

財務資料

閣下務請將以下討論與分析與本文件「附錄一—會計師報告」所載的經審計綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，而該等準則可能在重大方面與其他司法管轄區的公認會計原則存在差異。閣下務請閱讀整份會計師報告，而非僅倚賴本節所載的資料。

本討論及分析載有反映我們當前對未來事件及財務表現看法的前瞻性陳述，涉及風險與不確定因素。該等陳述乃基於參照我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預計未來發展的認知以及我們在不同情況下認為適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展情況是否符合我們的預計及預測取決於諸多風險及不確定因素。我們的實際業績可能因多種因素而與該等前瞻性陳述預計的業績存在重大差異。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括本文件內的「風險因素」及「業務」。

就本節而言，除內文另有所指外，所提述2020年、2021年及2022年為我們截至該等年度12月31日止財政年度。除內文另有所指外，本節所載的財務資料乃按合併基準載列。

概覽

我們是一家全球物流服務運營商，我們的快遞業務在東南亞處於領先地位，且在中國擁有競爭優勢，並在拉丁美洲和中東地區不斷擴大業務版圖。我們的快遞服務遍及13個國家，其中包括全球規模最大及增長最快的新興快遞市場。我們的業務在2015年始於印度尼西亞，憑藉在印度尼西亞取得的成功，進軍東南亞其他國家，包括越南、馬來西亞、菲律賓、泰國、柬埔寨及新加坡。根據弗若斯特沙利文的資料，按包裹量計，我們為東南亞排名第一的快遞運營商，於2022年的市場份額為22.5%。我們於2022年在東南亞處理了2,513.2百萬件境內包裹，較2020年的1,153.8百萬件的複合年增長率為47.6%。而在截至2023年6月30日止六個月我們處理了1,438.3百萬件境內包裹，較截至2022年6月30日止六個月的1,215.0百萬件境內包裹增長18.4%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於2020年進軍中國快遞市場，於2022年處理了12,025.6百萬件境內包裹，按包裹量計的市場份額為10.9%。在中國，我們於截至2023年6月30日止六個月處理了6,445.6百萬件包裹，較截至2022年6月30日止六個月的5,602.3百萬件增加15.1%。截至2023年6月30日，我們的網絡已覆蓋東南亞七個國家，地理覆蓋率超過99%（按中國縣區劃分）。根據弗若斯特沙利文的資料，我們亦為亞洲首家進駐沙特阿拉伯、阿聯酋、墨西哥、巴西及埃及的成規模的快遞運營商，在我們的電商合作夥伴拓展新市場時為彼等提供支持。為更有力把握跨境物流機遇及加強我們所服務國家之間的聯繫，我們已擴大跨境物流服務，其中涵蓋小件包裹、貨運代理及倉儲解決方案。

財務資料

我們為領先的電商平台提供快遞服務，使我們的合作夥伴能夠在擴展到新市場時實現快速發展。我們一直以來幫助電商平台觸達傳統物流服務提供商服務欠缺的地區。我們為Shopee、Lazada、Tokopedia、拼多多、淘寶、天貓、Shein及Noon等領先的電商平台，以及TikTok、抖音及快手等短視頻及直播平台上的商家和消費者提供配套快遞服務。隨著電商的不斷發展，我們相信我們已做好充分準備，能夠利用我們廣泛的網絡、全面的專業知識及強大的執行能力，推動我們經營的電商市場的進一步發展。我們預計能憑藉不斷擴張的全球業務版圖為跨境物流提供服務。

我們已利用我們的合作夥伴（我們稱之為區域代理）建立一種具備靈活應變的商業模式，且我們是目前東南亞及中國唯一一個成功大規模採用該模式的企業。通過在我們提供快遞服務所在地理位置不同的、且各有本身運營難題的國家採用該模式，我們迅速擴張，為該等地區地理位置分散的商戶和消費者群體提供服務及為電商交易的增長賦能。區域代理通過與國家總部合作，在不同的市場執行我們的戰略，扮演著重要的角色。我們的區域代理通常持有我們國家總部及／或區域運營實體的股權。我們的國家總部制定每個市場的運營策略及執行計劃，包括轉運中心的密度及地理位置、長途運輸路線及網絡承載容量，其中區域代理負責區域日常管理運營。區域代理通過相關的區域運營實體管理我們的網絡合作夥伴。若干地區的區域代理亦通過相關的區域運營實體直接運營攬件及派件網點及服務站。區域代理的管理職責包括建立本地運營、銷售和營銷、客戶服務及員工和網絡合作夥伴培訓。

截至2023年6月30日，我們擁有104個區域代理及約8,700個網絡合作夥伴。截至2023年6月30日，我們運營265個轉運中心，超過8,400輛幹線運輸車輛，包括4,400多輛自有幹線運輸車輛，擁有約3,900條幹線運輸路線，以及超過18,600個攬件及派件網點。我們通過與國際及當地合作夥伴的合作，我們可提供覆蓋亞洲、北美洲、南美洲、歐洲、非洲及大洋洲的跨境服務。

呈列基準

我們的歷史財務資料根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則及詮釋編製。歷史財務資料乃根據歷史成本編製，惟若干按公允價值計入損益的金融資產及負債除外。

根據國際財務報告準則編製歷史財務資料須使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層於應用會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的領域或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的領域於本文件附錄一會計師報告附註4披露。有關會計政策變動及相關披露，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

財務資料

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績受到影響整體經濟增長及人均可支配收入水平的一般因素、電商增長、我們經營所在地區對快遞公司有影響的政府政策及舉措以及來自全球眾多競爭對手的競爭影響。任何該等普遍性行業條件的不利變化均可能對我們服務的需求產生負面影響並對我們的經營業績產生重大不利影響。我們的經營業績受到若干公司特定因素的影響。

我們經營所在地區的宏觀經濟趨勢及當地對快遞及其他物流服務的需求

我們的經營業績及財務狀況受到推動我們經營所在司法管轄區（尤其是東南亞和中國）的經濟、電商行業和快遞服務市場發展的因素的影響。該等因素包括人均可支配收入水平、消費者支出水平、互聯網及手機滲透率、電商滲透率以及影響我們經營所在司法管轄區整體消費及商業活動的其他一般經濟狀況。

我們預計快遞行業在（其中包括）東南亞及新市場電商滲透率上升，中國新零售趨勢，以及社交電商（例如新興的短視頻和直播社交電商平台）興起等因素推動下將進一步發展。根據弗若斯特沙利文的資料，東南亞快遞市場的包裹量由2018年的33億件增至2022年的111億件，複合年增長率為36.0%，預計由2023年的132億件增至2027年的235億件，複合年增長率為15.5%。根據弗若斯特沙利文的資料，按包裹量計，中國的快遞市場過去五年（自2018年至2022年）以21.5%的複合年增長率增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國快遞市場的包裹量預計將從2023年的1,251億件增至2027年的1,880億件，複合年增長率為10.7%。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，新市場快遞市場的包裹量預計將從2023年的3,733.5百萬件增至2027年的7,137.7百萬件，複合年增長率為17.6%。

我們的經營業績亦受到其他物流服務（例如跨境服務、倉儲和其他物流解決方案）的增長及需求不斷擴大的影響。該等趨勢可能會影響對我們服務的需求和未來的商機。

現有市場的競爭及深度滲透以及開拓新市場

我們在經營市場一直保持競爭優勢，帶動增長。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2022年的包裹量計，我們是東南亞第一大快遞運營商，我們於2020年的境內派件包裹量為1,153.8百萬件，市場份額為16.4%，2021年的境內派件包裹量為2,160.8百萬件，市場份額為22.3%，並繼續擴大領先地位，於2022年市場份額達到22.5%，包裹量達2,513.2百萬件。我們於2020年3月進入中國市場，是同行中 fastest 實現單日包裹峰值五千萬件的行業里程碑的企業。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年

財務資料

包裹總量計算，我們已成為中國領先的快遞運營商，市場份額達10.9%。我們最近還將業務擴展到新市場，包括沙特阿拉伯、阿聯酋、墨西哥、巴西及埃及。我們的收入和經營收入受到競爭格局、市場環境和我們市場地位的影響。在我們運營所在的各個地區，我們須與該等區域內的領先國內快遞公司競爭。我們亦與我們經營所在司法管轄區的國際快遞運營商進行跨境業務競爭。

我們的競爭地位亦取決於我們與客戶和合作夥伴保持關係並擴大其範圍的能力，這取決於我們通過不斷創新、運營能力和服務質量讓我們脫穎而出的能力。例如，我們服務Shopee、Lazada、Tokopedia、拼多多、淘寶、天貓、Shein及Noon等領先電商平台的商戶和消費者，以及TikTok、抖音及快手等短視頻和直播平台的商戶和消費者。我們在經營區域內爭取並保持領先市場地位以及維持客戶合作關係及擴大客戶群的能力將取決於我們通過創新、運營能力和服務質量讓我們脫穎而出的能力。

獨特區域代理模式的有效性

我們採用獨特的區域代理模式，為我們提供對網絡的有效管理、統一的激勵措施及區域代理之間的文化共享，同時保持競爭力、靈活性及出色的經營效率。我們的經營業績受制於我們能否充分利用區域代理模式以高性價比的方式擴展運營，利用我們的區域代理的資源及運營能力，同時保持對網絡的有效管理。我們的區域代理模式使我們能夠迅速擴大及佔領市場份額，快速有效地進入快遞選擇有限的市場，同時最大限度地減少資本支出。通過這種靈活應變的商業模式，我們已經並將繼續優化我們的單位成本結構，且將繼續提升經營效率以保持在東南亞市場的領先地位，與中國成熟企業有效競爭，並於新市場持續增長。

成本效益

我們的經營業績受我們成本控制的能力影響，而成本可能受工資水平、燃油價格、通行費及租賃成本浮動等因素的影響。例如，我們的營業成本在2021年及2022年顯著增加主要是由於我們在中國及新市場推出及增加服務種類。我們在經營所在國家的業務持續增長和市場份額擴大將影響我們從規模效益中受益的能力，包括優化我們的派送服務網絡、降低單位成本以及加強我們與供應商和服務提供商的議價能力。此外，隨著我們不斷擴展業務，我們將把最佳的實踐經驗應用在我們所經營的市場中，這影響我們以優化的成本及效率增強和擴展服務的能力。

對網絡及技術的有效投資

我們投資建設派送網絡、專有技術及基礎設施。我們相信，我們在多個地區提供優質服務的能力，以及提供定制服務的能力，以滿足電商合作夥伴的需求，是我們成功的關鍵因素。我們通過有機增長以及戰略收購，迅速擴大我們的網絡，同時滿足我們於經營所在市場的當地需求。截至2023年6月30日，我們擁有104個區域代理及約8,700個網絡合作夥伴。截至2023年6月30日，我們運營265個轉運中心，擁有8,400多輛長途運輸車輛，有約3,900條長途運輸路線，以及18,600多個攬件和派件網點。

財務資料

我們相信不斷加強我們的網絡及技術基礎設施對我們未來的表現至關重要。我們預計繼續為新技術的開發及實施進行投資。我們相信該等投資將提高我們的包裹處理能力、IT系統效率、市場滲透率及客戶體驗，最終影響我們的經營業績並推動整體長期增長。

戰略關係、合作夥伴關係及投資收購

過往，我們一直在追求戰略收購和進行戰略投資，以擴大業務規模。例如，在2021年，我們完成了對東南亞實體的收購，這使我們能夠實現區域代理模式的協同效應。2021年12月，我們完成了對百世快遞中國的收購，並於2023年5月訂立股份轉讓協議以收購豐網信息。請參閱「歷史及公司架構－重大收購、出售及合併－收購豐網信息」。我們的財務表現因且將繼續因我們的收購和投資而受到影響。此外，我們能否成功整合轉運中心、供應鏈和服務產品將影響我們通過相關收購所能實現的協同效應。

展望未來，我們可能會繼續有選擇地進行我們認為具有戰略意義並與我們的技術互補的收購、投資及其他形式的合作，而這些均可能影響我們的經營業績。

外匯匯率波動

我們在多個司法管轄區開展業務，這使我們面臨外匯匯率波動的影響。我們的歷史財務資料以我們的呈列貨幣美元呈列。對各個集團實體而言，於財務報表入賬的項目一般按該集團實體經營所在國家的貨幣計賬，有關貨幣可能為（其中包括）人民幣、印度尼西亞盾、馬來西亞令吉、越南盾、泰銖、菲律賓比索、新加坡元、巴西雷亞爾或墨西哥比索。我們以美元列示的財務資料可能受到匯率波動的重大影響，若匯率穩定，有關數據可能大幅高於或低於實際數據。

主要業務合併

2021年6月，為鼓勵泰國的區域代理認同我們的長期增長願景和價值主張，我們收購了泰國區域代理的13個實體（「**泰國實體**」）的多數股權。同樣，在2021年8月，我們對印尼區域代理建立的25個實體（「**印度尼西亞實體**」）連同泰國實體統稱「**東南亞實體**」進行增資，並收購了印尼區域代理在這些印度尼西亞實體中70%的股權。

在2021年12月8日，我們完成對百世快遞中國100%股權的收購，該公司的企業價值約為人民幣68億元，我們於2021年支付的現金對價為715.5百萬美元。我們使用自有現金為交易提供資金。

財務資料

上述收購事項根據國際財務報告準則採用會計收購方法作為業務合併入賬。有關收購東南亞實體及百世快遞中國的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36至38及「歷史及公司架構－重大收購、出售及合併－收購百世快遞中國」。

COVID-19疫情對經營業務的影響

於往績記錄期間，我們的經營業績及財務狀況受COVID-19疫情的影響。我們業務所在的國家受到COVID-19疫情及不同的政府不時出台的各種措施的影響。我們的辦公室、轉運中心及網點根據適用措施營業。我們在東南亞所有國家的設施在2020年和2021年零星關閉和重新開放。此外，我們的設施分佈在中國各地，在2020年至2022年期間，由於許多城市疫情，各城市的攬件及派件網點都出現了不同程度的勞動力短缺、關閉或產能下降的情況。不同地區和國家的復工時間表各不相同。總體上，我們的業務運營於2023年第一季度開始回歸正常水平。

鑒於我們的龐大網絡，臨時、定期關閉我們的設施、勞動力短缺或延遲派件並未對我們的經營業績產生重大不利影響。在COVID-19疫情爆發之初，儘管由於不同司法管轄區的控制措施導致我們的業務活動有所下降，但許多消費者（特別是東南亞的消費者）開始在電商平台購物以在COVID-19疫情期間最大限度地減少公共場所的接觸及病毒的潛在傳播。因此，我們經營所在的國家對快遞服務的需求激增。此外，COVID-19疫情對我們財務業績的若干影響可能屬一次性及非經常性。例如，在COVID-19疫情結束後，我們可能無法受益於COVID-19相關的政府政策支持，例如一次性社保補貼或稅收減免，我們認為這不會對我們的經營業績產生重大影響。

儘管受到COVID-19疫情的影響，我們的收入由2020年的1,535.4百萬美元增加216.0%至2021年的4,851.8百萬美元，並進一步增加49.8%至2022年的7,267.4百萬美元。此外，我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的3,402.5百萬美元增加18.5%至截至2023年6月30日止六個月的4,030.4百萬美元。

重要會計政策及估計

我們已確認對編製綜合財務報表最為重要的會計政策。部分重要會計政策涉及主觀假設與估計，以及管理層就會計項目作出的複雜判斷。重大會計政策詳情載於本文件附錄一會計師報告。

該等估計及相關假設乃根據過往經驗及我們認為在當時情況下屬合理的其他因素作出，是我們對從其他來源無法明顯判斷的事項作出判斷的基礎。審閱財務業績時，閣

財務資料

下須考慮(i)我們選擇的重要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)對條件與假設變動的報告結果敏感度。釐定該等項目需要管理層基於日後期間可能變化的數據及財務數據作出判斷，因此實際結果可能不同於該等估計。

收入確認

當(或於)完成履約義務，即與特定履約義務相關的貨品或服務的控制權轉移予客戶時，確認收益。

如果符合下列標準之一，則控制權會隨時間轉移，而收入會隨著相關履約義務的完成進度在一段時間內確認：

- 客戶在我們履約的同時即取得並消耗我們履約所帶來的利益；
- 我們履約行為導致產生或提升由客戶於我們履約時控制的資產；或
- 我們履約行為並無產生對我們有替代用途的資產，且我們可享有強制執行權，以收回迄今已履約部分的款項。

否則，收入於客戶獲得不同商品或服務的控制權時確認。

合約資產指我們就我們已向客戶轉移的商品或服務而收取對價的權利(尚未成為無條件)。合約資產根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收賬款指我們收取對價的無條件權利，即對價僅須隨時間推移便可到期支付。

合約負債是指我們已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。與合約相關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

(1) 快遞服務

(i) 向網絡合作夥伴的攬件網點提供的服務

我們為中國及其他國家的網絡合作夥伴提供快遞服務，包括分揀、長途運輸、派送及其他相關網絡管理服務。我們通常委託其他網絡合作夥伴參與派送。我們作為提供整個快遞服務的委託方，負責管控其他網絡合作夥伴的調度服務，並整合為一個完整的快遞服務，並對快遞服務履約承擔主要責任。

財務資料

我們根據包裹重量及終端收件人目的地的路線計收攬件費用，並通常需要預付此類服務費用。我們達成快遞服務履約義務及隨時間推移確認收入，並就快遞服務採用在途時間進度輸出法。

此外，我們亦為網絡合作夥伴的初始運營培訓及其他初始服務向其收取費用，而相關費用通常在完成服務時確認為收入。

(ii) 為區域代理的未併表運營實體提供服務

我們為區域代理的未併表運營實體提供網絡服務，包括技術系統支持、培訓、標識及品牌名稱使用權以及一般網絡規劃服務。對於區域代理的運營實體透過網絡下達並由區域代理的其他運營實體執行的訂單，我們不負責或作為其委託方提供相關快遞服務。我們根據包裹量向區域代理的運營實體收取網絡服務費用。網絡服務被視為一系列網絡管理及監督服務，因為該等服務大致相似，向客戶運送的方式相同。網絡服務收入根據按月向區域代理的運營實體收取的費用每月確認。

在部分路線中，區域代理的未併表運營實體會使用我們運營的轉運中心，而於該情況下我們的轉運中心負責提供快遞服務，包括包裹分揀、幹線運輸及服務合約中訂明的其他服務，並根據包裹體積、重量、到達終端收件人目的地的路線等其他因素計收此類服務的費用。此類快遞服務視為除網絡服務之外的一項單獨履約責任。我們達成此類快遞服務履約義務及隨時間推移確認收入，並就快遞服務採用在途時間進度輸出法。

我們按月開具賬單，並向區域代理相關運營實體授予一定的信貸期。

於往績記錄期間，我們為印度尼西亞、泰國及其他國家的區域代理的未併表運營實體提供服務。截至2022年12月31日，我們收購了所有印度尼西亞和泰國的未併表運營實體，而完成收購後，我們直接及實質上向我們於該等國家的企業及個人客戶提供綜合快遞服務。

(iii) 為企業客戶／個人客戶提供的服務

我們亦直接向部分企業客戶及直接向個人客戶提供綜合快遞服務。我們在攬件、派送及其他服務方面涉及網絡合作夥伴的網點或區域代理的運營實

財務資料

體。我們作為委託人提供整個快遞服務，原因是我們控制其他網絡合作夥伴的網點或區域代理的運營實體提供的相關服務，整合成一個完整的快遞服務，並對快遞服務的履行負有主要責任。

我們根據包裹體積、重量、至最終收件人目的地的路線及其他服務向客戶收費。我們一般會定期開具賬單並向有關客戶授出一定的信貸期。我們履行有關快遞服務的履約義務並隨著時間的推移確認收入，並對快遞服務使用基於運輸時間的進度輸出法。

