
概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定[編纂]前應閱讀整份文件。

任何[編纂]均存在風險。[編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]前，務請細閱該節。

本節所採用各種詞彙的定義載於本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節。

概覽

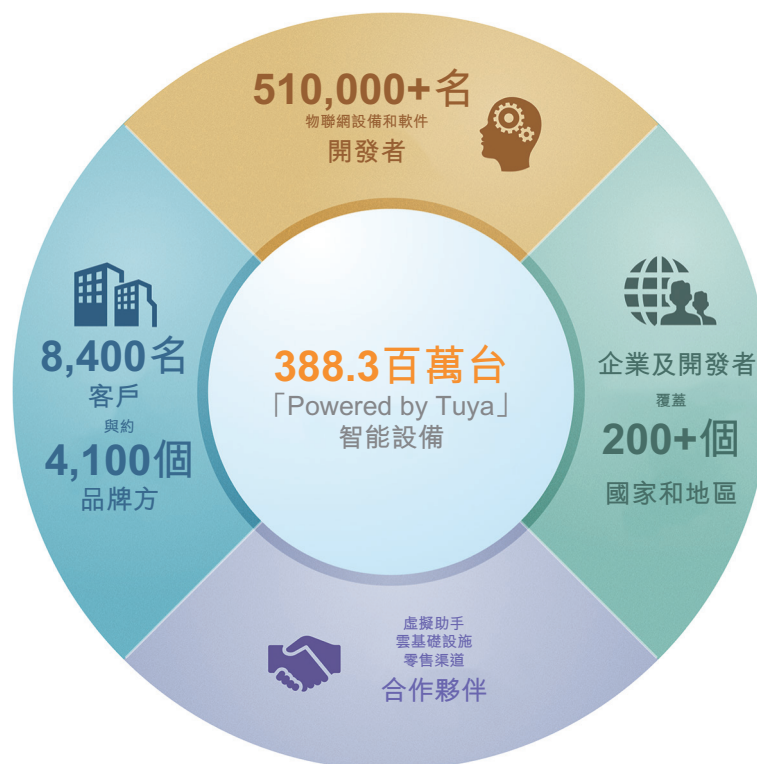
物聯網是指嵌入通信模組、軟件及其他技術的實物(或「物」)之間的連接，以通過互聯網或其他通信網絡與其他設備及系統連接並交換信息。憑藉將大量實物及其使用者連接到一個巨大的互聯互通的網絡之中，物聯網將日常事物變成「智能」互聯設備，並且正在轉換人們與設備和更廣闊的現實世界的互動方式，不斷改變世界和創造新商機。

根據灼識諮詢的資料，我們建立了世界首個物聯網雲開發平台，這使我們在全球物聯網PaaS領域擁有許多先發優勢。根據灼識諮詢的資料，於2015年5月，我們建立了物聯網雲開發平台，先於全球物聯網PaaS行業的主要競爭對手。請參閱「行業概覽－全球物聯網PaaS行業的競爭分析」。我們通過我們的物聯網雲開發平台提供各種服務。我們的物聯網平台即服務(PaaS)幫助品牌方、OEM和開發者開發、推出、管理及變現智能設備及服務。我們的行業軟件即服務(SaaS)產品幫助企業部署、連接及管理大量不同類型的智能設備。我們亦向企業、開發者和終端用戶提供多種基於雲的增值服務，以提高其開發及管理物聯網體驗的能力。

概 要

通過我們的物聯網雲開發平台，開發者能夠激活由品牌方、OEM、合作夥伴及終端用戶構成的物聯網生態系統，通過廣泛的智能設備實現互動及交流。

塗鴉物聯網雲開發平台賦能的生態系統



我們積累了龐大而多元的客戶群。於2020年及2021年，我們分別擁有約5,000名及8,400名客戶，主要包括品牌方、OEM、行業運營商和系統集成商。同期，我們的物聯網PaaS分別為約2,700個及4,100個品牌方賦能，助力其開發智能設備，其中包括Calex、飛利浦和施耐德電氣等領先品牌。我們的物聯網PaaS目前幫助全球200多個國家和地區的企業和開發者開發2,200多個品類的智能設備。根據灼識諮詢的資料，按2021年收入計，我們在全球智慧家居和智能商業物聯網PaaS市場位列第一，佔14.9%的市場份額。根據同一資料來源，以2021年賦能的智能設備量排名，我們是全球物聯網PaaS市場（作為更廣泛物聯網行業的一部分）上最大的物聯網PaaS供應商。有關我們經營所在行業的詳情，請參閱「行業概覽」。截至2021年12月31日，我們有約388.3百萬台「Powered by Tuya」智能設備。我們也正在吸引越來越多的行業SaaS客戶。截至2021年12月31日，我們建立了一個擁有超過510,000名註冊物聯網設備和軟件開發者的大型活躍社區。截至最後實際可行日期，「Powered by Tuya」智能設備在全球約120,000家商店出售。

概 要

今日，數十億智能手機用戶使用數百萬款應用程序運轉他們的生活。無處不在的高速連接、本地計算、存儲及聯網能力，以及最關鍵的一點—改變商業運營和用戶交互的軟件體驗，使移動互聯網革命成為可能。物聯網提供了連接每個「事物」和每個人的機會，這其中蘊含與移動互聯網類似的增長機遇。我們相信，在連接、計算、軟件和軟件開發工具的支持下，物聯網將遵循類似的演變。在此演變進程中，開發者在決定其組織內擬使用的服務和技術以及釋放物聯網增長機遇方面發揮著關鍵作用。隨著開發者創建更多智能設備和物聯網服務，他們需要一個軟件平台，使他們能夠高效開發並管理整個開發週期的複雜性。

傳統上，企業提供的靜態、孤立的設備限制了他們與終端用戶建立和維持長期關係的能力。我們構建了一個開放和雲中立的平台，供開發者開發軟件應用程序，從而將傳統設備轉變為連接和活躍設備，在整個產品生命週期中與終端用戶互動，並創造新的收入機會。

我們的產品服務於廣泛行業垂直領域的客戶，例如智慧家居、智能商業、醫療健康、教育、農業、戶外運動及娛樂。我們的平台具有雲中立特點，允許客戶同時使用多個公有雲解決方案，如Amazon Web Services、微軟Azure和騰訊雲，以及他們的私有雲基礎設施，並在需要時靈活切換。我們的平台還集成了Amazon Alexa、Google Assistant及Samsung SmartThings等主流第三方技術，讓智能設備更加具有智慧。

我們的平台得益於由我們的開發者、企業、合作夥伴及終端用戶組成的生態系統所驅動的網絡效應。智能設備的終端用戶需要一個單一的界面，以便與不同品牌的各類設備進行交互—這種體驗類似於在一部智能手機上使用不同的應用程序。我們的平台提供開放式架構，可連接任何品牌的任何設備，同時允許用戶通過單一門戶管理不同品牌的所有設備。因此，我們相信，隨著我們平台的不斷發展，越來越多的品牌方及OEM希望加入我們的平台，將其設備集成到單一用戶界面上，通過該界面連接其他品牌的設備。該等自我強化的網絡效應進一步提高我們的品牌知名度，並形成口碑推薦，幫助我們建立一個廣泛、充滿活力且日益互聯互通的物聯網生態系統。

隨著我們在客戶開發的更多智能設備上部署物聯網PaaS，我們幫助客戶取得成功，通過基於消耗的收入模式從彼等的長期增長中獲益。截至2021年12月31日，我們擁有311名優質物聯網PaaS客戶（即在過去12個月期間單獨貢獻收入超過100,000美元

概 要

的物聯網PaaS客戶)。於2021年，我們的優質物聯網PaaS客戶貢獻了約88.6%的物聯網PaaS收入。截至2021年12月31日止連續十二個月期間，我們以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率為153%，顯示了現有客戶群的強勁增長。

我們還提供行業SaaS，幫助企業在垂直領域(從智慧商照到智慧酒店及社區)提高效率、節約成本及提高生產力。我們行業SaaS解決方案的部署還使我們能夠接觸大量品牌方、硬件公司和系統集成商並與之建立聯繫，從而加強我們的網絡效應和協同效應。行業SaaS於2019年底推出以來，已獲得市場巨大的反響，於2020年成為我們智慧酒店SaaS客戶的企業中超過85%的企業在2021年與我們續簽了合同，即可證明這一點。

近年來，我們的業務規模迅速擴大。於2021年，我們實現了184.0百萬台物聯網PaaS的部署，相比2020年的116.5百萬台增加了57.9%。我們的收入由2019年的105.8百萬美元增加70.0%至2020年的179.9百萬美元，並進一步增加67.9%至2021年的302.1百萬美元，2019年至2021年的年複合增長率約為69.0%。於2019年、2020年及2021年，我們的淨虧損分別為70.5百萬美元、66.9百萬美元及175.4百萬美元。於2019年、2020年及2021年，我們的經調整虧損(非公認會計準則財務指標)分別為65.3百萬美元、57.5百萬美元及109.3百萬美元。有關我們使用經調整虧損(非公認會計準則財務指標)的原因解釋以及經調整虧損(非公認會計準則財務指標)與淨虧損的對賬，請參閱「財務資料－非公認會計準則財務指標」。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢有助於我們取得成功並使我們從同行中脫穎而出。

- 具有顯著先發優勢的先鋒和全球領導者
- 開放和端到端的物聯網雲開發平台
- 差異化技術和數據能力
- 具有強大網絡效應且蓬勃發展的生態系統

有關該等優勢的詳細討論，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

概 要

我們的增長策略

我們擬通過實施以下策略實現我們的使命並進一步鞏固我們的獨特地位：

- 擴展我們的技術領導地位
- 加深我們與現有客戶的關係
- 獲取新客戶
- 增長及拓寬SaaS產品
- 通過擴大新垂直領域拓寬我們的領域

有關該等策略的詳細討論，請參閱「業務 — 我們的增長策略」。

我們的產品及服務

我們向所有關鍵物聯網利益相關者提供我們的產品及服務。我們向開發智能設備的客戶（包括品牌方及其合作的OEM）提供**物聯網PaaS**。隨時間推移，我們已經將我們的產品拓展到那些使用智能設備的人。我們向選定垂直領域的企業提供**行業SaaS**並向終端用戶提供基於雲的**增值服務**。

概 要

下表載列我們提供的產品及服務以及其各自的收入模式：

產品	客戶	說明	業務模式
物聯網PaaS	開發智能設備的客戶（即品牌方及OEM，例如家用電器製造商）	物聯網PaaS向品牌方及OEM提供訪問彼等開發、管理及升級智能設備所需的常用軟件基礎設施及即時可用的軟件及開發工具的權限。	<ul style="list-style-type: none">• 我們基於「物聯網PaaS部署」（通常指部署我們物聯網PaaS的智能設備，即使用我們物聯網雲開發平台開發的智能設備）的數量，採取基於消耗的收入模式向客戶（即品牌方及OEM）收費。• 我們亦向客戶提供會員計劃，允許其選擇根據預期訂購量支付會員費，以兌換不同級別的折扣。
行業SaaS	使用智能設備的商業客戶，例如管理眾多智能設備（包括部署於物業中的智能窗簾及空調）的酒店運營商	行業SaaS包括專注於垂直領域的軟件解決方案（可通過網頁或移動門戶網站訪問），便於多個行業的企業部署、連接及管理大量不同類型的智能設備。	<ul style="list-style-type: none">• 我們向行業SaaS客戶收取基本年度訂閱費用，使其起初能夠支持特定數量的用戶賬號，並在某些情況下每年收取一筆額外費用，以將額外的用戶賬號加入其網絡。在某些情況下，我們亦會特別針對有定制需求的新KA客戶收取一次性項目費。

