

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析連同本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料（包括相關附註）一併閱讀。我們的歷史財務資料乃按香港財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們現時對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身對過往趨勢的經驗及理解、當前形勢及預期未來發展以及我們認為在有關情況下屬恰當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的期望及預期，取決於多項風險及不確定因素。閣下於評估我們的業務時，應審慎考慮本文件（包括但不限於「風險因素」及「業務」章節）所載資料。

除文義另有所指外，本節所述財務資料乃按合併基準敘述。

### 概覽

我們是中國的在線投資決策解決方案提供商，專注於在線投資者內容服務市場。根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年總訂單金額人民幣2,001.2百萬元及市場份額5.9%計，我們是中國第二大在線投資決策解決方案提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年我們在線高端投教服務及在線財商教育服務的總訂單金額人民幣1,390.7百萬元及市場份額11.2%計，我們是中國最大的在線投資者內容服務提供商。

於往績記錄期，我們幾乎所有收益均來自在線高端投教服務。我們提供以下三項服務：

- **在線高端投教服務**：就在線高端投教服務而言，我們通過專為中國具有可投資證券結餘相等於或高於人民幣300,000元的富裕大眾階層個人投資者提供全面的教育課程和基於互聯網的專業投資決策解決方案服務賺取收益。我們的在線高端投教服務主要包括固定收費的預錄在線課程、直播、市場快評，以及一對一顧問服務等各種優質服務。

---

## 財務資料

---

- **金融信息軟件服務**：就金融信息軟件服務而言，我們在訂閱期內按固定收費向具更多投資經驗及有更複雜需要的客戶提供專業、及時、廣泛的金融市場相關信息、數據分析以及投資決策支援。
- **在線財商教育服務**：就在線財商教育服務而言，通過提供在線迷你講座單元及直播單元，我們按固定收費為擁有基本或很少金融市場相關知識和經驗的投資新手提供金融知識和資產管理技巧。

我們是中國最早獲得證券投資顧問資質的公司之一，擁有專業的團隊開展投資決策解決方案服務。經過多年的審慎經營，我們已建立合規文化。截至2022年10月31日，我們擁有211名具備證券投資顧問資質的僱員，在81間擁有證券投資顧問資質的公司當中排名第一，並擁有1,077名具備證券從業人員資質的僱員。於2021年5月22日，我們獲選為中國證券業協會第七屆管理委員會成員。

我們於往績記錄期錄得大幅增長。我們的收益由2019年的人民幣274.2百萬元增加至2020年的人民幣708.7百萬元，再進一步增加至2021年的人民幣1,451.9百萬元，複合年增長率為130.1%。我們的收益由截至2021年10月31日止十個月的人民幣1,074.3百萬元增加43.9%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣1,546.1百萬元。我們的毛利由2019年的人民幣226.2百萬元增加至2020年的人民幣635.6百萬元，再進一步增加至2021年的人民幣1,258.8百萬元，複合年增長率為135.9%。我們的毛利由截至2021年10月31日止十個月的人民幣935.7百萬元增加46.1%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣1,366.9百萬元。

我們於2019年錄得虧損淨額，原因是我們投入大量資源建立員工隊伍、開發服務組合及運營流量池。我們由2019年的虧損狀況轉為2020年的盈利狀況，主要由於(i)收益增幅大幅高於銷售成本，此乃由於營運規模經濟效益，(ii)研發開支佔收益百分比減少，原因是我們由外部採購研發結果逐步轉向投資於內部研發活動，此舉更加節省成本，以及(iii)一般及行政開支佔收益的百分比由2019年的13.9%減少至2020年的11.2%，主要是由於規模經濟效益所致。我們的淨利潤由截至2020年12月31日止年度的人民幣86.7百萬元增加167.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣232.3百萬元，主要由於我們的收益增加，而有關增加乃歸因於(i)我們的付費用戶數量及每名付

---

## 財務資料

---

費用戶的平均總訂單金額增加，使在線高端投教服務的收益有所增加，及(ii)隨著九方擒龍提供優質金融信息及用戶體驗以及我們採取措施以增大用戶群而自金融信息軟件服務獲得的收益增加。我們的淨利潤由截至2021年10月31日止十個月的人民幣75.3百萬元增加362.7%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣348.4百萬元，主要由於我們的收益增加，此乃歸因於自金融信息軟件服務獲得的收益增加。

我們截至2019年及2020年12月31日錄得流動負債淨額及虧絀總額，主要由於訂閱期內延遲確認向訂閱服務的付費用戶收取的款項收益，而經營開支於產生時即時確認。我們截至2021年12月31日及2022年10月31日錄得資產淨值狀況，主要由於2021年及截至2022年10月31日止十個月溢利及全面收益總額大幅增加。

### 影響經營業績的因素

我們的經營業績過往且預期繼續受到若干因素影響，其中多項因素並非我們所能控制。主要因素的論述載列如下。

#### 中國金融市場的增長

我們是中國的在線投資決策解決方案提供商，專注於在線投資者內容服務市場。我們的經營業績過往且仍會受到宏觀金融環境影響，此乃由於我們為客戶提供投資決策解決方案。過去數年，中國金融市場大幅增長。受中國的經濟高速增長推動，投資者的可投資資產增加且預期通過金融市場投資獲取較高回報率將吸引更多投資者，同時預期個人投資者數目穩步增長。根據弗若斯特沙利文的資料，於2021年，中國個人投資者數目達196.9百萬人，且預期於2026年進一步增至280.0百萬人，複合年增長率為7.6%。於2021年，中國人均個人可投資金融資產達人民幣0.1百萬元，且預期於2026年進一步增至人民幣0.2百萬元，複合年增長率為6.4%。我們認為，中國金融市場快速發展及鼓勵個人投資者投資的有利政策環境，將為個人投資者帶來更為多元化的投資選擇，從而對我們的服務產生更高的需求。

#### 中國在線投資決策解決方案市場增長

根據弗若斯特沙利文的資料，於2021年，中國在線投資決策解決方案市場的規模達人民幣340億元，且預期於2026年進一步增長至人民幣872億元，複合年增長率為20.7%。個人投資者已開始分散投資組合，而非倚賴現金和存款，以獲得更高回報率，使在線投資服務的消費不斷增長。

---

## 財務資料

---

我們主要提供在線投資者內容服務及金融信息軟件服務。根據弗若斯特沙利文的資料，於2021年，在線高端投教服務市場的規模達人民幣43億元，且預期於2026年進一步增至人民幣155億元，複合年增長率為29.2%。於2021年，個人投資者金融信息軟件服務市場的規模達人民幣74億元，且預期於2026年進一步增至人民幣209億元，複合年增長率為23.2%。於2021年，在線財商教育服務市場的規模達人民幣81億元，且預期於2026年進一步增至人民幣191億元，複合年增長率為18.7%。我們認為，中國在線投資決策行業增長，是我們的業務擴展的關鍵因素。

### 規範、有活力的投資環境

我們的經營和業務增長過往且仍會受到旨在健全金融市場的相關法規和政策的影響。旨在規管金融投資顧問服務行業的運作及促進行業健康發展的政策，如《證券投資顧問業務暫行規定》及《證券基金投資諮詢業務管理辦法（徵求意見稿）》，有助於為在線投資者內容服務市場營造有利環境。國務院頒佈的《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》和中國證監會頒佈的《公開募集證券投資基金管理人監督管理辦法》等政策，旨在促進多元化金融產品（包括期貨、信託及金融衍生工具）的發展。該等政策有助營造更規範、更有活力的金融投資環境，我們認為，這些政策對個人投資者有利，從而推動對在線投資者內容服務的需求增長。

中國金融市場監管機構規定相關企業建立靈活可靠的金融服務信息技術基礎設施，進一步賦能業務。近年，中國採納了全面的監管政策，規管中國金融信息軟件服務市場。日後，金融監管機構將透過智能技術監督所有金融信息軟件平台，涵蓋金融機構和服務個人及機構投資者的金融信息提供商。根據有關政策規定，領先金融信息軟件提供商仍會對研發投放大量資源，以提升相關信息技術基礎設施，如此將進一步提升行業協作效益，並加強終端用戶對軟件服務的信心，從而使我們的金融信息軟件服務業務的發展受益。

---

## 財務資料

---

### 我們透過持續投資於技術和產品創新製作及播放定制內容的能力

我們憑藉先進技術和市場知識，為客戶提供創新內容服務、全面的客戶服務和定制化用戶體驗，同時優化我們的業務服務模式。我們致力於探索創新的授課形式，並靈活組合各種形式，如直播、錄像、文字和影像，為客戶帶來流暢用戶體驗。我們的優質課程內容為客戶帶來卓越學習體驗，因而廣獲好評。我們致力於開發全週期投教課程以擴闊產品與服務，以吸引潛在客戶、增加用戶流量和擴展客戶基礎。我們提供多層次服務，滿足不同客戶的各類需求。我們的產品包括在線高端投教服務、金融信息軟件服務及在線財商教育服務。

截至2022年10月31日，在標準及高端組合下，我們在線高端投教服務提供了逾2,230節視頻課程，總時長超過55,820分鐘，以及逾3,890節直播視頻課程，總時長超過109,670分鐘。我們在高端投教課程的服務經驗，使我們能夠提高軟件研發和在線財商教育服務的水平。按平均每月活躍用戶計，於2021年，在獨立於證券機構的各方所營運的在線金融服務移動應用程序中，我們的會選股App排名第九。我們藉著強大的技術實力和創新的技術賦能經營模式，基於人工智能、雲端、大數據和區塊鏈等相關技術，建立了全面數字化金融信息處理及分析平台，實現信息流量、數據流量和客戶聯通。

### 我們通過實現多平台媒體覆蓋吸引潛在客戶的能力

我們通過穩定而優質的傳統媒體廣播建立了專業品牌。我們與節目製作團隊緊密合作，深度參與專業金融電視節目製作。我們亦通過廣告與主流廣播媒體（包括中央人民廣播電台經濟之聲及第一財經廣播）合作。我們通過在新興用戶流量門戶網站上發佈優質內容及建立優質的金融MCN頻道，增強用戶黏性和吸引新客戶。我們認為，憑藉使用技術製作和廣播內容的能力，我們能夠高效製作優質內容，並觸及目標觀眾和積累用戶。

我們將艱深難解的金融及理財知識變成有趣的影音課程，提高用戶的學習興趣。我們一直專注培育優質MCN頻道，以增強用戶黏性及將用戶轉化為客戶。我們透過持續投資於多平台宣傳和投教，致力配合投資者接收投資相關信息的不同習慣。我們圍繞涵蓋MCN頻道、互聯網終端以及傳統媒體等各種媒體平台的流量池運營。截至2022

---

## 財務資料

---

年12月31日，我們共有245個在多個互聯網平台上營運的MCN賬戶，擁有約36.0百萬名追隨者。僅在截至2022年12月31日止的30日內，我們獲得約133.4百萬視頻或頁面瀏覽量以及約1.8百萬次互動。截至2022年12月31日止30日，我們已通過60個視頻賬號提供／發佈1,166場直播，總時數為92,338分鐘、累計觀看次數為17.7百萬人次及互動次數為45.9百萬次。截至2022年10月31日，我們的會選股App約有4.0百萬註冊用戶。截至2022年10月31日，於過去12個月，我們在百度及360搜索引擎中內建的嵌入功能的平均每月頁面瀏覽量超過3.5百萬次。於2021年，我們合作攝製的電視節目的日均觀眾人數約為2.0百萬人。我們認為，我們透過實現多平台媒體覆蓋吸引潛在客戶的能力至關重要，且我們一直持續投資於產品和技術，以加強相關能力。

### 我們管理經營開支的能力

我們將經營開支管理視作保證財務業績的必要一環。我們過往專注於推動高收益增長，而經營開支整體上因收益增長而增加。我們的經營開支主要包括銷售及營銷開支、研發開支以及一般及行政開支。我們的銷售及營銷開支、研發開支以及一般及行政開支總額由2019年的人民幣313.0百萬元增加108.0%至2020年的人民幣651.1百萬元，並進一步增加83.3%至2021年的人民幣1,193.7百萬元，而我們同期的收益則分別增加158.4%及104.9%。我們的銷售及營銷開支、研發開支以及一般及行政開支總額由截至2021年10月31日止十個月的人民幣937.2百萬元增加20.4%至2022年同期的人民幣1,128.3百萬元，而我們同期的收益則增加43.9%。未來，我們將繼續快速擴展業務網絡，因此，我們的盈利能力將在很大程度上倚重我們實施多項措施（如提高個別銷售及營銷員工的效率、持續完善利用中央流量池，以及利用業務規模擴展產生的規模經濟）以有效控制員工成本、軟件開發開支及互聯網流量採購開支的能力。具體而言，透過製作優質內容、優化內容分銷策略以及培養KOL，我們尋求日後對我們的互聯網流量採購開支作出更佳管理。

---

## 財務資料

---

### COVID-19爆發對業務的影響

自2019年12月底起，名為COVID-19的新型冠狀病毒的爆發對全球經濟造成重大不利影響。為此，世界各個國家和地區（包括中國）實施大規模封城、關閉工作場所和限制人流及出行，以防止病毒擴散。截至2020年年底，幾乎所有中國城市已經放寬或撤銷國民出行限制，恢復正常社交活動、工商和生產。

自2021年7月下旬以來，中國多個省份再次出現COVID-19的delta變種。於2022年3月，上海政府發佈了全市封鎖措施以遏制COVID-19疫情的爆發（「上海封城」）。根據封城安排，我們安排上海辦事處的僱員於2022年4月1日至2022年5月31日（「上海封城期間」）居家辦公。我們積極採取措施減輕上海封城對我們的僱員及業務的影響。例如，(i)我們為僱員提供筆記本電腦並啟用軟件安裝，以方便我們的僱員遙距辦公；(ii)我們向僱員提供心理健康諮詢服務，以照顧彼等的心理健康；及(iii)我們亦向僱員提供日常必需品以解決彼等的生活所需。

此外，我們自2022年起將重心由在線財商教育服務轉移至另外兩個產品，並自2022年起戰略性地就我們的金融信息軟件服務降低標準版本的推廣力度，並轉移重心至高級／豪華版本，乃因我們相信對價格敏感的客戶可能因經濟狀況整體放緩、資本市場波動以及COVID-19疫情的整體負面影響而在購買時較為猶豫。因此，在線財商教育服務及金融信息軟件服務的付費客戶數目於截至2022年10月31日止十個月較2021年同期大幅減少。請參閱「業務－我們的服務－在線財商教育服務」及「業務－我們的服務－金融信息軟件服務」。

儘管如此，我們的收益、總訂單金額以及每名付費用戶平均總訂單金額並無受到重大不利影響。我們的收益由截至2021年10月31日止十個月的人民幣1,074.3百萬元增加至2022年同期的人民幣1,546.1百萬元。與截至2021年10月31日止十個月相比，我們截至2022年10月31日止十個月的總訂單金額及每名付費用戶平均總訂單金額分別增加2.4%及820.8%。

