

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Bairong Inc.

百融雲創

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

(股份代號：6608)

截至2021年12月31日止年度的年度業績公告

百融雲創(「本公司」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2021年12月31日止年度(「報告期間」)的經審核綜合業績，連同2020年同期的比較數字。該等年度業績已經本公司審核委員會審閱。

摘要

	截至12月31日止年度		
	2021年	2020年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	1,623,464	1,136,532	43
智能分析與運營服務	736,580	533,384	38
精準營銷服務	422,422	264,505	60
保險分銷服務	464,462	338,643	37
毛利	1,194,628	838,137	43
經營溢利	80,037	31,825	151
年內虧損 ^{附註}	(3,604,033)	(109,061)	3,205
非國際財務報告準則計量			
年內非國際財務報告準則溢利	141,160	80,044	76
非國際財務報告準則EBITDA	233,455	166,511	40

附註：截至2021年12月31日止年度，我們的淨虧損為人民幣3,604.03百萬元，主要由於可贖回可轉換優先股公允價值變動虧損人民幣3,697.29百萬元。股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)完成後，我們的可贖回可轉換優先股轉換為普通股，此後將不再錄得可贖回可轉換優先股公允價值變動的進一步虧損或收益。

業務回顧及前景

報告期間的業務回顧

我們是中國領先的獨立人工智能（「AI」）技術平台，為金融服務業提供服務。於2021年12月31日，我們在中國累計為逾5,700名金融服務供應商（「金融服務供應商」）客戶提供服務。我們的客戶包括絕大部分中國國有銀行、逾900家區域銀行、絕大部分中國消費金融公司及主要保險公司及其他多家金融服務供應商。我們以大數據及AI技術提供雲端服務，以支持金融服務供應商的決策、智能分析、智能運營管理、精準營銷及財富管理需求，助其降低所面臨的欺詐風險，並提高其承保、風險管理及消費者運營效率及效能。我們的雲端軟件即服務（「SaaS」）平台透過應用程式介面（API）融入金融服務供應商客戶的IT基礎架構及工作流程，讓我們為其流程部署單個產品模塊。我們亦可將多個模塊及訂製模型進行整合，成為定製化的端到端解決方案。我們平台的雲原生性質讓我們能夠快速適應及交付產品與服務，以滿足金融服務供應商瞬息萬變的需求，由此產生的大量數據洞察及行業知識，令我們能夠不斷提高智能分析及運營能力。

於2021年，由於金融服務供應商對精準營銷及數字化轉型的需求強勁，我們經歷顯著的增長，突出體現在以下關鍵指標上：

- 截至2021年12月31日，在我們服務的5,700多名金融服務供應商客戶中，累計共有3,318名付費金融服務供應商客戶訂閱我們的產品及服務，較截至2020年12月31日的2,602名付費金融服務供應商客戶增加27.5%。
- 我們將「核心金融服務供應商客戶」定義為於某歷年各自貢獻總收入超過人民幣300,000元的持牌金融機構。於2020年，我們擁有237名核心金融服務供應商客戶，於2021年12月31日，該等核心客戶中的217名仍為付費金融服務供應商客戶，留存率為91.6%。
- 截至2021年12月31日，付費金融服務供應商客戶中的257名為核心金融服務供應商客戶，較截至2020年12月31日的237名增加20名新核心金融服務供應商客戶，且於2021年單客平均收入（單客平均收入）增加24.8%至人民幣5.12百萬元。
- 就2020年的核心金融服務供應商客戶，我們於2021年實現淨收入擴張率118.1%。淨收入擴張率是我們與核心金融服務供應商客戶業務關係的長遠價值以及保持並增加來自核心金融服務供應商客戶收入的能力的指標。

智能分析與運營服務

2021年，我們繼續打造全面的產品生態系統，以滿足金融服務供應商客戶於數字化運營及線上轉型方面不斷增長的需求，包括AI智能服務語音機器人、雲端運營SaaS平台、財富管理解決方案及客戶體驗管理軟件。截至2021年12月31日止年度，我們來自智能分析與運營服務的收入持續大幅增長，達人民幣736.58百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣533.38百萬元增加38.1%。

智能用戶運營方面，我們基於自主專利技術「語音打斷方法及裝置」成功開發智能服務語音機器人，並在多個金融場景中得到應用。語音機器人整合語音識別、語義理解、對話管理及語音合成等多項智能交互技術，具有閱讀理解、多輪對話及智能打斷等特點，其客戶意向識別準確率可達95.0%以上。我們亦將模型訂製的自動語音識別(ASR)、自然語言理解(NLU)及文本轉語音(TTS)融入軟交換系統，顯著減少網絡數據傳輸損失，將打斷及延遲降至毫秒級，提供毫秒級語音交互與反饋，並通過智能語音交互提高用戶體驗。透過內置機器學習及AI技術，語音機器人可根據用戶互動表現實時自動優化模型。在用戶分析、智能策略部署、存量用戶激活及用戶互動等多種金融場景下，我們的智能服務語音機器人可降低運營成本，為金融服務供應商客戶提供卓越的客戶服務體驗。由於我們的智能用戶運營服務效率高，我們可根據成功轉化率自金融服務供應商客戶獲取服務費，並更好地支持其數字化轉型過程。