概 要

產品	客戶	說明	業務模式
增值服務	(i)開發智能設備的商業客戶(品牌方及OEM)；及(ii)使用智能設備的終端用戶(例如智能家用電器的個人終端用戶)	我們提供各種(i)面向商業客戶(如品牌方及OEM)，與物聯網PaaS配套的雲服務(例如Tuya Mall)；及(ii)直接向終端用戶的雲服務(例如消息推送及內容服務)。	<ul style="list-style-type: none">• 我們就增值服務向品牌方及OEM收取服務費。• 我們無償或有償向終端用戶提供服務。
智能設備分銷	(i)開發智能設備的商業客戶(例如品牌方)；及(ii)將智能設備與其系統或服務相結合的有關客戶(例如整合各種智能設備成品以向酒店提供服務的系統集成商)	我們為不願直接與多家OEM交易的客戶提供一種選擇，即向我們直接採購已部署了物聯網PaaS的智能設備成品，而這些智能設備成品是從合格OEM處採購而來。我們亦幫助客戶接入Tuya Expo，一個致力於企業對企業(B2B)的平台，通過廣泛的OEM網絡連接全球品牌。	<ul style="list-style-type: none">• 對於自我們購買智能設備成品的客戶，我們賺取產品採購價與售價之間的差價。• 我們目前免費提供Tuya Expo。

概 要

下表載列於所示年度我們按產品及服務劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2019年		2020年		2021年	
	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千計，百分比除外)					
收入						
物聯網PaaS	76,365	72.2	151,677	84.3	261,360	86.5
智能設備分銷	27,474	26.0	22,071	12.3	22,153	7.3
SaaS及其他 ⁽¹⁾	1,950	1.8	6,126	3.4	18,563	6.2
合計	<u>105,789</u>	<u>100.0</u>	<u>179,874</u>	<u>100.0</u>	<u>302,076</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) SaaS及其他收益包括來自我們行業SaaS及增值服務的收入。

於往績記錄期間，我們自物聯網PaaS產生的收入持續增加，主要受物聯網PaaS的部署增加所推動，而該增加受到(i)物聯網PaaS支持的庫存單位(「SKU」)及產品類別增加；(ii)向現有客戶的銷售量增加；及(iii)獲取新客戶所推動。我們自智能設備分銷產生的收入由2019年的27.5百萬美元減少19.7%至2020年的22.1百萬美元並於2021年保持相對穩定。我們以相對適中的規模經營我們的智能設備分銷服務，各過往期間的智能分銷服務收入發生變動，主要是由於客戶購買需求的時效要求和數量不同。於往績記錄期間，自SaaS及其他產生的收入持續增加，主要由於(i)獲取新客戶及現有客戶擴大使用行業SaaS令行業SaaS業務的收入增加；及(ii)我們向客戶提供的增值服務產生的收入增加。

概 要

下表載列於所示年度我們按產品及服務劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2019年		2020年		2021年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千計，百分比除外)					
毛利及毛利率						
物聯網PaaS	21,922	28.7	54,433	35.9	110,874	42.4
智能設備分銷	4,386	16.0	2,873	13.0	3,304	14.9
SaaS及其他	1,478	75.8	4,631	75.6	13,689	73.7
合計	27,786	26.3	61,937	34.4	127,867	42.3

我們的客戶

我們將客戶定義為我們從為其提供的產品和服務中產生收入的實體。於2021年，我們擁有約8,400名客戶，主要包括品牌方、OEM、行業運營商和系統集成商。同期，我們的物聯網PaaS為約4,100個品牌方賦能，助力其開發智能設備，其中包括Calex、飛利浦和施耐德電氣等領先品牌，且我們擁有越來越多的行業SaaS客戶。由於我們在不同的行業垂直領域積累了龐大而多元的客戶群，我們認為我們的任一客戶對我們的總收入均不會產生重大影響。

我們的供應商

我們的供應商主要包括(i)芯片供應商，該等芯片將被集成為模組；(ii)對嵌入了物聯網PaaS邊緣能力的模組進行組裝的委託製造商；及(iii)公有雲服務提供商。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的單一最大供應商分別約佔我們採購總額的29.2%、13.0%及25.3%。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們五大供應商合計分別約佔我們採購總額的41.8%、41.6%及42.7%。我們的絕大部分供應商均位於中國。

概 要

我們的運營業績

下表載列我們選定的關鍵運營指標：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
物聯網PaaS客戶數量	2,328	3,296	5,527

	截至12月31日止連續十二個月期間		
	2019年	2020年	2021年
優質物聯網PaaS客戶數量	127	188	311

	截至以下日期止連續十二個月期間									
	2019年 12月31日	2020年 3月31日	2020年 6月30日	2020年 9月30日	2020年 12月31日	2021年 3月31日	2021年 6月30日	2021年 9月30日	2021年 12月31日	2022年 3月31日
以收入為基礎的物聯網										
PaaS淨擴展率 ⁽¹⁾	188%	173%	160%	179%	181%	210%	211%	179%	153%	122%
群體內物聯網PaaS										
客戶數量 ⁽²⁾	468	718	983	1,309	1,525	1,662	1,891	1,946	2,080	2,179
群體收入貢獻 ⁽³⁾	71.2%	79.5%	81.9%	91.7%	91.2%	91.0%	88.2%	86.9%	89.1%	90.2%

附註：

- 為計算本期以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率，我們首先指定一個計量期，該計量期包括截至本期期末的連續兩年。隨後，我們將計量期第一年物聯網PaaS客戶群定義為我們的「群體」（即在該年內至少下達了一份物聯網PaaS訂單的客戶）。然後，我們將以收入為基礎的淨擴展率計算為商數，該商數通過將計量期第二年自客戶群獲得的物聯網PaaS收入除以該計量期第一年同一客戶群的物聯網PaaS收入得出。
- 有關指定期間內的「群體」釋義，請參閱上述腳註(1)。
- 指定期間內的群體收入貢獻乃通過將群體於期末起之前連續十二個月期間產生的物聯網PaaS收入除以該連續十二個月期間的物聯網PaaS總收入計算得出。有關指定期間內的「群體」釋義，請參閱上述腳註(1)。

概 要

於往績記錄期間，我們的物聯網PaaS客戶及優質物聯網PaaS客戶數量穩步增長。於此期間，由於我們能為客戶提供優質的物聯網PaaS產品和強大的價值主張，我們持續獲得新客戶並擴大現有客戶對物聯網PaaS的購買。自我們於截至2019年12月31日止連續十二個月期間開始跟蹤該指標以來，我們以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率已連續十個季度保持在120%以上，展現了我們逐漸提升客戶使用平台的頻率及增加現有客戶收入的強大能力。由於COVID-19的影響（如OEM的減產或停產、全球供應鏈受到挑戰及我們因出行限制而減少的營銷支出），我們以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率由截至2019年12月31日止連續十二個月期間的188%降至截至2020年3月31日止連續十二個月期間的173%，並進一步降至截至2020年6月30日止連續十二個月期間的160%。我們以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率由截至2021年6月30日止連續十二個月期間的211%降至截至2021年9月30日止連續十二個月期間的179%，並進一步降至截至2021年12月31日止連續十二個月期間的153%及截至2022年3月31日止連續十二個月期間的122%，主要由於持續的全球通脹以及持續的COVID-19疫情，已削弱終端用戶購買非必需消費品（包括物聯網設備）的意願，使我們的客戶採購時更加謹慎。以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率受一年內可能不時波動的客戶購買週期以及若干其他因素的影響，包括但不限於新產品的推出、客戶組合、促銷活動及客戶購買金額。因此，截至各季度最後一天止連續十二個月期間，我們以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率為一個天然會波動的指標。

截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們的註冊物聯網設備及軟件開發者社群分別開發了超過106,000個、252,000個及589,000個SKU的智能設備。我們將SKU定義為開發者用在我們物聯網雲開發平台上的註冊賬戶開發的智能設備模型。

我們將客戶數量作為評估我們的SaaS及其他業務表現的重要指標。我們SaaS及其他客戶數量從2019年的約480名增至2020年的約1,500名，並進一步增至2021年的約2,800名，這主要受我們行業SaaS業務迅速擴張推動。

概 要

創新產業公司

我們是一家如聯交所指引信HKEX-GL-93-18第4.2段所定義的創新產業公司。我們認為我們的創新體現在以下方面：

- *我們的成功歸因於我們的技術創新以及我們的業務模式及產品創新，這使我們有別於我們的競爭對手。*
 - *我們在提供物聯網雲開發平台方面的顯著先發優勢。*根據灼識諮詢的資料，我們設立了世界首個物聯網雲開發平台。這給予我們顯著先發優勢，以快速吸引知名品牌方並與之建立長期關係，與業內已有參與者發展深度合作關係，並根據客戶的反饋自開發初期階段不斷優化我們的物聯網雲開發平台。此外，根據灼識諮詢的資料，我們是世界上第一個提供端到端物聯網服務的物聯網雲開發平台，這使品牌方及OEM能夠使用我們的物聯網雲開發平台簡單快速地一站式完成整個物聯網開發過程。這使我們能夠增加客戶黏性並建立長期客戶關係和忠誠度。根據灼識諮詢的資料，我們亦為世界上首個雲中立的規模化物聯網雲開發平台，對於那些希望可以將物聯網軟件、應用和服務從一個雲基礎設施轉移到另一個雲基礎設施的品牌方、OEM和開發者來說，我們的這一技術能力被認為是很有價值的。
 - *專有尖端物聯網技術。*我們擁有自主研發的尖端物聯網技術，主要包括物服務平台(TTP)和應用使能平台(AEP)。TTP和AEP共同構成我們物聯網雲開發平台和產品的基石。藉助這些技術，開發者可以開發、管理和升級智能設備，並為其特定用戶案例定制物聯網功能，這使我們能夠構建一個不斷增長、充滿活力的開發者和合作夥伴網絡，並推動其長期收入增長。
 - *業務模式及產品創新。*我們認為，我們的業務模式及產品創新體現在以下三個關鍵因素：(a)我們的開放、雲中立、全棧式物聯網雲開發平台；(b)具有最全面的關鍵功能和強大價值主張的物聯網產品；及(c)我們廣泛、充滿活力且日益互聯互通的物聯網生態系統。

概 要

- *研發對我們的價值有重要貢獻，並構成我們的主要活動和費用。*於2019年、2020年及2021年，我們分別產生了52.0百萬美元、77.4百萬美元及174.3百萬美元的研發費用，分別佔同期我們總收入的49.2%、43.0%及57.7%。我們的領導能力是由我們富有創造力和敬業精神的團隊建立起來的，彼等對物聯網充滿熱情。截至2021年12月31日，我們擁有2,561名研發僱員，約佔僱員總數的73.8%。我們的大多數研發團隊成員擁有約6.1年的經驗，彼等涉足大量不同的學科領域，如物聯網、工業設計、雲計算、人工智能及機器學習。
- *我們的成功歸因於我們的知識產權組合。*我們擁有穩健的知識產權組合，我們認為我們的專利、專業知識、專有技術、商標、版權、域名及類似知識產權對我們的成功至關重要。截至最後實際可行日期，我們已經在中國及海外註冊317項專利、606個商標、127個版權和118個域名。