(iv) 代收貨款服務

對於代收貨款服務，我們一般由客戶（通常為網購電商平台或網上商戶）委聘代其向終端用戶收取商品的現金付款，後將現金支付予該等客戶，並收取現金付款一定比例的服務費，作為除快遞服務之外的一項增值服務。通常所有此類服務合同僅包含一項履約義務，原因是服務合同中包含的上述或其他相關承諾通常不被視為可單獨認定，因為有關承諾密切相關，且通常客戶期望我們提供包含有關承諾的服務。

對於代收貨款服務，我們通常履行履約義務並在有關服務完成後的某個時間點確認收入。

我們為快遞服務客戶提供若干以包裹量為基礎的激勵，該等激勵代表可變對價，並作為相關收入的抵減項。我們在已確認的累計收入金額很可能不會發生重大轉回的情況下估計可變對價。由於激勵一般按月結算，可變對價金額的不確定性十分有限。

(2) 跨境服務

對於跨境服務，我們通常作為委託人向有關客戶提供貨物或包裹攬件、清關及派送服務，並對約定項目負有主要責任並擁有控制權。有關服務合同的絕大部分僅包括一項履約義務，原因是服務合同中包含的上述或其他相關承諾通常被認為是不可單獨認定的，因為該等承諾屬高度相關，通常客戶期望我們提供整合有關承諾的服務。

就該服務而言，我們通常履行履約義務並隨著時間的推移確認收入，原因是有關服務的控制權隨著時間的推移轉移，此乃因客戶在貨物由一個地點運輸至另一個地點時會從服務中受益。收入根據完成履約責任的進展程度確認。我們採用基於運輸時間進度的輸出法，因為該方法最能體現控制權轉移至客戶的過程。

財務資料

(3) 其他服務

收入包括極兔品牌快遞包裝用品和服飾等物料的銷售。收入在將產品控制權轉移給客戶時並以我們期望通過交換產品而獲得的金額確認。

附屬公司及受控聯屬實體

附屬公司及受控聯屬實體為我們控制的所有實體。若本集團因參與實體而享有或有權獲得可變回報，並且有能力運用其指導實體活動的權力影響該等回報，即表示本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬，自控制權終止之日起取消綜合入賬。

公司之間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現溢利均予以對銷。除非有關交易提供證據證明已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已在需要時作修改，確保其與我們採納的政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合收益表、全面收益表、權益變動表及資產負債表中列示。

我們根據若干合約安排控制實體。我們並無擁有該等實體或其附屬公司的法定擁有權。由於當地對提供快遞服務公司的外資所有權有若干限制，我們亦在一些由其控制的實體中持有少於50%的股權。然而，根據與註冊擁有人或與該等實體的其他當地擁有人訂立的若干合約安排或股東協議，我們通過控制該等實體的主要企業管治及決策程序，指導該等程序的結果，管理其主要經營、投資及融資政策等控制該等實體。

於往績記錄期間的若干期間，儘管我們通過若干協議及安排僅間接擁有PH GJE 40%股權，但PH GJE的主要業務活動由我們酌情進行，我們有權對PH GJE行使權力，從其參與PH GJE中獲得可變回報，有能力運用其對PH GJE的權力影響該等回報。因此，從會計角度而言，我們被視為對PH GJE擁有控制權。

合約資產及負債

合約資產主要包括未完成服務產生的未開票應收款項，合約負債主要包括遞延收入。

以股份為基礎的薪酬

我們通過實施股份激勵計劃，接受僱員的服務以作為我們權益工具的對價。為換取服務而收取的權益工具的公允價值於綜合收益表內確認為費用，而權益相應增加。

財務資料

就獎勵給僱員的權益工具而言，將支銷的總金額參考已授出權益工具的公允價值釐定。將支銷的總金額於歸屬期確認，即滿足所有指定歸屬條件(如適用)之期間。

在各報告期末，我們根據非市場歸屬及服務條件修訂我們對預計歸屬的權益工具數量的估計。我們在綜合收益表中確認對初始估計進行修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

在部分情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公允價值就確認服務開始期至授出日期之期間內的開支作出估計。

業務合併

所有業務合併均採用收購會計法入賬，而不論當中是否已收購權益工具或其他資產。就收購一間附屬公司轉讓的對價包括：

- 所轉讓資產的公允價值；
- 被收購業務前擁有人產生的負債；
- 我們發行的股本權益；
- 或有對價安排所產生的任何資產或負債的公允價值；及
- 於附屬公司的任何先前股本權益的公允價值。

業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，除少數例外情況下，初步按收購日期的公允價值計量。我們按逐項收購基準，以公允價值或非控股權益按比例應佔被收購實體可識別資產淨值，確認被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本在產生時支銷。

(i)所轉讓對價；(ii)被收購實體的任何非控股權益數額；及(iii)被收購實體的任何先前股本權益於收購日期的公允價值超過所購入可識別資產淨值公允價值的數額計為商譽。倘有關數額低於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接於損益中確認為議價收購。

倘遞延結算現金對價的任何部分，日後應付金額貼現至其於兌換日期的現值。所用的貼現率為該實體的增量借貸利率，即根據相若條款條件可自獨立放債人獲得類似借貸的利率。或有對價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公允價值重新計量，而公允價值變動於損益中確認。

財務資料

如業務合併分階段完成，收購方先前持有被收購方的股本權益於收購日期的賬面值按於收購日期的公允價值重新計量。重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括直接歸因於購置有關項目的開支。成本亦可包括轉撥自以外幣購買物業、廠房及設備的合資格現金流量對衝之任何收益或虧損之權益。

僅當項目有關的未來經濟利益將有可能流入我們手中及項目成本能可靠計量時，其後的成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產（按適用情況而定）。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於重置時終止確認。所有其他維修及保養費用在產生的報告期間內計入損益。

折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

樓宇及倉庫	10-20年
物流設備	3-10年
汽車	3-10年
辦公設備	2-5年
土地	無限使用年期
租賃物業裝修	估計使用年期或剩餘租賃期限（以較短者為準）

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行審閱，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值實時撇減至可收回金額。

出售產生的收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，均計入損益。

按公允價值計入損益的金融負債

在往績記錄期間之前及期間，我們與若干投資者簽訂一系列購股協議並發行Pre-A1輪優先股、Pre-A2輪優先股、A輪優先股、B輪優先股、B+輪優先股、C1輪優先股、C2輪優先股和Jet Global A輪優先股。

我們將可轉換優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債，其中主合同為金融負債，並初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益中確認為財務成本。

財務資料

與我們自身的信貸風險有關的公允價值變動部分在其他全面收入／(虧損)中確認。計入其他全面收入／(虧損)與信貸風險有關的金額不須轉回至損益，惟變現時轉撥至保留盈利。與市場風險有關的公允價值變動於損益確認。

可轉換優先股被歸類為流動負債，除非我們有無條件的權利將該負債的結算推遲到報告期後至少12個月。

衍生工具初步按衍生工具合約訂立日期的公允價值計量，隨後按於各報告期末的公允價值重新計量。

投資及其他金融資產減值

我們按前瞻性基準評估按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具的相關預計信用虧損。所應用減值方法視乎信用風險是否有重大升幅而定。

就貿易應收款項而言，我們採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該準則規定自初步確認應收款項起確認全期預計虧損，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。

商譽

收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。商譽並無進行攤銷，惟會每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示可能出現減值，則更頻密地進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與所出售實體有關的商譽的賬面值。

商譽分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃分配至預期可從產生商譽的業務合併中受益的現金產生單位或現金產生單位組別。就內部管理目的而言，該等單位或單位組別在監察商譽的最低級別(即經營分部)確認。

第三級金融工具的公允價值計量

我們的第三級金融工具主要指以公允價值計入損益的資產及負債，包括以下各項：(i)投資Huisen Global Limited的可換股債券(資產)、(ii)於Windall T&L SPC的投資(資產)、(iii)我們的可轉換優先股(負債)、(iv)我們附屬公司的若干優先股或可贖回股份(負債)及(v)承諾購回公司優先股的相關負債。由於該等工具不在活躍市場買賣，故採用適用的估值技術來釐定其公允價值，該等技術涉及重大管理層判斷且層級不確定。

財務資料

我們運用貼現現金流量法釐定相關股權價值，採用期權定價法及權益分配模式（倘適用）釐定上述第三級金融工具的價值。計算估值技術所用的市場數據需要大量判斷。採用不同的市場假設及／或估計方法可能會對估計公允價值金額造成重大影響。

就分類為第三級公允價值計量之金融資產和金融負債估值而言，我們的董事採取了以下程序：(i)委聘獨立外部估值師，提供必要的財務及非財務資料，以便估值師進行估值程序並與估值師討論有關假設；(ii)審慎考慮所有的資料，尤其是非市場相關輸入資料，這要求管理層團隊進行評估及估算；及(iii)審閱估值師編製的估值結果，並查詢以了解估值方法是否符合國際評估準則理事會制定的估值標準。基於上述程序，我們的董事認為第三級金融資產和金融負債的估值屬公平合理，及我們的財務報表已妥為編製。

聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，當中包括但不限於(i)審閱本文件附錄一所載會計師報告內有關若干分類為第三級公允價值計量的金融資產和金融負債估值的相關附註；(ii)與我們及本公司獨立估值師（「獨立估值師」）就分類為第三級公允價值計量的金融資產和金融負債估值的估值方法、主要基準及假設進行會談；(iii)與羅兵咸永道會計師事務所進行會談，以了解彼等就第三級金融資產及金融負債的估值所進行的工作，以就我們整體的歷史財務資料作出報告；(iv)取得並審閱獨立估值師編製的估值報告；及(v)取得並審閱獨立估值師的資格證書。

有關金融工具的公允價值計量詳情，尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公允價值的關係，均披露於本文件附錄一所載會計師報告附註3、附註24及附註29，有關報告乃由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」發出，旨在於本文件附錄一中就我們往績記錄期間的歷史財務資料發表整體意見。申報會計師對我們往績記錄期間的歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一第I-2頁。

財務資料

經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合收益表，以絕對金額及佔總收入百分比列示。該等資料應與本文件其他部分所包含的我們的綜合財務報表和相關附註一併閱讀。於任何期間的經營業績未必是未來任何期間預計業績的指標。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)									
	(未經審計)									
收入	1,535,425	100.0	4,851,800	100.0	7,267,428	100.0	3,402,543	100.0	4,030,439	100.0
營業成本	(1,796,913)	(117.0)	(5,396,544)	(111.2)	(7,537,666)	(103.7)	(3,468,602)	(101.9)	(3,836,899)	(95.2)
(毛損)/毛利	(261,488)	(17.0)	(544,744)	(11.2)	(270,238)	(3.7)	(66,059)	(1.9)	193,540	4.8
銷售、一般及行政開支	(365,869)	(23.8)	(1,129,024)	(23.3)	(1,095,528)	(15.1)	(526,328)	(15.5)	(1,767,875)	(43.9)
研發費用	(14,129)	(0.9)	(41,031)	(0.8)	(44,483)	(0.6)	(20,912)	(0.6)	(18,874)	(0.5)
金融資產減值虧損淨額	(9,488)	(0.6)	(41,320)	(0.9)	(37,219)	(0.5)	(25,033)	(0.7)	(11,814)	(0.3)
其他收入	17,056	1.1	82,542	1.7	98,149	1.4	48,080	1.4	12,228	0.3
其他收益/(虧損)淨額	27,474	1.8	26,370	0.5	(40,246)	(0.6)	(31,659)	(0.9)	(43,423)	(1.1)
經營虧損	(606,444)	(39.5)	(1,647,207)	(34.0)	(1,389,565)	(19.1)	(621,911)	(18.3)	(1,636,218)	(40.6)
財務收入	1,965	0.1	9,476	0.2	22,002	0.3	8,025	0.2	11,367	0.3
財務成本	(13,831)	(0.9)	(99,077)	(2.0)	(99,499)	(1.4)	(44,647)	(1.3)	(56,002)	(1.4)
財務成本淨額	(11,866)	(0.8)	(89,601)	(1.8)	(77,497)	(1.1)	(36,622)	(1.1)	(44,635)	(1.1)
按公允價值計入損益的金融 負債的公允價值變動	-	-	(4,383,532)	(90.3)	3,050,694	42.0	2,028,151	59.6	1,020,747	25.3
分佔聯營公司業績	(323)	(0.0)	1,208	(0.0)	(302)	(0.0)	(222)	0.0	(84)	0.0
除所得稅前(虧損)/溢利	(618,633)	(40.3)	(6,119,132)	(126.1)	1,583,330	21.8	1,369,396	40.2	(660,190)	(16.4)
所得稅(開支)/抵免	(45,530)	(3.0)	(73,126)	(1.5)	(10,763)	(0.2)	2,876	0.1	(6,579)	(0.1)
年/期內(虧損)/溢利	(664,163)	(43.3)	(6,192,258)	(127.6)	1,572,567	21.6	1,372,272	40.3	(666,769)	(16.5)
以下人士應佔：										
本公司擁有人	(564,836)	(36.8)	(6,046,983)	(124.6)	1,656,168	22.8	1,413,479	41.5	(640,967)	(15.9)
非控股權益	(99,327)	(6.5)	(145,275)	(3.0)	(83,601)	(1.2)	(41,207)	(1.2)	(25,802)	(0.6)
	(664,163)	(43.3)	(6,192,258)	(127.6)	1,572,567	21.6	1,372,272	40.3	(666,769)	(16.5)

財務資料

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則編製及呈列的綜合業績，我們採用並非國際財務報告準則要求或並非按國際財務報告準則呈列的經調整(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)，作為額外財務計量。我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除項目的潛在影響(例如若干非現金項目、交易及與[編纂]相關的項目)，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。該等非國際財務報告準則計量用作一種分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況而獨立看待，將其視為對按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況的替代，或認為其優於按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況。此外，該等非國際財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似定義不同，亦未必可與其他公司同類計量項目比較。

我們將年/期內經調整虧損(非國際財務報告準則計量)定義為年/期內(虧損)/溢利，且經加回各項作出調整：(i)以股份為基礎的付款及開支；(ii)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動及(iii)[編纂]開支作出調整。我們將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)定義為年/期內(虧損)/溢利，且經加回各項作出調整：(i)以股份為基礎的付款及開支；(ii)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動；(iii)[編纂]開支；(iv)折舊及攤銷；(v)財務收入；(vi)財務成本；及(vii)所得稅開支/(抵免)。尤其是，(i)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動為非現金性質，因為本公司所有優先股將於[編纂]完成後自動轉化為普通股，(ii)與員工福利有關的以股份為基礎的薪酬開支、與股權交易有關的以股份為基礎的付款以及其他以股份為基礎的薪酬開支均為非現金開支；(iii)[編纂]開支與[編纂]相關；及(iv)折舊及攤銷、財務收入、財務成本及所得稅開支/(抵免)為我們認為於評估我們的相關核心業績時應作出調整的項目，尤其是在對我們的經營及財務表現進行不同期間比較及評估其概況時。

下表分別載列截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量之對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(千美元)			(未經審計)	
年/期內(虧損)/溢利	(664,163)	(6,192,258)	1,572,567	1,372,272	(666,769)
加					
以股份為基礎的付款及開支 ⁽¹⁾	188,302	619,012	281,366	260,594	1,426,868
按公允價值計入損益的					
金融負債的公允價值變動 ⁽²⁾	-	4,383,532	(3,352,590)	(2,061,022)	(1,029,661)
[編纂]開支	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整年內/期虧損 (非國際財務報告準則計量)	<u>(475,861)</u>	<u>(1,177,666)</u>	<u>(1,488,297)</u>	<u>(418,983)</u>	<u>(264,026)</u>

附註：

- (1) 包括與員工福利有關的以股份為基礎的薪酬開支、與股權交易相關的以股份為基礎的付款及其他以股份為基礎的薪酬開支。
- (2) 包括[編纂]後將轉換為權益的金融工具。

財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(以千美元計)			(未經審計)	
年／期內(虧損)／溢利	(664,163)	(6,192,258)	1,572,567	1,372,272	(666,769)
加					
以股份為基礎的付款及開支 ⁽¹⁾	188,302	619,012	281,366	260,594	1,426,868
按公允價值計入損益的					
金融負債的公允價值變動 ⁽²⁾	–	4,383,532	(3,352,590)	(2,061,022)	(1,029,661)
折舊及攤銷	97,302	220,489	505,947	246,512	251,981
[編纂]開支	–	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務收入	(1,965)	(9,476)	(22,002)	(8,025)	(11,367)
財務成本	13,831	99,077	99,499	44,647	56,002
所得稅開支	45,530	73,126	10,763	(2,876)	6,579
經調整EBITDA (非國際財務報告 準則計量)	(321,163)	(794,450)	(894,090)	(138,725)	39,169
東南亞	266,561	427,436	331,582	156,737	184,060
中國	(616,227)	(1,206,014)	(722,658)	(222,158)	(44,967)
其他 ⁽³⁾	1,652	(14,028)	(168,789)	(45,613)	(66,431)
未分配 ⁽⁴⁾	26,851	(1,844)	(334,225)	(27,691)	(33,493)

附註：

- (1) 包括與員工福利有關的以股份為基礎的薪酬開支、與股權交易相關的以股份為基礎的付款及其他以股份為基礎的薪酬開支。
- (2) 包括[編纂]後將轉換為權益的金融工具。
- (3) 包括跨境服務及新市場的快遞服務。
- (4) 指我們集團和控股公司層面產生的(i)若干開支、收益及虧損，包括一般及行政開支及匯兌收益及虧損；及(ii)截至2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，將不會在[編纂]完成後從負債重新指定為權益的其他集團實體的金融負債的公允價值變動分別為301.9百萬美元、32.9百萬美元及8.9百萬美元。

財務資料

經營業績主要組成部分

收入

下表載列所示期間按類別劃分的以絕對金額及佔總收入百分比列示的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
快遞服務.....	1,481,921	96.5	4,513,597	93.0	6,482,977	89.2	3,109,156	91.4	3,546,178	88.0
跨境服務.....	10,074	0.6	291,896	6.0	707,773	9.8	252,644	7.4	448,536	11.1
銷售配件.....	34,166	2.2	30,350	0.6	23,730	0.3	14,105	0.4	8,465	0.2
其他 ⁽¹⁾	9,264	0.7	15,957	0.4	52,948	0.7	26,638	0.8	27,260	0.7
總計.....	1,535,425	100.0	4,851,800	100.0	7,267,428	100.0	3,402,543	100.0	4,030,439	100.0

附註：

(1) 包括我們的租金收入和其他收入。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自我們向客戶提供的快遞服務，包括我們的網絡合作夥伴、電商平台、其他企業客戶及個人客戶。我們的客戶還包括我們未併表區域運營實體，例如我們在2021年收購其控股權之前的東南亞實體。一般而言，我們的快遞服務所得收入受包裹量及單票收入驅動。對網絡合作夥伴的包裹而言，我們就使用我們派送網絡收取服務費。我們的網絡合作夥伴通常直接向每位終端客戶收取遞送服務費，而彼等可根據包含支付予我們的服務費及自身運營成本在內的自身成本確定給予終端客戶的價格。就未併表區域運營實體的包裹而言，我們就其使用我們的系統及網絡向該等實體收取費用。我們亦直接向若干企業客戶和電商平台提供快遞服務。就向主要客戶提供該等服務而言，我們亦可根據季節性及所使用的服務組合等各種因素提供批量折扣。快遞服務的定價通常根據包裹的大小和重量、運輸距離、服務速度及市場情況確定。對於區域運營實體（無論併表或未併表），我們就彼等攬收及派送的包裹收取有關我們技術服務以及其使用極兔品牌和平台等網絡服務費。但是，我們將來自併表區域運營實體的相關費用按性質計入「集團內部」，而來自未併表區域運營實體的網絡服務費則確認為我們的收入。在收購東南亞實體前，我們向印度尼西亞及泰國的未併表區域運營實體收取的單件包裹的網絡服務費大約為0.20美元至0.24美元，但會根據當地市況及外匯影響進行調整。

