
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有山高控股集團有限公司證券，應立即將本通函及隨附代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本通函之全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



山高控股集團有限公司

SHANDONG HI-SPEED HOLDINGS GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：412)

主要交易

建議認購世紀互聯集團股份

本封面所用詞彙與本通函所界定者具相同涵義。

董事會函件載於本通函第16至72頁。

股東特別大會將於2023年12月27日(星期三)上午十一時正假座香港中環皇后大道中99號中環中心38樓會議室舉行，召開大會(或其任何續會)通告載於本通函第SGM-1至SGM-2頁。隨本通函亦附上股東特別大會適用之代表委任表格。有意投票的股東敬請按照隨附之代表委任表格上列印之指示填妥表格並儘快交回本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟在任何情況下，必須於大會及／或其任何續會(視情況而定)之指定舉行時間48小時前送達。倘若閣下並非登記股東(倘若閣下的股份是通過銀行、經紀、託管人或香港中央結算有限公司持有)，務請直接諮詢閣下的銀行、經紀或託管人(視情況而定)以協助閣下委託委任代表。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會及於會上投票。

2023年12月11日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	16
附錄一 - 本集團之財務資料	I-1
附錄二 - 目標集團之財務資料	II-1
附錄三 - 目標集團之管理層討論與分析	III-1
附錄四 - 認購事項後本集團之未經審核備考財務資料	IV-1
附錄五 - 一般資料	V-1
股東特別大會通告	SGM-1

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下列涵義：

「阿比酷」	指	阿比酷小微網絡科技(東莞)有限公司，一間於中國註冊的外商獨資企業
「美國存託股」	指	代表目標公司A類普通股的美國存託股
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的相同涵義
「北京閱聯」	指	北京閱聯信息技術有限公司，一間於中國註冊的有限公司
「北京世紀互聯」	指	北京世紀互聯寬帶數據中心有限公司，一間於中國註冊的有限公司
「北京毅雲」	指	北京毅雲網絡科技有限公司(前稱北京世紀互聯信息系統有限公司及北京阿比酷網絡技術有限公司)，一間於中國註冊的有限公司
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	星期六、星期日或適用法律許可或規定美國證交會或紐約州、中國、香港或開曼群島銀行關門的其他日子以外的任何日子
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「購買權協議」	指	以下每項協議： (a) 有關北京閱聯，獨家購買權協議(北京閱聯)；

釋 義

		(b) 有關北京毅雲，選擇性購股協議（北京毅雲）；
		(c) 有關上海致沿，獨家購買權協議（上海致沿）；及
		(d) 有關互聯新程北京，獨家購買權協議（互聯新程北京），
		且「購買權協議」指所有該等協議的統稱
「陳升」	指	陳升，一名中國公民
「完成」	指	根據投資協議的條款及條件完成認購事項
「完成日期」	指	具有本通函「董事會函件」一節「完成」一段所賦予的相同涵義
「本公司」	指	山高控股集團有限公司，一間於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：412）
「競爭對手」	指	投資協議附表所列並為目標公司競爭對手的實體（可由目標公司根據投資協議予以更新）及其各自聯屬公司
「先決條件」	指	投資協議項下完成的先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的相同涵義
「代價」	指	認購協議項下合共299,000,000美元的代價，包括代價A及代價B

釋 義

「代價A」	指	根據認購協議，投資者A應就認購股份A向目標公司支付的認購價209,300,000美元（相當於約1,632,540,000港元）
「代價B」	指	根據認購協議，投資者B應就認購股份B向目標公司支付的認購價89,700,000美元（相當於約699,660,000港元）
「合約安排」	指	可變利益實體合約項下的合約安排
「董事」	指	本公司董事
「股權質押協議」	指	以下每項協議： (a) 有關北京閱聯，股權質押協議（北京閱聯）； (b) 有關北京毅雲，股權質押協議（北京毅雲）； (c) 有關上海致沿，股權質押協議（上海致沿）；及 (d) 有關互聯新程北京，股權質押協議（互聯新程北京）， 且「股權質押協議」指所有該等協議的統稱
「股權質押協議（北京閱聯）」	指	蘇州卓愛易、彭揚及上海雲世紀所訂立日期為2019年7月18日的經修訂和重述的股權質押協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約（北京閱聯）」一節
「股權質押協議（北京毅雲）」	指	世紀互聯數據中心、北京毅雲、陳升及張俊所訂立於2023年10月24日登記的股權質押協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(2)可變利益實體合約（北京毅雲）」一節

釋 義

「股權質押協議 (上海致沿)」	指	上海埃治慷內及上海容沿所訂立日期為2020年12月10日的股權質押協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(3)可變利益實體合約(上海致沿)」一節
「股權質押協議 (互聯新程北京)」	指	阿比酷及陳升所訂立日期為2021年1月11日的股權質押協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(4)可變利益實體合約(互聯新程北京)」一節
「獨家購買權協議 (北京閱聯)」	指	iJoy Holding、彭揚、上海雲世紀及北京閱聯所訂立日期為2019年7月18日的經修訂和重述的獨家購買權協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約(北京閱聯)」一節
「獨家購買權協議 (上海致沿)」	指	上海埃治慷內、上海容沿及上海致沿所訂立日期為2020年12月10日的獨家購買權協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(3)可變利益實體合約(上海致沿)」一節
「獨家購買權協議 (互聯新程北京)」	指	WiFire Group、陳升及互聯新程北京所訂立日期為2021年1月11日的獨家購買權協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(4)可變利益實體合約(互聯新程北京)」一節
「獨佔性服務協議 (互聯新程北京)」	指	阿比酷及互聯新程北京所訂立日期為2021年1月11日的獨佔性服務協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(4)可變利益實體合約(互聯新程北京)」一節

釋 義

「獨家技術諮詢協議」	指	以下每項協議： (a) 有關北京閱聯，獨家技術諮詢協議（北京閱聯）； (b) 有關北京毅雲，獨家技術諮詢協議（北京毅雲）； (c) 有關上海致沿，獨家技術諮詢協議（上海致沿）；及 (d) 有關互聯新程北京，獨家技術諮詢協議（互聯新程北京）， 且「獨家技術諮詢協議」指所有該等協議的統稱
「獨家技術諮詢協議（北京閱聯）」	指	蘇州卓愛易及北京閱聯所訂立日期為2012年10月30日的獨家技術諮詢和服務協議（經日期為2013年7月30日的補充協議修訂及補充），詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約（北京閱聯）」一節
「獨家技術諮詢協議（北京毅雲）」	指	世紀互聯數據中心、北京毅雲及北京世紀互聯所訂立日期為2006年12月19日的獨家技術諮詢和服務協議（經日期為2016年12月19日的補充協議修訂及補充），詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(2)可變利益實體合約（北京毅雲）」一節
「獨家技術諮詢協議（上海致沿）」	指	上海埃洽慷內及上海致沿所訂立日期為2020年12月10日的獨家技術諮詢和服務協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(3)可變利益實體合約（上海致沿）」一節

釋 義

「獨家技術諮詢協議 (互聯新程北京)」	指	阿比酷及互聯新程北京所訂立日期為2021年1月11日的獨家技術諮詢和服務協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(4)可變利益實體合約(互聯新程北京)」一節
「創始人股東集團」	指	目標公司創始人股東集團，包括陳升及四間於英屬處女群島註冊成立之公司(即GenTao Capital Limited、Fast Horse Technology Limited、Sunrise Corporate Holding Ltd.及Personal Group Limited(「創始人實體」)，該等公司均由陳升直接全資擁有及主要從事投資控股，並合共持有已發行目標公司股份總數(不包括庫存股份及預留於目標公司之股份激勵獎勵獲行使後發行之美國存託股形式之A類普通股)3.36%)。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，創始人股東集團各成員均屬獨立第三方
「本集團」	指	本公司及其附屬公司的統稱
「指引信」	指	聯交所發佈的指引信HKEX-GL77-14「有關上市發行人業務使用合約安排的指引」
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則，經香港會計師公會不時頒佈
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「iJoy Holding」	指	iJoy Holding Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業公司
「獨立第三方」	指	據董事經作出一切合理查詢後所深知及確信，屬獨立於本公司及其關連人士的第三方之人士及其最終受益人

釋 義

「投資協議」	指	投資者(作為投資人)與目標公司(作為發行人)於2023年11月16日訂立的投資協議，以規管認購事項
「投資者A」	指	Success Flow International Investment Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業有限公司，亦為本公司的直接全資附屬公司
「投資者B」	指	Choice Faith Group Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業有限公司，亦為本公司的直接全資附屬公司
「投資者」	指	投資者A及投資者B的統稱
「蘇州卓愛易」	指	蘇州卓愛易信息技術有限公司，一間於中國註冊的外商獨資企業
「最後實際可行日期」	指	2023年12月6日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期
「承諾函(北京閱聯—彭揚)」	指	彭揚及北京閱聯以iJoy Holding為受益人所簽立日期為2013年7月30日的承諾函，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約(北京閱聯)」一節
「承諾函(北京閱聯—上海雲世紀)」	指	彭揚、上海雲世紀及北京閱聯以iJoy Holding為受益人所簽立日期為2019年7月18日的承諾函，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約(北京閱聯)」一節
「承諾函(北京毅雲)」	指	陳升、張俊及北京毅雲以世紀互聯數據中心為受益人所簽立日期為2010年9月30日的承諾函，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(2)可變利益實體合約(北京毅雲)」一節

釋 義

「承諾函(上海致沿)」	指	上海容沿及上海致沿以上海埃治慷內為受益人所簽立日期為2020年12月10日的承諾函，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(3)可變利益實體合約(上海致沿)」一節
「承諾函(互聯新程北京)」	指	陳升及互聯新程北京以WiFire Group為受益人所簽立日期為2021年1月11日的承諾函，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(4)可變利益實體合約(互聯新程北京)」一節
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「借款協議」	指	以下每項協議： (a) 有關北京閱聯，借款協議(北京閱聯)； (b) 有關北京毅雲，借款協議(北京毅雲—陳升)及借款協議(北京毅雲—張俊)； (c) 有關互聯新程北京，借款協議(互聯新程北京)， 且「借款協議」指所有該等協議的統稱
「借款協議(北京閱聯)」	指	蘇州卓愛易及彭揚所訂立日期為2012年10月30日的借款協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約(北京閱聯)」一節
「借款協議(北京毅雲—陳升)」	指	世紀互聯數據中心及陳升所訂立日期為2011年1月28日的借款協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(2)可變利益實體合約(北京毅雲)」一節

釋 義

「借款協議(北京毅雲—張俊)」指	世紀互聯數據中心及張俊所訂立日期為2011年1月28日的借款協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(2)可變利益實體合約(北京毅雲)」一節
「借款協議(互聯新程北京)」指	阿比酷及陳升所訂立日期為2021年1月11日的借款協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(4)可變利益實體合約(互聯新程北京)」一節
「最後截止日期」指	2024年1月15日，或倘於2024年1月15日前未獲得中國反壟斷審查許可，則可經投資者與目標公司雙方書面協定延長至2024年1月30日
「納斯達克」指	納斯達克全球精選市場
「納斯達克交易日」指	納斯達克全球精選市場及／或於相關時間交易美國存託股的全球市場開放營業的日子
「OPCO集團」指	北京閱聯、北京毅雲、上海致沿及互聯新程北京的統稱，各自為一間「OPCO集團公司」
「OPCO登記股東」指	以下各名人士： (a) 有關北京閱聯，彭揚及上海雲世紀各自 (b) 有關北京毅雲，陳升及張俊各自 (c) 有關上海致沿，上海容沿；及 (d) 有關互聯新程北京，陳升， 且「OPCO登記股東」指所有彼等的統稱

釋 義

「選擇性購股協議 (北京毅雲)」	指	世紀互聯數據中心、北京毅雲、北京世紀互聯、陳升及張俊所訂立日期為2023年9月27日的經重述及修訂的選擇性購股協議，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(2)可變利益實體合約(北京毅雲)」一節
「彭揚」	指	彭揚，一名中國公民
「授權委託書」	指	以下各項可變利益實體合約： (a) 有關北京閱聯，授權委託書(北京閱聯—蘇州卓愛易)、授權委託書(北京閱聯—彭揚)及授權委託書(北京閱聯—上海雲世紀)； (b) 有關北京毅雲，授權委託書(北京毅雲—陳升)及授權委託書(北京毅雲—張俊)； (c) 有關上海致沿，授權委託書(上海致沿)；及 (d) 有關互聯新程北京，授權委託書(互聯新程北京—阿比酷)及授權委託書(互聯新程北京—陳升)， 且「授權委託書」指所有該等委託書的統稱
「授權委託書(北京閱聯—蘇州卓愛易)」	指	蘇州卓愛易以iJoy Holding為受益人所簽立日期為2013年7月30日的授權委託書，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約(北京閱聯)」一節
「授權委託書(北京閱聯—彭揚)」	指	彭揚以蘇州卓愛易為受益人所簽立日期為2019年7月18日的授權委託書，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約(北京閱聯)」一節

釋 義

「授權委託書(北京閱聯—上海雲世紀)」	指	上海雲世紀以蘇州卓愛易為受益人所簽立日期為2019年7月18日的授權委託書，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(1)可變利益實體合約(北京閱聯)」一節
「授權委託書(北京毅雲—陳升)」	指	陳升以世紀互聯數據中心為受益人所簽立日期為2007年5月31日的授權委託書，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(2)可變利益實體合約(北京毅雲)」一節
「授權委託書(北京毅雲—張俊)」	指	張俊以世紀互聯數據中心為受益人所簽立日期為2007年5月31日的授權委託書，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(2)可變利益實體合約(北京毅雲)」一節
「授權委託書(上海致沿)」	指	上海容沿以上海埃治慷內為受益人所簽立日期為2020年12月10日的授權委託書，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(3)可變利益實體合約(上海致沿)」一節
「授權委託書(互聯新程北京—阿比酷)」	指	阿比酷以WiFire Group為受益人所簽立日期為2021年1月11日的授權委託書，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(4)可變利益實體合約(互聯新程北京)」一節
「授權委託書(互聯新程北京—陳升)」	指	陳升以阿比酷為受益人所簽立日期為2021年1月11日的授權委託書，詳情載於本通函「可變利益實體合約之資料—可變利益實體合約—(4)可變利益實體合約(互聯新程北京)」一節
「中國」	指	中華人民共和國，僅就投資協議及本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣

釋 義

「中國法律」	指	中國任何中央或地方立法、行政或司法機關頒佈的任何法律、法規、規章、通知、解釋或其他具有約束力的文件
「中國法律顧問」	指	環球律師事務所，一間合資格的中國律師事務所，就認購事項擔任本公司有關中國法律的法律顧問
「S規例」	指	證券法S規例
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「美國證交會」	指	美國證券交易委員會
「證券法」	指	美國1933年證券法(經不時修訂)
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股東特別大會」	指	本公司計劃於2023年12月27日(星期三)上午十一時正舉行的股東特別大會，以考慮及酌情批准(其中包括)投資協議及其項下擬進行之交易
「上海藍雲」	指	上海藍雲網絡科技有限公司，一間於中國成立的有限公司，亦為上海致沿的直接全資附屬公司
「上海埃治慷內」	指	上海埃治慷內科技有限公司，一間於中國註冊的外商獨資企業
「上海容沿」	指	上海容沿雲器科技有限公司，一間於中國註冊的有限公司
「上海雲世紀」	指	上海雲世紀信息技術有限公司，一間於中國註冊的有限公司
「上海致沿」	指	上海致沿雲惟科技有限公司，一間於中國註冊的有限公司

釋 義

「股東」	指	本公司的普通股登記持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購事項」	指	投資者根據投資協議建議認購認購股份
「認購價」	指	根據投資協議，每股認購股份0.4597美元
「認購股份」	指	將由目標公司根據認購事項向投資者發行的合共650,424,192股新A類普通股，包括認購股份A及認購股份B
「認購股份A」	指	將由目標公司配發及發行並由投資者A於完成時認購的455,296,932股新A類普通股
「認購股份B」	指	將由目標公司配發及發行並由投資者B於完成時認購的195,127,260股新A類普通股
「目標公司」	指	世紀互聯集團* (VNET Group, Inc.)，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其A類普通股(以美國存託股形式)於納斯達克交易，股票代碼為「VNET」
「目標公司股份」	指	目標公司每股面值0.00001美元的股份
「目標集團」	指	目標公司、其附屬公司及由目標公司的中國全資附屬公司通過合約安排控制的位於中國的實體的統稱
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國公認會計準則」	指	美國公認會計準則

釋 義

「Vector Investor」	指	投資協議內列為「Vector Investor」的實體（即VECTOR HOLDCO PTE. LTD.、BTO VECTOR FUND ESC (CYM) L.P.、BTO VECTOR FUND FD (CYM) L.P.及BLACKSTONE TACTICAL OPPORTUNITIES FUND – FD (CAYMAN) – NQ L.P.）的統稱
「可變利益實體」	指	可變利益實體
「可變利益實體合約」	指	可變利益實體合約（北京閱聯）、可變利益實體合約（北京毅雲）、可變利益實體合約（上海致沿）及可變利益實體合約（互聯新程北京）的統稱
「可變利益實體合約（北京閱聯）」	指	獨家購買權協議（北京閱聯）、獨家技術諮詢協議（北京閱聯）、股權質押協議（北京閱聯）、借款協議（北京閱聯）、授權委託書（北京閱聯—彭揚）、授權委託書（北京閱聯—上海雲世紀）、授權委託書（北京閱聯—蘇州卓愛易）、承諾函（北京閱聯—彭揚）及承諾函（北京閱聯—上海雲世紀）的統稱
「可變利益實體合約（北京毅雲）」	指	獨家技術諮詢協議（北京毅雲）、選擇性購股協議（北京毅雲）、股權質押協議（北京毅雲）、借款協議（北京毅雲—陳升）、借款協議（北京毅雲—張俊）、承諾函（北京毅雲）、授權委託書（北京毅雲—陳升）及授權委託書（北京毅雲—張俊）的統稱
「可變利益實體合約（上海致沿）」	指	獨家購買權協議（上海致沿）、獨家技術諮詢協議（上海致沿）、股權質押協議（上海致沿）、授權委託書（上海致沿）及承諾函（上海致沿）的統稱

釋 義

「可變利益實體合約 (互聯新程北京)」	指	獨家技術諮詢協議(互聯新程北京)、獨佔性服務協議(互聯新程北京)、股權質押協議(互聯新程北京)、獨家購買權協議(互聯新程北京)、借款協議(互聯新程北京)、授權委託書(互聯新程北京-阿比酷)、授權委託書(互聯新程北京-陳升)及承諾函(互聯新程北京)的統稱
「世紀互聯數據中心」	指	世紀互聯數據中心有限公司(前稱21ViaNet China Inc.)，一間於中國註冊的外商獨資企業
「外商獨資企業」	指	以下各名人士： (a) 有關北京閱聯，蘇州卓愛易； (b) 有關北京毅雲，世紀互聯數據中心； (c) 有關上海致沿，上海埃治慷內；及 (d) 有關互聯新程北京，阿比酷， 且「外商獨資企業」指所有該等企業的統稱
「互聯新程北京」	指	互聯新程網絡科技(北京)有限公司(前稱光載無限網絡科技(北京)有限公司)，一間於中國註冊的有限公司
「WiFire Group」	指	WiFire Group Inc.，一間根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司
「張俊」	指	張俊，一名中國公民
「%」	指	百分比

就本通函而言，人民幣1.00元=1.09港元及1.00美元=7.80港元之匯率已用於貨幣換算(如適用)。該匯率僅供說明之用，並不代表已經、可能已經或可能按該匯率兌換任何港元、美元或人民幣金額。

* 僅供識別

董事會函件



山高控股集團有限公司

SHANDONG HI-SPEED HOLDINGS GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：412)

執行董事

王小東先生(主席)
朱劍彪先生(副主席)
廖劍蓉女士
劉志杰先生
劉堯先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

非執行董事

梁占海先生
陳滌先生
王文波先生

總辦事處及香港主要營業地點

香港中環
皇后大道中99號
中環中心38樓

獨立非執行董事

關浣非先生
陳維曦先生
譚岳鑫先生
Jonathan Jun Yan先生

敬啟者：

主要交易 建議認購世紀互聯集團股份

緒言

茲提述本公司日期為2023年11月16日的公告，內容有關(其中包括)建議認購事項。本通函旨在向閣下提供(i)投資協議及其項下擬進行之交易之進一步詳情；(ii)上市規則規定之其他資料；及(iii)股東特別大會通告。

投資協議

於2023年11月16日(交易時段後)，投資者A及投資者B(各自為本公司之直接全資附屬公司，作為投資者)以及目標公司(作為發行人)訂立投資協議，據此，投資者有條件同意認購及目標公司有條件同意向投資者以認購價配售及發行總數為650,424,192股認購股份，總代價為299,000,000美元(相當於約2,332,200,000港元)。

投資協議之主要條款載列如下：

日期： 2023年11月16日(交易時段後)

訂約方： (i) 投資者A；
(ii) 投資者B；及
(iii) 目標公司。

據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，目標公司及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

認購認購股份及代價

根據投資協議：

- (a) 投資者A有條件同意認購及目標公司有條件同意以每股認購股份0.4597美元的認購價配售及發行455,296,932股認購股份A，代價A為209,300,000美元(相當於約1,632,540,000港元)；及
- (b) 投資者B有條件同意認購及目標公司有條件同意以每股認購股份0.4597美元的認購價配售及發行195,127,260股認購股份B，代價B為89,700,000美元(相當於約699,660,000港元)。

代價應由投資者於完成日期以電匯方式或目標公司與投資者共同協定之其他有關方式支付予目標公司，屆時可用資金將存入目標公司指定之銀行賬戶，以交付彼等各自之認購股份。代價預計部分將由本集團內部資源撥付，部分由本集團借貸撥付。

董事會函件

先決條件

完成須待以下投資協議項下之先決條件(統稱「**先決條件**」,有關條件均不可獲豁免)於完成日期或之前獲達成後,方可作實:

各方落實完成之先決條件

- (1) 股東已根據適用法律、上市規則及本公司之公司細則通過普通決議案的方式批准投資協議及其項下擬進行之交易;
- (2) 投資者已向中國國家市場監督管理總局(「**市場監管總局**」)反壟斷局進行申報,並獲市場監管總局接納進行審查,且(倘適用)市場監管總局已根據中國反壟斷法決定授出買賣認購股份之審查許可(「**中國反壟斷審查許可**」);
- (3) 投資協議所訂明之**Vector Investor**於若干投資協議項下適用範圍內之優先購買權及任何其他類似權利(「**Vector Investor之優先購買權**」),以及上述投資協議項下有關目標公司根據投資協議發行及出售任何認購股份之任何其他相關豁免、批准及同意已以書面方式予以豁免或取得,或就**Vector Investor**之優先購買權而言,已通過符合上述投資協議之其他方式予以豁免或取得(在此情況下,目標公司應以書面方式通知投資者,有關權利已根據上述投資協議通過其他方式予以豁免),包括**Vector Investor**之優先購買權已根據上述投資協議由**Vector Investor**視為已獲豁免,或目標公司尚未根據上述投資協議接納行使**Vector Investor**之優先購買權的情況;
- (4) 概無任何政府機構頒佈、公佈、發佈、作出、修訂或執行臨時、初步或永久命令、判決、禁令、裁決、處罰、罰款、令狀或任何政府機構的政令,亦無任何待定流程或程序(包括任何政府機構所提出者)或任何生效的適用法律,在各情況下具有限制、禁止或以其他方式禁止或損害投資協議的任何一方於任何重大方面完成投資協議項下擬進行交易之能力之效用;

董事會函件

投資者有責任落實完成之其他先決條件

- (5) 目標公司所作聲明及保證截至投資協議日期及完成日期(包括該等日期)仍屬真實無誤,符合投資協議所載有關標準;
- (6) 目標公司已履行及於所有重大方面符合投資協議所載須於完成日期或之前履行或符合之所有契諾;
- (7) 自投資協議日期以來概無出現重大不利影響;
- (8) 投資者已收到由目標公司出具之證明,當中證明上文第(5)至(7)段所載之先決條件已獲達成;
- (9) 投資者已收到(i)目標公司的開曼群島法律顧問就投資協議及投資者權利協議(定義見下文)的可執行性以及目標公司執行及履行其於該等協議項下的義務的法律能力出具之法律意見、(ii)目標公司的紐約法律顧問就投資協議、投資者權利協議(定義見下文)以及投票及聯合協議(定義見下文)的可執行性出具之法律意見及(iii)目標公司的英屬處女群島法律顧問就投票及聯合協議(定義見下文)的可執行性以及各創始人實體執行及履行其於該協議項下的義務的法律能力出具之法律意見,各自之日期均為截至完成日期並以投資者合理接納之形式出具;
- (10) 經目標公司按投資協議所載格式正式簽署之若干投資者權利協議(「**投資者權利協議**」)已交付予投資者;

目標公司有責任落實完成之其他先決條件

- (11) 投資者所作聲明及保證截至投資協議日期及完成日期(包括於該等日期)仍屬真實無誤,符合投資協議所載有關標準;
- (12) 各投資者已履行及於所有重大方面符合投資協議所載須於完成日期或之前履行或符合之所有契諾;
- (13) 目標公司已收到由各投資者出具之證明,當中證明上文第(11)至(12)段所載之先決條件已獲達成;及

董事會函件

(14) 經投資者正式簽署之投資者權利協議已交付予目標公司。

各方落實完成之責任須待上文第(1)至(4)段所載之先決條件獲達成後，方可作實。投資者落實完成之責任另須待上文第(5)至(10)段所載之先決條件獲達成後，方可作實。目標公司落實完成之責任另須待上文第(11)至(14)段所載之先決條件獲達成後，方可作實。

倘上文第(5)至(7)段及第(11)至(12)段所載之任何先決條件於最後截止日期或之前未能達成，則非違約方將有權終止投資協議。

倘完成於最後截止日期或之前並未發生，則目標公司或投資者將有權根據投資協議之條款終止有關協議。

完成

完成日期應不遲於所有先決條件獲達成後十(10)個營業日，或投資者與目標公司可能共同協定的有關其他時間（「**完成日期**」）。

完成後，本公司將通過投資者間接擁有經擴大已發行目標公司股份總數（不包括庫存股份及預留於目標公司之股份激勵獎勵獲行使後發行之美國存託股形式之A類普通股）約42.12%，據董事所深知、盡悉及確信，餘下的已發行目標公司股份由獨立第三方持有。目標公司將不會成為本公司的附屬公司，其財務業績將不會綜合入賬至本集團之財務報表中。

認購股份轉讓限制及禁售期

於完成日期起至完成日期三週年（或投資協議另行訂明的其他日期）止期間，投資者A不得直接或間接出售、轉讓、讓渡、質押、設置產權負擔、抵押或以其他方式處置（統稱「**轉讓**」）其所認購之任何或全部認購股份A，惟經目標公司事先書面同意或投資協議另有規定者則除外（包括但不限於作為於善意融資中作出之任何擔保之抵押品或與之相關之抵押品或因執行有關擔保向任何人士作出之轉讓）。

董事會函件

各投資者已進一步同意不會：

- (a) 向任何競爭對手轉讓(投資協議另有規定者則除外)其各自之任何或全部認購股份或投資者所持目標公司任何其他股本證券；前提是此限制不得應用於(i)於場內交易中、透過公開證券交易所、透過交易經紀人或以其他方式於類似交易中進行之任何轉讓(包括根據證券法第144條，透過目標公司有效登記聲明向公開市場出售，或在經紀人交易中無有效登記之情況下透過向公開市場善意出售)；或(ii)以下情況下之任何轉讓：(A)有關投資者已付出合理的商業努力證實有關建議受讓人及其最終實益擁有人均非競爭對手，及(B)建議受讓人已提供充分陳述及保證，表明其自身及其最終實益擁有人均非競爭對手，而目標公司作為該等陳述及保證之第三方受益人，已同意將遵守股份轉讓協議或其他類似或相關協議中本(a)段所列明之轉讓限制，有關協議之副本將提供予目標公司(前提是目標公司同意受其項下可能規定之有關保密條款的約束)；及
- (b) 於完成日期後40日內於美國境內或向任何美國人士(各詞彙定義見S規例)發售、出售、質押、抵押或以其他方式轉讓彼等各自之任何或全部認購股份。

投資者權利協議

投資者權利協議已由目標公司、投資者A及投資者B於2023年11月16日訂立(惟自完成日期起生效)，當中載有(其中包括)以下權利(須以落實完成為前提)：

提名權

只要投資者合共繼續擁有至少325,212,096股目標公司A類普通股，投資者便有權不時委任：

- (i) 一名執行董事(「投資者董事」)出任目標公司董事會聯席主席，該名人士亦將獲委任為年度預算及財政委員會主席，該委員會應根據投資者權利協議設立；及
- (ii) 一名高級職員出任目標公司副總裁。

董事會函件

優先購買權

根據投資者權利協議，只要投資者合共繼續擁有至少325,212,096股目標公司A類普通股，倘目標公司擬出售、要約發售或發行目標公司任何新股本證券，各投資者便有權按有關投資者於緊接發行該等新證券前於目標公司的持股比例認購將予出售、要約發售或發行的有關新股本證券的最高數目。

其他權利

根據投資者權利協議的條款，投資者亦享有知情權及其他權利，而投資者董事享有對若干保留事項的否決權。上述保留事項包括(i)目標公司或其任何重要附屬公司合併、分立、解散或進行公司形式的其他變更；(ii)目標公司修訂或更改其股本證券所附的投票權及／或任何其他權利，而該等證券於完成時或之前已授權但尚未發行及／或已發行但尚未償還；(iii)目標集團停止開展或繼續開展或變更其不時開展的主要或實質性業務；(iv)目標集團出售、獨家授權、轉讓、設置任何產權負擔、抵押或以其他方式處置其(A)全部或絕大部分資產或(B)任何重大資產；(v)目標公司於任何財政年度進行任何金額超過人民幣300百萬元之投資，惟於目標公司同一財政年度經正式批准之年度預算項下擬進行者則除外；(vi)目標公司於本公司之任何財政年度發行任何股本證券，而有關證券單獨或合共佔目標公司於該財政年度首個曆日之已發行及發行在外股份總數之百分之五或以上，惟(A)根據目標公司董事會正式批准的股權激勵計劃或(B)於轉換目標公司的若干可換股證券時發行任何股本證券則除外；(vii)目標公司向陳升或其任何控制實體或家庭成員發行任何股本證券(目標公司A類普通股除外)；(viii)目標公司進行股本證券的任何股份分拆或任何股息分派，惟下列情況除外：(A)所有目標公司普通股持有人均有權按比例參與及受益、(B)根據認購目標公司優先股之條款作出之任何股息分派及／或(C)目標公司進行優先股的任何股份分拆，而有關分拆並無亦合理預期不會不公平地攤薄目標公司普通股持有人的持股百分比(按已轉換及悉數攤薄基準計算)；(ix)目標公司修訂其組織章程大綱及細則，而有關修訂如獲採納，則將限制、禁止或終止任何投資者根據投資者權利協議以及就投資協議、投資者權利協議以及投票及聯合協議(定義見下文)擬進行之交易簽署之其他文件所享有的權利、權力、選擇權或特權；(x)目標公司或其任何重要附屬公司啟動任何破產、清盤或解散程序；及(xi)授權、同意、承諾或試圖執行上述任何一項。

投票及聯合協議

投資者A、投資者B及創始人股東集團已於2023年11月16日訂立投票及聯合協議（「投票及聯合協議」）（惟根據當中條款，將自完成日期起生效），據此（其中包括），於自中期期間（即自完成起至(i) 2024年2月29日或完成後60個曆日（以較遲者為準）；及(ii)終止有關中期期間（包括本公司或陳升以書面形式同意有關終止（本公司及／或陳升須同時以書面形式通知投資者A，且須事先就有關終止與投資者A協商）之時）（以較早者為準）止之期間）屆滿或終止起至完成日期第三週年（或投票及聯合協議另行訂明的日期）止期間，除(i)修訂目標公司章程文件；(ii)目標公司或其任何重大附屬公司的合併、分解、重組、分拆或解散；(iii)目標公司或其任何重大附屬公司啟動任何破產、清盤或解散程序；及(iv)任何購買、贖回或註銷目標公司任何股本證券外，投資者A將於完成落實的情況下根據及受限於投票及聯合協議的條款，按照創始人股東集團的指示行使其所持認購股份所附的投票權。

認購事項之理由及裨益

代價基準

代價乃由投資者與目標公司經公平磋商及參考以下各項後釐定：(i)截至投資協議日期前最後一個納斯達克交易日（包括該日）止九十(90)個連續納斯達克交易日內基於Bloomberg顯示的交易量及價值的每股美國存託股的成交量加權平均價2.83美元；及(ii)根據目標公司截至2023年6月30日的第二季度未經審核財務業績，目標集團於2023年6月30日的未經審核資產淨值（根據美國公認會計準則編製）約為人民幣6,907,544,000元（相當於約7,529,222,960港元）。

董事會函件

理由及裨益

董事認為，認購事項將促進本集團於中國的數據中心及電信增值服務業務的投資。目標公司於上述領域擁有廣泛的業務資源，深耕數據中心行業20餘年，截至2023年6月30日，目標集團在中國30多個城市運營著45個自建型數據中心(配有82,656個機櫃)及104個合作型數據中心(配有4,271個機櫃)，端口容量達4太字節以上，高速雲專線超1太字節，成為客戶數字化轉型的新引擎。與此同時，目標公司正在推動新一批規模化、標準化、綠色化的高能力數據中心的市場供給，加速滿足國內企業用戶快速擴張的市場需求。目標公司為國內零數據中心龍頭，覆蓋製造業、金融、互聯網行業的3,000餘家公司，包括美團、快手、阿里雲、騰訊雲、京東雲、華為雲。目標集團的網絡傳輸數據及引導互聯網流量，形成互聯網高速系統，該系統與主要運營商、非運營商及互聯網服務提供商的網絡相連，並加強目標集團數據中心、客戶以及遍佈中國及世界各地的終端用戶之間的通信。截至2023年6月30日，目標集團的網絡連接了中國各地230個POP。目標集團的網絡亦與中國四家電信運營商(中國電信、中國聯通、中國移動及中國教育網)建立許多接口。目標集團的網絡不僅與各運營商的總部，亦與彼等於中國各地的本地網絡相連。憑藉高質量的數據中心基礎設施、廣泛的數據傳輸網絡及專有的智能路由技術，目標集團能夠提供高性能託管及相關服務，有效滿足客戶的業務需求，提高服務提供商與終端用戶之間的互聯互通，並有效地解決中國網絡互通不足的問題。

因此本集團擬進一步加強與目標公司的合作，以推動本集團的可持續高質量發展，這是因為投資目標公司高度契合本公司的新能源、新基建戰略轉型產業佈局，構建「綠電+算力」最佳產業生態模式。本公司與目標公司的協同發展主要體現在下列維度：

- 1) 發揮本公司資源優勢，協助目標公司在山東省內開拓業務，股東將受益於目標公司規模增長及盈利改善帶來的正向現金流。

董事會函件

- 2) 本公司將協調山高新能源集團有限公司(「**山高新能源**」)及山高新能源在公允合理市場定價的前提下，優先戰略合作，互惠互利。電力成本佔到互聯網數據中心(「**IDC**」)行業運營成本的50%以上，因此山高新能源在綠色能源發電側與目標公司在綠色能源消納側能形成高度互補。通過建設數據中心分布式光伏、源網荷儲一體化等合作模式，可實現山高新能源增加效益，目標公司降低運營成本的雙向賦能，打造高耗能**IDC**行業綠色低碳轉型的可持續發展競爭力。目前資本市場中尚無成體量規模的兼具「綠電+算力」概念的優質企業，本公司認為，一旦完成認購事項，本公司和山高新能源有望成為具備國企堅實基本面及廣闊成長空間的資本市場獨特實體，實現本公司業績、企業價值、市場估值的全面提升，股東及山高新能源股東也將從此中受益。

倘本公司能夠與目標公司建立長期合作夥伴關係並創造協同效應，這將為股東提供長期利益，而不是目標公司股份價格上漲的短期收益。

本公司認為由於**IDC**企業屬於重資產、高折舊行業，資本投入節奏與折舊方式不同將對其淨利潤有不同程度影響，從而導致相同或相近屬性的行業公司無法以淨利潤作為評判公司價值的主要標準，行業一般採用剔除當期折舊影響的**EBITDA**指標進行估值。鑒於目標公司2020至2022財政年度收益分別約為人民幣48.29億元、人民幣61.9億元及人民幣70.65億元、經調整**EBITDA**分別約為人民幣13.24億元、人民幣17.54億元及人民幣18.73億元，增長態勢明顯。本公司相信，隨著目標公司新增批發**IDC**項目陸續交付，預計收益增長確定性會較高。

鑒於上述因素，董事相信，認購事項將對本集團之未來前景產生積極影響並帶來裨益。董事認為，投資協議之條款屬公平合理，按一般商業條款訂立，且認購事項及其項下擬進行之交易符合本公司及股東之整體利益。

董事會函件

認購事項之財務影響

認購事項完成後，本公司將通過投資者持有目標公司股權總額（不包括庫存股份及預留於目標公司之股份激勵獎勵獲行使後發行之美國存託股形式之A類普通股）約42.12%股權，總代價為299,000,000美元（相當於約2,332,200,000港元），而目標公司將成為本集團之聯繫人。目標集團之財務業績將不會綜合入賬至本集團之財務報表中，並將使用會計權益法入賬。

資產及負債

根據本通函附錄四所載本集團的未經審核備考財務資料，認購事項完成對本集團於2023年6月30日的未經審核簡明綜合財務狀況（猶如認購事項已於2023年6月30日完成）有以下影響：本集團按備考基準計算的總資產將由約66,820,836,000港元增加至約69,819,596,000港元，及本集團按備考基準計算的總負債將由約52,500,065,000港元增加至約53,899,385,000港元。

盈利

根據本通函附錄四所載本集團的未經審核備考財務資料，倘認購事項已於2023年6月30日完成，本集團將因認購事項於收益表確認負商譽為收益。

有關本集團緊隨認購事項完成後的未經審核備考財務資料的詳情，請參閱本通函附錄四。

有關訂約方之資料

本公司及本集團

本公司為一間於百慕達註冊成立之投資控股有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：412）。本公司之主要業務為投資控股。本集團主要從事產業投資、標準化投資業務、非標準投資業務及牌照金融服務。

董事會函件

投資者

投資者A與投資者B均為於英屬處女群島註冊成立之英屬處女群島商業有限公司，並均為本公司之直接全資附屬公司。投資者A與投資者B均主要從事投資控股。

目標公司及目標集團

於最後實際可行日期，目標公司為一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其A類普通股以股票代碼「VNET」於納斯達克買賣。其主要從事投資控股。目標集團主要從事提供託管及相關服務，包括IDC（互聯網數據中心）服務、雲服務及企業VPN服務，以提升其客戶的互聯網基礎設施的可靠性、安全性及速度。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，本公司及其關連人士並無持有目標公司之任何權益，而目標公司及其最終實益擁有人為獨立第三方。

根據目標公司截至2023年6月30日的第二季度未經審核財務業績，目標集團於2023年6月30日的未經審核資產淨值（根據美國公認會計準則編製）約為人民幣6,907,544,000元（相當於約7,529,222,960港元）。根據目標公司截至2022年12月31日止年度的年報所載財務報表，目標集團截至2021年12月31日及2022年12月31日止財政年度之經審核除稅前及除稅後溢利（根據美國公認會計準則編製）載列如下：

	截至2021年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利／(虧損)	626,508	(628,530)	(76,567)
除稅後溢利／(虧損)	515,101	(761,994)	(133,998)

董事會函件

對目標公司股權架構之影響

	於最後實際可行日期 ⁽⁹⁾			緊隨完成後 (假設於最後實際可行日期 至完成日期期間目標公司 之股本概無發生其他變動) ⁽⁹⁾		
	股份數目	概約	投票權	股份數目	概約	投票權
		百分比 ⁽¹⁰⁾	百分比 ⁽¹¹⁾		百分比 ⁽¹⁰⁾	百分比 ⁽¹¹⁾
董事及高級管理人員：						
陳升 ⁽¹⁾	30,067,143	3.4	24.5	30,067,143	2.0	15.8
Yoshihisa Ueno ⁽²⁾	5,225,736	*	2.1	5,225,736	*	1.4
Kenneth Chung-Hou Tai	*	*	*	*	*	*
Sean Shao	*	*	*	*	*	*
Erhfei Liu	*	*	*	*	*	*
Changqing Ye	*	*	*	*	*	*
Jie Dong	*	*	*	*	*	*
Tim Chen	*	*	*	*	*	*
主要股東：						
FIL Limited ⁽³⁾	85,714,734	9.6	7.3	85,714,734	5.6	4.7
Samarra Company Limited ⁽⁴⁾	72,309,744	8.1	6.2	72,309,744	4.7	4.0
Vector Holdco Pte. Ltd. ⁽⁵⁾	62,412,780	7.0	5.3	62,412,780	4.0	3.4
Tuspark Innovation Venture Limited ⁽⁶⁾	60,911,237	6.8	5.2	60,911,237	3.9	3.3
TT International Asset Management Ltd ⁽⁷⁾	54,637,662	6.1	4.7	54,637,662	3.5	3.0
GIC Private Limited ⁽⁸⁾	45,198,492	5.1	3.9	45,198,492	2.9	2.5
投資者A	-	-	-	455,296,932	29.5	25.0
投資者B	-	-	-	195,127,260	12.6	10.7

* 少於目標公司全部已發行股份的1%。

附註：

- (1) 包括(i) GenTao Capital Limited (「**GenTao**」，一間由陳先生獨資擁有的英屬處女群島公司) 持有的一股A類普通股；(ii) Fast Horse Technology Limited (「**Fast Horse**」，一間由陳先生獨資擁有的英屬處女群島公司) 持有的19,670,117股B類普通股；(iii) Sunrise Corporate Holding Ltd. (「**Sunrise**」，一間由陳先生獨資擁有的英屬處女群島公司) 持有的8,087,875股B類普通股；(iv) Personal Group Limited (「**Personal Group**」，一間由陳先生獨資擁有的英屬處女群島公司) 持有的60,000股C類普通股、769,486股B類普通股及四股A類普通股；及(v) 於在2023年11月16日後60日內歸屬陳先生之受限制股份單位後之1,479,660股A類普通股。GenTao、Fast Horse、Sunrise及Personal Group之主要業務活動均為投資控股。上文所載資料乃根據陳先生於2023年11月16日向美國證交會提交的附表13D/A而作出。

董事會函件

當陳先生有權根據投票及聯合協議的條款及條件指示投資者A直接持有的A類普通股進行投票時，陳先生可被視為於中期期間（定義見投資協議）屆滿時實益擁有投資者A直接持有的A類普通股。考慮到投資者A直接持有的A類普通股，陳先生將實益擁有485,364,075股普通股，佔目標公司緊隨完成後全部已發行普通股的31.4%，以及目標公司緊隨完成後全部已發行普通股的40.8%的投票權。

- (2) 包括(i) Synapse Holdings Limited持有的2,194,200股B類普通股及1,344,228股A類普通股以及(ii) 於在2023年2月28日後60日內歸屬Yoshihisa Ueno先生之受限制股份單位後之1,687,308股A類普通股。Yoshihisa Ueno先生為由Synapse Holdings Limited委任之目標公司董事。上文所載資料乃根據目標公司於2023年4月26日向美國證交會提交的截至2022年12月31日止財政年度的表格20-F而作出。
- (3) 包括FIL Limited以美國存託股形式持有的85,714,734股A類普通股。FIL Limited為一間根據百慕達法律成立的公司，擁有獨家處置權及投資權。上文所載資料乃根據FIL Limited於2023年2月9日向美國證交會提交的附表13G而作出。
- (4) 包括Samarra Company Limited以美國存託股形式持有的72,309,744股A類普通股。Samarra Company Limited為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，與DICO Investments & Properties Limited（一間根據開曼群島法律註冊成立的公司）及阿拉伯聯合酋長國公民Hussain Ali Habib Sajwani共享處置權及投票權。Samarra為DICO Investments & Properties Limited的直接全資附屬公司，而後者由Sajwani先生全資擁有。上文所載資料乃根據Samarra Company Limited於2022年11月15日向美國證交會提交的附表13G而作出。
- (5) 包括(i) Vector Holdco Pte. Ltd.（「**Vector Holdco**」，一間根據新加坡法律註冊成立的私人有限公司）以美國存託股形式持有的60,578,154股A類普通股、(ii) BTO Vector Fund FD (CYM) L.P.（「**Vector Fund FD**」，一間根據開曼群島法律成立的有限合夥企業）以美國存託股形式持有的1,565,826股A類普通股及(iii) BTO Vector Fund ESC (CYM) L.P.（「**Vector Fund ESC**」，一間根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業）以美國存託股形式持有的268,800股A類普通股。BTO Super Holding (NQ) Co. III Pte. Ltd.（「**BTO Super Holding**」）為Vector Holdco的全部股權擁有人。Blackstone Tactical Opportunities SG II (Cayman) L.P.（「**BTO SG**」）為BTO Super Holding的全部股權擁有人。BTO Holdings (Cayman)—NQ Manager L.L.C.（「**BTO Holdings**」）為Vector Fund ESC及Vector Fund FD的普通合夥人。Blackstone Tactical Opportunities Management Associates (Cayman)—NQ L.P.（「**BTOMA**」）為BTO Holdings 的管理成員及BTO SG的普通合夥人。BTO GP—NQ L.L.C.（「**BTO GP**」）及Blackstone Tactical Opportunities LR Associates (Cayman)—NQ Ltd.（「**BTOLRA**」）（為BTOMA的普通合夥人，BTO GP就基礎投資組合公司證券投票權以外的所有事宜控制BTOMA，該權力由BTOLRA的B類股東（為Blackstone的若干高級人員）持有。Blackstone Holdings IV L.P.（「**Blackstone IV**」）為BTO GP的唯一股東及BTOLRA的唯一A類股東。Blackstone Holdings IV GP L.P.（「**Blackstone IV GP**」）為Blackstone IV的普通合夥人。Blackstone Holdings IV GP Management (Delaware) L.P.（「**Blackstone IV GP Management (Delaware)**」）為Blackstone IV GP的普通合夥人。Blackstone Holdings IV GP Management L.L.C.（「**Blackstone IV GP Management**」）為Blackstone IV GP Management (Delaware)的普通合夥人。The Blackstone Group Inc.為Blackstone IV GP Management的唯一股東。Blackstone Group Management L.L.C.為The Blackstone Group Inc. C類普通股的唯一持有人。Blackstone Group Management L.L.C.由Blackstone的高級董事總經理全資擁有，並由其創始人Stephen A. Schwarzman控制。

董事會函件

Vector Holdco、Vector Fund ESC及Vector Fund FD的主要業務為投資證券。BTO Super Holding的主要業務為擁有Vector Holdco的100%股權。BTO SG的主要業務為擁有BTO Super Holding的100%股權。BTO Holdings的主要業務為履行Vector Fund ESC及Vector Fund FD及其他聯屬Blackstone實體的職能，並擔任其普通合夥人。BTOMA的主要業務為履行BTO Holdings、BTO SG及其他聯屬Blackstone實體的職能，並擔任BTO Holdings的管理成員及BTO SG的普通合夥人以及其他聯屬Blackstone實體的管理成員（或類似職位）及成員或股權持有人。BTO GP的主要業務為履行BTOMA及其他聯屬Blackstone實體的職能，並擔任BTOMA的普通合夥人以及其他聯屬Blackstone實體的管理成員（或類似職位）及成員或股權持有人。BTOLRA的主要業務為履行BTOMA及其他聯屬Blackstone實體的職能，並擔任BTOMA的普通合夥人及其他聯屬Blackstone實體的普通合夥人（或類似職位）。Blackstone IV的主要業務為履行BTO GP、BTOLRA及其他聯屬Blackstone實體的職能，並擔任BTO GP唯一成員、BTOLRA的唯一A類股東以及其他聯屬Blackstone實體的管理成員（或類似職位）及成員或股權持有人。Blackstone IV GP的主要業務為履行Blackstone IV及其他聯屬Blackstone實體的職能，並擔任其普通合夥人。Blackstone IV GP Management (Delaware)的主要業務為履行Blackstone IV GP的職能，並擔任其普通合夥人。Blackstone IV GP Management的主要業務為履行Blackstone IV GP Management (Delaware)及其他聯屬Blackstone實體的職能，並擔任其普通合夥人。Blackstone Inc.的主要業務為履行Blackstone IV GP Management及其他聯屬Blackstone實體的職能，並擔任Blackstone IV GP Management的唯一成員及其他聯屬Blackstone實體的類似身份。Blackstone Group Management L.L.C.的主要業務為履行Blackstone Inc.的職能，並擔任Blackstone Inc.的系列II優先股的唯一持有人。Schwarzman先生的主要工作為擔任Blackstone Inc.及Blackstone Group Management L.L.C.的執行人員。上文所載資料乃根據Vector Holdco於2022年2月1日向美國證交會提交的附表13D/A而作出。

- (6) 包括60,911,237股A類普通股，而據目標公司所深知，Tuspark Innovation Venture Limited對此擁有唯一處置權及投票權。上文所載資料乃根據目標公司於2023年4月26日向美國證交會提交的截至2022年12月31日止財政年度的表格20-F而作出。
- (7) 包括由TT International Asset Management Ltd（一間根據英國法律成立的公司）擔任投資經理的多個投資工具以美國存託股形式持有的54,637,662股A類普通股。上文所載資料乃根據TT International Asset Management Ltd於2023年2月14日向美國證交會提交的附表13G而作出。
- (8) 包括(i) GIC Private Limited擁有唯一投票權的38,722,188股A類普通股及(ii) GIC Private Limited擁有共同投票權的6,476,304股A類普通股。上文所載資料乃根據GIC Private Limited於2023年2月9日向美國證交會提交的附表13G/A而作出。
- (9) 所有上述資料均主要根據於最後實際可行日期在美國證交會網站上公開可得有關目標公司的目標公司截至2022年12月31日止財政年度的年度報告及附表13D或附表13G，且僅披露了目標公司持有5%或以上股權的股東以及目標公司董事及高級管理人員於目標公司的1%或以上股權。

董事會函件

- (10) 所有權百分比乃根據893,762,718股已發行普通股(作為單一類別)計算得出,當中包括(i) 862,980,995股A類普通股(不包括庫存股份及預留於股份激勵獎勵獲行使後發行之美國存託股形式之A類普通股)、(ii) 30,721,723股B類普通股、(iii) 60,000股C類普通股及(iv)零股D類普通股。目標公司已發行A類普通股(不包括庫存股份及預留於股份激勵獎勵獲行使後發行之美國存託股形式之A類普通股)、已發行B類普通股、已發行C類普通股及已發行D類普通股各自的總數乃根據陳先生於2023年11月16日向美國證交會提交的附表13D/A而得出。
- (11) 投票權百分比指就目標公司所有A類普通股、B類普通股、C類普通股及D類普通股(作為單一類別)的投票權。對於提交予彼等作表決的所有事宜,目標公司B類普通股的每名持有人有權就我們股東所持有的每股B類普通股投十票,及目標公司A類普通股的每名持有人有權就我們股東所持有的每股A類普通股投一票。對於提交予彼等作表決的所有事宜,目標公司C類普通股的每名持有人有權就每股C類普通股投一票,惟未經持有大部分已發行C類普通股的持有人書面同意或於已發行C類普通股持有人另行召開的會議上通過特別決議案批准,不得進行以下事項:(i)任何董事委任或罷免(根據目標公司、King Venture Holdings Limited、Xiaomi Ventures Limited及當中所列若干其他方所訂立日期為2015年1月15日的投資者權利協議及目標公司與Tuspark Innovation Venture Limited所訂立日期為2016年5月23日的股份認購協議項下的股東權利所作出的董事委任或罷免除外);(ii)我們或我們的附屬公司與持有我們已發行股本超過10%的任何股東或有關股東的聯屬公司訂立任何協議(於我們的日常業務過程中所訂立總合約金額低於我們於最近期的完整財政年度綜合總收益10%的協議除外);及(iii)對我們的組織章程大綱及細則作出將會修訂、更改、修改或變更C類普通股所附權利的任何建議修訂。我們D類普通股的每名持有人有權就每股D類普通股投500票。目標公司的A類普通股、B類普通股、C類普通股及D類普通股作為單一類別共同就提交予我們股東作表決的所有事宜進行投票,惟法律可能另有規定者除外。目標公司的B類普通股、C類普通股及D類普通股可隨時由持有人按1:1基準轉換為A類普通股。

截至最後實際可行日期,據目標公司所深知,已發行(i) 862,980,995股A類普通股、(ii) 30,721,723股B類普通股、(iii) 60,000股C類普通股及(iv)零股D類普通股。

OPCO集團公司

北京閱聯

北京閱聯為一間於中國註冊的有限公司。其持有從事互聯網數據中心(不包括互聯網資源協作)(IDC)及互聯網服務提供商(ISP)業務的許可證。於最後實際可行日期,北京閱聯及其任何附屬公司均不經營任何業務。

董事會函件

北京毅雲

北京毅雲為一間於中國註冊的有限公司。其持有從事互聯網數據中心(IDC)、互聯網服務提供商(ISP)、虛擬專用網絡(VPN)及信息服務(不包括互聯網信息服務)業務的許可證。

根據北京毅雲截至2021年12月31日及2022年12月31日止兩個財政年度及截至2023年6月30日止六個月的未經審核綜合管理賬目，北京毅雲截至2021年12月31日及2022年12月31日止兩個財政年度及截至2023年6月30日止六個月的未經審核綜合收益分別為約人民幣3,092百萬元、約人民幣3,450百萬元及約人民幣1,658百萬元。

上海致沿

上海致沿為一間於中國註冊的有限公司。其為一間投資控股公司。其直接全資附屬公司上海藍雲持有互聯網數據中心(IDC)、互聯網服務提供商(ISP)、信息服務(包括互聯網信息服務)、內容分發網絡、國內以太網數據傳輸、國內虛擬專用網絡(VPN)、國內多方會議、域名分析以及線上數據及交易處理業務等經營牌照。

根據上海致沿截至2021年12月31日及2022年12月31日止兩個財政年度及截至2023年6月30日止六個月的未經審核綜合管理賬目，上海致沿截至2021年12月31日及2022年12月31日止兩個財政年度及截至2023年6月30日止六個月的未經審核綜合收益分別為約人民幣1,343百萬元、約人民幣1,551百萬元及約人民幣830百萬元。

互聯新程北京

互聯新程北京為一間於中國註冊的有限公司。於最後實際可行日期，其為一間休眠公司。

OPCO登記股東的資料

於最後實際可行日期，OPCO登記股東及其各自於OPCO集團公司的股權如下：

董事會函件

(a) 北京閱聯

登記股東	股權百分比 (%)
上海雲世紀	95.10
彭揚	4.90
總計：	100

(b) 北京毅雲

登記股東	股權百分比 (%)
陳升	70
張俊	30
總計：	100

(c) 上海致沿

登記股東	股權百分比 (%)
上海容沿	100
總計：	100

(d) 互聯新程北京

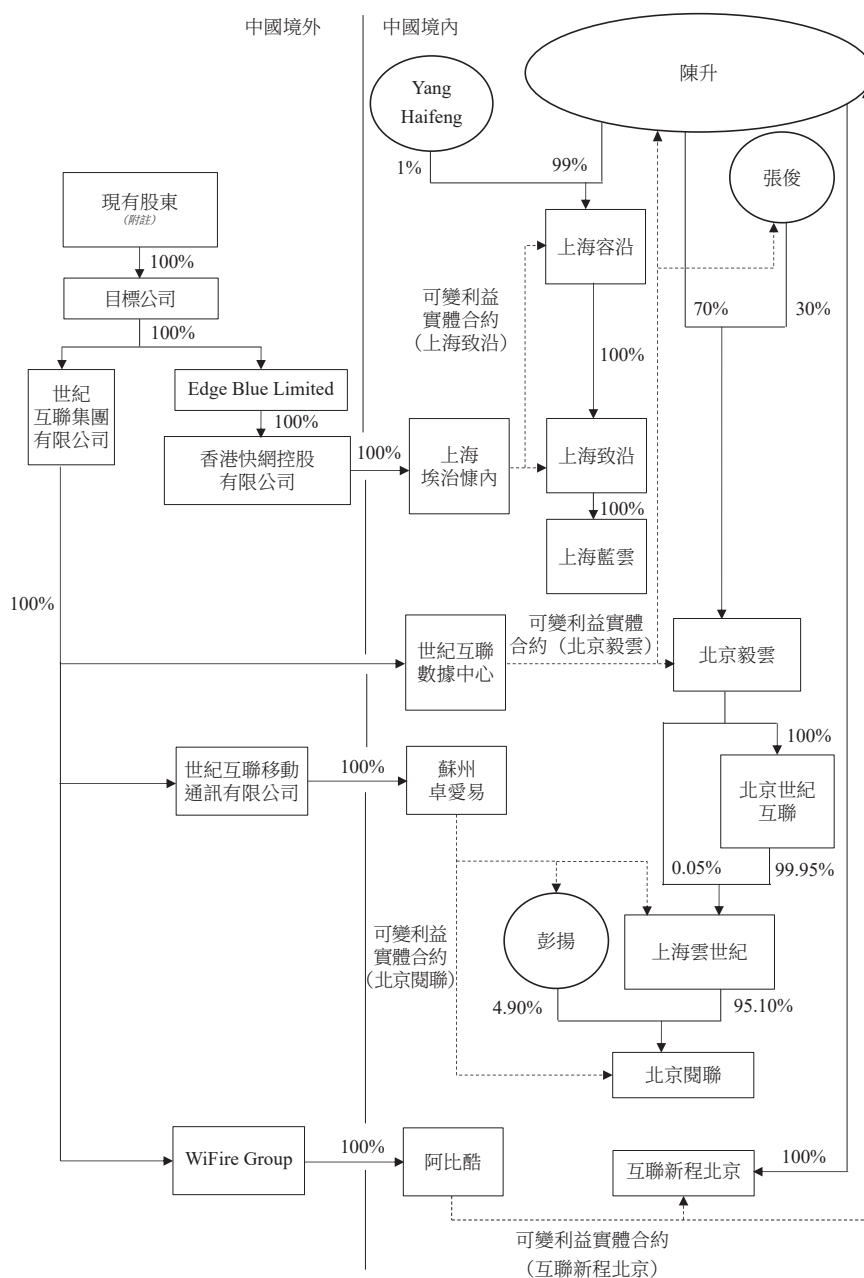
登記股東	股權百分比 (%)
陳升	100
總計：	100

據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，所有OPCO登記股東及(如屬非個人)其最終實益擁有人均為獨立第三方。

董事會函件

目標集團的股權架構

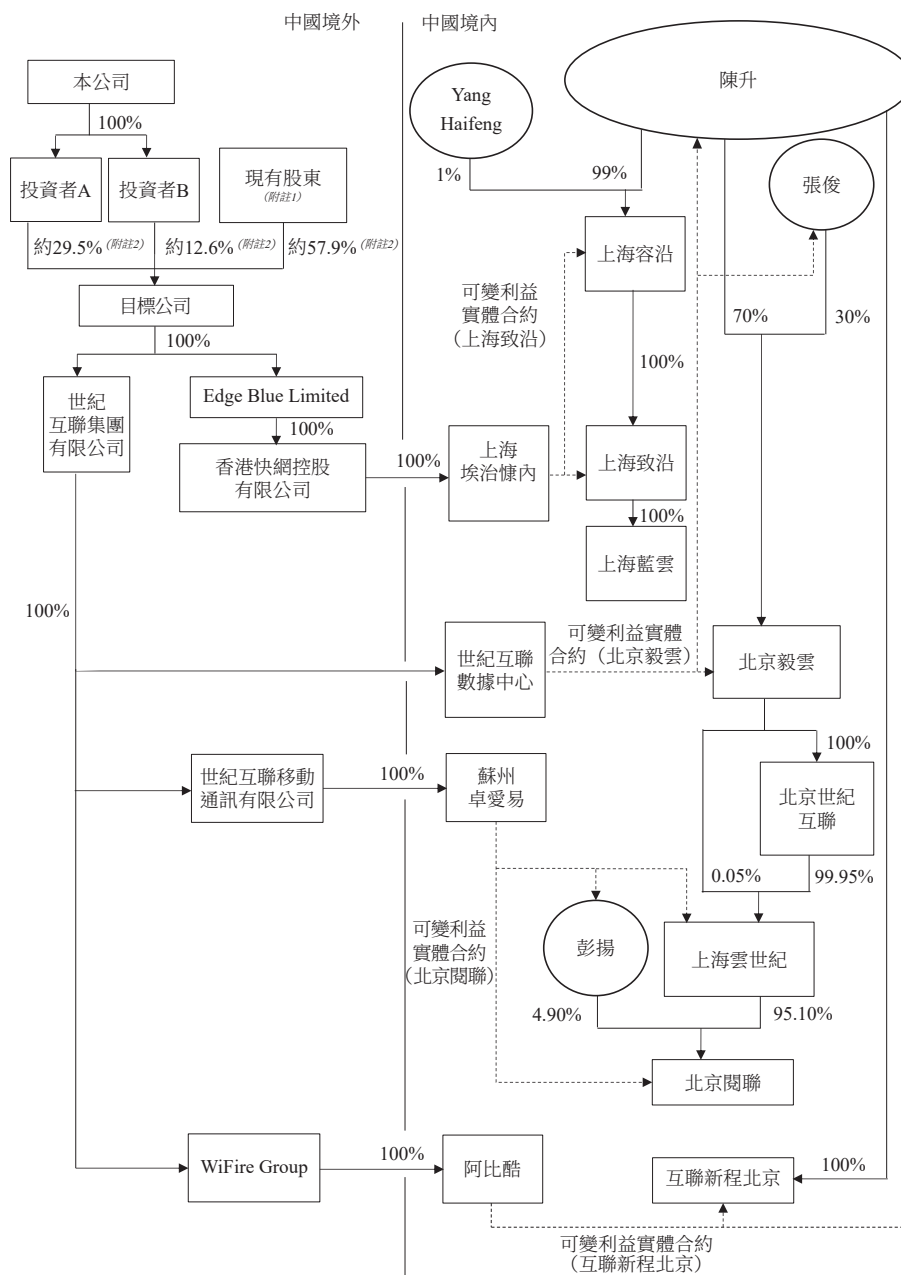
下文載列目標集團於最後實際可行日期之股權架構：



附註：有關目標公司現有股東的詳情，請參閱「對目標公司股權架構之影響」一節。

董事會函件

下文載列目標集團於緊隨完成後的建議股權架構：



附註：

- (1) 有關目標公司現有股東的詳情，請參閱「對目標公司股權架構之影響」一節。

董事會函件

- (2) 有關投資者A、投資者B及目標公司的現有股東於完成後各自的持股比例及投票權，請參閱「對目標公司股權架構之影響」一節。

根據可變利益實體合約，目標公司通過外商獨資企業對OPCO集團擁有有效控制權，並享有OPCO集團公司產生的經濟利益。董事已與申報會計師討論，並確認根據現行會計原則，目標公司有權將OPCO集團公司的財務業績於其綜合賬目中合併，猶如其為目標公司的附屬公司。

可變利益實體合約之資料

使用可變利益實體合約之理由

OPCO集團公司全體主要從事提供託管及相關服務的業務，包括IDC（互聯網數據中心）服務、雲服務及企業VPN服務，以提升其客戶的互聯網基礎設施的可靠性、安全性及速度。北京閱聯持有從事互聯網數據中心（不包括互聯網資源協作）(IDC)及互聯網服務提供商(ISP)業務的許可證，北京毅雲持有互聯網數據中心(IDC)、互聯網服務提供商(ISP)、虛擬專用網絡(VPN)及信息服務（不包括互聯網信息服務）業務的許可證，及上海藍雲持有（其中包括）互聯網數據中心(IDC)、互聯網服務提供商(ISP)、信息服務（包括互聯網信息服務）、內容分發網絡、國內以太網數據傳輸、國內虛擬專用網絡(VPN)、域名分析以及線上數據及交易處理業務等經營牌照。

外國投資者於中國的投資活動主要受由中國商務部（「**商務部**」）及中國國家發展和改革委員會（「**發改委**」）聯合頒佈及不時修訂的《鼓勵外商投資產業目錄（2022年版）》（「**目錄**」）以及商務部及發改委聯合頒佈及不時修訂的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（「**負面清單**」）的監管。根據負面清單及其他中國法律，外國投資者被限制提供數據中心(IDC)、互聯網服務提供商(ISP)、虛擬專用網絡(VPN)、信息服務、內容分發網絡、國內以太網數據傳輸、域名分析以及線上數據及交易處理業務。鑒於以上所述，由於本公司及目標公司均為外資企業，因此OPCO集團公司對外資擁有權存在限制或限定。

董事會函件

因此，各OPCO集團公司、其相應的外商獨資企業及OPCO登記股東已訂立可變利益實體合約，以使各OPCO集團公司的財務業績、全部經濟利益及業務風險流入其相應的外商獨資企業，並使該外商獨資企業能夠獲得對該OPCO集團公司的控制權。

可變利益實體合約

各OPCO集團公司的可變利益實體架構已在相應可變利益實體合約各自簽立時實施。由於OPCO集團公司於完成後不會成為本公司的附屬公司，因此根據上市規則第14A章可變利益實體合約將不構成本公司的關連交易。

儘管本集團對目標公司並無控制權，本公司仍自願審閱可變利益實體合約及指引信。各可變利益實體合約的主要條款載列如下：

(1) 可變利益實體合約 (北京閱聯)

(a) 獨家技術諮詢協議 (北京閱聯)

日期	2012年10月30日及2013年7月30日
訂約方	(i) 蘇州卓愛易 (ii) 北京閱聯
主體事項	北京閱聯同意聘請蘇州卓愛易作為獨家服務提供商為北京閱聯提供(A)機房、網絡及軟件的維護；(B)辦公網絡狀況及維護；(C)整體系統的安保服務；及(D)系統網絡的整體架構設計及實施，包括安裝服務器系統、全天候日常維護(統稱為「獨家服務」)。

於獨家技術諮詢協議(北京閱聯)期間，未經蘇州卓愛易事先書面同意，北京閱聯不得聘請任何第三方提供獨家服務。

董事會函件

北京閱聯同意支付金額等於(I)時薪人民幣1,000.00元與(II)提供獨家服務所耗時數的乘積的技術諮詢及服務費用(「費用」)。蘇州卓愛易可全權酌情調整向北京閱聯提供技術諮詢及服務的費用。費用應每月於蘇州卓愛易向北京閱聯遞交發票後5日內支付。

年期 獨家技術諮詢協議(北京閱聯)的期限將為自簽訂之日起計十(10)年。蘇州卓愛易可全權酌情通過於期限屆滿前發出書面同意延長有關期限的方式延長獨家技術諮詢協議(北京閱聯)的期限。

蘇州卓愛易可全權酌情通過於終止前至少30日向北京閱聯發出書面通知的方式單方面終止獨家技術諮詢協議(北京閱聯)。

(b) 獨家購買權協議(北京閱聯)

日期 2019年7月18日

訂約方 (i) iJoy Holding

(ii) 彭揚

(iii) 上海雲世紀

(iv) 北京閱聯

主體事項 彭揚及上海雲世紀不可撤銷地同意授予iJoy Holding或iJoy Holding所指定的一名或以上人士(「獲指定人士」)獨家購買權以隨時向彭揚及上海雲世紀收購北京閱聯的全部或部份股權，代價為人民幣10,000,000.00元，惟中國法律另有規定則除外。

董事會函件

獨家購買權協議(北京閱聯)亦載有詳盡條文，禁止彭揚及上海雲世紀在未獲iJoy Holding或蘇州卓愛易事先書面批准的情況下採取若干行動。例如，彭揚及上海雲世紀承諾概不出售、轉讓、抵押或以任何其他形式處置北京閱聯的任何資產、其業務或收入的合法或實益權益，或批准就此設立任何其他抵押權益。

年期 獨家購買權協議(北京閱聯)的期限將維持有效，直至iJoy Holding或獲指定人士已根據獨家購買權協議(北京閱聯)行使其購買權並收購彭揚及上海雲世紀於北京閱聯所持有的全部股權為止。

(c) 股權質押協議(北京閱聯)

日期 2019年7月18日

訂約方 (i) 蘇州卓愛易

(ii) 彭揚

(iii) 上海雲世紀

主體事項 彭揚及上海雲世紀各自同意向蘇州卓愛易質押其所持有的北京閱聯全部股權，以確保北京閱聯履行其於獨家技術諮詢協議(北京閱聯)項下對蘇州卓愛易的付款義務。

倘彭揚、上海雲世紀及／或北京閱聯違反彼等各自於股權質押協議(北京閱聯)項下的任何義務，蘇州卓愛易將有權(其中包括)出售已質押股權。

年期 股權質押協議(北京閱聯)將於股權質押登記後生效，且其期限應與獨家技術諮詢協議(北京閱聯)一致。

董事會函件

(d) 借款協議 (北京閱聯)

日期	2012年10月30日
訂約方	(i) 蘇州卓愛易 (ii) 彭揚
主體事項	蘇州卓愛易同意向彭揚提供免息借款，金額為人民幣500,000.00元。
年期	借款協議(北京閱聯)的期限為十(10)年。蘇州卓愛易與彭揚可通過雙方協定延長借款協議(北京閱聯)的期限。

(e) 承諾函 (北京閱聯－彭揚)

日期	2013年7月30日
訂約方	(i) 彭揚 (ii) 北京閱聯
主體事項	彭揚及北京閱聯承諾，北京閱聯自其成立以來並未向彭揚分派任何股息；且倘北京閱聯於未來向彭揚分派股息，彭揚將於收到該等股息後五(5)個營業日內無償向iJoy Holding或iJoy Holding指定之公司支付該等股息。

(f) 承諾函 (北京閱聯－上海雲世紀)

日期	2019年7月18日
訂約方	(i) 彭揚 (ii) 上海雲世紀 (iii) 北京閱聯

董事會函件

主體事項 彭揚、上海雲世紀及北京閱聯承諾，北京閱聯自其成立以來並未向彭揚及／或上海雲世紀分派任何股息；且倘北京閱聯於未來向彭揚及／或上海雲世紀分派股息，彭揚及上海雲世紀將於收到該等股息後五(5)個營業日內無償向iJoy Holding或iJoy Holding指定之公司支付該等股息。

(g) 授權委託書(北京閱聯－彭揚)

日期 2019年7月18日

訂約方 彭揚

獲蘇州卓愛易接受

獲北京閱聯確認

主體事項 彭揚不可撤銷地同意將其作為北京閱聯股東的所有權利委託予蘇州卓愛易，包括但不限於：

- (i) 出席北京閱聯的股東大會；
- (ii) 行使彭揚根據中國法律及北京閱聯組織章程細則享有的所有股東權利及股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置北京閱聯的全部或任何部分股權；及
- (iii) 指定及委任北京閱聯的法定代表(主席)、董事、監事、經理及其他高級管理人員作為彭揚的授權代表。

年期 授權委託書(北京閱聯－彭揚)將自簽署之日起生效，且只要彭揚為北京閱聯的股東，則授權委託書將一直有效。

(h) 授權委託書(北京閱聯－上海雲世紀)

日期 2019年7月18日

董事會函件

訂約方	上海雲世紀 獲蘇州卓愛易接受 獲北京閱聯確認
主體事項	上海雲世紀不可撤銷地同意將其作為北京閱聯股東的所有權利委託予蘇州卓愛易，包括但不限於： (i) 出席北京閱聯的股東大會； (ii) 行使上海雲世紀根據中國法律及北京閱聯組織章程細則享有的所有股東權利及股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置北京閱聯的全部或任何部分股權；及 (iii) 指定及委任北京閱聯的法定代表(主席)、董事、監事、經理及其他高級管理人員作為上海雲世紀的授權代表。
年期	授權委託書(北京閱聯—上海雲世紀)將自簽署之日起生效，且只要上海雲世紀為北京閱聯的股東，則授權委託書將一直有效。

(i) 授權委託書(北京閱聯—蘇州卓愛易)

日期	2013年7月30日
訂約方	蘇州卓愛易
主體事項	蘇州卓愛易不可撤銷地同意將其於北京閱聯的所有投票權委託予iJoy Holding，包括但不限於： (i) 出席北京閱聯的股東大會；

董事會函件

- (ii) 行使蘇州卓愛易根據中國法律及北京閱聯組織章程細則享有的所有股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置北京閱聯的全部或任何部分股權；及
- (iii) 指定及委任北京閱聯的法定代表(主席)、董事、監事、經理及其他高級管理人員作為蘇州卓愛易的授權代表。

年期

授權委託書(北京閱聯—蘇州卓愛易)將自簽署之日起生效。

董事會函件

(2) 可變利益實體合約(北京毅雲)

(a) 獨家技術諮詢協議(北京毅雲)

日期	2006年12月19日及2016年12月19日
訂約方	(i) 世紀互聯數據中心 (ii) 北京毅雲 (iii) 北京世紀互聯
主體事項	<p>北京毅雲及北京世紀互聯同意聘請世紀互聯數據中心作為獨家服務提供商為北京毅雲及北京世紀互聯提供(A)互聯網技術服務；及(B)管理諮詢服務(統稱為「獨家服務」)。</p> <p>於獨家技術諮詢協議(北京毅雲)期間，未經世紀互聯數據中心事先書面同意，北京毅雲及北京世紀互聯不得聘請任何第三方提供與獨家服務相同、相似或類似或可能取代獨家服務的服務。</p> <p>北京毅雲及北京世紀互聯同意支付金額等於(I)時薪人民幣1,000.00元與(II)提供獨家服務所耗時數的乘積的技術諮詢及服務費用(「費用」)。世紀互聯數據中心可全權酌情調整向北京毅雲及北京世紀互聯提供技術諮詢及服務的費用。費用應每月於世紀互聯數據中心向北京毅雲及北京世紀互聯遞交發票後五日內支付。</p>
年期	<p>獨家技術諮詢協議(北京毅雲)的期限將為自簽訂之日起計十(10)年，並將於屆滿後自動延期十(10)年。</p> <p>世紀互聯數據中心可全權酌情通過於終止前至少30日向北京毅雲及北京世紀互聯發出書面通知的方式單方面終止獨家技術諮詢協議(北京毅雲)。</p>

董事會函件

(b) 選擇性購股協議(北京毅雲)

日期	2023年9月27日
訂約方	(i) 世紀互聯數據中心 (ii) 北京毅雲 (iii) 北京世紀互聯 (iv) 陳升 (v) 張俊
主體事項	<p>陳升與張俊不可撤銷地同意授予世紀互聯數據中心或世紀互聯數據中心所指定的一名或以上人士(「獲指定人士」)獨家購買權以隨時向陳升及張俊或北京毅雲收購北京毅雲及北京世紀互聯的全部或部份股權，代價為人民幣1.00元，惟中國法律另有規定則除外。</p> <p>選擇性購股協議(北京毅雲)亦載有詳盡條文，禁止陳升及張俊在未獲世紀互聯數據中心或獲指定人士事先書面批准的情況下採取若干行動。例如，陳升及張俊承諾概不出售、轉讓、抵押或以任何其他形式處置北京毅雲及北京世紀互聯的任何資產、其業務或收入的合法或實益權益，或批准就此設立任何其他抵押權益。</p>
年期	選擇性購股協議(北京毅雲)的期限將為自簽訂之日起計十(10)年，且可由世紀互聯數據中心全權釐定條款重續，惟選擇性購股協議(北京毅雲)將於陳升、張俊及／或北京毅雲不再於北京毅雲及／或北京世紀互聯中持有任何股權時自動終止。

董事會函件

(c) 股權質押協議(北京毅雲)

登記日期	2023年10月24日
訂約方	(i) 世紀互聯數據中心 (ii) 北京毅雲 (iii) 陳升 (iv) 張俊
主體事項	陳升及張俊各自同意向世紀互聯數據中心質押其所持有的北京毅雲全部股權，以為陳升及張俊自世紀互聯數據中心借出的借款人民幣60,000,000.00元提供擔保。 未經世紀互聯數據中心事先書面批准，陳升及張俊不得轉讓已質押股權或就此設立任何其他抵押權益。

(d) 借款協議(北京毅雲—陳升)

日期	2011年1月28日
訂約方	(i) 世紀互聯數據中心 (ii) 陳升
主體事項	世紀互聯數據中心同意向陳升提供免息借款，金額為人民幣7,000,000.00元。
年期	借款協議(北京毅雲—陳升)將自簽訂之日起生效並將持續有效，直至世紀互聯數據中心及陳升已全面履行彼等於借款協議(北京毅雲—陳升)項下的義務為止。

董事會函件

(e) 借款協議 (北京毅雲—張俊)

日期	2011年1月28日
訂約方	(i) 世紀互聯數據中心 (ii) 張俊
主體事項	世紀互聯數據中心同意向張俊提供免息借款，金額為人民幣3,000,000.00元。
年期	借款協議(北京毅雲—張俊)將自簽訂之日起生效並將持續有效，直至世紀互聯數據中心及張俊已全面履行彼等於借款協議(北京毅雲—張俊)項下的義務為止。

(f) 承諾函 (北京毅雲)

日期	2010年9月30日
訂約方	(i) 陳升 (ii) 張俊 (iii) 北京毅雲
主體事項	陳升、張俊及北京毅雲承諾，北京毅雲自其成立以來並未向陳升及／或張俊分派任何股息；且倘北京毅雲於未來向陳升及／或張俊分派股息，陳升及張俊將於收到該等股息後五(5)個營業日內無償向世紀互聯數據中心或世紀互聯數據中心指定之公司支付該等股息。

董事會函件

(g) 授權委託書 (北京毅雲－陳升)

日期	2007年5月31日
訂約方	陳升
主體事項	陳升不可撤銷地同意將其作為北京毅雲股東的所有權利委託予世紀互聯數據中心，包括但不限於： (i) 出席北京毅雲的股東大會； (ii) 行使陳升根據中國法律及北京毅雲組織章程細則享有的所有股東權利及股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置北京毅雲的全部或任何部分股權；及 (iii) 指定及委任北京毅雲的法定代表(主席)、董事、監事、經理及其他高級管理人員作為陳升的授權代表。
年期	授權委託書(北京毅雲－陳升)將自簽署之日起生效，且只要陳升為北京毅雲的股東，則授權委託書將一直有效。

(h) 授權委託書 (北京毅雲－張俊)

日期	2007年5月31日
訂約方	張俊
主體事項	張俊不可撤銷地同意將其作為北京毅雲股東的所有權利委託予世紀互聯數據中心，包括但不限於： (i) 出席北京毅雲的股東大會；

董事會函件

- (ii) 行使張俊根據中國法律及北京毅雲組織章程細則享有的所有股東權利及股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置北京毅雲的全部或任何部分股權；及
- (iii) 指定及委任北京毅雲的法定代表(主席)、董事、監事、經理及其他高級管理人員作為張俊的授權代表。

年期 授權委託書(北京毅雲—張俊)將自簽署之日起生效，且只要張俊為北京毅雲的股東，則授權委託書將一直有效。

(3) 可變利益實體合約(上海致沿)

(a) 獨家技術諮詢協議(上海致沿)

日期 2020年12月10日

訂約方 (i) 上海埃治慷內
(ii) 上海致沿

主體事項 上海致沿同意聘請上海埃治慷內作為獨家服務提供商為上海致沿提供(A)技術開發及轉讓、管理及諮詢服務；(B)員工職業培訓及崗前培訓服務；(C)產品開發的諮詢及服務；(D)網絡及軟件的維護；(E)辦公網絡狀況及維護；(F)整體系統的安保服務；(G)系統網絡的整體架構設計及實施，包括安裝服務器系統、全天候日常維護；及(H)有關上海致沿及其附屬公司主要業務的其他技術及諮詢服務(統稱為「獨家服務」)。

董事會函件

於獨家技術諮詢協議(上海致沿)期間，未經上海埃治慷內事先書面同意，上海致沿不得聘請任何第三方提供與獨家服務相同或相似的服務。

上海致沿同意支付金額等於(I)時薪人民幣1,000.00元與(II)提供獨家服務所耗時數的乘積的技術諮詢及服務費用(「費用」)。上海埃治慷內可全權酌情調整向上海致沿提供技術諮詢及服務的費用。費用的支付方式應由上海埃治慷內全權酌情釐定。

年期 獨家技術諮詢協議(上海致沿)將維持有效，除非根據獨家技術諮詢協議(上海致沿)的條款提早終止。

上海埃治慷內可全權酌情通過於終止前至少30日向上海致沿發出書面通知的方式單方面終止獨家技術諮詢協議(上海致沿)。

(b) 獨家購買權協議(上海致沿)

日期 2020年12月10日

訂約方 (i) 上海埃治慷內

(ii) 上海容沿

(iii) 上海致沿

主體事項 上海容沿不可撤銷地同意授予上海埃治慷內或上海埃治慷內所指定的一名或以上人士(「**獲指定人士**」)獨家購買權以隨時向上海容沿收購上海致沿的全部或部份股權，代價為中國法律允許的最低價格。

董事會函件

獨家購買權協議(上海致沿)亦載有詳盡條文,禁止上海容沿在未獲上海埃治慷內事先書面批准的情況下採取若干行動。例如,上海容沿承諾概不出售、轉讓、抵押或以任何其他形式處置上海致沿的任何資產、其業務或收入的合法或實益權益,或批准就此設立任何其他抵押權益。

