

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## HANGZHOU SF INTRA-CITY INDUSTRIAL CO., LTD.

### 杭州順豐同城實業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：9699)

### 年度業績公告

### 截至2021年12月31日止年度

杭州順豐同城實業股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至2021年12月31日止年度(「報告期間」)的業績連同截至2020年12月31日止年度的比較數字。除另有界定者外，本公告所用詞彙與本公司所刊發日期為2021年11月30日的招股章程(「招股章程」)所界定者具有相同涵義。

於本公告中，「我們」指本公司及(除非文義另有規定)本集團。

#### 財務摘要

- 我們的收入由截至2020年12月31日止年度的約人民幣4,843.4百萬元增至截至2021年12月31日止年度的約人民幣8,174.0百萬元，增長68.8%。
- 於截至2021年12月31日止年度，我們已實現毛利人民幣94.8百萬元及毛利率1.2%，而於截至2020年12月31日止年度則為毛虧損人民幣188.5百萬元及毛損率3.9%。
- 截至2021年12月31日止年度，我們的淨虧損及淨虧損率分別為人民幣898.9百萬元及11.0%。近年來，我們的淨虧損率不斷改善。
- 董事會決議不建議就截至2021年12月31日止年度派發末期股息(2020年：無)。

## 財務資料

### 綜合全面收益表

|                  |    | 截至12月31日止年度             |                         |
|------------------|----|-------------------------|-------------------------|
|                  | 附註 | 2021年<br>人民幣千元          | 2020年<br>人民幣千元          |
| 收入               | 5  | 8,173,953               | 4,843,366               |
| 營業成本             | 6  | <u>(8,079,144)</u>      | <u>(5,031,872)</u>      |
| 毛利／(虧損)          |    | 94,809                  | (188,506)               |
| 銷售及營銷開支          | 6  | (270,348)               | (111,016)               |
| 研發開支             | 6  | (123,441)               | (69,374)                |
| 行政開支             | 6  | (655,132)               | (418,017)               |
| 其他收入             |    | 44,847                  | 18,081                  |
| 其他收益淨額           |    | 731                     | 441                     |
| 金融資產減值虧損淨額       |    | <u>(4,477)</u>          | <u>(850)</u>            |
| 經營虧損             |    | <u>(913,011)</u>        | <u>(769,241)</u>        |
| 財務收入             |    | 18,055                  | 2,978                   |
| 財務成本             |    | <u>(7,630)</u>          | <u>(17,927)</u>         |
| 財務收入／(成本)淨額      |    | <u>10,425</u>           | <u>(14,949)</u>         |
| 除所得稅前虧損          |    | <u>(902,586)</u>        | <u>(784,190)</u>        |
| 所得稅抵免            | 7  | <u>3,735</u>            | <u>26,513</u>           |
| 年內虧損及全面虧損總額      |    | <u><u>(898,851)</u></u> | <u><u>(757,677)</u></u> |
| 以下各項應佔虧損及全面虧損總額  |    |                         |                         |
| — 本公司擁有人         |    | <u><u>(898,851)</u></u> | <u><u>(757,677)</u></u> |
| 每股虧損(每股人民幣)      |    |                         |                         |
| — 每股基本及攤薄虧損(人民幣) | 8  | <u><u>(1.28)</u></u>    | <u><u>(1.60)</u></u>    |

## 綜合財務狀況表

|                              | 附註 | 於12月31日          |                |
|------------------------------|----|------------------|----------------|
|                              |    | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元 |
| <b>資產</b>                    |    |                  |                |
| <b>非流動資產</b>                 |    |                  |                |
| 按公允價值計量且其變動計入<br>其他全面收益的金融資產 |    | 3,000            | 3,000          |
| 物業、廠房及設備                     |    | 16,715           | 11,306         |
| 無形資產                         |    | 173,939          | 135,797        |
| 使用權資產                        |    | 37,811           | 36,031         |
| 遞延所得稅資產                      |    | 144,090          | 140,355        |
| <b>非流動資產總值</b>               |    | <b>375,555</b>   | 326,489        |
| <b>流動資產</b>                  |    |                  |                |
| 存貨                           |    | 4,202            | 6,819          |
| 貿易應收款項                       | 9  | 764,299          | 678,363        |
| 其他應收款項及預付款項                  |    | 153,588          | 71,176         |
| 應收關聯方款項                      |    | 42,961           | 67,205         |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產         |    | 330,084          | —              |
| 現金及現金等價物                     |    | 2,538,226        | 263,468        |
| <b>流動資產總值</b>                |    | <b>3,833,360</b> | 1,087,031      |
| <b>資產總值</b>                  |    | <b>4,208,915</b> | 1,413,520      |
| <b>權益</b>                    |    |                  |                |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b>            |    |                  |                |
| 股本                           | 10 | 933,458          | 586,629        |
| 股份溢價                         | 10 | 4,161,560        | 896,989        |
| 就僱員股份計劃持有的股份                 |    | —                | (4,426)        |
| 其他儲備                         |    | 831,060          | 604,056        |
| 累計虧損                         |    | (2,616,635)      | (1,717,784)    |
| <b>權益總額</b>                  |    | <b>3,309,443</b> | 365,464        |

|             |    | 於12月31日                 |                         |
|-------------|----|-------------------------|-------------------------|
|             | 附註 | 2021年<br>人民幣千元          | 2020年<br>人民幣千元          |
| 負債          |    |                         |                         |
| 非流動負債       |    |                         |                         |
| 租賃負債        |    | <u>20,505</u>           | <u>25,714</u>           |
| 非流動負債總額     |    | <u>20,505</u>           | <u>25,714</u>           |
| 流動負債        |    |                         |                         |
| 貿易應付款項      | 11 | 488,025                 | 371,635                 |
| 其他應付款項及應計費用 |    | 319,366                 | 231,570                 |
| 應付關聯方款項     |    | 20,429                  | 19,501                  |
| 合同負債        |    | 34,494                  | 21,847                  |
| 租賃負債        |    | 16,653                  | 10,709                  |
| 借款          |    | —                       | 367,080                 |
| 流動負債總額      |    | <u>878,967</u>          | <u>1,022,342</u>        |
| 負債總額        |    | <u>899,472</u>          | <u>1,048,056</u>        |
| 權益及負債總額     |    | <u><u>4,208,915</u></u> | <u><u>1,413,520</u></u> |

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

本公司於2019年6月21日於中華人民共和國（「中國」）註冊成立為股份有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點分別位於中國浙江省杭州市拱墅區舟山東路198號宸創大廈16層1626室及中國廣東省深圳市南山區軟件產業基地1A-21樓。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中國從事同城即時配送服務。

本公司的最終控股公司為深圳明德控股發展有限公司（「明德控股」），其乃於中國註冊成立的有限公司。本公司的間接控股公司為順豐控股股份有限公司（「順豐控股」），一家於中國註冊成立的有限公司，且順豐控股的股份已於深圳證券交易所上市。本集團的最終控股方為王衛先生。

本公司已於2021年12月14日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且約整至最接近的千位數，除另有指明外。

## 2 編製基準

本集團綜合財務報表根據所有適用國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量且其變動計入損益（「FVPL」）的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「FVOCI」）的金融資產（按公允價值列賬）除外。

## 3 本集團採納的新準則及經修訂準則

本集團已自2021年1月1日開始的年度報告期間首次採納以下修訂：

|  |            |
|--|------------|
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、<br>國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則<br>第4號及國際財務報告準則第16號的修訂 | 利率基準改革第二階段 |
| 國際財務報告準則第16號的修訂  | 新冠肺炎相關租金寬減 |

