

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。

**netjoy<sup>+</sup>**

**NETJOY HOLDINGS LIMITED**

**云想科技控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2131)

### 截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度業績公告

云想科技控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司連同其附屬公司及合併聯屬實體(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「報告期」)之經審核綜合財務業績，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較數據如下：

#### 財務業績摘要

截至十二月三十一日止年度  
二零二一年 二零二零年 同比變動  
(人民幣百萬元，百分比除外)

收益	<b>3,122.49</b>	2,577.03	21.17%
毛利	<b>218.67</b>	202.65	7.91%
除所得稅前利潤	<b>134.32</b>	111.14	20.86%
年內利潤	<b>117.40</b>	103.61	13.31%
經調整淨利潤	<b>146.54</b>	146.02	0.36%

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	3	3,122,492	2,577,026
銷售成本		<u>(2,903,822)</u>	<u>(2,374,376)</u>
毛利		218,670	202,650
其他收入及收益	3	57,442	23,245
銷售及分銷開支		(15,797)	(7,032)
行政開支		(76,857)	(72,681)
金融資產減值虧損淨額		(13,057)	(7,931)
研發開支		(7,929)	(13,309)
其他開支		(10,011)	(2,971)
財務成本		(15,912)	(5,972)
應佔溢利及虧損：			
聯營公司		<u>(2,225)</u>	<u>(4,859)</u>
除稅前溢利		134,324	111,140
所得稅開支	4	<u>(16,925)</u>	<u>(7,532)</u>
年內溢利及全面收益總額		<u>117,399</u>	<u>103,608</u>
以下人士應佔溢利及全面收益總額：			
母公司擁有人		<u>117,399</u>	<u>103,608</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
—就年內溢利	6	<u>人民幣14.7分</u>	<u>人民幣17.1分</u>

## 綜合財務狀況報表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		7,593	4,669
使用權資產		7,123	4,866
無形資產		26,439	17,249
預付款項、其他應收款項及其他資產		4,924	2,055
遞延稅項資產		17,559	14,187
於聯營公司的投資		5,523	7,748
<b>非流動資產總值</b>		<b>69,161</b>	<b>50,774</b>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	7	1,511,484	688,150
預付款項、其他應收款項及其他資產		241,069	279,924
受限制現金		280,560	1,964
現金及現金等價物		355,751	1,018,899
<b>流動資產總值</b>		<b>2,388,864</b>	<b>1,988,937</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	8	145,634	212,732
其他應付款項及應計費用		49,189	52,590
計息銀行借款		612,470	209,947
租賃負債		4,360	2,457
合約負債		33,343	36,811
應付稅項		26,774	16,902
<b>流動負債總額</b>		<b>871,770</b>	<b>531,439</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,517,094</b>	<b>1,457,498</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,586,255</b>	<b>1,508,272</b>

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
附註		
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	1,238	2,322
遞延所得稅負債	1,621	–
遞延收入	715	928
	<u>3,574</u>	<u>3,250</u>
<b>非流動負債總額</b>		
	<u>3,574</u>	<u>3,250</u>
<b>資產淨值</b>	<u>1,582,681</u>	<u>1,505,022</u>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	148	149
庫存股	(36,670)	–
儲備	1,619,203	1,504,873
	<u>1,619,203</u>	<u>1,504,873</u>
<b>權益總額</b>	<u>1,582,681</u>	<u>1,505,022</u>

## 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股票 期權儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	以公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於二零二零年 一月一日	-	-	-	124,822	27,433	-	129,422	281,677
年內溢利及全面 收益總額	-	-	-	-	-	-	103,608	103,608
注資	84	-	-	-	-	-	-	84
首次公開發行股票	65	-	-	1,119,588	-	-	-	1,119,653
轉自保留溢利	-	-	-	-	4,792	-	(4,792)	-
於二零二零年 十二月三十一日	<u>149</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,244,410</u>	<u>32,225</u>	<u>-</u>	<u>228,238</u>	<u>1,505,022</u>
於二零二一年 一月一日	149	-	-	1,244,410	32,225	-	228,238	1,505,022
年內溢利及全面收益 總額	-	-	-	-	-	(400)	117,399	116,999
回購股份	(1)	(36,670)	-	(14,966)	-	-	-	(51,637)
基於股權結算的股份 支付安排	-	-	12,197	-	-	-	-	12,197
注資	-	-	-	100	-	-	-	100
轉自保留溢利	-	-	-	-	14,234	-	(14,234)	-
於二零二一年 十二月三十一日	<u>148</u>	<u>(36,670)</u>	<u>12,197</u>	<u>1,229,544</u>	<u>46,459</u>	<u>(400)</u>	<u>331,403</u>	<u>1,582,681</u>

## 綜合財務資料附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 1. 公司及集團資料

本公司為一間於二零一九年三月二十九日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供線上廣告服務的業務。

#### 附屬公司資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
合光(寧波)科技有限公司 (「合光科技」)(附註(a))	中國/中國內地	10,000,000美元	-	100	軟件即服務 (「SaaS」)
Netjoy International Limited	英屬維爾京群島	50,000美元	100	-	投資控股
雲想數科(上海)信息技術有限 公司(「雲想信息」)(附註(a))	中國/中國內地	人民幣 50,000,000元	-	100	技術及諮詢服務
樂推(上海)文化傳播有限公司 (「樂推文化」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	100	營銷服務
雲想娛樂(上海)有限公司 (「雲想娛樂」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	100	技術及諮詢服務
樂推傳視(上海)信息技術有限 公司(「樂推信息」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	100	技術及諮詢服務
樂推智效(上海)文化傳播有限 公司(「樂推智效」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	100	營銷服務

名稱	註冊成立/ 註冊及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
霍爾果斯量子動態文化傳媒 有限公司(「量子文化」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100	營銷服務
廣州果盟網絡科技有限公司 (「果盟網絡」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100	技術及諮詢服務
啟征(上海)文化傳播有限公司 (「啟征文化」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100	技術及諮詢服務
霍爾果斯爆量信息技術有限 公司(「爆量信息」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100	營銷服務
正漢生物科技研發有限公司 (「正漢」)	中國香港	20,000,000港元	100	-	投資控股
雲想中國有限公司	中國香港	1港元	-	100	技術及諮詢服務
<b>根據合約安排由本公司間接控制</b>					
嗨皮(上海)網絡科技有限公司 (「嗨皮網絡」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 53,528,203元	-	100	娛樂內容平台營運
連山加(上海)信息技術有限公司 (「連山加」)(附註(b))	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	100	SaaS

附註：

(a) 該實體根據中國法律註冊為外商獨資企業。

(b) 該實體根據中國法律註冊為有限責任公司。

上表列出董事認為主要影響年內業績或佔本集團資產淨值一大部分的本公司附屬公司。董事認為，列出其他附屬公司的詳情將導致篇幅過於冗長。

嗨皮網絡及連山加(Tradeplus)為客戶提供增值電信服務以及廣播及電視節目製作和運營服務。由於監管機構限制外資在中國提供增值電信服務以及禁止外資在中國提供廣播及電視節目製作及運營服務，本公司的全資附屬公司雲想信息已與嗨皮網絡和連山加及其各自的註冊股東訂立相關合約安排(「合約安排」)。合約安排的安排使雲想信息能夠有效控制、確認及收取獲得嗨皮網絡和連山加業務及營運的幾乎全部經濟利益。