年期 獨家購買權協議(上海致沿)的期限將維持有效,直至上海埃治慷內或獲指定人士已根據獨家購買權協議(上海致沿)行使其購買權並收購上海容沿於上海致沿所持有的全部股權為止。

(c) 股權質押協議(上海致沿)

日期 2020年12月10日

訂約方 (i) 上海埃治慷內

(ii) 上海容沿

主體事項 上海容沿同意向上海埃治慷內質押其所持有的上海容沿全部股權,以確保上海容沿及互聯新程北京履行於可變利益實體合約(上海致沿)項下的義務。

倘上海容沿及/或互聯新程北京違反彼等各自於可變利益實體合約(上海致沿)項下的任何義務,上海埃治慷內將有權(其中包括)出售已質押股權。

年期 股權質押協議(上海致沿)將於股權質押登記後生效。股權質押協議(上海致沿)的期限應為二十(20)年,且將維持有效,直至發生以下任何情況:

(A) 上海容沿及互聯新程北京悉數償還及履行可變利益實體合約(上海致沿)項下的義務;或

董事會函件

(B) 上海埃治慷內及上海容沿已就終止此協議達成相互協定。

(d) 承諾函(上海致沿)

日期 2020年12月10日

訂約方 (i) 上海容沿

(ii) 上海致沿

主體事項 上海容沿及上海致沿承諾，上海致沿自其成立以來並未向上海容沿分派任何股息；且倘上海致沿於未來向上海容沿分派股息，上海容沿將於收到該等股息後五(5)個營業日內無償向上海埃治慷內或上海埃治慷內指定之人士支付該等股息。

(e) 授權委託書(上海致沿)

日期 2020年12月10日

訂約方 上海容沿

主體事項 上海容沿不可撤銷地同意將其作為上海致沿股東的所有權利委託予上海埃治慷內，包括但不限於：

(i) 行使上海容沿根據中國法律及上海致沿組織章程細則享有的所有股東權利及股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置上海致沿的全部或任何部分股權；及

(ii) 指定及委任上海致沿的法定代表(主席)、董事、監事、經理及其他高級管理人員作為上海容沿的授權代表。

董事會函件

年期 授權委託書(上海致沿)將自簽署之日起生效，且只要上海容沿為上海致沿的股東，則授權委託書將一直有效。

(4) 可變利益實體合約(互聯新程北京)

(a) 獨家技術諮詢協議(互聯新程北京)

日期 2021年1月11日

訂約方 (i) 阿比酷
(ii) 互聯新程北京

主體事項 互聯新程北京同意聘請阿比酷作為獨家服務提供商為互聯新程北京提供(A)機房、網絡及軟件的維護；(B)辦公網絡狀況及維護；(C)整體系統的安保服務；及(D)系統網絡的整體架構設計及實施，包括安裝服務器系統、全天候日常維護(統稱為「**獨家服務**」)。

於獨家技術諮詢協議(互聯新程北京)期間，未經阿比酷事先書面同意，互聯新程北京不得聘請任何第三方提供獨家服務。

互聯新程北京同意支付金額等於(I)時薪人民幣1,000.00元與(II)提供獨家服務所耗時數的乘積的技術諮詢及服務費用(「**費用**」)。阿比酷可全權酌情調整向互聯新程北京提供技術諮詢及服務的費用。費用應每月於阿比酷向互聯新程北京遞交發票後5日內支付。

董事會函件

年期 獨家技術諮詢協議(互聯新程北京)的期限將為自簽訂之日起計十(10)年。阿比酷可全權酌情通過於期限屆滿前發出書面同意延長有關期限的方式延長獨家技術諮詢協議(互聯新程北京)的期限。

阿比酷可全權酌情通過於終止前至少30日向互聯新程北京發出書面通知的方式單方面終止獨家技術諮詢協議(互聯新程北京)。

(b) 獨佔性服務協議(互聯新程北京)

日期 2021年1月11日

訂約方 (i) 阿比酷

(ii) 互聯新程北京

主體事項 互聯新程北京同意聘請阿比酷作為獨家服務提供商為互聯新程北京提供管理諮詢和互聯網技術服務(統稱為「獨家服務」)。

於獨佔性服務協議(互聯新程北京)期間，未經阿比酷事先書面同意，互聯新程北京不得聘請任何第三方提供與獨家服務相同或相似的服務。

互聯新程北京同意支付金額等於(A)時薪人民幣1,000.00元與(B)提供獨家服務所耗時數的乘積的服務費用(「費用」)。阿比酷可全權酌情調整向互聯新程北京提供技術諮詢及服務的費用。費用應每月於阿比酷向互聯新程北京遞交發票後5日內支付。

董事會函件

年期 獨佔性服務協議(互聯新程北京)將於阿比酷與互聯新程北京就獨佔性服務協議(互聯新程北京)項下協定之服務項目簽訂新協議後終止。

(c) 獨家購買權協議(互聯新程北京)

日期 2021年1月11日

訂約方 (i) WiFire Group

(ii) 陳升

(iii) 互聯新程北京

主體事項 陳升不可撤銷地同意授予WiFire Group或WiFire Group所指定的一名或以上人士(「獲指定人士」)獨家購買權以隨時向陳升收購互聯新程北京的全部或部份股權，代價為人民幣1,000,000.00元，惟中國法律另有規定則除外。

獨家購買權協議(互聯新程北京)亦載有詳盡條文，禁止陳升在未獲WiFire Group事先書面批准的情況下採取若干行動。例如，陳升承諾概不出售、轉讓、抵押或以任何其他形式處置互聯新程北京的任何資產、其業務或收入的合法或實益權益，或批准就此設立任何其他抵押權益。

年期 獨家購買權協議(互聯新程北京)的期限將維持有效，直至WiFire Group或獲指定人士已根據獨家購買權協議(互聯新程北京)行使其購買權並收購陳升於互聯新程北京所持有的全部股權為止。

董事會函件

(d) 股權質押協議 (互聯新程北京)

日期	2021年1月11日
訂約方	(i) 阿比酷 (ii) 陳升
主體事項	陳升同意向阿比酷質押其所持有的互聯新程北京全部股權，以確保互聯新程北京履行其於獨家技術諮詢協議 (互聯新程北京) 項下對阿比酷的付款義務。 倘陳升及／或互聯新程北京違反彼等各自於股權質押協議 (互聯新程北京) 項下的任何義務，阿比酷將有權 (其中包括) 出售已質押股權。
年期	股權質押協議 (互聯新程北京) 將於股權質押登記後生效，且其期限應與獨家技術諮詢協議 (互聯新程北京) 一致。

(e) 借款協議 (互聯新程北京)

日期	2021年1月11日
訂約方	(i) 阿比酷 (ii) 陳升
主體事項	阿比酷同意向陳升提供免息借款，金額為人民幣1,000,000.00元。
年期	借款協議 (互聯新程北京) 的期限為十(10)年。阿比酷與陳升可通過雙方協定延長借款協議 (互聯新程北京) 的期限。

董事會函件

(f) 承諾函(互聯新程北京)

日期	2021年1月11日
訂約方	(i) 陳升 (ii) 互聯新程北京
主體事項	陳升及互聯新程北京承諾，互聯新程北京自其成立以來並未向陳升分派股息；且倘互聯新程北京於未來向陳升分派股息，陳升將於收到該等股息後五(5)個營業日內無償向WiFire Group或WiFire Group指定之人士支付該等股息。

(g) 授權委託書(互聯新程北京－陳升)

簽署日期	2021年1月11日
訂約方	陳升
主體事項	陳升不可撤銷地同意將其作為互聯新程北京股東的所有權利委託予阿比酷，包括但不限於： (i) 出席互聯新程北京的股東大會； (ii) 行使陳升根據中國法律及互聯新程北京組織章程細則享有的所有股東權利及股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置互聯新程北京的全部或任何部分股權；及 (iii) 指定及委任互聯新程北京的法定代表(主席)、董事、監事、經理及其他高級管理人員作為陳升的授權代表。
年期	授權委託書(互聯新程北京－陳升)將自簽署之日起生效，且只要陳升為互聯新程北京的股東，則授權委託書將一直有效。

董事會函件

(h) 授權委託書(互聯新程北京—阿比酷)

簽署日期	2021年1月11日
訂約方	阿比酷
主體事項	阿比酷不可撤銷地同意將其於互聯新程北京的所有投票權委託予WiFire Group，包括但不限於： <ul style="list-style-type: none">(i) 出席互聯新程北京的股東大會；(ii) 行使阿比酷根據中國法律及互聯新程北京組織章程細則享有的所有股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置互聯新程北京聯的全部或任何部分股權；及(iii) 指定及委任互聯新程北京的法定代表(主席)、董事、監事、經理及其他高級管理人員作為阿比酷的授權代表。
年期	授權委託書(互聯新程北京—阿比酷)將自簽署之日起生效。

目標公司實施之內部控制措施

可變利益實體合約載有若干條文，以便外商獨資企業對OPCO集團公司的資產實施有效控制並進行保障，包括但不限於，就各OPCO集團公司而言，未經相應外商獨資企業事先書面同意，其OPCO登記股東於任何時間不得出售、轉讓、質押或以其他方式處置OPCO集團公司的合法或實益權益或對其增設任何產權負擔。各OPCO集團公司將於其一般及日常過程中開展其業務，以保持其資產價值，且不得採取任何可能對其業務、營運及資產價值產生不利影響的行動(或不行動)。此外，各OPCO集團公司的法定代表人、董事、監事、經理及高級職員可根據相應的外商獨資企業的提名獲委任。

董事會函件

可變利益實體合約符合中國法律

據中國法律顧問所告知，可變利益實體合約符合於最後實際可行日期有效的中國法律（包括適用於各OPCO集團公司及其相應外商獨資企業業務的該等法律（包括目錄及負面清單）），並無違反各OPCO集團公司及其相應外商獨資企業的章程細則，且不會被視為「以合法形式掩飾非法意圖」及根據《中國民法典》屬無效。於最後實際可行日期，可變利益實體合約有效且可對可變利益實體合約各訂約方強制執行。中國法律顧問亦確認，已採取一切必要行動或措施以令其達致其法律結論，惟各外商獨資企業根據相關股權質押協議處理相應OPCO集團公司已質押股權的權利及其根據相應購買權協議收購相應OPCO登記股東持有的相關OPCO集團公司相關股權的購買權僅限於以相關中國法律允許的方式進行。

根據上文所述，董事會認為，根據相關中國法律，各可變利益實體合約均可強制執行。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，各OPCO集團公司及其相應的外商獨資企業在透過合約安排經營其業務時並未遇到來自任何監管機構的任何干擾或阻礙。

就各OPCO集團公司而言，與之相關的可變利益實體合約讓其相應的外商獨資企業能夠獲得對其融資及業務營運及處理其資產的控制權，而外商獨資企業有權享有其經濟利益及好處。

然而，據中國法律顧問所告知，有關可變利益實體合約的當前及未來的中國法律的詮釋及應用存在不確定性。因此，相關中國政府或司法機關可能會採取與中國法律顧問意見相反的觀點。目前尚不確定是否會採納與可變利益實體合約有關的任何新的中國法律，或倘採納，該等法律將作出何種規定。倘發現目標集團違反現有或未來的中國法律，或未能獲得或維持任何必要的許可或批准，相關中國政府或司法機關可能會採取行動處理違規或失信行為。在此情況下，目標集團可能會受到嚴厲處罰，包括被禁止繼續OPCO集團的營運或解除合約安排。

董事會函件

解決可變利益實體合約可能引起的爭議的方式

每份購買權協議、獨家技術諮詢協議、借款協議、股權質押協議（北京閱聯）及股權質押協議（上海致沿）均載有爭議解決條款。根據有關條款，倘可變利益實體合約訂約方就協議的詮釋及履行存在任何爭議，爭議各方應通過友好協商解決爭議，如協商不成，任何一方均可將爭議提交上海國際經濟貿易仲裁委員會（倘屬上海致沿為其中一方的可變利益實體合約）或中國國際經濟貿易仲裁委員會（倘屬任何其他OPCO集團公司為其中一方的可變利益實體合約）根據當時的仲裁規則進行仲裁。仲裁應在上海（倘屬上海致沿為其中一方的可變利益實體合約）或北京（倘屬任何其他OPCO集團公司為其中一方的可變利益實體合約）進行。仲裁裁決將為最終裁決，並對各訂約方具有約束力。

各份其他可變利益實體合約受中國法律規管，並可由其訂約方在中國的法院強制執行。

利益衝突

為解決OPCO集團公司、彼等相應的OPCO登記股東與目標公司之間的潛在利益衝突，已作出相關安排。根據授權委託書，各OPCO集團公司的OPCO登記股東應不可撤銷地委任其相應的外商獨資企業（其中，概無屬個人的OPCO登記股東擔任董事、法定代表人或監事）為其代理人，代理與相關OPCO集團公司有關的所有事宜，並行使其作為相關OPCO集團公司股東的所有權利。

有關可變利益實體合約的其他事項

目標公司同意其將在完成後修訂相關的可變利益實體合約，以反映有關下文(b)至(e)段所述指引信的規定。

董事會函件

- (a) (i)就北京閱聯及北京毅雲而言，(A)目錄及負面清單項下的相關限制允許境外擁有人持有互聯網信息服務企業最多50%的股權，(B)《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》及《內地與澳門關於建立更緊密經貿關係的安排》允許於香港或澳門註冊成立的合資格電信服務企業於從事(包括)提供互聯網數據中心服務、互聯網接入服務、國內互聯網協議虛擬專用網絡服務及內容傳輸網絡服務的企業中持有最多50%的股權，而目標公司並無於北京閱聯及北京毅雲中持有任何直接或間接股權；(ii)就上海致沿而言，其為持有上海藍雲100%股權的控股公司，而上海藍雲從事互聯網數據中心服務、互聯網接入服務及互聯網信息服務，但如上文所述，於香港或澳門註冊成立的境外投資者或合資格電信服務企業允許於從事該等業務的企業中持有最多50%股權，而目標公司並無於上海致沿中持有任何直接或間接股權；及(iii)就互聯新程北京而言，其不再持有適用外資所有權限制的任何牌照，亦不再從事任何此類業務，而目標公司尚未解除與互聯新程北京有關的可變利益實體合約。

本公司通過目標公司了解到：

- (I) 根據負面清單，於中國加入世界貿易組織(WTO)時承諾開放的電信服務範圍內，境外投資者於從事該等增值電信服務(電子商務、國內多方通信、儲備及轉發以及呼叫中心除外)的企業中不得持有超過50%的股權。不屬於中國向外商投資開放的WTO承諾範圍內的任何增值電信服務(包括提供互聯網數據中心服務、互聯網接入服務、國內互聯網協議虛擬專用網絡服務及內容傳輸網絡服務(北京閱聯、北京毅雲及上海藍雲所從事者))一般禁止外商投資，惟根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》或《內地與澳門關於建立更緊密經貿關係的安排》於香港或澳門註冊成立的合資格電信服務企業所持有該等企業最多50%的股權則另作別論。據目標公司於行業所深知，就北京閱聯、北京毅雲及上海藍雲而言，倘境外擁有人於北京閱聯、北京毅雲及上海藍雲持有任何股權，有關部門實際上將不會頒發該等公司持有的許可證；及

董事會函件

- (II) 就互聯新程北京而言，其擬申請增值電信服務經營許可證，許可範圍包括提供互聯網數據中心服務、互聯網接入服務及國內互聯網協議虛擬專用網絡服務，有關許可受上述外商投資限制；
- (b) 授權委託書僅由OPCO登記股東授予彼等各自的外商獨資企業。儘管外商獨資企業可轉讓彼等於授權委託書項下的權利，但授權委託書並無明確指明目標公司的董事、其繼任者或取代彼等的任何清盤人為承授人；
- (c) 購買權協議、獨家技術諮詢協議、借款協議、股權質押協議（北京閱聯）及股權質押協議（上海致沿）中的爭議解決條款就仲裁作出規定，但不包括(A)仲裁員對任何OPCO集團公司的股份或土地資產裁定補救措施、禁令救濟（如開展業務或強制轉讓資產）或命令OPCO集團公司清盤的權力；(B)在仲裁庭組成之前或在任何其他情況下，擁有主管司法管轄權的法院為支持仲裁而授出臨時補救的權力；(C)香港的法院、目標公司註冊成立地點、OPCO集團公司註冊成立地點以及目標公司或OPCO集團公司主要資產所在地為此目的擁有的司法管轄權。其他可變利益實體合約並無規定以仲裁方式解決爭議；
- (d) 缺乏(i)在法律允許任何OPCO集團公司在並無相關可變利益實體合約的情況下經營業務時盡快終止相關合約安排的規定；及(ii) OPCO登記股東承諾在終止相關合約安排時向目標公司或外商獨資企業返還其在目標公司收購任何OPCO集團公司股份時獲得的任何代價；及
- (e) 可變利益實體合約中並無作出明確安排在任何OPCO登記股東身故、破產或離婚的情況下保護目標公司的利益。

與可變利益實體合約有關的風險因素

外商投資法的詮釋及實施以及其將如何影響目標集團的可變利益實體合約、企業管治及業務營運的可行性存在不確定性

於2019年3月15日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》，該法於2020年1月1日生效。《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》取代監管中國外商投資的三部現有法律，即《外資企業法》、《中外合資經營企業法》及《中外合作經營企業法》連同其實施細則及配套條例，體現了中國預期的監管趨勢，即根據現行國際慣例及立法活動統一國內外投資的企業法律規定，合理化外商投資監管制度。然而，《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》的詮釋及實施仍存在不確定性，特別是就（其中包括）可變利益實體架構的性質而言。倘《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》對目標集團或任何OPCO集團公司的業務造成重大不利影響，本公司將及時公佈(i)《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》的任何更新或重大變更；(ii)（倘《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》有任何更新或重大變更）在中國法律意見的支持下對該法的清晰描述及分析、本公司及／或目標集團為遵守《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》而採取的具體措施；及(iii)《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》對目標集團的營運及財務狀況的任何重大影響（如有）。

為在中國取得當前受外商投資限制的相關行業所需的牌照及許可，許多位於中國的企業已採用可變利益實體架構。《中華人民共和國外商投資法（2019年版）》及其實施條例於2020年1月1日生效，儘管當中並未明確將合約安排定義為外商投資方式，但概不保證日後的法律法規不會將合約安排規定為外商投資方式。因此，概不保證目標公司通過合約安排對OPCO集團行使的控制權未來不會被視為外商投資。

倘日後任何可能頒佈的法律、行政法規或規定將合約安排視為一項外商投資方式，或倘任何OPCO集團公司通過合約安排開展的業務被分類為「限制類」或「禁止類」行業，可變利益實體合約或會被視為無效及違法，且目標集團或會被要求解除合約安排及／或處置任何受影響的業務。此外，倘日後的法律、行政法規或規定要求對現有合約安排採取進一步行動，目標集團能否及時完成有關行動可能存在重大不確定性，甚或可能根本無法完成有關行動。

董事會函件

中國政府或會認定可變利益實體合約不符合中國的適用法律，或倘該等法規或其詮釋日後發生變化，目標集團或會受到處罰或被迫放棄其於該等業務中的權益。

概不保證中國的相關政府或司法機關會認為可變利益實體合約符合中國現行或日後適用的法律，或中國相關政府或司法機關日後或會詮釋現行法律或法規，致使可變利益實體合約被視為符合中國法律。

由於法律限制外國投資者投資於提供互聯網數據中心(IDC)、互聯網服務提供商(ISP)、虛擬專用網絡(VPN)及信息服務的中國公司，目標公司將通過與OPCO集團公司及彼等各自的OPCO登記股東訂立的合約安排經營OPCO集團公司。就各OPCO集團公司而言，合約安排使其相應的外商獨資企業得以：(i)持有對OPCO集團公司的有效控制權；(ii)獲得OPCO集團公司的絕大部分經濟利益；及(iii)在中國法律准許的情況下及範圍內擁有可隨時酌情購買OPCO登記股東所持全部或部分OPCO集團公司股權之獨家選擇權。就各OPCO集團公司而言，由於合約安排，其相應的外商獨資企業將為其相應的OPCO登記股東所持OPCO集團公司股權的主要受益人，並會將OPCO集團公司的經營業績併入目標公司的經營業績。北京閱聯、北京毅雲及上海藍雲均持有對其業務運營至關重要的牌照、批准及主要資產。

就各OPCO集團公司而言，倘中國政府認定合約安排不符合現行或日後對外商投資的限制性規定，或倘中國政府以其他方式認定OPCO集團公司或其相應的外商獨資企業違反中國現行或日後的法律或缺乏經營業務所需的許可或牌照，中國相關監管部門在處理有關違規情形或未取得許可或牌照的情形時將擁有寬泛的自主裁量權，包括但不限於：

- (a) 吊銷OPCO集團公司的營業及運營牌照；
- (b) 終止或限制OPCO集團公司的業務運營；
- (c) 對OPCO集團公司處以罰款或沒收其認為乃通過非法運營獲得的所得；
- (d) 對OPCO集團公司施加其可能無法符合的條件或要求；

董事會函件

- (e) 要求OPCO集團公司對相關的所有權架構或業務進行重組；
- (f) 限制OPCO集團公司為其業務及運營提供資金而進行的融資活動；或
- (g) 採取可能損害OPCO集團公司業務的其他監管或執法行動。

上述任何措施均可能會對目標集團的業務運營造成重大干擾，且可能會對目標集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，尚不確定倘中國政府部門認定目標公司的法律架構及合約安排違反中國法律，其將採取的行動會對目標公司本身及目標公司將各OPCO集團公司的財務業績併入目標公司綜合財務報表的能力產生何種影響。倘任何該等處罰導致目標公司無法主導對任何OPCO集團公司的經濟表現有最重大影響的活動及／或目標公司無法從OPCO集團公司獲得經濟利益，目標公司可能無法將OPCO集團公司的財務業績併入目標公司的綜合財務報表。

在為目標公司提供對OPCO集團公司的控制權方面，可變利益實體合約可能不如直接所有權奏效

目標公司倚賴合約安排在中國運營OPCO集團公司。然而，在為目標公司提供對OPCO集團公司的控制權方面，合約安排可能不如直接所有權奏效。倘任何OPCO集團公司或其任何相應OPCO登記股東未能履行其於所訂立可變利益實體協議項下應盡的義務，目標公司或需為行使其權利而產生巨額成本並耗費大量資源。所有可變利益實體合約均受中國法律管轄。因此，中國法律制度的不斷更新和修訂可能會限制目標公司強制執行可變利益實體合約的能力。若目標公司無法強制執行可變利益實體合約，抑或在強制執行過程中遭遇重大延誤或其他障礙，則很難對OPCO集團公司實施有效控制，而目標公司開展業務的能力及其財務狀況和經營業績或會遭受重大不利影響。

董事會函件

中國代名人股東可能與目標公司存在潛在利益衝突

目標集團對OPCO集團公司的控制權建立在合約安排之上。因此，OPCO集團公司與OPCO登記股東之間的利益衝突將對目標公司的利益產生不利影響。

誠如上文「有關可變利益實體合約之資料—利益衝突」一節所披露，根據授權委託書，各OPCO集團公司的OPCO登記股東應不可撤銷地委聘其相應外商獨資企業（其概無由個人OPCO登記股東擔任董事、法定代表人或監事）作為其實際代理人，處理一切與相關OPCO集團公司有關的事宜及行使其作為相關OPCO集團公司股東的所有權利。因此，目標公司與該等OPCO登記股東之間不太可能存在潛在的利益衝突。然而，萬一該等OPCO登記股東與目標公司之間出現利益衝突且有關利益衝突無法解決，則目標公司可根據可變利益實體合約透過外商獨資企業罷免及取代該等OPCO登記股東。

合約安排或須接受中國稅務機關的審查，且或須作出轉讓定價調整及可能被徵收額外稅費

倘中國稅務機關認定可變利益實體合約項下的安排並非基於公平磋商達成，目標集團可能會面臨重大不利稅務後果。若中國稅務機關認定此等協議並非按公平原則訂立，則可能會就中國稅務目的以轉讓定價調整的形式對收入和支出進行調整。轉讓定價調整可能會增加相關稅負，而不會減少OPCO集團公司的稅負，從而對目標集團的財務狀況產生不利影響，並可能進而因未足額繳稅導致OPCO集團公司產生滯納金及其他處罰。因此，任何轉讓定價調整均可能對目標集團的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

根據購買權協議將OPCO集團公司的所有權轉讓予目標公司可能耗費大量成本和時間

就各OPCO集團公司而言，其所訂立的購買權協議授予其相應外商獨資企業權利以中國法律允許的最低價格收購由其相應OPCO登記股東持有的部分或全部股權，據此，外商獨資企業有權向上述OPCO登記股東收購該等OPCO登記股東所持有有關OPCO集團公司的全部或部分股權。

董事會函件

然而，只有在中國相關法律准許，特別是對提供互聯網數據中心(IDC)、互聯網服務供應商(ISP)、虛擬專用網絡(VPN)、信息服務、內容分發網絡、國內以太網數據傳輸、國內虛擬專用網絡(VPN)、域名分析以及線上數據及交易處理業務的中國公司的外資擁有權並無限制的情況下，相應的外商獨資企業方可行使其對各OPCO集團公司的上述權利。

此外，若該外商獨資企業根據有關OPCO集團公司所訂立購買權協議選擇行使獨家權利收購由有關OPCO集團公司相應OPCO登記股東持有的有關OPCO集團公司的全部或部分股權，則將由OPCO集團公司相應OPCO登記股東持有的任何OPCO集團公司的股權轉讓予其相應外商獨資企業可能會耗費大量成本和時間，而這可能對目標公司的業務、前景及經營業績產生重大不利影響。

本集團並無就可變利益實體合約及其項下擬進行交易所涉及的風險投購任何保險

本集團所投購的保險並不涵蓋可變利益實體合約及其項下擬進行交易所涉及的風險，本公司亦無意就此投購任何保險。倘可變利益實體合約日後出現任何風險，例如影響可變利益實體合約可強制執行性及任何OPCO集團公司運營情況的風險，本集團可能自其所持認購股份中獲得的回報，乃至本集團的財務業績及財務狀況，均可能遭受不利影響。然而，本集團將不時關注相關法律及運營環境，以確保遵守適用法律法規。

各外商獨資企業作為其相應OPCO集團公司的主要受益人所承擔的經濟風險、對該OPCO集團公司的財務支持以及目標公司的潛在虧損風險

作為各OPCO集團公司的主要受益人，相應外商獨資企業將分享該OPCO集團公司的溢利和虧損；同樣地，各外商獨資企業承擔其相應OPCO集團公司業務經營困難可能導致的經濟風險。若對應的OPCO集團公司遭遇財務困難，各外商獨資企業可能需要提供財務支持。在此情況下，目標集團的財務業績和財務狀況可能會因OPCO集團公司財務業績惡化及需向任何有關OPCO集團公司提供財務支持而遭受不利影響。

上市規則之涵義

由於有關認購事項之一項或多項適用百分比率超過25%，而所有適用比率均低於100%，故投資協議構成本公司之一項主要交易，因此，本公司須遵守上市規則第14章項下之申報、公告、通函及股東批准規定。

豁免嚴格遵守上市規則的規定

根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條，本公司須於本通函載入根據上市規則第4章編製的目標公司會計師報告及有關目標公司於有關會計師報告所報告期間業績的討論與分析（涵蓋上市規則附錄十六第32段所載所有事宜）。該會計師報告所依據的賬目須與截至本通函刊發前六個月或以內的財政期間有關，而編製目標公司財務資料所採用的會計政策須與本公司採用的會計政策實質相同。就此而言，根據上市規則第4章，本公司須載入目標公司根據香港財務報告準則編製的截至2022年12月31日止三個財政年度另加自本通函日期起不超過六個月的一段追加期間的會計師報告連同目標公司財務資料，本公司亦須載入有關目標公司有關會計師報告內的財政期間業績的管理層討論與分析。

由於本公司認為嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條將帶來額外不必要的負擔，本公司已申請豁免嚴格遵守上述上市規則，理由如下：

- (a) 本公司將於完成後收購目標公司（不包括庫存股份及預留於目標公司之股份激勵獎勵獲行使後發行之美國存託股形式之A類普通股）約42.12%股權。目標公司將不會成為本公司的附屬公司，目標公司的財務業績將不會綜合入賬至本集團之財務報表中。要求本公司根據上市規則第4章安排會計師報告不會為股東及本公司潛在投資者帶來實質利益增長。本公司認為，根據目標公司的可得資料，於本通函內作出建議替代披露（見下文「替代披露」一節）乃屬更實際且合適；

董事會函件

- (b) 目標公司為一間於納斯達克上市之公司，須定期將目標集團根據美國公認會計準則而非香港財務報告準則編製的財務資料納入其美國證交會檔案內。目標公司已按規定刊發有關美國證交會檔案，而本公司股東可輕易獲取，這將有助彼等及潛在投資者對目標集團作出適當知情評估。本通函將目標集團之財務資料由美國公認會計準則轉換為香港財務報告準則，將導致同一財政期內採用不同會計準則之兩套財務資料於兩所不同證券交易所刊發，有關做法將令股東及潛在投資者產生不必要之混淆；
- (c) 目標公司作為一間納斯達克上市公司，歷來根據美國公認會計準則於美國證交會刊發其財務報表，並由安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) (「安永」) (截至2020年及2021年12月31日止年度) 及畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥) (「畢馬威」) (截至2022年12月31日止年度) 根據美國公眾公司會計監督委員會(美國)之準則進行審核。本集團原本有意委聘本集團核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司(「國富浩華」) 編製目標集團截至2022年12月31日止三個年度及截至2023年6月30日止六個月的財務報表的對賬，以處理目標集團財務資料的差異(倘該資料乃根據本集團會計政策而編製)。為進行對賬，國富浩華須從畢馬威及安永處獲取截至2022年12月31日止三個年度的審核工作檔案。由於保密問題，畢馬威及安永拒絕向國富浩華提供有關審核工作檔案，因此國富浩華無法進行對賬。為遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條，本集團須聘請國富浩華就目標集團截至2022年12月31日止三個年度及截至2023年6月30日止六個月進行全面審核。由於根據美國公認會計準則編製的財務報表可讓股東及潛在投資者清楚了解目標集團的財務狀況，因此，本集團聘請國富浩華進行有關審核工作將產生龐大費用，有關費用將不會為股東帶來實質利益增長。完成有關全面審核程序亦將耗時數月，亦將對完成造成不必要的延誤；
- (d) 目標公司截至2022年12月31日止三個年度的經審核綜合財務報表均未發出任何審核保留意見；
- (e) 美國公認會計準則及香港財務報告準則的會計準則實質相同；及

董事會函件

- (f) 由於完成須待先決條件達成或獲豁免後方可作實，認購事項可能會或可能不會進行。因此，本公司並未獲准評估目標公司的非公開財務資料及相關帳簿及記錄。就目標公司業績之討論與分析而言，特別是上市規則附錄十六第32(2)(a)段（即有關控制財政活動方式之資金以及財政政策及目標）下有關目標公司截至2022年12月31日止三個年度之資料及上市規則附錄十六第32(2)(a)、(7)、(8)及(12)段（即(i)有關控制財政活動方式之資金以及財政政策及目標；(ii)有關控制財政活動方式之資金以及財政政策及目標，包括控制財資活動的管道，薪酬政策、花紅、購股權計劃及培訓計劃的詳情；(iii)集團資產抵押的詳情；及(iv)或然負債的詳情）下有關目標公司截至2023年6月30日止六個月之資料，均無法從目標公司已刊發報告（定義見下文）中獲取。

有鑒於此，本公司認為嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條的規定將造成不必要的負擔，且不切實際，放寬有關規定不大可能為股東及本公司潛在投資者帶來不必要的風險。

替代披露

本公司已將以下資料納入本通函作為根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條規定作出會計師報告及根據上市規則第14.67(7)條規定作出管理層討論與分析的替代披露（「**替代披露**」）：

- (a) 從目標公司截至2020年12月31日止財政年度年報（「**目標公司2020年年報**」）中摘錄的目標公司截至2020年12月31日止年度的經審核年度綜合財務報表；
- (b) 從目標公司截至2021年12月31日止財政年度年報（「**目標公司2021年年報**」）中摘錄的目標公司截至2021年12月31日止年度的經審核年度綜合財務報表；
- (c) 從目標公司截至2022年12月31日止財政年度年報（「**目標公司2022年年報**」）中摘錄的目標公司截至2022年12月31日止年度的經審核年度綜合財務報表；

董事會函件

- (d) 目標公司於2023年6月30日的未經審核綜合資產負債表、目標公司截至2023年6月30日止六個月的未經審核綜合經營報表，以及目標公司截至2023年6月30日止六個月的未經審核綜合現金流量表，摘自目標公司2023年第二季度報告（「**目標公司2023年第二季度報告**」，連同目標公司2020年年報、目標公司2021年年報及目標公司2022年年報統稱為「**目標公司已刊發報告**」）；
- (e) 目標集團截至2022年、2021年及2020年12月31日止年度各年報摘錄，連同本公司根據於最後實際可行日期所得資料就上述期間編製的若干方面補充討論與分析；及
- (f) 目標公司截至2023年6月30日止六個月財務業績的管理層討論與分析乃由本公司根據於最後實際可行日期本公司可得資料編製。

董事認為，替代披露須於本通函中納入目標集團足夠及適當的財務資料，以便股東就建議認購事項投票時作出適當知情決定。根據替代披露，股東將於整個呈列期間充分知悉目標集團的財務資料，而該等財務資料於所有重大方面均與倘根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條編製有關目標集團的會計師報告及根據上市規則第14.67(7)條編製有關目標集團業績的管理層討論與分析而應作出的披露大致相若。

根據本公司所提供的資料及替代披露，聯交所已向本公司授出嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條規定的豁免。

股東特別大會

股東特別大會將於2023年12月27日（星期三）上午十一時正假座香港中環皇后大道中99號中環中心38樓會議室舉行，召開大會之通告載於本通函第SGM-1至SGM-2頁。隨本通函亦附上股東特別大會適用之代表委任表格。有意投票的股東敬請按照隨附之代表委任表格上列印之指示填妥表格並儘快交回本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟在任何情況下，必須於大會及／或其任何續會（視情況而定）之指定舉行時間48小時前送達。倘若閣下並非登記股東（倘若閣下的股份是通過銀行、經紀、託管人或香港中央結算有限公司持有），務請直接諮詢閣下的銀行、經紀或託管人（視情況而定）以協助閣下委託委任代表。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會及於會上投票。

董事會函件

據董事經作出所有合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，概無股東參與或於投資協議及其項下擬進行之交易中擁有權益，致使其須於股東特別大會上就批准投資協議及其項下擬進行之交易之決議案放棄投票。

暫停辦理股東登記

本公司將於2023年12月27日(星期三)暫停辦理股東登記，當日概不會辦理任何股份過戶登記手續。為釐定出席股東特別大會並於會上投票之資格，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，最遲須於2023年12月22日(星期五)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖以作登記。

推薦建議

董事認為，投資協議之條款屬公平合理，且建議認購事項符合本集團及股東的整體最佳利益。因此，董事建議閣下投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案。

其他資料

敬請閣下亦垂注本通函各附錄所載的其他資料。

其他事項

本通函有中英文版。中英文版如有任何歧義，概以英文版為準。

警告

股東務請注意，完成須待達成投資協議所載之先決條件(包括於股東特別大會上經股東批准)後方可作實，故其未必會進行。股東及本公司潛在投資者於買賣本公司之股份時務請審慎行事，如有疑問，謹此建議股東及本公司潛在投資者諮詢其專業顧問。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
山高控股集團有限公司
主席
王小東
謹啟

2023年12月11日

1. 本集團之財務資料

本集團截至2022年、2021年及2020年12月31日止三個年度各年以及截至2023年6月30日止六個月的財務資料披露於下列文件，有關文件已刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.sdhg.com.hk>)，並可於下列網址查詢：

- 本公司截至2023年6月30日止六個月之中期報告(第37至125頁)
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0927/2023092701438_c.pdf
- 本公司截至2022年12月31日止年度之年報(第134至447頁)
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0428/2023042800110_c.pdf
- 本公司截至2021年12月31日止年度之年報(第119至391頁)
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0427/2022042701580_c.pdf
- 本公司截至2020年12月31日止年度之年報(第71至243頁)
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0430/2021043001240_c.pdf

2. 債務聲明

於2023年10月31日(即本通函付印前就確定本集團債務而言之最後實際可行日期)營業結束時，本集團尚未償還的債務如下：

借貸

本集團有尚未償還(i)有擔保有抵押銀行借貸約12,480百萬港元；(ii)有擔保無抵押銀行借貸約10,184百萬港元；(iii)無擔保有抵押銀行借貸約400百萬港元；(iv)無擔保無抵押銀行借貸約8,648百萬港元；(v)有擔保無抵押債券約6,356百萬港元；(vi)無擔保有抵押債券約399百萬港元；(vii)有擔保有抵押其他借貸約6,933百萬港元；(viii)有擔保有抵押租賃負債約2,662百萬港元；及(ix)無擔保無抵押租賃負債約970百萬港元。

於2023年10月31日，本集團的有抵押銀行及其他借貸、債券、融資租賃安排項下的租賃負債及應付票據由以下方式作抵押：

- (i) 由山東高速集團有限公司提供擔保；
- (ii) 由本公司及／或其附屬公司提供擔保；
- (iii) 以本集團若干應收融資租賃作抵押；
- (iv) 以本集團若干物業、廠房及設備以及特許經營權作抵押；
- (v) 以本集團若干貿易應收款項作抵押；
- (vi) 以本集團若干合約資產作抵押；
- (vii) 以本集團於若干附屬公司的股權作抵押；及／或
- (viii) 以本集團若干銀行結餘作抵押。

已發出擔保

於2023年10月31日，本集團就合營企業投資及非上市股權投資提供的最高擔保總額約為1,309百萬港元。

或然負債

於2023年10月31日，本集團概無任何重大或然負債。

除上述或本通函另有披露者以及集團內公司間負債外，於2023年10月31日營業結束時，本集團並無尚未償還的(a)任何已發行而尚未償還及授權或以其他方式設立但未發行的有擔保、無擔保、有抵押或無抵押債務證券；(b)任何有擔保、無擔保、有抵押或無抵押定期貸款；(c)任何借貸或屬借貸性質的債務，包括銀行透支及承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸或租購承擔；(d)任何債權證、按揭或押記；或(e)任何擔保或其他或然負債。

董事確認，除上文所披露者外，本集團之債務及或然負債自2023年10月31日以來並無重大變動。

3. 本集團之營運資金聲明

董事認為，經審慎周詳查詢並計及投資協議及其項下擬進行交易、本集團可用的財務資源(包括內部產生的資金及可動用銀行融資)，本集團將有足夠營運資金應付自本通函日期起計未來至少12個月的需求。董事確認，第14.66(12)條項下之規定已獲遵守。

4. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事概不知悉自2022年12月31日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表的編製日期)起本集團財務或貿易狀況有任何重大不利變動。

5. 本集團之財務及貿易前景

本集團將基於中長期戰略轉型規劃，繼續進一步優化資產配置結構，以產業投資為主、標準化及非標準化投資為輔，在實現長期資產增值目標的同時，保持短期流動性充裕。各業務分部的業務發展策略如下：

(i) 產業投資

本集團將繼續穩步推進和深化戰略轉型，發揮控股股東的產業優勢和資源優勢，發揮自身產融結合和境內外聯動優勢，聚焦新能源、新基建兩個戰略新興行業發力，選擇商業模式優秀、現金流穩定之標的公司，有機組合戰略型股權投資、控股型股權投資，穩扎穩打發展本集團的產業投資業務，做大產業投資規模，為本集團投資業務的發展發揮關鍵性作用。新能源產業方面，立足現有的新能源資產，本集團將抓住新能源發展的黃金機遇期，提升對風光電站的縱向產業鏈和橫向同業資產的投資併購能力；新基建產業方面，本集團將著眼中國數字化轉型的戰略機遇，發掘新型基礎設施優質資產，打造「電力+算力」的新業態，形成面向未來的核心競爭力。

同時，本集團將繼續著力夯實2022年產業收購成果，加速提升「投資+投管」動能，針對山高新能源集團有限公司、山高環能集團有限公司等已投資標的，根據企業發展週期及行業週期加強賦能式投後管理，推動投資企業價值全面提升。

(ii) 標準化投資業務

預計將會有更多擴內需、提升經濟高質量發展等政策出台。行業選擇上，本集團將優先選擇符合國家戰略並有助於製造業升級和信息化、智能化程度提高的科技行業，擴內需相關的大消費行業，同時考慮業績見底回升、或景氣度維持高位的行業和公司，逢低佈局，精選優質公司。

(iii) 非標準投資業務

本集團將繼續將存量風險化解作為首要任務，做好存量投資項目的投後管理，通過債務重組、債權轉讓和訴訟清收等資產盤活手段，壓降組合內信用敞口；同時將發揮香港、內地及新加坡團隊各自地域優勢及專業能力，密切關注新能源、新消費、高科技等行業的融資需求，圍繞產業轉型方向，挑選優質的龍頭企業提供資本支持，並不斷優化業務模式。

(iv) 牌照金融服務

本集團將繼續審慎開展香港和境內牌照金融服務業務，主要圍繞證券經紀和與集團戰略轉型方向具有協同效應的合格境外有限合夥人、融資租賃開展業務，提升綜合服務能力。

目標集團截至2022年、2021年及2020年12月31日止三個年度各年以及截至2023年6月30日止六個月之財務資料

僅就本節而言，除文義另有所指外，對「本公司」之提述指目標公司，而對「世紀互聯集團」之提述指目標集團，且對「我們」及「我們的」之提述應作相應解釋。

以下摘錄自目標集團截至2022年、2021年及2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表以及目標集團截至2023年6月30日止六個月之未經審核綜合財務報表，其中大部分乃根據美國公認會計準則編製，摘錄自目標集團截至2022年、2021年及2020年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月之各年報／第二季度業績及綜合財務報表。該等財務報表以英文發佈，中文翻譯版本僅供參考。中英文版本如有歧義，概以英文版為準。

目標集團截至2022年、2021年及2020年12月31日止三個年度以及截至2023年6月30日止六個月之年報／第二季度業績及綜合財務報表於美國證交會網站 (<https://www.sec.gov/>)可供查閱。

董事謹此強調，下文轉載的摘錄並非編製以供納入本通函，且本公司並無參與編製。因此，董事對其真實性、準確性或完整性並不發表任何意見，股東及投資者應審慎行事且不應過分依賴有關資料。

A. 目標公司截至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表**獨立註冊公共會計師事務所報告**

致世紀互聯集團股東及董事會

對財務報表的意見

吾等已審核隨附的世紀互聯集團(「貴公司」)截至2020年及2019年12月31日的綜合資產負債表、截至2020年12月31日止期間三個年度各年的相關綜合經營報表、綜合全面虧損表、綜合現金流量表及綜合股東權益報表以及相關附註(統稱「**綜合財務報表**」)。吾等認為，綜合財務報表已根據美國公認會計準則於所有重大方面公平地呈列了 貴公司於2020年及2019年12月31日的財務狀況、截至2020年12月31日止期間三個年度各年的經營業績及其現金流量。

吾等亦已按照美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)的標準，根據特雷德韋委員會贊助組織委員會發佈的內部控制—綜合框架(2013年框架)中確立的標準，對 貴公司截至2020年12月31日的財務報告內部控制進行審計，並已於2021年4月28日出具無保留意見的報告。

採納新訂會計準則

誠如綜合財務報表附註2所述， 貴公司已變更截至2019年12月31日止年度的租賃會計方法。

意見基準

該等財務報表乃 貴公司管理層的責任。吾等的責任是根據吾等的審計對 貴公司的財務報表發表意見。吾等為一家於PCAOB註冊的公共會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會及PCAOB的適用規則及法規，吾等須獨立於 貴公司。

吾等已根據PCAOB的準則進行審核。該等準則要求吾等計劃及執行審核，以就財務報表是否不存在因錯誤或欺詐而導致的重大錯誤陳述取得合理保證。吾等的審核工作包括執程序，以評估因錯誤或欺詐而導致財務報表出現重大錯誤陳述的風險，以及執行應對該等風險的程序。該等程序包括按測試基準審查與財務報表中金額及披露有關的證據。吾等的審核工作亦包括評估所使用的會計原則及管理層作出的重大估計，以及評估財務報表的整體呈報方式。吾等認為，吾等的審核為吾等的意見提供合理基礎。

關鍵審核事項

下文通報的關鍵審核事項為本期綜合財務報表審核中出現的事項，已通報或要求通報審核委員會，並且(i)涉及對綜合財務報表至關重要的賬目或披露及(ii)涉及吾等特別具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。關鍵審核事項的通報絲毫不改變吾等對綜合財務報表整體的意見，吾等在下文通報關鍵審核事項，並不是對關鍵審核事項或與之相關的賬目或披露發表單獨意見。

遞延稅項資產的估值撥備

事項描述

誠如綜合財務報表附註2及24所述，截至2020年12月31日，貴公司錄得遞延稅項資產人民幣851.7百萬元，扣除估值撥備人民幣170.1百萬元。遞延稅項資產的賬面值按實體逐一審閱，若遞延稅項資產的利益在未來年度無法實現的可能性大於不實現的可能性，則扣除估值撥備。估值撥備乃根據正反兩方面證據的權重釐定，包括現有應課稅暫時差額的未來轉回、不包括轉回暫時差額的未來應課稅收入的充足性以及可驗證的稅務籌劃。

審核遞延稅項資產的估值撥備非常複雜，需要核數師做出大量判斷與努力，因為管理層對未來應課稅收入的估計是判斷性的，可能會受到未來市場條件與貴公司業績的影響。

吾等如何於審核中
處理事項

吾等已了解及評估針對與遞延稅項資產可變現性有關的重大錯誤陳述風險的控制措施的設計，並測試該等控制措施的運行效果。例如，吾等已測試管理層對未來應課稅收入預測的控制措施。

吾等執行的程序包括(其中包括)評估 貴公司在估算未來應課稅收入時使用的假設，並測試預測中使用的基礎資料的完整性及準確性。例如，吾等通過將預測收益增長率與歷史收益增長率、管理層擴大 貴公司經營能力的計劃與當前的行業趨勢進行比較，對 貴公司預測未來應課稅收入所使用的假設進行評估。吾等亦通過比較未來應課稅收入的歷史估算與實際結果，評估管理層估算的歷史準確性。

安永華明會計師事務所

吾等自2010年起一直擔任 貴公司核數師。

中華人民共和國，上海

2021年4月28日

世紀互聯集團
綜合資產負債表

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	美元
資產				
流動資產：				
現金及現金等值物		1,808,483	2,710,349	415,379
受限制現金		478,873	270,450	41,448
應收賬款及應收票據(扣除截至2019年及2020年 12月31日分別為人民幣67,828元及人民幣68,921元 (10,563美元)的呆賬撥備)	5	657,158	847,233	129,844
短期投資	6	363,856	285,872	43,812
預付開支及其他流動資產	7	1,618,149	1,866,184	286,005
應收關聯方款項	25	301,665	75,519	11,574
流動資產總值		5,228,184	6,055,607	928,062
非流動資產：				
物業及設備，淨額	8	5,443,565	8,106,425	1,242,364
無形資產，淨額	9	410,595	658,195	100,873
土地使用權，淨額	10	233,154	255,373	39,138
經營租賃使用權資產，淨額	15	1,221,616	1,325,526	203,146
商譽	11	989,530	994,993	152,489
受限制現金		69,821	135,638	20,787
遞延稅項資產，淨額	24	209,366	185,481	28,426
長期投資，淨額	12	169,653	135,517	20,769
應收關聯方款項	25	20,654	20,562	3,151
其他非流動資產		277,568	1,500,438	229,952
非流動資產總值		9,045,522	13,318,148	2,041,095
總資產		14,273,706	19,373,755	2,969,157

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
負債及股東權益				
流動負債：				
短期銀行借貸(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的短期銀行借貸分別人民幣232,323元及人民幣34,000元(5,211美元))	13	234,500	34,000	5,211
應付賬款及應付票據(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付賬款及應付票據分別人民幣211,710元及人民幣182,669元(27,995美元))		303,128	289,387	44,350
應計開支及其他應付款項(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應計開支及其他應付款項分別人民幣622,160元及人民幣981,961元(150,492美元))	14	978,935	1,631,563	250,048
客戶墊款(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的客戶墊款分別人民幣1,068,692元及人民幣1,041,594元(159,631美元))		1,068,692	1,041,594	159,631
遞延收益(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延收益分別人民幣52,088元及人民幣58,066元(8,899美元))		57,625	63,245	9,693
應付所得稅(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付所得稅分別人民幣8,175元及人民幣12,743元(1,953美元))		48,032	29,028	4,449
應付關聯方款項(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付關聯方款項分別人民幣56,977元及人民幣50,193元(7,692美元))	25	166,935	51,007	7,817

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
長期借貸的流動部分(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的長期借貸的流動部分分別人民幣32,500元及人民幣165,328元(25,338美元))	13	32,500	180,328	27,636
融資租賃負債的流動部分(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的融資租賃負債的流動部分分別人民幣220,363元及人民幣362,760元(55,595美元))	15	227,115	403,843	61,892
遞延政府補助(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延政府補助分別人民幣2,595元及人民幣2,074元(318美元))	19	2,595	2,074	318
應付債券的流動部分	16	911,147	1,943,619	297,873
經營租賃負債的流動部分(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的經營租賃負債的流動部分分別人民幣410,422元及人民幣427,114元(65,458美元))	15	437,817	452,272	69,314
流動負債總額		4,469,021	6,121,960	938,232

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
非流動負債：				
長期借貸(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的長期借貸分別人民幣79,500元及人民幣570,135元(87,377美元))	13	79,500	886,996	135,938
應付債券	16	2,060,708	-	-
可換股承兌票據	18	-	3,014,057	461,924
融資租賃負債的非流動部分(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的融資租賃負債的非流動部分分別人民幣549,669元及人民幣299,399元(45,885美元))	15	896,927	688,128	105,460
未確認稅項利益(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的未確認稅項利益分別人民幣1,991元及人民幣68,317元(10,470美元))	24	2,443	68,696	10,528
遞延稅項負債(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延稅項負債分別人民幣82,725元及人民幣155,281元(23,798美元))	24	202,572	299,093	45,838
遞延政府補助(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延政府補助分別人民幣5,906元及人民幣4,100元(628美元))	19	5,906	4,100	628
應付關聯方款項(包括截至2019年及2020年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付關聯方款項分別人民幣745,899元及人民幣747,746元(114,597美元))	25	745,899	747,746	114,597

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
經營租賃負債的非流動部分(包括截至2019年及2020年12月31日,對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的經營租賃負債的非流動部分分別人民幣529,546元及人民幣497,268元(76,210美元))	15	<u>579,102</u>	<u>645,499</u>	<u>98,927</u>
非流動負債總額		<u>4,573,057</u>	<u>6,354,315</u>	<u>973,840</u>
總負債		<u>9,042,078</u>	<u>12,476,275</u>	<u>1,912,072</u>
承擔及或然事項	30			

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(除股份數目及每股數據以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
股東權益：				
A類普通股(截至2019年及2020年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為1,200,000,000股及1,199,790,000股；已發行及發行在外的股份分別為505,253,850股及672,024,600股)	28	34	44	7
B類普通股(截至2019年及2020年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為300,000,000股及300,000,000股；已發行及發行在外的股份分別為174,649,638股及145,875,113股)	28	12	12	2
C類普通股(截至2019年及2020年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為60,000股及60,000股；已發行及發行在外的股份分別為60,000股及60,000股)	28	-	-	-
額外實繳資本		9,202,567	13,083,119	2,005,076
A系列永續可換股優先股(截至2019年及2020年12月31日，每股面值0.00001美元；已發行及發行在外的股份分別為零及150,000股)	17	-	1,047,468	160,531
累計其他全面收益(虧損)	21	77,904	(55,535)	(8,511)
法定儲備		60,469	74,462	11,412
累計虧絀		(4,038,390)	(7,235,113)	(1,108,830)
庫存股份	20	(349,523)	(349,523)	(53,567)
世紀互聯集團股東權益總額		4,953,073	6,564,934	1,006,120
非控股權益		278,555	332,546	50,965
股東權益總額		5,231,628	6,897,480	1,057,085
總負債及股東權益		14,273,706	19,373,755	2,969,157

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團
綜合經營報表

(除股份數目及每股數據以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	截至12月31日止年度			美元
		2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
收益淨額					
託管及相關服務		3,401,037	3,788,967	4,829,019	740,080
收益成本					
託管及相關服務		(2,456,166)	(2,849,518)	(3,753,008)	(575,174)
毛利		944,871	939,449	1,076,011	164,906
經營收入(開支)					
經營收入		5,027	6,862	7,619	1,168
銷售及營銷開支		(172,176)	(206,309)	(235,012)	(36,017)
研發開支		(92,109)	(88,792)	(112,891)	(17,301)
一般及行政開支		(462,637)	(415,277)	(535,111)	(82,009)
呆賬撥回(撥備)		598	(1,557)	(2,393)	(367)
應收股本投資對象款項減值		-	(52,142)	-	-
應付或然收購代價之公允值變動		13,905	-	-	-
長期資產減值		-	-	(81,619)	(12,509)
經營開支總額		(707,392)	(757,215)	(959,407)	(147,035)
經營溢利		237,479	182,234	116,604	17,871
利息收入		45,186	54,607	31,711	4,860
利息開支		(236,066)	(345,955)	(380,609)	(58,331)
附屬公司分拆收益	4	4,843	-	-	-
債務清償虧損		-	(18,895)	-	-
其他收入		58,033	36,380	16,539	2,535
其他開支		(4,103)	(5,632)	(36,912)	(5,657)
可換股承兌票據之公允值變動		-	-	(2,544,220)	(389,919)
長期投資減值		-	-	(13,030)	(1,997)
匯兌(虧損)收益，淨額		(81,055)	(27,995)	228,125	34,962

世紀互聯集團
綜合經營報表(續)

(除股份數目及每股數據以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	截至12月31日止年度			美元
		2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
除所得稅前收入(虧損)及權益法投資(虧損)收益		24,317	(125,256)	(2,581,792)	(395,676)
所得稅開支	24	(24,411)	(5,437)	(109,336)	(16,756)
權益法投資(虧損)收益		<u>(186,642)</u>	<u>(50,553)</u>	<u>10,869</u>	<u>1,666</u>
虧損淨額		(186,736)	(181,246)	(2,680,259)	(410,766)
非控股權益應佔淨收入		<u>(18,329)</u>	<u>(1,046)</u>	<u>(29,088)</u>	<u>(4,458)</u>
世紀互聯集團應佔虧損淨額		<u>(205,065)</u>	<u>(182,292)</u>	<u>(2,709,347)</u>	<u>(415,224)</u>
每股虧損：					
基本	27	<u>人民幣(0.30)元</u>	<u>人民幣(0.27)元</u>	<u>人民幣(4.47)元</u>	<u>(0.69)美元</u>
攤薄	27	<u>人民幣(0.30)元</u>	<u>人民幣(0.27)元</u>	<u>人民幣(4.47)元</u>	<u>(0.69)美元</u>
用於計算每股虧損的股份：					
基本	27	674,732,130	668,833,756	716,888,919	716,888,919
攤薄	27	674,732,130	668,833,756	716,888,919	716,888,919

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團
綜合全面虧損表

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	2018年 人民幣元	截至12月31日止年度		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
虧損淨額	(186,736)	(181,246)	(2,680,259)	(410,766)
其他全面收益(虧損), 扣除零稅項 外幣兌換調整, 扣除零稅項	88,652	(8,075)	(133,439)	(20,450)
其他全面收益(虧損), 扣除零稅項	88,652	(8,075)	(133,439)	(20,450)
全面虧損	(98,084)	(189,321)	(2,813,698)	(431,216)
非控股權益應佔全面收益	(18,329)	(1,046)	(29,088)	(4,458)
世紀互聯集團應佔全面虧損	<u>(116,413)</u>	<u>(190,367)</u>	<u>(2,842,786)</u>	<u>(435,674)</u>

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團
綜合現金流量表

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
經營活動之現金流量				
虧損淨額	(186,736)	(181,246)	(2,680,259)	(410,766)
虧損淨額與經營活動產生之現金淨額對賬之調整：				
匯兌虧損(收益)淨額	81,055	27,995	(228,125)	(34,962)
應付或然收購代價之公允值變動	(13,905)	-	-	-
結算或然收購代價之收益	(500)	-	-	-
折舊及攤銷	634,606	772,205	988,983	151,568
出售物業及設備以及無形資產之(收益)虧損	(7,981)	271	6,032	922
呆賬(撥回)撥備	(598)	1,557	2,393	367
以股份為基礎的薪酬開支	59,538	43,916	136,804	20,966
應收股本投資對象款項減值	-	52,142	-	-
遞延所得稅利益	(19,776)	(64,887)	(22,508)	(3,450)
權益法投資虧損(收益)	186,642	50,553	(10,869)	(1,666)
權益法投資所收分派	-	20,200	17,723	2,716
出售無易於確定公允值的股本投資之收益	(20,496)	(5,536)	(257)	(39)
出售權益法投資之收益	(16,509)	(17,853)	-	-
無易於確定公允值的股本投資之股息收入	(406)	-	-	-
出售附屬公司之收益	(4,843)	-	-	-
長期資產減值	-	-	81,619	12,509
長期投資減值	-	-	13,030	1,997
債務清償虧損	-	18,895	-	-
租賃開支	-	205,787	375,112	57,488
可換股承兌票據之公允值變動	-	-	2,544,220	389,919
經營性資產及負債之變動 (扣除收購及出售之影響)：				
應收賬款及應收票據	(68,809)	(156,134)	(171,608)	(26,300)
預付開支及其他流動資產	(262,445)	(328,224)	(117,110)	(17,946)
應收關聯方款項	(38,047)	11,352	37,468	5,742
應付賬款及應付票據	41,380	9,185	(13,741)	(2,106)
未確認稅項利益	(9,834)	(4,234)	66,253	10,154
應計開支及其他應付款項	77,744	77,275	91,123	13,966
遞延收益	2,001	(129)	5,620	861
客戶墊款	266,793	398,655	(27,098)	(4,153)
應付所得稅	(198)	34,917	(19,004)	(2,912)
遞延政府補助	(6,643)	500	-	-
應付關聯方款項	12,933	6,044	(5,605)	(859)
經營租賃負債	-	(170,284)	(355,953)	(54,552)
經營活動產生之現金淨額	<u>704,966</u>	<u>802,922</u>	<u>714,243</u>	<u>109,464</u>

世紀互聯集團

綜合現金流量表(續)

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	2018年 人民幣元	截至12月31日止年度		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
投資活動之現金流量				
購入物業及設備	(435,220)	(1,248,834)	(2,473,332)	(379,055)
購買無形資產	(17,874)	(26,515)	(30,091)	(4,612)
購置土地使用權	-	(24,460)	-	-
出售物業及設備所得款項	15,429	2,484	1,777	272
出售土地使用權所得款項	-	-	9,397	1,440
出售附屬公司所得款項，淨額	3,389	-	5,802	889
短期投資付款	(98,905)	(436,737)	(328,182)	(50,296)
第三方貸款付款	(20,000)	-	(12,562)	(1,925)
關連方貸款付款	-	(66,704)	(62,531)	(9,583)
收取第三方貸款	20,413	-	30,000	4,598
短期投資到期收取之所得款項	417,643	312,198	397,575	60,931
出售長期投資所得款項	75,653	18,955	1,923	295
無易於確定公允值的股本投資之股息收入所得款項	406	-	-	-
長期投資付款	(252,780)	(9,330)	-	-
收購數據中心之預付款項及按金	(13,000)	(82,536)	(1,302,601)	(199,633)
收取收購數據中心之按金	-	30,000	106,436	16,312
收購付款(扣除所獲現金)	-	(148,067)	(369,924)	(56,693)
由於重組收取關聯方之現金	-	67,563	140,738	21,569
其他投資活動之付款	-	-	(3,599)	(552)
投資活動使用之現金淨額	(304,846)	(1,611,983)	(3,889,174)	(596,043)

世紀互聯集團

綜合現金流量表(續)

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
融資活動產生之現金流量				
關聯方貸款所得款項	44,038	-	-	-
償還關聯方貸款	-	(47,893)	-	-
行使購股權所得款項	435	429	3,029	464
發行普通股所得款項	-	572	2,680,421	410,792
A系列永續可換股優先股所得款項	-	-	1,058,325	162,195
A系列永續可換股優先股發行成本之付款	-	-	(9,374)	(1,437)
發行可換股承兌票據之所得款項	-	-	1,409,385	215,998
可換股承兌票據發行成本之付款	-	-	(18,841)	(2,888)
可換股承兌票據轉換成本之付款	-	-	(2,763)	(423)
發行2021年票據所得款項(附註16)	-	2,012,084	-	-
2021年票據發行成本之付款(附註16)	-	(35,610)	-	-
購回及償還2020年票據(附註16)	-	(1,148,092)	(915,543)	(140,313)
長期銀行借貸所得款項	-	-	594,619	91,129
短期銀行借貸所得款項	69,999	234,500	34,000	5,211
其他長期借貸所得款項	-	110,000	374,448	57,387
償還長期銀行借貸	(70,643)	(85,110)	(33,000)	(5,057)
償還短期銀行借貸	(69,999)	(50,000)	(234,500)	(35,939)
其他長期借貸之償還及按金	(48,401)	(19,399)	(125,825)	(19,284)
通過融資租賃購入物業及設備之付款	(279,886)	(333,614)	(376,232)	(57,660)
償還第三方貸款	-	(67,659)	(169,325)	(25,950)
附屬公司非控股權益之貢獻	196,281	8,532	24,903	3,817
未來股份購回計劃之預付款項	-	(9,778)	-	-
股份購回計劃預付款項之退款	42,710	-	-	-
股份購回之付款	-	(11,840)	(130,472)	(19,996)
貼現票據所得款項	95,565	-	-	-
償還應付票據	-	(95,565)	-	-
融資活動(所用)產生之現金淨額	(19,901)	461,557	4,163,255	638,046
匯率變動對現金及現金等值物以及受限制現金之影響				
受限制現金之影響	85,333	43,660	(229,064)	(35,106)
現金及現金等值物以及受限制現金增加(減少)淨額	465,552	(303,844)	759,260	116,361
年初之現金及現金等值物以及受限制現金	2,195,469	2,661,021	2,357,177	361,253
年末之現金及現金等值物以及受限制現金	2,661,021	2,357,177	3,116,437	477,614

世紀互聯集團

綜合現金流量表(續)

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	2018年 人民幣元	截至12月31日止年度		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
現金及現金等值物以及受限制現金與 綜合資產負債表對賬				
現金及現金等值物	2,358,556	1,808,483	2,710,349	415,379
受限制現金-即期	265,214	478,873	270,450	41,448
受限制現金-非即期	37,251	69,821	135,638	20,787
現金及現金等值物以及受限制現金總額	<u>2,661,021</u>	<u>2,357,177</u>	<u>3,116,437</u>	<u>477,614</u>
現金流量資料補充披露：				
已付所得稅	(57,407)	(41,684)	(102,330)	(15,683)
已付利息	(160,984)	(215,889)	(284,270)	(43,566)
已收利息	50,793	59,054	37,817	5,796
非現金活動補充披露：				
交換新經營租賃負債獲得的使用權資產	-	618,126	479,022	73,413
通過融資租賃購入物業及設備	884,871	357,573	217,190	33,286
購入物業及設備(計入應計開支及其他應付款項)	21,918	344,248	591,187	90,603
購買無形資產(計入應計開支及其他應付款項)	870	(1,642)	2,862	439
收購相關或然代價(計入應付關聯方款項以及 應計開支及其他應付款項)	36,734	-	-	-

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團

綜合股東權益報表

(除股份數目以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

附註	普通股		普通股	額外 實繳資本	累計 其他全面 (虧損) 收益	法定儲備	世紀互聯集團			股東權益 總額
	數目	庫存股份					股東權益 總額	非控股權益		
於2018年1月1日的結餘	671,285,766	(337,683)	46	8,980,407	(2,673)	38,736	(3,629,300)	5,049,533	151,471	5,201,004
綜合虧損淨額	-	-	-	-	-	-	(205,065)	(205,065)	18,329	(186,736)
匯兌差額	-	-	-	477	88,652	-	-	89,129	-	89,129
發行新股以行使購股權及歸屬受限制股份單位 以股份為基礎的薪酬	26	3,070,500	-	-	-	-	-	-	-	-
出售附屬公司49%的權益	-	-	-	93,166	-	-	-	93,166	103,115	196,281
提撥法定儲備	5	-	-	-	-	3,667	(3,667)	-	-	-
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,938)	(3,938)
已行使購股權	27	219,972	-	435	-	-	-	435	-	435
已歸屬受限制股份單位	-	5,115,558	-	-	-	-	-	-	-	-
以託管銀行持有的股份結算購股權及受限制股份單位	-	(5,335,530)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2018年12月31日的結餘	674,356,266	(337,683)	46	9,141,494	85,979	42,403	(3,838,032)	5,094,207	268,977	5,363,184
於2019年1月1日的結餘	674,356,266	(337,683)	46	9,141,494	85,979	42,403	(3,838,032)	5,094,207	268,977	5,363,184
綜合虧損淨額	-	-	-	-	-	-	(182,292)	(182,292)	1,046	(181,246)
非控股權益之貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	8,532	8,532
匯兌差額	-	-	-	24	(8,075)	-	-	(8,051)	-	(8,051)
發行新股	28	60,000	-	572	-	-	-	572	-	572
發行新股以行使購股權及歸屬受限制股份單位 以股份為基礎的薪酬	28	304,200	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	60,048	-	-	-	60,048	-	60,048
提撥法定儲備	5	-	-	-	-	18,066	(18,066)	-	-	-
發行予託管銀行的股份	-	6,700,002	-	-	-	-	-	-	-	-
股份贖回	-	(1,456,980)	(11,840)	-	-	-	-	(11,840)	-	(11,840)
已行使購股權	23	33,869	-	429	-	-	-	429	-	429
已歸屬受限制股份單位	-	5,136,306	-	-	-	-	-	-	-	-
以託管銀行持有的股份結算購股權及受限制股份單位	-	(5,170,175)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2019年12月31日的結餘	679,963,488	(349,523)	46	9,202,567	77,904	60,469	(4,038,390)	4,953,073	278,555	5,231,628

世紀互聯集團

綜合股東權益報表(續)

(除股份數目以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

附註	普通股		普通股	額外 實繳資本	A系列	累計	法定儲備	世紀互聯集團			股東權益 總額
	數目	庫存股份			永續可換股 優先股股東	其他全面 (虧損) 收益		股東權益 總額	非控股權益		
於2020年1月1日的結餘	679,963,488	(349,523)	46	9,202,567	-	77,904	60,469	(4,038,390)	4,953,073	278,555	5,231,628
綜合虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	(2,709,347)	(2,709,347)	29,088	(2,680,259)
非控股權益之貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,903	24,903
會計政策變更之累計調整	-	-	-	-	-	-	-	(2,740)	(2,740)	-	(2,740)
發行新股	118,754,028	-	8	2,680,283	-	-	-	-	2,680,291	-	2,680,291
發行永續可換股優先股	-	-	-	-	1,047,468	-	-	-	1,047,468	-	1,047,468
視為永續可換股優先股之分派	-	-	-	470,643	-	-	-	(470,643)	-	-	-
匯兌差額	-	-	-	-	-	(133,439)	-	-	(133,439)	-	(133,439)
註銷過往年度發行的股份	(104,304)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉換可換股承兌票據	23,710,140	-	2	717,606	-	-	-	-	717,608	-	717,608
股份贖回	(4,363,639)	-	-	(130,650)	-	-	-	-	(130,650)	-	(130,650)
以股份為基礎的薪酬	26	-	-	139,641	-	-	-	-	139,641	-	139,641
提撥法定儲備	-	-	-	-	-	-	13,993	(13,993)	-	-	-
已行使購股權	21	459,168	-	3,029	-	-	-	-	3,029	-	3,029
已歸屬受限制股份單位	-	2,603,430	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以託管銀行持有的股份結算購股權及受限制股份單位	-	(3,062,598)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2020年12月31日的結餘	817,959,713	(349,523)	56	13,083,119	1,047,468	(55,535)	74,462	(7,235,113)	6,564,934	332,546	6,897,480
於2020年12月31日的結餘(美元)		(53,567)	9	2,005,076	160,531	(8,511)	11,412	(1,108,830)	1,006,120	50,965	1,057,085

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團

綜合財務報表附註

(除非另有說明，以人民幣千元及千美元計值)

1. 組織架構

世紀互聯集團於2009年10月16日根據開曼群島法律註冊成立及其主要業務為投資控股。本公司透過其合併附屬公司及可變利益實體(「可變利益實體」)主要從事提供託管及相關服務。

(a) 下表為截至2020年12月31日，本公司重要附屬公司及綜合可變利益實體：

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立 地點	本公司 直接擁有 權的百分比 直接	主要業務
附屬公司：				
世紀互聯集團有限公司 (「21Vianet HK」)	2007年5月25日	香港	100%	投資控股
21Vianet Data Center Co., Ltd. (「21Vianet China」) ⁽¹⁾	2000年6月12日	中國	100%	提供技術及諮詢服務以及 租賃長期資產
21Vianet (Foshan) Technology Co., Ltd. (「FS Technology」) ⁽¹⁾	2011年12月20日	中國	100%	買賣網絡設備、提供技術及 互聯網數據中心服務
21Vianet Anhui Suzhou Technology Co., Ltd. (「SZ Technology」) ⁽¹⁾	2011年11月16日	中國	100%	買賣網絡設備
21Vianet Hangzhou Information Technology Co., Ltd. (「HZ Technology」) ⁽¹⁾	2013年3月4日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
iJoy Holding Limited (「iJoy BVI」)	2011年5月6日	英屬處女群島	100%	投資控股
21Vianet Mobile Limited (「21V Mobile」)	2013年4月30日	香港	100%	投資控股及提供電信服務
WiFire Group Inc. (「WiFire Group」)	2014年3月7日	英屬處女群島	100%	投資控股
蘇州卓愛易信息技術有限公司 (「蘇州卓愛易」) ⁽¹⁾	2013年4月30日	中國	100%	提供技術及諮詢服務
世紀互聯風險投資有限公司 (「風險投資」)	2014年3月6日	香港	100%	投資控股
阿比酷小微網絡科技(東莞) 有限公司(「阿比酷」) ⁽¹⁾	2014年6月13日	中國	100%	不活動公司
第一線有限公司(「第一線」)	2014年8月10日	香港	100%	提供虛擬專用網絡 服務
21Vianet Zhuhai Financial Leasing Co., Ltd. (「Zhuhai Financial Leasing」) ⁽¹⁾	2015年4月9日	中國	100%	提供融資租賃業務服務
21Vianet DRP Investment Holdings Limited (「DRP investment」)	2017年1月10日	香港	100%	投資控股
Shihua DC Investment Holdings Limited (「Shihua Investment」)	2017年3月14日	開曼群島	51%	投資控股
21Vianet (Xi'an) Technology Co., Ltd. (「Xi'an Tech」) ⁽¹⁾	2012年7月5日	中國	51%	提供技術及互聯網數據 中心服務
佛山卓翼智慧數據有限公司 (「佛山卓翼」) ⁽¹⁾	2017年7月7日	中國	51%	提供互聯網數據中心服務
北京宏元網絡科技有限公司 (「北京宏元」) ⁽¹⁾	2014年12月8日	中國	51%	提供互聯網數據中心服務

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立 地點	本公司 直接擁有 權的百分比 直接	主要業務
Dermot Holdings Limited (「Dermot BVI」) ⁽³⁾	2014年8月8日	英屬處女群島	100%	投資控股
Shihua DC Investment Holdings 2 Limited (「Shihua Holdings 2」) ⁽⁴⁾	2019年8月20日	開曼群島	100%	投資控股
Shanghai Waigaoqiao Free Trade Zone Hongming Logistics Co., Ltd. (「Hongming Logistics」) ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2019年8月20日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
上海埃洽懷內科技有限公司 (「上海埃洽懷內」) ⁽¹⁾	2020年11月3日	中國	100%	提供技術及互聯網數據 中心服務
北京江河雲科技股份有限公司 (「北京江河雲」) ⁽¹⁾⁽⁸⁾	2020年11月17日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
北京順投綠能數據科技有限公司 (「北京順投」) ⁽¹⁾⁽⁸⁾	2020年11月17日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
可變利益實體 (「可變利益實體」):				
北京毅雲網絡科技有限公司 (「北京毅雲」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2002年10月22日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
北京閱聯信息技術有限公司 (「北京閱聯」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2013年4月30日	中國	—	提供互聯網數據中心、內容 分發網絡服務
互聯新程網絡科技(北京)有限公司 (「互聯新程網絡」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2014年4月1日	中國	—	提供通訊服務
上海致沿雲惟科技有限公司 (「上海致沿」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2020年12月12日	中國	—	提供通訊服務
北京毅雲直接持有:				
Beijing 21Vianet Broad Band Data Center Co., Ltd. (「21Vianet Beijing」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2006年3月15日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
21Vianet Beijing直接持有:				
世紀互聯(西安)信息服務外包產業園 有限公司 (「Xi'an Sub」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2008年6月23日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
廊坊迅馳計算機數據處理有限公司 (「廊坊迅馳」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2011年12月19日	中國	—	不活動公司
Beijing Yilong Xinda Technology Co., Ltd. (「Yilong Xinda」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2010年8月6日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
Beijing Yichengtaihe Investment Co., Ltd. (「BJ Yichengtaihe」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2014年9月30日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
廣州連雲大數據有限公司 (「廣州連雲」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2016年4月14日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
北京香互雲聯科技有限公司 (「香互雲聯」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2018年11月7日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
北京數海互聯科技有限公司 (「北京數海」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2019年1月2日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
南通承宏雲計算有限公司 (「南通承宏」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2019年12月24日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
Shanghai Shuzhong Investment Management Co., Ltd. (「SH Shuzhong」) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁵⁾	2020年6月30日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
三河市數立方信息科技有限公司 (「數立方」) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁶⁾	2020年7月21日	中國	—	提供互聯網數據中心服務
廊坊華海互聯網技術有限責任公司 (「廊坊華海」) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁷⁾	2020年9月11日	中國	—	提供互聯網數據中心服務

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立 地點	本公司 直接擁有 權的百分比 直接	主要業務
上海致沿直接持有： 上海藍雲網絡科技有限公司 (「上海藍雲」) ⁽¹⁾⁽²⁾	2013年3月21日	中國	—	提供Office 365及Windows Azure平台服務
第一線及廊坊迅馳直接持有： 深圳第一線通信有限公司 (「深圳第一線」) ⁽¹⁾	2014年8月10日	中國	100%	提供虛擬專用網絡服務

(1) 統稱為「中國附屬公司」。

(2) 統稱為「綜合可變利益實體」。

(3) 於2014年8月10日，本公司及其附屬公司廊坊迅馳收購Dermot BVI及其附屬公司(統稱為「**Dermot實體**」) 100%股權。

(4) 於2019年8月20日，本公司透過其附屬公司DRP Investment成為Shihua Holding 2及其附屬公司的唯一股東(附註4)。

(5) 於2020年6月30日，本公司透過其附屬公司上海世聯科技有限公司(「上海世聯」)收購SH Shuzhong 100%股權(附註4)。

(6) 於2020年7月21日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購數立方100%股權(附註4)。

(7) 於2020年9月11日，本公司透過其附屬公司上海世聯及21Vianet Venus International Investment Limited(「**21Vianet Venus**」)收購廊坊華海100%股權(附註4)。

(8) 於2020年11月17日，本公司透過其附屬公司21Vianet Saturn International Investment Limited(「**21Vianet Saturn**」)及Beijing Zhongshun Yongfeng Investment Consulting Co.,Ltd(「**YF WFOE**」)收購北京江河雲及北京順投100%股權(附註4)。

- (b) 中國法律法規禁止互聯網及電信相關業務的外資擁有權。為遵守有關外資所有權限制，本公司透過其可變利益實體訂立合約協議(「**可變利益實體協議**」)於中國開展其業務。截至2020年12月31日，本公司控制四間可變利益實體，即北京毅雲、北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿。除下文分別披露的條款外，與北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿有關的可變利益實體協議主要條款與北京毅雲基本相似。

北京毅雲股權由若干中國人士合法持有，其中包括本公司董事會執行主席陳升及張俊（統稱為「**名義股東**」）。以下為北京毅雲的可變利益實體協議主要條款概要：

獨家購買權協議

根據21Vianet China與北京毅雲名義股東訂立的獨家購買權協議，名義股東授予本公司或其指定訂約方獨家不可撤回選擇權以於中國法律許可的情況下，按相當於人民幣1元的價格購買名義股東持有的北京毅雲全部或部分股權。未經21Vianet China事先書面同意，北京毅雲不得以任何形式宣派任何利益分配或授出貸款。倘北京毅雲作出的任何分配，名義股東必須將自北京毅雲收到的任何資金全額匯給21Vianet China。本協議期限為10年，於2016年12月18日屆滿，並由21Vianet China全權酌情釐定是否續訂。於2016年12月19日本協議續訂10年（於2026年12月18日屆滿）。

除上海致沿期限將於主要受益人上海埃治慷內收購名義股東上海容沿雲器科技有限公司（「**上海容沿**」）持有的上海致沿全部股權後終止外，上海致沿擁有基本類似的獨家購買權協議。

獨家技術諮詢及服務協議

根據21Vianet China與北京毅雲訂立的獨家技術諮詢及服務協議，21Vianet China將提供獨家管理諮詢服務和互聯網技術服務，並按照預先釐定每小時人民幣1元的費率收取費用，21Vianet China可全權酌情調整費率。本協議期限為10年，於2016年12月18日屆滿，可由21Vianet China全權酌情釐定是否續訂。於2016年12月19日本協議續訂10年（於2026年12月18日屆滿）。

除可變利益實體上海致沿主要受益人上海埃治慷內書面終止，否則上海致沿期限不設有效期限外，上海致沿擁有基本類似的獨家技術諮詢及服務協議。

借款協議

於2011年1月，21Vianet China與名義股東訂立一份借款協議。根據該協議，21Vianet China就向北京毅雲提供資金以發展其數據中心及電信增值業務以及相關業務而分別向北京毅雲名義股東提供人民幣7,000元及人民幣3,000元的免息借款融資。該借款並無固定期限。

上海致沿名義股東並無訂立任何借款協議以向上海致沿注資提供資金。

授權委託書協議

名義股東訂立授權委託書協議，據此彼等授予21Vianet China彼等各自於北京毅雲之股權所涉及之投票權之不可撤回代理權，包括但不限於公司法及北京毅雲組織章程細則賦予名義股東之所有股東權利及投票權。授權委託書自簽署之日起仍然有效且不可撤回，僅限於各名義股東仍為北京毅雲股東。

與北京毅雲有關的授權委託書協議於2010年9月重新分配予世紀互聯集團。

股份質押協議

根據21Vianet China、北京毅雲及名義股東訂立的股份質押協議，名義股東已同時質押其於北京毅雲的所有股權，以為償還21Vianet China與名義股東之間的借款協議項下的借款作擔保。於2015年8月10日，北京市工商行政管理局平谷分局發佈股權質押登記註銷通知書，以註銷北京毅雲名義股東之一張俊的股權質押登記。有關註銷並不影響股權質押協議的有效性亦不會放鬆對本公司合約訂約方的控制。

倘北京毅雲違反其於股份質押協議及借款協議項下的合約義務，21Vianet China（作為承押人）將獲賦予若干權利，包括出售已質押股權的權利。名義股東同意未經21Vianet China事先書面同意不會進行有關彼等於北京毅雲股權之任何轉讓、出售、質押、處置或以其他方式新設任何產權負擔。

上海致沿擁有基本類似期限及上海致沿名義股東並無訂立任何借款協議以如上文所述向上海致沿注資提供資金。

財務支持函件

根據財務支持函件，世紀互聯集團同意向北京毅雲提供無限財務支持用於營運，並同意在北京毅雲無法償還該等資金的情況下放棄要求償還的權利。

上海致沿擁有基本類似的條款，惟上海埃治慷內向上海致沿提供無限財務支持用於營運除外。

儘管缺少嚴格意義上的多數所有權，但本公司與北京毅雲之間透過不可撤銷的表決權委託協議（據此名義股東將其於北京毅雲的股權的所有相關投票權有效轉讓予本公司）存在母子公司關係。此外，本公司根據股份質押協議及獨家購買權協議透過21Vianet China可行使北京毅雲股東的所有權利，從而獲得對北京毅雲的實際控制權。本公司透過財務支持函件證明其有能力並有意繼續行使吸收絕大部分預期損失的能力。此外，本公司亦透過諮詢及服務協議證明其有能力透過21Vianet China獲得北京毅雲的絕大部分經濟利益。因此，本公司是北京毅雲的主要受益人，並根據會計準則匯編（「ASC」）分專題第810-10號合併：整體（「ASC 810-10」）將北京毅雲及其附屬公司綜合入賬。對於本公司或本公司的附屬公司作為其他可變利益實體（即北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿）的各自主要受益人的可變利益實體結構，得出類似的結論。

本公司管理層及中國法律顧問認為：(i)可變利益實體的所有權結構在任何重要方面均符合適用中國法律法規；及(ii)根據現有中國法律，各可變利益實體協議對該等協議的各方均屬有效、具有法律約束力並可強制執行，且將不會違反任何目前有效的中國法律法規。

