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                 | 2018年            |              | 2019年            |              | 2020年            |              | 2020年            |              | 2021年            |              |
|                 | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       | (人民幣千元)          | 佔總額百分比       |
| 多合一服務(總額法)      | 1,108,806        | 95.9         | 3,367,848        | 97.6         | 6,280,808        | 98.7         | 1,419,618        | 98.5         | 2,160,699        | 97.6         |
| 廣告分發服務<br>(淨額法) | 47,472           | 4.1          | 83,008           | 2.4          | 79,916           | 1.3          | 21,675           | 1.5          | 53,465           | 2.4          |
| <b>總計</b>       | <b>1,156,278</b> | <b>100.0</b> | <b>3,450,856</b> | <b>100.0</b> | <b>6,360,724</b> | <b>100.0</b> | <b>1,441,293</b> | <b>100.0</b> | <b>2,214,164</b> | <b>100.0</b> |

(未經審核)

於往績記錄期間，我們按總額基準列賬的收益佔我們總收益的份額日益增加且佔大部分，顯示我們已作為委託人並於與媒體合作夥伴的大部分交易中擁有控制權。我們偶爾僅為廣告主客戶提供用戶流量獲取服務或廣告分發服務，我們於其中乃作為中介人而非委託人的角色，而由此產生的收益按淨額基準列賬。在此安排下，主要根據我們的流量獲取成本總額的總支出計算的媒體合作夥伴返點亦於綜合損益及其他全面收益表中確認為收益。

## 財務資料

下表說明於往績記錄期間我們的總賬單與廣告分發服務項下按淨額列賬的收益的對賬：

|                   | 截至12月31日止年度      |                  |                  | 截至4月30日止四個月                |                  |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|                   | 2018年<br>(人民幣千元) | 2019年<br>(人民幣千元) | 2020年<br>(人民幣千元) | 2020年<br>(人民幣千元)<br>(未經審核) | 2021年<br>(人民幣千元) |
| 總賬單               | 863,570          | 1,784,351        | 2,486,733        | 626,865                    | 962,835          |
| 減：來自媒體合作夥伴的流量獲取成本 | (816,098)        | (1,701,343)      | (2,406,817)      | (605,190)                  | (909,370)        |
| <b>收益</b>         | <b>47,472</b>    | <b>83,008</b>    | <b>79,916</b>    | <b>21,675</b>              | <b>53,465</b>    |

我們的線上營銷解決方案業務按淨額基準列賬的收益由2018年的人民幣47.5百萬元增加至2019年的人民幣83.0百萬元及2020年的人民幣79.9百萬元，及由截至2020年4月30日止四個月的人民幣21.7百萬元增加至截至2021年4月30日止四個月的人民幣53.5百萬元，與同期我們線上短視頻營銷解決方案業務的快速增長大致相符。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們以淨額基準對賬的總賬單毛利率(按收益除以總賬單計算)分別為5.5%、4.7%及3.2%。

### 服務成本

我們的服務成本主要包括流量獲取及監測成本及僱員福利開支。於往績記錄期間，流量獲取及監測成本佔我們服務成本的最大部分，而僱員福利開支則佔我們服務成本的第二大部分。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及2020年及2021年4月30日止四個月，我們的流量獲取及監測成本分別為人民幣1,020.2百萬元、人民幣3,172.2百萬元、人民幣5,936.3百萬元、人民幣1,346.5百萬元及人民幣2,035.8百萬元，分別佔我們同期總服務成本約97.2%、98.8%、98.4%、98.3%及97.2%，該增加與我們的業務擴充一致。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及2020年及2021年4月30日止四個月，我們的僱員福利開支分別為人民幣12.0百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣71.6百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣41.0百萬元，分別佔我們同年總服務成本約1.1%、0.9%、1.2%、1.4%及2.0%。我們

## 財務資料

的僱員福利開支增加乃歸因於僱員人數增加及整體薪酬水平上升，反映我們的業務快速擴展。下表載列於所示期間按性質劃分的我們的服務成本明細：

|           | 截至12月31日止年度      |                  |                  | 截至4月30日止四個月      |                  |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           | 2018年            | 2019年            | 2020年            | 2020年            | 2021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)          |
| 流量獲取及監測成本 |                  |                  |                  |                  |                  |
| 本         | 1,020,215        | 3,172,187        | 5,936,274        | 1,346,549        | 2,035,759        |
| 外判視頻製作成本  | 132              | 2,083            | 13,475           | 1,609            | 9,824            |
| 僱員福利開支    | 11,990           | 28,997           | 71,565           | 18,527           | 41,039           |
| 折舊及攤銷開支   | 1,051            | 1,874            | 4,484            | 1,623            | 2,908            |
| 稅項及附加費    | 13,361           | 2,604            | 5,496            | 1,392            | 3,034            |
| 辦公室開支     | 259              | 373              | 1,164            | 317              | 380              |
| 差旅開支      | 157              | 396              | 408              | 37               | 163              |
| 其他        | 2,458            | 3,086            | 2,477            | 238              | 257              |
| <b>總計</b> | <b>1,049,623</b> | <b>3,211,600</b> | <b>6,035,343</b> | <b>1,370,292</b> | <b>2,093,364</b> |

流量獲取及監測成本主要指我們從媒體合作夥伴購買用戶流量的成本。我們的流量獲取成本或會因多種因素而有所不同，包括(其中包括)特定的廣告位、廣告活動的時間及持續時間以及線上媒體平台的不同定價政策。於往績記錄期間，我們的流量獲取及監測成本佔我們總服務成本的很大部分，主要是因為我們一般從我們的頂尖線上媒體平台獲取廣告用戶流量，而其中的流量獲取成本昂貴，此與市場慣例一致。

## 財務資料

「監測成本」指我們向我們委任的獨立第三方代理支付的成本，我們委任該等代理以監測在CPT定價模式下顯示廣告的頻率及持續時間是否妥善投放，因為我們就於廣告主客戶與我們合同約定的特定時間段內投放廣告向廣告主客戶收取費用。下表載列於往績記錄期間我們的流量獲取成本及監測成本明細：

|        | 截至12月31日止年度      |                  |                  | 截至4月30日止四個月      |                  |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|        | 2018年            | 2019年            | 2020年            | 2020年            | 2021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)           |                  |
| 流量獲取成本 | 1,019,929        | 3,171,653        | 5,934,955        | 1,346,337        | 2,035,333        |
| 監測成本   | 286              | 534              | 1,319            | 212              | 426              |
| 總計     | <u>1,020,215</u> | <u>3,172,187</u> | <u>5,936,274</u> | <u>1,346,549</u> | <u>2,035,759</u> |

我們的媒體合作夥伴可能不時主要根據我們總流量獲取成本的總支出給予我們返點，該等按總額法計算的返點於綜合損益及其他全面收益表中列賬為服務成本的扣減。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年4月30日止四個月，我們自媒體合作夥伴產生的返點總額分別為人民幣291.4百萬元、人民幣637.9百萬元、人民幣935.9百萬元及人民幣354.9百萬元。我們於往績記錄期間收取的返點增加與我們與線上媒體平台的合作擴充相符。

於往績記錄期間，我們的流量獲取及監測成本於2018年至2019年間增加210.9%及於2019年至2020年間增加87.1%，而我們自線上媒體平台收取的返點金額於2018年至2019年間增加118.9%及於2019年至2020年間增加46.7%。根據艾瑞諮詢報告，流量獲取及監測成本以及我們自線上媒體平台收取的返點金額不合比例的升幅乃主要由於(i)若干線上媒體平台授予我們的返點比率下降，此乃主要由於(a)若干線上媒體平台的議價能力增加，與彼等於往績記錄期間(尤其是2018年至2020年期間)迅速發展相符，期間線上短視頻營銷市場經歷顯著增長，複合年增長率為147.3%。根據艾瑞諮詢的資料，與我們業務直接可比的線上營銷解決方案提供商面臨類似的流量獲取成本波動，然而，彼等錄得的毛利率波動仍會受到多種因企業而異的因素影響，例如線上營銷解決方案提供商使用的線上媒體平台組合、其被要求投放的廣告組合以及企業在開展業務時產生的其他成本。預計市場於2020年至2025年期間將以相對較低的複合年增長率30.7%進一步增長；及(b)若干線上媒體平台的業務已開始成熟，彼等更集中於透過降低返點比率而非吸引授出較高返點的客戶以提升盈利能力；及(ii)於2019年及2020年自返點比

## 財務資料

率較低的線上媒體平台購買獲取及監測成本增加。董事認為而艾瑞諮詢同意，經計及將授出的返點，短視頻營銷行業的流量獲取成本將開始穩定，乃由於線上短視頻營銷行業於多年的蓬勃發展後將於可見將來逐漸放緩。根據艾瑞諮詢的資料，該觀點乃基於以下原因：(i)線上短視頻市場將由快速增長的早期階段邁進穩定增長的成熟期；(ii)隨著市場愈來愈成熟及競爭格局成型，線上短視頻平台的流量定價系統趨於穩定；及(iii)線上短視頻營銷已於廣告主之間享有一定知名度，而廣告主對線上短視頻營銷亦產生需求。展望將來，經考慮以下各項後，我們預期我們的盈利能力將會改善：(i)誠如上文所討論，獲取成本的增幅預期將放緩或維持相對穩定；及(ii)業務在成本下降的情況下進一步擴充，乃由於我們持續精簡業務流程及改善線上營銷解決方案的交付效率所致。

僱員福利開支主要包括我們僱員的工資、薪金、花紅、社會保障費用、住房福利及其他僱員福利以及以股份為基礎的報酬開支。

### 毛利及毛利率

我們的毛利包括我們的收益減服務成本。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年4月30日止四個月，我們的毛利分別為人民幣106.7百萬元、人民幣239.3百萬元、人民幣325.4百萬元、人民幣71.0百萬元及人民幣120.8百萬元。毛利率指毛利除以總收益(以百分比表示)。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年4月30日止四個月，我們的毛利率分別為9.2%、6.9%、5.1%、4.9%及5.5%。



## 財務資料

下表載列於所示期間我們按服務產品及收益確認方法劃分的毛利及毛利率明細：

|                                | 截至12月31日止年度       |            |                   |            |                   |            | 截至4月30日止四個月       |            |                   |            |
|--------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                                | 2018年             |            | 2019年             |            | 2020年             |            | 2020年             |            | 2021年             |            |
|                                | 毛利<br>(人民幣<br>千元) | 毛利率<br>%   | 毛利<br>(人民幣<br>千元) | 毛利率<br>%   | 毛利<br>(人民幣<br>千元) | 毛利率<br>%   | 毛利<br>(人民幣<br>千元) | 毛利率<br>%   | 毛利<br>(人民幣<br>千元) | 毛利率<br>%   |
| 多合一服務(總額法)                     | 59,183            | 5.3        | 156,248           | 4.6        | 245,465           | 3.9        | 49,326            | 3.5        | 67,335            | 3.1        |
| 廣告分發服務<br>(淨額法) <sup>(1)</sup> | 47,472            | 100.0      | 83,008            | 100.0      | 79,916            | 100.0      | 21,675            | 100.0      | 53,465            | 100.0      |
| 總計                             | <u>106,655</u>    | <u>9.2</u> | <u>239,256</u>    | <u>6.9</u> | <u>325,381</u>    | <u>5.1</u> | <u>71,001</u>     | <u>4.9</u> | <u>120,800</u>    | <u>5.5</u> |

附註：

- (1) 當我們僅向廣告主客戶提供流量獲取服務時，我們作為中介人，其中流量獲取成本直接抵銷收益，且不會就服務成本分開列賬。

我們的毛利由2018年的人民幣106.7百萬元大幅增加至2019年的人民幣239.3百萬元，並於2020年進一步增加至人民幣325.4百萬元。我們的毛利由截至2020年4月30日止四個月的人民幣71.0百萬元快速增加至截至2021年4月30日止四個月的人民幣120.8百萬元。毛利增加乃主要由於受益於線上短視頻營銷的逐步認可及普及，使得我們的線上短視頻營銷解決方案業務快速擴張所致。

我們的毛利率由2018年的9.2%下降至2019年的6.9%並進一步下降至2020年的5.1%，主要由於：

- (i) 多合一服務(較廣告分發服務錄得的毛利率為低)項下確認的收益佔比不斷上升，乃由於我們的快速業務發展及直接廣告主的增長所致。於往績記錄期間，多合一服務的收益貢獻佔收益總額的95.9%、97.6%及98.7%；及
- (ii) 根據多合一服務提供的服務之毛利率由2018年的5.3%下降至2019年的4.6%，並進一步下降至2020年的3.9%。有關減少乃主要由於(a)從頂尖

## 財務資料

線上媒體平台購買用戶流量的流量獲取成本上升，與行業慣例及過往市場趨勢相符；及(b)我們為滿足廣告主客戶的需求而就短視頻製作產生額外成本(包括員工成本)。

流量獲取成本上升乃主要歸因於線上媒體平台(尤其是線上短視頻平台)授予我們的返點減少，乃由於議價能力不斷增強，與彼等於往績記錄期間的快速發展一致，尤其是於2018年至2020年期間線上短視頻營銷市場按147.3%的複合年增長率大幅增長。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年4月30日止四個月，扣除返點後的流量獲取成本分別為人民幣1,019.9百萬元、人民幣3,171.7百萬元、人民幣5,935.0百萬元及人民幣2,035.3百萬元。同期，我們自線上媒體平台產生的返點分別佔總收益的25.2%、18.5%、14.7%及16.0%。扣除返點後的流量獲取成本增加主要是由於我們的業務擴充所致，這與我們的收益增加一致。然而，於2018年至2020年，扣除返點後的流量獲取成本增幅高於收益增幅乃主要由於上文所闡述之產生的返點比率下降所致。