概括而言，合約安排令本集團能夠(其中包括)：

- 收取嗨皮網絡和連山加絕大部分經濟利益作為雲想信息向嗨皮網絡和連山加提供的服務的對價；
- 對嗨皮網絡和連山加實施有效控制；及
- 當且在中國法律及法規允許的範圍內，有獨家權力購買嗨皮網絡和連山加的全部或部分股權及／或資產。

因此，儘管本公司並無擁有嗨皮網絡和連山加的任何直接或間接股權，但本公司基於合約安排而控制嗨皮網絡和連山加。

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、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而編製。該等財務報表乃按照歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量的若干金融工具除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

### 綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當本集團因參與投資對象活動而承擔浮動回報的風險或享有權利，以及能透過對投資對象的權力(即賦予本集團現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司並無直接或間接擁有投資對象過半數表決權或類似權利，則於評估其是否對投資對象擁有權力時，本集團會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬直至該控制權喪失之日為止。



損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即便歸屬會導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及本集團各成員公司間交易的有關現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。倘附屬公司的擁有權權益變動不會導致失去控制權，則以權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計換算差額；並確認(i)所收代價的公允價值；(ii)保留投資的公允價值；及(iii)由此產生的損益盈餘或虧絀。本集團先前於其他全面收益內確認的應佔部分，按假設本集團直接出售相關資產或負債所須遵照的相同基準重新分類至損益或保留溢利(視情況而定)。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團已就本年度財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

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) 國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率標準改革—第二階段      二零二一年六月三十日後COVID-19相關 租金寬減(提前採納)
---	--

經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 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)旨在解決當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代時，先前影響財務報告之修訂本未處理的問題。修訂本提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債的賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂本允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過國際財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以計量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂本亦暫時寬免實體必須滿足可單獨識別的要求。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分未來24個月內將變得可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂本亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠瞭解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。利率標準改革對本集團的財務狀況及財務表現並無任何重大影響。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有根據全國銀行間同業拆借中心(「NIFC」)提供的貸款市場報價利率(「LPR」)以人民幣計值的若干計息銀行及其他借款。本集團預計LPR將繼續存續，對本集團基於LPR的借款沒有影響。

- (b) 二零二一年三月發出的國際財務報告準則第16號的修訂為承租人提供一個可行權宜方法，在十二個月內以可選擇不就COVID-19疫情的直接後果產生的租金寬免應用租賃修改會計處理。因此，該可行權宜方法適用於涉及原應在二零二二年六月三十日或之前的租賃付款的租金寬免，惟須符合應用該可行權宜方法的其他條件。該修訂對二零二一年四月一日或之後開始的年度期間追溯有效，首次採用該修訂的累計影響確認為現行會計期開始時保留利潤的調整。該修訂允許提前應用。

本集團已於二零二一年一月一日提前採納該修訂。然而，本集團尚未收到COVID-19相關租金寬減，並計劃在允許的應用期限內適時斟酌處理。

### 3. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶合約收益	<b>3,122,492</b>	<b>2,577,026</b>

#### 客戶合約收益

##### (i) 收益資料明細

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
服務類型		
線上營銷解決方案服務		
– 多合一服務	2,922,426	2,502,001
– 廣告分發服務	151,102	64,348
SaaS服務	32,878	–
其他業務	16,086	10,677
客戶合約收益總額	<b>3,122,492</b>	<b>2,577,026</b>
收益確認時間		
於某一時點轉讓的營銷服務	3,108,083	2,565,191
於某一時段轉讓的營銷服務	14,409	11,835
客戶合約收益總額	<b>3,122,492</b>	<b>2,577,026</b>

下表列示計入報告期初合約負債並於本會計期間確認的收益金額：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
確認計入報告期初合約負債的收益：	<b>36,811</b>	37,353

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無就過往期間完成的履約責任於本會計期間內確認收益。

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

線上營銷解決方案服務

履約責任在用戶對客戶發起的鏈接之一作出優化點擊(oCPC)或優化廣告按每千次展示廣告安排成本(oCPM)展示次數時履行。

SaaS服務

本集團向廣告客戶提供SaaS服務，並就該等服務簽訂獨立服務合同。履約責任在用戶對客戶發起的鏈接之一作出優化點擊(oCPC)或優化廣告按每千次展示廣告安排成本(oCPM)展示次數時或在認購期內以直線法履行。

其他業務

其他業務包括原有的泛娛樂業務以及直播業務。對於按時長付費的廣告安排，泛娛樂業務履約責任於合約期限按比例履行，從廣告展示開始日期，或廣告按每千次展示廣告安排成本(CPM)展示次數開始。直播業務履約責任於直播時長及商品銷售交易完成時點履行。

於二零二一年十二月三十一日，分配至剩餘未完成履約責任的交易價款為人民幣33,343,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣36,811,000元)。

於二零二一年十二月三十一日未完成的所有剩餘履約責任預期將於一年內確認，因為該等履約責任為原預期到期期限為一年或以內的合約的組成部分。

其他收入及收益分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	6,297	105
按公允價值計入損益的金融資產的投資收入	-	656
政府補助	51,145	21,734
其他	-	750
	<u>57,442</u>	<u>23,245</u>

#### 4. 所得稅

本集團須按實體基準就於或自本集團成員公司所處及營運所在司法權區產生的溢利繳納所得稅：

##### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司無需就收入或資本收益繳納稅項。此外，本公司向其股東支付股息亦無須繳納開曼群島預扣稅。

##### 英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）現行法律，云想科技控股有限公司無須就收入或資本收益繳納稅項。此外，云想科技控股有限公司向其股東支付股息亦無須繳納英屬維爾京群島預扣稅。

##### 香港

由於本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度概無在香港產生任何應課稅收入（二零二零年：無），因此並未就香港利得稅作出撥備。

##### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例，於中國內地經營的附屬公司須按應課稅收入的25%繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。由於嗨皮網絡已被認證為高新技術企業，因而可享有所得稅優惠稅率15%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，嗨皮網絡的適用所得稅稅率為15%。根據於二零一一年九月三十日頒佈的國務院關於支持喀什霍爾果斯經濟開發區建設的若干意見及中國財政部與中國國家稅務總局於二零一一年十一月三十日頒佈的《財政部、國家稅務總局關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》，於二零一零年至二零二零年，新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄中喀什及霍爾果斯的新成立企業可享有自獲利後首個應課稅年度起計五年企業所得稅豁免的優惠稅務待遇。根據企業所得稅優惠事項備案表，量子文化傳媒自二零一七年一月一日至二零二一年十二月三十一日獲得中國稅務局批准豁免繳納企業所得稅。根據中國財政部、中國國家稅務總局於二零二一年五月十八日頒佈的《財政部稅務總局關於新疆困難地區及喀什、霍爾果斯兩個特殊經濟開發區新辦企業所得稅優惠政策的通知》，於二零二一年至二零三零年，新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄中喀什及霍爾果斯的新成立企業可享有自獲利後首個應課稅年度起計五年企業所得稅豁免的優惠稅務待遇。Explosive自二零二二年一月一日至二零二六年十二月三十一日獲得中國稅務局批准豁免繳納企業所得稅。