然而，當前及未來的中國法律法規的詮釋及應用存在很大的不確定性。因此，本公司無法保證中國監管機構最終將不會採取與本公司意見相反的觀點。倘本公司目前的所有權結構及其與可變利益實體之間的合約安排被判定為違反任何現有或未來中國法律法規，本公司可能被要求重組其所有權結構及於中國的營運，以符合不斷變化的及新的中國法律法規。倘中國法律法規的變化及新的中國法律法規禁止本公司的可變利益實體安排遵守合併原則，本公司將不得不終止合併其可變利益實體的財務狀況及經營業績。管理層認為，根據目前的事實及情況，本公司目前的所有權結構或與可變利益實體的合約安排造成損失的可能性很小。

(c) 可變利益實體披露資料

除賬面值為人民幣134,415元(20,600美元)的若干物業已被抵押以獲取本公司獲授的銀行借貸(附註13)外，綜合可變利益實體的資產不存在抵押或質押。綜合可變利益實體的債權人對綜合可變利益實體的主要受益人的一般信用並無追索權，且該等金額已於綜合資產負債表以括號形式列示。綜合可變利益實體運營數據中心，並擁有數據中心大樓、租賃物業裝修、光纖電纜、電腦及網絡設備等設施，其均已於本公司的綜合財務報表中確認。綜合可變利益實體亦持有部分增值技術許可證、註冊版權、商標及註冊域名(包括官方網站)，其亦被視為創收資產。然而，該等資產並無於本公司的綜合資產負債表中入賬，原因是該等資產均為購置或內部所開發，成本微不足道，並已於產生時支銷。此外，本公司亦聘用數據中心營運及營銷人員從事日常營運，該等成本於產生時已支銷。本公司於呈報期間並未向綜合可變利益實體提供任何合約先前並無要求提供的財務或其他支持。

(d) 與華平投資集團合作

於2017年3月，本公司與華平投資集團訂立投資協議，以成立一家多階段合營企業及在中國建立數字房地產平台。本公司以四個現有優質IDC資產作為初始合營企業的種子資產，而華平投資集團則提供直接資金以及在房地產領域廣泛的行業網絡及資源。本公司於四個現有互聯網數據中心（「IDC」）資產中擁有51%的股權，而華平投資集團擁有餘下的49%。於2017年3月14日，本公司與華平投資集團的一間附屬公司成立Shihua Investment，各自分別擁有51%及49%的股權。

於2017年3月，本公司與華平投資集團設立兩間合營企業，即Shihua Holdings 2及Shihua DC Investment Management Limited（「**Shihua Investment Management**」）（統稱「**Shihua DC Holdings**」）（附註12），各自分別擁有49%及51%的股權。本公司根據權益法投資將於該兩間合營企業的投資入賬，因其有能力行使重大影響力。

於2019年7月，本公司與華平投資集團訂立重組協議。根據重組協議，Shihua Holdings 2向華平投資集團轉讓部分附屬公司的100%股權，代價相等於該等附屬公司的實繳股本。此後，Shihua Holdings 2購回並註銷華平投資集團於Shihua Holdings 2的全部股份。於2019年8月20日完成重組後，本公司成為Shihua Holdings 2的唯一股東，並按資產收購入賬（附註4）。

下表列示綜合可變利益實體於2019年及2020年12月31日及截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的財務資料(於對銷綜合可變利益實體與本公司其他實體的公司間結餘及交易前)：

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
資產			
流動資產：			
現金及現金等值物	591,503	737,556	113,035
受限制現金	260,961	260,450	39,916
應收賬款(扣除截至2019年及2020年12月31日 分別為人民幣66,416元及 人民幣67,632元(10,365美元)的呆賬撥備)	513,440	664,610	101,856
預付開支及其他流動資產	1,371,564	1,622,662	248,684
應收關聯方款項	57,982	12,968	1,987
流動資產總值	<u>2,795,450</u>	<u>3,298,246</u>	<u>505,478</u>
非流動資產：			
物業及設備，淨額	3,580,341	5,170,878	792,472
無形資產，淨額	151,722	342,288	52,458
土地使用權，淨額	58,588	46,719	7,160
經營租賃使用權資產，淨額	1,144,846	1,134,073	173,804
商譽	302,647	308,110	47,220
受限制現金	66,119	27,719	4,248
遞延稅項資產，淨額	180,959	168,181	25,775
應收關聯方款項	20,654	20,562	3,151
其他非流動資產	262,685	435,144	66,689
長期投資，淨額	189,571	172,593	26,451
非流動資產總值	<u>5,958,132</u>	<u>7,826,267</u>	<u>1,199,428</u>
總資產	<u><u>8,753,582</u></u>	<u><u>11,124,513</u></u>	<u><u>1,704,906</u></u>

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
流動負債：			
短期銀行借貸	232,323	34,000	5,211
應付賬款及應付票據	211,710	182,669	27,995
應計開支及其他應付款項	622,160	981,961	150,492
客戶墊款	1,068,692	1,041,594	159,631
遞延收益	52,088	58,066	8,899
應付所得稅	8,175	12,743	1,953
應付公司間款項 ⁽¹⁾	2,786,838	4,248,422	651,099
應付關聯方款項	56,977	50,193	7,692
融資租賃負債的流動部分	220,363	362,760	55,595
長期借貸的流動部分	32,500	165,328	25,338
遞延政府補助的流動部分	2,595	2,074	318
經營租賃負債的流動部分	410,422	427,114	65,458
流動負債總額	5,704,843	7,566,924	1,159,681
非流動負債：			
應付公司間款項 ⁽¹⁾	1,020,972	1,020,972	156,471
應付關聯方款項	745,899	747,746	114,597
長期借貸	79,500	570,135	87,377
融資租賃負債的非流動部分	549,669	299,399	45,885
未確認稅項利益	1,991	68,317	10,470
遞延稅項負債	82,725	155,281	23,798
遞延政府補助的非流動部分	5,906	4,100	628
經營租賃負債的非流動部分	529,546	497,268	76,210
非流動負債總額	3,016,208	3,363,218	515,436
總負債	8,721,051	10,930,142	1,675,117

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
收益淨額	2,532,854	2,858,176	3,885,141	595,424
純利	52,986	111,592	73,748	11,302

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
經營活動產生之現金淨額	693,620	495,308	748,418	114,700
投資活動產生(所用)之現金淨額	132,522	(1,247,764)	(1,943,358)	(297,833)
融資活動(所用)產生之現金淨額	(423,467)	885,286	1,302,082	199,553
現金及現金等值物以及受限制 現金增加淨額	402,705	132,830	107,142	16,420

(1) 應付公司間款項包括就代表綜合可變利益實體購買電信資源以及物業及設備而應付本公司內部其他公司的公司間款項。

2. 重大會計政策概要

(a) 編製基準

隨附綜合財務報表乃根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製。

(b) 綜合入賬原則

綜合財務報表包括本公司、其附屬公司及本公司或本公司附屬公司為主要受益人的綜合可變利益實體的財務報表。本公司、其附屬公司及綜合可變利益實體之間的全部重大公司間交易及餘額於綜合入賬時抵銷。已收購附屬公司及其綜合可變利益實體的業績自控制權轉移至本公司當日起綜合入賬。

(c) 估計的使用

編製符合美國公認會計原則的綜合財務報表要求管理層作出影響到呈報資產及負債金額以及披露於綜合財務報表日期的或然資產及負債以及期間呈報收益及費用金額的估計及假設。本公司財務報表中反映的重大估計及假設包括但不限於釐定遞延稅項資產的估值撥備、釐定可換股承兌票據的公允值及評估於收購中所收購資產及承擔負債的初始估值。有關事實及情況的變化可能導致估計修訂。鑒於全球經濟環境及新冠肺炎疫情的意外影響，估計過程更具挑戰。實際結果可能與該等估計有所差異，因此，差異對綜合財務報表而言屬重要。

(d) 外幣

本公司及其境外附屬公司的功能貨幣為美元（「美元」），而本公司的中國附屬公司及其綜合可變利益實體的功能貨幣為中國人民幣（「人民幣」），該等貨幣乃根據ASC專題第830號外幣事宜（「ASC 830」）標準所釐定。本公司使用人民幣作為其呈報貨幣。

本公司及其境外附屬公司的財務報表由功能貨幣換算為呈報貨幣人民幣。以外幣計值的交易按交易當日現行匯率重新計量為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按資產負債表當日的現行匯率重新計量。按歷史成本以外幣計值的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率重新計量。匯兌收益及虧損計入綜合經營報表。

本公司分別採用當年平均匯率和資產負債表當日匯率換算經營業績和財務狀況。匯兌差額計入全面虧損表中的累計其他全面收益（虧損）內。

(e) 簡易換算

為方便讀者，本報告金額以美元呈列，並按2020年12月31日（即2020財政年度最後一個營業日）正午買入匯率1.00美元兌人民幣6.5250元換算，該匯率為美國聯邦儲備委員會發佈的H.10統計數據中的正午買入匯率。概無作出聲明表示人民幣金額可能已按或可按有關匯率或任何其他匯率換算、變現或結算為美元。

(f) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括手持現金及存放於銀行的活期存款，無提取及使用限制，且原到期日為三個月以內。自購買日期起90天內到期的所有高流動性投資均被分類為現金等值物。

(g) 受限制現金

受限制現金主要指由幾間銀行託管作為信貸擔保的款項、為符合香港電信管理局頒發無線電頻譜牌照網絡及服務要求而提供的擔保、融資租賃保證金、與第三方訴訟的保證金、為預收訂購Office 365及Windows Azure服務的終端客戶款項而託管的保證金（支付須經微軟（中國）有限公司（「微軟」）及本公司雙方同意）、業務營運保證金及貸款保證金。

(h) 短期投資

所有原到期日超過三個月但少於十二個月的高流動性投資均被分類為短期投資。利息收入計入盈利。

(i) 應收賬款及呆賬撥備

採用ASC 326金融工具—信貸虧損（「ASC 326」）前，應收賬款按可變現淨值列賬。根據ASC 310應收賬款，倘基於對預示有收款困難的特定證據、歷史經驗、賬款賬齡及其他因素的評估而可能出現虧損時，會在期內計提呆賬撥備。應收賬款於所有收款工作停止後撇銷。

於2020年1月1日，本公司使用經修訂追溯過渡法採納ASC 326。於採用該指引後，截至2020年1月1日確認累計赤字累計影響調整人民幣2,740元。截至2020年12月31日止年度，本公司錄得信貸虧損人民幣2,393元(367美元)。

根據ASC 326，金融資產(包括應收賬款)按攤銷成本計提信貸虧損撥備，以呈列截至資產負債表日期預期可收回淨額。有關撥備乃根據資產合約期內預計出現的信貸虧損計算，當中已考慮預付款項。當本公司確認有關金融資產被視為無法收回時，資產將被撇銷並於信貸虧損撥備中確認扣除。於確定資產負債表日期的必要儲備時，將計入先前撇銷的預期收回款項(不超過先前撇銷金額的總和)。本公司根據類似風險特徵分類金融資產以估計預期信貸虧損。當金融資產的風險特徵不相似時，本公司將單獨估計該等資產的預期信貸虧損。本公司密切監控其應收賬款，包括及時核對賬目、詳細審閱逾期賬目、更新信貸額度及每月分析信貸虧損儲備是否充足。

本公司採用虧損率法釐定其金融資產全期預期信貸虧損。該方法主要根據本公司的過往虧損經驗來計算估計虧損。於釐定虧損率時，本公司評估了與過往虧損有關的資料，並根據當前情況進行調整，及根據本公司可合理預測的期限進行進一步調整。本公司已得出結論，認為其可合理支持其金融資產合約期的預測期。與當前情況及合理可支持預測期有關的定性及定量調整考慮以下因素：客戶或供應商的信用度、設定客戶信貸額度的政策及程序的變化、應收款項付款條款的變化、任何信貸集中的存在及影響以及有關集中程度的變化及其他外部力量的影響，如經濟及營商環境的當前及預測走向。

(j) 物業及設備

物業及設備按成本減累計折舊及任何已記錄減值列賬。於業務合併中購置的物業及設備最初按收購資料的公允值確認。物業及設備於資產估計可使用年內使用直線法折舊，如下：

類別	估計可使用年期
物業	25至46年
租賃物業裝修	按租賃年期或資產估計可使用年期 (以較短者為準)
光纖	10至20年
計算機及網絡設備	1至10年
辦公設備	2至8年
汽車	2至8年

維修及維護成本在產生時計入開支，而延長物業及設備可使用年期的改良成本資本化作為添置相關資產。資產報廢、出售及處置通過將成本及累計折舊轉出入賬，產生的任何損益於綜合經營報表反映。

購置或建造的物業及設備(需要一段時間方可達到預期用途的資產)作為在建工程入賬。在建工程按購置成本入賬，包括安裝成本。在建工程在可作預定用途時轉入具體物業及設備賬目並計提折舊。

(k) 無形資產

無形資產按成本減累計攤銷及任何已入賬減值列賬。於業務合併中收購的無形資產初步按收購日期的公允值確認。具有有限可使用年期的無形資產採用直線法攤銷。此等攤銷方法反映將予消耗有關無形資產的經濟利益的估計模式。

本公司已根據ASC分專題第350-40號無形資產—商譽及其他：內部使用軟件（「ASC 350-40」）將若干內部使用軟件開發成本資本化，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度分別為人民幣6,093元、人民幣13,189元及人民幣8,684元（1,331美元）。本公司將僅為滿足本公司內部需求而購置、開發或修改的若干軟件相關成本資本化，該等軟件並無實質性的營銷計劃。該等成本主要包括在應用開發階段與內部開發軟件項目直接相關的研究人員成本。資本化內部使用軟件成本計入「無形資產，淨額」。

無形資產自購買／購置日期的加權平均可使用年期如下：

購置軟件	5.1年
無線電頻譜牌照	15年
經營許可證*	29.3年
合約儲備*	4.9年
客戶關係*	8.8年
許可證*	15年
供應商關係*	10年
商標名稱*	20年
平台軟件*	5年
非完整協議*	5年
內部使用軟件	3.8年
客戶合約*	6.5年

* 於收購附屬公司時獲得。

(I) 租賃

自2019年1月1日起，本公司通過採用經修訂追溯法採納ASC專題第842號租賃（「ASC 842」），且並無重列可比較期間。本公司於租賃開始時確認一項安排是否為租賃。根據ASC 842-20-25的確認標準，租賃分為經營或融資租賃。本公司的租賃不包含任何重大剩餘價值保證或重大限制性契諾。

本公司已選擇一套可行權益方法，該方法允許本公司無需重新評估(1)於採納日期的任何已屆滿或現有合約是否包含租賃，(2)於採納日期的任何已屆滿或現有租賃的租賃分類及(3)任何已屆滿或現有租賃於採納日期的初始直接成本。本公司的租賃協議包含租賃及非租賃部分，通常分開入賬。最後，本公司就租期為12個月或以下的所有合約選擇短期租賃豁免。

於租賃開始日期，本公司根據相關因素確定租賃分類並記錄經營租賃的使用權(「**使用權**」)資產及租賃負債，記錄融資租賃的物業及設備以及融資租賃負債。通過租賃獲得的使用權資產以及物業及設備指於租期內使用相關資產的權利，而經營租賃負債及融資租賃負債指因租賃而產生的租賃付款責任。使用權資產及租賃負債按尚未支付的租賃負債的現值計算。倘本公司租賃中的隱含利率不易獲得，本公司會根據於租賃開始日期可獲得的資料使用增量借款利率確定租賃付款的現值。該增量借款利率反映了在相若經濟環境下，本公司提供抵押品借入與租賃付款金額幣種相同、期限相似的借款的固定利率。使用權資產包括任何租賃預付款項，並扣減租賃優惠。租賃付款的經營租賃開支於租賃期內按直線法確認。租賃期以租賃的不可撤銷條款為基礎，當合理確定本公司將行使延長租賃的選擇權時，可包含該選擇權。

初始租賃期為12個月或以下的租賃不會記錄於綜合資產負債表。該等租賃的租賃開支於租賃期內按直線法確認。

(m) 土地使用權

土地使用權根據ASC 842指中國土地使用權的經營租賃預付款項。預付款項於相應土地使用權證期限內按直線法攤銷。

(n) 長期投資

本公司之長期投資主要包括不具有易於釐定公允值之股本投資及權益法投資。

根據ASC專題第321號投資—股本證券(「ASC 321」)，股本投資(按權益法入賬及導致被投資方與若干其他投資合併者除外)按公允值計量，且任何公允值變動於收益內確認。就不具有易於釐定公允值及不符合ASC專題第820號公允值計量及披露(「ASC 820」)現有可行權宜方法之股本證券而言，本公司選擇使用替代計量法(即按成本減任何減值並加上或減去因同一發行商相同或類似投資於有序交易中的可觀察價格變動而導致的變動(如有))計量該等投資，以使用投資的每股資產淨值(或等值)估計公允值。具有易於釐定公允值之股本證券按公允值計量，且任何公允值變動於收益內確認。

就按公允值計量且其公允值變動計入收益之股本投資而言，本公司概不評估該等證券是否存在減值。就本公司選擇使用替代計量法的該等股本投資而言，本公司會在各報告日期對投資是否減值進行定性評估。倘定性評估顯示投資已減值，實體則須根據ASC 820的原則估算投資的公允值。倘公允值低於投資的賬面值，則實體按照賬面值與公允值間的差額於虧損淨額中確認減值虧損。

於股本投資對象之投資為於本公司可行使重大影響力但並無擁有大多數股權或控制權之實體之投資，有關投資乃根據ASC分專題第323-10號投資—權益法及合營企業：整體(「ASC 323-10」)使用權益會計法入賬。本公司對本公司於其中持有百分之三或以上權益之有限合夥企業應用與ASC 323-10一致之權益會計法。根據權益法，本公司初始按成本入賬其投資，並於其綜合經營報表內前瞻性確認其於各股本投資對象之溢利或虧損淨額所佔比例。股本投資對象之成本與股本投資對象資產淨值之相關股本金額之差額獲確認為權益法商譽，並計入綜合資產負債表之權益法投資。本公司根據ASC 323-10對其權益法投資進行減值評估。權益法投資之減值虧損在確定其價值並非暫時性下降時於綜合經營報表內確認。

(o) 商譽

商譽指所收購業務的購買價超過其所收購資產及負債公允值的部分。根據ASC專題第350號*商譽及其他無形資產*（「ASC 350」），商譽金額並無攤銷，而是每年或於存在減值跡象時更頻繁地進行減值測試。

根據ASC 350，本公司於報告單位層面對商譽進行分配及減值評估。報告單位為一個經營分部或一個較經營分部低之級別。於2018年、2019年及2020年12月31日，本公司僅從事託管及相關服務，故其整體為一個報告單位。

根據ASC 350，於2019年及2020年，本公司已對託管及相關服務進行定性評估，並已就其收購所產生之商譽完成年度減值測試。本公司評估所有相關因素，包括但不限於宏觀經濟狀況、行業及市場狀況、財務表現及本公司之股價。本公司綜合考慮全部因素，並認為公允值不大可能低於報告單位之賬面值，因此概無必要進一步進行商譽減值測試。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，概無就託管及相關服務確認商譽減值虧損。

(p) 長期資產減值

當有事件或情況變動表明資產賬面值可能無法收回時，本公司會根據ASC專題第360號*物業、廠房及設備*對固定資產以及所購入或內部開發之具有有限年期之無形資產等長期資產進行減值評估。當發生該等事件時，本公司根據資產組別預期將產生之未貼現未來現金流量評估該資產組別之可收回性，並於預期自使用該資產組別產生之估計未貼現未來現金流量加上預期自出售該資產組別產生之所得款項淨額（如有）低於該資產組別之賬面值時確認減值虧損。倘本公司發現減值，本公司會將該資產組別之賬面值降至其估計公允值（基於貼現現金流量法）或（如可獲得及適當）可比市值，並於綜合經營報表內確認減值虧損（如有）。

截至2020年12月31日，由於持續虧損，本公司就其中一個資產組別錄得長期資產減值人民幣81,619元（12,509美元），原因是該資產組別之賬面值超出其公允值。本公司基於與該資產組別相關之貼現現金流量使用收益法釐定該資產組別之公允值。貼現現金流量乃基於該資產組別之六年期（與其主要資產之餘下可使用年期一致）預測釐定。評估中所得出及使用之貼現率為13%，該比率反映了本公司及其行業特定風險之市場評估，乃基於其資本加權平均成本而定。概無就其他資產組別確認減值，原因是並未發現任何減值跡象。

減值虧損使用該等資產之相對賬面值按比例減少該組別中長期資產之賬面值，惟倘毋須投入過多成本或人力即可釐定公允值，則分配至該組別中個別長期資產之虧損不得使該項資產之賬面值減少至低於其公允值。

本公司錄得與其長期資產及所收購無形資產相關之減值費用如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
設備減值	-	-	35,793	5,486
無形資產減值	-	-	38,654	5,924
其他非流動資產減值	-	-	7,172	1,099

(q) 金融工具之公允值

本公司之金融工具包括現金及現金等值物、受限制現金、短期投資、應收及應付賬項、其他應收及應付款項、應付債券、短期及長期借貸、可供出售投資、負債分類受限制股份單位（「受限制股份單位」）以及可換股承兌票據。除應付債券、長期借貸及可換股承兌票據外，由於將於短期內到期，該等金融工具之賬面值與其公允值相若。

應付債券及長期借貸之賬面值與其公允值相若，原因是彼等按與市場利率相若之利率計息。本公司於其綜合資產負債表內按面值減未攤銷債務貼現及發行成本列賬應付債券，且僅就披露目的計量其公允值。由於公允值更能體現相關負債之價值，故本公司於可換股承兌票據初始確認為金融負債時選擇按公允值計量。以現金及股份支付之或然購買代價以及以股份支付之花紅分別按已收購業務之收購日期及授出日期之公允值初始計量，其後於各報告期末重新計量，並將公允值調整計入當期收益／（開支）。可換股承兌票據於發行日期根據ASC 825金融工具按公允值計量，其後於各報告期末重新計量，並將公允值調整計入當期收益／（開支），然而，任何與工具特定信貸風險相關之公允值變動均計入其他全面收益／（虧損）。

(r) 收益確認

本公司提供託管及相關服務，包括託管客戶之服務器及網絡設備、將客戶服務器鏈接至互聯網主幹（「託管服務」）、虛擬專用網絡服務（提供與公共網絡的加密安全連接）（「VPN服務」）以及其他增值服務及通過與微軟的戰略合作關係提供公有雲服務。

於2018年1月1日，本公司採用ASU第2014-09號來自客戶合約之收益（「ASC 606」），其取代了ASC專題第605號收益確認（「ASC 605」）之收益確認規定，對截至2018年1月1日尚未完成之該等合約應用經修訂追溯過渡法。於2018年1月1日之後開始的報告期間之業績乃根據ASC 606予以呈列，而過往期間金額未獲調整，並繼續根據ASC 605項下之歷史會計處理方式予以呈報。採納新收益準則對綜合財務報表之影響並不重大，故並無對2018年1月1日之年初留存盈利作出調整。

根據ASC 606，實體於本公司達成履約責任時（即於其客戶取得承諾貨品或服務之控制權時）確認收益，該金額反映該實體預期就交換該等貨品或服務收取的代價。為確定實體釐定的收益確認安排在ASC 606範圍內，實體進行以下五個步驟：(i)識別與客戶訂立之合約；(ii)識別合約中之履約責任；(iii)釐定交易價格，包括可變代價（如有）；(iv)將交易價格分配至合約中之履約責任；及(v)於實體完成履約責任時確認收益。本公司僅在可能收取就交換轉讓予客戶的貨品或服務有權獲得的代價時，方會將五個步驟模式應用於合約。

一旦合約在開始時被確定在ASC 606的範圍內，本公司對合約進行審議以釐定其須完成的履約責任及當中獨立的履約責任。本公司基於履約責任獲完成時將分配至各履約責任的交易價格金額確認收益。

倘本公司主要負責提供服務、可酌情釐定價格並於向客戶轉讓服務前控制所承諾服務，則本公司為主事人，並按總額基準確認收益。否則，本公司按佣金淨額確認收益。

本公司於ASC 606採納日期生效的收益確認政策如下：

託管服務為本公司將數據中心空間用於安置客戶服務器及網絡設備並提供定製服務器管理服務（包括運行系統支持及更新協助、服務器監控、服務器備份及恢復、服務器安全評估、防火牆服務及災難性恢復）的服務。本公司亦提供互通服務以通過邊界網關協議（或BGP）、網絡或單線、雙線或多線網絡將客戶相互之間、客戶與中國互聯網主幹及其他網絡進行連接。託管服務通常於合約服務期內以固定金額提供予客戶，且相關收益於合約期內按直線基準確認。就代價按託管服務的使用情況而定之若干合約而言，相關收益乃在整個合約期內提供服務時基於消費情況按預定費率確認。本公司為主事人並按總額基準確認託管服務的收益。

VPN服務為本公司通過藉公共網絡創建安全專用連接從而延伸客戶專用網絡之服務。VPN服務於合約服務期內以固定金額提供予客戶，且相關收益於合約期內按直線基準確認。本公司為主事人並按總額基準確認VPN服務的收益。

本公司與微軟合作以提供雲服務，使企業及個人客戶可利用IT基礎設施在互聯網運行其應用程式。雲服務通常由本公司按固定金額或基於訂購期間（一般為一年）內之雲資源實際使用情況按預定費率向終端客戶收取費用。本公司通過提供（但不限於）合約執行管理、開票、收款、維護、幫助台支持及若干IT基礎設施服務履行其協助微軟向終端客戶提供雲服務之履約責任。該等服務被視為大致相同且於轉讓予客戶方面擁有相同模式之一連串明確服務；因此，彼等作為於一段時間內履行之單一履約責任入賬。本公司有權收取之相應代價乃按時間法確認為收益，原因是此方法最能體現控制權轉讓之模式。來自雲服務之收益包括於完成若干條件後自微軟收取之月度獎勵收益以及自終端客戶收取之賬單總額（扣除本公司匯予微軟之代價）。倘合約獲修訂以向單一履約責任增加明確服務以收取額外費用，有關變更作為終止舊合約及創立新合約前瞻性入賬。

就若干安排而言，客戶須於交付服務前向本公司付款。倘收益合約之任何一方已履約，本公司會根據本公司履約責任及客戶付款之間的關係於綜合資產負債表內確認合約資產或合約負債。合約負債主要與就合約期內將予提供之託管服務收取之費用相關，並於綜合資產負債表內呈列為遞延收益。

遞延收益指本公司向客戶轉讓貨品或服務之責任，而本公司就此向客戶收取代價（或到期代價金額）。於2019年及2020年12月31日，本公司分別錄得遞延收益最多人民幣57,625元及人民幣63,245元（9,693美元）。截至2020年12月31日止年度，自年初遞延收益結餘確認之收益為人民幣46,730元（7,162美元）。

本公司若干託管服務包含租賃及非租賃組成部分。本公司選擇採用可行權宜方法，該方法允許出租人將租賃及非租賃組成部分合併，並在以下情況中將彼等作為一個組成部分入賬：1)倘轉讓租賃組成部分及非租賃組成部分之時間及模式相同；2)倘租賃組成部分乃單獨入賬，則其應獲分類為經營租賃。倘租賃組成部分為主要組成部分，則合併後的組成部分根據當前租賃會計指引（「ASC 842」）入賬；倘非租賃組成部分為主要組成部分，則合併後的組成部分根據ASC 606入賬。本公司已確定非租賃組成部分為託管服務之主要組成部分，因此，本公司已根據ASC 606將合併後的組成部分入賬。

本公司並無披露未履行履約責任之價值，原因是本公司之收益合約為(i)原預定期限為一年或以下的合約或(ii)本公司按其有權就所提供服務開具發票之金額確認收益之合約。

(s) 收益成本

收益成本主要包括電信成本、本公司長期資產之折舊、所收購無形資產之攤銷、維護費用、直接歸屬於提供IDC服務之數據中心租金費用、薪金及其他相關經營成本。

(t) 廣告開支

廣告開支於產生時支銷，並計入銷售及營銷開支，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度之廣告開支分別為人民幣7,968元、人民幣6,095元及人民幣7,779元（1,192美元）。

(u) 研發開支

研發開支主要包括本公司服務及網絡日常升級及相關改進之薪金及相關人員成本。研發開支於產生時支銷，惟開發內部使用軟件或對內部使用軟件作出重大升級及改進以增加功能之成本除外，有關成本根據ASC分專題第350-40號無形資產—商譽及其他，內部使用軟件符合資本化標準。

(v) 政府補助

政府補助乃由中國相關市政府機構提供以補貼若干研發項目之成本。有關政府補助之金額乃由相關政府機構全權酌情釐定，而本公司並不能確保將於未來持續收到該等政府補助。政府補助於本公司可能將符合有關補助所附之條件且收到補助時確認。倘補助與開支項目相關，其於按系統基準將補助與其擬補償之成本進行配對之必要期間於綜合經營報表內確認為相關經營開支之扣減。倘補助與資產相關，其確認為遞延政府補助，並於資產可投入運營時在有關資產的預計可使用年期內作為相關折舊開支之扣減等額計入綜合經營報表。

(w) 已資本化利息

倘利息成本乃於收購、建設或生產合資格資產期間產生，且倘該等資產並無支出，有關成本本可避免，則會將相關利息成本資本化。

由於期內已資本化利息成本總額，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的利息開支如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
應付債券利息開支及攤銷成本	150,098	223,832	223,785	34,297
可換股承兌票據之利息開支	-	-	18,880	2,893
銀行及其他借貸之利息開支	19,395	14,212	39,424	6,042
融資租賃之利息開支	79,935	120,185	130,196	19,953
利息成本總額	249,428	358,229	412,285	63,185
減：已資本化利息成本總額	(13,362)	(12,274)	(31,676)	(4,854)
利息開支，淨額	<u>236,066</u>	<u>345,955</u>	<u>380,609</u>	<u>58,331</u>

(x) 所得稅

本公司採用負債法對所得稅進行會計處理。根據該方法，遞延稅項資產及負債乃根據財務報告與資產及負債的稅基之間的差額，按有關差額預期將撥回之期間生效的已頒佈稅率釐定。遞延稅項資產的賬面值按逐個實體的基準進行審查，並在未來幾年很可能無法變現遞延稅項資產的利益的情況下減去估值撥備。估值撥備乃根據正負憑證的權重釐定，有關憑證包括未來撥回現有應課稅暫時差額、未來應課稅收益(不包括撥回暫時差額)的充足性及可核實的稅務計劃。估計未來應課稅收益涉及對預期收益增長的重大假設，有關假設會計及本公司的歷史財務業績、經營能力擴充計劃及當前行業趨勢。稅率變化對遞延稅項的影響於期內(包括稅率變化的頒佈日期)的收益中確認。所有遞延所得稅資產及負債均於綜合資產負債表內歸類為非流動。

本公司採用ASC專題第740號*所得稅的會計處理*(「**ASC 740**」)以對所得稅的不確定性進行會計處理。ASC 740規定了於財務報表中確認稅務狀況前必須符合的確認條件。

本公司已選擇於必要時將與未確認稅項優惠相關的利息及罰款在綜合經營報表中分類為「所得稅開支」的一部分。

(y) 以股份為基礎之薪酬

授予僱員之購股權及受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)根據ASC專題第718號*薪酬—股份薪酬*(「**ASC 718**」)進行會計處理，該準則規定授予僱員的以股份為基礎之獎勵須按授出日期的公允值進行計量，並在綜合經營報表中確認為必要服務期及／或業績期(通常為歸屬期)的薪酬開支。於產生沒收物時，本公司會對其進行會計處理。

本公司已選擇使用直線法確認在具有分級歸屬時間表的服務條件下授出的以股份為基礎之獎勵的薪酬開支。就在業績條件下授出的以股份為基礎之獎勵而言，本公司採用加速法確認薪酬開支。倘有可能滿足規定的業績條件，本公司會開始確認相關薪酬開支。倘本公司確定有可能將根據業績條件的達成結果歸屬不同數目的以股份為基礎之獎勵，則估計變更的累積影響將在變更期內確認。就在市場條件下授出的以股份為基礎之獎勵而言，達成市場條件的概率於授出日期的公允值中反映。本公司採用加速法確認於提供必要服務時的相關薪酬開支。

於2016年11月26日，董事會批准一項新的激勵計劃，藉一項新的獎金計劃對若干人員進行激勵。該計劃將通過於結算日發行公允值相當於固定美元金額的可變數目股份結算。本公司會於各報告期末通過盈利重新計量有關負債的公允值，直至實際結算日（即確定相關股份的數目之日）為止，並記錄剩餘歸屬期內的薪酬成本。

取消原獎勵項下股權獎勵的條款或條件以換取新的獎勵，將被視為修訂。倘原歸屬條件或新歸屬條件已獲達成，則會確認與經修訂獎勵相關的薪酬成本。已就獎勵確認的薪酬成本總額至少等於原獎勵於授出日期的公允值，惟於修訂之日，原獎勵的業績或服務條件預期將無法達成者則除外。增量薪酬成本以修訂日替代獎勵的公允值超出原獎勵公允值的部分計量。因此，就經修訂獎勵而言，本公司會在新獎勵的歸屬期內確認以股份為基礎的薪酬，此包括(i)以股份為基礎的薪酬的增量部分於剩餘歸屬期內的攤銷及(ii)原獎勵按原期限或新期限（以各報告期間產生較高費用者為準）計算的任何未確認薪酬成本。就修訂市場條件而言，以股份為基礎的薪酬的增量部分及原獎勵的未確認薪酬成本均於新歸屬期內確認。就修訂一項於修訂後仍為負債的負債獎勵而言，該負債獎勵於各報告日期繼續按公允值重新計量。

(z) 每股虧損

根據ASC專題第260號*每股盈利*（「ASC 260」），每股基本虧損採用兩級法按普通股股東應佔虧損淨額除以年內發行在外的不受限制普通股加權平均數計算。根據兩級法，虧損淨額根據參與權在普通股與參與證券之間進行分配。本公司的A系列優先股（附註17）為參與證券。每股攤薄虧損乃採用兩級法（經就攤薄普通等價股（如有）的影響作出調整）將普通股股東應佔虧損淨額除以期內發行在外的普通股及攤薄普通等價股的加權平均值計算。或有可發行股份（包括以業績為基礎的股份獎勵及以股份結算的或然代價）僅在該等股份在任何情況下均會發行的情況下方會計入每股基本盈利的計算中。或有可發行股份僅在攤薄且截至報告期末已滿足所有必要條件的情況下方會計入截至期初或截至或有股份安排開始日期（如較晚）的每股攤薄虧損計算的分母當中。就本公司可能選擇以普通股或現金結算的合約而言，假定以股份結算，據此，倘與結算合約所需股份數目有關的增量股份的影響更具攤薄性，則會將有關股份計入每股攤薄虧損計算的分母當中。普通等價股包括採用庫存股份法行使購股權時可發行的普通股，及採用轉換法轉換公司A系列優先股及可換股承兌票據時可發行的股份。倘普通股等值物具反攤薄影響，則會將其排除在每股攤薄虧損的計算之外。

(aa) 股份購回計劃

根據董事會於2019年12月2日的決議案，本公司管理層有權於截至2020年12月31日止13個月期間內，分一次或多次購回總額不超過20,000美元的已發行股份（包括美國存託股所代表的股份）（有關交易各稱為一項「購回」）。

本公司已根據ASC分專題第505-30號*庫存股*（「ASC 505-30」）將已購回股份按成本入賬為庫存股，且由於本公司尚未決定最終將如何處置所收購的該等美國存託股，股份購回會在綜合股東權益表中單獨列示。於本公司決定收回庫存股時，原發行價格與購回價格之間的差額會計入累計虧絀。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，本公司已購回零股、242,830股及零股美國存託股，代價分別為零、人民幣11,840元及零。

(bb) 全面虧損

全面虧損是指本公司在一段時間內因交易以及其他事件及情況(不包括擁有人投資及向擁有人作出分派所產生的交易)而導致的股權減少。本公司的累計其他全面收益僅包括與本公司及其功能貨幣為美元的海外附屬公司相關的外幣換算調整。

(cc) 分部報告

根據ASC專題第280號分部報告(「ASC 280」),由於本公司行政總裁(已被確定為本公司主要營運決策者(「主要營運決策者」))於就資源分配作出決策及評估本公司表現時曾倚賴託管及相關服務的經營業績,故本公司有一個可報告分部。本公司僅提供一項託管及相關服務,且主要營運決策者對本公司的經營業績進行整體審核。託管及相關服務業務主要專注於主機託管、互聯服務、雲、VPN、混合資訊技術及其他增值服務。

截至2018年、2019年及2020年12月31日,本公司僅有一個可報告分部。由於本公司絕大部分長期資產及收益均位於且來源於中國,故並無呈列地理分部。

(dd) 僱員福利

本公司中國附屬公司的全職員工有權享有員工福利,包括醫療、住房公積金、養老金福利及失業保險,均為政府規定的界定供款計劃。根據中國的相關法規,該等實體必須按員工各自薪金的若干百分比計提該等福利(具有一定上限),並從計提的金額中向國家資助計劃作出現金供款。

(ee) 比較資料

本公司已將上年度綜合財務報表中呈報的若干項目重新分類,以符合本年度的列報。

(ff) 近期會計公告

於2020年3月，財務會計準則委員會發佈ASU 2020-04參考利率改革(專題第848號)，有關改革屬可選，並規定了在滿足若干標準的情況下將公認會計準則應用於受參考利率改革影響的合約、對沖關係及其他交易的可選權宜之計及例外情況。該等修訂僅適用於參考倫敦銀行同業拆息或預期將因參考利率改革而停止使用的其他參考利率的合約及對沖關係。該等修訂即時生效，並可前瞻性地應用於於2022年12月31日或之前已作出的合約修訂及已訂立或評估的對沖關係。本公司目前正在評估參考利率改革的影響及採納該等可選權宜之計對其簡明綜合財務報表的潛在影響，並將在分析過程中考慮有關採納的影響。

於2020年8月，財務會計準則委員會發佈ASU第2020-06號實體自有權益中可換股工具及合約的會計處理(「ASU 2020-06」)，重點修訂了對實體自有權益中可換股工具及合約的衍生工具範圍例外的遺留指引。ASU 2020-06通過減少需要對嵌入式轉換功能進行單獨會計處理的會計模型數量，簡化了發行人對可換股工具的會計處理。ASU 2020-06亦簡化了實體為確定合約是否符合股權分類條件而須執行的結算評估。此外，ASU 2020-06通過對可換股工具的披露及每股盈利指引進行有針對性的改進(即通過要求實體採用如已轉換方法來調整可換股工具的攤薄每股盈利計算，且當工具可能以現金或股份結算時，潛在的股份結算影響應計入攤薄每股盈利的計算之中，並添加有關報告期內發生的導致發生轉換意外事件或轉換條款發生重大變更的事件或情況的資料)，提高了信息透明度。該項更新將於本公司於2021年12月15日後開始的財政年度及該等財政年度內的過渡期內生效。允許提早採納，但不得早於2020年12月15日後開始的財政年度及該等財政年度內的過渡期。實體可選擇通過經修訂追溯過渡方法或完全追溯的過渡方法採納新指引。預期本公司將自2021年1月1日起提早採納ASU 2020-06，且預期不會對採納日期的財務報表產生任何重大影響。

3. 風險集中度

(a) 信貸風險

可能使本公司面臨重大信貸風險集中的金融工具主要包括現金及現金等值物、短期投資、應收賬款、其他應收款項及應收關連人士款項。截至2019年及2020年12月31日，於中國境內主要金融機構持有的現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額分別為人民幣1,171,075元及人民幣1,419,855元（217,602美元），而於中國境外主要金融機構的存款總額則分別為222,638美元及303,824美元（人民幣1,982,454元）。管理層認為該等金融機構的信貸質素較高，並持續監察其信譽。過去，由於國家保護儲戶利益的政策，於中國的銀行存放的存款是安全的。然而，中國於2006年8月頒佈新破產法，該法於2007年6月1日生效，當中單獨載有一條，明確規定國務院可以依據破產法的規定頒佈中國的銀行破產的實施辦法。根據新破產法，中國的銀行可以申請破產。此外，自中國向世界貿易組織作出讓步以來，外資銀行逐漸獲准在中國開展業務，尤其是在2006年年底向外資銀行開放人民幣業務以來，該等銀行已在多個方面成為中國的銀行的重要競爭對手。因此，本公司存放存款的中國的銀行破產的風險有所增加。由於根據中國法律，銀行不大可能被歸類為有擔保債權人，故倘持有本公司存款的銀行破產，本公司不大可能全額收回存款。

(b) 業務、供應商、客戶及經濟風險

本公司處在一個相對活躍且競爭激烈的行業，極為倚賴各項服務的卓越運營。本公司認為，以下任何領域的變化均可能會對本公司未來的財務狀況、經營業績或現金流量造成重大不利影響：

- (i) 業務風險—第三方或會以與或被認為與本公司服務相當或更優的方式開發滿足數據中心及網絡需求的技術或業務模式創新。倘競爭對手推出的服務與本公司服務相競爭，或其服務在質量、價格或表現方面較本公司服務更優，本公司可能無法與現有客戶重續協議，或無法以使本公司能夠產生合理投資回報率的價格及水平吸引新客戶。

- (ii) 供應商風險—本集團之經營依賴第三方電信運營商所提供的寬帶及機櫃容量。本公司無法保證能夠從第三方電信運營商處取得機櫃及寬帶供應，亦無法保證本公司做好充分準備應對其客戶寬帶需求的預期外增長。本公司租賃的通信容量(包括機櫃及寬帶)可能會因各種原因而無法使用，如物理中斷、技術難題、合約糾紛或其第三方供應商的財務健康狀況。倘該等網絡供應商無法提供本公司所需的容量，則可能導致本公司客戶服務的減少或中斷。本公司寬帶及機櫃資源總量之大部分乃向其五大供應商採購，於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，五大供應商合共分別佔本公司寬帶及機櫃資源總量的19%、21%及39%。
- (iii) 客戶風險—本公司未來業務之成功部分取決於本公司能否繼續從現有客戶獲得及拓展業務，同時吸引新客戶。本公司擁有涵蓋其服務的多元化客戶基礎，截至2018年及2019年12月31日止年度，來自最大單一實體客戶的收入分別佔本公司淨收入總額9%及8%以下，而截至2020年12月31日止年度，來自兩名單一實體客戶的收入佔本公司淨收入總額10%以上。若干客戶為中國電信運營商之當地附屬公司，本公司將該等公司視為獨立客戶，乃因為每個實體有獨立的決策權及服務採購預算，故本公司與各實體分別進行談判、提供維護及支持。於任意一年中，該等客戶對本公司收入的單獨貢獻均不超過2%，但截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，該等客戶對本公司總收入的合共貢獻分別約為4%、4%及3%。

- (iv) 政治、經濟及社會不確定性—本公司的經營可能受中國重大政治、經濟及社會不確定性的不利影響。儘管中國政府推行經濟改革政策已逾20年，但無法保證中國政府將繼續貫徹有關政策，或有關政策不會發生重大改變，尤其是在領導班子變動、社會或政治混亂或影響中國政治、經濟及社會狀況的不可預見情況出現時。此外，亦無法保證中國政府推行的經濟改革會始終如一或行之有效。
- (v) 監管限制—適用中國法律、規則及規例目前禁止外資控股提供互聯網相關服務，包括託管及相關服務的公司。因此，本公司之附屬公司21Vianet China目前不符合資格申請於中國提供IDC服務所需的執照。故此，本公司透過其持有於中國提供IDC服務所需執照及許可證的綜合可變利益實體於中國經營IDC服務。中國政府亦可隨時選擇封鎖對若干網頁運營商的訪問，此亦可能對本公司的創收能力造成重大影響。

(c) 貨幣兌換風險

幾乎所有本公司業務均以人民幣進行交易，而人民幣不可自由兌換成外幣。於1994年1月1日，中國政府廢除利率雙軌制，並實行由中國人民銀行（「中國人民銀行」）每日報價的單一匯率。然而，匯率的統一並不意味著人民幣可自由兌換成美元或其他外幣。所有外匯交易仍需透過中國人民銀行或其他有權按中國人民銀行所報匯率買賣外匯的銀行進行。中國人民銀行或其他機構批准外幣付款時，需提交付款申請表連同供應商發票、裝運文件及已簽合約。

(d) 外幣匯率風險

自2005年7月21日起，人民幣獲准參考一籃子若干外幣於有管理的窄幅區間內波動。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，人民幣兌美元的貶值（升值）分別約為5.0%、1.6%及(6.5%)。

(e) 利率風險

本集團的計息資產及負債面臨利率風險。作為資產及負債風險管理的一部分，本公司會審閱並採取適當步驟管理其計息資產及負債面臨的利率風險。於呈列期間，本公司並未因市場利率變動而面臨重大風險，亦無使用任何衍生金融工具管理利率風險。

4. 收購及出售附屬公司

2020年收購事項

北京江河雲

於2020年11月17日，本公司透過其附屬公司YF WOFE及21Vianet Saturn收購Splendid Oriental Limited（「**Splendid**」）（其控制北京江河雲及其附屬公司北京順投）100%股權，總現金代價為人民幣432,015元（66,209美元）。其中，倘若干條件未獲達成，人民幣200,000元（30,651美元）可予退還，並計為或然代價。該交易的目的為建立一個新的數據中心。由於Splendid、北京江河雲及北京順投不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。截至2020年12月31日，有關人民幣200,000元（30,651美元）的若干條件未獲達成，故直至或然事件解決前，不得確認相應資產。可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元	美元
已收購淨資產：		
物業及設備淨額	279,556	42,843
經營許可證(附註9)	110,418	16,922
客戶合約(附註9)	33,208	5,089
經營租賃使用權資產淨額	112,398	17,226
遞延稅項資產	3,150	483
其他非流動資產	4,428	678
現金及現金等值物	30,319	4,647
其他流動資產	8,833	1,354
其他流動負債	(90,805)	(13,916)
經營租賃負債	(120,120)	(18,409)
融資租賃負債	(84,082)	(12,886)
遞延稅項負債	(55,288)	(8,473)
	<u>232,015</u>	<u>35,558</u>
總現金代價	<u>232,015</u>	<u>35,558</u>

截至2020年12月31日，本公司透過其附屬公司YF WOFE及21Vianet Saturn支付預付款項人民幣844,309元（129,396美元），以收購潛在股權用於建立數據中心。由於成交條件未獲達成，且倘未完成收購事項，預付款項可予退還，故截至2020年12月31日，預付款項於綜合資產負債表中記作其他非流動資產。

SH Shuzhong

於2020年6月30日，作為本公司拓展現有託管服務的業務策略之一部分，本公司透過其附屬公司上海世聯自一名第三方售股股東收購SH Shuzhong（主要提供互聯網數據中心服務）100%股權，總現金代價為人民幣36,667元（5,619美元）。由於SH Shuzhong正在運營，並具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，該收購事項以業務合併入賬。由於若干負債為臨時性，初始會計處理並不完整。

下表概述截至收購事項日期所收購資產及所承擔負債的估計公允值：

	人民幣元	美元
物業及設備淨額	348,475	53,406
經營租賃使用權資產淨額	81,034	12,419
客戶合約(附註9)	33,500	5,134
已購軟件	23	4
遞延稅項資產	14,848	2,275
其他非流動資產	1,685	258
其他流動資產	44,774	6,862
所收購總資產	524,339	80,358
其他流動負債	(406,932)	(62,365)
經營租賃負債	(45,034)	(6,902)
遞延稅項負債	(41,169)	(6,309)
所承擔總負債	(493,135)	(75,576)
已收購淨資產	31,204	4,782
購買代價	36,667	5,619
商譽	5,463	837

截至2020年12月31日止年度，綜合經營表所載自收購事項日期起的收益及純利分別為人民幣41,928元(6,426美元)及人民幣5,579元(855美元)。商譽(不可扣稅)主要歸因於收購事項預期產生的協同效應。

數立方

於2020年6月24日，本公司透過其附屬公司上海世聯訂立購股協議，以收購數立方的100%股權，總現金代價為人民幣43,000元(6,590美元)，分期支付，於達成若干條件後作為或然代價入賬，而相應資產將僅於或然事件解決時確認。其目的為建立一個新的數據中心。由於數立方不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。該交易於2020年7月21日完成。截至2020年12月31日，最後一次支付或然代價人民幣10,000元(1,533美元)的條件尚未達成。直至或然事件解決前，或然代價義務不得入賬。數立方可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元	美元
已收購淨資產：		
經營許可證(附註9)	45,134	6,917
經營租賃使用權資產淨額	15,206	2,330
其他非流動資產	15,409	2,362
現金及現金等值物	53	8
其他流動資產	601	91
經營租賃負債	(15,206)	(2,330)
其他流動負債	(16,913)	(2,592)
遞延稅項負債	(11,284)	(1,729)
	<u>33,000</u>	<u>5,057</u>
總現金代價	<u>33,000</u>	<u>5,057</u>

廊坊華海

於2020年9月11日及2020年10月28日，本公司透過其附屬公司上海世聯及21Vianet Venus International Investment Limited (「21Vianet Venus」) 分別收購廊坊華海的69.93%及30.07%股權，總現金代價分別為人民幣59,500元(9,119美元)及人民幣25,500元(3,908美元)。其目的為利用已收購物業建立一個新的數據中心。由於廊坊華海不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。廊坊華海可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元	美元
已收購資產淨值：		
經營許可證 (附註9)	119,352	18,291
經營租賃使用權資產淨額	183,174	28,073
其他非流動資產	27,524	4,218
現金及現金等值物	173	27
其他流動資產	4,088	627
其他流動負債	(35,600)	(5,456)
經營租賃負債	(183,873)	(28,180)
遞延稅項負債	(29,838)	(4,573)
	<u>85,000</u>	<u>13,027</u>
總現金代價		

2019年收購事項**北京數海**

於2019年1月2日，本公司透過其附屬公司21Vianet Beijing收購北京數海的100%股權，總現金代價為人民幣98,255元，分期支付，於達成若干條件後作為或然代價入賬，而相應資產將僅於或然事件解決時確認。其目的為利用已收購物業建立一個新的數據中心。由於北京數海不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。

截至2020年12月31日，最後一次支付總代價的條件尚未達成。有關最後一次支付的人民幣30,000元被視為或然代價。北京數海可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元
已收購資產淨值：	
經營許可證 (附註9)	100,380
現金及現金等值物	59
其他流動資產	9,625
使用權資產	129,937
其他流動負債	(16,714)
租賃負債	(129,937)
遞延稅項負債	(25,095)
	<hr/>
總現金代價	<u>68,255</u>

Shihua Holdings 2

於2017年3月，本公司與華平投資集團設立一間合營企業Shihua Holdings 2，分別持有49%及51%股權(附註12)。本公司於合營企業的投資按權益法投資進行核算，因本公司有能力施加重大影響。

於2019年7月，本公司與華平投資集團訂立重組協議及交易。根據重組協議，Shihua Holdings 2向華平投資集團全資附屬公司Marble SH及Marble Holdings轉讓於若干附屬公司的100%股權，代價相當於附屬公司已繳資本。此後，Shihua Holdings 2回購並註銷華平投資集團於Shihua Holdings 2的所有股份。於2019年8月20日完成重組後，本公司成為Shihua Holdings 2（包括其全資附屬公司Hongming Logistics）的唯一股東。由於Shihua Holdings 2及其附屬公司不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。於收購事項日期，Shihua Holdings 2可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元
已收購資產淨值：	
物業及土地使用權	150,880
在建工程	465
現金及現金等值物	67,563
其他流動資產	1,333,329
其他流動負債	(1,203,894)
遞延稅項負債	(33,096)
	<hr/>
總代價*	<u><u>315,247</u></u>

* 轉讓代價為之前所持有49%股權的賬面值。

南通承宏

於2019年12月24日，本公司透過其附屬公司21Vianet Beijing收購南通承宏的100%股權，總現金代價為人民幣80,000元。本公司進行此交易的目的為收購物業以建立一個新的數據中心。由於南通承宏不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。於收購事項日期，南通承宏可識別資產淨值的賬面值如下：

人民幣元

已收購資產淨值：	
在建工程	158,471
設備	13
現金及現金等值物	129
其他流動資產	11,840
其他流動負債	(88,830)
遞延稅項負債	(1,623)
	<u>80,000</u>
總現金代價	<u>80,000</u>

5. 應收賬款及應收票據，淨額

應收賬款及應收票據以及呆賬撥備包括以下各項：

	於12月31日		
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	美元
應收賬款	722,840	913,902	140,062
應收票據	2,146	2,252	345
呆賬撥備	(67,828)	(68,921)	(10,563)
	<u>657,158</u>	<u>847,233</u>	<u>129,844</u>

於2019年及2020年12月31日，所有應收賬款及應收票據均為應收第三方客戶。對呆賬撥備的分析如下：

	截至12月31日止年度		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
年初結餘	70,970	67,828	10,395
會計政策變更之累計調整	–	2,740	420
自開支中扣除的額外撥備	485	2,393	367
撇銷應收賬款	(3,627)	(4,040)	(619)
年末結餘	<u>67,828</u>	<u>68,921</u>	<u>10,563</u>

6. 短期投資

於2019年及2020年12月31日，短期投資包括以下各項：

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
定期存款	<u>363,856</u>	<u>285,872</u>	<u>43,812</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，本公司於綜合經營報表分別錄得與短期投資相關的利息收入為人民幣7,303元、人民幣8,687元及人民幣5,712元（875美元）。

7. 預付開支及其他流動資產

預付開支及其他流動資產包括以下各項：

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
預付開支	878,155	884,156	135,503
可收回稅項	570,913	879,237	134,749
按金	17,391	31,774	4,870
向第三方貸款	73,557	19,107	2,928
應收利息	14,359	1,484	227
僱員墊款	1,866	968	148
其他	61,908	49,458	7,580
	<u>1,618,149</u>	<u>1,866,184</u>	<u>286,005</u>

預付開支主要指向微軟支付的雲計算服務預付款的未攤銷部分、向電信運營商支付的帶寬、數據中心或機櫃預付款以及辦公開支的預付款。

8. 物業及設備，淨額

物業及設備(包括根據融資租賃持有的物業及設備)包括以下各項：

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
按成本：			
物業	899,609	1,511,429	231,637
租賃物業裝修	1,458,749	2,609,828	399,974
計算機及網絡設備	3,539,709	4,899,577	750,893
光纖	142,723	142,723	21,873
辦公室設備	22,102	26,845	4,114
汽車	2,308	2,668	409
	<u>6,065,200</u>	<u>9,193,070</u>	<u>1,408,900</u>
減：累計折舊 減值	(2,514,800) —	(3,285,138) (35,793)	(503,469) (5,486)
	<u>3,550,400</u>	<u>5,872,139</u>	<u>899,945</u>
在建工程	1,893,165	2,234,286	342,419
	<u>5,443,565</u>	<u>8,106,425</u>	<u>1,242,364</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，折舊開支分別為人民幣566,491元、人民幣696,528元及人民幣908,387元(139,216美元)且包含於以下項目內：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
收益成本	520,791	644,108	850,746	130,382
銷售及營銷開支	986	2,107	2,399	368
一般及行政開支	28,727	30,110	29,711	4,553
研發開支	15,987	20,203	25,531	3,913
	<u>566,491</u>	<u>696,528</u>	<u>908,387</u>	<u>139,216</u>

於各資產負債表日，本公司根據融資租賃持有的物業及設備的賬面值如下：

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
物業	365,353	921,970	141,298
計算機及網絡設備	639,311	1,019,588	156,259
光纖	142,723	137,924	21,138
	<u>1,147,387</u>	<u>2,079,482</u>	<u>318,695</u>
減：累計折舊	(408,196)	(661,796)	(101,425)
	<u>739,191</u>	<u>1,417,686</u>	<u>217,270</u>
在建工程	659,014	92,545	14,183
	<u>1,398,205</u>	<u>1,510,231</u>	<u>231,453</u>

截至2018年、2019年、2020年12月31日止年度，融資租賃項下的物業、計算機及網絡設備以及光纖的折舊分別為人民幣170,264元、人民幣216,664元及人民幣255,458元（39,151美元）。

於各資產負債表日，本公司為取得授予本公司的借貸（附註13）而抵押的物業及設備的賬面值如下：

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
物業	137,585	264,784	40,580
租賃物業裝修	66,162	90,947	13,938
計算機及網絡設備	–	40,871	6,264
在建工程	–	238,771	36,593

9. 無形資產，淨額

下表列示了本公司於各資產負債表日的無形資產：

	購置 軟件 人民幣元	無線電 頻譜 牌照 人民幣元	經營 許可證 人民幣元	合約 儲備 人民幣元	客戶 關係 人民幣元	牌照 人民幣元	供應商 關係 人民幣元	商標 名稱 人民幣元	客戶 合約 人民幣元	不競爭 協議 人民幣元	內部 使用軟件 人民幣元	總計 人民幣元
於2019年1月1日的無形資產，淨額	47,254	72,908	-	5,162	112,961	3,883	17,070	90,591	-	44	5,440	355,313
添置	11,128	-	100,380	-	-	-	-	-	-	-	13,189	124,697
外幣換算差額	413	1,200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,613
攤銷開支	(16,068)	(8,985)	(3,136)	(5,162)	(24,921)	(385)	(3,074)	(5,813)	-	(44)	(3,440)	(71,028)
於2019年12月31日的無形資產，淨額	42,727	65,123	97,244	-	88,040	3,498	13,996	84,778	-	-	15,189	410,595
添置	12,893	-	274,904	-	-	-	-	-	66,708	-	8,684	363,189
外幣換算差額	(32)	(4,213)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,245)
攤銷開支	(13,689)	(8,403)	(5,189)	-	(24,854)	(385)	(3,074)	(5,813)	(3,602)	-	(7,681)	(72,690)
減值	-	(38,654)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,654)
於2020年12月31日的無形資產，淨額	41,899	13,853	366,959	-	63,186	3,113	10,922	78,965	63,106	-	16,192	658,195
於2020年12月31日的無形資產，淨額(美元)	6,421	2,123	56,239	-	9,684	477	1,674	12,102	9,671	-	2,482	100,873

合約儲備與客戶下達的訂單有關，而該等訂單於購置日期尚未交付。客戶關係與由於獲得的現有客戶協議而產生的關係有關，由預計從該等現有客戶協議的預期續約中產生的估計現金流量淨額減去其他貢獻資產產生的估計現金流量淨額後得出。客戶合約與已取得的現有客戶協議有關，由現有客戶協議的合約期內預計產生的估計現金流量淨額減去其他貢獻資產產生的估計現金流量淨額後得出。牌照主要指與虛擬專用網絡服務有關的電信服務牌照。供應商關係與由於與某些網絡運營商簽訂的現有帶寬供應協議而產生的關係有關，鑒於替代相對容易，該等協議使用重置成本法進行估值。商標名稱主要與Dermot實體的商標名稱有關。經營許可證與資產收購中的政府授權的高容量公共事業有關(附註4)。

無形資產採用直線法攤銷，這是本公司對該等資產於其各自的估計使用壽命(介乎1至36年)內如何更經濟地進行消耗的最佳估計。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，攤銷開支分別約為人民幣68,115元、人民幣71,028元及人民幣72,690元(11,140美元)。

未來五年中每年的無形資產年度估計攤銷開支如下：

	人民幣元	美元
2021年	78,149	11,977
2022年	63,039	9,661
2023年	41,574	6,371
2024年	31,923	4,892
2025年	27,424	4,203
	<u>242,109</u>	<u>37,104</u>

10. 土地使用權，淨額

本公司持有的土地使用權為經營租賃預付款，並於各自權利的剩餘期限內攤銷。

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
成本	249,804	278,138	42,627
累計攤銷	<u>(16,650)</u>	<u>(22,765)</u>	<u>(3,489)</u>
土地使用權，淨額	<u>233,154</u>	<u>255,373</u>	<u>39,138</u>

於各資產負債表日，本公司為取得授予本公司的借貸(附註13)而抵押的土地使用權的賬面值如下：

	於12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
土地使用權	<u>15,989</u>	<u>141,000</u>	<u>21,609</u>

11. 商譽

商譽的賬面值變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	美元
	人民幣元	人民幣元	
於1月1日的結餘	989,530	989,530	151,652
添置	–	5,463	837
於12月31日的結餘	<u>989,530</u>	<u>994,993</u>	<u>152,489</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日，本公司已對託管及相關服務進行了定性評估且未錄得減值虧損。

12. 長期投資，淨額

本公司的長期投資包括以下項目：

	截至12月31日		
	2019年	2020年	美元
	人民幣元	人民幣元	
無易於確定公允值的股本投資	43,824	17,137	2,626
權益法投資	124,116	116,667	17,880
可供出售債務投資	<u>1,713</u>	<u>1,713</u>	<u>263</u>
	<u>169,653</u>	<u>135,517</u>	<u>20,769</u>

無易於確定公允值的股本投資

本公司於2019年及2020年分別以代價人民幣13,122元及人民幣13,500元（2,069美元）出售無易於確定公允值的股本投資。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，投資收入分別包括股息收入人民幣406元、人民幣461元及人民幣607元（93美元）以及出售收益人民幣20,496元、人民幣5,536元及人民幣257元（39美元）。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，本公司錄得長期投資減值虧損分別為零、零及人民幣13,030元（1,997美元）。

權益法投資：

	截至2018年12月31日			截至2019年12月31日止年度增加(減少)			截至2019年12月31日		
	投資成本	股權收益 (虧損)	於被投資方 股權的投資	投資成本	股權收益 (虧損)	分配/終止 確認股權 (收益)虧損	投資成本	股權收益 (虧損)	於被投資方 股權的投資
Yizhuang Fund	101,000	25,681	126,681	-	1,671	(20,200)	101,000	7,152	108,152
Shihua DC Holdings	366,623	(33,658)	332,965	(337,555)	(17,718)	22,308	29,068	(29,068)	-
Jingliang Inter Cloud	6,000	(34)	5,966	-	(1,894)	-	6,000	(1,928)	4,072
Jingliang Century Cloud	4,000	-	4,000	-	-	-	4,000	-	4,000
Huaye Cloud	23,333	(6,319)	17,014	(23,333)	(11,534)	17,853	-	-	-
ZJK Energy	5,907	(2,157)	3,750	-	212	-	5,907	(1,945)	3,962
WiFi Entities	15,000	(15,000)	-	5,000	(5,000)	-	20,000	(20,000)	-
Qidi Chengxin	-	-	-	3,930	-	-	3,930	-	3,930
	<u>521,863</u>	<u>(31,487)</u>	<u>490,376</u>	<u>(351,958)</u>	<u>(34,263)</u>	<u>19,961</u>	<u>169,905</u>	<u>(45,789)</u>	<u>124,116</u>

	截至2019年12月31日			截至2020年12月31日止年度增加(減少)			截至2020年12月31日		
	投資成本	股權收益 (虧損)	於被投資方 股權的投資	投資成本	股權收益 (虧損)	分配/終止 確認股權 (收益)虧損	投資成本	股權收益 (虧損)	於被投資方 股權的投資
Yizhuang Fund	101,000	7,152	108,152	-	12,254	(17,723)	101,000	1,683	102,683
Shihua DC Holdings	29,068	(29,068)	-	(29,068)	-	29,068	-	-	-
Jingliang Inter Cloud	6,000	(1,928)	4,072	-	(903)	-	6,000	(2,831)	3,169
Jingliang Century Cloud	4,000	-	4,000	-	-	-	4,000	-	4,000
ZJK Energy	5,907	(1,945)	3,962	-	(803)	-	5,907	(2,748)	3,159
WiFi Entities	20,000	(20,000)	-	-	-	-	20,000	(20,000)	-
Qidi Chengxin	3,930	-	3,930	-	(274)	-	3,930	(274)	3,656
	<u>169,905</u>	<u>(45,789)</u>	<u>124,116</u>	<u>(29,068)</u>	<u>10,274</u>	<u>11,345</u>	<u>140,837</u>	<u>(24,170)</u>	<u>116,667</u>
									<u>17,880</u>

本公司透過其附屬公司21Vianet Beijing於2012年4月訂立協議，作為有限合夥人向Yizhuang Venture Investment Fund(「Yizhuang Fund」)注資人民幣101,000元，截至2018年、2019年及2020年12月31日，持有被投資方27.694%股權。鑒於本公司作為有限合夥人持有Yizhuang Fund超過百分之三權益，因此根據ASC分專題第323-10號投資—權益法(「ASC 323-10」)的規定，該投資按權益法入賬。於2019年及2020年12月，本公司分別收到Yizhuang Fund投資回報分派人民幣20,200元及人民幣17,723元(2,716美元)。

於2017年3月，本公司透過其附屬公司21Vianet HK及Warburg Pincus共同成立兩間合營企業Shihua Holdings 2及Shihua Investment Management (統稱「**Shihua DC Holdings**」)。本公司注資人民幣133,639元及人民幣13,537元以分別收購Shihua Holdings 2及Shihua Investment Management 49%股權。於2018年，本公司向Shihua Holdings 2及Shihua Investment Management分別增資人民幣203,916元及人民幣15,531元。於2019年7月，本公司與Warburg Pincus訂立重組協議。根據重組協議，Shihua Holdings 2回購並註銷Warburg Pincus於Shihua Holdings 2持有的股份。於2019年8月20日重組完成後，Shihua Holdings 2成為本公司的全資附屬公司(附註4)，因此截至2019年12月31日，於Shihua Holdings 2的投資成本人民幣337,555元及累計股權虧損人民幣22,308元被終止確認。根據重組協議，本公司及Warburg Pincus將按比例額外注資以清算及終止Shihua Investment Management。因此，截至2019年12月31日，本公司確認於Shihua Investment Management的額外股權虧損人民幣16,290元。

於2017年9月，於出售WiFire Entities 66.67%股權後，本公司持有WiFire Entities餘下33.33%股權，於出售日期按公允值計入權益法投資。於2019年，本公司向WiFire Entities增資人民幣5,000元。截至2020年12月31日，於收回於WiFire Entities的虧損後，權益法投資結餘減至零。

於2018年1月，本公司透過其附屬公司21Vianet Beijing及第三方公司共同成立Beijing Jingliang Interconnected Cloud Technology Inc. (「**Jingliang Inter Cloud**」)及Jingliang Century Cloud Technology Inc. (「**Jingliang Century Cloud**」)。本公司注資人民幣6,000元及人民幣4,000元以分別收購Jingliang Inter Cloud及Jingliang Century Cloud 60%及40%股權。根據組織章程細則，本公司無法控制被投資方的相關活動，但其有能力就Jingliang Inter Cloud的營運及財務決策施加重大影響。

於2018年3月，本公司透過其附屬公司21Vianet Beijing以人民幣23,333元收購Guangdong Huaye Cloud Inc. (「**Huaye Cloud**」) 50%股權，對其擁有重大影響力。於2019年11月，本公司以總現金代價人民幣23,333元出售其於Huaye Cloud的全部權益，確認投資虧損人民幣17,853元及出售收益人民幣17,853元。

於2019年12月，本公司透過其附屬公司21Vianet Beijing及第三方公司共同成立Chengdu Qidi Chengxin Education Limit（「**Qidi Chengxin**」）。本公司向Qidi Chengxin注資人民幣3,930元並持有其59%股權。根據組織章程細則，本公司無法控制被投資方的相關活動，但其有能力就營運及財務決策施加重大影響。

13. 借貸

截至各資產負債表日期的借貸情況如下：

	截至12月31日		
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	美元
短期銀行借貸	234,500	34,000	5,211
長期銀行借貸，流動部分	32,500	68,500	10,498
其他長期借貸，流動部分	—	111,828	17,138
	267,000	214,328	32,847
長期銀行借貸，非流動部分	79,500	605,119	92,738
其他長期借貸，非流動部分	—	281,877	43,200
總借貸	<u>346,500</u>	<u>1,101,324</u>	<u>168,785</u>

截至2019年及2020年12月31日，尚未償還的短期借貸分別按加權平均年利率4.56%及4.46%計息，均以人民幣計值。該等借貸來自金融機構，期限為一年。截至2019年及2020年12月31日，尚未償還的長期借貸（包括流動部分）分別按加權平均年利率5.28%及5.61%計息，均以人民幣計值。該等借貸來自位於中國的金融機構。

截至2019年及2020年12月31日，尚未動用的銀行貸款及其他借貸分別為人民幣326,068元及人民幣1,574,556元（241,311美元）。

截至2019年及2020年12月31日的借貸由以下方式作抵押：

2019年12月31日

短期銀行借貸 (人民幣元)	抵押
34,500	無抵押借貸。
<u>200,000</u>	以限制性現金人民幣215,816元作抵押。
<u><u>234,500</u></u>	

長期銀行借貸 (包括流動部分) (人民幣元)	抵押
112,000	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣203,747元及人民幣15,989元的固定資產及土地使用權作抵押(附註8/ 附註10)。
<u>112,000</u>	

2020年12月31日

短期銀行借貸 (人民幣元)	抵押
<u>34,000</u>	無抵押借貸。
<u><u>34,000</u></u>	

長期借貸 (包括流動部分) (人民幣元)	抵押
404,781	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣505,004元(77,395美元)及人民幣40,034元(6,135美元)的物業及設備以及土地使用權作抵押(附註8/附註10)。
271,861	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣130,369元(19,980美元)及人民幣100,966元(15,474美元)的物業及設備以及土地使用權(附註8/附註10)以及一間附屬公司的股票作抵押。
190,682	無抵押借貸。
100,000	以一間附屬公司的股票及限制性現金人民幣104,400元(16,000美元)作抵押。
100,000	以一間附屬公司的股票作抵押。
<u>1,067,324</u>	

14. 應計開支及其他應付款項

應計開支及其他應付款項的組成如下：

	截至12月31日		
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	美元
購買物業、設備及軟件應付款項	554,693	1,148,742	176,052
工資及應付福利	179,195	204,732	31,377
應付被收購實體原股東款項*	-	66,466	10,186
收購應付款項	47,805	47,805	7,326
應計服務費	52,746	47,572	7,291
辦公用品及公共設施應付款項	24,562	38,485	5,898
應付利息	58,961	37,799	5,793
增值稅及其他應付稅款	14,523	10,473	1,605
其他	46,450	29,489	4,520
	<u>978,935</u>	<u>1,631,563</u>	<u>250,048</u>

* 指與收購SH Shuzhong及廊坊華海有關的應付原股東未付現金代價及其他流動負債應付款項結餘(附註4)。

15. 租賃

租賃根據ASC 842分類為經營租賃或融資租賃。本公司的經營租賃主要涉及中國境內的樓宇、辦公室設施及設備以及土地使用權。對租期超過12個月的租賃而言，本公司按租期內租賃付款的現值記錄相關資產及負債。若干租賃包括租金遞增條款、續訂選擇權及／或終止選擇權，於適當時候作為本公司釐定租賃付款的考慮因素。

	截至12月31日	
	2019年	2020年
加權平均剩餘租期：		
經營租賃	9.4年	12.2年
融資租賃	15.3年	14.6年
加權平均貼現率：		
經營租賃	6.09%	6.56%
融資租賃	8.43%	8.63%

截至2019年及2020年12月31日止年度，資本化融資租賃的租賃成本並不重大。

	截至12月31日止年度		
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	美元
租賃成本			
融資租賃成本：			
折舊	216,664	255,458	39,151
利息開支	120,185	130,196	19,953
經營租賃成本	214,795	478,805	73,380
租賃成本總額	<u>551,644</u>	<u>864,459</u>	<u>132,484</u>

截至2019年及2020年12月31日止年度，經營租賃及融資租賃的短期租賃成本及可變租賃成本並不重大。與租賃相關的其他資料如下：

	截至12月31日止年度		美元
	2019年	2020年	
	人民幣元	人民幣元	
就計入租賃負債計量的款項支付的現金：			
經營租賃的經營現金付款	193,174	477,189	73,132
融資租賃的融資現金付款	333,614	376,232	57,660

截至2020年12月31日，經營租賃及融資租賃項下的未來租賃付款如下：

	經營租賃		融資租賃	
	人民幣元	美元	人民幣元	美元
2021年	415,892	63,738	542,268	83,106
2022年	221,680	33,974	293,643	45,003
2023年	146,115	22,393	195,320	29,934
2024年	103,891	15,922	124,389	19,063
2025年	70,494	10,804	95,054	14,568
2026年及其後	1,115,382	170,940	1,678,170	257,191
未來租賃付款總額	2,073,454	317,771	2,928,844	448,865
減：估算利息	(728,543)	(111,654)	(1,286,619)	(197,183)
未來租賃付款的現值*	1,344,911	206,117	1,642,225	251,682

* 截至2020年12月31日止年度，未來經營租賃付款的現值包括經營租賃負債的流動部分、經營租賃負債的非流動部分及應付關聯方的經營租賃負債，金額分別為人民幣452,272元（69,314美元）、人民幣645,499元（98,927美元）及人民幣247,140元（37,876美元）。

截至2020年12月31日止年度，未來融資租賃付款的現值包括融資租賃負債的流動部分、融資租賃負債的非流動部分及應付關聯方的融資租賃負債，金額分別為人民幣403,843元（61,892美元）、人民幣688,128元（105,460美元）及人民幣550,254元（84,330美元）。

16. 應付債券

於2019年4月15日，本公司發行及出售本金總額為300,000美元、票面年利率為7.875%的債券（「**2021年票據**」）。2021年票據將於2021年10月15日到期。2021年票據已於新加坡證券交易所上市及掛牌。自2019年10月15日起，2021年票據的利息應於每年4月15日及10月15日每半年到期時予以支付。

2021年票據的所得款項淨額（經扣除發行成本）為人民幣1,976,474元。2021年票據為無抵押，並對任何明確從屬於債券的本公司債務在付款權利方面享有優先地位；對任何並非如此從屬的本公司負債（包括2020年票據）在付款權利方面享有同等地位；對任何有抵押債務（以抵押有關債務的資產價值為限）在付款權利方面享有實際次級地位；以及在結構上次於本公司附屬公司及綜合可變利益實體的所有債務及其他負債（包括應付賬款）。

於2019年4月16日，本公司購回本金額為150,839美元的2020年票據，佔於該日期未償還2020年票據本金總額合共300,000美元的約50.28%。於2019年8月12日，本公司購回本金額為18,000美元的2020年票據。本金額為131,161美元的剩餘未償還2020年票據將繼續由本公司承擔。於截至2019年12月31日止年度，本公司確認清償債務虧損人民幣18,895元。於2020年8月4日，本公司償還本金額為131,161美元的剩餘未償還2020年票據。

下表概述本公司長期借貸（包括應付債券、銀行及其他借貸（附註13））於接下來五年及其後所需償還的本金總額：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2021年	2,158,266	330,769
2022年	222,796	34,145
2023年	152,544	23,378
2024年	189,988	29,117
2025年	125,244	19,194
2026年及其後	222,119	34,041

17. 永續可換股優先股

於2020年6月，本公司發行150,000股A系列永續可換股優先股（「A系列優先股」），認購價為每股認購股份1,000美元，現金代價總額為150,000美元。

A系列優先股的重大條款概述如下：

股息

自原發行日期起及於該日後，每股A系列優先股的累計股息將以每年4.5%的股息率按每股認購股份1,000美元的原發行價進行累計。任何A系列優先股的所有應計股息將僅於及如果董事會宣佈資金合法可用時或於本公司清盤時以現金派付。

A系列優先股持有人亦將有權按已轉換基準釐定的普通股比例收取董事會宣派的任何股息。倘所有A系列優先股截至確定有權收取分配的記錄日期已轉換為普通股，則股息或有關分配應在普通股及A系列優先股全部持有人之間按該持有人各自將持有之普通股數目比例進行分配。

就分類於永續權益的累計優先股票的股息而言，股息須直至董事會宣派後方予以確認。截至2020年12月31日，本公司並無宣派股息及累計股息為人民幣22,806元（3,495美元）。

清算優先權

如本公司進行任何自願或非自願清算、解散或清盤，則A系列優先股持有人將有權於將從本公司資產中向普通股持有人作出任何分配或派付前，自本公司可供用於分配予其股東的資產中獲得支付，現金優先金額相等於以下較高者：(i)每股A系列優先股的原發行價總額1,000美元加上所有該等A系列優先股的任何未付、應計及累計股息（無論是否已宣派）及(ii)倘所有A系列優先股持有人於緊接有關清算前按當時有效的適當轉換價將當時已發行的所有A系列優先股（連同其任何未付、應計及累計股息）轉換為A類普通股，則該等A系列優先股持有人應將收取的總價值。

倘本公司並無足夠資產向A系列優先股持有人支付全部優先金額，則(a) A系列優先股持有人將按應悉數支付予各有關持有人的各自全額優先金額的比例分攤本公司剩餘資產的任何分配，及(b)本公司將不會就普通股持有人的利益而向普通股持有人作出或同意作出任何付款。

轉換

A系列優先股可隨時由持有人選擇轉換為A類普通股，方法為將原發行價加上直至(但不包括)轉換日期之任何未付、應計及累計股息除以緊接有關轉換前生效之轉換價。當若干期間的美國存託股的每日成交量加權平均價(「**成交量加權平均價**」)相等於或超過每股美國存託股轉換價的200% (「**轉換上限**」)時，A系列優先股將於原發行日期六個月後隨時強制轉換為A類普通股。

轉換價初步為每股A類普通股2.8333美元或每股美國存託股17.00美元，倘本公司發行若干攤薄股份，則會進行額外調整。

投票

各A系列優先股持有人將有權享有於釐定股東有權就該等事項投票的記錄日期(或倘未確定相關記錄日期，則於投票當日或徵求股東任何書面同意之日)與在其轉換為A類普通股後當時可發行A類普通股數目相等的投票權。

A系列優先股的核算

A系列優先股分類為永續權益，並初步按收盤時的發行價予以記錄。根據ASC 815-10衍生工具及對沖，概無符合分開及單獨核算的嵌入式特徵。於收盤時，實益轉換金額人民幣470,643元(72,129美元)記錄為相關優先股的扣減及額外實繳資本的抵銷額。該金額立即累計作為向A系列永續可換股優先股東的視作分配。

18. 可換股承兌票據

於截至2020年12月31日止年度，以Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.為首的一批投資者（「買方」）認購本公司可換股承兌票據（「票據」）並支付現金代價合共200,000美元。票據將於五年內到期，自發行日期起按年利率2%計息，並將以現金每半年到期予以支付。

轉換

買方有權隨時將全部或部分已發行票據以及任何應計及未付利息按轉換價轉換為美國存託股。轉換價將初步為每股美國存託股12.00美元或將於成交量加權平均價減少超過若干上限時進行慣例調整。此外，倘本公司發行若干攤薄股份，則轉換價將予以調整。

到期贖回

除非先前被贖回或轉換，否則本公司將於到期日贖回票據，金額相當於以下各項之總和(i)票據當時未償還本金額的115%及(ii)於到期日應計但未支付的利息。本公司可能不會選擇於到期日前贖回票據。

買方選擇提前贖回

倘票據未償還本金額的任何部分尚未於票據發行日期第三週年予以轉換，則買方全權酌情決定將有權要求本公司贖回全部或部分先前未轉換之票據的未償還本金額，金額相當於以下各項之總和(i)未償還本金額的109%及(ii)未償還本金額的應計但未支付利息。

本公司選擇將票據作為整體按公允值列賬。發行成本（包括包銷佣金及發行費用）約為人民幣18,932元（2,901美元），在產生時於盈利中確認。

於2020年8月及12月，票據的買方行使權利按每股美國存託股12美元之轉換價轉換12,499,998股及11,210,142股新發行A類普通股。於轉換後，已轉換部分的公允值為人民幣720,547元（110,429美元）及發行成本約為人民幣2,939元（450美元），乃計入資本賬戶及直至轉換日期的公允值變動記錄於盈利。

可換股承兌票據的利息開支乃基於綜合經營報表內利息開支2%的規定利率予以記錄。本公司根據ASC 825選擇公允值期權，隨後重新計量票據。

截至2020年12月31日，票據的公允值為人民幣3,014,057元（461,924美元），及可換股承兌票據的公允值變動人民幣2,544,220元（389,919美元）於截至2020年12月31日止年度的綜合經營報表內可換股承兌票據的公允值變動中確認。

19. 遞延政府補助

於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，本公司分別自相關中國政府機構收取人民幣500元、零及零的政府補助，用以建設物業及設備。該等補助初步遞延，並隨後於本公司已遵守相關政府補助所附之條件或履約責任（如有）時於綜合經營報表中確認，且補助不再予以退還。補貼物業及設備建設成本的補助於有關資產的年限內予以攤銷，以削減相關折舊開支。

遞延政府補助的變動如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
年初結餘	22,435	15,792	8,501	1,303
添置	500	-	-	-
確認為折舊開支削減	(7,143)	(7,291)	(2,327)	(357)
年末結餘	<u>15,792</u>	<u>8,501</u>	<u>6,174</u>	<u>946</u>

20. 庫存股

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，本公司根據股份購回計劃分別購回零股、242,830股及零股美國存託股。

21. 累計其他全面收益

按組成部分劃分的累計其他全面收益的變動(扣除稅項零)如下：

	外幣換算 人民幣元
截至2018年1月1日的結餘	(2,673)
本年度其他全面收益	<u>88,652</u>
截至2018年12月31日的結餘	85,979
本年度其他全面虧損	<u>(8,075)</u>
截至2019年12月31日的結餘	77,904
本年度其他全面虧損	<u>(133,439)</u>
截至2020年12月31日的結餘	<u><u>(55,535)</u></u>
截至2020年12月31日的結餘(以美元計值)	<u>(8,511)</u>