自2022年12月起，中國政府開始在全國放寬部分限制措施。許多地區的感染病例暫時激增。截至2022年12月31日止月份，我們有1,632名員工告知我們彼等已被感染，佔我們截至2022年12月31日員工總數的68.7%。然而，自2022年12月以來，COVID-19感染病例激增對我們的業務營運及財務表現並無造成重大影響，因為我們的

---

## 財務資料

---

大部分受感染員工在感染後約一星期便病癒重返辦公室。我們於2022年的總訂單金額與2021年相比保持相對穩定，且預期2022年收益與2021年相比將持續增長。

基於上文所述，董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並無對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響，且預期不會對我們的營運帶來任何永久性或重大干擾。

COVID-19再次出現及政府採取的限制措施，可能改變宏觀經濟的前景，令整體金融市場波動加劇並削弱投資者短期投資意欲，繼而可能令客戶對我們的投資決策解決方案的需求暫時下降。

尤其是，我們的在線財商教育服務及金融信息軟件服務可能更多地受到此類波動及不確定性所影響，因為兩者均處於獲取客戶的早期階段，並且主要以更容易受經濟低迷影響的廣大個人投資者為目標對象。根據弗若斯特沙利文的資料，長遠而言，考慮到個人財富管理對金融教育及內容服務的需求日益增加、金融信息軟件服務的智能水平不斷提升等因素，在線投資決策解決方案市場有望保持上行增長趨勢，至2026年達到人民幣872億元，由2021年起複合年增長率為20.7%。

儘管疫情再次出現並沒有對我們的業務營運及財務表現造成任何重大不利影響，但不能保證日後疫情長期持續不會影響我們服務組合的需求及我們的運營。若中國再爆發疫情，或會再次採取緊急措施，包括旅行限制、強制停止業務運營、強制隔離、居家辦公及其他替代工作安排，以及限制社交及公共聚集及封鎖城市或地區，可能會影響金融市場及我們的業務。我們於2022年的經營業績及綜合財務狀況將取決於未來的疫情發展，包括於本地及全球的嚴重程度及為遏止疫情而採取的行動，這些因素均屬高度不確定及不可預測。請參閱「風險因素－有關我們的業務及行業的風險－COVID-19疫情持續，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響」。



---

## 財務資料

---

### 編製基準

歷史財務資料乃根據所有適用香港財務報告準則（此統稱包含香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）而編製。有關所採納的重大會計政策的進一步詳情載於附錄一會計師報告附註2。香港會計師公會頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，我們已於往績記錄期貫徹應用所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於2021年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

### 重大會計政策及估計

多項會計政策要求我們應用估計及假設，以及涉及會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設，以及我們於應用會計政策時作出的判斷，對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。管理層根據過往經驗和因應當時情況認為合理的其他因素（包括行業慣例及對未來事件的預期）持續評估該等估計、假設及判斷。管理層估計或假設與實際結果並無任何重大差異，而我們於往績記錄期概無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預計在可見未來該等估計及假設不會出現任何重大變動。

下文載列我們認為對我們至為重要或涉及編製財務報表時所用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對於了解財務狀況及經營業績為重要的重大會計政策、估計、假設及判斷，已於本文件附錄一會計師報告附註2及3詳列。

### 重大會計政策

#### 收益確認

我們將我們於日常業務過程中提供服務產生的收入分類為收益。

---

## 財務資料

---

收益於按我們預期有權獲得的承諾代價金額（代表第三方收取的金額除外）轉讓服務予客戶時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅並經扣除任何商業折扣。

倘合約中包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收入按實際利率法單獨計量。倘合約中包含為我們提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。我們運用香港財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，當融資期限為12個月或以下時，則不會就重大融資部分的任何影響調整代價。

我們收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

### **在線投資決策解決方案服務**

就在線高端投教服務而言，我們通過在訂閱期內按固定收費為富裕大眾階層定制提供全面的教育課程和基於互聯網的專業投資決策解決方案服務來賺取收益。有關服務包括預錄課程、直播、市場快評，以及一對一顧問服務等各種優質服務。收益乃於訂閱期內以直線法隨時間推移確認。

就金融信息軟件服務而言，我們在訂閱期內按固定收費向具更多投資經驗及有更複雜需要的客戶提供專業、及時、廣泛的金融市場相關信息、數據分析以及投資決策支援。收益乃於訂閱期內以直線法隨時間推移確認。

就在線財商教育服務而言，我們在訂閱期內按固定收費為擁有基本或很少金融市場相關知識和經驗的投資新手提供金融知識和資產管理技巧。收益乃於課程期內以直線法隨時間推移確認。

### **股息**

股本投資的股息收入於投資者收取款項的權利確立時確認。

---

## 財務資料

---

### 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而我們將遵守當中所附帶條件，則政府補助初始於合併財務狀況表確認。補償我們所產生開支的補助會於產生開支的同一期間，有系統地於損益確認為收入。補償我們資產成本的補助於資產的賬面值中扣減，並其後於相關資產的可用年期以扣減折舊開支的方式於損益中實際確認。

### 合約負債

合約負債於我們轉讓相關服務前自客戶收取付款時確認。合約負債於我們根據合約履約時確認為收益。客戶有權要求退還與尚未提供的相應服務有關的款項。客戶退款將列賬為合約負債減少。

### 其他債務及股本證券投資

我們在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。債務及股本證券投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計量且其變動計入損益的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益確認。有關我們釐定金融工具公平值的方法的闡述，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註23(f)。該等投資其後根據其分類按以下方法入賬：

### 股本投資以外的投資

我們持有的非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹用作支付本金及利息。投資所得利息收入使用實際利率法計算。
- 按公平值計量且其變動計入其他全面收益－可轉回，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及外匯收益及虧損於損益確認。當終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額自權益轉回損益。

---

## 財務資料

---

- 一 按公平值計量且其變動計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計量且其變動計入其他全面收益（可轉回）的標準。投資（包括利息）的公平值變動於損益確認。

### 股本投資

股本證券投資分類為按公平值計量且其變動計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初步確認投資時，我們選擇指定投資為按公平值計量且其變動計入其他全面收益（不可轉回），以致公平值的其後變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合股本定義時方可作出。作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額保留於公平值儲備（不可轉回），直至出售投資為止。出售時，於公平值儲備（不可轉回）累計的金額轉撥至保留盈利，不會轉回損益。根據本文件附錄一會計師報告附註2(p)(iv)所載的政策，股本證券投資的股息，不論分類為按公平值計量且其變動計入損益或按公平值計量且其變動計入其他全面收益，均在損益確認為其他收入。

### 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外，在此情況下，相關稅額分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為按本年度應課稅收入的預期應付稅項（以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算）以及就過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別來自可扣稅及應課稅暫時性差異，即因資產及負債分別就財務報告及稅基而言賬面值之間的差異而產生。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產（只限於很可能獲得能利用該資產來抵扣的未來應課稅溢利）均會確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因轉回目前存在的應課稅暫時性差異而產生的數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期

---

## 財務資料

---

結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損和抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能夠使用稅項虧損或抵免撥回的同一期間內轉回，則會被考慮。

確認遞延稅項資產與負債的有限例外情況為不可扣稅商譽所產生的暫時性差異；不影響會計或應課稅溢利（如屬業務合併的一部分則除外）的資產或負債的初始確認；以及與附屬公司的投資有關的暫時性差異（如屬應課稅差異，只限於我們可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的暫時性差異）。

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，使用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債不予貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末進行檢討，並在不再可能產生足夠的應課稅溢利以使用有關的稅務利益時作調減。倘可能存在足夠的應課稅溢利供利用，則任何該等扣減將被撥回。

當確認派付相關股息的負債時，分派股息所產生的額外所得稅將予確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動將分開列示，且不會抵銷。倘我們有可依法執行的權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債，我們計劃按淨額結算或同時變現資產及清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，則其須與同一稅務機關就其中一項徵收的所得稅有關；或
- 同一應課稅實體；或
- 計劃在預期須清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額或同時變現及清償即期稅項資產與即期稅項負債的不同應課稅實體。

## 財務資料

### 關鍵會計估計及判斷

#### 確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅項處理的判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應劃撥稅項撥備。有關交易的稅務處理會定期重新檢討，並計及所有稅法的變動。遞延稅項資產乃就可抵扣暫時性差異確認。由於該等遞延稅項資產只能在可能有未來應課稅溢利用於抵扣可抵扣暫時性差異的情況下才能確認，因此需要管理層判斷以評估未來應課稅溢利的可能性。倘未來有可能產生應課稅溢利從而收回遞延稅項資產，管理層的評估於必要時修訂及額外遞延稅項資產會予以確認。

### 合併損益表

下表載列於所示期間的合併損益表（各行項目以絕對金額及佔收益百分比計）：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審核)			
收益	274,222	100.0	708,675	100.0	1,451,922	100.0	1,074,307	100.0	1,546,087	100.0
銷售成本	(47,994)	(17.5)	(73,045)	(10.3)	(193,110)	(13.3)	(138,568)	(12.9)	(179,219)	(11.6)
<b>毛利</b>	<b>226,228</b>	<b>82.5</b>	<b>635,630</b>	<b>89.7</b>	<b>1,258,812</b>	<b>86.7</b>	<b>935,739</b>	<b>87.1</b>	<b>1,366,868</b>	<b>88.4</b>
其他收入	14,606	5.3	71,199	10.0	237,568	16.4	138,854	12.9	143,252	9.3
銷售及營銷開支	(130,823)	(47.7)	(371,600)	(52.4)	(855,927)	(59.0)	(699,154)	(65.1)	(809,887)	(52.4)
研發開支	(144,082)	(52.5)	(200,265)	(28.3)	(194,157)	(13.4)	(128,654)	(12.0)	(191,533)	(12.4)
一般及行政開支	(38,058)	(13.9)	(79,208)	(11.2)	(143,653)	(9.9)	(109,360)	(10.2)	(126,836)	(8.2)
經營(虧損)/溢利	(72,129)	(26.3)	55,756	7.9	302,643	20.8	137,425	12.7	381,864	24.7
財務成本	-	-	-	-	(1,765)	(0.1)	(1,442)	(0.1)	(1,974)	(0.1)
除稅前(虧損)/溢利	(72,129)	(26.3)	55,756	7.9	300,878	20.7	135,983	12.6	379,890	24.6
所得稅(開支)/利益	14,289	5.2	30,926	4.4	(68,547)	(4.7)	(60,681)	(5.6)	(31,487)	(2.1)
<b>年/期內(虧損)/溢利</b>	<b>(57,840)</b>	<b>(21.1)</b>	<b>86,682</b>	<b>12.2</b>	<b>232,331</b>	<b>16.0</b>	<b>75,302</b>	<b>7.0</b>	<b>348,403</b>	<b>22.5</b>

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審核)			
以下各方應佔：										
本公司權益股東	(57,574)	(21.0)	86,144	12.2	232,178	16.0	75,149	7.0	348,403	22.5
非控股權益	(266)	(0.1)	538	0.1	153	0.0	153	0.0	-	-
年／期內(虧損)／溢利	<u>(57,840)</u>	<u>(21.1)</u>	<u>86,682</u>	<u>12.2</u>	<u>232,331</u>	<u>16.0</u>	<u>75,302</u>	<u>7.0</u>	<u>348,403</u>	<u>22.5</u>

### 經營業績主要組成部分說明

#### 收益

於往績記錄期，我們自在線高端投教服務、金融信息軟件服務及在線財商教育服務產生收益。我們在中國經營業務，且收益全部來自中國客戶。

我們於往績記錄期的總訂單金額及收益快速增長。總訂單金額指從客戶收取的費用，該等費用一般於訂閱期期初前預先支付，而收益（經扣除稅項）乃於訂閱期內以直線法隨時間推移確認。於2019年、2020年及2021年，我們的收益分別為人民幣274.2百萬元、人民幣708.7百萬元及人民幣1,451.9百萬元。截至2021年及2022年10月31日止十個月，我們的收益分別為人民幣1,074.3百萬元及人民幣1,546.1百萬元。

我們於2019年至2021年的收益快速增長，主要由於我們的付費用戶數量於期內有所增加，其由2019年的13,089名增加至2020年的32,402名，並進一步增加至2021年的110,450名。我們截至2021年10月31日止十個月的收益較2022年同期有所增長，主要是由於每名付費用戶平均總訂單金額增加，而我們的付費用戶數量由截至2021年10月31日止十個月的95,952名減少至2022年同期的53,895名。我們的付費用戶數量於2019年至2021年增加及每名付費用戶平均總訂單金額於截至2022年10月31日止十個月增加主要由於：

- (i) 我們在設立業務後不久採用流量池作為獲取及轉化客戶的主要方式。我們於2018年4月開展業務，並於該年錄得小額收益。我們於2019年開始投資營運各類媒體渠道的流量池。我們的互聯網流量採購開支（作為銷售及營銷

---

## 財務資料

---

開支的一部分)由2019年的人民幣67.7百萬元增至2020年的人民幣271.6百萬元，並進一步增至2021年的人民幣640.0百萬元，並由截至2021年10月31日止十個月的人民幣534.0百萬元增至截至2022年10月31日止十個月的人民幣661.6百萬元。在各類媒體平台製作及發佈優質內容使我們奠定了廣泛的潛在客戶基礎。通過了解潛在客戶的需求、為其製作定制化廣告並提供合適產品和服務，我們實現有效客戶獲取和客戶轉化。

隨著我們在不同媒體經營流量池，我們的付費用戶由2019年的13,089名增加至2020年的32,402名，並進一步增加至2021年的110,450名。截至2022年10月31日止十個月，儘管每名付費用戶平均總訂單金額相比2021年同期有所增加，我們付費用戶的數量由截至2021年10月31日止十個月的95,952名減少至2022年同期的53,895名，主要是由於：

- (i) 金融信息軟件服務的付費用戶數量減少，因為(a)我們於2021年舉辦了多次促銷及折扣活動，以吸引新客戶購買金融信息軟件服務的標準版本(與高級／豪華版本相比價格相對實惠)，導致截至2021年10月31日止十個月，購買標準版本的用戶數量增加以及每名付費用戶平均總訂單金額減少；及(b)我們自2022年起戰略性地降低標準版本的推廣力度而更加側重於高級／豪華版本，乃考慮到對價格敏感的客戶可能因經濟狀況整體放緩、資本市場波動以及COVID-19疫情的整體負面影響而在購買時較為猶豫，導致於截至2022年10月31日止十個月購買標準版本的用戶數量減少及購買高級／豪華版本的用戶增加，以及每名付費用戶平均總訂單金額增加；及
- (ii) 在線財商教育服務的付費用戶數量減少，主要是因為我們自2022年起將業務重心由在線財商教育服務轉移至另外兩個產品，這主要是由於我們認為，由於受經濟狀況整體放緩、資本市場波動以及COVID-19疫情的整體負面影響，導致在線財商教育服務的目標客戶在購買時較為猶豫，於2020年、2021年以及截至2021年及2022年10月31日止十個月，在線財商教育服務的總訂單金額分別佔我們總訂單金額總額少於0.1%、0.9%、1.2%及少於0.1%。請參閱「業務－通過擴大金融信息軟件服務及持續專注於在線投資者內容服務市場，鞏固我們的市場領先地位」及「業務－我們的業務模式」。