本集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內支出	<b>18,676</b>	8,802
遞延	<b>(1,751)</b>	(1,270)
	<b>16,925</b>	<b>7,532</b>

按大多數附屬公司所處的中國內地的法定稅率25%計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率與實際稅率的對賬如下：

	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<b>134,324</b>		111,140	
按法定稅率計算的稅項	<b>33,581</b>	<b>25</b>	27,785	25
當地機關頒佈的優惠稅率	<b>(24,084)</b>	<b>(18)</b>	(32,099)	(29)
5%的預扣稅對本集團				
中國附屬公司可分配利潤的影響	<b>1,621</b>	<b>1</b>	-	-
研發開支的額外扣減	<b>(1,419)</b>	<b>(1)</b>	(2,355)	(2)
無須課稅收入	-	-	(27)	-
使用以前期間稅項虧損	<b>(4,276)</b>	<b>(3)</b>	-	-
未確認稅項虧損及暫時性差異	<b>7,894</b>	<b>6</b>	14,102	13
不可扣稅開支	<b>3,608</b>	<b>3</b>	126	-
按實際稅率計算的稅項支出	<b>16,925</b>	<b>13</b>	<b>7,532</b>	<b>7</b>

## 5. 股息

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
最終建議－每股普通股5港仙(2020年：無)	<b>39,783</b>	-

本年度的建議末期股息有待本公司股東在即將舉行的股東周年大會上批准。截至報告期末，該建議股息並未反映為應付股息，但將於截至二零二二年十二月三十一日年度作為保留盈利撥款列賬。

## 6. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數797,932,452股(二零二零年：607,622,699股)(經調整以反映年內供股)而計算。

由於本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無已發行潛在攤薄普通股，故並無對所呈列的截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本盈利作出攤薄調整。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通股權持有人應佔溢利	<u>117,399</u>	<u>103,608</u>
		股份數目
		二零二一年 二零二零年
<b>股份</b>		
計算每股基本及攤薄盈利時所用的 已發行普通股加權平均數*	<u>797,932,452</u>	<u>607,622,699</u>

- \* 就透過將本公司股份溢價賬進賬額合共3,223.55美元撥充資本的方式向於緊接首次公開發售成為無條件日期前一日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東(或按其指示)，根據其各自於本公司的股權比例(盡可能不涉及零碎股份)，將64,470,917股股份按面值入賬列作繳足而進行的資本化發行作出調整。就此資本化發行而言，額外股份應被視為於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度已經發行，亦被計入所呈列的截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股盈利計算中，以便列示比較結果。

## 7. 貿易應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	1,567,595	731,204
減值	(56,111)	(43,054)
	<u>1,511,484</u>	<u>688,150</u>

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸為基準，但新客戶除外，新客戶通常須預先付款。信貸期通常為30至210日。本集團力求嚴格控制未償還應收款項，並由管理層定期審查逾期餘額。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，因此並無重大集中信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計息。

本集團的貿易應收款項包括應收本集團關聯方的款項人民幣425,000元(2020年：無)，其信用條款與本集團向主要客戶提供的條款相似。

於報告期末貿易應收款項(扣除虧損撥備後)基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
1年內	1,510,197	685,621
1至2年	1,287	2,529
	<u>1,511,484</u>	<u>688,150</u>

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	43,054	35,123
減值虧損，淨額	13,057	7,931
年末	<u>56,111</u>	<u>43,054</u>

本公司於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具備類似虧損模式的客戶賬齡分析計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當時狀況及預測未來經濟狀況的合理及可支持資料。

以下載列有關本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項信貸風險之資料：

於二零二一年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率	總賬面值 人民幣千元	減值 人民幣千元
已違約應收款項	100.00%	29,925	29,925
1年以內	1.06%	1,526,302	16,104
1至2年	72.64%	4,701	3,415
2至3年	100.00%	4,275	4,275
3年以上	100.00%	2,392	2,392
	3.58%	<u>1,567,595</u>	<u>56,111</u>

於二零二零年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率	總賬面值 人民幣千元	減值 人民幣千元
已違約應收款項	100.00%	28,917	28,917
1年以內	1.03%	692,723	7,102
1至2年	65.83%	7,402	4,873
2至3年	100.00%	1,128	1,128
3年以上	100.00%	1,034	1,034
	5.89%	<u>731,204</u>	<u>43,054</u>

## 8. 貿易應付款項

於報告期末貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
90日內	142,742	211,608
91至365日	2,306	408
1年以上	<u>586</u>	<u>716</u>
	<u>145,634</u>	<u>212,732</u>

貿易應付款項及應付票據包括應付關聯方的貿易應付款項人民幣1,601,000元(2020年：無)，須於90日內償還，其信用條款與關聯方向其主要客戶提供的條款相似。

貿易應付款項為不計息，通常於30至90天內結算。



## 管理層討論與分析

### 二零二一年業績摘要

我們為中國領先的一站式短視頻營銷解決方案平台服務供應商，致力應用前沿營銷科技高效連接全球客戶與中國受眾。我們為多元及高增長的客戶群提供短視頻營銷的內容創作、程式化及跨平台的精準投放、實時效果跟蹤及數據分析等全產業鏈覆蓋的一體化服務，並透過我們自主研發的雲服務平台，即包含一站式跨平台程式化廣告及數據管理平台「連山+ (Tradeplus)」與商業視頻撮合交易平台「合拍視頻(hepai.video)」等在內的綜合服務系統，幫助我們服務的客戶在各大主流短視頻媒體平台上進一步節約營銷成本，提升營銷效率並優化廣告投放效果。同時，亦通過該等平台加快實現機械化與標準化程度更高的線上營銷全週期服務與全鏈路數據管理。

二零二一年是機遇與挑戰並存的一年。全球進入後疫情時代，數字經濟發展顯著加速，廣泛行業對高質量的線上營銷服務的需求愈趨熾熱。我們牢牢把握住此「機」，加快拓展業務版圖，推動技術能力升級，旨在快速滿足不斷革新的市場需求。然而，二零二一年下半年期間國內廣告市場整體受到宏觀經濟以及行業監管政策的暫時性承壓。在此「危」下，我們仍舊不遺餘力地加強技術、產品及服務能力，堅持貫徹「穩健發展、持續盈利」的發展準則。正因如此，儘管面對嚴峻的市場環境，公司全年仍舊保持了穩步的業務增長以及良好的盈利能力。我們持續於規模化發展核心的線上營銷解決方案業務，加速驅動短視頻營銷雲服務，亦透過持之以恆的科技研發，積極擴張業務範疇至包括高速增長的品牌直播運營、品牌跨境服務及達人經濟等新領域，進一步豐富業務收益管道。