22. 中國內地僱員供款計劃

按照中國法規規定，本公司的中國全職僱員參與市及省政府組織的政府強制性多邊僱主界定供款計劃。根據該計劃，僱員享有若干退休金福利、醫療福利、失業保險、僱員住房公積金及其他福利。本公司須根據僱員薪金的若干比例向該計劃作出供款。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，有關該計劃的開支總額分別為人民幣122,362元、人民幣121,266元及人民幣77,982元(11,951美元)。

23. 以股份為基礎的薪酬

向僱員授出購股權

為向僱員提供額外激勵及促進本公司業務的成功，本公司於2010年採納一項股份激勵計劃（「**2010年計劃**」）。根據2010年計劃，本公司或會向其僱員、董事及顧問授出購股權及受限制股份單位以購買合共不超過39,272,595股本公司普通股。2010年計劃由董事會及本公司股東於2010年7月16日批准。2010年計劃由董事會或2010年計劃所載的董事會薪酬委員會（「**計劃管理人**」）管理。根據2010年計劃將予授出的全部購股權的合約期限為期十年，一般於承授人購股權協議內3至4年歸屬。

為進一步促進成功及提升價值，本公司於2014年採納一項股份激勵計劃（「**2014年計劃**」）。根據2014年計劃，本公司或會發行合共不超過20,461,380股股份（「**最高數目**」），而有關最高數目應自動加上相等於本公司不時發行的新股份數目15%的數目。經董事會及本公司股東於2015年10月30日批准，根據2014年計劃將予發行的普通股最高總數其後修訂為39,606,817股。根據2014年計劃將予授出的全部購股權、受限制股份及受限制股份單位的合約期限為期十年，一般於承授人購股權協議內3至4年歸屬。

為持續吸引及挽留人才，本公司於2020年採納一項股份激勵計劃（「**2020年計劃**」）。根據2020年計劃，本公司獲授權發行合共46,560,708股本公司A類普通股（相等於(i)本公司截至本年報日期股本的5%（經計及本公司已發行及將予發行的全部可換股承兌票據按轉換基準計算），及(ii)根據「2010年計劃」及「2014年計劃」為未來授出預留的7,562,532股A類普通股之和），將預留用作未來發行。採納2020年計劃後，本公司將不再根據2010年計劃及2014年計劃授出任何新獎勵，而2010年計劃及2014年計劃以及據此已授出的未兌現獎勵仍將有效，並可由本公司根據其適用條款不時修訂。2020年計劃由董事會及本公司股東於2020年5月13日批准。

本公司於2018年、2019年及2020年分別授出487,368份、464,120份及314,842份受限制股份單位，均附有表現條件，據此預定數目將根據承授人於一年或四年期間內的預定表現目標委派年度表現審閱後歸屬。由於本公司可能就個人承授人估計年度表現審閱評級，本公司採用加速確認法確認相關薪酬開支。

本公司於2018年、2019年及2020年分別授出2,188,226份、64,000份及1,848,701份受限制股份單位，均附有表現條件，據此預定數目將於本公司的預定營運表現目標達成後歸屬。由於本公司可能就本公司估計營運表現，本公司採用加速確認法確認相關薪酬開支。

本公司於截至2018年、2019年及2020年止年度分別授出547,056份、16,000份及零份受限制股份單位，均附有市場條件，據此預定數目將於本公司的預定股價目標達成後歸屬。達成市場條件的概率反映於獎勵的授出日期公允值內，因此，薪酬成本於提供必要服務時採用加速法確認。

與餘下未歸屬購股權有關的薪酬開支將於餘下必要服務期或表現審閱期內確認。截至2020年12月31日，購買508,866股普通股的購股權尚未行使。

下表概述本公司於2010年計劃項下的僱員購股權活動：

	購股權數目	加權平均行使價 (美元)	加權平均 餘下合約期限 (年)	內在總值 (美元)
2020年1月1日尚未行使	1,445,345	0.51	1.3	-
已行使	(459,168)	0.69		
已沒收	(477,311)	0.53		
	<u>508,866</u>			
2020年12月31日尚未行使	508,866	0.33	0.8	2,774
於2020年12月31日已歸屬及 預期將歸屬	<u>508,866</u>	0.33	0.8	2,774
截至2020年12月31日可予行使	<u>508,866</u>	0.33	0.8	2,774

就行使價低於本公司股份的估計公允值的獎勵而言，內在總值按相關獎勵的行使價與相關股份於各報告日期的公允值之間的差額計算。截至2020年12月31日，本公司有購買合共508,866股股份且行使價低於本公司股份公允值的未行使購股權，導致內在總值為人民幣18,100元（2,774美元）。

未行使購股權於授出日期的公允值總額截至2020年12月31日釐定為人民幣6,014元（922美元），就基於服務條件分級歸屬的全部已授出僱員購股權而言，有關金額採用直線法確認為以股份為基礎的薪酬開支，而就基於表現條件分級歸屬的已授出購股權而言，有關金額採用加速法確認為以股份為基礎的薪酬開支。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度已行使的購股權公允值總額分別為239美元、42美元及594美元。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度已行使的購股權內在總值分別為248美元、22美元及2,336美元。

截至2020年12月31日，本公司已錄得與未行使購股權有關的全部以股份為基礎的薪酬開支。

下表概述本公司於2014年計劃及2020年計劃項下的受限制股份單位活動：

	受限制 股份單位數目	加權平均授出 日期公允值 (美元)	加權平均 餘下合約年期 (年)	內在總值 (美元)
2020年1月1日未歸屬	2,696,129	6.83	7.8	
已授出	2,163,543	22.62		
已歸屬	(433,905)	8.91		
已沒收	(333,310)	6.59		
	<u>4,092,457</u>	<u>14.95</u>	<u>8.2</u>	<u>141,967</u>
2020年12月31日未歸屬	<u>4,092,457</u>	<u>14.95</u>	<u>8.2</u>	<u>141,967</u>

就分類為受限制股份單位的負債而言，受限制股份單位的以股份為基礎的薪酬開支乃基於本公司美國存託股份分別於授出日期及報告日期的收市公平市值計量。未歸屬受限制股份單位截至2020年12月31日的公允值總額為人民幣926,335元（141,967美元），就基於服務條件分級歸屬的受限制股份單位而言，有關金額採用直線法確認為以股份為基礎的薪酬開支，而就基於表現條件、市場條件及以股份結算的花紅分級歸屬的受限制股份單位而言，有關金額採用加速法確認為以股份為基礎的薪酬開支。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度已授出的受限制股份單位加權平均授出日期公允值分別為6.39美元、7.67美元及22.62美元。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度已歸屬的受限制股份單位公允值總額分別為9,422美元、6,185美元及3,866美元。

截至2020年12月31日，與受限制股份單位有關的未確認以股份為基礎的薪酬開支為人民幣219,998元（33,716美元），預期將於2.5年的加權平均歸屬期內確認。未確認以股份為基礎的薪酬開支總額或會於實際產生沒收時就日後變動進行調整。

與截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度已確認授予僱員的購股權及受限制股份單位有關的以股份為基礎的薪酬開支總額如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
收益成本	2,668	1,884	15,251	2,337
銷售及營銷開支	2,139	354	38,247	5,862
一般及行政開支	53,346	40,501	82,672	12,670
研發開支	1,385	1,177	634	97
	<u>59,538</u>	<u>43,916</u>	<u>136,804</u>	<u>20,966</u>

24. 稅項

企業所得稅（「企業所得稅」）

開曼群島

本公司於開曼群島註冊成立，通過中國及香港的附屬公司及可變利益實體開展其主要業務營運。根據開曼群島的現行法律，本公司毋須為於開曼群島產生的收入或資本收益納稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島的現行法律，英屬處女群島的附屬公司毋須為收入或資本收益納稅。此外，本公司向其股東派付股息後，毋須繳納英屬處女群島預扣稅。

香港

於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，香港的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。此外，本公司向其股東派付股息後，毋須繳納香港預扣稅。

台灣

第一線台灣分公司於台灣註冊成立，於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度分別須按20%、20%及20%繳納台灣利得稅。

中國

本公司的中國附屬公司於中國註冊成立，須根據企業所得稅法（「**企業所得稅法**」，自2008年1月1日起生效）按法定稅率25%對應課稅收入納稅，惟合資格享受優惠稅率的若干實體除外。

本公司的中國附屬公司應向非中國居民企業支付的股息、利息、租金或特許權使用費，以及任何相關非居民企業投資者處置資產所得款項（扣除有關資產淨值後）須繳納10%的預扣稅，除非有關非中國居民企業各自註冊成立所在司法管轄區與中國訂有規定降低預扣稅率或豁免繳納預扣稅的稅收協定或安排則除外。

21Vianet Beijing自2008年起符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）的資格，並合資格享有15%的優惠稅率。於2014年10月，21Vianet Beijing獲得新證書並於2017年10月至2020年重新申請證書，有效期為三年。根據中國所得稅法，獲授高新技術企業證書的企業或會享有減免企業所得稅稅率15%。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，21Vianet Beijing的稅率分別為15%、15%及15%。

於2011年4月，位於陝西省的附屬公司Xi'an Sub合資格享有15%的優惠稅率，並自此起開始適用該稅率。優惠稅率授予位於中國西部地區且於若干鼓勵類行業營運的公司。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，Xi'an Sub的評定稅率分別為15%、15%及15%。

於2015年10月，位於上海的附屬公司上海藍雲符合高新技術企業資格，並合資格享有15%的優惠稅率。該證書於2018年11月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，上海藍雲享有15%的優惠稅率。

於2016年11月，位於廣東省的附屬公司深圳第一線符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該證書於2019年11月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，深圳第一線享有15%的優惠稅率。

新企業所得稅法亦規定，根據外國或地區法律所成立而其「實際管理地點」位於中國境內的企業，被認為是中國納稅居民企業，須就全球收入按25%的稅率繳納中國所得稅。「實際管理地點」的釋義是指對企業的生產經營、人員、會計、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。

截至2020年12月31日，與詮釋及應用「實際管理地點」概念有關的行政慣例尚不明確。倘本公司被視為中國納稅居民，其將須根據新企業所得稅法對其全球收入繳納25%的中國企業所得稅，同時其向另一中國納稅居民公司收取的股息將獲豁免繳納25%的中國所得稅。本公司將繼續監察該法律詮釋或指引方面的變動。

除所得稅前虧損包括：

	截至12月31日止年度			
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	美元
非中國	(214,063)	(178,762)	(2,708,101)	(415,033)
中國	51,738	2,953	137,178	21,023
	<u>(162,325)</u>	<u>(175,809)</u>	<u>(2,570,923)</u>	<u>(394,010)</u>

所得稅開支包括：

	截至12月31日止年度			
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	美元
即期	(44,187)	(70,324)	(131,844)	(20,206)
遞延	19,776	64,887	22,508	3,450
	<u>(24,411)</u>	<u>(5,437)</u>	<u>(109,336)</u>	<u>(16,756)</u>

應用於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度適用於中國營運的法定所得稅稅率25%計算的稅項與所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
除所得稅前虧損	(162,325)	(175,809)	(2,570,923)	(394,010)
按適用稅率(25%)計算的				
所得稅利益	40,581	43,952	642,731	98,503
不可扣稅開支	(2,834)	(23,082)	(4,117)	(631)
研發開支	25,906	19,688	32,777	5,023
優惠稅率	11,701	20,213	26,554	4,070
即期及遞延稅率差額	37,934	(8,699)	(36,391)	(5,577)
國際稅率差額	(63,525)	(77,066)	(711,962)	(109,113)
免稅收入	-	754	1,087	167
中國預扣稅	-	-	(10,263)	(1,573)
未確認稅項利益(開支)	1,472	1,728	(58,449)	(8,958)
估值撥備變動	(79,694)	25,423	6,465	991
以前年度稅收清算調整撥備	4,048	(8,348)	2,232	342
所得稅開支	<u>(24,411)</u>	<u>(5,437)</u>	<u>(109,336)</u>	<u>(16,756)</u>

遞延稅項

遞延稅項的重大組成部分如下：

	截至12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
遞延稅項資產			
非流動			
呆賬撥備	48,568	39,886	6,113
長期資產減值	-	13,467	2,064
長期投資減值	-	2,150	330
應計費用	21,139	24,986	3,829
稅項虧損	146,996	171,211	26,239
物業及設備	20,567	22,631	3,468
無形資產	3,691	5,765	884
融資租賃	395,555	390,925	59,912
遞延政府補助	1,189	1,357	208
經營租賃	269,468	292,210	44,783
權益法投資虧損	56,706	57,201	8,766
估值撥備	(158,638)	(170,104)	(26,070)
遞延稅項資產總值， 扣除估值撥備	<u>805,241</u>	<u>851,685</u>	<u>130,526</u>

	截至12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
遞延稅項負債			
非流動			
無形資產	104,217	186,258	28,545
物業及設備	81,424	143,873	22,050
資本化利息開支	15,146	19,339	2,963
融資租賃	326,407	313,102	47,985
經營租賃	269,468	292,210	44,783
於附屬公司的投資	–	10,263	1,573
權益法投資收益	1,785	252	39
非流動遞延稅項負債總額	<u>798,447</u>	<u>965,297</u>	<u>147,938</u>
遞延稅項資產(負債)淨額	<u>6,794</u>	<u>(113,612)</u>	<u>(17,412)</u>
分析為：			
遞延稅項資產	209,366	185,481	28,426
遞延稅項負債	202,572	299,093	45,838
遞延稅項資產(負債)淨額	<u>6,794</u>	<u>(113,612)</u>	<u>(17,412)</u>

截至2020年12月31日，根據已提交的納稅申報表，本公司來自其中國附屬公司及其綜合可變利益實體的稅項經營虧損淨額為人民幣710,815元（108,937美元），將於2021年至2030年期間屆滿。

截至2020年12月31日，本公司擬永久再投資的本公司中國附屬公司的未分配盈利為人民幣1,262,028元（193,414美元）。於2020年，除該等無限期再投資金額外，本公司對新可變利益實體上海致沿有其他營運或分配計劃。截至2020年12月31日，相關中國預扣稅應計負債為人民幣10,263元（1,573美元）。

未確認稅項利益

截至2019年及2020年12月31日，本公司分別錄得未確認稅項利益人民幣2,443元及人民幣68,696元（10,528美元）。

未確認稅項利益及其相關利息乃主要與不可扣稅開支及應計費用有關。最終確認的未確認稅項利益總額中的人民幣58,916元將影響實際稅率。未確認稅項利益金額可能將於未來12個月內變動，然而，目前無法對可能結果範圍作出估計。

未確認稅項利益的結轉原則如下：

	截至12月31日止年度		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
年初結餘	4,509	1,722	264
基於過往年度相關稅務狀況的撥回	(3,266)	(629)	(96)
基於本年度相關稅務狀況的添置	479	61,491	9,423
年末結餘	<u>1,722</u>	<u>62,584</u>	<u>9,591</u>

於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，本公司分別撥回（錄得）利息開支人民幣(2,761)元、人民幣(1,447)元及人民幣5,391元（826美元）。本公司截至2019年及2020年12月31日錄得的累計利息開支分別為人民幣721元及人民幣6,112元（937美元）。截至2020年12月31日，中國附屬公司截至2015年12月31日至2020年12月31日止應課稅年度仍可接受中國稅務部門的法定檢查。

25. 關連人士交易

a) 關連人士*

關連人士名稱	與本公司的關係
Xiaomi Ventures Limited（「小米」）、小米通訊技術有限公司及其附屬公司、北京小米移動軟件有限公司（統稱「小米集團」） ⁽²⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司
King Venture Holdings Limited（「King Venture」）及北京金山雲網絡技術有限公司（「北京金山」） ⁽¹⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司
北京獵豹移動科技有限公司（「北京獵豹」） ⁽¹⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司
Unisvnet Technology Co., Ltd.（「Unisvnet」）	由本公司控股股東控制的公司

關連人士名稱	與本公司的關係
Beijing Tuspark Harmonious Investment Development Co., Ltd. (「 Tuspark Harmonious 」)	由本公司控股股東控制的公司
紫光融資租賃有限公司 (「 紫光融資租賃 」)	由本公司主要股東控制的公司
啟迪公交(北京)科技股份有限公司 (「 啟迪科技 」)	由本公司控股股東控制的公司
北京啟迪業豐投資有限公司 (「 北京啟迪業豐 」)	由本公司控股股東控制的公司
Beijing Huaqing Property Management Co., Ltd. (「 Beijing Huaqing 」)	由本公司控股股東控制的公司
上海市北高新股份有限公司 (「 上海市北 」)	附屬公司的非控股股東
Marble Stone SH Group Limited (「 Marble SH 」) ⁽⁴⁾	由本公司少數股東控制的公司
Marble Stone Holdings Limited (「 Marble Holdings 」) ⁽⁴⁾	由本公司少數股東控制的公司
Shanghai Puping Information Technology Co., Ltd. (「 Shanghai Puping 」) ⁽⁴⁾	由本公司少數股東控制的公司
Shihua DC Investment Holdings 2 Limited (「 Shihua Holdings 2 」)	本公司於2018年的股權投資公司及自2019年8月20日起的全資附屬公司(附註4)
北京誠億時代網絡工程技術有限公司 (「 誠億時代 」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
WiFire (Beijing) Technology Co., Ltd. (「 WiFire BJ 」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
Beijing Fastweb Network Technology Co., Ltd. (「 BJ Fastweb 」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
Shanghai Fawei Technology Co., Ltd. (「 SH Fawei 」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司

關連人士名稱	與本公司的關係
武漢快網雲計算有限公司 (「武漢快網」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
Beijing Bozhi Ruihai Network Technology Co., Ltd. (「BZRH」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
WiFire (Shanghai) Network Technology Co., Ltd. (「SH Guotong」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
Jingliang Interconnected Cloud Technology Co., Ltd. (「Jingliang Inter Cloud」)	本公司的股權投資公司
Beijing Taiji Data Tech Co., Ltd. (「Taiji」)	本公司於2018年、2019年的股權 投資公司及自2020年1月31日起的 全資附屬公司
Shihua DC Investment Management Limited (「Shihua Investment Management」)	本公司於2018年、2019年的股權 投資公司及自2020年1月31日起的 全資附屬公司
Shihua DC Investment Management Group Limited (「Shihua Investment Group」)	本公司於2018年、2019年的股權 投資公司及自2020年1月31日起的 全資附屬公司
Apurimac Partners Limited (「APL」)	由本公司高級職員控制的公司
Asialeads Capital (Cayman) Limited	本公司董事於其中擔任執行人員 的公司

* 該等公司乃於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度與本公司有重大交易的關連人士。

- (1) 該等公司最終由同一人士控制。King Venture於2015年對本公司進行重大投資，該等公司因本公司於2020年12月30日向King Venture購回股份而不再為關連人士。
- (2) 該等公司最終由同一人士控制。小米於2015年對本公司進行重大投資，該等公司因本公司於2020年12月30日向King Venture購回股份而不再為關連人士。
- (3) 該等實體由本公司於2017年9月出售，納入WiFire Entities，截至2018年、2019年及2020年12月31日由本公司釐定為關連人士。
- (4) 該等實體由本公司的一名主要少數股東華平投資集團控制。

- b) 除其他部分所披露者外，本公司於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的重大關連人士交易如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
向以下各方提供的服務：				
–小米集團	374,085	437,694	527,679	80,870
–啟迪科技	–	7,427	3,478	533
–Jingliang Inter Cloud	–	–	880	135
–北京獵豹	2,079	169	98	15
–北京金山	6,281	3,475	43	7
–Taiji	13,681	7,899	–	–
–WiFire BJ	16,490	1,934	–	–
–Unisvnet	1,011	–	–	–
–其他	4,493	1,494	305	47
由以下各方提供的服務：				
–誠億時代	18,667	38,918	38,918	5,964
–北京金山	13,204	3,492	16,867	2,585
–APL	–	–	8,124	1,245
–Jingliang Inter Cloud	3,477	8,829	4,956	760
–Beijing Huaqing	–	–	4,389	673
–Taiji	7,095	19,942	–	–
–DCSS	5,238	–	–	–
–BZRH	4,239	–	–	–
–WiFire BJ	4,066	–	–	–
–其他	6,396	5,866	796	122
向以下各方貸款：				
–Shanghai Puping	–	–	62,531	9,583
–Taiji	–	1,500	–	–
向以下各方貸款所得利息收入：				
–BJ Fastweb	700	700	–	–
向以下各方支付的租賃按金：				
–紫光融資租賃	2,042	6,154	135	21
–Tuspark Harmonious	11,472	–	–	–
向以下各方支付的租賃付款：				
–Tuspark Harmonious	–	68,832	43,703	6,698
–紫光融資租賃	4,897	17,156	30,776	4,717
–北京啟迪業豐	–	–	4,516	692
股份回購的現金代價				
–King Venture	–	–	130,472	19,996

於截至2020年12月31日止年度，本公司與Asialeads Capital (Cayman) Limited訂立協議購買本公司的可換股承兌票據，所得款項總額合計為50,000美元。

c) 本公司截至2019年及2020年12月31日的關連人士餘額如下：

	截至12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
應收關連人士款項：			
流動：			
—Shanghai Puping	—	62,531	9,583
—上海市北	9,800	9,800	1,502
—紫光融資租賃	—	2,042	313
—Marble SH ⁽²⁾	100,106	—	—
—Shihua Investment Group ⁽³⁾	82,542	—	—
—小米集團	39,778	—	—
—Marble Holdings ⁽²⁾	29,736	—	—
—Shihua Investment Management ⁽³⁾	27,905	—	—
—Taiji	9,499	—	—
—啟迪科技	1,249	—	—
—其他	1,050	1,146	176
	<u>301,665</u>	<u>75,519</u>	<u>11,574</u>
非流動：			
—Tuspark Harmonious	11,863	11,863	1,818
—紫光融資租賃	8,195	6,289	964
—北京啟迪業豐	—	1,124	172
—其他	596	1,286	197
	<u>20,654</u>	<u>20,562</u>	<u>3,151</u>
應付關連人士款項：			
流動：			
—紫光融資租賃	27,160	31,681	4,855
—Tuspark Harmonious	24,917	13,557	2,078
—北京啟迪業豐	—	4,410	676
—Shihua Investment Group ⁽³⁾	84,021	—	—
—Shihua Investment Management ⁽³⁾	22,484	—	—
—WiFire BJ ⁽¹⁾	6,330	—	—
—北京金山	1,073	—	—
—APL	—	783	120
—其他	950	576	88
	<u>166,935</u>	<u>51,007</u>	<u>7,817</u>
非流動：			
—Tuspark Harmonious	698,511	715,992	109,731
—紫光融資租賃	47,388	22,247	3,409
—北京啟迪業豐	—	9,507	1,457
	<u>745,899</u>	<u>747,746</u>	<u>114,597</u>

- (1) 於2019年，根據於2019年簽訂的多方債務抵銷協議，應收／付WiFire Entities款項中的人民幣20,367元被抵銷。鑒於可收回性較低，應收WiFire Entities款項中的餘下人民幣52,142元被悉數減值。
- (2) 應收Marble SH及Marble Holdings款項指於2019年收購Shihua Holdings 2若干附屬公司100%股權未支付予本公司的現金代價(附註4)。
- (3) 應收／付Shihua Investment Management及Shihua Invesetment Group款項產生自Shihua Holdings 2的資產收購(附註4)。

26. 受限制資產淨值

本公司的派息能力主要視乎本公司自其附屬公司收取的資金分派而定。中國相關監管法律及法規規定本公司的中國附屬公司只能從其根據中國會計準則及規定釐定的保留盈利(如有)派付股息。根據美國公認會計準則編製的綜合財務報表中反映的經營業績有別於本公司中國附屬公司的法定財務報表中反映的經營業績。

根據中國外商投資企業條例及本公司中國附屬公司的組織章程細則，在中國成立的外商投資企業須提供一定的法定儲備，即一般儲備基金、企業發展基金以及員工獎勵及福利基金，其自企業的中國法定賬目中呈報的利潤淨額中撥款。外商投資企業須將其年度除稅後利潤的至少10%分配至一般儲備，直至基於企業的中國法定賬目相關儲備達至其各自的註冊資本的50%為止。就所有外商投資企業而言，企業發展基金以及員工獎勵及福利基金的撥款均由董事會酌情決定。上述儲備只能用於特定目的，不能作為現金股息分派。21Vianet China註冊為一間外商投資企業，因此，須受上述有關分配利潤的強制限制。截至2019年及2020年12月31日，本公司中國附屬公司分別使用其法定儲備人民幣60,469元及人民幣74,462元(11,412美元)。

由於該等中國法律及法規，受上文討論的限制所限，須每年撥出除稅後收入的10%作為儲備，因此在派發股息作為一般儲備基金前，本公司的中國附屬公司在將其部分資產淨值轉讓予本公司的能力方面受到限制。受限制金額中包括本公司中國附屬公司根據中國公認會計原則釐定的實繳股本、額外實繳股本及法定儲備金以及綜合可變利益實體權益，截至2020年12月31日合共為人民幣9,885,573元(1,515,030美元)。

27. 每股虧損

所呈列各年度的每股基本及攤薄虧損計算如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
分子：				
虧損淨額	(186,736)	(181,246)	(2,680,259)	(410,766)
非控股權益應佔純利	(18,329)	(1,046)	(29,088)	(4,458)
本公司應佔虧損淨額	(205,065)	(182,292)	(2,709,347)	(415,224)
加上永續可換股優先股 未宣派累計股息	-	-	(22,806)	(3,495)
視為分配予永續可換股 優先股股東	-	-	(470,643)	(72,129)
經調整普通股股東應佔虧損淨額	(205,065)	(182,292)	(3,202,796)	(490,848)
分母：				
已發行股份加權平均數—基本	674,732,130	668,833,756	716,888,919	716,888,919
已發行股份加權平均數—攤薄	674,732,130	668,833,756	716,888,919	716,888,919
每股虧損—基本：				
虧損淨額	(0.30)	(0.27)	(4.47)	(0.69)
	(0.30)	(0.27)	(4.47)	(0.69)
每股虧損—攤薄：				
虧損淨額	(0.30)	(0.27)	(4.47)	(0.69)
	(0.30)	(0.27)	(4.47)	(0.69)

於2018年、2019年及2020年，本公司分別向其股份存託銀行發行零股、6,700,002股及零股普通股，將於購股權獎勵獲行使時用於結算有關獎勵。本公司概無就發行普通股收取代價。該等普通股為合法已發行及發行在外股份，但被視作代管股份作會計用途，因此，已於計算每股虧損時扣除。未被用於結算購股權獎勵的任何普通股將歸還予本公司。

28. 股本

A類普通股、B類普通股及C類普通股持有人除投票權及轉換權之外，享有相同權利。就需要股東投票的事項而言，每股A類普通股擁有一票投票權，每股B類普通股擁有十票投票權，每股C類普通股擁有一票投票權及若干否決權。每股B類普通股及C類普通股可由持有人隨時轉換為一股A類普通股。A類普通股於任何情況下均不可轉換為B類普通股及C類普通股。當持有人向非其聯屬人士或公司的任何人士或實體進行B類普通股及C類普通股的任何轉讓後，有關B類普通股及C類普通股將自動轉換為相等數目的A類普通股。

截至2018年及2019年12月31日止年度，已發行3,070,500股及304,200股A類普通股以結算獲行使購股權及已歸屬受限制股份單位。截至2020年12月31日止年度，過往年度所發行以結算已歸屬受限制股份單位的104,304股A類普通股已獲購回並註銷。

於2019年10月，本公司向董事會執行主席陳升先生全資擁有的一間英屬處女群島公司Personal Group Limited按每股1.35美元的價格發行60,000股新創C類普通股，以於本公司董事會及高級管理層的領導下執行長期業務戰略。

於2020年8月，本公司完成公開發售，本公司發售及出售19,550,000股美國存託股（或117,300,000股A類普通股），包括包銷商透過行使其購股權購買的2,550,000股美國存託股（或15,300,000股A類普通股）。本公司自本次公開發售籌集的所得款項總額（經扣除包銷折扣及佣金以及其他發行開支）為人民幣2,680,421元（410,792美元）。

於2020年，可換股承兌票據買方行使權利，按每股美國存託股12美元的轉換價將已發行本金總額的約23.7%轉換為23,710,140股新發行A類普通股。

29. 公允值的計量

本公司應用ASC 820。ASC 820已定義公允值，建立公允值計量框架並擴大公允值計量的披露。ASC 820規定須提供公允值計量的披露。

ASC 820建立了一個三層公允值層級，將用於計量公允值的輸入數據按優先順序排列如下：

第一級—反映活躍市場中相同資產或負債的報價（未經調整）的可觀察輸入數據。

第二級—包括在市場中直接或間接可觀察的其他輸入數據。

第三級—很少或根本沒有市場活動支持的不可觀察輸入數據。

ASC 820描述了計量資產及負債公允值的三種主要方法：(1)市場法；(2)收入法；及(3)成本法。市場法採用由涉及相同或可比資產或負債的市場交易產生的價格及其他相關資料。收入法使用估值技術將未來金額轉換為單個現值金額。該計量基於當前市場對未來金額的預期值。成本法基於目前替換資產所需的金額計算。

現金等值物、定期存款及應付債券被分類為第一級，因彼等乃使用市場報價估價。

收購業務、可換股承兌票據、分類為受限制股份單位的負債及長期投資的或然代價被分類為第三級。或然代價乃基於根據不同期間的買賣協議及其他非財務措施實現若干財務目標的情況而定。分類為受限制股份單位的負債公允值乃使用本公司預計用於結算股份的股價及匯率進行估計。可換股承兌票據的公允值乃使用涉及多個參數（包括本公司股價、根據本公司歷史股價釐定的股價波動率、剩餘期限及折現率）的二項期權定價模型進行計量。

在收購事項／出售事項中確認減值費用及重新計量投資公允值，且能確定同一發行人的相同或類似投資的有序交易的情況下，本公司計量所選擇的股權投資，以使用按非經常性基準以公允值計量的計量替代方案。

按經常性基準以公允值計量的資產及負債概述如下：

	公允值的計量使用：			於2019年 12月31日的 公允值 人民幣元
	相同資產 於活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣元	重大其他可 觀察輸入數據 (第二級) 人民幣元	不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣元	
現金等值物：				
— 定期存款	117,825	—	—	117,825
短期投資：				
— 定期存款	363,856	—	—	363,856
長期投資				
— 可供出售債務證券	—	—	1,713	1,713
資產	<u>481,681</u>	<u>—</u>	<u>1,713</u>	<u>483,394</u>
短期借貸：				
— 應付債券即期部分	912,416	—	—	912,416
長期借貸：				
— 應付債券	2,089,114	—	—	2,089,114
其他負債：				
— 分類為受限制股份單位的負債	—	—	2,109	2,109
負債	<u>3,001,530</u>	<u>—</u>	<u>2,109</u>	<u>3,003,639</u>

	公允值的計量使用：			於2020年12月31日的公允值	
	相同資產 於活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣元	重大其他可 觀察輸入數據 (第二級) 人民幣元	不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣元	人民幣元	美元
現金等值物：					
—定期存款	645,879	—	—	645,879	98,985
短期投資：					
—定期存款	285,872	—	—	285,872	43,812
長期投資：					
—可供出售債務證券	—	—	1,713	1,713	263
資產	931,751	—	1,713	933,464	143,060
短期借貸：					
—應付債券即期部分	1,998,088	—	—	1,998,088	306,220
可換股承兌票據	—	—	3,014,057	3,014,057	461,924
其他負債：					
—分類為受限制股份單位的負債	—	—	—	—	—
負債	1,998,088	—	3,014,057	5,012,145	768,144

下表列示按經常性基準使用重大不可觀察輸入數據(第三級)以公允值計量的所有負債的對賬：

	分類為受 限制股份 單位的負債 人民幣元	
於2019年1月1日的公允值		4,970
重新分類為權益		(2,861)
撥回		-
轉入及／或轉出第三級		-
		<u> </u>
於2019年12月31日的公允值		<u> </u> <u> </u> 2,109
重新分類為權益		(2,109)
撥回		-
轉入及／或轉出第三級		-
		<u> </u> <u> </u> -
於2020年12月31日的公允值		<u> </u> <u> </u> -
於2020年12月31日的公允值(美元)		<u> </u> <u> </u> -
	可換股承兌票據	
	人民幣元	美元
可換股承兌票據公允值(附註18)	1,409,385	215,998
匯兌虧損	(219,001)	(33,564)
公允值變動	2,544,220	389,919
重新分類為權益	(720,547)	(110,429)
轉入及／或轉出第三級	-	-
	<u> </u> <u> </u> -	<u> </u> <u> </u> -
於2020年12月31日的公允值	<u> </u> <u> </u> 3,014,057	<u> </u> <u> </u> 461,924

按非經常性基準以公允值計量的資產

本公司按非經常性基準計量若干非金融資產。本公司的非金融長期資產，如無形資產、商譽及固定資產，僅於彼等按其他非暫時性基準釐定為減值時方會按公允值計量。非金融長期資產的公允值按收益法計量，乃基於本公司最佳估計，主要包括未來現金流量及折現率等重大不可觀察輸入數據(第三級)。

30. 承擔及或然事項

資本承擔

截至2020年12月31日，本公司就購買若干電腦及網絡設備以及在建工程有以下承擔：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2021年	1,678,273	257,207
2022年及其後	—	—
	<u>1,678,273</u>	<u>257,207</u>

頻寬及機櫃容量購買承擔

截至2020年12月31日，本公司就頻寬及機櫃容量有以下尚未履行的購買承擔：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2021年	706,715	108,309
2022年	149,331	22,886
2023年	6,458	990
2024年	2,189	335
2025年及其後	6,512	998
	<u>871,205</u>	<u>133,518</u>

所得稅

截至2020年12月31日，本公司已就未確認的稅項利益及其利息（附註24）確認應計費用人民幣68,696元（10,528美元）。稅項不確定性的最終結果取決於各種事項，包括稅務審查、稅法詮釋或限制狀態到期。然而，由於有關審查狀況的不確定性，包括相關稅務機關最終審核的協議，與該等稅項不確定性相關的未來現金流出存在高度的不確定性。

證券訴訟

於2014年，本公司與其若干高級職員及董事在美國德克薩斯州聯邦地區法院提起的兩起假定證券集體訴訟中被列為被告，該兩起訴訟均指控若干本公司財務報表及根據美國證券法作出的其他公眾披露中包含虛假陳述或遺漏及資產索賠。於2016年，本公司提出駁回申訴動議，而於2017年，地方法官出具一份報告及建議駁回本公司的駁回動議。

於2018年4月9日，假定集體訴訟的首席原告提出了一項無異議動議，要求初步批准上述兩起集體訴訟的和解，並要求（其中包括）法院初步批准雙方為了結此案而達成的和解協議，和解金額為人民幣58,808元。於2018年11月9日，法院批准和解及作出最終審判並結案。本公司已於截至2018年12月31日支付和解款項。

經營訴訟

於2019年3月，第三方供應商對本公司提起訴訟，指控本公司未悉數履行於2013年訂立的網絡基礎建設合作協議項下的義務。

於2020年10月30日，法院宣佈第一次和解判決，和解於2020年11月18日起生效。本公司評估有可能進行和解，並於截至2020年12月31日的綜合資產負債表中應計費用及其他應付款項內錄得估計虧損人民幣1,628元（250美元）。

於日常業務過程中，本公司可能會不時涉及法律程序及訴訟。截至2020年12月31日，本公司認為尚未解決的法律程序及訴訟概不大可能於任何重大方面產生不利結果。

31. 期後事項

於2021年1月，本公司已發行本金總額為600,000美元的零息率可換股優先票據。倘可換股票據未轉換，則將於發行日期起五年內到期。

於2021年3月1日，150,000股A系列永續可換股優先股已轉換為54,570,816股A類普通股。

於2021年4月，本公司自Tuspark Innovation Venture Ltd. (「**Tuspark**」) 購回48,634,493股B類普通股，購買價合共為約260百萬美元。購回價將為每股普通股5.346美元或每股美國存託股32.076美元。由Tuspark委任的董事已辭任本公司董事會。緊隨交易完成後，Tuspark所持有的所有剩餘B類普通股已轉換為相同股數的本公司A類普通股。Tuspark亦同意按相同價格將額外普通股出售及轉讓予陳升先生的聯屬公司Beacon Capital Group Inc.。該額外股份轉讓成功後，Tuspark將於本公司保留少於5%的小額股權。

32. 僅限母公司的簡明財務資料

簡明資產負債表

	附註	截至12月31日		
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	美元
資產				
流動資產				
現金及現金等值物		243,989	62,116	9,520
短期投資		138,848	-	-
預付費用及其他流動資產		105,597	97,391	14,925
應收附屬公司款項	(b)	<u>6,128,595</u>	<u>9,320,580</u>	<u>1,428,441</u>
流動資產總值		<u>6,617,029</u>	<u>9,480,087</u>	<u>1,452,886</u>
非流動資產				
於附屬公司之投資		<u>1,446,563</u>	<u>2,169,222</u>	<u>332,448</u>
非流動資產總值		<u>1,446,563</u>	<u>2,169,222</u>	<u>332,448</u>
資產總值		<u><u>8,063,592</u></u>	<u><u>11,649,309</u></u>	<u><u>1,785,334</u></u>
負債及股東權益				
流動負債：				
應計費用及其他應付款項		57,612	49,648	7,609
應付賬款		56	52	8
應付利息		58,525	37,353	5,725
應付債券即期部分		911,147	1,943,619	297,873
應付關連人士款項		-	783	120
應付附屬公司款項	(b)	<u>22,471</u>	<u>38,863</u>	<u>5,955</u>
流動負債總額		<u>1,049,811</u>	<u>2,070,318</u>	<u>317,290</u>
非流動負債				
應付債券	(c)	2,060,708	-	-
可換股承兌票據		<u>-</u>	<u>3,014,057</u>	<u>461,924</u>
非流動負債總額		<u>2,060,708</u>	<u>3,014,057</u>	<u>461,924</u>
負債總額		<u>3,110,519</u>	<u>5,084,375</u>	<u>779,214</u>

	附註	截至12月31日		美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
股東權益：				
A類普通股(每股面值0.00001美元；截至2019年及2020年12月31日分別有1,200,000,000股及1,199,790,000股的法定股份；505,253,850股及672,024,600股的已發行及發行在外股份)		34	44	7
B類普通股(每股面值0.00001美元；截至2019年及2020年12月31日分別有300,000,000股及300,000,000股的法定股份；174,649,638股及145,875,113股的已發行及發行在外股份)		12	12	2
C類普通股(每股面值0.00001美元；截至2019年及2020年12月31日分別有60,000股及60,000股的法定股份；60,000股及60,000股的已發行及發行在外股份)		-	-	-
A系列永續可換股優先股(每股面值0.00001美元；截至2019年及2020年12月31日分別有零股及150,000股的已發行及發行在外股份)		-	1,047,468	160,531
額外實繳資本		9,202,567	13,083,119	2,005,076
累計其他全面虧損(收益)		77,904	(55,535)	(8,511)
累計虧絀		(3,977,921)	(7,160,651)	(1,097,418)
庫存股		(349,523)	(349,523)	(53,567)
股東權益總額		<u>4,953,073</u>	<u>6,564,934</u>	<u>1,006,120</u>
負債及股東權益總額		<u>8,063,592</u>	<u>11,649,309</u>	<u>1,785,334</u>

簡明經營表

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
經營開支				
一般及行政開支	(65,949)	(44,490)	(94,175)	(14,433)
應付或然購買代價公允值變動	13,905	—	—	—
經營虧損	(52,044)	(44,490)	(94,175)	(14,433)
其他虧損	(262,186)	(274,572)	(168,656)	(25,846)
可換股承兌票據公允值變動	—	—	(2,544,220)	(389,919)
應佔附屬公司及綜合 可變利益實體溢利	109,165	136,770	97,704	14,974
世紀互聯集團應佔虧損淨額	(205,065)	(182,292)	(2,709,347)	(415,224)
所得稅開支	—	—	—	—
虧損淨額	<u>(205,065)</u>	<u>(182,292)</u>	<u>(2,709,347)</u>	<u>(415,224)</u>

簡明全面虧損表

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
虧損淨額	(205,065)	(182,292)	(2,709,347)	(415,224)
其他全面收益(虧損)，扣除零稅 項：				
外幣換算調整，扣除零稅項	88,652	(8,075)	(133,439)	(20,450)
其他全面收益(虧損)，扣除零稅 項：	88,652	(8,075)	(133,439)	(20,450)
全面虧損	<u>(116,413)</u>	<u>(190,367)</u>	<u>(2,842,786)</u>	<u>(435,674)</u>
世紀互聯集團應佔全面虧損	<u>(116,413)</u>	<u>(190,367)</u>	<u>(2,842,786)</u>	<u>(435,674)</u>

簡明現金流量表

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
經營活動所用現金淨額	(166,068)	(142,989)	(743,944)	(114,014)
投資活動所用現金淨額	(203,651)	(1,011,257)	(3,036,370)	(465,344)
融資活動產生之現金淨額	43,145	807,765	3,598,441	551,485
現金及現金等值物以及受限制現金 減少淨額	(326,574)	(346,481)	(181,873)	(27,873)
年初之現金及現金等值物以及受限制現金	917,044	590,470	243,989	37,393
年末之現金及現金等值物以及受限制現金	590,470	243,989	62,116	9,520

(a) 呈列基準

於僅限本公司的財務報表，本公司於附屬公司的投資自成立以來以成本加於附屬公司的未分配盈利中的權益呈列。

本公司根據ASC 323-10權益投資法及合資企業所述會計權益法記錄其於其附屬公司的投資，而該等投資將於資產負債表呈列為「於附屬公司之投資」及應佔附屬公司的溢利或虧損將於營運表呈列為「應佔附屬公司及綜合可變利益實體溢利」。

附屬公司概無就所呈報年度向本公司支付任何股息。

根據美國公認會計準則所編製的財務報表一般所含的若干資料及腳註披露已被精簡或省略，因此該等僅限本公司的財務報表應與本公司的綜合財務報表一併閱讀。

(b) 關聯方交易

本公司截至2019年及2020年12月31日有以下關聯方結餘：

	截至12月31日		美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
應收附屬公司款項			
—21 Vianet HK	5,855,452	7,043,586	1,079,477
—光載無限開放網絡(集團) 有限公司	147,326	2,157,285	330,618
—香港快網控股有限公司	67,088	62,780	9,621
—21V Mobile	58,018	56,265	8,623
—WiFire Group	698	652	100
—其他	13	12	2
	<u>6,128,595</u>	<u>9,320,580</u>	<u>1,428,441</u>
應付附屬公司款項			
—21 Vianet Beijing	19,449	35,783	5,484
—其他	3,022	3,080	471
	<u>22,471</u>	<u>38,863</u>	<u>5,955</u>

B. 目標公司截至2021年12月31日止年度之經審核綜合財務報表**獨立註冊公共會計師事務所報告**

致世紀互聯集團股東及董事會

對財務報表的意見

吾等已審核隨附的世紀互聯集團(「貴公司」)截至2021年及2020年12月31日的綜合資產負債表、截至2021年12月31日止期間三個年度各年的相關綜合經營報表、綜合全面(虧損)收益表、綜合現金流量表及綜合股東權益報表以及相關附註(統稱「綜合財務報表」)。吾等認為，綜合財務報表已根據美國公認會計準則於所有重大方面公平地呈列了 貴公司於2021年及2020年12月31日的財務狀況、截至2021年12月31日止期間三個年度各年的經營業績及其現金流量。

吾等亦已按照美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)的標準，根據特雷德韋委員會贊助組織委員會發佈的內部控制—綜合框架(2013年框架)中確立的標準，對 貴公司截至2021年12月31日的財務報告內部控制進行審計，並已於2022年4月26日出具無保留意見的報告。

意見基準

該等財務報表乃 貴公司管理層的責任。吾等的責任是根據吾等的審計對 貴公司的財務報表發表意見。吾等為一家於PCAOB註冊的公共會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會及PCAOB的適用規則及法規，吾等須獨立於 貴公司。

吾等已根據PCAOB的準則進行審核。該等準則要求吾等計劃及執行審核，以就財務報表是否不存在因錯誤或欺詐而導致的重大錯誤陳述取得合理保證。吾等的審核工作包括執行程序，以評估因錯誤或欺詐而導致財務報表出現重大錯誤陳述的風險，以及執行應對該等風險的程序。該等程序包括按測試基準審查與財務報表中金額及披露有關的證據。吾等的審核工作亦包括評估所使用的會計原則及管理層作出的重大估計，以及評估財務報表的整體呈報方式。吾等認為，吾等的審核為吾等的意見提供合理基礎。

關鍵審核事項

下文通報的關鍵審核事項為本期綜合財務報表審核中出現的事項，已通報或要求通報審核委員會，並且(i)涉及對綜合財務報表至關重要的賬目或披露及(ii)涉及吾等特別具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。關鍵審核事項的通報絲毫不改變吾等對綜合財務報表整體的意見，吾等在下文通報關鍵審核事項，並不是對關鍵審核事項或與之相關的賬目或披露發表單獨意見。

遞延稅項資產的估值撥備

事項描述

誠如綜合財務報表附註2及25所述，截至2021年12月31日，貴公司錄得遞延稅項資產人民幣1,218.2百萬元，扣除估值撥備人民幣262.0百萬元。遞延稅項資產的賬面值按實體逐一審閱，若遞延稅項資產的利益在未來年度很有可能無法實現，則扣除估值撥備。估值撥備乃根據正反兩方面證據的權重釐定，包括現有應課稅暫時差額的未來轉回、不包括轉回暫時差額的未來應課稅收入以及可驗證的稅務籌劃。

審核遞延稅項資產的估值撥備非常複雜，需要核數師做出大量判斷與努力，因為管理層對未來應課稅收入的估計是判斷性的，可能會受到未來市場條件與貴公司業績的影響。

吾等如何於審核中處理事項

吾等已了解及評估針對與遞延稅項資產可變現性有關的重大錯誤陳述風險的控制措施的設計，並測試該等控制措施的運行效果，包括控制管理層對預測未來應課稅收入時所使用的重要假設的審查。

吾等執行的程序包括(其中包括)評估 貴公司在估算未來應課稅收入時使用的重要假設,並測試預測中使用的基礎資料的完整性及準確性。例如,吾等比較預測收益增長率與歷史結果、管理層擴大 貴公司經營能力的計劃、當前的行業趨勢及其他相關內部數據。吾等亦對預測收益增長率進行敏感性分析,以評估該增長率的變化對遞延稅款資產估值撥備變動造成的影響。

安永華明會計師事務所

吾等自2010年起一直擔任 貴公司核數師。

中華人民共和國,上海

2022年4月26日

世紀互聯集團
綜合資產負債表

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
資產				
流動資產：				
現金及現金等值物		2,710,349	1,372,481	215,372
受限制現金		270,450	327,767	51,434
應收賬款及應收票據(扣除截至2020年及2021年12月31日 分別為人民幣68,921元及人民幣99,620元(15,633美元) 的呆賬撥備)	5	847,233	1,405,997	220,632
短期投資	6	285,872	–	–
預付開支及其他流動資產	7	1,866,184	2,049,911	321,673
應收關聯方款項	26	75,519	167,967	26,358
流動資產總值		6,055,607	5,324,123	835,469
非流動資產：				
物業及設備，淨額	8	8,106,425	10,092,419	1,583,721
無形資產，淨額	9	658,195	900,335	141,282
土地使用權，淨額	10	255,373	337,235	52,920
經營租賃使用權資產，淨額	16	1,325,526	2,869,338	450,262
商譽	11	994,993	1,339,657	210,221
受限制現金		135,638	8,225	1,291
遞延稅項資產，淨額	25	185,481	168,002	26,363
長期投資，淨額	12	135,517	98,243	15,416
應收關聯方款項	26	20,562	–	–
其他非流動資產	13	1,500,438	1,957,462	307,169
非流動資產總值		13,318,148	17,770,916	2,788,645
總資產		19,373,755	23,095,039	3,624,114

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
負債及股東權益				
流動負債：				
短期銀行借貸(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的短期銀行借貸分別人民幣34,000元及零)	14	34,000	-	-
應付賬款及應付票據(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付賬款及應付票據分別人民幣182,669元及人民幣352,478元(55,311美元))		289,387	493,506	77,442
應計開支及其他應付款項(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應計開支及其他應付款項分別人民幣981,961元及人民幣1,342,886元(210,728美元))	15	1,631,563	2,298,089	360,620
客戶墊款(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的客戶墊款分別人民幣1,041,594元及人民幣1,041,902元(163,497美元))		1,041,594	1,041,902	163,497
遞延收益(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延收益分別人民幣58,066元及人民幣49,055元(7,698美元))		63,245	55,695	8,740
應付所得稅(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付所得稅分別人民幣12,743元及人民幣20,972元(3,291美元))		29,028	43,770	6,868
應付關聯方款項(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付關聯方款項分別人民幣50,193元及人民幣8,007元(1,256美元))	26	51,007	8,772	1,377

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
長期借貸的流動部分(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的長期借貸的流動部分分別人民幣165,328元及人民幣350,609元(55,018美元))	14	180,328	384,158	60,283
融資租賃負債的流動部分(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的融資租賃負債的流動部分分別人民幣362,760元及人民幣200,961元(31,535美元))	16	403,843	244,032	38,294
遞延政府補助(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延政府補助分別人民幣2,074元及人民幣2,074元(325美元))	20	2,074	2,074	325
應付債券的流動部分	17	1,943,619	-	-
經營租賃負債的流動部分(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的經營租賃負債的流動部分分別人民幣427,114元及人民幣579,391元(90,919美元))	16	452,272	607,997	95,408
流動負債總額		6,121,960	5,179,995	812,854

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
非流動負債：				
長期借貸(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的長期借貸分別人民幣570,135元及人民幣1,480,709元(232,356美元))	14	886,996	2,215,015	347,584
可換股承兌票據	19	3,014,057	4,266,951	669,578
融資租賃負債的非流動部分(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的融資租賃負債的非流動部分分別人民幣299,399元及人民幣704,255元(110,513美元))	16	688,128	1,119,751	175,713
未確認稅項利益(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的未確認稅項利益分別人民幣68,317元及人民幣77,192元(12,113美元))	25	68,696	77,573	12,173
遞延稅項負債(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延稅項負債分別人民幣155,281元及人民幣132,370元(20,772美元))	25	299,093	348,404	54,672
遞延政府補助(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延政府補助分別人民幣4,100元及人民幣2,294元(360美元))	20	4,100	2,294	360
應付關聯方款項(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付關聯方款項分別人民幣747,746元及零)	26	747,746	-	-
經營租賃負債的非流動部分(包括截至2020年及2021年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的經營租賃負債的非流動部分分別人民幣497,268元及人民幣2,114,309元(331,781美元))	16	645,499	2,284,055	358,418
非流動負債總額		6,354,315	10,314,043	1,618,498
總負債		12,476,275	15,494,038	2,431,352
承擔及或然事項	31			

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
股東權益：				
A類普通股(截至2020年及2021年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為1,199,790,000股及1,199,790,000股；已發行及發行在外的股份分別為672,024,600股及859,932,323股)	29	44	56	8
B類普通股(截至2020年及2021年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為300,000,000股及300,000,000股；已發行及發行在外的股份分別為145,875,113股及30,721,723股)	29	12	4	1
C類普通股(截至2020年及2021年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為60,000股及60,000股；已發行及發行在外的股份分別為60,000股及60,000股)	29	—	—	—
額外實繳資本		13,083,119	15,198,055	2,384,906
A系列永續可換股優先股(截至2020年及2021年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為150,000股及150,000股；已發行及發行在外的股份分別為150,000股及零)	18	1,047,468	—	—
累計其他全面虧損	22	(55,535)	(90,443)	(14,192)
法定儲備		74,462	74,462	11,685
累計虧絀		(7,235,113)	(7,590,382)	(1,191,097)
庫存股份	21	(349,523)	(349,523)	(54,848)
世紀互聯集團股東權益總額		6,564,934	7,242,229	1,136,463
非控股權益		332,546	358,772	56,299
股東權益總額		6,897,480	7,601,001	1,192,762
總負債及股東權益		19,373,755	23,095,039	3,624,114

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團
綜合經營報表

(除股份數目及每股數據以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	截至12月31日			美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
收益淨額					
託管及相關服務		3,788,967	4,829,019	6,189,801	971,315
收益成本					
託管及相關服務		(2,849,518)	(3,753,008)	(4,751,771)	(745,657)
毛利		939,449	1,076,011	1,438,030	225,658
經營收入(開支)					
經營收入		6,862	7,619	-	-
銷售及營銷開支		(206,309)	(235,012)	(255,400)	(40,078)
研發開支		(88,792)	(112,891)	(188,489)	(29,578)
一般及行政開支		(415,277)	(535,111)	(842,354)	(132,184)
呆賬撥備		(1,557)	(2,393)	(18,399)	(2,887)
應收股本投資對象款項減值		(52,142)	-	-	-
潛在投資對象應收貸款減值		-	-	(2,807)	(440)
長期資產減值		-	(81,619)	(109,267)	(17,146)
經營開支總額		(757,215)	(959,407)	(1,416,716)	(222,313)
經營溢利		182,234	116,604	21,314	3,345
利息收入		54,607	31,711	31,897	5,005
利息開支		(345,955)	(380,609)	(334,950)	(52,561)
債務清償虧損		(18,895)	-	-	-
其他收入		36,380	16,539	33,923	5,323
其他開支		(5,632)	(36,912)	(22,700)	(3,562)
可換股承兌票據之公允值變動		-	(2,544,220)	829,149	130,112
長期投資減值		-	(13,030)	(3,495)	(548)
匯兌(虧損)收益，淨額		(27,995)	228,125	110,036	17,267
除所得稅前(虧損)收入及權益法投資(虧損)收益		(125,256)	(2,581,792)	665,174	104,381
所得稅開支	25	(5,437)	(109,336)	(111,407)	(17,482)
權益法投資(虧損)收益		(50,553)	10,869	(38,666)	(6,068)

世紀互聯集團
綜合經營報表(續)

(除股份數目及每股數據以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	截至12月31日			美元
		2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
淨(虧損)收入		(181,246)	(2,680,259)	515,101	80,831
非控股權益應佔淨溢利		(1,046)	(29,088)	(15,003)	(2,354)
		<u>(182,292)</u>	<u>(2,709,347)</u>	<u>500,098</u>	<u>78,477</u>
世紀互聯集團應佔淨(虧損)收入					
每股(虧損)盈利：					
基本	28	<u>人民幣元(0.27)元</u>	<u>人民幣元(4.47)元</u>	<u>人民幣元0.57元</u>	<u>0.09美元</u>
攤薄	28	<u>人民幣元(0.27)元</u>	<u>人民幣元(4.47)元</u>	<u>人民幣元(0.36)元</u>	<u>(0.06)美元</u>
用於計算每股(虧損)盈利的股份：					
基本	28	668,833,756	716,888,919	865,352,554	865,352,554
攤薄	28	668,833,756	716,888,919	911,591,433	911,591,433

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團

綜合全面(虧損)收益表

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
淨(虧損)收入	<u>(181,246)</u>	<u>(2,680,259)</u>	<u>515,101</u>	<u>80,831</u>
其他全面虧損，扣除零稅項 外幣兌換調整，扣除零稅項	<u>(8,075)</u>	<u>(133,439)</u>	<u>(34,908)</u>	<u>(5,478)</u>
其他全面虧損，扣除零稅項	<u>(8,075)</u>	<u>(133,439)</u>	<u>(34,908)</u>	<u>(5,478)</u>
全面(虧損)收益	<u>(189,321)</u>	<u>(2,813,698)</u>	<u>480,193</u>	<u>75,353</u>
非控股權益應佔全面收益	<u>(1,046)</u>	<u>(29,088)</u>	<u>(15,003)</u>	<u>(2,354)</u>
世紀互聯集團應佔全面(虧損)收益	<u><u>(190,367)</u></u>	<u><u>(2,842,786)</u></u>	<u><u>465,190</u></u>	<u><u>72,999</u></u>

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團
綜合現金流量表

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
經營活動之現金流量				
淨(虧損)收入	(181,246)	(2,680,259)	515,101	80,831
淨虧損與經營活動產生之現金淨額對賬之調整：				
匯兌虧損(收益)，淨額	27,995	(228,125)	(110,036)	(17,267)
折舊及攤銷	772,205	988,983	1,267,578	198,911
出售物業及設備以及無形資產之虧損	271	6,032	6,339	995
呆賬撥備	1,557	2,393	18,399	2,887
以股份為基礎的薪酬開支	43,916	136,804	320,010	50,217
應收股本投資對象款項減值	52,142	-	-	-
潛在投資對象應收貸款減值	-	-	2,807	440
遞延所得稅(利益)虧損	(64,887)	(22,508)	325	51
權益法投資虧損(收益)	50,553	(10,869)	38,666	6,068
權益法投資所收分派	20,200	17,723	-	-
出售無易於確定公允值的股本投資之收益	(5,536)	(257)	-	-
出售權益法投資之收益	(17,853)	-	-	-
出售附屬公司之收益	-	-	(17,153)	(2,692)
長期資產減值	-	81,619	109,267	17,146
長期投資減值	-	13,030	3,495	548
債務清償虧損	18,895	-	-	-
租賃開支	205,787	375,112	557,865	87,541
可換股承兌票據之公允值變動	-	2,544,220	(829,149)	(130,112)
經營性資產及負債之變動 (扣除收購及出售之影響)：				
應收賬款及應收票據	(156,134)	(171,608)	(533,323)	(83,690)
預付開支及其他流動資產	(328,224)	(117,110)	73,639	11,556
應收關聯方款項	11,352	37,468	(17,502)	(2,746)
應付賬款及應付票據	9,185	(13,741)	195,728	30,714
未確認稅項利益	(4,234)	66,253	8,877	1,393
應計開支及其他應付款項	77,275	91,123	315,989	49,586
遞延收益	(129)	5,620	(7,550)	(1,185)
客戶墊款	398,655	(27,098)	307	48
應付所得稅	34,917	(19,004)	14,742	2,313
遞延政府補助	500	-	93	15
應付關聯方款項	6,044	(5,605)	7,431	1,166
經營租賃負債	(170,284)	(355,953)	(554,023)	(86,938)
經營活動產生之現金淨額	<u>802,922</u>	<u>714,243</u>	<u>1,387,922</u>	<u>217,796</u>

世紀互聯集團

綜合現金流量表(續)

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
投資活動之現金流量				
購入物業及設備	(1,248,834)	(2,473,332)	(2,691,928)	(422,422)
購買無形資產	(26,515)	(30,091)	(42,285)	(6,635)
購置土地使用權	(24,460)	-	(91,744)	(14,397)
出售物業及設備所得款項	2,484	1,777	10,220	1,604
出售土地使用權所得款項	-	9,397	-	-
出售附屬公司所得款項，淨額	-	5,802	-	-
短期投資付款	(436,737)	(328,182)	(64,605)	(10,138)
第三方貸款付款	-	(12,562)	(16,474)	(2,585)
關連方貸款付款	(66,704)	(62,531)	(75,872)	(11,906)
收取第三方貸款	-	30,000	17,010	2,669
短期投資到期收取之所得款項	312,198	397,575	347,520	54,533
出售長期投資所得款項	18,955	1,923	120	19
長期投資付款	(9,330)	-	(5,000)	(785)
收購數據中心之預付款項及按金	(82,536)	(1,302,601)	(679,941)	(106,699)
收取收購數據中心之按金	30,000	106,436	30,000	4,708
收購付款(扣除所獲現金)	(148,067)	(369,924)	(509,634)	(79,973)
由於重組收取關聯方之現金	67,563	140,738	-	-
其他投資活動之付款	-	(3,599)	-	-
投資活動使用之現金淨額	(1,611,983)	(3,889,174)	(3,772,613)	(592,007)
融資活動產生之現金流量				
償還關聯方貸款	(47,893)	-	-	-
行使購股權所得款項(扣除發行成本)	429	3,029	472	74
發行普通股所得款項	572	2,680,421	(131)	(21)
發行A系列永續可換股優先股所得款項	-	1,058,325	-	-
A系列永續可換股優先股發行成本之付款	-	(9,374)	-	-
發行2025年可換股票據所得款項(扣除發行成本)	-	1,387,781	-	-
發行2021年票據所得款項(扣除發行成本)(附註17)	1,976,474	-	-	-
購回及償還2020年票據(附註17)	(1,148,092)	(915,543)	-	-
發行2026年可換股票據所得款項(扣除發行成本)	-	-	3,790,396	594,796
長期銀行借貸所得款項	-	594,619	1,628,438	255,537
短期銀行借貸所得款項	234,500	34,000	-	-
其他長期借貸所得款項	110,000	374,448	220,000	34,523
償還長期銀行借貸	(85,110)	(33,000)	(179,455)	(28,160)
償還短期銀行借貸	(50,000)	(234,500)	(34,000)	(5,335)
其他長期借貸之償還及按金	(19,399)	(125,825)	(175,123)	(27,481)
通過融資租賃購入物業及設備之付款	(333,614)	(376,232)	(579,660)	(90,961)
償還第三方貸款	(67,659)	(169,325)	(66,884)	(10,496)

世紀互聯集團

綜合現金流量表(續)

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
附屬公司非控股權益之貢獻	8,532	24,903	11,223	1,761
未來股份購回計劃之預付款項	(9,778)	-	-	-
股份購回及註銷之付款(附註29)	(11,840)	(130,472)	(1,701,807)	(267,051)
償還應付票據	(95,565)	-	(1,945,620)	(305,310)
非控股權益溢利分配	-	-	(272)	(43)
	<u>461,557</u>	<u>4,163,255</u>	<u>967,577</u>	<u>151,833</u>
匯率變動對現金及現金等值物以及 受限制現金之影響	43,660	(229,064)	9,150	1,438
現金及現金等值物以及受限制現金(減少)增加淨額	(303,844)	759,260	(1,407,964)	(220,940)
年初之現金及現金等值物以及受限制現金	<u>2,661,021</u>	<u>2,357,177</u>	<u>3,116,437</u>	<u>489,037</u>
	<u>2,357,177</u>	<u>3,116,437</u>	<u>1,708,473</u>	<u>268,097</u>
現金及現金等值物以及受限制現金與 綜合資產負債表對賬				
現金及現金等值物	1,808,483	2,710,349	1,372,481	215,372
受限制現金—即期	478,873	270,450	327,767	51,434
受限制現金—非即期	<u>69,821</u>	<u>135,638</u>	<u>8,225</u>	<u>1,291</u>
現金及現金等值物以及受限制現金總額	<u>2,357,177</u>	<u>3,116,437</u>	<u>1,708,473</u>	<u>268,097</u>
現金流量資料補充披露：				
已付所得稅	(41,684)	(102,330)	(82,995)	(13,024)
已付利息	(215,889)	(284,270)	(259,765)	(40,763)
已收利息	59,054	37,817	30,121	4,727
非現金活動補充披露：				
交換新經營租賃負債獲得的使用權資產	618,126	479,022	2,080,748	326,515
通過融資租賃購入物業及設備	357,573	217,190	284,007	44,567
購入物業及設備(計入應計開支及其他應付款項)	344,248	591,187	321,140	50,394
購買無形資產(計入應計開支及其他應付款項)	(1,642)	2,862	(129)	(20)

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團

綜合股東權益報表

(除股份數目以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

附註	普通股數目	庫存股份	普通股	額外實繳資本	累計其他 全面收益	法定儲備	世紀互聯集團 累計虧絀	世紀互聯集團 股東權益總額	非控股權益	股東權益總額
於2019年1月1日的結餘	674,356,266	(337,683)	46	9,141,494	85,979	42,403	(3,838,032)	5,094,207	268,977	5,363,184
綜合虧損淨額	-	-	-	-	-	-	(182,292)	(182,292)	1,046	(181,246)
非控股權益之貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	8,532	8,532
匯兌差額	-	-	-	24	(8,075)	-	-	(8,051)	-	(8,051)
發行新股	29	60,000	-	-	572	-	-	572	-	572
發行新股以行使購股權及 歸屬受限制股份單位	29	304,200	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	60,048	-	-	-	60,048	-	60,048
提撥法定儲備	-	-	-	-	-	18,066	(18,066)	-	-	-
發行予託管銀行的股份	6,700,002	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份贖回	(1,456,980)	(11,840)	-	-	-	-	-	(11,840)	-	(11,840)
已行使購股權	24	33,869	-	-	429	-	-	429	-	429
已歸屬受限制股份單位	5,136,306	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以託管銀行持有的股份結算購股權及受 限制股份單位	(5,170,175)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2019年12月31日的結餘	6,799,633,488	(349,523)	46	9,202,567	77,904	60,469	(4,038,390)	4,953,073	278,555	5,231,628

世紀互聯集團

綜合股東權益報表(續)

(除股份數目以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

附注	普通股數目	庫存股份	A系列永續可換股優先股				法定儲備	世紀互聯集團股東		非控股權益	股東權益總額
			普通股	額外實收資本	先股股東	累計其他全面收益		累計虧損	權益總額		
於2020年1月1日的結餘	679,963,488	(349,523)	46	9,202,567	-	77,904	60,469	(4,038,390)	4,953,073	278,555	5,231,628
綜合虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	(2,709,347)	(2,709,347)	29,088	(2,680,259)
非控股權益之貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,903	24,903
會計政策變更之累計調整	-	-	-	-	-	-	-	(2,740)	(2,740)	-	(2,740)
發行新股	118,754,028	-	8	2,680,283	-	-	-	-	2,680,291	-	2,680,291
發行永續可換股優先股	-	-	-	-	1,047,468	-	-	-	1,047,468	-	1,047,468
視為永續可換股優先股之分派	-	-	-	470,643	-	-	-	(470,643)	-	-	-
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(133,439)	-	-	(133,439)	(133,439)
註銷過往年度發行的股份	(104,304)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉換可換股承兌票據	23,710,140	-	2	717,606	-	-	-	-	717,608	-	717,608
股份贖回	(4,363,639)	-	-	(130,650)	-	-	-	-	(130,650)	-	(130,650)
以股份為基礎的薪酬	24	-	-	139,641	-	-	-	-	139,641	-	139,641
提取法定儲備	-	-	-	-	-	-	13,993	(13,993)	-	-	-
已行使購股權	24	459,168	-	3,029	-	-	-	-	3,029	-	3,029
已歸屬受限制股份單位	-	2,603,430	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以託管銀行持有的股份結算購股權及受限制股份單位	-	(3,062,598)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2020年12月31日的結餘	817,959,713	(349,523)	56	13,083,119	1,047,468	(55,535)	74,462	(7,235,113)	6,564,934	332,546	6,897,480

世紀互聯集團

綜合股東權益報表(續)

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	普通股數目	庫存股份	A系列永續可換股優			法定儲備	世紀互聯集團股東		非控股權益	股東權益總額	
				普通股	額外實繳資本	先股股東		累計其他全面收益	累計虧蝕			權益總額
於2021年1月1日的結餘		817,959,713	(349,523)	56	13,083,119	1,047,468	(55,535)	74,462	(7,235,113)	6,564,934	332,546	6,897,480
綜合收益淨額		-	-	-	-	-	-	-	500,098	500,098	15,003	515,101
非控股權益之貢獻		-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,223	11,223
轉換永續可換股優先股及累計股息		54,507,816	-	3	1,076,208	(1,047,468)	(106)	-	(28,637)	-	-	-
匯兌差額		-	-	-	-	-	(22,773)	-	-	(22,773)	-	(22,773)
轉換可換股承兌票據		42,401,010	-	3	1,639,803	-	-	-	-	1,639,806	-	1,639,806
股份贖回		(48,634,493)	-	(3)	(866,400)	-	(12,029)	-	(826,458)	(1,704,890)	-	(1,704,890)
以股份為基礎的薪酬	24	-	-	-	264,854	-	-	-	-	264,854	-	264,854
發行新股以行使購股權及歸屬受限制股份單位	29	16,680,000	-	1	(1)	-	-	-	-	-	-	-
發行予託管銀行的股份		7,800,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
提取股息		-	-	-	-	-	-	-	(272)	(272)	-	(272)
已行使購股權	24	86,862	-	-	472	-	-	-	-	472	-	472
已歸屬受限制股份單位		5,929,122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以託管銀行持有的股份結算購股權及受限制股份單位		(6,015,984)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2021年12月31日的結餘		890,714,046	(349,523)	60	15,198,055	-	(90,443)	74,462	(7,590,382)	7,242,229	358,772	7,601,001
於2021年12月31日的結餘(美元)		890,714,046	(54,848)	9	2,384,906	-	(14,192)	11,685	(1,191,097)	1,136,463	56,299	1,192,762

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團
綜合財務報表附註

(除非另有說明，以人民幣千元及千美元計值)

1. 組織架構

世紀互聯集團於2009年10月16日根據開曼群島法律註冊成立及其主要業務為投資控股。為提升品牌知名度，世紀互聯集團於2021年10月8日將其英文名由21 Vianet Group變更為VNET Group。本公司透過其合併附屬公司及可變利益實體（「可變利益實體」）主要從事提供託管及相關服務。

(a) 下表為截至2021年12月31日，本公司重要附屬公司及重要綜合可變利益實體：

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立 地點	本公司 直接擁有權 的百分比 直接	主要業務
附屬公司：				
世紀互聯集團有限公司（「VNET HK」）	2007年5月25日	香港	100%	投資控股
VNET Data Center Co., Ltd. （「VNET China」） ⁽¹⁾	2000年6月12日	中國	100%	提供技術及諮詢服務以及租賃長期資產
VNET (Foshan) Technology Co., Ltd. （「FS Technology」） ⁽¹⁾	2011年12月20日	中國	100%	買賣網絡設備、提供技術及互聯網數據中心服務
VNET Anhui Suzhou Technology Co., Ltd.（「SZ Technology」） ⁽¹⁾	2011年11月16日	中國	100%	買賣網絡設備
VNET Hangzhou Information Technology Co., Ltd.（「HZ Technology」） ⁽¹⁾	2013年3月4日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
iJoy Holding Limited（「iJoy BVI」）	2013年4月30日	英屬處女群島	100%	投資控股
世紀互聯移動通訊有限公司 （「世紀互聯移動通訊」）	2013年4月30日	香港	100%	投資控股及提供電信服務
WiFire Group Inc.（「WiFire Group」）	2014年3月7日	英屬處女群島	100%	投資控股
蘇州卓愛易信息技術有限公司 （「蘇州卓愛易」） ⁽¹⁾	2013年4月30日	中國	100%	提供技術及諮詢服務
世紀互聯風險投資有限公司 （「風險投資」）	2014年3月6日	香港	100%	投資控股
阿比酷小微網絡科技（東莞）有限公司 （「阿比酷」） ⁽¹⁾	2014年6月13日	中國	100%	不活動公司
第一線有限公司 （「第一線」）	2014年8月10日	香港	100%	提供虛擬專用網絡服務
VNET Zhuhai Financial Leasing Co., Ltd. （「Zhuhai Financial Leasing」） ⁽¹⁾	2015年4月9日	中國	100%	提供融資租賃業務服務
VNET DRP Investment Holdings Limited （「DRP investment」）	2017年1月13日	香港	100%	投資控股
Shihua DC Investment Holdings Limited （「Shihua Investment」）	2017年3月14日	開曼群島	51%	投資控股
VNET (Xi'an) Technology Co., Ltd. （「Xi'n Tech」） ⁽¹⁾	2012年7月5日	中國	51%	提供技術及互聯網數據中心服務
佛山卓翼智慧數據有限公司 （「佛山卓翼」） ⁽¹⁾	2016年7月7日	中國	51%	提供互聯網數據中心服務

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立 地點	本公司 直接擁有權 的百分比 直接	主要業務
北京宏元網絡科技有限公司 (「北京宏元」) ⁽¹⁾	2014年12月8日	中國	51%	提供互聯網數據中心服務
Dermot Holdings Limited (「Dermot BVI」) ⁽³⁾	2014年8月10日	英屬處女群島	100%	投資控股
Shihua DC Investment Holdings 2 Limited (「Shihua Holdings 2」) ⁽⁴⁾	2019年8月20日	開曼群島	100%	投資控股
Shanghai Waigaoqiao Free Trade Zone Gaogang Technology Co., Ltd. (「Waigaoqiao Technology」) ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2019年8月20日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
上海埃治懷內科技有限公司 (「上海埃治懷內」) ⁽¹⁾	2020年11月3日	中國	100%	提供技術及互聯網數據中心 服務
北京江河雲科技股份有限公司 (「北京江河雲」) ⁽¹⁾⁽⁸⁾	2020年11月17日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
北京順投線能數據科技有限公司 (「北京順投」) ⁽¹⁾⁽⁸⁾	2020年11月17日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
吉瓦森林(北京)工程有限公司 (「吉瓦工程北京」) ⁽¹⁾	2021年4月8日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
Beijing TenxCloud Technology Co., Ltd. (「BJ TenxCloud」) ⁽¹⁾⁽⁹⁾	2021年7月15日	中國	100%	提供數字化解決方案服務
中科紫荊科技有限責任公司 (「中科紫荊」) ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	2021年8月16日	中國	100%	提供技術及諮詢服務
固安縣君暉網絡科技有限公司 (「固安君暉」) ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	2021年8月16日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
可變利益實體(「可變利益實體」):				
北京毅雲網絡科技有限公司 (「北京毅雲」) ⁽²⁾	2002年10月22日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
北京閱聯信息技術有限公司 (「北京閱聯」) ⁽²⁾	2013年4月30日	中國	-	提供互聯網數據中心、內容 分發網絡服務
互聯新程網絡科技(北京)有限公司 (「互聯新程網絡」) ⁽²⁾	2014年4月1日	中國	-	提供通訊服務
上海致沿雲惟科技有限公司 (「上海致沿」) ⁽²⁾	2020年12月12日	中國	-	提供通訊服務
北京毅雲直接持有:				
北京世紀互聯寬帶數據中心有限公司 (「北京世紀互聯」) ⁽²⁾	2006年3月15日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
上海世聯科技有限公司 (「上海世聯」)	2012年10月22日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
北京世紀互聯直接持有:				
世紀互聯(西安)信息服務外包產業園有 限公司(「Xi'an Sub」) ⁽²⁾	2008年6月23日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
廊坊迅馳計算機數據處理有限公司 (「廊坊迅馳」) ⁽²⁾	2011年12月19日	中國	-	不活動公司
Beijing Yilong Xinda Technology Co., Ltd. (「Yilong Xinda」) ⁽²⁾	2013年2月28日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
Beijing Yichengtaihe Investment Co., Ltd. (「BJ Yichengtaihe」) ⁽²⁾	2014年9月30日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
廣州連雲大數據有限公司 (「廣州連雲」) ⁽²⁾	2016年4月14日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
北京香互雲聯科技有限公司 (「香互雲聯」) ⁽²⁾	2018年11月7日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
上海互江松聯科技有限公司 (「互江松聯」) ⁽²⁾	2018年12月17日	中國	-	提供互聯網數據中心服務

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立 地點	本公司 直接擁有權 的百分比 直接	主要業務
北京數海互聯科技有限公司 (「北京數海」) ⁽²⁾	2019年1月2日	中國		– 提供互聯網數據中心服務
南通承宏雲計算有限公司 (「南通承宏」) ⁽²⁾	2019年12月24日	中國		– 提供互聯網數據中心服務
上海世聯直接持有：				
Shanghai Shuzhong Investment Management Co., Ltd. (「SH Shuzhong」) ⁽²⁾⁽⁵⁾	2020年6月30日	中國		– 提供互聯網數據中心服務
三河市數立方信息科技有限公司 (「數立方」) ⁽²⁾⁽⁶⁾	2020年7月21日	中國		– 提供互聯網數據中心服務
廊坊華海互聯網技術有限責任公司 (「廊坊華海」) ⁽²⁾⁽⁷⁾	2020年9月11日	中國		– 提供互聯網數據中心服務
Shanghai Hesheng Data System Co., Ltd. (「SH Hesheng」) ⁽²⁾⁽¹¹⁾	2021年11月11日	中國		– 提供互聯網數據中心服務
上海致沿直接持有：				
上海藍雲網絡科技有限公司 (「上海藍雲」) ⁽²⁾	2013年3月21日	中國		– 提供Office 365及Windows Azure平台服務
上海前沿藍雲網絡科技有限公司 (「上海前沿網絡」) ⁽²⁾⁽¹²⁾	2021年1月7日	中國		– 提供互聯網數據中心服務
第一線及廊坊迅馳直接持有：				
深圳第一線通信有限公司 (「深圳第一線」) ⁽¹⁾	2014年8月10日	中國	20%	提供虛擬專用網絡服務

- (1) 統稱為「中國附屬公司」。
- (2) 統稱為「綜合可變利益實體」。
- (3) 於2014年8月10日，本公司及其附屬公司廊坊迅馳收購Dermot BVI及其附屬公司(統稱為「Dermot實體」) 100%股權。
- (4) 於2019年8月20日，本公司透過其附屬公司DRP Investment成為Shihua Holding 2及其附屬公司的唯一股東。
- (5) 於2020年6月30日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購SH Shuzhong 100%股權(附註4)。
- (6) 於2020年7月21日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購數立方100%股權(附註4)。
- (7) 於2020年9月11日，本公司透過其附屬公司上海世聯及Linkcloud PTE. Ltd.(「Linkcloud」)收購廊坊華海100%股權(附註4)。
- (8) 於2020年11月17日，本公司透過其附屬公司VNET Saturn International Investment Limited(「VNET Saturn」)及Beijing Zhongshun Yongfeng Investment Consulting Co., Ltd(「YF WFOE」)收購北京江河雲及北京順投100%股權(附註4)。

- (9) 於2021年7月15日，本公司透過其附屬公司Shenzhen Cloud Native Technology Co., Ltd. (「SZ Cloud Native」) 收購BJ TenxCloud 100%股權(附註4)。
- (10) 於2021年8月16日，本公司透過其附屬公司吉瓦工程北京收購中科紫荊及固安君暉100%股權(附註4)。
- (11) 於2021年11月11日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購SH Hesheng 100%股權(附註4)。
- (12) 於2021年1月7日，本公司透過上海致沿成立上海前沿網絡，提供互聯網數據中心服務。
- (b) 中國法律法規禁止互聯網及電信相關業務的外資擁有權。為遵守有關外資所有權限制，本公司透過其可變利益實體訂立合約協議(「**可變利益實體協議**」)於中國開展其業務。截至2021年12月31日，本公司控制四間重大可變利益實體，即北京毅雲、北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿。除下文分別披露的條款外，與北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿有關的可變利益實體協議主要條款與北京毅雲基本相似。

北京毅雲股權由若干中國人士合法持有，其中包括本公司董事會執行主席陳升及張俊(統稱為「**名義股東**」)。以下為北京毅雲的可變利益實體協議主要條款概要：

獨家購買權協議

根據VNET China與北京毅雲名義股東訂立的獨家購買權協議，名義股東授予本公司或其指定訂約方獨家不可撤回選擇權以於中國法律許可的情況下，按相當於人民幣1元的價格購買名義股東持有的北京毅雲全部或部分股權。未經VNET China事先書面同意，北京毅雲不得以任何形式宣派任何利益分配或授出貸款。倘北京毅雲作出的任何分配，名義股東必須將自VNET Technology收到的任何資金全額匯給VNET China。本協議期限為10年，於2016年12月18日屆滿，並由VNET China全權酌情釐定是否續訂。於2016年12月19日本協議續訂10年(於2026年12月18日屆滿)。

除上海致沿期限將於主要受益人上海埃治慷內收購名義股東上海容沿雲器科技有限公司(「**上海容沿**」)持有的上海致沿全部股權後終止外，上海致沿擁有基本類似的獨家購買權協議。

獨家技術諮詢及服務協議

根據VNET China與北京毅雲訂立的獨家技術諮詢及服務協議，VNET China將提供獨家管理諮詢服務和互聯網技術服務，並按照預先釐定每小時人民幣1元的費率收取費用，VNET China可全權酌情調整費率。本協議期限為10年，於2016年12月18日到期，可由VNET China全權酌情釐定是否續訂。於2016年12月19日本協議續訂10年（於2026年12月18日屆滿）。

除可變利益實體上海致沿主要受益人上海埃治慷內書面終止，否則上海致沿期限不設有效期限外，上海致沿擁有基本類似的獨家技術諮詢及服務協議。

借款協議

於2011年1月，VNET China與名義股東訂立一份借款協議。根據該協議，VNET China就向北京毅雲提供資金以發展其數據中心及電信增值業務以及相關業務而分別向北京毅雲名義股東提供人民幣7,000元及人民幣3,000元的免息借款融資。該借款並無固定期限。

上海致沿名義股東並無訂立任何借款協議以向上海致沿注資提供資金。

授權委託書協議

名義股東訂立授權委託書協議，據此彼等授予VNET China彼等各自於北京毅雲之股權所涉及之投票權之不可撤回代理權，包括但不限於公司法及北京毅雲組織章程細則賦予名義股東之所有股東權利及投票權。授權委託書自簽署之日起仍然有效且不可撤回，僅限於各名義股東仍為北京毅雲股東。

與北京毅雲有關的授權委託書協議於2010年9月重新分配予世紀互聯集團。

股份質押協議

根據VNET China、北京毅雲及名義股東訂立的股份質押協議，名義股東已同時質押其於北京毅雲的所有股權，以為償還VNET China與名義股東之間的借款協議項下的借款作擔保。於2015年8月10日，北京市工商行政管理局平谷分局發佈股權質押登記註銷通知書，以註銷北京毅雲名義股東之一張俊的股權質押登記。有關註銷並不影響股權質押協議的有效性亦不會放鬆對本公司合約訂約方的控制。