我們的收入亦包括(i)來自我們跨境服務的收入，包括跨境小包裹運輸、跨境貨運代理及國際倉儲解決方案，(ii)來自銷售配件收入，例如我們的極兔品牌包裝用品和裝飾品，及(iii)其他收入，主要包括可重複使用的材料及物流物業租賃的租金收入。

財務資料

按地理分部劃分的收入

下表載列所示期間按地理分部劃分的以絕對金額及佔總收入百分比列示的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
東南亞	1,046,504	68.2	2,377,544	49.0	2,381,726	32.8	1,177,929	34.6	1,246,076	30.9
中國	478,847	31.2	2,181,368	45.0	4,096,177	56.4	1,960,145	57.6	2,203,070	54.7
其他 ⁽¹⁾	10,074	0.6	292,888	6.0	789,525	10.8	264,469	7.8	581,293	14.4
總計	1,535,425	100.0	4,851,800	100.0	7,267,428	100.0	3,402,543	100.0	4,030,439	100.0

附註：

(1) 包括來自我們跨境服務的收入和來自新市場快遞服務的收入。

我們在東南亞及中國的收入基本上全來自快遞服務。在東南亞，我們的大部分收入來自印尼、菲律賓、馬來西亞及泰國，合計約佔我們於往績記錄期間來自東南亞總收入的89.5%。下表說明於所示期間東南亞及中國的快遞服務包裹量的增長情況：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(百萬件)				
東南亞	1,153.8	2,160.8	2,513.2	1,215.0	1,438.3
中國	2,083.5	8,334.3	12,025.6	5,602.3	6,445.6

下表載列所示期間按東南亞及中國劃分的快遞服務單票收入：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(美元／件)				
東南亞	0.91	1.10	0.95	0.97	0.87
中國	0.23	0.26	0.34	0.35	0.34

於往績記錄期間，我們在東南亞的單票收入受到我們經營所在國家電商行業增長狀況、市場狀況、我們完善定價條款的能力、東南亞來自不同國家的包裹量組合、外匯匯率兌美元匯率波動以及我們收購東南亞實體的影響。請參閱本節「各期間經營業績比較－截至2021年12月31日止年度比較截至2020年12月31日止年度－收入」。

財務資料

於往績記錄期間，我們在中國的單票收入增加主要是受我們的網絡規模擴大、客戶覆蓋面變廣、提供優質服務的能力提升，定價條款的能力進一步完善，及於2021年在中國政府對公平競爭的政策指引下的價格趨穩所推動。

營業成本

我們的營業成本主要包括(i)履約成本，(ii)幹線成本，(iii)員工成本，(iv)其他勞動力成本，(v)折舊及攤銷，(vi)減值虧損，及(vii)其他營業成本。

下表載列所示期間以絕對金額及佔總收入百分比列示的營業成本組成部分：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)									
	(未經審計)									
履約成本.....	820,139	45.6	2,385,225	44.2	3,320,187	44.0	1,582,047	45.6	1,790,771	46.7
幹線成本.....	368,172	20.5	1,341,433	24.9	2,221,664	29.5	995,370	28.7	1,137,526	29.6
員工成本.....	306,000	17.0	701,196	13.0	645,682	8.6	349,397	10.1	313,364	8.2
其他勞動力成本.....	93,149	5.2	308,451	5.7	382,250	5.1	179,712	5.2	206,453	5.4
折舊及攤銷.....	82,554	4.6	192,207	3.6	443,466	5.9	219,137	6.3	219,137	5.7
減值虧損.....	-	-	250,292	4.6	219,080	2.9	-	-	-	-
其他.....	126,899	7.1	217,740	4.0	305,337	4.0	142,939	4.1	169,648	4.4
總計.....	1,796,913	100.0	5,396,544	100.0	7,537,666	100.0	3,468,602	100.0	3,836,899	100.0

履約成本主要包括我們支付給我們的網絡合作夥伴的派件成本及我們支付給未併表區域運營實體的攬件、運輸、分揀及派件成本。幹線成本包括支付給第三方運輸服務提供商的高峰期額外運力費用、車輛燃料成本和通行費以及航空運輸開支。員工成本包括我們從事倉儲、分揀、攬件、包裝、運輸和派件的員工的工資和福利。其他勞動力成本主要包括與我們在整個業務流程中用於補充內部運力的外部勞工有關的成本。折舊及攤銷包括與根據國際財務報告準則第16號經營租賃我們的物流設施及若干設備有關的使用權資產的開支。減值虧損主要包括我們收購百世快遞中國後所識別冗餘的物業、廠房及設備的減值。其他營業成本主要包括(i)包裝材料成本，(ii)租金成本，包括未被資本化的若干倉庫及車輛的短期租賃成本，(iii)水電費等公用事業成本，及(iv)其他雜項運營成本及維護開支。

財務資料

按地理分部劃分的營業成本

下表載列所示期間按地理分部劃分的以絕對金額及佔總收入百分比列示的營業成本：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)									
	(未經審計)									
東南亞	734,551	40.9	1,715,413	31.8	1,905,724	25.3	954,892	27.5	1,025,958	26.7
中國	1,055,581	58.7	3,400,061	63.0	4,760,937	63.2	2,228,024	64.2	2,220,155	57.9
其他 ⁽¹⁾	6,781	0.4	281,070	5.2	871,005	11.5	285,686	8.2	590,786	15.4
總計	<u>1,796,913</u>	<u>100.0</u>	<u>5,396,544</u>	<u>100.0</u>	<u>7,537,666</u>	<u>100.0</u>	<u>3,468,602</u>	<u>100.0</u>	<u>3,836,899</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括我們的跨境服務和新市場的快遞服務。

毛利／(毛損)

毛利／(毛損)指收入與營業成本之間的差額。2020年毛損為261.5百萬美元，2021年毛損為544.7百萬美元及2022年毛損為270.2百萬美元。2020年、2021年及2022年負毛利率分別為17.0%、11.2%及3.7%。截至2023年6月30日止六個月，我們的毛利為193.5百萬美元，而截至2022年6月30日止六個月為毛損66.1百萬美元。截至2023年6月30日止六個月的毛利率為4.8%，而2022年同期為負毛利率1.9%。

下表載列所示期間我們快遞服務及跨境服務的毛利／(毛損)及(負)毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率
	(以千元計，百分比除外)									
	(未經審計)									
快遞服務	(212,113)	(14.3)	(99,220)	(2.2)	106,286	1.6	(44,299)	(1.4)	237,360	6.7
跨境服務	3,293	32.7	11,945	4.1	(62,397)	(8.8)	(10,590)	(4.2)	5,718	1.3

財務資料

於2022年，我們的跨境服務產生毛損，主要由於我們擴大市場份額及地理覆蓋範圍的舉措，導致我們的收入增加，在較大程度上增加了我們跨境業務的營業成本（主要包括空運費及燃油費增加）。

下表載列所示期間按地理分部劃分的毛利／(毛損)及(負)毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率	毛利／ (毛損)	(負) 毛利率
美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	
	(以千元計，百分比除外)									
	(未經審計)									
東南亞.....	311,953	29.8	662,131	27.8	476,002	20.0	223,037	18.9	220,118	17.7
中國.....	(576,734)	(120.4)	(1,218,693)	(55.9)	(664,760)	(16.2)	(267,879)	(13.7)	(17,085)	(0.8)
其他 ⁽¹⁾	3,293	32.7	11,818	4.0	(81,480)	(10.3)	(21,217)	(8.0)	(9,493)	(1.6)
總計.....	<u>(261,488)</u>	<u>(17.0)</u>	<u>(544,744)</u>	<u>(11.2)</u>	<u>(270,238)</u>	<u>(3.7)</u>	<u>(66,059)</u>	<u>(1.9)</u>	<u>193,540</u>	<u>4.8</u>

附註：

(1) 包括跨境服務和新市場的快遞服務。

銷售、一般及行政開支

我們的銷售、一般及行政開支主要包括(i)員工成本，包括給予我們員工的薪金、花紅、其他補償及與員工福利有關的以股份為基礎的薪酬開支，(ii)與股權交易有關的以股份為基礎的付款，(iii)其他以股份為基礎的薪酬開支，(iv)辦公室相關開支，(v)專業服務費包括核數師酬金、上市相關的服務費及其他諮詢服務費，(vi)品牌推廣及廣告活動相關的推廣及營銷開支，(vii)與租賃辦公室相關的使用權資產折舊及攤銷，(viii)根據同業表現及整體行業趨勢對商譽進行一次性減值，及(ix)其他銷售、一般及行政開支。下表載列所示期間以絕對金額及佔銷售、一般及行政開支總額百分比列示的銷售、一般及行政開支組成部分：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)									
	(未經審計)									
員工成本.....	288,059	78.8	722,309	64.0	695,065	63.4	427,376	81.2	232,979	13.2
與股權交易有關的										
以股份為基礎的付款.....	27,228	7.4	236,416	20.9	37,262	3.4	16,490	3.1	1,258,131	71.2
其他以股份為基礎的薪酬開支..	-	-	-	-	-	-	-	-	158,442	9.0

財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
辦公室相關開支.....	12,339	3.4	24,072	2.1	42,624	3.9	19,960	3.8	15,120	0.9
專業服務費.....	2,530	0.7	23,146	2.1	29,228	2.7	23,243	4.4	28,577	1.6
推廣及營銷開支.....	15,509	4.2	18,036	1.6	24,709	2.3	3,775	0.7	24,795	1.4
折舊及攤銷.....	14,189	3.9	27,493	2.4	59,566	5.4	26,143	5.0	30,878	1.7
商譽減值.....	-	-	-	-	117,502	10.7	-	-	-	-
其他.....	6,015	1.6	77,552	6.9	89,568	8.2	9,341	1.8	18,953	1.1
總計.....	365,869	100.0	1,129,024	100.0	1,095,528	100.0	526,328	100.0	1,767,875	100.0

於往績記錄期間，我們的員工成本包括與員工福利有關的以股份為基礎的薪酬開支，於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別為161.1百萬美元、367.3百萬美元、244.1百萬美元、244.1百萬美元及10.3百萬美元。該等以股份為基礎的薪酬開支包括與根據我們的股份激勵計劃授予僱員及管理層的以股份為基礎的獎勵，及於2021年授予我們股份激勵計劃以外的若干區域代理的股份。為釐定所授出股份的公允價值，我們委聘外部估值師協助對普通股及股權的公允價值估值。我們採用貼現現金流量法釐定相關權益的公允價值，並應用權益分配模式釐定相關普通股的公允價值。有關釐定普通股及股權公允價值的關鍵假設，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。

於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們與股權交易相關的以股份為基礎的付款分別為27.2百萬美元、236.4百萬美元、37.3百萬美元、16.5百萬美元及1,258.1百萬美元，包括與以下各項相關的開支(i)於2021年向若干主要管理人員及一名股東購回A類股份及B類股份，(ii)於2021年及2022年隨C2輪優先股發行而購回或將購回的普通股及優先股，及(iii)因融資所發行的若干優先股與因往績記錄期間結算期較長而收到的總對價之間的公允價值差異。

此外，截至2023年6月30日止六個月，由於我們向若干區域代理授出A類股份，我們亦產生其他以股份為基礎的薪酬開支158.4百萬美元。有關更多詳情，請參閱附錄一會計師報告附註26。

財務資料

研發費用

我們的研發費用主要包括：(i)員工成本，包括支付予研發人員的薪金、花紅，以及以股份為基礎的薪酬開支；(ii)無形資產的折舊和攤銷；及(iii)其他，主要包括水電、租金和其他支持研發活動的必要費用。下表載列所示期間以絕對金額及佔我們總研發費用的百分比列示我們研發費用組成部分：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
員工成本 ⁽¹⁾	11,196	79.2	38,256	93.3	39,332	88.4	18,884	90.3	16,684	88.4
折舊及攤銷	559	4.0	789	1.9	2,915	6.6	1,233	5.9	1,966	10.4
其他	2,374	16.8	1,985	4.8	2,236	5.0	795	3.8	224	1.2
總計	14,129	100.0	41,031	100.0	44,483	100.0	20,912	100.0	18,874	100.0

附註：

- (1) 包括2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年6月30日止六個月與員工福利有關的以股份為基礎的薪酬開支零、15.3百萬美元、零、零及零。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要包括貿易應收款項和其他應收款項的減值虧損以及其他非流動資產的減值虧損。下表載列所示期間以絕對金額及佔我們金融資產減值虧損淨額總額百分比列示的金融資產減值虧損淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
以下各項的已確認減值虧損 (經扣除轉回金額)										
— 貿易應收款項	3,694	38.9	39,004	94.4	34,997	94.0	29,539	118.0	9,225	78.1
— 其他應收款項以及 其他非流動資產	5,794	61.1	2,316	5.6	2,222	6.0	(4,506)	18.0	2,589	21.9
總計	9,488	100.0	41,320	100.0	37,219	100.0	25,033	100.0	11,814	100.0

財務資料

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動

自成立以來，我們已通過發行不同類別的可轉換優先股完成多輪融資。我們將優先股入賬列為按公允價值計入損益的金融負債。可轉換優先股通常按公允價值確認，且於初始確認後，優先股按公允價值列賬，公允價值變動於綜合收益表確認。2020年按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動為零。我們於2021年錄得按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損4,383.5百萬美元，2022年錄得按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益3,086.7百萬美元，並於截至2022年及2023年6月30日止六個月分別為2,032.0百萬美元及1,027.5百萬美元。

於[編纂]前，優先股並無於任何活躍市場買賣，而於各報告日期的公允價值乃於外部估值師的協助下使用估值技術釐定。我們採用貼現現金流量法釐定我們的相關權益價值，並採用期權定價法及權益分配模型釐定優先股的公允價值。有關釐定優先股公允價值的關鍵假設，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29A。

其他收入

其他收入主要包括(i)補貼收入、(ii)向關聯方貸款利息收入及(iii)向第三方貸款利息收入。下表載列所示期間以絕對金額及佔其他收入總額百分比列示我們其他收入的組成部分：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元	%
	(以千元計，百分比除外)									
	(未經審計)									
補貼收入.....	11,466	67.2	71,415	86.5	87,035	88.7	42,497	88.4	10,791	88.2
向關聯方貸款利息收入...	1,305	7.7	4,412	5.4	10,175	10.4	5,088	10.6	-	-
向第三方貸款利息收入...	4,285	25.1	6,715	8.1	939	0.9	495	1.0	1,437	11.8
總計.....	<u>17,056</u>	<u>100.0</u>	<u>82,542</u>	<u>100.0</u>	<u>98,149</u>	<u>100.0</u>	<u>48,080</u>	<u>100.0</u>	<u>12,228</u>	<u>100.0</u>

我們的補貼收入主要涉及(i)中國地方政府根據已繳增值稅金額提供的激勵措施，及(ii)地方政府為東南亞國家的經濟復甦計劃提供的補貼。我們已收取所有補貼收入，於往績記錄期間各報告期間結束時，我們均無與該等補貼收入相關的未來債務。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收益／(虧損)淨額主要包括我們正常業務過程中的法律申索撥備、匯兌收益／(虧損)淨額及出售物業、廠房及設備虧損淨額。下表載列所示期間我們的其他收益／(虧損)淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
			(千美元)	(未經審計)	
法律申索撥備	–	–	(19,330)	(17,164)	–
匯兌收益／(虧損)淨額	29,362	19,887	(17,338)	(25,073)	(12,686)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(37)	(1,424)	(1,873)	3,470	(21,306)
其他	(1,851)	7,907	(1,705)	7,108	(9,431)
總計	27,474	26,370	(40,246)	(31,659)	(43,423)

財務成本淨額

我們的財務成本淨額主要受我們財務收入及財務成本影響。下表載列所示期間財務成本淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
			(千美元)	(未經審計)	
利息收入	1,965	9,476	22,002	8,025	11,367
可轉換優先股的利息開支	–	(81,602)	–	–	–
租賃負債的利息開支	(6,007)	(13,860)	(37,318)	(18,239)	(19,015)
借款的利息開支	(7,824)	(3,615)	(62,181)	(26,408)	(36,987)
總計	(11,866)	(89,601)	(77,497)	(36,622)	(44,635)

所得稅開支

由於稅收優惠待遇及稅前收入變動，適用於我們的實體的所得稅率可能會波動。有關更多詳情，請參閱本節「一稅項」。2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為45.5百萬美元、73.1百萬美元、10.8百萬美元及6.6百萬美元。截至2022年6月30日止六個月，我們的所得稅抵免為2.9百萬美元。

財務資料

稅項

我們須在不同司法管轄區繳納不同稅率的所得稅。以下概述我們認為屬重大、影響我們在開曼群島、英屬維爾京群島、香港、中國、印度尼西亞、馬來西亞、越南、泰國、新加坡、柬埔寨及菲律賓的適用稅率的主要因素。

開曼群島

我們根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此無需在開曼群島繳納所得稅。

英屬維爾京群島

我們根據經修訂的2004年英屬維爾京群島商業公司法成立的附屬公司在英屬維爾京群島無需繳納所得稅。

香港

我們在香港註冊成立的附屬公司於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月不超過2,000,000港元的應課稅溢利須按8.25%的稅率繳納香港利得稅，而超過2,000,000港元應課稅溢利的任何部分須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

中國

我們的中國附屬公司以及我們的關聯併表實體及其附屬公司根據有關現行立法、詮釋及慣例及根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」），須就截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月的應課稅溢利按25%的法定稅率繳稅，在若干受鼓勵的經濟領域符合條件的企業可享受稅收優惠。

我們的中國附屬公司深圳雲路信息科技有限責任公司為中國相關法律法規下的合資格軟件企業。因此，自首個獲利年度起兩年內免徵中國企業所得稅，其後三年按25%的稅率減半徵收。

此外，我們的若干附屬公司如位於相關鼓勵產業目錄中規定的西部地區和經濟特區等中國若干地區，將享受15%的優惠稅率，但須遵守適用法律法規規定的若干一般限制。

於往績記錄期間，中國數家附屬公司根據適用的中國稅法獲得小微企業資格，並享有若干法定應課稅收入減免50%至87.5%，以及20%的優惠所得稅稅率。

印度尼西亞

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，在印度尼西亞註冊成立的實體須根據印度尼西亞稅收法律法規就其附屬公司的應課稅利潤分別按適用稅率22%繳納企業所得稅。

財務資料

馬來西亞

我們於馬來西亞的附屬公司須根據馬來西亞稅收法律及法規就附屬公司的應課稅溢利按適用稅率（最高稅率為24%）繳納馬來西亞企業所得稅。

越南

我們於越南的附屬公司須根據越南稅收法律及法規就附屬公司的應課稅溢利按適用稅率20%繳納越南企業所得稅。

泰國

我們於泰國的附屬公司須根據泰國稅收法律及法規就附屬公司的應課稅溢利按適用稅率20%繳納泰國企業所得稅。

菲律賓

截至2020年6月30日止六個月期間，我們的菲律賓附屬公司須繳納菲律賓企業所得稅，根據菲律賓稅收法律及法規就附屬公司的應課稅溢利按適用稅率30%計算。自2020年7月1日起，適用企業所得稅稅率由30%降至25%。

外匯匯率波動的影響

我們以美元列示的財務資料可能受到匯率波動的大幅影響，若匯率穩定，有關數據可能高於或低於實際數據。

下表載列倘與截至2020年12月31日止年度匯率相同，截至2021年12月31日止年度，按地理分部劃分的收入、營業成本及毛利／（毛損）數據：

	截至2021年12月31日止年度								
	按財務報表			剔除貨幣換算的影響			貨幣換算差額 ⁽¹⁾		
	收入	營業成本	毛利／ （毛損）	收入	營業成本	毛利／ （毛損）	收入	營業成本	毛利／ （毛損）
	(千美元)								
東南亞	2,377,544	(1,715,413)	662,131	2,404,871	(1,735,969)	668,902	27,327	(20,556)	6,771
中國	2,181,368	(3,400,061)	(1,218,693)	2,084,346	(3,248,833)	(1,164,487)	(97,022)	151,228	54,206
其他 ⁽²⁾	292,888	(281,070)	11,818	292,887	(281,070)	11,817	(1)	-	(1)
總計	4,851,800	(5,396,544)	(544,744)	4,782,104	(5,265,872)	(483,768)	(69,696)	130,672	60,976