上述修訂對於過往期間確認的金額概無任何影響，且預期不會對當期或未來期間產生重大影響。

## 4 尚未採納的新準則及詮釋

若干新會計準則、會計準則的修訂及詮釋已頒佈但並無於截至2021年12月31日的報告期間強制生效，故本集團並無提早採納。預期該等準則、修訂或詮釋不會對實體於當期或未來報告期間或可見未來的交易產生重大影響。

|   |                              | 於下述日期或<br>以後開始的<br>年度期間生效 |
|---|------------------------------|---------------------------|
| 國際財務報告準則第3號的修訂  | 概念框架的引述                      | 2022年1月1日                 |
| 國際會計準則第16號的修訂   | 物業、廠房及設備：擬定用途前的<br>所得款項      | 2022年1月1日                 |
| 國際會計準則第37號的修訂   | 虧損合同－合同履約成本                  | 2022年1月1日                 |
| 國際財務報告準則第1號、<br>國際財務報告準則第9號、<br>國際財務報告準則第16號隨附的<br>示例及國際會計準則第41號的修訂 | 國際財務報告準則2018年至2020年的<br>年度改進 | 2022年1月1日                 |
| 國際會計準則第1號的修訂  | 負債分類為流動或非流動                  | 2023年1月1日                 |
| 國際財務報告準則第17號  | 保險合約                         | 2023年1月1日                 |
| 國際會計準則第12號的修訂   | 單一交易所產生資產及負債相關<br>遞延稅項       | 2023年1月1日                 |
| 國際財務報告準則第10號及<br>國際會計準則第28號的修訂                                      | 投資者與其聯營公司或合營企業<br>之間的資產出售或注資 | 尚未確定強制<br>生效日期，<br>但可供採用  |
| 國際會計準則第1號及<br>國際財務報告準則<br>實務公告2號的修訂                                 | 披露會計政策                       | 2023年1月1日                 |
| 國際會計準則第8號的修訂  | 會計估計之定義                      | 2023年1月1日                 |

## 5 分部資料及收入

主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定經營分部，並披露按經營分部基準釐定的可報告分部的分部資料。經營分部為滿足以下所有條件的本集團組成部分：(1)該組成部分能夠從其日常活動中賺取收入和產生支出；(2)本集團管理層定期審閱其經營業績以決定將分配至該分部的資源並評估其表現；及(3)本集團可獲得其財務狀況、經營業績及現金流量的資料。若兩個或兩個以上經營分部具有相似經濟特徵並滿足若干條件，則合併為一個經營分部。

根據此項評估，主要經營決策者認為，截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團的業務作為兩個分部（即同城即時配送服務業務及其他業務（包括線上團餐平台及配送服務））進行運營和管理。

向主要經營決策者報告的來自外部客戶的收入按分部收入計量，即來自各分部客戶的收入。本公司的損益、以股份為基礎的薪酬開支及本集團的專業服務費未分配至分部（由於管理層認為與本集團經營分部的相關表現並無直接關聯）。

(a) 分部及主要業務說明

|                        | 截至2021年12月31日止年度        |               |              | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|-------------------------|---------------|--------------|-------------|
|                        | 同城即時<br>配送服務業務<br>人民幣千元 | 其他業務<br>人民幣千元 | 未分配<br>人民幣千元 |             |
| 收入                     | 8,159,897               | 14,056        | -            | 8,173,953   |
| 營業成本                   | (8,051,377)             | (27,767)      | -            | (8,079,144) |
| 毛利／(毛虧損)               | 108,520                 | (13,711)      | -            | 94,809      |
| 銷售及營銷開支                | (169,445)               | (53,925)      | (46,978)     | (270,348)   |
| 研發開支                   | (95,922)                | (27,519)      | -            | (123,441)   |
| 行政開支                   | (345,249)               | (37,887)      | (271,996)    | (655,132)   |
| 其他收入                   | 36,003                  | 111           | 8,733        | 44,847      |
| 其他收益淨額                 | (8,077)                 | 5             | 8,803        | 731         |
| 金融資產減值虧損淨額             | (4,161)                 | (316)         | -            | (4,477)     |
| 分部虧損                   | (478,331)               | (133,242)     | (301,438)    | (913,011)   |
| 財務收入                   |                         |               |              | 18,055      |
| 財務成本                   |                         |               |              | (7,630)     |
| 財務收入淨額                 |                         |               |              | 10,425      |
| 除所得稅前虧損                |                         |               |              | (902,586)   |
| 於2021年12月31日           |                         |               |              |             |
| 資產                     |                         |               |              |             |
| 分部資產                   | 1,099,402               | 121,955       | 2,843,468    | 4,064,825   |
| 遞延所得稅資產                |                         |               |              | 144,090     |
| 資產總值                   |                         |               |              | 4,208,915   |
| 負債                     |                         |               |              |             |
| 分部負債                   | 777,827                 | 55,529        | 66,116       | 899,472     |
| 負債總額                   |                         |               |              | 899,472     |
| 其他分部資料                 |                         |               |              |             |
| 無形資產攤銷                 | 37,959                  | 9,926         | -            | 47,885      |
| 物業、廠房及設備折舊             | 6,875                   | 660           | -            | 7,535       |
| 使用權資產折舊                | 14,505                  | 1,508         | -            | 16,013      |
| 添置非流動資產<br>(遞延所得稅資產除外) | 74,323                  | 44,476        | -            | 118,799     |

截至2020年12月31日止年度

|                        | 同城即時<br>配送服務業務<br>人民幣千元 | 其他業務<br>人民幣千元   | 未分配<br>人民幣千元     | 總計<br>人民幣千元             |
|------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|-------------------------|
| 收入                     | 4,841,920               | 1,446           | –                | 4,843,366               |
| 營業成本                   | (5,027,499)             | (4,373)         | –                | (5,031,872)             |
| <b>毛虧損</b>             | <u>(185,579)</u>        | <u>(2,927)</u>  | <u>–</u>         | <u>(188,506)</u>        |
| 銷售及營銷開支                | (107,814)               | (3,202)         | –                | (111,016)               |
| 研發開支                   | (69,374)                | –               | –                | (69,374)                |
| 行政開支                   | (236,144)               | (15,523)        | (166,350)        | (418,017)               |
| 其他收入                   | 16,125                  | 1               | 1,955            | 18,081                  |
| 其他收益淨額                 | 50                      | (390)           | 781              | 441                     |
| 金融資產減值虧損淨額             | (774)                   | (76)            | –                | (850)                   |
| <b>分部虧損</b>            | <u>(583,510)</u>        | <u>(22,117)</u> | <u>(163,614)</u> | <u>(769,241)</u>        |
| 財務收入                   |                         |                 |                  | 2,978                   |
| 財務成本                   |                         |                 |                  | (17,927)                |
| <b>財務成本淨額</b>          |                         |                 |                  | <u>(14,949)</u>         |
| <b>除所得稅前虧損</b>         |                         |                 |                  | <u>(784,190)</u>        |
| <b>於2020年12月31日</b>    |                         |                 |                  |                         |
| <b>資產</b>              |                         |                 |                  |                         |
| 分部資產                   | 1,159,859               | 58,519          | 54,787           | 1,273,165               |
| 遞延所得稅資產                |                         |                 |                  | 140,355                 |
| <b>資產總值</b>            |                         |                 |                  | <u><u>1,413,520</u></u> |
| <b>負債</b>              |                         |                 |                  |                         |
| 分部負債                   | 972,645                 | 66,685          | 8,726            | 1,048,056               |
| <b>負債總額</b>            |                         |                 |                  | <u><u>1,048,056</u></u> |
| <b>其他分部資料</b>          |                         |                 |                  |                         |
| 無形資產攤銷                 | 31,748                  | 2,068           | –                | 33,816                  |
| 物業、廠房及設備折舊             | 3,230                   | 61              | –                | 3,291                   |
| 使用權資產折舊                | 8,919                   | –               | –                | 8,919                   |
| 添置非流動資產<br>(遞延所得稅資產除外) | 69,032                  | 27,965          | –                | 96,997                  |



