

財務資料

閣下應與載於本文件附錄一的會計師報告所載綜合財務報表及其附註以及載於本文件其他章節的經選定歷史財務資料及運營數據一併閱覽以下討論。綜合財務報表已根據香港財務報告準則編製。

我們的過往業績未必能反映任何未來期間的預期業績。以下討論及分析包括涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能會因多項因素(包括本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」各節所載者)而有別於前瞻性陳述所預期者。

概覽

我們主要於中國向龐大客戶群提供整合營銷解決方案服務，在快消品及鞋服行業取得突出成就。我們的整合營銷解決方案服務由五類營銷服務組成，即(i)內容營銷；(ii)SaaS互動營銷；(iii)數字營銷；(iv)公關活動策劃；及(v)媒介廣告。

我們在活動內容營銷項目方面一直取得成功，是中國領先的活動內容營銷服務公司。於往績記錄期間各期間，內容營銷服務收益分別佔我們於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月的總收益約63.7%、57.7%、53.2%及57.4%。根據弗若斯特沙利文報告，於二零二一年，我們按收益計在中國活動內容營銷服務市場排名第三。

於往績記錄期間各期間，我們的收益分別為人民幣391.0百萬元、人民幣308.4百萬元、人民幣353.3百萬元及人民幣143.8百萬元。有關我們按不同營銷服務分部劃分的收益明細詳情，請參閱本文件本節「一綜合損益表主要組成部分－收益」一段。

呈列基準

本公司為投資控股公司。緊接重組前，我們的業務由廈門多想及其附屬公司(「廈門多想集團」)開展，而廈門多想集團由一組股東(包括劉先生)控制。

財 務 資 料

於二零二一年十一月三十日，廈門多想及其附屬公司、北京多想(作為轉讓人)及廈門即刻互動(作為承讓人)訂立業務轉讓協議，以代價人民幣370百萬元轉讓由廈門多想及北京多想從事的整合營銷解決方案服務業務(包括內容營銷、SaaS互動營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告)所附的權利、債務、責任、義務、資產及負債。業務轉讓於二零二一年十二月一日完成。於二零二二年一月三十日，該代價已結清。

下文所載廈門多想及北京多想的指定資產及負債並無於二零二一年十二月一日轉讓予廈門即刻互動，而被視為就重組視作向控股股東分派資產及由控股股東承擔負債：

人民幣千元

向控股股東分派資產及由控股股東承擔負債：

按公允價值計入其他全面收益的金融資產	62,558
• 於廈門視界的股權投資	56,034
• 於廈門廣告的股權投資	6,524
預付款項、按金及其他應收款項	2,791
• 可收回增值稅	2,769
• 廈門多想的租賃按金	15
• 北京多想的租賃按金	7
應付所得稅	(12,463)
• 廈門多想應佔的應付所得稅	(12,320)
• 北京多想應佔的應付所得稅	(143)
其他應付款項及應計費用	(53)
應付投資對象款項	(2,200)
借款	(52,210)
	<u>(1,577)</u>

就並無轉讓予廈門即刻互動的上述資產及負債而言，其可分類為：(i)稅務相關項目；(ii)受限制業務相關項目；(iii)租賃相關項目；及(iv)借款。

稅務相關項目包括(i)可收回增值稅人民幣2.8百萬元；(ii)廈門多想及北京多想應佔的應付所得稅人民幣12.5百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用人民幣53,000元，指廈門多想及北京多想的其他應付稅項。誠如中國法律顧問所告知，該等稅務相關項目根據相關中國稅務法律及法規不可轉讓。

財務資料

受限制業務相關項目包括(i)廈門多想於廈門視界及廈門廣告的股權投資人民幣62.6百萬元；及(ii)應付投資對象款項人民幣2.2百萬元，指廈門多想就其於廈門視界的股權投資應付廈門視界的款項。誠如中國法律顧問所告知，鑒於廈門視界和廈門廣告均擁有電信與信息服務業務經營許可證，且境外公司被限制持有被視為受限制業務的有關許可證，該等受限制業務相關項目根據相關中國法律及法規不可轉讓。

租賃相關項目指廈門多想及北京多想的租賃按金。由於租賃用作廈門多想及北京多想的註冊地址，故有關租賃被視為與轉讓業務無關，因此無需將其轉讓予廈門即刻互動。

借款指廈門多想自銀行取得而並無轉讓予廈門即刻互動的借款。由於大部分此類銀行借款在二零二一年十二月或二零二二年一月業務轉讓後不久屆滿，且鑒於任何此類轉讓一般須徵得貸款人同意，將該等借款轉讓予廈門即刻互動過於繁複，故該等銀行借款並無轉讓予廈門即刻互動。於最後可行日期，所有該等借款已悉數償還。

鑒於上述情況，董事認為且獨家保薦人認同，於往績記錄期間各期間，整合營銷解決方案服務應佔的所有資產及負債以及財務業績(除上文所詳述的不可轉讓項目外)已妥當列入本文件附錄一所載會計師報告。

本集團現時旗下公司於緊接重組完成前及緊隨重組完成後均受一組股東(包括劉先生)共同控制。因此，歷史財務資料已透過採用合併會計處理方法按綜合基準編製，猶如重組已於往績記錄期間初完成。有關重組的進一步資料，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構」一節。

因此，我們截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年四月三十日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已包括本集團現時旗下公司自最早呈列日期或自其各自註冊成立日期(以較短者為準)的業績、權益變動及現金流量，猶如現時的集團架構於整個往績記錄期間一直存在。我們編製於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的綜合財務狀況表以呈列本集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時的集團架構於該等日期一直存在。概無作出任何調整以反映公允價值，或確認因重組而產生的任何新資產或負債。

財務資料

本集團歷史財務資料於整個往績記錄期間採用符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的會計政策編製，該等準則在本集團於二零二二年一月一日開始的會計期間生效。

誠如董事所告知，於往績記錄期間及直至業務轉讓完成(即二零二一年十二月一日)為止，廈門多想及北京多想各自並無開展任何本集團業務以外的業務，故廈門多想及其附屬公司(包括北京多想)所開展的所有業務已根據業務轉讓轉讓予本集團。因此，會計師報告呈報的歷史財務資料(包括廈門多想及北京多想自往績記錄期間開始(即二零一九年一月一日)以來的財務表現)已應用合併會計處理方法的原則按合併基準編製。據董事作出一切合理查詢後所深知，於最後可行日期，廈門多想及北京多想仍處於籌備階段，尚未開展除外業務，且該等公司並無產生任何重大開支。

影響我們經營業績的因素

我們的業務、財務狀況及經營業績已經或可能預期於未來深受多項因素影響，而其中大多數為我們無法控制。有關若干該等主要因素的討論載於下文。

客戶行業的前景及表現

於往績記錄期間，整合營銷解決方案服務依賴來自兩個行業的客戶，即快消品與鞋服行業。於往績記錄期間各期間，快消品行業客戶產生的收益分別為人民幣170.8百萬元、人民幣144.5百萬元、人民幣178.6百萬元及人民幣68.4百萬元，佔各期間總收益約43.7%、46.9%、50.5%及47.6%。於同期，鞋服行業客戶產生的收益分別為人民幣107.8百萬元、人民幣68.8百萬元、人民幣108.0百萬元及人民幣43.2百萬元，佔總收益約27.6%、22.3%、30.6%及30.0%。

財務資料

鑒於大部分收益從該兩個行業的客戶獲得，該等行業於中國如出現衰退，均可能對我們的業務、前景、財務狀況及／或經營業績造成重大不利影響。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素－與業務及行業有關的風險－我們依靠來自快消品及鞋服行業的客戶」一節。

新冠肺炎爆發對業務運營的影響

由於中國新冠肺炎疫情期間的各種封鎖限制，中國的營銷服務業務受到不同方面的影響，線下活動受到負面影響，而線上營銷服務呈現大幅增長。於二零二零年，我們分別有三個及15個內容營銷及公關活動策劃項目遭延誤或取消。我們於二零二零年的收益較二零一九年下降約21.1%。我們的業務於二零二一年開始復甦。

自二零二二年二月以來，中國新冠肺炎疫情重現，尤其是出現Delta及Omicron病毒變體以及相關呈報個案持續上升，令我們的業務運營蒙上陰霾。於二零二二年首四個月，我們有一個活動內容營銷項目及一個公關活動策劃項目延期。此外，我們有九個處於推銷及磋商階段的項目，有關客戶決定不會進一步訂立合約並暫停該等項目。儘管有上述情況，我們的收益仍由二零二一年首四個月的人民幣70.2百萬元增長約104.8%至二零二二年首四個月的人民幣143.8百萬元，主要由於內容營銷服務的收益增加，主要原因為我們有四個內容營銷項目由二零二一年推遲至二零二二年一月完成，亦有兩個於二零二一年開始的內容營銷項目於中國新冠肺炎疫情重現前在二零二二年一月完成。有關進一步資料，請參閱本文件「業務－新冠肺炎爆發的影響」、「財務資料－綜合損益表主要組成部分」及「財務資料－審閱歷史經營業績」各節。

此外，我們貿易應收款項的平均週轉日數由二零一九年的123.7日增加至二零二零年的191.9日，輕微減少至二零二一年的178.2日，並進一步減少至二零二二年首四個月的169.4日。我們於二零二零年及二零二一年錄得的貿易應收款項平均週轉日數較二零一九年長，主要由於新冠肺炎對客戶業務營運造成影響，致令其延遲付款。有關新冠肺炎對我們貿易應收款項造成影響的進一步詳情，請參考本文件「財務資料－經選定資產負債表項目－貿易應收款項」一節。

財務資料

近期成立的SaaS互動營銷服務分部

鑒於市場上(尤其是品牌擁有人)對挖掘線上私域流量的優質高效互動營銷模板及工具不斷增長的需求，加上獲取線上公域流量成本不斷上升，導致線上私域流量管理需求不斷增加，我們於二零一八年開始籌備擴展至SaaS互動營銷服務，最終於二零二一年六月推出我們的SaaS互動營銷平台—內容引擎，並取得成功。於二零二二年四月三十日，我們的內容引擎平台已有逾2,500個用戶賬號。

儘管我們的SaaS互動營銷服務推出不久，於往績記錄期間並未對我們的收益作出重大貢獻，惟仍是我們的戰略重點，我們預計其將成為我們未來增長的主要推動力。我們已採取多項措施加強內容引擎平台，其中包括(i)獲取200個動畫影像IP版權的許可權，用於小遊戲及H5螢幕互動營銷內容；(ii)與互動營銷內容開發公司合作，為我們開發營銷軟件；及(iii)將我們的平台與設計工作室連接，以於我們的內容引擎平台提供種類繁多的營銷模板。然而，我們無法向閣下保證，即使我們投入資源及精力，我們將能成功發展該新業務分部。有關我們於SaaS互動營銷服務中可能面臨的部分風險的進一步資料，請參閱本文件「風險因素—與業務及行業有關的風險」一節。

維持或減少媒介廣告資源成本的能力

我們的媒介廣告資源成本主要指獲取營銷權以進行內容營銷項目各種活動的成本、就整合營銷解決方案服務(不包括SaaS互動營銷服務)向廣告渠道或其代理(包括線上及傳統廣告渠道)獲取廣告資源的成本以及其他媒介技術及執行成本。於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，我們的媒介廣告資源成本分別為人民幣177.6百萬元、人民幣157.6百萬元、人民幣183.8百萬元及人民幣75.5百萬元，分別佔同期總收益約45.4%、51.1%、52.0%及52.5%。

財務資料

下表載列敏感性分析以說明在所有其他因素保持不變的情況下，媒介廣告資源成本的假設性增加對所示期間除稅前溢利及總收益成本所造成的影響。

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
年／期內除稅前溢利	98,595	36,944	79,368	6,040	19,089
假設媒介廣告資源					
成本增加5%					
對總收益成本的影響	8,881	7,880	9,192	1,942	3,774
對年／期內除稅前					
溢利的影響	(8,881)	(7,880)	(9,192)	(1,942)	(3,774)
假設媒介廣告資源					
成本增加10%					
對總收益成本的影響	17,763	15,760	18,384	3,885	7,548
對年／期內除稅前					
溢利的影響	(17,763)	(15,760)	(18,384)	(3,885)	(7,548)

我們於往績記錄期間一般根據項目向IP內容供應商(IP擁有人或IP運營商)採購IP內容，並向媒介渠道或其代理採購廣告資源。無法保證IP內容供應商及媒介渠道或其代理將繼續以優惠或相若價格向我們提供有關產品及服務，甚至根本不會提供有關產品及服務。

優惠稅收待遇

於往績記錄期間，部分中國附屬公司在提供整合營銷解決方案服務的過程中享有若干優惠稅收待遇。例如，我們於二零二一年三月十九日註冊成立的間接全資附屬公司海南多想於二零二一年可享有15%的優惠稅率。

該等優惠稅收待遇讓我們的所得稅開支有所減少。於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，授予中國附屬公司稅項減免的影響金額分別為人民幣6.7百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣1.9百萬元。同期，實際稅率分別為18.8%、14.0%、18.4%及20.1%。然而，概不保證我們能繼續享受先前於往績記錄期間所享受的優惠稅收待遇，亦不保證中國稅收政策不會出現進一步變動，以致對經營業績造成重大不利影響。我們已享有或擬申請的優惠稅收待遇如有終止或改變，均可能對盈利能力造成不利影響。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素－與業務及行業有關的風險－我們已享有或擬申請的優惠稅收待遇如有終止或改變，均可能對盈利能力造成不利影響」一節。

財務資料

重大會計政策、估計及判斷

我們財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於根據本文件附錄一會計師報告所載重大會計政策編製的綜合財務報表作出。編製獨立及綜合財務資料要求我們在應用若干可能對綜合業績具有重大影響的重大會計政策時作出估計及判斷。我們根據過往經驗及管理層認為在不同情況下屬合理的其他假設作出估計。在不同的假設及條件下，結果可能會與該等估計不同。