附註：

- (1) 指對於各項目，我們的綜合財務報表內金額與自2020年至所示期間不包括貨幣換算影響的金額之間的差額，除以我們的綜合財務報表內該項目的金額。
- (2) 包括我們的跨境服務及新市場的快遞服務。

財務資料

下表列示於截至2021年12月31日止年度，東南亞及中國平均單票收入以及平均營業成本（若匯率與上一年度持平）：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2021年
	(按財務報表)	(剔除貨幣 換算的影響)
	(美元，單件包裹)	
東南亞		
— 單票收入	1.10	1.11
— 單件包裹營業成本	0.79	0.80
中國		
— 單票收入	0.26	0.25
— 單件包裹營業成本	0.41	0.39

下表載列倘與截至2021年12月31日止年度匯率相同，截至2022年12月31日止年度，按地理分部劃分的收入、營業成本及毛利／(毛損)數據：

	截至2022年12月31日止年度								
	按財務報表			剔除貨幣換算的影響			貨幣換算差額 ⁽¹⁾		
	收入	營業成本	毛利／ (毛損)	收入	營業成本	毛利／ (毛損)	收入	營業成本	毛利／ (毛損)
	(千美元)								
東南亞	2,381,726	(1,905,724)	476,002	2,518,383	(2,013,010)	505,373	136,657	(107,286)	29,371
中國	4,096,177	(4,760,937)	(664,760)	4,235,739	(4,923,178)	(687,439)	139,562	(162,241)	(22,679)
其他 ⁽²⁾	789,525	(871,005)	(81,480)	790,764	(872,328)	(81,564)	1,240	(1,323)	(83)
總計	<u>7,267,428</u>	<u>(7,537,666)</u>	<u>(270,238)</u>	<u>7,544,886</u>	<u>(7,808,516)</u>	<u>(263,630)</u>	<u>277,459</u>	<u>(270,850)</u>	<u>6,609</u>

附註：

- 指對於各項目，我們的綜合財務報表內金額與自2021年至所示期間不包括貨幣換算影響的金額之間的差額，除以我們的綜合財務報表內該項目的金額。
- 包括我們的跨境服務及新市場的快遞服務。

財務資料

下表列示截至2022年12月31日止年度東南亞及中國平均單票收入及成本（若匯率與上一年度持平）：

	截至12月31日止年度	
	2022年 (按財務報表)	2022年 (剔除貨幣 換算的影響)
	(美元，單件包裹)	
東南亞		
— 單票收入	0.95	1.00
— 單件包裹營業成本	0.76	0.80
中國		
— 單票收入	0.34	0.35
— 單件包裹營業成本	0.40	0.41

下表載列倘與截至2022年6月30日止六個月匯率相同，截至2023年6月30日止六個月，按地理分部劃分的收入、營業成本及毛利／(毛損)數據：

	截至2023年6月30日止六個月								
	按財務報表			剔除貨幣換算的影響			貨幣換算差額 ⁽¹⁾		
	收入	營業成本	毛利／ (毛損)	收入	營業成本	毛利／ (毛損)	收入	營業成本	毛利／ (毛損)
	(千美元)								
東南亞	1,246,076	(1,025,958)	220,118	1,297,215	(1,065,735)	231,480	51,139	(39,777)	11,362
中國	2,203,070	(2,220,155)	(17,085)	2,388,779	(2,407,319)	(18,540)	185,709	(187,164)	(1,455)
其他 ⁽²⁾	581,293	(590,786)	(9,493)	577,855	(587,608)	(9,753)	(3,438)	3,178	(260)
總計	<u>4,030,439</u>	<u>(3,836,899)</u>	<u>193,540</u>	<u>4,263,849</u>	<u>(4,060,663)</u>	<u>203,186</u>	<u>233,410</u>	<u>(223,764)</u>	<u>9,646</u>

附註：

- (1) 指對於各項目，我們的綜合財務報表內金額與自2022年至所示期間不包括貨幣換算影響的金額之間的差額，除以我們的綜合財務報表內該項目的金額。
- (2) 包括我們的跨境服務及新市場的快遞服務。

下表列示截至2023年6月30日止六個月東南亞及中國平均單票收入及成本（若匯率與截至2022年6月30日止六個月的匯率持平）：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (按財務報表)	2023年 (剔除貨幣 換算的影響)
	(美元，單件包裹)	
東南亞		
— 單票收入	0.87	0.90
— 單件包裹營業成本	0.71	0.74
中國		
— 單票收入	0.34	0.37
— 單件包裹營業成本	0.34	0.37

財務資料

各期間經營業績比較

截至2023年6月30日止六個月比較截至2022年6月30日止六個月

收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的3,402.5百萬美元增長18.5%至截至2023年同期的4,030.4百萬美元。該增長主要是由於我們的快遞服務及跨境快遞服務的增長。

快遞服務。我們快遞服務收入的增長主要受東南亞和中國的包裹數量影響，因為我們絕大部分收入都來自這兩個地理分部的快遞服務。我們的快遞服務收入由截至2022年6月30日止六個月的3,109.2百萬美元增長14.1%至截至2023年同期的3,546.2百萬美元，主要是由於我們的包裹總量從截至2022年6月30日止六個月的68億件增加16.9%至截至2023年同期的80億件，主要是由於我們在中國及(較小程度上)東南亞包裹量的增長。有關我們在東南亞及中國的快遞服務收入增長的更多詳情，請參閱「—按地理分部劃分的收入」。

跨境服務。我們的跨境服務收入由截至2022年6月30日止六個月的252.6百萬美元增長77.5%至截至2023年同期的448.5百萬美元，主要歸因於我們跨境業務的增長及與電商平台的關係不斷擴大。

銷售配件。儘管我們的包裹量有所增長，於截至2023年6月30日止六個月，因為我們堅持推廣綠色快遞實踐，踐行更多環保倡議，並在整個網絡中繼續鼓勵使用可重複利用的中轉袋及包裹箱，我們的銷售配件收入由截至2022年6月30日止六個月的14.1百萬美元減少40.0%至截至2023年同期的8.5百萬美元。

其他。我們的其他服務收入於截至2022年6月30日止六個月為26.6百萬美元，於截至2023年同期為27.3百萬美元，保持相對穩定。

按地理分部劃分的收入

東南亞。截至2022年6月30日止六個月，我們在東南亞的收入為1,177.9百萬美元，而截至2023年同期則為1,246.1百萬美元。我們在東南亞的包裹量由截至2022年6月30日止六個月的1,215.0百萬件增加18.4%至截至2023年同期的1,438.3百萬件，主要歸因於配送服務的需求增加，並且我們通過各類電商以及社交電商平台合作夥伴使得客戶群體更具多樣化。截至2022年6月30日止六個月，我們在東南亞的單票收入為0.97美元，而於2023年同期為0.87美元。單票收入變動主要由於(i)我們進行了推廣活動，並作出策略性價格調整，以在競爭激烈的東南亞市場中保持優勢；及(ii)繼續努力擴大我們的電商平台客戶並增加包裹量。

財務資料

中國。我們在中國的收入由截至2022年6月30日止六個月的1,960.1百萬美元增加至截至2023年同期的2,203.1百萬美元，主要是由於我們在中國的包裹量增加。我們在中國的包裹量由截至2022年6月30日止六個月的5,602.3百萬件增加15.1%至截至2023年同期的6,445.6百萬件，乃由於我們與主要電商平台的深度合作。截至2020年及2023年6月30日止六個月，我們在中國的單票收入保持相對穩定，分別為0.35美元及0.34美元。

其他。其他收入由截至2022年6月30日止六個月的264.5百萬美元增加至截至2023年同期的581.3百萬美元，主要是由於我們在新市場的業務及跨境服務的擴張。

營業成本

我們的營業成本由截至2022年6月30日止六個月的3,468.6百萬美元增加10.6%至截至2023年同期的3,836.9百萬美元，主要是由於我們的履約成本和幹線成本隨著包裹量的增長而上漲。

履約成本。隨著我們網絡的擴張和包裹量的增加，我們的履約成本由截至2022年6月30日止六個月的1,582.0百萬美元增加13.2%至截至2023年同期的1,790.8百萬美元，與我們網絡擴展及包裹量(尤其是中國)的增加一致。我們的履約成本分別佔我們截至2022年及2023年6月30日止六個月總營業收入的45.6%和46.7%。

幹線成本。我們的幹線成本由截至2022年6月30日止六個月的995.4百萬美元增加14.3%至截至2023年同期的1,137.5百萬美元。我們的幹線成本分別佔我們截至2022年及2023年6月30日止六個月收入的29.3%和28.2%。該增長主要是由於(i)我們跨境業務的增長，產生了大量空運開支，及(ii)我們擴大車隊並增加使用第三方運輸服務提供商，以支持我們的快遞業務。

員工成本。我們的員工成本由截至2022年6月30日止六個月的349.4百萬美元下降10.3%至截至2023年同期的313.4百萬美元。我們的員工成本分別佔我們截至2022年及2023年6月30日止六個月總收入的10.3%及7.8%。減少是主要由於我們優化了攬件及派件、分揀及運輸流程的運營。

其他勞動力成本。隨著我們的包裹量增加，我們的其他勞動力成本由截至2022年6月30日止六個月的179.7百萬美元增加14.9%至截至2023年同期的206.5百萬美元。其他勞動力成本分別佔我們截至2022年及2023年6月30日止六個月收入的5.3%和5.1%。

折舊及攤銷。我們的折舊及攤銷成本截至2022年6月30日止六個月及截至2023年同期保持穩定，為219.1百萬美元，這是由於我們全面整合百世快遞中國後，與中國業務有關的折舊及攤銷成本略有下降，而與東南亞及新市場業務有關的折舊及攤銷略有增加。

減值虧損。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們並無錄得任何減值虧損。

財務資料

其他。我們的其他營業成本由截至2022年6月30日止六個月的142.9百萬美元增加18.7%至截至2023年同期的169.6百萬美元，主要由於包括短期租金、公用事業成本在內的雜項開支增加。

按地理分部劃分的營業成本

我們在東南亞的營業成本由截至2022年6月30日止六個月的954.9百萬美元增加至截至2023年同期的1,026.0百萬美元，主要是由於東南亞的包裹量從1,215.0百萬件增加至同期的1,438.3百萬件。

我們在中國的營業成本於截至2022年6月30日止六個月為2,228.0百萬美元，而截至2023年同期為2,220.2百萬美元，保持相對穩定，由於我們優化我們的運營結構、分揀網絡及管理實現規模效益，我們的包裹量有所增長。

我們的其他營業成本由截至2022年6月30日止六個月的285.7百萬美元增加106.8%至截至2023年同期的590.8百萬美元，主要歸因於新市場的包裹量增加及我們跨境服務的增長。

毛利／(毛損)

基於上述原因，我們於截至2023年6月30日止六個月錄得毛利193.5百萬美元，而截至2022年6月30日止六個月我們錄得毛損66.1百萬美元；於截至2023年6月30日止六個月，我們的毛利率為4.8%，而截至2022年6月30日止六個月，我們的負毛利率為1.9%。

我們在東南亞的毛利由截至2022年6月30日止六個月的223.0百萬美元微跌至截至2023年同期的220.1百萬美元。我們在東南亞的毛利率由18.9%微跌至同期的17.7%。

就中國而言，我們於截至2022年及2023年6月30日止六個月分別錄得毛損267.9百萬美元及17.1百萬美元。我們預期中國快遞服務的毛利率在未來將有所提升。請參閱「業務－業務可持續性」。

就其他而言，我們於截至2022年6月30日止六個月錄得毛損21.2百萬美元，於截至2023年同期錄得毛損9.5百萬美元。

銷售、一般及行政開支

我們的銷售、一般及行政開支由截至2022年6月30日止六個月的526.3百萬美元增加235.9%至截至2023年同期的1,767.9百萬美元。該增加主要歸因於(i)我們向現有股東發行優先股有關的以股份為基礎的付款大幅增加，及(ii)與我們於截至2023年6月30日止六個月向區域代理發行的A類股份有關的其他以股份為基礎的薪酬開支有所增加，部分被以股份為基礎的員工薪酬減少233.8百萬美元所抵銷。更多詳情請參閱「歷史及公司結構－[編纂]前投資」。我們的銷售、一般及行政開支(不包括以股份為基礎的薪酬及以股份為基礎的付款)由截至2022年6月30日止六個月的265.7百萬美元增加至截至2023年同期的341.0百萬美元，主要由於我們為提升品牌形象而產生的推廣及營銷開支增加，部分被因優化運營導致員工成本減少所抵銷。

財務資料

研發費用

我們的研發費用於截至2022年6月30日止六個月為20.9百萬美元，截至2023年同期為18.9百萬美元。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2022年6月30日止六個月的25.0百萬美元減少52.8%至截至2023年同期的11.8百萬美元，主要由於我們於截至2022年6月30日止六個月的貿易應收款項在收購百世快遞中國後併入財務狀況，導致貿易應收款項減值虧損減少。

其他收入

我們的其他收入由截至2022年6月30日止六個月的48.1百萬美元減少74.6%至截至2023年同期的12.2百萬美元，主要是由於我們的補貼收入減少。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由截至2022年6月30日止六個月的31.7百萬美元減少至截至2023年同期的43.4百萬美元，主要由於(i)收購百世達快遞中國業務前產生的訴訟撥備減少；及(ii)我們於2023年確認的匯兌虧損減少12.4百萬美元，被出售物業、廠房及設備的虧損淨額增加所抵銷。

經營虧損

由於上述原因，我們截至2022年6月30日止六個月的經營虧損為621.9百萬美元，截至2023年同期的經營虧損為1,636.2百萬美元。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們錄得按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益分別為2,028.2百萬美元及1,020.7百萬美元，主要受本公司估值變動的影響。有關按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24及附註29。

財務收入

我們的財務收入由截至2022年6月30日止六個月的8.0百萬美元增加41.6%至截至2023年同期的11.4百萬美元，主要是由於銀行存款利息收入增加。

財務成本

我們的財務成本由截至2022年6月30日止六個月的44.6百萬美元增加25.4%至截至2023年同期的56.0百萬美元，主要歸因於我們自金融機構借款的利息開支。

財務資料

所得稅開支

我們於截至2022年6月30日止六個月及截至2023年同期分別錄得所得稅抵免2.9百萬美元及所得稅開支6.6百萬美元。該變動主要由於我們經營所在若干地區的盈利能力有所改善，導致產生所得稅開支而非遞延稅項資產。

期內(虧損)/溢利

由於上述原因，我們於截至2022年6月30日止六個月錄得溢利1,372.3百萬美元，於截至2023年同期錄得虧損666.8百萬美元。

截至2022年12月31日止年度比較截至2021年12月31日止年度

收入

我們的收入由2021年的4,851.8百萬美元增長49.8%至2022年的7,267.4百萬美元。該增長主要是由於我們的快遞服務及跨境快遞服務的增長。

快遞服務。我們快遞服務收入的增長主要受東南亞和中國的包裹數量及單票收入影響，因為我們絕大部分收入都來自這兩個地理分部的快遞服務。我們的快遞服務收入由2021年的4,570.7百萬美元增長41.8%至2022年的6,480.3百萬美元，主要是由於(i)我們的包裹總量從2021年的105億件增加39.0%至2022年的146億件，主要是由於東南亞及中國包裹量的增長，特別是我們在中國市場份額的提高；及(ii)在中國的單票收入有所改善，部分被東南亞單票收入減少所抵銷。有關我們在東南亞及中國的快遞服務收入增長的更多詳情，請參閱「按地理分部劃分的收入」。

跨境服務。我們的跨境服務收入由2021年的234.8百萬美元增長202.6%至2022年的710.5百萬美元，主要是由於市場需求擴大及我們致力發展業務。

銷售配件。儘管我們的包裹量有所增長，因為我們鼓勵使用環保措施，例如可重複使用的材料，我們的銷售配件收入由2021年的30.4百萬美元減少21.8%至2022年的23.7百萬美元。

其他。我們的其他服務收入由2021年的16.0百萬美元增加231.8%至2022年的52.9百萬美元，主要由於我們來自可重複使用材料及物流物業租賃的租金收入增加。

財務資料

按地理分部劃分的收入

東南亞。我們2021年在東南亞的收入為2,377.5百萬美元，而2022年則為2,381.7百萬美元。我們在東南亞的包裹量由2021年的2,160.8百萬件增加16.3%至2022年的2,513.2百萬件，而我們的市場份額在2021年及2022年維持相對穩定，分別為22.3%及22.5%。包裹量的增長乃歸因於我們通過加入新電商以及社交電商平台合作夥伴使得客戶群體多樣化。我們在東南亞的單票收入在2021年為1.10美元，在2022年為0.95美元。根據弗若斯特沙利文的資料，預期東南亞行業平均單票收入於2023年和2024年將約為1.0美元。單票收入變動主要由於(i)東南亞電商平台通常以批量折扣的方式向快遞公司批量採購服務，在此市況下，我們作出了戰略性定價調整以保持競爭力；及(ii)貨幣換算對東南亞收入的負面影響，請參閱「一 貨幣匯率波動的影響」。

中國。我們在中國的收入由2021年的2,181.4百萬美元增加87.8%至2022年的4,096.2百萬美元，主要是由於我們在中國的包裹量和單票收入增加。我們在中國的包裹量由2021年的8,334.3百萬件增加44.3%至2022年的12,025.6百萬件，而市場份額則從2021年的7.7%增至2022年的10.9%。包裹量及市場份額的增長乃由於(i)我們在收購百世快遞中國以及增加抖音、快手等社交電商合作夥伴後，擴展了與其他電商平台的合作關係，使包裹來源更具多元化；及(ii)服務質量的提高以及品牌形象的提升，增強了我們及我們網絡合作夥伴的獲客能力。同期，我們在中國的單票收入由0.26美元增加至0.34美元，乃歸因於(i)我們能接觸更多的電商平台，並能夠從優質客戶或商家處獲取包裹；(ii)中國支持穩定價格的政府政策及指引；及(iii)截至2022年6月30日止六個月我們完成百世快遞中國的整合後，不斷努力優化網絡合作夥伴的管理並提高服務質量。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年及2024年，中國網絡合作夥伴模式下的快遞運營商的平均單票收入預計將約為0.3美元。

其他。其他收入由2021年的292.9百萬美元增加至2022年的789.5百萬美元，主要是由於我們跨境服務的增長。

營業成本

我們的營業成本由2021年的5,396.5百萬美元增加39.7%至2022年的7,537.7百萬美元，主要是由於我們的履約成本、幹線成本和員工成本隨著包裹量的增加而上漲。

履約成本。隨著我們網絡的擴張和包裹量的增加，我們的履約成本由2021年的2,385.2百萬美元增加39.2%至2022年的3,320.2百萬美元。我們的履約成本佔我們同期總營業成本的44.2%和44.0%。

幹線成本。我們的幹線成本由2021年的1,341.4百萬美元增加65.6%至2022年的2,221.7百萬美元。我們的幹線成本佔同期收入的27.6%和30.6%。該增長主要是由於(i)我們

財務資料

跨境業務的增長，產生了大量空運預付開支，(ii)我們擴大車隊並增加使用第三方運輸服務，以配合我們在各個市場（包括我們於2022年進入的新市場）的快遞服務增長，及(iii)於2021年下半年收購了東南亞實體，此後將東南亞實體產生的幹線成本併入我們的經營業績。

員工成本。我們的員工成本由2021年的701.2百萬美元下降7.9%至2022年的645.7百萬美元。我們的員工成本分別佔我們2021年及2022年總收入的14.5%及8.9%。減少是主要由於我們優化了全球的運營，並增加了我們與網絡合作夥伴合作的地區的包裹量，因此員工人數及其他僱員福利有所減少，部分被2022年開拓新市場所產生的員工成本增加抵銷。