本報告期內，我們錄得淨利潤增加13.31%至人民幣117.4百萬元。經調整淨利潤增至人民幣146.54百萬元。總收入達到人民幣31.22億元，較二零二零年人民幣25.77億元增長21.17%。總賬單金額由二零二零年的人民幣40.79億元同比增加61.29%至二零二一年人民幣65.79億元。毛利實現7.91%同比增加，由二零二零年的人民幣202.65百萬元增長至二零二一年人民幣218.67百萬元。截至二零二一年十二月三十一日，我們的現金和銀行餘額達到人民幣6.36億元，現金儲備充裕，財務結構健康。

我們服務的客戶群不斷擴大且呈現更加多元均衡的結構。截至二零二一年十二月三十一日，我們已累計為222個垂直細分行業的逾6,914名廣告客戶提供服務，主要包括互聯網服務及工具、網路遊戲、金融服務、電子商務等。報告期內，我們服務的廣告客戶數量由二零二零年的861名同比增長2.44%至二零二一年的882名。

作為以技術創新為導向的科技公司，我們一直致力於在技術、產品和服務能力上尋求突破。截至本公告日期，我們領先的技術及平台服務不斷獲得廣泛界別的認可，並在客戶、媒體、行業等各方面持續攬獲諸多獎項和榮譽，主要包括全球著名增長諮詢公司弗若斯特沙利文(Frost & Sullivan)的「2021最具科技力量領軍企業TOP50」、第六屆金港股「最佳SaaS公司」、「2021第十四屆金投賞金獎」、第十六屆金瑞營銷獎「最佳Martech企業」、2021年Top Digital創新營銷獎「年度產品獎」、巨量引擎的引擎大會「2021管道新引擎20強」、抖音電商「2022年品牌服務商」、快手磁力引擎「KA效果2021年度優秀合作夥伴」、騰訊廣告2021年度管道榮耀大典「年度變革力量獎」等。

## 二零二一年業務回顧

在大數據時代下，隨著中國內地運營商的第五代移動通信技術(5G)商業化的進一步普及，短視頻應用加速滲透進各個生活場景，短視頻營銷於線上營銷市場的重要地位和地位亦相應地迅速提升。二零二一年期間，儘管中國廣告行業整體受到監管環境和宏觀經濟不確定性因素的影響，但基於市場對於線上營銷的成本及效益有了更高的考量，更多的廣告主開始積極探索短視頻營銷模式。此時，本集團透過策略性地拓展以線上營銷解決方案業務為核心的業務架構，將各項能力延展至短視頻營銷軟件即服務(「SaaS」)、品牌直播運營、品牌跨境服務及達人經濟等領域，為客戶打造更完善的短視頻營銷生態鏈路與技術服務解決方案。

報告期內，我們繼續發揮行業頭部企業優勢，通過與市場前五大短視頻平台的直接合作實現中國短視頻媒體市場的近乎全覆蓋，並透過由大數據管理能力和數據驅動的短視頻規模化生產能力雙擊驅動下的短視頻商業化業務，為客戶提供全方位、全週期的技術和服務，數據賦能客戶實現降低營銷成本、即時追蹤營銷數據、高效提升營銷效果，從而進一步鞏固我們的行業競爭優勢以及市場領頭地位。二零二一年，公司全年服務的廣告客戶數量同比增長2.44%至882名，總賬單金額同比增長61.29%至人民幣65.79億元，線上營銷解決方案業務收入同比增長19.8%至人民幣30.7億元。

洞察到整體線上營銷市場對營銷數據管理與全鏈路實現降本增效的需求不斷擴大，我們於二零二一年上半年新增短視頻營銷雲服務業務，將自有的技術能力與服務能力平台化，研發出「連山+ (Tradeplus)」等雲服務平台，加速推動其商業化進程。我們向首批平台入駐的廣告主及服務商提供程式化跨平台跨帳戶的廣告投放、素材管理及智能衍生、即時數據報表分析及生成等諸多功能，並技術賦能我們的客戶，通過可量化指標、可即時的數據跟蹤以及低營銷成本的規模化用戶增量，幫助其獲得商業上的巨大增長。「連山+ (Tradeplus)」透過向客戶收取平台訂閱費用或按客戶在該平台廣告投放總消耗的百分比計算抽成以獲取收入。報告期內，該平台產生SaaS服務收入約人民幣32.88百萬元，成功實現了我們雲服務業務的商業化落地，並對於我們全年溢利做出貢獻。

同時，隨著短視頻營銷市場規模持續攀升，市場對效果類優質短視頻內容製作的的需求量亦不斷放大，且始終存在供不應求的狀況。為推動視頻內容生產實現規模化和自動化，我們自主研發運營的「合拍視頻(hepai.video)」實現了視頻的程式化結算、正加速提升我們視頻產能以及加快視頻自動化生產的進程。首先，視頻供應商在「合拍視頻(hepai.video)」線上交付的短視頻廣告成片，可通過「連山+ (Tradeplus)」迅速且精準地呈現在我們已連通的短視頻平台的目標用戶面前，實現平台和視頻供應商的程式化結算。其次，全國各地大量的優質視頻製作商已入駐「合拍視頻(hepai.video)」交易平台，向我們及我們的合作夥伴提供視頻成片，「合拍視頻(hepai.video)」所承接的短視頻需求亦實現了從資訊流廣告至電子商務、本地生活等諸多領域的快速擴張。同時，「合拍視頻(hepai.video)」正搭載我們的人工智能(「AI」)視頻輔助處理技術，如場景替換、語音字幕互換、剪輯自動化等，加快實現了AI技術在視頻自動化生產領域的應用，提升了視頻製作的機器化替代程度及擴大了我們的視頻產能規模。

截至二零二一年十二月三十一日，我們每月視頻產能最高已突破21,000條，全職視頻製作團隊人均每月產能最高超271條視頻，同時我們的「合拍視頻(hepai.video)」亦程序化連接超過620個視頻創作者或機構。經由內容製作平台化與AI技術研發應用的賦能，我們實現了短視頻產能的規模化擴張、生產成本的降低及效能的提高。截至二零二一年十二月三十一日，我們所交付及程式化分發的短視頻歷史累計產生約逾8,000億次展示次數及逾2,123億次視頻觀看次數。

本著對短視頻業務向全域全平台發展的預期，我們於二零二一年通過直接合作覆蓋中國內地市場中最主要的五大短視頻平台，並與阿里集團、小紅書達成業務合作，形成對短視頻媒體及管道市場的多面覆蓋。同時，藉由我們正在不斷升級的平台化技術服務能力、規模化的視頻產能與積累的豐厚內容創作經驗，我們牢牢把握住短視頻業務向更多領域滲透的機遇。例如，於二零二一年年中正式啟動的品牌直播運營業務在報告期內已產生人民幣72.93百萬元的有效商品交易總額。

## 業務展望

鞏固多元化的媒體合作網絡，加深與國內頂尖網路平台的多方位合作，拓寬海外短視頻市場。

我們將繼續保持多元化的媒體合作夥伴群，深化與當前中國頭部短視頻平台的商業及數據合作，以向我們的客戶提供更大規模、更有效率、全方位的技術和創意服務能力。

同時，我們將繼續緊跟國內互聯網市場變化趨勢，抓住行業發展中的新機遇，探索更多與頭部網路平台在短視頻技術服務方面的新合作形式，例如我們於二零二一年與抖音在品牌直播運營方面的合作。一方面，我們透過新興業務形態，加快擴大廣告主的服務範圍，進一步提升我們的業務規模；另一方面，我們透過新業務的開展，加強整合我們的線上營銷與雲服務能力，形成更具針對性的可定制的解決方案，以強化我們對所處垂直行業的滲透，並加快拓展並沉澱更多元、覆蓋行業更垂直的平台資源與生態合作夥伴群。