以下討論為我們的重大會計政策提供補充資料，其中若干政策需要管理層作出估計及假設。

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

我們釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值。此項估計是根據類似性質及功能的物業、廠房及設備實際可使用年期的歷史經驗作出。倘可使用年期少於先前估計的年期，我們將增加折舊開支。我們將撇銷或撇減技術上過時或已報廢或已售出的非戰略性資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有所不同；而實際剩餘價值亦可能與估計剩餘價值有所差異。定期審核可能導致折舊年期及剩餘價值有變，從而令未來期間的折舊開支產生變動。

貿易應收款項、按金及其他應收款項以及應收關聯方款項的減值

根據香港財務報告準則第9號計量減值虧損時需要作出判斷，特別是於釐定減值虧損以及評核信貸風險顯著增加時估計未來現金流量及抵押品價值的金額及時間。該等估計由多項因素驅動，包括經濟衰退及因新冠肺炎疫情而產生的不明朗因素，致使該等估計更受判斷影響，此可能引致不同的撥備水平。

於各往績記錄期間末，我們通過比較於報告日期與初始確認日期之間預期年期內發生的違約風險來評估自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加。我們考慮有關且於毋須付出過多成本或努力的情況下可獲得的合理有據資料。這包括定量及定性資料，亦包括前瞻性分析。

財務資料

物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產的減值

物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產於出現減值跡象時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的金額確認，即公允價值減出售成本或使用價值。為評核減值，資產按獨立可識別現金流量的最低水平分組。

租賃的估計增量借款利率

我們無法即時釐定租賃中隱含的利率，因此，我們使用增量借款利率計量租賃負債。增量借款利率為於類似的經濟環境下，我們於類似年期及以類似抵押品借入獲得與使用權資產類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。因此，增量借款利率反映我們「會須支付」的款項，於並無可觀察利率或需要調整以反映租賃的條款及條件時，需要作出估計。我們在獲得可觀察輸入數據(如市場利率)時按此估計增量借款利率，並須作出若干具體實體的估計(如附屬公司的獨立信用評級)。

所得稅及遞延稅項

我們於釐定所得稅撥備需要對若干交易的未來稅務處理作出判斷。我們根據現行稅務法規審慎評估交易的稅務影響，並相應計提稅項撥備。此外，於未來應課稅溢利可能抵銷可動用可扣減的暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。此舉須對若干交易的稅務處理作出重大判斷，亦須對未來是否可能有充足應課稅溢利用於將獲收回的遞延稅項資產作出評估。

按公允價值計入其他全面收益的非上市金融資產的公允價值

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產的公允價值計量歸入公允價值等級第三級，當中須透過考慮(包括但不限於)未來運營表現及投資公司的現金流量以及投資公司運營所在的經濟及市場狀況等因素作出重大判斷及估算。按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值將於未來表現與先前預測不相符時上調或下調。按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值及估值的相應重大不可觀察輸入數據於本文件附錄一所載會計師報告附註42(f)披露。

財務資料

無形資產的可使用年期

管理層參照我們擬從使用無形資產所得到未來經濟利益的估計期間來釐定該等資產的估計可使用年期及相關攤銷費用。倘可使用年期與先前所估計者不同，管理層將修訂攤銷費用，或將撇銷或撇減在技術上已過時或已廢棄或售出的非戰略性資產。實際經濟年期可能與所估計的可使用年期不同。定期審核可能導致可折舊年期有變，因而令未來期間的攤銷開支產生變動。

經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表數據的概要，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
收益	391,038	308,377	353,300	70,219	143,807
收益成本	(261,691)	(233,735)	(238,764)	(50,002)	(97,714)
毛利	129,347	74,642	114,536	20,217	46,093
其他收益	6,374	6,574	8,505	3,075	1,754
其他收益及虧損	—	—	1,409	—	(2,717)
銷售及營銷開支	(16,022)	(15,389)	(9,969)	(3,215)	(2,260)
行政開支	(16,869)	(16,313)	(16,913)	(4,676)	(6,152)
貿易應收款項減值虧損					
撥備淨額	(3,667)	(11,480)	(5,758)	(7,839)	(8,774)
可換股債券—換股權衍生工具的公允價值變動	—	—	—	—	759
財務成本	(568)	(1,090)	(3,787)	(1,522)	(4,210)
[編纂]開支	—	—	(8,655)	—	(5,404)
除所得稅開支前溢利	98,595	36,944	79,368	6,040	19,089
所得稅開支	(18,571)	(5,160)	(14,627)	(1,299)	(3,829)
年／期內溢利	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>

財 務 資 料

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
以下各項應佔年／期內溢利：					
本公司擁有人	<u>66,516</u>	<u>26,419</u>	<u>56,146</u>	<u>4,228</u>	<u>15,271</u>
非控股權益	<u>13,508</u>	<u>5,365</u>	<u>8,595</u>	<u>513</u>	<u>(11)</u>
	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>
其他全面收益，扣除稅項不會重新分類至損益的項目：					
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動	<u>(2,687)</u>	<u>513</u>	<u>27,336</u>	<u>15,837</u>	<u>—</u>
年／期內其他全面(開支)／收益	<u>(2,687)</u>	<u>513</u>	<u>27,336</u>	<u>15,837</u>	<u>—</u>
年／期內全面收益總額	<u>77,337</u>	<u>32,297</u>	<u>92,077</u>	<u>20,578</u>	<u>15,260</u>
以下各項應佔年／期內全面收益總額：					
本公司擁有人	64,283	26,845	78,868	17,392	15,271
非控股權益	<u>13,054</u>	<u>5,452</u>	<u>13,209</u>	<u>3,186</u>	<u>(11)</u>
	<u>77,337</u>	<u>32,297</u>	<u>92,077</u>	<u>20,578</u>	<u>15,260</u>

財務資料

非香港財務報告準則財務計量

由於[編纂]開支屬非經常性質且與我們的經營表現無關，故董事認為通過撇除[編纂]開支的影響根據非香港財務報告準則財務計量呈列本集團的經調整純利，可更好地反映我們於往績記錄期間的經營表現。此外，管理層亦運用非香港財務報告準則財務計量評估我們的經營表現及制定業務計劃。我們認為，非香港財務報告準則財務計量向投資者提供有關核心業務運營的有用資料，彼等可使用有關資料評估經營業績及按與管理層採用者相同的方式瞭解我們的綜合經營業績。下表載列本集團於所示期間根據非香港財務報告準則財務計量的經調整純利與根據香港財務報告準則財務計量所編製經調整純利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
對賬					
年／期內溢利	80,024	31,784	64,741	4,741	15,260
加：[編纂]開支	—	—	8,655	—	5,404
經調整年／期內溢利					
(非香港財務報告準則計量)	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>73,396</u>	<u>4,741</u>	<u>20,664</u>

儘管存在上述者，呈列非香港財務報告準則財務計量並非旨在單獨考慮或代替根據香港財務報告準則編製及呈列的財務資料。非香港財務報告準則財務計量作為分析工具存在局限性，我們的非香港財務報告準則財務計量可能有別於其他公司使用的非香港財務報告準則財務計量，故有關資料的可比性可能有限。我們建議投資者審閱整份財務資料。

財務資料

綜合損益表主要組成部分

收益

於往績記錄期間，我們的收益來自提供整合營銷解決方案服務，包括(i)內容營銷服務、(ii) SaaS互動營銷服務、(iii)數字營銷服務、(iv)公關活動策劃服務及(v)媒介廣告服務。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的所產生收益金額及佔總收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
收益										
內容營銷	249,175	63.7	178,051	57.7	188,164	53.2	20,372	29.0	82,546	57.4
SaaS互動營銷	-	-	-	-	10,581	3.0	-	-	8,951	6.2
數字營銷	62,972	16.1	73,123	23.7	87,950	24.9	30,757	43.8	24,959	17.4
公關活動策劃	42,870	11.0	39,428	12.8	25,434	7.2	5,866	8.4	3,858	2.7
媒介廣告	36,021	9.2	17,775	5.8	41,171	11.7	13,224	18.8	23,493	16.3
總計	<u>391,038</u>	<u>100.0</u>	<u>308,377</u>	<u>100.0</u>	<u>353,300</u>	<u>100.0</u>	<u>70,219</u>	<u>100.0</u>	<u>143,807</u>	<u>100.0</u>

內容營銷服務、數字營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務所得收益於根據協議規定的完工進度提供相關服務期間確認。收益於我們向客戶交付服務(如交付設計及廣告計劃)時確認，並將繼續確認直至交付所有已承諾服務。就SaaS互動營銷服務而言，每年的訂閱費於訂閱年度內確認。就SaaS定製化產品而言，我們於向客戶交付產品時確認收益。就我們委聘SaaS代理商推銷我們SaaS產品的SaaS互動營銷服務而言，由於我們將SaaS代理商視為我們的直接買方，故我們扣除已付或應付該等SaaS代理商的佣金費用後，確認SaaS代理商在設置及激活用戶賬號後就SaaS互動營銷服務產生的收益。

內容營銷

就內容營銷服務而言，我們主要參與內容營銷項目的策劃、設計、運營及執行，而我們透過取得客戶對該等項目的贊助產生收益。

財務資料

於往績記錄期間，我們的收益大部分來自內容營銷服務。於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，來自內容營銷服務的收益分別為人民幣249.2百萬元、人民幣178.1百萬元、人民幣188.2百萬元、人民幣20.4百萬元及人民幣82.5百萬元，分別佔相同期間的總收益約63.7%、57.7%、53.2%、29.0%及57.4%。

就內容營銷服務而言，我們集中於運動及時尚項目。我們的內容營銷服務按內容營銷項目依賴的主要營銷渠道可分為(i)活動內容營銷項目及(ii)數字內容營銷項目，按內容營銷項目所用IP內容的擁有權亦可分類為(i)自有IP內容營銷項目及(ii)第三方IP內容營銷項目。有關我們於此分部業務運營的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的整合營銷解決方案－內容營銷」一節。

按主要營銷渠道性質劃分的內容營銷項目收益

下表載列於所示期間按主要營銷渠道性質劃分的內容營銷項目收益金額及佔內容營銷服務收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
收益										
活動內容營銷	234,553	94.1	134,277	75.4	136,183	72.4	871	4.3	44,386	53.8
數字內容營銷	14,622	5.9	43,774	24.6	51,981	27.6	19,501	95.7	38,160	46.2
總計	<u>249,175</u>	<u>100.0</u>	<u>178,051</u>	<u>100.0</u>	<u>188,164</u>	<u>100.0</u>	<u>20,372</u>	<u>100.0</u>	<u>82,546</u>	<u>100.0</u>

來自活動內容營銷項目的收益由二零一九年的人民幣234.6百萬元減少人民幣100.3百萬元或42.8%至二零二零年的人民幣134.3百萬元，主要由於新冠肺炎對我們業務運營的影響。過往，我們一直主要專注於內容營銷服務的活動內容營銷項目。然而，鑒於中國政府實施的各項新冠肺炎限制措施，這導致我們的部分內容營銷項目(尤其是活動內容營銷項目)暫時延遲或被取消。於二零二零年，我們有三個及11個內容營銷項目遭延遲或取消。

財務資料

由於新冠肺炎對線下活動的影響，我們於二零二零年發現客戶的需求已從活動內容營銷項目轉向數字內容營銷項目。這體現在貢獻我們相關年度收益的數字內容營銷項目由二零一九年的三個增加至二零二零年的九個。因此，活動內容營銷項目產生的收益佔內容營銷服務總收益的百分比由二零一九年約94.1%減少至二零二零年約75.4%，而數字內容營銷項目產生的收益佔內容營銷服務總收益的百分比則由二零一九年約5.9%增加至二零二零年約24.6%。

來自活動內容營銷項目的收益於二零二一年維持相對穩定於人民幣136.2百萬元，二零二零年為人民幣134.3百萬元，而來自數字內容營銷項目的收益由二零二零年的人民幣43.8百萬元增加人民幣8.2百萬元或約18.7%至二零二一年的人民幣52.0百萬元，是受客戶的推廣及營銷支出持續轉向數字內容營銷及新冠肺炎疫情進一步加速中國的數字化進程所推動。因此，活動內容營銷項目產生的收益佔內容營銷項目總收益的百分比由約75.4%減少至72.4%，而數字內容營銷項目產生的收益佔內容營銷項目總收益的百分比由約24.6%增加至27.6%。

來自活動內容營銷項目的收益由二零二一年首四個月的人民幣871,000元增加人民幣43.5百萬元或約4,996.1%至二零二二年首四個月的人民幣44.4百萬元，主要由於在二零二二年首四個月完成了五個活動內容營銷項目，而二零二一年首四個月完成了一個活動內容營銷項目。五個已完成的活動內容營銷項目中，有三個從二零二一年推遲至二零二二年一月完成；而餘下兩個活動內容營銷項目於二零二一年開始並於二零二二年一月完成。此外，於二零二二年首四個月，我們得以為活動內容營銷項目獲得更多的贊助客戶，合共獲得19項贊助，而二零二一年首四個月獲得3項贊助。我們來自數字內容營銷項目的收益由二零二一年首四個月的人民幣19.5百萬元增加人民幣18.7百萬元或約95.7%至二零二二年首四個月的人民幣38.2百萬元，主要由於項目及贊助客戶數目增加。我們於二零二二年首四個月共有五個數字內容營銷項目，合共15名贊助客戶，而於二零二一年首四個月，我們有四個數字內容營銷項目，合共10名贊助客戶。因此，活動內容營銷項目產生的收益佔內容營銷項目總收益的百分比由二零二一年首四個月約4.3%上升至二零二二年首四個月的53.8%，而數字內容營銷項目產生的收益佔內容營銷項目總收益的百分比由二零二一年首四個月約95.7%下降至二零二二年首四個月的46.2%。

財務資料

按IP內容擁有權劃分的內容營銷項目收益

下表載列於所示期間按IP內容擁有權劃分的內容營銷項目收益金額及佔內容營銷服務收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
(未經審核)										
收益										
自有IP內容營銷	34,688	13.9	52,126	29.3	58,868	31.3	14,784	72.6	36,745	44.5
第三方IP內容營銷	214,488	86.1	125,925	70.7	129,296	68.7	5,588	27.4	45,801	55.5
總計	<u>249,175</u>	<u>100.0</u>	<u>178,051</u>	<u>100.0</u>	<u>188,164</u>	<u>100.0</u>	<u>20,372</u>	<u>100.0</u>	<u>82,546</u>	<u>100.0</u>