展望將來，由於我們持續精簡運作流程及提高線上營銷解決方案的交付效率，業務在成本下降的情況下進一步擴充，我們預期我們的盈利能力將會改善。

此外，我們的毛利率由截至2020年4月30日止四個月的4.9%上升至截至2021年4月30日止四個月的5.5%。毛利率的有關升幅乃主要由於(i)廣告分發服務(毛利率為100.0%)產生的收益增加，乃歸因於客戶對在信息流平台及主要搜索引擎平台營銷彼等的產品及服務之需求上升；及(ii)截至2021年4月30日止四個月從若干線上媒體平台收取相對較高的返點，主要與線上媒體平台基於其商業考慮而授出額外返點有關。基於董事的瞭解，若干線上媒體平台授出酌情獎勵返點以增加彼等與於相關行業具領先地位的其他主要線上媒體平台之競爭力。

## 財務資料

下表載列於所示期間按廣告主客戶類型劃分的我們的毛利及毛利率明細：

|       | 截至12月31日止年度    |            |                |            |                |            | 截至4月30日止四個月   |            |                |            |
|-------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|---------------|------------|----------------|------------|
|       | 2018年          |            | 2019年          |            | 2020年          |            | 2020年         |            | 2021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)        | %          | (人民幣千元)        | %          | (人民幣千元)        | %          | (人民幣千元)       | %          | (人民幣千元)        | %          |
|       | (未經審核)         |            |                |            |                |            |               |            |                |            |
| 直接廣告主 | 65,843         | 5.9        | 163,941        | 4.9        | 259,563        | 4.1        | 50,288        | 3.5        | 68,539         | 3.1        |
| 廣告代理  | 40,812         | 100.0      | 75,315         | 100.0      | 65,818         | 100.0      | 20,713        | 100.0      | 52,261         | 100.0      |
| 總計    | <u>106,655</u> | <u>9.2</u> | <u>239,256</u> | <u>6.9</u> | <u>325,381</u> | <u>5.1</u> | <u>71,001</u> | <u>4.9</u> | <u>120,800</u> | <u>5.5</u> |

於往績記錄期間，我們主要向直接廣告主提供多合一線上營銷解決方案服務，其收益以總額法確認。向直接廣告主提供的線上營銷解決方案的毛利率由2018年的5.9%下跌至2020年的4.1%，主要是由於(i)從頂級線上媒體平台購買用戶流量的流量獲取成本增加，導致毛利率較低；及(ii)為了滿足廣告主客戶的要求，我們在短視頻製作方面產生額外成本(包括員工成本)。我們的毛利率由截至2020年4月30日止四個月的3.5%下降至截至2021年4月30日止四個月的3.1%，主要由於僱員福利開支增加，以提升我們的短視頻製作能力。根據艾瑞諮詢的資料，與我們業務直接可比的線上營銷解決方案提供商面臨類似的流量獲取成本波動，然而，彼等錄得的毛利率波動仍會受到多種因企業而異的因素影響，例如線上營銷解決方案提供商使用的線上媒體平台組合、其被要求投放的廣告組合以及企業在開展業務時產生的其他成本。我們向廣告代理提供廣告分發服務，其收益按淨額法確認及毛利率於往績記錄期間保持穩定。

## 財務資料

### 其他收入

我們的其他收入主要包括政府補助、理財產品投資收入、增值稅額外扣減及其他。下表載列於所示期間我們的其他收入明細：

|           | 截至12月31日止年度 |              |              | 截至4月30日止四個月 |               |
|-----------|-------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
|           | 2018年       | 2019年        | 2020年        | 2020年       | 2021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)       |
| 政府補助      | -           | 3,459        | 2,595        | 8           | 29            |
| 理財產品投資收入  | 535         | 1,533        | 870          | 403         | 317           |
| 增值稅額外扣減   | -           | 1,680        | -            | -           | 26,000        |
| 其他        | -           | 247          | 51           | -           | 289           |
| <b>總計</b> | <b>535</b>  | <b>6,919</b> | <b>3,516</b> | <b>411</b>  | <b>26,635</b> |

政府補助主要包括高端產業集聚政策資金的補貼及與融資活動有關的補助。高端產業集聚政策資金的補助乃以一次性為基準及由地方政府機關基於本公司對地方政府財政收入的貢獻酌情作出。與融資活動有關的補助乃由地方政府機關酌情作出，條件為本公司獲確認為文化及創意產業以及本公司自銀行籌得融資。由於政府補助乃按非經常性基準授出，我們於日後可能不會獲授政府補助，詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們現時可得或可能獲得的優惠稅收待遇或政府補助於日後發生任何中斷或變動或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。此外，根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合頒佈的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》（財稅海關[2019]第39號，自2019年4月1日至2021年12月31日，本集團的附屬公司優矩北京（為一間現代服務公司）合資格自銷項增值稅中額外抵扣10%的進項增值稅。截至2021年4月30日止四個月，人民幣26.0百萬元的增值稅額外扣減於產生時確認為其他收入。

## 財務資料

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括僱員福利開支及差旅開支。下表載列我們於所示期間的銷售開支明細：

|           | 截至12月31日止年度   |               |               | 截至4月30日止四個月  |              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|           | 2018年         | 2019年         | 2020年         | 2020年        | 2021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)       |              |
| 僱員福利開支    | 7,610         | 8,511         | 13,441        | 3,925        | 8,416        |
| 折舊及攤銷開支   | 399           | 676           | 618           | 121          | 200          |
| 辦公室開支     | 99            | 76            | 160           | 44           | 35           |
| 差旅開支      | 4,273         | 7,125         | 4,029         | 783          | 568          |
| 其他        | 1,207         | 1,871         | 549           | 416          | 32           |
| <b>總計</b> | <b>13,588</b> | <b>18,259</b> | <b>18,797</b> | <b>5,289</b> | <b>9,251</b> |

我們的銷售開支由2018年約人民幣13.6百萬元增加34.4%至2019年的人民幣18.3百萬元，並於2020年進一步增加2.9%至人民幣18.8百萬元，主要歸因於僱員福利開支及差旅開支增加，反映了我們業務的快速發展。於2020年的銷售開支增長較2019年緩慢，主要是由於COVID-19的傳播令差旅開支減少所致。我們的銷售開支由截至2020年4月30日止四個月的人民幣5.3百萬元增加74.9%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣9.3百萬元，主要由於僱員福利開支因僱員數目增加而增加。

## 財務資料

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)專業服務費用；(iii)辦公室開支；(iv)折舊及攤銷開支；(v)差旅開支；及(vi)[編纂]。下表載列於所示期間我們一般及行政開支的明細：

|           | 截至12月31日止年度   |               |               | 截至4月30日止四個月   |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2018年         | 2019年         | 2020年         | 2020年         | 2021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)        |               |
| 僱員福利開支    | 15,495        | 22,204        | 30,802        | 8,050         | 8,837         |
| 折舊及攤銷開支   | 556           | 1,208         | 1,956         | 536           | 1,508         |
| 專業服務費用    | 267           | 2,670         | 4,189         | 1,065         | 1,976         |
| 辦公室開支     | 696           | 1,140         | 3,031         | 335           | 1,441         |
| 差旅開支      | 598           | 706           | 480           | 41            | 140           |
| [編纂]      | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          |
| 其他        | 1,804         | 481           | 1,315         | 121           | 665           |
| <b>總計</b> | <b>19,416</b> | <b>28,409</b> | <b>44,678</b> | <b>10,148</b> | <b>25,320</b> |

我們的一般及行政開支由2018年約人民幣19.4百萬元增加46.3%至2019年的人民幣28.4百萬元，並於2020年進一步增加57.3%至人民幣44.7百萬元，主要歸因於我們的業務快速擴充導致僱員人數增加及彼等的平均薪酬水平上升所致。我們的一般及行政開支由截至2020年4月30日止四個月約人民幣10.1百萬元增加149.5%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣25.3百萬元，主要歸因於(i)僱員福利開支、折舊及攤銷開支以及辦公開支因業務增長而增加；及(ii)專業服務費用增加。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括委聘第三方軟件開發服務提供商所產生的開支。經計及我們的業務於2018年及2019年大幅增長，我們僅於2020年開始將研發開支入賬。隨著服務的客戶數目一直增加及業務營運水平上升，我們認為投資於先進技術研發將提升我們的營運效率。截至2020年12月31日止年度，我們的研發開支為人民幣4.4百萬元，而截至2020年及2021年4月30日止四個月則分別為人民幣3.3百萬元及人民幣1.5百萬元。

## 財務資料

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額包括應收賬款及其他應收款項的減值虧損撥備。下表載列於所示年度我們的金融資產減值虧損淨額明細：

|          | 截至12月31日止年度 |               |               | 截至4月30日止四個月   |              |
|----------|-------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|          | 2018年       | 2019年         | 2020年         | 2020年         | 2021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)      |
| 減值虧損撥備   |             |               |               |               |              |
| – 應收賬款   | 215         | 77,317        | 53,606        | 26,826        | 7,994        |
| – 其他應收款項 | 711         | 176           | 138           | 100           | 217          |
| 總計       | <u>926</u>  | <u>77,493</u> | <u>53,744</u> | <u>26,926</u> | <u>8,211</u> |

截至2018年、2019年、2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年4月30日止四個月，我們確認金融資產減值虧損淨額分別為人民幣0.9百萬元、人民幣77.5百萬元、人民幣53.7百萬元、人民幣26.9百萬元及人民幣8.2百萬元。就定期付款的客戶而言，我們一般參照(其中包括)過往信貸虧損經驗、經濟狀況、應收賬款的賬齡及預期信貸虧損率來評估預期信貸虧損。我們亦會就我們識別為面對財政困難的特定客戶作出特定撥備。金融資產減值虧損淨額於2018年至2019年有所增加，主要由於我們的業務持續增長，以及應收賬款的結餘增加所致。我們亦於2019年及2020年就個別客戶作出大額特定撥備。

## 財務資料

### 財務成本淨額

我們的財務收入主要包括銀行存款的利息收入。我們的財務成本主要包括(i)銀行借款利息開支；(ii)保理借款利息開支；(iii)來自關聯方的借款利息開支；(iv)銀行承兌票據貼現；(v)來自第三方的借款利息開支；及(vi)租賃負債利息開支。下表載列於所示期間我們財務成本的明細：

|               | 截至12月31日止年度      |                  |                  | 截至4月30日止四個月                |                  |
|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|               | 2018年<br>(人民幣千元) | 2019年<br>(人民幣千元) | 2020年<br>(人民幣千元) | 2020年<br>(人民幣千元)<br>(未經審核) | 2021年<br>(人民幣千元) |
| <i>財務收入：</i>  |                  |                  |                  |                            |                  |
| 銀行存款的利息收入     | 222              | 262              | 220              | 49                         | 118              |
| 其他            | -                | -                | 35               | -                          | -                |
| <b>財務收入</b>   | <b>222</b>       | <b>262</b>       | <b>255</b>       | <b>49</b>                  | <b>118</b>       |
| <i>財務成本：</i>  |                  |                  |                  |                            |                  |
| 下列各項的利息開支     |                  |                  |                  |                            |                  |
| -銀行借款         | (334)            | (5,033)          | (3,864)          | (1,363)                    | (1,722)          |
| -保理借款         | -                | (892)            | (14,656)         | (4,606)                    | (2,853)          |
| -來自第三方的<br>借款 | (638)            | (243)            | (3,021)          | (361)                      | (3,417)          |
| -來自關聯方的<br>借款 | (2,972)          | (3,601)          | (3,622)          | (1,274)                    | (806)            |
| -銀行承兌票據<br>貼現 | (229)            | (1,411)          | (1,836)          | (690)                      | -                |
| -租賃負債         | (184)            | (213)            | (687)            | (237)                      | (406)            |
| <b>財務成本</b>   | <b>(4,357)</b>   | <b>(11,393)</b>  | <b>(27,686)</b>  | <b>(8,531)</b>             | <b>(9,204)</b>   |
| <b>財務成本淨額</b> | <b>(4,135)</b>   | <b>(11,131)</b>  | <b>(27,431)</b>  | <b>(8,482)</b>             | <b>(9,086)</b>   |

我們的財務成本淨額由2018年的人民幣4.1百萬元增加至2019年的人民幣11.1百萬元，並於2020年進一步增加至人民幣27.4百萬元，主要由於(i)保理借款增加導致保理借款的利息開支增加；及(ii)銀行借款的利息開支增加，而銀行借款乃用於支持因我們的線上短視頻營銷解決方案業務快速增長而不斷增加的開支所致。我們的財務成本淨額由截至2020年4月30日止四個月的人民幣8.5百萬元



## 財務資料

增加7.1%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣9.1百萬元，主要歸因於來自第三方的借款之利息開支增加，以支持因線上短視頻營銷解決方案業務快速增長而增加的開支。有關來自第三方的借款詳情，請參閱本節「一債務及或然負債」。

銀行承兌票據貼現指就來自一名主要客戶的銀行承兌票據作出的貼現安排產生的相關貼現。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支包括即期所得稅及遞延稅項。下表載列我們於所示期間的所得稅開支明細：

|              | 截至12月31日止年度          |                      |                      | 截至4月30日止四個月         |                      |
|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|              | 2018年                | 2019年                | 2020年                | 2020年               | 2021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)              |
| 即期所得稅        | 19,947               | 48,103               | 64,821               | 11,800              | 22,545               |
| 遞延所得稅        | (1,187)              | (19,815)             | (19,802)             | (7,330)             | 2,875                |
| <b>所得稅開支</b> | <b><u>18,760</u></b> | <b><u>28,288</u></b> | <b><u>45,019</u></b> | <b><u>4,470</u></b> | <b><u>25,420</u></b> |