此外，我們亦持續密切關注國際短視頻市場的商業機會。伴隨著海外短視頻平台正在加速商業化，我們將持續將自身於國內市場所積累的行業領先的技術、產品和方法論複製至國際短視頻市場。我們除了將繼續通過與海外頂尖短視頻平台的直接合作，亦或將與其他戰略生態夥伴強強聯手，以加速推動海外業務的發展。

**增強最新數字科技的研發及應用，加快升級短視頻營銷平台服務商能力。**

我們將一如既往地重點投放資源至數據與技術資產的優化及發展，透過與頂級媒體平台以及行業內的頭部科技公司的緊密合作，持續升級公司的大數據分析能力，提升我們的雲服務平台在短視頻產業鏈各環節中的機器化和自動化程度，包括但不限於短視頻內容製作、內容分發、投放運營和效果優化等環節。我們亦將以短視頻營銷雲服務技術為核心，開發對新興或特定垂直行業的營銷SaaS服務能力，構建更完整的營銷SaaS服務平台並加快提升其商業化能力。此外，我們將探索更多的SaaS應用領域，將SaaS能力拓展至現有的其他業務範疇，包括但不限於品牌直播運營、達人經濟等，進一步拓寬公司業務收入管道。

同時，我們將繼續增強AI算法，提升人群建模策略訓練的品質、頻率以及人群標籤的精准度。我們亦將繼續尋求與更多頂尖國內AI技術公司，進行工程化研發合作，進一步探索AI技術在短視頻製作場景、直播電商等商業化場景下的應用與創新，如短視頻智能剪輯、虛擬人臉替換、人工智慧3D建模以及虛擬數字人建模、互動式人工智慧等，革命性地實現視頻產能規模化和自動化，並為未來虛擬現實場景應用做好充分的準備。基於此，我們將繼續擴大技術研發團隊，招聘更多研發人員投入到對短視頻營銷雲服務的研究與創新之中。

**捕捉行業機遇，加快開拓新業務領域，加強短視頻營銷生態服務佈局。**

作為行業領先的短視頻營銷科技公司，我們於平台基礎結構、大規模數據的積累和處理能力以及對視頻創意的規模化生產方面具備領先優勢。我們將加快發揮該等優勢於短視頻營銷的上下游產業鏈、衍生產業鏈及其他相關生態產業之中，在品牌直播運營、品牌跨境服務、達人經濟、本地生活等領域尋求技術驅動下更多元的業務模式和可觀的商業規模增長。

面對客戶不斷變化的需求以及快速升級的市場環境，我們認知到品牌直播運營領域的發展機會，以及潛在的營銷技術服務需求，計畫將基於自身在大數據分析、內容製作、全週期運營等方面的平台能力，於二、三線城市加速佈局該等業務，以驅動規模的快速增長，以我們提供的服務和收入模式更加豐富多元。同時，亦可透過該等業務加深與既有客戶合作深度，並實現新的重要客戶群的納入，從而有益於我們自身面向更長遠的商業成就。

**選擇性尋求戰略合作、投資及收購機會。**

我們在積極尋求機會投資於或收購能夠補充或增強我們現有業務，能夠形成業務協同價值的長期戰略業務公司。我們目標鎖定於SaaS服務、大數據分析及AI能力、增強現實(AR)及混合現實(MR)技術、品牌跨境服務、內容開發及製作、上下游協同合作夥伴及其他戰略資源方面具競爭優勢的公司。

## **關於新冠疫情的影響**

於報告期內，國內新冠疫情的反覆、行業監管環境的不斷變化以及宏觀經濟的不確定性對於中國整體廣告市場造成了一定的影響。例如，網路遊戲行業的監管政策調整，影響了我們「線上營銷解決方案業務」的部分遊戲行業客戶的廣告支出趨勢。並且，中國地方政府為有效控制疫情態勢所採取的防控措施，對於我們部分涉及真人和實地拍攝的短視頻生產作業或品牌直播運營造成了一定程度的影響。

但我們觀察到，隨著廣告主對於廣告投放效果有了更高的要求，越來越多的廣告主將更多的營銷預算轉移到移動端和效果類廣告，尤其是短視頻營銷，這將可能使我們的短視頻商業化業務受益。同時，疫情之下催化暴發的直播電商，也讓越來越多的品牌迅速認識到搭建自身品牌直播間的重要性，這可能有利於我們的品牌直播運營業務的發展。基於我們於大數據管理和人工智能算法的技術優勢，我們能夠快速有效地把握住行業趨勢帶來的新增長機會。當前，公司各項業務依舊保持有序開展，現金儲備充足，財務結構健康。

基於我們行業多元化且品質優良的客戶群、多樣化的業務板塊和行業領先的技術能力，以及中國對於遏制新冠疫情的舉措和疫苗的推廣，我們對於二零二二年保持謹慎樂觀的態度。然而，新冠疫情在全球範圍內的反彈和世界宏觀環境的不確定性，可能造成更長時間的全球經濟放緩，影響品牌廣告主的整體市場情緒和廣告預算，進而短期內對於我們的「線上營銷解決方案業務」帶來一定的不確定性。對此，我們將繼續通過靈活、適時的資源調配，保持各業務板塊的健康發展，並維持公司整體業務的穩定性和盈利能力。公司管理層將繼續密切關注相關宏觀事項對我們業務運營和財務業績的影響，並會特別關注和有效管理客戶留存和應收賬款的回款情況。

## 財務回顧

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	3	3,122,492	2,577,026
銷售成本		<u>(2,903,822)</u>	<u>(2,374,376)</u>
毛利		218,670	202,650
其他收入及收益	3	57,442	23,245
銷售及分銷開支		(15,797)	(7,032)
行政開支		(76,857)	(72,681)
金融資產減值虧損淨額		(13,057)	(7,931)
研發開支		(7,929)	(13,309)
其他開支		(10,011)	(2,971)
財務成本		(15,912)	(5,972)
應佔溢利及虧損： 聯營公司		<u>(2,225)</u>	<u>(4,859)</u>
除稅前溢利		134,324	111,140
所得稅開支	4	<u>(16,925)</u>	<u>(7,532)</u>
年內溢利及全面收益總額		<u>117,399</u>	<u>103,608</u>
以下人士應佔溢利及全面收益總額： 母公司擁有人		<u>117,399</u>	<u>103,608</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
—就年內溢利	6	<u>人民幣14.7分</u>	<u>人民幣17.1分</u>

## 主要經營數據

下表載列我們截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度／截至二零二一及二零二零年十二月三十一日的主要經營數據。

	截至十二月三十一日止年度／ 截至十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
展示次數(短視頻)(百萬次) <sup>(1)(3)</sup>	<b>308,860.81</b>	220,090.03
點閱量(短視頻)(百萬次) <sup>(2)(3)</sup>	<b>7,055.08</b>	6,652.94
點讚量(短視頻)(千次) <sup>(4)</sup>	<b>466,435.77</b>	443,701.51