來自自有IP內容營銷項目的收益由二零一九年的人民幣34.7百萬元增加約50.3%至二零二零年的人民幣52.1百萬元，主要由於我們於二零二零年成功舉辦兩個利用自有IP內容的內容營銷項目，即2020閩南態度節及沙發音樂節。來自第三方IP內容營銷項目的收益由二零一九年的人民幣214.5百萬元減少約41.3%至二零二零年的人民幣125.9百萬元，主要由於我們第三方自有IP內容營銷項目的贊助客戶數目因新冠肺炎疫情而減少。

來自自有IP內容營銷項目的收益由二零二零年的人民幣52.1百萬元增加約12.9%至二零二一年的人民幣58.9百萬元，主要由於(i)我們透過利用自有IP(ABC Kids小馬星球)的兩個內容營銷項目取得更多客戶贊助，將該IP成功商業化；及(ii)新冠肺炎的限制於二零二一年有所放寬。來自第三方IP內容營銷項目的收益由二零二零年的人民幣125.9百萬元輕微增加約2.68%至二零二一年的人民幣129.3百萬元，主要由於客戶對內容營銷項目的支出逐步回升，從二零二一年的平均項目費用較二零二零年增加反映。

來自自有IP內容營銷項目的收益由二零二一年首四個月的人民幣14.8百萬元增加約148.5%至二零二二年首四個月的人民幣36.7百萬元，主要由於在二零二二年首四個月成功舉辦五個自有IP內容營銷項目，獲得合共16名贊助客戶，而二零二一年首四個月舉辦三個自有IP內容營銷項目，僅獲得合共八名贊助客戶。

財務資料

來自第三方IP內容營銷項目的收益由二零二一年首四個月的人民幣5.6百萬元增加約719.6%至二零二二年首四個月的人民幣45.8百萬元，主要由於已完成的第三方IP內容營銷項目數目由二零二一年首四個月的兩個項目增加至二零二二年首四個月的五個項目。具體而言，(i)兩個第三方IP內容營銷項目從二零二一年推遲至二零二二年一月完成；及(ii)兩個第三方IP內容營銷項目於二零二一年開始並於二零二二年一月完成。

SaaS互動營銷

我們近期推出SaaS互動營銷服務平台－內容引擎，為客戶提供雲端互動營銷解決方案。於二零二一年及二零二二年首四個月，來自SaaS互動營銷服務的收益分別為人民幣10.6百萬元及人民幣9.0百萬元，分別佔總收益約3.0%及6.2%。截至二零二二年四月三十日止四個月，我們的SaaS互動營銷服務分部有23名客戶，全部為活躍付費客戶。我們亦與三家SaaS代理商合作，以向中小型客戶推銷我們的SaaS互動營銷服務。於二零二二年四月三十日，內容引擎平台擁有超過2,500個用戶賬號。有關我們於此分部業務運營的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的整合營銷解決方案－SaaS互動營銷服務」一節。

數字營銷

數字營銷服務方面，我們向客戶提供在網易、頭條、微博、微信及優酷等多個線上媒介渠道的營銷及廣告服務。來自數字營銷服務的收益由二零一九年的人民幣63.0百萬元增加約16.1%至二零二零年的人民幣73.1百萬元，原因為部分客戶將其廣告預算從線下及傳統營銷渠道重新分配至線上營銷渠道。來自數字營銷服務的收益由二零二零年的人民幣73.1百萬元進一步增加約20.3%至二零二一年的人人民幣88.0百萬元，主要由於我們的客戶對利用線上營銷渠道開展營銷的持續需求及新冠肺炎疫情進一步加速中國的數字化進程所致。來自數字營銷服務的收益由二零二一年首四個月的人民幣30.8百萬元減少約18.9%至二零二二年首四個月的人民幣25.0百萬元，主要由於我們數字營銷服務其中一名現有客戶因計劃升級其產品的標誌及包裝而推遲廣告活動。有關我們於數字營銷服務業務運營的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的整合營銷解決方案－數字營銷」一節。

財務資料

於最後可行日期，我們擁有與網易的獨家合作安排，以取得於中國廈門市及漳州市分銷廣告資源的獨家權利。除與此媒介渠道的合作外，於往績記錄期間，我們並無與其他媒介渠道訂立任何其他類似獨家廣告渠道代理安排。下表載列於所示期間按合作安排種類劃分的數字營銷服務收益金額及佔數字營銷服務收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
收益										
獨家合作安排	28,780	45.7	35,665	48.8	44,074	50.1	15,872	51.6	15,269	61.2
非獨家合作安排	34,192	54.3	37,458	51.2	43,876	49.9	14,885	48.4	9,690	38.8
總計	<u>62,972</u>	<u>100.0</u>	<u>73,123</u>	<u>100.0</u>	<u>87,950</u>	<u>100.0</u>	<u>30,757</u>	<u>100.0</u>	<u>24,959</u>	<u>100.0</u>

於二零一九年、二零二零年及二零二一年，使用獨家合作安排下網易進行數字營銷項目所得收益佔數字營銷服務所得總收益的百分比維持相對穩定，約為45.7%、48.8%及50.1%，而於二零二二年首四個月，該百分比由二零二一年首四個月的51.6%上升至61.2%，主要由於非獨家合作安排下數字營銷項目所得收益由二零二一年首四個月的人民幣14.9百萬元減少至二零二二年首四個月的人民幣9.7百萬元。我們錄得非獨家合作安排下數字營銷項目所得收益減少，主要由於我們數字營銷服務其中一名現有客戶因計劃升級其產品的標誌及包裝而推遲廣告活動。

公關活動策劃及媒介廣告

公關活動策劃服務方面，我們向客戶提供舉辦產品發佈、節慶活動、年會及展銷會等各種活動的策劃、籌組及管理服務。媒介廣告服務方面，我們向客戶提供電視及公共交通運輸站的廣告位等各種傳統廣告渠道的營銷及廣告服務。有關我們於公關活動策劃服務及媒介廣告服務業務運營的進一步詳情，請分別參閱本文件「業務 — 我們的整合營銷解決方案 — 公關活動策劃」及「業務 — 我們的整合營銷解決方案 — 媒介廣告」各節。

財務資料

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，公關活動策劃服務產生的收益分別為人民幣42.9百萬元、人民幣39.4百萬元、人民幣25.4百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣3.9百萬元，分別佔同期總收益約11.0%、12.8%、7.2%、8.4%及2.7%。於二零二零年來自公關活動策劃服務的收益較二零一九年有所減少，主要是由於中國政府為應對新冠肺炎而實施多項社交距離限制措施(如對出席參加者人數的限制)，導致客戶削減主辦活動的支出。自二零二零年至二零二一年及自二零二一年首四個月至二零二二年首四個月，公關活動策劃服務產生的收益進一步減少，主要由於社交距離規定可能收緊，降低客戶舉辦其公關活動的意欲，令客戶對公關活動的需求下降。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，來自媒介廣告服務的收益分別為人民幣36.0百萬元、人民幣17.8百萬元、人民幣41.2百萬元、人民幣13.2百萬元及人民幣23.5百萬元，分別佔同期總收益約9.2%、5.8%、11.7%、18.8%及16.3%。來自媒介廣告服務的收益於二零一九年至二零二零年有所減少，主要是由於新冠肺炎導致部分客戶將支出由使用線下及傳統營銷渠道轉向線上營銷渠道所致。來自媒介廣告服務的收益於二零二零年至二零二一年回升，主要是由於新冠肺炎的限制措施普遍放寬，加上人們開始增加進出公眾場所，我們相信客戶因此要求增加傳統廣告渠道的支出。來自媒介廣告服務的收益由二零二一年首四個月的人民幣13.2百萬元增加約77.7%至二零二二年首四個月的人民幣23.5百萬元，主要由於(i)公交廣告大幅增長，由二零二一年首四個月的人民幣1.1百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣4.5百萬元；(ii)於二零二二年首四個月，先前委聘我們提供公關活動策劃服務的客戶委聘我們透過媒介廣告服務推廣其品牌；及(iii)使用媒介廣告服務的部分現有客戶支出增加。

財務資料

按地理位置劃分的收益

下表載列我們於所示期間按客戶的地理位置(基於客戶的營業地址)劃分的收益金額及佔總收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
福建省	275,339	70.4	213,318	69.2	239,766	67.9	47,102	67.1	130,004	90.4
廣東省	52,787	13.5	39,933	12.9	55,362	15.7	12,135	17.3	8,698	6.1
北京	18,464	4.7	14,733	4.8	20,407	5.8	2,642	3.8	4,202	2.9
浙江省	15,571	4.0	14,260	4.6	5,056	1.4	290	0.4	-	-
其他省份 ⁽¹⁾	28,877	7.4	26,133	8.5	32,709	9.3	8,050	11.4	903	0.6
總計	<u>391,038</u>	<u>100.0</u>	<u>308,377</u>	<u>100.0</u>	<u>353,300</u>	<u>100.0</u>	<u>70,219</u>	<u>100.0</u>	<u>143,807</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 其他省份包括上海、山東、湖南、安徽、廣西、雲南、陝西、海南、江蘇、山西、江西、浙江及四川。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，基於客戶的營業地址，我們絕大部分收益產生自福建省，分別佔我們相同期間總收益約70.4%、69.2%、67.9%、67.1%及90.4%。營業地址位於福建省的客戶的收益貢獻較高，主要由於內容營銷服務的收益增加，而該服務的贊助客戶營業地址位於福建省。在內容營銷服務方面，營業地址位於福建省的贊助客戶佔我們二零二二年首四個月總收益的50%以上，而二零二一年首四個月僅佔約17.6%。

財務資料

收益成本

我們的收益成本主要包括媒介廣告資源成本、製作成本、設備租賃成本、員工成本、SaaS成本及其他成本。下表載列於所示期間按金額及佔總收益百分比劃分的收益成本主要組成部分：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
(未經審核)										
收益成本										
媒介廣告資源成本										
- IP內容供應商										
的營銷權	75,471	19.3	45,026	14.6	56,013	15.8	2,825	4.0	21,509	14.9
- 向廣告媒介										
渠道或其代理										
獲取廣告資源的										
成本	99,948	25.6	105,543	39.2	121,834	34.5	34,030	48.5	49,425	34.4
- 其他媒介技術及										
執行成本	2,208	0.6	7,026	2.3	5,993	1.7	1,995	2.8	4,543	3.2
小計	<u>177,627</u>	<u>45.4</u>	<u>157,595</u>	<u>51.1</u>	<u>183,840</u>	<u>52.0</u>	<u>38,850</u>	<u>55.3</u>	<u>75,477</u>	<u>52.5</u>
製作成本	66,850	17.1	58,281	18.9	35,235	10.0	9,043	12.9	13,851	9.6
設備租賃成本	4,458	1.1	5,705	1.9	2,909	0.8	160	0.2	253	0.2
員工成本	5,855	1.5	6,310	2.0	5,117	1.4	1,254	1.8	2,436	1.7
SaaS成本	-	-	-	-	6,241	1.8	-	-	5,032	3.5
其他成本	6,901	1.8	5,844	1.9	5,422	1.5	695	1.0	665	0.4
總計	<u>261,691</u>	<u>66.9</u>	<u>233,735</u>	<u>75.8</u>	<u>238,764</u>	<u>67.6</u>	<u>50,002</u>	<u>71.2</u>	<u>97,714</u>	<u>67.9</u>

我們的媒介廣告資源成本主要指向IP內容供應商獲取營銷權以進行內容營銷項目的成本、向廣告媒介渠道或其代理(包括線上及傳統廣告媒介渠道)獲取廣告資源的成本(不包括SaaS互動營銷服務相關成本)以及其他媒介技術及執行成本。我們的媒介廣告資源成本佔收益成本最大及主要部分，於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月分別佔總收益約45.4%、51.1%、52.0%、55.3%及52.5%。

財務資料

製作成本主要指為活動安排表演或藝人的成本、場地佈置及租金成本、差旅開支、相關活動的道具及材料成本、攝影、視頻及音頻製作成本等。設備租賃成本主要指音響、LED屏幕、燈光、視頻及其他設備的設備租賃開支成本。員工成本主要指參與我們項目的項目人員的員工薪金及福利。SaaS成本指內容引擎平台的無形資產攤銷，其中包括SaaS互動營銷服務的IP著作特許權及軟件。

整體而言，收益成本的波動大致依循收益的波動。此外，收益成本的波動亦取決於我們於各期間所提供營銷服務的種類及組合變動而定。我們二零二零年的收益成本佔總收益的百分比比較二零一九年及二零二一年為高，主要由於許多項目延期或取消，或客戶於我們就若干已舉辦項目產生若干成本後削減該等項目的贊助所致。我們於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月的收益成本佔總收益的百分比保持相對穩定，分別為71.2%及67.9%。有關往績記錄期間項目數目變動明細的詳情(包括(其中包括)於相關期間完成或取消項目的數目)，請參閱本文件「業務—項目數目變動」一節。

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
毛利及毛利率										
內容營銷	86,999	34.9	42,755	24.0	64,657	34.4	6,934	34.0	27,003	32.7
SaaS互動營銷	-	-	-	-	3,998	37.8	-	-	3,768	42.1
數字營銷	22,107	35.1	15,810	21.6	28,417	32.3	9,725	31.6	10,370	41.5
公開活動策劃	15,725	36.7	13,798	35.0	10,453	41.1	1,729	29.5	1,768	45.8
媒介廣告	4,516	12.5	2,279	12.8	7,011	17.0	1,829	13.8	3,184	13.6
總計	<u>129,347</u>	<u>33.1</u>	<u>74,642</u>	<u>24.2</u>	<u>114,356</u>	<u>32.4</u>	<u>20,217</u>	<u>28.8</u>	<u>46,093</u>	<u>32.1</u>