2021年，我們收購北京眾聯享付科技股份有限公司（「眾聯」）約52.0%的股權。眾聯是中國業內領先的助力銀行進行智能化用戶運營的綜合解決方案服務商。其已開發連接銀行、用戶、場景、商戶的智能路由分發平台及一站式雲運營SaaS平台。自成立以來，眾聯與各大國有及大型股份制商業銀行、中國銀聯、微信支付、支付寶、美團支付及快手支付等中國多個支付場景建立戰略合作關係。截至2021年底，中國有超過10家全國性銀行為眾聯的付費客戶。憑藉眾聯領先的一站式雲運營SaaS平台，我們可進一步拓展智能運營，更好地支持金融服務供應商客戶維護其用戶忠誠度及吸引新用戶，以實現更穩健增長。

我們於2021年下半年開始為大型國有銀行及證券公司提供財富管理解決方案，並已開始與一名核心金融服務供應商客戶進行試點計劃。我們開發整體解決方案及若干系統工具，支持客戶在擴大新用戶、增加現有用戶活躍度及提升在管資產(AUM)方面的核心需求。我們在結合消費者洞察及銀行運營需求的基礎上，幫助制定精準的營銷策略。我們相信我們的財富管理解決方案將有助於豐富我們向銀行及證券公司提供的產品。

數據安全及隱私保護為我們的首要任務之一。我們尤為注重通過聯邦學習、安全多方計算、隱私保護計算等AI技術的開發與利用，加強保護隱私信息，以更安全及穩定的方式服務金融服務供應商客戶。2021年，我們獲授兩項聯邦學習技術的國家發明專利。憑藉兩項專利技術，我們可通過無監督算法提高異常檢測的效率與準度，擴大與不同金融機構的AI聯合建模，將反欺詐能力推向新水平。我們亦正式推出Indra，一個開創性的安全多方計算平台，可滿足數據開發過程中的關鍵隱私保護需求。Indra為合作夥伴及金融機構提供安全高效的數據合作模式，使彼等能夠挖掘數據的價值，同時確保遵守數據使用規範並防止數據洩漏。2021年，Indra成功通過中國信息通信研究院(CAICT)第五批可信隱私計算評估。

下表載列2020年及2021年我們的智能分析與運營服務主要經營及財務數據。

	2021年	2020年	變動(%)
收入(人民幣千元)	736,580	533,384	38
付費金融服務供應商客戶數	1,551	1,257	23
付費金融服務供應商客戶平均 收入(人民幣百萬元)	0.48	0.42	14
核心金融服務供應商客戶收入 (人民幣千元)	615,913	468,925	31
核心金融服務供應商客戶數	193	176	10
每名核心金融服務供應商客戶平均 收入(人民幣百萬元)	3.19	2.66	20
核心金融服務供應商客戶貢獻的 收入百分比	84.0%	88.0%	-4
經常性核心金融服務供應商客戶 收入(人民幣千元)	534,598	371,423	44

精準營銷服務

由於市場反彈強於預期及經營效率提升，2021年上半年精準營銷服務經歷非常強勁的增長。2021年下半年，隨著金融機構累積的營銷預算逐步釋放及Covid-19疫情引起市場波動，增長率逐漸恢復至正常水平。截至2021年12月31日止年度，精準營銷服務收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣264.51百萬元增加59.7%至人民幣422.42百萬元。

2021年，基於我們專有金融產品推薦平台，我們的精準營銷業務通過拓展新場景，不斷尋求新流量渠道及客戶群體，以獲取優質流量及提高轉化效率。依託我們於金融產品整合及用戶分析的綜合能力，我們涉足電商、旅遊、支付、短視頻、教育及其他場景渠道等大量場景資源，吸納不同類型的優質客戶。此外，我們亦與部分渠道開展聯合建模等深度合作模式。我們的模型及策略引擎可根據場景更新及成功推薦進行優化。通過靈活的產品流程及接入方式，我們的精準營銷服務可一站式接入多渠道實現AI匹配與智能路由分發，從而大幅降低金融服務供應商客戶的場景化營銷成本，進一步提升轉化率及用戶價值。

下表載列2020年及2021年我們的精準營銷服務主要經營及財務數據。

	2021年	2020年	變動(%)
收入(人民幣千元)	422,422	264,505	60
付費金融服務供應商客戶數	95	132	-28
付費金融服務供應商客戶平均 收入(人民幣百萬元)	4.45	2.00	123
核心金融服務供應商客戶收入 (人民幣千元)	237,481	168,856	41
核心金融服務供應商客戶數	27	29	-7
每名核心金融服務供應商客戶平均 收入(人民幣百萬元)	8.80	5.82	51
核心金融服務供應商客戶貢獻的 收入百分比	56.0%	64.0%	-8
經常性核心金融服務供應商客戶 收入(人民幣千元)	191,889	128,997	49

保險分銷服務

我們的保險分銷平台賦予經紀人數據驅動工具及分析，促進高效及有效的保險銷售和客戶關係。儘管中國保險業，特別是2021年壽險保費規模與2020年相比呈現明顯下降趨勢，但我們的保險分銷服務保持強勁增長。截至2021年12月31日止年度，我們的保險分銷服務收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣338.64百萬元增加37.2%至人民幣464.46百萬元。