---

## 財務資料

---

- (iii) 我們不斷創新及擴展服務組合。我們致力研發以豐富服務組合併改善用戶體驗，故於2019年、2020年及2021年及截至2022年10月31日止十個月分別產生研發開支人民幣144.1百萬元、人民幣200.3百萬元、人民幣194.2百萬元及人民幣191.5百萬元。因此，在我們在線高端投教服務的標準及高端組合下，截至2022年10月31日，我們提供了逾2,230節視頻課程，總時長超過55,820分鐘，以及逾3,890節直播視頻課程，總時長超過109,670分鐘。除我們在線高端投教服務的標準及高端組合外，我們還分別自2020年12月及2021年年初起推出了在線財商教育服務及金融信息軟件服務，表明我們為滿足市場上個人投資者不斷變化的需求所作出的努力。就2021年及截至2022年10月31日止十個月而言，我們的金融信息軟件服務分別錄得收益人民幣1,451.9百萬元及人民幣1,546.1百萬元，且我們擁有62,832名及23,190名付費用戶，這得益於九方擒龍提供的優質金融信息及用戶體驗，以及我們採取的吸引客戶的措施。
- (iv) 我們強大且專業的團隊專注於研究活動及內容製作。我們認為，人才是提供優質產品及令人滿意的服務的根基。我們致力建立並擴大專業團隊，以豐富我們的產品組合。截至2022年10月31日，我們已組建一支由366名成員組成的內容開發及製作團隊，負責搜尋、收集及設計內容。截至2022年10月31日，我們的產品開發團隊九方研究所由115名專業人員組成，均在研究、投資及其他金融領域擁有豐富經驗。截至2022年10月31日，1,077名不同部門的全職僱員已獲得中國證券業協會發出的證券從業資格，成為合資格的證券從業人員，其中211名進一步獲得證券投資顧問資格。截至2022年10月31日，我們有37名在線高端投教服務的認證講師及24名金融信息軟件服務的認證講師，其中有15名同時為在線高端投教服務及金融信息軟件服務的認證講師。
- (v) 利好政策支持下中國充滿活力的投資環境。近年，中國頒佈了多項政策，以促進有序投資環境，鼓勵個人投資者更加關注金融投資，例如國務院發佈的《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》及中國證監會發佈的《公開募集證券投資基金管理人監督管理辦法》，旨在促進多元化金融產品(包括期貨、信託及金融衍生工具)的發展。此外，隨著中國實施[編

## 財務資料

纂]註冊制，中國股市於近年呈現漸進式發展，期間更多投資者有意參與證券買賣，導致多年來中國股票市場的成交量及個人證券交易賬戶數目有所增加。該趨勢可能增加對我們產品的需求及擴大我們的客戶群。

下表載列於所示期間的收益(分別按絕對金額及佔總收益的百分比計)明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審核)			
在線高端投教服務	274,222	100.0	708,624	100.0	1,149,307	79.2	894,367	83.3	954,461	61.7
金融信息軟件服務	-	-	-	-	288,126	19.8	168,782	15.7	589,434	38.2
在線財商教育服務	-	-	51	0.0	14,489	1.0	11,158	1.0	2,192	0.1
<b>總計</b>	<b>274,222</b>	<b>100.0</b>	<b>708,675</b>	<b>100.0</b>	<b>1,451,922</b>	<b>100.0</b>	<b>1,074,307</b>	<b>100.0</b>	<b>1,546,087</b>	<b>100.0</b>

### 在線高端投教服務

我們於2018年開始提供在線高端投教服務。我們以三個主要系列的標準組合提供在線高端投教服務。除標準組合外，我們亦為訂閱高端組合系列的客戶提供一個系列的高端組合。三個主要系列標準組合的標準價格均為每六個月人民幣29,800元。高端組合系列的標準價格為每三個月人民幣69,800元或每六個月人民幣139,600元。於2019年、2020年及2021年，在線高端投教服務收益分別為人民幣274.2百萬元、人民幣708.6百萬元及人民幣1,149.3百萬元。截至2021年及2022年10月31日止十個月，在線高端投教服務收益分別為人民幣894.4百萬元及人民幣954.5百萬元。

## 財務資料

### 金融信息軟件服務

我們自2021年起開發及推出我們的金融信息軟件服務。我們就金融信息軟件服務收取訂閱費。截至2022年10月31日，標準版本、高級版本和豪華版本的標準價格分別為每年人民幣5,800元、每六個月人民幣28,800元及每六個月人民幣68,800元。截至2021年12月31日止年度及截至2022年10月31日止十個月，金融信息軟件服務收益分別為人民幣288.1百萬元及人民幣589.4百萬元。

### 在線財商教育服務

自2020年12月以來，我們一直探索及開發在線財商教育服務的新服務。在線財商教育服務的標準價格為每三個月人民幣6,980元。截至2021年12月31日止年度及截至2022年10月31日止十個月，在線財商教育服務收益分別為人民幣14.5百萬元及人民幣2.2百萬元。

### 銷售成本

銷售成本主要包括(i)員工成本，其中大部分來自內容開發及製作團隊與主要支援我們前台工作人員的服務及運營團隊；(ii)平台交易成本，主要指日常業務中支付服務提供商收取的交易手續費；及(iii)金融信息採購成本，來自購買若干證券交易所數據。

下表載列於所示期間銷售成本(分別以絕對金額及佔總銷售成本百分比計)明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
員工成本	46,479	96.8	68,382	93.6	176,243	91.3	125,309	90.4	169,950	94.8
平台交易成本	1,515	3.2	4,352	6.0	9,053	4.7	6,649	4.8	5,400	3.0
金融信息採購成本	-	-	311	0.4	7,814	4.0	6,610	4.8	3,869	2.2
<b>總計</b>	<b>47,994</b>	<b>100.0</b>	<b>73,045</b>	<b>100.0</b>	<b>193,110</b>	<b>100.0</b>	<b>138,568</b>	<b>100.0</b>	<b>179,219</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

於往績記錄期，我們產生龐大員工成本，主要包括僱員薪金、工資及其他福利。於往績記錄期，我們的員工成本呈上升趨勢，主要是由於內容開發及製作團隊以及運營團隊的員工人數增加，彼等支持我們流量池的運營擴展及客戶數目快速增長的需求。我們的平台交易成本主要包括中國銀聯的處理費，中國銀聯是一個連接我們為客戶提供各種支付渠道的支付處理平台。中國銀聯根據客戶使用的支付渠道按不同費率向我們收費，於往績記錄期通過中國銀聯處理的所有交易的平均費率約為0.5%。

### 毛利及毛利率

毛利指收益減銷售成本。毛利率指毛利佔收益的百分比。於2019年、2020年及2021年，毛利分別為人民幣226.2百萬元、人民幣635.6百萬元及人民幣1,258.8百萬元，毛利率分別為82.5%、89.7%及86.7%。截至2021年及2022年10月31日止十個月，毛利分別為人民幣935.7百萬元及人民幣1,366.9百萬元，而毛利率則分別為87.1%及88.4%。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助，包括增值稅退稅及其他政府補助、(ii)軟件版權轉讓收益、(iii)按公平值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現收益／(虧損)淨額、(iv)廣告收入、(v)租金收入及(vi)處置無形資產的收益。

下表載列於所示期間其他收入(分別以絕對金額及佔其他收入總額百分比計)明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月				
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年		
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	
	(千元，百分比除外)										
	(未經審核)										
政府補助											
— 增值稅退稅 <sup>(1)</sup>	-	-	47,316	66.5	134,997	56.8	101,138	72.8	87,655	61.2	
— 其他政府補助 <sup>(2)</sup>	1,597	10.9	6,766	9.5	12,382	5.2	5,489	4.0	10,427	7.3	
軟件版權轉讓收益 <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	54,461	22.9	1,338	1.0	24,786	17.3	

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審核)			
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額	5,011	34.3	13,924	19.6	22,417	9.4	19,362	13.9	18,770	13.1
廣告收入 <sup>(4)</sup>	6,830	46.7	739	1.0	2,239	0.9	2,163	1.6	62	0.0
租金收入	857	5.9	454	0.6	56	0.0	56	0.0	-	-
處置無形資產的收益	-	-	254	0.4	7,670	3.2	7,670	5.5	-	-
處置投資物業的收益	-	-	-	-	1,371	0.6	1,371	1.0	-	-
利息收入	302	2.1	25	0.0	105	0.0	34	0.0	133	0.1
其他	9	0.1	1,721	2.4	1,870	1.0	233	0.2	1,419	1.0
<b>總計</b>	<b>14,606</b>	<b>100.0</b>	<b>71,199</b>	<b>100.0</b>	<b>237,568</b>	<b>100.0</b>	<b>138,854</b>	<b>100.0</b>	<b>143,252</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 為符合資格獲得增值稅退稅，經主管稅務機關審核批准，我們通常需被認為銷售自行開發軟件產品、擁有自行開發軟件產品的應稅收入、已取得省級軟件產業主管部門認可的軟件檢測機構出具的檢測證明材料、取得著作權主管部門頒發的《計算機軟件著作權登記證》及在當期軟件產品銷項增值稅超過當期軟件產品可抵扣進項增值稅時提交增值稅退稅申請審批的納稅人。只要我們繼續每月提交增值稅納稅申報表並符合相關要求，預期我們將繼續合資格享有增值稅退稅優惠並獲得增值稅退稅。請參閱「監管概覽」及「經營業績－2021年與2020年的比較－其他收入」。
- (2) 其他政府補助主要包括財政局的財政支援資金、個人所得稅手續費退款、進項增值稅額外抵扣及[編纂]就業補助。政府補助的發放主要取決於我們對當地經濟（包括稅收）的貢獻，但須符合相關政策。在相關政策仍然有效的情况下，我們預計將繼續獲得此類政府補助。
- (3) 2021年的軟件版權轉讓收益主要與向若干關聯方公司銷售軟件有關。
- (4) 廣告收入主要包括我們提供內容製作及營銷服務的收入。

## 財務資料

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括互聯網流量採購開支及與銷售及營銷員工有關的員工成本。

下表載列於所示期間我們的銷售及營銷開支(分別以絕對金額及佔總銷售及營銷開支百分比計)明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
互聯網流量採購開支	67,744	51.8	271,612	73.1	640,018	74.8	534,043	76.4	661,634	81.7
員工成本	63,079	48.2	99,988	26.9	215,909	25.2	165,111	23.6	148,253	18.3
<b>總計</b>	<b>130,823</b>	<b>100.0</b>	<b>371,600</b>	<b>100.0</b>	<b>855,927</b>	<b>100.0</b>	<b>699,154</b>	<b>100.0</b>	<b>809,887</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，作為我們支持業務發展的營銷工作的一部分，我們通過從媒體平台或流量代理獲取互聯網流量以投資建立及運營流量池，故此產生龐大互聯網流量採購開支。

### 研發開支

我們的研發開支包括以下方面的開支：(i)委託軟件開發開支；及(ii)在研發活動中產生的員工成本。於往績記錄期，所有研發開支均於產生時列支，且並無將研發開支資本化。

## 財務資料

下表載列於所示期間研發開支(分別以絕對金額及佔總研發開支百分比計)明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審核)			
委託軟件開發開支	143,528	99.6	113,215	56.5	-	-	-	-	-	-
員工成本	554	0.4	87,050	43.5	186,248	95.9	122,057	94.9	162,793	85.0
其他 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	7,909	4.1	6,597	5.1	28,740	15.0
<b>總計</b>	<b>144,082</b>	<b>100.0</b>	<b>200,265</b>	<b>100.0</b>	<b>194,157</b>	<b>100.0</b>	<b>128,654</b>	<b>100.0</b>	<b>191,533</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 其他主要包括租賃及公共設施開支及雲服務器開支，指分配至研發活動的相關租賃及公共設施開支及雲服務器開支。

於2019年及2020年產生的委託軟件開發開支與委託關聯方開發軟件有關。我們於2020年起通過內部研發人員開發我們的自有軟件，並於2021年日益專注於軟件及App的內部研發，並將之入賬為員工成本。由於我們停止委託關聯方進行軟件開發，故我們於2021年及截至2022年10月31日止十個月的委託軟件開發開支減至零。我們2021年的員工成本較2020年有所增加且截至2022年10月31日止十個月的員工成本較2021年同期亦有所增加，原因是我們從依賴委託軟件開發轉向內部軟件開發，並因此增加內部研發人員。截至2022年10月31日止十個月，其他一項較2021年同期有所增加，主要由於雲服務器開支增加。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)員工成本、(ii)無形資產攤銷、(iii)上市開支、(iv)稅項及附加費、(v)租金及物業開支、(vi)捐款、(vii)辦公及差旅開支、(viii) IT服務費、(ix)物業、廠房及設備折舊、(x)使用權資產折舊及(xi)專業服務費。

## 財務資料

下表載列於所示期間一般及行政開支（分別以絕對金額及佔一般及行政開支百分比計）明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
員工成本	16,138	42.5	26,440	33.4	42,390	29.5	29,642	27.1	43,442	34.3
無形資產攤銷	5,000	13.1	16,707	21.1	12,594	8.8	11,522	10.5	463	0.4
上市開支	-	-	-	-	24,746	17.2	21,026	19.2	16,568	13.1
稅項及附加費	1,555	4.1	7,753	9.8	18,877	13.1	14,021	12.8	12,800	10.1
租金及物業開支	4,463	11.7	7,519	9.5	6,454	4.5	6,380	5.8	6,035	4.8
COVID-19的租金寬免 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,569)	(3.6)
捐款 <sup>(2)</sup>	-	-	5,000	6.3	-	-	-	-	-	-
辦公及差旅開支	1,453	3.8	4,576	5.8	6,025	4.2	2,976	2.7	6,459	5.1
IT服務費	4,238	11.1	4,245	5.4	1,461	1.0	1,079	1.0	7,424	5.9
物業、廠房及設備折舊	174	0.5	1,764	2.2	3,775	2.6	2,935	2.7	4,832	3.8
使用權資產折舊	-	-	-	-	19,514	13.6	13,913	12.7	21,781	17.2
專業服務費	1,557	4.1	1,303	1.6	2,568	1.8	1,806	1.7	1,953	1.5
其他 <sup>(3)</sup>	3,480	9.1	3,901	4.9	5,249	3.7	4,059	3.8	9,648	7.4
<b>總計</b>	<b>38,058</b>	<b>100.0</b>	<b>79,208</b>	<b>100.0</b>	<b>143,653</b>	<b>100.0</b>	<b>109,359</b>	<b>100.0</b>	<b>126,836</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 於2022年上半年，由於該期間COVID-19於上海爆發，我們的業主提供我們兩個月的租金寬免。
- (2) 我們於2020年就抗擊COVID-19疫情向公共福利基金會作出捐款。
- (3) 其他主要包括資格認證費、保安及清潔費、通訊費，以及銷售固定資產相關虧損、低價值易耗品折舊及會員費相關的費用。