我們為根據開曼群島公司法註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納開曼群島所得稅。此外，於2018年4月1日前，在香港註冊成立的實體須繳納按應課稅溢利16.5%計算的香港利得稅。利得稅兩級制於2018年4月1日生效，適用於首2百萬港元應課稅溢利的香港利得稅稅率為8.25%，而適用於任何超出2百萬港元的應課稅溢利的香港利得稅稅率則為16.5%。由於我們於往績記錄期間在香港並無產生應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。

本集團就中國營運作出的所得稅撥備乃就往績記錄期間的應課稅溢利按25%的法定稅率作出，惟青島優矩作為小微企業享有20%的企業所得稅稅率及海南優矩享有15%的優惠企業所得稅稅率除外。有關我們稅項的進一步詳情，請參閱「監管概覽—有關稅項的法律及法規」。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年4月30日止四個月，我們的實際所得稅稅率分別為27.2%、25.7%、25.3%、26.2%及27.0%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。

## 財務資料

### 經營業績的期間比較

#### 截至2021年4月30日止四個月與截至2020年4月30日止四個月的比較

##### 收益

我們的收益由截至2020年4月30日止四個月的人民幣1,441.3百萬元增加53.6%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣2,214.2百萬元，主要由於(i)廣告主客戶數目及彼等的平均開支增加，反映我們的線上短視頻營銷解決方案業務迅速發展，與快速的行業增長相符。廣告主客戶數目由截至2020年4月30日止四個月的565名增加至截至2021年4月30日止四個月的651名，而每名廣告主客戶產生的平均收益(按總收益除以我們的廣告主客戶總數計量)由人民幣2.6百萬元增加至同期的人民幣3.4百萬元；及(ii)我們透過深化與供應商A的合作及與額外頂尖線上媒體平台建立業務合作改善我們的渠道資源，從而吸引更多廣告主客戶。

##### 服務成本

我們的服務成本由截至2020年4月30日止四個月的人民幣1,370.3百萬元增加52.8%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣2,093.4百萬元，主要由於(i)流量獲取及監測成本因我們的線上短視頻營銷解決方案業務迅速發展而大幅增加；及(ii)由於我們的業務擴充，僱員福利開支因僱員數目增加而增加。

##### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2020年4月30日止四個月的人民幣71.0百萬元增加70.1%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣120.8百萬元。此外，我們的毛利率由截至2020年4月30日止四個月的4.9%上升至截至2021年4月30日止四個月的5.5%。毛利率的有關升幅乃由於(i)廣告分發服務(毛利率為100.0%)產生的收益增加，乃歸因於客戶對在信息流平台及主要搜索引擎平台營銷彼等的產品及服務之需求上升；及(ii)截至2021年4月30日止四個月從若干線上媒體平台收取相對較高的返點，主要與媒體平台基於其商業考慮而授出額外返點有關，基於董事的瞭解，若干線上媒體平台授出酌情獎勵返點以增加彼等與於相關行業具領先地位的其他主要線上媒體平台之競爭力。有關增幅被員工成本增加部分抵銷。

## 財務資料

### 其他收入

我們的其他收入由截至2020年4月30日止四個月的人民幣0.4百萬元大幅增加至截至2021年4月30日止四個月的人民幣26.6百萬元，主要因增值稅額外扣減確認為其他收入，乃由於本集團的附屬公司優矩北京為一間現代服務公司，合資格自銷項增值稅中額外抵扣10%的進項增值稅。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2020年4月30日止四個月的人民幣5.3百萬元增加74.9%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣9.3百萬元，主要由於我們的業務增長致使僱員福利開支因僱員數目上升而增加。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2020年4月30日止四個月的人民幣10.1百萬元增加149.5%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣25.3百萬元，主要由於(i)因業務增長，僱員福利開支、折舊及攤銷開支以及辦公開支增加；及(ii)專業服務費用增加。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2020年4月30日止四個月的人民幣3.3百萬元減少55.2%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣1.5百萬元，主要由於我們於截至2021年4月30日止四個月建立我們自己的研發團隊以升級及維持我們的優量引擎平台，而我們於2020年同期聘請第三方服務提供商開發優量引擎平台。

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2020年4月30日止四個月的人民幣26.9百萬元減少69.5%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣8.2百萬元，主要由於與截至2020年4月30日止四個月相比，我們於截至2021年4月30日止四個月就具有特定風險的客戶作出較少一般撥備及特定撥備。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2020年4月30日止四個月的人民幣8.5百萬元增加7.1%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣9.1百萬元，主要由於來自第三方的借款之利息開支增加，以支援因迅速發展的線上短視頻營銷解決方案業務導致的開支不斷增加。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2020年4月30日止四個月的人民幣4.5百萬元增加468.7%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣25.4百萬元，主要由於除稅前溢利因上文所述快速增長導致即期所得稅增加。

### 期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至2020年4月30日止四個月的人民幣12.6百萬元增加445.0%至截至2021年4月30日止四個月的人民幣68.6百萬元。我們的純利率(按期內溢利佔收益的百分比計算)由截至2020年4月30日止四個月的0.9%上升至截至2021年4月30日止四個月的3.1%。

### 經營業績的年度比較

#### 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

#### 收益

我們的收益由截至2019年12月31日止年度的人民幣3,450.9百萬元增加84.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣6,360.7百萬元，主要由於(i)廣告主客戶數目及彼等的平均開支均有所增加，反映我們的線上短視頻營銷解決方案業務快速發展，與行業高速增長一致。廣告主客戶數目由截至2019年12月31日止年度的757名增加至截至2020年12月31日止年度的1,028名，而每名廣告主客戶產生的平均收益(按總收益除以我們的廣告主客戶總數計量)由人民幣4.6百萬元增加至同期的人民幣6.2百萬元。具體而言，於我們線上營銷解決方案的總賬單超過人民幣10,000,000元的廣告主客戶總數由截至2019年12月31日止年度的71名增加至截至2020年12月31日止年度的97名，而該等廣告主客戶於2020年的保留率為90%。於我們線上營銷解決方案的總賬單超過人民幣50,000,000元的廣告主客戶總數由截至2019年12月31日止年度的22名增加至截至2020年12月31日止年度的34名，而該等廣告主客戶於2020年的保留率為95%。此外，於2019年，於我們線上營銷解決方案的總賬單超過人民幣10,000,000元及人民幣50,000,000元的廣告主客戶之淨收入擴張率(為我們自保留客戶產生額外收益的能力指標)分別為34.7%及34.1%；(ii)我們與客戶A的交易量大幅增加，主要由於客戶A投放於我們的營銷預算大幅增加(根據艾瑞諮詢的資料，按佔線上營銷市場的市場規模之百分比計算，由2015年的0.1%上升至2020年的24.1%)，以於線上短視頻平台(尤其是中國第二大線上短視頻平台)營銷其產品及服務，與線上短視頻營銷的市場份額增長相符；及(iii)我們透過深化與供應商A的合作及與額外頂尖線上媒體平台建立業務合作改善

## 財務資料

我們的渠道資源，從而吸引更多廣告主客戶。有關我們與大客戶及供應商的關係詳情，請參閱「業務—大客戶及供應商」。

### 服務成本

我們的服務成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣3,211.6百萬元增加87.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣6,035.3百萬元，主要是由於(i)我們快速增長的線上短視頻營銷解決方案業務令流量獲取及監測成本大幅增加；及(ii)僱員人數增加令僱員福利開支增加，這與我們的業務擴充一致。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣239.3百萬元增加36.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣325.4百萬元。我們的毛利率由截至2019年12月31日止年度的6.9%下降至截至2020年12月31日止年度的5.1%，主要是由於(i)隨著我們與直接廣告主的業務合作的快速發展及增長，按多合一服務確認的收益比例不斷上升，由2019年的97.6%上升至2020年的98.7%，而多合一服務的溢利率較廣告分發服務為低；及(ii)按多合一服務提供的服務的毛利率由2019年的4.6%下跌至2020年的3.9%。有關下跌主要是由於(i)從頂級線上媒體平台購買用戶流量的流量獲取成本增加，此與行業常態及過往市場趨勢一致；及(ii)為了滿足廣告主客戶的需求，我們在短視頻製作方面產生額外成本(包括員工成本)。根據艾瑞諮詢的資料，與我們業務直接可比的線上營銷解決方案提供商面臨類似的流量獲取成本波動，然而，彼等錄得的毛利率波動仍會受到多種因企業而異的因素影響，例如線上營銷解決方案提供商使用的線上媒體平台組合、其被要求投放的廣告組合以及企業在開展業務時產生的其他成本。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣6.9百萬元減少49.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣3.5百萬元，主要是由於(i)政府補助減少人民幣0.9百萬元；及(ii)於2019年收到的一次性增值稅退稅所致。

## 財務資料

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣18.3百萬元輕微增至截至2020年12月31日止年度的人民幣18.8百萬元，主要是由於僱員人數增加導致僱員福利開支增加所致，部分被差旅開支減少所抵銷。差旅開支減少乃主要由於COVID-19的傳播令我們的營銷推廣及客戶關係維護以及管理活動開支減少所致。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣28.4百萬元增加57.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣44.7百萬元，主要是由於(i)我們的僱員人數增加導致僱員福利開支增加，以及辦公室開支增加，此與我們業務的快速發展一致；及(ii)專業服務費用增加所致。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2019年12月31日止年度的零大幅增至截至2020年12月31日止年度的人民幣4.4百萬元，主要是由於我們用於優量引擎平台的研發活動及升級的開支所致。

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2019年12月31日止年度的人民幣77.5百萬元減少30.6%至截至2020年12月31日止年度的人民幣53.7百萬元，主要由於在2019年為具有特定信貸風險的客戶作出的特定撥備較2020年減少所致。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2019年12月31日止年度的人民幣11.1百萬元大幅增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣27.4百萬元，主要由於(i)保理借款的利息開支增加；及(ii)來自第三方的借款的利息開支增加，以支援因迅速發展的線上短視頻營銷解決方案業務導致的開支增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣28.3百萬元增加59.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣45.0百萬元，主要是由於溢利快速增長令即期所得稅增加所致。截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的實際所得稅稅率保持相對穩定。

## 財務資料

### 年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由截至2019年12月31日止年度的人民幣81.9百萬元增加62.6%至截至2020年12月31日止年度的人民幣133.2百萬元。我們的純利率(為年內溢利佔收益的百分比)由截至2019年12月31日止年度的2.4%下跌至截至2020年12月31日止年度的2.1%。

### 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

#### 收益

我們的收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,156.3百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣3,450.9百萬元，主要是由於(i)廣告主客戶數目及彼等的平均開支均有所增加，反映我們的線上短視頻營銷解決方案業務快速發展，與行業高速增長一致。廣告主客戶數目由截至2018年12月31日止年度的484名增加至截至2019年12月31日止年度的757名，而每名廣告主客戶產生的平均收益(按總收益除以我們的廣告主客戶總數計量)由人民幣2.4百萬元增加至同期的人民幣4.6百萬元。具體而言，於我們線上營銷解決方案的總賬單超過人民幣10,000,000元的廣告主客戶總數由截至2018年12月31日止年度的38名增加至截至2019年12月31日止年度的71名，而該等廣告主客戶於2019年的保留率為92%。於我們線上營銷解決方案的總賬單超過人民幣50,000,000元的廣告主客戶總數由截至2018年12月31日止年度的6名增加至截至2019年12月31日止年度的22名，而該等廣告主客戶於2019年的保留率為100%。此外，於2019年，於我們線上營銷解決方案的總賬單超過人民幣10,000,000元及人民幣50,000,000元的廣告主客戶之淨收入擴張率(為我們自保留客戶產生額外收益的能力指標)分別為50.7%及64.7%；(ii)我們與客戶A的交易量大幅增加，主要由於我們於2018年與客戶A建立業務關係後，我們與客戶A的業務關係於2019年有所提升，而客戶A增加彼等於我們的預算以於線上短視頻平台營銷彼等的產品及服務；及(iii)我們透過深化與供應商A的合作改善我們的渠道資源，從而吸引更多廣告主客戶。

#### 服務成本

我們的服務成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,049.6百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣3,211.6百萬元，主要是由於(i)我們快速增長的線上短視頻營銷解決方案業務令流量獲取及監測成本大幅增加；及(ii)僱員人數增加令僱員福利開支增加，此與我們的業務快速擴張一致。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣106.7百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣239.3百萬元。我們的毛利率由截至2018年12月31日止年度的9.2%減少至截至2019年12月31日止年度的6.9%，主要由於(i)隨著我們與直接廣告主的業務合作的快速發展及增長，按多合一服務確認的收益比例增加，由2018年的95.9%上升至2019年的97.6%，而多合一服務的溢利率較廣告分發服務為低；及(ii)按多合一服務提供的服務的毛利率由2018年的5.3%下跌至2019年的4.6%。有關下跌主要是由於(i)從頂級線上媒體平台購買用戶流量的流量獲取成本增加，此與行業常態及過往市場趨勢一致；及(ii)為了滿足廣告主客戶的需求，我們在短視頻製作方面產生額外成本(包括員工成本)。根據艾瑞諮詢的資料，與我們業務直接可比的線上營銷解決方案提供商面臨類似的流量獲取成本波動，然而，彼等錄得的毛利率波動仍會受到多種因企業而異的因素影響，例如線上營銷解決方案提供商使用的線上媒體平台組合、其被要求投放的廣告組合以及企業在開展業務時產生的其他成本。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣6.9百萬元，主要是由於(i) 2019年發生政府補助人民幣3.5百萬元；及(ii)增值稅加計扣除增加人民幣1.7百萬元；及(iii)理財產品的投資收入增加人民幣1.0百萬元所致。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣13.6百萬元增加34.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣18.3百萬元，主要是由於僱員福利開支、差旅開支及營銷推廣開支增加，這反映了我們的業務快速發展。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣19.4百萬元增加46.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣28.4百萬元，主要由於僱員人數增加令僱員福利開支增加，與我們業務的快速發展一致。