附註：

- (1) 展示次數為我們短視頻廣告於所示期間的總頁面訪問次數。CPM及oCPM乃基於每一千次廣告展示的定價模型。
- (2) 點閱量為我們所投放的短視頻廣告於所示期間的總點閱量。CPC及oCPC乃基於每次點擊廣告的定價模型。
- (3) 我們主要基於oCPM、oCPC或CPC向廣告客戶收取線上營銷解決方案費用。我們來自線上營銷解決方案業務產生的收入與總展示次數及總點閱量呈正相關。
- (4) 視頻觀眾在享受我們的短視頻創作時點讚。點讚量表明我們的短視頻創作(包括短視頻廣告)的受歡迎程度。
- (5) CPC指每次點擊成本，為廣告按每次廣告點擊收費的效果定價模型。

CPM指每千次展示成本，為廣告按每千次展示收費的非效果定價模型。

oCPC指優化後每次點擊成本，為一個自動調整廣告主競價的競價優化策略，以更佳匹配競價及頁面瀏覽次數要求的流量質量。

oCPM指優化後每千次展示成本，為一項優化競價設定，容許廣告主就廣告庫存設定最高競價，通過自動調整廣告活動參數，例如廣告位、頻率及觸及性，以達致其廣告活動的理想效果。

我們的展示次數和點讚量於報告期內穩步提升，反映我們短視頻營銷解決方案業務穩步增長，以及彰顯我們於規模化擴張業務的努力及成功。我們的泛娛樂內容服務業務已經成功轉型升級為原創內容，並正在加速開拓品牌直播商業化運營、創意內容視頻生產等領域。



## 主要財務比率

截至十二月三十一日止年度  
二零二一年 二零二零年

毛利率(%) <sup>(1)</sup>	<b>7.00</b>	7.86
淨利潤率(%) <sup>(2)</sup>	<b>3.76</b>	4.02
流動比率(倍) <sup>(3)</sup>	<b>2.74</b>	3.74
經調整淨利率(%) <sup>(4)</sup>	<b>4.69</b>	5.67
資產負債率(倍) <sup>(5)</sup>	<b>0.36</b>	0.26

附註：

- (1) 毛利率乃按年內毛利除以該年度收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤率乃按年內溢利除以該年度收入再乘以100%計算。
- (3) 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (4) 等於經調整淨利潤除以年內收益，乘以100%。有關淨利潤與經調整淨利潤的對賬，請參閱下文「非國際財務報告準則計量工具：經調整淨利潤」。
- (5) 資產負債率乃按負債總額除以資產總額計算。

## 收益

我們主要通過(i)直接或通過廣告代理向廣告主提供我們的一站式線上營銷解決方案；(ii) SaaS；及(iii)其他業務產生收入。我們的總收入由二零二零年的人民幣2,577.03百萬元增加21.17%至二零二一年的人民幣3,122.49百萬元，主要是由於我們的線上營銷解決方案業務及SaaS服務收入的增加。

## 按業務分部劃分的收入

下表載列所示年份按業務分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	(人民幣 千元)	佔總額 百分比	(人民幣 千元)	佔總額 百分比
線上營銷解決方案業務	<b>3,073,528</b>	<b>98.4</b>	2,566,349	99.6
SaaS服務	<b>32,878</b>	<b>1.1</b>	–	–
其他業務 <sup>(1)</sup>	<b>16,086</b>	<b>0.5</b>	10,677	0.4
總計	<b><u>3,122,492</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>2,577,026</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

(1) 其他業務包含泛娛樂內容服務業務和直播業務。

我們與廣告客戶訂立年度框架協議，並主要向彼等收取線上營銷解決方案的費用，主要採用oCPM、oCPC及CPC組合方式計費。受惠於觀眾及廣告主對短視頻營銷的認知度及普及性提升，我們的線上營銷解決方案業務在報告期內保持穩步上升。二零二一年線上營銷解決方案業務產生的收入佔我們總收入98.4%。我們於二零二一年上半年開始進行SaaS，逐步實現商業化，並已取得關鍵成果，二零二一年產生收入已佔總收入1.1%。

## 線上營銷解決方案業務按廣告客戶類型劃分的收入

我們的廣告客戶主要包括廣告主，其次包括廣告代理。

下表載列於所示年份線上營銷解決方案業務按廣告客戶類型劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	(人民幣 千元)	佔總額 百分比	(人民幣 千元)	佔總額 百分比
廣告主	<b>2,990,636</b>	<b>97.3</b>	2,084,645	81.2
廣告代理	<b>82,892</b>	<b>2.7</b>	481,704	18.8
總計	<b><u>3,073,528</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>2,566,349</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

## 線上營銷解決方案業務按垂直行業劃分的收入

我們所服務的廣告主在多個不同垂直行業中營運，主要包括網絡遊戲、金融服務、電子商務、網絡服務、廣告及文化和媒體。

下表載列於所示年份線上營銷解決方案業務按垂直行業劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	(人民幣 千元)	佔總額 百分比	(人民幣 千元)	佔總額 百分比
網絡遊戲	717,259	23.3	783,859	30.5
金融服務 <sup>(1)</sup>	562,636	18.3	336,366	13.1
電子商務	383,485	12.5	514,705	20.1
網絡服務	936,286	30.5	237,858	9.3
廣告	68,905	2.2	415,454	16.2
文化和媒體	315,816	10.3	180,091	7.0
其他 <sup>(2)</sup>	89,141	2.9	98,016	3.8
總計	<b>3,073,528</b>	<b>100.0</b>	<b>2,566,349</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 金融服務主要包括線上保險、消費者融資及零售銀行業務。

(2) 其他主要包括商業服務及醫療保健。

於二零二一年十二月三十一日止年度，網絡服務行業為我們最大的廣告客戶群。截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們來自網絡服務行業的收入分別佔我們線上營銷解決方案業務總收入的9.3%及30.5%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們進一步開拓了金融服務等其他垂直行業。我們來自金融服務的收入佔我們線上營銷解決方案業務總收入的百分比由二零二零年的13.1%增加至二零二一年的18.3%。

## 銷售成本

下表載列所示年份按性質劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	(人民幣 千元)	佔總額 百分比	(人民幣 千元)	佔總額 百分比
流量獲取成本	<b>2,788,409</b>	<b>96.0</b>	2,339,958	98.6
僱員福利開支	<b>48,352</b>	<b>1.7</b>	24,346	1.0
其他 <sup>(1)</sup>	<b>67,061</b>	<b>2.3</b>	10,072	0.4
總計	<b><u>2,903,822</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>2,374,376</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

(1) 其他主要包括有關租賃服務器及內容製作的外包成本。

我們的銷售成本主要包括流量獲取成本及僱員福利開支。於二零二一年，流量獲取成本佔我們銷售成本的最大部分，而僱員福利開支佔我們銷售成本的第二大部分。截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的流量獲取成本分別為人民幣2,340.0百萬元及人民幣2,788.4百萬元，分別約佔相同年度總銷售成本的98.6%及96.0%，與我們的業務擴展相符。截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的僱員福利開支分別為人民幣24.3百萬元及人民幣48.4百萬元，分別約佔相同年度總銷售成本的1.0%及1.7%，此乃由於僱員人數增加及互聯網相關行業的一般薪酬水平上升。