其他勞動力成本。隨著我們的包裹量增加，我們的其他勞動力成本由2021年的308.5百萬美元增加23.9%至2022年的382.3百萬美元。其他勞動力成本分別佔我們同期收入的6.4%和5.3%。

折舊及攤銷。我們的折舊及攤銷由2021年的192.2百萬美元增長130.7%至2022年的443.5百萬美元，主要是由於我們就若干物業、廠房及設備錄得折舊及攤銷。

減值虧損。我們於2021年及2022年分別錄得250.3百萬美元及219.1百萬美元的減值虧損，主要與我們在整合百世快遞中國的過程中確定為冗餘並計劃出售的物業、廠房及設備有關。

其他。我們的其他營業成本由2021年的217.7百萬美元增加40.2%至2022年的305.3百萬美元，這主要與我們在中國和新市場擴大基礎設施網絡及網絡承載力有關的公用事業開支增加有關，且與我們的網絡擴張一致。

按地理分部劃分的營業成本

我們在東南亞的營業成本由2021年的1,715.4百萬美元增加11.1%至2022年的1,905.7百萬美元，主要是由於東南亞的包裹量從2,160.8百萬件增加至同期的2,513.2百萬件。

隨著我們的業務擴張及我們在中國的包裹量相應從83億件增加至同期的120億件，我們在中國的營業成本由2021年的3,400.1百萬美元增加40.0%至2022年的4,760.9百萬美元。

我們的其他營業成本由2021年的281.1百萬美元增加209.9%至2022年的871.0百萬美元，主要是由於在2022年我們跨境服務增長及擴張到新市場。

毛利／(毛損)

基於上述原因，我們的毛損由2021年的544.7百萬美元收窄至2022年的270.2百萬美元，而我們的負毛利率由2021年的11.2%收窄至2022年的3.7%，主要是由於中國利潤率有所提高。

財務資料

我們在東南亞的毛利由2021年的662.1百萬美元減少至2022年的476.0百萬美元。2022年，東南亞的毛利率由27.8%微跌至20.0%。

就中國而言，我們在2021年及2022年分別錄得毛損1,218.7百萬美元及664.8百萬美元。我們預期中國快遞服務的毛利率在未來將有所提升。請參閱「業務－業務可持續性」。

就其他而言，我們於2021年錄得毛利11.8百萬美元，於2022年錄得毛損81.5百萬美元。

銷售、一般及行政開支

我們的銷售、一般及行政開支由2021年的1,129.0百萬美元減少3.0%至2022年的1,095.5百萬美元。該減少主要是由於(i)員工成本組成部分的以股份為基礎的薪酬減少123.2百萬美元及(ii)與股權交易相關的以股份為基礎的付款減少199.2百萬美元，主要被以下各項抵銷：(i)我們於2021年錄得的商譽減值，見本節「－主要資產負債表項目分析」，(ii)與使用權資產相關的折舊及攤銷成本增加，乃由於同期我們擴建辦公場所所致，(iii)增加消費者廣告及營銷活動，包括聘請我們的全球品牌大使，及(iv)其他成本增加，主要由於辦公室開支及IT服務費隨著我們進一步擴展而增加所致。

研發費用

我們在2021年的研發費用為41.0百萬美元，而2022年則為44.5百萬美元。我們2021年及2022年的研發費用(不包括以股份為基礎的薪酬)分別為25.8百萬美元及44.5百萬美元，產生變動主要是由於自2021年年底以來，為支持我們的全球擴張而擴招研發人員導致的僱員福利增加。

金融資產減值虧損淨額

我們2021年的金融資產減值虧損淨額為41.3百萬美元，而2022年則為37.2百萬美元。我們2021年及2022年的金融資產減值虧損主要包括與若干終止合作的網絡合作夥伴有關的貿易應收款項減值及主要因收購百世快遞中國而併入資產負債表產生的減值虧損。

其他收入

我們的其他收入由2021年的82.5百萬美元增加18.9%至2022年的98.1百萬美元，主要是由於我們來自中國政府的補貼收入增加。

其他收益／(虧損)淨額

我們在2021年錄得其他收益淨額26.4百萬美元，在2022年錄得其他虧損淨額40.2百萬美元，主要由於(i)與重組及整合所收購百世達快遞中國業務有關的訴訟撥備，及(ii)2022年因我們運營所在國家的當地貨幣兌美元的匯率波動，錄得匯兌虧損17.3百萬美元。

財務資料

經營虧損

由於上述原因，我們在2021年的經營虧損為1,647.2百萬美元，在2022年的經營虧損為1,389.6百萬美元。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動

於2022年，我們錄得按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益為3,050.7百萬美元，而於2021年錄得按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損為4,383.5百萬美元。以公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動主要受本公司可轉換可贖回優先股公允價值的影響，而2021年及2022年的變動主要由本公司的估值變動導致。有關按公允價值計量的金融負債的公允價值變動的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

財務收入

我們的財務收入由2021年的9.5百萬美元增加132.2%至2022年的22.0百萬美元，主要是由於銀行存款利息收入增加。

財務成本

我們的財務成本相對穩定，2021年為99.1百萬美元，2022年為99.5百萬美元，主要由於(i)受我們於2022年發行的優先票據及動用的若干信貸融資相關利息開支影響，借款的利息開支由2021年的3.6百萬美元增加至2022年的62.2百萬美元，及(ii)租賃負債的利息開支由2021年的13.9百萬美元增加至2022年的37.3百萬美元，部分被可轉換優先股的利息開支由2021年的81.6百萬美元降低至2022年的零所抵銷。於2021年，我們宣派特別股息，並將該等給予小部分優先股持有人的分派列為利息開支。

所得稅開支

我們於2021年錄得的所得稅開支為73.1百萬美元，而2022年為10.8百萬美元，該減少主要是由於我們於2022年動用先前未確認稅項虧損。

年內(虧損)/溢利

由於上述原因，我們在2021年錄得虧損6,192.3百萬美元，在2022年錄得溢利1,572.6百萬美元。

截至2021年12月31日止年度比較截至2020年12月31日止年度

收入

我們的收入由2020年的1,535.4百萬美元增長216.0%至2021年的4,851.8百萬美元。該增長主要由快遞服務及跨境服務增長驅動。

快遞服務。我們快遞服務收入的增長主要受東南亞和中國的包裹數量及單票收入影響，因為我們絕大部分收入都來自這兩個地理分部的快遞服務。我們的快遞服務收入

財務資料

由2020年的1,481.9百萬美元增長204.6%至2021年的4,513.6百萬美元，主要是由於(i)受包裹量及市場份額增加推動，我們在東南亞及中國的包裹總量從2020年的32億件增加224.2%至2021年的105億件；及(ii)在東南亞及中國的單票收入增加。有關我們在東南亞及中國的快遞服務收入增長的更多詳情，請參閱「按地理分部劃分的收入」。

跨境服務。我們的跨境服務收入由2020年的10.1百萬美元增長2,797.5%至2021年的291.9百萬美元，主要是由於2021年我們增加跨境服務。

銷售配件。儘管我們的包裹量有所增加，但我們的配件銷售收入由2020年的34.2百萬美元下降11.2%至2021年的30.4百萬美元，原因為我們鼓勵於自身大網絡使用可循環且耐用的包裝材料，提升包裝使用效率。

其他。我們的包裹量由2020年的9.3百萬美元增加72.2%至2021年的16.0百萬美元，主要由我們在印度尼西亞的自有物業產生的租金收入增加所致。於2020年及2021年，部分位於印度尼西亞的東南亞實體是我們在印度尼西亞的物業的租戶。我們收購了東南亞實體後，有關收入成為集團內收入，且我們不再確認與這些由該等東南亞實體租用和使用的物業有關的租金收入。

按地理分部劃分的收入

東南亞。我們在東南亞的收入從2020年的1,046.5百萬美元增加127.2%至2021年的2,377.5百萬美元，主要是因為我們的包裹量和單票收入增加。我們在東南亞的包裹量由2020年的1,153.8百萬件增加87.3%至2021年的2,160.8百萬件，而市場份額由2020年的16.4%增至2021年的22.3%。我們包裹量及市場份額的增長歸因於(i)通過印度尼西亞、菲律賓、馬來西亞及泰國等國家的區域代理模式快速擴張網絡及業務，於往績記錄期間，該等國家貢獻了我們東南亞總收入的大部分；及(ii)加強與電商平台的合作和關係，通過提供主要電商物流及包裹配送基礎設施，幫助我們的電商合作夥伴將彼等業務擴展至東南亞多國。

我們在東南亞的單票收入由2020年的0.91美元增加至2021年的1.10美元，儘管我們向主要的電商客戶提供了一定折扣。單票收入的增加主要由於我們整體提供的服務在我們併購位於印度尼西亞及泰國的東南亞實體後發生變化。從歷史上看，我們收購該等實體前，部分快遞訂單直接下達到並由東南亞實體處理。相關包裹以我們的J&T品牌進行配送。就該等包裹而言，東南亞實體主要負責全程快遞服務，我們則向東南亞實體提供網絡服務、技術系統支持、培訓，以及允許東南亞實體使用我們的標識及品牌名稱、部分路線的分揀服務。於2021年年初，於東南亞實體展現出穩定運營的能力後，我們啟動收購東南亞實體的程序，開始整合東南亞實體的運營能力，並著力提高我們提供一致、優質客戶服務的能力。因此，我們精簡及規範了派送服務及其他安排。在收購完成且東南亞實體成為我們的一部分後，主要負責為客戶提供全程快遞服務，並對通過我們網絡配送的所有包裹收取全額快遞服務費。

財務資料

中國。我們在中國的收入從2020年的478.8百萬美元增加355.5%至2021年的2,181.4百萬美元，主要是因為我們在中國的包裹量和單票收入增加。我們在中國的包裹量從2020年的2,083.5百萬件增加300.0%至2021年的8,334.3百萬件，而市場份額由2020年的2.5%增至2021年的7.7%。我們包裹量及市場份額的增長歸因於我們擴展與電商平台的合作、具有競爭力的定價及我們的網絡合作夥伴網絡，令我們能夠收購中國眾多商戶而進一步擴大。同期，我們在中國的單票收入從0.23美元增加到0.26美元，主要是由於(i)自2020年進入市場起，我們在中國迅速建立並擴張網絡，從而提高與網絡合作夥伴的議價能力；及(ii)中國支持穩定價格的政府政策及指引。

其他。我們的其他收入從2020年的10.1百萬美元增加到2021年的292.9百萬美元，主要歸因於我們在新市場的試運營活動和我們對跨境服務產品的擴展。

營業成本

我們的營業成本由2020年的1,796.9百萬美元增加200.3%至2021年的5,396.5百萬美元，主要是由於我們的履約成本、幹線成本及員工福利的增加。

履約成本。我們的履約成本由2020年的820.1百萬美元增加190.8%至2021年的2,385.2百萬美元，與我們網絡的擴張和包裹量的增加相一致。我們的履約成本佔我們相應時期總收入的53.4%和49.2%。小幅下降主要是由於我們在2021年收購了東南亞實體，因此我們不再為這些實體攬件或派送的包裹產生履約成本，而是將這些費用作為該等實體的幹線成本、員工成本及其他成本入賬。

幹線成本。我們的幹線成本由2020年的368.2百萬美元增加264.3%至2021年的1,341.4百萬美元，乃由於我們擴大車隊並使用更多第三方服務提供商的運輸服務來支撐我們的快速增長。我們的幹線成本佔相應時期總收入分別為24.0%和27.8%。該增長乃主要由於(i)我們在2021年繼續擴大我們的運力，以及(ii)我們在2021年收購了東南亞實體，並將與該實體攬件和派送的包裹有關的成本記為幹線成本，而我們在收購前將東南亞實體提供的服務記為履約成本。

員工成本。我們的員工成本由2020年的306.0百萬美元增長129.1%至2021年的701.2百萬美元，主要是由於隨著我們繼續擴大業務，全球運營員工人數增加。我們的員工成本分別佔我們於2020年及2021年總收入的19.9%及14.5%，減少的主要原因是擴大中國的運營，而我們在中國的攬件及派送主要依賴網絡合作夥伴而非我們的員工。

其他勞動力成本。我們的其他勞動力成本由2020年的93.1百萬美元增加231.1%至2021年的308.5百萬美元，與我們的包裹量和收入的大幅增加相一致。其他勞動力成本分別佔我們在相應時期收入的6.1%和6.4%。

折舊及攤銷。我們的折舊及攤銷成本由2020年的82.6百萬美元增長132.8%至2021年的192.2百萬美元，主要是由於我們的網絡擴展，其中包括增加新的轉運中心及倉庫，導致使用權資產和廠房及設備折舊成本增加。

財務資料

減值。我們的減值從2020年的零增加至2021年的250.3百萬美元，這主要是由於我們記錄了與整合百世快遞中國的過程相關的若干冗餘物業、廠房及設備的減值損失。

其他。我們的其他營業成本由2020年的126.9百萬美元增加71.6%至2021年的217.7百萬美元，主要與我們進軍中國市場相關的公用事業開支及其他雜項開支增加有關。

按地理分部劃分的營業成本

東南亞。我們在東南亞的營業成本由2020年的734.6百萬美元增加至2021年的1,715.4百萬美元，主要是因為(i)我們在東南亞的包裹量在同期由1,153.8百萬件增加至2,160.8百萬件，以及(ii)我們在2021年收購東南亞實體後對其收取和派送的包裹的所有成本進行核算，而我們在收購前對東南亞實體向我們提供的那部分服務支付服務費，包括攬件、分揀和派件費用。

中國。我們在中國的營業成本由2020年的1,055.6百萬美元增加至2021年的3,400.1百萬美元，這與我們的網絡擴張和同期包裹量由21億件增加至83億件相一致。

其他。我們其他業務的營業成本由2020年的6.8百萬美元增加4,045.0%至2021年的281.1百萬美元，主要是由於我們的跨境服務的擴張，其次是在準備進入新市場時在該等市場開展的活動。

毛利／(毛損)

基於上述原因，我們的毛損由2020年的261.5百萬美元增加108.3%至2021年的544.7百萬美元，乃主要歸因於我們在中國迅速提升服務規模。

我們在東南亞的毛利由2020年的312.0百萬美元增加至2021年的662.1百萬美元，主要是由於快遞市場的增長和我們在東南亞國家市場份額的增加。我們在東南亞的毛利率從29.8%略微下降到2021年的27.8%，主要是因為我們向主要電商客戶提供了一定數量的折扣，因為我們於2021年為其派送的包裹量增加。

2020年及2021年，我們在中國分別錄得毛損576.7百萬美元及1,218.7百萬美元。我們在中國毛損的增加主要歸因於(i)我們在擴大網絡期間面臨的中國快遞市場的競爭激烈，及(ii)與擴大網絡相關的開支，如運營設備及設施的成本、租賃成本以及其他運營成本。我們的負毛利率由2020年的120.4%下降至2021年的55.9%，反映我們通過強大的網絡效應及規模經濟以及定價條款的調整提高運營效率。

我們來自其他地域分部的毛利由2020年的3.3百萬美元增加258.9%至2021年的11.8百萬美元。

財務資料

銷售、一般及行政開支

我們的銷售、一般及行政開支由2020年的365.9百萬美元增長208.6%至2021年的1,129.0百萬美元，主要由於(i)我們的員工成本增加，乃與授予員工及管理層的以股份為基礎的獎勵、授予若干區域代理的股份相關的員工福利開支增加，及(ii)與股權交易相關的以股份為基礎的薪酬增加，乃因(A)於2021年向若干股東購回A類股份及B類股份，(B)於2021年隨C2輪優先股發行而購回或將購回的普通股及優先股，及(C)因融資所發行的若干優先股與因2020年及2021年結算期較長而收到的總價款之間的公允價值差異；及(iii)其他銷售、一般及行政開支的增加，乃由我們為擴大網絡而產生的IT服務費等開支的增長所致。

研發費用

我們的研發費用由2020年的14.1百萬美元增加190.4%至2021年的41.0百萬美元，主要是由於與我們授予研發人員的以股份為基礎的獎勵有關的股份開支15.3百萬美元以及由於研發人員增加而導致我們的工資支出增加。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2020年的9.5百萬美元增加335.5%至2021年的41.3百萬美元，主要是由於貿易應收款項虧損撥備由2020年的3.7百萬美元增加955.9%至2021年的39.0百萬美元，主要與我們將貿易應收款項併入資產負債表作為收購百世快遞中國的一部分有關。

其他收入

我們的其他收入由2020年的17.1百萬美元增長383.9%至2021年的82.5百萬美元，主要是由於我們來自中國政府及東南亞國家當地政府的補貼收入增加。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2020年的27.5百萬美元減少4.0%至2021年的26.4百萬美元，主要是由於受我們經營所在國家／地區當地兌美元貨幣匯率波動的影響導致我們的匯兌收益淨額減少。

經營虧損

由於上述原因，我們在2020年的經營虧損為606.4百萬美元，在2021年的經營虧損為1,647.2百萬美元。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動

我們在2020年及2021年分別錄得按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動為零及4,383.5百萬美元，主要是由於本公司股權價值增加以及調整我們可轉換優先股的若干權利和義務導致我們的可轉換優先股的公允價值增加。

財務收入

我們的財務收入由2020年的2.0百萬美元增加382.2%至2021年的9.5百萬美元，主要是由於銀行存款利息收入增加。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由2020年的13.8百萬美元增加616.3%至2021年的99.1百萬美元，主要是由於(i)可轉換優先股的利息開支由零增加至81.6百萬美元，因為我們於2021年宣派特別股息，並將該等給予優先股持有人的分派列為利息開支，及(ii)租賃負債的利息開支由2020年的6.0百萬美元增至2021年的13.9百萬美元，部分被借款利息開支減少所抵銷，由2020年的7.8百萬美元降至2021年的3.6百萬美元。

所得稅開支

我們2020年及2021年的所得稅開支分別為45.5百萬美元及73.1百萬美元。該增加主要是由於我們的應課稅收入增加，特別是就我們於東南亞的部分區域運營實體而言。

年內虧損

由於上述原因，我們在2020年的虧損為664.2百萬美元，在2021年為6,192.3百萬美元。

主要資產負債表項目分析

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表的節選資料，該等資料摘錄自本文件附錄一所載的經審計綜合財務報表：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
非流動資產總額	628,286	3,028,218	3,089,262	3,325,390
流動資產總額	1,614,754	3,516,424	2,846,297	2,747,389
資產總額	2,243,040	6,544,642	5,935,559	6,072,779
非流動負債總額	1,966,519	10,975,327	9,188,190	9,681,802
流動負債總額	1,147,020	2,205,739	1,731,617	1,920,567
負債總額	3,113,539	13,181,066	10,919,807	11,602,369
流動資產淨值	467,734	1,310,685	1,114,680	826,822
股本	7	14	14	17
股份溢價	33,184	607,734	603,829	598,256
其他儲備	(166,468)	(525,822)	(434,108)	(243,798)
累計虧損	(625,953)	(6,672,936)	(5,016,768)	(5,657,735)
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)	(759,230)	(6,591,010)	(4,847,033)	(5,303,260)
非控股權益	(111,269)	(45,414)	(137,215)	(226,330)
虧絀總額	(870,499)	(6,636,424)	(4,984,248)	(5,529,590)