(b) 按業務條線及性質劃分的收入

|              | 截至12月31日止年度      |                  |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元   |
| 在某個時間點上      |                  |                  |
| — 同城即時配送服務收入 | 8,159,897        | 4,841,920        |
| — 其他         | 14,056           | 1,446            |
|              | <u>8,173,953</u> | <u>4,843,366</u> |

(c) 地理資料

由於本集團的所有收入及經營虧損均於中國產生，且本集團的所有可識別資產及負債均位於中國，故並無呈列地理資料。

(d) 有關主要客戶的資料

截至2021年12月31日止年度，本集團來自1名(2020年：2名)主要客戶(個別佔本集團總收入10%或以上)的收入為約人民幣3,056.0百萬元(2020年：人民幣2,141.3百萬元)，佔本集團總收入的比重約37.4%(2020年：44.2%)。

6 按性質劃分的費用

|            | 截至12月31日止年度      |                  |
|------------|------------------|------------------|
|            | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元   |
| 勞務外包成本     | 8,026,539        | 4,914,042        |
| 僱員福利開支     | 670,824          | 460,551          |
| 營銷及推廣費用    | 133,978          | 31,788           |
| 信息服務費用     | 49,496           | 36,132           |
| 材料成本       | 48,475           | 34,661           |
| 無形資產攤銷     | 47,885           | 33,816           |
| 辦公及租金費用    | 25,082           | 13,462           |
| 上市開支       | 20,756           | 5,934            |
| 呼叫中心服務費用   | 18,079           | 10,394           |
| 專業服務費用     | 18,145           | 18,253           |
| 使用權資產折舊    | 16,013           | 8,919            |
| 差旅費用       | 8,803            | 5,736            |
| 物業、廠房及設備折舊 | 7,535            | 3,291            |
| 其他稅項及附加    | 5,854            | 3,879            |
| 核數師酬金      |                  |                  |
| — 審計服務     | 2,430            | 497              |
| — 非審計服務    | 220              | —                |
| 運輸費用       | 2,396            | 12,630           |
| 保險費用       | 399              | 2,907            |
| 其他         | 25,156           | 33,387           |
|            | <u>9,128,065</u> | <u>5,630,279</u> |

## 7 所得稅抵免

### (a) 所得稅抵免

|                  | 截至12月31日止年度           |                        |
|------------------|-----------------------|------------------------|
|                  | 2021年<br>人民幣千元        | 2020年<br>人民幣千元         |
| 中國企業所得稅<br>即期所得稅 | -                     | (610)                  |
| 遞延所得稅            | <u>(3,735)</u>        | <u>(25,903)</u>        |
| 所得稅抵免            | <u><u>(3,735)</u></u> | <u><u>(26,513)</u></u> |

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

#### 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

企業所得稅乃根據於中國註冊成立的本集團旗下實體的應課稅收入計提，並經考慮可動用退稅及免稅額後根據相關中國稅務規則及法規計算。截至2021年及2020年12月31日止年度的一般企業所得稅率為25%。

截至2021年12月31日止年度，本公司附屬公司北京順達同行科技有限公司及上海豐贊科技有限公司屬於「高新科技企業」，因此可享15%的優惠所得稅稅率。

### (b) 所得稅抵免的對賬

|                                   | 截至12月31日止年度           |                        |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|
|                                   | 2021年<br>人民幣千元        | 2020年<br>人民幣千元         |
| 除所得稅前虧損                           | (902,586)             | (784,190)              |
| 按適用法定稅率25%計算的稅項                   | (225,647)             | (196,048)              |
| 本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及<br>可抵扣暫時性差異   | 186,294               | 139,297                |
| 不可扣稅的費用                           | 60,596                | 37,885                 |
| 過往超額撥備                            | -                     | (610)                  |
| 使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及<br>可抵扣暫時性差異 | (8,947)               | -                      |
| 研發費用的加計扣除                         | (15,985)              | (7,037)                |
| 其他                                | <u>(46)</u>           | <u>-</u>               |
|                                   | <u><u>(3,735)</u></u> | <u><u>(26,513)</u></u> |

## 8 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據截至2021年及2020年12月31日止年度普通股東應佔年度虧損除以發行在外股份(撇除就僱員股份計劃持有的股份)加權平均數計算。

|                     | 截至12月31日止年度   |               |
|---------------------|---------------|---------------|
|                     | 2021年         | 2020年         |
| 本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元) | (898,851)     | (757,677)     |
| 已發行股份加權平均數          | 701,718,240   | 473,887,445   |
| 每股基本虧損(人民幣)         | <u>(1.28)</u> | <u>(1.60)</u> |

### (b) 每股攤薄虧損

截至2021年及2020年12月31日止年度，本公司有一類潛在攤薄普通股：根據首次公開發售前受限制股份計劃授予員工的限制性股份。本集團於截至2021年及2020年12月31日止年度發生虧損。由於潛在普通股將具有反攤薄作用，彼等未納入每股攤薄虧損的計算。因此，截至2021年及2020年12月31日止年度的每股攤薄虧損與相應年度的每股基本虧損相同。

## 9 貿易應收款項

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項 |                |                |
| — 關聯方  | 369,167        | 320,956        |
| — 第三方  | <u>397,727</u> | <u>359,404</u> |
|        | <u>766,894</u> | <u>680,360</u> |
| 減值虧損撥備 | <u>(2,595)</u> | <u>(1,997)</u> |
|        | <u>764,299</u> | <u>678,363</u> |

### (a) 根據發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

|         | 於12月31日        |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 30天內    | 588,513        | 547,630        |
| 30至180天 | <u>178,381</u> | <u>132,730</u> |
|         | <u>766,894</u> | <u>680,360</u> |

第三方客戶通常獲授15至90天的信貸期，取決於交易金額及指定客戶的信用狀況。來自關聯方的貿易應收款項獲授30天的信貸期。

## 10 股本及股份溢價

|                      | 股份數目               | 股本<br>人民幣千元    | 股份溢價<br>人民幣千元    | 合計<br>人民幣千元      |
|----------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|
| 已發行：                 |                    |                |                  |                  |
| 於2020年1月1日           | 289,893,913        | 289,894        | 106,922          | 396,816          |
| 北京順豐同城科技有限公司注資       | 15,000,000         | 15,000         | –                | 15,000           |
| A輪投資者注資              | 37,500,000         | 37,500         | 173,902          | 211,402          |
| 股份激勵計劃注資(i)          | 10,000,000         | 10,000         | –                | 10,000           |
| SF Holding Limited注資 | 128,000,000        | 128,000        | –                | 128,000          |
| 泰森控股注資               | 106,235,295        | 106,235        | 616,165          | 722,400          |
| <b>於2020年12月31日</b>  | <b>586,629,208</b> | <b>586,629</b> | <b>896,989</b>   | <b>1,483,618</b> |
| B輪投資者注資(ii)          | 103,407,347        | 103,407        | 1,292,675        | 1,396,082        |
| 泰森控股注資(iii)          | 30,294,501         | 30,295         | 378,705          | 409,000          |
| 嘉興豐榮注資(iii)          | 1,945,851          | 1,946          | 24,325           | 26,271           |
| 股份激勵計劃注資(i)          | 80,000,000         | 80,000         | 18               | 80,018           |
| 根據首次公開發售發行的股份(iv)    | 131,180,800        | 131,181        | 1,626,496        | 1,757,677        |
| 股份發行成本(iv)           | –                  | –              | (57,648)         | (57,648)         |
| <b>於2021年12月31日</b>  | <b>933,457,707</b> | <b>933,458</b> | <b>4,161,560</b> | <b>5,095,018</b> |