下表載列所示年份按服務產品及收入確認方法劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	(人民幣 千元)	佔總額 百分比	(人民幣 千元)	佔總額 百分比
線上營銷解決方案業務	<b>2,891,782</b>	<b>99.6</b>	2,362,512	99.5
SaaS服務	<b>601</b>	<b>0.0</b>	-	-
其他業務 <sup>(1)</sup>	<b>11,439</b>	<b>0.4</b>	11,864	0.5
總計	<b>2,903,822</b>	<b>100.0</b>	2,374,376	100.0

附註：

(1) 其他業務包含泛娛樂內容服務業務和直播業務。

## 毛利及毛利率

下表載列所示年份按服務產品及收入確認方法劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 百分比	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 百分比
線上營銷解決方案業務	<b>181,746</b>	<b>5.9</b>	203,837	7.9
SaaS服務	<b>32,277</b>	<b>98.2</b>	-	-
其他業務 <sup>(1)</sup>	<b>4,647</b>	<b>28.9</b>	(1,187)	(11.1)
總計	<b>218,670</b>	<b>7.0</b>	202,650	7.9

附註：

(1) 其他業務包含泛娛樂內容服務業務和直播業務。

我們的毛利包括收入減銷售成本。本集團二零二一年度實現毛利人民幣218.67百萬元，二零二零年度實現毛利人民幣202.65百萬元，二零二一年度較二零二零年度增加7.91%。

毛利率指毛利除以總收入(以百分比表示)。毛利率從二零二零年的7.9%下降至7.0%；主要可歸因於本公司開拓新業務與探索創新業務模式初期投入成本增加，以及本公司為實現更高速度的市場規模擴張、強化市場影響力所給予新客戶的部分讓利。

## 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣23.25百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣57.44百萬元，主要由於二零二一年全年享受增值稅加計扣除的金額較二零二零年增加人民幣14.58百萬元，另一方面本期獲得園區給予的上市補貼人民幣10.00百萬元。

## 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)銷售及營銷人員的僱員福利開支；(ii)維持及管理客戶關係的酬酢開支；及(iii)銷售及營銷人員出差的交通及住宿的差旅開支。

我們的銷售及分銷開支由二零二零年的人民幣7.0百萬元增加至截至二零二一年的人人民幣15.80百萬元，主要由於本公司業務快速增長，進一步擴充銷售人員規模導致。

## 一般及行政開支

我們的行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)專業費用；(iii)折舊及攤銷開支；(iv)辦公及租金開支；(v)差旅開支；及(vi)招待酬酢開支。

我們的行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣72.68百萬元逐步增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣76.86百萬元，主要由於業務進一步擴展增加的人員導致的人工成本增加人民幣22.62百萬元，進一步擴充辦公場所導致增加了相應的費用人民幣7.08百萬元以及相比二零二零年減少人民幣27.16百萬元的中介服務費用等導致。

## 金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額指扣除撥回後的貿易應收款項減值撥備。我們於二零二一年錄得金融資產減值虧損淨額人民幣13.06百萬元，主要由於我們貿易應收款項計提的一般性信貸虧損撥備。

## 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)外包開發開支；及(iii)其他(主要包括服務器租賃開支)。我們的研發開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣13.31百萬元減少40.42%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣7.93百萬元，主要由於報告期實現了雲服務平台的資本化所致。

## 其他開支

在報告期內，我們的其他費用主要包括外匯差額。我們的其他開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3.0百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣10.01百萬元，主要由於人民幣兌港元及美金匯率下跌造成的上市募集資金折算損失。

## 財務成本

我們的財務成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣6.0百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣15.91百萬元。財務成本的增加主要為銀行借款由於業務擴張而有所增加，導致我們銀行借款的相應利息開支增加人民幣9.72百萬元所致。

## 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣7.5百萬元增加至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣16.93百萬元，主要由於公司經營業績的進一步增加導致。我們的實際所得稅稅率由截至二零二零年十二月三十一日年度的6.78%增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的12.6%。

## 年內溢利

由於以上等原因，我們的年內溢利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣103.61百萬元增加13.31%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣117.4百萬元。年內淨溢利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的4.02%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的3.76%。

## 非國際財務報告準則計量工具：經調整淨利潤

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量工具。我們認為，該等非國際財務報告準則計量工具可消除管理層認為不能反映我們經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同年度及不同公司間的經營表現。我們認為，該等計量工具為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式瞭解及評估我們的匯總經營業績。

然而，我們所呈列經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似計量工具相比。該等非國際財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性，且不應被視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

於所示年度經調整淨利潤，與根據國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量工具的對賬載於下表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	(人民幣百萬元)	
年內淨利潤	117.4	103.61
加：		
一次性收入	(10.0)	—
上市開支	—	32.37
以股份為基礎的報酬	12.2	—
外匯差額	10.01	2.51
所得稅開支	16.93	7.53
經調整淨利潤	<u>146.54</u>	<u>146.02</u>

附註：

經調整淨利潤：通過加回各期間產生的一次性收入、上市費用、以股份為基礎的報酬、外匯差額及所得稅開支定義期內經調整淨利潤。

## 流動資金及財務資源

我們的業務營運及擴展計劃需要大量資金，包括自網路平台獲取用戶流量、提升我們的內容製作能力、改善我們的大數據分析及AI能力、升級我們專有的DMP和其他基礎設施以及其他營運資金需求。我們主要通過經營活動所得現金、銀行及其他借款以及本公司股東(「股東」)出資為我們的資本支出和營運資金需求提供資金。自二零二零年至二零二一年，我們的現金及銀行結餘從人民幣1,020.86百萬元減少至人民幣636.31百萬元，主要是由於隨著業務規模的擴大，補充為流動營運資金。



下表分別載列我們截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的現金和銀行餘額：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金和銀行餘額	636,311	1,020,863
人民幣計價	635,578	140,311
港幣計價	616	253,540
美元計價	117	627,012
	<u>636,311</u>	<u>1,020,863</u>

截至二零二一年十二月三十一日，我們的銀行貸款約為人民幣612.47百萬元(截至二零二零年十二月三十一日：約為人民幣209.9百萬元)。我們的銀行貸款以人民幣計價。我們的銀行貸款的年利率介乎3.00%至4.95%(截至二零二零年十二月三十一日止年度：3.85%至6.00%)，貸款年期範圍為介乎三個月至一年。我們將於上述借款到期時適時還款。

## 資本開支

我們於二零二一年的資本支出主要包括(i)辦公設備及租賃物業裝修的物業、廠房及設備；及(ii)軟件及網站用戶權的無形資產的支出。

下表載列於所示日期我們的資本支出淨額：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	(人民幣百萬元)	
物業、廠房及設備	8.32	4.6
無形資產	12.71	10.3
	<u>21.03</u>	<u>14.9</u>
總計		