財務資料

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，我們的毛利分別為人民幣129.3百萬元、人民幣74.6百萬元、人民幣114.5百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣46.1百萬元，而我們於相同期間的毛利率分別約為33.1%、24.2%、32.4%、28.8%及32.1%。我們二零二零年的毛利率較二零一九年及二零二一年為低，主要由於多個項目延期或取消，或客戶於我們就若干已舉辦項目產生若干成本後削減該等項目的贊助所致。與二零二一年首四個月相比，我們於二零二二年首四個月錄得較高毛利率，主要由於(i)來自內容營銷服務的收益大幅增加，其毛利率高於我們的平均毛利率；(ii)於二零二一年六月推出了毛利率相對較高的SaaS互動營銷服務；及(iii)來自數字營銷服務的毛利率上升，原因為我們終止與網易在上饒市的合作安排，該合作安排的盈利不及我們與網易在廈門市及漳州市的合作；及(iv)來自公關活動策劃服務的毛利率上升，原因為我們受聘於五個項目，主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本。有關往績記錄期間項目數目變動明細的詳情(包括(其中包括)於相關期間完成或取消項目的數目)，請參閱本文件「業務－項目數目變動」一節。

內容營銷

於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，我們的毛利主要來自內容營銷項目，於相關期間分別佔總毛利約67.3%、57.3%、56.5%及58.6%。於二零二一年首四個月，來自內容營銷項目的毛利僅佔總毛利約34.3%，原因是來自數字營銷項目的毛利佔總毛利近半。

財務資料

下表載列於所示期間按主要營銷渠道性質劃分的內容營銷項目的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元 (未經審核)	%	人民幣 千元	%
毛利及毛利率										
活動內容營銷	81,590	34.8	28,009	20.9	46,558	34.2	210	24.1	14,361	32.4
數字內容營銷	5,409	37.0	14,746	33.7	18,099	34.8	6,724	34.5	12,642	33.1
總計	<u>86,999</u>	<u>34.9</u>	<u>42,755</u>	<u>24.0</u>	<u>64,657</u>	<u>34.4</u>	<u>6,934</u>	<u>34.0</u>	<u>27,003</u>	<u>32.7</u>

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，活動內容營銷項目的毛利率分別約為34.8%、20.9%、34.2%、24.1%及32.4%，而數字內容營銷項目於相同期間的毛利率保持相對穩定，分別約為37.0%、33.7%、34.8%、34.5%及33.1%。二零二零年，新冠肺炎的社交距離限制措施(例如對出席參與者人數的限制)導致若干項目延期及取消，或使若干已舉辦項目的客戶減少贊助，而我們已於該等項目產生若干成本。因此，活動內容營銷項目於二零二零年的整體毛利率較二零一九年有所下降。尤其是，我們於二零二零年就三個活動內容營銷項目錄得毛損。於二零二一年，我們來自活動內容營銷項目的毛利率與二零一九年相若，主要由於新冠肺炎限制措施有所放寬，我們亦將保護性條款納入與客戶及供應商的業務安排中，從而減輕新冠肺炎限制措施對我們運營及財務狀況的影響。二零二一年首四個月來自活動內容營銷項目的毛利率低於二零二二年首四個月，主要由於我們二零二一年首四個月唯一一個計劃於福建省舉行的活動內容營銷項目因新冠肺炎疫情而延期，導致贊助客戶削減贊助，而我們已按計劃於該等項目產生若干成本。

財務資料

下表載列內容營銷項目於所示期間按IP內容擁有權劃分的毛利及毛利率的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
毛利及毛利率										
自有IP內容營銷	13,409	38.7	11,601	22.3	21,023	35.7	5,096	34.5	12,081	32.9
第三方IP內容營銷	73,590	34.3	31,154	24.7	43,634	33.7	1,838	32.9	14,922	32.6
總計	<u>86,999</u>	<u>34.9</u>	<u>42,755</u>	<u>24.0</u>	<u>64,657</u>	<u>34.4</u>	<u>6,934</u>	<u>34.0</u>	<u>27,003</u>	<u>32.7</u>

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，自有IP內容營銷項目的毛利率分別約為38.7%、22.3%、35.7%、34.5%及32.9%，於相同期間，第三方IP內容營銷項目的毛利率分別約為34.3%、24.7%、33.7%、32.9%及32.6%。自有IP內容營銷項目及第三方IP內容營銷項目的毛利率於二零二零年大幅下降，主要由於新冠肺炎限制措施導致客戶削減若干已舉辦內容營銷項目的贊助，而我們如期按計劃產生相關成本所致。除二零二零年外，自有IP內容營銷及第三方IP內容營銷項目的毛利率於往績記錄期間相對穩定。

財務資料

數字營銷

就數字營銷服務而言，主要成本為自廣告媒介渠道取得廣告資源的成本。下表載列於所示期間按合作安排類型劃分的數字營銷服務毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
毛利及毛利率										
獨家合作安排	14,755	51.3	12,955	36.3	21,424	48.6	6,960	43.9	8,596	56.3
非獨家合作安排	<u>7,352</u>	<u>21.5</u>	<u>2,855</u>	<u>7.6</u>	<u>6,993</u>	<u>15.9</u>	<u>2,765</u>	<u>18.6</u>	<u>1,774</u>	<u>18.3</u>
總計	<u>22,107</u>	<u>35.1</u>	<u>15,810</u>	<u>21.6</u>	<u>28,417</u>	<u>32.3</u>	<u>9,725</u>	<u>31.6</u>	<u>10,370</u>	<u>41.5</u>

隨著我們與網易訂立獨家合作安排，我們使用該渠道進行數字營銷項目時更能控制成本，一般具有較高毛利率。於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，使用獨家合作安排下網易進行數字營銷項目的毛利率分別約為51.3%、36.3%、48.6%、43.9%及56.3%，高於相同期間使用非獨家合作安排下渠道進行數字營銷項目的毛利率，有關毛利率分別約為21.5%、7.6%、15.9%、18.6%及18.3%。

我們於二零二零年就使用獨家合作安排及非獨家合作安排下渠道進行的數字營銷項目均錄得的毛利率較二零一九年有所下降。使用獨家合作安排下網易進行數字營銷項目的毛利率由二零二零年約36.3%上升至二零二一年的48.6%，而使用非獨家合作安排下渠道進行數字營銷項目的毛利率則由二零二零年約7.6%上升至二零二一年的15.9%。使用獨家合作安排下網易進行數字營銷項目的毛利率由二零二一年首四個月約43.9%上升至二零二二年首四個月的56.3%，而使用非獨家合作安排下渠道進行數字營銷項目的毛利率於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月保持相對穩定，分別約為18.6%及18.3%。

財務資料

就使用獨家合作安排下網易進行的數字營銷項目而言，我們須向網易支付固定費用，以獲得中國指定地區廣告資源的獨家權利。我們已於二零二零年進一步與網易擴大獨家合作安排至江西省上饒市。儘管如此，第四季度上饒市的表現仍不如最初預期，從而導致二零二零年的毛利率下降。鑒於網易二零二零年在上饒市的表現，我們於二零二一年對該渠道在上饒市的推廣採取更為嚴格的成本控制措施，導致二零二一年的毛利率較二零二零年有所上升。然而，我們於上饒市使用網易進行數字營銷項目的毛利率仍低於廈門市及漳州市使用網易進行的數字營銷項目。因此，我們決定於二零二二年首四個月不再於上饒市使用網易進行數字營銷項目，令我們使用獨家合作安排下網易進行的數字營銷項目的總毛利率上升。於二零二二年四月三十日，我們與網易有關上饒市的獨家媒介渠道合作協議屆滿後，我們不再就上饒市續簽該協議。

就使用非獨家合作安排下渠道進行的數字營銷項目而言，我們於二零二零年與一間領先線上媒介公司訂立一年期合作協議，據此，我們在達到與該媒介公司協定的銷售目標時將獲得更大折扣。然而，客戶對於在該渠道進行推廣的需求低於預期。最終，我們並無享有最初預計的折扣，故我們於二零二零年錄得毛利率下降，為7.6%，而二零一九年則為21.5%。鑒於上文所述，我們其後終止與該線上媒介公司的合作。儘管如此，二零二一年的毛利率略低於二零一九年，主要由於(i)於二零二一年六月，一間媒介渠道公司的條款及政策發生變動，導致年內利用來自該媒介渠道公司的渠道的毛利率降低；及(ii)我們採納吸引新客戶的優惠定價策略。我們於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月使用非獨家合作安排下渠道進行數字營銷項目的毛利率保持相對穩定，分別為18.6%及18.3%。

公關活動策劃及媒介廣告

於二零一九年及二零二零年，公關活動策劃項目的毛利率保持相對穩定，分別約為36.7%及35.0%，但於二零二一年上升至約41.1%。我們於二零二一年錄得較高毛利率，主要由於我們主要負責設計策劃的一個高合約金額項目並無產生任何製作或材料成本。公關活動策劃項目的毛利率由二零二一年首四個月約29.5%上升至二零二二年首四個月的45.8%，主要由於我們有五個公關活動策劃項目，我們主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本。

財務資料

二零一九年及二零二零年媒介廣告項目的毛利率保持相對穩定，分別約為12.5%及12.8%，但於二零二一年上升至約17.0%。於二零二一年，我們錄得較高毛利率，主要由於我們以更具競爭力的價格取得新廣告渠道所致。於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，媒介廣告項目的毛利率保持相對穩定，分別約為13.8%及13.6%。

其他收益

下表載列於所示期間的其他收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
				(未經審核)	
其他收益					
政府補助	4,922	3,349	3,092	651	2
銀行利息收入	940	2,190	1,550	647	568
增值稅進項加計扣除	489	959	3,815	1,731	1,179
提前終止租賃收益	—	—	29	29	—
其他	23	76	19	17	5
總計	<u>6,374</u>	<u>6,574</u>	<u>8,505</u>	<u>3,075</u>	<u>1,754</u>

我們的其他收益包括政府補助、銀行利息收入、增值稅(「增值稅」)進項加計扣除、提前終止租賃收益及其他。政府補助主要指中國地方政府機關向本集團發放以作為廈門多想股份於創業板建議上市、文化及創意產業發展及以先進技術達致業務發展的獎勵補助。增值稅進項加計扣除主要指動用《關於深化增值稅改革有關政策的公告》下增值稅的稅項抵免。提前終止租賃收益指就提前終止其中一項辦公室物業的租賃協議確認的收益。

財務資料

銷售及營銷開支

下表載列於所示期間按金額及佔總收益百分比劃分的銷售及營銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
銷售及營銷開支										
薪金及員工福利	7,160	1.8	7,578	2.5	3,590	1.0	1,309	1.8	682	0.5
酬酢及差旅開支	3,418	0.9	2,267	0.7	2,530	0.7	468	0.7	449	0.3
攤銷及折舊	3,704	0.9	3,631	1.2	2,484	0.7	1,037	1.5	709	0.5
其他	1,740	0.4	1,913	0.6	1,365	0.4	401	0.6	420	0.3
總計	<u>16,022</u>	<u>4.1</u>	<u>15,389</u>	<u>5.0</u>	<u>9,969</u>	<u>2.8</u>	<u>3,215</u>	<u>4.6</u>	<u>2,260</u>	<u>1.6</u>

我們的銷售及營銷開支主要包括：(i)營銷及技術支持人員的薪金及員工福利；(ii)酬酢及差旅開支，主要指酬酢、住宿及差旅開支；(iii)攤銷及折舊，主要指設備、汽車及租賃物業翻新的折舊、租賃的使用權資產折舊以及電腦軟件的攤銷；及(iv)其他開支，包括(其中包括)物業管理費、辦公開支及當地交通開支。

財務資料

行政開支

下表載列於所示期間按金額及佔總收益百分比劃分的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
行政開支										
員工成本及福利	7,326	1.9	7,716	2.5	7,484	2.1	2,369	3.4	2,216	1.5
法律及專業費用	3,678	0.9	4,799	1.6	633	0.2	347	0.5	106	0.1
攤銷及折舊	1,766	0.5	1,729	0.6	1,356	0.4	535	0.7	409	0.3
研發成本	-	-	-	-	4,737	1.3	949	1.4	2,857	2.0
其他稅項	1,862	0.5	401	0.1	873	0.2	39	0.1	255	0.2
其他	2,237	0.6	1,668	0.5	1,830	0.5	437	0.6	309	0.2
總計	<u>16,869</u>	<u>4.3</u>	<u>16,313</u>	<u>5.3</u>	<u>16,913</u>	<u>4.8</u>	<u>4,676</u>	<u>6.7</u>	<u>6,152</u>	<u>4.3</u>

行政開支主要包括：(i)員工成本及福利，主要指行政僱員薪金、培訓開支及工會費用；(ii)法律及專業費用，主要指就廈門多想業務及擬於創業板上市產生的法律及專業費用；(iii)攤銷及折舊，主要指設備、汽車及租賃物業翻新的折舊、租賃的使用權資產折舊以及電腦軟件的攤銷；(iv)研發成本，主要指內容引擎平台研發僱員的薪金；(v)其他稅項，主要指城市維護建設稅及印花稅以及(vi)其他開支。

其他收益及虧損

我們於二零二一年錄得其他收益約人民幣1.4百萬元，主要指年內的貿易應付款項撥回。我們於二零二二年首四個月錄得其他虧損約人民幣2.7百萬元，指期內部分[編纂][編纂]的匯兌虧損。

貿易應收款項減值虧損撥備淨額

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，貿易應收款項減值虧損撥備淨額分別為人民幣3.7百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣5.8百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣8.8百萬元。

財務資料

可換股債券公允價值變動

可換股債券公允價值變動指[編纂]公允價值的收益或虧損。

財務成本

財務成本主要包括(i)銀行借款的利息開支；(ii)第三方貸款的利息開支；(iii)一名股東貸款的利息開支；(iv)可換股債券的推算利息開支；及(v)租賃負債的利息開支。