### 研發開支

於截至2018年及2019年12月31日止年度，我們概無產生任何研發開支。



## 財務資料

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣77.5百萬元，主要由於我們的業務持續增長、應收賬款的結餘增加及因我們擴大客戶群而為具有特定信貸風險的客戶作出特定撥備所致。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2018年12月31日止年度的人民幣4.1百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣11.1百萬元，主要由於(i)保理借款的利息開支增加；及(ii)銀行借款的利息開支增加，而銀行借款乃用於支持因我們的線上短視頻營銷解決方案業務的快速增長而不斷增加的開支。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣18.8百萬元增加50.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣28.3百萬元，主要是由於溢利快速增長令即期所得稅增加所致。我們的實際所得稅稅率於2018年及2019年分別為27.2%及25.7%，屬相對穩定。

### 年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由截至2018年12月31日止年度的人民幣50.1百萬元增加63.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣81.9百萬元。我們的純利率(為年內溢利佔收益的百分比)由截至2018年12月31日止年度的4.3%下跌至截至2019年12月31日止年度的2.4%。

### 流動資金及資本資源

我們的業務營運及擴展計劃需要大量資金，包括從線上媒體獲取用戶流量，增強我們的內容製作能力，提升我們的大數據分析能力，升級優量引擎平台以及其他營運資金需求。以往，我們主要通過經營活動所得現金、銀行及其他借貸以及股東出資為我們的資本支出和營運資金需求提供資金。截至2018年、2019年、2020年12月31日以及2021年4月30日，我們分別有人民幣9.8百萬元、人民幣59.2百萬元、人民幣130.2百萬元及人民幣70.3百萬元的現金及現金等價物，包括存放於銀行的現金及手頭現金。

## 財務資料

### 綜合現金流量表

下表載列我們於往績記錄期間的現金流量概要：

|                    | 截至12月31日止年度     |                  |                | 截至4月30日止四個月   |                  |
|--------------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
|                    | 2018年           | 2019年            | 2020年          | 2020年         | 2021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>經營活動現金流量</b>    |                 |                  |                |               |                  |
| 經營(所用)／所得現金        | (45,409)        | (151,884)        | 214,273        | 47,289        | (263,748)        |
| 已收利息               | 222             | 262              | 220            | 49            | 115              |
| 已付所得稅              | (1,938)         | (14,626)         | (34,184)       | (6,252)       | (22,848)         |
|                    | <u>(47,125)</u> | <u>(166,248)</u> | <u>180,309</u> | <u>41,086</u> | <u>(286,481)</u> |
| <b>投資活動(所用)／所得</b> |                 |                  |                |               |                  |
| 現金淨額               | (41,091)        | 34,200           | (5,652)        | (90,934)      | (81,152)         |
| <b>融資活動所得／(所用)</b> |                 |                  |                |               |                  |
| 現金淨額               | 97,497          | 181,406          | (103,670)      | 30,609        | 306,402          |
| <b>現金及現金等價物</b>    |                 |                  |                |               |                  |
| 增加／(減少)淨額          | 9,281           | 49,358           | 70,987         | (19,239)      | (61,231)         |
| 年初的現金及現金等價物        | 529             | 9,810            | 59,168         | 59,168        | 130,155          |
| <b>現金及現金等價物的</b>   |                 |                  |                |               |                  |
| 匯兌收益               | -               | -                | -              | -             | 1,343            |
| <b>年末的現金及現金</b>    |                 |                  |                |               |                  |
| 等價物                | <u>9,810</u>    | <u>59,168</u>    | <u>130,155</u> | <u>39,929</u> | <u>70,267</u>    |

## 財務資料

### 經營活動

我們主要通過提供線上短視頻營銷解決方案業務產生經營活動現金流入。經營活動現金流出主要包括流量獲取及監測成本、僱員福利開支及其他經營開支。我們的經營活動所得現金反映我們的除稅前溢利，並就非現金或非經營項目(如使用權資產以及物業、廠房及設備的折舊、金融資產減值虧損淨額、財務成本淨額、出售物業、廠房及設備的虧損、按公平值計入損益的金融資產投資收入、以股份為基礎的報酬開支，以及營運資金變動(包括應收賬款、預付款項、按金及其他應收款項、按公平值計入其他全面收益的金融資產、應付賬款、其他應付款項及應計費用以及合約負債的變動)作出調整。

截至2021年4月30日止四個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣286.5百萬元。此現金流出淨額主要歸因於我們的除所得稅前溢利為人民幣94.1百萬元，並就下列各項作出調整(i)非現金或非經營項目，主要包括金融資產減值虧損淨額人民幣8.2百萬元、財務成本淨額人民幣9.1百萬元、使用權資產折舊人民幣3.0百萬元；(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收賬款增加人民幣94.8百萬元；(b)應付賬款減少人民幣222.2百萬元；(c)其他應付款項及應計費用減少人民幣32.2百萬元；(d)合約負債增加人民幣7.3百萬元；(e)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣127.1百萬元；及(f)按公平值計入其他全面收益的金融資產減少人民幣2.2百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣22.8百萬元。

截至2020年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣180.3百萬元。此現金流入淨額主要歸因於我們的除所得稅前溢利為人民幣178.2百萬元，並就下列各項作出調整(i)非現金或非經營項目，主要包括金融資產減值虧損淨額人民幣53.7百萬元、財務成本淨額人民幣27.4百萬元、使用權資產折舊人民幣5.0百萬元；(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收賬款增加人民幣704.4百萬元；(b)應付賬款增加人民幣588.4百萬元；(c)其他應付款項及應計費用增加人民幣148.6百萬元；(d)合約負債增加人民幣37.2百萬元；(e)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣66.8百萬元；及(f)按公平值計入其他全面收益的金融資產減少人民幣31.9百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣34.2百萬元。

截至2019年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣166.2百萬元。該現金流出淨額主要歸因於我們的除所得稅前溢利為人民幣110.2百萬元，並就下列各項作出調整(i)非現金或非經營項目，主要包括金融資產減值虧損淨額人民幣77.5百萬元、財務成本淨額人民幣11.1百萬元、使用權資產折舊人民幣3.0百萬元，及按公平值計入損益的金融資產投資收入人民幣1.5百萬元；(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收賬款增加人民幣700.0百萬元；(b)應付賬款增加人民幣442.8百萬元；(c)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣90.1百萬元；(d)合約負債增加人民幣16.7百萬元；(e)其他應付款項及應計費用增加人民幣11.1百萬元；及(f)按公平值計入其他全面收益的金融資產增加人民幣32.7百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣14.6百萬元。

## 財務資料

截至2018年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣47.1百萬元。該現金流出淨額主要歸因於我們的除所得稅前溢利為人民幣68.9百萬元，並就下列各項作出調整(i)非現金或非經營項目，主要包括財務成本淨額人民幣4.1百萬元、使用權資產折舊人民幣1.7百萬元、以股份為基礎的報酬開支人民幣3.5百萬元及金融資產減值虧損淨額人民幣0.9百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收賬款增加人民幣535.6百萬元；(b)應付賬款增加人民幣444.3百萬元；(c)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣131.3百萬元；(d)其他應付款項及應計費用增加人民幣153.1百萬元；(e)合約負債增加人民幣14.5百萬元；及(f)按公平值計入其他全面收益的金融資產增加人民幣69.4百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣1.9百萬元。

### 投資活動

我們的投資活動所用現金主要反映我們用於購買物業、廠房及設備、購買金融資產以及向關聯方及第三方貸款。投資活動所得現金主要包括出售金融資產所得款項以及償還關聯方及第三方貸款。

截至2021年4月30日止四個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣81.2百萬元。此現金流出淨額主要歸因於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣145.0百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項人民幣65.3百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣5.7百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)購買物業、廠房及設備付款人民幣9.6百萬元；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,854.7百萬元；及(iii)向一名第三方貸款人民幣8.0百萬元所致。該現金流出淨額部分被(i)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣1,855.5百萬元；(ii)償還來自主要管理人員及員工貸款人民幣3.0百萬元；及(iii)一名第三方償還貸款人民幣8.0百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣34.2百萬元。該現金流入淨額主要是由於(i)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣2,307.3百萬元所致。該現金流入淨額部分被(i)購買物業、廠房及設備人民幣3.5百萬元；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣2,267.5百萬元；及(iii)向主要管理人員及員工貸款人民幣2.1百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣41.1百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)購買物業、廠房及設備人民幣1.3百萬元；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣663.2百萬元；(iii)向一名關聯方貸款人民幣6.5百萬元；及(iv)向主要管理人員及員工貸款人民幣2.0百萬元所致。該現金流出淨額部分被(i)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣625.4百萬元；及(ii)償還一名關聯方貸款人民幣6.5百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 融資活動

融資活動現金流入主要包括注資及借款。我們的融資活動現金流出主要用於償還借款、利息付款及租賃付款。

截至2021年4月30日止四個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣306.4百萬元。該現金流入淨額主要是由於(i)股東注資的所得款項人民幣167.3百萬元；(ii)銀行及保理借款所得款項人民幣860.6百萬元；及(iii)來自第三方借款的所得款項人民幣40.0百萬元所致，部分被(i)償還銀行及保理借款人民幣674.3百萬元；(ii)償還一名關聯方的借款人民幣56.2百萬元；(iii)已付股息人民幣15.7百萬元；(iv)於重組期間視作向股東分派人民幣15.3百萬元；(v)已付利息人民幣8.0百萬元；及(v)租賃負債付款人民幣3.8百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣103.7百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)償還銀行及保理借款人民幣2,048.5百萬元；(ii)償還來自關聯方的借款人民幣18.0百萬元；(iii)支付予本公司股東的股息人民幣7.1百萬元；(iv)已付利息人民幣26.7百萬元；(v)償還第三方借款人民幣20.0百萬元；及(vi)租賃負債付款人民幣4.3百萬元所致。該現金流出淨額部分被(i)借款所得款項人民幣64.0百萬元；(ii)來自第三方的銀行及保理借款所得款項人民幣1,955.4百萬元；及(iii)來自關聯方的借款人民幣1.5百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣181.4百萬元。該現金流入淨額主要是由於(i)來自第三方借款所得款項人民幣27.0百萬元；(ii)銀行及保理借款所得款項人民幣715.1百萬元；及(iii)來自關聯方的借款人民幣12.7百萬元所致。該現金流入淨額部分被(i)償還第三方借款人民幣26.0百萬元；(ii)償還銀行及保理借款人民幣520.3百萬元；(iii)已付利息人民幣11.2百萬元；(iv)償還來自關聯方的借款人民幣12.2百萬元；及(v)租賃負債付款人民幣3.6百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣97.5百萬元。該現金流入淨額主要是由於(i)來自第三方借款所得款項人民幣17.5百萬元；(ii)銀行及保理借款所得款項人民幣20.0百萬元；(iii)來自關聯方的借款人民幣122.1百萬元；及(iv)本公司股東注資所得款項人民幣10.0百萬元所致。該現金流入淨額部分被(i)償還第三方借款人民幣7.5百萬元；(ii)已付利息人民幣3.3百萬元；(iii)償還一名關聯方借款人民幣59.5百萬元；及(iv)租賃負債付款人民幣1.8百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 資本支出及承擔

於往績記錄期間，我們的資本支出主要包括辦公設備及租賃物業裝修的物業、廠房及設備支出。下表載列我們於所示期間的資本支出：

|          | 於12月31日 |         |         | 於4月30日  |
|----------|---------|---------|---------|---------|
|          | 2018年   | 2019年   | 2020年   | 2021年   |
|          | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) |
| 物業、廠房及設備 | 1,320   | 3,370   | 8,051   | 2,353   |

我們預計2021年的資本支出主要包括研發活動、軟件及系統升級以及購買辦公設備的支出。我們擬以經營所得現金及[編纂]所得款項為計劃的資本支出提供資金。

由於各種因素(包括未來現金流量、經營業績及財務狀況、中國的經濟狀況、是否有具備我們可接受的條款的融資以及中國監管環境的變動)，我們的實際資本支出可能與上述金額有所不同。此外，隨著我們尋求新機遇以擴展業務，我們可能不時產生額外的資本支出。

### 不可撤銷租賃承擔

下表載列我們於所示日期來自根據國際財務報告準則第16號「租賃」獲豁免確認使用權資產的租賃合約不可撤銷租賃承擔：

|           | 於12月31日 |         |         | 於4月30日  |
|-----------|---------|---------|---------|---------|
|           | 2018年   | 2019年   | 2020年   | 2021年   |
|           | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) |
| 於1年內      | 86      | 305     | 1,183   | 185     |
| 1年以上但不足2年 | -       | 6       | 970     | 18      |
| 2年以上但不足3年 | -       | 6       | 91      | -       |
| 3年以上      | -       | 6       | -       | -       |
| 總計        | 86      | 323     | 2,244   | 203     |