- (i) 於2019年12月，寧波順享同成創業投資合夥企業(有限合夥) (「寧波順享」) 認購本公司90,000,000股註冊股份。於2020年4月，寧波順享注資人民幣10百萬元，作為實繳資本。於2021年6月，寧波順享及Sharp Land Development Limited分別注資人民幣60百萬元及人民幣20百萬元，作為實繳資本。
- (ii) 於2020年12月，本公司已就首次公開發售前B輪投資(「B輪」) 訂立一系列安排，並以每股人民幣13.50元的發行價發行B輪股份。
- (iii) 於2021年3月16日及2021年3月18日，本公司與嘉興豐榮股權投資合夥企業(有限合夥) (「嘉興豐榮」) 及SF Taisen Holdings Group Co., Ltd (「泰森控股」) 訂立認購協議，以按發行價每股人民幣13.50元分別發行1,945,851股及30,294,501股股份。於2021年3月，本公司收到來自泰森控股的現金注資約人民幣409百萬元。於2021年4月，本公司收到來自嘉興豐榮的現金注資約人民幣26百萬元。
- (iv) 於2021年12月14日，本公司已根據首次公開發售按每股16.42港元的發售價發行131,180,800股普通股。發行該等股份的所得款項總額約為2,154百萬港元(相當於約人民幣1,758百萬元)。經扣除股份發行成本約人民幣57.7百萬元後，約人民幣131.2百萬元及人民幣1,568.8百萬元已分別計入本公司的股本及股份溢價。

## 11 貿易應付款項

|             | 於12月31日               |                       |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
|             | 2021年<br>人民幣千元        | 2020年<br>人民幣千元        |
| 應付關聯方貿易應付款項 | 18,897                | 27,565                |
| 應付外包成本      | <u>469,128</u>        | <u>344,070</u>        |
|             | <u><b>488,025</b></u> | <u><b>371,635</b></u> |

根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

|        | 於12月31日               |                       |
|--------|-----------------------|-----------------------|
|        | 2021年<br>人民幣千元        | 2020年<br>人民幣千元        |
| 3個月內   | 480,707               | 370,741               |
| 3個月至1年 | <u>7,318</u>          | <u>894</u>            |
|        | <u><b>488,025</b></u> | <u><b>371,635</b></u> |

## 12 股息

截至2021年及2020年12月31日止各財政年度，本集團概無支付或宣派股息。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 概覽

我們是中國最大的第三方即時配送服務平台<sup>(附註)</sup>。2021年是我們公司及業務發展的又一個卓越年度。我們已通過進一步利用全場景業務模式及多元化的產品及服務覆蓋實現大幅增長。我們的收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣4,843.4百萬元增長68.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣8,174.0百萬元。

此外，憑藉規模經濟及網絡效應的強化與我們的經營槓桿及效率的進一步優化，我們連續三年實現毛利／損率改善，於截至2021年12月31日止年度，我們實現毛利人民幣94.8百萬元及毛利率1.2%，而於截至2020年12月31日止年度毛虧損為人民幣188.5百萬元及毛損率為3.9%。尤其是，我們對技術持續投資並優化（包括在我們的城市物流系統（「CLS」）中應用大數據及AI技術）已使我們於2021年實現更高運營效率及降低配送成本。有關詳情，請參閱本公告「我們的技術」一段。

我們服務於跨行業、跨品類的客戶需求。我們(i)為商家及消費者提供同城配送服務；及(ii)主要為物流公司提供最後一公里配送服務。下表載列我們的收入明細：

|                  | 截至12月31日止年度      |                  |
|------------------|------------------|------------------|
|                  | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元   |
| 同城即時配送服務         | 8,159,897        | 4,841,920        |
| 同城配送服務           | 5,089,644        | 3,220,164        |
| (1) 對商家 (即to B)  | 3,882,508        | 2,740,666        |
| (2) 對消費者 (即to C) | 1,207,136        | 479,498          |
| 最後一公里配送服務        | 3,070,253        | 1,621,756        |
| 其他               | 14,056           | 1,446            |
| 總計               | <u>8,173,953</u> | <u>4,843,366</u> |

<sup>(附註)</sup> 據艾瑞諮詢，該排名按2021年中國第三方即時配送市場訂單量計。計算訂單量時已計及市場參與者獨立取得的訂單數目，已剔除向關聯方提供的訂單。

## 同城配送

我們同城配送服務的收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣3,220.2百萬元增長58.1%至截至2021年12月31日止年度的人民幣5,089.6百萬元。收入大幅增長主要是由於：(i)我們非餐場景<sup>(附註1)</sup>表現強勁，截至2021年12月31日止年度實現收益同比增長105%至人民幣1,871.5百萬元，佔我們同城配送總收入的37%；(ii)客戶因第三方即時配送平台的成本效益及其有能力幫助商家客戶構建私域流量而逐漸意識到平台的價值；(iii)我們的活躍商家<sup>(附註2)</sup>群體與活躍消費者<sup>(附註3)</sup>群體不斷擴大，使我們能夠保持穩定、全面及優質的服務組合；及(iv)我們努力進一步將我們的服務網絡從一線及二線城市擴大至客戶需求及騎手資源均具有巨大增長潛力的下沉市縣<sup>(附註4)</sup>。下沉市縣的收入同比增長89%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,673.6百萬元。同時，對於已開展業務的市縣，我們已持續提高訂單密度及服務場景的多樣化。

### 面向商家的同城配送

我們以開放包容的即時配送網絡以及專業全面的配送解決方案為商家賦能。我們的活躍商家數量從2020年的約167,000家增加至2021年的258,000家以上。我們相信，我們已成為商家客戶首選的第三方即時配送服務提供商。

我們全面的服務矩陣致力於竭力滿足每名商家的多樣化需求。舉例而言，我們向主要客戶提供一對一的定製解決方案，及向中小企業客戶提供相對標準且極具性價比的方案。通過進一步利用我們的全場景模式，與2020年相比，我們實現了顯著的收入增長，來自醫藥行業、服裝行業及數碼3C（電腦、通訊及消費性電器）行業商家配送的收入同比增長超過165%，以及來自近場電商及同城零售場景（涵蓋商超生鮮、鮮花綠植、甜點及其他日用百貨等類別）商家配送的收入同比增長超過95%。通過採納以客戶為中心的方案，我們亦不斷深化與多個領先品牌的合作，並累計與超過2,300家商家品牌建立友好業務關係，包括(i)家樂福及天虹等零售商；(ii)小米及OPPO等3C電商商家；(iii)高濟醫療及漱玉平民等醫藥行業服務商；及(iv)綾致等服裝零售商。通過維持優質、穩定及以客戶為中心的服務，於2021年，我們Top 100主要客戶的續簽率已達到86%。

<sup>(附註1)</sup>「非餐場景」指與餐飲外賣場景除外的本地消費場景，主要包括同城零售、近場電商及近場服務。

<sup>(附註2)</sup>「活躍商家」指在規定時間內至少購買一次特定服務的唯一商家賬戶數量。

<sup>(附註3)</sup>「活躍消費者」指在規定時間內至少購買一次特定服務的唯一消費者賬戶數量。

<sup>(附註4)</sup>「下沉市縣」指三線或以下的市、縣及鎮。

我們亦尋求與商家客戶持續探索多樣化的服務場景及解決方案。尤其是，我們根據不同行業商家客戶的特定業務需求，向其推出新的配送解決方案及定制服務。

- 零售行業：我們已開發新的多場景配送服務及量身定制的解決方案，包括小時達、半日達、多點取一點送及百貨商店的服裝到家試穿，以解決商業合作夥伴的綜合需求。
- 3C行業：我們提供新品首發極速達、「線上下單門店到C」及即時門店間庫存的調撥等服務。
- 醫藥行業：我們提供冷鏈藥品包裝及溫控配送（精溫專遞）。

此外，我們已利用我們豐富的騎手資源提供近場服務，應對消費者及企業對即時定制服務的需求。例如，我們能勝任跑腿等現場任務型服務並幫助滿足業務需求，如協助廣告商檢查戶外廣告是否擺放正確。