我們向第三方貸款的利息開支指根據二零二二年一月二十日與兩名獨立第三方訂立的三份貸款協議(「**第三方貸款協議**」)向兩名獨立第三方貸款的利息開支，本金總額約為人民幣101.3百萬元。有關貸款用於結算業務轉讓的餘下代價，同時我們與部分[編纂]就[編纂]進行磋商。其中一名獨立第三方為一間從事汽車零部件及電器批發的公司(「**第一貸款人**」)，其主要營業地點位於廈門市。其股東之一為我們於往績記錄期間各期間其中一名供應商的股東。我們透過劉先生結識第一貸款人，原因為第一貸款人的一名監事為劉先生母親的兄弟姊妹。另一名獨立第三方為一間從事太陽能光伏系統租賃及銷售的公司(「**第二貸款人**」)，其主要營業地點位於江西省。其最終實益擁有人之一(「**第二貸款人股東**」)為廈門視界的董事及廈門視界一名股東的最終實益擁有人。第二貸款人股東亦為我們江西省上饒市租賃物業業主的最終實益擁有人。第二貸款人的另一名最終實益擁有人亦為我們往績記錄期間其中一名供應商的股東。我們透過劉先生及黃婷婷女士結識第二貸款人，原因為第二貸款人股東為劉先生及黃婷婷女士的熟人。該等第三方貸款協議的期限為6個月，(i)首三個月的利率為零；及(ii)餘下三個月每月利率為2%。該等貸款全部為無抵押性質。我們相信彼等向我們提供貸款是由於其瞭解我們的業務運營，並相信我們有能力償還貸款。該等貸款於最後可行日期已悉數償還。

一名股東貸款的利息開支指來自Asia One Developments Co., Ltd. (「**Asia One**」)的本金額為3百萬美元的貸款利息開支。有關進一步資料，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－重組－13.[編纂]：進一步認購及配發股份」一節。可換股債券的推算利息開支與[編纂]的利息開支有關。有關進一步資料，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－以[編纂]的方式作出[編纂]」一節。

財務資料

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，我們錄得的財務成本分別為人民幣568,000元、人民幣1.1百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣4.2百萬元，其中(i)同期銀行借款的利息開支分別為人民幣27,000元、人民幣684,000元、人民幣3.5百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣5,000元，(ii)同期第三方貸款的利息開支分別為零、零、零、零及人民幣1.5百萬元，(iii)同期一名股東Asia One貸款的利息開支分別為零、零、零、零及人民幣810,000元，(iv)同期可換股債券的推算利息開支分別為零、零、零、零及人民幣1.8百萬元，及(v)同期租賃負債的利息開支分別為人民幣541,000元、人民幣406,000元、人民幣328,000元、人民幣89,000元及人民幣111,000元。

[編纂]開支

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，有關[編纂]的[編纂]開支分別為零、零、人民幣8.7百萬元、零及人民幣5.4百萬元。

所得稅開支

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，所得稅開支分別為人民幣18.6百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣14.6百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣3.8百萬元。於往績記錄期間，本集團若干附屬公司有權享有若干優惠稅率。有關我們於往績記錄期間所享有優惠稅率的進一步資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註15。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，加權平均適用稅率分別為18.8%、14.0%、18.4%、21.5%及20.1%。

審閱歷史經營業績

截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度的比較

收益

我們的總收益由二零一九年的人民幣391.0百萬元減少人民幣82.7百萬元或約21.1%至二零二零年的人民幣308.4百萬元，主要由於各項新冠肺炎限制措施導致對我們透過線下或傳統廣告渠道提供的服務造成重大影響，使我們的內容營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務收益減少。我們來自內容營銷服務的收益由二零一九年的人民幣249.2百萬元減少至二零二零年的人民幣178.1百萬元，主要是由於我們的部分內容營銷項目暫時延遲或取消。於二零二零年，我們有三個及11個內容營銷項目遭延遲或被取消。至於數字營銷服務，我們來自數字營銷服務的收益由二零一九年的人民幣63.0百萬元增加人民幣10.2百萬元或約16.1%至二零二零年的人民幣73.1百萬元，主要由於新冠肺炎導致部分客戶的營銷及廣告支出由線下或傳統營銷渠道轉向線上營銷渠道所致。有關詳細分析，請參閱本文件「財務資料—綜合損益表主要組成部分—收益」一節。

財務資料

收益成本

我們的總收益成本由二零一九年的人民幣261.7百萬元減少人民幣28.0百萬元或約10.7%至二零二零年的人民幣233.7百萬元，主要由於收益減少所致。就組成部分的明細而言，媒介廣告資源成本由二零一九年的人民幣177.6百萬元減少人民幣20.0百萬元或約11.3%至二零二零年的人民幣157.6百萬元，原因為大部分媒介廣告資源成本用於內容營銷項目，而其於二零一九年至二零二零年錄得收益下降約28.5%。我們的製作成本由二零一九年的人民幣66.9百萬元減少人民幣8.6百萬元或約12.8%至二零二零年的人民幣58.3百萬元，該減幅與我們收益的減幅大致相符。

毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的總毛利由二零一九年的人民幣129.3百萬元減少人民幣54.7百萬元或約42.3%至二零二零年的人民幣74.6百萬元。我們的總毛利率由二零一九年約33.1%減少至二零二零年約24.2%，主要由於內容營銷服務及數字營銷服務的毛利率較低。有關進一步分析，請參閱本文件本節「－綜合損益表主要組成部分－毛利及毛利率」一段。

其他收益

我們的其他收益維持相對穩定，於二零一九年及二零二零年分別為人民幣6.4百萬元及人民幣6.6百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支維持相對穩定，二零一九年為人民幣16.0百萬元，二零二零年為人民幣15.4百萬元，而我們的銷售及營銷開支佔總收益百分比維持相對穩定，二零一九年約為4.1%，二零二零年約為5.0%。

行政開支

我們的行政開支維持相對穩定，於二零一九年及二零二零年分別為人民幣16.9百萬元及人民幣16.3百萬元，我們的行政開支佔總收益百分比亦維持相對穩定，二零一九年約為4.3%，二零二零年約為5.3%。

貿易應收款項減值虧損撥備淨額

我們的貿易應收款項減值虧損撥備淨額由二零一九年的人民幣3.7百萬元增加人民幣7.8百萬元或約213.1%至二零二零年的人民幣11.5百萬元，主要由於貿易應收款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣148.1百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣176.1百萬元。貿易應收款項增加主要由於我們客戶的

財務資料

業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間。此外，鑒於新冠肺炎的影響，我們就貿易應收款項計提更高金額的減值虧損撥備。

財務成本

我們的財務成本由二零一九年的人民幣568,000元增加人民幣522,000元或約91.9%至二零二零年的人民幣1.1百萬元，主要由於二零二零年銀行借款有所增加所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一九年的人民幣18.6百萬元減少人民幣13.4百萬元或約72.2%至二零二零年的人民幣5.2百萬元，主要由於(i)除所得稅開支前溢利由二零一九年的人民幣98.6百萬元減少約62.5%至二零二零年的人民幣36.9百萬元；及(ii)二零二零年錄得遞延稅項抵免人民幣3.2百萬元，而二零一九年錄得遞延稅項開支人民幣581,000元，原因為貿易應收款項已確認預期信貸虧損有所增加。我們的加權平均適用稅率由二零一九年的18.8%減少至二零二零年的14.0%，主要是由於我們的一間附屬公司於相應年度因確認貿易應收款項預期信貸虧損獲授遞延稅項抵免所致。

年內溢利

鑒於上文所述，我們的年內溢利由二零一九年的人民幣80.0百萬元減少人民幣48.2百萬元或約60.3%至二零二零年的人民幣31.8百萬元。

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

收益

我們的總收益由二零二零年的人民幣308.4百萬元增加人民幣44.9百萬元或約14.6%至二零二一年的人民幣353.3百萬元，主要由於內容營銷服務、數字營銷服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務收益增加，但部分被公關活動策劃服務收益減少所抵銷。內容營銷服務收益增加主要是客戶增加其通過數字內容營銷項目進行品牌與產品推廣及營銷的支出。來自數字營銷服務的收益增加，主要由於客戶對利用線上營銷渠道開展營銷的持續需求及新冠肺炎疫情進一步加速中國的數字化進程所致。來自媒介廣告服務的收益於二零二一年回升，主要由於新冠肺炎的限制措施普遍放寬，加上人們開始增加進出公眾場所，我們相信客戶因此要求增加傳統廣告渠道的支出。我們的SaaS互動營銷服務亦錄得收益約人民幣10.6百萬元。有關進一步分析，請參閱本文件本節「－綜合損益表主要組成部分－收益」一段。

財務資料

收益成本

我們的總收益成本由二零二零年的人民幣233.7百萬元增加人民幣5.0百萬元或約2.2%至二零二一年的人民幣238.8百萬元，主要由於(i)就提供數字營銷服務及媒介廣告服務自廣告媒介渠道或其代理獲取廣告資源的成本增加，其與相關業務分部的收益增長趨勢一致及(ii)二零二一年六月正式推出的SaaS互動營銷服務的SaaS成本增加。

毛利及毛利率

我們的總毛利由二零二零年的人民幣74.6百萬元增加人民幣39.9百萬元或約53.4%至二零二一年的人民幣114.5百萬元。我們的整體毛利率由二零二零年的24.2%上升至二零二一年的32.4%，主要由於(i)我們的內容營銷服務、數字營銷服務及媒介廣告服務的毛利增加；及(ii)我們於二零二一年六月推出SaaS互動營銷服務。有關進一步分析，請參閱本文件本節「—綜合損益表主要組成部分—毛利及毛利率」一段。

其他收益

我們的其他收益由二零二零年的人民幣6.6百萬元增加人民幣1.9百萬元或約29.4%至二零二一年的人民幣8.5百萬元，主要由於動用《關於深化增值稅改革有關政策的公告》下增值稅的稅項抵免，令增值稅加計扣除有所增加。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由二零二零年的人民幣15.4百萬元減少人民幣5.4百萬元或約35.2%至二零二一年的人民幣10.0百萬元。有關減少主要由於進行內部員工重組，旨在減少初級銷售及營銷僱員人數以提高人力資源效率。就佔總收益的百分比而言，我們的銷售及營銷開支由二零二零年約5.0%減少至二零二一年約2.8%。

行政開支

我們的行政開支由二零二零年的人民幣16.3百萬元增加人民幣0.6百萬元或約3.7%至二零二一年的人民幣16.9百萬元，主要由於調配額外資源至SaaS研發，於二零二一年產生研發成本人民幣4.7百萬元，部分被法律及專業費用減少人民幣4.2百萬元抵銷，原因為二零二一年不再有廈門多想擬在創業板上市而產生的任何法律及專業費用。

就佔總收益的百分比而言，我們的行政開支維持相對穩定，於二零二零年及二零二一年分別約為5.3%及4.8%。

財務資料

貿易應收款項減值虧損撥備淨額

我們的貿易應收款項減值虧損撥備淨額由二零二零年的人民幣11.5百萬元減少人民幣5.7百萬元或約49.8%至二零二一年的人民幣5.8百萬元，主要由於我們增強信貸監控以從客戶收回貿易應收款項，使二零二一年貿易應收款項延遲結算情況有所減少。

財務成本

我們的財務成本由二零二零年的人民幣1.1百萬元增加人民幣2.7百萬元或約247.4%至二零二一年的人民幣3.8百萬元，主要由於我們產生銀行借款的時間所致。於二零二零年，我們於下半年開始有銀行借款，而於二零二一年，我們全年絕大多數時間有銀行借款，導致利息開支增加。

[編纂]開支

我們於二零二一年的[編纂]開支為人民幣8.7百萬元，指我們就[編纂]產生的開支。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零二零年的人民幣5.2百萬元增加人民幣9.5百萬元或約183.5%至二零二一年的人民幣14.6百萬元，主要是由於我們於二零二一年的除稅前溢利增加。

年內溢利

鑒於上述，我們的年內溢利由二零二零年的人民幣31.8百萬元增加人民幣33.0百萬元或約103.7%至二零二一年的人民幣64.7百萬元。

截至二零二二年四月三十日止四個月與截至二零二一年四月三十日止四個月的比較

收益

我們的總收益由二零二一年首四個月的人民幣70.2百萬元增加人民幣73.6百萬元或約104.8%至二零二二年首四個月的人民幣143.8百萬元，主要由於內容營銷服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務收益增加，但部分被數字營銷服務及公關活動策劃服務收益減少所抵銷。內容營銷服務收益增加主要是由於在二零二二年首四個月完成五個活動內容營銷項目，我們從中合共獲得19項贊助，而在二零二一年首四個月完成了一個活動內容營銷項目，我們從中僅獲得三項贊助。媒介廣告服務收益增加主要是由於(i) 公交廣告大幅增長，由二零二一年首四個月的人民幣1.1百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣4.5百萬元；(ii) 於二零二二年首四個月，先前委聘我們提供公關活動策劃服務的客戶委聘我們透過媒

財務資料

介廣告服務推廣其品牌；及(iii)使用媒介廣告服務的部分現有客戶支出增加。我們亦於二零二二年首四個月錄得SaaS互動營銷服務(於二零二一年六月正式推出)收益人民幣9.0百萬元。有關進一步分析，請參閱本文件本節「—綜合損益表主要組成部分—收益」一段。

收益成本

我們的總收益成本由二零二一年首四個月的人民幣50.0百萬元增加人民幣47.7百萬元或約95.4%至二零二二年首四個月的人民幣97.7百萬元，主要由於內容營銷貢獻的收益增加。就成本明細而言，獲取IP內容供應商營銷權的成本由二零二一年首四個月的人民幣2.8百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣21.5百萬元，主要由於我們於二零二二年首四個月持有五個第三方IP內容營銷項目，我們須獲取該等項目的營銷權。我們於二零二一年六月正式推出的SaaS互動營銷服務亦錄得SaaS成本增加。鑒於我們有幾個項目由二零二一年延期至二零二二年首四個月，我們增加項目的員工資源，故員工成本由二零二一年首四個月的人民幣1.3百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣2.4百萬元。

毛利及毛利率

我們的總毛利由二零二一年首四個月的人民幣20.2百萬元增加人民幣25.9百萬元或約128.0%至二零二二年首四個月的人民幣46.1百萬元。我們的平均毛利率由二零二一年首四個月的28.8%上升至二零二二年首四個月的32.1%，主要由於(i)來自內容營銷服務的收益大幅增加，其毛利率高於我們的平均毛利率；(ii)於二零二一年六月推出了毛利率相對較高的SaaS互動營銷服務；及(iii)來自數字營銷服務的毛利率上升，原因為我們終止與網易在上饒市的合作安排，該合作安排的盈利不及我們與網易在廈門市及漳州市的其他合作；及(iv)來自公關活動策劃服務的毛利率上升，原因為我們受聘於五個項目，主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本。有關進一步分析，請參閱本文件本節「—綜合損益表主要組成部分—毛利及毛利率」一段。