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

|                       | 於12月31日        |                  |                  | 於4月30日           | 於8月31日           |
|-----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | 2018年          | 2019年            | 2020年            | 2021年            | 2021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>流動資產</b>           |                |                  |                  |                  |                  |
| 預付款項、按金及其他資產          | 132,740        | 223,993          | 289,014          | 414,042          | 358,204          |
| 應收賬款                  | 535,385        | 1,158,041        | 1,808,817        | 1,895,645        | 2,044,989        |
| 按公平值計入其他全面收益的<br>金融資產 | 69,319         | 99,903           | 66,944           | 63,721           | 41,766           |
| 按公平值計入損益的金融資產         | 38,306         | -                | -                | 80,004           | 147,161          |
| 受限制現金                 | -              | 1,105            | 87,746           | 233              | 233              |
| 現金及現金等價物              | 9,810          | 59,168           | 130,155          | 70,267           | 275,362          |
| <b>流動資產總值</b>         | <b>785,560</b> | <b>1,542,210</b> | <b>2,382,676</b> | <b>2,523,912</b> | <b>2,867,715</b> |
| <b>流動負債</b>           |                |                  |                  |                  |                  |
| 應付賬款                  | 444,266        | 887,099          | 1,475,505        | 1,253,246        | 1,660,269        |
| 其他應付款項及應計費用           | 151,302        | 187,756          | 353,579          | 343,313          | 355,063          |
| 借款                    | 94,413         | 290,646          | 225,417          | 408,440          | 306,523          |
| 租賃負債                  | 2,740          | 3,687            | 5,383            | 11,130           | 9,645            |
| 合約負債                  | 16,892         | 31,282           | 66,133           | 75,758           | 71,547           |
| 即期所得稅負債               | 18,010         | 51,487           | 82,124           | 81,821           | 44,523           |
| <b>流動負債總額</b>         | <b>727,623</b> | <b>1,451,957</b> | <b>2,208,141</b> | <b>2,173,708</b> | <b>2,447,570</b> |
| <b>流動資產淨值</b>         | <b>57,937</b>  | <b>90,253</b>    | <b>174,535</b>   | <b>350,204</b>   | <b>420,145</b>   |

截至2021年8月31日，我們的流動資產淨值為人民幣420.1百萬元，包括流動資產人民幣2,867.7百萬元及流動負債人民幣2,447.6百萬元，較我們截至2021年4月30日的流動資產淨值人民幣350.2百萬元增加人民幣69.9百萬元。此主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣205.1百萬元；(ii)應收賬款因業務擴充而增加人民幣149.3百萬元；(iii)與我們於2021年8月31日持有的理財產品有關的按公平值計入損益的金融資產增加人民幣67.2百萬元；及(iv)借款減少人民幣101.9百萬元所致。此乃部分被應付賬款因業務擴充及與電商行業相對應的季節性波動而增加人民幣407.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

截至2021年4月30日，我們的流動資產淨值為人民幣350.2百萬元，包括流動資產人民幣2,523.9百萬元及流動負債人民幣2,173.7百萬元，較我們截至2020年12月31日的流動資產淨值人民幣174.5百萬元增加人民幣175.7百萬元。此主要是由於(i)應收賬款因業務擴充而增加人民幣86.8百萬元；(ii)預付款項、按金及其他資產主要因業務擴充及資本化[編纂]而增加人民幣125.0百萬元；(iii)與我們於2021年4月30日持有的理財產品有關的按公平值計入損益的金融資產增加人民幣80.0百萬元；及(iv)應付賬款減少人民幣222.3百萬元，反映與電商行業的季節性波動相對應的應付賬款出現季節性波動。此乃部分被與銀行借款、保理借款、來自第三方的借款及來自一名關聯方的借款有關的借款增加人民幣183.0百萬元；(ii)合約負債增加人民幣9.6百萬元；及(iii)租賃負債增加人民幣5.7百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣174.5百萬元，包括流動資產人民幣2,382.7百萬元及流動負債人民幣2,208.1百萬元，較我們截至2019年12月31日的流動資產淨值人民幣90.3百萬元增加人民幣84.3百萬元。此主要是由於(i)業務擴充令應收賬款增加人民幣650.8百萬元；(ii)受限制現金增加人民幣86.6百萬元；(iii)現金及現金等價物增加人民幣71.0百萬元；(iv)預付款項、按金及其他資產增加人民幣65.0百萬元；及(v)借款減少人民幣65.2百萬元所致。此部分被(i)按公平值計入其他全面收益的金融資產減少人民幣33.0百萬元；(ii)應付賬款增加人民幣588.4百萬元，與我們的線上短視頻營銷解決方案業務的快速增長一致；(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣165.8百萬元；(v)合約負債增加人民幣34.9百萬元；(vi)即期所得稅負債增加人民幣30.6百萬元；及(vii)即期租賃負債增加人民幣1.7百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣90.3百萬元，包括流動資產人民幣1,542.2百萬元及流動負債人民幣1,452.0百萬元，較我們截至2018年12月31日的流動資產淨值人民幣57.9百萬元增加人民幣32.3百萬元。此主要是由於(i)預付款項、按金及其他資產增加人民幣91.3百萬元；(ii)與業務增長一致的應收賬款增加人民幣622.7百萬元；(iii)按公平值計入其他全面收益的金融資產增加人民幣30.6百萬元；(iv)受限制現金增加人民幣1.1百萬元；及(v)現金及現金等價物增加人民幣49.4百萬元所致。此部分被(i)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣38.3百萬元；(ii)應付賬款增加人民幣442.8百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣36.5百萬元；(iv)合約負債增加人民幣14.4百萬元；(v)即期所得稅負債增加人民幣33.5百萬元；(vi)借款增加人民幣196.2百萬元；及(vii)租賃負債增加人民幣0.9百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣57.9百萬元，包括流動資產人民幣785.6百萬元及流動負債人民幣727.6百萬元。



## 財務資料

### 營運資金充足度

於往績記錄期間，我們主要以經營活動所得現金、注資、來自關聯方的借款及銀行借款滿足營運資金需求。

考慮到我們可用的財務資源，包括經營活動現金流量、現金結餘、銀行借款、未動用銀行融資及[編纂]估計所得款項淨額，董事認為我們有充足的營運資金來滿足我們目前以及自本文件日期起計未來12個月的需求。

除了「一 影響經營業績的主要因素」所披露的因素外，董事並不知悉任何其他將會對我們的流動資金造成重大影響的因素。有關我們現有營運及未來計劃所需資金的詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

### 若干資產負債表項目

#### 應收賬款

下表載列我們截至所示日期的應收賬款：

|               | 於12月31日        |                  |                  | 於4月30日           |
|---------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|               | 2018年          | 2019年            | 2020年            | 2021年            |
|               | (人民幣千元)        | (人民幣千元)          | (人民幣千元)          | (人民幣千元)          |
| 應收賬款          | 535,600        | 1,233,864        | 1,938,246        | 2,033,068        |
| 減：信貸虧損撥備      | (215)          | (75,823)         | (129,429)        | (137,423)        |
| <b>應收賬款淨額</b> | <b>535,385</b> | <b>1,158,041</b> | <b>1,808,817</b> | <b>1,895,645</b> |

應收賬款主要指我們就線上營銷解決方案業務應收廣告主客戶的無抵押及不計息的餘額。

我們的應收賬款由截至2018年12月31日的人民幣535.4百萬元大幅增加116.3%至截至2019年12月31日的人民幣1,158.0百萬元，反映我們的線上短視頻營銷解決方案業務快速增長。

我們的應收賬款由截至2019年12月31日的人民幣1,158.0百萬元增加56.2%至截至2020年12月31日的人民幣1,808.8百萬元，反映我們的線上短視頻營銷解決方案業務進一步增長。

我們的應收賬款由截至2020年12月31日的人民幣1,808.8百萬元增加4.8%至截至2021年4月30日的人民幣1,895.6百萬元，反映我們的線上短視頻營銷解決方案業務快速增長。

## 財務資料

我們採用簡化法計提國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損，簡化法允許對所有應收賬款使用全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶的賬齡分析。此外，我們按個別基準計提應收賬款減值虧損的政策乃基於對應收賬款的可收回性及賬齡分析之評估，而此評估需要運用判斷及估計。有關詳情請參閱本節「主要會計政策—應收賬款減值」。

我們基於類似信貸風險特徵分組的客戶應收賬款的預期虧損率由2018年12月31日的0.03%上升至2019年12月31日的3.65%，並進一步上升至2020年12月31日的6.42%及2021年4月30日的6.14%。

於2018年12月31日，我們正處於業務發展的初始階段，並與信譽良好的客戶建立業務關係。應收賬款中並未識別出明確的違約跡象。因此，我們參考外部信貸評級(如可比實體的違約概率)，結合影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟前瞻性因素計算預期信貸虧損。於2018年12月31日，賬齡超過90天的應收賬款結餘主要歸因於若干特定客戶。根據我們可獲得的合理及可支持的資料(例如外部信貸評級—因為我們並無足夠的歷史資料)，該等特定客戶的信貸質量相對較高。對於少於90天或超過90天的結餘，該特定信貸評級的虧損率將基本相同。因此，於2018年12月31日，不同時間段的應收賬款的虧損率相當穩定。

我們的信貸虧損撥備由截至2018年12月31日的人民幣0.2百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣75.8百萬元，主要是因為(i)我們對財務困難的客戶計提特定撥備約人民幣54.3百萬元；及(ii)我們對基於類似信貸風險特徵分組的客戶應收賬款計提的信貸虧損撥備增加，主要是由於(a)我們的應收賬款增加，這與我們的業務擴充一致；及(b)預期信貸虧損率提高。隨著我們擴大業務，我們可以獲得更多資料，例如歷史信貸虧損經驗。考慮到我們應收賬款的賬齡增加及未來經濟狀況，預期信貸虧損率已顯著上升。隨著我們擴大與領先電子商務公司(我們通常向其授予較長的信貸期)的合作，應收賬款的賬齡增加。

我們的信貸虧損撥備由截至2019年12月31日的人民幣75.8百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣129.4百萬元，主要是因為(i)截至2020年12月31日，我們對財務困難的客戶計提特定撥備約人民幣26.7百萬元；(ii)我們的應收賬款隨著我們的業務擴充而增加；及(iii)考慮到COVID-19爆發的影響，我們於2020年進一步提高基於類似信貸風險特徵分組的客戶應收賬款的預期信貸虧損率。

## 財務資料

我們的信貸虧損撥備由截至2020年12月31日的人民幣129.4百萬元增加至截至2021年4月30日的人民幣137.4百萬元，主要由於應收賬款因業務擴充而增加。

下表載列我們截至所示日期按發票日期劃分的應收賬款賬齡分析：

|           | 於12月31日        |                  |                  | 於4月30日           | 截至最後實際<br>可行日期   | 截至最後實際<br>可行日期 |
|-----------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|           | 2018年          | 2019年            | 2020年            | 2021年            | 其後已結算            | 尚未結算           |
|           | (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)        |
| 90天內      | 519,403        | 1,014,178        | 1,809,719        | 1,270,915        | 1,142,323        | 128,592        |
| 91天至180天  | 9,101          | 196,059          | 48,020           | 672,839          | 637,384          | 35,455         |
| 181天至270天 | 7,096          | 5,398            | 15,574           | 35,929           | 16,973           | 18,956         |
| 271天至1年   | -              | 2,179            | 12,663           | 1,833            | 546              | 1,287          |
| 一年以上      | -              | 16,050           | 52,270           | 51,552           | 128              | 51,424         |
|           | <u>535,600</u> | <u>1,233,864</u> | <u>1,938,246</u> | <u>2,033,068</u> | <u>1,797,354</u> | <u>235,714</u> |

我們一般向客戶提供介乎30天至120天的信貸期。我們力求對未償還應收賬款維持嚴格控制，管理層會定期檢討逾期餘額。

於往績記錄期間，我們於交易日期後的90天內與我們的媒體合作夥伴結清大部分流量獲取成本，或就自我們的媒體合作夥伴獲取的用戶流量預付款項，而我們通常於我們線上短視頻營銷解決方案的發票日期起或要求預付起的30至120天內與廣告主客戶結算，導致支付流量獲取成本的時間與獲得來自廣告主客戶的收益之時間錯配。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年4月30日止四個月，我們的應收賬款週轉天數分別為56天、65天、65天及73天。我們以年度的年初及年末應收賬款結餘(扣除減值)的平均值除以年度的總賬單項下的收益再乘以年度的天數(2018年、2019年及2020年為365天，而截至2021年4月30日止四個月為120天)計算應收賬款週轉天數。我們的應收賬款週轉天數由2018年的56天增加至2019年的65天，主要由於產生自領先電商公司的收益增加，而我們一般向彼等授出較長信貸期。我們的應收賬款週轉天數於2019年及2020年維持相對穩定。我們的應收賬款週轉天數由2020年的65天增加至截至2021年4月30日止四個月的73天，主要由於我們於2020年第四季產生大部分的收益。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年4月30日止四個月，我們

## 財務資料

的現金換算週期(按應收賬款週轉天數減去應付賬款週轉天數計算)分別約為12天、15天、13天及18天。於2021年4月30日後及直至最後實際可行日期，雖然於2021年4月30日僅有19.8%賬齡超過180天的應收賬款其後經已結算，我們已於2021年4月30日就未償還結餘作出人民幣76.4百萬元的充足撥備。

我們認為，於往績記錄期間已就應收賬款作出足夠撥備，基準為：

- 我們按持續基準密切檢討應收賬款結餘及任何逾期結餘，並評估逾期結餘的可收回性；
- 我們監察應收賬款的其後收取及追溯檢討過往期間的會計估計，以識別任何重大差異；及
- 我們採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，為所有應收賬款撥備整個存續期內的預期虧損撥備。就應收根據相似信貸風險特徵分組的客戶之應收賬款而言，我們通過參考歷史信貸虧損經驗並結合當前情況以及對未來經濟狀況的預測，並考慮整個存續期內的應收賬款賬齡及預期信貸虧損率計算預期信貸虧損。就應收具有不同信貸風險的客戶(例如我們已識別面對財務困難的客戶)之應收賬款而言，我們基於各個別結餘的信貸風險特徵採用個別識別方法。我們亦就具有外部信貸評級的客戶採用個別識別法。