我們通過黎明保險經紀有限公司(「黎明」)提供創新的綜合保險分銷服務。黎明的一站式保險分銷服務的核心為我們的移動應用程式日月保盒，一個僅面向保險經紀人的移動數據驅動客戶關係管理(CRM)平台。憑藉對海量數據洞察的分析及AI技術，日月保盒讓經紀人準確獲得客戶對保險產品的看法及偏好，從而提高經紀人的效率。此外，我們擁有僅兩層的扁平化經紀人組織架構，讓我們能更好地激勵經紀人，獲得更佳獎勵及增加溝通與運營效率。截至2021年12月31日，我們擁有約5,472名於保險業擁有豐富經驗的保險經紀人。我們將不斷擴大保險經紀人團隊，提高經紀人的生產力。

2021年，黎明與119家付費保險公司合作，通過黎明分銷的保險產品總保費為人民幣1,519.53百萬元，其中壽險及健康險產品的保費為人民幣1,165.95百萬元。我們的收入主要源自首年保費佣金以及續保的經常性佣金。目前，通過我們平台投放的壽險保單為長期保單，平均期限超過10年，截至2021年12月31日投保人續保率為95.0%以上。

業務展望

作為中國領先的獨立AI技術平台為金融服務業提供服務，我們將堅持不懈地踐行使命。2022年，我們計劃實施以下策略，我們相信其將進一步加強我們的核心競爭優勢，讓我們能夠把握不斷增長的商機：

鞏固技術領先地位。我們將繼續投資前沿相關技術，完善現有技術基礎設施，如AI算法及自動實時分析，為我們的金融服務供應商客戶提供更安全、穩定及可拓展的服務。具體而言，我們將進一步發展AutoML技術，訓練更多金融業領域專用模型，增強我們的基礎架構標準化能力。我們亦將提升分佈式關係圖譜能力，其有別於傳統知識圖譜，是我們於金融應用場景中多年累積的一系列概念及技術。我們將繼續投入資源開發隱私計算進行隱私保護。此外，我們將透過增添更多處理能力及同步數據備份設施，以及完善我們的雲運行系統，從而加強我們的雲基礎設施，提升服務能力及可靠性。此外，我們計劃繼續投資AI、大數據及雲計算領域的人才招聘與培訓，加強我們的技術優勢。

提升及擴大產品及服務。在金融機構數字化轉型的背景下，我們致力於不斷提高產品及服務的能力與創新性，從而滿足金融機構不斷變化的需求。我們計劃為金融服務供應商提供雲端AI解決方案及數字化轉型諮詢服務，幫助金融服務供應商加快數字化進程。此外，由於對現有消費者營運的需求不斷增加，我們將繼續相應擴大我們的產品種類。我們將進一步擴大雲端智能分析及運營服務，以智能服務語音機器人為金融服務供應商客戶提供增強的決策支持引擎、智能營銷策略，激活金融服務供應商的用戶並管理其用戶體驗，從而提高其經營效率。我們將提升智能運營服務的收入百分比，不斷投資產品創新，以擴大我們的服務範圍，探索新的應用案例。

進一步擴大客源並加深客戶關係。我們將繼續採用「先落地，再擴張」模式吸納金融服務供應商客戶，並隨時間推移加深與客戶的關係。我們將進一步強化業務發展能力，擴大於金融服務業的足跡，並通過提供更全面覆蓋整個交易週期的產品及服務，繼續深化與客戶的關係。我們正計劃將客戶群擴大至證券公司，現正與多家證券公司對話，開發數據分析產品及服務，以提高其營銷及運營流程的效率。我們將繼續專注於將金融服務供應商客戶轉化為我們的付費金融服務供應商客戶及核心金融服務供應商客戶，並提高核心金融服務供應商客戶的單客平均收入及留存率。

進行戰略收購以鞏固領導地位。我們將繼續擴大我們於金融業整體的分析及運營能力。儘管我們預期此將主要通過內部增長實現，惟我們已經並將繼續收購能夠增強我們對金融服務供應商客戶的價值主張的資產及業務。我們主要專注於收購與我們自身互補的差異化雲端SaaS平台、能夠利用我們專有數據洞察的分析應用或模型以及能夠應對新市場機遇的業務。例如，我們收購眾聯增強我們的智能運營服務產品。我們進行收購時將繼續保持嚴謹的方式。

管理層討論及分析

截至12月31日止年度
2021年 2020年
(人民幣千元)

收入		
智能分析與運營服務	736,580	533,384
精準營銷服務	422,422	264,505
保險分銷服務	464,462	338,643
收入總額	1,623,464	1,136,532
銷售成本	(428,836)	(298,395)
毛利	1,194,628	838,137
其他(虧損)/收入淨額	(23,558)	34,642
研發開支	(252,006)	(201,025)
一般及行政開支	(262,763)	(199,857)
銷售及營銷開支	(575,988)	(439,555)
減值虧損	(276)	(517)
經營溢利	80,037	31,825
融資成本淨額	(585)	(10,161)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	470	(775)
衍生工具的公允價值變動	20,727	—
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	(3,697,294)	(131,486)
除稅前虧損	(3,596,645)	(110,597)
所得稅(開支)/利益	(7,388)	1,536
年內虧損	(3,604,033)	(109,061)
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(3,603,016)	(110,555)
非控股權益	(1,017)	1,494
年內全面收益總額	(3,604,033)	(109,061)

收入

收入總額由截至2020年12月31日止年度人民幣1,136.53百萬元增加42.8%至截至2021年12月31日止年度人民幣1,623.46百萬元，主要由於行業增長以及我們提供產品及服務的能力增強。