倘北京毅雲違反其於股份質押協議及借款協議項下的合約義務，VNET China (作為承押人) 將獲賦予若干權利，包括出售已質押股權的權利。名義股東同意未經VNET China事先書面同意不會進行有關彼等於北京毅雲股權之任何轉讓、出售、質押、處置或以其他方式新設任何產權負擔。

上海致沿擁有基本類似期限及上海致沿名義股東並無訂立任何借款協議以如上文所述向上海致沿注資提供資金。

財務支持函件

根據財務支持函件，世紀互聯集團同意向北京毅雲提供無限財務支持用於營運，並同意在北京毅雲無法償還該等資金的情況下放棄要求償還的權利。

上海致沿擁有基本類似的條款，惟上海埃治慷內向上海致沿提供無限財務支持用於營運除外。

儘管缺少嚴格意義上的多數所有權，但本公司與北京毅雲之間透過不可撤銷的表決權委託協議(據此名義股東將其於北京毅雲的股權的所有相關投票權有效轉讓予本公司)存在母子公司關係。此外，本公司根據股份質押協議及獨家購買權協議透過VNET China可行使北京毅雲股東的所有權利，從而獲得對北京毅雲的實際控制權。本公司透過財務支持函件證明其有能力並有意繼續行使吸收絕大部分預期損失的能力。此外，本公司亦透過諮詢及服務協議證明其有能力透過VNET China獲得北京毅雲的絕大部分經濟利益。因此，本公司是北京毅雲的主要受益人，並根據會計準則匯編(「ASC」)分專題第810-10號合併：整體(「ASC 810-10」)將

北京毅雲及其附屬公司綜合入賬。對於本公司或本公司的附屬公司作為其他可變利益實體（即北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿）的各自主要受益人的可變利益實體結構，得出類似的結論。

本公司管理層及中國法律顧問認為：(i)可變利益實體的所有權結構在任何重要方面均符合適用中國法律法規；及(ii)根據現有中國法律，各可變利益實體協議對該等協議的各方均屬有效、具有法律約束力並可強制執行，且將不會違反任何目前有效的中國法律法規。

然而，當前及未來的中國法律法規的詮釋及應用存在很大的不確定性。因此，本公司無法保證中國監管機構最終將不會採取與本公司意見相反的觀點。倘本公司目前的所有權結構及其與可變利益實體之間的合約安排被判定為違反任何現有或未來中國法律法規，本公司可能被要求重組其所有權結構及於中國的營運，以符合不斷變化的及新的中國法律法規。倘中國法律法規的變化及新的中國法律法規禁止本公司的可變利益實體安排遵守合併原則，本公司將不得不終止合併其可變利益實體的財務狀況及經營業績。管理層認為，根據目前的事實及情況，本公司目前的所有權結構或與可變利益實體的合約安排造成損失的可能性很小。

(c) 可變利益實體披露資料

除賬面值為人民幣451,293元（70,818美元）的若干物業已被抵押以獲取本公司獲授的銀行借貸（附註14）外，綜合可變利益實體的資產不存在抵押或質押。綜合可變利益實體的債權人對綜合可變利益實體的主要受益人的一般信用並無追索權，且該等金額已於綜合資產負債表以括號形式列示。綜合可變利益實體運營數據中心，並擁有數據中心大樓、租賃物業裝修、光纖電纜、電腦及網絡設備等設施，其均已於本公司的綜合財務報表中確認。綜合可變利益實體亦持有部分增值技術許可證、註冊版權、商標及註冊域名（包括官方網站），其亦被視為創收資產。然而，該等資產並無於本公司的綜合資產負債表中入賬，原因是該等資產均為購置或內部所開發，成本微不足道，並已於產生時支

銷。此外，本公司亦聘用數據中心營運及營銷人員從事日常營運，該等成本於產生時已支銷。本公司於呈報期間並未向綜合可變利益實體提供任何合約先前並無要求提供的財務或其他支持。

下表列示綜合可變利益實體於2020年及2021年12月31日及截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的財務資料（於對銷綜合可變利益實體與本公司其他實體的公司間結餘及交易前）：

	截至12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
資產			
流動資產：			
現金及現金等值物	737,556	660,234	103,605
受限制現金	260,450	317,199	49,775
應收賬款（扣除截至2020年及2021年 12月31日分別為人民幣67,632元 及人民幣82,654元（12,970美元）的 呆賬撥備）	664,610	1,139,372	178,792
預付開支及其他流動資產	1,622,662	1,781,456	279,549
應收關聯方款項	12,968	29,812	4,678
流動資產總值	3,298,246	3,928,073	616,399
非流動資產：			
物業及設備，淨額	5,170,878	6,754,511	1,059,930
無形資產，淨額	342,288	382,173	59,971
土地使用權，淨額	46,719	45,476	7,136
經營租賃使用權資產，淨額	1,134,073	2,666,182	418,382
商譽	308,110	308,110	48,349
受限制現金	27,719	7,825	1,228
遞延稅項資產，淨額	168,181	136,903	21,483
應收關聯方款項	20,562	–	–
其他非流動資產	435,144	612,198	96,067
長期投資，淨額	172,593	133,280	20,915
非流動資產總值	7,826,267	11,046,658	1,733,461
總資產	11,124,513	14,974,731	2,349,860

	截至12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
流動負債：			
短期銀行借貸	34,000	-	-
應付賬款及應付票據	182,669	352,478	55,311
應計開支及其他應付款項	981,961	1,342,886	210,728
客戶墊款	1,041,594	1,041,902	163,497
遞延收益	58,066	49,055	7,698
應付所得稅	12,743	20,972	3,291
應付公司間款項 ⁽¹⁾	4,248,422	5,203,974	816,617
應付關聯方款項	50,193	8,007	1,256
融資租賃負債的流動部分	362,760	200,961	31,535
長期借貸的流動部分	165,328	350,609	55,018
遞延政府補助的流動部分	2,074	2,074	325
經營租賃負債的流動部分	427,114	579,391	90,919
流動負債總額	7,566,924	9,152,309	1,436,195
非流動負債：			
應付公司間款項 ⁽¹⁾	1,020,972	1,020,972	160,213
應付關聯方款項	747,746	-	-
長期借貸	570,135	1,480,709	232,356
融資租賃負債的非流動部分	299,399	704,255	110,513
未確認稅項利益	68,317	77,192	12,113
遞延稅項負債	155,281	132,370	20,772
遞延政府補助的非流動部分	4,100	2,294	360
經營租賃負債的非流動部分	497,268	2,114,309	331,781
非流動負債總額	3,363,218	5,532,101	868,108
總負債	10,930,142	14,684,410	2,304,303

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
收益淨額	2,858,176	3,885,141	5,145,110	807,380
純利	111,592	73,748	92,594	14,530

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
經營活動產生之現金淨額	495,308	748,418	866,712	136,006
投資活動所用之現金淨額	(1,247,764)	(1,943,358)	(2,695,707)	(423,015)
融資活動產生之現金淨額	885,286	1,302,082	1,788,528	280,659
現金及現金等值物以及受限制現金 增加(減少)淨額	132,830	107,142	(40,467)	(6,350)

- (1) 應付公司間款項包括就代表綜合可變利益實體購買電信資源以及物業及設備而應付本公司內部其他公司的公司間款項。

2. 重大會計政策概要

(a) 編製基準

隨附綜合財務報表乃根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製。

(b) 綜合入賬原則

綜合財務報表包括本公司、其附屬公司及本公司或本公司附屬公司為主要受益人的綜合可變利益實體的財務報表。本公司、其附屬公司及綜合可變利益實體之間的全部重大公司間交易及餘額於綜合入賬時抵銷。已收購附屬公司及其綜合可變利益實體的業績自控制權轉移至本公司當日起綜合入賬。

(c) 估計的使用

編製符合美國公認會計原則的綜合財務報表要求管理層作出影響到呈報資產及負債金額以及披露於綜合財務報表日期的或然資產及負債以及期間呈報收益及費用金額的估計及假設。本公司財務報表中反映的重大估計及假設包括但不限於釐定遞延稅項資產的估值撥備及釐定可換股承兌票據的公允值。有關事實及情況的變化可能導致估計修訂。鑒於全球經濟環境及新冠肺炎疫情的意外影響，估計過程更具挑戰。實際結果可能與該等估計有所差異，因此，差異對綜合財務報表而言屬重要。

(d) 外幣

本公司及其境外附屬公司的功能貨幣為美元(「美元」)，而本公司的中國附屬公司及其綜合可變利益實體的功能貨幣為中國人民幣(「人民幣」)，該等貨幣乃根據ASC專題第830號外幣事宜(「ASC 830」)標準所釐定。本公司使用人民幣作為其呈報貨幣。

本公司及其境外附屬公司的財務報表由功能貨幣換算為呈報貨幣人民幣。以外幣計值的交易按交易當日現行匯率重新計量為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按資產負債表當日的現行匯率重新計量。按歷史成本以外幣計值的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率重新計量。匯兌收益及虧損計入綜合經營報表。

本公司分別採用當年平均匯率和資產負債表當日匯率換算經營業績和財務狀況。匯兌差額計入全面(虧損)收益表中的其他全面虧損內。

(e) 簡易換算

為方便讀者，本報告金額以美元呈列，並按2021年12月30日(即2021財政年度最後一個營業日)正午買入匯率1.00美元兌人民幣6.3726元換算，該匯率為美國聯邦儲備委員會發佈的H.10統計數據中的正午買入匯率。概無作出聲明表示人民幣金額可能已按或可按有關匯率或任何其他匯率換算、變現或結算為美元。

(f) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括手持現金及存放於銀行的活期存款，無提取及使用限制，且原到期日為三個月以內。自購買日期起90天內到期的所有高流動性投資均被分類為現金等值物。

(g) 受限制現金

受限制現金主要指由幾間銀行託管作為信貸擔保的款項、為符合香港電信管理局頒發無線電頻譜牌照網絡及服務要求而提供的擔保、融資租賃保證金、與第三方訴訟的保證金、為預收訂購Office 365及Windows Azure服務的終端客戶款項而託管的保證金(支付須經微軟(中國)有限公司(「微軟」)及本公司雙方同意)、業務營運保證金及貸款保證金。

(h) 短期投資

所有原到期日超過三個月但少於十二個月的高流動性投資均被分類為短期投資。利息收入計入盈利。

(i) 應收賬款及呆賬撥備

於2020年1月1日，本公司使用經修訂追溯過渡法採用ASC 326金融工具—信貸虧損(「ASC 326」)。於採用該指引後，截至2020年1月1日確認累計赤字累計影響調整人民幣2,740元。截至2020年及2021年12月31日止年度，本公司分別錄得信貸虧損人民幣2,393元及人民幣18,399元(2,887美元)。

根據ASC 326，金融資產(包括應收賬款)按攤銷成本計提信貸虧損撥備，以呈列截至資產負債表日期預期可收回淨額。有關撥備乃根據資產合約期內預計出現的信貸虧損計算，當中已考慮預付款項。當本公司確認有關金融資產被視為無法收回時，資產將被撇銷並於信貸虧損撥備中確認扣除。於確定資產負債表日期的必要儲備時，將計入先前撇銷的預期收回款項(不超過先前撇銷金額的總和)。本公司根據類似風險特徵分類金融資產以估計預期信貸虧損。當金融資產的風險特徵不相似時，本公司將單獨估計該等資產的預期信貸虧損。本公司密切監控其應收賬款，包括及時核對賬目、詳細審閱逾期賬目、更新信貸額度及每月分析信貸虧損儲備是否充足。

本公司採用虧損率法釐定其金融資產全期預期信貸虧損。該方法主要根據本公司的過往虧損經驗來計算估計虧損。於釐定虧損率時，本公司評估了與過往虧損有關的資料，並根據當前情況進行調整，及根據本公司可合理預測的期限進行進一步調整。本公司已得出結論，認為其可合理支持其金融資產合約期的預測期。與當前情況及合理可支持預測期有關的定性及定量調整考慮以下因素：客戶或供應商的信用度、設定客戶信貸額度的政策及程序的變化、應收款項付款條款的變化、任何信貸集中的存在及影響以及有關集中程度的變化及其他外部力量的影響，如經濟及營商環境的當前及預測走向。

(j) 物業及設備

物業及設備按成本減累計折舊及任何已記錄減值列賬。於業務合併中購置的物業及設備最初按收購資料的公允值確認。物業及設備於資產估計可使用年期內使用直線法折舊，如下：

類別	估計可使用年期
物業	25至46年
租賃物業裝修	按租賃年期或資產估計可使用年期(以較短者為準)
光纖	10至20年
計算機及網絡設備	1至10年
辦公設備	2至8年
汽車	2至8年

維修及維護成本在產生時計入開支，而延長物業及設備可使用年期的改良成本資本化作為添置相關資產。資產報廢、出售及處置通過將成本及累計折舊轉出入賬，產生的任何損益於綜合經營報表反映。

購置或建造的物業及設備(需要一段時間方可達到預期用途的資產)作為在建工程入賬。在建工程按購置成本入賬,包括安裝成本。在建工程在可作預定用途時轉入具體物業及設備賬目並計提折舊。

(k) 無形資產

無形資產按成本減累計攤銷及任何已入賬減值列賬。於業務合併中收購的無形資產初步按收購日期的公允值確認。具有有限可使用年期的無形資產採用直線法攤銷。此等攤銷方法反映將予消耗有關無形資產的經濟利益的估計模式。

本公司已根據ASC分專題第350-40號無形資產—商譽及其他：內部使用軟件(「ASC 350-40」)將若干內部使用軟件開發成本資本化,截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度分別為人民幣13,189元、人民幣8,684元及人民幣11,422元(1,792美元)。本公司將僅為滿足本公司內部需求而購置、開發或修改的若干軟件相關成本資本化,該等軟件並無實質性的營銷計劃。該等成本主要包括在應用開發階段與內部開發軟件項目直接相關的研究人員成本。資本化內部使用軟件成本計入「無形資產,淨額」。

無形資產自購買/購置日期的加權平均可使用年期如下：

購置軟件	5.3年
無線電頻譜牌照	15年
經營許可證*	33.6年
客戶關係*	8.3年
許可證*	15年
供應商關係*	10年
商標名稱*	20年
平台軟件*	5年
非完整協議*	5年
內部使用軟件	3.7年
客戶合約*	6.2年

* 於收購附屬公司時獲得。

(l) 租賃

自2019年1月1日起，本公司通過採用經修訂追溯法採納ASC專題第842號租賃（「ASC 842」），且並無重列可比較期間。本公司於租賃開始時確認一項安排是否為租賃。根據ASC 842-20-25的確認標準，租賃分為經營或融資租賃。本公司的租賃不包含任何重大剩餘價值保證或重大限制性契諾。

本公司已選擇一套可行權益方法，該方法允許本公司無需重新評估(1)於採納日期的任何已屆滿或現有合約是否包含租賃，(2)於採納日期的任何已屆滿或現有租賃的租賃分類及(3)任何已屆滿或現有租賃於採納日期的初始直接成本。本公司的租賃協議包含租賃及非租賃部分，通常分開入賬。最後，本公司就租期為12個月或以下的所有合約選擇短期租賃豁免。

於租賃開始日期，本公司根據相關因素確定租賃分類並記錄經營租賃的使用權（「使用權」）資產及租賃負債，記錄融資租賃的物業及設備以及融資租賃負債。通過租賃獲得的使用權資產以及物業及設備指於租期內使用相關資產的權利，而經營租賃負債及融資租賃負債指因租賃而產生的租賃付款責任。使用權資產及租賃負債按尚未支付的租賃負債的現值計算。倘本公司租賃中的隱含利率不易獲得，本公司會根據於租賃開始日期可獲得的資料使用增量借款利率確定租賃付款的現值。該增量借款利率反映了在相若經濟環境下，本公司提供抵押品借入與租賃付款金額幣種相同、期限相似的借款的固定利率。使用權資產包括任何租賃預付款項，並扣減租賃優惠。租賃付款的經營租賃開支於租賃期內按直線法確認。租賃期以租賃的不可撤銷條款為基礎，當合理確定本公司將行使延長租賃的選擇權時，可包含該選擇權。

初始租賃期為12個月或以下的租賃不會記錄於綜合資產負債表。該等租賃的租賃開支於租賃期內按直線法確認。

(m) 土地使用權

土地使用權根據ASC 842指中國土地使用權的經營租賃預付款項。預付款項於相應土地使用權證期限內按直線法攤銷。

(n) 長期投資

本公司之長期投資主要包括不具有易於釐定公允值之股本投資及權益法投資。

根據ASC專題第321號投資—股本證券(「ASC 321」)，股本投資(按權益法入賬及導致被投資方與若干其他投資合併者除外)按公允值計量，且任何公允值變動於收益內確認。就不具有易於釐定公允值及不符合ASC專題第820號公允值計量及披露(「ASC 820」)現有可行權宜方法之股本證券而言，本公司選擇使用替代計量法(即按成本減任何減值並加上或減去因同一發行商相同或類似投資於有序交易中的可觀察價格變動而導致的變動(如有))計量該等投資，以使用投資的每股資產淨值(或等值)估計公允值。具有易於釐定公允值之股本證券按公允值計量，且任何公允值變動於收益內確認。

就按公允值計量且其公允值變動計入收益之股本投資而言，本公司概不評估該等證券是否存在減值。就本公司選擇使用替代計量法的該等股本投資而言，本公司會在各報告日期對投資是否減值進行定性評估。倘定性評估顯示投資已減值，實體則須根據ASC 820的原則估算投資的公允值。倘公允值低於投資的賬面值，則實體按照賬面值與公允值間的差額於虧損淨額中確認減值虧損。

於股本投資對象之投資為於本公司可行使重大影響力但並無擁有大多數股權或控制權之實體之投資，有關投資乃根據ASC分專題第323-10號投資—權益法及合營企業：整體(「ASC 323-10」)使用權益會計法入賬。本公司對本公司於其中持有百分之三或以上權益之有限合夥企業應用與ASC 323-10一致之權益會計法。根據權益法，本公司初始按成本入賬其投資，並於其綜合經營報表內前瞻性確認其於各股本投資對象之溢利或虧損淨額所佔比例。股本投資對象之成本與股本投資對象資產淨值之相關股本金額之差額獲確認為權益法商譽，並計入綜合資產負債表之權益法投資。本公司根據ASC 323-10對其權益法投資進行減值評估。權益法投資之減值虧損在確定其價值並非暫時性下降時於綜合經營報表內確認。

(o) 商譽

商譽指所收購業務的購買價超過其所收購資產及負債公允值的部分。本公司根據ASC分專題第350-20號無形資產—商譽及其他：商譽（「ASC 350-20」）評估商譽的減值，其要求至少每年及於發生ASC 350-20所界定的若干事件時更頻繁地於報告單位層面進行減值測試。

本公司可選擇首先評估定性因素，以釐定是否有必要根據ASC 350-20進行定量測試。於定性評估中，本公司考慮的主要因素包括行業及市場因素、報告單位的整體財務表現及有關業務的其他具體資料。倘本公司在定性評估後認為報告單位的公允值低於其賬面值的可能性大於否，則需要進行上述定量減值測試。否則，無需進一步測試。定量減值測試將報告單位的公允值與其賬面值進行比較，包括商譽。倘報告單位的賬面值超過其公允值，則應確認相等於超出部分金額的減值虧損。

根據ASC 350-20，於2020年及2021年，本公司已就其收購所產生之商譽進行評估並完成年度減值測試。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，概無確認商譽減值虧損。

(p) 長期資產減值

當有事件或情況變動表明資產賬面值可能無法收回時，本公司會根據ASC專題第360號物業、廠房及設備對固定資產以及所購入或內部開發之具有有限年期之無形資產等長期資產進行減值評估。當發生該等事件時，本公司根據資產組別預期將產生之未貼現未來現金流量評估該資產組別之可收回性，並於預期自使用該資產組別產生之估計未貼現未來現金流量加上預期自出售該資產組別產生之所得款項淨額（如有）低於該資產組別之賬面值時確認減值虧損。倘本公司發現減值，本公司會將該資產組別之賬面值降至其估計公允值（基於貼現現金流量法）或（如可獲得及適當）可比市值，並於綜合經營報表內確認減值虧損（如有）。

截至2020年及2021年12月31日，由於持續虧損及實際狀況改變，本公司就相關資產組別分別錄得長期資產減值人民幣81,619元及人民幣109,267元（17,146美元），原因是該資產組別之賬面值超出其公允值。本公司基於與該資產組別相關之貼現現金流量使用收益法釐定該資產組別之公允值。於2020年，貼現現金流量乃基於該資產組別之六年期（與其主要資產之餘下可使用年期一致）預測釐定。評估中所得出及使用之貼現率為13%，該比率反映了本公司及其行業特定風險之市場評估，乃基於其資本加權平均成本而定。於2021年，考慮到其公允值並不重大，本公司就相關資產組別計提悉數減值。概無就其他資產組別確認減值，原因是並未發現任何減值跡象。

減值虧損使用該等資產之相對賬面值按比例減少該組別中長期資產之賬面值，惟倘毋須投入過多成本或人力即可釐定公允值，則分配至該組別中個別長期資產之虧損不得使該項資產之賬面值減少至低於其公允值。

本公司錄得與其長期資產及所收購無形資產相關之減值費用如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
物業及設備減值	-	35,793	106,311	16,683
無形資產減值	-	38,654	-	-
其他非流動資產減值	-	7,172	2,956	463

(q) 金融工具之公允值

本公司之金融工具包括現金及現金等值物、受限制現金、短期投資、應收及應付賬項、其他應收及應付款項、應付債券、短期及長期借貸、可供出售投資以及可換股承兌票據。除應付債券、長期借貸及可換股承兌票據外，由於將於短期內到期，該等金融工具之賬面值與其公允值相若。

應付債券、長期借貸及2026年可換股票據(附註19)之賬面值與其公允值相若，原因是彼等按與市場利率相若之利率計息。本公司於其綜合資產負債表內按面值減未攤銷債務貼現及發行成本列賬應付債券，且僅就披露目的計量其公允值。由於公允值更能體現相關負債之價值，故本公司於2025年可換股票據(附註19)初始確認為金融負債時選擇按公允值計量。以現金及股份支付之購買代價及或然購買代價分別按已收購業務之收購日期及授出日期之公允值初始計量，其後於各報告期末重新計量，並將公允值調整計入當期收益／(開支)。可換股承兌票據於發行日期根據ASC 825金融工具按公允值計量，其後於各報告期末重新計量，並將公允值調整計入當期收益／(開支)，然而，任何與工具特定信貸風險相關之公允值變動均計入其他全面收益／(虧損)。

(r) 收益確認

本公司提供託管及相關服務，包括託管客戶之服務器及網絡設備、將客戶服務器鏈接至互聯網主幹(「託管服務」)、虛擬專用網絡服務(提供與公共網絡的加密安全連接)(「VPN服務」)以及其他增值服務及通過與微軟的戰略合作關係提供公有雲服務。

本公司於其達成履約責任時(即於其客戶取得承諾貨品或服務之控制權時)確認收益，該金額反映該實體預期就交換該等貨品或服務收取的代價。為確定實體釐定的收益確認安排在ASC專題606來自客戶合約之收益(「ASC 606」)範圍內，實體進行以下五個步驟：(i)識別與客戶訂立之合約；(ii)識別合約中之履約責任；(iii)釐定交易價格，包括可變代價(如有)；(iv)將交易價格分配至合約中之履約責任；及(v)於實體完成履約責任時確認收益。本公司僅在可能收取就交換轉讓予客戶的貨品或服務有權獲得的代價時，方會將五個步驟模式應用於合約。

一旦合約在開始時被確定在ASC 606的範圍內，本公司對合約進行審議以釐定其須完成的履約責任及當中獨立的履約責任。本公司基於履約責任獲完成時將分配至各履約責任的交易價格金額確認收益。

倘本公司主要負責提供服務、可酌情釐定價格並於向客戶轉讓服務前控制所承諾服務，則本公司為主事人，並按總額基準確認收益。否則，本公司按佣金淨額確認收益。

本公司的收益確認政策如下：

託管服務為本公司將數據中心空間用於安置客戶服務器及網絡設備並提供定製服務器管理服務（包括運行系統支持及更新協助、服務器監控、服務器備份及恢復、服務器安全評估、防火牆服務及災難性恢復）的服務。本公司亦提供互通服務以通過邊界網關協議（或BGP）、網絡或單線、雙線或多線網絡將客戶相互之間、客戶與中國互聯網主幹及其他網絡進行連接。通過於2021年收購BJ TenxCloud，本公司亦向客戶提供基於內部開發的雲原生平台的數字化解決方案服務，作為其託管服務的擴展增值服務。託管服務通常於合約服務期內以固定金額提供予客戶，且相關收益於合約期內按直線基準確認。就代價按託管服務的使用情況而定之若干合約而言，相關收益乃在整個合約期內提供服務時基於消費情況按預定費率確認。就自2021年起提供的數字化解決方案服務而言，本公司主要通過交付定制雲原生平台履行其履約義務，並於客戶驗收平台的時間點確認收益。本公司為主事人並按總額基準確認託管服務的收益。

VPN服務為本公司通過藉公共網絡創建安全專用連接從而延伸客戶專用網絡之服務。VPN服務於合約服務期內以固定金額提供予客戶，且相關收益於合約期內按直線基準確認。本公司為主事人並按總額基準確認VPN服務的收益。

本公司與微軟合作以提供雲服務，使企業及個人客戶可利用IT基礎設施在互聯網運行其應用程式。雲服務通常由本公司按固定金額或基於訂購期間（一般為一年）內之雲資源實際使用情況按預定費率向終端客戶收取費用。本公司通過提供（但不限於）合約執行管理、開票、收款、維護、幫助台支持及若干IT基礎設施服務履行其協助微軟向終端客戶提供雲服務之履約責任。該等服務被視為大致相同且於轉讓予客戶方面擁有相同模式之一連串明確服務；因此，

彼等作為於一段時間內履行之單一履約責任入賬。本公司有權收取之相應代價乃按時間法確認為收益，原因是此方法最能體現控制權轉讓之模式。來自雲服務之收益包括於完成若干條件後自微軟收取之月度獎勵收益以及自終端客戶收取之賬單總額(扣除本公司匯予微軟之代價)。倘合約獲修訂以向單一履約責任增加明確服務以收取額外費用，有關變更作為終止舊合約及創立新合約前瞻性入賬。

就若干安排而言，客戶須於交付服務前向本公司付款。倘收益合約之任何一方已履約，本公司會根據本公司履約責任及客戶付款之間的關係於綜合資產負債表內確認合約資產或合約負債。合約負債主要與就合約期內將予提供之託管服務收取之費用相關，並於綜合資產負債表內呈列為遞延收益。

遞延收益指本公司向客戶轉讓貨品或服務之責任，而本公司就此向客戶收取代價(或到期代價金額)。於2020年及2021年12月31日，本公司分別錄得遞延收益最多人民幣63,245元及人民幣55,695元(8,740美元)。截至2021年12月31日止年度，自年初遞延收益結餘確認之收益為人民幣53,499元(8,395美元)。

本公司若干託管服務包含租賃及非租賃組成部分。本公司選擇採用可行權宜方法，該方法允許出租人將租賃及非租賃組成部分合併，並在以下情況中將彼等作為一個組成部分入賬：1)倘轉讓租賃組成部分及非租賃組成部分之時間及模式相同；2)倘租賃組成部分乃單獨入賬，則其應獲分類為經營租賃。倘租賃組成部分為主要組成部分，則合併後的組成部分根據當前租賃會計指引(「ASC 842」)入賬；倘非租賃組成部分為主要組成部分，則合併後的組成部分根據ASC 606入賬。本公司已確定非租賃組成部分為託管服務之主要組成部分，因此，本公司已根據ASC 606將合併後的組成部分入賬。

本公司並無披露未履行履約責任之價值，原因是本公司之收益合約為(i)原預定期限為一年或以下的合約或(ii)本公司按其有權就所提供服務開具發票之金額確認收益之合約。

(s) 收益成本

收益成本主要包括電信成本、本公司長期資產之折舊、所收購無形資產之攤銷、維護費用、直接歸屬於提供IDC服務之數據中心租金費用、薪金及其他相關經營成本。

(t) 廣告開支

廣告開支於產生時支銷，並計入銷售及營銷開支，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度之廣告開支分別為人民幣6,095元、人民幣7,779元及人民幣7,272元（1,141美元）。

(u) 研發開支

研發開支主要包括本公司服務及網絡日常升級及相關改進之薪金及相關人員成本。研發開支於產生時支銷，惟開發內部使用軟件或對內部使用軟件作出重大升級及改進以增加功能之成本除外，有關成本根據ASC分專題第350-40號無形資產—商譽及其他，內部使用軟件符合資本化標準。

(v) 政府補助

政府補助乃由中國相關市政府機構提供以補貼若干研發項目之成本。有關政府補助之金額乃由相關政府機構全權酌情釐定，而本公司並不能確保將於未來持續收到該等政府補助。政府補助於本公司可能將符合有關補助所附之條件且收到補助時確認。倘補助與開支項目相關，其於按系統基準將補助與其擬補償之成本進行配對之必要期間於綜合經營報表內確認為相關經營開支之扣減。倘補助與資產相關，其確認為遞延政府補助，並於資產可投入運營時在有關資產的預計可使用年期內作為相關折舊開支之扣減等額計入綜合經營報表。

(w) 已資本化利息

倘利息成本乃於收購、建設或生產合資格資產期間產生，且倘該等資產並無支出，有關成本本可避免，則會將相關利息成本資本化。

由於期內已資本化利息成本總額，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的利息開支如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
應付債券利息開支及攤銷成本	223,832	223,785	133,959	21,021
2025年及2026年可換股票據之利息 開支及攤銷成本(附註19)	-	18,880	25,919	4,067
銀行及其他借貸之利息開支	14,212	39,424	103,925	16,308
融資租賃之利息開支	120,185	130,196	124,567	19,547
利息成本總額	358,229	412,285	388,370	60,943
減：已資本化利息成本總額	(12,274)	(31,676)	(53,420)	(8,382)
利息開支，淨額	<u>345,955</u>	<u>380,609</u>	<u>334,950</u>	<u>52,561</u>

(x) 所得稅

本公司採用負債法對所得稅進行會計處理。根據該方法，遞延稅項資產及負債乃根據財務報告與資產及負債的稅基之間的差額，按有關差額預期將撥回之期間生效的已頒佈稅率釐定。遞延稅項資產的賬面值按逐個實體的基準進行審查，並在未來幾年很可能無法變現遞延稅項資產的利益的狀況下減去估值撥備。估值撥備乃根據正負憑證的權重釐定，有關憑證包括未來撥回現有應課稅暫時差額、未來應課稅收益(不包括撥回暫時差額)及可核實的稅務計劃。估計未來應課稅收益涉及對預期收益增長的重大假設，有關假設會計及本公司的歷史財務業績、經營能力擴充計劃及當前行業趨勢。稅率變化對遞延稅項的影響於期內(包括稅率變化的頒佈日期)的收益中確認。所有遞延所得稅資產及負債均於綜合資產負債表內歸類為非流動。

本公司採用ASC專題第740號所得稅的會計處理(「ASC 740」)以對所得稅的不確定性進行會計處理。ASC 740規定了於財務報表中確認稅務狀況前必須符合的確認條件。

本公司已選擇於必要時將與未確認稅項優惠相關的利息及罰款在綜合經營報表中分類為「所得稅開支」的一部分。

(y) 以股份為基礎之薪酬

授予僱員之購股權及受限制股份單位(「受限制股份單位」)根據ASC專題第718號薪酬—股份薪酬(「ASC 718」)進行會計處理，該準則規定授予僱員的以股份為基礎之獎勵須按授出日期的公允值進行計量，並在綜合經營報表中確認為必要服務期及／或業績期(通常為歸屬期)的薪酬開支。於產生沒收物時，本公司會對其進行會計處理。

本公司已選擇使用直線法確認在具有分級歸屬時間表的服務條件下授出的以股份為基礎之獎勵的薪酬開支。就在業績條件下授出的以股份為基礎之獎勵而言，本公司採用加速法確認薪酬開支。倘有可能滿足規定的業績條件，本公司會開始確認相關薪酬開支。倘本公司確定有可能將根據業績條件的達成結果歸屬不同數目的以股份為基礎之獎勵，則估計變更的累積影響將在變更期內確認。就在市場條件下授出的以股份為基礎之獎勵而言，達成市場條件的概率於授出日期的公允值中反映。本公司採用加速法確認於提供必要服務時的相關薪酬開支。

於2016年11月26日，董事會批准一項新的激勵計劃，藉一項新的獎金計劃對若干人員進行激勵。該計劃將通過於結算日發行公允值相當於固定美元金額的可變數目股份結算。本公司會於各報告期末通過盈利重新計量有關負債的公允值，直至實際結算日(即確定相關股份的數目之日)為止，並記錄剩餘歸屬期內的薪酬成本。

取消原獎勵項下股權獎勵的條款或條件以換取新的獎勵，將被視為修訂。倘原歸屬條件或新歸屬條件已獲達成，則會確認與經修訂獎勵相關的薪酬成本。已就獎勵確認的薪酬成本總額至少等於原獎勵於授出日期的公允值，惟於修訂之日，原獎勵的業績或服務條件預期將無法達成者則除外。增量薪酬成本以修訂日替代獎勵的公允值超出原獎勵公允值的部分計量。因此，就經修訂獎勵而言，本公司會在新獎勵的歸屬期內確認以股份為基礎的薪酬，此包括(i)以股份為基礎的薪酬的增量部分於剩餘歸屬期內的攤銷及(ii)原獎勵按原期限

或新期限(以各報告期間產生較高費用者為準)計算的任何未確認薪酬成本。就修訂市場條件而言,以股份為基礎的薪酬的增量部分及原獎勵的未確認薪酬成本均於新歸屬期內確認。就修訂一項於修訂後仍為負債的負債獎勵而言,該負債獎勵於各報告日期繼續按公允值重新計量。

(z) 每股(虧損)盈利

根據ASC專題第260號*每股盈利*(「ASC 260」),每股基本(虧損)盈利採用兩級法按普通股股東應佔(虧損)盈利淨額除以年內發行在外的不受限制普通股加權平均數計算。根據兩級法,(虧損)盈利淨額根據參與權在普通股與參與證券之間進行分配。本公司的A系列優先股(附註18)為參與證券。每股攤薄虧損乃採用兩級法(經就攤薄普通等價股(如有)的影響作出調整)將普通股股東應佔虧損淨額除以期內發行在外的普通股及攤薄普通等價股的加權平均值計算。或有可發行股份(包括以業績為基礎的股份獎勵及以股份結算的或然代價)僅在該等股份在任何情況下均會發行的情況下方會計入每股基本(虧損)盈利的計算中。或有可發行股份僅在攤薄且截至報告期末已滿足所有必要條件的情況下方會計入截至期初或截至或有股份安排開始日期(如較晚)的每股攤薄虧損計算的分母當中。就本公司可能選擇以普通股或現金結算的合約而言,假定以股份結算,據此,倘與結算合約所需股份數目有關的增量股份的影響更具攤薄性,則會將有關股份計入每股攤薄虧損計算的分母當中。普通等價股包括採用庫存股份法行使購股權時可發行的普通股,及採用轉換法轉換公司A系列優先股及可換股承兌票據時可發行的股份。倘普通股等值物具反攤薄影響,則會將其排除在每股攤薄虧損的計算之外。

(aa) 股份購回計劃

根據董事會於2019年12月2日的決議案,本公司管理層有權於截至2020年12月31日止13個月期間內,分一次或多次購回總額不超過20,000美元的已發行股份(包括美國存託股所代表的股份)(有關交易各稱為一項「購回」)。

本公司已根據ASC分專題第505-30號**庫存股**（「ASC 505-30」）將已購回股份按成本入賬為庫存股，且由於本公司尚未決定最終將如何處置所收購的該等美國存託股，股份購回會在綜合股東權益表中單獨列示。於本公司決定收回庫存股時，原發行價格與購回價格之間的差額會計入累計虧絀。

截至2019年及2020年12月31日止年度，本公司根據上述計劃已購回242,830股及零股美國存託股，代價分別為人民幣11,840元及零。

(bb) 全面(虧損)收益

全面(虧損)收益是指本公司在一段時間內因交易以及其他事件及情況（不包括擁有人投資及向擁有人作出分派所產生的交易）而導致的股權（減少）增加。本公司的累計其他全面虧損僅包括與本公司及其功能貨幣為美元的海外附屬公司相關的外幣換算調整。

(cc) 分部報告

根據ASC專題第280號**分部報告**（「ASC 280」），由於本公司行政總裁（已被確定為本公司主要營運決策者（「主要營運決策者」））於就資源分配作出決策及評估本公司表現時曾倚賴託管及相關服務的經營業績，故本公司有一個可報告分部，且主要營運決策者對本公司的經營業績進行整體審核。託管及相關服務業務主要專注於主機託管、互聯服務、雲、VPN、混合資訊技術及其他增值服務。

截至2019年、2020年及2021年12月31日，本公司僅有一個可報告分部。由於本公司絕大部分長期資產及收益均位於且來源於中國，故並無呈列地理分部。

(dd) 僱員福利

本公司中國附屬公司的全職員工有權享有員工福利，包括醫療、住房公積金、養老金福利及失業保險，均為政府規定的界定供款計劃。根據中國的相關法規，該等實體必須按員工各自薪金的若干百分比計提該等福利（具有一定上限），並從計提的金額中向國家資助計劃作出現金供款。

(ee) 比較資料

本公司已將上年度綜合財務報表中呈報的若干項目重新分類，以符合本年度的列報。

(ff) 近期會計公告

於2020年3月，財務會計準則委員會發佈ASU 2020-04參考利率改革(專題第848號)，有關改革屬可選，並規定了在滿足若干標準的情況下將公認會計準則應用於受參考利率改革影響的合約、對沖關係及其他交易的可選權宜之計及例外情況。該等修訂僅適用於參考倫敦銀行同業拆息或預期將因參考利率改革而停止使用的其他參考利率的合約及對沖關係。該等修訂即時生效，並可前瞻性地應用於於2022年12月31日或之前已作出的合約修訂及已訂立或評估的對沖關係。本公司目前正在評估參考利率改革的影響及採納該等可選權宜之計對其簡明綜合財務報表的潛在影響，並將在分析過程中考慮有關採納的影響。

於2021年10月，財務會計準則委員會發佈ASU 2021-08業務合併(專題第805號)，並要求收購實體應用專題第606號，以確認及計量業務合併中的合約資產及合約負債。該等修訂適用於訂立分專題第805-10號業務合併—整體範圍內之業務合併的所有實體。該等修訂於2022年12月15日後開始之財政年度(包括該等財政年度的中期期間)內生效，並可前瞻性地應用於該等修訂生效之日或之後發生的業務合併。本公司目前正在評估採納該新準則將對其綜合財務報表產生的影響。

3. 風險集中度**(a) 信貸風險**

可能使本公司面臨重大信貸風險集中的金融工具主要包括現金及現金等值物、短期投資、應收賬款、其他應收款項及應收關連人士款項。截至2020年及2021年12月31日，於中國境內主要金融機構持有的現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額分別為人民幣1,419,855元及人民幣1,410,271元(221,303美元)，而於中國境外主要金融機構的存款總額則分別為303,824美元及46,794美元(人民幣298,202元)。管理層認為該等金融機構的信貸質素較高，並持續監察其信譽。過去，由於國家保護儲戶利益的政策，於中國的銀行存放的存款是

安全的。然而，中國於2006年8月頒佈新破產法，該法於2007年6月1日生效，當中單獨載有一條，明確規定國務院可以依據破產法的規定頒佈中國的銀行破產的實施辦法。根據新破產法，中國的銀行可以申請破產。此外，自中國向世界貿易組織作出讓步以來，外資銀行逐漸獲准在中國開展業務，尤其是在2006年年底向外資銀行開放人民幣業務以來，該等銀行已在多個方面成為中國的銀行的重要競爭對手。因此，本公司存放存款的中國的銀行破產的風險有所增加。由於根據中國法律，銀行不大可能被歸類為有擔保債權人，故倘持有本公司存款的銀行破產，本公司不大可能全額收回存款。

(b) 業務、供應商、客戶及經濟風險

本公司處在一個相對活躍且競爭激烈的行業，極為倚賴各項服務的卓越運營。本公司認為，以下任何領域的變化均可能會對本公司未來的財務狀況、經營業績或現金流量造成重大不利影響：

- (i) 業務風險—第三方或會以與或被認為與本公司服務相當或更優的方式開發滿足數據中心及網絡需求的技術或業務模式創新。倘競爭對手推出的服務與本公司服務相競爭，或其服務在質量、價格或表現方面較本公司服務更優，本公司可能無法與現有客戶重續協議，或無法以使本公司能夠產生合理投資回報率的價格及水平吸引新客戶。
- (ii) 供應商風險—本集團之經營依賴第三方電信運營商所提供的寬帶及機櫃容量。本公司無法保證能夠從第三方電信運營商處取得機櫃及寬帶供應，亦無法保證本公司做好充分準備應對其客戶寬帶需求的預期外增長。本公司租賃的通信容量(包括機櫃及寬帶)可能會因各種原因而無法使用，如物理中斷、技術難題、合約糾紛或其第三方供應商的財務健康狀況。倘該等網絡供應商無法提供本公司所需的容量，則可能導致本公司客戶服務的減少或中斷。本公司寬帶及機櫃資源總量之大部分乃向其五大供應商採購，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，五大供應商合共分別佔本公司寬帶及機櫃資源總量的21%、39%及39%。

- (iii) 客戶風險—本公司未來業務之成功部分取決於本公司能否繼續從現有客戶獲得及拓展業務，同時吸引新客戶。本公司擁有涵蓋其服務的多元化客戶基礎，截至2019年12月31日止年度，來自最大單一實體客戶的收入佔本公司淨收入總額8%以下，而截至2020年及2021年12月31日止年度，來自兩名及一名單一實體客戶的收入分別佔本公司淨收入總額10%以上。若干客戶為中國電信運營商之當地附屬公司，本公司將該等公司視為獨立客戶，乃因為每個實體有獨立的決策權及服務採購預算，故本公司與各實體分別進行談判、提供維護及支持。於任意一年中，該等客戶對本公司收入的單獨貢獻均不超過2%，但截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，該等客戶對本公司總收入的合共貢獻分別約為4%、3%及6%。
- (iv) 政治、經濟及社會不確定性—本公司的經營可能受中國重大政治、經濟及社會不確定性的不利影響。儘管中國政府推行經濟改革政策已逾20年，但無法保證中國政府將繼續貫徹有關政策，或有關政策不會發生重大改變，尤其是在領導班子變動、社會或政治混亂或影響中國政治、經濟及社會狀況的不可預見情況出現時。此外，亦無法保證中國政府推行的經濟改革會始終如一或行之有效。
- (v) 監管限制—適用中國法律、規則及規例目前禁止外資控股提供互聯網相關服務，包括託管及相關服務的公司。因此，本公司之附屬公司VNET China目前不符合資格申請於中國提供IDC服務所需的執照。故此，本公司透過其持有於中國提供IDC服務所需執照及許可證的綜合可變利益實體於中國經營IDC服務。中國政府亦可隨時選擇封鎖對若干網頁運營商的訪問，此亦可能對本公司的創收能力造成重大影響。

(c) 貨幣兌換風險

幾乎所有本公司業務均以人民幣進行交易，而人民幣不可自由兌換成外幣。於1994年1月1日，中國政府廢除利率雙軌制，並實行由中國人民銀行（「中國人民銀行」）每日報價的單一匯率。然而，匯率的統一並不意味著人民幣可自由兌換成美元或其他外幣。所有外匯交易仍需透過中國人民銀行或其他有權

按中國人民銀行所報匯率買賣外匯的銀行進行。中國人民銀行或其他機構批准外幣付款時，需提交付款申請表連同供應商發票、裝運文件及已簽合約。

(d) 外幣匯率風險

自2005年7月21日起，人民幣獲准參考一籃子若干外幣於有管理的窄幅區間內波動。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，人民幣兌美元的貶值(升值)分別約為1.6%、(6.5%)及(2.3%)。

(e) 利率風險

本集團的計息資產及負債面臨利率風險。作為資產及負債風險管理的一部分，本公司會審閱並採取適當步驟管理其計息資產及負債面臨的利率風險。於呈列期間，本公司並未因市場利率變動而面臨重大風險，亦無使用任何衍生金融工具管理利率風險。

4. 收購及出售附屬公司

2021年收購事項

BJ TenxCloud

於2021年7月15日，為加強本公司於運營商及雲端整合IDC服務方面的領先地位，本公司通過其全資附屬公司SZ Cloud Native自第三方出售股東收購BJ TenxCloud全部股權，總代價為人民幣414,743元(65,082美元)，其中包括現金代價人民幣199,790元(31,351美元)及截至2021年7月15日估計公允值為人民幣214,953元(33,731美元)的股份結算負債。截至2021年12月31日股份結算負債估計公允值為人民幣214,577元(33,672美元)，作為就業務合併應付予原始股東的股份代價計入本公司綜合資產負債表的應計開支及其他應付款項。BJ TenxCloud主要提供雲原生應用及數據平台服務。由於BJ TenxCloud正在運營，並具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，該收購事項以業務合併入賬。

此外，本公司有義務向將繼續為BJ TenxCloud主要僱員的若干出售股東支付現金人民幣70,000元（10,985美元）及發行本公司或其附屬公司截至2021年12月31日估計公允值人民幣167,342元（20,260美元）的若干數目股份（可根據BJ TenxCloud於若干收購期後實現的財務及運營目標釐定）。因此，倘該等主要僱員不再受僱於本公司，則現金及以股份為基準的付款將被沒收，本公司將該等款項確認為於12個月至36個月必要服務期之補償成本。截至2021年12月31日，本公司將以股份為基準的付款分類為已分為以股份為基準的付款之負債人民幣55,156元（8,655美元），該款項計入本公司綜合資產負債表的應計開支及其他應付款項並按公允值計入收益重新計量。就僱員於收購後提供服務的相關補償作為薪酬列賬並記錄於本公司綜合經營報表中（附註24(c)）。

下表概述截至收購事項日期所收購資產及所承擔負債的估計公允值：

	人民幣元	美元
物業及設備，淨額	470	74
經營租賃使用權資產，淨額	2,376	373
技術平台(附註9)	27,800	4,362
客戶關係(附註9)	19,000	2,982
遞延稅項資產	11,097	1,741
其他流動資產	52,328	8,210
	<hr/>	<hr/>
所收購總資產	113,071	17,742
其他流動負債	(29,395)	(4,612)
經營租賃負債	(2,500)	(392)
遞延稅項負債	(11,097)	(1,741)
	<hr/>	<hr/>
所承擔總負債	(42,992)	(6,745)
已收購資產淨值	70,079	10,997
購買代價	414,743	65,082
	<hr/>	<hr/>
商譽	<u>344,664</u>	<u>54,085</u>

截至2021年12月31日止年度，綜合經營報表所載自收購事項日期起BJ TenxCloud的收益及純利分別為人民幣91,038元（14,286美元）及人民幣9,351元（1,467美元）。商譽（不可扣稅）主要歸因於收購事項預期產生的協同效應。

由於業務合併對本公司綜合經營業績的影響並不重大，故被收購方收入及收益備考業績並未呈列，猶如合併發生於被收購方前一可比較年度報告期初。

中科紫荊

於2021年8月16日，本公司透過其附屬公司吉瓦工程北京收購中科紫荊全部股權，總現金代價為人民幣151,884元（23,834美元）。收購事項旨在利用收購的物業建立數據中心。由於中科紫荊不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。截至收購事項日期，中科紫荊可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元	美元
已收購資產淨值：		
經營許可證 (附註9)	203,586	31,947
土地使用權，淨額 (附註10)	36,013	5,651
其他非流動資產	7,349	1,154
現金及現金等值物	3	–
其他流動資產	21,017	3,298
其他流動負債	(65,125)	(10,219)
遞延稅項負債	(50,959)	(7,997)
	<u>151,884</u>	<u>23,834</u>
總現金代價	<u>151,884</u>	<u>23,834</u>

SH Hesheng

於2021年11月11日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購SH Hesheng全部股權，總現金代價為人民幣137,557元（21,586美元）。收購事項目的為收購資產及經營許可證。由於SH Hesheng不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。截至收購事項日期，SH Hesheng可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元	美元
已收購資產淨值：		
經營許可證(附註9)	27,646	4,338
物業及設備，淨額	94,148	14,774
經營租賃使用權資產，淨額	20,929	3,284
其他非流動資產	872	136
現金及現金等值物	423	66
其他流動資產	25,646	4,025
經營租賃負債	(20,292)	(3,184)
其他流動負債	(962)	(150)
遞延稅項負債	(10,853)	(1,703)
	<u>137,557</u>	<u>21,586</u>
總現金代價	<u>137,557</u>	<u>21,586</u>

2020年收購事項

北京江河雲

於2020年11月17日，本公司透過其附屬公司YF WOFE及21Vianet Saturn收購Splendid Oriental Limited（「**Splendid**」）（其控制北京江河雲及其附屬公司北京順投）100%股權，總現金代價為人民幣432,015元。其中，倘若干條件未獲達成，人民幣200,000元可予退還，並計為或然代價。該交易的目的是為建立一個新的數據中心。由於Splendid、北京江河雲及北京順投不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。截至2021年12月31日，有關人民幣200,000元的若干條件未獲達成，故直至或然事件解決前，不得確認相應資產。可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元
已收購資產淨值：	
物業及設備淨額	279,556
經營許可證 (附註9)	110,418
客戶合約 (附註9)	33,208
經營租賃使用權資產淨額	112,398
遞延稅項資產	3,150
其他非流動資產	4,428
現金及現金等值物	30,319
其他流動資產	8,833
其他流動負債	(90,805)
經營租賃負債	(120,120)
融資租賃負債	(84,082)
遞延稅項負債	(55,288)
	<hr/>
總現金代價	<u>232,015</u>

SH Shuzhong

於2020年6月30日，作為本公司拓展現有託管服務的業務策略之一部分，本公司透過其附屬公司上海世聯自一名第三方售股股東收購SH Shuzhong（主要提供互聯網數據中心服務）100%股權，總現金代價為人民幣36,667元。由於SH Shuzhong正在運營，並具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，該收購事項以業務合併入賬。

下表概述截至收購事項日期所收購資產及所承擔負債的估計公允值：

	人民幣元
物業及設備淨額	348,475
經營租賃使用權資產淨額	81,034
客戶合約 (附註9)	33,500
已購軟件	23
遞延稅項資產	14,848
其他非流動資產	1,685
其他流動資產	44,774
	<hr/>
所收購總資產	524,339
其他流動負債	(406,932)
經營租賃負債	(45,034)
遞延稅項負債	(41,169)
	<hr/>
所承擔總負債	(493,135)
已收購資產淨值	31,204
購買代價	36,667
	<hr/>
商譽	5,463
	<hr/> <hr/>

數立方

於2020年6月24日，本公司透過其附屬公司上海世聯訂立購股協議，以收購數立方的100%股權，總現金代價為人民幣43,000元，分期支付，於達成若干條件後作為或然代價入賬，而相應資產將僅於或然事件解決時確認。其目的為建立一個新的數據中心。由於數立方不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。該交易於2020年7月21日完成。截至2020年及2021年12月31日，最後一次支付或然代價人民幣10,000元的條件尚未達成。直至或然事件解決前，或然代價義務不得入賬。截至收購事項日期，數立方可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元
已收購資產淨值：	
經營許可證 (附註9)	45,134
經營租賃使用權資產淨額	15,206
其他非流動資產	15,409
現金及現金等值物	53
其他流動資產	601
經營租賃負債	(15,206)
其他流動負債	(16,913)
遞延稅項負債	(11,284)
	<hr/>
總現金代價	<u>33,000</u>

廊坊華海

於2020年9月11日及2020年10月28日，本公司透過其附屬公司上海世聯及21Vianet Venus International Investment Limited (「21Vianet Venus」) 分別收購廊坊華海的69.93%及30.07%股權，總現金代價分別為人民幣59,500元及人民幣25,500元。其目的為利用已收購物業建立一個新的數據中心。由於廊坊華海不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。

截至收購事項日期，廊坊華海可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元
已收購資產淨值：	
經營許可證(附註9)	119,352
經營租賃使用權資產淨額	183,174
其他非流動資產	27,524
現金及現金等值物	173
其他流動資產	4,088
其他流動負債	(35,600)
經營租賃負債	(183,873)
遞延稅項負債	(29,838)
	<u>85,000</u>
總現金代價	<u><u>85,000</u></u>

5. 應收賬款及應收票據，淨額

應收賬款及應收票據以及呆賬撥備包括以下各項：

	於12月31日		
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
應收賬款	913,902	1,504,669	236,115
應收票據	2,252	948	150
呆賬撥備	(68,921)	(99,620)	(15,633)
	<u>847,233</u>	<u>1,405,997</u>	<u>220,632</u>

於2020年及2021年12月31日，所有應收賬款及應收票據均為應收第三方客戶。對呆賬撥備的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
年初結餘	67,828	68,921	10,816
會計政策變更之累計調整	2,740	-	-
因業務合併而增加	-	16,256	2,251
自開支中扣除的額外撥備	2,393	14,990	2,352
撇銷應收賬款	(4,040)	(547)	(86)
年末結餘	<u>68,921</u>	<u>99,620</u>	<u>15,633</u>

6. 短期投資

於2020年及2021年12月31日，短期投資包括以下各項：

	截至12月31日		
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
定期存款	<u>285,872</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，本公司於綜合經營報表分別錄得與短期投資相關的利息收入為人民幣8,687元、人民幣5,712元及人民幣894元（140美元）。

7. 預付開支及其他流動資產

預付開支及其他流動資產包括以下各項：

	截至12月31日		
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
預付開支	884,156	942,990	147,975
可收回稅項	879,237	964,262	151,313
按金	31,774	68,887	10,809
向第三方貸款	19,107	17,492	2,745
僱員墊款	968	1,561	245
應收利息	1,484	728	114
其他	49,458	53,991	8,472
	<u>1,866,184</u>	<u>2,049,911</u>	<u>321,673</u>

預付開支主要指向微軟支付的雲計算服務預付款的未攤銷部分、向電信運營商支付的帶寬、數據中心或機櫃預付款以及辦公開支的預付款。

8. 物業及設備，淨額

物業及設備(包括根據融資租賃持有的物業及設備)包括以下各項：

	截至12月31日		
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
按成本：			
物業	1,511,429	1,778,377	279,066
租賃物業裝修	2,609,828	3,302,883	518,294
計算機及網絡設備	4,899,577	5,923,149	929,471
光纖	142,723	142,723	22,396
辦公室設備	26,845	32,561	5,110
汽車	2,668	3,959	621
	<u>9,193,070</u>	<u>11,183,652</u>	<u>1,754,958</u>
減：累計折舊	(3,285,138)	(4,206,943)	(660,160)
	<u>5,907,932</u>	<u>6,976,709</u>	<u>1,094,798</u>
在建工程	2,234,286	3,239,407	508,334
減值	(35,793)	(123,697)	(19,411)
	<u>2,198,493</u>	<u>3,115,710</u>	<u>488,923</u>
物業及設備，淨額	<u><u>8,106,425</u></u>	<u><u>10,092,419</u></u>	<u><u>1,583,721</u></u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，折舊開支分別為人民幣696,528元、人民幣908,387元及人民幣1,164,725元(182,771美元)且包含於以下項目內：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
收益成本	644,108	850,746	1,107,655	173,815
銷售及營銷開支	2,107	2,399	963	151
一般及行政開支	30,110	29,711	23,186	3,639
研發開支	20,203	25,531	32,921	5,166
	<u>696,528</u>	<u>908,387</u>	<u>1,164,725</u>	<u>182,771</u>

於各資產負債表日，本公司根據融資租賃持有的物業及設備的賬面值如下：

	於12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
物業	921,970	993,158	155,848
計算機及網絡設備	1,019,588	823,625	129,245
光纖	137,924	137,924	21,643
	2,079,482	1,954,707	306,736
減：累計折舊	(661,796)	(629,927)	(98,849)
	1,417,686	1,324,780	207,887
在建工程	92,545	-	-
減值	(17,613)	(17,377)	(2,727)
	<u>1,492,618</u>	<u>1,307,403</u>	<u>205,160</u>

截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度，融資租賃項下的物業、計算機及網絡設備以及光纖的折舊分別為人民幣216,664元、人民幣255,458元及人民幣274,052元（43,005美元）。

於各資產負債表日，本公司為取得授予本公司的借貸（附註14）而抵押的物業及設備的賬面值如下：

	於12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
物業	264,784	253,979	39,855
租賃物業裝修	90,947	160,959	25,258
計算機及網絡設備	40,871	159,909	25,093
辦公室設備	-	660	104
在建工程	238,771	-	-

9. 無形資產，淨額

下表列示了本公司於各資產負債表日的無形資產：

	購置軟件 人民幣元	無線電頻譜牌照 人民幣元	經營許可證 人民幣元	技術平台 人民幣元	客戶關係 人民幣元	牌照 人民幣元	供應商關係 人民幣元	商標名稱 人民幣元	客戶合約 人民幣元	非完整協議 人民幣元	內部使用軟件 人民幣元	總計 人民幣元
於2020年12月31日的無形資產，成本	154,617	126,049	375,283	10,250	238,184	5,772	39,053	116,266	109,717	1,800	47,480	1,224,471
2020年累計攤銷	(112,715)	(73,543)	(8,325)	(10,250)	(174,998)	(2,658)	(28,132)	(37,302)	(46,611)	(1,800)	(31,288)	(527,622)
減值	-	(38,654)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,654)
於2020年12月31日的無形資產，淨額	41,902	13,852	366,958	-	63,186	3,114	10,921	78,964	63,106	-	16,192	658,195
於2021年12月31日的無形資產，成本	177,421	123,167	625,129	38,060	257,183	5,772	39,053	116,266	109,717	1,800	58,902	1,552,460
2021年累計攤銷	(122,239)	(74,056)	(24,830)	(12,777)	(203,356)	(3,043)	(31,206)	(43,115)	(55,897)	(1,800)	(42,036)	(614,355)
減值	-	(37,770)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,770)
於2021年12月31日的無形資產，淨額	55,182	11,341	600,299	25,273	53,827	2,729	7,847	73,151	53,820	-	16,866	900,335
於2021年12月31日的無形資產，淨額(美元)	8,659	1,780	94,200	3,966	8,447	428	1,231	11,479	8,446	-	2,646	141,282

無線電頻譜牌照指香港電信管理局頒發的頻譜牌照。經營許可證與資產收購中的政府授權的高容量公共事業有關(附註4)。客戶關係與由於獲得的現有客戶協議而產生的關係有關，由預計從該等現有客戶協議的預期續約中產生的估計現金流量淨額減去其他貢獻資產產生的估計現金流量淨額後得出。牌照主要指與虛擬專用網絡服務有關的電信服務牌照。供應商關係與由於與某些網絡運營商簽訂的現有帶寬供應協議而產生的關係有關，鑒於替代相對容易，該等協議使用重置成本法進行估值。商標名稱主要與Dermot實體的商標名稱有關。客戶合約與已取得的現有客戶協議有關，由現有客戶協議的合約期內預計產生的估計現金流量淨額減去其他貢獻資產產生的估計現金流量淨額後得出。技術平台與2021年收購BJ TenxCloud(附註4)後的時速雲雲原生應用平台及Kubedata平台以及2013年收購iJoy BVI後的平台軟件有關。

無形資產採用直線法攤銷，這是本公司對該等資產於其各自的估計使用壽命(介乎1至36年)內如何更經濟地進行消耗的最佳估計。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，攤銷開支分別約為人民幣71,028元、人民幣72,690元及人民幣94,751元(14,868美元)。

未來五年中每年的無形資產年度估計攤銷開支如下：

	人民幣元	美元
2022年	101,092	15,864
2023年	84,724	13,295
2024年	53,751	8,435
2025年	33,932	5,325
2026年	34,956	5,485
	<u>308,455</u>	<u>48,404</u>

10. 土地使用權，淨額

本公司持有的土地使用權為經營租賃預付款，並於各自權利的剩餘期限內攤銷。

	於12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
成本	278,138	368,101	57,763
累計攤銷	<u>(22,765)</u>	<u>(30,866)</u>	<u>(4,843)</u>
土地使用權，淨額	<u>255,373</u>	<u>337,235</u>	<u>52,920</u>

於各資產負債表日，本公司為取得授予本公司的借貸(附註14)而抵押的土地使用權的賬面值如下：

	於12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
土地使用權	<u>141,000</u>	<u>135,821</u>	<u>21,313</u>

11. 商譽

商譽的賬面值變動如下：

	截至12月31日止年度		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
於1月1日的結餘	989,530	994,993	156,136
添置	5,463	344,664	54,085
於12月31日的結餘	<u>994,993</u>	<u>1,339,657</u>	<u>210,221</u>

於2019年、2020年及2021年12月31日，本公司已進行評估且未錄得減值虧損。

12. 長期投資，淨額

本公司的長期投資包括以下項目：

	截至12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
無易於確定公允值的股本投資	17,137	17,137	2,689
權益法投資	116,667	79,506	12,476
可供出售債務投資	1,713	1,600	251
	<u>135,517</u>	<u>98,243</u>	<u>15,416</u>

無易於確定公允值的股本投資

本公司於2020年及2021年分別以代價人民幣13,500元及零出售無易於確定公允值的股本投資。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，投資收入分別包括股息收入人民幣461元、人民幣607元及人民幣659元（103美元）以及出售收益人民幣5,536元、人民幣257元及零。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，本公司錄得長期投資減值虧損分別為零、人民幣13,030元及零。

權益法投資：

	截至2019年12月31日			截至2020年12月31日止年度增加(減少)			截至2020年12月31日		
	投資成本	股權收益 (虧損)	於被投資方 股權的投資	投資成本	股權收益 (虧損)	分配/終止 確認股權 (收益)虧損	投資成本	股權收益 (虧損)	於被投資方 股權的投資
Yizhuang Fund	101,000	7,152	108,152	-	12,254	(17,723)	101,000	1,683	102,683
Shihua DC Holdings	29,068	(29,068)	-	(29,068)	-	29,068	-	-	-
Jingliang Inter Cloud	6,000	(1,928)	4,072	-	(903)	-	6,000	(2,831)	3,169
Jingliang Century Cloud	4,000	-	4,000	-	-	-	4,000	-	4,000
ZJK Energy	5,907	(1,945)	3,962	-	(803)	-	5,907	(2,748)	3,159
WiFire Entities	20,000	(20,000)	-	-	-	-	20,000	(20,000)	-
Qidi Chengxin	3,930	-	3,930	-	(274)	-	3,930	(274)	3,656
	<u>169,905</u>	<u>(45,789)</u>	<u>124,116</u>	<u>(29,068)</u>	<u>10,274</u>	<u>11,345</u>	<u>140,837</u>	<u>(24,170)</u>	<u>116,667</u>

	截至2020年12月31日			截至2021年12月31日止年度增加(減少)			截至2021年12月31日			
	投資成本	股權收益 (虧損)	於被投資方 股權的投資	投資成本	股權收益 (虧損)	分配/終止 確認股權 (收益)虧損	投資成本	股權收益 (虧損)	於被投資方 股權的投資	於被投資方 股權的投資
Yizhuang Fund	101,000	1,683	102,683	-	(33,968)	-	101,000	(32,285)	-	68,715
Jingliang Inter Cloud	6,000	(2,831)	3,169	-	(2,182)	-	6,000	(5,013)	-	987
Jingliang Century Cloud	4,000	-	4,000	-	-	-	4,000	-	-	628
ZJK Energy	5,907	(2,748)	3,159	-	(1,068)	-	5,907	(3,816)	-	2,091
WiFire Entities	20,000	(20,000)	-	-	-	-	20,000	(20,000)	-	-
Qidi Chengxin	3,930	(274)	3,656	-	57	-	3,930	(217)	-	3,713
BI Chaohulian	-	-	-	5,000	(1,505)	(3,495)	5,000	(1,505)	(3,495)	-
	<u>140,837</u>	<u>(24,170)</u>	<u>116,667</u>	<u>5,000</u>	<u>(38,666)</u>	<u>(3,495)</u>	<u>145,837</u>	<u>(62,836)</u>	<u>(3,495)</u>	<u>79,506</u>

本公司透過其附屬公司北京世紀互聯於2012年4月訂立協議，作為有限合夥人向Yizhuang Venture Investment Fund (「Yizhuang Fund」) 注資人民幣101,000元，截至2019年、2020年及2021年12月31日，持有被投資方27.694%股權。鑒於本公司作為有限合夥人持有Yizhuang Fund超過百分之三權益，因此根據ASC分專題第323-10號投資—權益法 (「ASC 323-10」) 的規定，該投資按權益法入賬。於2020年及2021年12月，本公司分別收到Yizhuang Fund投資回報分派人民幣17,723元及零。

於2017年9月，於出售WiFire Entities 66.67%股權後，本公司持有WiFire Entities餘下33.33%股權，於出售日期按公允值計入權益法投資。截至2021年12月31日，於收回於WiFire Entities的虧損後，權益法投資結餘減至零。

於2018年1月，本公司透過其附屬公司北京世紀互聯及第三方公司共同成立Beijing Jingliang Interconnected Cloud Technology Inc. (「**Jingliang Inter Cloud**」)及Jingliang Century Cloud Technology Inc. (「**Jingliang Century Cloud**」)。本公司注資人民幣6,000元及人民幣4,000元以分別收購Jingliang Inter Cloud及Jingliang Century Cloud 60%及40%股權。根據組織章程細則，本公司無法控制被投資方的相關活動，但其有能力就Jingliang Inter Cloud的營運及財務決策施加重大影響。

於2019年12月，本公司透過其附屬公司北京世紀互聯及第三方公司共同成立Chengdu Qidi Chengxin Education Limited (「**Qidi Chengxin**」)。本公司向Qidi Chengxin注資人民幣3,930元並持有其59%股權。根據組織章程細則，本公司無法控制被投資方的相關活動，但其有能力就營運及財務決策施加重大影響。

於2021年1月，本公司透過其附屬公司北京世紀互聯及兩間第三方公司共同成立Beijing Super Internet Technology Research Institute Co., Ltd. (「**BJ Chaohulian**」)。本公司向BJ Chaohulian注資人民幣5,000元並持有其30%股權。截至2021年12月31日，於本公司收回人民幣1,505元(236美元)虧損並錄得投資減值人民幣3,495元(548美元)後，權益法投資結餘減至零。

13. 其他非流動資產

截至2020年及2021年12月31日，其他非流動資產包括收購數據中心及購買物業及設備的預付款項人民幣1,277,027元及人民幣1,704,221元(267,429美元)，分別由其他非流動資產的85%及87%組成。

14. 借貸

截至各資產負債表日期的借貸情況如下：

	截至12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
短期銀行借貸	34,000	-	-
長期銀行借貸，流動部分	68,500	230,805	36,218
其他長期借貸，流動部分	111,828	153,353	24,065
	214,328	384,158	60,283
長期銀行借貸，非流動部分	605,119	1,891,797	296,864
其他長期借貸，非流動部分	281,877	323,218	50,720
總借貸	<u>1,101,324</u>	<u>2,599,173</u>	<u>407,867</u>

截至2020年及2021年12月31日，尚未償還的短期借貸分別按加權平均年利率4.46%及5.22%計息，均以人民幣計值。該等借貸來自金融機構，期限為一年。截至2020年及2021年12月31日，尚未償還的長期借貸（包括流動部分）分別按加權平均年利率5.61%及5.31%計息，均以人民幣計值。該等借貸來自位於中國的金融機構。

截至2020年及2021年12月31日，尚未動用的銀行貸款及其他借貸分別為人民幣1,574,556元及人民幣1,217,835元（191,105美元）。

截至2020年及2021年12月31日的借貸由以下方式作抵押：

2020年12月31日

短期銀行借貸 (人民幣元)	抵押
<u>34,000</u>	無抵押借貸。

長期借貸 (包括流動部分)	抵押
404,781	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣505,004元及人民幣40,034元的物業及設備以及土地使用權作抵押(附註8/附註10)。
271,861	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣130,369元及人民幣100,966元的物業及設備以及土地使用權(附註8/附註10)以及一間附屬公司的股票作抵押。
190,682	無抵押借貸。
100,000	以一間附屬公司的股票及限制性現金人民幣104,400元作抵押。
100,000	以一間附屬公司的股票作抵押。
<u>1,067,324</u>	

2021年12月31日

長期借貸 (包括流動部分) (人民幣元)	抵押
1,334,065	以一間附屬公司的股票作抵押。
416,967	以附屬公司賬面淨值為人民幣24,460元(3,838美元)的土地使用權作抵押(附註10)。
267,171	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣124,214元(19,492美元)及人民幣96,201元(15,096美元)的物業及設備以及土地使用權(附註8/附註10)以及一間附屬公司的股票作抵押。
212,302	以附屬公司賬面淨值為人民幣262,740元(41,230美元)的物業及設備(附註8)以及一間附屬公司的股票作抵押。
40,500	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣188,553元(29,588美元)及人民幣15,160元(2,379美元)的物業及設備以及土地使用權(附註8/附註10)作抵押。
328,168	無抵押借貸。
<u>2,599,173</u>	

15. 應計開支及其他應付款項

應計開支及其他應付款項的組成如下：

	截至12月31日		
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
購買物業、設備及軟件應付款項	1,148,742	1,464,086	229,747
工資及應付福利	204,732	288,613	45,290
應付業務合併原股東股份代價(附註4)	–	214,577	33,672
應計服務費	47,572	62,498	9,807
負債分類以股份為基準的付款(附註4)	–	55,156	8,655
辦公用品及公共設施應付款項	38,485	54,056	8,483
收購應付款項	47,805	47,805	7,502
增值稅及其他應付稅款	10,473	25,092	3,938
應付被收購實體原股東款項*	66,466	21,560	3,383
應付利息	37,799	3,595	564
其他	29,489	61,051	9,579
	<u>1,631,563</u>	<u>2,298,089</u>	<u>360,620</u>

* 指與收購SH Shuzhong(附註4)及中科紫荊(附註4)有關的應付原股東未付現金代價及其他流動負債應付款項結餘。

16. 租賃

租賃根據ASC 842分類為經營租賃或融資租賃。本公司的經營租賃主要涉及中國境內的樓宇、辦公室設施及設備以及土地使用權。對租期超過12個月的租賃而言，本公司按租期內租賃付款的現值記錄相關資產及負債。若干租賃包括租金遞增條款、續訂選擇權及／或終止選擇權，於適當時候作為本公司釐定租賃付款的考慮因素。

	截至12月31日	
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元
加權平均剩餘租期：		
經營租賃	12.2年	10.8年
融資租賃	14.6年	17.7年
加權平均貼現率：		
經營租賃	6.56%	7.01%
融資租賃	8.63%	7.27%

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，資本化融資租賃的租賃成本並不重大。

	截至12月31日止年度			
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
租賃成本				
融資租賃成本：				
折舊	216,664	255,458	274,052	43,005
利息開支	120,185	130,196	124,567	19,547
經營租賃成本	214,795	478,805	568,044	89,138
租賃成本總額	<u>551,644</u>	<u>864,459</u>	<u>966,663</u>	<u>151,690</u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，經營租賃及融資租賃的短期租賃成本及可變租賃成本並不重大。

與租賃相關的其他資料如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
就計入租賃負債計量的款項支付的現金：				
經營租賃的經營現金付款	193,174	477,189	593,615	93,151
融資租賃的融資現金付款	333,614	376,232	579,660	90,961

截至2021年12月31日，經營租賃及融資租賃項下的未來租賃付款如下：

	經營租賃		融資租賃	
	人民幣元	美元	人民幣元	美元
2022年	625,680	98,183	326,413	51,221
2023年	486,679	76,371	234,013	36,722
2024年	437,331	68,627	137,267	21,540
2025年	404,703	63,507	95,157	14,932
2026年	355,216	55,741	96,757	15,183
2027年及其後	2,032,828	318,995	1,722,737	270,335
未來租賃付款總額	4,342,437	681,424	2,612,344	409,933
減：估算利息	(1,450,385)	(227,598)	(1,248,561)	(195,926)
未來租賃付款的現值*	<u>2,892,052</u>	<u>453,826</u>	<u>1,363,783</u>	<u>214,007</u>

* 截至2021年12月31日止年度，未來經營租賃付款的現值包括經營租賃負債的流動部分及經營租賃負債的非流動部分，金額分別為人民幣607,997元（95,408美元）及人民幣2,284,055元（358,418美元）。

截至2021年12月31日止年度，未來融資租賃付款的現值包括融資租賃負債的流動部分及融資租賃負債的非流動部分，金額分別為人民幣244,032元（38,294美元）及人民幣1,119,751元（175,713美元）。

17. 應付債券

於2019年4月15日，本公司發行及出售本金總額為300,000美元、票面年利率為7.875%的債券（「**2021年票據**」）。2021年票據已於2021年10月15日到期。2021年票據已於新加坡證券交易所上市及掛牌。自2019年10月15日起，2021年票據的利息應於每年4月15日及10月15日每半年到期時予以支付。

2021年票據的所得款項淨額（經扣除發行成本）為人民幣1,976,474元。2021年票據為無抵押，並對任何明確從屬於債券的本公司債務在付款權利方面享有優先地位；對任何並非如此從屬的本公司負債（包括2020年票據）在付款權利方面享有同等地位；對任何有抵押債務（以抵押有關債務的資產價值為限）在付款權利方面享有實際次級地位；以及在結構上次於本公司附屬公司及綜合可變利益實體的所有債務及其他負債（包括應付賬款）。

於2019年4月16日，本公司購回本金額為150,839美元的2020年票據，佔於該日期未償還2020年票據本金總額合共300,000美元的約50.28%。於2019年8月12日，本公司購回本金額為18,000美元的2020年票據。本金額為131,161美元的剩餘未償還2020年票據將繼續由本公司承擔。於截至2019年12月31日止年度，本公司確認清償債務虧損人民幣18,895元。於2020年8月4日，本公司償還本金額為131,161美元的剩餘未償還2020年票據。

於2021年4月，本公司償還本金額為300,000美元的剩餘未償還2021年票據。

下表概述本公司長期借貸（包括銀行及其他借貸（附註14））於接下來五年及其後所需償還的本金總額：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2022年	408,194	64,055
2023年	358,279	56,222
2024年	347,990	54,607
2025年	367,776	57,712
2026年	279,825	43,911
2027年及其後	891,338	139,870

18. 永續可換股優先股

於2020年6月，本公司發行150,000股A系列永續可換股優先股（「A系列優先股」），認購價為每股認購股份1,000美元，現金代價總額為150,000美元。

A系列優先股的重大條款概述如下：

股息

自原發行日期起及於該日後，每股A系列優先股的累計股息將以每年4.5%的股息率按每股認購股份1,000美元的原發行價進行累計。任何A系列優先股的所有應計股息將僅於及如果董事會宣佈資金合法可用時或於本公司清盤時以現金派付。

A系列優先股持有人亦將有權按已轉換基準釐定的普通股比例收取董事會宣派的任何股息。倘所有A系列優先股截至確定有權收取分配的記錄日期已轉換為普通股，則股息或有關分配應在普通股及A系列優先股全部持有人之間按該持有人各自將持有之普通股數目比例進行分配。

就分類於永續權益的累計優先股票的股息而言，股息須直至董事會宣派後方予以確認。本公司於轉換日期宣派股息人民幣28,637元（4,494美元）。

清算優先權

如本公司進行任何自願或非自願清算、解散或清盤，則A系列優先股持有人將有權於將從本公司資產中向普通股持有人作出任何分配或派付前，自本公司可供用於分配予其股東的資產中獲得支付，現金優先金額相等於以下較高者：(i)每股A系列優先股的原發行價總額1,000美元加上所有該等A系列優先股的任何未付、應計及累計股息（無論是否已宣派）及(ii)倘所有A系列優先股持有人於緊接有關清算前按當時有效的適當轉換價將當時已發行的所有A系列優先股（連同其任何未付、應計及累計股息）轉換為A類普通股，則該等A系列優先股持有人應將收取的總價值。

倘本公司並無足夠資產向A系列優先股持有人支付全部優先金額，則(a) A系列優先股持有人將按應悉數支付予各有關持有人的各自全額優先金額的比例分攤本公司剩餘資產的任何分配，及(b)本公司將不會就普通股持有人的利益而向普通股持有人作出或同意作出任何付款或預留款項。

轉換

A系列優先股可隨時由持有人選擇轉換為A類普通股，方法為將原發行價加上直至(但不包括)轉換日期之任何未付、應計及累計股息除以緊接有關轉換前生效之轉換價。當若干期間的美國存託股的每日成交量加權平均價(「**成交量加權平均價**」)相等於或超過每股美國存託股轉換價的200%(「**轉換上限**」)時，A系列優先股將於原發行日期六個月後隨時強制轉換為A類普通股。

轉換價初步為每股A類普通股2.8333美元或每股美國存託股17.00美元，倘本公司發行若干攤薄股份，則會進行額外調整。

投票

各A系列優先股持有人將有權享有於釐定股東有權就該等事項投票的記錄日期(或倘未確定相關記錄日期，則於投票當日或徵求股東任何書面同意之日)與在其轉換為A類普通股後當時可發行A類普通股數目相等的投票權。

A系列優先股的核算

A系列優先股分類為永續權益，並初步按收盤時的發行價予以記錄。根據ASC 815-10*衍生工具及對沖*，概無符合分開及單獨核算的嵌入式特徵。於收盤時，實益轉換金額人民幣470,643元(72,129美元)記錄為相關優先股的扣減及額外實繳資本的抵銷額。該金額立即累計作為向A系列永續可換股優先股東的視作分配。

本公司自2021年1月1日起提早採納ASU 2020-06附有轉換及其他選擇權的債務(分專題470-20)及衍生工具及對沖—實體自有權益合約(分專題815-40)、實體自有權益可轉換工具及合約的核算(「ASU 2020-06」),採用適用於該等截至2021年1月1日尚未完成的交易的經修訂追溯過渡法。採用ASU 2020-06的影響對A系列優先股而言並不重大。

於2021年3月1日,150,000股A系列優先股已按轉換價每股美國存託股17.00美元悉數轉換為54,507,816股A類普通股。

19. 可換股承兌票據

2025年可換股票據

於截至2020年12月31日止年度,本公司與以Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.為首的一批投資者(「買方」)訂立協議,以發行本公司可換股承兌票據(「2025年可換股票據」),藉此合共籌集所得款項200,000美元。2025年可換股票據將於五年內到期,自發行日期起按年利率2%計息,並將以現金每半年到期予以支付。

轉換

買方有權隨時將全部或部分已發行2025年可換股票據以及任何應計及未付利息按轉換價轉換為美國存託股。轉換價將初步為每股美國存託股12.00美元或將於成交量加權平均價減少超過若干上限時進行慣例調整。此外,倘本公司發行若干攤薄股份,則轉換價將予以調整。

到期贖回

除非先前被贖回或轉換,否則本公司將於到期日贖回2025年可換股票據,金額相當於以下各項之總和(i)2025年可換股票據當時未償還本金額的115%及(ii)於到期日應計但未支付的利息。本公司可能不會選擇於到期日前贖回2025年可換股票據。

買方選擇提前贖回

倘2025年可換股票據未償還本金額的任何部分尚未於2025年可換股票據發行日期第三週年予以轉換，則買方全權酌情決定將有權要求本公司贖回全部或部分先前未轉換之2025年可換股票據的未償還本金額，金額相當於以下各項之總和(i)未償還本金額的109%及(ii)未償還本金額的應計但未支付利息。

本公司選擇將2025年可換股票據作為整體按公允值列賬。發行成本(包括包銷佣金及發行費用)約為人民幣18,932元，在產生時於盈利中確認。

截至2020年及2021年12月31日止年度，2025年可換股票據的買方行使權利按每股美國存託股12美元之轉換價轉換23,710,140股及42,401,010股新發行A類普通股。於轉換後，已轉換部分的公允值分別為人民幣720,547元及人民幣1,639,806元(257,321美元)。發行成本分別為約人民幣2,939元及零，乃計入資本賬戶及直至轉換日期的公允值變動記錄於盈利。

可換股承兌票據的利息開支乃基於綜合經營報表內利息開支2%的規定利率予以記錄。截至2020年及2021年12月31日止年度，利息開支分別為人民幣18,880元及人民幣9,703元(1,523美元)。

截至2020年及2021年12月31日，餘下2025年可換股票據的公允值分別為人民幣3,014,057元及人民幣513,754元(80,619美元)。可換股承兌票據的公允值(虧損)收益變動人民幣(2,544,220)元及人民幣829,149元(130,112美元)分別於截至2020年及2021年12月31日止年度的綜合經營報表內可換股承兌票據的公允值變動中確認。截至2020年及2021年12月31日止年度，工具特定信貸風險相關的公允值變動分別為零及零。

2026年可換股票據

於2021年1月，本公司發行本金額600,000美元0.00%可換股優先票據(包括因行使超額配股權而售出的75,000美元)(「**2026年可換股票據**」)。2026年可換股票據將於2026年2月1日到期，惟於有關日期前獲贖回、購回或轉換則除外。