其他收益

我們的其他收益由二零二一年首四個月的人民幣3.1百萬元減少人民幣1.3百萬元或約43.0%至二零二二年首四個月的人民幣1.8百萬元，主要由於(i)我們並無收取於二零二一年首四個月所收取有關提升文化及創意產業的優質發展和以高科技及先進技術達致可持續業務發展的政府補助，使政府補助減少；及(ii)動用《關於深化增值稅改革有關政策的公告》下增值稅的稅項抵免相關的增值稅加計扣除減少。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由二零二一年首四個月的人民幣3.2百萬元減少人民幣0.9百萬元或約29.7%至二零二二年首四個月的人民幣2.3百萬元。有關減少主要由於(i)臨時安排若干銷售及營銷僱員協助處理由二零二一年延期至二零二二年首四個月的幾個項目，特別是二零二二年首四個月內容營銷項目增加，造成薪金及員工福利減少；及(ii)於二零二一年前已悉數確認的租賃物業翻新折舊減少。就佔總收益的百分比而言，我們的銷售及營銷開支由二零二一年首四個月約4.6%減少至二零二二年首四個月約1.6%。

行政開支

我們的行政開支由二零二一年首四個月的人民幣4.7百萬元增加人民幣1.5百萬元或約31.6%至二零二二年首四個月的人民幣6.2百萬元，主要由於調配額外資源至SaaS研發，於二零二二年首四個月產生研發成本人民幣2.9百萬元，而二零二一年首四個月則為人民幣0.9百萬元。就佔總收益的百分比而言，我們的行政開支維持相對穩定，於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月分別約為6.7%及4.3%。

貿易應收款項減值虧損撥備淨額

我們的貿易應收款項減值虧損撥備淨額由二零二一年首四個月的人民幣7.8百萬元增加人民幣0.9百萬元或約11.9%至二零二二年首四個月的人民幣8.8百萬元，主要由於貿易應收款項增加，而這主要由於內容營銷貢獻的收益大幅增加。於最後可行日期，二零二二年四月三十日的貿易應收款項中，人民幣79.9百萬元或約33.7%已於其後結算。

可換股債券公允價值變動

二零二二年首四個月的可換股債券公允價值收益為人民幣759,000元，指有關換股權衍生工具的[編纂]公允價值的收益。我們於二零二一年首四個月並無有關貸款。

財務成本

我們的財務成本由二零二一年首四個月的人民幣1.5百萬元增加人民幣2.7百萬元或約176.6%至二零二二年首四個月的人民幣4.2百萬元，主要由於來自第三方貸款協議的貸款利息開支、來自股東之一Asia One的貸款利息開支及與[編纂]有關的推算利息開支。我們於二零二一年首四個月並無有關貸款。

財務資料

[編纂]

我們於二零二二年首四個月的[編纂]為人民幣5.4百萬元，指我們就[編纂]產生的開支。

所得稅開支

我們的所得稅開支由人民幣1.3百萬元增加人民幣2.5百萬元或約194.8%至人民幣3.8百萬元，主要由於我們二零二二年首四個月的除稅前溢利增加所致。

期內溢利

鑒於上述，我們的期內溢利由二零二一年首四個月的人民幣4.7百萬元增加人民幣10.6百萬元或約221.9%至二零二二年首四個月的人民幣15.3百萬元。

流動資金及資本來源

概覽

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們主要以經營活動所得現金、[編纂]所得款項、來自Asia One的股東貸款所得款項、第三方貸款協議所得款項及借款撥付現金需求。未來，我們預期將繼續依賴經營活動所得現金流量、[編纂][編纂]淨額及其他債務，撥付運營資金需要及業務擴張。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣116.9百萬元、人民幣45.2百萬元、人民幣50.2百萬元及人民幣86.6百萬元。

財 務 資 料

現 金 流 量

下表載列所示期間的綜合現金流量表以及現金及現金等價物結餘分析的簡明概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動所得／(所用)現金淨額	59,143	(6,972)	48,006	(118,768)	(14,195)
投資活動所得／(所用)現金淨額	47,559	(104,713)	5,884	131,365	(8,558)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(3,651)	39,996	(48,946)	40,582	59,336
現金及現金等價物增加／(減少)					
淨額	103,051	(71,689)	4,944	53,179	36,583
年／期初現金及現金等價物	13,881	116,932	45,243	45,243	50,187
匯率變動對現金及現金等價物 的影響	-	-	-	-	(133)
年／期末現金及現金等價物	<u>116,932</u>	<u>45,243</u>	<u>50,187</u>	<u>98,422</u>	<u>86,637</u>

財務資料

經營活動所得／(所用)現金淨額

經營活動所得／(所用)現金流量包括除所得稅開支前溢利，主要就以下項目進行調整：(i)物業、廠房及設備及使用權資產折舊、無形資產攤銷、財務成本、利息收入、就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額、換股權衍生工具公允價值變動、匯率變動影響以及貿易應付款項撥回收益，該等項目產生運營資金變動前的經營溢利；(ii)運營資金變動對現金流量的影響，主要包括貿易應收款項增加、預付款項、按金及其他應收款項增加或減少、貿易應付款項增加或減少、其他應付款項及應計費用增加或減少以及合約負債增加或減少，該等項目產生經營所得或所用現金。

於二零一九年，經營活動所得現金淨額為人民幣59.1百萬元，主要為以下各項綜合作用的結果：除所得稅開支前溢利人民幣98.6百萬元；按以下各項作出負面調整：(i)業務增長伴隨收益增加，使貿易應收款項增加人民幣31.1百萬元；(ii)業務增長伴隨收益增加，使預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣6.5百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣10.0百萬元。

於二零二零年，經營活動所用現金淨額為人民幣7.0百萬元，主要為除所得稅開支前溢利人民幣36.9百萬元；非現金項目主要按以下事項作出調整：(i)新冠肺炎對客戶的影響導致貿易應收款項撥備增加，就貿易應收款項確認減值虧損撥備淨額人民幣11.5百萬元；並被按以下各項作出的負面調整所抵銷：(i)新冠肺炎的影響導致較遲收貿易應收款項，使貿易應收款項增加人民幣28.0百萬元；(ii)我們已預付供應商的若干項目延期，使預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣10.3百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣17.0百萬元。

於二零二一年，經營活動所得現金淨額為人民幣48.0百萬元，主要為除所得稅開支前溢利人民幣79.4百萬元；主要按以下各項作出調整：(i)主要由於二零二一年就SaaS互動營銷服務收購IP及軟件著作權許可，使無形資產攤銷約人民幣6.5百萬元；(ii)合約負債增加約人民幣12.2百萬元，部分被預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣31.4百萬元所抵銷，全部與二零二一年的業務經營增長一致。

於二零二二年首四個月，經營活動所用現金淨額為人民幣14.2百萬元，主要為除所得稅開支前溢利人民幣19.1百萬元；按以下各項作出調整：非現金項目，主要包括就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額人民幣8.8百萬元，以及營運資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣95.7百萬元，這主要由於我們部分客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，以及我們的收益於二零二二年首四個月隨業務增長而增加，惟該增幅部分被以下各項

財務資料

所抵銷：(i)於二零二一年開始的數個項目於二零二二年首四個月完成，使預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣11.8百萬元；及(ii)收益增加，使貿易應付款項增加人民幣39.7百萬元。

投資活動所得／(所用)現金淨額

投資活動所得／(所用)現金流量主要與以下有關：(i)按公允價值計入其他全面收益的金融資產投資，與我們於廈門視界約17.0729%及於廈門廣告約9.0909%的股權投資總額有關；(ii)短期存款增加或減少；以及(iii)主要就我們的SaaS互動營銷服務購買無形資產。

於二零一九年，投資活動所得現金淨額為人民幣47.6百萬元，主要由於(i)短期存款淨減少人民幣50.3百萬元所致，惟部分被(ii)廈門多想投資廈門視界及廈門廣告約人民幣4.1百萬元所抵銷。

於二零二零年，投資活動所用現金淨額為人民幣104.7百萬元，主要由於短期存款淨增加人民幣105.0百萬元所致。

於二零二一年，投資活動所得現金淨額為人民幣5.9百萬元，主要由於(i)短期存款減少人民幣130百萬元；以及部分被(ii)廈門多想投資廈門視界及廈門廣告約人民幣32.8百萬元；及(iii)購買無形資產的人民幣93.8百萬元，包括(其中包括)就SaaS互動營銷業務的IP著作權許可及購買軟件所抵銷。

於二零二二年首四個月，投資活動所用現金淨額為人民幣8.6百萬元，主要由於就SaaS互動營銷業務購買軟件引致購買無形資產人民幣8.5百萬元。

融資活動(所用)／所得現金淨額

融資活動(所用)／所得現金流量主要與借款所得款項及償還借款、發行可換股債券所得款項、償還租賃負債本金部分、發行股份、一名實益股東向一間附屬公司出資、償付業務轉讓產生的代價以及就借款及租賃負債所支付的利息有關。

於二零一九年，融資活動所用現金淨額為人民幣3.7百萬元，主要由於償還租賃負債本金部分人民幣3.1百萬元(即辦公室租金付款)所致。

於二零二零年，融資活動所得現金淨額為人民幣40.0百萬元，主要由於借款所得款項人民幣44.8百萬元所致，惟部分被償還租賃負債本金部分人民幣3.8百萬元(即辦公室租金付款)所抵銷。

財務資料

於二零二一年，融資活動所用現金淨額為人民幣48.9百萬元，主要由於償付業務轉讓產生的代價人民幣201.6百萬元，為就業務轉讓向廈門多想作出的部分付款，部分被一名實益股東向一間附屬公司出資人民幣153.0百萬元（為劉先生就於本集團成員公司之一的北京多想雲的1%權益作出付款）所抵銷。

於二零二二年首四個月，融資活動所得現金淨額為人民幣59.3百萬元，主要由於(i)借款所得款項人民幣130.4百萬元；(ii)發行可換股債券所得款項人民幣44.4百萬元，即[編纂]所得款項；(iii)發行股份人民幣69.7百萬元，主要與Asia One就認購我們股份的[編纂]投資有關，部分被(i)償還借款人民幣53.9百萬元；及(ii)償付業務轉讓產生的代價人民幣130.3百萬元（為償付就業務轉讓向廈門多想支付的餘下代價）所抵銷。

經選定資產負債表項目

無形資產

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，無形資產賬面淨值分別為人民幣410,000元、人民幣317,000元、人民幣87.6百萬元及人民幣92.1百萬元。於二零二二年四月三十日的無形資產有所增加，主要由於二零二二年首四個月就SaaS互動營銷服務購買軟件。具體而言，我們於二零二二年首四個月訂立兩份軟件開發協議，據此，我們與互動營銷內容開發公司合作，為我們開發互動營銷工具，總金額為人民幣8.5百萬元。於二零二一年十二月三十一日的無形資產有所增加，主要由於我們於二零二一年為SaaS互動營銷服務收購IP著作權許可及軟件。當中，(i)我們與屬獨立第三方並為二零一九年及二零二零年五大供應商之一的廈門喵君訂立IP動畫著作權許可協議，據此，我們以約人民幣23.3百萬元（其根據數項因素釐定，例如各IP的年度許可費及社交媒體IP粉絲數量）獲得200個動漫IP的著作權許可；及(ii)與IP相關視頻於有關線上視頻平台（如騰訊、嗶哩嗶哩及愛奇藝）上的流覽量；或(iii)參考相關表情包下載率得出的IP曝光率（如適用）。我們亦考慮市場上的數個其他可用IP並獲得年度許可費的報價；及(iv)我們於二零二一年訂立軟件開發協議，據此，我們與互動營銷內容開發公司合作，為我們開發互動營銷工具，總金額約為人民幣70.5百萬元。

財務資料

元。我們透過同業推薦或日常的供應商採購程序結識廈門喵君及上述互動營銷內容開發公司。下表載列與我們合作的互動營銷內容開發公司的名稱、背景、註冊辦事處地點及註冊資本。

公司	背景 ⁽¹⁾	註冊 辦事處地點 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)
中運科技股份有限公司	從事人工智能開發的中國上市公司	廣州市	人民幣69,718元
福建訊網網絡科技股份有限公司	從事軟件開發及電子商務平台運營的 中國上市公司	廣州市	人民幣11,000元
北京騰雲天下科技有限公司	提供數據智能產品及服務的私人公司	北京市	人民幣50,000元
廈門冠遊網路科技有限公司	從事推廣網頁遊戲、遊戲開發及 人工智能軟件開發的私人公司	廈門市	人民幣500元
廈門川越者網路科技有限公司	從事遊戲開發及人工智能軟件開發的私人公司	廈門市	人民幣3,300元
北京創奇互動科技有限公司	提供線上營銷技術及搜索引擎升級的私人公司	北京市	人民幣10,000元
福建省創科訊達通信科技有限公司	從事互聯網技術開發及軟件開發的私人公司	福州市	人民幣10,000元
深圳市融企動線數字科技有限公司	從事信息技術開發的私人公司	深圳市	人民幣50,000元
福建藍帽子互動娛樂科技股份有限公司	提供動畫遊戲開發及軟件開發的 納斯達克上市公司	廈門市	人民幣31,054元

附註：

(1) 該資料摘錄自或參考公開來源。

財務資料

流動資產淨值

下表載列於各日期綜合財務狀況表的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 四月三十日	於 二零二二年 六月三十日 (未經審核)
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動資產					
貿易應收款項	139,552	156,097	147,470	206,917	171,322
預付款項、按金及 其他應收款項	8,583	20,822	50,021	39,459	60,201
合約成本	—	—	84	59	59
應收關聯方款項	—	—	—	26,637	—
短期銀行存款	25,000	130,000	—	—	—
現金及現金等價物	116,932	45,243	50,187	86,637	85,340
流動資產總值	290,067	352,162	247,762	359,709	316,922
流動負債					
貿易應付款項	(22,286)	(19,015)	(20,470)	(60,145)	(52,651)
其他應付款項及應計費用	(8,789)	(5,623)	(11,157)	(7,708)	(8,743)
合約負債	(1,163)	(3,276)	(15,493)	(9,645)	(10,645)
借款	—	(44,841)	—	(78,499)	(42,302)
租賃負債	(3,755)	(2,553)	(2,907)	(2,990)	(3,055)
應付一名董事款項	—	—	(2)	—	—
應付關聯方款項	—	—	(130,293)	—	—
應付投資對象款項	(300)	(2,800)	—	—	—
可換股債券—負債部分	—	—	—	(44,116)	(46,007)
可換股債券—換股權衍生 工具	—	—	—	(3,082)	(3,082)
應付所得稅	(20,502)	(11,850)	(11,890)	(17,920)	(9,744)
流動負債總額	(56,795)	(89,958)	(192,212)	(224,105)	(176,229)
流動資產淨值	233,272	262,204	55,550	135,604	140,693