智能分析與運營服務收入由截至2020年12月31日止年度人民幣533.38百萬元增加38.1%至截至2021年12月31日止年度人民幣736.58百萬元，主要由於全面的產品生態系統的改善及金融服務供應商客戶需求的增長。

精準營銷服務收入由截至2020年12月31日止年度人民幣264.51百萬元增加59.7%至截至2021年12月31日止年度人民幣422.42百萬元，主要由於我們的金融服務供應商客戶的獲客需求超預期以及獲客效率、精準度、匹配推薦精準度提升。

保險分銷服務收入由截至2020年12月31日止年度人民幣338.64百萬元增加37.2%至截至2021年12月31日止年度人民幣464.46百萬元，主要由於市場復甦及我們經紀人團隊工作效率的提高。

銷售成本

銷售成本由截至2020年12月31日止年度人民幣298.40百萬元增加43.7%至截至2021年12月31日止年度人民幣428.84百萬元，主要由於保險經紀佣金成本增加人民幣72.18百萬元，數據服務成本增加人民幣27.71百萬元，員工成本及股份為基礎的薪酬增加人民幣23.00百萬元。保險經紀佣金成本及數據服務成本增加乃主要由於收入大幅增加。員工成本的增加乃主要由於我們的智能分析與運營服務的運營人員增加。

毛利及毛利率

由於上文所述，本集團毛利由截至2020年12月31日止年度人民幣838.14百萬元增加42.5%至截至2021年12月31日止年度人民幣1,194.63百萬元。截至2020年及2021年12月31日止兩個年度內，本集團的毛利率均保持在約73.7%。

研發開支

本集團的研發開支由截至2020年12月31日止年度人民幣201.03百萬元增加25.4%至截至2021年12月31日止年度人民幣252.01百萬元，主要歸因於我們研發人員人數的增加及研究項目的擴大。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由截至2020年12月31日止年度人民幣199.86百萬元增加31.5%至截至2021年12月31日止年度人民幣262.76百萬元，主要歸因於專業服務費增加人民幣29.18百萬元、員工成本及以股份為基礎的薪酬增加人民幣22.86百萬元。專業服務費增加主要涉及2021年全球發售完成。員工成本增加主要由於本集團擴充令我們的行政人員增加。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2020年12月31日止年度人民幣439.56百萬元增加31.0%至截至2021年12月31日止年度人民幣575.99百萬元，主要由於精準營銷服務需求增加導致廣告及資訊科技服務開支增加人民幣87.63百萬元，以及我們擴大銷售及營銷團隊以支持數據分析、保險分銷服務及新計劃的擴張而增加員工成本人民幣39.05百萬元。

其他(虧損)／收入淨額

截至2021年12月31日止年度，我們的其他淨虧損為人民幣23.56百萬元，而截至2020年12月31日止年度的其他淨收入為人民幣34.64百萬元。此乃主要由於美元兌人民幣貶值造成的外幣匯兌虧損人民幣97.71百萬元。我們訂立多個外匯遠期及期權來管理我們的外匯風險，實現收益人民幣34.36百萬元。截至2021年12月31日止年度，錄得衍生工具公允價值變動收益人民幣20.73百萬元，該金額已於其後悉數變現。

融資成本淨額

融資成本淨額主要包括銀行貸款及租賃負債利息支出及銀行存款利息收入。融資成本淨額由截至2020年12月31日止年度的人民幣10.16百萬元減少94.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣0.59百萬元，乃主要由於銀行存款利息收入增加人民幣7.33百萬元所致。

可贖回可轉換優先股的公允價值變動

可贖回可轉換優先股的公允價值變動由截至2020年12月31日止年度的虧損人民幣131.49百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的虧損人民幣3,697.29百萬元，乃由於本公司之估值顯著增加，該估值乃由本公司於2021年3月31日全球發售之股份發售價釐定。

所得稅(開支)／利益

截至2020年12月31日止年度，我們錄得所得稅利益人民幣1.54百萬元，而截至2021年12月31日止年度我們的所得稅開支人民幣7.39百萬元，主要由於利用累計虧損結轉以致遞延稅項資產減少。

年內虧損

由於上文所述，本集團年內虧損由截至2020年12月31日止年度人民幣109.06百萬元增加至截至2021年12月31日止年度人民幣3,604.03百萬元，主要由於上市後可贖回可轉換優先股公允價值增加人民幣3,697.29百萬元。於我們完成上市後，我們的可贖回可轉換優先股被轉換為我們的普通股，因此由負債重新分類為股權。其後，可贖回可轉換優先股的公允價值變動將不再計入虧損或收益。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或根據其呈列的非國際財務報告準則(虧損)／溢利及非國際財務報告準則EBITDA作為額外財務計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量可消除管理層認為對經營表現不具指示性的項目的潛在影響，有利比較不同期間及不同公司的經營表現。

我們相信，該等計量為投資者及其他人士提供實用資料，以與我們的管理層相同的方式了解及評估綜合損益表。然而，非國際財務報告準則(虧損)／溢利及非國際財務報告準則EBITDA的呈列未必可與其他公司所呈列具類似名稱的計量比較。該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在限制，不應單獨考慮，或視為我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析的替代分析。

我們將非國際財務報告準則(虧損)／溢利定義為年內虧損，不包括股份基礎付款、可贖回可轉換優先股的公允價值變動及上市開支。我們將非國際財務報告準則EBITDA定義為將股份基礎付款、可贖回可轉換優先股的公允價值變動及上市開支排除在外的EBITDA。我們將該等項目排除在外，乃由於預期該等項目不會導致產生經常性性質的未來現金付款，且該等項目不能反映核心經營業績及業務前景。