## 財務資料

### 所得稅(開支)／利益

我們的所得稅(開支)／利益包括即期稅項及遞延稅項。我們已根據稅務法規支付所有相關稅項且與相關稅務機關並無任何爭議或未決稅務事宜。根據中國相關稅務機關就本集團營運附屬公司發出的合規確認書，我們的中國法律顧問認為，我們各中國營運附屬公司已完成必要的稅務登記及其實施的稅率(包括增值稅)於往績記錄期符合相關中國法律。我們的中國法律顧問確認我們的中國營運附屬公司概無於往績記錄期因嚴重違反稅務法律法規(包括與增值稅有關者)而受到相關稅務機關的行政處罰。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的中國附屬公司已根據相關法律法規進行稅務申報。本公司確認，直至最後實際可行日期，本集團並無面臨任何稅務調查、罰款或附加費。

下表分別載列於所示期間我們的所得稅(開支)／利益明細：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
<b>即期稅項</b>					
一年內中國企業所得稅 (「企業所得稅」)撥備	(19,012)	(21,269)	(86,768)	(64,797)	6,266
<b>遞延稅項</b>					
一 暫時差額的產生	33,301	52,195	18,221	4,116	(37,753)
<b>所得稅(開支)／利益</b>	<b>14,289</b>	<b>30,926</b>	<b>(68,547)</b>	<b>(60,681)</b>	<b>(31,487)</b>

於2019年、2020年及2021年，我們分別錄得所得稅利益人民幣14.3百萬元及人民幣30.9百萬元以及所得稅開支人民幣68.5百萬元。截至2021年及2022年10月31日止十個月，我們分別錄得所得稅開支人民幣60.7百萬元及人民幣31.5百萬元。所得稅(開支)／利益的變動主要由於(i)就中國實體獲得的稅務優惠待遇的已頒佈稅率的變動；(ii)除所得稅前損益變動；及(iii)確認遞延稅項資產及負債暫時差額。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年10月31日止十個月，我們的實際稅率(按所得稅開支或利益除以同期的除稅前利潤或虧損計算)分別為19.8%、負55.5%、22.8%、

## 財務資料

44.6%及8.3%。我們於2020年的負實際稅率為55.5%，主要是由於(i)上海九方雲獲授予「重點軟件企業資質」的地位，而有權於2020年享有10%優惠所得稅稅率。由於該資質須每年獲相關部門的審批，我們的即期稅項乃使用10%優惠所得稅稅率計算，而截至2020年12月31日的遞延稅項資產乃按25%的稅率計算，導致我們於2020年確認遞延稅項利益；及(ii)我們的研發成本合資格獲額外扣除50%企業所得稅。截至2021年10月31日止十個月，我們的實際稅率相對較高，為44.6%，主要是由於上海九方雲於2021年11月獲授「合資格高新技術企業」，因此自2021年至2023年享有15%的優惠所得稅稅率，導致截至2021年1月1日的遞延稅項資產的適用稅率由25%減少至15%，而截至2021年10月31日止十個月的遞延稅項開支相應增加。有關更多詳情，請參閱本節「一經營業績主要組成部分說明－稅項－中國」及本文件附錄一會計師報告附註7。

截至2022年10月31日止十個月，我們產生即期稅項利益人民幣6.3百萬元，主要由於上海九方雲於2022年6月獲授予「重點軟件企業」的地位，使其有權追溯於2021年享有10%的優惠所得稅稅率，因而導致稅務申報差異。我們於2022年向稅務部門提交2021年的週年申報表時已應用該10%的優惠所得稅稅率，而我們按照香港財務報告準則編製截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表時則仍然採用15%的適用稅率（由於當時仍未獲得「重點軟件企業」資質），因而導致有關稅務申報差異。

於2019年、2020年、2021年以及截至2021年10月31日止十個月，我們計入損益的即期稅項分別為人民幣19.0百萬元、人民幣21.3百萬元、人民幣86.8百萬元及人民幣64.8百萬元，而截至2022年10月31日止十個月，我們計入損益的即期稅項為人民幣6.3百萬元，於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年10月31日止十個月，我們的所得稅付款分別為人民幣0.3百萬元、人民幣15.5百萬元、人民幣24.1百萬元、人民幣24.1百萬元及人民幣59.3百萬元。在損益中扣除或計入損益的即期所得稅與所得稅付款之間的差異主要是由於時間差異所致。我們每季度向稅務機關提交企業所得稅，並在每個季度結束後15天內預繳稅款及在各年末後五個月內向稅務機關提交年度企業所得稅申報表。年末年度納稅申報表與季度納稅申報及付款之間的差異可能導致於各年末產生應付或可收回的所得稅。有關我們於往績記錄期各期間的所得稅開支、應付所得稅及已付所得稅之間的對賬，請參閱本文件附錄一會計師報告附註7(a)及21(a)。

---

## 財務資料

---

### 稅項

我們須按不同司法權區的不同所得稅稅率納稅。下文概述對開曼群島、英屬處女群島、香港及中國適用稅率造成影響且我們認為重要的主要因素。

#### 開曼群島

我們於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。根據開曼群島現行法律，我們於開曼群島無須繳納所得稅或資本利得稅。

#### 英屬處女群島

我們於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免遵守英屬處女群島所得稅法（經修訂）的所有條文（包括有關公司應付非英屬處女群島居民的所有股息、利息、租金、特許權使用費、賠償及其他款項）。

#### 香港

我們的香港附屬公司於2021年須按16.5%的稅率繳納所得稅。由於香港附屬公司於往績記錄期並無估計須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

#### 中國

根據企業所得稅法，我們在中國成立的附屬公司於2019年、2020年及2021年須按25%的稅率繳納所得稅。

上海九方雲於2021年5月及2022年6月獲授「重點軟件企業」稱號，故於2020年及2021年財政年度享有10%優惠所得稅稅率。「重點軟件企業」稱號須經相關政府部門每年評估。

上海九方雲於2021年11月獲得「高新技術企業資格」，只要其持續符合有關規定，則截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度享有15%優惠所得稅稅率。

於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年10月31日止十個月，我們的實際稅率（按所得稅開支或利益除以同期的除稅前利潤或虧損計算）分別為19.8%、負55.5%、22.8%、44.6%及8.3%。

---

## 財務資料

---

### 經營業績

#### 截至2022年10月31日止十個月與截至2021年10月31日止十個月的比較

#### 收益

我們的收益由截至2021年10月31日止十個月的人民幣1,074.3百萬元增加43.9%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣1,546.1百萬元，主要由於在線高端投教服務及金融信息軟件服務收益增加。

在線高端投教服務收益由截至2021年10月31日止十個月的人民幣894.4百萬元增加6.7%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣954.5百萬元，主要受我們於2022年上半年通過促銷及折扣活動吸引的新客戶所推動，且與該等採購有關的大部分收益已獲確認。

金融信息軟件服務收益由截至2021年10月31日止十個月的人民幣168.8百萬元大幅增加至截至2022年10月31日止十個月的人民幣589.4百萬元，主要歸因於每名付費用戶的平均總訂單金額增加，因截至2022年10月31日止十個月的付費用戶數量較2021年同期有所減少而部分抵銷，該減少主要是由於我們自2022年以來更注重推廣高級／豪華版本（價格相對較高），導致截至2022年10月31日止十個月購買高級／豪華版本的用戶數量增加，而購買標準版本（價格相對實惠）的用戶數量減少。

在線財商教育服務收益由截至2021年10月31日止十個月的人民幣11.2百萬元減少80.4%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣2.2百萬元，主要是因為我們自2022年起將業務重心由在線財商教育服務轉移至另外兩個產品，這主要是由於我們認為，由於受經濟狀況整體放緩、資本市場波動以及COVID-19疫情的整體負面影響，導致在線財商教育服務的目標客戶在購買時較為猶豫，於2020年、2021年以及截至2021年及2022年10月31日止十個月，在線財商教育服務的總訂單金額分別佔我們總訂單金額總額少於0.1%、0.9%、1.2%及少於0.1%。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年10月31日止十個月的人民幣138.6百萬元增加29.3%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣179.2百萬元，主要由於我們的員工成本由截至2021年10月31日止十個月的人民幣125.3百萬元增加至2022年同期的人民幣170.0百萬元，原因是(i)內容開發及製作團隊為支持流量池的運作提供不斷擴充規模的內容而增加員工人數，及(ii)服務及運營團隊的員工人數增加以應付期內迅速增加的客戶人數的需求。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2021年10月31日止十個月的人民幣935.7百萬元增加46.1%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣1,366.9百萬元。

我們的毛利率由截至2021年10月31日止十個月的87.1%上升至截至2022年10月31日止十個月的88.4%，主要由於我們的收入增長超過了銷售成本的增長，而這是主要由於截至2022年10月31日止十個月每名付費用戶的平均總訂單金額增加。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2021年10月31日止十個月的人民幣138.9百萬元增加3.2%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣143.3百萬元，主要由於(i)截至2022年10月31日止十個月，我們向關聯方及一名客戶\*出售軟件的版權，令軟件版權轉讓收益增加人民幣23.4百萬元；及(ii)其他政府補助增加人民幣4.9百萬元，主要指我們獲得的財政支持增加。有關計算增值稅退稅的詳情，請參閱「—2021年與2020年的比較—其他收入」。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2021年10月31日止十個月的人民幣699.2百萬元增加15.8%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣809.9百萬元，主要由於互聯網流量採購開支增加，這與我們的收益增長基本一致。

---

\* 該客戶為一家位於華中地區的國有省級電視台，且為獨立第三方。我們與該客戶合作推出專業財經電視節目並進行營銷及廣告活動。該客戶購買我們的軟件版權以推出其自身的金融服務軟件，該軟件向用戶提供財經新聞及股票信息、推廣客戶的財經電視節目及探索新媒體渠道，作為客戶業務擴展計劃的一部分。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由截至2021年10月31日止十個月的人民幣128.7百萬元增加48.9%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣191.5百萬元，主要由於(i)員工成本增加，此乃主要由於研發人員數增加，及(ii)雲服務器開支增加導致其他研發開支增加。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2021年10月31日止十個月的人民幣109.4百萬元增加16.0%至截至2022年10月31日止十個月的人民幣126.8百萬元，主要由於(i)員工成本增加人民幣13.8百萬元，此乃由於為配合我們的業務增長而增加一般及行政人員數目及(ii)使用權資產折舊增加人民幣7.9百萬元，此乃由於我們於2021年4月訂立為期兩年的租約，因此於2022年十個月期間較2021年上半年的兩個月期間確認更多的使用權資產折舊。

### 所得稅開支

截至2022年10月31日止十個月，我們確認所得稅開支人民幣31.5百萬元，而截至2021年10月31日止十個月的所得稅開支則為人民幣60.7百萬元，主要因(i)上海九方雲於2022年6月獲授予「重點軟件企業資質」的地位，使其有權追溯於2021年享有10%的優惠所得稅稅率，導致我們於截至2022年10月31日止十個月期間確認即期稅項開支的稅務申報差異；及(ii)截至2021年1月1日對遞延稅項結餘的影響，因稅率變動而於遞延稅項開支中確認，導致2021年同期所得稅開支相對較高。

### 期內溢利

由於上文所述，截至2022年10月31日止十個月，我們實現溢利人民幣348.4百萬元，而截至2021年10月31日止十個月的溢利為人民幣75.3百萬元。

### 2021年與2020年的比較

#### 收益

我們的收益由2020年的人民幣708.7百萬元增加104.9%至2021年的人民幣1,451.9百萬元，主要由於在線高端投教服務及金融信息軟件服務收益增加。

---

## 財務資料

---

在線高端投教服務收益由2020年的人民幣708.6百萬元增加62.2%至2021年的人民幣1,149.3百萬元，主要由於(i)付費用戶數量由2020年的32,387人增至2021年的38,901人，及(ii)2021年每名付費用戶的平均總訂單金額較2020年有所增加。該增加乃由於我們(i)不斷提升服務質量，因此上一年留存的付費用戶數量持續增加；及(ii)加大對流量池的投資，使受眾基礎擴大。

自2021年初，我們開始從金融信息軟件服務產生收益。2021年，由於(i)我們致力於研發，令九方擒龍提供高質量的金融資訊及用戶體驗；及(ii)我們使用各種媒體平台的流量池等方式來吸引客戶亦有助擴大用戶基礎，我們從中獲得收益人民幣288.1百萬元。

我們自2020年12月起一直探索及開發我們的在線財商教育服務。2021年，我們由此產生的收益為人民幣14.5百萬元。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣73.0百萬元增加164.4%至2021年的人民幣193.1百萬元，主要由於員工成本由2020年的人民幣68.4百萬元增加至2021年的人民幣176.2百萬元，而員工成本增加乃因(i)內容開發及製作團隊為支持流量池的運作提供不斷擴充規模的內容而增加員工人數，及(ii)服務及運營團隊的員工人數增加以應付期內迅速增加的客戶人數需要所致。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由2020年的人民幣635.6百萬元增加98.0%至2021年的人民幣1,258.8百萬元。

我們的毛利率由2020年的89.7%降低至2021年的86.7%，主要是因為(i)我們為了能夠在運營流量池時向客戶提供優質內容而致力擴大招聘，令同期的員工成本上漲157.7%；及(ii)我們為吸引更多客戶而於2021年年初進行打折促銷。

### 其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣71.2百萬元增加233.7%至2021年的人民幣237.6百萬元，主要由於(i)我們自2020年7月起合資格享有增值稅退稅的稅務利益，令增值稅退稅增加人民幣87.7百萬元，而2021年作為退稅計算依據的應課稅收入較2020年大幅增加，及(ii)我們軟件版權轉讓收益增加人民幣54.5百萬元（主要與向若干關聯

---

## 財務資料

---

方公司銷售軟件有關)。增值稅一般按13%的稅率徵收，對於實際已繳增值稅超過自行開發軟件產品的增值稅應課稅收入3%的部分，則實行即徵即退政策。<sup>(1)</sup>在軟件產品的當期銷項增值稅超過當期軟件產品的可扣減進項增值稅時，我們會提交增值稅退稅申請以供批准。我們按月提交增值稅退稅申請，並繼續符合相關要求下合資格享有增值稅退稅的稅務優惠。請參閱「監管概覽」。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣371.6百萬元增加130.3%至2021年的人民幣855.9百萬元，主要由於(i)我們於2021年增加投放於流量池構建及運營的投資，尤其是考慮到我們新推出金融信息軟件服務，相應地需要額外的推廣工作，故互聯網流量採購開支增加，及(ii)隨著業務增長，銷售及營銷人員數目不斷增加及其薪金上升導致員工成本增加。

### 研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣200.3百萬元減少3.0%至2021年的人民幣194.2百萬元，主要由於我們從依賴委託軟件開發轉向內部軟件開發，因此我們於2021年並未產生委託軟件開發開支。有關減少部分被員工成本上升所抵銷，因為我們於2021年更專注內部研發。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2020年的人民幣79.2百萬元增加81.4%至2021年的人民幣143.7百萬元，主要因為(i)我們於2021年持續就[編纂]產生上市開支令上市開支增加人民幣24.7百萬元，(ii)因業務增長而增聘員工，引致員工成本增加人民幣16.0百萬元，及(iii)我們將辦公室搬遷至新辦公樓而訂立的兩年期租約令使用權資產折舊增加人民幣19.5百萬元。