業務可持續發展

於整個往績記錄期間，我們已產生營業虧損、淨虧損、經調整虧損（非公認會計準則財務指標）及經營現金流出淨額，很大程度上由於我們在研發能力上作出的投資，並不斷擴大我們的研發團隊。作為物聯網雲開發先行者，我們一直專注於擴大我們的物聯網雲開發平台，發展我們的客戶群以及培養我們的開發者社區，而非尋求即時財務回報或盈利能力，以為我們產品及服務的長期增長打下堅實的基礎。因此，於往績記錄期間，我們繼續投資於我們的研發能力，該等能力是優化和拓寬我們為現有客戶提供產品和吸引新客戶的關鍵。我們亦加大了銷售和營銷力度，以提高品牌知名度，其中一些措施對收入產生了立竿見影的效果，而另一些措施將隨著時間的推移為我們業務的整體發展提供長期效益。

為了利用迅速發展的物聯網PaaS和SaaS市場所帶來的機遇，我們已作出投資於產品開發、研發能力及銷售和營銷工作的戰略決策。因此，於往績記錄期間，我們營業費用的絕對金額有所增加。

概 要

未來，我們計劃通過以下方式實現盈利：

- **擴大客戶群及提升參與度。**我們相信，擴大我們的客戶群及提高客戶和終端用戶的參與度對我們的業務發展及長期盈利能力至關重要。為此，我們計劃鞏固與現有客戶的關係並吸引更多新客戶。作為該舉措的一部分，我們預計將繼續提升我們的研發能力，以鞏固我們的技術領先地位，為我們的客戶提供更好的產品及體驗。
- **提升毛利率。**我們的毛利率自2019年的26.3%增至2020年的34.4%，並進一步增至2021年的42.3%。我們的毛利率得以提升乃由(i)物聯網PaaS毛利率提升；及(ii)利潤率相對較高的行業SaaS貢獻不斷增加令收入結構得到優化所推動。隨著我們持續提高物聯網PaaS的毛利率並拓寬我們的行業SaaS業務，我們預計日後我們的毛利率將進一步提升。
- **提高經營效率。**儘管我們預計將繼續在研發方面投入大量資源，但我們預計研發費用佔總收入的百分比從長期來看將會下降，因為有關人員數量及薪酬不會以和收入增速相同的速率增長。由於我們的業務增長帶來更大的規模經濟效應，因此我們亦預計，(i)我們的銷售及營銷費用佔總收入的百分比；及(ii)一般及管理費用佔總收入的百分比，從長期來看都會下降。
- **改善經營現金流量狀況。**我們認為我們擁有充裕的營運資金，包括充裕的現金和流動資產，以滿足我們現時及自本文件日期起的未來12個月的需求。截至2021年12月31日，我們擁有964.6百萬美元的現金及現金等價物（包括受限制現金），估計足以支付我們近期的經營現金淨流量。未來，我們預計我們的經營現金流出淨額將隨著我們盈利能力的持續提升而有所改善。我們認為，在我們實現盈利及經營現金淨流量轉正前，[編纂]及其他潛在的外部融資資源將給我們的運營提供額外的資金。

有關詳情，請參閱「業務－業務可持續發展」。

概 要

不同投票權架構和我們的控股股東

在目前的不同投票權架構下，就在本公司股東大會提出的任何決議案而言，A類普通股持有人每股可行使一票投票權，而B類普通股持有人目前每股可行使十五票投票權，但與保留事項有關的決議案除外，就此而言，每股股份享有一票投票權。不同投票權受益人王先生及陳先生各自承諾，在章程細則正式修訂前，其將促使其控制的中介公司就每股B類普通股行使不超過十票的投票權。詳情請參閱本文件「豁免及免除—本公司組織章程細則的有關規定」一段。

緊隨[編纂]完成後，假設(i)[編纂]未獲行使；及(ii)未根據2015年股權激勵計劃進一步發行股份，且未計及截至最後實際可行日期受託人持有的25,691,894股A類普通股（可用於滿足未來行使或歸屬根據2015年股權激勵計劃授出的獎勵）所附帶的投票權，不同投票權受益人王先生和陳先生將於[編纂]股A類普通股及[編纂]股B類普通股中擁有權益，佔(a)我們已發行股份的約[編纂]%；(b)就與保留事項以外事項有關的股東決議案所擁有的本公司有效投票權的約[編纂]%（基於A類普通股賦予股東每股一票的投票權以及B類普通股賦予股東每股十五票的投票權）；(c)就與保留事項有關的股東決議案所擁有的有效投票權的約[編纂]%（基於各股份賦予股東每股一票的投票權）；及(d)有效投票權的約[編纂]%，假設A類普通股賦予股東每股一票的投票權及行使B類普通股所附帶投票權的上限將為每股十票。詳情請參閱本文件「股本—不同投票權架構」一段。

王先生、陳先生、周先生、Tuya Group Inc.、Tenet Group、Tenet Vision、Tenet Global、Tenet Smart、Unileo和Valgolden於以下各項中擁有權益(a)就與保留事項以外事項有關的股東決議案所擁有的本公司投票權的約[編纂]%（基於A類普通股賦予股東每股一票的投票權以及B類普通股賦予股東每股十五票的投票權）；(b)就與保留事項有關的股東決議案所擁有的約[編纂]%（基於各股份賦予股東每股一票的投票權）；及(c)有效投票權的約[編纂]%，假設A類普通股賦予股東每股一票的投票權及行使B類普通股所附帶投票權的上限將為每股十票，上述各方在[編纂]後將成為本公司的控股股東。

儘管不同投票權受益人未在本公司股本中持有多數經濟利益，但本公司的不同投票權架構仍讓他們能夠對本公司行使投票控制權。這將使本公司受益於不同投票權受益人的持續願景及領導力，而他們將控制本公司，以期實現其長期前景和策略。

概 要

王先生與陳先生對本公司的成功起到了不可或缺的作用。王先生憑藉其在彈性雲計算的豐富經驗，提出了建立物聯網平台以取代傳統設備及軟件開發的想法，這需要新功能來支持軟件產品的設計、發佈及管理。其領導物聯網公有雲基礎設施的設計並不斷優化該基礎設施，使得本集團能夠提供物聯網PaaS，並使終端用戶能夠使用基於我們統一物聯網雲開發平台構建的單一界面連接並控制多個不同品牌和品類的設備。由於本集團的物聯網技術，如由王先生設計的公有雲基礎設施支持的AEP，客戶可以極大地加快設備或功能的開發過程，並可將開發智能設備、移動應用程序、小程序或語音控制功能的時間從幾個月縮短到幾天。得益於陳先生對技術和運營的理解、他的商業意識以及他在探索通過雲中立平台為全球的品牌方和OEM服務這一業務可行性上的洞察力和策略，其堅定地將物聯網雲技術作為本集團的技術和產品重點，並於2015年為本集團獲得第一個品牌客戶，這為後續業務發展及擴大客戶覆蓋範圍奠定了堅實的基礎。

有意[編纂]務請留意[編纂]於不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益相一致，且不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果施加重大影響。有意[編纂]應僅於恰當及審慎考慮後決定[編纂]本公司。有關本公司採用不同投票權架構的相關風險詳情，請參閱本文件「風險因素－與不同投票權架構有關的風險」一段。

組織章程細則

由於我們尋求作為具有不同投票權架構的發行人申請[編纂]，因此我們須遵守：(a)香港《上市規則》第八A章項下的若干股東保障措施及管治保障，包括《上市規則》第8A.44條，該條要求我們的不同投票權架構須遵照香港《上市規則》第八A章中的若干條款規定並將其納入我們的章程細則；及(b)《上市規則》附錄三所載的章程細則規定（「《上市規則》章程細則規定」）。我們的章程細則目前不符合部分《上市規則》章程細則規定，我們承諾在[編纂]股東大會上提出修訂章程細則的決議案，以符合該等規定。王先生和陳先生（均為不同投票權受益人）及周先生將於[編纂]前不可撤銷地向本公司承諾，將促使由其持有或控制並持有本公司股份的中介公司出席[編纂]股東大會（不論親身或委派代表）以及出席可能於[編纂]後及[編纂]股東大會前召開的任何股東大會，並投票贊成有關建議決議案。

概 要

此外，我們承諾於[編纂]股東大會上尋求股東批准，修訂我們的章程細則，將特別權利的終止、法定人數規定、股東大會延期規定、修訂有關董事類別權利的權力及法院選擇說明納入章程細則。有關該等建議修訂的詳情載列於本文件「豁免及免除—本公司組織章程細則的有關規定」一段。

除關於通過建議決議案的第8A.24(1)及(2)條及附錄三第15及16段以及附錄三第14(1)段規定，於2022年6月30日或之前，本公司不會召開股東週年大會外，我們承諾在[編纂]後及在正式修訂章程細則前，將完全遵守未符合的《上市規則》章程細則規定、特別權利的終止、股東大會延期規定、修訂有關董事類別權利的權力及法院選擇說明，因此在[編纂]後我們將立即受該等規定的規限並將完全遵守該等規定，猶如該等規定在[編纂]後已被納入我們的現有章程細則。詳情請參閱本文件「豁免及免除—本公司組織章程細則的有關規定」及「股本—不同投票權架構」段落。

風險因素

我們的運營及[編纂]涉及若干風險和不確定性，其中部分風險超出我們的控制範圍，可能會影響閣下作出[編纂]我們的決定及／或閣下的[編纂]價值。有關我們的風險因素詳情，請參閱「風險因素」一節，我們強烈要求閣下在對股份進行[編纂]之前應全面閱讀。我們面臨的若干主要風險包括：

- 我們經營所處市場為新興及不斷演變的市場，這一市場的發展步伐可能不同於或慢於我們的預期。如果我們的市場未如我們預期般增長，或如果我們不能拓展我們的產品和服務以滿足該市場的需求，我們的收入可能下降或無法增長，營業虧損可能持續。
- 我們的經營歷史有限，因此難以預測我們未來的經營業績。
- 我們近期的增長可能不代表我們未來的增長，我們可能無法維持未來的收入增長。
- 我們經營所在的市場競爭激烈，如果我們不能有效開展競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到損害。