下表載列於截至2020年及2021年12月31日止年度的非國際財務報告準則溢利及非國際財務報告準則EBITDA與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量(即年內虧損)的對賬：

年內虧損與非國際財務報告準則溢利的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	(人民幣千元)	
年內虧損	(3,604,033)	(109,061)
加		
股份基礎付款 ⁽¹⁾	22,787	36,718
可贖回可轉換優先股的公允價值變動 ⁽²⁾	3,697,294	131,486
上市開支 ⁽³⁾	25,112	20,901
	<u>141,160</u>	<u>80,044</u>
期內非國際財務報告準則溢利		

年內虧損與EBITDA及非國際財務報告準則EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	(人民幣千元)	
年內虧損	(3,604,033)	(109,061)
加		
融資成本淨額	585	10,161
所得稅開支／(利益)	7,388	(1,536)
折舊	82,121	76,537
攤銷	2,201	1,305
	<u>(3,511,738)</u>	<u>(22,594)</u>
EBITDA		
加		
股份基礎付款 ⁽¹⁾	22,787	36,718
可贖回可轉換優先股的公允價值變動 ⁽²⁾	3,697,294	131,486
上市開支 ⁽³⁾	25,112	20,901
	<u>233,455</u>	<u>166,511</u>
非國際財務報告準則EBITDA		

附註：

- (1) 股份基礎付款與我們根據股份激勵計劃授出的購股權及受限制股份獎勵有關，為非現金開支，一般不計入業內其他公司採納的類似非國際財務報告準則計量。
- (2) 可贖回可轉換優先股的公允價值變動指已發行可贖回可轉換優先股的公允價值變動產生的虧損，確認為按公允價值計入損益的金融負債。由於於上市完成時可贖回可轉換優先股轉換為權益，有關變動不再存在，屬非現金性質，並與經營活動並非直接相關。
- (3) 與本公司全球發售有關的上市開支屬一次性，與經營活動並非直接相關。

流動資金以及融資及借款來源

於截至2021年12月31日止十二個月，除股份於主板上市之所得款項外，我們主要以經營所得現金滿足資金需求。截至2021年12月31日及2020年12月31日，本集團分別錄得現金及現金等價物人民幣3,346.49百萬元及人民幣41.95百萬元。

於2021年12月31日，本集團的銀行貸款約人民幣51.00百萬元。下表列載我們的短期銀行貸款：

短期貸款	貸款餘額 (人民幣千元)	貸款期限	利率 (年利率， 除非另有 說明)
北京銀行	5,000.00	1年	4.05%
交通銀行	5,000.00	1年	3.85%
中關村銀行	5,000.00	1年	6.50%
中國民生銀行股份有限公司	10,000.00	1年	4.00%
江蘇銀行	3,000.00	1年	5.25%
中國廣發銀行	4,000.00	1年	4.00%
北京中關村小額貸款股份有限公司	19,000.00	4個月	12.00%

重大投資

截至2021年12月31日止年度，本集團並未進行或持有任何重大投資。

我們投資的金融產品包括中國金融機構發行的若干低風險理財產品及信託計劃。董事會確認，報告期內的該等金融資產交易（不論以獨立基準及合計基準計算）均不構成上市規則第14章所載須予披露交易。

重大收購及出售

於2021年10月8日，本集團的間接全資附屬公司百融睿誠信息科技有限公司訂立股權轉讓協議，以及一系列附屬協議，以收購眾聯的約52.0%全部已發行股本。收購事項的總代價約人民幣155.99百萬元，協定全部以現金結算。

有關收購事項的進一步詳情，請參閱本公司於2021年10月10日刊發的公告。

除上文所披露者外，於報告期間，我們並未進行任何附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售。

已抵押資產

於2021年12月31日，本集團並無抵押任何資產。

重大投資或資本資產未來計劃

除本公司日期為2021年3月19日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所披露之擴張計劃外，本集團並未作詳細的重大投資或資本資產未來計劃。

資產負債比率

於2021年12月31日，本集團的資產負債比率（即負債總額除以資產總值）為0.15（於2020年12月31日：1.95）。

外匯風險

截至2021年12月31日止年度，本集團主要於中國營運及大部分交易以人民幣結算，人民幣為本公司綜合聯屬實體的功能貨幣。於2021年12月31日，除以外幣計價有關全球發售發行普通股的所得款項外，該款項承受與本公司貨幣資產有關的外幣風險，本集團並無因業務而產生的重大外幣風險。本集團已訂立若干外匯遠期及期權以管理其外匯風險。

或然負債

於2021年12月31日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於2021年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團共有1,296名僱員。下表載列截至2021年12月31日按職能劃分的僱員總數：

職能	截至2021年 12月31日
銷售及營銷	310
研發	654
客戶服務	102
一般行政	230
總計	<u>1,296</u>

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合格人才的能力。作為我們人力資源戰略的一部分，我們為員工提供有競爭力的薪酬方案，包括具競爭力薪金、績效掛鈎現金花紅及其他激勵。截至2021年12月31日止年度，本集團產生的薪酬成本總額為人民幣494.99百萬元，截至2020年12月31日止年度則為人民幣383.16百萬元。