為抓住多極化流量的機遇，我們的重要策略之一為透過提供即時配送服務接入各大大地生活服務渠道，使商家可透過「線上下單門店到C」服務根據客戶線上購買直接送貨。與此同時，我們也獲得在線流量豐富服務場景。例如，我們通過微信生態圈向微信多個商家服務功能提供即時配送服務，包括(i)即時物流助手，接入微信小程序；及(ii)收款小賬本，使中小型商家僅需點擊數次便可開設線上零售店、安排同城配送並收款。因此，微信生態圈內的商家均可方便地使用我們的服務，實現線上到線下(O2O)獲客過程閉環。同時，我們亦為生鮮百貨電商平台、社區電商平台等垂直平台提供服務，作為高峰時段及季節、夜間及惡劣天氣狀況下的補充運力資源。

面對直播電商平台的興起，我們已開發為直播電商平台定制的綜合即時配送解決方案，直播進行時同城範圍內可即時配送。大部份合作商戶會在直播期間展示我們的服務，向消費者推廣並提供選擇，從而使我們可同時增加訂單量及於商家及消費者服務獲得更高的滲透。

我們亦與順豐控股集團生態圈的參與者進行戰略合作，為客戶量身定制一站式的綜合供應鏈物流解決方案。此類合作使順豐控股集團及我們能夠為客戶提供涵蓋各行業及應用場景的智能綜合供應鏈解決方案，從而為順豐控股集團及我們擴大客戶範圍並增加客戶忠誠度。2021年，我們與順豐控股集團一起服務的月結客戶<sup>(附註5)</sup>帶來了人民幣97.8百萬元的增量收入，從而進一步強化我們的同城配送業務。

<sup>(附註5)</sup> 「月結客戶」指與順豐控股及／或其聯繫人就順豐控股集團及／或其聯繫人提供的各類配送及物流解決方案服務產品而訂立總服務協議的若干現有客戶。



## 面向消費者的同城配送

我們面向消費者的同城配送收益已連續三年實現超過150%的同比增長，主要由於我們持續快速擴大的消費者群體。2021年，我們的消費者群體較上年度實現翻倍。我們的活躍消費者人數從2020年的約5.1百萬人增加至2021年的約10.6百萬人。消費者群體擴大乃主要由於(i)消費者對時效性日益增長的要求推動同城即時配送服務不斷滲透；(ii)我們的消費者更堅定地認可我們的品牌；及(iii)通過各種渠道，包括順豐同城急送APP、微信小程序、我們的網站及第三方平台的門戶，可輕鬆使用我們的服務。

於2021年，我們亦打造專業的「先鋒騎手」專業團隊，提升消費者配送標準，於2021年底，已實現訂單接起率不低於99%，時效達成率超過96%。

## 最後一公里配送

最後一公里配送服務乃主要提供予物流服務提供商作為其配送能力的補充，特別是在高峰時段、旺季、晚間或在物流服務提供商缺乏當地配送能力的地區。

我們最後一公里配送服務的收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣1,621.8百萬元增加89.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣3,070.3百萬元。有關增加主要由於(i)需求日益增加（由於電商平台訂單不斷增加及物流服務提供商為解決高峰時間或旺季訂單波動及提升成本效率而需要外包最後一公里配送）；及(ii)我們的運力池及配送服務網絡擴大，最後一公里配送服務覆蓋的市縣數量擴大至超過1,900個，使得供應有所增加。我們的最後一公里配送不僅使我們進一步擴大網絡、實現網絡效應及規模經濟，亦能增加騎手的收入、提升騎手的長期忠誠度，減少我們的履約成本。

## 我們的騎手

我們的騎手由專職騎手和眾包騎手組成。我們活躍騎手<sup>(附註)</sup>數量由2020年的約459,400人增加至2021年的超過606,000人。我們騎手規模的增加使我們可進一步擴大現有業務，同時探索及承接新業務線，包括開發夜間配送服務網絡以確保我們於特殊期間可靠的服務表現及應對客戶的特殊需求。截至2021年12月31日，夜間（24小時）配送服務網絡覆蓋的城市數量為693個。於2021年，我們的時效達成率保持在95%，對時效要求高的餐飲外賣場景，我們的平均配送時間僅用26分鐘。同時，3公里以上中長距離訂單佔比不斷提升。為更好地滿足客戶不斷變化的需求（包括時效性高、即時的長距離同城配送或大件貨物配送），我們亦已推出及開發同城四輪運輸網絡，以迎合新的即時配送場景。

<sup>(附註)</sup> 「活躍騎手」指在規定時間內完成至少一份訂單的唯一騎手數量。

我們的騎手底盤已形成一個綜合調度網絡，使我們能夠適應不同的業務及客戶需求。通過使用CLS，我們可對訂單量和訂單密度進行實時分析並作出精確調整，因此，我們的騎手在一天之內可以選擇不同服務場景配送訂單並應對實時訂單量波動。我們的CLS可為我們的騎手平衡全天的工作量，為我們的騎手帶來高效和平衡的工作安排，從而增加騎手收入。我們同步重視騎手的個人發展及其獲取更高收入的能力，並提供具有針對性的培訓，確保接受培訓的騎手高度掌握並有效應用所學知識與技能。我們完善騎手培訓閉環管理，未通過考核的騎手則需要重新接受培訓並參與測試，此外，我們將培訓進度指標納入騎手評估系統，以激勵騎手積極參與培訓課程。2021年度參加各類不同技能考試（包括安全培訓）的騎手總計為1,652,736人次，考試通過率達99%。

中國政府已於2021年發佈各項政策，旨在保障騎手的權利和權益，促進平台經濟的可持續發展。該等政策包括(i)《關於維護新就業形態勞動者勞動保障權益的指導意見》及(ii)《關於落實網絡餐飲平台責任切實維護外賣送餐員權益的指導意見》。我們積極監控政策變動，且實施若干騎手安全及福利政策以確保符合近期法律及法規。例如，我們負責為僱員騎手提供社會保險及住房公積金，且要求外包公司為已與彼等建立勞動合同關係的騎手繳納社會保險及住房公積金。此外，我們已制定工作環境安全措施，如為每位騎手設置了待履約訂單數量的上限。我們認為，遵守該等政府政策不會對我們的業務及營運產生重大不利影響。

我們對騎手堅守「關懷及尊重」及「安全第一」的原則。我們在2021年舉辦了5,000多場關愛活動，參加騎手超過300,000人次。我們亦已制定若干工作場所安全措施，包括向騎手提供智能頭盔、強制休息、最長工作時間及全面安全培訓。因此，我們在業務規模高速擴張的前提下，安全事故率<sup>(附註)</sup>仍有大約同比14%的改善。同時，在2021年，我們率先推出了行業首創立體騎手權益激勵體系，包括「同城幣」、「權益兌換券」和「服務分」。這為我們的騎手打造一種全新的權益體驗，騎手可以通過日常的簽到接單、服務評價、任務達成等表現不斷提升服務分，積累同城幣及兌換特定權益券。積累的「同城幣」亦可用於抵扣因若干類別的非紅線客訴或輕微違規（如紅線違規不適用該抵銷機制）產生的服務分抵扣。我們希望通過成立領先的權益激勵體系，緩解騎手可能的心理壓力和焦慮，確保平台對騎手的獎懲合理，增強我們的社會責任。我們亦提供24小時在線諮詢自動快速響應和支持騎手，並與順豐公益基金會合作，推出「百萬騎手關愛計劃」項目，為騎手子女提供教育支持，及針對騎手家庭的醫療需求提供經濟救援。