概 要

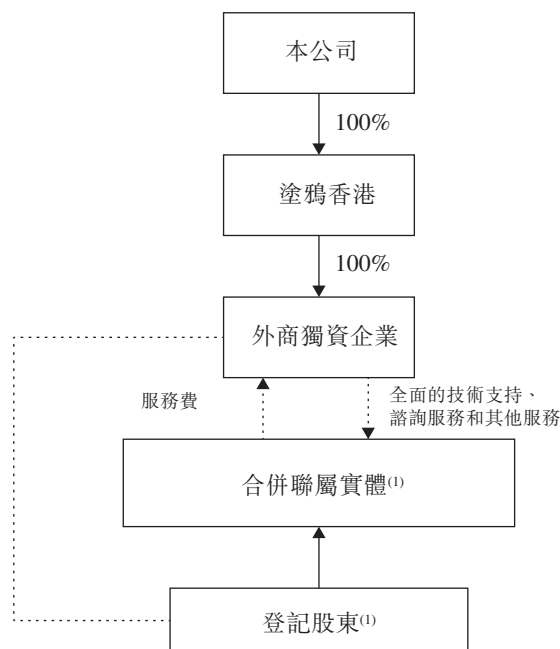
- 我們業務的成功取決於我們維持及擴大我們客戶群的能力以及我們說服客戶增加使用我們的產品及服務的能力。如果我們無法擴大我們的客戶群，或者如果我們的客戶減少使用我們的產品及服務，我們的業務可能會受到損害。
- 如果我們未能正確估算客戶需求，我們的財務業績可能會受到損害。
- 在全球數據隱私和數據安全法律迅速發展的情況下，遵守這些法律可能是一項挑戰，任何未能或被認為未能遵守此類法律的行為，或對我們在處理個人信息方面的做法或政策的其他擔憂，均可能損害我們的聲譽，並打消現有和潛在客戶以及終端用戶使用我們的平台、產品和服務的念頭，或導致我們產生重大的合規成本或受到處罰，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 倘若我們未能成功地推出新功能或產品，或改進我們現有的產品和服務，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。
- 倘若中國政府發現我們就在中國經營業務建立架構的協議不符合中國相關行業法規，或倘若該等法規或現有的法規的詮釋未來發生變更，我們可能面臨嚴重處罰或被迫放棄我們於合併聯屬實體的權益。
- 中國經濟、政治或社會狀況或政府政策的變化可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 倘美國公眾公司會計監督委員會無法檢查或全面調查中國審計師，根據《外國公司問責法案》，我們的美國存託股份將於2024年將被禁止於美國買賣，或倘法律的擬定修改落實，則我們的美國存託股份將於2023年被禁止於美國買賣。我們美國存託股份的退市或面臨退市風險，可能會對閣下的[編纂]價值產生重大不利影響。

概 要

合約安排

如本文件「合約安排」一節所披露，本公司直接通過股權持有杭州塗鴉科技並不可行。因此，為使本集團有效控制並享受杭州塗鴉科技的全部經濟利益，塗鴉信息、杭州塗鴉科技及登記股東簽訂了一系列合約安排。合約安排使我們能夠(i)就塗鴉信息向杭州塗鴉科技提供的服務收取杭州塗鴉科技的絕大部分經濟利益；(ii)對杭州塗鴉科技進行有效控制；及(iii)在中國法律允許的範圍內，擁有購買杭州塗鴉科技股權及資產的獨家購買權。詳情請參閱本文件「合約安排」一節。

以下簡圖闡述了在合約安排項下由我們的合併聯屬實體向本集團的經濟利益流：



附註：

- (1) 合併聯屬實體由王先生持有60.69%、陳先生持有13.10%、林耀納先生持有11.47%、周先生持有9.83%及陳沛泓先生持有4.91%。
- (2) 「一」表示股權中的直接法定及實益擁有權。
- (3) 「--->」表示合約關係。
- (4) 「----」表示外商獨資企業通過以下方式來控制登記股東和我們的合併聯屬實體：(i)行使合併聯屬實體所有股東權利的授權委託書；(ii)收購合併聯屬實體全部或部分股權的獨家購買權；及(iii)對合併聯屬實體股權的股權質押。

概 要

《中華人民共和國外商投資法》(「《外商投資法》」)由全國人民代表大會於2019年3月15日通過，自2020年1月1日起生效。《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「《實施條例》」)由國務院於2019年12月26日頒佈，自2020年1月1日起生效。《外商投資法》取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，成為外商在中國投資的法律基礎。《外商投資法》規定外商投資的若干形式，但無明確訂明合約安排屬外商投資的一種形式。《外商投資法》亦規定外商投資包括外國投資者「通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式」在中國境內進行的投資活動，但未闡述「其他方式」的定義。《實施條例》亦未明確外商投資是否包括合約安排。因此，我們的中國法律顧問告知我們，合約安排下的相關協議在任何重大方面均不違反《外商投資法》。然而，我們的中國法律顧問進一步告知我們，有關現行及未來中國法律法規的解釋和適用存在重大不確定性。未來的法律、行政法規或國務院頒佈的條文可能會將合約安排視為一種外商投資形式，屆時，合約安排是否會被視為違反外商投資准入要求以及如何處理上述合約安排仍存在不確定性。有關合約安排的風險，請參閱本文件「風險因素－與我們的公司架構及合約安排有關的風險」一段。

主要財務資料概要

下表載列的財務數據概要，是摘錄自本文件附錄一所載會計師報告的於往績記錄期間合併財務資料。下文所載合併財務數據概要應與本文件中的合併財務報表(包括相關附註)及「財務資料」一節一併閱讀，以保證其完整性。合併財務資料乃根據美國公認會計準則編製。

概 要

合併綜合虧損表概要

下表載列我們於所示年度的合併經營業績概要：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
	(千美元)		
合併綜合虧損表：			
收入	105,789	179,874	302,076
營業成本	(78,003)	(117,937)	(174,209)
毛利	27,786	61,937	127,867
營業費用：			
研發費用 ⁽¹⁾	(52,003)	(77,430)	(174,289)
銷售及營銷費用 ⁽¹⁾	(37,017)	(37,556)	(75,384)
一般及管理費用 ⁽¹⁾	(12,196)	(17,868)	(71,589)
其他營業(費用)/收益淨額	(10)	1,071	9,835
營業費用總額	(101,226)	(131,783)	(311,427)
營業虧損	(73,440)	(69,846)	(183,560)
其他收益/(虧損)：			
其他非營業收益淨額	-	-	1,958
財務收入淨額	3,326	3,220	7,286
外匯淨虧損	(239)	(80)	(618)
稅前虧損	(70,353)	(66,706)	(174,934)
所得稅費用	(124)	(206)	(490)
歸屬於Tuya Inc.淨虧損	(70,477)	(66,912)	(175,424)

附註：

(1) 包括以下股份支付薪酬費用：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
	(千美元)		
研發費用	1,218	2,596	14,542
銷售及營銷費用	1,109	1,529	6,702
一般及管理費用	2,893	5,321	44,845
合計	5,220	9,446	66,089

概 要

非公認會計準則財務指標

我們使用經調整虧損（一種非公認會計準則財務指標）評估我們的經營業績，並用於財務決策目的。經調整虧損（非公認會計準則財務指標）是指不包括股份支付薪酬費用的淨虧損，為非現金性質。我們認為，經調整虧損（非公認會計準則財務指標）提供了有關我們經營業績的有用資料，並增強了對我們過往業績和未來前景的全面了解。我們認為有關非公認會計準則財務指標方便對比每年和公司間的財務業績。我們認為非公認會計準則指標為[編纂]提供了有用資料，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。

將非公認會計準則指標用作分析工具具有局限性。經調整虧損（非公認會計準則財務指標）不應被單獨考慮，也不應被解釋為營業虧損或淨虧損的替代方案。鼓勵[編纂]審查經調整虧損（非公認會計準則財務指標），並將其與最直接可比的美國公認會計準則指標進行對賬。此處所列所示年內經調整虧損（非公認會計準則財務指標）可能無法與其他公司所呈列類似名稱的指標進行比較。其他公司可能以不同的方式計算類似名稱的指標，從而限制彼等作為比較指標對我們數據的有用性。我們鼓勵[編纂]及其他人士全面審查我們的財務資料，而不是依賴單一的財務指標。

下表載列於所示年內淨虧損與經調整虧損（非公認會計準則財務指標）的對賬情況。股份支付薪酬費用與我們授予僱員及董事的股份支付獎勵有關。

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
	(千美元)		
年內淨虧損	(70,477)	(66,912)	(175,424)
調整：			
股份支付薪酬費用	5,220	9,446	66,089
經調整虧損（非公認會計準則 財務指標）	(65,257)	(57,466)	(109,335)

概 要

於2019年、2020年及2021年，我們分別產生淨虧損70.5百萬美元、66.9百萬美元及175.4百萬美元並分別錄得經調整虧損（非公認會計準則財務指標）65.3百萬美元、57.5百萬美元及109.3百萬美元，主要是因為我們一直專注於擴大物聯網雲開發平台、發展我們的客戶群以及培養我們的開發者社區，而非尋求即時財務回報或盈利能力，以為我們的長期增長打下堅實的基礎。有關我們歷史虧損狀況及尋求未來盈利的詳細討論，請參閱「業務－業務可持續發展」。亦請參閱「－ 近期發展－2022年第一季度財務業績－非公認會計準則財務指標」。

合併財務狀況表

下表載列截至所示日期我們的財務狀況：

	截至12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	(千美元)		
合併資產負債表：			
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	213,258	158,792	963,938
受限制現金	29	163	638
短期投資	16,663	20,976	102,134
應收賬款淨額	5,351	12,316	32,701
應收票據	379	9,126	1,393
存貨淨額	23,019	42,267	62,582
預付款項及其他流動資產	8,008	4,393	27,882
	266,707	248,033	1,191,268
非流動資產：			
不動產、設備及軟件淨額	2,840	4,374	6,805
經營租賃使用權資產淨值	8,658	12,267	22,181
長期投資	430	920	26,078
其他非流動資產	769	1,729	1,818
	12,697	19,290	56,882
非流動資產總值	12,697	19,290	56,882
資產總值	279,404	267,323	1,248,150

概 要

	截至12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	(千美元)		
<p>合併資產負債表：</p> <p>流動負債(包括截至2019年、2020年及2021年12月31日對主要受益人並無追索權的合併可變利益實體款項分別為739美元、778美元及1,221美元)：</p>			
應付賬款	12,176	23,159	12,212
客戶預付款項	14,051	27,078	31,088
流動遞延收益	516	3,468	9,254
預提費用及其他流動負債	19,698	31,738	50,847
應付所得稅	155	159	-
流動租賃負債	3,763	6,326	5,697
流動負債總額	50,359	91,928	109,098
<p>非流動負債(包括截至2019年、2020年及2021年12月31日對主要受益人並無追索權的合併可變利益實體款項分別為33美元、零美元及38美元)：</p>			
非流動租賃負債	5,210	5,688	16,048
非流動遞延收益	261	707	859
其他非流動負債	-	-	8,484
非流動負債總額	5,471	6,395	25,391
負債總額	55,830	98,323	134,489
資產淨值	223,574	169,000	1,113,661
夾層權益總額	333,667	333,667	-
股東(虧損)/權益總額	(110,093)	(164,667)	1,113,661
負債、夾層權益及股東(虧損)/權益總額	279,404	267,323	1,248,150