根據我們控制信貸風險的內部政策，任何付款違約將及時向管理層匯報以作出進一步行動，包括不再提供進一步服務及採取法律行動。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已向重大違約的客戶提起法律訴訟以尋求自客戶收回逾期付款，未償還金額合共為人民幣109.6百萬元。

有關我們信貸政策的詳情，請參閱「業務 — 風險管理及內部控制 — 信貸風險管理」。

截至最後實際可行日期，截至2021年4月30日的應收賬款人民幣1,797.4百萬元或約88.4%已於其後結清。

## 財務資料

### 按公平值計入其他全面收益的金融資產

下表載列於往績記錄期間我們按公平值計入其他全面收益的金融資產之詳情：

|        | 於12月31日       |               |               | 於4月30日        |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|        | 2018年         | 2019年         | 2020年         | 2021年         |
|        | (人民幣千元)       | (人民幣千元)       | (人民幣千元)       | (人民幣千元)       |
| 應收賬款   | 69,319        | 81,656        | 66,944        | 37,858        |
| 銀行承兌票據 | -             | 18,247        | -             | 25,863        |
|        | <u>69,319</u> | <u>99,903</u> | <u>66,944</u> | <u>63,721</u> |

我們定期貼現自其客戶收取的銀行承兌票據，或以不附任何追索權的方式向金融機構保理來自一名主要客戶的應收賬款，以為我們的營運資金需求撥資。

根據我們與客戶B的聯屬金融機構(「金融機構」)之間無追索權的保理安排，我們可不時向金融機構保理客戶B產生的應收賬款。按公平值計入其他全面收益的金融資產項下的應收賬款指與客戶B的應收賬款的期末結餘，我們可向金融機構進行保理。我們訂立有關保理安排主要為改善我們的流動資金狀況。根據該等安排，金融機構於確認應收賬款的有效性後以現金向我們購買應收賬款，而客戶B應透過向金融機構直接付款以結算原先結欠我們的應收賬款。根據該等安排，保理應收賬款的債務人未有付款或延遲付款的風險將由金融機構承擔。按公平值計入其他全面收益的金融資產於2020年12月31日至2021年4月30日減少，乃主要由於我們其中一名主要客戶還款所致。

截至最後實際可行日期，截至2021年4月30日按公平值計入其他全面收益的金融資產人民幣29.3百萬元或約46.1%已於其後結算。

## 財務資料

### 按公平值計入損益的金融資產

下表載列於往績記錄期間我們按公平值計入損益的金融資產詳情：

|                          | 於12月31日          |                  |                  | 於4月30日           |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | 2018年<br>(人民幣千元) | 2019年<br>(人民幣千元) | 2020年<br>(人民幣千元) | 2021年<br>(人民幣千元) |
| 於信譽良好的商業銀行<br>發行的理財產品的投資 | 38,306           | -                | -                | 80,004           |

於2018年12月31日及2021年4月30日按公平值計入損益的金融資產指於以人民幣計值的理財產品的投資，預期回報率介乎每年2.15%至3.10%。該等理財產品的投資回報並無保證，據此，其合約現金流量並不符合純粹指本金及利息付款的資格。於2018年12月31日及2021年4月30日，該等投資概無逾期。我們於2021年4月30日的理財產品可隨時贖回。

我們購買理財產品，作為短期改善手頭現金使用的補充方法。我們擬於日後購買具良好流動性的低風險理財產品，以供庫務管理用途。我們已制訂一系列投資政策及內部控制政策，以就我們的理財產品投資達致合理回報，同時減輕我們的投資風險敞口。該等政策及措施包括：

- 不需要用於短期營運資金用途的盈餘現金可用作投資；
- 投資通常為短期且不具投機性，以保證我們的資金流動性及財務靈活性；
- 我們僅購買由信譽良好的商業銀行及／或其他合資格金融機構發行的低風險理財產品，而於任何特定期間，我們投資於多家發行人所提供的產品，以減輕集中風險；
- 超過若干門檻的投資必須根據相關法律及法規以及組織章程細則獲得股東或董事會批准；及
- 我們的財務部門(須管理層審批)負責投資的全面執行，包括風險評估。

## 財務資料

我們主要根據本金額、到期日、產品經理的資質、相關資產、預期回報率以及投資條款及條件的審查進行風險評估。

按公平值計入其他全面收益的金融資產之估值乃基於貼現現金流量並假設預期保理比率及貼現率將於其後結算後變現及經管理層評估而釐定。我們投資的按公平值計入損益的理財產品之估值乃基於貼現現金流量並假設預期回報將於到期後取得及經董事認為具備足夠經驗及專業知識的管理層評估而釐定。

就按公平值計入損益的金融資產之估值而言，董事認為，第3級公平值層級內披露的短期理財產品為對公平值的合適估計，原因是管理有關理財產品的銀行經參考理財產品投資的相關資產表現後，按季度或更為頻繁的基準定期更新預期回報率。董事認為，於釐定該等理財產品的公平值時，預期回報率為未來現金流量以及貼現率提供良好的近似值。董事並不知悉有關跡象表明短期理財產品不能代表所識別的公平值。

就按公平值計入其他全面收益的金融資產之估值而言，董事已採納以下程序：(i) 審閱與保理應收賬款及貼現銀行承兌票據的合約條款；及(ii) 仔細考慮所有資料，尤其是要求管理層作出評估及估計的該等不可觀察輸入數據(例如貼現率)。基於上述程序及仔細考慮所有資料，董事認為，按公平值計入其他全面收益的金融資產之估值屬公平合理，而本集團的財務報表乃妥善編製。

有關第三級金融資產的公平值計量詳情載於本文件附錄一所載申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函報告工作準則第200號「於投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」刊發的會計師報告附註5.3。

有關董事就按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量的金融資產(根據公平值層級劃分為第三層級公平值計量)所進行的估計分析而言，獨家保薦人進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i) 審查本文件附錄一所載會計師報告相關附註以及董事提供的相關分析、協議及其他文件；及(ii) 與董事及申報會計師(如適用)討論按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益的金融資產估值之主要基準及假設。經考慮董事及申報會計師完成的工作以及上述已完成

## 財務資料

的盡職調查，獨家保薦人並無發現任何事項令其質疑董事對按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益的金融資產進行的估值分析(如適用)。

### 預付款項、按金及其他資產

下表載列我們截至所示日期的預付款項、按金及其他資產：

|                       | 於12月31日        |                |                | 於4月30日         |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 2018年          | 2019年          | 2020年          | 2021年          |
|                       | (人民幣千元)        | (人民幣千元)        | (人民幣千元)        | (人民幣千元)        |
| 付予線上媒體平台的按金           | 108,596        | 105,182        | 154,423        | 185,464        |
| 租金及其他按金               | 1,099          | 10,480         | 10,585         | 12,342         |
| 付予線上媒體平台及<br>供應商的預付款項 | 7,290          | 101,042        | 84,661         | 163,632        |
| 可收回增值稅                | 14,191         | 3,944          | 37,530         | 47,173         |
| 向主要管理人員及員工貸款<br>及墊款   | 3,067          | 5,384          | 3,262          | 4,150          |
| [編纂]                  | [編纂]           | [編纂]           | [編纂]           | [編纂]           |
| 其他                    | 7              | 540            | 520            | 1,158          |
|                       | 134,250        | 226,572        | 291,949        | 418,211        |
| 減：按金及其他資產虧損<br>撥備     | (711)          | (887)          | (1,025)        | (1,242)        |
|                       | 133,539        | 225,685        | 290,924        | 416,969        |
| 減：非流動租金按金             | (799)          | (1,692)        | (1,910)        | (2,927)        |
| <b>總計</b>             | <b>132,740</b> | <b>223,993</b> | <b>289,014</b> | <b>414,042</b> |

我們的預付款項、按金及其他資產由截至2018年12月31日的人民幣132.7百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣224.0百萬元、增加至截至2020年12月31日的人民幣289.0百萬元及進一步增加至截至2021年4月30日的人民幣414.0百萬元，主要由於付予線上媒體平台的按金及付予供應商的預付款項結餘波動所致。付予線上媒體平台的按金指為獲取用戶流量而按線上媒體平台要求於線上媒體平台存放的款項。與線上媒體平台的若干協議載列最低總開支，一般要求支付按金作為根據協議履約的擔保。該等按金一般不會於與供應商的交易中動用。相反，一旦我們於線上媒體平台的流量獲取成本超出與線上媒體平台的框架協議所協定的金額，該等按金可悉數退回或用於抵銷我們對相關線上媒體平台的應付賬款。



## 財務資料

為減低違約風險，我們繼而要求廣告主客戶向我們下達按金。我們的按金由截至2018年12月31日的人民幣108.6百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣105.2百萬元，但於截至2020年12月31日增加至人民幣154.4百萬元及於截至2021年4月30日進一步增加至人民幣185.5百萬元，這與我們不斷增強的業務營運水平一致，反映了我們線上短視頻營銷解決方案業務的快速擴充。

鑒於與線上媒體平台的框架協議一般為期一年，且我們通常通過抵銷應付相關線上媒體平台的應付賬款或退還現金的方式與線上媒體平台結算按金，直至年度框架協議結束(基於過往經驗為年度框架協議結束後的短期內)，我們認為，與線上媒體平台的按金之週轉日數應與年度框架協議的年期大致相同，於往績記錄期間一般為一年。截至最後實際可行日期，截至2021年4月30日向線上媒體平台支付的為數人民幣80.8百萬元或43.6%的按金已獲退回或用於抵銷相關線上媒體平台的應付賬款。考慮到以下事實後，我們認為給予線上媒體平台的按金之可收回性風險較低：(a)大多數按金乃支付予在中國建立完善、可信且信譽良好的線上媒體平台，而該等平台同時是我們於往績記錄期間的五大供應商；(b)按照相關年度框架協議向線上媒體平台支付按金，而我們根據該等協議擁有多項合約權利；(c)我們過往從未就該等按金面對任何重大違約問題；及(d)我們與該等線上媒體平台進行持續交易，當中的按金可用於抵銷我們的應付賬款。

付予供應商的預付款項為我們預付予我們的媒體合作夥伴或媒體代理以獲取用戶流量的款項。由於我們的線上短視頻營銷解決方案業務快速擴充，我們付予供應商的預付款項由截至2018年12月31日的人民幣7.3百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣101.0百萬元。我們付予供應商的預付款項由截至2019年12月31日的人民幣101.0百萬元減少16.2%至截至2020年12月31日的人民幣84.7百萬元，主要由於多個線上媒體平台降低其預付款項規定所致，主要由於我們自該等線上媒體平台的採購金額增加，業務關係有所提升。具體而言，我們向供應商G、供應商D及一間私人廣告服務提供商作出的預付款項總額由截至2019年12月31日的人民幣94.5百萬元大幅減少至截至2020年12月31日的人民幣17.1百萬元，主要由於我們就彼等的服務作出之開支有所增加。預付款項的有關減幅部分被向於2020年建立業務關係的若干線上媒體平台作出的預付款項部分抵銷。

## 財務資料

我們向供應商支付的預付款項由截至2020年12月31日的人民幣84.7百萬元增加至截至2021年4月30日的人民幣163.6百萬元，主要由於線上媒體平台或媒體代理的預付款項增加，包括(i)於2020年向已建立業務關係的線上媒體平台作出的預付款項增加；及(ii)由於多個行業的廣告主客戶大幅增加彼等的營銷活動以準備即將舉行的促銷活動，為就獲得足夠廣告資源以滿足線上廣告不斷上升的需求，向現有線上媒體平台或媒體代理就線上營銷解決方案業務作出的預付款項增加，當中廣告主客戶將增加彼等的營銷開支以刺激彼等的年中銷售，而年中正常被視為線上營銷解決方案服務的旺季。有關預付款項主要包括就向主要從事互聯網服務、教育、休閒及旅遊以及電商行業的廣告主客戶提供線上營銷解決方案服務而向線上媒體平台或媒體代理作出的預付款項，有關預付款項其後已於2021年5月及6月我們向廣告主客戶提供線上營銷解決方案服務時動用。預付款項、按金及其他資產之非流動部分指租金按金。

就用戶流量獲取向供應商作出的預付款項對我們的營運及業務擴充而言屬重大，原因為若干領先線上媒體平台通常需要預付款項才能與其進行業務合作，且廣告主客戶通常偏好並選擇在該等平台投放其廣告。當(i)供應商並無向我們授出任何信貸期；或(ii)供應商已向我們授出信貸期，但我們應付彼等的款項已超出相關信貸限制，彼等要求我們支付預付款項。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的預付款項一般於一至兩個月內可予退回及於與供應商的交易中動用。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年4月30日止四個月，我們的預付款項週轉天數(按向線上媒體平台及供應商作出的預付款項之年初及年末結餘除以流量獲取及監測成本總額再乘以相關期間的天數計算)分別為一天、四天、四天及五天。

截至最後實際可行日期，人民幣163.6百萬元(相當於截至2021年4月30日預付款項之100%)其後已動用或結算。

## 財務資料

### 應付賬款

下表載列我們截至所示日期的應付賬款：

|    | 於12月31日          |                  |                  | 於4月30日           |
|----|------------------|------------------|------------------|------------------|
|    | 2018年<br>(人民幣千元) | 2019年<br>(人民幣千元) | 2020年<br>(人民幣千元) | 2021年<br>(人民幣千元) |
| 總計 | 444,266          | 887,099          | 1,475,505        | 1,253,246        |