持有人可選擇於緊接2025年8月1日前的營業日營業時間結束前轉換彼等的2026年可換股票據，惟僅於以下情況下方可進行：(1)於截至2021年6月30日止季度後開始的任何季度內（且僅於該季度內），倘美國存託股（每股相當於本公司六股A類普通股，每股面值0.00001美元）於截至緊接該季度前的最後交易日（包括該日）止30個連續交易日期間內至少20个交易日（不論是否連續）的最近期呈報售價高於或等於各適用交易日轉換價的130%；(2)於任何十個連續交易日期間後的五個營業日期間內，每本金額為1,000美元的2026年可換股票據於計量期間各交易日的交易價格低於美國存託股最近期呈報售價與各有關交易日轉換率乘積的98%；(3)倘本公司出於稅務或選擇性贖回目的召回2026年可換股票據；或(4)發生特定公司事件時。於2025年8月1日或之後及直至緊接到期日前第二個計劃交易日營業時間結束時，持有人可隨時轉換彼等的2026年可換股票據。於轉換時，本公司將依其意願支付或交付（視情況而定）現金、美國存託股或現金及美國存託股兩者結合。倘本公司僅以現金或通過支付及交付（視情況而定）現金與美國存託股兩者結合的方式履行其轉換責任，則於轉換時應支付及交付的現金及美國存託股（如有）數額將基於就40个交易日觀察期間內各交易日按比例計算的每日轉換值釐定。

2026年可換股票據的初始轉換率為每本金額為1,000美元的2026年可換股票據轉換為18.3574股本公司美國存託股（相當於初始轉換價約每股美國存託股54.47美元）。轉換率在若干情況下將獲調整。此外，在到期日前發生若干公司事件後，倘於2026年可換股票據到期日前，或（在若干情況下）於稅務贖回或本公司選擇性贖回後，發生提前根本變動，本公司將在若干情況下為選擇就有關公司事件、有關提前根本變動或有關稅務贖回通知或選擇性贖回通知（視情況而定）轉換其2026年可換股票據的持有人提高轉換率。於轉換時，本公司將依其意願支付或交付（視情況而定）現金、美國存託股（另加代替零碎美國存託股的現金）或現金及美國存託股兩者結合。轉換權可按本公司的選擇以現金、美國存託股或現金及美國存託股兩者結合的方式結算。

除非發生若干稅務相關事件，否則本公司可能不會於2024年2月6日之前贖回2026年可換股票據。於2024年2月6日或之後以及於緊接到期日前第40個計劃交易日或之前，倘本公司美國存託股的最近期呈報售價至少為(i)於截至緊接本公司提供贖回通知日期前的交易日(包括該日)止任何30個連續交易日期間內至少20個交易日(不論是否連續)各交易日；及(ii)緊接本公司發出有關通知日期前的交易日的實際轉換價的130%，本公司可選擇以現金贖回全部或部分2026年可換股票據。票據持有人有權要求本公司於2024年2月1日或於發生若干根本變動時以現金購回彼等全部2026年可換股票據或任何部分本金。贖回價格將為將予贖回2026年可換股票據的全部本金外加截至贖回日期(不包括該日)的任何應計而未支付的特殊利息(如有)。概無就2026年可換股票據提供償債基金。

ASU 2020-06通過消除ASC 470-20附有轉換及其他選擇權的債務內現金轉換及受益轉換特徵模式(要求就該等轉換特徵單獨進行會計處理)簡化發行人對於可轉換工具的會計處理。於2021年1月1日之後開始的報告期間的業績乃根據ASU 2020-06予以呈列，但過往期間金額未獲調整，而是繼續根據過往會計處理方式予以呈報。採納新指引的影響對綜合財務報表而言並不重大，故並無對2021年1月1日的期初保留盈利作出調整。

2026年可換股票據乃採用ASU 2020-06項下的攤銷成本法作為一個單位的負債進行核算，概無分開核算的嵌入式衍生特徵。

發行2026年可換股票據的所得款項總額為600,000美元。債務發行成本(包括包銷佣金及發售開支)約為13,841美元，作為負債削減呈列並攤銷至餘下五年期間的利息開支。截至2021年12月31日，2026年可換股票據的賬面淨值為人民幣3,753,197元(588,959美元)。截至2021年12月31日止年度，票面利息開支為零，而債務折讓及發行成本的攤銷為人民幣16,216元(2,544美元)。截至2021年12月31日止年度的實際利率為0.47%。

20. 遞延政府補助

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，本公司分別自相關中國政府機構收取零、零及零的政府補助，用以建設物業及設備。該等補助初步遞延，並隨後於本公司已遵守相關政府補助所附之條件或履約責任(如有)時於綜合經營報表中確認，且補助不再予以退還。補貼物業及設備建設成本的補助於有關資產的年限內予以攤銷，以削減相關折舊開支。

遞延政府補助的變動如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
年初結餘	15,792	8,501	6,174	969
確認為折舊開支削減	<u>(7,291)</u>	<u>(2,327)</u>	<u>(1,806)</u>	<u>(284)</u>
年末結餘	<u>8,501</u>	<u>6,174</u>	<u>4,368</u>	<u>685</u>

21. 庫存股

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，本公司根據股份購回計劃分別購回242,830股、零股及零股美國存託股。

22. 累計其他全面收益(虧損)

按組成部分劃分的累計其他全面收益(虧損)的變動(扣除稅項零)如下：

	外幣換算 人民幣元
截至2019年1月1日的結餘	85,979
本年度其他全面虧損	<u>(8,075)</u>
截至2019年12月31日的結餘	77,904
本年度其他全面虧損	<u>(133,439)</u>
截至2020年12月31日的結餘	(55,535)
本年度其他全面虧損	<u>(34,908)</u>
截至2021年12月31日的結餘	<u><u>(90,443)</u></u>
截至2021年12月31日的結餘(以美元計值)	<u><u>(14,192)</u></u>

23. 中國內地僱員供款計劃

按照中國法規規定，本公司的中國全職僱員參與市及省政府組織的政府強制性多邊僱主界定供款計劃。根據該計劃，僱員享有若干退休金福利、醫療福利、失業保險、僱員住房公積金及其他福利。本公司須根據僱員薪金的若干比例向該計劃作出供款。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，有關該計劃的開支總額分別為人民幣121,266元、人民幣77,982元及人民幣158,673元(24,899美元)。

24. 以股份為基礎的薪酬

(a) 向僱員授出購股權

為向僱員提供額外激勵及促進本公司業務的成功，本公司於2010年採納一項股份激勵計劃（「**2010年計劃**」）。根據2010年計劃，本公司或會向其僱員、董事及顧問授出購股權及受限制股份單位以購買合共不超過39,272,595股本公司普通股。2010年計劃由董事會及本公司股東於2010年7月16日批准。2010年計劃由董事會或2010年計劃所載的董事會薪酬委員會（「**計劃管理人**」）管理。根據2010年計劃將予授出的全部購股權的合約期限為期十年，一般於承授人購股權協議內3至4年歸屬。

為進一步促進成功及提升價值，本公司於2014年採納一項股份激勵計劃（「**2014年計劃**」）。根據2014年計劃，本公司或會發行合共不超過20,461,380股股份（「**最高數目**」），而有關最高數目應自動加上相等於本公司不時發行的新股份數目15%的數目。經董事會及本公司股東於2015年10月30日批准，根據2014年計劃將予發行的普通股最高總數其後修訂為39,606,817股。根據2014年計劃將予授出的全部購股權、受限制股份及受限制股份單位的合約期限為期十年，一般於承授人購股權協議內3至4年歸屬。

為持續吸引及挽留人才，本公司於2020年採納一項股份激勵計劃（「**2020年計劃**」）。根據2020年計劃，本公司獲授權發行合共46,560,708股本公司A類普通股（相等於(i)本公司截至本年報日期股本的5%（經計及本公司已發行及將予發行的全部可換股承兌票據按轉換基準計算），及(ii)根據「2010年計劃」及「2014年計劃」為未來授出預留的7,562,532股A類普通股之和），將預留用作未來發行。採納2020年計劃後，本公司將不再根據2010年計劃及2014年計劃授出任何新獎勵，而2010年計劃及2014年計劃以及據此已授出的未兌現獎勵仍將有效，並可由本公司根據其適用條款不時修訂。2020年計劃由董事會及本公司股東於2020年5月13日批准。

(b) 向管理層授出股份

本公司於2019年、2020年及2021年分別授出464,120份、314,842份及3,534,767份受限制股份單位，均附有表現條件，據此預定數目將根據承授人於一年或四年期間內的預定表現目標委派年度表現審閱後歸屬。由於本公司可能就個人承授人估計年度表現審閱評級，本公司採用加速確認法確認相關薪酬開支。

本公司於2019年、2020年及2021年分別授出64,000份、1,848,701份及298,454份受限制股份單位，均附有表現條件，據此預定數目將於本公司的預定營運表現目標達成後歸屬。由於本公司可能就本公司估計營運表現，本公司採用加速確認法確認相關薪酬開支。

本公司於截至2019年、2020年及2021年止年度分別授出16,000份、零份及零份受限制股份單位，均附有市場條件，據此預定數目將於本公司的預定股價目標達成後歸屬。達成市場條件的概率反映於獎勵的授出日期公允值內，因此，薪酬成本於提供必要服務時採用加速法確認。

與餘下未歸屬購股權有關的薪酬開支將於餘下必要服務期或表現審閱期內確認。截至2021年12月31日，購買362,004股普通股的購股權尚未行使。

下表概述本公司於2010年計劃項下的僱員購股權活動：

	購股權數目	加權平均行使價 (美元)	加權平均 餘下合約期限 (年)	內在總值 (美元)
2021年1月1日尚未行使	508,866	0.33	0.8	-
已行使	(86,862)	0.73	-	-
已沒收	(60,000)	0.70	-	-
2021年12月31日尚未行使	<u>362,004</u>	0.17	0.01	482
於2021年12月31日已歸屬及預期將 歸屬	<u>362,004</u>	0.17	0.01	482
截至2021年12月31日可予行使	<u>362,004</u>	0.17	0.01	482

就行使價低於本公司股份的估計公允值的獎勵而言，內在總值按相關獎勵的行使價與相關股份於各報告日期的公允值之間的差額計算。截至2021年12月31日，本公司有購買合共362,004股股份且行使價低於本公司股份公允值的未行使購股權，導致內在總值為人民幣3,072元（482美元）。

未行使購股權於授出日期的公允值總額截至2021年12月31日釐定為人民幣4,701元（738美元），就基於服務條件分級歸屬的全部已授出僱員購股權而言，有關金額採用直線法確認為以股份為基礎的薪酬開支，而就基於表現條件分級歸屬的已授出購股權而言，有關金額採用加速法確認為以股份為基礎的薪酬開支。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度已行使的購股權公允值總額分別為42美元、594美元及122美元。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度已行使的購股權內在總值分別為22美元、2,336美元及67美元。

截至2021年12月31日，本公司已錄得與未行使購股權有關的全部以股份為基礎的薪酬開支。

下表概述本公司於2014年計劃及2020年計劃項下的受限制股份單位活動：

	受限制股份單位 數目	加權平均授出 日期公允值 (美元)	加權平均餘下 合約年期 (年)	內在總值 (美元)
2021年1月1日未歸屬	4,092,457	14.95	8.2	-
已授出	3,833,221	12.31	-	-
已歸屬	(3,768,186)	11.32	-	-
已沒收	<u>(1,349,363)</u>	17.34	-	-
2021年12月31日未歸屬	<u>2,808,129</u>	14.18	7.4	25,357

就分類為受限制股份單位的負債而言，受限制股份單位的以股份為基礎的薪酬開支乃基於本公司美國存託股份分別於授出日期及報告日期的收市公平市值計量。未歸屬受限制股份單位截至2021年12月31日的公允值總額為人民幣161,590元（25,357美元），就基於服務條件分級歸屬的受限制股份單位而言，有關金額採用直線法確認為以股份為基礎的薪酬開支，而就基於表現條件、市場條件及以股份結算的花紅分級歸屬的受限制股份單位而言，有關金額採用加速法確認為以股份為基礎的薪酬開支。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度已授出的受限制股份單位加權平均授出日期公允值分別為7.67美元、22.62美元及12.31美元。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度已歸屬的受限制股份單位公允值總額分別為6,185美元、3,866美元及42,672美元。

截至2021年12月31日，與受限制股份單位有關的未確認以股份為基礎的薪酬開支為人民幣86,208元（13,528美元），預期將於1.6年的加權平均歸屬期內確認。未確認以股份為基礎的薪酬開支總額或會於實際產生沒收時就日後變動進行調整。

(c) 因業務合併產生的以股份為基礎的薪酬（附註4）

截至2021年12月31日止年度，本公司於其綜合經營報表內錄得薪酬成本人民幣55,156元（8,655美元）。截至2021年12月31日，尚未確認的以股份為基礎的薪酬開支為人民幣114,522元（17,971美元）。

與截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度已確認授予僱員的購股權、受限制股份單位及因業務合併產生的以股份為基礎的薪酬有關的以股份為基礎的薪酬開支總額如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
收益成本	1,884	15,251	13,713	2,152
銷售及營銷開支	354	38,247	2,545	399
一般及行政開支	40,501	82,672	292,947	45,970
研發開支	1,177	634	10,805	1,696
	<u>43,916</u>	<u>136,804</u>	<u>320,010</u>	<u>50,217</u>

25. 稅項

企業所得稅（「企業所得稅」）

開曼群島

本公司於開曼群島註冊成立，通過中國及香港的附屬公司及可變利益實體開展其主要業務營運。根據開曼群島的現行法律，本公司毋須為於開曼群島產生的收入或資本收益納稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島的現行法律，英屬處女群島的附屬公司毋須為收入或資本收益納稅。此外，本公司向其股東派付股息後，毋須繳納英屬處女群島預扣稅。

香港

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，香港的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。此外，本公司向其股東派付股息後，毋須繳納香港預扣稅。

台灣

第一線台灣分公司於台灣註冊成立，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度須按20%繳納台灣利得稅。

中國

本公司的中國附屬公司於中國註冊成立，須根據企業所得稅法（「**企業所得稅法**」，自2008年1月1日起生效）按法定稅率25%對應課稅收入納稅，惟合資格享受優惠稅率的若干實體除外。

本公司的中國附屬公司應向非中國居民企業支付的股息、利息、租金或特許權使用費，以及任何相關非居民企業投資者處置資產所得款項（扣除有關資產淨值後）須繳納10%的預扣稅，除非有關非中國居民企業各自註冊成立所在司法管轄區與中國訂有規定降低預扣稅率或豁免繳納預扣稅的稅收協定或安排則除外。

北京世紀互聯自2008年起符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）的資格，並合資格享有15%的優惠稅率。於2014年10月，北京世紀互聯獲得新證書並於2017年10月至2020年重新申請證書，有效期為三年。根據中國所得稅法，獲授高新技術企業證書的企業或會享有減免企業所得稅稅率15%。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，北京世紀互聯的稅率分別為15%、15%及15%。

於2011年4月，位於陝西省的附屬公司Xi'an Sub合資格享有15%的優惠稅率，並自此起開始適用該稅率。優惠稅率授予位於中國西部地區且於若干鼓勵類行業營運的公司。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，Xi'an Sub的評定稅率分別為15%、15%及15%。

於2015年10月，位於上海的附屬公司上海藍雲符合高新技術企業資格，並合資格享有15%的優惠稅率。該證書於2018年11月及2021年10月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，上海藍雲享有15%的優惠稅率。

於2016年11月，位於廣東省的附屬公司深圳第一線符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該證書於2019年11月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，深圳第一線享有15%的優惠稅率。

於2016年12月，位於北京市的附屬公司BJ TenxCloud（由本公司於2021年7月收購）（附註4）符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該證書於2019年12月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，BJ TenxCloud享有15%的優惠稅率。

於2019年12月，位於上海市的附屬公司SH Hesheng（本公司於2021年11月收購該公司全部股權）（附註4）符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率。因此，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，SH Hesheng享有15%的優惠稅率。

新企業所得稅法亦規定，根據外國或地區法律所成立而其「實際管理地點」位於中國境內的企業，被認為是中國納稅居民企業，須就全球收入按25%的稅率繳納中國所得稅。「實際管理地點」的釋義是指對企業的生產經營、人員、會計、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。

截至2021年12月31日，與詮釋及應用「實際管理地點」概念有關的行政慣例尚不明確。倘本公司被視為中國納稅居民，其將須根據新企業所得稅法對其全球收入繳納25%的中國企業所得稅，同時其向另一中國納稅居民公司收取的股息將獲豁免繳納25%的中國所得稅。本公司將繼續監察該法律詮釋或指引方面的變動。

除所得稅前（虧損）收益包括：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
非中國	(178,762)	(2,708,101)	675,369	105,980
中國	2,953	137,178	(48,861)	(7,667)
	<u>(175,809)</u>	<u>(2,570,923)</u>	<u>626,508</u>	<u>98,313</u>

所得稅開支包括：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
即期	(70,324)	(131,844)	(111,082)	(17,431)
遞延	64,887	22,508	(325)	(51)
	<u>(5,437)</u>	<u>(109,336)</u>	<u>(111,407)</u>	<u>(17,482)</u>

應用於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度適用於中國營運的法定所得稅稅率25%計算的稅項與所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
除所得稅前(虧損)收益	(175,809)	(2,570,923)	626,508	98,313
按適用稅率(25%)計算的所得稅利益 (虧損)	43,952	642,731	(156,627)	(24,578)
不可扣稅開支	(23,082)	(4,117)	(13,116)	(2,058)
研發開支	19,688	32,777	45,122	7,081
優惠稅率	20,213	26,554	14,232	2,233
即期及遞延稅率差額	(8,699)	(36,391)	26,115	4,098
國際稅率差額	(77,066)	(711,962)	120,678	18,937
免稅收入	754	1,087	14,536	2,281
外商投資	-	(10,263)	(49,815)	(7,817)
未確認稅項利益(開支)	1,728	(58,449)	(12,338)	(1,936)
估值撥備變動	25,423	6,465	(79,733)	(12,512)
以前年度稅收清算調整撥備	(8,348)	2,232	(22,898)	(3,593)
其他	-	-	2,437	382
所得稅開支	<u>(5,437)</u>	<u>(109,336)</u>	<u>(111,407)</u>	<u>(17,482)</u>

遞延稅項

遞延稅項的重大組成部分如下：

	截至12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
遞延稅項資產			
非流動			
呆賬撥備	39,886	46,360	7,275
長期資產減值	13,467	40,289	6,322
長期投資減值	2,150	3,024	475
應計費用	24,986	16,836	2,641
稅項虧損	171,211	262,209	41,146
物業及設備	22,631	28,569	4,483
無形資產	5,765	5,773	906
融資租賃	390,925	386,849	60,705
遞延政府補助	1,357	1,046	164
經營租賃	292,210	623,074	97,774
權益法投資虧損	57,201	66,121	10,376
估值撥備	(170,104)	(261,960)	(41,107)
遞延稅項資產總值，扣除估值撥備	851,685	1,218,190	191,160
遞延稅項負債			
非流動			
無形資產	186,258	241,090	37,831
物業及設備	143,873	139,566	21,901
資本化利息開支	19,339	28,604	4,489
融資租賃	313,102	306,598	48,112
經營租賃	292,210	623,074	97,774
於附屬公司的投資	10,263	59,660	9,362
權益法投資收益	252	–	–
非流動遞延稅項負債總額	965,297	1,398,592	219,469
遞延稅項資產(負債)淨額	(113,612)	(180,402)	(28,309)
分析為：			
遞延稅項資產	185,481	168,002	26,363
遞延稅項負債	299,093	348,404	54,672
遞延稅項負債淨額	(113,612)	(180,402)	(28,309)

截至2021年12月31日，根據已提交的納稅申報表，本公司來自其中國附屬公司及其綜合可變利益實體的稅項經營虧損淨額為人民幣1,096,951元（172,136美元），將於2022年至2031年間的不同時間屆滿（且如未獲動用，大部分將於2026年前屆滿）。

截至2021年12月31日，本公司擬永久再投資的本公司中國附屬公司的未分配盈利為人民幣1,428,251元（224,124美元）。於2021年，除該等無限期再投資金額外，本公司對新可變利益實體上海致沿有其他營運或分配計劃。截至2021年12月31日，應計的相關遞延稅項負債為人民幣59,660元（9,362美元）。

未確認稅項利益

截至2020年及2021年12月31日，本公司分別錄得未確認稅項利益人民幣68,696元及人民幣77,573元（12,173美元）。

未確認稅項利益及其相關利息乃主要與不可扣稅開支及應計費用有關。最終確認的未確認稅項利益總額中的人民幣61,711元將影響實際稅率。未確認稅項利益金額可能將於未來12個月內變動，然而，目前無法對可能結果範圍作出估計。

未確認稅項利益的結轉原則如下：

	截至12月31日止年度		美元
	2020年	2021年	
	人民幣元	人民幣元	
年初結餘	1,722	62,584	9,821
基於過往年度相關稅務狀況的撥回	(629)	(170)	(27)
基於本年度相關稅務狀況的添置	61,491	2,440	382
年末結餘	<u>62,584</u>	<u>64,854</u>	<u>10,176</u>

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，本公司分別（撥回）錄得利息開支人民幣(1,447)元、人民幣5,391元及人民幣6,606元（1,037美元）。本公司截至2020年及2021年12月31日錄得的累計利息開支分別為人民幣6,112元及人民幣12,718元（1,996美元）。截至2021年12月31日，中國附屬公司截至2016年至2021年12月31日止應課稅年度仍可接受中國稅務部門的法定檢查。

26. 關連人士交易

a) 關連人士*

關連人士名稱	與本公司的關係
Xiaomi Ventures Limited (「小米」)、小米通訊技術有限公司及其附屬公司、北京小米移動軟件有限公司 (統稱「小米集團」) ⁽²⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司
King Venture Holdings Limited (「King Venture」)及北京金山雲網絡技術有限公司 (「北京金山」) ⁽¹⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司
北京獵豹移動科技有限公司 (「北京獵豹」) ⁽¹⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司
Tuspark Innovation Venture Ltd. (「Tuspark Innovation」)	於2021年4月13日前為本公司控股股東
Beijing Tuspark Harmonious Investment Development Co., Ltd. (「Tuspark Harmonious」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
紫光融資租賃有限公司 (「紫光融資租賃」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
啟迪公交(北京)科技股份有限公司 (「啟迪科技」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
北京啟迪業豐投資有限公司 (「北京啟迪業豐」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
Beijing Huaqing Property Management Co., Ltd. (「Beijing Huaqing」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司

關連人士名稱	與本公司的關係
上海市北高新股份有限公司 (「上海市北」)	附屬公司的非控股股東
Shanghai Puping Information Technology Co., Ltd. (「 Shanghai Puping 」) ⁽⁴⁾	由本公司少數股東控制的公司
北京誠億時代網絡工程技術有限 公司(「誠億時代」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
WiFire (Beijing) Technology Co., Ltd. (「 WiFire BJ 」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
Beijing Fastweb Network Technology Co., Ltd. (「 BJ Fastweb 」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
Jingliang Interconnected Cloud Technology Co., Ltd. (「 Jingliang Inter Cloud 」)	本公司的股權投資公司
Beijing Taiji Data Tech Co., Ltd. (「 Taiji 」)	本公司於2019年的股權投資公司及 自2020年1月31日起的全資附屬公 司
Apurimac Partners Limited (「 APL 」)	由本公司高級職員控制的公司
Asialeads Capital (Cayman) Limited	本公司董事於其中擔任執行人員的 公司
Beijing New Internet Digital Technology Research Institution Limited (「 BJ New Internet 」)	本公司的股權投資公司
Anhui Suzhou Century Broadband Data Technology Co., Ltd. (「 SZ Century 」)	自2021年12月1日起由本公司主要股 東的股權投資公司控制的公司

- * 該等公司乃於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度與本公司有重大交易的關連人士。
- (1) 該等公司最終由同一人士控制。King Venture於2015年對本公司進行重大投資，該等公司因本公司於2020年12月30日向King Venture購回股份而不再為關連人士。
 - (2) 該等公司最終由同一人士控制。小米於2015年對本公司進行重大投資，該等公司因本公司於2020年12月30日向King Venture購回股份而不再為關連人士。
 - (3) 該等實體由本公司於2017年9月出售，納入WiFire Entities，截至2019年、2020年及2021年12月31日由本公司釐定為關連人士。
 - (4) 該等實體由本公司的一名主要少數股東華平投資集團控制。
 - (5) 該等公司最終由同一人士控制。截至2020年12月31日，Tuspark Innovation為控股股東。該等公司因本公司於2021年4月13日向Tuspark Innovation購回股份而不再為關連人士。

- b) 除其他部分所披露者外，本公司於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的重大關連人士交易如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
向以下各方提供的服務：				
- SZ Century	-	-	1,445	227
- Jingliang Inter Cloud	-	880	480	75
- BJ New Internet	-	-	170	27
- 小米集團	437,694	527,679	-	-
- 啟迪科技	7,427	3,478	-	-
- 北京獵豹	169	98	-	-
- 北京金山	3,475	43	-	-
- Taiji	7,899	-	-	-
- WiFire BJ	1,934	-	-	-
- 其他	1,494	305	144	23
由以下各方提供的服務：				
- 誠億時代	38,918	38,918	38,918	6,107
- Beijing Huaqing	-	4,389	1,254	197
- 北京金山	3,492	16,867	-	-
- APL	-	8,124	-	-
- Jingliang Inter Cloud	8,829	4,956	-	-
- Taiji	19,942	-	-	-
- 其他	5,866	796	1,223	192
向以下各方貸款：				
- Shanghai Puping	-	62,531	75,611	11,865
- BJ New Internet	-	-	261	41
- Taiji	1,500	-	-	-
向以下各方貸款所得利息收入：				
- 上海市北	-	-	1,321	207
- BJ Fastweb	700	-	-	-
向以下各方支付的租賃按金：				
- 紫光融資租賃	6,154	135	-	-
向以下各方支付的租賃付款：				
- 紫光融資租賃	17,156	30,776	10,431	1,637
- 北京啟迪業豐	-	4,516	2,154	338
- Tuspark Harmonious	68,832	43,703	-	-
股份回購的現金代價				
- Tuspark Innovation	-	-	1,701,804	267,050
- King Venture	-	130,472	-	-

c) 本公司截至2020年及2021年12月31日的關連人士餘額如下：

	截至12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
應收關連人士款項：			
流動：			
– Shanghai Puping	62,531	138,142	21,677
– SZ Century	–	16,996	2,667
– 上海市北	9,800	11,121	1,745
– BJ New Internet	–	441	69
– 紫光融資租賃	2,042	–	–
– 其他	1,146	1,267	200
	<u>75,519</u>	<u>167,967</u>	<u>26,358</u>
非流動：			
– Tuspark Harmonious	11,863	–	–
– 紫光融資租賃	6,289	–	–
– 北京啟迪業豐	1,124	–	–
– 其他	1,286	–	–
	<u>20,562</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
應付關連人士款項：			
流動：			
– 誠億時代	189	6,870	1,078
– APL	783	765	120
– SZ Century	–	571	90
– 紫光融資租賃	31,681	–	–
– Tuspark Harmonious	13,557	–	–
– 北京啟迪業豐	4,410	–	–
– 其他	387	566	89
	<u>51,007</u>	<u>8,772</u>	<u>1,377</u>
非流動：			
– Tuspark Harmonious	715,992	–	–
– 紫光融資租賃	22,247	–	–
– 北京啟迪業豐	9,507	–	–
	<u>747,746</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

27. 受限制資產淨值

本公司的派息能力主要視乎本公司自其附屬公司收取的資金分派而定。中國相關監管法律及法規規定本公司的中國附屬公司只能從其根據中國會計準則及規定釐定的保留盈利(如有)派付股息。根據美國公認會計準則編製的綜合財務報表中反映的經營業績有別於本公司中國附屬公司的法定財務報表中反映的經營業績。

根據中國外商投資企業條例及本公司中國附屬公司的組織章程細則，在中國成立的外商投資企業須提供一定的法定儲備，即一般儲備基金、企業發展基金以及員工獎勵及福利基金，其自企業的中國法定賬目中呈報的利潤淨額中撥款。外商投資企業須將其年度除稅後利潤的至少10%分配至一般儲備，直至基於企業的中國法定賬目相關儲備達至其各自的註冊資本的50%為止。就所有外商投資企業而言，企業發展基金以及員工獎勵及福利基金的撥款均由董事會酌情決定。上述儲備只能用於特定目的，不能作為現金股息分派。VNET China註冊為一間外商投資企業，因此，須受上述有關分配利潤的強制限制。截至2020年及2021年12月31日，本公司中國附屬公司分別使用其法定儲備人民幣74,462元及人民幣74,462元(11,685美元)。

由於該等中國法律及法規，受上文討論的限制所限，須每年撥出除稅後收入的10%作為儲備，因此在派發股息作為一般儲備基金前，本公司的中國附屬公司在將其部分資產淨值轉讓予本公司的能力方面受到限制。受限制金額中包括本公司中國附屬公司根據中國公認會計原則釐定的實繳股本、額外實繳股本及法定儲備金以及綜合可變利益實體權益，截至2021年12月31日合共為人民幣13,114,157元(2,057,897美元)。

28. 每股(虧損)盈利

所呈列各年度的每股基本及攤薄(虧損)盈利計算如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
分子：				
(虧損) 盈利淨額	(181,246)	(2,680,259)	515,101	80,831
非控股權益應佔收益淨額	(1,046)	(29,088)	(15,003)	(2,354)
本公司應佔(虧損) 盈利淨額	(182,292)	(2,709,347)	500,098	78,477
加上永續可換股優先股未宣派累計股息	-	(22,806)	-	-
視為分配予永續可換股優先股股東	-	(470,643)	-	-
向永續可換股優先股股東分派股息	-	-	(5,831)	(915)
經調整普通股股東應佔(虧損) 盈利淨額				
—基本	(182,292)	(3,202,796)	494,267	77,562
可換股承兌票據的公允值變動	-	-	(829,149)	(130,112)
可換股承兌票據的經調整利息	-	-	9,703	1,523
經調整普通股股東應佔虧損淨額				
—攤薄	(182,292)	(3,202,796)	(325,179)	(51,027)
分母：				
已發行股份加權平均數—基本	668,833,756	716,888,919	865,352,554	865,352,554
已發行股份加權平均數—攤薄	668,833,756	716,888,919	911,591,433	911,591,433
每股(虧損) 盈利—基本：				
(虧損) 盈利淨額	(0.27)	(4.47)	0.57	0.09
	(0.27)	(4.47)	0.57	0.09
每股虧損—攤薄：				
虧損淨額	(0.27)	(4.47)	(0.36)	(0.06)
	(0.27)	(4.47)	(0.36)	(0.06)

於2019年、2020年及2021年，本公司分別向其股份存託銀行發行6,700,002股、零股及7,800,000股普通股，將於購股權獎勵獲行使時用於結算有關獎勵。本公司概無就發行普通股收取代價。該等普通股為合法已發行及發行在外股份，但被視作代管股份作會計用途，因此，已於計算每股虧損時扣除。未被用於結算購股權獎勵的任何普通股將歸還予本公司。

倘購股權、受限制股份單位、本公司A系列優先股（附註18）及2026年可換股票據（附註19）或其他潛在攤薄權益工具具有反攤薄效應，則會被排除在每股攤薄虧損盈利的計算之外。

29. 股本

A類普通股、B類普通股及C類普通股持有人除投票權及轉換權之外，享有相同權利。就需要股東投票的事項而言，每股A類普通股擁有一票投票權，每股B類普通股擁有十票投票權，每股C類普通股擁有一票投票權及若干否決權。每股B類普通股及C類普通股可由持有人隨時轉換為一股A類普通股。A類普通股於任何情況下均不可轉換為B類普通股及C類普通股。當持有人向非其聯屬人士或公司的任何人士或實體進行B類普通股及C類普通股的任何轉讓後，有關B類普通股及C類普通股將自動轉換為相等數目的A類普通股。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，已發行304,200股、零股及16,680,000股A類普通股以結算獲行使購股權及已歸屬受限制股份單位。截至2020年12月31日止年度，過往年度所發行以結算已歸屬受限制股份單位的104,304股A類普通股已獲購回並註銷。

於2019年10月，本公司向董事會執行主席陳升先生全資擁有的一間英屬處女群島公司Personal Group Limited按每股1.35美元的價格發行60,000股新創C類普通股，以於本公司董事會及高級管理層的領導下執行長期業務戰略。

於2020年8月，本公司完成公開發售，本公司發售及出售19,550,000股美國存託股（或117,300,000股A類普通股），包括包銷商透過行使其購股權購買的2,550,000股美國存託股（或15,300,000股A類普通股）。本公司自本次公開發售籌集的所得款項總額（經扣除包銷折扣及佣金以及其他發行開支）為人民幣2,680,421元。

截至2020年及2021年12月31日止年度，2025年可換股票據買方行使權利，按每股美國存託股12美元的轉換價將已發行本金總額的約23.7%及42.3%分別轉換為23,710,140股及42,401,010股新發行A類普通股。

於2020年及2021年，本公司分別向其股份存託銀行發行零股及7,800,000股普通股，將於購股權獎勵獲行使時用於結算有關獎勵。本公司概無就發行普通股收取代價。該等普通股為合法已發行及發行在外股份，但被視作代管股份作會計用途。

於2021年3月1日，150,000股A系列永續可換股優先股已全部轉換為54,507,816股A類普通股。

於2021年4月，本公司自Tuspark Innovation Venture Ltd.，（「**Tuspark**」）購回48,634,493股B類普通股，總購買價為260.0百萬美元。回購價為每股普通股5.346美元，或每股美國存託股32.076美元。48,634,493股B類普通股被立即註銷。同時，Tuspark持有的餘下62,418,897股B類普通股被轉換為相同數目的本公司A類普通股。

於2021年8月19日，Sunrise Corporate Holding Ltd.所持4,100,000股B類普通股已轉換為相同數目的A類普通股。

30. 公允值的計量

本公司應用ASC 820。ASC 820已定義公允值，建立公允值計量框架並擴大公允值計量的披露。ASC 820規定須提供公允值計量的披露。

ASC 820建立了一個三層公允值層級，將用於計量公允值的輸入數據按優先順序排列如下：

第一級—反映活躍市場中相同資產或負債的報價（未經調整）的可觀察輸入數據。

第二級—包括在市場中直接或間接可觀察的其他輸入數據。

第三級—很少或根本沒有市場活動支持的不可觀察輸入數據。

ASC 820描述了計量資產及負債公允值的三種主要方法：(1)市場法；(2)收入法；及(3)成本法。市場法採用由涉及相同或可比資產或負債的市場交易產生的價格及其他相關資料。收入法使用估值技術將未來金額轉換為單個現值金額。該計量基於當前市場對未來金額的預期值。成本法基於目前替換資產所需的金額計算。

現金等值物、定期存款、應付債券及2026年可換股票據被分類為第一級，因彼等乃使用市場報價估價。

2025年可換股票據、就業務合併應付原始股東的股份代價及長期投資被分類為第三級。就業務合併應付原始股東的股份代價的公允值(附註4)乃使用涉及多個參數(包括股價、股價波動率及無風險利率)的蒙特卡羅模擬模型進行估計。2025年可換股票據的公允值乃使用涉及多個參數(包括本公司股價、根據本公司歷史股價釐定的股價波動率、剩餘期限及折現率)的二項期權定價模型進行計量。

在收購事項／出售事項中確認減值費用及重新計量投資公允值，且能確定同一發行人的相同或類似投資的有序交易的情況下，本公司計量所選擇的股權投資，以使用按非經常性基準以公允值計量的計量替代方案。

按經常性基準以公允值計量的資產及負債概述如下：

	公允值的計量使用：			於2020年 12月31日 的公允值 美元
	相同資產 於活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣元	重大其他不可 觀察輸入數據 (第二級) 人民幣元	可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣元	
現金等值物：				
— 定期存款	645,879	—	—	645,879
短期投資：				
— 定期存款	285,872	—	—	285,872
長期投資：				
— 可供出售債務證券	—	—	1,713	1,713
資產	<u>931,751</u>	<u>—</u>	<u>1,713</u>	<u>933,464</u>
短期借貸：				
— 應付債券即期部分	1,998,088	—	—	1,998,088
2025年可換股票據	—	—	3,014,057	3,014,057
負債	<u>1,998,088</u>	<u>—</u>	<u>3,014,057</u>	<u>5,012,145</u>

	公允值的計量使用：			於2021年12月31日的公允值	
	相同資產	重大其他	可觀察		
	於活躍市場	可觀察輸入數據	輸入數據		
	之報價 (第一級)	(第二級)	(第三級)	人民幣元	美元
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	美元
現金等值物：					
—定期存款	15,013	—	—	15,013	2,356
短期投資：					
—定期存款	—	—	—	—	—
長期投資：					
—可供出售債務證券	—	—	1,600	1,600	251
資產	<u>15,013</u>	<u>—</u>	<u>1,600</u>	<u>16,613</u>	<u>2,607</u>
—應付債券即期部分					
可換股承兌票據					
—2025年可換股承兌票據	—	—	513,754	513,754	80,619
—2026年可換股承兌票據	3,021,852	—	—	3,021,852	474,195
應計開支及其他應付款項：					
—就業務合併應付原始股東 的股份代價(附註4)	—	—	214,577	214,577	33,672
負債	<u>3,021,852</u>	<u>—</u>	<u>728,331</u>	<u>3,750,183</u>	<u>588,486</u>

下表列示按經常性基準使用重大不可觀察輸入數據(第三級)以公允值計量的所有負債的對賬：

	2025年 可換股票據 人民幣元
於發行日的公允值(附註19)	1,409,385
匯兌虧損	(219,001)
公允值變動	2,544,220
重新分類為權益	<u>(720,547)</u>
於2020年12月31日的公允值	<u><u>3,014,057</u></u>
匯兌虧損	(31,348)
公允值變動	(829,149)
重新分類為權益	<u>(1,639,806)</u>
於2021年12月31日的公允值	<u><u>513,754</u></u>
於2021年12月31日的公允值(美元)	<u><u>80,619</u></u>
	就業務合併 應付原始股東 的股份代價 人民幣元
於授出日的公允值(附註4)	214,953
公允值變動	<u>(376)</u>
於2021年12月31日的公允值	<u>214,577</u>
於2021年12月31日的公允值(美元)	<u><u>33,672</u></u>

按非經常性基準以公允值計量的資產

本公司按非經常性基準計量若干非金融資產。本公司的非金融長期資產，如無形資產、商譽及固定資產，僅於彼等按其他非暫時性基準釐定為減值時方會按公允值計量。非金融長期資產的公允值按收益法計量，乃基於本公司最佳估計，主要包括未來現金流量及折現率等重大不可觀察輸入數據（第三級）。

31. 承擔及或然事項

資本承擔

截至2021年12月31日，本公司就購買若干電腦及網絡設備以及在建工程有以下承擔：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2022年	1,586,604	248,973
2023年及其後	<u>32,725</u>	<u>5,135</u>
	<u><u>1,619,329</u></u>	<u><u>254,108</u></u>

頻寬及機櫃容量購買承擔

截至2021年12月31日，本公司就頻寬及機櫃容量有以下尚未履行的購買承擔：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2022年	698,586	109,623
2023年	110,779	17,384
2024年	64,525	10,125
2025年	2,314	363
2026年	2,314	363
2027年及其後	<u>3,355</u>	<u>526</u>
	<u><u>881,873</u></u>	<u><u>138,384</u></u>

所得稅

截至2021年12月31日，本公司已就未確認的稅項利益及其利息（附註25）確認應計費用人民幣77,573元（12,173美元）。稅項不確定性的最終結果取決於各種事項，包括稅務審查、稅法詮釋或限制狀態到期。然而，由於有關審查狀況的不確定性，包括相關稅務機關最終審核的協議，與該等稅項不確定性相關的未來現金流出存在高度的不確定性。

經營訴訟

於2019年3月，第三方供應商對本公司提起訴訟，指控本公司未悉數履行於2013年訂立的網絡基礎建設合作協議項下的義務。

於2020年10月30日，法院宣佈第一次和解判決，和解於2020年11月18日起生效。本公司評估有可能進行和解，並於截至2020年12月31日的綜合資產負債表中應計費用及其他應付款項內錄得估計虧損人民幣1,628元（250美元）。

於日常業務過程中，本公司可能會不時涉及法律程序及訴訟。截至2020年及2021年12月31日，本公司認為尚未解決的法律程序及訴訟概不大可能於任何重大方面產生不利結果。

32. 期後事項

於2022年1月，本公司已發行本金總額為250,000美元的可換股優先票據。該票據的有效期限為五年，年利率為2%。

33. 僅限母公司的簡明財務資料

簡明資產負債表

	附註	截至12月31日		美元
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
資產				
流動資產：				
現金及現金等值物		62,116	100,019	15,695
預付費用及其他流動資產		97,391	93,546	14,679
應收附屬公司款項	(b)	9,320,580	9,844,114	1,544,756
流動資產總值		<u>9,480,087</u>	<u>10,037,679</u>	<u>1,575,130</u>
非流動資產：				
於附屬公司之投資		2,169,222	2,333,998	366,255
非流動資產總值		<u>2,169,222</u>	<u>2,333,998</u>	<u>366,255</u>
資產總值		<u>11,649,309</u>	<u>12,371,677</u>	<u>1,941,385</u>
負債及股東權益				
流動負債：				
應計費用及其他應付款項		87,001	54,893	8,614
應付賬款		52	51	8
應付債券即期部分		1,943,619	-	-
應付關連人士款項		783	765	120
應付附屬公司款項	(b)	38,863	806,788	126,602
流動負債總額		<u>2,070,318</u>	<u>862,497</u>	<u>135,344</u>
非流動負債：				
可換股承兌票據		3,014,057	4,266,951	669,578
非流動負債總額		<u>3,014,057</u>	<u>4,266,951</u>	<u>669,578</u>
負債總額		<u>5,084,375</u>	<u>5,129,448</u>	<u>804,922</u>

	附註	截至12月31日		美元
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
股東權益：				
A類普通股(每股面值0.00001美元；截至2020年及2021年12月31日分別有1,199,790,000股及1,199,790,000股的法定股份；672,024,600股及859,932,323股的已發行及發行在外股份)		44	56	8
B類普通股(每股面值0.00001美元；截至2020年及2021年12月31日分別有300,000,000股及300,000,000股的法定股份；145,875,113股及30,721,723股的已發行及發行在外股份)		12	4	1
C類普通股(每股面值0.00001美元；截至2020年及2021年12月31日分別有60,000股及60,000股的法定股份；60,000股及60,000股的已發行及發行在外股份)		-	-	-
A系列永續可換股優先股(每股面值0.00001美元；截至2020年及2021年12月31日分別有150,000股及150,000股的法定股份；150,000股及零股的已發行及發行在外股份)		1,047,468	-	-
額外實繳資本		13,083,119	15,198,055	2,384,906
累計其他全面虧損		(55,535)	(90,443)	(14,192)
累計虧絀		(7,160,651)	(7,515,920)	(1,179,412)
庫存股		(349,523)	(349,523)	(54,848)
股東權益總額		6,564,934	7,242,229	1,136,463
負債及股東權益總額		11,649,309	12,371,677	1,941,385

簡明經營表

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
經營開支				
一般及行政開支	(44,490)	(94,175)	(275,881)	(43,292)
經營虧損	(44,490)	(94,175)	(275,881)	(43,292)
其他虧損	(274,572)	(168,656)	(119,932)	(18,820)
可換股承兌票據公允值變動	-	(2,544,220)	829,149	130,112
應佔附屬公司及綜合可變利益實體 溢利	136,770	97,704	66,762	10,477
世紀互聯集團應佔(虧損)收入淨額	(182,292)	(2,709,347)	500,098	78,477
所得稅開支	-	-	-	-
(虧損)收入淨額	(182,292)	(2,709,347)	500,098	78,477

簡明全面(虧損)收益表

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
(虧損)收入淨額	(182,292)	(2,709,347)	500,098	78,477
其他全面虧損，扣除零稅項：				
外幣換算調整，扣除零稅項	(8,075)	(133,439)	(34,908)	(5,478)
其他全面虧損，扣除零稅項：	(8,075)	(133,439)	(34,908)	(5,478)
全面(虧損)收益	(190,367)	(2,842,786)	465,190	72,999
世紀互聯集團應佔全面(虧損)收益	(190,367)	(2,842,786)	465,190	72,999

簡明現金流量表

	截至12月31日止年度			美元
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
經營活動所用現金淨額	(142,989)	(743,944)	(218,664)	(34,313)
投資活動(所用)產生之現金淨額	(1,011,257)	(3,036,370)	113,530	17,815
融資活動產生之現金淨額	807,765	3,598,441	143,037	22,446
現金及現金等值物以及受限制現金 (減少)增加淨額	(346,481)	(181,873)	37,903	5,948
年初之現金及現金等值物以及受限制現金	590,470	243,989	62,116	9,747
年末之現金及現金等值物以及受限制現金	243,989	62,116	100,019	15,695

(a) 呈列基準

於僅限本公司的財務報表，本公司於附屬公司的投資自成立以來以成本加於附屬公司的未分配盈利中的權益呈列。

本公司根據ASC 323-10權益投資法及合資企業所述會計權益法記錄其於其附屬公司的投資，而該等投資將於資產負債表呈列為「於附屬公司之投資」及應佔附屬公司的溢利或虧損將於營運表呈列為「應佔附屬公司及綜合可變利益實體溢利」。

附屬公司概無就所呈報年度向本公司支付任何股息。

根據美國公認會計準則所編製的財務報表一般所含的若干資料及腳註披露已被精簡或省略，因此該等僅限本公司的財務報表應與本公司的綜合財務報表一併閱讀。

(b) 關聯方交易

本公司截至2020年及2021年12月31日有以下關聯方結餘：

	截至12月31日		美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	
應收附屬公司款項			
—VNET HK	7,043,586	7,195,150	1,129,076
—光載無限開放網絡(集團) 有限公司	2,157,285	2,286,602	358,818
—世紀互聯未來科技有限公司	—	306,034	48,023
—世紀互聯移動通訊	56,265	55,679	8,737
—香港快網控股有限公司	62,780	—	—
—其他	664	649	102
	<u>9,320,580</u>	<u>9,844,114</u>	<u>1,544,756</u>
應付附屬公司款項			
—第一線	9	462,551	72,584
—香港快網控股有限公司	—	212,778	33,390
—北京世紀互聯	35,783	76,453	11,997
—其他	3,071	55,006	8,631
	<u>38,863</u>	<u>806,788</u>	<u>126,602</u>

C. 目標公司截至2022年12月31日止年度之經審核綜合財務報表

獨立註冊公共會計師事務所報告

致世紀互聯集團股東及董事會：

對綜合財務報表的意見

吾等已審核隨附的世紀互聯集團及附屬公司(貴公司)截至2022年12月31日的綜合資產負債表、截至該日止年度的相關綜合經營報表、綜合全面虧損表、綜合股東權益報表及綜合現金流量表以及相關附註(統稱綜合財務報表)。吾等認為，綜合財務報表已根據美國公認會計準則於所有重大方面公平地呈列了 貴公司截至2022年12月31日的財務狀況、截至該日止年度的經營業績及其現金流量。

吾等亦已按照美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)的標準，根據特雷德韋委員會贊助組織委員會發佈的*內部控制—綜合框架(2013年)*中確立的標準，對 貴公司截至2022年12月31日的財務報告內部控制進行審計，並已於2023年4月26日就 貴公司財務報告內部控制的有效性出具無保留意見的報告。

意見基準

該等綜合財務報表乃 貴公司管理層的責任。吾等的責任是根據吾等的審計對該等綜合財務報表發表意見。吾等為一家於PCAOB註冊的公共會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會及PCAOB的適用規則及法規，吾等須獨立於 貴公司。

吾等已根據PCAOB的準則進行審核。該等準則要求吾等計劃及執行審核，以就綜合財務報表是否不存在因錯誤或欺詐而導致的重大錯誤陳述取得合理保證。吾等的審核工作包括執程序，以評估因錯誤或欺詐而導致綜合財務報表出現重大錯誤陳述的風險，以及執行應對該等風險的程序。該等程序包括按測試基準審查與綜合財務報表中金額及披露有關的證據。吾等的審核工作亦包括評估所使用的會計原則及管理層作出的重大估計，以及評估綜合財務報表的整體呈報方式。吾等認為，吾等的審核為吾等的意見提供合理基礎。

關鍵審核事項

下文通報的關鍵審核事項為本期綜合財務報表審核中出現的事項，已通報或要求通報審核委員會，並且(1)涉及對綜合財務報表至關重要的賬目或披露及(2)涉及吾等特別具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。關鍵審核事項的通報絲毫不改變吾等對綜合財務報表整體的意見，吾等在下文通報關鍵審核事項，並不是對關鍵審核事項或與之相關的賬目或披露發表單獨意見。

呈報單位的商譽估值

誠如綜合財務報表附註2(o)及11所討論，貴公司截至2022年12月31日的商譽為人民幣1,364,191千元。貴公司至少每年及於發生若干事件時在呈報單位層面進行一次及多次商譽減值測試。

吾等將呈報單位的商譽估值列為關鍵審核事項。核數師須以主觀且具挑戰性的判斷來評估貴公司就呈報單位公允值估計所用的收入增長率。此外，須運用專業技能及知識來評估相關估計中所用的貼現率。

吾等為應對該關鍵審核事項執行了以下主要程序。吾等針對貴公司釐定預測收入增長率及貴公司就呈報單位公允值估計所用的貼現率相關的內部控制的設計進行了評估並對其運行的有效性進行了測試。吾等通過與行業及同業公司的預測收入增長率相比較，評估貴公司的預測收入增長率。吾等亦通過與過往經驗及相關業務策略相比較，評估貴公司的預測收入增長率。吾等聘請具備專業技能及知識的估值專業人員，彼等通過比較使用可比實體的公開可得市場數據而獨立計算出的貼現率範圍來協助評估貼現率。

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)

吾等自2022年起擔任貴公司核數師。

中國，北京

2023年4月26日

致世紀互聯集團股東及董事會

對財務報表的意見

吾等已審核隨附的世紀互聯集團（「**貴公司**」）截至2021年12月31日的綜合資產負債表，截至2021年12月31日止期間各兩個年度的相關綜合經營報表、綜合全面（虧損）收益表、綜合現金流量表及綜合股東權益報表以及相關附註（統稱「**綜合財務報表**」）。吾等認為，綜合財務報表已根據美國公認會計準則於所有重大方面公平地反映了 貴公司截至2021年12月31日的財務狀況、截至2021年12月31日止期間各兩個年度的經營業績及其現金流量。

意見基準

該等財務報表乃 貴公司管理層的責任。吾等的責任是根據吾等的審計對 貴公司的財務報表發表意見。吾等為一家於PCAOB註冊的公共會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會及PCAOB的適用規則及法規，吾等須獨立於 貴公司。

吾等已根據PCAOB的準則進行審核。該等準則要求吾等計劃及執行審核，以就財務報表是否不存在因錯誤或欺詐而引起的重大錯誤陳述取得合理鑑證。吾等的審核工作包括執程序，以評估因錯誤或欺詐而導致財務報表出現重大錯誤陳述的風險，以及執行應對該等風險的程序。該等程序包括按測試基準審查與財務報表中金額及披露有關的證據。吾等的審核工作亦包括評估所使用的會計原則及管理層作出的重大估計，以及評估財務報表的整體呈報方式。吾等認為，吾等的審核為吾等的意見提供合理基礎。

安永華明會計師事務所

吾等自2010年至2022年擔任 貴公司核數師。

中華人民共和國，上海

2022年4月26日

世紀互聯集團
綜合資產負債表

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		
		2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
資產				
流動資產：				
現金及現金等值物		1,372,481	2,661,321	385,855
受限制現金		327,767	327,673	47,508
應收賬款及應收票據(扣除截至2021年及2022年12月31日 分別為人民幣99,620元及人民幣134,569元(19,511美元) 的呆賬撥備)	5	1,405,997	1,763,693	255,711
預付開支及其他流動資產	7	2,049,911	2,147,500	311,361
應收關聯方款項	25	167,967	152,089	22,051
流動資產總值		<u>5,324,123</u>	<u>7,052,276</u>	<u>1,022,486</u>
非流動資產：				
物業及設備，淨額	8	10,092,419	11,964,498	1,734,689
無形資產，淨額	9	900,335	1,497,131	217,064
土地使用權，淨額	10	337,235	576,020	83,515
經營租賃使用權資產，淨額	16	2,869,338	3,503,925	508,021
商譽	11	1,339,657	1,364,191	197,789
受限制現金		8,225	500	72
遞延稅項資產，淨額	24	168,002	196,098	28,432
長期投資，淨額	12	98,243	242,194	35,115
其他非流動資產	13	1,957,462	551,572	79,970
非流動資產總值		<u>17,770,916</u>	<u>19,896,129</u>	<u>2,884,667</u>
總資產		<u><u>23,095,039</u></u>	<u><u>26,948,405</u></u>	<u><u>3,907,153</u></u>

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣»)千元及千美元(「美元»)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
負債及股東權益				
流動負債：				
應付賬款及應付票據(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付賬款及應付票據分別人民幣352,478元及人民幣483,030元(70,033美元))		493,506	713,628	103,466
應計開支及其他應付款項(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應計開支及其他應付款項分別人民幣1,342,886元及人民幣1,488,031元(215,742美元))	15	2,298,089	2,410,479	349,487
客戶墊款(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的客戶墊款分別人民幣1,041,902元及人民幣1,157,963元(167,889美元))		1,041,902	1,157,963	167,889
遞延收益(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延收益分別人民幣49,055元及人民幣84,775元(12,291美元))		55,695	95,078	13,785
應付所得稅(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付所得稅分別人民幣20,972元及人民幣25,188元(3,652美元))		43,770	42,017	6,092
應付關聯方款項(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的應付關聯方款項分別人民幣8,007元及人民幣6,928元(1,004美元))	25	8,772	6,928	1,004
長期借貸的流動部分(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的長期借貸的流動部分分別人民幣350,609元及人民幣417,442元(60,523美元))	14	384,158	484,020	70,176

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
融資租賃負債的流動部分(包括截至2021年及2022年12月31日,對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的融資租賃負債的流動部分分別人民幣200,961元及人民幣165,221元(23,955美元))	16	244,032	206,260	29,905
遞延政府補助的流動部分(包括截至2021年及2022年12月31日,對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延政府補助的流動部分分別人民幣2,074元及人民幣3,646元(529美元))	20	2,074	3,646	529
經營租賃負債的流動部分(包括截至2021年及2022年12月31日,對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的經營租賃負債的流動部分分別人民幣579,391元及人民幣655,663元(95,062美元))	16	607,997	674,288	97,763
可換股承兌票據	19	—	537,778	77,970
流動負債總額		5,179,995	6,332,085	918,066

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		
		2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
非流動負債：				
長期借貸(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的長期借貸分別人民幣1,480,709元及人民幣1,861,545元(269,899美元))	14	2,215,015	3,049,856	442,188
可換股承兌票據	19	4,266,951	5,859,259	849,513
融資租賃負債的非流動部分(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的融資租賃負債的非流動部分分別人民幣704,255元及人民幣615,309元(89,211美元))	16	1,119,751	1,047,640	151,894
未確認稅項利益(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的未確認稅項利益分別人民幣77,192元及人民幣86,799元(12,585美元))	24	77,573	87,174	12,639
遞延稅項負債(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延稅項負債分別人民幣132,370元及人民幣149,475元(21,672美元))	24	348,404	682,580	98,965
遞延政府補助(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的遞延政府補助分別人民幣2,294元及人民幣2,726元(395美元))	20	2,294	2,672	387
經營租賃負債的非流動部分(包括截至2021年及2022年12月31日，對主要受益人無追索權的綜合可變利益實體的經營租賃負債的非流動部分分別人民幣2,114,309元及人民幣2,872,323元(416,448美元))	16	2,284,055	2,905,283	421,226
非流動負債總額		10,314,043	13,634,464	1,976,812
總負債		15,494,038	19,966,549	2,894,878
承擔及或然事項	30			

世紀互聯集團

綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	附註	截至12月31日		美元
		2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
股東權益：				
A類普通股(截至2021年及2022年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為1,199,790,000股及1,199,490,000股；已發行及發行在外的股份分別為859,932,323股及859,932,323股)	28	56	56	8
B類普通股(截至2021年及2022年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為300,000,000股及300,000,000股；已發行及發行在外的股份分別為30,721,723股及30,721,723股)	28	4	4	1
C類普通股(截至2021年及2022年12月31日，每股面值0.00001美元；法定股份分別為60,000股及60,000股；已發行及發行在外的股份分別為60,000股及60,000股)	28	-	-	-
額外實繳資本		15,198,055	15,239,926	2,209,582
累計其他全面(虧損)收益	21	(90,443)	11,022	1,598
法定儲備		74,462	77,996	11,309
累計虧絀		(7,590,382)	(8,369,868)	(1,213,517)
庫存股份		(349,523)	(349,523)	(50,676)
世紀互聯集團股東權益總額		7,242,229	6,609,613	958,305
非控股權益		358,772	372,243	53,970
股東權益總額		7,601,001	6,981,856	1,012,275
總負債及股東權益		23,095,039	26,948,405	3,907,153

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團
綜合經營報表

(除股份數目及每股數據以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	截至12月31日止年度			美元
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
收益淨額					
託管及相關服務		4,829,019	6,189,801	7,065,232	1,024,362
收益成本					
託管及相關服務		(3,753,008)	(4,751,771)	(5,706,976)	(827,434)
毛利		1,076,011	1,438,030	1,358,256	196,928
經營收入(開支)					
經營收入		7,619	-	60,013	8,701
銷售及營銷開支		(235,012)	(255,400)	(311,917)	(45,224)
研發開支		(112,891)	(188,489)	(306,842)	(44,488)
一般及行政開支		(535,111)	(842,354)	(642,945)	(93,218)
呆賬撥備		(2,393)	(18,399)	(35,409)	(5,134)
潛在投資對象應收貸款減值		-	(2,807)	-	-
長期資產減值		(81,619)	(109,267)	-	-
經營開支總額		(959,407)	(1,416,716)	(1,237,100)	(179,363)
經營溢利		116,604	21,314	121,156	17,565
利息收入		31,711	31,897	31,574	4,578
利息開支		(380,609)	(334,950)	(273,305)	(39,626)
其他收入		16,539	33,923	17,328	2,512
其他開支		(36,912)	(22,700)	(26,599)	(3,856)
可換股承兌票據之公允值變動		(2,544,220)	829,149	22,626	3,280
長期投資減值		(13,030)	(3,495)	-	-
匯兌收益(虧損)，淨額		228,125	110,036	(523,235)	(75,862)
除所得稅前(虧損)收入及權益法投資收益(虧損)		(2,581,792)	665,174	(630,455)	(91,409)
所得稅開支	24	(109,336)	(111,407)	(133,464)	(19,350)
權益法投資收益(虧損)		10,869	(38,666)	1,925	279
(虧損) 收益淨額		(2,680,259)	515,101	(761,994)	(110,480)
非控股權益應佔淨溢利		(29,088)	(15,003)	(13,958)	(2,024)
世紀互聯集團應佔(虧損) 收益淨額		(2,709,347)	500,098	(775,952)	(112,504)

世紀互聯集團
綜合經營報表(續)

(除股份數目及每股數據以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	截至12月31日止年度			美元
		2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
每股(虧損)盈利：					
基本	27	<u>人民幣(4.47)元</u>	<u>人民幣0.57元</u>	<u>人民幣(0.87)元</u>	<u>(0.13)美元</u>
攤薄	27	<u>人民幣(4.47)元</u>	<u>人民幣(0.36)元</u>	<u>人民幣(0.87)元</u>	<u>(0.13)美元</u>
用於計算每股(虧損)盈利的股份：					
基本	27	716,888,919	865,352,554	886,817,620	886,817,620
攤薄	27	716,888,919	911,591,433	886,817,620	886,817,620

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團

綜合全面(虧損)收益表

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
(虧損) 收益淨額	<u>(2,680,259)</u>	<u>515,101</u>	<u>(761,994)</u>	<u>(110,480)</u>
其他全面(虧損)收益, 扣除零稅項 外幣兌換調整, 扣除零稅項	<u>(133,439)</u>	<u>(34,908)</u>	<u>101,465</u>	<u>14,711</u>
其他全面(虧損)收益, 扣除零稅項	<u>(133,439)</u>	<u>(34,908)</u>	<u>101,465</u>	<u>14,711</u>
全面(虧損)收益	<u>(2,813,698)</u>	<u>480,193</u>	<u>(660,529)</u>	<u>(95,769)</u>
非控股權益應佔全面收益	<u>(29,088)</u>	<u>(15,003)</u>	<u>(13,958)</u>	<u>(2,024)</u>
世紀互聯集團應佔全面(虧損)收益	<u><u>(2,842,786)</u></u>	<u><u>465,190</u></u>	<u><u>(674,487)</u></u>	<u><u>(97,793)</u></u>

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團
綜合現金流量表

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
經營活動之現金流量				
淨(虧損)收入	(2,680,259)	515,101	(761,994)	(110,480)
淨(虧損)收入與經營活動產生之 現金淨額對賬之調整：				
匯兌(收益)虧損，淨額	(228,125)	(110,036)	523,235	75,862
折舊及攤銷	988,983	1,267,578	1,595,942	231,390
出售物業及設備以及無形資產之虧損	6,032	6,339	15,592	2,261
呆賬撥備	2,393	18,399	35,409	5,134
其他應收款項撥備	-	-	15,000	2,175
以股份為基礎的薪酬開支	136,804	320,010	118,170	17,133
潛在投資對象應收貸款減值	-	2,807	-	-
遞延所得稅(利益)開支	(22,508)	325	17,887	2,593
權益法投資(收益)虧損	(10,869)	38,666	(1,925)	(279)
權益法投資所收分派	17,723	-	15,232	2,208
出售無易於確定公允值的股本投資之收益	(257)	-	-	-
出售附屬公司之收益	-	(17,153)	(1,388)	(201)
長期資產減值	81,619	109,267	-	-
長期投資減值	13,030	3,495	-	-
租賃開支	375,112	557,865	508,818	73,772
可換股承兌票據之公允值變動	2,544,220	(829,149)	(22,626)	(3,280)
經營性資產及負債之變動				
(扣除收購及出售之影響)：				
應收賬款及應收票據	(171,608)	(533,323)	(381,194)	(55,268)
預付開支及其他流動資產	(117,110)	73,639	621,973	90,177
應收關聯方款項	37,468	(17,502)	(6,997)	(1,014)
應付賬款及應付票據	(13,741)	195,728	220,129	31,916
未確認稅項利益	66,253	8,877	9,601	1,392
應計開支及其他應付款項	91,123	315,989	226,893	32,896
遞延收益	5,620	(7,550)	39,383	5,710
客戶墊款	(27,098)	307	116,061	16,827
應付所得稅	(19,004)	14,742	(1,753)	(254)
遞延政府補助	-	93	5,000	725
應付關聯方款項	(5,605)	7,431	(992)	(144)
經營租賃負債	(355,953)	(554,023)	(465,242)	(67,454)
經營活動產生之現金淨額	<u>714,243</u>	<u>1,387,922</u>	<u>2,440,214</u>	<u>353,797</u>

世紀互聯集團

綜合現金流量表(續)

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
投資活動之現金流量				
購入物業及設備	(2,473,332)	(2,691,928)	(2,995,608)	(434,322)
購買無形資產	(30,091)	(42,285)	(57,295)	(8,307)
購置土地使用權	-	(91,744)	(47,704)	(6,916)
出售物業及設備所得款項	1,777	10,220	6,132	889
出售土地使用權所得款項	9,397	-	-	-
出售附屬公司所得款項，淨額	5,802	-	300	43
短期投資付款	(328,182)	(64,605)	-	-
第三方貸款付款	(12,562)	(16,474)	(217,586)	(31,547)
關連方貸款付款	(62,531)	(75,872)	(500)	(72)
收取第三方貸款	30,000	17,010	5,000	725
短期投資到期收取之所得款項	397,575	347,520	-	-
出售長期投資所得款項	1,923	120	-	-
長期投資付款	-	(5,000)	(213,000)	(30,882)
收購數據中心之預付款項及按金	(1,302,601)	(679,941)	(36,000)	(5,220)
收取收購數據中心之按金	106,436	30,000	-	-
收購付款(扣除所獲現金)	(369,924)	(509,634)	(2,991)	(434)
由於重組收取關聯方之現金	140,738	-	-	-
其他投資活動之付款	(3,599)	-	-	-
投資活動使用之現金淨額	(3,889,174)	(3,772,613)	(3,559,252)	(516,043)
融資活動產生之現金流量				
行使購股權所得款項	3,029	472	-	-
發行普通股所得款項	2,680,421	(131)	-	-
發行A系列永續可換股優先股所得款項	1,058,325	-	-	-
A系列永續可換股優先股發行成本之付款	(9,374)	-	-	-
發行2025年可換股票據所得款項(扣除發行成本)	1,387,781	-	-	-
發行2027年可換股票據所得款項(扣除發行成本) (附註19)	-	-	1,592,627	230,910
購回及償還2020年票據(附註17)	(915,543)	-	-	-
發行2026年可換股票據所得款項(扣除發行成本)	-	3,790,396	-	-
長期銀行借貸所得款項	594,619	1,628,438	1,099,893	159,469
短期銀行借貸所得款項	34,000	-	-	-
其他長期借貸所得款項	374,448	220,000	282,000	40,886
償還長期銀行借貸	(33,000)	(179,455)	(238,305)	(34,551)
償還短期銀行借貸	(234,500)	(34,000)	-	-
其他長期借貸之償還及按金	(125,825)	(175,123)	(207,089)	(30,025)
通過融資租賃購入物業及設備之付款	(376,232)	(579,660)	(231,046)	(33,498)
償還第三方貸款	(169,325)	(66,884)	-	-
附屬公司非控股權益之貢獻	24,903	11,223	-	-
股份購回及註銷之付款(附註28)	(130,472)	(1,701,807)	-	-
償還應付票據	-	(1,945,620)	-	-
非控股權益溢利分配	-	(272)	-	-
融資活動產生之現金淨額	4,163,255	967,577	2,298,080	333,191

世紀互聯集團

綜合現金流量表(續)

(金額以人民幣千元及千美元為單位)

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
匯率變動對現金及現金等值物以及 受限制現金之影響	(229,064)	9,150	101,979	14,785
現金及現金等值物以及受限制現金增加(減少)淨額	759,260	(1,407,964)	1,281,021	185,730
年初之現金及現金等值物以及受限制現金	2,357,177	3,116,437	1,708,473	247,705
年末之現金及現金等值物以及受限制現金	<u>3,116,437</u>	<u>1,708,473</u>	<u>2,989,494</u>	<u>433,435</u>
現金及現金等值物以及受限制現金與 綜合資產負債表對賬				
現金及現金等值物	2,710,349	1,372,481	2,661,321	385,855
受限制現金—即期	270,450	327,767	327,673	47,508
受限制現金—非即期	135,638	8,225	500	72
現金及現金等值物以及受限制現金總額	<u>3,116,437</u>	<u>1,708,473</u>	<u>2,989,494</u>	<u>433,435</u>
現金流量資料補充披露：				
已付所得稅	(102,330)	(82,995)	(159,784)	(23,167)
已付利息	(284,270)	(259,765)	(222,411)	(32,247)
已收利息	37,817	30,121	31,758	4,604
非現金活動補充披露：				
交換新經營租賃負債獲得的使用權資產	479,022	2,080,748	944,148	136,889
通過融資租賃購入物業及設備	217,190	284,007	144,455	20,944
購入物業及設備(計入應計開支及其他應付款項)	591,187	321,140	457,282	66,300
購買無形資產(計入應計開支及其他應付款項)	3,515	3,910	4,768	691

隨附之附註構成該等綜合財務報表的組成部分

世紀互聯集團

綜合股東權益報表

(除股份數目以外，金額以人民幣千元及千美元為單位)

	附註	普通股 數目	庫存股份	普通股	額外 實繳資本	A系列永續 可換股優先股 股東	累計 其他全面 收益(虧損)	法定儲備	世紀互聯集團 股東權益 總額	非控股權益	股東權益 總額	
於2020年1月1日的結餘		679,963,488	(349,523)	46	9,202,567	-	77,904	60,469	(4,038,390)	4,953,073	278,555	5,231,628
綜合虧損淨額		-	-	-	-	-	-	-	(2,709,347)	(2,709,347)	29,088	(2,680,259)
非控股權益之貢獻		-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,903	24,903
會計政策變更之累計調整		-	-	-	-	-	-	-	(2,740)	(2,740)	-	(2,740)
發行新股		118,754,028	-	8	2,680,283	-	-	-	-	2,680,291	-	2,680,291
發行永續可換股優先股		-	-	-	-	1,047,468	-	-	-	1,047,468	-	1,047,468
視為永續可換股優先股之分派		-	-	-	470,643	-	-	-	(470,643)	-	-	-
匯兌差額		-	-	-	-	-	(133,439)	-	-	(133,439)	-	(133,439)
註銷過往年度發行的股份		(104,304)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉換可換股承兌票據		23,710,140	-	2	717,606	-	-	-	-	717,606	-	717,606
股份贖回		(4,363,639)	-	-	(130,650)	-	-	-	-	(130,650)	-	(130,650)
以股份為基礎的前酬	27	-	-	-	139,641	-	-	-	-	139,641	-	139,641
提撥法定儲備		-	-	-	-	-	-	13,993	(13,993)	-	-	-
已行使購股權	23	459,168	-	-	3,029	-	-	-	-	3,029	-	3,029
已歸屬受限制股份單位		2,603,430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以託管銀行持有的股份結算購股權及受限制股份單位		(3,062,598)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2020年12月31日的結餘		817,959,713	(349,523)	56	13,083,119	1,047,468	(55,535)	74,462	(7,235,113)	6,564,934	332,546	6,897,480

世紀互聯集團

綜合財務報表附註

(除非另有說明，以人民幣千元及千美元計值)

1. 組織架構

世紀互聯集團(「本公司」)於2009年10月16日根據開曼群島法律註冊成立及其主要業務為投資控股。為提升品牌知名度，世紀互聯集團於2021年10月8日將其英文名由21 Vianet Group變更為VNET Group。本公司透過其合併附屬公司及可變利益實體(「可變利益實體」)主要從事提供託管及相關服務。「本公司」(如適用)一詞亦指其合併附屬公司及可變利益實體整體。

(a) 下表為截至2022年12月31日，本公司重要附屬公司及重要綜合可變利益實體：

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立地點	本公司直接 擁有權的百分比	主要業務
附屬公司：				
世紀互聯集團有限公司 (「VNET HK」)	2007年5月25日	香港	100%	投資控股
VNET Data Center Co., Ltd. (「VNET China」) ⁽¹⁾	2000年6月12日	中國	100%	提供技術及諮詢服務以及租賃長期資產
VNET (Foshan) Technology Co., Ltd. (「FS Technology」) ⁽¹⁾	2011年12月20日	中國	100%	買賣網絡設備、提供技術及互聯網數據中心服務
VNET Anhui Suzhou Technology Co., Ltd. (「SZ Technology」) ⁽¹⁾	2011年11月16日	中國	100%	買賣網絡設備
VNET Hangzhou Information Technology Co., Ltd. (「HZ Technology」) ⁽¹⁾	2013年3月4日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
iJoy Holding Limited (「iJoy BVI」)	2013年4月30日	英屬處女群島	100%	投資控股
世紀互聯移動通訊有限公司 (「世紀互聯移動通訊」)	2013年4月30日	香港	100%	投資控股及提供電信服務
WiFire Group Inc. (「WiFire Group」)	2014年3月7日	英屬處女群島	100%	投資控股
蘇州卓愛易信息技術有限公司 (「蘇州卓愛易」) ⁽¹⁾	2013年4月30日	中國	100%	提供技術及諮詢服務
世紀互聯風險投資有限公司 (「風險投資」)	2014年3月6日	香港	100%	投資控股
阿比酷小微網絡科技(東莞)有限公司 (「阿比酷」) ⁽¹⁾	2014年6月13日	中國	100%	不活動公司
第一線有限公司(「第一線」)	2014年8月10日	香港	100%	提供虛擬專用網絡服務
VNET Zhuhai Financial Leasing Co., Ltd. (「Zhuhai Financial Leasing」) ⁽¹⁾	2015年4月9日	中國	100%	提供融資租賃業務服務
VNET DRP Investment Holdings Limited (「DRP investment」)	2017年1月13日	香港	100%	投資控股
Shihua DC Investment Holdings Limited (「Shihua Investment」)	2017年3月14日	開曼群島	51%	投資控股
VNET (Xi'an) Technology Co., Ltd. (「Xi'an Tech」) ⁽¹⁾	2012年7月5日	中國	51%	提供技術及互聯網數據中心服務
佛山卓翼智慧數據有限公司 (「佛山卓翼」) ⁽¹⁾	2016年7月7日	中國	51%	提供互聯網數據中心服務
北京宏元網絡科技有限公司 (「北京宏元」) ⁽¹⁾	2014年12月8日	中國	51%	提供互聯網數據中心服務

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立地點	本公司直接 擁有權的百分比	主要業務
Dermot Holdings Limited (「Dermot BVI」) ⁽³⁾	2014年8月10日	英屬處女群島	100%	投資控股
Shihua DC Investment Holdings 2 Limited (「Shihua Holdings 2」) ⁽⁴⁾	2019年8月20日	開曼群島	100%	投資控股
Shanghai Waigaoqiao Free Trade Zone Gaogang Technology Co., Ltd. (「Waigaoqiao Technology」) ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2019年8月20日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
上海埃治懷內科技有限公司 (「上海埃治懷內」) ⁽¹⁾	2020年11月3日	中國	100%	提供技術及互聯網數據中心服務
北京江河雲科技股份有限公司 (「北京江河雲」) ⁽¹⁾⁽⁸⁾	2020年11月17日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
北京順投綠能數據科技有限公司 (「北京順投」) ⁽¹⁾⁽⁸⁾	2020年11月17日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
吉瓦森林(北京)工程有限公司 (「吉瓦工程北京」) ⁽¹⁾	2021年4月8日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
Beijing TenxCloud Technology Co., Ltd. (「BJ TenxCloud」) ⁽¹⁾⁽⁹⁾	2021年7月15日	中國	100%	提供數字化解決方案服務
中科紫荊科技有限責任公司 (「中科紫荊」) ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	2021年8月16日	中國	100%	提供技術及諮詢服務
固安縣君暉網絡科技有限公司 (「固安君暉」) ⁽¹⁾⁽¹⁰⁾	2021年8月16日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
北京江河數智科技有限公司 (「北京江河數智」) ⁽¹⁾⁽¹³⁾	2022年8月1日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
江河創科(北京)科技有限公司 (「江河創科」) ⁽¹⁾⁽¹³⁾	2022年8月1日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
北京江河雲工業互聯網科技有限公司 (「江河工業」) ⁽¹⁾⁽¹³⁾	2022年8月1日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
北京迅能數字工業賦能中心有限公司 (「北京迅能」) ⁽¹⁾⁽¹³⁾	2022年8月1日	中國	100%	提供互聯網數據中心服務
可變利益實體(「可變利益實體」):				
北京毅雲網絡科技有限公司 (「北京毅雲」) ⁽²⁾	2002年10月22日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
北京閱聯信息技術有限公司 (「北京閱聯」) ⁽²⁾	2013年4月30日	中國	-	提供互聯網數據中心、 內容分發網絡服務
互聯新程網絡科技(北京)有限公司 (「互聯新程網絡」) ⁽²⁾	2014年4月1日	中國	-	提供通訊服務
上海致沿雲惟科技有限公司 (「上海致沿」) ⁽²⁾	2020年12月12日	中國	-	提供通訊服務
北京毅雲直接持有:				
北京世紀互聯寬帶數據中心有限公司 (「北京世紀互聯」) ⁽²⁾	2006年3月15日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
上海世聯科技有限公司(「上海世聯」)	2012年10月22日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
北京世紀互聯直接持有:				
世紀互聯(西安)信息服務外包產業園 有限公司(「Xi'an Sub」) ⁽²⁾	2008年6月23日	中國	-	提供互聯網數據中心服務
廊坊迅馳計算機數據處理有限公司 (「廊坊迅馳」) ⁽²⁾	2011年12月19日	中國	-	不活動公司
Beijing Yilong Xinda Technology Co., Ltd. (「Yilong Xinda」) ⁽²⁾	2013年2月28日	中國	-	提供互聯網數據中心服務

實體	註冊成立/ 收購日期	註冊成立地點	本公司直接 擁有權的百分比	主要業務
Beijing Yichengtaihe Investment Co., Ltd. (「BJ Yichengtaihe」) ⁽²⁾	2014年9月30日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
廣州連雲大數據有限公司 (「廣州連雲」) ⁽²⁾	2016年4月14日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
北京香互雲聯科技有限公司 (「香互雲聯」) ⁽²⁾	2018年11月7日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
上海互江松聯科技有限公司 (「互江松聯」) ⁽²⁾	2018年12月17日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
北京數海互聯科技有限公司 (「北京數海」) ⁽²⁾	2019年1月2日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
南通承宏雲計算有限公司 (「南通承宏」) ⁽²⁾	2019年12月24日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
上海世聯直接持有：				
Shanghai Shuzhong Investment Management Co., Ltd. (「SH Shuzhong」) ⁽²⁾⁽⁵⁾	2020年6月30日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
三河市數立方信息科技有限公司 (「數立方」) ⁽²⁾⁽⁶⁾	2020年7月21日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
廊坊華海互聯網技術有限責任公司 (「廊坊華海」) ⁽²⁾⁽⁷⁾	2020年9月11日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
Shanghai Hesheng Data System Co., Ltd. (「SH Hesheng」) ⁽²⁾⁽¹¹⁾	2021年11月11日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
上海致沿直接持有：				
上海藍雲網絡科技有限公司 (「上海藍雲」) ⁽²⁾	2013年3月21日	中國		- 提供Office 365及Windows Azure平台服務
上海前沿藍雲網絡科技有限公司 (「上海前沿網絡」) ⁽²⁾⁽¹²⁾	2021年1月7日	中國		- 提供互聯網數據中心服務
第一線及廊坊迅馳直接持有：				
深圳第一線通信有限公司 (「深圳第一線」) ⁽¹⁾	2014年8月10日	中國	20%	提供虛擬專用網絡服務

(1) 統稱為「中國附屬公司」。

(2) 統稱為「綜合可變利益實體」。

(3) 於2014年8月10日，本公司及其附屬公司廊坊迅馳收購Dermot BVI及其附屬公司（統稱為「Dermot實體」）100%股權。

(4) 於2019年8月20日，本公司透過其附屬公司DRP Investment成為Shihua Holding 2及其附屬公司的唯一股東。

(5) 於2020年6月30日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購SH Shuzhong 100%股權。

(6) 於2020年7月21日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購數立方100%股權。

- (7) 於2020年9月11日，本公司透過其附屬公司上海世聯及Linkcloud PTE. Ltd. (「**Linkcloud**」) 收購廊坊華海100%股權。
 - (8) 於2020年11月17日，本公司透過其附屬公司VNET Saturn International Investment Limited (「**VNET Saturn**」) 及Beijing Zhongshun Yongfeng Investment Consulting Co., Ltd. (「**YF WFOE**」) 收購北京江河雲及北京順投100%股權。
 - (9) 於2021年7月15日，本公司透過其附屬公司Shenzhen Cloud Native Technology Co., Ltd. (「**SZ Cloud Native**」) 收購BJ TenxCloud 100%股權(附註4)。
 - (10) 於2021年8月16日，本公司透過其附屬公司吉瓦工程北京收購中科紫荊及固安君暉100%股權(附註4)。
 - (11) 於2021年11月11日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購SH Hesheng100%股權(附註4)。
 - (12) 於2021年1月7日，本公司透過上海致沿成立上海前沿網絡，提供互聯網數據中心服務。
 - (13) 於2022年8月1日，本公司透過其附屬公司VNET Saturn及YF WFOE收購北京江河數智、江河創科、江河工業及北京迅能100%股權(附註4)。
- (b) 中國法律法規禁止互聯網及電信相關業務的外資擁有權。為遵守有關外資所有權限制，本公司透過其可變利益實體訂立合約協議(「**可變利益實體協議**」) 於中國開展其業務。截至2022年12月31日，本公司控制四間重大可變利益實體，即北京毅雲、北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿。除下文分別披露的條款外，與北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿有關的可變利益實體協議主要條款與北京毅雲基本相似。

北京毅雲股權由若干中國人士合法持有，其中包括本公司董事會執行主席陳升及張俊(統稱為「**名義股東**」)。以下為北京毅雲的可變利益實體協議主要條款概要：

獨家購買權協議

根據VNET China與北京毅雲名義股東訂立的獨家購買權協議，名義股東授予本公司或其指定訂約方獨家不可撤回選擇權以於中國法律許可的情況下，按相當於人民幣1元的價格購買名義股東持有的北京毅雲全部或部分股權。未經VNET China事先書面同意，北京毅雲不得以任何形式宣派任何利益分配或授出貸款。倘北京毅雲作出的任何分配，名義股東必須將自北京毅雲收到的任何資金全額匯給VNET China。本協議期限為10年，於2016年12月18日屆滿，並由VNET China全權酌情釐定是否續訂。於2016年12月19日本協議續訂10年（於2026年12月18日屆滿）。

除上海致沿期限將於主要受益人上海埃治慷內收購名義股東上海容沿雲器科技有限公司（「上海容沿」）持有的上海致沿全部股權後終止外，上海致沿擁有基本類似的獨家購買權協議。