本公司亦採納一項首次公開發售後購股權計劃及一項股份獎勵計劃，以激勵其僱員。

為保持員工的素質、知識及技能水平，我們定期為員工舉辦培訓活動。

企業管治

董事會致力達到高水平的企業管治標準。董事會相信，高企業管治標準就為本集團提供框架以保障股東利益及提升企業價值及問責性至關重要。

遵守企業管治常規的守則

上市後，我們已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」），惟以下事項除外。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條建議（惟並無規定）主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。由於張韶峰先生（「張先生」）兼任董事會主席及本公司行政總裁，故本公司偏離該條文。張先生為本集團的創辦人，深諳本集團業務營運及管理。董事會相信，張先生兼任主席及行政總裁可確保本集團內部領導貫徹一致，並使整體戰略規劃更為有效及更具效率。此架構將有助於本公司及時有效地作出及執行決策。

董事會認為，此項安排將不會損害權力與權限之間的平衡。此外，所有重大決定乃經諮詢董事會成員（包括相關董事會委員會及三名獨立非執行董事）後作出。董事會將不時重新評估主席與行政總裁的角色區分，並可能在日後考慮本集團整體情況後，建議由不同人士擔任該兩項職務。

遵守董事進行證券交易的標準守則

B類股份（「**B類股份**」）於2021年3月31日方於聯交所上市，自此，上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）適用於本公司。

本公司已採納證券買賣管理政策（「**守則**」）（條款不比標準守則寬鬆），作為其證券買賣守則，規管董事及相關僱員進行的所有本公司證券買賣及守則所涵蓋的其他事項。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認自2021年3月31日（「**上市日期**」）起直至本公告日期一直遵守守則。

審核委員會

本集團成立的審核委員會由3名成員組成，即周浩先生、柏林森先生及陳志武教授，周浩先生（本集團具備適當專業資格的獨立非執行董事）為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2021年12月31日止年度的經審核綜合財務報表並與獨立核數師畢馬威會計師事務所進行會面。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司採用的會計政策及常規事宜以及內部控制及財務申報事宜。

本公司核數師的工作範圍

本集團的核數師（「**核數師**」）已對初步公告中所載的本集團於2021年12月31日的綜合財務狀況表、截至2021年12月31日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表以及其相關附註的財務數據與本集團於截至2021年12月31日止年度的經審核綜合財務報表內所載金額進行核對，兩者金額相符。核數師於此方面進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證業務準則》進行的審計、審閱或其他鑒證工作，故核數師並無提出任何鑒證結論。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司在聯交所購回合共8,894,500股B類股份（「購回股份」），總代價（包括交易成本）約為143,744,421.35港元。購回股份的詳情如下：

購回月份	購回B類 股份數目	每股B類股份的價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
六月	2,559,000	22.60	19.10	53,803,177.87
七月	1,226,000	20.65	17.72	23,268,124.98
八月	159,000	12.34	11.58	1,905,749.51
九月	1,846,000	15.48	11.76	25,389,206.57
十月	2,190,000	13.78	12.08	28,496,468.45
十一月	914,500	12.60	10.90	10,881,693.97
總計	<u>8,894,500</u>			<u>143,744,421.35</u>

截至2021年12月31日，已發行B類股份數目因註銷購回股份而減少3,785,000股。註銷已購回股份後，本公司的不同投票權（「不同投票權」）受益人同時根據上市規則第8A.21條按一換一的比率將所持A類普通股（「A類股份」）轉換為B類股份，按比例減持本公司不同投票權，而彼所持附有本公司不同投票權的股份比例不會增加，符合上市規則第8A.13及8A.15條的規定。

2021年6月及7月的購回股份其後於2021年8月10日註銷。合共644,218股A類股份於2021年8月10日以一換一的比例轉換為B類股份。

2021年8月至11月的購回股份其後於2022年2月21日註銷。合共849,268股A類股份於2022年2月21日以一換一的比例轉換為B類股份。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司概無於上市日期起及直至本公告日期購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

重大訴訟

截至2021年12月31日止年度，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。自上市日期起及截至本公告日期止，董事亦不知悉本集團有任何待決或可能面臨的重大訴訟或索償。

全球發售所得款項用途

於2021年3月31日，本公司股份已於聯交所主板上市。於扣除本公司就全球發售支付之包銷佣金及總開支後，全球發售所得款項淨額為約人民幣3,170.39百萬元。招股章程先前所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。

自上市日期起及直至2021年12月31日，本集團根據招股章程所述擬定用途逐步動用首次公開發售所得款項。首次公開發售所得款項餘額將繼續按招股章程披露的方式及比例動用。有關詳情，請參閱下表：

	上市後 可供動用的 款項淨額 (人民幣百萬元)	於2021年 12月31日 已動用的 實際款項 淨額 (人民幣百萬元)	於2021年 12月31日的 未動用款項 淨額 (人民幣百萬元)
撥付業務擴張、擴大金融服務供應商 客戶群及滲透至現有金融服務 供應商客戶群	1,426.68	216.67	1,210.01
加強研發	951.12	79.54	871.58
進行戰略投資及收購以擴大現有產品及 服務供應範圍、提高技術能力， 及增強對金融服務供應商客戶的 價值定位	475.56	172.03	303.53
營運資金及一般公司用途	317.03	—	317.03
總計	3,170.39	468.24	2,702.15