財務資料

下表載列我們截至所示日期的資產及負債：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
非流動資產				
投資物業.....	53,065	718	507	314
物業、廠房及設備.....	303,032	1,107,564	1,052,884	1,102,229
使用權資產.....	186,762	604,212	481,207	574,687
無形資產.....	6,014	1,129,194	963,569	981,970
以權益法入賬的投資.....	319	5,552	3,590	2,545
遞延所得稅資產.....	5,001	9,848	43,107	51,576
其他非流動資產.....	74,093	171,130	63,348	79,750
按公允價值計入損益的金融資產.....	–	–	481,050	532,319
	628,286	3,028,218	3,089,262	3,325,390
即期資產				
庫存.....	15,954	29,359	29,120	21,956
貿易應收款項.....	180,760	334,876	513,954	622,560
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	745,363	882,190	703,010	801,815
按公允價值計入損益的金融資產.....	71,324	41,581	16,440	9,493
受限制現金.....	928	125,970	79,725	96,301
現金及現金等價物.....	600,425	2,102,448	1,504,048	1,195,264
流動資產總額.....	1,614,754	3,516,424	2,846,297	2,747,389
總資產.....	2,243,040	6,544,642	5,935,559	6,072,779
非流動負債				
借款.....	36,917	29,062	1,020,897	1,010,871
租賃負債.....	111,378	391,232	341,471	359,559
遞延所得稅負債.....	3,051	33,084	22,407	15,528
員工福利義務.....	2,258	9,185	7,765	11,322
金融負債－JNT KSA股份贖回負債 ⁽¹⁾	–	25,458	30,583	33,495
按公允價值計入損益的金融負債.....	1,812,915	10,487,306	7,765,067	8,251,027
非流動負債總額.....	1,966,519	10,975,327	9,188,190	9,681,802

財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
流動負債				
貿易應付款項	225,452	577,065	484,215	471,666
客戶墊款	137,224	291,362	209,925	241,441
應計開支及其他應付款項	304,362	915,352	776,378	829,146
租賃負債	63,639	207,490	151,195	196,583
即期所得稅負債	9,200	20,756	32,424	20,152
借款	407,143	59,965	77,480	151,563
按公允價值計入損益的金融負債	—	—	—	10,016
金融負債－普通股贖回負債	—	133,749	—	—
流動負債總額	1,147,020	2,205,739	1,731,617	1,920,567

附註：

- (1) 與於JNT KSA (我們的區域運營實體之一) 的若干股份有關，該等股份由有權享有若干退出權的第三方投資者持有。請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。

資產

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要為就向若干電商平台客戶及跨境客戶提供的服務所售出的貨品或所提供的服務而應收客戶的款項。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
貿易應收款項	187,083	379,447	561,166	666,650
減：減值撥備	(6,323)	(44,571)	(47,212)	(44,090)
總計	180,760	334,876	513,954	622,560

我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的180.8百萬美元增加85.3%至截至2021年12月31日的334.9百萬美元，並於截至2022年12月31日進一步增加53.5%至514.0百萬美元，並持續增長18.8%至2023年6月30日的622.6百萬美元，這主要是由於往績記錄期間直接向電商平台提供的快遞服務的增長以及我們於2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月跨境業務的增長。

財務資料

我們通常給予電商及其他客戶30至120天的信貸期。下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
1個月內	124,814	297,578	366,405	464,976
1至4個月	56,255	58,437	156,515	167,461
4至6個月	5,006	11,835	768	2,888
6至9個月	705	5,302	1,702	9,295
9至12個月	105	2,425	4,917	2,393
12個月以上.....	198	3,870	30,859	19,637
減：減值撥備	(6,323)	(44,571)	(47,212)	(44,090)
總計	180,760	334,876	513,954	622,560

我們根據國際財務報告準則第9號採用簡化方法，其要求自初始確認應收款項起確認預計全期虧損。撥備矩陣基於具有類似信用風險特徵及前瞻性估計的貿易應收款項預計年期內的歷史觀察違約率。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別計提6.3百萬美元、44.6百萬美元、47.2百萬美元及44.1百萬美元的貿易應收款項減值撥備。截至2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的計提主要與收購及後續整合百世快遞中國期間來自百世快遞中國終止網絡合作夥伴的應收款項有關。

下表載列所示期間我們貿易應收款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	27.6	19.4	21.3	25.5

附註：

- (1) 按貿易應收款項的平均結餘除以相關期間收入再乘以期間天數計算得出。平均結餘等於期初結餘加期末結餘再除以二。

我們的貿易應收款項周轉天數由2020年的27.6天減少至2021年的19.4天，主要是由於我們在中國的業務收入顯著增加，而2021年的貿易應收款項年初結餘相對較少，原因是當時我們仍在擴大在中國的業務運營。我們的貿易應收款項周轉天數由2021年的

財務資料

19.4天略微增加至2022年的21.3天。截至2023年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數增加至25.5天，主要由於我們的跨境業務持續增長（由於業務性質，其信用期通常較長）及我們授予新電商平台合作夥伴的信用期。

截至2023年7月31日，我們已結算截至2023年[6月30日]約[401.8]百萬美元或[64.5]%的貿易應收款項。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括按金、預付稅項、應收融資活動對價、向關聯方貸款、向第三方貸款、預付費用及其他。於往績記錄期間，我們與有關訂約方及第三方訂立貸款協議。我們預計與有關訂約方的絕大部分非貿易餘額將於[編纂]前結清。於往績記錄期間，向關聯方及第三方貸款符合相關法律法規，包括但不限於規定的利率上限以及非金融機構企業間貸款的其他相關條款及條件。

下表列示截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
向關聯方貸款	70,453	47,364	—	—
向第三方貸款	248,553	16,155	1,674	3,225
應收A輪優先股對價	236,862	—	—	—
應收C1輪優先股對價	—	30,000	—	—
應收C2輪優先股對價	—	159,922	—	—
預付增值稅及其他稅項	71,911	422,339	482,667	512,000
存款	37,356	81,379	77,151	98,487
預付費用	22,431	65,333	76,255	97,389
其他	64,211	66,298	66,302	92,446
減：信貸虧損撥備	(6,414)	(6,600)	(1,039)	(1,732)
總計	745,363	882,190	703,010	801,815

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2020年12月31日的745.4百萬美元增加18.4%至截至2021年12月31日的882.2百萬美元，主要是由於(i)按金增加，主要是我們的租賃物業及運輸服務的按金，反映我們綜合併入百世快遞中國的財務狀況；(ii)預付增值稅及其他稅項由截至2020年12月31日的71.9百萬美元增至截至2021年12月31日的422.3百萬美元，反映百世快遞中國於2021年錄得並綜合併入我們財務狀況的預付稅項，以及與我們2020年自營業務有關的預付稅項，(iii)向第三方貸款減少，為支持我們業務發展及增長（特別是東南亞實體）而提供的貸款248.6百萬美元（為期1年，利率0.4%）已於2021年悉數償還，及(iv)向我們關聯方提供的貸款由70.5百萬美元減少至47.4百萬美元。

財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2021年12月31日的882.2百萬美元減少至截至2022年12月31日的703.0百萬美元，主要是由於(i)向關聯方提供的貸款由47.4百萬美元減少至零，(ii)向第三方提供的貸款由16.2百萬美元減少至1.7百萬美元，及(iii)分別結算應收C1輪優先股對價及應收C2輪優先股對價30.0百萬美元及159.9百萬美元，部分被預付增值稅及其他稅項由422.3百萬美元增加至482.7百萬美元所抵銷。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的703.0百萬美元增加至截至2023年6月30日的801.8百萬美元，主要由於(i)預付增值稅及其他稅項由482.7百萬美元增至512.0百萬美元，主要是因為為配合我們的擴張而支付有關購買材料、貨品設備及專業服務的增值稅，(ii)因履行在中國若干設施建設相關的保證金及我們於六月促銷季期間履行快遞服務，按金增加21.3百萬美元，(iii)主要由於經營成本及開支增加，預付費用增加21.1百萬美元，及(iv)由於豐網網絡合作夥伴決定退出網絡，產生客戶墊款，其他費用增加。

截至2023年[7月31日]，我們已結清截至2023年6月30日尚未償還的預付款項、其他應收款項及其他資產約[150.7]百萬美元或[18.8]%，以及截至2023年6月30日的預付增值稅約[141.0]百萬美元或[27.5]%。截至2023年[7月31日]，我們並無向第三方提供預付款項、其他應收款項及其他資產的貸款。

存貨

我們的存貨主要包括配件，例如我們的極兔品牌包裝用品和服裝以及包括手持終端機及包裝材料在內的消耗品。

我們的存貨由截至2020年12月31日的16.0百萬美元增加84.0%至截至2021年12月31日的29.4百萬美元，乃由於我們綜合併入百世快遞中國的財務狀況。截至2022年12月31日，我們的存貨為29.1百萬美元，較截至2021年12月31日的29.4百萬美元保持相對穩定。由於我們更有效的存貨管理，我們的存貨由截至2022年12月31日的29.1百萬美元減少至截至2023年6月30日的22.0百萬美元。

2020年存貨周轉天數為2.2天，2021年為1.5天，2022年為1.4天，截至2023年6月30日止六個月為1.2天。減少主要是由於受與業務擴張相一致的營業成本增加所推動，而我們的平均存貨結餘保持相對穩定。存貨周轉天數按相關期間的平均存貨結餘除以相關期間的營業成本再乘以期間內的天數計算。平均餘額等於期初餘額與期末餘額之和除以二。

截至2023年7月31日，我們已使用截至2023年6月30日存貨的[22.0]百萬美元或[100.0]%。

投資物業

我們的投資物業主要包括我們持有並租賃予第三方的樓宇及倉庫，包括若干我們於2021年期間收購的東南亞實體。

財務資料

我們的投資物業由截至2020年12月31日的53.1百萬美元減少至截至2021年12月31日的0.7百萬美元。2021年，我們於收購東南亞實體後使用及出租予東南亞實體的所有投資物業、廠房及設備，據此，該等重新分類之物業的承租人成為我們的附屬公司。我們繼續向若干第三方出租在印度尼西亞所持的閒置樓宇及倉庫。截至2023年6月30日，我們的投資物業達0.3百萬美元。

物業、廠房及設備

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
物流設備.....	60,137	425,576	471,066	498,983
汽車.....	144,492	292,170	280,810	268,809
在建工程.....	36,406	208,457	88,879	87,290
辦公設備.....	33,158	53,672	61,385	64,176
土地、樓宇及倉庫.....	15,320	69,066	113,224	148,024
其他.....	13,519	58,623	37,520	34,947
總計.....	303,032	1,107,564	1,052,884	1,102,229

我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的303.0百萬美元進一步增加265.5%至截至2021年12月31日的1,107.6百萬美元，主要是由於(i)物流設備價值由截至2020年12月31日的60.1百萬美元增至截至2021年12月31日的425.6百萬美元，(ii)汽車由截至2020年12月31日的144.5百萬美元增至截至2021年12月31日的292.2百萬美元，及(iii)在建工程由截至2020年12月31日的36.4百萬美元增至截至2021年12月31日的208.5百萬美元，主要是由於我們投資轉運中心以支持我們的網絡擴展以及我們自2021年12月8日起綜合併入百世快遞中國的財務狀況。

我們的物業、廠房及設備於截至2021年12月31日為1,107.6百萬美元，截至2022年12月31日為1,052.9百萬美元，而截至2023年6月30日則為1,102.2百萬美元，主要歸咎於物流設備及土地、樓宇及倉庫的增加以支持業務擴展，部分被在建工程減少所抵銷，若干工程及裝修項目已完工。

於2021年及2022年，在收購及整合百世快遞中國後，我們確定了若干轉運中心，該等轉運中心將在相關租約終止時關閉，截至2021年及2022年12月31日止年度分別相應錄得減值虧損250.3百萬美元及219.1百萬美元。

財務資料

使用權資產

我們按各種租賃條款及條件租賃各種辦公室、倉庫及汽車。我們的使用權資產與我們轉運中心及辦公空間的租賃物業有關。下表載列截至所示日期我們的使用權資產：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
樓宇及倉庫.....	182,789	578,085	460,258	495,218
汽車.....	3,117	10,099	11,320	14,375
土地.....	682	3,138	2,471	60,432
設備及其他.....	174	12,890	7,158	4,662
總計.....	186,762	604,212	481,207	574,687

我們的使用權資產由截至2020年12月31日的186.8百萬美元增加223.5%至截至2021年12月31日的604.2百萬美元，主要是由於與樓宇及倉庫相關的使用權資產由截至2020年12月31日的182.8百萬美元增至截至2021年12月31日的578.1百萬美元，乃由於(i)我們於2021年簽訂新租賃協議，以擴大我們現有的設施並支持我們的擴張，及(ii)我們承擔與我們收購百世快遞中國有關的租賃。

我們的使用權資產由截至2021年12月31日的604.2百萬美元減少20.4%至截至2022年12月31日的481.2百萬美元，主要由於我們在全面整合百世快遞中國後優化我們的運營，並通過關閉若干冗餘設施來調整我們的網絡密度，從而導致我們的與樓宇及倉庫相關的使用權資產減少。

我們的使用權資產由截至2022年12月31日的481.2百萬美元增加19.4%至截至2023年6月30日的574.7百萬美元，主要是由於根據我們在中國、菲律賓及新市場訂立的其他租賃協議，土地及建築物以及倉庫增加。

無形資產

我們的無形資產主要包括商譽、客戶關係及其他包括軟件、商標及許可。

我們的無形資產由截至2020年12月31日的6.0百萬美元大幅增至截至2021年12月31日的1,129.2百萬美元，主要是由於我們收購百世快遞中國錄得商譽增加。我們的無形資產由截至2021年12月31日的1,129.2百萬美元減少至截至2022年12月31日的963.6百萬美元，主要由於(i)於2022年進行的商譽的一次性減值，及(ii)外幣匯率波動。截至2023年6月30日，我們的無形資產保持相對穩定，為982.0百萬美元。

財務資料

商譽根據我們經營所在地區分配至我們的現金產生單位或已識別的現金產生單位組別。各相關現金產生單位的商譽賬面值變動載列如下：

	中國	印度尼西亞	泰國	巴西
	(以千美元計)			
截至2019年12月31日	–	1,194	–	–
收購附屬公司	220	–	–	–
商譽減值	–	–	–	–
匯兌差額	–	–	–	–
截至2020年12月31日	220	1,194	–	–
收購附屬公司	630,458	215,487	98,320	–
商譽減值	–	–	–	–
匯兌差額	(2)	(274)	(2,027)	–
截至2021年12月31日	630,676	216,407	96,293	–
收購附屬公司	–	–	–	51,829
商譽減值	(117,502)	–	–	–
匯兌差額	(53,746)	(17,395)	(5,356)	–
截至2022年12月31日	459,428	199,012	90,937	51,829
收購附屬公司	33,629	–	–	–
商譽減值	–	–	–	–
匯兌差額	(16,820)	9,375	(2,411)	4,584
截至2023年6月30日	476,237	208,387	88,526	56,413

我們的現金產生單位或現金產生單位群組的可收回金額乃根據使用價值計算。計算使用價值所用的關鍵假設如下：

2020年

	中國	印度尼西亞
期內年增長率	2.5%至195.5%	3.0%至42.6%
推算超過期間的現金流量之增長率	2.5%	3.0%
毛利率	-9.7%至13.4%	25.8%至28.8%
稅前貼現率	19.84%	23.66%
可收回金額超出賬面值部分(以千美元計)	273,880	643,169

財務資料

2021年

	中國	印度尼西亞	泰國
期內年增長率	5.4%至105.0%	5.5%至29.2%	10.7%至64.2%
推算超過期間的現金流量之增長率	2.5%	3.0%	2.0%
毛利率	0.0%至13.4%	24.8%至28.9%	(12.0%)至33.0%
稅前貼現率	18.14%	19.87%	20.24%
可收回金額超出賬面值部分 (以千美元計) . .	5,297,516	2,294,940	508,299

2022年

	中國	印度尼西亞	泰國	巴西
期內複合年增長率	2.4%至33.3%	5.3%至28.0%	10.2%至40.6%	27.6%至302.9%
推算超過期間的現金流量之增長率	2.2%	3.0%	2.0%	3.0%
毛利率	3.2%至8.2%	23.1%至28.5%	12.7%至30.3%	(4.4%)至20.5%
稅前貼現率	17.48%	19.17%	21.45%	24.85%
可收回金額超出賬面值部分 (以千美元計)	-	1,987,918	580,469	129

截至2023年6月30日止六個月

	中國	印度尼西亞	泰國	巴西
期內年增長率	2.4至40.5%	5.0%至28.0%	10.2%至39.6%	10.5%至328.1%
推算超過期間的現金流量之增長率	2.2%	2.5%	2.0%	3.0%
毛利率	2.0%至8.5%	24.0%至28.3%	12.7%至30.1%	-3.1%至19.8%
稅前貼現率	17.58%	19.31%	20.49%	26.48%
可收回金額超出賬面值部分 (以千美元計)	20,504	2,244,912	599,514	40,052

倘關鍵假設相應發生以下變動，以下現金產生單位的可收回金額將等於其賬面值：

	截至2020年12月31日	
	中國	印度尼西亞
期內年增長率下降	(8%)	(196%)
期後推算現金流量增長率下降	不適用 ⁽ⁱⁱ⁾	不適用 ⁽ⁱⁱ⁾
毛利率下降	(13%)	(73%)
稅前貼現率上升	26%	2,721%

財務資料

	截至2021年12月31日			
	中國	印度尼西亞	泰國	
期內年增長率下降	(37%)	(152%)	(59%)	
期後推算現金流量增長率下降 ⁽²⁾	不適用	不適用	不適用	
毛利率下降	(51%)	(61%)	(46%)	
稅前貼現率上升	128%	221%	64%	

	截至2022年12月31日			
	中國	印度尼西亞	泰國	巴西 ⁽¹⁾
期內年增長率下降	不適用	(155%)	(88%)	不適用
期後推算現金流量增長率下降 ⁽²⁾	不適用	不適用	不適用	不適用
毛利率下降	不適用	(54%)	(48%)	不適用
稅前貼現率上升	不適用	279%	68%	不適用

	截至2023年6月30日			
	中國	印度尼西亞	泰國	巴西
期內年增長率下降	(0.6%)	(166%)	(96%)	(3%)
期後推算現金流量增長率下降 ⁽²⁾	(12.2%)	不適用 ⁽ⁱⁱ⁾	不適用 ⁽ⁱⁱ⁾	(301%)
毛利率下降	(0.5%)	(55%)	(50%)	(5%)
稅前貼現率上升	0.9%	298%	104%	9%

附註：

- (1) 對於巴西的現金產生單位組別，管理層已評估商譽減值風險，並認為毋須計提減值費用。然而，我們在巴西營業後不久便進行了架構重組，並於2022年年底完成了有關重組，於收購日期評估所用有關關鍵假設與截至2022年12月31日所用者相若，故關鍵假設發生任何不利變動均可能導致出現減值。
- (2) 根據相關評估，即使期後推算現金流量增長率下跌至負10%，淨額亦不會降至零。

截至2021年12月31日，關鍵假設的任何合理潛在變動致使中國、印度尼西亞及泰國出現商譽減值的可能性不大。

截至2022年12月31日，關鍵假設的任何合理潛在變動致使印度尼西亞及泰國出現商譽減值的可能性不大。根據管理層在獨立估值師協助下進行的減值測試，中國的現金產生單位組別的賬面值超過相關可回收金額。因此，已確認商譽減值費用約117,502,000美元。

截至2023年6月30日，關鍵假設的任何合理潛在變動致使我們出現商譽減值的可能性不大。

財務資料

其他非流動資產

我們的其他非流動資產主要包括(i)我們向第三方提供的貸款，(ii)建築項目的預付款項及(iii)應收按金。

下表載列截至所示日期我們的其他非流動資產：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
向關聯方貸款－非流動部分	167	146,299	–	–
向第三方貸款－非流動部分	58,829	2,127	37,428	68,806
建築預付款項	15,713	13,918	19,778	7,677
應收按金	–	11,370	7,363	4,743
其他	–	–	39	–
減：信貸虧損撥備	(616)	(2,584)	(1,260)	(1,476)
總計	74,093	171,130	63,348	79,750