---

#### 附註：

- (1) 增值稅退稅乃根據《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》釐定。增值稅退稅額等於當期軟件產品銷售額乘以13%減去當期軟件產品可扣減進項增值稅再減去當期軟件產品銷售額再乘以3%。



---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

於2021年，我們確認所得稅開支人民幣68.5百萬元，而2020年為所得稅利益人民幣30.9百萬元，主要因對我們服務的購買增加而產生的除所得稅前溢利增加導致即期稅項開支增加。

### 年內(虧損)/溢利

由於上文所述，於2021年，我們實現溢利人民幣232.3百萬元，而於2020年錄得溢利人民幣86.7百萬元。

### 2020年與2019年的比較

#### 收益

於2019年及2020年，我們的收益主要來自在線高端投教服務。我們的收益由2019年的人民幣274.2百萬元增加158.4%至2020年的人民幣708.7百萬元。在線高端投教服務增加人民幣434.4百萬元，乃由於付費用戶數量由2019年的13,089名增加147.6%至2020年的32,402名。該增加主要是由於(i)我們加大對流量池的投資，使受眾基礎擴大、(ii)公佈有利證券市場政策，如對在中國進行[編纂]採納註冊制，吸引更多投資者參與證券交易，從而有可能擴大客戶基礎，以及(iii)優質軟件的研發投資，使服務組合對潛在客戶更具吸引力。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣48.0百萬元增加52.2%至2020年的人民幣73.0百萬元，主要由於(i)內容開發及製作團隊為支持流量門戶網站的運作提供不斷擴充規模的內容而增加員工人數，引致員工成本增加；及(ii)為應付期內迅速增加的客戶人數需要而增加服務及運營團隊的員工人數。

#### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由2019年的人民幣226.2百萬元增加181.0%至2020年的人民幣635.6百萬元。我們的毛利率由2019年的82.5%增加至2020年的89.7%，主要因為規模經濟令我們收益的增長速度高於我們的銷售成本。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣14.6百萬元增加387.5%至2020年的人民幣71.2百萬元，主要由於(i)我們購買的基金收益增加，令按公平值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額增加人民幣8.9百萬元，及(ii)我們自2020年下半年起合資格享有增值稅退稅的稅務利益(於2019年無法享有)，而令增值稅退稅增加人民幣47.3百萬元。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2019年的人民幣130.8百萬元增加184.0%至2020年的人民幣371.6百萬元，主要由於(i)我們增加投放於流量池構建及運營的投資以支持我們的業務發展，故互聯網流量採購開支增加人民幣203.9百萬元，及(ii)隨著業務增長，銷售及營銷人員數目不斷增加及其薪金上升，引致員工成本增加人民幣36.9百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣144.1百萬元增加39.0%至2020年的人民幣200.3百萬元，主要由於招聘研發人員專門開發九方擒龍App，引致員工成本增加人民幣86.5百萬元，部分被我們於2020年減少委託軟件開發而令委託軟件開發開支減少人民幣30.3百萬元所抵銷。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2019年的人民幣38.1百萬元增加108.1%至2020年的人民幣79.2百萬元，主要由於(i)業務增長引致員工成本增加人民幣10.3百萬元、(ii)於2020年購買軟件，引致2020年攤銷金額增加人民幣11.7百萬元、(iii)稅項及附加費增加人民幣6.2百萬元，主要與於2020年產生的增值稅有關、(iv)為對抗COVID-19疫情向公共福利基金會作出一次性捐款人民幣5.0百萬元，及(v)辦公空間擴充導致租金開支增加人民幣3.1百萬元。

### 所得稅利益

我們的所得稅利益由2019年的人民幣14.3百萬元增加116.4%至2020年的人民幣30.9百萬元，主要是由於我們於2020年享有的額外稅收優惠待遇。

### 年內(虧損)/溢利

由於上文所述，於2020年，我們實現溢利人民幣86.7百萬元，而於2019年為虧損人民幣57.8百萬元。

## 財務資料

### 合併財務狀況表若干組成部分說明

下表載列截至所示日期合併財務狀況表的組成部分：

	2019年	截至12月31日 2020年 (人民幣千元)	2021年	截至10月31日 2022年
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	1,341	8,906	21,411	19,318
使用權資產	–	–	46,975	50,284
無形資產	29,167	12,605	6,178	4,655
遞延稅項資產	36,980	89,175	107,396	69,643
投資物業	–	6,552	–	–
<b>非流動資產總值</b>	<b>67,488</b>	<b>117,238</b>	<b>181,960</b>	<b>143,900</b>
<b>流動資產</b>				
按公平值計量且其變動計入損益的 金融資產	127,359	398,377	801,358	810,446
按攤銷成本計量的金融資產	10,091	–	–	–
預付款項及其他應收款項	18,261	75,029	156,968	108,103
受限制現金	1	6	–	–
現金及現金等價物	15,716	16,137	43,239	27,678
<b>流動資產總值</b>	<b>171,428</b>	<b>489,549</b>	<b>1,001,565</b>	<b>946,227</b>
<b>流動負債</b>				
合約負債	124,847	344,556	664,992	456,378
應付所得稅	18,696	24,499	87,155	21,579
應計費用及其他流動負債	159,236	240,841	314,429	148,360
租賃負債	–	–	45,890	32,378
<b>流動負債總額</b>	<b>302,779</b>	<b>609,896</b>	<b>1,112,466</b>	<b>658,695</b>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	–	–	1,837	14,338
<b>非流動負債總額</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1,837</b>	<b>14,338</b>
<b>(負債淨額)／資產淨值</b>	<b>(63,863)</b>	<b>(3,109)</b>	<b>69,222</b>	<b>417,094</b>
<b>權益</b>				
本公司擁有人應佔權益：				
股本	–	–	*	*
其他儲備	(62,835)	(2,221)	69,222	417,094
<b>本公司權益股東應佔虧絀總額</b>	<b>(62,835)</b>	<b>(2,221)</b>	<b>69,222</b>	<b>417,094</b>
非控股權益	(1,028)	(888)	–	–
<b>(虧絀)／權益總額</b>	<b>(63,863)</b>	<b>(3,109)</b>	<b>69,222</b>	<b>417,094</b>

\* 有關結餘指少於人民幣1,000元的金額。

---

## 財務資料

---

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括電子設備。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年10月31日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣1.3百萬元、人民幣8.9百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣19.3百萬元，主要指為支持業務擴展而購買的電子設備及傢具。截至2022年10月31日，我們的物業、廠房及設備較2021年12月31日有所減少，主要是由於物業、廠房及設備的折舊超過該資產的增加。

### 無形資產

我們的無形資產主要包括軟件版權。

截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年10月31日，我們的無形資產分別為人民幣29.2百萬元、人民幣12.6百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣4.7百萬元。於往績記錄期，我們的無形資產減少，主要由於無形資產的攤銷開支及處置無形資產所致。

### 遞延稅項資產

僅當可能有未來應課稅金額用於抵銷該等暫時性差異及虧損時，我們方會確認遞延稅項資產。當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與負債抵銷，且當遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，我們會將遞延稅項資產與負債互相抵銷。我們使用報告期末已頒佈或大致已頒佈的稅率按變現或結算資產及負債賬面值的預期方式計量我們所確認遞延稅項的金額。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年10月31日，我們的遞延稅項資產分別為人民幣37.0百萬元、人民幣89.2百萬元、人民幣107.4百萬元及人民幣69.6百萬元。遞延稅項資產結餘的變動乃主要涉及我們合約負債結餘的變動。有關詳情請參閱「— 合併財務狀況表若干組成部分說明 — 合約負債」。

### 投資物業

截至2020年12月31日，我們的投資物業為人民幣6.6百萬元，主要由於我們於2020年購買一項房地產物業以供於2021年出租予員工所致。該房地產物業於2021年售出。

## 財務資料

### 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

我們以公平值計量且其變動計入損益的金融資產主要包括(i)相關資產為上市股本證券的基金，(ii)理財產品，(iii)上市股本證券，(iv)資產管理計劃，及(v)結構性存款。下表載列截至所示日期以公平值計量且其變動計入損益的金融資產概要：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日
	(人民幣千元)			
基金	101,304	210,528	–	–
理財產品	26,055	175,895	771,302	511,804
上市股本證券 <sup>(1)</sup>	–	11,954	–	70,577
資產管理計劃	–	–	–	228,065
結構性存款	–	–	30,056	–
<b>總計</b>	<b>127,359</b>	<b>398,377</b>	<b>801,358</b>	<b>810,446</b>

附註：

- (1) 我們持有人民幣70.6百萬元的上市股本證券，其中我們直接持有人民幣38.0百萬元，餘下部分則透過基金持有。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及截至2022年10月31日，按公平值計量且其變動計入損益的金融資產分別為人民幣127.4百萬元、人民幣398.4百萬元、人民幣801.4百萬元及人民幣810.4百萬元。2021年按公平值計量且其變動計入損益的金融資產增加，主要由於我們增加風險較低的理財產品投資。2020年按公平值計量且其變動計入損益的金融資產增加，主要由於我們的投資不斷增加，帶動我們購買的基金及理財產品增加。於往績記錄期，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融資產大幅增加，主要是由於我們努力在確保流動資金的同時有效利用現金結餘。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年10月31日止十個月，我們的總收益分別為人民幣413.4百萬元、人民幣1,026.2百萬元、人民幣2,001.2百萬元及人民幣1,511.5百萬元，而同期，我們的經營活動所得現金淨額分別為人民幣148.4百萬元、人民幣311.5百萬元、人民幣596.1百萬元及人民幣11.9百萬元。在擁有充足經營現金的前提下，我們將閒置現金投資於金融資產，包括風險水平相對較低的理財產品和私募股權基金產品，

---

## 財務資料

---

以保持我們的現金資產價值並增加收入。理財產品投資可能面臨我們無法控制的各種風險，包括與宏觀經濟環境、整體市況以及發行銀行的風險控制和信用有關的風險，這可能會對該等理財產品的公允價值變動淨額產生不利影響。我們在實施風險控制措施和投資策略的前提下進行此類投資，以確保我們購買的金融資產由信譽良好的大型金融機構發行，安全且收益合理，從而在平衡可控風險的同時提高我們的資金效率。自2021年以來，我們一直主要投資於風險水平相對較低的銀行理財產品，且我們認為我們面臨的信用風險較低，原因是該等理財產品由平安銀行及招商銀行等信譽良好的大型商業銀行發行。請參閱本文件附錄一會計師報告附註14。

我們制定的政策規定了購買基金及理財產品的審批流程，以及政策執行的負責人／部門。我們的投資決策乃因應個別情況並經審慎周詳考慮我們的現金流量及營運需求後作出。購買基金及理財產品的每筆交易均由我們的財務部門發起，須由董事會辦公室、合規部門及內部法務人員審核，並須經我們的首席財務官錢迪先生批准。有關錢先生的資歷及證照的詳細描述，請參閱「董事及高級管理層」。董事會每年授出及批准首席財務官批准投資計劃的授權。

我們通常傾向於銀行發行的理財產品，相關銀行會指定相對較低的風險水平並在此類產品的購買協議中訂明。我們主要從中國商業銀行購買理財產品，該等產品主要投資於在中國銀行同業市場或交易所報價的低風險、流動性良好的固定收益工具，其中包括國庫券、公司債券、中期票據、短期商業票據及銀行同業存款。

我們的投資政策載列了基金和理財產品投資方面應遵循的指引，包括以下各項：

- 所投資的債券基金產品、股票基金產品和期貨基金產品必須由管理資產超過人民幣200百萬元的公募基金或私募基金管理人發行。
- 投資於高風險產品的金額不應超過可投資總額的10%。高、中風險產品的投資金額合共不應超過可投資總額的50%。
- 投資於到期期限為一年以上的產品的總額不應超過可投資金額的50%，到期期限為90天或以下的產品的投資總額不應低於可投資金額的30%。

---

## 財務資料

---

然而，一般而言，發行銀行並不保障或保證任何理財產品的本金及回報。該等理財產品一般並無固定期限，並可以按要求贖回。我們密切關注股權及信貸市場的最新發展及利率風險，並定期評估對我們購買的產品的表現及本金的相關影響。當我們的經營活動需要現金時，我們會贖回基金及理財產品。我們不時以管理流動資金為目的購買及贖回短期理財產品。我們相信，我們可以通過進行適當投資來更好地利用我們的現金，以在不干擾我們的業務經營的情況下增加我們的收入。

我們亦已實施內部控制措施以降低我們的投資風險，包括以下各項：

- 投資產品的文件必須由合規部門和內部法務人員進行審核，以確保投資產品的合法性和合規性。
- 我們會及時對中、高風險產品進行評估，確保高風險產品的止損單設置在15%以內，中風險產品的止損單則設置在8%以內。
- 我們會監控投資產品表現的波幅，倘若有關波幅超出我們所設定的保證金，我們會向發行人發出詢證函。
- 我們的董事會辦公室會在各季度末出具投資分析報告，該報告應由我們的首席財務官批准。

於往績記錄期，我們擁有以下按公平值計量且其變動計入損益的金融資產：

- 理財產品：截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年10月31日，理財產品的公平值分別為人民幣26.1百萬元、人民幣175.9百萬元、人民幣771.3百萬元及人民幣511.8百萬元。理財產品主要投資於貨幣市場及固定收益產品，包括政府債券、國庫券及其他固定收益投資。理財產品可按要求贖回。我們於往績記錄期投資的所有理財產品均由平安銀行及招商銀行發行，且並不保本。
- 基金：截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年10月31日，我們投資於基金的公平值分別為人民幣101.3百萬元、人民幣210.5百萬元、零及零。我們於往績記錄期投資的基金主要包括私募股權基金，且並不保本。於往績記錄期，基金由普通合夥人（為我們的關聯方）上海純達資產管

---

## 財務資料

---

理有限公司（「純達」）及上海紅曦私募基金管理有限公司（「紅曦」）<sup>(1)</sup>管理。純達及紅曦已在中國證券投資基金業協會（「基金業協會」）註冊，並受中國證監會及基金業協會等監管機構監管。我們已於2021年贖回所有於該等基金的投資。

- 資產管理計劃：截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年10月31日，資產管理計劃的公平值分別為零、零、零及人民幣228.1百萬元。資產管理計劃是指我們於截至2022年6月30日止六個月所投資之由易米基金管理有限公司發行的貨幣基金。該資產管理計劃並不保本。
- 結構性存款：截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年10月31日，結構性存款的公平值分別為零、零、人民幣30.1百萬元及零。我們於往績記錄期投資的結構性存款由招商銀行發行，並具有保本性質。
- 上市股本證券：截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年10月31日，我們投資於上市股本證券的公平值分別為零、人民幣12.0百萬元、零及人民幣70.6百萬元。我們於往績記錄期投資的上市股本證券包括上市股份、基金及可交易可轉換債券，且並不保本。