本集團預計將於2024年底充分使用未動用款項淨額。

股息／宣派末期股息

董事會並不建議於截至2021年12月31日止年度派付末期股息。

報告期間後事項

除本公告所披露者外，於報告期間後，概無可能影響本集團的其他重大事項。

財務資料

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度
以人民幣(「人民幣」)呈列

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	3	1,623,464	1,136,532
銷售成本		<u>(428,836)</u>	<u>(298,395)</u>
毛利		1,194,628	838,137
其他(虧損)／收入淨額		(23,558)	34,642
研發開支		(252,006)	(201,025)
一般及行政開支		(262,763)	(199,857)
銷售及營銷開支		(575,988)	(439,555)
減值虧損	4(c)	<u>(276)</u>	<u>(517)</u>
經營溢利		80,037	31,825
融資成本淨額	4(a)	(585)	(10,161)
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動		470	(775)
衍生工具公允價值變動		20,727	—
可贖回可轉換優先股的公允價值變動		<u>(3,697,294)</u>	<u>(131,486)</u>
除稅前虧損	4	(3,596,645)	(110,597)
所得稅(開支)／利益	5	<u>(7,388)</u>	<u>1,536</u>
年內虧損		<u>(3,604,033)</u>	<u>(109,061)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(3,603,016)	(110,555)
非控股權益		<u>(1,017)</u>	<u>1,494</u>
年內虧損		<u><u>(3,604,033)</u></u>	<u><u>(109,061)</u></u>
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	6	<u><u>(9.16)</u></u>	<u><u>(0.81)</u></u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2021年12月31日止年度
以人民幣呈列

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內虧損	(3,604,033)	(109,061)
年內其他全面收益	—	—
年內全面收益總額	<u>(3,604,033)</u>	<u>(109,061)</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(3,603,016)	(110,555)
非控股權益	<u>(1,017)</u>	<u>1,494</u>
年內全面收益總額	<u>(3,604,033)</u>	<u>(109,061)</u>

綜合財務狀況表
於2021年12月31日
以人民幣呈列

	附註	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		39,727	36,947
無形資產		62,925	30,091
使用權資產		92,586	129,367
商譽		180,013	34,054
按公允價值計入損益的金融資產		46,268	3,542
於聯營公司權益		9,863	—
遞延稅項資產		5,386	12,575
受限制現金		5,722	5,722
		<u>442,490</u>	<u>252,298</u>
流動資產			
預付開支及其他流動資產		229,610	41,166
按公允價值計入損益的金融資產		300,334	806,101
應收貸款		—	6,351
貿易應收款項	9	250,558	179,913
受限制現金	8	82,884	—
定期存款		200,000	—
現金及現金等價物		3,346,487	41,949
衍生金融工具	8	20,727	—
		<u>4,430,600</u>	<u>1,075,480</u>
流動負債			
銀行貸款		51,000	—
貿易應付款項	10	94,624	53,136
合約負債		48,347	39,868
租賃負債		35,302	44,896
應計開支及其他流動負債		406,216	142,033
		<u>635,489</u>	<u>279,933</u>
流動資產淨額		<u>3,795,111</u>	<u>795,547</u>
資產總值減流動負債		<u>4,237,601</u>	<u>1,047,845</u>

綜合財務狀況表(續)
 於2021年12月31日
 以人民幣呈列

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
非流動負債		
可贖回可轉換優先股	-	2,212,631
租賃負債	71,862	86,439
遞延稅項負債	11,205	5,847
	<u>83,067</u>	<u>2,304,917</u>
資產／(負債)淨額	<u>4,154,534</u>	<u>(1,257,072)</u>
權益		
股本	64	19
庫存股	(60,739)	-
儲備	4,189,672	(1,274,837)
本公司權益股東應佔權益總額	4,128,997	(1,274,818)
非控股權益	25,537	17,746
權益／(虧絀)總額	<u>4,154,534</u>	<u>(1,257,072)</u>

綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

以人民幣呈列

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	265,139	208,759
投資活動所得／(所用) 現金淨額	141,096	(251,775)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	<u>2,996,012</u>	<u>(65,170)</u>
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	<u><u>3,402,247</u></u>	<u><u>(108,186)</u></u>
年初現金及現金等價物	41,949	150,917
外匯匯率變動的影響	<u>(97,709)</u>	<u>(782)</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>3,346,487</u></u>	<u><u>41,949</u></u>

綜合財務報表附註

1. 編製基準

該等財務報表已按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

除預期將於2021年年度財務報表中反映的會計政策變動外，財務報告已根據2020年年度財務報表所採納的相同會計政策編製。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2。

在編製符合國際財務報告準則之財務報表時，管理層需作出可對政策應用以及資產、負債、收入和支出之報告數額構成影響之判斷、估計及假設。此等估計及相關假設為根據以往經驗及因應當時情況認為合理之多項其他因素作出，在無法依循其他途徑即時得悉資產與負債之賬面值時，此等結果構成所作判斷之基礎。實際結果可能有別於估計數額。

財務報告包括簡明綜合財務報表及經挑選的附註解釋。該等附註包括就理解本集團自2020年年度財務報表以來的財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的解釋。

2. 會計政策變動

本集團已就涵蓋2021年1月1日或之後開始期間的年度財務報表採納以下會計政策。採納該等會計政策並無對本集團的財務報表產生重大影響。

	生效日期
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號（修訂本），利率基準改革 – 第二階段	2021年1月1日
國際財務報告準則第16號（修訂本），2021年6月30日後 Covid-19相關租金減免	2021年4月1日