獨家技術諮詢及服務協議

根據VNET China與北京毅雲訂立的獨家技術諮詢及服務協議，VNET China將提供獨家管理諮詢服務和互聯網技術服務，並按照預先釐定每小時人民幣1元的費率收取費用，VNET China可全權酌情調整費率。本協議期限為10年，於2016年12月18日屆滿，可由VNET China全權酌情釐定是否續訂。於2016年12月19日本協議續訂10年（於2026年12月18日屆滿）。

除可變利益實體上海致沿主要受益人上海埃治慷內書面終止，否則上海致沿期限不設有效期限外，上海致沿擁有基本類似的獨家技術諮詢及服務協議。

借款協議

於2011年1月，VNET China與名義股東訂立一份借款協議。根據該協議，VNET China就向北京毅雲提供資金以發展其數據中心及電信增值業務以及相關業務而分別向北京毅雲名義股東提供人民幣7,000元及人民幣3,000元的免息借款融資。該借款並無固定期限。

上海致沿名義股東並無訂立任何借款協議以向上海致沿注資提供資金。

授權委託書協議

名義股東訂立授權委託書協議，據此彼等授予VNET China彼等各自於北京毅雲之股權所涉及之投票權之不可撤回代理權，包括但不限於公司法及北京毅雲組織章程細則賦予名義股東之所有股東權利及投票權。授權委託書自簽署之日起仍然有效且不可撤回，僅限於各名義股東仍為北京毅雲股東。

與北京毅雲有關的授權委託書協議於2010年9月重新分配予世紀互聯集團。

股份質押協議

根據世紀互聯數據中心、北京毅雲及名義股東訂立的股份質押協議，名義股東已同時質押其於北京毅雲的所有股權，以為償還VNET China與名義股東之間的借款協議項下的借款作擔保。於2015年8月10日，北京市工商行政管理局平谷分局發佈股權質押登記註銷通知書，以註銷北京毅雲名義股東之一張俊的股權質押登記。有關註銷並不影響股權質押協議的有效性亦不會放鬆對本公司合約訂約方的控制。

倘北京毅雲違反其於股份質押協議及借款協議項下的合約義務，VNET China (作為承押人) 將獲賦予若干權利，包括出售已質押股權的權利。名義股東同意未經VNET China事先書面同意不會進行有關彼等於北京毅雲股權之任何轉讓、出售、質押、處置或以其他方式新設任何產權負擔。

上海致沿擁有基本類似期限及上海致沿名義股東並無訂立任何借款協議以如上文所述向上海致沿注資提供資金。

財務支持函件

根據財務支持函件，世紀互聯集團同意向北京毅雲提供無限財務支持用於營運，並同意在北京毅雲無法償還該等資金的情況下放棄要求償還的權利。

上海致沿擁有基本類似的條款，惟上海埃治慷內向上海致沿提供無限財務支持用於營運除外。

儘管缺少嚴格意義上的多數所有權，但本公司與北京毅雲之間透過不可撤銷的表決權委託協議（據此名義股東將其於北京毅雲的股權的所有相關投票權有效轉讓予本公司）存在母子公司關係。此外，本公司根據股份質押協議及獨家購買權協議透過VNET China可行使北京毅雲股東的所有權利，從而獲得對北京毅雲的實際控制權。本公司透過財務支持函件證明其有能力並有意繼續行使吸收絕大部分預期損失的能力。此外，本公司亦透過諮詢及服務協議證明其有能力透過VNET China獲得北京毅雲的絕大部分經濟利益。因此，本公司是北京毅雲的主要受益人，並根據會計準則匯編（「ASC」）分專題第810-10號合併：整體（「ASC 810-10」）將北京毅雲及其附屬公司綜合入賬。對於本公司或本公司的附屬公司作為其他可變利益實體（即北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿）的各自主要受益人的可變利益實體結構，得出類似的結論。

本公司管理層及中國法律顧問認為：(i)可變利益實體的所有權結構在任何重要方面均符合適用中國法律法規；及(ii)根據現有中國法律，各可變利益實體協議對該等協議的各方均屬有效、具有法律約束力並可強制執行，且將不會違反任何目前有效的中國法律法規。

然而，當前及未來的中國法律法規的詮釋及應用存在很大的不確定性。因此，本公司無法保證中國監管機構最終將不會採取與本公司意見相反的觀點。倘本公司目前的所有權結構及其與可變利益實體之間的合約安排被判定為違反任何現有或未來中國法律法規，本公司可能被要求重組其所有權結構及於中國的營運，以符合不斷變化的及新的中國法律法規。倘中國法律法規的變化及新的中國法律法規禁止本公司的可變利益實體安排遵守合併原則，本公司將不得不終止合併其可變利益實體的財務狀況及經營業績。管理層認為，根據目前的事實及情況，本公司目前的所有權結構或與可變利益實體的合約安排造成損失的可能性很小。

(c) 可變利益實體披露資料

除賬面值為人民幣231,424元(33,553美元)的若干物業已被抵押以獲取本公司獲授的借貸(附註14)外,綜合可變利益實體的資產不存在抵押或質押。綜合可變利益實體的債權人對綜合可變利益實體的主要受益人的一般信用並無追索權,且該等金額已於綜合資產負債表以括號形式列示。綜合可變利益實體運營數據中心,並擁有數據中心大樓、租賃物業裝修、光纖電纜、電腦及網絡設備等設施,其均已於本公司的綜合財務報表中確認。綜合可變利益實體亦持有部分增值技術許可證、註冊版權、商標及註冊域名(包括官方網站),其亦被視為創收資產。然而,該等資產並無於本公司的綜合資產負債表中入賬,原因是該等資產均為購置或內部所開發,成本微不足道,並已於產生時支銷。此外,本公司亦聘用數據中心營運及營銷人員從事日常營運,該等成本於產生時已支銷。本公司於呈報期間並未向綜合可變利益實體提供任何合約先前並無要求提供的財務或其他支持。

下表列示綜合可變利益實體於2021年及2022年12月31日及截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的財務資料(於對銷綜合可變利益實體與本公司其他實體的公司間結餘及交易前):

	於12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
資產			
流動資產:			
現金及現金等值物	660,234	1,428,768	207,152
受限制現金	317,199	301,825	43,761
應收賬款(扣除截至2021年及2022年 12月31日分別為人民幣82,654元 及人民幣100,797元(14,614美元) 的呆賬撥備)	1,139,372	1,400,546	203,060
預付開支及其他流動資產	1,781,456	1,976,164	286,517
應收關聯方款項	29,812	13,942	2,021
	<u>3,928,073</u>	<u>5,121,245</u>	<u>742,511</u>
流動資產總值	3,928,073	5,121,245	742,511

	於12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
非流動資產：			
物業及設備，淨額	6,754,511	7,495,362	1,086,725
無形資產，淨額	382,173	475,652	68,963
土地使用權，淨額	45,476	44,233	6,413
經營租賃使用權資產，淨額	2,666,182	3,452,533	500,570
商譽	308,110	332,645	48,229
受限制現金	7,825	–	–
遞延稅項資產，淨額	136,903	153,676	22,281
其他非流動資產	612,198	165,570	24,005
長期投資，淨額	133,280	82,744	11,997
非流動資產總值	11,046,658	12,202,415	1,769,183
總資產	14,974,731	17,323,660	2,511,694
流動負債：			
應付賬款及應付票據	352,478	483,030	70,033
應計開支及其他應付款項	1,342,886	1,488,031	215,742
客戶墊款	1,041,902	1,157,963	167,889
遞延收益	49,055	84,775	12,291
應付所得稅	20,972	25,188	3,652
應付公司間款項，淨額 ⁽¹⁾	5,203,974	6,071,651	880,307
應付關聯方款項	8,007	6,928	1,004
融資租賃負債的流動部分	200,961	165,221	23,955
長期借貸的流動部分	350,609	417,442	60,523
遞延政府補助的流動部分	2,074	3,646	529
經營租賃負債的流動部分	579,391	655,663	95,062
流動負債總額	9,152,309	10,559,538	1,530,987
非流動負債：			
應付公司間款項，淨額 ⁽¹⁾	1,020,972	1,020,972	148,027
長期借貸	1,480,709	1,861,545	269,899
融資租賃負債的非流動部分	704,255	615,309	89,211
未確認稅項利益	77,192	86,799	12,585
遞延稅項負債	132,370	149,475	21,672
遞延政府補助的非流動部分	2,294	2,726	395
經營租賃負債的非流動部分	2,114,309	2,872,323	416,448
非流動負債總額	5,532,101	6,609,149	958,237
總負債	14,684,410	17,168,687	2,489,224

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
收益淨額	3,885,141	5,145,110	5,944,519	861,874
純利(損)	73,748	92,594	(66,764)	(9,680)

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
經營活動產生之現金淨額	748,418	866,712	1,351,179	195,902
投資活動所用之現金淨額	(1,943,358)	(2,695,707)	(1,849,339)	(268,129)
融資活動產生之現金淨額	1,302,082	1,788,528	1,243,495	180,290
現金及現金等值物以及受限制現金 增加(減少)淨額	107,142	(40,467)	745,335	108,063

- (1) 應付公司間款項包括就代表綜合可變利益實體購買電信資源以及物業及設備而應付本公司內部其他公司的公司間款項。

2. 重大會計政策概要

(a) 編製基準

隨附綜合財務報表乃根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製，並假設本公司將持續經營。

本公司自其成立以來一直虧損。截至2022年12月31日，本公司錄得累計虧絀人民幣84億元。此外，2026年可換股票據(本金為600百萬美元)持有人有權要求本公司於2024年2月1日以現金購回全部2026年可換股票據或其任何部分本金。如不採取任何其他行動，本公司可能將需要額外流動資金以於未來12個月持續經營。

憑藉本公司自銀行及金融機構獲取的尚未動用貸款融資、通過發行權益股份、債券及可換股票據獲得融資以及於必要時候控制經營開支及資本開支的策略，本公司能夠管理流動資金需求以使其能夠於可見未來持續經營。

(b) 綜合入賬原則

綜合財務報表包括本公司、其附屬公司及本公司或本公司附屬公司為主要受益人的綜合可變利益實體的財務報表。本公司、其附屬公司及綜合可變利益實體之間的全部重大公司間交易及餘額於綜合入賬時抵銷。已收購附屬公司及其綜合可變利益實體的業績自控制權轉移至本公司當日起綜合入賬。

(c) 估計的使用

編製符合美國公認會計原則的綜合財務報表要求管理層作出影響到呈報資產及負債金額以及披露於綜合財務報表日期的或然資產及負債以及期間呈報收益及費用金額的估計及假設。本公司財務報表中反映的重大估計及假設包括但不限於釐定遞延稅項資產的估值撥備、可換股承兌票據的公允值、收購中所收購資產及所承擔負債的公允值、長期資產及商譽的可收回性以及租賃的增量借貸利率。

有關事實及情況的變化可能導致估計修訂。實際結果可能與該等估計有所差異，因此，差異對綜合財務報表而言屬重要。

(d) 外幣

本公司及其境外附屬公司的功能貨幣為美元（「美元」），而本公司的中國附屬公司及其綜合可變利益實體的功能貨幣為中國人民幣（「人民幣」），該等貨幣乃根據ASC專題第830號外幣事宜（「ASC 830」）標準所釐定。本公司使用人民幣作為其呈報貨幣。

本公司及其境外附屬公司的財務報表由功能貨幣換算為呈報貨幣人民幣。以外幣計值的交易按交易當日現行匯率重新計量為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按資產負債表當日的現行匯率重新計量。按歷史成本以外幣計值的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率重新計量。匯兌收益及虧損計入綜合經營報表。

本公司分別採用當年平均匯率和資產負債表當日匯率換算經營業績和財務狀況。匯兌差額計入全面(虧損)收益表中的其他全面虧損內。

(e) 簡易換算

為方便讀者，本報告金額以美元呈列，並按2022年12月30日(即2022財政年度最後一個營業日)正午買入匯率1.00美元兌人民幣6.8972元換算，該匯率為美國聯邦儲備委員會發佈的H.10統計數據中的正午買入匯率。概無作出聲明表示人民幣金額可能已按或可按有關匯率或任何其他匯率換算、變現或結算為美元。

(f) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括手持現金及存放於銀行的活期存款，無提取及使用限制，且原到期日為三個月以內。自購買日期起90天內到期的所有高流動性投資均被分類為現金等值物。

(g) 受限制現金

受限制現金主要指由幾間銀行託管作為信貸擔保的款項、融資租賃保證金、與第三方訴訟的保證金、為預收訂購Microsoft 365及Windows Azure服務的終端客戶款項而託管的保證金(支付須經微軟(中國)有限公司(「微軟」)及本公司雙方同意)、業務營運保證金及貸款保證金。

(h) 短期投資

所有原到期日超過三個月但少於十二個月的高流動性投資均被分類為短期投資。

(i) 應收賬款及呆賬撥備

於2020年1月1日，本公司使用經修訂追溯過渡法採用ASC 326金融工具一信貸虧損(「ASC 326」)。於採用該指引後，截至2020年1月1日確認累計赤字累計影響調整人民幣2,740元。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本公司分別錄得信貸虧損人民幣2,393元、人民幣18,399元及人民幣35,409元(5,134美元)。

根據ASC 326，金融資產（包括應收賬款）按攤銷成本計提信貸虧損撥備，以呈列截至資產負債表日期預期可收回淨額。有關撥備乃根據資產合約期內預計出現的信貸虧損計算，當中已考慮預付款項。當本公司確認有關金融資產被視為無法收回時，資產將被撇銷並於信貸虧損撥備中確認扣除。於確定資產負債表日期的必要儲備時，將計入先前撇銷的預期收回款項（不超過先前撇銷金額的總和）。本公司根據類似風險特徵分類金融資產以估計預期信貸虧損。當金融資產的風險特徵不相似時，本公司將單獨估計該等資產的預期信貸虧損。本公司密切監控其應收賬款，包括及時核對賬目、詳細審閱逾期賬目、更新信貸額度及每月分析信貸虧損儲備是否充足。

本公司採用虧損率法釐定其金融資產全期預期信貸虧損。該方法主要根據本公司的過往虧損經驗來計算估計虧損。於釐定虧損率時，本公司評估了與過往虧損有關的資料，並根據當前情況進行調整，及根據本公司可合理預測的期限進行進一步調整。本公司已得出結論，認為其可合理支持其金融資產合約期的預測期。與當前情況及合理可支持預測期有關的定性及定量調整考慮以下因素：客戶或供應商的信用度、設定客戶信貸額度的政策及程序的變化、應收款項付款條款的變化、任何信貸集中的存在及影響以及有關集中程度的變化及其他外部力量的影響，如經濟及營商環境的當前及預測走向。

(j) 物業及設備

物業及設備按成本減累計折舊及任何已記錄減值列賬。於業務合併中購置的物業及設備最初按收購資料的公允值確認。物業及設備於資產估計可使用年內使用直線法折舊，如下：

類別	估計可使用年期
物業	25至46年
租賃物業裝修	按租賃年期或資產估計可使用年期(以較短者為準)
光纖	10至20年
計算機及網絡設備	1至10年
辦公設備	2至8年
汽車	2至8年

維修及維護成本在產生時計入開支，而延長物業及設備可使用年期的改良成本資本化作為添置相關資產。資產報廢、出售及處置通過將成本及累計折舊轉出入賬，產生的任何損益於綜合經營報表反映。

購置或建造的物業及設備(需要一段時間方可達到預期用途的資產)作為在建工程入賬。在建工程按購置成本入賬，包括安裝成本。在建工程在可作預定用途時轉入具體物業及設備賬目並計提折舊。

(k) 無形資產

無形資產按成本減累計攤銷及任何已入賬減值列賬。於業務合併中收購的無形資產初步按收購日期的公允值確認。具有有限可使用年期的無形資產採用直線法攤銷。此等攤銷方法反映將予消耗有關無形資產的經濟利益的估計模式。

本公司已根據ASC分專題第350-40號無形資產—商譽及其他：內部使用軟件（「ASC 350-40」）將若干內部使用軟件開發成本資本化，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度分別為人民幣8,684元、人民幣11,422元及人民幣15,322元（2,221美元）。本公司將僅為滿足本公司內部需求而購置、開發或修改的若干軟件相關成本資本化，該等軟件並無實質性的營銷計劃。該等成本主要包括在應用開發階段與內部開發軟件項目直接相關的研究人員成本。資本化內部使用軟件成本計入「無形資產，淨額」。

無形資產自購買／購置日期的加權平均可使用年期如下：

購置軟件	5.5年
無線電頻譜牌照	15年
經營許可證*	31.1年
客戶關係*	8.3年
許可證*	15年
供應商關係*	10年
商標名稱*	20年
技術平台*	5年
非完整協議*	5年
內部使用軟件	3.5年
客戶合約*	7.8年

* 於收購附屬公司時獲得。

(I) 租賃

本公司於租賃開始時確認一項安排是否為租賃。根據ASC 842-20-25的確認標準，租賃分為經營或融資租賃。本公司的租賃不包含任何重大剩餘價值保證或重大限制性契諾。

本公司的租賃協議包含租賃及非租賃部分，有關部分乃分開入賬。本公司就租期為12個月或以下的所有合約選擇短期租賃豁免。

於租賃開始日期，本公司根據相關因素確定租賃分類並記錄經營租賃的使用權（「使用權」）資產及租賃負債，記錄融資租賃的物業及設備以及融資租賃負債。通過租賃獲得的使用權資產以及物業及設備指於租期內使用相關資產的權利，而經營租賃負債及融資租賃負債指因租賃而產生的租賃付款責任。使用權資產及租賃負債按尚未支付的租賃負債的現值計算。倘本公司租賃中的隱含利率不易獲得，本公司會根據於租賃開始日期可獲得的資料使用增量借款利率確定租賃付款的現值。該增量借款利率反映了在相若經濟環境下，本公司提供抵押品借入與租賃付款金額幣種相同、期限相似的借款的固定利率。使用權資產包括任何租賃預付款項，並扣減租賃優惠。租賃付款的經營租賃開支於租賃期內按直線法確認。租賃期以租賃的不可撤銷條款為基礎，當合理確定本公司將行使延長租賃的選擇權時，可包含該選擇權。

初始租賃期為12個月或以下的租賃不會記錄於綜合資產負債表。該等租賃的租賃開支於租賃期內按直線法確認。

(m) 土地使用權

土地使用權根據ASC 842指中國土地使用權的經營租賃預付款項。預付款項於相應土地使用權證期限內按直線法攤銷。

(n) 長期投資

本公司之長期投資主要包括不具有易於釐定公允值之股本投資及權益法投資。

根據ASC專題第321號投資—股本證券(「ASC 321」)，股本投資(按權益法入賬及導致被投資方與若干其他投資合併者除外)按公允值計量，且任何公允值變動於收益內確認。就不具有易於釐定公允值及不符合ASC專題第820號公允值計量及披露(「ASC 820」)現有可行權宜方法之股本證券而言，本公司選擇使用替代計量法(即按成本減任何減值並加上或減去因同一發行商相同或類似投資於有序交易中的可觀察價格變動而導致的變動(如有))計量該等投資，以使用投資的每股資產淨值(或等值)估計公允值。具有易於釐定公允值之股本證券按公允值計量，且任何公允值變動於收益內確認。

就按公允值計量且其公允值變動計入收益之股本投資而言，本公司概不評估該等證券是否存在減值。就本公司選擇使用替代計量法的該等股本投資而言，本公司會在各報告日期對投資是否減值進行定性評估。倘定性評估顯示投資已減值，實體則須根據ASC 820的原則估算投資的公允值。倘公允值低於投資的賬面值，則實體按照賬面值與公允值間的差額於虧損淨額中確認減值虧損。

於股本投資對象之投資為於本公司可行使重大影響力但並無擁有大多數股權或控制權之實體之投資，有關投資乃根據ASC分專題第323-10號投資—權益法及合營企業：整體(「ASC 323-10」)使用權益會計法入賬。本公司對本公司於其中持有百分之三或以上權益之有限合夥企業應用與ASC 323-10一致之權益會計法。根據權益法，本公司初始按成本入賬其投資，並於其綜合經營報表內前瞻性確認其於各股本投資對象之溢利或虧損淨額所佔比例。股本投資對象之成本與股本投資對象資產淨值之相關股本金額之差額獲確認為權益法商譽，並計入綜合資產負債表之權益法投資。本公司根據ASC 323-10對其權益法投資進行減值評估。權益法投資之減值虧損在確定其價值並非暫時性下降時於綜合經營報表內確認。

(o) 商譽

商譽指所收購業務的購買價超過其所收購資產及負債公允值的部分。本公司根據ASC分專題第350-20號無形資產—商譽及其他：商譽（「ASC 350-20」）評估商譽的減值，其要求至少每年或於發生ASC 350-20所界定的若干事件時更頻繁地於報告單位層面進行減值測試。

本公司可選擇首先評估定性因素，以釐定是否有必要根據ASC 350-20進行定量測試。於定性評估中，本公司考慮的主要因素包括行業及市場因素、報告單位的整體財務表現及有關業務的其他具體資料。倘本公司在定性評估後認為報告單位的公允值很可能會低於其賬面值，則需要進行上述定量減值測試。否則，無需進一步測試。定量減值測試將報告單位的公允值與其賬面值（包括商譽）進行比較。倘報告單位的賬面值超過其公允值，則應確認相等於超出部分金額的減值虧損。

根據ASC 350-20，本公司已就其收購所產生之商譽進行評估並完成年度減值測試。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，概無確認商譽減值虧損。

(p) 長期資產減值

當有事件或情況變動表明資產賬面值可能無法收回時，本公司會根據ASC專題第360號物業、廠房及設備對固定資產以及所購入或內部開發之具有有限年期之無形資產等長期資產進行減值評估。當發生該等事件時，本公司根據資產組別預期將產生之未貼現未來現金流量評估該資產組別之可收回性，並於預期自使用該資產組別產生之估計未貼現未來現金流量加上預期自出售該資產組別產生之所得款項淨額（如有）低於該資產組別之賬面值時確認減值虧損。倘本公司發現減值，本公司會將該資產組別之賬面值降至其估計公允值（基於貼現現金流量法）或（如可獲得及適當）可比市值，並於綜合經營報表內確認減值虧損（如有）。

截至2020年及2021年12月31日，由於持續虧損及實際狀況改變，本公司就相關資產組別分別錄得長期資產減值人民幣81,619元及人民幣109,267元，原因是該資產組別之賬面值超出其公允值。本公司基於與該資產組別相關之貼現現金流量使用收益法釐定該資產組別之公允值。截至2022年12月31日止年度概無確認減值，原因是並未發現任何減值跡象。

減值虧損使用該等資產之相對賬面值按比例減少該組別中長期資產之賬面值，惟倘毋須投入過多成本或人力即可釐定公允值，則分配至該組別中個別長期資產之虧損不得使該項資產之賬面值減少至低於其公允值。

本公司錄得與其長期資產及所收購無形資產相關之減值費用如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
物業及設備減值	35,793	106,311	-	-
無形資產減值	38,654	-	-	-
其他非流動資產減值	7,172	2,956	-	-

(q) 金融工具之公允值

本公司之金融工具主要包括現金及現金等值物、受限制現金、應收及應付賬項、其他應收及應付款項、應收／應付關聯方款項、長期借貸、可供出售債務投資以及可換股承兌票據。除長期借貸及可換股承兌票據外，由於將於短期內到期，該等金融工具之賬面值與其公允值相若。

長期借貸之賬面值與其公允值相若，原因是彼等按與市場利率相若之利率計息。由於公允值更能體現相關負債之價值，故本公司於2025年可換股票據（附註19）初始確認為金融負債時選擇按公允值計量。以現金及股份支付之購買代價及或然購買代價分別按已收購業務之收購日期及授出日期之公允值初始計量，其後於各報告期末重新計量，並將公允值調整計入當期收益／（開支）。本公司於其綜合資產負債表內使用攤銷成本法列賬2026年可換股票據（附註19）及2027年可換股票據（附註19），且僅就披露目的計量其公允值。有關公允值計量的披露請參閱附註29。

(r) 收益確認

本公司提供託管及相關服務，包括託管客戶之服務器及網絡設備、將客戶服務器鏈接至互聯網主幹（「託管服務」）、虛擬專用網絡服務（提供與公共網絡的加密安全連接）（「VPN服務」）以及其他增值服務及通過與微軟的戰略合作關係提供公有雲服務。

本公司於其達成履約責任時（即於其客戶取得承諾貨品或服務之控制權時）確認收益，該金額反映該實體預期就交換該等貨品或服務收取的代價。為確定實體釐定的收益確認安排在ASC專題606客戶合約之收益（「ASC 606」）範圍內，實體進行以下五個步驟：(i)識別與客戶訂立之合約；(ii)識別合約中之履約責任；(iii)釐定交易價格，包括可變代價（如有）；(iv)將交易價格分配至合約中之履約責任；及(v)於實體完成履約責任時確認收益。本公司僅在可能收取就交換轉讓予客戶的貨品或服務有權獲得的代價時，方會將五個步驟模式應用於合約。

一旦合約在開始時被確定在ASC 606的範圍內，本公司對合約進行審議以釐定其須完成的履約責任及當中獨立的履約責任。本公司基於履約責任獲完成時將分配至各履約責任的交易價格金額確認收益。

倘本公司主要負責提供服務、可酌情釐定價格並於向客戶轉讓服務前控制所承諾服務，則本公司為主事人，並按總額基準確認收益。否則，本公司按佣金淨額確認收益。

本公司的收益確認政策如下：

託管服務為本公司將數據中心空間用於安置客戶服務器及網絡設備並提供定製服務器管理服務(包括運行系統支持及更新協助、服務器監控、服務器備份及恢復、服務器安全評估、防火牆服務及災難性恢復)的服務。本公司亦提供互通服務以通過邊界網關協議(或BGP)、網絡或單線、雙線或多線網絡將客戶相互之間、客戶與中國互聯網主幹及其他網絡進行連接。通過於2021年收購BJ TenxCloud，本公司亦向客戶提供基於內部開發的雲原生平台的數字化解決方案服務，作為其託管服務的擴展增值服務。託管服務通常於合約服務期內以固定金額提供予客戶，且相關收益於合約期內按直線基準確認。就代價按託管服務的使用情況而定之若干合約而言，相關收益乃在整個合約期內提供服務時基於消費情況按預定費率確認。就自2021年起提供的數字化解決方案服務而言，本公司主要通過交付定制雲原生平台履行其履約義務，並於客戶驗收平台的時間點確認收益。

VPN服務為本公司通過藉公共網絡創建安全專用連接從而延伸客戶專用網絡之服務。VPN服務於合約服務期內以固定金額提供予客戶，且相關收益於合約期內按直線基準確認。

本公司與微軟合作以提供雲服務，使企業及個人客戶可利用IT基礎設施在互聯網運行其應用程式。雲服務通常由本公司按固定金額或基於訂購期間（一般為一年）內之雲資源實際使用情況按預定費率向終端客戶收取費用。本公司通過提供（但不限於）合約執行管理、開票、收款、維護、幫助台支持及若干IT基礎設施服務履行其協助微軟向終端客戶提供雲服務之履約責任。該等服務被視為大致相同且於轉讓予客戶方面擁有相同模式之一連串明確服務；因此，彼等作為於一段時間內履行之單一履約責任入賬。本公司有權收取之相應代價乃按時間法確認為收益，原因是此方法最能體現控制權轉讓之模式。來自雲服務之收益包括於完成若干條件後自微軟收取之月度獎勵收益以及自終端客戶收取之賬單總額（扣除本公司匯予微軟之代價）。倘合約獲修訂以向單一履約責任增加明確服務以收取額外費用，有關變更作為終止舊合約及創立新合約前瞻性入賬。

就若干安排而言，客戶須於交付服務前向本公司付款。倘收益合約之任何一方已履約，本公司會根據本公司履約責任及客戶付款之間的關係於綜合資產負債表內確認合約資產或合約負債。合約負債主要與就合約期內將予提供之託管服務收取之費用相關，並於綜合資產負債表內呈列為遞延收益。

遞延收益指本公司向客戶轉讓貨品或服務之責任，而本公司就此向客戶收取代價（或到期代價金額）。於2021年及2022年12月31日，本公司分別錄得遞延收益最多人民幣55,695元及人民幣95,078元（13,785美元）。截至2022年12月31日止年度，自年初遞延收益結餘確認之收益為人民幣39,374元（5,709美元）。

本公司若干託管服務包含租賃及非租賃組成部分。本公司選擇採用可行權宜方法，該方法允許出租人將租賃及非租賃組成部分合併，並在以下情況中將彼等作為一個組成部分入賬：1)倘轉讓租賃組成部分及非租賃組成部分之時間及模式相同；2)倘租賃組成部分乃單獨入賬，則其應獲分類為經營租賃。倘租賃組成部分為主要組成部分，則合併後的組成部分根據當前租賃會計指引（「ASC 842」）入賬；倘非租賃組成部分為主要組成部分，則合併後的組成部分根據ASC 606入賬。本公司已確定非租賃組成部分為託管服務之主要組成部分，因此，本公司已根據ASC 606將合併後的組成部分入賬。

本公司並無披露未履行履約責任之價值，原因是本公司之收益合約為(i)原預定期限為一年或以下的合約或(ii)本公司按其有權就所提供服務開具發票之金額確認收益之合約。

(s) 收益成本

收益成本主要包括電信成本、本公司長期資產之折舊、所收購無形資產之攤銷、維護費用、直接歸屬於提供IDC服務之數據中心租金費用、薪金及其他相關經營成本。

(t) 廣告開支

廣告開支於產生時支銷，並計入銷售及營銷開支，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度之廣告開支分別為人民幣7,779元、人民幣7,272元及人民幣6,829元（990美元）。

(u) 研發開支

研發開支主要包括有關本公司服務及網絡日常升級及相關改進之薪金及相關人員成本。研發開支於產生時支銷，惟開發內部使用軟件或對內部使用軟件作出重大升級及改進以增加功能之成本除外，有關成本根據ASC分專題第350-40號無形資產—商譽及其他，內部使用軟件符合資本化標準。

(v) 政府補助

政府補助乃由中國相關市政府機構提供以補貼若干研發項目之成本。有關政府補助之金額乃由相關政府機構全權酌情釐定，而本公司並不能確保將於未來持續收到該等政府補助。政府補助於本公司可能將符合有關補助所附之條件且收到補助時確認。倘補助與開支項目相關，其於按系統基準將補助與其擬補償之成本進行配對之必要期間於綜合經營報表內確認為相關經營開支之扣減。倘補助與資產相關，其確認為遞延政府補助，並於資產可投入運營時在有關資產的預計可使用年期內作為相關折舊開支之扣減等額計入綜合經營報表。

(w) 已資本化利息

倘利息成本乃於收購、建設或生產合資格資產期間產生，且倘該等資產並無支出，有關成本本可避免，則會將相關利息成本資本化。

由於期內已資本化利息成本總額，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的利息開支如下：

	截至12月31日止年度			
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
應付債券利息開支及攤銷成本 2025年、2026年及2027年 可換股票據之利息開支及 攤銷成本(附註19)	223,785	133,959	-	-
銀行及其他借貸之利息開支	39,424	103,925	172,328	24,986
融資租賃之利息開支	130,196	124,567	104,088	15,091
利息成本總額	412,285	388,370	334,766	48,537
減：已資本化利息成本總額	(31,676)	(53,420)	(61,461)	(8,911)
利息開支，淨額	<u>380,609</u>	<u>334,950</u>	<u>273,305</u>	<u>39,626</u>

(x) 所得稅

本公司採用負債法對所得稅進行會計處理。根據該方法，遞延稅項資產及負債乃根據財務報告與資產及負債的稅基之間的差額，按有關差額預期將撥回之期間生效的已頒佈稅率釐定。遞延稅項資產的賬面值按逐個實體的基準進行審查，並在未來幾年很可能無法變現遞延稅項資產的利益的情況下減去估值撥備。估值撥備乃根據正負憑證的權重釐定，有關憑證包括未來撥回現有應課稅暫時差額、未來應課稅收益(不包括撥回暫時差額)及可核實的稅務計劃。估計未來應課稅收益涉及對預期收益增長的重大假設，有關假設會計及本公司的歷史財務業績、經營能力擴充計劃及當前行業趨勢。稅率變化對遞延稅項的影響於期內(包括稅率變化的頒佈日期)的收益中確認。所有遞延所得稅資產及負債均於綜合資產負債表內歸類為非流動資產及負債。

本公司採用ASC專題第740號*所得稅的會計處理*(「**ASC 740**」)以對所得稅的不確定性進行會計處理。ASC 740規定了於財務報表中確認稅務狀況前必須符合的確認條件。

本公司已選擇於必要時將與未確認稅項優惠相關的利息及罰款在綜合經營報表中分類為「所得稅開支」的一部分。

(y) 以股份為基礎之薪酬

授予僱員之購股權及受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)根據ASC專題第718號*薪酬－股份薪酬*(「**ASC 718**」)進行會計處理，該準則規定授予僱員的以股份為基礎之獎勵須按授出日期的公允值進行計量，並在綜合經營報表中確認為必要服務期及／或業績期(通常為歸屬期)的薪酬開支。於產生沒收物時，本公司會對其進行會計處理。

本公司已選擇使用直線法確認在具有分級歸屬時間表的服務條件下授出的以股份為基礎之獎勵的薪酬開支。就在業績條件下授出的以股份為基礎之獎勵而言，本公司採用加速法確認薪酬開支。倘有可能滿足規定的業績條件，本公司會開始確認相關薪酬開支。倘本公司確定有可能將根據業績條件的達成結果歸屬不同數目的以股份為基礎之獎勵，則估計變更的累積影響將在變更期內確認。就在市場條件下授出的以股份為基礎之獎勵而言，達成市場條件的概率於授出日期的公允值中反映。本公司採用加速法確認於提供必要服務時的相關薪酬開支。

於2016年11月26日，董事會批准一項新的激勵計劃，藉一項新的獎金計劃對若干人員進行激勵。該計劃將通過於結算日發行公允值相當於固定美元金額的可變數目股份結算。本公司會於各報告期末通過盈利重新計量有關負債的公允值，直至實際結算日（即確定相關股份的數目之日）為止，並記錄剩餘歸屬期內的薪酬成本。

取消原獎勵項下股權獎勵的條款或條件以換取新的獎勵，將被視為修訂。倘原歸屬條件或新歸屬條件已獲達成，則會確認與經修訂獎勵相關的薪酬成本。已就獎勵確認的薪酬成本總額至少等於原獎勵於授出日期的公允值，惟於修訂之日，原獎勵的業績或服務條件預期將無法達成者則除外。增量薪酬成本以修訂日替代獎勵的公允值超出原獎勵公允值的部分計量。因此，就經修訂獎勵而言，本公司會在新獎勵的歸屬期內確認以股份為基礎的薪酬，此包括(i)以股份為基礎的薪酬的增量部分於剩餘歸屬期內的攤銷及(ii)原獎勵按原期限或新期限（以各報告期間產生較高費用者為準）計算的任何未確認薪酬成本。就修訂市場條件而言，以股份為基礎的薪酬的增量部分及原獎勵的未確認薪酬成本均於新歸屬期內確認。就修訂一項於修訂後仍為負債的負債獎勵而言，該負債獎勵於各報告日期繼續按公允值重新計量。

(z) 每股(虧損)盈利

根據ASC專題第260號*每股盈利*(「ASC 260」)，每股基本(虧損)盈利採用兩級法按普通股股東應佔(虧損)盈利淨額除以年內發行在外的不受限制普通股加權平均數計算。根據兩級法，(虧損)盈利淨額根據參與權在普通股與參與證券之間進行分配。本公司的A系列優先股(附註18)為參與證券。每股攤薄虧損乃採用兩級法(經就攤薄普通等價股(如有)的影響作出調整)將普通股股東應佔虧損淨額除以期內發行在外的普通股及攤薄普通等價股的加權平均值計算。或有可發行股份(包括以業績為基礎的股份獎勵及以股份結算的或然代價)僅在該等股份在任何情況下均會發行的情況下方會計入每股基本(虧損)盈利的計算中。或有可發行股份僅在攤薄且截至報告期末已滿足所有必要條件的情況下方會計入截至期初或截至或有股份安排開始日期(如較晚)的每股攤薄虧損計算的分母當中。就本公司可能選擇以普通股或現金結算的合約而言，假定以股份結算，據此，倘與結算合約所需股份數目有關的增量股份的影響更具攤薄性，則會將有關股份計入每股攤薄虧損計算的分母當中。普通等價股包括採用庫存股份法行使購股權時可發行的普通股，及採用轉換法轉換公司A系列優先股及可換股承兌票據時可發行的股份。倘普通股等值物具反攤薄影響，則會將其排除在每股攤薄虧損的計算之外。

(aa) 股份購回計劃

根據董事會於2019年12月2日的決議案，本公司管理層有權於截至2020年12月31日止13個月期間內，分一次或多次購回總額不超過20,000美元的已發行股份(包括美國存託股所代表的股份)(有關交易各稱為一項「購回」)。

本公司已根據ASC分專題第505-30號*庫存股*(「ASC 505-30」)將已購回股份按成本入賬，且由於本公司尚未決定最終將如何處置所收購的該等美國存託股，股份購回會在綜合股東權益表中單獨列示。於本公司決定收回庫存股時，原發行價格與購回價格之間的差額會計入累計虧絀。

(bb) 全面(虧損)收益

全面(虧損)收益是指本公司在一段時間內因交易(不包括擁有人投資及向擁有人作出分派所產生的交易)以及其他事件及情況而導致的股權(減少)增加。本公司的累計其他全面虧損僅包括與本公司及其功能貨幣為美元的海外附屬公司相關的外幣換算調整。

(cc) 分部報告

根據ASC專題第280號分部報告(「ASC 280」)，由於本公司行政總裁(已被確定為本公司主要營運決策者(「主要營運決策者」))於就資源分配作出決策及評估本公司表現時曾倚賴託管及相關服務的經營業績，故本公司有一個可報告分部，且主要營運決策者對本公司的經營業績進行整體審核。託管及相關服務業務主要專注於主機託管、互聯服務、雲、VPN、混合資訊技術及其他增值服務。

由於本公司絕大部分長期資產及收益均位於且來源於中國，故並無呈列地理分部。

(dd) 僱員福利

本公司中國附屬公司的全職員工有權享有員工福利，包括醫療、住房公積金、養老金福利及失業保險，均為政府規定的界定供款計劃。根據中國的相關法規，該等實體必須按員工各自薪金的若干百分比計提該等福利(具有一定上限)，並從計提的金額中向國家資助計劃作出現金供款。

(ee) 近期會計公告

於2021年11月，財務會計準則委員會發佈ASU 2021-10政府援助（專題第832號）：商業實體關於政府援助的披露，其旨在通過要求商業實體於財務報表附註中披露其所接受的若干類型的政府援助資料以提高透明度。ASU 2021-10亦於財務會計準則匯編中增加新專題ASC 832政府援助。該ASU通過要求披露通過類比應用補貼或捐款會計模型進行核算以提高與政府進行的交易的透明度，從而改善財務報告，包括(1)交易類型、(2)該等交易的會計處理及(3)該等交易對實體財務報表的影響。新準則對自2021年12月15日後開始的財政年度及該等財政年度中期期間的所有實體生效。允許提前採用。本公司自2022年1月1日起採用該ASU。於採納後綜合財務報表概無重大影響。

於2021年10月，財務會計準則委員會發佈ASU 2021-08業務合併（專題第805號），並要求收購實體應用專題第606號，以確認及計量業務合併中的合約資產及合約負債。該等修訂適用於訂立分專題第805-10號業務合併—整體範圍內之業務合併的所有實體。該等修訂於2022年12月15日後開始之財政年度（包括該等財政年度的中期期間）內生效，且其預期適用於該等修訂生效之日或之後發生的業務合併。本公司預期採用ASU 2021-08將不會對其綜合財務報表產生重大影響。

3. 風險集中度

(a) 信貸風險

可能使本公司面臨重大信貸風險集中的金融工具主要包括現金及現金等值物、應收賬款、其他應收款項及應收關連人士款項。截至2021年及2022年12月31日，於中國境內主要金融機構持有的現金及現金等值物及受限制現金分別為人民幣1,410,271元及人民幣2,677,823元（388,248美元），而於中國境外主要金融機構的存款總額則分別為46,794美元及45,187美元（人民幣311,671元）。管理層認為該等金融機構的信貸質素較高，並持續監察其信譽。過去，由於國家保護儲戶利益的政策，於中國的銀行存放的存款是安全的。然而，中國於2006年8月頒佈新破產法，該法於2007年6月1日生效，當中單獨載有一條，明確規定國務院可以依據破產法的規定頒佈中國的銀行破產的實施辦法。根據新破產法，中國的銀行可以申請破產。此外，自中國向世界貿易組織作出讓步以來，外資銀行逐漸獲准在中國開展業務；尤其是在2006年年底向外資銀行開放人民幣業務以來，該等銀行已在多個方面成為中國的銀行的重要競爭對手。因此，本公司存放存款的中國的銀行破產的風險有所加大。由於根據中國法律，銀行不大可能被歸類為有擔保債權人，故倘持有本公司存款的銀行破產，本公司不大可能全額收回存款。

(b) 業務、供應商、客戶及經濟風險

本公司處在一個相對活躍且競爭激烈的行業，極為倚賴各項服務的卓越運營。本公司認為，以下任何領域的變化均可能會對本公司未來的財務狀況、經營業績或現金流量造成重大不利影響：

- (i) 業務風險—第三方或會以與或被認為與本公司服務相當或更優的方式開發滿足數據中心及網絡需求的技術或業務模式創新。倘競爭對手推出的服務與本公司服務相競爭，或其服務在質量、價格或表現方面較本公司服務更優，本公司可能無法與現有客戶重續協議，或無法以使本公司能夠產生合理投資回報率的價格及水平吸引新客戶。

- (ii) 供應商風險—本集團之經營取決於第三方電信運營商所提供的寬帶及機櫃容量。本公司無法保證能夠從第三方電信運營商處取得機櫃及寬帶供應，亦無法保證本公司做好充分準備應對其客戶寬帶需求的預期外增長。本公司租賃的通信容量（包括機櫃及寬帶）可能會因各種原因而無法使用，如物理中斷、技術難題、合約糾紛或其第三方供應商的財務健康狀況。倘該等網絡供應商無法提供本公司所需的容量，則可能導致本公司客戶服務的減少或中斷。本公司寬帶及機櫃資源總量之大部分乃向其五大供應商採購，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，五大供應商合共分別佔本公司寬帶及機櫃資源總量的39%、39%及35%。
- (iii) 客戶風險—本公司未來業務之成功部分取決於本公司能否繼續從現有客戶獲得及拓展業務，同時吸引新客戶。本公司擁有涵蓋其服務的多元化客戶基礎，而截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，來自兩名、一名及一名單一實體客戶的收入分別佔本公司淨收入總額10%以上。若干客戶為中國電信運營商之當地附屬公司，本公司將該等公司視為獨立客戶，乃因為每個實體有獨立的決策權及服務採購預算，故本公司與各實體分別進行談判、提供維護及支持。於任意一年中，該等客戶對本公司收入的單獨貢獻均不超過2%，但截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，該等客戶對本公司總收入的合共貢獻分別約為3%、6%及6%。
- (iv) 政治、經濟及社會不確定性—本公司的經營可能受中國重大政治、經濟及社會不確定性的不利影響。儘管中國政府推行經濟改革政策已逾20年，但無法保證中國政府將繼續貫徹有關政策，或有關政策不會發生重大改變，尤其是在領導班子變動、社會或政治混亂或影響中國政治、經濟及社會狀況的不可預見情況出現時。此外，亦無法保證中國政府推行的經濟改革會始終如一或行之有效。

- (v) 監管限制—適用中國法律、規則及規例目前禁止外資控股提供互聯網相關服務，包括託管及相關服務的公司。因此，本公司之附屬公司VNET China目前沒有資格申請於中國提供IDC服務所需的執照。故此，本公司透過其持有於中國提供IDC服務所需執照及許可證的綜合可變利益實體於中國經營IDC服務。中國政府亦可隨時選擇封鎖對若干網頁運營商的訪問，此亦可能對本公司的創收能力造成重大影響。

(c) 貨幣兌換風險

幾乎所有本公司業務均以人民幣進行交易，而人民幣不可自由兌換成外幣。於1994年1月1日，中國政府廢除利率雙軌製，並實行由中國人民銀行（「中國人民銀行」）每日報價的單一匯率。然而，匯率的統一並不意味著人民幣可自由兌換成美元或其他外幣。所有外匯交易仍需透過中國人民銀行或其他有權按中國人民銀行所報匯率買賣外匯的銀行進行。中國人民銀行或其他機構批准外幣付款時，需提交付款申請表連同供應商發票、裝運文件及已簽合約。

(d) 外幣匯率風險

自2005年7月21日起，人民幣獲准兌參考一籃子若干外幣於有管理的窄幅區間內波動。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，人民幣兌美元的（升值）貶值分別約為(6.5%)、(2.3%)及9.2%。

(e) 利率風險

本集團的計息資產及負債面臨利率風險。作為資產及負債風險管理的一部分，本公司會審閱並採取適當步驟管理其計息資產及負債面臨的利率風險。於呈列期間，本公司並未因市場利率變動而面臨重大風險，亦無使用任何衍生金融工具管理利率風險。

4. 收購附屬公司

2022年收購事項

昆山坤匯網絡有限公司(「昆山坤匯」)

於2022年8月5日，作為本公司拓展現有託管服務的業務策略之一部分，本公司透過其附屬公司Beijing FengFu Technology Co., Ltd.收購昆山坤匯(主要提供互聯網數據中心服務) 100%股權，總現金代價為人民幣50,000元。由於昆山坤匯正在運營，並具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，故該收購事項以業務合併入賬。

下表概述截至收購事項日期所收購資產及所承擔負債的估計公允值：

	人民幣元	美元
現金及現金等值物	9,014	1,307
物業及設備，淨額	92,157	13,361
經營租賃使用權資產，淨額	199,255	28,889
經營許可證(附註9)	29,000	4,205
客戶合約(附註9)	59,500	8,627
遞延稅項資產	13,921	2,020
其他流動資產	289,480	41,971
所收購總資產	692,327	100,380
其他流動負債	(436,124)	(63,232)
經營租賃負債	(208,612)	(30,246)
遞延稅項負債	(22,125)	(3,210)
所承擔總負債	(666,861)	(96,688)
已收購淨資產	25,466	3,692
購買代價	50,000	7,249
商譽	24,534	3,557

截至2022年12月31日止年度，綜合經營報表所載昆山坤匯自收購事項日期起的收入及虧損淨額分別為零及人民幣24,757元(3,589美元)。商譽(不可扣稅)主要歸因於收購事項預期產生的協同效應。

由於業務合併影響對本公司綜合經營業績表並不重大，故被收購方收入及收益備考業績並未呈列，猶如合併發生於被收購方前一可比較年度報告期初。

北京江河數智、江河創科、江河工業及北京迅能 (統稱「BJ JiangHeCloud」)

於2022年8月1日，本公司透過其附屬公司YF WOFE及21Vianet Saturn收購BJ JiangHeCloud 100%股權，總現金代價為人民幣847,438元。於該代價中，倘協議內所載相關條件未獲達成，人民幣57,500元可予退還。該交易的目的是為建立若干新的數據中心。由於BJ JiangHeCloud不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，故該收購事項以資產收購入賬。截至2022年12月31日，由於相關條件未獲達成，可予退還的預付款項人民幣57,500元被計入其他非流動資產。

BJ JiangHeCloud可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元	美元
已收購淨資產：		
現金及現金等值物	3,325	482
其他流動資產	3,959	574
物業及設備，淨額	306,546	44,445
經營許可證 (附註9)	479,989	69,592
土地使用權，淨額 (附註10)	221,556	32,123
其他流動負債	(15,448)	(2,240)
遞延稅項負債	(209,989)	(30,446)
	<u>789,938</u>	<u>114,530</u>
總現金代價	<u>789,938</u>	<u>114,530</u>

2021年收購事項***BJ TenxCloud***

於2021年7月15日，為加強本公司於運營商及雲端整合IDC服務方面的領先地位，本公司通過其全資附屬公司SZ Cloud Native自第三方出售股東收購BJ TenxCloud全部股權，總代價為人民幣414,743元，其中包括現金代價人民幣199,790元及截至2021年7月15日估計公允值為人民幣214,953元的股份結算負債。截至2021年12月31日股份結算負債估計公允值為人民幣214,577元，作為應付予BJ TenxCloud原始股東的代價計入本公司綜合資產負債表的應計開支及其他應付款項。截至2022年12月31日，負債為人民幣229,323元（33,249美元），乃根據原始銷售股東根據收購協議索賠的金額計算得出。BJ TenxCloud主要提供雲原生應用及數據平台服務。由於BJ TenxCloud正在運營，並具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，該收購事項以業務合併入賬。

此外，本公司有義務向將繼續為BJ TenxCloud主要僱員的若干出售股東支付現金人民幣70,000元及發行本公司及其附屬公司截至2021年12月31日估計公允值人民幣167,342元的若干數目股份（可根據BJ TenxCloud於若干收購期後實現的財務及運營目標釐定）。因此，倘該等主要僱員不再受僱於本公司，則現金及以股份為基準的付款將被沒收，本公司將該等款項確認為於12個月至36個月必要服務期之補償成本。截至2021年12月31日，本公司已向若干銷售股東支付現金人民幣70,000元，且截至2022年12月31日，本公司已履行人民幣70,000元的收購後義務。截至2021年12月31日，本公司將以股份為基準的付款分類為以股份為基準的付款之負債人民幣55,156元，該款項計入本公司綜合資產負債表的應計開支及其他應付款項並按公允值計入收益重新計量。截至2022年12月31日，以股份為基準的付款責任為人民幣131,116元（19,010美元）。就僱員於收購後提供服務的相關補償作為薪酬列賬並記錄於本公司綜合經營報表中（附註23(c)）。

下表概述截至收購事項日期所收購資產及所承擔負債的估計公允值：

	人民幣元
物業及設備，淨額	470
經營租賃使用權資產，淨額	2,376
技術平台(附註9)	27,800
客戶關係(附註9)	19,000
遞延稅項資產	11,097
其他流動資產	<u>52,328</u>
所收購總資產	113,071
其他流動負債	(29,395)
經營租賃負債	(2,500)
遞延稅項負債	<u>(11,097)</u>
所承擔總負債	(42,992)
已收購資產淨值	70,079
購買代價	<u>414,743</u>
商譽	<u><u>344,664</u></u>

截至2021年12月31日止年度，綜合經營報表所載自收購事項日期起BJ TenxCloud的收益及純利分別為人民幣91,038元及人民幣9,351元。商譽(不可扣稅)主要歸因於收購事項預期產生的協同效應。

由於業務合併對本公司綜合經營業績表的影響並不重大，故被收購方收入及收益備考業績並未呈列，猶如合併發生於被收購方前一可比較年度報告期初。

中科紫荊

於2021年8月16日，本公司透過其附屬公司吉瓦工程北京收購中科紫荊全部股權，總現金代價為人民幣151,884元。收購事項旨在利用收購的物業建立數據中心。由於中科紫荊不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。截至收購事項日期，中科紫荊可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元
已收購資產淨值：	
經營許可證 (附註9)	203,586
土地使用權，淨額 (附註10)	36,013
其他非流動資產	7,349
現金及現金等值物	3
其他流動資產	21,017
其他流動負債	(65,125)
遞延稅項負債	(50,959)
	<hr/>
總現金代價	<u><u>151,884</u></u>

SH Hesheng

於2021年11月11日，本公司透過其附屬公司上海世聯收購SH Hesheng全部股權，總現金代價為人民幣137,557元。收購事項目的為收購資產及經營許可證。由於SH Hesheng不具備作為一間企業開展正常業務所需的所有要素，且尚未開展業務，該收購事項以資產收購入賬。截至收購事項日期，SH Hesheng可識別資產淨值的賬面值如下：

	人民幣元
已收購資產淨值：	
經營許可證 (附註9)	27,646
物業及設備，淨額	94,148
經營租賃使用權資產，淨額	20,929
其他非流動資產	872
現金及現金等值物	423
其他流動資產	25,646
經營租賃負債	(20,292)
其他流動負債	(962)
遞延稅項負債	(10,853)
	<u>137,557</u>
總現金代價	<u><u>137,557</u></u>

5. 應收賬款及應收票據，淨額

應收賬款及應收票據以及呆賬撥備包括以下各項：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
應收賬款	1,504,669	1,897,111	275,055
應收票據	948	1,151	167
呆賬撥備	(99,620)	(134,569)	(19,511)
	<u>1,405,997</u>	<u>1,763,693</u>	<u>255,711</u>

於2021年及2022年12月31日，所有應收賬款及應收票據均為應收第三方客戶。對呆賬撥備的分析如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
年初結餘	67,828	68,921	99,620	14,444
會計政策變更之累計調整	2,740	-	-	-
因業務合併而增加	-	16,256	-	-
自開支中扣除的額外撥備	2,393	14,990	34,949	5,067
撤銷應收賬款	(4,040)	(547)	-	-
	<u>68,921</u>	<u>99,620</u>	<u>134,569</u>	<u>19,511</u>
年末結餘	<u>68,921</u>	<u>99,620</u>	<u>134,569</u>	<u>19,511</u>

6. 短期投資

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本公司於綜合經營報表分別錄得與短期投資相關的利息收入為人民幣5,712元、人民幣894元及零。

7. 預付開支及其他流動資產

預付開支及其他流動資產包括以下各項：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
預付開支 ⁽¹⁾	942,990	988,467	143,314
可收回稅項	964,262	620,901	90,022
按金	68,887	59,653	8,649
向第三方貸款 ⁽²⁾	17,492	376,851	54,638
僱員墊款	1,561	2,992	434
應收利息	728	544	79
其他	53,991	98,092	14,225
	<u>2,049,911</u>	<u>2,147,500</u>	<u>311,361</u>

- (1) 預付開支主要指向微軟支付的雲計算服務預付款的未攤銷部分、向電信運營商支付的帶寬、數據中心或機櫃預付款以及辦公開支的預付款。

- (2) 於2022年12月，本公司向昆山坤匯(附註4)的第三方銷售股東提供貸款人民幣279,500元，以清償對昆山坤匯的負債。該筆貸款的年利率為7.5%，到期期限介乎四至六個月，乃由該等第三方於其附屬公司的股權股份及其附屬公司的若干物業及設備作擔保。餘下貸款人民幣97,351元乃為滿足各第三方營運資金需求而向其提供的貸款結餘。該等貸款免息且無擔保。

8. 物業及設備，淨額

物業及設備(包括根據融資租賃持有的物業及設備)包括以下各項：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
按成本：			
物業	1,778,377	2,236,257	324,227
租賃物業裝修	3,302,883	4,819,257	698,727
計算機及網絡設備	5,923,149	7,577,082	1,098,574
光纖	142,723	142,723	20,693
辦公室設備	32,561	87,093	12,627
汽車	3,959	4,098	594
	<u>11,183,652</u>	<u>14,866,510</u>	<u>2,155,442</u>
減：累計折舊	<u>(4,206,943)</u>	<u>(5,548,663)</u>	<u>(804,482)</u>
	6,976,709	9,317,847	1,350,960
在建工程	3,239,407	2,770,348	401,663
減值	<u>(123,697)</u>	<u>(123,697)</u>	<u>(17,934)</u>
物業及設備，淨額	<u><u>10,092,419</u></u>	<u><u>11,964,498</u></u>	<u><u>1,734,689</u></u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，折舊開支分別為人民幣908,387元、人民幣1,164,725元及人民幣1,462,550元(212,050美元)且包含於以下項目內：

	截至12月31日止年度			
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
收益成本	850,746	1,107,655	1,386,800	201,067
銷售及營銷開支	2,399	963	1,029	149
一般及行政開支	29,711	23,186	35,715	5,179
研發開支	<u>25,531</u>	<u>32,921</u>	<u>39,006</u>	<u>5,655</u>
	<u><u>908,387</u></u>	<u><u>1,164,725</u></u>	<u><u>1,462,550</u></u>	<u><u>212,050</u></u>

於各資產負債表日，本公司根據融資租賃持有的物業及設備的賬面值如下：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
物業	993,158	993,158	143,994
計算機及網絡設備	823,625	971,814	140,900
光纖	137,924	137,924	19,997
	1,954,707	2,102,896	304,891
減：累計折舊	(629,927)	(847,449)	(122,869)
	1,324,780	1,255,447	182,022
減值	(17,377)	(18,808)	(2,727)
	<u>1,307,403</u>	<u>1,236,639</u>	<u>179,295</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，融資租賃項下的物業、計算機及網絡設備以及光纖的折舊分別為人民幣255,458元、人民幣274,052元及人民幣224,140元（32,497美元）。

於各資產負債表日，本公司為取得授予本公司的借貸（附註14）而抵押的物業及設備的賬面值如下：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
物業	253,979	118,050	17,116
租賃物業裝修	160,959	92,629	13,430
計算機及網絡設備	159,909	137,876	19,990
辦公室設備	660	919	133

9. 無形資產，淨額

下表列示了本公司於各資產負債表日的無形資產：

	無線電											總計 人民幣元
	購買軟件 人民幣元	頻譜牌照 人民幣元	經營許可證 人民幣元	技術平台 人民幣元	客戶關係 人民幣元	牌照 人民幣元	供應商關係 人民幣元	商標名稱 人民幣元	客戶合約 人民幣元	非完整協議 人民幣元	內部使用軟件 人民幣元	
於2021年12月31日的無形資產，成本	177,421	123,167	625,129	38,050	257,183	5,772	39,053	116,266	109,717	1,800	58,902	1,552,460
2021年累計攤銷	(122,239)	(74,056)	(24,830)	(12,777)	(203,356)	(3,043)	(31,206)	(43,115)	(55,897)	(1,800)	(42,036)	(614,355)
減值	-	(37,770)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,770)
於2021年12月31日的無形資產，淨額	55,182	11,341	600,299	25,273	53,827	2,729	7,847	73,151	53,820	-	16,866	900,335
於2022年12月31日的無形資產，成本	207,565	134,543	1,217,876	38,050	257,183	5,772	39,053	116,266	190,141	1,800	74,224	2,282,473
2022年累計攤銷	(139,443)	(83,294)	(56,433)	(29,363)	(224,705)	(3,428)	(34,281)	(48,929)	(68,622)	(1,800)	(53,785)	(744,083)
減值	-	(41,259)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,259)
於2022年12月31日的無形資產，淨額	68,122	9,990	1,161,443	8,687	32,478	2,344	4,772	67,337	121,519	-	20,439	1,497,131
於2022年12月31日的無形資產，淨額 (美元)	9,877	1,448	168,393	1,259	4,709	340	692	9,763	17,619	-	2,964	217,064

無線電頻譜牌照指香港電信管理局頒發的頻譜牌照。經營許可證與資產收購中的政府授權的高容量公共事業有關(附註4)。客戶關係與由於獲得的現有客戶協議而產生的關係有關，由預計從該等現有客戶協議的預期續約中產生的估計現金流量淨額減去其他貢獻資產產生的估計現金流量淨額後得出。牌照主要指與虛擬專用網絡服務有關的電信服務牌照。供應商關係與由於與某些網絡運營商簽訂的現有帶寬供應協議而產生的關係有關，鑒於替代相對容易，該等協議使用重置成本法進行估值。商標名稱主要與Dermot實體的商標名稱有關。客戶合約與已取得的現有客戶協議有關，由現有客戶協議的合約期內預計產生的估計現金流量淨額減去其他貢獻資產產生的估計現金流量淨額後得出。技術平台與2021年收購BJ TenxCloud(附註4)後的時速雲雲原生應用平台及Kubedata平台以及2013年收購iJoy BVI後的平台軟件有關。

無形資產採用直線法攤銷，這是本公司對該等資產於其各自的估計使用壽命內(介乎1至48年)如何更經濟地進行消耗的最佳估計。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，攤銷開支分別約為人民幣72,690元、人民幣94,751元及人民幣122,470元(17,756美元)。

未來五年中每年的無形資產年度估計攤銷開支如下：

	人民幣元	美元
2023年	139,191	20,181
2024年	106,304	15,413
2025年	78,978	11,451
2026年	78,978	11,451
2027年	63,847	9,257
	<u>467,298</u>	<u>67,753</u>

10. 土地使用權，淨額

本公司持有的土地使用權為經營租賃預付款，並於各自權利的剩餘期限內攤銷。

	於12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
成本	368,101	617,808	89,574
累計攤銷	<u>(30,866)</u>	<u>(41,788)</u>	<u>(6,059)</u>
土地使用權，淨額	<u>337,235</u>	<u>576,020</u>	<u>83,515</u>

於各資產負債表日，本公司為取得授予本公司的借貸(附註14)而抵押的土地使用權的賬面值如下：

	於12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
土地使用權	<u>135,821</u>	<u>115,895</u>	<u>16,803</u>

11. 商譽

商譽的賬面值變動如下：

	截至12月31日止年度		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
於1月1日的結餘	994,993	1,339,657	194,232
添置	344,664	24,534	3,557
於12月31日的結餘	<u>1,339,657</u>	<u>1,364,191</u>	<u>197,789</u>

於2020年、2021年及2022年12月31日，本公司已進行評估且未錄得減值虧損。

12. 長期投資淨額

本公司的長期投資包括以下項目：

	截至12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
無易於確定公允值的股本投資	17,137	17,137	2,485
權益法投資	79,506	223,457	32,398
可供出售債務投資	1,600	1,600	232
	<u>98,243</u>	<u>242,194</u>	<u>35,115</u>

無易於確定公允值的股本投資

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，投資收入分別包括股息收入人民幣607元、人民幣659元及人民幣391元（57美元）以及出售收益人民幣257元、零及零。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本公司錄得長期投資減值虧損分別為人民幣13,030元、零及零。

權益法投資：

	截至2020年12月31日			截至2021年12月31日止年度增加(減少)			截至2021年12月31日			
	投資成本	股權收益	於被投資方 股權的投資	投資成本	股權收益	投資減值	投資成本	股權收益	投資減值	於被投資方 股權的投資
		(虧損)			(虧損)			(虧損)		
人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
Yizhuang Fund	101,000	1,683	102,683	-	(33,968)	-	101,000	(32,285)	-	68,715
Jingliang Inter Cloud	6,000	(2,831)	3,169	-	(2,182)	-	6,000	(5,013)	-	987
Jingliang Century Cloud	4,000	-	4,000	-	-	-	4,000	-	-	4,000
ZJK Energy	5,907	(2,748)	3,159	-	(1,068)	-	5,907	(3,816)	-	2,091
WiFi Entities	20,000	(20,000)	-	-	-	-	20,000	(20,000)	-	-
Qidi Chengxin	3,930	(274)	3,656	-	57	-	3,930	(217)	-	3,713
BJ Chaohulian	-	-	-	5,000	(1,505)	(3,495)	5,000	(1,505)	(3,495)	-
	140,837	(24,170)	116,667	5,000	(38,666)	(3,495)	145,837	(62,836)	(3,495)	79,506

	截至2021年12月31日				截至2022年12月31日止年度增加(減少)			截至2022年12月31日				
	投資成本	股權虧損	投資減值	於被投資方 股權的投資	投資成本	股權收益	分配/終止 確認股權	投資成本	股權收益	投資減值	於被投資方 股權的投資	於被投資方 股權的投資
						(虧損)	(收益) 虧損		(虧損)			(虧損)
人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	美元
Yizhuang Fund	101,000	(32,285)	-	68,715	-	3,159	(71,874)	-	-	-	-	-
Jingliang Inter Cloud	6,000	(5,013)	-	987	-	(4)	-	6,000	(5,017)	-	983	143
Jingliang Century Cloud	4,000	-	-	4,000	-	-	-	4,000	-	-	4,000	580
ZJK Energy	5,907	(3,816)	-	2,091	-	16	-	5,907	(3,800)	-	2,107	305
WiFi Entities	20,000	(20,000)	-	-	-	-	-	20,000	(20,000)	-	-	-
Qidi Chengxin	3,930	(217)	-	3,713	-	(116)	-	3,930	(333)	-	3,597	522
BJ Chaohulian	5,000	(1,505)	(3,495)	-	-	-	-	5,000	(1,505)	(3,495)	-	-
Dexin Tonglian	-	-	-	-	3,000	(333)	-	3,000	(333)	-	2,667	387
SH Edge Interchange*	-	-	-	-	900	(797)	-	900	(797)	-	103	15
常州高新	-	-	-	-	210,000	-	-	210,000	-	-	210,000	30,446
	145,837	(62,836)	(3,495)	79,506	213,900	1,925	(71,874)	258,737	(31,785)	(3,495)	223,457	32,398

* 「SH Edge Interchange」指Shanghai Edge Cloud Interchange Technology Co., Ltd.

本公司透過其附屬公司北京世紀互聯於2012年4月訂立協議，作為有限合夥人向Yizhuang Venture Investment Fund (「Yizhuang Fund」) 注資人民幣101,000元，截至2020年、2021年12月31日，持有被投資方27.694%股權。鑒於本公司作為有限合夥人持有Yizhuang Fund超過百分之三權益，因此根據ASC分專題第323-10號投資—權益法(「ASC 323-10」)的規定，該投資按權益法入賬。截至2021年及2022年12月31日止年度，本公司分別收到Yizhuang Fund投資回報分派零及人民幣15,232元(2,208美元)。截至2022年12月31日，Yizhuang Fund營運期屆滿並啟動清算程序。本公司撤銷投資及確認預計收回預付開支及其他流動資產人民幣56,642元(8,212美元)。

於2017年9月，於出售WiFire Entities 66.67%股權後，本公司持有WiFire Entities餘下33.33%股權，於出售日期按公允值計入權益法投資。截至2022年12月31日，於收回於WiFire Entities的虧損後，權益法投資結餘減至零。

於2018年1月，本公司透過其附屬公司北京世紀互聯及第三方公司共同成立Beijing Jingliang Interconnected Cloud Technology Inc. (「**Jingliang Inter Cloud**」)及Jingliang Century Cloud Technology Inc. (「**Jingliang Century Cloud**」)。本公司注資人民幣6,000元及人民幣4,000元以分別收購Jingliang Inter Cloud及Jingliang Century Cloud 60%及40%股權。根據組織章程細則，本公司無法控制被投資方的相關活動，但其有能力就Jingliang Inter Cloud的營運及財務決策施加重大影響。

於2019年12月，本公司透過其附屬公司北京世紀互聯及第三方公司共同成立Chengdu Qidi Chengxin Education Limited (「**Qidi Chengxin**」)。本公司向Qidi Chengxin注資人民幣3,930元並持有其59%股權。根據組織章程細則，本公司無法控制被投資方的相關活動，但其有能力就營運及財務決策施加重大影響。

於2021年1月，本公司透過其附屬公司北京世紀互聯及兩間第三方公司共同成立Beijing Super Internet Technology Research Institute Co., Ltd. (「**BJ Chaohulian**」)。本公司向BJ Chaohulian注資人民幣5,000元並持有其30%股權。截至2021年12月31日，於本公司收回人民幣1,505元虧損並錄得投資減值人民幣3,495元後，權益法投資結餘減至零。

於2022年9月，本公司透過其附屬公司Shanghai Cloud Network Co., Ltd. 及五名第三方共同成立Dexin Tonglian (Beijing) Culture Technology Co., Ltd. (「**Dexin Tonglian**」)。本公司注資人民幣3,000元及持有Dexin Tonglian 30%股權。根據組織章程細則，本公司無法控制被投資方的相關活動，但其有能力就營運及財務決策施加重大影響。

於2022年11月，本公司透過其附屬公司VNET HK及第三方共同成立常州高新互聯有限公司 (「**常州高新**」)。本公司注資人民幣210,000元及持有常州高新35%股權。根據組織章程細則，本公司無法控制被投資方的相關活動，但其有能力就營運及財務決策施加重大影響。

13. 其他非流動資產

截至2021年及2022年12月31日，其他非流動資產包括收購數據中心及購買物業及設備的預付款項人民幣1,704,221元及人民幣293,500元（42,553美元），分別由其他非流動資產的87%及53%組成。

14. 借貸

截至各資產負債表日期的借貸情況如下：

	截至12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
長期銀行借貸，流動部分	230,805	289,941	42,037
其他長期借貸，流動部分	153,353	194,079	28,139
	384,158	484,020	70,176
長期銀行借貸，非流動部分	1,891,797	2,694,249	390,629
其他長期借貸，非流動部分	323,218	355,607	51,559
總借貸	<u>2,599,173</u>	<u>3,533,876</u>	<u>512,364</u>

截至2021年及2022年12月31日，尚未償還的長期借貸（包括流動部分）分別按加權平均年利率5.31%及5.11%計息，均以人民幣計值。該等借貸來自位於中國的金融機構。

截至2021年及2022年12月31日，尚未動用的銀行貸款及其他借貸分別為人民幣1,217,835元及人民幣3,164,371元（458,791美元）。

截至2021年及2022年12月31日的借貸由以下方式作抵押：

2021年12月31日

長期借貸 (包括流動部分) (人民幣元)	抵押
1,334,065	以一間附屬公司的股票作抵押。
416,967	以附屬公司賬面淨值為人民幣24,460元的土地使用權作抵押(附註10)。
267,171	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣124,214元及人民幣96,201元的物業及設備以及土地使用權(附註8／附註10)以及一間附屬公司的股票作抵押。
40,500	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣188,553元及人民幣15,160元的物業及設備以及土地使用權(附註8／附註10)作抵押。
328,168	無抵押借貸。
2,599,173	

2022年12月31日

長期借貸 (包括流動部分) (人民幣元)	抵押
1,879,631	以一間附屬公司的股票作抵押。
800,989	以附屬公司賬面淨值為人民幣24,460元(3,546美元)的土地使用權作抵押(附註10)。
247,171	以附屬公司賬面淨值分別為人民幣118,050元(17,116美元)及人民幣91,435元(13,257美元)的物業及設備以及土地使用權(附註8／附註10)以及一間附屬公司的股票作抵押。
156,077	以附屬公司賬面淨值為人民幣231,424元(33,553美元)的物業及設備(附註8)以及一間附屬公司的股票作抵押。
450,008	無抵押借貸。
3,533,876	

下表概述本公司長期借貸(包括銀行及其他借貸)於接下來五年及其後所需償還的本金總額：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2023年	513,977	74,520
2024年	521,078	75,549
2025年	491,867	71,314
2026年	378,925	54,939
2027年	335,999	48,715
2028年及其後	1,338,336	194,040

15. 應計開支及其他應付款項

應計開支及其他應付款項的組成如下：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
購置物業、設備及軟件應付款項	1,464,086	1,280,742	185,690
工資及應付福利	288,613	433,376	62,834
應付BJ TenxCloud原股東代價(附註4)	214,577	229,323	33,249
應計服務費	62,498	66,494	9,641
負債分類以股份為基準的付款(附註4)	55,156	131,116	19,010
辦公用品及公共設施應付款項	54,056	69,288	10,046
收購應付款項	47,805	47,805	6,931
增值稅及其他應付稅款	25,092	31,706	4,597
應付被收購實體原股東款項*	21,560	21,560	3,126
應付利息	3,595	35,785	5,188
其他	61,051	63,284	9,175
	<u>2,298,089</u>	<u>2,410,479</u>	<u>349,487</u>

* 指於2020年及2021年分別與收購SH Shuzhong及中科紫荊(附註4)有關的應付原股東未付現金代價及其他流動負債應付款項結餘。

16. 租賃

租賃根據ASC 842分類為經營租賃或融資租賃。本公司的經營租賃主要涉及中國境內的樓宇、辦公室設施及設備以及土地使用權。對租期超過12個月的租賃而言，本公司按租期內租賃付款的現值記錄相關資產及負債。若干租賃包括租金遞增條款、續訂選擇權及／或終止選擇權，於適當時候作為本公司釐定租賃付款的考慮因素。

	截至12月31日	
	2021年	2022年
加權平均剩餘租期：		
經營租賃	10.8年	10.7年
融資租賃	17.7年	18.9年
加權平均貼現率：		
經營租賃	7.01%	7.50%
融資租賃	7.27%	10.44%

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，資本化融資租賃的租賃成本並不重大。

	截至12月31日止年度			
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
租賃成本				
融資租賃成本：				
折舊	255,458	274,052	224,140	32,497
利息開支	130,196	124,567	104,088	15,091
經營租賃成本	478,805	568,044	691,197	100,214
租賃成本總額	864,459	966,663	1,019,425	147,802

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，經營租賃及融資租賃的短期租賃成本及可變租賃成本並不重大。

與租賃相關的其他資料如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
就計入租賃負債計量的款項支付的現金：				
經營租賃的經營現金付款	477,189	593,615	635,615	92,156
融資租賃的融資現金付款	376,232	579,660	231,046	33,498

截至2022年12月31日，經營租賃及融資租賃項下的未來租賃付款如下：

	經營租賃		融資租賃	
	人民幣元	美元	人民幣元	美元
2023年	699,299	101,389	285,892	41,450
2024年	606,310	87,907	189,838	27,524
2025年	569,269	82,536	121,814	17,661
2026年	519,993	75,392	97,119	14,081
2027年	394,271	57,164	96,312	13,964
2028年及其後	2,637,314	382,375	1,626,607	235,836
未來租賃付款總額	5,426,456	786,763	2,417,582	350,516
減：估算利息	(1,846,885)	(267,774)	(1,163,682)	(168,717)
未來租賃付款的現值*	3,579,571	518,989	1,253,900	181,799

* 截至2022年12月31日止年度，未來經營租賃付款的現值包括經營租賃負債的流動部分及經營租賃負債的非流動部分，金額分別為人民幣674,288元（97,763美元）及人民幣2,905,283元（421,226美元）。

截至2022年12月31日止年度，未來融資租賃付款的現值包括融資租賃負債的流動部分及融資租賃負債的非流動部分，金額分別為人民幣206,260元（29,905美元）及人民幣1,047,640元（151,894美元）。

17. 應付債券

於2019年4月15日，本公司發行及出售本金總額為300,000美元、票面年利率為7.875%的債券（「**2021年票據**」）。2021年票據已於2021年10月15日到期。2021年票據已於新加坡證券交易所上市及掛牌。自2019年10月15日起，2021年票據的利息應於每年4月15日及10月15日每半年到期時予以支付。

2021年票據的所得款項淨額（經扣除發行成本）為人民幣1,976,474元。2021年票據為無抵押，並對任何明確從屬於債券的本公司債務在付款權利方面享有優先地位；對任何並非如此從屬的本公司負債（包括2020年票據）在付款權利方面享有同等地位；對任何有抵押債務（以抵押有關債務的資產價值為限）在付款權利方面享有實際次級地位；以及在結構上次於本公司附屬公司及綜合可變利益實體的所有債務及其他負債（包括應付賬款）。

於2017年，本公司發行本金總額為300,000美元的2020年票據（「**2020年票據**」）。於2019年4月16日，本公司購回本金額為150,839美元的2020年票據，佔於該日期未償還2020年票據本金總額合共300,000美元的約50.28%。於2019年8月12日，本公司購回本金額為18,000美元的2020年票據。本金額為131,161美元的剩餘未償還2020年票據將繼續由本公司承擔。於截至2019年12月31日止年度，本公司確認清償債務虧損人民幣18,895元。於2020年8月4日，本公司償還本金額為131,161美元的剩餘未償還2020年票據。

於2021年10月4日，本公司償還本金額為300,000美元的剩餘未償還2021年票據。

18. 永續可換股優先股

於2020年6月，本公司發行150,000股A系列永續可換股優先股（「**A系列優先股**」），認購價為每股認購股份1,000美元，現金代價總額為150,000美元。

A系列優先股的重大條款概述如下：

股息

自原發行日期起及於該日後，每股A系列優先股的累計股息將以每年4.5%的股息率按每股認購股份1,000美元的原發行價進行累計。任何A系列優先股的所有應計股息將僅於及如果董事會宣佈資金合法可用時或於本公司清盤時以現金派付。

A系列優先股持有人亦將有權按已轉換基準釐定的普通股比例收取董事會宣派的任何股息。倘所有A系列優先股截至確定有權收取分配的記錄日期已轉換為普通股，則股息或有關分配應在普通股及A系列優先股全部持有人之間按該持有人各自將持有之普通股數目比例進行分配。

就分類於永續權益的累計優先股票的股息而言，股息須直至董事會宣派後方予以確認。本公司於轉換日期宣派股息人民幣28,637元。

清算優先權

如本公司進行任何自願或非自願清算、解散或清盤，則A系列優先股持有人將有權於將從本公司資產中向普通股持有人作出任何分配或派付前，自本公司可供用於分配予其股東的資產中獲得支付，現金優先金額相等於以下較高者：(i)每股A系列優先股的原發行價總額1,000美元加上所有該等A系列優先股的任何未付、應計及累計股息（無論是否已宣派）及(ii)倘所有A系列優先股持有人於緊接有關清算前按當時有效的適當轉換價將當時已發行的所有A系列優先股（連同其任何未付、應計及累計股息）轉換為A類普通股，則該等A系列優先股持有人應將收取的總價值。

倘本公司並無足夠資產向A系列優先股持有人支付全部優先金額，則(a) A系列優先股持有人將按應悉數支付予各有關持有人的各自全額優先金額的比例分攤本公司剩餘資產的任何分配，及(b)本公司將不會就普通股持有人的利益而向普通股持有人作出或同意作出任何付款。

轉換

A系列優先股可隨時由持有人選擇轉換為A類普通股，方法為將原發行價加上直至（但不包括）轉換日期之任何未付、應計及累計股息除以緊接有關轉換前生效之轉換價。當若干期間的美國存託股的每日成交量加權平均價（「**成交量加權平均價**」）相等於或超過每股美國存託股轉換價的200%（「**轉換上限**」）時，A系列優先股將於原發行日期六個月後隨時強制轉換為A類普通股。

轉換價初步為每股A類普通股2.8333美元或每股美國存託股17.00美元，倘本公司發行若干攤薄股份，則會進行額外調整。

投票

各A系列優先股持有人將有權享有於釐定股東有權就該等事項投票的記錄日期(或倘未確定相關記錄日期,則於投票當日或徵求股東任何書面同意之日)與在其轉換為A類普通股後當時可發行A類普通股數目相等的投票權。

A系列優先股的核算

A系列優先股分類為永續權益,並初步按收盤時的發行價予以記錄。根據ASC 815-10*衍生工具及對沖*,概無符合分開及單獨核算的嵌入式特徵。於收盤時,實益轉換金額人民幣470,643元記錄為相關優先股的扣減及額外實繳資本的抵銷額。該金額立即累計作為向A系列永續可換股優先股東的視作分配。

本公司自2021年1月1日起提早採納ASU 2020-06*附有轉換及其他選擇權的債務(分專題470-20)*及*衍生工具及對沖—實體自有權益合約(分專題815-40)*、*實體自有權益可轉換工具及合約的核算*(「ASU 2020-06」),採用適用於該等截至2021年1月1日尚未完成的交易的經修訂追溯過渡法。採用ASU 2020-06的影響對A系列優先股而言並不重大。

於2021年3月1日,150,000股A系列優先股已按轉換價每股美國存託股17.00美元悉數轉換為54,507,816股A類普通股。

於2022年1月27日,本公司董事會透過重新指定已授權但未發行之A類普通股股份授權發行300,000股A-1系列永續可換股優先股。A-1系列永續可換股優先股的股息權、清算優先權、轉換權及表決權等條款與A系列優先股類似。

19. 可換股承兌票據

2025年可換股票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司與以Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.為首的一批投資者（「買方」）訂立協議，以發行本公司可換股承兌票據（「2025年可換股票據」），藉此合共籌集所得款項200,000美元。2025年可換股票據將於五年內到期，自發行日期起按年利率2%計息，並將以現金每半年到期予以支付。

轉換

買方有權隨時將全部或部分已發行2025年可換股票據以及任何應計及未付利息按轉換價轉換為美國存託股。轉換價將初步為每股美國存託股12.00美元或將於成交量加權平均價減少超過若干上限時進行慣例調整。此外，倘本公司發行若干攤薄股份，則轉換價將予以調整。

到期贖回

除非先前被贖回或轉換，否則本公司將於到期日贖回2025年可換股票據，金額相當於以下各項之總和(i) 2025年可換股票據當時未償還本金額的115%及(ii)於到期日應計但未支付的利息。本公司可能不會選擇於到期日前贖回2025年可換股票據。

買方選擇提前贖回

倘2025年可換股票據未償還本金額的任何部分尚未於2025年可換股票據發行日期第三週年予以轉換，則買方全權酌情決定將有權要求本公司贖回全部或部分先前未轉換之2025年可換股票據的未償還本金額，金額相當於以下各項之總和(i)未償還本金額的109%及(ii)未償還本金額的應計但未支付利息。

本公司選擇將2025年可換股票據作為整體按公允值列賬。發行成本（包括包銷佣金及發行費用）約為人民幣18,932元，在產生時於盈利中確認。

截至2020年及2021年12月31日止年度，2025年可換股票據的買方行使權利按每股美國存託股12美元之轉換價轉換23,710,140股及42,401,010股新發行A類普通股。於轉換後，已轉換部分的公允值分別為人民幣720,547元及人民幣1,639,806元。發行成本分別為約人民幣2,939元及零，乃計入資本賬戶及直至轉換日期的公允值變動記錄於盈利。截至2022年12月31日止年度，買方並無行使轉換權。

可換股承兌票據的利息開支乃基於綜合經營報表內利息開支2%的規定利率予以記錄。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，利息開支分別為人民幣18,880元、人民幣9,703元及人民幣9,147元（1,326美元）。