概 要

我們的資產淨值由截至2019年12月31日的223.6百萬美元減至截至2020年12月31日的169.0百萬美元，主要原因是(i)2020年確認的淨虧損66.9百萬美元；及(ii)2020年確認的股份支付薪酬儲備9.4百萬美元。我們的資產淨值由截至2020年12月31日的169.0百萬美元增至截至2021年12月31日的1,113.7百萬美元，主要原因是(i)我們於2021年3月在紐交所完成首次公開發售及於2021年4月首次公開發售相關超額配售權獲行使後發行普通股；(ii)我們於2021年3月在紐交所完成首次公開發售後轉換可贖回優先股333.7百萬美元；(iii)我們於2021年2月在首次公開發售前融資中發行普通股200.0百萬美元；(iv)於2021年確認的淨虧損175.4百萬美元；及(v)於2021年確認的股份支付薪酬儲備66.1百萬美元。

下表載列截至2019年、2020年及2021年12月31日我們的流動資產及負債：

	截至12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	(千美元)		
流動資產總值	266,707	248,033	1,191,268
流動負債總額	50,359	91,928	109,098
流動資產淨值	216,348	156,105	1,082,170

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的156.1百萬美元增至截至2021年12月31日的1,082.2百萬美元，主要由於(i)現金及現金等價物由截至2020年12月31日的158.8百萬美元增至截至2021年12月31日的963.9百萬美元，主要歸因於2021年初進行的首次公開發售前融資、我們於2021年3月在紐交所完成的首次公開發售以及於2021年4月行使與首次公開發售相關的超額配售權所得款項；(ii)短期投資由截至2020年12月31日的21.0百萬美元增至截至2021年12月31日的102.1百萬美元；及(iii)應收賬款淨額由截至2020年12月31日的12.3百萬美元增至截至2021年12月31日的32.7百萬美元，主要由我們整體業務擴張所推動。這一增長部分被預提費用及其他流動負債由截至2020年12月31日的31.7百萬美元增至截至2021年12月31日的50.8百萬美元所抵銷，主要由我們的業務增長所推動。

概 要

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的216.3百萬美元減至截至2020年12月31日的156.1百萬美元，主要歸因於現金及現金等價物由截至2019年12月31日的213.3百萬美元減至截至2020年12月31日的158.8百萬美元。這一減少亦是由於(i)客戶預付款項由截至2019年12月31日的14.1百萬美元增至截至2020年12月31日的27.1百萬美元；(ii)預提費用及其他流動負債由截至2019年12月31日的19.7百萬美元增至截至2020年12月31日的31.7百萬美元；及(iii)應付賬款由截至2019年12月31日的12.2百萬美元增至截至2020年12月31日的23.2百萬美元，主要由我們的整體業務增長所推動。流動資產淨值的減少部分被存貨淨額由截至2019年12月31日的23.0百萬美元增至截至2020年12月31日的42.3百萬美元所抵銷，主要歸因於我們戰略性地增加了存貨，以支持我們的物聯網PaaS業務增長。

詳情請參閱「財務資料－合併資產負債表選定項目的討論」及「財務資料－流動性及資本資源」。

合併現金流量表概要

下表載列我們於所示年度的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
	(千美元)		
營運資金變動前的經營現金流量	(60,962)	(51,032)	(94,333)
營運資金變動	4,399	1,821	(31,770)
經營活動所用現金淨額	(56,563)	(49,211)	(126,103)
投資活動所得／(所用) 現金淨額	8,491	(7,852)	(112,957)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	174,230	(172)	1,041,802
匯率變動對現金及現金等價物和受限制現金的影響	(481)	2,903	2,879
現金及現金等價物和受限制現金增加／(減少) 淨額	125,677	(54,332)	805,621
年初現金及現金等價物和受限制現金	87,610	213,287	158,955
年末現金及現金等價物和受限制現金	213,287	158,955	964,576

概 要

於2019年、2020年及2021年，我們的經營現金流出淨額分別為56.6百萬美元、49.2百萬美元及126.1百萬美元，主要由於我們錄得淨虧損。2021年經營活動所用現金淨額為126.1百萬美元。我們的淨虧損175.4百萬美元與經營活動所用現金淨額之間的差異乃主要由於(i)股份支付薪酬66.1百萬美元；(ii)預提費用及其他應付款項增加19.1百萬美元；(iii)使用權資產攤銷7.0百萬美元；及(iv)遞延收益增加5.9百萬美元，部分被(i)存貨增加22.1百萬美元；及(ii)應收賬款增加23.4百萬美元所抵銷。2020年經營活動所用現金淨額為49.2百萬美元。我們的淨虧損66.9百萬美元與經營活動所用現金淨額之間的差異乃主要由於(i)客戶預付款項增加13.0百萬美元；(ii)預提費用及其他應付款項增加11.9百萬美元；(iii)應付賬款增加11.0百萬美元；及(iv)股份支付薪酬9.4百萬美元，部分被(i)存貨增加19.8百萬美元；(ii)應收票據增加8.7百萬美元；及(iii)應收賬款增加7.2百萬美元所抵銷。2019年經營活動所用現金淨額為56.6百萬美元。我們的淨虧損70.5百萬美元與經營活動所用現金淨額之間的差異乃主要由於(i)預提費用及其他應付款項增加11.8百萬美元；(ii)應付賬款增加7.5百萬美元；(iii)股份支付薪酬5.2百萬美元；及(iv)使用權資產的攤銷增加2.6百萬美元，部分被(i)存貨增加11.0百萬美元；(ii)應收賬款增加4.0百萬美元；及(iii)經營租賃負債減少2.3百萬美元所抵銷。詳情請參閱「財務資料－流動性及資本資源－經營活動所用現金淨額」。

我們預計未來將利用以下優勢改善我們的經營現金流出淨額狀況：(i)我們不斷增長的客戶群及提升的客戶參與度推動我們的收入持續增長；(ii)由於物聯網PaaS毛利率的擴大及我們收入結構的優化，我們的整體毛利率得以提升；(iii)由於預計我們的收入增速將逐漸超過費用的增速，我們的經營效率得以提高；及(iv)我們的營運資金改善策略。例如，為改善及完善我們的營運資金管理，我們將繼續利用我們的行業領先地位與我們的客戶及供應商協商更有利的合同條款。詳情請參閱「業務－業務可持續發展」。

美國公認會計準則與《國際財務報告準則》之間的對賬

務須注意，本文件所載合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該準則與《國際財務報告準則》在若干方面有所區別。優先股的分類及計量、[編纂]費用、經營租賃、股份支付薪酬及預期信貸虧損為我們的重大對賬項目。

概 要

根據美國公認會計準則及《國際財務報告準則》編製之歷史財務資料的重大差異影響如下。

合併資產負債表數據	截至2019年12月31日							根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額
	根據 美國公認 會計準則 報告的金額	《國際財務報告準則》調整					長期投資	
	(千美元)							
	優先股的 分類及計量	[編纂] 費用	經營租賃	股份 支付薪酬	預期 信貸虧損			
經營租賃使用權資產淨值	8,658	-	-	(65)	-	-	-	8,593
應收賬款淨額	5,351	-	-	-	-	(207)	-	5,144
應收票據	379	-	-	-	-	(2)	-	377
預付款項及其他流動資產	8,008	-	-	-	-	-	-	8,008
長期投資	430	-	-	-	-	-	-	430
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-
其他非流動資產	769	-	-	-	-	-	-	769
資產總值	279,404	-	-	(65)	-	(209)	-	279,130
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	876,933	-	-	-	-	-	876,933
負債總額	55,830	876,933	-	-	-	-	-	932,763
夾層權益	333,667	(333,667)	-	-	-	-	-	-
累計虧損	(125,562)	(565,211)	-	(65)	(2,100)	(209)	-	(693,147)
累計其他綜合(虧損)/收益	(2,401)	18,515	-	-	-	-	-	16,114
額外實繳資本	17,869	3,430	-	-	2,100	-	-	23,399
股東總虧損	(110,093)	(543,266)	-	(65)	-	(209)	-	(653,633)

概 要

截至2020年12月31日

合併資產負債表數據	根據 美國公認 會計準則 報告的金額	《國際財務報告準則》調整					根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額	
	(千美元)							
		優先股的 分類及計量	[編纂] 費用	經營租賃	股份 支付薪酬	預期 信貸虧損	長期投資	
經營租賃使用權資產淨值	12,267	-	-	(180)	-	-	-	12,087
應收賬款淨額	12,316	-	-	-	-	(236)	-	12,080
應收票據	9,126	-	-	-	-	(59)	-	9,067
預付款項及其他流動資產	4,393	-	-	-	-	(7)	-	4,386
長期投資	920	-	-	-	-	-	-	920
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-
其他非流動資產	1,729	-	(159)	-	-	-	-	1,570
資產總值	267,323	-	(159)	(180)	-	(302)	-	266,682
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	2,893,045	-	-	-	-	-	2,893,045
負債總額	98,323	2,893,045	-	-	-	-	-	2,991,368
夾層權益	333,667	(333,667)	-	-	-	-	-	-
累計虧損	(192,474)	(2,582,300)	(159)	(180)	(5,492)	(302)	-	(2,780,907)
累計其他綜合收益	481	19,492	-	-	-	-	-	19,973
額外實繳資本	27,315	3,430	-	-	5,492	-	-	36,237
股東總虧損	(164,667)	(2,559,378)	(159)	(180)	-	(302)	-	(2,724,686)

概 要

截至2021年12月31日

合併資產負債表數據	根據 美國公認 會計準則 報告的金額	《國際財務報告準則》調整					根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額	
	(千美元)							
	優先股的 分類及計量	[編纂] 費用	經營租賃	股份 支付薪酬	預期 信貸虧損	長期投資		
經營租賃使用權資產淨值	22,181	-	-	(263)	-	-	-	21,918
應收賬款淨額	32,701	-	-	-	(632)	-	-	32,069
應收票據	1,393	-	-	-	(49)	-	-	1,344
預付款項及其他流動資產	27,882	-	(2,148)	-	-	(23)	-	25,711
長期投資	26,078	-	-	-	-	(25,583)	-	495
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	-	-	-	-	-	25,583	25,583
其他非流動資產	1,818	-	-	-	(24)	-	-	1,794
資產總值	1,248,150	-	(2,148)	(263)	-	(728)	-	1,245,011
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	-	-	-
負債總額	134,489	-	-	-	-	-	-	134,489
夾層權益	-	-	-	-	-	-	-	-
累計虧損	(367,898)	(5,513,140)	(5,304)	(263)	(38,815)	(728)	357	(5,925,791)
累計其他綜合收益	2,320	-	-	-	-	-	(357)	1,963
額外實繳資本	1,526,140	5,513,140	3,156	-	38,815	-	-	7,081,251
股東權益/(虧損)總額	1,113,661	-	(2,148)	(263)	-	(728)	-	1,110,522

概 要

截至2019年12月31日止年度

合併綜合虧損表數據	根據 美國公認 會計準則 報告的金額		《國際財務報告準則》調整					根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額	
	(千美元)								
	優先股的 分類及計量	[編纂] 費用	經營租賃	股份 支付薪酬	預期 信貸虧損	長期投資			
研發費用	(52,003)	-	-	166	(286)	-	-	(52,123)	
銷售及營銷費用	(37,017)	-	-	75	(222)	-	-	(37,164)	
一般及管理費用	(12,196)	(1,938)	-	14	(843)	(88)	-	(15,051)	
其他非營業費用淨額	-	-	-	(63)	-	-	-	(63)	
其他淨虧損	-	(282,349)	-	-	-	-	-	(282,349)	
財務收入/(虧損)淨額	3,326	-	-	(257)	-	-	-	3,069	
淨虧損	<u>(70,477)</u>	<u>(284,287)</u>	<u>-</u>	<u>(65)</u>	<u>(1,351)</u>	<u>(88)</u>	<u>-</u>	<u>(356,268)</u>	
其他綜合(虧損)/收益	(428)	9,547	-	-	-	-	-	9,119	
綜合虧損淨額	<u>(70,905)</u>	<u>(274,740)</u>	<u>-</u>	<u>(65)</u>	<u>(1,351)</u>	<u>(88)</u>	<u>-</u>	<u>(347,149)</u>	