<sup>(附註)</sup> 騎手安全事故率：騎手根據「騎手綜合保險」提出索賠的人身傷害事故數目佔訂單總數的百分比

為應對新冠肺炎疫情，我們繼續執行必要的自我隔離及實地消毒措施，並為騎手提供消毒及防護裝備，如口罩及洗手液。

## 我們的技術

為通過技術進步進一步優化我們的效率，我們已持續投資並發展技術，包括在CLS中應用大數據及AI技術，以提高運營效率及降低配送成本。尤其是，我們的CLS使我們可實現(i)有效的業務預測及規劃，包括根據場景高效調度騎手；(ii)訂單融合推薦及調度；及(iii)實時運營監控（由於我們的數字化程序而成為可能）。

在騎手融合調度及實時訂單推薦技術的驅動下，憑藉多樣化的騎手池，我們能夠履行多場景下的訂單。我們高效的實時訂單調度系統支持複雜的配送網絡（覆蓋不同的地域層次，包括門店級別、商業區級別及市級）。憑藉上述三重配送網絡，我們可動態及靈活調整訂單調度、縮短配送時間及降低配送成本。

除配送服務外，我們與商家共享我們的科技能力及數據洞見。我們幫助商家在不同門店之間分配訂單並提供分析及監控工具供商家分析及監控其線上業務的營運情況、訂單履約進度和多場景下實時騎手表現。我們亦向商家提供建議，如定制化訂單取件流程、訂單準備時間指引，連同信息技術支持及店舖運營解決方案，以使商家實現數字化轉型。

我們旨在將更多技術資源投入近場電商及近場服務等增量場景，以通過技術創新提升我們的平台，應對新服務場景，從而以技術驅動的綜合解決方案為商家及消費者賦能。

## 新冠肺炎的影響

2019年12月以來，新冠肺炎疫情已對全球經濟造成重大不利影響。此外，於2021年，具有高度傳染性的奧密克戎變種已成為新冠肺炎的主要毒株。

我們迅速採取措施以減輕疫情的影響，包括安排遠程工作、執行必要的自我隔離及進行實地消毒措施，並為員工及騎手提供消毒及防護裝備。我們亦成立疫情快速應對小組及疫情管理制度，以協調和管理疫情帶來的風險及於疫情期間向我們的業務及員工提供即時的支持。儘管受新冠肺炎影響，我們的業務並無面臨任何重大中斷或暫停，我們亦無遭遇任何重大運力短缺。我們亦認為，我們的流動資金足以成功渡過新冠肺炎疫情造成的長期不確定時期。

我們認為，疫情已導致消費習慣改變，如本地在線購物日漸增長的趨勢，這可能會導致對我們的即時配送服務的需求不斷增長。然而，與新冠肺炎疫情相關的消費模式轉變可能不會經常出現，亦未必屬可持續。

## 展望

於2021年，我們已通過進一步擴大客戶群及地理覆蓋範圍及探索新場景實現收入大幅增長。同時，盈利方面，我們成功實現毛利潤率轉正，及2021年淨虧損率持續改善。

鑒於宏觀經濟的不確定性及挑戰，我們將繼續專注於通過以下方式改善毛利率及收窄淨虧損率以實現純利：(i)控制經營成本；(ii)提高經營效率；及(iii)通過較低成本的促銷及創新引入更多高價值客戶，減少低價值客戶的數量。我們尋求進一步提高訂單密度及改善訂單調度技術，以實現複雜及多樣化配送場景的協調通暢，進一步完善我們對各種配送場景及商圈的管理，最終為我們的客戶提供更強大的技術驅動服務。

此外，就收入增長而言，我們將致力於通過持續：(i)探索配送服務場景及擴大地理覆蓋範圍及客戶群；(ii)抓住消費者不斷變化及多樣化的需求以通過提供優質服務及技術支持服務提升客戶忠誠度；及(iii)提供完善的僱員及騎手管理及支持以保留及吸引多樣性人才，保持高於行業平均水平的高速增長。

通過業務優化、精細化運營提高效率及上述更深層次的市場滲透，我們將致力實現更大的規模經濟及網絡效應，以盡快實現盈利。

## 財務回顧

下表載列截至2020年及2021年12月31日止年度的比較數字。

### 綜合全面收益表

|                  | 截至12月31日止年度        |                |
|------------------|--------------------|----------------|
|                  | 2021年<br>人民幣千元     | 2020年<br>人民幣千元 |
| 收入               | <b>8,173,953</b>   | 4,843,366      |
| 營業成本             | <b>(8,079,144)</b> | (5,031,872)    |
| 毛利／(毛虧損)         | <b>94,809</b>      | (188,506)      |
| 銷售及營銷開支          | <b>(270,348)</b>   | (111,016)      |
| 研發開支             | <b>(123,441)</b>   | (69,374)       |
| 行政開支             | <b>(655,132)</b>   | (418,017)      |
| 其他收入             | <b>44,847</b>      | 18,081         |
| 其他收益淨額           | <b>731</b>         | 441            |
| 金融資產減值虧損淨額       | <b>(4,477)</b>     | (850)          |
| 經營虧損             | <b>(913,011)</b>   | (769,241)      |
| 財務收入             | <b>18,055</b>      | 2,978          |
| 財務成本             | <b>(7,630)</b>     | (17,927)       |
| 財務收入／(成本)淨額      | <b>10,425</b>      | (14,949)       |
| 除所得稅前虧損          | <b>(902,586)</b>   | (784,190)      |
| 所得稅抵免            | <b>3,735</b>       | 26,513         |
| 年內虧損及全面虧損總額      | <b>(898,851)</b>   | (757,677)      |
| 以下各項應佔虧損及全面虧損總額  |                    |                |
| — 本公司擁有人         | <b>(898,851)</b>   | (757,677)      |
| 每股虧損(每股人民幣)      |                    |                |
| — 每股基本及攤薄虧損(人民幣) | <b>(1.28)</b>      | (1.60)         |

## 主要資產負債表項目

|                | 截至12月31日                |                         |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
|                | 2021年<br>人民幣千元          | 2020年<br>人民幣千元          |
| 非流動資產總值        | 375,555                 | 326,489                 |
| 流動資產總值         | <u>3,833,360</u>        | <u>1,087,031</u>        |
| <b>資產總值</b>    | <b><u>4,208,915</u></b> | <b><u>1,413,520</u></b> |
| 非流動負債總額        | 20,505                  | 25,714                  |
| 流動負債總額         | <u>878,967</u>          | <u>1,022,342</u>        |
| <b>負債總額</b>    | <b><u>899,472</u></b>   | <b><u>1,048,056</u></b> |
| <b>權益總額</b>    | <b><u>3,309,443</u></b> | <b><u>365,464</u></b>   |
| <b>權益及負債總額</b> | <b><u>4,208,915</u></b> | <b><u>1,413,520</u></b> |
| <b>流動資產淨值</b>  | <b><u>2,954,393</u></b> | <b><u>64,689</u></b>    |
| 收入             |                         |                         |

下表載列我們截至2020年及2021年12月31日止年度按業務線劃分的收入。

|                  | 截至12月31日止年度             |                         |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 2021年<br>人民幣千元          | 2020年<br>人民幣千元          |
| 同城即時配送服務         | 8,159,897               | 4,841,920               |
| 同城配送服務           | 5,089,644               | 3,220,164               |
| (1) 對商家 (即to B)  | 3,882,508               | 2,740,666               |
| (2) 對消費者 (即to C) | 1,207,136               | 479,498                 |
| 最後一公里配送服務        | 3,070,253               | 1,621,756               |
| 其他               | <u>14,056</u>           | <u>1,446</u>            |
| <b>總計</b>        | <b><u>8,173,953</u></b> | <b><u>4,843,366</u></b> |

收入於截至2021年12月31日止年度大幅增加68.8%至人民幣8,174.0百萬元，而截至2020年12月31日止年度為人民幣4,843.4百萬元，主要是由於(i)我們擴張至新服務場景；(ii)我們服務網絡的地域覆蓋範圍擴大；(iii)我們的消費者群體擴大；及(iv)電子商務和在線消費日益流行。