3. 收入

本集團的主要業務為在中國提供智能分析與運營服務、精準營銷服務及保險分銷服務。各個重大收入類別的金額如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
智能分析與運營服務	736,580	533,384
精準營銷服務	422,422	264,505
保險分銷服務	464,462	338,643
	<u>1,623,464</u>	<u>1,136,532</u>

年內，概無客戶單獨佔本集團收入總額10%以上。

以下載列按收入確認時間分拆的本集團客戶合約收入：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
在某一時間點	886,884	603,148
在某一段時間內	<u>736,580</u>	<u>533,384</u>
	<u>1,623,464</u>	<u>1,136,532</u>

4. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行貸款利息開支	1,428	-
租賃負債利息開支	7,179	10,851
銀行存款利息收入	<u>(8,022)</u>	<u>(690)</u>
小計	<u>585</u>	<u>10,161</u>

(b) 員工成本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	432,783	338,799
向界定供款退休計劃供款 ⁽ⁱ⁾	36,600	3,634
以權益結算的股份基礎付款	22,787	36,718
離職福利	<u>2,817</u>	<u>4,013</u>
小計	<u>494,987</u>	<u>383,164</u>

附註：

- (i) 本集團的中國附屬公司僱員須參加當地市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府達成的僱員平均薪金的特定百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

(c) 其他項目

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
數據服務成本	121,823	94,114
分銷及營銷開支	315,897	221,057
保險經紀佣金成本	237,272	165,094
物業、廠房及設備折舊	18,009	17,990
無形資產攤銷	2,201	1,305
使用權資產折舊	64,112	58,547
減值虧損		
— 貿易應收款項及其他	264	326
— 貸款	12	191
上市開支	25,112	20,901
核數師酬金	3,960	300

5. 所得稅開支／(利益)

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期稅項		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)年內撥備	—	—
遞延稅項		
— 撥回／(產生)暫時性差額	7,388	(1,536)
	<u>7,388</u>	<u>(1,536)</u>

6. 每股基本及攤薄虧損

於2021年3月16日，根據股東決議案，本公司股本中現有已發行及未發行的每股面值0.0001美元的股份拆分為5股每股面值0.00002美元的股份(「股份分拆」)。股份分拆後，已追溯調整截至2021年及2020年止年度就每股基本及攤薄虧損而言的普通股加權平均數。

每股基本虧損按截至2021年及2020年止年度本公司權益股東應佔虧損淨額除以已發行普通股加權平均數計算。

下表載列所呈列年度的每股基本虧損的計算以及分子及分母：

	2021年	2020年
本公司權益股東應佔虧損淨額(人民幣千元)	(3,603,016)	(110,555)
普通股加權平均數	<u>393,297,173</u>	<u>136,576,765</u>
本公司權益股東應佔每股基本虧損(每股人民幣元)	<u>(9.16)</u>	<u>(0.81)</u>

每股攤薄虧損乃通過調整發行在外普通股加權平均數假設所有潛在攤薄普通股均獲轉換而計算得出。於2021年及2020年，本公司擁有兩類潛在普通股：優先股及購股權。由於本集團於截至2021年及2020年12月31日止年度產生虧損，潛在普通股並不計入每股攤薄虧損的計算當中，原因為計入該等股份將產生反攤薄影響。因此，截至2021年及2020年12月31日止年度的每股攤薄虧損與各期間的每股基本虧損相同。

7. 股息

於2021年及2020年年度，本集團旗下實體概無向其擁有人宣派股息。

8. 衍生金融工具

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
衍生金融資產	<u>20,727</u>	<u>—</u>

本公司已訂立若干外匯遠期及期權，以管理本公司有關美元兌人民幣的匯率風險。該等衍生工具並非指定作對沖用途，並按公允價值計入損益計量。為獲得有關合約，截至2021年12月31日本公司已存入13.00百萬美元（相等於人民幣82.88百萬元），並已於受限制現金中確認。

9. 貿易應收款項

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	253,415	182,746
減：虧損撥備	<u>(2,857)</u>	<u>(2,833)</u>
貿易應收款項淨額	<u>250,558</u>	<u>179,913</u>

賬齡分析

於各年度末，基於交易日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
三個月內(含三個月)	239,474	167,478
三個月至六個月(含六個月)	9,942	10,831
六個月至一年(含一年)	3,288	2,931
一年以上	711	1,506
減：虧損撥備	(2,857)	(2,833)
貿易應收款項淨額	<u>250,558</u>	<u>179,913</u>

10. 貿易應付款項

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
應付第三方款項	<u>94,624</u>	<u>53,136</u>

截至各年度末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
六個月內	88,365	48,797
六個月至一年	5,778	2,837
一年至兩年	481	1,502
	<u>94,624</u>	<u>53,136</u>

所有貿易應付款項預期於一年內結清或須按要求償還。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將刊登於聯交所網站 (www.hkexnews.hk)及本公司網站 (www.baironginc.com)上。截至2021年12月31日止年度之年度報告將適時寄發予本公司股東及於相同網站可供查閱。

承董事會命
百融雲創
主席
張韶峰

香港，2022年3月23日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張韶峰先生、趙宏強先生及趙靜女士；非執行董事柏林森先生及任雪峰先生；及獨立非執行董事陳志武教授、周浩先生、郭毅可教授及李耀博士。