概 要

截至2020年12月31日止年度

合併綜合虧損表數據	根據 美國公認 會計準則 報告的金額	《國際財務報告準則》調整					根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額	
	(千美元)							
	優先股的 分類及計量	[編纂] 費用	經營租賃	股份 支付薪酬	預期 信貸虧損	長期投資		
研發費用	(77,430)	-	-	186	(806)	-	-	(78,050)
銷售及營銷費用	(37,556)	-	-	85	(1,198)	-	-	(38,669)
一般及管理費用	(17,868)	-	(159)	20	(1,388)	(93)	-	(19,488)
其他非營業收益淨額	-	-	-	7	-	-	-	7
其他淨虧損	-	(2,017,089)	-	-	-	-	-	(2,017,089)
財務收入／(虧損)淨額	3,220	-	-	(413)	-	-	-	2,807
淨虧損	<u>(66,912)</u>	<u>(2,017,089)</u>	<u>(159)</u>	<u>(115)</u>	<u>(3,392)</u>	<u>(93)</u>	<u>-</u>	<u>(2,087,760)</u>
其他綜合收益	2,882	977	-	-	-	-	-	3,859
綜合虧損淨額	<u>(64,030)</u>	<u>(2,016,112)</u>	<u>(159)</u>	<u>(115)</u>	<u>(3,392)</u>	<u>(93)</u>	<u>-</u>	<u>(2,083,901)</u>

概 要

截至2021年12月31日止年度

合併綜合虧損表數據	根據 美國公認 會計準則 報告的金額	《國際財務報告準則》調整					根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額	
		優先股的 分類及計量	[編纂] 費用	經營租賃	股份 支付薪酬	預期 信貸虧損	長期投資	
		(千美元)						
研發費用	(174,289)	-	-	394	(7,222)	-	-	(181,117)
銷售及營銷費用	(75,384)	-	-	147	(3,542)	-	-	(78,779)
一般及管理費用	(71,589)	-	(5,145)	30	(22,559)	(426)	-	(99,689)
其他非營業收益淨額	1,958	-	-	96	-	-	-	2,054
其他淨虧損	-	(2,950,675)	-	-	-	-	-	(2,950,675)
財務收入/(虧損)淨額	7,286	-	-	(750)	-	-	357	6,893
淨虧損	<u>(175,424)</u>	<u>(2,950,675)</u>	<u>(5,145)</u>	<u>(83)</u>	<u>(33,323)</u>	<u>(426)</u>	<u>357</u>	<u>(3,164,719)</u>
其他綜合收益/(虧損)	1,839	343	-	-	-	-	(357)	1,825
綜合虧損淨額	<u>(173,585)</u>	<u>(2,950,332)</u>	<u>(5,145)</u>	<u>(83)</u>	<u>(33,323)</u>	<u>(426)</u>	<u>-</u>	<u>(3,162,894)</u>

有關美國公認會計準則及《國際財務報告準則》在主要對賬項目方面的主要差異的詳細討論，請參閱「財務資料－美國公認會計準則與《國際財務報告準則》之間的對賬」。

申請於聯交所[編纂]

本公司的美國存託股份（每股代表一股A類普通股）於2021年3月18日在紐交所上市並開始交易，股份代碼為「TUYA」。根據《上市規則》第八A章，作為具有不同投票權架構的發行人，我們已向聯交所申請本公司A類普通股（詳情見下文）於聯交所進行[編纂]。

概 要

我們已據此向聯交所申請批准以下股份的[編纂]及買賣：(i)已發行及根據[編纂]將予發行的A類普通股（包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何額外A類普通股）；(ii)根據2015年股權激勵計劃將予發行的A類普通股；及(iii)因B類普通股按一比一基準轉換而發行的A類普通股。我們符合《上市規則》第8A.06(2)及8.05(3)條項下市值／收益要求，此乃依據(i)於2021年，我們的收益為302.1百萬美元，超過10億港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值（基於最高[編纂]每股[編纂]港元）超過[編纂]港元，尤其是董事承諾我們於[編纂]時的預期市值（基於將於[編纂]釐定的最終[編纂]及[編纂]）將超過[編纂]港元。

未來計劃及[編纂]用途

我們估計將收到[編纂]淨額約[編纂]港元，經扣除[編纂]佣金、費用及我們就[編纂]應付的估計費用，並基於[編纂]及[編纂]的指示性[編纂]每股[編纂]港元，以及假設[編纂]未獲行使。

我們計劃將[編纂]淨額作以下用途：

- 預計約[編纂]%或約[編纂]港元在未來五年內將用於增強我們的物聯網技術及基礎設施。
- 預計約[編纂]%或約[編纂]港元在未來五年內將用於擴大及增強我們的產品供應。
- 預計約[編纂]%或約[編纂]港元在未來五年內將用於營銷及品牌活動。
- 約[編纂]%或約[編纂]港元在未來五年內將用於尋求戰略夥伴關係、投資及收購，以實施我們的長期增長策略。
- 約[編纂]%或約[編纂]港元在未來五年內將用於一般企業用途及營運資金需求。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

概 要

[編纂]

股息政策

我們從前並無宣派或派付任何現金股息或實物股息，我們亦無計劃在不久的將來宣派或派付股份或美國存託股份（指我們的A類普通股）中的任何股息。我們目前擬保留大部分（若非全部）可用資金及任何未來收益，以運營及擴大我們的業務。

根據開曼群島法律的若干規定，董事會有權決定是否分配股息。此外，我們的股東可以借普通決議案宣派股息，但任何股息不得超過我們董事會建議的金額。根據開曼群島法律，開曼群島公司可以從利潤或股份溢價賬中派付股息，但在任何情況下，倘派付股息會導致公司無法支付其於日常業務過程中的到期債務，則不得派付股息。即使董事會決定派付股息，其形式、頻率及金額也取決於我們未來的運營和盈利、資本需求和盈餘、總體財務狀況、合約限制及董事會可能認為相關的其他因素。倘我們就普通股派付任何股息，我們將向受託人（作為與美國存託股份相關的A類普通股登

概 要

記持有人) 派付與該等A類普通股相關的應付股息，然後受託人將根據存託協議條款(包括據此應付的費用及支出)，按美國存託股份持有人持有的與美國存託股份相關的A類普通股的比例，向該美國存託股份持有人支付上述款項。本公司已採取股息支付政策，經考慮各種因素，包括但不限於本集團的盈利、現金流量、財務狀況、資本需求、法定儲備金需求以及董事會認為相關的任何其他條件。

[編纂]費用

基於指示性[編纂]每股[編纂]港元，假設[編纂]未獲行使，本公司應付的[編纂]費用總額(包括[編纂]佣金)預計約為[編纂]港元(約合[編纂]美元)。該等[編纂]費用主要包括其就[編纂]及[編纂]提供的服務已支付及應付專業機構的專業費用及應付[編纂]的佣金。[編纂]相關費用的結餘約為[編纂]港元。非[編纂]相關費用結餘約為[編纂]港元，主要包括法律顧問及會計師費用及支出[編纂]港元以及其他費用及支出。

截至2022年3月31日，[編纂]港元已計入合併綜合虧損表。假設[編纂]未獲行使並基於[編纂]每股[編纂]港元，[編纂]費用(包括[編纂]佣金)估計為[編纂]港元，佔我們[編纂]總額的[編纂]%。我們估計，[編纂]完成後，額外[編纂]費用[編纂]港元預計將計入我們的合併綜合虧損表以及[編纂]港元預計將計入我們的權益。

近期發展

我們預計2022年的淨虧損將會增加，因為我們預計將繼續將大量資源用於研發活動、繼續在獲取及留存客戶以及提高我們的品牌知名度方面產生大量銷售及營銷費用，並繼續產生大量一般及管理費用，包括與作為上市公司運營及建議[編纂]相關的一般及管理費用。我們可能無法增加足夠的收入以抵銷該等投資導致的營業費用的增加。此外，未來三至五年內，我們可能無法實現盈利。請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們過往產生淨虧損及經營現金流出淨額且日後可能無法實現或維持盈利能力」。有關我們歷史虧損狀況及尋求未來盈利的詳細討論，請參閱「業務－業務可持續發展」。

概 要

2022年第一季度業務發展

下表載列於此期間或截至所示日期的若干運營指標：

- **客戶總數**。於2022年第一季度，客戶總數約為3,900名。
- **物聯網PaaS客戶數量**。於2022年第一季度，我們有約2,600名物聯網PaaS客戶。
- **優質物聯網PaaS客戶數量**。截至2022年3月31日止連續十二個月期間，我們有303名優質物聯網PaaS客戶。於2022年第一季度，我們優質物聯網PaaS客戶貢獻了我們約85.6%的物聯網PaaS收入。
- **以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率**。截至2022年3月31日止連續十二個月期間，我們以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率保持在122%的相對健康水平，展現了於此期間我們逐漸提升客戶使用塗鴉平台頻率及增加現有客戶收入的能力。
- **註冊物聯網設備和軟件開發者數量**。截至2022年3月31日，我們建立了一個擁有超過582,000名註冊物聯網設備和軟件開發者社區，較截至2021年12月31日的約510,000名註冊物聯網設備和軟件開發者增加了14.1%。

有關如何計算該等運營指標的詳情，請參閱「財務資料－關鍵運營指標」。

概 要

2022年第一季度財務業績

合併綜合虧損表概要

下表載列我們於所示期間的未經審計簡明合併綜合虧損表概要。

	截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年
	(千美元)	
	(未經審計)	(未經審計)
收入	56,868	55,324
營業成本	(33,485)	(32,504)
毛利	23,383	22,820
營業費用：		
研發費用 ⁽¹⁾	(34,709)	(47,588)
銷售及營銷費用 ⁽¹⁾	(16,412)	(15,278)
一般及管理費用 ⁽¹⁾	(16,062)	(18,030)
其他營業收益淨額	2,523	2,594
營業費用總額	(64,660)	(78,302)
營業虧損	(41,277)	(55,482)
其他收益／(虧損)		
其他非營業收益淨額	-	653
財務收入淨額	1,095	121
外匯淨虧損	(325)	(101)
稅前虧損	(40,507)	(54,809)
所得稅費用	(26)	(144)
淨虧損	(40,533)	(54,953)
歸屬於Tuya Inc.淨虧損	(40,533)	(54,953)
歸屬於普通股股東淨虧損	(40,533)	(54,953)
淨虧損	(40,533)	(54,953)
其他綜合(虧損)／收益		
外幣折算	(371)	649
歸屬於Tuya Inc.綜合總虧損	(40,904)	(54,304)