財務資料

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日、二零二二年四月三十日以及二零二二年六月三十日，流動資產淨值分別為人民幣233.3百萬元、人民幣262.2百萬元、人民幣55.6百萬元、人民幣135.6百萬元及人民幣140.7百萬元。我們錄得流動資產淨值由二零二一年十二月三十一日的人民幣55.6百萬元增加人民幣80.0百萬元至二零二二年四月三十日的人民幣135.6百萬元，主要歸因於流動資產增加人民幣111.9百萬元，部分被流動負債增加人民幣31.9百萬元所抵銷。流動資產有所增加，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣59.4百萬元，主要原因為我們部分客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，以及我們的收益於二零二二年首四個月隨業務增長而增加；(ii)應收關聯方款項增加人民幣26.6百萬元，指應收廈門多想的款項，原因為儘管業務轉讓已於二零二一年十二月一日完成，但若干客戶就我們向其提供的整合營銷解決方案服務繼續向廈門多想付款，而有關應收關聯方款項已於最後可行日期結清；及(iii)現金及現金等價物增加約人民幣36.5百萬元。另一方面，流動負債有所增加，主要指(i)借款增加人民幣78.5百萬元，主要由於來自第三方貸款協議的貸款、來自股東之一Asia One的貸款及銀行借款；(ii)可換股債券增加人民幣47.2百萬元，指於二零二二年一月發行[編纂]的負債部分及換股權衍生工具；及(iii)貿易應付款項增加人民幣39.7百萬元，原因為收益增加，部分被應付關聯方款項減少人民幣130.3百萬元所抵銷，原因為償付有關業務轉讓的餘下代價。我們的流動資產淨值於二零二二年四月三十日及二零二二年六月三十日維持相對穩定，分別為人民幣135.6百萬元及人民幣140.7百萬元。

貿易應收款項

貿易應收款項主要指就我們於日常業務過程所提供服務而應收客戶的未付款項。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，貿易應收款項減已確認減值虧損撥備分別為人民幣139.6百萬元、人民幣156.1百萬元、人民幣147.5百萬元及人民幣206.9百萬元。

我們主要以信貸方式與客戶訂立貿易條款，信貸期一般為180日。我們致力嚴格控制未償還應收款項，以助我們監察信貸風險。我們已採取多項信貸監控措施，包括(i)與客戶相關人員保持定期溝通；(ii)財務部門將定期監督及報告貿易應收款項的進展；(iii)每週與客戶核對付款過程及狀況；及(iv)於各報告期末對各

財 務 資 料

個別貿易應收款項的可收回金額進行審閱，以確保就不可收回金額計提充足的減值虧損撥備。下表載列於所示日期根據提供服務日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 四月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月至六個月	124,078	115,074	109,019	160,606
超過六個月但少於12個月	16,750	37,592	38,991	49,491
超過一年但少於兩年	4,671	16,990	15,582	21,716
超過兩年	2,604	6,472	5,265	5,265
總計	148,103	176,128	168,857	237,078

下表載列所示期間的貿易應收款項平均週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 四月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止四個月
貿易應收款項平均週轉日數 ⁽¹⁾	123.7	191.9	178.2	169.4

附註：

- (1) 我們按年／期初及年／期末貿易應收款項結餘的平均值除以相關年度／期間的收益，再乘以365日（就二零一九年、二零二零年及二零二一年而言）及120日（就二零二二年首四個月而言），計算貿易應收款項週轉日數。

於二零一九年、二零二一年及二零二二年首四個月，貿易應收款項平均週轉日數處於客戶通常獲授的信貸期內。於二零二零年，我們錄得的貿易應收款項平均週轉日數較客戶獲授的一般信貸期長，主要是由於客戶因新冠肺炎影響其業務營運而延遲付款所致。

於最後可行日期，於二零二二年四月三十日的貿易應收款項中，人民幣79.9百萬元或約33.7%已於其後償付。

財 務 資 料

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)預付款項、(ii)按金、(iii)可收回增值稅、(iv)應收利息、(v)其他應收款項及(vi)遞延[編纂]開支。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，預付款項、按金及其他應收款項分別為人民幣9.3百萬元、人民幣21.1百萬元、人民幣50.3百萬元及人民幣39.7百萬元。下表載列於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 四月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	人民幣千元
即期				
預付款項	6,885	15,261	43,969	32,917
按金	789	766	486	488
可收回增值稅	539	2,943	3,012	1,738
應收利息	267	1,762	533	1,094
其他應收款項	103	90	174	201
遞延[編纂]開支	—	—	1,847	3,021
	<u>8,583</u>	<u>20,822</u>	<u>50,021</u>	<u>39,459</u>
非即期				
按金	<u>699</u>	<u>265</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
	<u>699</u>	<u>265</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
總計	<u><u>9,282</u></u>	<u><u>21,087</u></u>	<u><u>50,271</u></u>	<u><u>39,709</u></u>

預付款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，預付款項分別為人民幣6.9百萬元、人民幣15.3百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣32.9百萬元。我們的預付款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣6.9百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣15.3百萬元，並進一步增加至二零二一年十二月三十一日的人民幣44.0百萬元，主要由於四個項目因新冠肺炎限制措施而推遲，以及一個項目因相關地區的洪水而推遲，導致延遲確認對供應商的開支。於該五個延期項目中，四個已於二零二二年一月完成，餘下一個預期將於二零二二年下半年完成。預付款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣44.0百萬元減少至二零二二年四月三十日的人民幣32.9百萬元，主要由於二零二二年首四個月完成若干結轉自二零二一年的項目。於最後可行日期，於二零二二年四月三十日的預付款項中，人民幣11.1百萬元或約33.8%其後已動用。

財務資料

按金

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，按金總額(包括即期及非即期按金)分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣736,000元及人民幣738,000元。按金總額主要指我們就與網易訂立獨家合作安排而向其支付的按金以及我們的租賃按金。

可收回增值稅

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，可收回增值稅分別為人民幣539,000元、人民幣2.9百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣1.7百萬元。可收回增值稅主要指增值稅進項稅額超出增值稅銷項稅額的部分，可用於未來抵扣增值稅進項稅額。

應收利息

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，應收利息分別為人民幣267,000元、人民幣1.8百萬元、人民幣533,000元及人民幣1.1百萬元。應收利息指銀行存款應計利息收入。

其他應收款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，其他應收款項分別為人民幣103,000元、人民幣90,000元、人民幣174,000元及人民幣201,000元。其他應收款項主要指我們就僱員日常工作相關開支向僱員提供的小額現金。

遞延[編纂]開支

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們分別產生遞延[編纂]開支零、零、人民幣1.8百萬元及人民幣3.0百萬元。遞延[編纂]開支是指與[編纂]有關的開支。

應收關聯方款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，應收關聯方款項分別為零、零、零及人民幣26.6百萬元。於二零二二年四月三十日，應收關聯方款項指應收廈門多想的款項，原因是儘管業務轉讓已於二零二一年十二月一日完成，但若干客戶就我們向其提供的整合營銷解決方案服務繼續向廈門多想付款。我們亦提醒該等客戶，日後的款項應支付予我們而非廈門多想。於最後可行日期，有關應收廈門多想的款項已結清。

財務資料

短期銀行存款

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，短期銀行存款結餘為人民幣25.0百萬元、人民幣130.0百萬元、零及零。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，短期銀行存款的實際利率為2.25%，年利率分別介乎1.75%至2.33%、零及零。該等存款期介乎三個月至一年。

現金或現金等價物

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，現金及現金等價物分別為人民幣116.9百萬元、人民幣45.2百萬元、人民幣50.2百萬元及人民幣86.6百萬元。現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款。

貿易應付款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，貿易應付款項分別為人民幣22.3百萬元、人民幣19.0百萬元、人民幣20.5百萬元及人民幣60.1百萬元。貿易應付款項主要為應付予供應商及承包商的服務費。

我們與供應商的付款期限一般為30至90日。下表載列於所示日期基於發票日期的貿易應付款項總額及賬齡分析：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 四月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	人民幣千元
六個月內	20,811	15,209	19,582	46,438
超過六個月但少於12個月	765	143	14	12,833
超過一年但少於兩年	4	2,930	198	198
超過兩年	706	733	676	676
總計	<u>22,286</u>	<u>19,015</u>	<u>20,470</u>	<u>60,145</u>

根據於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的發票日期，大部分貿易應付款項的賬齡為六個月內。於最後可行日期，於二零二二年四月三十日的貿易應付款項中，約人民幣31.9百萬元或約53.1%已結清。

財 務 資 料

下表載列所示期間貿易應付款項的週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 四月三十日 止四個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	34.3	33.1	30.8	50.8

附註：

- (1) 我們按年／期初及年／期末貿易應付款項結餘的平均值除以相關年度／期間的採購成本，再乘以365日(就二零一九年、二零二零年及二零二一年而言)及120日(就二零二二年首四個月而言)，計算貿易應付款項平均週轉日數。

於往績記錄期間各期間，貿易應付款項平均週轉日數分別約為34.3日、33.1日、30.8日及50.8日。我們的平均貿易應付款項周轉日數由二零二一年約30.8日增加至二零二二年首四個月的50.8日，主要由於我們的收益增加。我們於往績記錄期間的貿易應付款項平均周轉日數處於我們通常獲授的信貸期範圍之內。

其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期其他應付款項及應計費用明細：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 四月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應計薪金	3,025	3,401	2,957	2,139
應計開支	790	1,012	145	21
應計[編纂]開支	–	–	5,612	3,181
其他應付稅項	4,974	1,210	2,443	2,367
總計	<u>8,789</u>	<u>5,623</u>	<u>11,157</u>	<u>7,708</u>

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，其他應付款項及應計費用分別為人民幣8.8百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣7.7百萬元。應計薪金主要為各過往年度／期間的上月薪金及／或過往年度／期間的僱員花紅。應計開支主要包括租賃物業翻新費用及電腦軟件購買成本。應計[編纂]開支指就[編纂]應付專業人士的開支。大部分其他應付稅項包括應付增值稅。我們於二零二零年十二月三十一日的其他應付稅項相對較低，主要由於二零二零年純利較二零一九年及二零二一年有所減少。

財務資料

合約負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，合約負債分別為人民幣1.2百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣15.5百萬元及人民幣9.6百萬元。合約負債主要為我們收取客戶的預付款項。下表載列於所示日期合約負債的變動情況：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日 人民幣千元
於年／期初	1,901	1,163	3,276	15,493
於各年／期初所確認				
計入合約負債的收益	(1,901)	(1,163)	(3,276)	(15,410)
因收取現金增加，				
包括於年／期內確認為				
收益的金額	42,351	33,075	42,815	10,239
於年／期初所確認				
但並無計入合約				
負債的收益	(41,188)	(29,799)	(27,322)	(677)
於年／期末	<u>1,163</u>	<u>3,276</u>	<u>15,493</u>	<u>9,645</u>

於二零二二年四月三十日，我們的合約負債為人民幣9.6百萬元，主要是由於客戶已就該等項目向我們作出預付款項。

應付關聯方款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們應付關聯方款項分別為零、零、人民幣130.3百萬元及零。應付關聯方款項主要指因業務轉讓而應付廈門多想及北京多想的付款。有關業務轉讓的款項於二零二二年一月三十一日悉數償付。

應付投資對象款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，應付投資對象款項(包括即期及非即期部分)分別為人民幣5.3百萬元、人民幣5.0百萬元、零及零。應付投資對象款項為廈門多想承擔於廈門視界及廈門廣告的股權投資總額的認購款項，惟於有關日期仍未償付。我們於二零二一年十二月三十一日及二零二二年四月三十日並無任何應付投資對象款項，原因為廈門多想於業務轉讓後不再為本集團的一部分。

財務資料

可換股債券

可換股債券指於二零二二年一月發行[編纂]的負債部分及換股權衍生工具，於二零二二年四月三十日為人民幣47.2百萬元。

於二零二二年一月，本公司(作為借款人)分別與(i)中關村；(ii) Many Idea Xue Jun；(iii) Huirong；及(iv)得創國際(統稱[編纂])各自訂立可換股貸款協議(統稱「貸款協議」)，據此，各[編纂]同意授予本公司一筆貸款，本金額分別為5百萬美元(就中關村而言)；(ii) 1百萬美元(就Many Idea Xue Jun而言)；(iii) 600,000美元(就Huirong而言)及(iv) 3百萬港元(就得創國際而言)。**[編纂]**已於二零二二年一月提取。有關進一步資料，請參閱本文件「歷史—以**[編纂]**的方式作出**[編纂]**」一節及附錄一會計師報告附註35。

倘**[編纂]**根據貸款協議條款於**[編纂]**獲轉換為股份，則中關村、Many Idea Xue Jun、Huirong及得創國際各自將於緊隨**[編纂]**後於本公司已發行股本總額(不計及因**[編纂]**及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的股份)分別擁有1.9507%、0.3901%、2.2191%(包括Huirong於最後可行日期持有的股份)及0.1493%權益。有關詳情，請參閱「風險因素—與**[編纂]**及股份有關的風險—於可換股貸款轉換為股份後，現有股東的股權百分比將會遭到攤薄」一節。

應付所得稅

應付所得稅主要為企業所得稅，於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日分別為人民幣20.5百萬元、人民幣11.9百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣17.9百萬元，與往績記錄期間的除所得稅開支前溢利基本一致。我們的應付所得稅於二零二零年及二零二一年十二月三十一日保持穩定。儘管我們於二零二二年首四個月的除所得稅開支前溢利低於二零二一年，但我們於二零二二年四月三十日的應付所得稅高於二零二一年十二月三十一日，主要由於我們二零二一年的部分應付所得稅於二零二二年四月三十日尚未到期，因此於二零二二年四月三十日已結轉但未付。