我們的其他非流動資產由截至2020年12月31日的74.1百萬美元增加至截至2021年12月31日的171.1百萬美元，主要是由於關聯方貸款由截至2020年12月31日的0.2百萬美元增至截至2021年12月31日的146.3百萬美元，部分被向第三方（為我們的東南亞實體）貸款由截至2020年12月31日的58.8百萬美元減少至截至2021年12月31日的2.1百萬美元所抵銷，原因是第三方償還貸款及於2021年收購東南亞實體。我們於2020年、2021年及2022年向我們東南亞實體分別授出58.8百萬美元及37.4百萬美元的貸款。我們向東南亞實體提供的貸款的期限通常為三至五年，年利率為7%。

我們的其他非流動資產由截至2021年12月31日的171.1百萬美元減少63.0%至截至2022年12月31日的63.3百萬美元，主要是由於向關聯方貸款由2021年12月31日的146.3百萬美元減少至2022年12月31日的零，部分被向第三方貸款由截至2021年12月31日的2.1百萬美元增加至截至2022年12月31日的37.4百萬美元所抵銷。

我們的其他非流動資產由截至2022年12月31日的63.3百萬美元增加25.9%至截至2023年6月30日的79.8百萬美元，主要是由於我們在墨西哥拓展未併表區域運營實體以配合我們在該司法管轄區的擴張，從而產生其他貸款，導致第三方貸款增加。該等貸款的年期為三年，利率為4%。

針對我們向未併表區域運營實體提供的貸款，我們根據與借款人的過往交易及經驗、內部或外部信貸評級、逾期狀況及貸款性質以及其他前瞻性資料（包括宏觀經濟因素）等因素來釐定相關貸款的信貸風險。於往績記錄期間，我們根據信貸風險評估方法對該等貸款作出若干預期信貸虧損。減值按12個月預期信貸虧損或整個存續期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。倘自初始確認後信貸風險顯著增加，減值按存續期預期信貸虧損計量。

財務資料

按公允價值計入損益的金融資產

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們按公允價值計入損益的金融資產分別為71.3百萬美元、41.6百萬美元、497.5百萬美元及541.8百萬美元。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，我們按公允價值計入損益的金融資產包括對Windfall T&L SPC的投資、Huisen Global發行的可換股債券以及銀行理財產品。

理財產品分類為其他金融資產，主要包括知名商業銀行發行的短期、不保收益理財產品。我們根據風險管理和投資策略，按公允價值基準管理和評估投資表現。部分理財產品的公允價值採用基於可觀察市場輸入數據且屬於第二級公允價值層級計算的預期回報計算貼現的現金流量計算。為提高我們的流動資金狀況而不會大幅增加我們面臨的財務風險，我們將繼續於[編纂]後投資該等理財產品。[編纂]後，我們須遵守上市規則第14章的規定方可投資理財產品。

截至2022年12月31日，我們按公允價值計入損益的金融資產金融資產還包括若干非上市股權和債務工具的投資，主要包括投資Huisen Global發行的可換股債券。Huisen Global主要透過其中國附屬公司從事快運服務(LTL)，旗下的壹米滴答及匯森品牌通過同一綜合網絡(「**Huisen LTL**」)運營。於2022年，Huisen LTL處理的貨運量超過700萬噸。Huisen LTL於2022年實現銷售額超過人民幣50億元，但處於虧損狀態。Huisen LTL已擴展至東南亞的印度尼西亞及馬來西亞等國際市場，並正在向東南亞其他國家擴展。我們一直與Huisen LTL位於東南亞及中國的網絡合作，為客戶提供更多增值服務。我們相信，Huisen LTL的網絡將使我們進一步擴展物流價值鏈的服務，並建立物流生態系統。例如，東南亞的電商參與者可以使用全套物流解決方案，我們能夠為其常規包裹提供優質的快遞服務，而Huisen能滿足其運輸大型或批發商品的需求。攜手Huisen，我們能夠通過擴大合作夥伴關係的接觸點深化與電商參與者的合作。

此外，我們是Windfall的資本合作夥伴，Windfall是一家在管資產約1億美元的美元基金，專注於物流和工業發展生態系統中新興資產的股權投資。Windfall採用獨立投資組合公司結構，設立不同的獨立投資組合並獨立運營，以滿足不同資本合作夥伴的偏好和投資狀況。與作為Windfall的資本合作夥伴的其他資深的投資者類似，我們設定風險偏好和投資標準，對投資組合公司進行投資，並要求Windfall代表我們選擇投資目標、管理相關資產。我們相信，我們對Windfall T&L SPC的投資使其能夠幫助我們收購、發展及擁有符合我們風險回報概況的資產，同時仍能把握增長機遇。

在我們委聘的外部估值師的協助下，我們採用貼現現金流量法釐定Huisen Global的相關權益價值，並採用權益分配模型(如適用)釐定相關公允價值。於釐定該等公允價值時，一項或以上重大輸入數據並未以可觀察市場數據為基礎，因此我們將相關投資計入第三級金融工具。通常，關鍵假設包括貼現率、缺乏市場流通性的貼現率及預期波

財務資料

幅。除上述採納的假設外，對Huisen Global未來業績的預測亦計及Huisen Global相關股權價值的釐定。尤其是，考慮到整體宏觀經濟形勢、行業及市況等，相關公允價值下降的主要原因是對Huisen Global未來業績的預測有變。我們已指定專門人士負責識別、檢討和執行策略投資，包括投資非上市公司。該等人士在物流行業的公司融資和併購方面具有豐富經驗。我們基於多項考量因素，包括投資對象的經營歷史、投資對象的增長潛力和運營所在行業、投資對象管理團隊的質素，以及投資對象與我們現有業務相互補充的潛力，按具體情況作出投資決策。我們密切關注投資對象公司的運營和財務表現。

有關按公允價值計入損益的金融資產的估值的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

負債

貿易應付款項

我們的貿易應付款項指應付我們供應商（如幹線服務及勞務供應商）的款項。我們的貿易應付款項最初按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的225.5百萬美元增至截至2021年12月31日的577.1百萬美元，主要由於(i)我們的業務及運營增長，及(ii)我們綜合併入百世快遞中國的財務狀況。截至2022年12月31日，我們的貿易應付款項減少至484.2百萬美元，因為我們結算了若干筆在整合百世快遞中國後併入我們的負債中的應付款項。我們的貿易應付款項於截至2022年12月31日及2023年6月30日保持相對穩定，分別為484.2百萬美元及471.7百萬美元。

下表載列截至所示日期基於發票或發行日期的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
貿易應付款項				
3個月內	212,619	505,960	434,660	404,373
3至6個月	9,028	19,200	26,512	44,560
6至9個月	1,253	28,286	14,360	13,074
9至12個月	1,891	22,903	5,103	3,782
12個月以上.....	661	716	3,580	5,877
總計	225,452	577,065	484,215	471,666

財務資料

下表載列所示期間我們的貿易應付款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	25.5	27.1	25.7	22.5

附註：

- (1) 按貿易應付款項的平均結餘除以相關期間營業成本再乘以期間天數計算得出。平均結餘等於期初結餘加期末結餘再除以二。

我們的貿易應付款項周轉天數由2020年的25.5天增加至2021年的27.1天，主要是因為我們的平均貿易應付款項大幅上漲。有關增加主要是因為我們因收購而合併百世快遞中國後產生的貿易應付款項。對於我們在中國的業務，我們通常在30天內結清貿易應付款項。在中國境外，我們一般在30至60天之間結算貿易應付款項。我們的貿易應付款項周轉天數由2021年的27.1天減少至2022年的25.7天，主要是由於截至2022年12月31日的貿易應付款項結餘減少。我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的25.7天減少至截至2023年6月30日止六個月的22.5天，主要是由於我們繼續結算與收購百世快遞中國前業務有關的貿易應付款項。

截至2023年[7月31日]，我們已結算截至2023年6月30日尚未償還貿易應付款項的[212.6]百萬美元或[45.1]%。

客戶墊款

客戶墊款主要指中國網絡合作夥伴就快遞服務墊款，以降低可能的信用風險。下表載列截至所示日期我們的客戶墊款：

	截至12月31日			截至6月30日
				2023年
	2020年	2021年	2022年	
	(以千美元計)			
快遞服務客戶墊款	137,224	291,362	209,925	241,441
總計	137,224	291,362	209,925	241,441

我們的客戶墊款由截至2020年12月31日的137.2百萬美元增至截至2021年12月31日的291.4百萬美元，主要是由於(i)我們的網絡擴展，及(ii)我們綜合併入百世快遞中國的財務狀況。截至2022年12月31日，我們的客戶墊款進一步減至209.9百萬美元，主要由於(i)我們優化網絡後，網絡合作夥伴數量減少及(ii)來自網絡合作夥伴墊款頻率增加，

財務資料

導致每次支付的平均墊款減少。我們的客戶墊款由截至2022年12月31日的209.9百萬美元增加至截至2023年6月30日的241.4百萬美元，主要是由於隨著我們中國業務的增長，我們與網絡合作夥伴合作並要求網絡合作夥伴作出預付款項以減輕潛在信用風險。

截至2023年[7月31日]，我們已結清截至2023年6月30日的客戶墊款約[238.8]百萬美元或[98.9]%。

應計開支及其他應付款項

我們的應計開支及其他應付款項主要包括(i)代收貨款相關應付款項，(ii)應付工資及福利，(iii)按金，(iv)應付稅項，(v)就購買長期資產應付款項，(vi)購回普通股及優先股的應付對價，(vii)根據股份激勵計劃收取的對價，主要來自獲授股份激勵獎勵的合資格網絡合作夥伴及(viii)其他。

下表載列截至所示日期我們的應計開支及其他應付款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
代收貨款相關應付款項	137,017	95,047	156,666	167,553
應付工資及福利	62,336	219,607	163,637	169,079
按金	25,928	192,734	175,229	192,797
應付稅項	24,284	48,830	40,999	37,237
購買長期資產應付款項	5,644	110,710	88,587	67,022
購回普通股及優先股應付對價	–	159,922	–	–
按股份激勵計劃收取的對價	–	–	37,886	23,991
其他	49,153	88,502	113,374	171,467
總計	304,362	915,352	776,378	829,146

我們的應計費用及其他應付款項由2020年12月31日的304.4百萬美元增加200.7%至截至2021年12月31日的915.4百萬美元，主要是由於(i)待購回若干普通股及優先股對價的未償應付款項159.9百萬美元，(ii)按金由截至2020年12月31日的25.9百萬美元增至截至2021年12月31日的192.7百萬美元，代表網絡合作夥伴支付的按金，部分被代收貨款相關的應付款項由截至2020年12月31日的137.0百萬美元減少至截至2021年12月31日的95.0百萬美元所抵銷，原因是我們於2021年優化了結算過程及縮短了與主要電商客戶的結算週期。

我們的應計開支及其他應付款項由截至2021年12月31日的915.4百萬美元減少15.2%至截至2022年12月31日的776.4百萬美元，主要是由於(i)應付工資及福利由截至2021年12月31日的219.6百萬美元減至截至2022年12月31日的163.6百萬美元，乃受員工薪酬減少的影響，及(ii)由於我們完成購回並結清了款項，使購回普通股及優先股的應付對

財務資料

價從截至2021年12月31日的159.9百萬美元減少至截至2022年12月31日的0美元，部分被代收貨款相關應付款項由截至2021年12月31日的95.0百萬美元增至截至2022年12月31日的156.7百萬美元所抵銷，而該應付款項之增長乃由(i)東南亞代收貨款服務的增長（與東南亞地區的包裹量增長相符），及(ii)根據股份激勵計劃的已收對價增長所驅動。

我們的應計開支及其他應付款項由截至2022年12月31日的776.4百萬美元增加6.8%至截至2023年6月30日的829.1百萬美元，主要是由於(i)代收貨款相關應付款項增加10.9百萬美元，乃由於我們擴展在東南亞的增值服務，(ii)按金增加，乃由於我們將豐網網絡合作夥伴支付的按金併入我們的財務狀況及(iii)其他應計開支及其他應付款項增加58.1百萬美元，乃由於我們的業務擴張，特別是我們計劃在中國增加的設施，部分被購買長期資產應付款項減少及有關授予網絡合作夥伴的A類股份所收取的對價減少抵銷。

截至2023年[7月31日]，我們已結算截至2023年6月30日尚未償還應計開支及其他應付款項的[422.3]百萬美元或[50.9]%。

債務

借款

下表載列我們截至所示日期的債務：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	[7月31日]
				2023年	2023年
	(以千美元計)				
向金融機構的借款	10,808	62,739	1,095,377	1,154,834	[1,143,866]
向關聯方的借款	167,620	14,470	-	-	[-]
向第三方的借款	265,632	11,818	3,000	7,600	[17,600]
租賃負債	175,017	598,722	492,666	556,142	[537,191]
按公允價值計入損益的金融負債	1,812,915	10,487,306	7,765,067	8,261,043	[8,261,043]
總計	2,431,992	11,175,055	9,356,110	9,979,619	[9,959,700]

向金融機構的借款

我們向金融機構的借款主要包括向銀行及其他金融機構借款。往績記錄期間，我們向金融機構的借款基本上為有抵押、有擔保及債券（包括但不限於我們在若干集團實體的權益、若干應收款項、銀行賬戶及其他資產）支持。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們向金融機構的借款未償還金額分別為10.8百萬美元、62.7百萬美元、1,095.4百萬美元及1,154.8百萬美元。截至2023年6月30日，我們

財務資料

未償還金融機構的借款主要包括(i)華星於2022年2月發行的優先票據，我們從中收取本金額合計870百萬美元，按5.75%的年利率計息，2025年到期，(ii)於2022年2月24日根據與華星訂立的融資協議提供130百萬美元的貸款，用作一般公司及運營資金用途，及(iii)我們在日常業務過程中與車輛及其他經營有關的其他借款。該等借款由我們及我們的若干附屬公司作擔保。截至2023年7月31日，我們的金融機構借款為[1,143.9]百萬美元。截至同日，我們已動用銀行融資[42.1]百萬美元。

向第三方的借款

2020年，我們有A輪優先股股東提供的236.9百萬美元借款，但隨後於2021年結清。該等借款為無息借款。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。於往績記錄期間，向第三方借款指若干集團實體的少數股東提供的有息借款，期限為一個月至5年，利率最高為6%。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們向第三方借款分別為265.6百萬美元、11.8百萬美元、3.0百萬美元及7.6百萬美元。截至2023年7月31日，我們的第三方借款為[17.6]百萬美元。截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年7月31日，我們向第三方的借款均無抵押。

我們的董事確認，於往績記錄期間償還借款並無延遲或違約。董事亦確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，彼等並不知悉任何違反我們的銀行貸款安排及其他借貸安排所載任何契諾或任何違約事件，亦不知悉任何會限制我們提取未使用融資的能力的限制。

向關聯方的借款

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年7月31日，我們向關聯方的借款分別為167.6百萬美元、14.5百萬美元、零、零及[零]。我們向關聯方的借款均無抵押。

租賃負債

我們的租賃負債主要來自辦公場所及轉運中心以及我們運營中使用的車輛的租賃合約。下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
租賃負債				
流動租賃負債.....	63,639	207,490	151,195	196,583
非流動租賃負債....	111,378	391,232	341,471	359,559
總計	175,017	598,722	492,666	556,142

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年7月31日，我們的租賃負債總額分別為175.0百萬美元、598.7百萬美元、492.7百萬美元、556.1百萬美元及[537.2]百萬美元。租賃負債由2020年的175.0百萬美元增至2021年的598.7百萬美

財務資料

元，乃由於(i)我們隨著業務擴張訂立新的租賃合約，及(ii)我們因收購而合併百世快遞中國的財務狀況。我們的租賃負債由2021年12月31日至2022年12月有所減少的主要原因是我們在全面整合百世快遞中國後優化我們的運營，並通過關閉若干冗餘的轉運中心來調整我們的網絡轉運中心密度，從而導致我們的樓宇及倉庫租賃減少。租賃負債於2022年12月31日至2023年6月30日增加乃主要由於我們在中國、菲律賓及新市場訂立的其他租賃協議。

按公允價值計入損益的金融負債

自成立以來，我們已通過發行不同類別的優先股完成多輪融資。Pre-A1輪優先股、Pre-A2輪優先股及A輪優先股於2020年或之前發行並初步確認為權益。於2020年年底，隨著B輪優先股的發行，我們更新了組織章程大綱，隨後將Pre-A1輪優先股、Pre-A2輪優先股及A輪優先股重新分類為按公允價值計入損益的金融負債，其後公允價值變動於綜合收益表確認。我們亦將B輪優先股、B+輪優先股、C1輪優先股及C2輪優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債，並初步按公允價值確認，其後公允價值變動於綜合收益表確認。於2021年，我們新市場業務的控股公司Jet Global與第三方投資者訂立協議以籌集A輪融資。我們亦按公允價值計入損益的金融負債確認Jet Global的A輪優先股，其後公允價值變動於綜合收益表確認。於2021年12月31日，伴隨C2輪優先股的發行，我們與若干現有股東訂立協議以購回合共48,607,928股優先股及普通股。購回價格高於該等優先股及普通股公允價值的預計金額亦確認為按公允價值計入損益的金融負債。

在外部估值師的協助下，我們應用貼現現金流量法釐定本集團的相關權益價值，並採用期權定價法及權益分配模型釐定優先股的公允價值。有關按公允價值計入損益的金融負債的詳細變動，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29A。截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年7月31日，我們按公允價值計入損益的金融負債分別為1,812.9百萬美元、10,487.3百萬美元、7,765.1百萬美元、8,261.0百萬美元及[8,261.0]百萬美元。有關釐定優先股公允價值的關鍵假設，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29A。

無其他未償還債項

除本節「一 債項」所披露者外，截至2023年4月30日（即債項聲明日期），我們並無未償還債項或任何已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債項、承兌負債（一般商業票據除外）、承兌信貸、債權證、按揭、質押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債或任何與此相關的契約。

財務資料

流動資金及資本資源

流動資產淨值／(負債淨額)

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	[7月31日]
				2023年	2023年
	(以千美元計)				
流動資產					
存貨	15,954	29,359	29,120	21,956	[23,056]
貿易應收款項	180,760	334,876	513,954	622,560	[647,820]
預付款項、其他應收款項及 其他資產	745,363	882,190	703,010	801,815	[816,118]
按公允價值計入損益的					
金融資產	71,324	41,581	16,440	9,493	[11,924]
受限制現金	928	125,970	79,725	96,301	[95,810]
現金及現金等價物	600,425	2,102,448	1,504,048	1,195,264	[1,214,793]
流動資產淨值	1,614,754	3,516,424	2,846,297	2,747,389	[2,809,521]
流動負債					
貿易應付款項	225,452	577,065	484,215	471,666	[465,119]
客戶墊款	137,224	291,362	209,925	241,441	[254,047]
應計開支及其他應付款項	304,362	915,352	776,378	829,146	[929,794]
租賃負債	63,639	207,490	151,195	196,583	[181,087]
即期所得稅負債	9,200	20,756	32,434	20,152	[35,503]
借款	407,143	59,965	77,480	151,563	[107,112]
按公允價值計入損益的金融負債	-	-	-	10,016	[10,016]
金融負債－普通股贖回負債	-	133,749	-	-	[-]
流動負債總額	1,147,020	2,205,739	1,731,617	1,920,567	[1,920,567]
流動資產淨值	467,734	1,310,685	1,114,680	826,822	[888,954]

我們的流動資產淨值從截至2023年6月30日的826.8百萬美元[增加]至截至2023年7月31日的[889.0]百萬美元，主要由於(i)貿易應付款項增加[25.3]百萬美元；(ii)現金及現金等價物增加[19.5]百萬美元；及(iii)借款增加[44.5]百萬美元。

我們的流動資產淨值從截至2022年12月31日的1,114.7百萬美元減少至截至2023年6月30日的826.8百萬美元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少308.8百萬美元，及(ii)借款、應計開支及其他應付款項以及租賃負債增加導致流動負債增加。