概 要

附註：

(1) 包括以下股份支付薪酬費用：

	截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年
	(千美元)	
	(未經審計)	(未經審計)
研發費用	3,845	4,130
銷售及營銷費用	2,139	1,653
一般及管理費用	10,798	11,873
合計	16,782	17,656

非公認會計準則財務指標

經調整虧損（非公認會計準則財務指標）是指不包括股份支付薪酬費用的淨虧損，為非現金性質。下表載列於所示期間淨虧損與經調整虧損（非公認會計準則財務指標）的對賬情況。股份支付薪酬費用與我們授予僱員及董事的股份支付獎勵有關。詳情請參閱「— 主要財務資料概要 — 非公認會計準則財務指標」。

	截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年
	(千美元)	
	(未經審計)	(未經審計)
淨虧損	(40,533)	(54,953)
調整：		
股份支付薪酬費用	16,782	17,656
經調整虧損（非公認會計準則財務指標）	(23,751)	(37,297)

於2021年及2022年第一季度，我們分別錄得經調整虧損（非公認會計準則財務指標）23.8百萬美元及37.3百萬美元，主要是因為我們一直專注於擴大我們的物聯網雲開發平台，發展我們的客戶群以及培養我們的開發者社區，而非尋求即時財務回報或盈利能力，以為我們的長期增長打下堅實的基礎。有關我們歷史虧損狀況及尋求未來盈利的詳細討論，請參閱「業務 — 業務可持續發展」。

概 要

收入

下表載列於所示期間我們按產品及服務分類的收入明細。

	截至3月31日止三個月	
	2021年	2022年
	(千美元)	
	(未經審計)	(未經審計)
物聯網PaaS	49,778	41,774
智能設備分銷	4,758	7,797
SaaS及其他	2,332	5,753
	56,868	55,324

總收入由2021年第一季度的56.9百萬美元略減2.7%至2022年同期的55.3百萬美元，主要由於物聯網PaaS收入減少，部分被SaaS及其他收益與智能設備分銷收入增加所抵銷。

- 物聯網PaaS收入由2021年第一季度的49.8百萬美元減少16.1%至2022年同期的41.8百萬美元，主要是因為持續的全球通脹削弱了終端用戶購買非必需消費品的意願及購買力，我們的客戶採購時更加謹慎。減少的原因亦是由於中國多個地區為應對COVID-19疫情反覆採取的預防措施，該等措施影響著我們的銷售及營運活動，包括我們交付產品及客戶接受我們的產品。
- SaaS及其他收益由2021年第一季度的2.3百萬美元增加146.7%至2022年同期的5.8百萬美元，保持強勁增長勢頭。增長主要是得益於(i)通過獲取新客戶和擴大現有客戶對行業SaaS的部署，行業SaaS業務的收入增加；及(ii)我們向客戶提供的增值服務的收入增加。
- 智能設備分銷的收入由2021年第一季度的4.8百萬美元增加63.9%至2022年同期的7.8百萬美元。我們提供智能設備分銷服務主要是為了方便客戶（主要是購買智能設備成品的品牌方和系統集成商）不用與多家OEM打交道。各期間我們智能分銷收入的變動乃主要由於客戶購買需求的時效要求和數量不同。

概 要

營業成本

我們的營業成本由2021年第一季度的33.5百萬美元略減2.9%至2022年同期的32.5百萬美元，與我們總收入的下降一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2021年第一季度的23.4百萬美元減少2.4%至2022年同期的22.8百萬美元。於2021年及2022年第一季度，我們的毛利率分別為41.1%及41.2%。

- 物聯網PaaS的毛利率由2021年第一季度的41.7%增至2022年同期的42.3%，過去幾個季度保持相對穩定，主要由於我們有效落實定價、成本管理以及高效改進措施。
- 於2021年及2022年第一季度，SaaS及其他的毛利率分別為75.1%及77.1%。
- 於2021年及2022年第一季度，智能設備分銷的毛利率分別為18.6%及9.1%。智能設備分銷毛利率發生變動，主要是由於不同客戶組合引致的正常波動，原因是我們的智能設備客戶的利潤率狀況各不相同，以及客戶購買的時效要求與數量不同。

研發費用

研發費用由2021年第一季度的34.7百萬美元增加37.1%至2022年同期的47.6百萬美元，主要由於(i)股份支付薪酬費用由2021年第一季度的3.8百萬美元增至2022年同期的4.1百萬美元；(ii)經驗豐富的研發人員加入導致僱員相關成本增加；及(iii)雲基礎設施費用增加。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2021年第一季度的16.4百萬美元減少6.9%至2022年同期的15.3百萬美元，主要由於(i)股份支付薪酬費用由2021年第一季度的2.1百萬美元減至2022年同期的1.7百萬美元；及(ii)由於COVID-19疫情反覆導致我們的營銷費用減少。

概 要

一般及管理費用

我們的一般及管理費用由2021年第一季度的16.1百萬美元增加12.3%至2022年同期的18.0百萬美元，主要由於(i)股份支付薪酬費用由2021年第一季度的10.8百萬美元增至2022年同期的11.9百萬美元；及(ii)僱員相關成本增加。

其他營業收益淨額

於2022年第一季度，我們的其他營業收益淨額為2.6百萬美元，主要由於收到軟件增值稅退稅及對企業的各种一般性補貼。

其他收益

於2021年及2022年第一季度，我們產生的其他收益分別為0.8百萬美元及0.7百萬美元。

所得稅費用

於2021年及2022年第一季度，我們產生的所得稅費用分別為26,000美元及144,000美元。

淨虧損

由於上述原因，於2021年及2022年第一季度，我們分別錄得40.5百萬美元及55.0百萬美元的淨虧損。

概 要

流動資產及負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債。

	截至12月31日	截至3月31日
	2021年	2022年
	(千美元)	
	(未經審計)	
流動資產		
現金及現金等價物	963,938	743,709
受限制現金	638	1,129
短期投資	102,134	240,451
應收賬款淨額	32,701	29,874
應收票據	1,393	2,659
存貨淨額	62,582	65,153
預付款項及其他流動資產	27,882	23,883
流動資產總值	1,191,268	1,106,858
流動負債		
應付賬款	12,212	10,327
客戶預付款項	31,088	31,736
流動遞延收益	9,254	8,474
預提費用及其他流動負債	50,847	31,707
流動租賃負債	5,697	5,607
流動負債總額	109,098	87,851
流動資產淨值	1,082,170	1,019,007

概 要

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的1,082.2百萬美元減至截至2022年3月31日的1,019.0百萬美元，主要由於(i)現金及現金等價物由截至2021年12月31日的963.9百萬美元減至截至2022年3月31日的734.7百萬美元，主要由於2022年第一季度僱員相關及其他營業費用增加以及我們從公開市場回購美國存託股份所支付的款項（「**股份回購**」）增加；(ii)預付款項及其他流動資產由截至2021年12月31日的27.9百萬美元減至截至2022年3月31日的23.9百萬美元，主要由於股份回購預付款項減少。該減少部分被以下各項所抵銷：(i)短期投資由截至2021年12月31日的102.1百萬美元增至截至2022年3月31日的240.5百萬美元，主要由於利率相對較高，導致定期存款增加，該等存款乃根據我們的現金管理策略存放；及(ii)預提費用及其他流動負債由截至2021年12月31日的50.8百萬美元減至截至2022年3月31日的31.7百萬美元，主要由於應付薪金及福利減少，主要原因為研發人員減少，這是我們優化研發團隊、減輕COVID-19疫情影響及其不確定因素策略的一部分，以及由於COVID-19疫情反覆，廣告及推廣應付費用減少，這與我們減少的營銷支出一致。

經營活動所用現金淨額

相較於2021年第一季度的32.7百萬美元，或佔我們同期收入的57.4%，我們經營活動所用現金淨額於2022年第一季度為57.4百萬美元，或佔我們同期收入的103.7%。經營活動所用現金淨額同比增長主要由於僱員相關費用增加以及於日常業務過程中的營運資金變動。

概 要

美國公認會計準則與《國際財務報告準則》之間的對賬

務須注意，我們於2022年第一季度的合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該準則與《國際財務報告準則》在若干方面有所區別。優先股的分類及計量、[編纂]費用、經營租賃、股份支付薪酬及預期信貸虧損為我們的重大對賬項目。根據美國公認會計準則及《國際財務報告準則》編製之歷史財務資料的重大差異影響如下。

簡明合併 綜合虧損表數據	截至2021年3月31日止三個月(未經審計)						根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額
	根據 美國公認 會計準則 報告的金額	《國際財務報告準則》調整					
	(千美元)						
		優先股的 分類及計量	[編纂]費用	經營租賃	股份支付薪酬	預期信貸虧損	
研發費用	(34,709)	-	-	63	(1,206)	-	(35,852)
銷售及營銷費用	(16,412)	-	-	40	(459)	-	(16,831)
一般及管理費用	(16,062)	-	(2,997)	7	(5,209)	171	(24,090)
其他非營業收益淨額	-	-	-	-	-	-	-
其他淨虧損	-	(2,950,675)	-	-	-	-	(2,950,675)
財務收入淨額	1,095	-	-	(139)	-	-	956
淨虧損	<u>(40,533)</u>	<u>(2,950,675)</u>	<u>(2,997)</u>	<u>(29)</u>	<u>(6,874)</u>	<u>171</u>	<u>(3,000,937)</u>
其他綜合(虧損)/收益	<u>(371)</u>	<u>343</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28)</u>
綜合虧損淨額	<u>(40,904)</u>	<u>(2,950,332)</u>	<u>(2,997)</u>	<u>(29)</u>	<u>(6,874)</u>	<u>171</u>	<u>(3,000,965)</u>

概 要

截至2022年3月31日止三個月(未經審計)

簡明合併 綜合虧損表數據	根據 美國公認 會計準則 報告的金額	《國際財務報告準則》調整						根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額
		(千美元)						
		優先股的 分類及計量	[編纂]費用	經營租賃	股份支付薪酬	預期信貸虧損	長期投資	
研發費用	(47,588)	-	-	59	(1,080)	-	-	(48,609)
銷售及營銷費用	(15,278)	-	-	5	(279)	-	-	(15,552)
一般及管理費用	(18,030)	-	(1,794)	1	(4,796)	(172)	-	(24,791)
其他非營業收益淨額	653	-	-	91	-	-	-	744
其他淨虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
財務收入淨額	121	-	-	(250)	-	-	-	(129)
	<u>(54,953)</u>	<u>-</u>	<u>(1,794)</u>	<u>(94)</u>	<u>(6,155)</u>	<u>(172)</u>	<u>-</u>	<u>(63,168)</u>
淨虧損								
	<u>649</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>649</u>
其他綜合(虧損)/收益								
綜合虧損淨額	<u>(54,304)</u>	<u>-</u>	<u>(1,794)</u>	<u>(94)</u>	<u>(6,155)</u>	<u>(172)</u>	<u>-</u>	<u>(62,519)</u>

概 要

截至2022年3月31日(未經審計)