於往績記錄期，按公平值計量且其變動計入損益的金融資產並無直接或間接投資於銀科控股或由控股股東、董事及高級管理層控制的其他公司的證券或債務。

上市後，我們擬繼續嚴格遵照我們的內部政策及指引、組織章程細則以及上市規則第十四章的規定投資基金及理財產品。

---

附註：

(1) 紅曦此前稱為廣東紅楓資產管理有限公司，於2022年7月更名。



## 財務資料

### 預付款項及其他應收款項

我們的預付款項主要包括(i)房屋租賃保證金及物業管理費，及(ii)預付技術及廣告供應商款項。我們的其他應收款項主要包括(i)應收增值稅退稅，及(ii)應收關聯方款項。下表載列截至所示日期的預付款項及其他應收款項：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日
	(人民幣千元)			
應收增值稅退稅	–	27,709	47,567	–
應收關聯方款項	1,364	22,421	56,814	25,161
應收互聯網平台款項	–	–	8,728	826
應收軟件版權轉讓款項	–	–	–	5,602
保證金	3,385	11,921	6,799	13,458
預付供應商款項	11,908	9,337	28,875	44,913
遞延上市開支	–	–	5,436	6,330
僱員貸款	–	–	–	8,740
其他 <sup>(1)</sup>	1,604	3,641	2,749	3,073
<b>總計</b>	<b>18,261</b>	<b>75,029</b>	<b>156,968</b>	<b>108,103</b>

附註：

(1) 其他主要包括待抵扣進項增值稅、低值易耗品的預付款項及與處置無形資產有關的應收款項。

截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年10月31日，我們的預付款項及其他應收款項分別為人民幣18.3百萬元、人民幣75.0百萬元、人民幣157.0百萬元及人民幣108.1百萬元。截至2022年10月31日止十個月的預付款項及其他應收款項減少，主要由於(i)應收增值稅退稅減少，主要是由於截至2022年10月31日止十個月已獲得增值稅退稅，及(ii)應收關聯方款項減少，主要由於部分結餘已結清。截至2021年12月31日止年度的預付款項及其他應收款項增加，主要由於我們的業務擴展導致應收增值稅退稅增加，向關聯方出售無形資產的未清償結餘導致應收關聯方款項增加，及我們擴

## 財務資料

大業務令互聯網流量採購開支增加導致預付供應商款項增加。我們的預付款項及其他應收款項由2019年的人民幣18.3百萬元增加至2020年的人民幣75.0百萬元，主要由於(i)我們列賬應收增值稅退稅人民幣27.7百萬元，因自2020年下半年起，我們合資格享有增值稅退稅的稅務優惠，(ii)應收關聯方款項增加，主要與我們於2020年代關聯方付款有關，有關款項已結清，及(iii)保證金增加，主要與租賃保證金及互聯網流量採購保證金有關。

於往績記錄期，我們的應收關聯方款項主要包括(i)我們向關聯方提供的內容服務的未結算結餘，主要包括我們就於關聯方App上提供內容而獲得的分佔總訂單金額。該服務為一次性，且我們已於2020年結清結餘；(ii)代表關聯方支付的保證金，為重組前代表關聯方所支付的一次性款項；(iii)我們向關聯方提供支持其內部管理的軟件開發服務的收入；及(iv)我們就租用其辦公場所及允許我們的僱員使用其健身房設施而向關聯方預付的辦公室租賃按金及僱員福利。我們的應收關聯方款項由2019年的人民幣1.4百萬元增加至2020年的人民幣22.4百萬元，主要由於2020年到期的保證金所致。我們的應收關聯方款項增加至2021年的人民幣56.8百萬元，主要由於未結算的軟件開發服務費及辦公室租賃按金。我們的應收關聯方款項減少至截至2022年10月31日的人民幣25.2百萬元，乃由於我們於2022年上半年結清與若干關聯方的結餘。我們預期所有應收關聯方款項將於上市前結清。

截至2023年1月31日，我們截至2022年10月31日尚未結清的預付款項及其他應收款項中的人民幣36.0百萬元或33.3%已於其後結清。

### 合約負債

我們的合約負債包括橫跨各會計期間，並於訂閱期以攤銷確認的在線高端投教服務、金融信息軟件服務及在線財商教育服務收益中的未確認部分。下表載列截至所示日期的合約負債：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日
				2022年
	(人民幣千元)			
已收客戶墊款	<u>124,847</u>	<u>344,556</u>	<u>664,992</u>	<u>456,378</u>

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們合約負債的賬齡分析：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日
	(人民幣千元)			2022年
一個月內	48,060	149,129	162,254	52,852
一至三個月	37,260	98,994	275,137	237,260
三至六個月	37,834	91,054	212,440	151,388
超過六個月	1,693	5,379	15,161	14,878
<b>總計</b>	<b>124,847</b>	<b>344,556</b>	<b>664,992</b>	<b>456,378</b>

截至2023年1月31日，我們截至2022年10月31日尚未清償的合約負債中的人民幣301.8百萬元或66.1%已確認為收益。

### 合約負債變動

	截至12月31日止年度			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日
	(人民幣千元)			2022年
於1月1日的結餘	7,071	124,847	344,556	664,992
新增	425,008	1,028,793	2,036,567	1,720,796
於年初列於合約負債的年內確認				
收益引致合約負債減少	(6,081)	(120,412)	(313,794)	(567,690)
於同一年內確認收益引致合約負債減少				
債減少	(268,141)	(588,263)	(1,138,128)	(978,397)
向客戶退款引致合約負債減少	(33,010)	(100,409)	(264,209)	(383,323)
<b>於12月31日 / 10月31日的結餘</b>	<b>124,847</b>	<b>344,556</b>	<b>664,992</b>	<b>456,378</b>

## 財務資料

截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年10月31日，我們的合約負債分別為人民幣124.8百萬元、人民幣344.6百萬元、人民幣665.0百萬元及人民幣456.4百萬元。截至2022年10月31日，我們的合約負債減少，主要是由於截至2022年10月31日止十個月確認為收益的金額超過自客戶收取的預付訂閱費金額。該減少主要是由於金融市場表現疲弱以及COVID-19疫情及相關限制措施削弱客戶對市場的短期信心及對投資決策解決方案的需求，導致2022年7月至2022年10月期間獲得的新訂單減少。然而，隨著2022年12月在全國範圍內解除COVID-19限制措施，預期上述負面影響將得到緩解，且不會對我們於往績記錄期後的經營業績產生重大不利影響。請參閱「概要－近期發展－COVID-19的影響」。我們的合約負債於2021年增加，主要由於在線高端投教服務、金融信息軟件服務及在線財商教育服務的總訂單金額增加。我們的合約負債於2019年及2020年增加，主要由於高端投教服務總訂單金額大幅增加。

### 應計費用及其他流動負債

我們的應計費用及其他流動負債主要包括應計工資及福利、應付增值稅及附加費、應付關聯方款項及應計費用。下表概列截至所示日期應計費用及其他流動負債：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日
	(人民幣千元)			2022年
應計工資及福利	35,575	86,186	158,261	65,468
應付增值稅及附加費	7,688	44,338	82,324	4,887
應付關聯方款項	115,066	104,359	20,612	18,426
應計上市開支	—	—	8,155	20,553
應計互聯網流量採購開支	—	2,838	40,324	30,753
其他應計費用及其他應付款項 <sup>(1)</sup>	907	3,120	4,753	8,273
<b>總計</b>	<b>159,236</b>	<b>240,841</b>	<b>314,429</b>	<b>148,360</b>

附註：

- (1) 其他應計費用及其他應付款項主要包括顧客就未開始的課程支付的預付款項、應付勞務外包費及日常辦公運營所產生的其他雜項費用。

## 財務資料

截至2019年、2020年、2021年12月31日以及截至2022年10月31日，我們的應計費用及其他流動負債分別為人民幣159.2百萬元、人民幣240.8百萬元、人民幣314.4百萬元及人民幣148.4百萬元。截至2022年10月31日止十個月，應計費用及其他流動負債有所減少，主要由於(i)我們並未就2022年的社會保險計提撥備，令應計工資及福利減少人民幣92.8百萬元，根據上海市金山區人力資源和社會保障局及上海市青浦區人力資源和社會保障局出具的書面確認函，確認我們已遵守與社會保險供款相關的法律、法規及政策；及(ii)應付增值稅及附加費減少人民幣77.4百萬元，原因是有關結餘大部分已於截至2022年10月31日止十個月結清。應計費用及其他流動負債於2021年增加，主要由於應計工資及福利增加人民幣72.1百萬元，應付增值稅及附加費增加人民幣38.0百萬元及應計互聯網流量採購開支增加人民幣37.5百萬元，部分被應付關聯方款項減少人民幣83.7百萬元所抵銷。於往績記錄期，我們的應付關聯方款項主要包括(i)重組前來自關聯方的資本支持剩餘結餘，(ii)重組前產生的本集團管理費未付結餘，主要包括銀科創展向我們提供包括培訓、採購、財稅支持及法律支持在內的管理服務的費用，(iii)關聯方代我們支付的僱員股份信託，(iv)我們委託關聯方開發軟件的關聯方所收取的軟件開發費用，(v)在本公司用於支付上市開支的香港銀行賬戶開設之前，且在該銀行賬戶剛開立且尚無現金支付該開支時，關聯方代表我們支付的上市開支，及(vi)與關聯方購買物業、廠房及設備有關的費用，我們租用有關關聯方的辦公室，而彼等為我們採購辦公家具。我們的應付關聯方款項由2019年的人民幣115.1百萬元減少至2020年的人民幣104.4百萬元，主要是由於我們委託關聯方的軟件開發費用減少，及我們的剩餘結餘相對較小。於2021年，我們的應付關聯方款項進一步減少至人民幣20.6百萬元，主要是由於我們已於2020年結清於重組前來自關聯方的資本支持剩餘結餘、重組前產生的本集團管理費未付結餘及軟件開發費用，而於2021年產生的上市費用及家具採購費相對較少。截至2022年10月31日，我們的應付關聯方款項進一步減少至人民幣18.4百萬元，主要是由於在截至2022年10月31日止十個月結算的人民幣9.2百萬元被關聯方於同期代表我們支付的上市開支部分抵銷。於往績記錄期，應付非貿易性質的關聯方款項主要包括關聯方代我們已付的開支，截至2022年10月31日的結餘人民幣18.4百萬元預期於上市前以銀行借款結清。我們的應計費用及其他流動負債於2020年增加，主要由於(i)應計工資及福利增加人民幣50.6百萬元及(ii)應付增值稅及附加費增加人民幣36.7百萬元。

## 財務資料

我們的應計工資及福利於2020年及2021年增加主要是由於我們僱員人數增加，此與我們不斷擴大的業務規模一致。

於2019年、2020年及2021年，根據我們僱員的實際薪金計算，我們累計的社會保險供款差額分別為人民幣10.1百萬元、人民幣11.3百萬元及人民幣38.0百萬元，乃與505名、1,093名及1,372名僱員有關，分別佔我們各相關期間收益的3.7%、1.6%及2.6%，原因為我們並無根據部分僱員於該等年度的實際薪金水平為其作出或未足額繳付社會保險或住房公積金供款。截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們在審慎的基礎上就累計社會保險及住房公積金供款全額計提撥備，總額分別為人民幣10.7百萬元、人民幣24.4百萬元及人民幣63.7百萬元。

截至2022年10月31日止十個月，我們撥回於2019年、2020年及2021年就社會保險供款作出的撥備人民幣59.4百萬元，分別包括截至2019年、2020年及2021年12月31日的人民幣10.1百萬元、人民幣11.3百萬元及人民幣38.0百萬元，原因是：(i)我們已取得地方社會保險部門的書面確認函，確認我們已遵守與社會保險供款相關的法律、法規及政策；及(ii)我們的中國法律顧問認為，我們因未能根據若干僱員的實際薪金為其繳納社會保險及住房公積金供款，而被相關政府主管部門責令補繳或作出重大行政處罰的可能性甚微。請參閱「業務－僱員－社會保險及住房公積金－未能按照國家標準繳付社會保險及住房公積金供款及相關影響及風險分析」。撥回撥備人民幣59.4百萬元的會計處理主要包括：(i)撥回人民幣17.3百萬元至銷售成本項下的員工成本，(ii)撥回人民幣15.6百萬元至研發開支項下的員工成本，(iii)撥回人民幣3.6百萬元至一般及行政開支項下的員工成本，及(iv)撥回人民幣22.9百萬元至銷售及營銷開支項下的員工成本。撥回人民幣59.4百萬元直接使我們截至2022年10月31日止十個月的銷售成本及開支有所減少，進而令我們的除稅前溢利由人民幣320.5百萬元增加18.5%至人民幣379.9百萬元。截至2022年10月31日止十個月，根據我們1,619名僱員的實際薪金計算，社會保險供款差額為人民幣40.4百萬元，佔我們同期收益的2.6%。然而，由於上述相同原因，我們於截至2022年10月31日止十個月並無就社會保險供款產生任何差額，且同期並無就此作出任何撥備。

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年10月31日止十個月，住房公積金供款差額分別為人民幣0.6百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣1.3百萬元及零，乃與403名、916名、696名及零名僱員有關，分別佔我們各相關期間收益的0.2%、0.4%、0.1%及零。請參閱「業務－僱員－社會保險及住房公積金」。截至2022年10月31日止十個

---

## 財務資料

---

月，已撥回累計住房公積金供款撥備總額的若干金額，而截至2022年10月31日，該等撥備的剩餘金額為人民幣4.3百萬元。請參閱「風險因素－有關我們的業務及行業的風險－我們並未嚴格遵守社會保險及住房公積金的規定」。

### 社會保險撥備撥回的合法性及適當性分析

根據香港會計準則第 37 號撥備、或然負債及或然資產（「香港會計準則第37號」），在以下情況下應確認撥備：(a)實體因過去事件而具負有現時義務（法定的或推定）；(b)很有可能需要流出具經濟利益的資源以履行該義務；及(c)可以對該義務的金額作出可靠估計。

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈、於2018年12月29日修訂並即時生效的《中華人民共和國社會保險法》，企業有責任為其於中國的僱員提供涵蓋養老保險的福利計劃。於往績記錄期，我們並無按每名僱員去年收取的平均薪金（「實際薪金」）為若干僱員支付社會保險。由於符合確認撥備的條件，我們於2019年、2020年及2021年分別就社會保險供款差額（按實際薪金計算）計提撥備人民幣10.1百萬元、人民幣11.3百萬元及人民幣38.0百萬元。

於2022年，我們取得上海市金山區人力資源和社會保障局及上海市青浦區人力資源和社會保障局（「相關政府主管部門」）的書面確認函，確認我們自2019年1月1日起至有關確認日期（即2022年6月1日及2022年8月15日）已遵守與社會保險供款相關的法律、法規及政策。此外，我們的中國法律顧問認為，我們被相關政府主管部門責令補繳供款或處以重大行政處罰的可能性甚微。在該等情況下，根據香港會計準則第37號，倘不太可能需要流出體現經濟利益的資源以清償義務，則毋須確認撥備。因此，我們已撥回於2019年、2020年及2021年作出的撥備人民幣59.4百萬元。

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，根據自地方社會保險部門取得的書面確認函，我們已遵守與社會保險供款相關的法律、法規及政策。