財務資料

我們的流動資產淨值從截至2021年12月31日的1,310.7百萬美元減少至截至2022年12月31日的1,114.7百萬美元，主要由於(i)現金及現金等價物減少[598.4]百萬美元，及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少179.2百萬美元。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的467.7百萬美元增加至截至2021年12月31日的1,310.7百萬美元，主要由於(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加136.8百萬美元，(ii)隨著我們業務的增長，貿易應收款項增加154.1百萬美元，以及(iii)現金及現金等價物增加1,502.0百萬美元。增加部分被(i)應計開支及其他應付款項增加611.0百萬美元，乃因我們根據擴張增加採購，以及(ii)貿易應付款項增加351.6百萬美元所抵銷。

過去，我們主要通過股東出資、發行可轉換優先股產生的現金及經營活動產生的現金來滿足我們的運營資金與其他資本要求。截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年7月31日，我們的現金及現金等價物分別為600.4百萬美元、2,102.4百萬美元、1,504.0百萬美元、1,195.3百萬美元及[1,214.8]百萬美元。

我們認為，我們的流動資金需求將通過經營活動產生的現金、[編纂][編纂]淨額以及不時從資本市場籌集的其他資金來滿足。我們目前沒有任何重大額外外部融資的計劃。

現金流量

下表載列所示期間我們的現金流量摘要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(以千美元計)				
	(未經審計)				
經營活動(所用)／所得現金淨額	(154,700)	(967,174)	(519,817)	(350,120)	2,797
包括：					
營運資金變動前的經營現金流量	(357,995)	(617,656)	(243,356)	(115,949)	80,505
已收利息	3,170	9,319	25,224	7,066	11,405
已付所得稅	(40,391)	(76,133)	(74,232)	(36,456)	(58,516)
投資活動所用現金淨額	(635,086)	(1,001,006)	(859,757)	(551,475)	(366,038)
融資活動所得現金淨額	1,285,166	3,469,507	881,328	1,000,146	64,171
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	495,380	1,501,327	(498,246)	98,551	(299,070)
年／期初現金及現金等價物	97,173	600,425	2,102,448	2,102,448	1,504,048
外匯匯率變動對現金及現金等價物的影響	7,872	696	(100,154)	(67,768)	(9,714)
年／期末現金及現金等價物	<u>600,425</u>	<u>2,102,448</u>	<u>1,504,048</u>	<u>2,133,231</u>	<u>1,195,264</u>

財務資料

運營資金充足性

考慮到我們可用的財務資源，包括我們手頭的現金及現金等價物、我們的可用金融機構融資以及[編纂]的估計[編纂]淨額，我們的董事認為，我們有足夠的運營資金滿足我們目前及自本文件日期起計至少12個月期間的需求。

經考慮我們採納的營運資金管理政策，以及聯席保薦人進行的盡職審查工作，包括但不限於：(i)審閱[編纂]附錄一所載的會計師報告；(ii)對我們於往績記錄期間的過往財務資料進行財務盡職審查，以及與我們管理層討論其營運資金預測；及(iii)本公司就營運資金充足性提供的書面確認，聯席保薦人並無注意到任何重大事項會對我們以下結論構成疑問：我們擁有充足的營運資金以應付其目前的需要（即自本文件日期起計至少12個月的需要）。

經營活動所用現金淨額

我們已證明我們有能力改善經營現金流入淨額，且隨著包裹量在全球範圍內的持續增長以及繼續通過規模經濟提高成本效益，我們預計將通過提高在中國及新市場的盈利能力以及跨境業務來進一步提升我們的經營現金流量。

截至2023年6月30日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為2.8百萬美元，主要由於我們的所得稅前虧損660.2百萬美元，經調整加回非現金項目，包括(i)以股份為基礎的薪酬1,428.2百萬美元，及(ii)與優化運營及調整網絡有關的使用權資產折舊及物業、廠房及設備折舊分別134.0百萬美元及104.4百萬美元，部分被以公允價值計入損益的金融負債公允價值變動1,020.8百萬美元等項目所抵銷。該金額經營運資金的變動進一步調整，主要包括(i)貿易應收款項增加95.1百萬美元，及(ii)退還受限制現金16.0百萬美元，被(i)預付款項、其他應收款項及其他資產減少86.1百萬美元及(ii)應計開支及其他應付款項減少29.3百萬美元所抵銷。

2022年，我們經營活動所用現金淨額為519.8百萬美元，主要是由於於2022年，我們的所得稅前虧損為1,583.3百萬美元，經調整加回非現金項目，包括(i)以股份為基礎的薪酬346.6百萬美元，(ii)與優化運營及調整網絡有關的使用權資產折舊及物業、廠房及設備折舊分別257.2百萬美元及227.9百萬美元，(iii)長期資產減值虧損219.1百萬美元，(iv)以公允價值計入損益的金融負債公允價值變動3,050.7百萬美元，(v)出售物業、廠房及設備的虧損淨額1.9百萬美元，及(vi)金融資產減值虧損37.2百萬美元作出調整，部分被融資成本99.5百萬美元及匯兌虧損17.3百萬美元等項目所抵銷。該金額經營運資金變動進一步調整，主要包括(i)貿易應收款項增加191.1百萬美元，(ii)貿易應付款項減少84.7百萬美元，(iii)客戶墊款減少73.6百萬美元，及(iv)預付款項、其他應收款項及其他資產增加42.2百萬美元，被(i)應計開支及其他應付款項增加118.2百萬美元，及(ii)退還受限制現金45.8百萬美元所抵銷。

財務資料

2021年，我們經營活動所用現金淨額為967.2百萬美元，主要是由於2021年的所得稅前虧損為6,119.1百萬美元，經調整加回非現金項目，包括(i)可轉換優先股公允價值變動4,383.5百萬美元，(ii)619.0百萬美元的以股份為基礎的薪酬，因增加僱員人數以支持我們的全球擴張而產生，及(iii)使用權資產折舊113.9百萬美元，(iv)物業、廠房及設備折舊104.4百萬美元，及(v)長期資產減值虧損250.3百萬美元，部分被包括其他收入82.5百萬美元及匯兌收益19.9百萬美元在內的項目抵銷。該金額因運營資金變動而進一步調整，主要包括(i)貿易應付款項減少305.4百萬美元，(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加105.5百萬美元；(iii)存貨增加8.6百萬美元及(iv)貿易應收款項增加4.3百萬美元，被(i)應計開支及其他應付款項增加128.3百萬美元，及(ii)客戶墊款增加62.8百萬美元所抵銷。

2020年，經營活動所用現金淨額為154.7百萬美元，反映我們的所得稅前虧損618.6百萬美元，經調整加回非現金項目，經包括(i)以股份為基礎的薪酬188.3百萬美元，因增加僱員人數以支持我們的全球擴張而產生，及(ii)使用權資產折舊56.0百萬美元，(iii)物業、廠房及設備折舊39.3百萬美元，被匯兌收益29.4百萬美元抵銷。該金額因運營資金變動而進一步調整，主要包括(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加203.9百萬美元，(ii)貿易應收款項增加128.1百萬美元，以及(iii)存貨增加9.9百萬美元，被(i)應計開支及其他應付款項增加324.1百萬美元，(ii)貿易應付款項增加189.5百萬美元，以及(iii)客戶墊款增加68.8百萬美元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為366.0百萬美元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產80.3百萬美元，(ii)向第三方貸款36.5百萬美元，(iii)購買物業、廠房及設備249.5百萬美元及(iv)收購事項付款淨額62.0百萬美元，部分被(i)贖回按公允價值計入損益的金融資產29.3百萬美元，及(ii)出售物業、廠房及設備所得款項28.9百萬美元所抵銷。

2022年，我們投資活動所用現金淨額為859.8百萬美元，主要歸因於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產998.4百萬美元，(ii)關聯方貸款320.0百萬美元(其後於年內償還)，(iii)購買物業、廠房及設備573.2百萬美元，及(iv)向第三方貸款38.4百萬美元，部分被(i)向關聯方收回貸款及已收利息516.0百萬美元，(ii)贖回按公允價值計入損益的金融資產507.4百萬美元，及(iii)出售物業、廠房及設備所得款項32.0百萬美元所抵銷。

2021年，投資活動所用現金流量淨額為1,001.0百萬美元，主要歸因於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產1,149.1百萬美元，(ii)包括百世快遞中國業務收購事項的收購付款淨額608.7百萬美元，(iii)購買物業、廠房及設備513.7百萬美元，(iv)向第三方貸款

財務資料

272.4百萬美元，及(v)向關聯方作出貸款128.2百萬美元，部分被(i)贖回按公允價值計入損益的金融資產1,184.4百萬美元及(ii)第三方償還款項及已收利息465.7百萬美元所抵銷。

2020年，投資活動所用現金淨額為635.1百萬美元，主要歸屬於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產付款306.8百萬美元，(ii)第三方貸款628.5百萬美元，及(iii)購買物業、廠房及設備257.7百萬美元，部分被(i)第三方償還貸款376.5百萬美元及(ii)贖回按公允價值計入損益的金融資產243.4百萬美元所抵銷。

融資活動所得現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們融資活動所得現金淨額為64.2百萬美元，主要是由於(i)借款所得款項131.1百萬美元，及(ii)發行優先股所得款項淨額200.0百萬美元，被(i)租賃付款本金部分168.4百萬美元，(ii)償還借款64.2百萬美元，(iii)借款利息付款33.3百萬美元，及(iv)租賃利息付款19.0百萬美元所抵銷。

2022年，我們融資活動所得現金淨額為881.3百萬美元，主要是由於(i)借款所得款項1,099.3百萬美元，(ii)發行優先股所得款項淨額219.0百萬美元，及(iii)向網絡合作夥伴發行股份的所得款項淨額44.6百萬美元，被(i)租賃付款的本金部分為262.7百萬美元，(ii)償還借款105.7百萬美元，(iii)借款利息付款38.8百萬美元，(iv)租賃付款的利息付款37.3百萬美元，及(v)股息付款28.6百萬美元所抵銷。

2021年，融資活動所得現金淨額為3,469.5百萬美元，主要歸屬於(i)發行優先股所得款項淨額3,966.1百萬美元，及(ii)借款所得款項215.2百萬美元，部分被(i)償還借款610.2百萬美元，(ii)支付股息120.8百萬美元，以及(iii)支付租賃的本金101.7百萬美元所抵銷。

2020年，融資活動所得現金淨額為1,285.2百萬美元，主要歸屬於(i)發行普通股及可轉換優先股所得款項淨額977.2百萬美元，及(ii)借款所得款項400.9百萬美元，部分被償還借款137.8百萬美元所抵銷。

資本支出

我們的資本支出包括我們對物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產的投資。我們2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月的資本支出總額分別為263.0百萬美元、520.2百萬美元、580.7百萬美元、249.1百萬美元及250.6百萬美元。

財務資料

下表載述所示期間我們的資本支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(以千美元計)			(未經審計)	
購買物業、廠房及設備	257,742	513,675	573,226	246,601	249,471
購買投資物業	1,678	513	—	—	—
購買無形資產	3,570	6,036	7,451	2,464	1,146
總計	262,990	520,224	580,677	249,065	250,617

除與根據百世快遞中國收購事項所購長期資產相關的若干支出外，我們於2020年至2022年的資本支出主要與網絡擴展以及對我們設備及設施的投資相關。我們的資本支出主要由我們的現金及現金等價物以及來自我們經營活動及融資活動（包括發行可轉換優先股）的現金流量撥資。

我們計劃用(i)我們現有的現金及現金等價物；(ii)經營活動所得現金流量；(iii)[編纂][編纂]；及(iv)其他外部融資來源為我們計劃的資本支出提供資金。更多詳情，請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。我們將繼續投入資本支出以支持我們的業務增長。我們可能會根據我們持續的業務需求重新分配用於資本支出的資金。

合約責任及承擔

我們的承擔主要包括資本承擔及經營租賃承擔。

資本承擔

我們於往績記錄期間的資本承擔主要與我們對設備、設施及物業的投資有關。下表載列報告期末已簽約但截至所示日期尚未確認為負債的重大資本支出：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
使用權資產－中國土地	—	22,052	11,659	11,238

財務資料

短期租賃承擔

我們根據不可撤銷的短期租賃協議租賃若干倉庫及車輛。租期少於一年。我們將合約期限超過一年的所有租賃於租賃負債及使用權資產項下入賬。

下表載列截至所示日期我們於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(以千美元計)			
一年內	9,675	22,575	41,733	20,285

關聯方交易

如果一方有能力直接或間接控制另一方，或對另一方的財務及經營決策施加重大影響，則被視為關聯方。如果各方受到共同控制，亦被視為關聯方。我們的主要管理層成員及其直系親屬亦被視為關聯方。於往績記錄期間，我們不時與關聯方進行交易。截至2023年6月30日，我們的未收取貿易應收款項及未支付的貿易應付款項屬交易性質，而其他應收款項及其他應付款項屬非交易性質。我們預計將於[編纂]前與關聯方結清非貿易結餘的餘下未付款項。有關往績記錄期間關聯方交易的討論詳情，見本文件附錄一會計師報告附註39。

我們的董事認為，關聯方交易是在公平的基礎上進行，不會扭曲我們於往績記錄期間的業績或使該等業績無法反映我們未來的表現。

或然負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們並無任重大或然負債。

資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外承擔或安排。

財務資料

主要財務比率

下表載列所示期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
收入增長(%).....	357.7	216.0	49.8	不適用	18.5
毛利／(毛損)率(%) ⁽¹⁾	(17.0)	(11.2)	(3.7)	(1.9)	4.8

附註：

(1) 毛利率為期內毛利／(毛損)除以期內收入，再乘以100%。

市場風險的定性及定量披露

我們面臨各種類型的金融風險，包括市場風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

外匯風險

我們的附屬公司及關聯併表實體主要在中國、印度尼西亞、越南、馬來西亞、菲律賓、泰國及其他國家運營。彼等的交易通常以當地貨幣結算。我們的外匯風險主要來自我們確認在該等國家的附屬公司及關聯併表實體的資產及負債，及當我們從海外業務合作夥伴接收或向其支付外幣時。

就功能貨幣為人民幣的集團實體而言，在所有其他變數保持不變的情況下，如果人民幣兌美元升值或貶值5%，由於換算以美元計值的淨貨幣資產或負債時產生的淨匯兌收益或虧損，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月的所得稅前虧損將分別減少或增加約13,322,000美元、減少或增加351,000美元、減少或增加29,000美元以及增加或減少1,206,000美元。

就功能貨幣為印尼盾的集團實體而言，在所有其他變數保持不變的情況下，如果印尼盾對美元匯率升值或貶值5%，由於換算以美元計值的淨貨幣資產或負債時產生淨匯兌損益，則於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月的所得稅前虧損將分別增加或減少約6,219,000美元、增加或減少約8,639,000美元、減少或增加約1,000美元以及增加或減少約26,000美元。

就功能貨幣為泰銖的集團實體而言，在所有其他變數保持不變的情況下，如果泰銖對美元匯率升值或貶值5%，由於換算以美元計值的淨貨幣資產或負債時產生淨匯兌損益，則於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月的所得稅前利潤將分別減少或增加約5,915,000美元、減少或增加約13,217,000美元、增加或減少約2,000美元以及減少或增加約19,000美元。

財務資料

就功能貨幣為越南盾的集團實體而言，在所有其他變數保持不變的情況下，如果越南盾對美元升值或貶值5%，由於換算以美元計值的淨貨幣資產或負債時產生的淨匯兌損益，於2020年及2021年以及截至2023年6月30日止六個月的所得稅前虧損將分別減少或增加約6,231,000美元、減少或增加8,894,000美元以及減少或增加398,000美元。2022年的影響微不足道。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－匯率波動可能對我們的財務狀況、經營業績和現金流量產生不利影響」。

利率風險

利率風險主要來自借款、向第三方提供的貸款以及現金及現金等價物。以浮動利率計息的借款、貸款以及現金及現金等價物令我們面臨現金流量利率風險，而以固定利率計息者則令我們面臨公允價值利率風險。我們定期監控我們的利率風險，以確保不會經歷重大利率變動的過大風險。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的現金流量利率風險有限，因為幾乎所有向第三方提供的借款及貸款均按固定利率計息。

信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、貿易應收款項、合約資產、受限制現金及按公允價值計入損益計量或計入其他應收款項及其他資產的金融資產。

我們通過僅與近期沒有違約歷史的國有或知名金融機構進行交易來管理現金及現金等價物、受限制現金及按公允價值計入損益計量的金融資產所產生的風險。

我們通過僅與公認且信譽良好的第三方或通過我們的信貸評估的其他客戶進行交易來管理貿易應收款項、合約資產及計入其他應收款項及其他資產的金融資產所產生的風險。我們要求所有希望以信貸條款進行交易或進行其他交易的客戶接受特定的信用評估。

流動資金風險

我們擬維持充足的現金及現金等價物。由於我們基礎業務的動態性，我們定期監控我們的流動資金風險，並保持充足的現金及現金等價物、短期與長期定期存款以及對理財產品的投資或調整財務安排以滿足我們的流動資金需求。

有關我們面臨的流動資金風險，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(c)。

運營資金確認

考慮到我們可用的財務資源，包括我們手頭的現金及現金等價物、我們的可用金融機構融資及[編纂]的估計[編纂]淨額，我們的董事認為我們有足夠運營資金應付我們目前及自本文件日期起至少未來十二個月的需求。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠貿易及非貿易應付款項的情況。

財務資料

股息

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的支付及金額亦將取決於能否從我們附屬公司收取股息。

於2021年8月，董事會宣派每股12.0美分的現金股息，將支付給截至2021年8月31日收盤時登記在冊的股東（包含優先股持有人）。該股息已於2021年11月以現金結清。更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註43。我們並無任何股息政策，目前亦無計劃在可預見的未來向我們的股東支付任何股息。然而，我們可能會在未來以現金或我們認為適當的其他方式分派股息。宣派及支付任何股息的決定須經董事會批准，並由其酌情決定。正如我們的開曼群島法律顧問Harney Westwood & Riegels所告知，累積虧損狀況並不一定限制我們從我們的溢利或股份溢價賬戶中向股東宣派及支付股息，前提為宣派及支付股息不會導致我們無法償還其在正常業務過程中到期的債務。

[編纂]開支

基於[編纂]的中位數[編纂]計算，假設[編纂]未獲行使及重新分類、重新指定以及股份拆分已完成，則與[編纂]有關的估計[編纂]總額約為[編纂]百萬港元。假設[編纂]未獲行使，估計[編纂]開支總額將佔[編纂][編纂]總額約[編纂]億港元的約[編纂]%。[編纂]開支[編纂]百萬美元已計入我們截至2023年6月30日止六個月的綜合收益表。我們估計2023年的[編纂]開支總額約為[編纂]百萬美元，將計入我們截至2023年12月31日止年度的綜合收益表。餘下約[編纂]百萬美元（主要包括[編纂]佣金）預計將於[編纂]完成後入賬列作權益扣減。該等[編纂]開支主要包括已付及應付專業人士就[編纂]及[編纂]提供專業服務的費用，以及就[編纂]項下[編纂]的[編纂]應付[編纂]的[編纂]佣金及獎勵。

下表載列[編纂]開支的明細。

[編纂]開支（包括佣金及費用）	[編纂]百萬港元
[編纂]開支	[編纂]百萬港元
— 法律顧問及會計師的費用及開支	[編纂]百萬港元
— 其他費用及開支	[編纂]百萬港元
總計	[編纂]百萬港元

財務資料

[編纂]

上市規則第13.13至13.19條項下的披露

董事確認，截至最後可行日期，如我們須遵守上市規則第13章第13.13條至第13.19條的規定，亦不會出現須根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露的情況。

無重大不利變動

在進行我們的董事認為適當的充分盡職調查工作並經過審慎考慮後，董事確認，截至本文件日期，自2023年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間的截止日期）以來，我們的財務或交易狀況並無重大不利變化，且自2023年6月30日起未發生會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。