簡明合併 資產負債表數據	根據 美國公認 會計準則 報告的金額	《國際財務報告準則》調整						根據 《國際財務 報告準則》 報告的金額
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	
		優先股的 分類及計量	[編纂]費用	經營租賃	股份支付薪酬	預期信貸虧損	長期投資	
經營租賃使用權資產淨值	19,491	-	-	(357)	-	-	-	19,134
應收賬款淨額	29,874	-	-	-	-	(809)	-	29,065
應收票據	2,659	-	-	-	-	(54)	-	2,605
預付款項及其他流動資產	23,883	-	(3,942)	-	-	(17)	-	19,924
其他非流動資產	1,789	-	-	-	-	(20)	-	1,769
長期投資	27,714	-	-	-	-	-	(27,217)	497
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資 產	-	-	-	-	-	-	27,217	27,217
資產總值	1,162,217	-	(3,942)	(357)	-	(900)	-	1,157,018
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負 債	-	-	-	-	-	-	-	-
負債總額	110,150	-	-	-	-	-	-	110,150
累計虧損	(422,851)	(5,513,140)	(7,098)	(357)	(44,970)	(900)	357	(5,988,959)
累計其他綜合收益	2,969	-	-	-	-	-	(357)	2,612
額外實繳資本	1,538,155	5,513,140	3,156	-	44,970	-	-	7,099,421
股東權益總額	1,052,067	-	(3,942)	(357)	-	(900)	-	1,046,868

概 要

COVID-19的影響

COVID-19疫情（包括最近在全球出現的奧密克戎變異毒株）對我們的商業運營造成了暫時的干擾。例如，於2020年第一季度，由於OEM產能下降，對我們物聯網PaaS的需求下降，原因是中國廣泛採取COVID-19遏制措施（幾乎所有OEM均位於中國），這對我們該季度的經營業績產生不利影響。2022年第一季度，為應對近期復發的COVID-19疫情，中國多個地區已加強預防措施，這對我們的銷售及營運產生不利影響，包括訂單延遲，以及交付產品及客戶驗收我們的產品的延遲。物聯網PaaS收入由2021年第一季度的49.8百萬美元減少16.1%至2022年同期的41.8百萬美元，部分原因為COVID-19的影響。疫情亦給全球供應鏈帶來重大的物流挑戰，導致航線中斷、勞動力及材料短缺及消費者對智能設備的需求減弱，所有這些均對我們的業務及經營業績產生負面影響。由於COVID-19的影響（包括OEM減產或停產、全球供應鏈挑戰及我們的營銷支出因出行限制而減少），我們以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率由截至2019年12月31日止連續十二個月期間的188%降至截至2020年3月31日止連續十二個月期間的173%，並進一步降至截至2020年6月30日止連續十二個月期間的160%。疫情亦導致我們以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率由截至2021年6月30日止連續十二個月期間的211%降至截至2021年9月30日止連續十二個月期間的179%，並進一步降至截至2021年12月31日止連續十二個月期間的153%及截至2022年3月31日止連續十二個月期間的122%。請參閱「財務資料－關鍵運營指標」。此外，全球各國政府實施的出行限制和保持社交距離準則減少了國際旅行和面對面會議，這進而限制了我們與品牌方進行面對面營銷的能力，尤其是位於美國和歐洲的品牌方。COVID-19疫情仍然存在很大的不確定性，包括病毒的最終傳播、疾病的嚴重程度、疫情的持續時間及世界各國政府部門為遏制病毒或應對其影響可能採取的進一步行動，並且COVID-19疫情直接或間接對我們的業務、經營業績、現金流量及財務狀況的影響程度將取決於高度不確定且無法準確預測的日後發展情況。請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－COVID-19疫情已導致我們及我們業務合作夥伴的運營中斷，且COVID-19疫情或未來出現的任何流行病或其他不利公共衛生事件或會持續造成這種影響」。

截至本文件日期，我們已收到多項與COVID-19相關的政府支持及補貼。該等政府支持及補貼包括中國政府減免的僱員社保計劃供款約人民幣36.4百萬元及各自當地政府提供予美國及香港附屬公司的約0.1百萬美元的補貼。

概 要

儘管COVID-19暫時影響了我們的業務及經營業績，我們相信從長遠看，COVID-19為物聯網行業帶來了積極的變化。軟件賦能的物聯網體驗的價值及其帶來的連通性、便捷性及高效性在疫情期間凸顯出來。隨著人們繼續居家辦公、學習及娛樂，人們與物聯網設備的互動越發頻繁。企業及組織愈發依賴物聯網技術來開展由於COVID-19相關限制及封閉而無法人工處理的任務。我們預計此趨勢將會在疫情過後繼續，從長遠看將會推動對高品質物聯網產品及服務的需求。為了抓住這一增長機遇，我們擬繼續投入到擴大我們的客戶、開發者及合作夥伴群，豐富我們的產品類型及提升品牌知名度。

近期監管發展

境外上市

於2021年12月24日，中國證監會發佈《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定（草案徵求意見稿）》（「《管理規定》」）及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法（徵求意見稿）》（「《備案管理辦法》」），以徵求公眾意見。根據該等草稿規定，尋求直接或間接在境外發行證券或者將證券在境外上市的「中國境內企業」，應向中國證監會提交備案文件，根據定義，「中國境內企業」包括(i)中國股份有限公司；及(ii)主要業務經營活動在境內而在境外註冊成立的企業，基於其在境內的股權、資產或類似權益尋求在境外發行證券或者將證券在境外上市。具體而言，尋求在境外首次公開發售的「中國境內企業」，或已在境外上市並尋求將證券在其他境外市場上市的「中國境內企業」應在提交上述交易的申請文件後三(3)個營業日內向中國證監會提交備案文件。截至本文件日期，《管理規定》和《備案管理辦法》最終何時通過及是否會以現行草案的條款內容通過仍不確定。如果《管理規定》和《備案管理辦法》以現行形式通過，我們可能須就本次[編纂]向中國證監會提交相關文件，提交所有所需文件後，中國證監會將需要20個營業日進行審查和批准。據我們的中國法律顧問告知，假設《管理規定》及《備案管理辦法》隨後按當前草案版本生效，截至最後實際可行日期，我們預計在所有重大方面均遵守《管理規定》及《備案管理辦法》不會有任何重大障礙，原因如下：(i)我們不屬於《管理規定》第7條所訂明禁止在境外發行及[編纂]的任何情形；(ii)我們採納的合約安排並未在任何重大方面違反《管理規定》及《備案管理辦法》；及(iii)

概 要

根據中國法律，在所有重大方面尚未發現有關我們業務經營、外商投資、行業監管及數據安全的任何重大不合規事件。詳情請參閱「風險因素－根據中國法律，[編纂]可能需要獲得中國證監會、網信辦或其他中國政府部門的備案、批准或需符合其他行政要求」及「法規－與併購及境外上市有關的法規」。

網絡安全審查

《網絡安全審查辦法》由網信辦和其他多個行政部門於2021年12月28日聯合頒佈，並於2022年2月15日生效。《網絡安全審查辦法》規定(i)掌握超過100萬用戶個人信息的「網絡平台運營者」赴「國外」上市，必須申報網絡安全審查；(ii)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，影響或者可能影響國家安全的，必須申報網絡安全審查；及(iii)「網絡平台運營者」開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當申報網絡安全審查。鑒於(i)《網絡安全審查辦法》、《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》及其他相關中國法律法規目前尚未對「網絡平台運營者」作出任何具體定義或標準；及(ii)據我們的中國法律顧問告知，掌握超過100萬用戶個人信息的「網絡平台運營者」尋求赴香港上市將不會被視為「赴國外上市」，儘管我們有可能被歸類為掌握超過100萬用戶個人信息的「網絡平台運營者」，我們擬於香港[編纂]將不受《網絡安全審查辦法》項下自願申報網絡安全審查的規限。然而，由於《網絡安全審查辦法》乃近期頒佈，因此在其解釋和實施方面存在重大不確定性。此外，《網絡安全審查辦法》並未規定「網絡平台運營者」的確切範圍，亦未明確「影響或者可能影響國家安全」的具體情況。概無保證我們不會被要求根據《網絡安全審查辦法》申報網絡安全審查。在需要進行任何網絡安全審查的情況下，我們無法向閣下保證我們能夠及時完成該審查，或根本無法完成。

此外，網信辦於2021年11月14日開始就《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》公開徵求意見。《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》中「赴香港上市」不同於「赴國外上市」。截至本文件日期，《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》尚未正式施行。根據《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》，數據處理者開展以下活動，應當申報網絡安全審查：(i)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii)處理一百萬

概 要

人以上個人信息的數據處理者赴「國外」上市的；(iii)數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；及(iv)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。根據《中華人民共和國國家安全法》，「國家安全」是指國家政權、主權、統一和領土完整、人民福祉、經濟社會可持續發展和國家其他重大利益相對處於沒有危險和不受內外威脅的狀態，以及保障持續安全狀態的能力。然而，就《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》而言，確定「影響或者可能影響國家安全」的情況標準仍不明確，有待網信辦進一步詮釋。亦不明確《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》何時通過並生效，以及是否會以現行草案的條款內容通過。因此，《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》正式通過時，不確定我們是否須根據該規範就赴香港[編纂]申報網絡安全審查。亦不明確未來監管變化是否將向我們施加其他限制。現階段，我們無法預測《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》的影響(如有)，我們將密切關注和評估規則制定過程中的任何進展。倘《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》的正式生效版本要求包括我們在內的於外國證券交易所[編纂]的中國公司必須完成網絡安全審查和其他具體行動，我們可能面臨能否及時獲得該等許可(或根本無法獲得)的不確定性。

截至最後實際可行日期，我們並未收到任何來自網信辦或任何其他中國政府主管部門有關國家安全問題或任何與網絡安全審查有關的其他問題的調查、通知、警告或制裁。此外，(i)截至最後實際可行日期，我們已就網絡安全、數據安全及個人信息保護實施適當及必要的內部規則及程序；(ii)於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並未發生任何重要數據或個人信息洩漏或丟失事件，或其他違反網絡安全及數據保護相關法律法規並對我們的業務運營造成重大不利影響的事件；(iii)於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並未遭受任何重大罰款、處罰或主管監管部門實施的其他監管制裁，或捲入任何基於我們實際或被指控違反有關網絡安全及數據保護的法律法規的司法訴訟或仲裁(無論是已經結束還是正在進行)；及(iv)我們一直密切關注網絡安全、數據安全及個人信息保護的立法及監管動態。如前所述，據我們的中國法律顧問告知，我們認為我們將能夠在所有重大方面遵守《網絡安全審查辦法》與《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(倘若以現有文本生效)。有關《網絡安全審查辦法》及《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》的適用性以及該等法規可能會對我們產生影響的詳情，請參閱「與網絡安全、數據安全和隱私保護有關的法規－中國」。

概 要

有關詳情請參閱「風險因素 – 在全球數據隱私和數據安全法律迅速發展的情況下，遵守這些法律可能是一項挑戰，任何未能或被認為未能遵守此類法律的行為，或對我們在處理個人信息方面的做法或政策的其他擔憂，均可能損害我們的聲譽，並打消現有和潛在客戶以及終端用戶使用我們的平台、產品和服務的念頭，或導致我們產生重大的合規成本或受到處罰，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」及「法規 – 與網絡安全、數據安全和隱私保護有關的法規」。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況、債務、按揭、或有負債、擔保或前景自2021年12月31日（即本文件附錄一會計師報告呈報的年度末）起並無重大不利變動。