運營資金充足性

計及經營活動所得現金、本集團可動用的現金及**[編纂]****[編纂]**淨額，董事認為，我們將有足夠資金，滿足我們自本文件日期起至少未來12個月內的運營資金需求及資金支出的財務需求。

財務資料

債務及或然負債

借款

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，未償還借款總額分別為零、人民幣44.8百萬元、零及人民幣78.5百萬元。於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，貸款利率分別介乎每年4.68%至5.22%、每年3.85%至6.05%、零及每年4.50%至17.06%。

於二零二二年六月三十日，我們的借款包括(i)來自我們的股東Asia One的貸款，未償還金額為3.0百萬美元；(ii)[編纂]，未償還金額為6.6百萬美元及3.0百萬港元；及(iii)銀行借款。有關Asia One貸款及[編纂]的詳情，請參閱本文件「財務資料—綜合損益表主要組成部分—財務成本」一節。於二零二二年六月三十日，我們的承諾銀行融資合共為人民幣37百萬元，其中人民幣22百萬元已動用，餘下人民幣15百萬元尚未動用。該等銀行借款包括來自三家中國商業銀行的四筆銀行融資，本金額分別為人民幣10百萬元、人民幣10百萬元、人民幣10百萬元及人民幣7百萬元。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無違反任何財務契約或拖欠到期須償還的貿易及其他應付款項以及銀行借款或其他貸款融資。除上述銀行融資下的貸款及銀行借款外，我們目前無其他重大外債融資計劃。

借款金額於往績記錄期間根據該年度／期間的內部財務資源及融資需求而波動。

租賃負債

租賃負債主要為我們就業務經營而租賃辦公室的應付租賃款項。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日、二零二二年四月三十日以及二零二二年六月三十日，租賃負債(包括流動及非流動租賃負債)分別為人民幣9.8百萬元、人民幣6.0百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣4.7百萬元。物業租賃的租賃期一般為三至八年。於二零二零年十二月三十一日的租賃負債較二零一九年十二月三十一日有所減少，主要由於一項租賃協議屆滿。

財 務 資 料

下表載列於所示日期按流動及非流動部分劃分的租賃負債明細：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 四月三十日	於 二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動	3,755	2,553	2,907	2,990	3,055
非流動	6,018	3,465	4,018	3,689	1,651
租賃負債	9,773	6,018	6,925	6,679	4,706

下表載列所示期間的租賃負債實際利率：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 四月三十日	截至 二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止四個月	止六個月
	%	%	%	%	%
實際利率	4.92-5.36	4.92-5.36	4.92-5.36	4.10-5.36	4.10-5.36

或然負債及擔保

於二零二二年六月三十日，我們並無任何未入賬重大或然負債、擔保或任何針對我們提起的訴訟。

除本文件所披露者外，於二零二二年六月三十日，我們並無任何未償還的按揭、抵押、債權證或其他借貸資本(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及租購承擔。

財務資料

資產負債表外安排

於最後可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

資本開支及承諾

於往績記錄期間的資本開支主要包括(i)物業、廠房及設備，主要包括電腦設備、辦公室設備及與物業翻新開支相關的租賃裝修；(ii)使用權資產，主要包括物業租賃；以及(iii)無形資產，主要包括(其中包括)就SaaS互動營銷業務的IP著作權許可及購買軟件。

下表載列所示期間的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 四月三十日 止四個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	77	77	311	74
使用權資產	1,572	—	571	13
無形資產	—	32	93,783	8,491
資本開支總額	<u>1,649</u>	<u>109</u>	<u>94,665</u>	<u>8,578</u>

關聯方披露

於往績記錄期間，我們有董事劉先生及曲女士提供個人擔保作抵押的銀行借款。於最後可行日期，劉先生及曲女士概無為本集團的利益提供有關擔保。於往績記錄期間，我們並無關聯方交易。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33及41。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示日期或期間的若干主要財務比率：

	於十二月三十一日 或截至該日止年度			於 二零二二年 四月三十日 或截至該日 止四個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
股本回報率 ⁽¹⁾	32.9%	11.5%	36.9%	不適用
總資產回報率 ⁽²⁾	21.4%	7.1%	16.1%	不適用
流動比率(倍) ⁽³⁾	5.1	3.9	1.3	1.6
資產負債比率 ⁽⁴⁾	6.9%	19.6%	47.5%	35.7%
利息覆蓋率(倍) ⁽⁵⁾	174.6	34.9	22.0	5.5
毛利率 ⁽⁶⁾	33.1%	24.2%	32.4%	32.1%
純利率 ⁽⁷⁾	20.5%	10.3%	18.3%	10.6%

附註：

- (1) 於二零一九年、二零二零年及二零二一年，股本回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以各相關年度末本公司擁有人應佔權益總額再乘以100%計算。由於不可與年度數字比較，截至二零二二年四月三十日止四個月的股本回報率並無意義。
- (2) 於二零一九年、二零二零年及二零二一年，總資產回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以各相關年度末總資產再乘以100%計算。由於不可與年度數字比較，截至二零二二年四月三十日止四個月的總資產回報率並無意義。
- (3) 流動比率為於各相關年度／期間末的流動資產總值除以流動負債總額。
- (4) 資產負債比率為總債務除以總資本加總債務。總債務按借款、租賃負債、應付關聯方款項及應付投資對象款項計算。資本包括本公司擁有人應佔權益。
- (5) 利息覆蓋率為年／期內除財務成本及所得稅開支前溢利除以年／期內財務成本。
- (6) 年／期內毛利率除以年／期內收益再乘以100%。
- (7) 年／期內溢利除以年／期內收益再乘以100%。

財務資料

股本回報率

股本回報率由二零一九年的32.9%下降至二零二零年的11.5%，主要由於部分內容營銷項目暫時延期或取消，而權益總額因短期銀行存款及貿易應收款項增加而增加。我們的股本回報率由二零二零年的11.5%上升至二零二一年的36.9%，主要由於(i)年內溢利的增加與收益增長基本一致及(ii)應付關聯方款項增加，其指就業務轉讓應付廈門多想及北京多想的款項，繼而降低了二零二一年十二月三十一日的權益結餘。

總資產回報率

總資產回報率由二零一九年的21.4%下降至二零二零年的7.1%，主要由於年內溢利減少而資產總值增加。我們的總資產回報率由二零二零年的7.1%上升至二零二一年的16.1%，主要由於年內溢利的增加與收益增長基本一致。

流動比率

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，流動比率分別為5.1、3.9、1.3及1.6。有關往績記錄期間流動資產及流動負債變動的進一步詳情，請參閱本文件本節「一經選定資產負債表項目－流動資產淨值」一段。

資產負債比率

資產負債比率由二零一九年十二月三十一日的6.9%上升至二零二零年十二月三十一日的19.6%，主要由於二零二零年的銀行借款增加。資產負債比率上升至二零二一年十二月三十一日的47.5%，主要由於就業務轉讓應付廈門多想及北京多想的款項增加。資產負債比率由二零二一年十二月三十一日的47.5%下降至二零二二年四月三十日的35.7%，主要由於(i) Asia One就認購我們股份的[編纂]投資；及(ii)我們於二零二二年四月三十日的保留盈利增加。

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率由二零一九年的174.6倍下降至二零二零年的34.9倍，主要是由於因銀行借款增加導致財務成本增加所致。我們的利息覆蓋率由二零二零年的34.9倍減少至二零二一年的22.0倍，主要是由於二零二零年下半年的新造銀行借款增加，導致二零二零年錄得的利息開支較二零二一年低，部分被二零二一年除財務成本及所得稅開支前溢利增加(整體與收益增加一致)所抵銷。我們的利息覆蓋率由二零二一年首四個月的5.0倍上升至二零二二年首四個月的5.5倍，主要由於除財務成本及所得稅開支前溢利增加，這與我們二零二二年首四個月的收益增加基本一致。

財務資料

毛利率

毛利率由二零一九年的33.1%下降至二零二零年的24.2%，並上升至二零二一年的32.4%。毛利率由二零二一年首四個月的28.8%上升至二零二二年首四個月的32.1%。有關毛利率的詳細分析，請參閱本文件本節「一 審閱歷史經營業績」一段。

純利率

純利率由二零一九年的20.5%下降至二零二零年的10.3%，主要由於(i)我們的內容營銷服務及數字營銷服務的毛利率較低，導致毛利及毛利率下跌；(ii)我們客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，令貿易應收款項減值虧損撥備增加；並部分被所得稅開支的減少抵銷。我們的純利率由二零二零年的10.3%上升至二零二一年的18.3%，主要歸因於客戶對其品牌及產品的營銷及推廣支出逐步回升，帶動全部業務分部的整體毛利率上升，部分被[編纂]開支約人民幣8.7百萬元(即[編纂]相關法律及專業費用)所抵銷。純利率由二零二一年首四個月的6.8%上升至二零二二年首四個月的10.6%，主要歸因於(i)來自內容營銷的收益大幅增加，其毛利率高於我們的平均毛利率；(ii)於二零二一年六月推出了毛利率相對較高的SaaS互動營銷服務；(iii)來自數字營銷的毛利率上升，原因為我們終止與網易在上饒市的合作安排，該合作安排的盈利不及我們與網易在廈門市及漳州市的合作；及(iv)來自公關活動策劃的毛利率上升，原因為我們受聘於五個項目，主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本，部分被[編纂]約人民幣5.4百萬元(即[編纂]相關法律及專業費用)所抵銷。

市場風險定性及定量披露

我們承受各類財務及市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及外幣風險。董事審閱及協定管理各項該等風險的財務管理政策與慣例。

信貸風險

信貸風險主要來自貿易應收款項。由於交易對手為信用評級高的知名銀行及金融機構，我們認為其風險較低，故我們承受來自銀行存款的信貸風險有限。

財務資料

就貿易應收款項而言，由於客戶主要為信譽良好的企業，故我們認為信貸風險較低。為管理信貸風險，我們對債務人的財務狀況進行持續信貸評估並監察應收款項結餘賬齡。我們對逾期結餘採取跟進行動。管理層於各報告日期個別及共同審視其應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。我們於往績記錄期間一直遵循信貸政策，並認為該等政策有效地將我們須承擔的信貸風險限制於理想水平。

我們已於往績記錄期間確認貿易應收款項的預期信貸虧損。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，貿易應收款項減值撥備分別為人民幣8.6百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣30.2百萬元。

有關更多資料(包括我們信貸風險的若干定量披露)，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22及42。

流動資金風險

我們的政策是定期監察流動資金需求及遵守借貸契諾的情況，以保持充足的現金儲備及大型銀行的充足承諾資金額度，以滿足我們短期及長期的流動資金需求。我們於往績記錄期間一直遵循流動資金政策，並認為該等政策有效管理流動資金風險。

有關更多資料(包括我們流動資金風險的若干定量披露)，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註42。

利率風險

浮動利率工具將導致本集團須承擔市場利率變動的風險，而固定利率工具將導致本集團須承擔公允價值利率風險。我們的公允價值利率風險主要來自借款及[編纂]。固定利率的借款及[編纂]使本集團須承擔公允價值利率風險。由於我們並無借款按浮動利率計息，故並無現金流量利率風險。除銀行現金外，我們並無重大計息資產。董事認為，銀行不時公佈的任何利率變動預期不會對本集團造成重大影響。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註42。

財務資料

外幣風險

我們承受多種不同貨幣產生的外幣風險，主要涉及美元及港元，原因為我們的銀行結餘及[編纂]分別以港元及美元計值。我們並無訂立任何衍生工具以對沖外匯風險。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註42。

未經審核備考經調整有形資產淨值

詳情請參閱「附錄二—未經審核備考財務資料」一節。

股息及股息政策

本公司自其註冊成立以來並無宣派或派付股息，而我們亦無股息政策。

我們派付的任何股息金額將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的運營及盈利、開發渠道、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件及相關法律所限。請參閱本文件附錄三所載本公司組織章程及開曼公司法概要。除非從我們合法可分派溢利及儲備撥支，否則不得宣派或派付任何股息。

由於我們為根據開曼群島法例註冊成立的控股公司，宣派及派付股息的能力將取決於從附屬公司(特別是中國附屬公司)收取的股息金額(如有)。中國法律規定，股息只能由根據中國會計原則計算的純利中派付，中國會計原則許多方面與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)不同。中國法律亦規定外商投資企業(如我們所有中國附屬公司)將其最少10%的純利預留作為法定公積金，該等法定公積金不得作為現金股息分派。如我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守我們或附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議中的任何限制性契約，附屬公司的分派亦可能受到限制。

可分派儲備

於二零二二年四月三十日，我們有人民幣238.0百萬元的可分派儲備。

財務資料

[編纂]開支

我們的[編纂]主要由[編纂]佣金及向專業顧問支付其就[編纂]及[編纂]所提供服務的專業費用。有關[編纂]的估計[編纂]總額(按我們[編纂]指示性價格範圍的中位數計算及假設[編纂]未獲行使，包括[編纂]佣金且不包括我們或須支付的任何酌情激勵費用)約為[編纂]，佔將自[編纂]收取的[編纂]總額約[編纂]%。

於往績記錄期間，我們產生實際[編纂]人民幣17.1百萬元，其中人民幣8.7百萬元及人民幣5.4百萬元已分別自我們二零二一年及二零二二年首四個月的綜合損益表扣除。

我們預期產生進一步[編纂]約[編纂]，其中[編纂]及[編纂]將於我們成功[編纂]後於截至二零二二年十二月三十一日止年度分別在綜合損益表及權益扣除。

近期發展

董事確認，直至本文件日期，本集團財務或交易狀況自二零二二年四月三十日(即本文件附錄一會計師報告所呈報期間結算日)以來概無重大不利變動。

根據上市規則第13.13至13.19條披露

董事確認，於最後可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露。

無重大不利變動

董事確認，自二零二二年四月三十日(即本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表日期)以來，我們的財務、運營或交易狀況或前景概無發生重大不利變動。