我們截至二零二一年十二月三十一日止年度產生資本開支人民幣21.03百萬元，主要與辦公室傢俬及裝修以及購買服務器、軟件及網站有關。我們擬以經營所得現金為計劃的資本支出提供資金。

## 資產質押

截至二零二一年十二月三十一日，部分貸款以本集團定期存款180,442,000元(2020年：無)及銀行貸款存款100,118,000元(2020年：無)作抵押，並由本集團若干附屬公司擔保。

## 外匯風險管理

外匯風險是指因外幣匯率變動而造成損失的風險。本集團的業務主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣計值及結算。本集團將密切監控有關情況，並於必要時採取一定措施，確保外匯風險處於可控範圍。

## 或然負債

截至二零二一年十二月三十一日，我們並無任何未償還債務證券、按揭、押記、債券或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸，或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 僱員

截至二零二一年十二月三十一日，我們有441名全職僱員，包括上海、北京、廣州及新疆分別有383名、44名、9名及5名。截至二零二一年十二月三十一日，我們並無經歷任何僱員罷工或與僱員發生任何勞資糾紛而已經或可能會對我們的業務產生重大影響。

我們的僱員通常會與我們訂立標準的勞動合同。我們高度重視員工的招聘、培訓及挽留。我們實行高招聘標準並提供具有競爭力的薪酬待遇。我們僱員的薪酬待遇主要包括基本工資及獎金。我們亦為僱員提供內部及外部培訓，以提升其技能及知識。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣113.25百萬元。

我們在所有重大方面依照適用中國法律、規則及法規為我們的僱員繳納社會保險及住房公積金。

我們已並計劃於未來繼續向我們的僱員授出以股份為基礎的激勵獎勵，以激勵彼等為我們的壯大及發展作出貢獻。本公司已採納首次公開招股後購股權計劃及限制性股份單位計劃(「**限制性股份單位計劃**」)。於二零二一年十二月三十一日，受託人已根據本公司於二零二一年十月十八日(「**採納日期**」)採納的限制性股份單位計劃在市場上購買合共17,197,000股股份，占本公告日期已發行股份總數約2.16%(即795,658,000股股份)。

## 重大收購、出售附屬公司、聯營公司及合營公司及重大投資

於報告期內，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。截至二零二一年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

## 全球發售淨所得款項的用途

本公司自二零二零年十二月進行的全球發售(「**全球發售**」)收到的淨所得款項(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及開支)約為1,296.93百萬港元。本公司並無收到超額配股權授予人於二零二一年一月出售超額配發股份產生的任何淨所得款項。

有關所得款項淨額使用明細及未動用資金預期時間表的詳情，請參閱將適時刊發的本公司2021年年報。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為二零二零年十二月七日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露外，於本公告日期，本集團並無任何重大投資及資本資產。

## 報告期後事項

於二零二二年一月二十七日，董事會議決取消根據本公司於二零二零年十一月十七日採納的首次公開發售後購股權計劃(「**購股權計劃**」)可認購合共8,808,000股股份的購股權(「**現有購股權**」)並於二零二二年一月二十七日起生效。根據購股權計劃的條款，任何已授出但尚未行使的購股權可在承授人同意下註銷。截至二零二二年一月二十七日，並無現有購股權已行使或失效，所有現有承授人均已書面同意註銷各自的現有購股權。於同日，董事會進一步議決根據購股權計劃向合共六十八(68)名合資格參與者(「**新承授人**」)授出可認購合共5,281,600股股份(相當於截至二零二二年一月二十七日本公司已發行股份(「**股份**」)總數約0.66%)的購股權(「**新購股權**」)，惟須待新承授人接納作為替代已註銷的現有購股權。詳情請參閱本公司日期為二零二二年一月二十八日之公告。

除上文所披露者外，本集團在報告期後並無重大事項。

## 末期股息

董事會已建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付每股普通股0.05港元之末期股息，根據截至本公告日期已發行的股份數目，總額39,782,900.00港元。該建議末期股息須待股東在將於二零二二年六月二十日(星期一)舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後方可作實，並將於二零二二年七月二十九日(星期五)或前後派發予於二零二二年六月二十七日(星期一)名列本公司股東名冊之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席二零二二年六月二十日(星期一)的股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零二二年六月十五日(星期三)至二零二二年六月二十日(星期一)(包括首尾兩天在內)暫停辦理股東登記手續，期間亦不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東須將其已正式支付厘印費的過戶文件連同有關股票於二零二二年六月十四日(星期二)下午4時30分前送交本公司香港證券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，以進行有關過戶登記。

就釐定建議宣派末期股息的權利而言，本公司將於二零二二年六月二十七日(星期一)暫停辦理股東登記手續，於該期間不會處理任何股份轉讓。為符合收取建議宣派股息的要求，股東須將其已正式支付釐印費的過戶文件連同有關股票於二零二二年六月二十四日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港證券登記處卓佳證券登記有限公司，為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以進行有關過戶登記。

## 企業管治守則

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東的權益並提升企業價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其管治守則。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則所載的標準規定。

## 購買、出售或贖回上市證券

董事已於本公司在二零二一年五月三十一日舉行的股東週年大會(「2021年股東週年大會」)上獲股東授予一般授權以於聯交所購回不超過80,000,000股股份(「購回授權」)，即於2021年股東週年大會日期本公司已發行股份總數10%的股份。董事會認為，股份的當期交易價格並未反映其內在價值。董事會因此決定行使購回授權的權力，這反映董事會對本公司發展前景的信心。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司根據購回授權於聯交所購回合共4,342,000股股份，總代價(包括開支)為18,005,370.00港元，並於二零二一年十二月八日把上述購回股份註銷。本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度購回的股份的詳情如下：

購回股份月份	購回的 股份於 聯交所總數	每股股份 最高購買價 (港元)	每股股份 最低購買價 (港元)	總代價 (包括開支) (港元)
二零二一年八月	2,906,000	4.07	3.65	11,489,740.00
二零二一年九月	<u>1,436,000</u>	4.67	4.23	<u>6,515,630.00</u>
總計	<u>4,342,000</u>			<u>18,005,370.00</u>

除上文所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

董事會已設立審核委員會(「**審核委員會**」)，由兩名獨立非執行董事陳長華先生(主席)及茹立雲博士，及一名非執行董事戴立群先生組成。審核委員會亦已採納書面職權範圍，當中清晰列明其職責及責任(職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱)。

審核委員會已與本公司高級管理層及外部核數師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 核數師工作範圍

本集團的核數師安永會計師事務所已就此初步公告中有關本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註所列數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所列載數額核對一致。安永會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此安永會計師事務所並未對初步公告發出任何核證。

## 刊發年度業績及二零二一年年報

本年度業績公告登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.netjoy.com](http://www.netjoy.com))，而載有上市規則規定的所有資料的本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報將適時寄發予股東並於上述網站登載。

承董事會命  
云想科技控股有限公司  
董事會主席  
徐佳慶

中國•上海，二零二二年三月三十一日

於本公告日期，董事會由執行董事徐佳慶先生及王晨先生；非執行董事覃渺渺先生、戴立群先生及王建碩先生；以及獨立非執行董事陳長華先生、茹立雲博士及崔雯女士組成。