應付賬款主要指就用戶流量獲取應付供應商的未付款項。

我們的應付賬款由截至2018年12月31日的人民幣444.3百萬元大幅增加99.7%至截至2019年12月31日的人民幣887.1百萬元及增加66.3%至截至2020年12月31日的人民幣1,475.5百萬元，這與我們線上營銷解決方案業務的快速增長相符。

我們的應付賬款由截至2020年12月31日的人民幣1,475.5百萬元減少至截至2021年4月30日的人民幣1,253.2百萬元，當中我們已根據信貸條款與供應商結算應付款項結餘。

下表載列我們截至所示日期按發票日期劃分的應付賬款賬齡分析：

|        | 於12月31日          |                  |                  | 於4月30日           |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|        | 2018年<br>(人民幣千元) | 2019年<br>(人民幣千元) | 2020年<br>(人民幣千元) | 2021年<br>(人民幣千元) |
| 少於6個月  | 444,266          | 886,198          | 1,473,116        | 1,249,562        |
| 6個月至1年 | -                | 542              | 1,862            | 3,009            |
| 超過1年   | -                | 359              | 527              | 675              |
| 總計     | 444,266          | 887,099          | 1,475,505        | 1,253,246        |

我們的供應商一般於90天內與我們結清款項。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年4月30日止四個月，我們的應付賬款週轉天數分別為44天、50天、52天及56天。我們以年初及年末應付賬款結餘的平均值除以相關期間的流量獲取及監測成本總額再乘以相關期間的天數(2018年、2019年及2020年為365天，而截至2021年4月30日止四個月則為120天)計算應付賬款週轉天數。於往績記錄期間，我們的應付賬款週轉天數保持相對穩定，並位於與供應商的整體結算期內。

截至最後實際可行日期，截至2021年4月30日的應付賬款人民幣1,238.1百萬元或約98.8%已於其後結清。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用：

|           | 於12月31日 |         |         | 於4月30日  |
|-----------|---------|---------|---------|---------|
|           | 2018年   | 2019年   | 2020年   | 2021年   |
|           | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) |
| 代客戶應付線上媒體 |         |         |         |         |
| 平台的成本     | 29,719  | 27,136  | 54,647  | 45,189  |
| 客戶按金      | 87,668  | 65,390  | 70,188  | 62,476  |
| 應付股息      | -       | 23,000  | 37,875  | -       |
| 應付關聯方款項   | 2,612   | 3,098   | 3,926   | 62,724  |
| [編纂]      | [編纂]    | [編纂]    | [編纂]    | [編纂]    |
| 其他        | 829     | 1,156   | 9,552   | 8,295   |
|           | 120,828 | 119,780 | 180,062 | 183,692 |
| 金融負債總額    |         |         |         |         |
| 應付增值稅     | 22,960  | 52,641  | 132,119 | 120,954 |
| 其他應付稅項    | 150     | 1,501   | 2,139   | 1,473   |
| 應付工資及福利   | 7,364   | 13,834  | 39,259  | 37,194  |
|           | 151,302 | 187,756 | 353,579 | 343,313 |
| 總計        | 151,302 | 187,756 | 353,579 | 343,313 |

我們的其他應付款項及應計費用主要包括代客戶應付線上媒體平台的成本、客戶按金、應付股息、應付增值稅以及應付工資及福利。客戶按金指我們的廣告主客戶就線上營銷解決方案向我們支付的按金。於往績記錄期間，媒體合作夥伴或會不時要求我們向彼等支付按金，而另一方面，我們亦會要求我們的廣告主客戶向我們支付按金，藉此管理我們的風險。我們的其他應付款項及應計費用由截至2018年12月31日的人民幣151.3百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣187.8百萬元，並增加至截至2020年12月31日的人民幣353.6百萬元，主要由於若干項目如下文進一步討論出現波動所致。我們的其他應付款項及應計費用輕微減少至截至2021年4月30日的人民幣343.3百萬元。

代客戶應付線上媒體平台的成本指廣告分發服務客戶向我們支付的流量獲取成本，有關金額將由我們代表該等客戶轉賬予媒體合作夥伴。

## 財務資料

我們的應付股息由截至2018年12月31日的零增加至截至2019年12月31日的人民幣23.0百萬元，並增加至截至2020年12月31日的人民幣37.9百萬元，主要是由於本公司分別於2019年及2020年議決向股東宣派股息所致。我們的應付股息由截至2020年12月31日的人民幣37.9百萬元減少至截至2021年4月30日的零，主要由於重組在2021年3月3日完成後，廣州優矩已成為本公司一名關聯方。因此，截至2021年4月30日已宣派但未向廣州優矩派付的股息人民幣62.2百萬元已呈列為應付一名關聯方款項。董事確認，應付廣州優矩的所有有關股息將於[編纂]前結算。

我們的應付增值稅由截至2018年12月31日的人民幣23.0百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣52.6百萬元，並增加至截至2020年12月31日的人民幣132.1百萬元，與我們的業務擴充及溢利增長一致。與2020年12月31日相比，我們的應付增值稅於2021年4月30日維持相對穩定。

應付工資及福利指應付予我們僱員的工資及花紅。我們的應付工資及福利由截至2018年12月31日的人民幣7.4百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣13.8百萬元，並進一步大幅增加至截至2020年12月31日的人民幣39.3百萬元，主要是由於我們的僱員人數增加及其平均薪酬水平上升所致，此與我們的業務擴充一致。與2020年12月31日相比，我們的應付工資及福利於2021年4月30日維持相對穩定。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的應付賬款或其他應付款項及應計費用均無重大拖欠。

應付關聯方款項指應付廣州優矩及我們的控股股東馬先生的款項。有關款項屬非貿易性質。董事確認，所有該等應付關聯方款項將於[編纂]前結清。有關應付關聯方款項的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註35。

### 合約負債

我們的合約負債指廣告主客戶就線上營銷解決方案支付的墊款，而相關服務尚未提供。下表載列我們截至所示日期確認的收益相關合約負債：

|      | 於12月31日 |         |         | 於4月30日  |
|------|---------|---------|---------|---------|
|      | 2018年   | 2019年   | 2020年   | 2021年   |
|      | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) |
| 客戶墊款 | 16,892  | 31,282  | 66,133  | 75,758  |

## 財務資料

我們的合約負債由截至2018年12月31日的人民幣16.9百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣31.3百萬元，並增加至截至2020年12月31日的人民幣66.1百萬元及進一步增加至截至2021年4月30日的人民幣75.8百萬元，此主要與我們的線上短視頻解決方案業務的快速增長一致。

下表載列合約負債於所示日期的賬齡分析：

|           | 於2020年<br>12月31日<br>(人民幣千元) | 於2021年<br>4月30日<br>(人民幣千元) |
|-----------|-----------------------------|----------------------------|
| 90天內      | 37,276                      | 40,251                     |
| 91天至180天  | 28,857                      | 35,507                     |
| <b>總計</b> | <b>66,133</b>               | <b>75,758</b>              |

於往績記錄期間，於2018年及2019年12月31日合約負債為數人民幣16.9百萬元及人民幣31.3百萬元的未償還結餘已分別於2019年及2020年悉數結算。截至最後實際可行日期，於2020年12月31日及2021年4月30日的所有合約負債其後經已主要透過向廣告主客戶提供營銷服務動用或結算。經考慮過往其後結算模式後，我們預期我們的廣告主客戶將於短期內動用彼等支付予我們的預付款項以滿足彼等的營銷需求。然而，其後動用廣告主客戶支付予我們的預付款項乃視乎彼等的實際營銷需求。即使有任何長期未償還合約負債，我們不認為將對我們的業務或財務狀況構成任何重大不利影響。

### 租賃負債

我們為經營租賃項下若干物業(用作營運用途的辦公場所及辦公設備)的承租人。物業租賃的租期一般為一至三年。辦公設備的租期一般為12個月或以下，且個別而言屬低價值。就租期超過12個月的任何租賃，除非相關資產屬低價值，否則我們確認相關租賃資產的使用權為使用權資產，以及確認我們支付租賃付款的責任為租賃負債。

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期的租賃負債賬面值：

|     | 於12月31日 |         |         | 於4月30日  |
|-----|---------|---------|---------|---------|
|     | 2018年   | 2019年   | 2020年   | 2021年   |
|     | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) |
| 流動  | 2,740   | 3,687   | 5,383   | 11,130  |
| 非流動 | 280     | 7,564   | 3,176   | 11,001  |
| 總計  | 3,020   | 11,251  | 8,559   | 22,131  |

### 即期所得稅負債

我們的所得稅負債由截至2018年12月31日的人民幣18.0百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣51.5百萬元，並進一步增加至截至2020年12月31日的人民幣82.1百萬元。所得稅負債於截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度增加，乃由於我們的業務取得顯著增長及我們的除所得稅前溢利由2018年的人民幣68.9百萬元增加至2020年的人民幣178.2百萬元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，已付所得稅分別為人民幣1.9百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣34.2百萬元。就截至2020年12月31日的所得稅負債人民幣82.1百萬元而言，我們其後亦已結算人民幣78.5百萬元。

### 債務及或然負債

#### 債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括銀行借款、保理借款、來自第三方的借款及來自關聯方的借款以及租賃負債。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的債務明細：

|                | 於12月31日       |                |                | 於4月30日         | 於8月31日         |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 2018年         | 2019年          | 2020年          | 2021年          | 2021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>計入流動負債</b>  |               |                |                |                |                |
| 銀行借款，有抵押及有擔保   | 20,012        | 58,074         | 70,053         | 110,354        | 110,484        |
| 保理借款           | -             | 156,993        | 51,905         | 198,014        | 98,526         |
| 來自第三方的借款       | 10,302        | 11,000         | 55,353         | 85,987         | 83,384         |
| 來自關聯方的借款       | 64,099        | 64,579         | 48,106         | 14,085         | 14,129         |
| 租賃負債的流動部分      | 2,740         | 3,687          | 5,383          | 11,130         | 9,645          |
|                | <b>97,153</b> | <b>294,333</b> | <b>230,800</b> | <b>419,570</b> | <b>316,168</b> |
| <b>計入非流動負債</b> |               |                |                |                |                |
| 租賃負債的非流動部分     | 280           | 7,564          | 3,176          | 11,001         | 9,502          |
|                | <b>97,433</b> | <b>301,897</b> | <b>233,976</b> | <b>430,571</b> | <b>325,670</b> |

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年4月30日，銀行借款的利率（有抵押付息）分別為每年5.2635%、5.15%至5.44%、4%至5%及3.85%至9.6%。該等借款由本集團獨立第三方及關聯方擔保。董事確認，關聯方提供的擔保將於[編纂]前解除。

於2019年7月，我們與一間金融機構訂立保理協議，據此，我們將定期保理來自一名主要客戶的應收賬款。保理協議載有以金融機構為受益人的具有追索權條款。因此，我們根據作為保理應收賬款的代價自金融機構收取的所得款項金額確認保理借款。截至2019年及2020年12月31日以及2021年4月30日，適用於該等保理借款的實際利率為每年10%。保理借款的結餘由截至2019年12月31日的人民幣157.0百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣51.9百萬元。截至2021年4月30日，我們的保理貸款結餘為人民幣198.0百萬元。根據保理安排，自該主要客戶收取的所有現金款項須存放於指定銀行賬戶，且存放於該指定銀行賬戶的任何資金的使用須獲金融機構事先批准。我們將該等存款確認為受限制現金。



## 財務資料

於2018年12月31日，來自第三方的借款按固定年利率12%計息。於2019年12月31日的借款為免息，期限為一個月。於2020年12月31日來自第三方的借款包括(i)來自一間資產管理公司(「**貸款人A**」)一筆本金額為人民幣20.0百萬元、固定年利率為10%的借款；及(ii)來自一間於房地產行業提供互聯網服務的公司(「**貸款人B**」)一筆本金額為人民幣35.0百萬元、固定年利率為12%的借款。貸款人A駐於北京，主要從事資產投資及管理。本公司的營運總監及貸款人A的法定代表過往曾共同於一間互聯網公司工作，並於2019年向貸款人A介紹本公司。貸款人B駐於北京，主要從事資訊科技、軟件及廣告服務。其於2018年一個行業會議得悉本公司，其後成為本公司的客戶。於2021年4月30日，來自第三方的借款包括一筆來自西藏財邦能源裝備有限公司(「**西藏財邦**」)，本金額為人民幣30.0百萬元、固定年利率為12%的額外借款。西藏財邦駐於西藏，主要從事新能源項目及技術的開發以及買賣新能源設備及資訊諮詢服務。西藏財邦由楊智峰先生及其配偶控制，為楊智峰先生(亦擁有本公司的[**編纂**]前投資者之一嘉顧)設立的家族信託。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組—[**編纂**]前投資—有關[**編纂**]前投資者的資料—(2)嘉顧」一節。本公司透過管理層於2021年初介紹而與西藏財邦相識。上述所有來自第三方的借款均為無抵押及須於一年內償還。本公司自該等第三方貸款人借款，主要為滿足銀行融資無法完全滿足的短期融資需求。

優矩北京亦獲重慶條條是道網絡科技有限公司(「**重慶條條是道**」)借出四筆無抵押借款，包括(i)於2019年一筆本金額為人民幣5.0百萬元的免息借款；及(ii)於2020年三筆本金總額為人民幣20.0百萬元、固定年利率為8%的借款。該等借款年期介乎八日至36日，主要用於償付本集團的短期融資需要及已於提取同年償還。有關重慶條條是道的更多資料，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註35。