## 營業成本

下表載列我們截至2020年及2021年12月31日止年度按類別劃分的營業成本。

|            | 截至12月31日止年度      |                  |
|------------|------------------|------------------|
|            | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元   |
| 勞務外包成本     | 7,918,221        | 4,860,237        |
| 僱員福利開支     | 32,550           | 61,262           |
| 材料成本       | 48,475           | 34,661           |
| 無形資產攤銷     | 43,022           | 31,142           |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,679            | 1,071            |
| 使用權資產折舊    | 2,657            | 752              |
| 其他         | 32,540           | 42,747           |
| <b>總計</b>  | <b>8,079,144</b> | <b>5,031,872</b> |

營業成本於截至2021年12月31日止年度增加60.6%至人民幣8,079.1百萬元，而截至2020年12月31日止年度為人民幣5,031.9百萬元，主要是由於我們的運力池增加導致我們能滿足的訂單量增加。

## 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利及毛利率於截至2021年12月31日止年度分別為人民幣94.8百萬元及1.2%，而截至2020年12月31日止年度的毛損及毛損率分別為人民幣188.5百萬元及3.9%。經營毛損轉變為毛利主要是由於每筆訂單的平均履約成本下降，原因如下：(i)我們通過強大的網絡效應和規模效應提高運營效率；(ii)我們的訂單結構優化及訂單組合改善，部分是由於最後一公里配送服務的訂單量增加所致；(iii)我們的科技能力提高；及(iv)我們的騎手管理及架構優化。

## 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支於截至2021年12月31日止年度增加143.5%至人民幣270.3百萬元，而截至2020年12月31日止年度為人民幣111.0百萬元，主要由於(i)我們努力加強品牌影響；(ii)我們線上及線下推廣及營銷活動增加；及(iii)為拓展更廣泛客戶群而持續擴大的地區營銷團隊。

## 研發開支

我們的研發開支於截至2021年12月31日止年度增加77.9%至人民幣123.4百萬元，而截至2020年12月31日止年度為人民幣69.4百萬元，主要由於(i)我們對研發團隊及人才持續投資；(ii)我們對CLS進行內部研發；及(iii)開發豐食系統。我們認為，研發開支增加反映了我們持續努力為解決及滿足不斷變化的業務場景和客戶需求。

## 行政開支

我們的行政開支於截至2021年12月31日止年度增加56.7%至人民幣655.1百萬元，而截至2020年12月31日止年度為人民幣418.0百萬元，主要由於(i)我們擴大管理團隊以適應我們的業務增長，這導致工資、薪金及獎金增加；(ii)向管理團隊支付以股份為基礎的薪酬開支從2020年的人民幣152.7百萬元增加至2021年的人民幣231.4百萬元；及(iii)上市費用增加。

## 其他收入

我們的其他收入於截至2021年12月31日止年度增加148.0%至人民幣44.8百萬元，而截至2020年12月31日止年度為人民幣18.1百萬元，主要是由於增值稅加計扣除增加及因獎勵本集團對當地經濟作出的貢獻而從地方政府獲得補助所致。

## 財務(成本)／收益淨額

我們的財務(成本)／收益淨額從截至2020年12月31日止年度的財務成本人民幣14.9百萬元變為至截至2021年12月31日止年度的財務收入人民幣10.4百萬元，主要由於(i)通過B輪融資和我們於2021年12月進行的全球發售導致資金大幅增加而導致財務收入增加；及(ii)我們償還借款導致財務成本減少。

## 所得稅抵免

我們的所得稅抵免從截至2020年12月31日止年度的人民幣26.5百萬元減少85.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣3.7百萬元，主要是由於遞延所得稅資產撥備減少。

## 年內虧損及淨虧損率

由於上述原因，我們於截至2021年12月31日止年度錄得的虧損為人民幣898.9百萬元，而截至2020年12月31日止年度錄得的虧損為人民幣757.7百萬元，主要是由於以股份為基礎的薪酬開支增加及業務規模擴大。然而，我們的淨虧損率從截至2020年12月31日止年度的15.6%下降至截至2021年12月31日止年度的11.0%。

## 非國際財務報告準則計量：經調整淨虧損

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製及呈列的綜合業績，我們採納非國際財務報告準則經調整淨虧損作為額外財務計量方式。我們認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非國際財務報告準則計量，為投資者及管理層提供有用信息。



我們將經調整年內虧損定義為通過加回以股份為基礎的薪酬開支而調整的年內虧損。以股份為基礎的薪酬開支乃於授出受限制股份予選定僱員時產生的非經營開支，其金額可能與我們業務運營的相關表現並無直接關係。所以，有關開支與我們的一般業務過程無關，亦不是我們持續核心運營表現的指標。因此，我們認為計算經調整淨虧損時，該等項目應予以調整，以令投資者及管理層對我們的核心經營業績和財務表現有全面而恰當的了解，使彼等可在不受與我們日常業務營運無關的項目歪曲的情況下，評估我們的相關核心經營業績和財務表現，尤其是(i)作出我們經營及財務表現不同期間的比較及評估其情況，及(ii)與具有類似業務營運的其他可資比較公司進行比較。

然而，我們對此非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司呈列的類似標題的計量相比較。此外，使用此非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限性，閣下不應將其與根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分開考慮或作為其分析的替代。

下表呈列於所示期間我們的經調整年內淨虧損（非國際財務報告準則計量，經調整以股份為基礎的薪酬開支）與年內虧損（最可直接比較的按國際財務報告準則計算及呈列的財務計量）的對賬：

|                            | 截至12月31日止年度      |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|
|                            | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元   |
| <b>淨虧損與經調整淨虧損</b>          |                  |                  |
| （非國際財務報告準則計量）對賬            |                  |                  |
| 年內淨虧損                      | (898,851)        | (757,677)        |
| 加：                         |                  |                  |
| 以股份為基礎的薪酬開支                | 231,430          | 152,726          |
| <b>經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）</b> |                  |                  |
| （未經審計）                     | <u>(667,421)</u> | <u>(604,951)</u> |

## 流動資金及財務資源

除透過2021年12月全球發售籌集的資金外，我們過往主要通過股東注資／關聯方借款融資以滿足我們的現金需求。截至2021年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣2,538.2百萬元，而截至2020年12月31日的結餘為人民幣263.5百萬元。下表載列於所示年度我們的現金流量：

|                  | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 營運資金變動前的經營現金流量   | (609,645)      | (571,697)      |
| 營運資金變動           | 59,455         | 5,949          |
| 已收利息             | 18,055         | 2,978          |
| 已付所得稅            | –              | (685)          |
| 經營活動所用現金淨額       | (532,135)      | (563,455)      |
| 投資活動所用現金淨額       | (415,078)      | (28,417)       |
| 融資活動所得現金淨額       | 3,219,632      | 784,054        |
| 現金及現金等價物增加淨額     | 2,272,419      | 192,182        |
| 年初現金及現金等價物       | 263,468        | 71,286         |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 2,339          | –              |
| 年末現金及現金等價物       | 2,538,226      | 263,468        |

### 經營活動所用現金淨額

經營所得現金主要包括除所得稅前利潤（經非現金項目及營運資金變動調整）。

於截至2021年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣532.1百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損約人民幣902.6百萬元，並經以下項目調整：(i) 非現金及非經營性項目，主要包括以股份為基礎的薪酬開支、資產攤銷及折舊以及利息收入及開支約人民幣311百萬元；及(ii) 營運資金變動約人民幣59.5百萬元。

### 投資活動所用現金淨額

於截至2021年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣415.1百萬元，主要是由於(i) 我們購買結構性存款產品約人民幣330.0百萬元；及(ii) 我們投入無形資產約人民幣73.0百萬元及固定資產約人民幣17.1百萬元。