## 財務資料

### 流動(負債)/資產淨值

下表載列截至所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
				10月31日	1月31日
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
<b>流動資產</b>					
按公平值計量且其變動計入					
損益的金融資產	127,359	398,377	801,358	810,446	852,035
按攤銷成本計量的金融資產	10,091	–	–	–	–
預付款項及其他應收款項	18,261	75,029	156,968	108,103	172,263
受限制現金	1	6	–	–	–
現金及現金等價物	15,716	16,137	43,239	27,678	37,465
<b>流動資產總值</b>	<b>171,428</b>	<b>489,549</b>	<b>1,001,565</b>	<b>946,227</b>	<b>1,061,763</b>
<b>流動負債</b>					
合約負債	124,847	344,556	664,992	456,378	464,685
應付所得稅	18,696	24,499	87,155	21,579	2,736
應計費用及其他流動負債	159,236	240,841	314,429	148,360	180,436
租賃負債	–	–	45,890	32,378	34,879
<b>流動負債總額</b>	<b>302,779</b>	<b>609,896</b>	<b>1,112,466</b>	<b>658,695</b>	<b>682,736</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>	<b>(131,351)</b>	<b>(120,347)</b>	<b>(110,901)</b>	<b>287,532</b>	<b>379,027</b>

我們的流動資產淨值由截至2022年10月31日的人民幣287.5百萬元增加31.8%至截至2023年1月31日的人民幣379.0百萬元，主要由於(i)預付款項及其他應收款項增加人民幣64.2百萬元及(ii)按公平值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣41.6百萬元，部分被應計費用及其他流動負債增加人民幣32.1百萬元所抵銷。



## 財務資料

我們於截至2022年10月31日錄得流動資產淨值人民幣287.5百萬元，而於截至2021年12月31日則錄得流動負債淨額人民幣110.9百萬元，主要由於(i)按公平值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣9.1百萬元，(ii)合約負債減少人民幣208.6百萬元及(iii)應計費用及其他流動負債減少人民幣166.1百萬元，部分被預付款項及其他應收款項減少人民幣48.9百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣120.3百萬元減少7.8%至截至2021年12月31日的人民幣110.9百萬元，主要由於(i)按公平值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣403.0百萬元，及(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣81.9百萬元，部分被(i)合約負債增加人民幣320.4百萬元，(ii)應計費用及其他流動負債增加人民幣73.6百萬元，及(iii)應付所得稅增加人民幣62.7百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2019年12月31日的人民幣131.4百萬元減少8.4%至截至2020年12月31日的人民幣120.3百萬元，主要由於(i)按公平值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣271.0百萬元，及(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣56.8百萬元，部分被(i)應計費用及其他流動負債增加人民幣81.6百萬元，及(ii)在線高端投教服務總訂單金額增加引致合約負債增加人民幣219.7百萬元所抵銷。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

於往績記錄期，我們主要以經營活動所得現金撥付營運資金。我們主要將現金用於撥付營運資金、投資活動及其他經常開支。我們預計未來在取得融資撥付營運經費方面不會出現任何變動，但概不保證我們將可按有利條款取得任何融資，或我們甚至無法取得融資。

#### 營運資金充足性

經計及我們現有財務資源(包括經營所得現金流量及[編纂]估計[編纂]淨額)，董事認為及獨家保薦人認同，我們備有充足營運資金以應付本文件日期起至少未來十二個月的需求。

為管理流動性風險，我們監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以撥付營運資金，同時緩減現金流量波動的影響。我們致力通過內部產生的銷售收益維持充足的現金，以滿足營運需求。我們的目標是通過管理付費用戶墊款及我們的開支，保持資金連續性與靈活度的平衡。我們持續審視流動資金水平，包括審視預期現

## 財務資料

金流入及流出、業績及預付款項及其他應收款項結餘，以監察長短期流動資金需求。有關詳情，請參閱「風險因素－我們過往產生虧損淨額，且日後可能繼續產生虧損。我們於往績記錄期內亦錄得流動負債淨額及負權益（或虧絀淨額）」。

### 現金流量

下表載列於所示期間的節選現金流量表資料：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
除稅前(虧損)/溢利	(72,129)	55,756	300,878	135,983	379,890
非現金項目及非經營項目	5,071	4,806	13,436	7,844	17,397
營運資金變動	215,791	266,428	305,944	141,911	(326,112)
已付所得稅	(316)	(15,466)	(24,112)	(24,112)	(59,310)
經營活動所得現金淨額	148,417	311,524	596,146	261,626	11,865
投資活動所用現金淨額	(135,856)	(285,065)	(379,644)	(72,771)	3,960
融資活動所用現金淨額	–	(26,038)	(189,400)	(187,306)	(31,343)
現金及現金等價物增加淨額	12,561	421	27,102	1,549	(15,518)
年/期初現金及現金等價物	3,155	15,716	16,137	16,137	43,239
外匯匯率變動影響	–	–	–	–	(43)
年/期末現金及現金等價物	<u>15,716</u>	<u>16,137</u>	<u>43,239</u>	<u>17,686</u>	<u>27,678</u>

---

## 財務資料

---

### 經營活動所得現金淨額

經營活動所得或所用現金淨額主要包括年／期內除所得稅前（虧損）／溢利，並經以下各項調整：(i)非經營項目及非現金項目，(ii)營運資金變動，及(iii)已付所得稅。

截至2022年10月31日止十個月的經營活動所得現金淨額為人民幣11.9百萬元，指經營所得現金人民幣71.2百萬元減已付所得稅人民幣59.3百萬元。現金流入主要由於截至2022年10月31日止十個月的除稅前溢利人民幣379.9百萬元，並經非現金及非經營項目以及營運資金負面變動所調整，包括(i)合約負債減少人民幣208.6百萬元，主要是由於截至2022年10月31日止十個月確認為收益的金額超過自客戶收取的預付訂閱費金額；及(ii)應計費用及其他負債減少人民幣172.7百萬元，主要是由於應計工資及福利減少人民幣92.8百萬元，以及應付增值稅及附加費減少人民幣77.4百萬元。請參閱「財務資料－合併財務狀況表若干組成部分說明－應計費用及其他流動負債」。

2021年的經營活動所得現金淨額為人民幣596.1百萬元，指經營所得現金人民幣620.3百萬元減已付所得稅人民幣24.1百萬元。現金流入主要由於2021年的除稅前溢利人民幣300.9百萬元，並經非現金及非經營項目以及營運資金正向變動所調整，包括(i)在線高端投教服務、金融信息軟件服務及在線財商教育服務的總訂單金額增加令合約負債增加人民幣320.4百萬元，及(ii)應計費用及其他負債增加人民幣61.8百萬元。

於2020年的經營活動所得現金淨額為人民幣311.5百萬元，指經營所得現金人民幣327.0百萬元減已付所得稅人民幣15.5百萬元。現金流入主要由於除稅前溢利人民幣55.8百萬元，並經非現金及非經營項目以及營運資金正向變動所調整，包括(i)合約負債增加人民幣219.7百萬元（主要由於在線高端投教服務的總訂單金額增加），及(ii)應計費用及其他負債增加人民幣82.2百萬元。

於2019年的經營活動所得現金淨額為人民幣148.4百萬元，指經營所得現金人民幣148.7百萬元減已付所得稅人民幣0.3百萬元。現金流入主要由於2019年的除稅前虧損人民幣72.1百萬元，並經非現金及非經營項目以及營運資金正向變動所調整，包括(i)合約負債增加人民幣117.8百萬元（主要由於在線高端投教服務的總訂單金額增加），及(ii)應計費用及其他負債增加人民幣106.6百萬元。

---

## 財務資料

---

### **投資活動所用現金淨額**

截至2022年10月31日止十個月的投資活動所得現金淨額為人民幣4.0百萬元。該現金流入主要由於出售金融資產所得款項人民幣5,014.3百萬元。該現金流出部分被支付購買金融資產款項人民幣5,004.5百萬元所抵銷。

2021年的投資活動所用現金淨額為人民幣379.6百萬元。該現金流出主要由於購買金融資產支付人民幣4,267.5百萬元。該現金流出部分被出售金融資產所得款項人民幣3,887.0百萬元所抵銷。

於2020年的投資活動所用現金淨額為人民幣285.1百萬元。該現金流出主要由於購買金融資產支付人民幣1,725.7百萬元。該現金流出部分被出售金融資產所得款項人民幣1,478.7百萬元所抵銷。

於2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣135.9百萬元。該現金流出主要由於購買金融資產支付人民幣882.6百萬元。該現金流出部分被出售金融資產所得款項人民幣755.4百萬元所抵銷。

### **融資活動所用現金淨額**

截至2022年10月31日止十個月的融資活動所用現金淨額為人民幣31.3百萬元，主要由於已付租金本金部分人民幣28.8百萬元、已付租金的利息部分人民幣2.0百萬元及已付上市開支人民幣0.5百萬元。

2021年的融資活動所用現金淨額為人民幣189.4百萬元，主要歸因於重組付款人民幣135.0百萬元、收購非控股權益付款人民幣25.0百萬元及支付租金的本金部分人民幣24.8百萬元。

於2020年的融資活動所用現金淨額為人民幣26.0百萬元，主要由於上海富動向其當時股東支付股息人民幣25.6百萬元。

## 財務資料

### 債務及或然事項

下表載列我們截至所示日期的債務詳情：

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	2022年 10月31日	2023年 1月31日
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
<b>流動負債</b>					
租賃負債	不適用	—	(45,890)	(32,378)	(34,879)
<b>其他非流動負債</b>					
租賃負債	不適用	—	(1,837)	(14,338)	(6,736)
總計	不適用	—	(47,727)	(46,716)	(41,615)

### 借款

截至2023年1月31日，我們並無借款或未動用銀行融資。

### 租賃負債

截至2023年1月31日，我們的租賃負債為人民幣41.6百萬元，主要指向我們的關聯方租賃若干辦公室物業。

### 或然負債

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年10月31日以及2023年1月31日，我們並無牽涉任何重大法律、仲裁或行政訴訟而預期將令我們的財務狀況或經營業績受到重大不利影響。董事確認，自2022年10月31日起及直至本文件日期，我們的或然負債並無重大變化。

## 財務資料

### 資本開支

我們的資本開支主要包括購買辦公用途相關物業及設備以及無形資產的開支。於往績記錄期，我們主要以經營活動所得現金撥付資本開支需求。下表載列於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日 止十個月 2022年
	(人民幣千元)			
購買物業、廠房及設備以及 投資物業的款項	8,591	10,409	8,055	4,436
購買無形資產的款項	—	27,684	6,418	1,439
<b>總資本開支</b>	<b>8,591</b>	<b>38,093</b>	<b>14,473</b>	<b>5,875</b>

於2019年、2020年、2021年以及截至2022年10月31日止十個月，我們的資本開支分別為人民幣8.6百萬元、人民幣38.1百萬元、人民幣14.5百萬元及人民幣5.9百萬元。於2019年、2020年、2021年以及截至2022年10月31日止十個月的資本開支主要與購買電子設備、房地產及軟件著作權有關。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日 / 截至該日 止十個月 2022年
收益增長(%)	2,726.7	158.4	104.9	43.9
流動比率 <sup>(1)</sup>	0.6	0.8	0.9	1.4
毛利率(%) <sup>(2)</sup>	82.5	89.7	86.7	88.4
淨利率(%) <sup>(3)</sup>	(21.1)	12.2	16.0	22.5

## 財務資料

附註：

- (1) 流動比率等於流動資產除以流動負債。
- (2) 毛利率等於毛利除以年／期內收益再乘以100%。
- (3) 淨利率等於淨利潤／(虧損)除以年／期內收益再乘以100%。

有關於各自期間影響主要財務比率的因素討論，請參閱「－經營業績－截至2022年10月31日止十個月與截至2021年10月31日止十個月的比較」、「－經營業績－2021年與2020年的比較」、「－經營業績－2020年與2019年的比較」及「－合併財務狀況表若干組成部分說明」。

### 資產負債表外的承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們概無訂立任何資產負債表外的安排或承擔以為任何第三方付款責任作出擔保。我們概無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支援或與我們進行租賃或對沖或研發服務的任何未合併實體擁有任何可變利益。

### 重大關聯方交易

於往績記錄期，我們有若干關聯方交易。下表載列我們於所示期間的重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至
	2019年	2020年	2021年	10月31日 止十個月 2022年
	(人民幣千元)			
技術費	147,134	109,789	10	–
諮詢費	3,166	1,147	342	–
軟件開發收入	–	1,421	–	–
廣告收入	6,769	550	–	–
軟件版權轉讓收益	–	–	49,920	19,501
出售無形資產收益	–	–	7,670	–
購買軟件及許可	25,000	–	6,400	–
關聯方支付的上市開支	–	–	6,149	6,025
其他 <sup>(1)</sup>	857	429	10,396	20,021

## 財務資料

附註：

- (1) 其他主要包括雲服務器開支、購買物業、廠房及設備、租金收入、攝影服務收入、僱員福利、出售物業、廠房及設備收益以及辦公室開支。

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年10月31日止十個月，我們分別向關聯方支付技術費人民幣147.1百萬元、人民幣109.8百萬元、人民幣0.01百萬元以及零，基本上與向我們提供的軟件委託開發服務有關，包括主要開發九方智投（前稱慧投資）及運營管理系統的若干模塊。請參閱「業務－研發」。於2019年及2020年，我們在2020年開始開發我們的專有軟件之前主要委託關聯方進行軟件開發，現已越來越專注於軟件及應用程序的內部研發。請參閱「－經營業績主要組成部分說明－研發開支」。該等軟件委託開發費用視乎不同項目，主要根據(i)關聯方提供的開發成本資料所示之完工成本（包括研發人員薪金、水電、設備折舊及租金攤銷等成本）加40%加成（乃參考我們衡量軟件行業上市公司銷售類似產品的平均毛利率釐定），或(ii)分佔總訂單金額（此乃根據僱員的價值貢獻及與開發該等軟件相關的開發成本釐定）釐定。我們分佔14個月的總訂單金額，為該期間內通過該軟件提供在線高端投教服務總銷售額的約30%。軟件委託開發費用透過由一家獨立資產評估公司（持有中國證監會及財政部出具的資質）出具的分析師評估報告支持。

於2019年、2020年、2021年以及截至2022年10月31日止十個月，我們分別向銀科創展支付諮詢費人民幣3.2百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣0.3百萬元及零，主要與銀科創展向我們提供的管理服務有關，包括培訓、採購、財稅支持及法律支持。諮詢費主要根據完工成本另加加成釐定。完工成本主要經考慮下列者而釐定：(i)勞工成本，其通常以提供服務的人士的資格及資歷以及該人士於市場上的薪金計量；(ii)投放的時間，其通常按工作的複雜程度及該工作估計所需的時間來計量；及(iii)資源，其通常按提供服務所使用的材料及公用設施計量。該加成乃由銀科創展通過與提供該服務的職能部門面談並考慮使用該服務的部門的反饋、我們與提供類似服務的非關聯方的合同或報價的價格範圍以及公共信息，對該服務的內涵及定價進行詳細評估後釐定。加成率一般低於10%，且我們通常並無對由銀科創展的僱員（如法務及財務部門的僱員）提供的服務實行加成。然後，我們與銀科創展就每項服務的最終價格達成協議，並獲得獨立諮詢公司所出具的轉讓定價審查備忘錄支持。