誠如我們的中國法律顧問所告知，中國人民銀行(「**中國人民銀行**」)於1996年6月28日頒佈的《貸款通則》禁止企業進行未獲授權的借貸活動。中國人民銀行可向貸款人施加相當於介乎不合規借貸活動所得收入一至五倍的罰款。

此外，誠如中國法律顧問所告知，企業之間的借款及貸款屬常見。中華人民共和國最高人民法院發佈於2015年9月1日生效及於2020年12月29日最後修訂的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》(「**規定**」)有條件地

## 財務資料

確認企業間貸款協議的有效性。根據規定，(i)除《中華人民共和國民法典》第146、153及154條或規定第13條所載的情況外，倘訂約方要求主張民間借貸合同有效，人民法院應當予以支持；及(ii)借貸雙方約定的年利率未超過合同當日一年期貸款市場所報的利率之四倍，出借人請求按照約定的利率支付利息，人民法院應予以支持。

按照上文的基準及鑒於(i)貸款協議並不涉及《中華人民共和國民法典》第146、153及154條或規定第13條所載列的情況，而年利率處於規定所允許的範圍內；(ii)我們作為借款人而非貸款人；及(iii)截至最後實際可行日期，我們並未收到監管機構(包括中國人民銀行)關於借款的任何警告或行政處罰，且借款並未引起任何爭議，我們的中國法律顧問認為，(i)貸款協議在司法實踐中受中國法律保護，且貸款協議的條款有效且可執行；(ii)中國人民銀行就借款相關事宜對我們施以處罰的風險小；及(iii)借款並不違反中國法律及行政法規且並不在中國法律環境下構成重大不合規。為提升相關法律及法規的合規情況，董事確認，來自第三方的所有借款將由銀行委託或於[編纂]前償還。

來自一名關聯方的借款包括來自廣州優矩的借款，為無抵押及按固定年利率6%計息。有關借款並無固定還款期。董事確認，來自關聯方的借款將於[編纂]前償還。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年4月30日，我們的所有借款均被視為須於一年內償還。

董事確認，自2021年8月31日(就債務聲明而言的最後實際可行日期)以來，我們的債務狀況並無重大變動。

於最後實際可行日期，我們的債務中並無可能嚴重限制我們承擔額外債務或股權融資的能力的重大限制性契約，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期亦無違反任何契約。截至2021年8月31日，除銀行借款外，我們並無其他重大外部債務融資的計劃。截至最後實際可行日期，我們的未動用信貸融資為人民幣60.0百萬元。儘管我們無法向閣下保證我們將能夠以有利條款獲得銀行融資或根本無法獲得銀行融資，我們預期未來可用以為我們的營運提供資金的銀行融資並無任何變動。

除上述或本文件其他地方所披露者及除正常貿易及其他應付款項及應付稅項外，於2021年8月31日，本集團並無任何按揭、抵押、債權證、借貸資本、銀行

## 財務資料

貸款及透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何未解除的擔保。

### 或然負債

於2021年8月31日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無重大或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無任何重大變動或安排。

### 資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。董事認為，本文件附錄一中會計師報告附註35所載的各項關聯方交易乃由相關訂約方於日常業務過程中按公平基準及正常商業條款進行。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會損害我們的往績記錄業績或使我們的過往業績無法反映未來表現。

有關於往績記錄期間與關聯方交易的詳情，請參閱本文件「附錄一 — 會計師報告」附註35。

### 主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

|                      | 截至12月31日及截至該日止年度 |       |       | 截至<br>4月30日及<br>截至該日<br>止四個月 |
|----------------------|------------------|-------|-------|------------------------------|
|                      | 2018年            | 2019年 | 2020年 | 2021年                        |
|                      | (%)              |       |       |                              |
| <b>盈利能力比率</b>        |                  |       |       |                              |
| 毛利率 <sup>(1)</sup>   | 9.2              | 6.9   | 5.1   | 5.5                          |
| 純利率 <sup>(2)</sup>   | 4.3              | 2.4   | 2.1   | 3.1                          |
| 股本回報率 <sup>(3)</sup> | 78.9             | 67.6  | 57.4  | 不適用                          |
| 資產回報率 <sup>(4)</sup> | 6.3              | 5.2   | 5.5   | 不適用                          |

## 財務資料

|                        | 截至12月31日及截至該日止年度 |       |       | 截至<br>4月30日及<br>截至該日<br>止四個月 |
|------------------------|------------------|-------|-------|------------------------------|
|                        | 2018年            | 2019年 | 2020年 | 2021年                        |
|                        | <b>流動性比率</b>     |       |       |                              |
| 流動比率 <sup>(5)</sup>    | 1.1              | 1.1   | 1.1   | 1.2                          |
| <b>資本充足率</b>           |                  |       |       |                              |
| 槓桿比率 <sup>(6)</sup>    | 1.5              | 2.5   | 1.0   | 1.0                          |
| 淨負債權益比率 <sup>(7)</sup> | 1.4              | 2.0   | 0.1   | 0.9                          |

附註：

- (1) 毛利率乃按毛利除以收益再乘以100%計算。
- (2) 純利率乃按年／期內溢利除以收益再乘以100%計算。
- (3) 股本回報率乃按年內溢利除以權益總額的年末結餘再乘以100%計算。截至2021年4月30日止四個月的股本回報率並無意義，原因是其無法與年度數字相比較。
- (4) 資產回報率乃按年內溢利除以總資產的年末結餘再乘以100%計算。截至2021年4月30日止四個月的資產回報率並無意義，原因是其無法與年度數字相比較。
- (5) 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 槓桿比率乃按借款總額(包括銀行及其他借款以及租賃負債)除以權益總額計算。
- (7) 淨負債權益比率乃按借款總額(包括銀行及其他借款以及租賃負債)減現金及現金等價物及受限制現金除以權益總額計算。

有關影響我們於各年度／期間毛利率及純利率的因素的討論，請參閱本節「經營業績的年度比較」。

### 股本回報率

我們的股本回報率由2018年的78.9%下降至2019年的67.6%，並進一步下降至2020年的57.4%，主要是由於我們的保留盈利增加令我們的權益總額增加所致。

### 資產回報率

我們的資產回報率由2018年的6.3%下跌至2019年的5.2%，主要由於資產總值(尤其為應收賬款)的增長速度超過溢利所致，反映我們的線上營銷解決方案業務迅速發展。我們的資產回報率由2019年的5.2%上升至2020年的5.5%，主要由於業務增長令我們的年內溢利增加所致。

### 流動比率

我們的流動比率於往績記錄期間維持相對穩定。

## 財務資料

### 槓桿比率

我們的槓桿比率由截至2018年12月31日的1.5上升至截至2019年12月31日的2.5，主要由於借款增加以支持我們的業務擴充所致。我們的槓桿比率由截至2019年12月31日的2.5下降至截至2020年12月31日的1.0，主要由於我們於年內償還部分借款令借款總額減少所致。與2020年12月31日相比，我們的槓桿比率於2021年4月30日維持相對穩定。

### 淨負債權益比率

我們的淨負債權益比率由截至2018年12月31日的1.4上升至截至2019年12月31日的2.0，主要由於借款增加以支持我們的業務擴充所致。我們的淨負債權益比率由截至2019年12月31日的2.0下跌至截至2020年12月31日的0.1，主要由於(i)我們於年內償還部分借款令借款總額減少；及(ii)由於保留盈利增加令我們的權益總額增加所致。我們的淨負債權益比率由截至2020年12月31日的0.1上升至2021年4月30日的0.9，主要由於借款增加所致。

### 財務風險

我們面臨下文所載各類金融風險，包括信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險以確保可及時且有效地採取適當措施。於最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5。

### 市場風險

#### (i) 外匯風險

外匯風險源自未來商業交易及以本集團各實體的功能貨幣以外之貨幣計值的已確認資產及負債。本公司的交易以其功能貨幣港元計值及結算。於中國營運的附屬公司的功能貨幣為人民幣。因本集團各實體並無持有以其代表性功能貨幣以外貨幣計值的任何資產及負債，故本集團於往績記錄期間各年末並無面臨外幣風險。

#### (ii) 現金流量及公平值利率風險

可變利率的金融資產／負債令我們面臨現金流量利率風險，而固定利率的金融資產／負債令我們面臨公平值利率風險。於2020年12月31日，我們的所有借款乃按固定利率計息。除該等借款之外，除計息現金及現金等價物、受限制現金及租賃負債外，我們並無其他重大計息資產或負債。董事預期利率變動不會產生任何重大影響。

## 財務資料

### 信貸風險

本集團面臨的信貸風險主要與我們的現金及現金等價物、按公平值計入其他全面收益的金融資產、銀行發行的按公平值計入損益的理財產品以及貿易及其他應收款項有關。每類上述金融資產的賬面值指本集團面臨的與金融資產相應類別有關的最大信貸風險。

我們的現金及現金等價物主要存放於中國的國有或信譽良好的金融機構以及中國境外的信譽良好的國際金融機構。該等金融機構並無近期違約記錄。大部分理財產品由投資於低風險相關資產的金融機構所發行，該等資產主要包括銀行存款、國債、中央銀行票據、地方政府債務、企業債券或具有較高信用等級的債務。因此，董事認為與現金及現金等價物及理財產品有關的信貸風險並不重大。

本集團已制定政策，確保對具有適當信貸記錄的交易對手制定信貸條款，且管理層對其交易對手進行持續信用評估。本集團面臨的信貸風險主要受每個客戶的個性特徵所影響。本集團進行的信用評估側重於客戶的付款歷史和當前的付款能力。我們不從客戶獲取抵押品。

本集團就其應收賬款(按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量)面對信貸風險集中。於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年4月30日，人民幣355.9百萬元、人民幣794.7百萬元、人民幣1,265.9百萬元及人民幣1,156.8百萬元(相當於本集團應收賬款(按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量)約59%、64%、67%及60%)乃應收自五大客戶(包括附錄一所載會計師報告附註8所述的主要客戶A)。鑒於與該等客戶建立的穩固業務關係、根據合約條款作出的定期付款及該等客戶的財務實力，董事預期該等客戶不履約將不會產生任何重大信貸風險。

### 流動資金風險

我們通過密切持續監控我們的財務狀況管理流動資金風險。我們旨在維持充足的現金及現金等價物以滿足我們的流動資金需求，為我們的業務營運提供資金，並減少現金流量波動的影響。有關按不同到期組別劃分的金融負債的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5.1。

## 財務資料

### 股息

我們於2019年及2020年分別宣派合共人民幣23.0百萬元及人民幣22.0百萬元的股息。我們亦於2021年2月另一次宣派股息合共人民幣40.0百萬元，其將於[編纂]前以經營活動產生的現金結算。除此之外，本公司自其註冊成立以來或本集團任何附屬公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。董事確認，所有尚未支付股息將於[編纂]前結清。

在公司法及組織章程細則的規限下，我們可以通過股東大會宣派股息，但除非以溢利或股份溢價賬宣派股息，否則不得作出宣派，且股息不得超過董事會建議的數額。任何宣派的股息將由董事基於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素全權酌情決定。董事會亦可能不時基於本公司溢利衡量而派付其認為恰當之中期股息，並且就任何類別股份於董事會認為恰當的時候派付特別股息。我們無法保證未來將採用何種方式派付股息。

由於我們是控股公司，我們宣派及派付股息的能力亦將取決於我們自中國附屬公司所收取股息的可用性。中國法律規定股息僅能從按照中國會計準則計算的純利中支付，而中國會計準則在多方面不同於其他司法權區的公認會計準則，包括國際財務報告準則。中國法律亦規定外商投資企業須將其純利的一部分撥作法定儲備而不得用作現金股息分派。附屬公司作出的分派亦可能受其產生的債務或虧損，或銀行信用融資的限制性契諾或我們或附屬公司未來可能訂立的其他協議所規限。

### 可供分派儲備

截至2021年4月30日，本公司並無任何可供分派儲備可供分派予股東。

### [編纂]開支

[編纂]開支主要包括[編纂]佣金以及就[編纂]及[編纂]提供的服務而支付的專業費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額(按[編纂]的指示性價格範圍中位數計算，並假設[編纂]未獲行使)約為人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂]所得款項總額(按[編纂]的指示性[編纂]範圍中位數計算及並假設[編纂]未獲行使)的[編纂]%。估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支(包括[編纂]佣金及其他開支)人民幣[編纂]百萬

## 財務資料

元；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元，包括(a)已向及應向法律顧問及申報會計師支付的費用人民幣[編纂]百萬元；及(b)其他費用及開支(包括保薦人費用)人民幣[編纂]百萬元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元已自截至2020年12月31日止年度及截至2021年4月30日止四個月的綜合損益及其他全面收益表中扣除，而約人民幣[編纂]百萬元已於截至2021年4月30日的綜合資產負債表中確認為預付款項，有關款項將於成功[編纂]後自權益扣減。我們預期產生額外[編纂]約人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元預期自綜合損益及其他全面收益表中扣除，而約人民幣[編纂]百萬元預期將於[編纂]後直接確認為自權益扣減。董事預期，該等開支不會對截至2021年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

有關我們未經審核備考經調整有形資產淨值報表的詳情，請參閱本文件「附錄二—未經審核備考財務資料」。

### 無重大不利變動

董事確認，截至最後實際可行日期，(i)我們的財務或貿易狀況自2021年4月30日以來並無重大不利變動；及(ii)我們的業務、經營所屬的行業及／或我們受規限的市場或監管環境並無重大不利變動。

### 根據上市規則須作出的披露

我們確認，於最後實際可行日期，並無任何情況導致於股份在聯交所[編纂]後須根據上市規則第十三章第13.13至13.19條的規定作出披露。