### 融資活動所得現金淨額

於截至2021年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣3,219.6百萬元，主要是由於(i) B輪融資募集約人民幣18億元；(ii) 2021年12月全球發售募集約人民幣17億元；及(iii) 償還關聯方借款約人民幣409百萬元。

### 資產負債比率

資產負債比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按借款及租賃負債的總和減現金及現金等價物計算。截至2021年12月31日，鑒於現金及現金等價物超過借款及租賃負債的總和，不再計算資產負債比率。

## 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產從截至2020年12月31日的零增加至截至2021年12月31日的人民幣330.1百萬元，主要是由於我們購買了結構性存款產品。

## 借款

截至2021年12月31日，我們並無未償還的借款。

## 資本承擔

下表載列我們截至所示日期的資本承擔。

|          | 截至12月31日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 無形資產     | 1,823          | 4,818          |
| 物業、廠房及設備 | —              | 3,284          |
| 總計       | <u>1,823</u>   | <u>8,102</u>   |

## 資本支出

下表載列我們於所示期間的資本支出明細。

|             | 截至12月31日止年度    |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 就無形資產付款     | 86,027         | 67,324         |
| 就物業、廠房及設備付款 | 13,917         | 9,876          |
| 總計          | <u>99,944</u>  | <u>77,200</u>  |

## 租賃承擔及安排

下表載列不可撤銷租賃的未來最低租賃付款金額，按其剩餘期限計算。

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 1年內  | 4,165          | 648            |
| 1至2年 | 39             | —              |
|      | <u>4,204</u>   | <u>648</u>     |

## 附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售事項

截至2021年12月31日止財政年度，我們並無任何附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售事項。

## 財務風險

### 市場風險

市場風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量會因市場價格的變化而波動的風險。市場風險包括兩類風險，分別來自於外匯匯率及現金流量及公允價值利率。

### 外匯風險

外匯風險因未來商業交易或已確認資產及負債以並非各集團實體功能貨幣的貨幣計值而產生。

本集團幾乎所有經營活動均於中國進行，大部分交易以人民幣計價。截至2021年12月31日，本集團全球發售產生的銀行現金為2,105百萬港元。倘人民幣兌港元升值／貶值1%，而所有其他變量保持不變，則年內除稅前淨虧損增加／減少人民幣17.2百萬元。

年內，本集團並無對沖任何外匯波動。

### 現金流量及公允價值利率風險

截至2021年12月31日，我們並無重大利率風險，因為我們並無持有任何長期計息債務。

## 資產抵押

截至2021年12月31日，我們並無任何抵押資產。

## 或有負債

截至2021年12月31日，我們並無任何重大或有負債。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2021年12月31日，我們並無任何其他重大投資及資本資產計劃。

## 報告期間後重大事件

於本公告日期，本集團概無須予披露的報告期間後重大事件。

## 僱員及薪酬政策

截至2021年12月31日，我們有2,083名全職僱員。

我們能否成功取決於能否吸引、挽留及激勵合資格僱員。作為我們的人力資源策略的一部分，我們向僱員提供具有競爭力的薪酬待遇，一般包括薪金及獎金。我們亦向員工提供養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險等國家法定保險、住房公積金計劃。

此外，我們設有工會以保護僱員的權利，幫助實現經濟目標，並鼓勵僱員參與管理決策。

## 末期股息

董事會不建議就截至2021年12月31日止年度派發末期股息。

## 上市所得款項用途

我們的H股於2021年12月14日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。經扣除包銷佣金及截至2021年12月31日已付或應付的發售開支後，全球發售所得款項淨額約為2,051.5百萬港元。我們擬將全球發售所得款項按招股章程所披露的用途及比例使用。詳情見下表：

| 用途                   | 可動用的<br>上市所得<br>款項淨額<br>(百萬港元) | 完全動用尚未<br>動用的<br>金額淨額的<br>預期時間 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 研發及技術基礎設施            | 718.0                          | 2023年年底前                       |
| 擴大大公司服務覆蓋範圍          | 410.3                          | 2022年年底前                       |
| 為潛在戰略收購及投資於上下游業務提供資金 | 410.3                          | 2024年年底前                       |
| 營銷及品牌推廣              | 307.7                          | 2023年年底前                       |
| 營運資金及一般企業用途          | 205.2                          | 2022年年底前                       |
| <b>總計</b>            | <b><u>2,051.5</u></b>          |                                |

自上市日期起及截至本公告日期，本集團尚未動用全球發售所得款項。本集團將按上述擬定用途逐步動用全球發售所得款項。

## 其他資料

### 遵守企業管治守則

本集團致力維持及促進嚴格的企業管治。本集團企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，強調業務在各方面均能貫徹高標準的道德、透明度、責任及誠信操守，確保其業務及營運均符合適用法律及法規，增進董事會工作的透明度，及加強對所有股東的責任承擔。本集團的企業管治常規乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）規定的原則及守則條文而訂立。

除本公告所披露者外，本集團自上市日期起至2021年12月31日止期間一直遵守企業管治守則所載的守則條文。

由於本公司僅於2021年12月14日上市，因此本公司自上市日期起至2021年12月31日止未召開任何董事會會議。

本公司將持續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保符合企業管治守則，並維持本公司的企業管治常規處於高水平。

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄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」）作為本集團有關董事進行證券交易的行為守則。經向本集團全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，自上市日期起及直至2021年12月31日，彼等已嚴格遵守標準守則。

### 購買、出售及贖回本公司上市證券

自上市日期至2021年12月31日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

### 充足公眾持股量

聯交所已授予本公司豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)條的規定，致使公眾人士不時持有股份的最低百分比將為(a)24.78%或(b)於行使超額配股權後將由公眾人士持有的H股佔本公司於全球發售後經擴大已發行股本的百分比（以較高者為準）。根據本公司公開獲得的資料並據董事所知，董事確認，本公司自上市日期起均維持聯交所要求的前述最低公眾持股量。

## 審核委員會及財務資料審閱

本公司已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會（「**審核委員會**」），以持續監督我們的風險管理政策在本公司內部的實施情況，確保內部控制系統能夠有效識別、管理及減輕我們業務運營所涉及的風險。審核委員會由三名董事（即陳覺忠先生、李秋雨先生及王克勤先生）組成，王克勤先生（即具備適當專業資格的獨立非執行董事）為審核委員會主席。

審核委員會成員已審閱本集團截至2021年12月31日止年度的年度業績及綜合財務報表，並就有關本公司採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜與高級管理層及本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所（「**核數師**」）進行討論。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2021年12月31日止年度的初步業績公告中有關本集團截至該年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註所列數字與本集團該年度的經審計綜合財務報表所列載數額符合一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成鑒證業務，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對初步業績公告發出任何意見或鑒證結論。

## 股東週年大會

股東週年大會（「**股東週年大會**」）預期將於2022年6月6日（星期一）舉行。召開股東週年大會之通告將會按上市規則規定的方式於適當時候刊登並寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本集團將自2022年5月7日（星期六）至2022年6月6日（星期一）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有H股過戶文件連同相關股票必須不遲於2022年5月6日（星期五）下午四時三十分送交本公司的H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）。

## 刊發年度業績及年報

本年度業績公告將於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<https://ir.sf-cityrush.com/>)發佈。本集團於截至2021年12月31日止年度的年報將於聯交所及本公司的上述網址刊發，並於2022年4月28日前寄發本公司股東。

## 致謝

董事會謹此對所有客戶、供應商、騎手及合作夥伴以及全體股東的理解、支持和信任致以謝意，本集團全體員工將攜手股東一如既往地勤奮工作。

承董事會命  
杭州順豐同城實業股份有限公司  
主席兼非執行董事  
陳飛先生

中國，2022年3月30日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事孫海金先生、曾海林先生及陳霖先生；非執行董事陳飛先生、許志君先生及李秋雨先生；以及獨立非執行董事陳覺忠先生、王克勤先生及周翔先生。