---

## 財務資料

---

我們錄得：(i)軟件開發收入人民幣1.4百萬元，涉及關聯方於2020年委託開發及轉讓股票市場分析軟件版權，因其需要該軟件以支持其業務營運；及(ii)2021年及截至2022年10月31日止十個月軟件版權轉讓收益分別人民幣49.9百萬元及人民幣19.5百萬元，主要涉及向關聯方轉讓軟件模組，因其需要該軟件模組等等以支持其業務營運並將該軟件模組等等與其現有系統連接，而我們能夠開發並轉讓符合其需求的軟件並同時對其現有系統相對熟悉。兩類交易的金額均主要按我們的完工成本（包括研發人員薪金、水電、設備折舊及租金攤銷等成本）加加成（乃參考我們衡量軟件行業上市公司銷售類似產品的平均毛利率釐定）釐定。軟件開發加成為40%，而軟件模組版權轉讓加成為10%。軟件模組轉讓的價格包括在技術轉讓合同中，我們在與關聯方協商並評估軟件價值及我們在軟件開發中投入的工作後同意該價格。由於我們的研發能力增強使我們能夠為關聯方開發功能模塊（如用於界面連接、內部管理、應用功能及大數據管理的模塊），使我們能夠產生有關收入。

就自關聯方購買運營管理系統的軟件及許可而言，於2019年，我們支付人民幣25.0百萬元，該金額乃基於該軟件及許可證的估計現值，而此為使用資本資產定價模型釐定的貼現率，貼現該軟件及許可證的未來預期利潤計算得出，該利潤乃通過預測(i)我們獲得該軟件及許可證後的財務狀況，及(ii)該軟件及許可證在我們提供的服務將創造的業務價值比例而估計。該價格得到獨立評估公司出具的資產評估報告的支持。於2021年，我們支付人民幣6.4百萬元（乃基於技術交易所（一家提供技術定價評估服務的國家技術交易平台及技術轉讓機構）的評估報告及轉讓定價報告或軟件及許可的剩餘賬面值釐定）。

於2021年，我們透過出售自身業務已不再需要的備份財務信息軟件獲得出售無形資產的收益人民幣7.7百萬元。該軟件可用於關聯方的業務發展。該等價格乃基於該等無形資產的賬面值而定。

於2019年及2020年，由於我們有資深的製作團隊及足夠的設備，且相對更熟悉關聯方的業務，我們向關聯方提供內容製作及營銷服務的廣告收入分別為人民幣6.8百萬元及人民幣0.6百萬元。收入來自我們提供的製作服務，並參考其他製作公司提供類似產品或服務的市場報價按每集收取製作費。

## 財務資料

由於我們於2021年及截至2022年10月31日止十個月並無在香港銀行開立賬戶或在我們的香港銀行賬戶剛開立且尚無現金支付上市費用時，於2021年及截至2022年10月31日止十個月，上市開支到期時，銀科投資控股有限公司及Yintech Enterprise (HK) Co., Ltd.代我們就上市費用（包括法律費用、法律檢索費及上市申請費）支付人民幣6.1百萬元及人民幣6.0百萬元的上市開支。

此外，我們於截至2022年10月31日止十個月向關聯方支付雲服務器開支人民幣13.8百萬元，主要與外部雲服務器提供的服務有關。我們於2021年及截至2022年10月31日止十個月分別就購買物業、廠房及設備向一名關聯方支付人民幣8.2百萬元及人民幣1.4百萬元，主要與我們搬進新辦公室關聯方為我們購買家具時按成本價自其購買家具有關。於2019年、2020年、2021年以及截至2022年10月31日止十個月，我們來自關聯方的租金收入分別為人民幣0.9百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣37,000元及零，主要包括向關聯方租用電腦及租賃辦公室的租金，該等租金均按市價計算。於2021年及截至2022年10月31日止十個月，我們的攝影服務收入為人民幣1.4百萬元及人民幣1.1百萬元，主要包括節目製作服務的收入，每月按該等節目時長按每分鐘價格結算，有關價格乃我們經參考有關服務的市場競價釐定。我們於2021年及截至2022年10月31日止十個月就僱員福利支付人民幣0.8百萬元及人民幣3.6百萬元，主要包括支付予一名關聯方的僱員健身房設施使用費，金額與附近健身房的健身房通行證費用範圍相同，每年與關聯方結算。我們於2021年及截至2022年10月31日止十個月就按剩餘賬面值將電腦轉讓予關聯方而錄得出售物業、廠房及設備收益人民幣2,000元及零。我們亦於截至2022年10月31日止十個月就關聯方代表我們境外附屬公司支付的辦公室開支產生有關該等關聯方的款項人民幣74,000元。

有關往績記錄期內關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

董事認為，我們於往績記錄期內與關聯方的交易乃按公平協商進行，主要由於(i)大部分交易乃基於分析師評估報告、轉讓定價審查備忘錄及技術交易所（一家提供技術定價評估服務的國家技術交易平台及技術轉讓機構）的轉讓定價報告而定。我們的管理團隊亦審閱分析師評估報告、轉讓定價審查備忘錄及轉讓定價報告，並聚焦於該等評估的分析方法、計算基準、資質及相關理由，與分析師討論有關評估和定價的基準。我們的業務部門亦對分析師評估報告、轉讓定價審查備忘錄及轉讓定價報告進行審閱，以確保分析師對我們業務的理解與我們的業務性質一致。基於以上程序，董事信納有關評估和定價工作；(ii)對於不具獨立分析師評估報告、轉讓定價審查備忘錄或轉讓定價報告的交易，定價乃基於源自公開信息的報價及行業平均毛利率釐定，且交易各方於訂立協議前已進行充分溝通並獲得了內部批准。我們的管理層亦審閱該等與

---

## 財務資料

---

關聯方訂立之協議的條款，並將其價格及條款與行業平均及市場慣例進行比較；及(iii)與關聯方進行之交易的服務和產品於市場上相對常見並存在充分競爭，故有大量公開信息可供我們參考。基於上文所述，董事相信條款及價格與市場慣例及行業定價方法一致，且有關關聯方交易並無引致經營業績失實或令我們的過往業績不能反映未來表現。基於上文所述及保薦人所進行的獨立盡職調查，保薦人認同董事的意見，同意本集團於往績記錄期與關聯方的交易乃按公平協商基準進行。

### 財務風險披露

我們面臨多項財務風險，包括於正常業務過程中出現的信貸風險、流動性風險、利率風險及價格風險。

#### 信貸風險

我們面臨對手方違反合約責任引致我們承受財務損失的相關信貸風險。我們並無貿易應收款項。我們面對的現金及現金等價物所產生信貸風險有限，因為對手方為擁有最低信貸評級的銀行及金融機構，因此我們被認為具有較低的信貸風險。

我們概無提供任何可能引致我們面臨信貸風險的擔保。

#### 流動性風險

我們面臨我們不能履行到期財務責任的流動性風險。我們管理流動性的方法為盡可能在正常及受壓情況下確保備有充足現金，以償還到期負債，而不會產生不可接受的損失或引致聲譽受損。

我們的政策是定期監察現時及預期流動現金需求，並確保我們備有充足現金儲備及主要金融機構承諾提供的充足信貸額度，以滿足長短期流動資金需求。

---

## 財務資料

---

於報告期末按合約未貼現現金流量（包括按約定利率或在浮息情況下按報告期末當時利率計算的利息款項）計算金融負債的合約到期日剩餘期間以及我們或須還款的最早日期均為一年以內，或一年以上兩年以下。

### 利率風險

我們面臨利率風險，即金融工具公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。按公平值計量且其變動計入損益的金融資產所產生的利率風險不大，此乃由於該等金融工具到期日較短。因此，我們於往績記錄期內並無面臨重大利率風險。

### 價格風險

我們面臨股本投資所產生價格變動的風險。

我們面臨的價格風險主要是按公平值計量且其變動計入損益的金融工具的價格波動所引致純利及股本按比例波動。

敏感度分析顯示假設股票市場指數或其他相關風險變數於報告期末出現變動，純利及股本可能出現的即時變動，並用於重新計量報告期末我們持有而引致我們面臨股本價格風險的金融工具。此項亦假設股本投資的公平值會按照與相關股票市場指數或相關風險變數的過往關聯程度變動，而其餘一切變數維持不變。

截至2019年、2020年、2021年12月31日以及截至2022年10月31日，估計若其餘一切變數維持不變，股本證券公平值增加／減少1%將引致除稅前溢利增加／減少人民幣1.3百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣8.1百萬元。

### 股息政策

我們是根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，派付未來股息及其數額將取決於能否取得來自附屬公司的股息。中國法律規定，外資企業須以其稅後溢利彌補累計虧損，並將其剩餘稅後溢利的至少10%（如有）轉撥至法定盈餘公積金，直至法定盈餘公積金總額超過其註冊資本的50%。

---

## 財務資料

---

我們派付的任何股息金額將由董事酌情決定，並取決於未來營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。宣派及派付股息以及股息金額須遵守章程文件及開曼公司法的規定。股東可於股東大會批准宣派股息，惟不得超過董事會建議的金額。本公司細則規定股息可自本公司的已變現或未變現溢利中宣派及派付，或從董事認為不再需要的由溢利提取形成的任何儲備中宣派及派付。經普通決議案批准後，股息亦可自根據開曼公司法可就此授權的股份溢價賬或任何其他基金或賬目中宣派及派付。我們在未來宣派的股息未必反映過往宣派的股息，且將由董事會全權決定。

於截至2020年12月31日止年度，上海富動向其當時股東分派股息人民幣25.6百萬元。據我們的中國法律顧問所告知，根據《中華人民共和國公司法》，中國實體僅可在補足累計虧損(如有)以就若干法定儲備金(根據中國會計準則及法規釐定為不少於每年累計溢利的10%)撥付資金後自其稅後累計溢利中(如有)支付股息。有關詳情，請參閱「監管概覽－有關股息分派的中國法規」。根據上海富動截至2020年6月30日的未合併財務報表及相關股東的決定，上海富動的稅後累計溢利為人民幣25.6百萬元。我們的中國法律顧問認為，於有關分派當日，上海富動已根據上述要求提取了一定的法定公積金並足額繳納了相關稅費，且分配的相關決策程序符合適用法律、法規及上海富動公司章程。根據國家稅務總局上海市金山區稅務局(相關區域內負責稅務管理的主管機關)發出的合規確認書，於2018年1月1日至2022年10月31日止期間，上海富動已全額繳納有關稅費且並無遭受任何行政處罰。基於以上所述，我們的中國法律顧問認為，上海富動所作的上述股宣派息並不違反中國適用的法律法規。

於截至2019年及2021年12月31日止年度以及截至2022年10月31日止十個月，我們的旗下實體並無向股東宣派股息。

---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

本公司於2021年5月3日在開曼群島註冊成立，自註冊成立日期起並未開展任何業務。截至最後實際可行日期，本公司並無任何可供分派儲備。

### 上市開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），則我們須支付的佣金及費用總額，連同聯交所上市費、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及[編纂]的其他相關開支估計合共約為人民幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]，其中[編纂]元已計入我們截至2021年12月31日止年度及截至2022年10月31日止十個月的合併損益表，預計約人民幣[編纂]元將在2022年及2023年最後兩個月計入損益，約人民幣[編纂]元直接與我們的[編纂]的[編纂]及[編纂]有關，並將於[編纂]時從權益中扣除。性質上，我們的上市開支包括(i)約人民幣[編纂]元的[編纂]佣金，以及(ii)約人民幣[編纂]元的[編纂]相關開支，當中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。

### 未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表

以下本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃按照上市規則第4.29條編製，載於下文乃為說明[編纂]對2022年10月31日本公司權益股東應佔本集團合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2022年10月31日進行。

## 財務資料

編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明用途，而基於其假設性質，未必如實反映若[編纂]於2022年10月31日或任何未來日期完成的情況下本集團的財務狀況。

	於2022年 10月31日		本公司權益 股東應佔		
	本公司權益 股東應佔合併	[編纂]估計 [編纂]淨額 <sup>(2)</sup>	未經審核備考 經調整有形 資產淨值	本公司權益股東應佔 每股股份未經審核備考 經調整有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	
	(人民幣千元)	(人民幣千元) <sup>(4)</sup>	(人民幣千元)	(人民幣元) <sup>(4)</sup>	(港元) <sup>(4)</sup>
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	412,439	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	412,439	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2022年10月31日，本公司權益股東應佔合併有形資產淨值乃基於本[文件]附錄一所載會計師報告所示本公司權益股東於2022年10月31日應佔經審核合併權益總額人民幣417,094,000元（經扣除無形資產人民幣4,655,000元）計算。
- [編纂]估計[編纂]淨額乃基於將分別按估計[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]下限）及每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]上限）發行[編纂]股股份計算，已扣除估計[編纂]費用及本集團應付的其他相關開支（不包括於2022年10月31日前已支出的上市開支人民幣[編纂]元），且並無計及因[編纂]獲行使或根據[編纂]前受限制股份單位計劃而可能發行的任何股份。
- 本公司權益股東應佔每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃按本公司權益股東應佔未經審核備考經調整有形資產淨值除以[編纂]股股份（即[編纂]及[編纂]完成後的預期股份數目，不包括根據[編纂]前受限制股份單位計劃受限制股份單位持有實體所持有的[編纂]股股份，且如本文件附錄一所載會計師報告附註22所示，該等股份乃列賬為庫存股）計算得出，且不計及[編纂]獲行使時或根據[編纂]前受限制股份單位計劃可能發行的任何股份。
- 僅供說明，[編纂]估計[編纂]淨額乃由港元換算為人民幣，本公司權益股東應佔每股未經審核備考經調整有形資產淨值則由人民幣換算為港元，匯率為1.00港元兌人民幣0.8782元，即中國人民銀行所制定於最後實際可行日期的現行匯率。並無任何聲明表示人民幣金額已經、可能已經或可能會按照該匯率或任何其他匯率轉換為港元，反之亦然。
- 概無作出任何調整以反映本集團於2022年10月31日之後進行的任何買賣結果或其他交易情況，包括本公司於2023年2月根據[編纂]前受限制股份單位計劃授出的獎勵，歸屬期為兩年至五年，其不會於[編纂]完成後歸屬。

---

## 財務資料

---

### 截至2022年12月31日止年度的溢利估計

根據本文件附錄三所載基準及在無不可預見情況下，我們估計本公司權益股東應佔未經審核綜合溢利如下：

本公司權益股東應佔截至2022年12月31日 止年度的估計綜合溢利	不少於人民幣461百萬元
--------------------------------------	--------------

有關截至2022年12月31日止年度的綜合溢利估計詳情，請參閱「附錄三－溢利估計」。

### 無重大不利變動

經進行董事認為合適的充分盡職審查工作及審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，除受2022年近期爆發的COVID-19疫情所影響外，我們自2022年10月31日（即本文件附錄一會計師報告內報告期間結束日期）以來的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2022年10月31日以來，並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13條至13.19條作出的披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，並無可能引致上市規則第13.13條至13.19條披露規定的情況。