截至2021年及2022年12月31日，餘下2025年可換股票據的公允值分別為人民幣513,754元及人民幣537,778元（77,970美元）。可換股承兌票據的公允值收益變動人民幣829,149元及人民幣22,626元（3,280美元）分別於截至2021年及2022年12月31日止年度的綜合經營報表內可換股承兌票據的公允值變動中確認。截至2021年及2022年12月31日止年度，工具特定信貸風險相關的公允值變動分別為零及零。截至2022年12月31日，2025年可換股票據的結餘乃呈列為流動負債，原因是買方可於2023年在發行日期第三個週年日後行使其贖回權利。

2026年可換股票據

於2021年1月，本公司發行本金額600,000美元0.00%可換股優先票據（包括因行使超額配股權而售出的75,000美元）（「**2026年可換股票據**」）。2026年可換股票據將於2026年2月1日到期，惟於有關日期前獲贖回、購回或轉換則除外。

持有人可選擇於緊接2025年8月1日前的營業日營業時間結束前轉換彼等的2026年可換股票據，惟僅於以下情況下方可進行：(1)於截至2021年6月30日止季度後開始的任何季度內（且僅於該季度內），倘美國存託股（每股相當於本公司六股A類普通股，每股面值0.00001美元）於截至緊接該季度前的最後交易日（包括該日）止30個連續交易日期間內至少20个交易日（不論是否連續）的最近期呈報售價高於或等於各適用交易日轉換價的130%；(2)於任何十個連續交易日期間後的五個營業日期間內，每本金額為1,000美元的2026年可換股票據於計量期間各交易日的交易價格低於美國存託股最近期呈報售價與各有關交易日轉換率乘積的98%；(3)倘本公司出於稅務或選擇性贖回目的召回2026年可換股票據；或(4)發生特定公司事件時。於2025年8月1日或之後及直至緊接到期日前第二個計劃交易日營業時間結束時，持有人可隨時轉換彼等的2026年可換股票據。於轉換時，本公司將依其意願支付或交付（視情況而定）現金、美國存託股或現金及美國存託股兩者結合。倘本公司僅以現金或通過支付及交付（視情況而定）現金與美國存託股兩者結合的方式履行其轉換責任，則於轉換時應支付及交付的現金及美國存託股（如有）數額將基於就40个交易日觀察期間內各交易日按比例計算的每日轉換值釐定。

2026年可換股票據的初始轉換率為每本金額為1,000美元的2026年可換股票據轉換為18.3574股本公司美國存託股（相當於初始轉換價約每股美國存託股54.47美元）。轉換率在若干情況下將獲調整。此外，在到期日前發生若干公司事件後，倘於2026年可換股票據到期日前，或（在若干情況下）於稅務贖回或本公司選擇性贖回後，發生提前根本變動，本公司將在若干情況下為選擇就有關公司事件、有關提前根本變動或有關稅務贖回通知或選擇性贖回通知（視情況而定）轉換其2026年可換股票據的持有人提高轉換率。於轉換時，本公司將依其意願支付或交付（視情況而定）現金、美國存託股（另加代替零碎美國存託股的現金）或現金及美國存託股兩者結合。轉換權可按本公司的選擇以現金、美國存託股或現金及美國存託股兩者結合的方式結算。

除非發生若干稅務相關事件，否則本公司可能不會於2024年2月6日之前贖回2026年可換股票據。於2024年2月6日或之後以及於緊接到期日前第40個計劃交易日或之前，倘本公司美國存託股的最近期呈報售價至少為(i)於截至緊接本公司提供贖回通知日期前的交易日(包括該日)止任何30個連續交易日期間內至少20個交易日(不論是否連續)各交易日；及(ii)緊接本公司發出有關通知日期前的交易日的實際轉換價的130%，本公司可選擇以現金贖回全部或部分2026年可換股票據。票據持有人有權要求本公司於2024年2月1日或於發生若干根本變動時以現金購回彼等全部2026年可換股票據或任何部分本金。贖回價格將為將予贖回2026年可換股票據的全部本金外加截至贖回日期(不包括該日)的任何應計而未支付的特殊利息(如有)。概無就2026年可換股票據提供償債基金。

ASU 2020-06通過消除ASC 470-20附有轉換及其他選擇權的債務內現金轉換及受益轉換特徵模式(要求就該等轉換特徵單獨進行會計處理)簡化發行人對於可轉換工具的會計處理。於2021年1月1日之後開始的報告期間的業績乃根據ASU 2020-06予以呈列，但過往期間金額未獲調整，而是繼續根據過往會計處理方式予以呈報。採納新指引的影響對綜合財務報表而言並不重大，故並無對2021年1月1日的期初保留盈利作出調整。

2026年可換股票據乃採用ASU 2020-06項下的攤銷成本法作為一個單位的負債進行核算，概無分開核算的嵌入式衍生特徵。

發行2026年可換股票據的所得款項總額為600,000美元。債務發行成本(包括包銷佣金及發售開支)約為13,841美元，作為負債削減呈列並攤銷至餘下五年期間的利息開支。截至2021年及2022年12月31日，2026年可換股票據的賬面淨值為人民幣3,753,197元及人民幣4,119,048元(597,206美元)。截至2021年及2022年12月31日止年度，並無確認票面利息開支。截至2021年及2022年12月31日止年度，發行成本攤銷分別為人民幣16,216元及人民幣18,525元(2,686美元)。截至2021年及2022年12月31日止年度的實際利率均為0.47%。

2027年可換股票據

於2022年1月28日，本公司與由Blackstone Tactical Opportunities管理的基金（各項基金為一名「投資方」）訂立投資協議，以發行本公司本金額為250,000美元的可換股承兌票據（「2027年可換股票據」）。2027年可換股票據將於五年內到期，惟於到期日前獲贖回或轉換則除外。對截至到期日身為投資方的任何持有人而言，到期日將延長至到期日後第31日（「投資方到期日」），且除非有關持有人所持2027年可換股票據於投資方到期日前已獲正式贖回或轉換，否則本公司對有關持有人的償還責任將透過發行及交付總數等於(1)餘下本金部分除以(2) 1,000美元的A-1系列永久可轉換優先股以償還2027年可換股票據的方式履行。2027年可換股票據按年利率2%計息並將以現金每半年予以支付，惟本公司向持有人發出事先書面通知則除外。

轉換

2027年可換股票據將可於初始發行日期及之後隨時按持有人選擇以轉換價每股A類普通股1.8333美元轉換為本公司A類普通股，或以轉換價每股美國存託股11.00美元轉換為美國存託股。轉換價可根據2027年可換股票據的條款予以調整。倘本公司的美國存託股於特定期間內達致轉換價200%的價格閾值，本公司可於初始發行日期第三個週年日或之後隨時依其意願實行強制轉換。

贖回

持有人有權要求本公司於贖回期間（定義見下文）按等於(a) 2027年可換股票據本金；加(b)應計利息及截至悉數支付贖回價格日期（不包括該日）已計的任何存根期利息總額；加(c)（倘已發生投資協議所訂明的根本變動）增加金額之和的金額贖回2027年可換股票據。增加金額等於(a)本金的50%減(b)已以現金支付的利息減(c)以現金及A類普通股以外任何形式向持有人支付的股息或分派的公允市值減(d)應計利息再減(e)存根期應計利息的所得數值。本公司於贖回日期尚未支付的贖回價格的任何部分應自贖回日期至悉數支付贖回價格日期期間按年利率10%計息。

「贖回期間」指：(a)倘持有人身為投資方，則為(i)自投資協議所界定的根本不利監管變動、根本變動或違約事件發生之日起及截至初始發行日期的第五個週年日止期間，及(ii)自初始發行日期的第五個週年日開始的三十日期間；及(b)倘持有人並非投資方，則為自根本不利監管變動或違約事件發生之日起及截至初始發行日期的第五個週年日止期間。

贖回部分須拆分為負債賬目的獨立單元並以公允值計量，原因是其與債務主合同並無明確緊密關係。贖回部分的公允值最初及於年末後均屬不重大，於拆分後，2027年可換股票據採用攤銷成本法進行核算。

發行2027年可換股票據的所得款項總額為250,000美元。債務發行成本約為162美元，作為負債削減呈列並攤銷至餘下五年期間的利息開支。截至2022年12月31日，2027年可換股票據的賬面淨值為人民幣1,740,211元（252,307美元）。截至2022年12月31日止年度，票面利息開支為人民幣30,498元（4,422美元），而發行成本的攤銷為人民幣179元（26美元）。截至2022年12月31日止年度的實際利率為2.02%。

20. 遞延政府補助

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本公司分別自相關中國政府機構收取零、零及人民幣5,000元的政府補助，用以建設物業及設備。該等補助初步遞延，並隨後於本公司已遵守相關政府補助所附之條件或履約責任（如有）時於綜合經營報表中確認，且補助不再予以退還。補貼物業及設備建設成本的補助於有關資產的年限內予以攤銷，以削減相關折舊開支。

遞延政府補助的變動如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
年初結餘	8,501	6,174	4,368	633
添置	-	-	5,000	725
確認為折舊開支削減	(2,327)	(1,806)	(3,050)	(442)
年末結餘	<u>6,174</u>	<u>4,368</u>	<u>6,318</u>	<u>916</u>

21. 累計其他全面收益(虧損)

按組成部分劃分的累計其他全面收益(虧損)的變動(扣除稅項零)如下：

	外幣換算 人民幣元
截至2020年1月1日的結餘	77,904
本年度其他全面虧損	<u>(133,439)</u>
截至2020年12月31日的結餘	(55,535)
本年度其他全面虧損	<u>(34,908)</u>
截至2021年12月31日的結餘	(90,443)
本年度其他全面收益	<u>101,465</u>
截至2022年12月31日的結餘	<u><u>11,022</u></u>
截至2022年12月31日的結餘(以美元計值)	<u><u>1,598</u></u>

22. 中國內地僱員供款計劃

按照中國法規規定，本公司的中國全職僱員參與市及省政府組織的政府強制性多邊僱主界定供款計劃。根據該計劃，僱員享有若干退休金福利、醫療福利、失業保險、僱員住房公積金及其他福利。本公司須根據僱員薪金的若干比例向該計劃作出供款。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，有關該計劃的開支總額分別為人民幣77,982元、人民幣158,673元及人民幣191,914元(27,825美元)。

23. 以股份為基礎的薪酬

(a) 向僱員授出購股權

為向僱員提供額外激勵及促進本公司業務的成功，本公司於2010年採納一項股份激勵計劃（「**2010年計劃**」）。根據2010年計劃，本公司或會向其僱員、董事及顧問授出購股權及受限制股份單位以購買合共不超過39,272,595股本公司普通股。2010年計劃由董事會及本公司股東於2010年7月16日批准。2010年計劃由董事會或2010年計劃所載的董事會薪酬委員會（「**計劃管理人**」）管理。根據2010年計劃將予授出的全部購股權的合約期限為期十年，一般於承授人購股權協議內3至4年歸屬。

為進一步促進成功及提升價值，本公司於2014年採納一項股份激勵計劃（「**2014年計劃**」）。根據2014年計劃，本公司或會發行合共不超過20,461,380股股份（「**最高數目**」），而有關最高數目應自動加上相等於本公司不時發行的新股份數目15%的數目。經董事會及本公司股東於2015年10月30日批准，根據2014年計劃將予發行的普通股最高總數其後修訂為39,606,817股。根據2014年計劃將予授出的全部購股權、受限制股份及受限制股份單位的合約期限為期十年，一般於承授人購股權協議內3至4年歸屬。

為持續吸引及挽留人才，本公司於2020年採納一項股份激勵計劃（「**2020年計劃**」）。根據2020年計劃，本公司獲授權發行合共46,560,708股本公司A類普通股（相等於(i)本公司截至本年報日期股本的5%（經計及本公司已發行及將予發行的全部可換股承兌票據按轉換基準計算），及(ii)根據「2010年計劃」及「2014年計劃」為未來授出預留的7,562,532股A類普通股之和），將預留用作未來發行。

採納2020年計劃後，本公司將不再根據2010年計劃及2014年計劃授出任何新獎勵，而2010年計劃及2014年計劃以及據此已授出的未兌現獎勵仍將有效，並可由本公司根據其適用條款不時修訂。2020年計劃由董事會及本公司股東於2020年5月13日批准。

下表概述本公司於2010年計劃項下的僱員購股權活動：

	購股權數目	加權平均行使價 (美元)	加權平均 餘下合約期限 (年)	內在總值 (美元)
2022年1月1日尚未行使	362,004	0.17	0.01	-
已行使	(2,802)	0.15	-	-
2022年12月31日尚未行使	<u>359,202</u>	0.17	1.96	277
於2022年12月31日已歸屬	<u>359,202</u>	0.17	1.96	277
截至2022年12月31日可予行使	<u>359,202</u>	0.17	1.96	277

就行使價低於本公司股份的估計公允值的獎勵而言，內在總值按相關獎勵的行使價與相關股份於各報告日期的公允值之間的差額計算。截至2022年12月31日，本公司有購買合共359,202股股份且行使價低於本公司股份公允值的未行使購股權，導致內在總值為人民幣1,911元（277美元）。

未行使購股權於授出日期的公允值總額截至2022年12月31日釐定為人民幣5,062元（733美元）。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度已行使的購股權公允值總額分別為594美元、122美元及4美元。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度已行使的購股權內在總值分別為2,336美元、67美元及2美元。

截至2022年12月31日，本公司已錄得與未行使購股權有關的全部以股份為基礎的薪酬開支。

(b) 向管理層授出股份

本公司於2020年、2021年及2022年分別授出314,842份、3,534,767份及866,716份受限制股份單位，均附有表現條件，據此預定數目將根據承授人於一年或四年期間內的預定表現目標委派年度表現審閱後歸屬。由於本公司可能就個人承授人估計年度表現審閱評級，本公司採用加速確認法確認相關薪酬開支。

本公司於2020年、2021年及2022年分別授出1,848,701份、298,454份及22,000份受限制股份單位，均附有表現條件，據此預定數目將於本公司的預定營運表現目標達成後歸屬。由於本公司可能就本公司估計營運表現，本公司採用加速確認法確認相關薪酬開支。

下表概述本公司於2014年計劃及2020年計劃項下的受限制股份單位活動：

	受限制股份 單位數目	加權平均授出 日期公允值 (美元)	加權平均餘下 合約年期 (年)	內在總值 (美元)
2022年1月1日未歸屬	2,808,129	14.18	7.4	-
已授出	888,716	5.48	-	-
已歸屬	(944,474)	7.29	-	-
已沒收	<u>(1,051,507)</u>	17.72	-	-
2022年12月31日未歸屬	<u>1,700,864</u>	11.28	6.1	9,644

就分類為受限制股份單位的負債而言，受限制股份單位的以股份為基礎的薪酬開支乃基於本公司美國存託股份分別於授出日期及報告日期的收市公平市值計量。未歸屬受限制股份單位截至2022年12月31日的公允值總額為人民幣66,517元（9,644美元）。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度已授出的受限制股份單位加權平均授出日期公允值分別為22.62美元、12.31美元及5.48美元。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度已歸屬的受限制股份單位公允值總額分別為3,866美元、42,672美元及6,883美元。

截至2022年12月31日，與受限制股份單位有關的未確認以股份為基礎的薪酬開支為人民幣21,591元（3,130美元），預期將於0.4年的加權平均歸屬期內確認。未確認以股份為基礎的薪酬開支總額或會於實際產生沒收時就日後變動進行調整。

(c) 因業務合併產生的以股份為基礎的薪酬(附註4)

截至2021年及2022年12月31日止年度，本公司於其綜合經營報表內錄得薪酬成本人民幣55,156元及人民幣75,960元（11,013美元）。截至2022年12月31日，尚未確認的以股份為基礎的薪酬開支為人民幣18,496元（2,682美元）。

與截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度已確認授予僱員的購股權、受限制股份單位及因業務合併產生的以股份為基礎的薪酬有關的以股份為基礎的薪酬開支總額如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
收益成本	15,251	13,713	563	82
銷售及營銷開支	38,247	2,545	17,794	2,580
一般及行政開支	82,672	292,947	85,508	12,397
研發開支	634	10,805	14,305	2,074
	<u>136,804</u>	<u>320,010</u>	<u>118,170</u>	<u>17,133</u>

24. 稅項

企業所得稅（「企業所得稅」）

開曼群島

本公司於開曼群島註冊成立，通過中國及香港的附屬公司及可變利益實體開展其主要業務營運。根據開曼群島的現行法律，本公司毋須為於開曼群島產生的收入或資本收益納稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島的現行法律，英屬處女群島的附屬公司毋須為收入或資本收益納稅。此外，本公司向其股東派付股息後，毋須繳納英屬處女群島預扣稅。

香港

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，香港的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。香港於2018年引入兩級利得稅制度，根據該制度，合資格公司賺取的首2百萬港元應課稅溢利將按8.25%的稅率徵稅，餘下溢利將繼續按16.5%的稅率徵稅。香港實施反拆分措施，即各集團僅可提名集團內的一家公司享受累進稅率。此外，本公司向其股東派付股息後，毋須繳納香港預扣稅。

台灣

第一線台灣分公司於台灣註冊成立，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度須按20%繳納台灣利得稅。

中國

本公司的中國附屬公司於中國註冊成立，須根據企業所得稅法（「**企業所得稅法**」，自2008年1月1日起生效）按法定稅率25%對應課稅收入納稅，惟合資格享受優惠稅率的若干實體除外。

本公司的中國附屬公司應向非中國居民企業支付的股息、利息、租金或特許權使用費，以及任何相關非居民企業投資者處置資產所得款項（扣除有關資產淨值後）須繳納10%的預扣稅，除非有關非中國居民企業各自註冊成立所在司法管轄區與中國訂有規定降低預扣稅率或豁免繳納預扣稅的稅收協定或安排則除外。

北京世紀互聯自2008年起符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）的資格，並合資格享有15%的優惠稅率。於2014年10月，北京世紀互聯獲得新證書並於2017年10月至2020年重新申請證書，有效期為三年。根據中國所得稅法，獲授高新技術企業證書的企業或會享有減免企業所得稅稅率15%。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，北京世紀互聯的稅率分別為15%、15%及15%。

於2011年4月，位於陝西省的附屬公司Xi'an Sub合資格享有15%的優惠稅率，並自此起開始適用該稅率。優惠稅率授予位於中國西部地區且於若干鼓勵類行業營運的公司。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，Xi'an Sub的評定稅率分別為15%、15%及15%。

於2015年10月，位於上海的附屬公司上海藍雲符合高新技術企業資格，並合資格享有15%的優惠稅率。該證書於2018年11月及2021年11月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，上海藍雲享有15%的優惠稅率。

於2016年11月，位於廣東省的附屬公司深圳第一線符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該證書於2019年11月及2022年12月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，深圳第一線享有15%的優惠稅率。

於2016年12月，位於北京市的附屬公司BJ TenxCloud（由本公司於2021年7月收購）（附註4）符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該證書於2019年12月及2022年12月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，BJ TenxCloud享有15%的優惠稅率。

於2019年12月，位於上海市的附屬公司SH Hesheng（本公司於2021年11月收購該公司全部股權）（附註4）符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，SH Hesheng的評定稅率分別為15%、15%及25%。

新企業所得稅法亦規定，根據外國或地區法律所成立而其「實際管理地點」位於中國境內的企業，被認為是中國納稅居民企業，須就全球收入按25%的稅率繳納中國所得稅。「實際管理地點」的釋義是指對企業的生產經營、人員、會計、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。

截至2022年12月31日，與詮釋及應用「實際管理地點」概念有關的行政慣例尚不明確。倘本公司被視為中國納稅居民，其將須根據新企業所得稅法對其全球收入繳納25%的中國企業所得稅，同時其向另一中國納稅居民公司收取的股息將獲豁免繳納25%的中國所得稅。本公司將繼續監察該法律詮釋或指引方面的變動。

除所得稅前（虧損）收益包括：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
非中國	(2,708,101)	675,369	(421,597)	(61,126)
中國	137,178	(48,861)	(206,933)	(30,004)
	<u>(2,570,923)</u>	<u>626,508</u>	<u>(628,530)</u>	<u>(91,130)</u>

所得稅開支包括：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
即期	(131,844)	(111,082)	(115,577)	(16,757)
遞延	22,508	(325)	(17,887)	(2,593)
	<u>(109,336)</u>	<u>(111,407)</u>	<u>(133,464)</u>	<u>(19,350)</u>

應用於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度適用於中國營運的法定所得稅稅率25%計算的稅項與所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
除所得稅前(虧損)收益	(2,570,923)	626,508	(628,530)	(91,130)
按適用稅率(25%)計算的所得稅利益 (開支)	642,731	(156,627)	157,133	22,782
不可扣稅開支	(4,117)	(13,116)	(72,156)	(10,462)
研發開支	32,777	45,122	67,789	9,828
優惠稅率	26,554	14,232	(6,163)	(894)
即期及遞延稅率差額	(36,391)	26,115	15,847	2,298
國際稅率差額	(711,962)	120,678	(75,119)	(10,891)
免稅收入	1,087	14,536	249	36
外商投資	(10,263)	(49,815)	(39,224)	(5,687)
未確認稅項利益	(58,449)	(12,338)	(13,674)	(1,983)
估值撥備變動	6,465	(79,733)	(135,732)	(19,679)
以前年度稅收清算調整撥備	2,232	(22,898)	(28,949)	(4,197)
其他	-	2,437	(3,465)	(501)
所得稅開支	<u>(109,336)</u>	<u>(111,407)</u>	<u>(133,464)</u>	<u>(19,350)</u>

遞延稅項

遞延稅項的重大組成部分如下：

	截至12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
遞延稅項資產			
非流動			
呆賬撥備	46,360	52,658	7,635
長期資產減值	40,289	40,784	5,913
長期投資減值	3,024	3,024	438
應計費用	16,836	22,108	3,205
稅項虧損	262,209	358,454	51,971
物業及設備	28,569	38,365	5,562
無形資產	5,773	7,142	1,035
融資租賃	386,849	372,997	54,079
遞延政府補助	1,046	1,714	249
經營租賃	623,074	768,638	111,442
權益法投資虧損	66,121	69,440	10,070
估值撥備	<u>(261,960)</u>	<u>(397,457)</u>	<u>(57,626)</u>

	截至12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
遞延稅項資產總值， 扣除估值撥備	1,218,190	1,337,867	193,973
遞延稅項負債			
非流動			
無形資產	241,090	266,922	38,699
物業及設備	139,566	360,989	52,338
資本化利息開支	28,604	39,606	5,742
融資租賃	306,598	289,586	41,986
經營租賃	623,074	768,638	111,442
於附屬公司的投資	59,660	98,608	14,299
非流動遞延稅項負債總額	1,398,592	1,824,349	264,506
遞延稅項負債淨額	(180,402)	(486,482)	(70,533)
分析為：			
遞延稅項資產	168,002	196,098	28,432
遞延稅項負債	348,404	682,580	98,965
遞延稅項負債淨額	(180,402)	(486,482)	(70,533)

截至2022年12月31日，根據已提交的納稅申報表，本公司來自其中國附屬公司及其綜合可變利益實體的稅項經營虧損淨額為人民幣1,671,411元（242,332美元），將於2023年至2032年間的不同時間屆滿（且如未獲動用，大部分將於2027年前屆滿）。

截至2022年12月31日，本公司擬永久再投資的本公司中國附屬公司的未分配盈利為人民幣1,579,318元（228,980美元）。於2022年，除該等無限期再投資金額外，本公司對新可變利益實體上海致沿有其他營運或分配計劃。截至2022年12月31日，應計的相關遞延稅項負債為人民幣98,608元（14,299美元）。

截至2022年12月31日止年度，添置及屆滿的估值撥備分別為人民幣135,732元（19,679美元）及人民幣235元（34美元）。

未確認稅項利益

截至2021年及2022年12月31日，本公司分別錄得未確認稅項利益人民幣77,573元及人民幣87,174元（12,639美元）。

未確認稅項利益及其相關利息乃主要與不可扣稅開支及應計費用有關。最終確認的未確認稅項利益總額中的人民幣61,827元將影響實際稅率。未確認稅項利益金額可能將於未來12個月內變動，然而，目前無法對可能結果範圍作出估計。

未確認稅項利益本金的結轉如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	美元
	人民幣元	人民幣元	
年初結餘	62,584	64,854	9,403
基於過往年度相關稅務狀況的撥回	(170)	(418)	(61)
基於本年度相關稅務狀況的添置	2,440	92	12
	<u>64,854</u>	<u>64,528</u>	<u>9,354</u>
年末結餘	<u>64,854</u>	<u>64,528</u>	<u>9,354</u>

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本公司分別錄得利息開支人民幣5,391元、人民幣6,606元及人民幣9,874元（1,432美元）。本公司截至2021年及2022年12月31日錄得的累計利息開支分別為人民幣12,718元及人民幣22,646元（3,285美元）。截至2022年12月31日，中國附屬公司截至2017年至2022年12月31日止應課稅年度仍可接受中國稅務部門的法定檢查。

25. 關連人士交易

a) 關連人士*

關連人士名稱	與本公司的關係
Xiaomi Ventures Limited（「小米」）、小米通訊技術有限公司及其附屬公司、北京小米移動軟件有限公司（統稱「小米集團」） ⁽²⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司
King Venture Holdings Limited（「King Venture」）及北京金山雲網絡技術有限公司（「北京金山」） ⁽¹⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司

關連人士名稱	與本公司的關係
北京獵豹移動科技有限公司 (「北京獵豹」) ⁽¹⁾	於2020年12月30日前由本公司主要股東控制的公司
Tuspark Innovation Venture Ltd. (「 Tuspark Innovation 」)	於2021年4月13日前為本公司控股股東
Beijing Tuspark Harmonious Investment Development Co., Ltd. (「 Tuspark Harmonious 」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
紫光融資租賃有限公司 (「紫光融資租賃」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
啟迪公交(北京)科技股份有限公司 (「啟迪科技」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
北京啟迪業豐投資有限公司 (「北京啟迪業豐」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
Beijing Huaqing Property Management Co., Ltd. (「 Beijing Huaqing 」) ⁽⁵⁾	於2021年4月13日前由本公司控股股東控制的公司
上海市北高新股份有限公司 (「上海市北」)	附屬公司的非控股股東
Shanghai Puping Information Technology Co., Ltd. (「 Shanghai Puping 」) ⁽⁴⁾	由本公司少數股東控制的公司
北京誠億時代網絡工程技術有限公司 (「誠億時代」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
WiFire (Beijing) Technology Co., Ltd. (「 WiFire BJ 」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司

關連人士名稱	與本公司的關係
Beijing Fastweb Network Technology Co., Ltd. (「 BJ Fastweb 」) ⁽³⁾	本公司的股權投資公司
Jingliang Interconnected Cloud Technology Co., Ltd. (「 Jingliang Inter Cloud 」)	本公司的股權投資公司
Apurimac Partners Limited (「 APL 」) ⁽⁶⁾	於2022年9月30日前由本公司高級職員控制的公司
Beijing New Internet Digital Technology Research Institution Limited (「 BJ New Internet 」)	本公司的股權投資公司
Anhui Suzhou Century Broadband Data Technology Co., Ltd. (「 SZ Century 」) ⁽⁷⁾	自2021年12月1日起至2022年10月31日止由本公司主要股東的股權投資公司控制的公司
SH Edge Interchange	自2022年9月30日起為本公司的股權投資公司

- * 該等公司乃於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度與本公司有重大交易的關連人士。
- (1) 該等公司最終由同一人士控制。King Venture於2015年對本公司進行重大投資，該等公司因本公司於2020年12月30日向King Venture購回股份而不再為關連人士。
 - (2) 該等公司最終由同一人士控制。小米於2015年對本公司進行重大投資，該等公司因本公司於2020年12月30日向King Venture購回股份而不再為關連人士。
 - (3) 該等實體由本公司於2017年9月出售，納入WiFire Entities，截至2020年、2021年及2022年12月31日由本公司釐定為關連人士。
 - (4) 該等實體由本公司的一名主要少數股東華平投資集團控制。
 - (5) 該等公司最終由同一人士控制。截至2020年12月31日，Tuspark Innovation為控股股東。該等公司因本公司於2021年4月13日向Tuspark Innovation購回股份而不再為關連人士。
 - (6) 該等公司於2020年由本公司行政總裁Samuel Shen控制。因Samuel Shen於2022年9月自本公司辭任，故該等公司不再為關連人士。
 - (7) SZ Century自2021年12月1日起由本公司主要股東的股權投資公司控制。因SZ Century的股權已於2022年10月31日被主要股東的股權投資公司出售，故SZ Century不再為關連人士。

- b) 除其他部分所披露者外，本公司於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的重大關連人士交易如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
向以下各方提供的服務：				
–SZ Century	–	1,445	14,089	2,043
–SH Edge Interchange	–	–	651	94
–Jingliang Inter Cloud	880	480	–	–
–BJ New Internet	–	170	–	–
–小米集團	527,679	–	–	–
–啟迪科技	3,478	–	–	–
–北京獵豹	98	–	–	–
–北京金山	43	–	–	–
–其他	305	144	2	0.3
由以下各方提供的服務：				
–誠億時代	38,918	38,918	36,673	5,317
–Beijing Huaqing	4,389	1,254	–	–
–北京金山	16,867	–	–	–
–APL	8,124	–	–	–
–Jingliang Inter Cloud	4,956	–	–	–
–其他	796	1,223	513	74
向以下各方貸款：				
–Shanghai Puping	62,531	75,611	–	–
–BJ New Internet	–	261	–	–
–SH Edge Interchange	–	–	500	72
向以下各方貸款所得利息收入：				
–上海市北	–	1,321	–	–
–SH Edge Interchange	–	–	1	0.1
向以下各方支付的租賃按金：				
–紫光融資租賃	135	–	–	–
向以下各方支付的租賃按金：				
–紫光融資租賃	30,776	10,431	–	–
–北京啟迪業豐	4,516	2,154	–	–
–Tuspark Harmonious	43,703	–	–	–
股份回購的現金代價				
–Tuspark Innovation	–	1,701,804	–	–
–King Venture	130,472	–	–	–

c) 本公司截至2021年及2022年12月31日的關連人士餘額如下：

	截至12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
應收關連人士款項：			
流動：			
—Shanghai Puping	138,142	138,142	20,029
—SZ Century	16,996	—	—
—上海市北	11,121	11,121	1,612
—BJ New Internet	441	441	64
—SH Edge Interchange	—	1,191	173
—其他	1,267	1,194	173
	<u>167,967</u>	<u>152,089</u>	<u>22,051</u>
應付關連人士款項：			
流動：			
—誠億時代	6,870	6,398	928
—APL	765	—	—
—SZ Century	571	—	—
—其他	566	530	76
	<u>8,772</u>	<u>6,928</u>	<u>1,004</u>

26. 受限制資產淨值

本公司的派息能力主要視乎本公司自其附屬公司收取的資金分派而定。中國相關監管法律及法規規定本公司的中國附屬公司只能從其根據中國會計準則及規定釐定的保留盈利(如有)派付股息。根據美國公認會計準則編製的綜合財務報表中反映的經營業績有別於本公司中國附屬公司的法定財務報表中反映的經營業績。

根據中國外商投資企業條例及本公司中國附屬公司的組織章程細則，在中國成立的外商投資企業須提供一定的法定儲備，即一般儲備基金、企業發展基金以及員工獎勵及福利基金，其自企業的中國法定賬目中呈報的利潤淨額中撥款。外商投資企業須將其年度除稅後利潤的至少10%分配至一般儲備，直至基於企業的中國法定賬目相關儲備達至其各自的註冊資本的50%為止。就所有外商投資企業而言，企業發展基金以及員工獎勵及福利基金的撥款均由董事會酌情決定。上述儲備只能用於特定目的，不能作為現金股息分派。VNET China註冊為一間外商投資企業，因此，須受上述有關分配利潤的強制限制。截至2021年及2022年12月31日，本公司中國附屬公司分別使用其法定儲備人民幣74,462元及人民幣77,995元(11,308美元)。

由於該等中國法律及法規，受上文討論的限制所限，須每年撥出除稅後收入的10%作為儲備，因此在派發股息作為一般儲備基金前，本公司的中國附屬公司在將其部分資產淨值轉讓予本公司的能力方面受到限制。受限制金額中包括本公司中國附屬公司根據中國公認會計原則釐定的實繳股本、額外實繳股本及法定儲備金以及綜合可變利益實體權益，截至2022年12月31日合共為人民幣13,157,965元(1,907,726美元)。

27. 每股(虧損)盈利

所呈列各年度的每股基本及攤薄(虧損)盈利計算如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
分子：				
(虧損)盈利淨額	(2,680,259)	515,101	(761,994)	(110,480)
非控股權益應佔收益淨額	(29,088)	(15,003)	(13,958)	(2,024)
本公司應佔(虧損)盈利淨額	(2,709,347)	500,098	(775,952)	(112,504)
加上永續可換股優先股未宣派累計股息	(22,806)	-	-	-
視為分配予永續可換股優先股股東	(470,643)	-	-	-
向永續可換股優先股股東分派股息	-	(5,831)	-	-
經調整普通股股東應佔(虧損)盈利淨額—基本	(3,202,796)	494,267	(775,952)	(112,504)
可換股承兌票據的公允值變動	-	(829,149)	-	-
可換股承兌票據的經調整利息	-	9,703	-	-
經調整普通股股東應佔虧損淨額—攤薄	(3,202,796)	(325,179)	(775,952)	(112,504)
分母：				
已發行股份加權平均數—基本	716,888,919	865,352,554	886,817,620	886,817,620
已發行股份加權平均數—攤薄	716,888,919	911,591,433	886,817,620	886,817,620
每股(虧損)盈利—基本：				
(虧損)盈利淨額	(4.47)	0.57	(0.87)	(0.13)
	(4.47)	0.57	(0.87)	(0.13)
每股虧損—攤薄：				
虧損淨額	(4.47)	(0.36)	(0.87)	(0.13)
	(4.47)	(0.36)	(0.87)	(0.13)

截至2021年12月31日止年度，本公司向其股份存託銀行發行7,800,000股普通股，將於購股權獎勵獲行使時用於結算有關獎勵。本公司概無就發行普通股收取代價。該等普通股為合法已發行及發行在外股份，但被視作代管股份作會計用途，因此，已於計算每股虧損時扣除。未被用於結算購股權獎勵的任何普通股將歸還予本公司。

倘購股權、受限制股份單位、本公司2025年可換股票據、2026年可換股票據及2027年可換股票據(附註19)或其他潛在攤薄權益工具具有反攤薄效應，則會被排除在每股攤薄虧損盈利的計算之外。

28. 股本

A類普通股、B類普通股及C類普通股持有人除投票權及轉換權之外，享有相同權利。就需要股東投票的事項而言，每股A類普通股擁有一票投票權，每股B類普通股擁有十票投票權，每股C類普通股擁有一票投票權及若干否決權。每股B類普通股及C類普通股可由持有人隨時轉換為一股A類普通股。A類普通股於任何情況下均不可轉換為B類普通股及C類普通股。當持有人向非其聯屬人士或公司的任何人士或實體進行B類普通股及C類普通股的任何轉讓後，有關B類普通股及C類普通股將自動轉換為相等數目的A類普通股。

於2020年8月，本公司完成公開發售，本公司發售及出售19,550,000股美國存託股(或117,300,000股A類普通股)，包括包銷商透過行使其購股權購買的2,550,000股美國存託股(或15,300,000股A類普通股)。本公司自本次公開發售籌集的所得款項總額(經扣除包銷折扣及佣金以及其他發行開支)為人民幣2,680,421元。

截至2020年及2021年12月31日止年度，2025年可換股票據買方行使權利，按每股美國存託股12美元的轉換價將已發行本金總額的約23.7%及42.3%分別轉換為23,710,140股及42,401,010股新發行A類普通股。

於2020年6月，本公司已發行150,000股A系列優先股。於2021年3月1日，150,000股A系列優先股已全部轉換為54,507,816股A類普通股。

於2021年4月，本公司自Tuspark Innovation Venture Ltd.，（「Tuspark」）購回48,634,493股B類普通股，總購買價為260.0百萬美元。回購價為每股普通股5.346美元，或每股美國存託股32.076美元。48,634,493股B類普通股被立即註銷。同時，Tuspark持有的餘下62,418,897股B類普通股被轉換為相同數目的本公司A類普通股。

於2021年8月19日，Sunrise Corporate Holding Ltd.所持4,100,000股B類普通股已轉換為相同數目的A類普通股。

截至2021年12月31日止年度，共發行16,680,000股A類普通股，以結算已行使的購股權及已歸屬的受限制股份單位。

截至2021年12月31日止年度，本公司向其股份存託銀行發行7,800,000股A類普通股，將於購股權獎勵獲行使時用於結算有關獎勵。本公司概無就發行普通股收取代價。該等普通股為合法已發行及發行在外股份，但被視作代管股份作會計用途。

於2022年1月27日，本公司董事會授權通過重新指定已授權但未發行的A類普通股，以發行300,000股A-1系列永續可換股優先股。

29. 公允值的計量

本公司應用ASC 820。ASC 820已定義公允值，建立公允值計量框架並擴大公允值計量的披露。ASC 820規定須提供公允值計量的披露。

ASC 820建立了一個三層公允值層級，將用於計量公允值的輸入數據按優先順序排列如下：

第一級—反映活躍市場中相同資產或負債的報價（未經調整）的可觀察輸入數據。

第二級—包括在市場中直接或間接可觀察的其他輸入數據。

第三級—很少或根本沒有市場活動支持的不可觀察輸入數據。

ASC 820描述了計量資產及負債公允值的三種主要方法：(1)市場法；(2)收入法；及(3)成本法。市場法採用由涉及相同或可比資產或負債的市場交易產生的價格及其他相關資料。收入法使用估值技術將未來金額轉換為單個現值金額。該計量基於當前市場對未來金額的預期值。成本法基於目前替換資產所需的金額計算。

按經常性基準以公允值計量的資產及負債包括現金等值物、可供出售債務證券、2025年可換股票據及就業務合併應付原始股東的股份代價。按攤銷成本法計量的負債包括2026年可換股票據及2027年可換股票據。該等金融工具之公允值概述如下：

	公允值的計量使用：			於2021年 12月31日的 公允值 人民幣元
	相同資產於 活躍市場之報價 (第一級) 人民幣元	重大其他 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣元	不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣元	
現金等值物：				
—定期存款	15,013	—	—	15,013
長期投資：				
—可供出售債務證券	—	—	1,600	1,600
資產	<u>15,013</u>	<u>—</u>	<u>1,600</u>	<u>16,613</u>
可換股承兌票據				
—2025年可換股承兌票據	—	—	513,754	513,754
—2026年可換股承兌票據	3,021,852	—	—	3,021,852
應計開支及其他應付款項：				
—就業務合併應付原始股東的股份代價 (附註4)	—	—	214,577	214,577
負債	<u>3,021,852</u>	<u>—</u>	<u>728,331</u>	<u>3,750,183</u>

	公允值的計量使用：			於2022年	
	相同資產於	重大其他	不可觀察	12月31日的公允值	
	活躍市場之報價	可觀察	輸入數據	人民幣元	美元
	(第一級)	(第二級)	(第三級)		
	人民幣元	人民幣元	人民幣元		
長期投資：					
—可供出售債務證券	-	-	1,600	1,600	232
資產	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,600</u>	<u>1,600</u>	<u>232</u>
可換股承兌票據					
—2025年可換股承兌票據	-	-	537,778	537,778	77,970
—2026年可換股承兌票據	3,446,432	-	-	3,446,432	499,686
—2027年可換股承兌票據	-	-	1,858,095	1,858,095	269,398
負債	<u>3,446,432</u>	<u>-</u>	<u>2,395,873</u>	<u>5,842,305</u>	<u>847,054</u>

現金等值物及2026年可換股票據被分類為第一級，因彼等乃使用市場報價估價。

2025年可換股票據、2027年可換股票據、就業務合併應付原始股東的股份代價及長期投資被分類為第三級。截至2021年12月31日，就業務合併應付原始股東的股份代價的公允值(附註4)乃使用涉及多個參數(包括股價、股價波動率及無風險利率)的蒙特卡羅模擬模型進行估計。2025年可換股票據及2027年可換股票據的公允值乃使用涉及多個參數(包括本公司股價、根據本公司歷史股價釐定的股價波動率、剩餘期限及折現率)的二項期權定價模型進行計量。2025年可換股票據截至2021年及2022年12月31日的公允值採用以下關鍵假設估計：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
波動率	72.00%-73.00%	94.00%-96.00%
折現率	14.00%	16.00%
無風險利率	1.00%-1.03%	4.23%-4.28%

該等假設具有固有的不確定性及主觀性。任何不可觀察輸入數據的變動均可能對2025年可換股票據得公允值產生重大影響。

在收購事項／出售事項中確認減值費用及重新計量投資公允值，且能確定同一發行人的相同或類似投資的有序交易的情況下，本公司計量所選擇的股權投資，以使用按非經常性基準以公允值計量的計量替代方案。

下表列示按經常性基準使用重大不可觀察輸入數據(第三級)以公允值計量的所有負債的對賬：

	2025年 可換股票據 人民幣元
於發行日的公允值(附註19)	3,014,057
匯兌虧損	(31,348)
公允值變動	(829,149)
重新分類為權益	<u>(1,639,806)</u>
於2021年12月31日的公允值	<u><u>513,754</u></u>
匯兌收益	46,650
公允值變動	(22,626)
於2022年12月31日的公允值	<u><u>537,778</u></u>
於2022年12月31日的公允值(美元)	<u><u>77,970</u></u>

	就業務合併 應付原始股東 的股份代價 人民幣元
於授出日的公允值 (附註4)	214,953
公允值變動	<u>(376)</u>
於2021年12月31日的公允值	<u>214,577</u>
轉出第三級 (附註4)	<u>(214,577)</u>
於2022年12月31日的公允值	<u>—</u>
於2022年12月31日的公允值 (美元)	<u>—</u>

按非經常性基準以公允值計量的資產

本公司按非經常性基準計量若干非金融資產。本公司的非金融長期資產，如無形資產、商譽及固定資產，僅於彼等按其他非暫時性基準釐定為減值時方會按公允值計量。非金融長期資產的公允值按收益法計量，乃基於本公司最佳估計，主要包括未來現金流量及折現率等重大不可觀察輸入數據(第三級)。

30. 承擔及或然事項

資本承擔

截至2022年12月31日，本公司就購買若干電腦及網絡設備以及在建工程有以下承擔：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2023年	1,615,667	234,250
2024年	81,478	11,813
2025年	8,420	1,221
2026年	874	127
2027年	11,371	1,649
2028年及之後	104	15
	<u>1,717,914</u>	<u>249,075</u>

頻寬及機櫃容量購買承擔

截至2022年12月31日，本公司就頻寬及機櫃容量有以下尚未履行的購買承擔：

	人民幣元	美元
截至12月31日止年度		
2023年	1,075,436	155,924
2024年	439,850	63,772
2025年	221,724	32,147
2026年	209,410	30,362
2027年	36,746	5,328
2028年及之後	49,577	7,188
	<u>2,032,743</u>	<u>294,721</u>

所得稅

截至2022年12月31日，本公司已就未確認的稅項利益及其利息（附註24）確認應計費用人民幣87,174元（12,639美元）。稅項不確定性的最終結果取決於各種事項，包括稅務審查、稅法詮釋及限制狀態到期。然而，由於有關審查狀況的不確定性，包括相關稅務機關最終審核的協議，與該等稅項不確定性相關的未來現金流出存在高度的不確定性。

經營訴訟

於日常業務過程中，本公司可能會不時涉及法律程序及訴訟。截至2021年及2022年12月31日，本公司認為尚未解決的法律程序及訴訟概不大可能於任何重大方面產生不利結果。

31. 期後事項

於2023年2月15日，本公司董事會批准並授權向董事會執行主席陳升先生發行最多555,000股新創D類普通股。D類普通股將與現有B類普通股擁有相同權利（投票權除外），而D類普通股持有人將就所有提交股東投票的事項享有每股500票。截至本年報日期，並未發行D類普通股。

於2023年3月及4月，本公司收到若干2025年可換股票據持有人之通知，要求本公司於收到通知後三個月內以本金64,000美元的109%加上所有應計但未支付利息贖回2025年可換股票據。

32. 僅限母公司的簡明財務資料

簡明資產負債表

	附註	2021年 人民幣元	截至12月31日 2022年 人民幣元	美元
資產				
流動資產：				
現金及現金等值物		100,019	7,661	1,111
預付費用及其他流動資產		93,546	99,962	14,493
應收附屬公司款項	(b)	9,844,114	12,399,253	1,797,722
流動資產總值		<u>10,037,679</u>	<u>12,506,876</u>	<u>1,813,326</u>
非流動資產：				
於附屬公司之投資		2,333,998	1,484,730	215,266
非流動資產總值		<u>2,333,998</u>	<u>1,484,730</u>	<u>215,266</u>
資產總值		<u><u>12,371,677</u></u>	<u><u>13,991,606</u></u>	<u><u>2,028,592</u></u>
負債及股東權益				
流動負債：				
應計費用及其他應付款項		54,893	88,225	12,791
應付賬款		51	56	8
可換股承兌票據		–	537,778	77,970
應付關連人士款項		765	–	–
應付附屬公司款項	(b)	806,788	896,675	130,005
流動負債總額		<u>862,497</u>	<u>1,522,734</u>	<u>220,774</u>
非流動負債：				
可換股承兌票據		4,266,951	5,859,259	849,513
非流動負債總額		<u>4,266,951</u>	<u>5,859,259</u>	<u>849,513</u>
負債總額		<u>5,129,448</u>	<u>7,381,993</u>	<u>1,070,287</u>

	附註	截至12月31日		美元
		2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
股東權益：				
A類普通股(每股面值0.00001美元；截至2021年及2022年12月31日分別有1,199,790,000股及1,199,490,000股的法定股份；859,932,323股及859,932,323股的已發行及發行在外股份)		56	56	8
B類普通股(每股面值0.00001美元；截至2021年及2022年12月31日分別有300,000,000股及300,000,000股的法定股份；30,721,723股及30,721,723股的已發行及發行在外股份)		4	4	1
C類普通股(每股面值0.00001美元；截至2021年及2022年12月31日分別有60,000股及60,000股的法定股份；60,000股及60,000股的已發行及發行在外股份)		-	-	-
額外實繳資本		15,198,055	15,239,926	2,209,582
累計其他全面(虧損)收益		(90,443)	11,022	1,598
累計虧絀		(7,515,920)	(8,291,872)	(1,202,208)
庫存股		(349,523)	(349,523)	(50,676)
		<u>7,242,229</u>	<u>6,609,613</u>	<u>958,305</u>
股東權益總額		7,242,229	6,609,613	958,305
負債及股東權益總額		12,371,677	13,991,606	2,028,592

簡明經營表

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
經營開支				
一般及行政開支	(94,175)	(275,881)	(36,219)	(5,251)
經營虧損	(94,175)	(275,881)	(36,219)	(5,251)
其他虧損	(168,656)	(119,932)	(247,083)	(35,825)
可換股承兌票據公允值變動	(2,544,220)	829,149	22,626	3,280
應佔附屬公司及綜合可變利益 實體溢利(虧損)	97,704	66,762	(515,276)	(74,708)
世紀互聯集團應佔淨(虧損)收入	(2,709,347)	500,098	(775,952)	(112,504)
所得稅開支	-	-	-	-
淨(虧損)收入	(2,709,347)	500,098	(775,952)	(112,504)

簡明全面(虧損)收益表

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
淨(虧損)收入	(2,709,347)	500,098	(775,952)	(112,504)
其他全面(虧損)收益，扣除零稅項：				
外幣換算調整，扣除零稅項	(133,439)	(34,908)	101,465	14,711
其他全面(虧損)收益，扣除零稅項：	(133,439)	(34,908)	101,465	14,711
全面(虧損)收益	(2,842,786)	465,190	(674,487)	(97,793)
世紀互聯集團應佔全面(虧損)收益	(2,842,786)	465,190	(674,487)	(97,793)

簡明現金流量表

	截至12月31日止年度			美元
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
經營活動所用現金淨額	(743,944)	(218,664)	(14,927)	(2,163)
投資活動(所用)產生之現金淨額	(3,036,370)	113,530	(1,670,058)	(242,136)
融資活動產生之現金淨額	3,598,441	143,037	1,592,627	230,909
現金及現金等值物以及受 限制現金(減少)增加淨額	(181,873)	37,903	(92,358)	(13,390)
年初之現金及現金等值物以及 受限制現金	243,989	62,116	100,019	14,501
年末之現金及現金等值物以及 受限制現金	62,116	100,019	7,661	1,111

(a) 呈列基準

於僅限本公司的財務報表，本公司於附屬公司的投資自成立以來以成本加於附屬公司的未分配盈利中的權益呈列。

本公司根據ASC 323-10權益投資法及合資企業所述會計權益法記錄其於其附屬公司的投資，而該等投資將於資產負債表呈列為「於附屬公司之投資」及應佔附屬公司的溢利或虧損將於營運表呈列為「應佔附屬公司及綜合可變利益實體溢利」。

附屬公司概無就所呈報年度向本公司支付任何股息。

根據美國公認會計準則所編製的財務報表一般所含的若干資料及腳註披露已被精簡或省略，因此該等僅限本公司的財務報表應與本公司的綜合財務報表一併閱讀。

(b) 關聯方交易

本公司截至2021年及2022年12月31日有以下關聯方結餘：

	截至12月31日		美元
	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	
應收附屬公司款項			
—VNET HK	7,195,150	9,492,742	1,376,318
—光載無限開放網絡(集團) 有限公司	2,286,602	2,513,185	364,378
—世紀互聯未來科技有限公司	306,034	334,301	48,469
—世紀互聯移動通訊	55,679	57,972	8,405
—其他	649	1,053	152
	<u>9,844,114</u>	<u>12,399,253</u>	<u>1,797,722</u>
應付附屬公司款項			
—DYX	462,551	525,048	76,125
—香港快網控股有限公司	212,778	232,432	33,699
—北京世紀互聯	76,453	63,016	9,136
—其他	55,006	76,179	11,045
	<u>806,788</u>	<u>896,675</u>	<u>130,005</u>

D. 目標公司截至2023年6月30日止六個月之未經審核綜合財務報表

關於未經審核簡明財務資料的聲明

上文所載未經審核財務資料僅為初步資料，可能會做出調整。於進行本公司之年末審計的審核工作時可能發現對綜合財務報表的調整，這可能導致與本初步未經審核簡明財務資料之間出現重大差異。

世紀互聯集團

綜合資產負債表

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	於2022年 12月31日 人民幣元	於2023年6月30日 人民幣元	美元
		兌換率	7.2513
資產			
流動資產：			
現金及現金等值物	2,661,321	2,362,999	325,872
受限制現金	327,673	253,088	34,902
應收賬款及應收票據，淨額	1,763,693	2,020,880	278,692
短期投資	–	144,516	19,930
預付開支及其他流動資產	2,147,500	2,542,062	350,569
應收關聯方款項	152,089	232,518	32,066
流動資產總值	7,052,276	7,556,063	1,042,031
非流動資產：			
物業及設備，淨額	11,964,498	12,396,048	1,709,493
無形資產，淨額	1,497,131	1,436,523	198,106
土地使用權，淨額	576,020	610,195	84,150
經營租賃使用權資產，淨額	3,503,925	3,882,743	535,455
商譽	1,364,191	1,364,191	188,131
受限制現金	500	882	122
遞延稅項資產，淨額	196,098	214,944	29,642
長期投資，淨額	242,194	755,625	104,205
其他非流動資產	551,572	598,865	82,587
非流動資產總值	19,896,129	21,260,016	2,931,891
總資產	26,948,405	28,816,079	3,973,922

世紀互聯集團
綜合資產負債表(續)

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	於2022年 12月31日 人民幣元	於2023年6月30日 人民幣元	美元
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款及應付票據	713,628	743,685	102,559
應計開支及其他應付款項	2,410,479	2,680,426	369,648
客戶墊款	1,157,963	1,448,931	199,817
遞延收益	95,078	83,474	11,512
應付所得稅	42,017	37,897	5,226
應付關聯方款項	6,928	356,358	49,144
長期借貸的流動部分	484,020	532,969	73,500
融資租賃負債的流動部分	206,260	144,561	19,936
遞延政府補助的流動部分	3,646	3,646	503
經營租賃負債的流動部分	674,288	735,409	101,418
可換股承兌票據	537,778	4,433,161	611,361
流動負債總額	6,332,085	11,200,517	1,544,624
非流動負債：			
長期借貸	3,049,856	3,667,562	505,780
可換股承兌票據	5,859,259	1,805,589	249,002
融資租賃負債的非流動部分	1,047,640	1,181,477	162,933
未確認稅項利益	87,174	87,174	12,022
遞延稅項負債	682,580	692,113	95,447
遞延政府補助	2,672	101,471	13,993
經營租賃負債的非流動部分	2,905,283	3,172,632	437,526
非流動負債總額	13,634,464	10,708,018	1,476,703
股東權益			
普通股	60	60	8
額外實繳資本	15,239,926	15,220,309	2,098,977
累計其他全面收益	11,022	3,800	524
法定儲備	77,996	77,996	10,756
累計虧絀	(8,369,868)	(8,520,454)	(1,175,024)
庫存股份	(349,523)	(349,523)	(48,201)
世紀互聯集團股東權益總額	6,609,613	6,432,188	887,040
非控股權益	372,243	475,356	65,555
股東權益總額	6,981,856	6,907,544	952,595
總負債及股東權益	26,948,405	28,816,079	3,973,922

世紀互聯集團 綜合經營報表

(除股份數目及每股數據以外，金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	截至下列日期止三個月			截至下列日期止六個月		
	2022年6月30日 人民幣元	2023年3月31日 人民幣元	2023年6月30日 人民幣元	2022年6月30日 美元	2023年6月30日 人民幣元	美元
收益淨額	1,724,863	1,805,782	1,821,744	251,230	3,370,349	500,259
收益成本	(1,367,086)	(1,453,402)	(1,478,995)	(203,963)	(2,657,051)	(404,396)
毛利	357,777	352,380	342,749	47,267	713,298	95,863
經營收入(開支)						
其他經營收入	1,588	33,379	13,895	1,916	41,285	6,519
銷售及營銷開支	(80,368)	(65,776)	(63,068)	(8,697)	(155,309)	(17,768)
研發開支	(76,740)	(79,750)	(81,126)	(11,188)	(149,355)	(22,186)
一般及行政開支	(167,044)	(127,447)	(128,017)	(17,654)	(321,281)	(35,230)
呆賬撥回	845	2,449	8,833	1,218	3,478	1,556
經營開支總額	(321,719)	(237,145)	(249,483)	(34,405)	(581,182)	(67,109)
經營溢利	36,058	115,235	93,266	12,862	132,116	28,754
利息收入	8,814	5,681	10,038	1,384	13,363	2,168
利息開支	(68,530)	(69,786)	(71,709)	(9,889)	(121,649)	(19,513)
其他收入	2,896	1,164	14,192	1,957	8,287	2,118
其他開支	(693)	(3,592)	(320)	(44)	(1,045)	(539)
可換股承兌票據之公允值變動	(2,321)	21,298	154	21	57,957	2,958
匯兌(虧損)收益	(319,875)	78,633	(271,630)	(37,459)	(295,126)	(26,616)
除所得稅前(虧損)收入及 權益法投資收益(虧損)	(343,651)	148,633	(226,009)	(31,168)	(206,097)	(10,670)
所得稅開支	(30,946)	(44,886)	(12,545)	(1,730)	(77,646)	(7,920)
權益法投資收益(虧損)	1,090	(174)	983	136	3,137	112
淨(虧損)收入	(373,507)	103,573	(237,571)	(32,762)	(280,606)	(18,478)
非控股權益應佔淨(溢利)虧損	(3,696)	(21,280)	4,692	647	(5,891)	(2,288)
世紀互聯集團應佔淨(虧損)收入	(377,203)	82,293	(232,879)	(32,115)	(286,497)	(20,766)
每股(虧損)盈利						
基本	(0.43)	0.09	(0.26)	(0.04)	(0.32)	(0.02)
攤薄	(0.43)	0.07	(0.26)	(0.04)	(0.37)	(0.03)
用於計算每股(虧損)盈利的股份						
基本*	886,204,618	888,383,240	888,705,981	888,705,981	885,915,878	888,555,145
攤薄*	886,204,618	1,056,829,494	888,705,981	888,705,981	919,915,879	905,386,636
每股美國存託股(虧損)盈利 (6股普通股相當於1股美國存託股)						
基本	(2.58)	0.54	(1.56)	(0.24)	(1.92)	(0.12)
攤薄	(2.58)	0.42	(1.56)	(0.24)	(2.22)	(0.18)

* 用於計算每股股份/美國存託股(虧損)盈利的股份按加權平均法計算。

世紀互聯集團

公認會計準則與非公認會計準則業績對賬

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	截至下列日期止三個月				截至下列日期止六個月		
	2022年6月30日	2023年3月31日	2023年6月30日		2022年6月30日	2023年6月30日	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	美元	人民幣元	人民幣元	美元
毛利	357,777	352,380	342,749	47,267	713,298	695,129	95,863
加：折舊及攤銷*	362,003	401,877	400,173	55,186	689,396	802,050	110,608
加：以股份為基礎的薪酬開支	(6,066)	-	-	-	(4,206)	-	-
經調整現金毛利	713,714	754,257	742,922	102,453	1,398,488	1,497,179	206,471
經調整現金毛利率	41.4%	41.8%	40.8%	40.8%	41.5%	41.3%	41.3%
經營開支	(321,719)	(237,145)	(249,483)	(34,405)	(581,182)	(486,628)	(67,109)
加：以股份為基礎的薪酬開支	53,551	8,336	8,006	1,104	94,936	16,342	2,254
加：收購事項中合併後的僱傭補償	17,453	-	-	-	34,713	-	-
經調整經營開支	(250,715)	(228,809)	(241,477)	(33,301)	(451,533)	(470,286)	(64,855)
經營利潤	36,058	115,235	93,266	12,862	132,116	208,501	28,754
加：折舊及攤銷*	385,876	432,629	433,735	59,815	735,485	866,364	119,477
加：以股份為基礎的薪酬開支	47,485	8,336	8,006	1,104	90,730	16,342	2,254
加：收購事項中合併後的僱傭補償	17,453	-	-	-	34,713	-	-
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	486,872	556,200	535,007	73,781	993,044	1,091,207	150,485
經調整息稅折舊及攤銷前利潤率	28.2%	30.8%	29.4%	29.4%	29.5%	30.1%	30.1%

* 於扣除截至2023年3月31日止三個月、截至2023年6月30日止三個月及截至2023年6月30日止六個月的政府補助之前。

世紀互聯集團
簡明綜合現金流量表

(金額以人民幣(「人民幣」)千元及千美元(「美元」)為單位)

	截至下列日期止三個月			美元
	2022年6月30日 人民幣元	2023年3月31日 人民幣元	2023年6月30日 人民幣元	
經營活動之現金流量				
淨(虧損)收入	(373,507)	103,573	(237,571)	(32,762)
淨(虧損)收入與經營活動				
所得現金淨額對賬之調整：				
折舊及攤銷	385,876	431,654	433,015	59,715
以股份為基礎的薪酬開支	47,485	8,336	8,006	1,104
其他	447,480	62,631	357,787	49,341
經營性資產及負債之變動				
應收賬款及應收票據	(137,720)	(254,293)	8,388	1,157
預付開支及其他流動資產	526,090	(378,933)	70,627	9,740
應付賬款及應付票據	76,070	(3,377)	33,434	4,611
應計開支及其他應付款項	21,363	192,063	(5,950)	(820)
遞延收益	19,989	24,139	(35,743)	(4,929)
客戶墊款	70,884	405,945	(114,977)	(15,856)
其他	(141,299)	(136,727)	(93,540)	(12,902)
經營活動所得現金淨額	<u>942,711</u>	<u>455,011</u>	<u>423,476</u>	<u>58,399</u>
投資活動之現金流量				
購入物業及設備	(527,867)	(608,717)	(394,812)	(54,447)
購買無形資產	(12,690)	(2,312)	(10,178)	(1,404)
投資付款	(38,280)	-	(655,815)	(90,441)
其他投資活動之所得款項(付款)	208	(90,489)	9,295	1,282
投資活動使用之現金淨額	<u>(578,629)</u>	<u>(701,518)</u>	<u>(1,051,510)</u>	<u>(145,010)</u>
融資活動之現金流量				
銀行借貸之所得款項	18,860	279,916	169,204	23,334
償還銀行借貸	(43,275)	(73,070)	(55,865)	(7,704)
償還2025年可換股債券	-	-	(380,333)	(52,450)
融資租賃之付款	(75,145)	(84,882)	(67,172)	(9,263)
其他融資活動之(付款)所得款項	(62,119)	395,096	285,013	39,305
融資活動(使用)產生之現金淨額	<u>(161,679)</u>	<u>517,060</u>	<u>(49,153)</u>	<u>(6,778)</u>

世紀互聯集團

簡明綜合現金流量表(續)

(金額以人民幣(「人民幣»)千元及千美元(「美元»)為單位)

	截至下列日期止三個月			美元
	2022年6月30日 人民幣元	2023年3月31日 人民幣元	2023年6月30日 人民幣元	
匯率變動對現金、現金等值物及 受限制現金之影響	48,962	(17,205)	51,314	7,077
現金、現金等值物及受限制現金 增加(減少)淨額	251,365	253,348	(625,873)	(86,312)
期初之現金、現金等值物及受限制現金	<u>3,364,890</u>	<u>2,989,494</u>	<u>3,242,842</u>	<u>447,208</u>
期末之現金、現金等值物及受限制現金	<u><u>3,616,255</u></u>	<u><u>3,242,842</u></u>	<u><u>2,616,969</u></u>	<u><u>360,896</u></u>

目標集團之管理層討論與分析

截至2022年、2021年及2020年12月31日止年度，以下目標公司業績之管理層討論與分析摘錄自目標公司2020年年報、目標公司2021年年報及目標公司2022年年報，連同本公司根據於最後實際可行日期可得之資料就上述期間若干方面編製之補充討論及分析。截至2023年6月30日止六個月，以下目標公司業績之管理層討論與分析由本公司根據目標公司的目標公司2023年第二季度報告及本公司於最後實際可行日期可得之資料編製。

董事謹此強調，下文轉載的上述摘錄並非編製以供納入本通函，且本集團並無參與編製，而下文所載本公司所編製上述討論與分析僅基於目標公司已刊發報告（該等報告乃根據美國公認會計準則編製）及本公司於最後實際可行日期可得之資料編製。因此，董事對其真實性、準確性或完整性並不發表任何意見，股東及投資者應審慎行事且不應過分依賴有關資料。

A. 目標集團截至2020年12月31日止年度業績之管理層討論與分析

除我們另行指明及文義另有所指外，於本年報表格20-F內下列詞彙指：

- 「美國存託股」指我們的美國存託股，每股代表六股A類普通股，每股面值0.00001美元；
- 「世紀互聯」、「我們」、「本公司」及「我們的」指世紀互聯集團、其附屬公司及其綜合聯屬實體；
- 「中國」指中華人民共和國，僅就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣；
- 「大灣區」指粵港澳大灣區，包括廣州、深圳、珠海、佛山、東莞、中山、江門、惠州、肇慶、香港及澳門；
- 「普通股」或「股份」指我們的普通股，其包括所有A類普通股（每股面值0.00001美元）、B類普通股（每股面值0.00001美元）及C類普通股（每股面值0.00001美元），並為彼等之統稱；
- 「可變利益實體」指北京毅雲網絡科技有限公司（前稱北京阿比酷網絡技術有限公司）（或北京毅雲）、北京閱聯信息技術有限公司（或北京閱聯）、光載無限網絡科技（北京）有限公司（前稱阿比酷小微網絡科技（北京）有限公司）（或光載無限網絡）及上海致沿雲惟科技有限公司（或上海致沿），彼等為四家中國境內公司，我們並無擁有彼等任何股權，但由於我們對這四家公司擁有實際控制權且為彼等之主要受益人，故彼等之財務業績已根據美國公認會計準則綜合入賬至我們的綜合財務報表；
- 「綜合聯屬實體」指我們的可變利益實體及彼等之直接及間接附屬公司；及
- 「人民幣」指中國法定貨幣。除另有說明外，本年報內所有人民幣兌美元及美元兌人民幣的換算均按人民幣6.5250元兌1.00美元的匯率（即聯邦儲備委員會刊發的H.10統計數據發佈中所載的2020年12月31日的匯率）進行。

業務概覽

我們是中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商。截至2020年12月31日，我們擁有中國最大的運營商中立數據中心網絡之一，擁有32個自建型數據中心及52個合作數據中心，總容量為53,553個在管機櫃。我們的數據中心集中在一線城市及其周邊地區，該等城市及地區因互聯網流量密集、資源稀缺及對數據中心設施的需求較高而具有良好的供需動態。根據弗若斯特沙利文的資料，於2019年，就數據中心服務收益而言，我們於運營商中立數據中心服務市場的市場份額為10.6%。

我們是中國運營商中立數據中心行業的先驅，於1999年開始運營。我們是中國首批運營商中立數據中心服務提供商之一，基礎設施與多個運營商網絡互聯，該等網絡連接且共享數據流量，有助壯大中國早期互聯網行業的快速發展。基於我們與微軟於2013年在中國推出Azure及Office 365時建立的合作夥伴關係，我們亦為首家在中國提供全球雲服務的運營商中立數據中心服務提供商，我們的服務幫助企業客戶加速數字化轉型。

我們提供管理型託管服務，託管客戶的服務器及網絡設備並提供互聯服務，從而提升其互聯網基礎設施的性能、可用性及安全性。我們採用「雙核」戰略以應對零售及批發數據中心的市場機遇。我們的管理型零售服務提供從單個機櫃到兆瓦級部署等不同級別的可擴展服務，以滿足客戶的需求。我們的管理型批發服務為客戶提供由我們按其指定標準建設及開發的新數據中心站點。我們相信，我們的數據中心足跡及網絡資產規模以及我們的運營商及雲中立性，使我們能夠很好地抓住中國快速擴張的互聯網及雲計算基礎設施服務市場中的廣闊機遇。

此外，在通過合作夥伴關係提供雲服務，涵蓋公有雲、私有雲及混合雲場景方面，我們是中國運營商中立數據中心服務提供商中的先行者。我們為各行各業的企業提供定制化的企業VPN服務及解決方案，包括軟件定義廣域網絡（或SD-WAN）。該等增值服務加強了我們提供優質服務及滿足客戶額外需求的能力。

憑藉遍佈全國的數據中心網絡及全面的服務產品，我們吸引了多元化及忠實的客戶群。截至2020年12月31日，我們的管理型託管服務約有1,300名客戶及合共6,000多名企業客戶。我們亦與客戶保持著長期的業務關係，並擁有較高的客戶留存率，此可從我們管理型託管服務較低的月平均託管流失率中得到證實，有關比率於2018年、2019年及2020年分別為0.3%、0.5%及0.3%。

我們的服務產品

我們通過優質的數據中心網絡提供全面的託管及相關服務，包括：

- **管理型託管服務**，包括管理型零售服務及管理型批發服務。我們的管理型零售服務包括(i)主機託管服務，將數據中心空間用於容納客戶的服務器及網絡設備，並提供量身定制的服務器管理服務、(ii)互聯服務，允許客戶通過我們的邊界網關協議(或BGP)、網絡或我們的單線、雙線或多線網絡將其服務器相互之間及與中國的互聯網骨幹網及其他網絡連接起來及(iii)增值服務，包括混合資訊技術服務、防火牆服務、服務器負載均衡、數據備份與恢復、數據中心管理、服務器管理及備份服務器服務。為應對批發IDC市場機遇，我們於2019年制定了「雙核」戰略，以將服務拓展至中國互聯網巨頭及大型雲計算服務提供商的管理型批發服務。我們按該等客戶要求的規格及標準建設及交付數據中心；
- **雲服務**，允許企業使用我們的資訊技術基礎設施(而非於其自有場所安裝基礎設施)通過互聯網運行其應用程序；及
- **VPN服務**，通過公用互聯網建立安全的專用連接以擴展客戶的私有網絡。

我們的數據中心託管客戶的服務器，並滿足其部署計算、網絡、存儲及資訊技術基礎設施的需求。我們的服務是可擴展的，允許客戶購買空間及電力並根據其需求升級連接性及服務。此外，我們的客戶亦受益於我們數據中心廣泛的物理安全功能，包括敏感的煙霧探測系統、滅火系統、安全訪問、全天候視頻攝像頭監控及安全漏洞警報。我們的全冗餘數據中心具有彈性電源供應、節能設計、與多個網絡提供商連接等特點，並由嫺熟工程師提供全天候現場支持。因此，我們能夠為自建型數據中心提供99.99%電力正常運行時間的服務水平協議。作為一家運營商中立數據中心服務提供商，我們通過接入多家運營商及服務提供商以及多提供商帶寬的可用性為客戶提供高互聯服務。通過確保多家供應商的連接性及使用後備硬件，我們能夠保證自建型數據中心99.9%的互聯網連接正常運行時間。

管理型託管服務

自1999年開始營運以來，我們一直提供管理型零售服務，並於2019年開始提供管理型批發服務，以實施我們於2019年制定的「雙核」戰略。

管理型零售服務。我們的管理型零售服務包括主機託管服務、互聯服務及增值服務。

- *主機託管服務*允許客戶為其服務器租用部分或整個機櫃。我們的客戶可以完全控制彼等存放在我們數據中心的服務器。根據客戶的需求，我們提供不同級別的定製服務器管理服務，包括操作系統支持及更新、服務器監控、服務器備份及恢復、服務器安全評估、防火牆服務及容災。我們的數據中心為客戶服務器提供冗餘電源、供暖、通風及空調系統。我們的主機託管服務減輕了客戶日常維護資訊技術基礎設施的壓力，故彼等可以專注於其核心業務。客戶可以選擇將其服務器及設備存放於專用標準機櫃中，或與其他客戶共用機櫃。彼等可以為自身的服務器、網絡連接及設備定製機櫃空間。客戶可以選擇從其選定的供應商處購買安置於機櫃中的硬件。此外，客戶亦可以租用提供有電源的空白空間，於我們的數據中心存放彼等自身的機櫃，或使用我們的服務來打造彼等的定製機櫃空間。

- 我們通過以下方式提供*互聯服務*：
 - 邊界網關協議(BGP)網絡服務。我們提供使用BGP路由協議及政策的網絡服務，使互聯網成為一個去中心化的系統，從而減少流量擁塞情況及數據傳輸時間；
 - 單線網絡服務。我們的部分客戶選擇僅將其服務器連接至中國的一家電信運營商。根據其選擇，我們為彼等提供與中國電信、中國聯通及中國移動等主要電信運營商的網絡連接；及
 - 多線網絡服務。作為一家運營商中立服務提供商，我們的數據中心與中國所有運營商及非運營商網絡相連。客戶屆時可選擇將其服務器連接至兩個或多個網絡，從而提供更具成本效益的互聯網接入，並確保具備更好的業務連續性。我們的互聯服務將客戶之間相互連接，將我們的數據中心與電信運營商的骨幹網絡及其他網絡相互連接。我們為客戶提供交叉連接服務。根據客戶的要求，我們利用單模或多模光纖於客戶之間建立直接及私密的鏈接。
- 我們通過以下方式提供*增值服務*：
 - 混合資訊技術服務。我們的混合資訊技術服務為客戶提供一整套基礎設施服務產品，捆綁使用十分便利，可最大限度加快客戶推出應用程序及產品的進程。結合我們的基礎設施即服務(或IaaS)、平台及混合資訊技術服務將主機託管、服務器、連接、存儲及客戶服務相結合，以節省資訊技術基礎設施的安裝時間，並為客戶的資訊技術需求提供完整、可靠及安全的環境。隨著越來越多的客戶將其資訊技術資源遷移至雲，我們的雲中立平台將使我們的混合資訊技術服務得以提供私有及公有雲服務及其互連；
 - 私有及混合雲服務。我們憑藉自身的專有技術以及與特定合作夥伴(如VMWare、紅帽及雲軸科技)的技術集成，提供私有雲、混合雲及多雲管理服務，以滿足企業於數據主權、擁有成本及定製化方面的需求；及

- 其他增值服務。為配合我們的託管服務並提升客戶體驗，我們亦提供其他增值服務，包括裸金屬服務、防火牆服務、服務器負載均衡、數據備份與恢復、數據中心管理、服務器管理及備份服務器服務。此外，我們亦為客戶提供流量圖表及分析、服務器網關監控、域名系統設置、分散式阻斷服務攻擊防禦機制、交換機及路由器的基本設置以及病毒防護。

管理型批發服務。我們的管理型批發服務始於2019年，為互聯網巨頭及大型雲計算服務提供商提供由我們建設及開發的新數據中心場地。根據客戶的具體要求，我們通過第三方收購或租賃綠地或現有工業廠房等方式尋找新建數據中心的物業，進而設計並通過與開發商、承包商及供應商合作，建設設計先進、技術規格高的數據中心設施。2019年10月至2020年6月，我們與阿里巴巴簽署了7份諒解備忘錄，於華東地區建設及部署阿里巴巴數據中心設施。截至2020年12月31日，我們批發客戶的投入總容量達到170兆瓦。我們相信，我們於零售領域數十年的行業經驗所積累的核心競爭力及能力，在我們將業務擴展至批發領域並開發批發數據中心時同樣適用及重要。

- *規劃*：我們從選址及規劃階段與客戶合作，在戰略要地為批發數據中心選址，以滿足客戶的資訊技術基礎設施部署，並提供良好的電力及連接支持。憑借多年的經驗及於主要市場的強大影響力，我們能夠進行深入分析，並根據客戶要求，透過第三方收購或租賃綠地或現有工業廠房，選擇最合適的地點。我們的團隊與當地政府部門密切合作，以獲得必要許可及批准，並與電力公司密切合作，以獲得充足電力供應。我們亦積極與電信運營商合作，確保批發數據中心的多運營商連接。

- **設計：**我們利用內部設計團隊的技術訣竅，及透過設計及建設零售數據中心所發展並積累的全面數據中心產品組合，我們致力於確保我們的各批發數據中心均能滿足客戶的特定要求，並實現行業領先的能效及運行性能。我們的技術優勢，如先進的冷卻技術及電源管理技術，均乃透過內部設計團隊、研發團隊及外部設計院的密切合作而整合。
- **施工：**我們相信，我們與優質承包商及供應商建立的良好關係，加上我們由資深專業人員組成的專業施工團隊，有助於我們確保數據中心建設的快速交付及成本效益。不同於零售數據中心，批發數據中心通常乃根據客戶的不同技術要求而量身定製。此外，客戶會要求我們於規定建設期內交付大批量的批發數據中心。
- **運營：**我們為中國最早的運營商中立數據中心服務提供商之一，並於1999年開始運營。從那時起，於過去20年中，我們並未遭遇任何災難性事故，充分證明我們強大的運營專業能力。我們能夠為自建型數據中心提供99.99%正常供電時間及99.9%正常網絡連接時間的服務級別協議。我們以卓越的運營能力為批發數據中心提供了高度可靠性、可用性、安全性及可管理性，深受批發客戶的青睞。因此，在選擇數據中心合作夥伴時，運營及管理方面的專業知識日漸成為愈發重要的標準。

雲服務

透過與微軟的合作，我們於2013年開始提供公有雲服務。根據與微軟的合作安排，我們透過與中國內地的終端客戶訂立服務協議，向有關客戶提供微軟的雲服務，包括Azure、Office 365、Dynamics 365及Power Platform。

我們於公有雲上為企業及個人終端客戶提供IaaS、平台即服務及軟件即服務(或SaaS)。Microsoft Azure為我們的客戶提供一站式服務，客戶可購買部分集合計算資源，控制上傳至虛擬服務器的應用程序及／或訪問由不同運營商於雲基礎設施上運行的應用程序，並按需付費。通過Office 365服務，我們不僅為客戶提供完整的Office應用程序，亦提供企業級電子郵件、文件共享及高清視頻會議，以上種種均於公有雲中協同工作並相互連接，使客戶可以隨時隨地訪問業務運營所需的一切。

客戶賬單總金額由微軟與我們分攤，我們根據協定指標保留部分客戶賬單總金額。我們向客戶提供服務的所有銷售額均存入託管賬戶，該賬戶由微軟與我們共同管理，我們按月向微軟結算付款。此外，於完成若干銷售或服務條件後，我們亦有權從微軟收取獎勵付款。我們目前與微軟訂立的協議為期10年，直至2027年屆滿。

VPN服務

我們主要透過2014年8月收購的Dermot Holdings Limited及其附屬公司(或稱Dermot實體)提供VPN服務。Dermot實體於大中華區及亞太地區的眾多城市為客戶提供一流的企業級網絡服務。Dermot實體提供企業網絡解決方案，包括多協議標籤交換(MPLS)及軟件定義廣域網(SD-WAN)、互聯網接入及網絡安全解決方案，並開始將雲及SaaS解決方案納入產品組合。我們提供全面管理型網絡，實現了與亞洲70多個POP的連接。我們因獲中國通信管理局認定為合法合規企業而成為中國跨境數據通信產業聯盟的首批正式成員。此外，我們亦獲中國通信標準化協會(「中國通信標準化協會」)指定為SD-WAN服務標準起草單位之一。我們為大中華區首批獲得多項ISO國際認證的ICT服務提供商之一，有關ISO國際認證包括ISO/IEC 27001: 2013、ISO/IEC 20000-1: 2018及ISO 9001: 2015，分別針對資訊安全、資訊技術服務管理及質量管理。我們亦於2020年獲得由中國信息通信研究院頒發的整體解決方案SD-WAN Ready證書。

我們的基礎設施

我們的基礎設施由數據中心及數據傳輸網絡組成，是我們向客戶提供服務的基礎。截至2020年12月31日，我們於一線及其周邊城市（包括中國所有的主要互聯網樞紐）運營32個自建型數據中心及52個合作型數據中心，在管機櫃為53,553個。我們龐大的網絡由165個POP組成，此乃連接數據中心彼此之間及將其連接至中國電訊骨幹的「高速互聯網軌道」。

我們的數據中心

我們運營著兩種類型數據中心：自建型及合作型。我們將「自建型」數據中心定義為擁有我們自有機櫃的數據中心，且數據中心設備位於我們自有、自第三方租賃或自第三方購買之樓宇中。我們將「合作型」數據中心定義為我們通過協議自中國電信、中國聯通及其他第三方租賃之數據中心空間及機櫃。截至2020年12月31日，我們運營著32個自建型數據中心（安置有49,876個機櫃）及52個合作型數據中心（安置有3,677個機櫃）。

下表分別載列截至2018年、2019年及2020年12月31日的在管數據中心及機櫃數目。

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
數據中心			
自建型	20	26	32
合作型	38	51	52
總計	58	77	84
機櫃			
自建型	25,711	32,047	49,876
合作型	4,943	4,244	3,677
總計	30,654	36,291	53,553

截至本年報日期，我們的數據中心遍佈20多個城市。遍及全國的數據中心網絡不僅使我們能夠向更廣泛地區的客戶提供服務，亦建立了全國性數據傳輸網絡，以為不同地區的運營商及服務提供商之間建立連接。

下表載列截至2020年12月31日投入使用的自建型數據中心組合。

	截至2020年12月31日	
	自建型數據中心數目	安置有機櫃
北京	13	約22,900個
上海及杭州	7	約9,800個
粵港澳大灣區	5	約9,300個
衛星城 ⁽¹⁾	2	約4,350個
其他	5	約3,500個
總計	<u>32</u>	<u>約49,850個</u>

(1) 指鄰近北京、上海、杭州及粵港澳大灣區的小型城市。

我們建造並運營符合高行業標準的數據中心，以向客戶提供最佳網絡互聯所必須的安全及可靠環境。我們的數據中心通常具備以下特性：

- 彈性電源—後備、大容量及穩定電源供應，由不間斷電源（或UPS）、高性能電池及柴油發電機提供支持；
- 物理安全—現場人員全天候監控，包括核實所有進入大樓的人員、安保屏障、攝像頭監控及安全漏洞警報；
- 受控訪問—通過單獨編程的門禁卡及視覺識別以進入大樓、數據層及向特定客戶開放的單獨區域；
- 火災監測及滅火—與大樓管理系統相連的靈敏煙霧探測器可提供預測，幫助避免火災、虧損及業務中斷。並輔之以環保型氣體或水霧滅火系統來滅火；

- 空調系統—為確保最佳性能及避免設備故障，對所有數據中心層進行管理，以確保客戶設備維持於可控溫度及濕度下；及
- 全天候支持—我們為數據中心配備有能力且經驗豐富的服務團隊，我們相信我們是中國第一家提供全天候客戶服務的數據中心服務提供商。

該等特性最大限度地減少數據中心內服務器中斷的可能性，並確保客戶業務的連續性。此外，我們相信我們是中國第一家同時獲得美國註冊機構認可委員會(American Registrar Accreditation Board) ISO 9001質量體系認證及英國皇家認可委員會(United Kingdom Accreditation Service)認證的數據中心服務提供商。

於2017年3月，我們與華平投資集團訂立投資協議，以成立一家多階段合營企業及在中國建立數字房地產平台。由於華平投資集團將承擔建立新的批發數據中心的主要責任，預期該合作將使我們能夠減少資本開支。於2019年7月，我們與華平投資集團達成補充協議，以重構合作關係。根據經協定重構安排，其中一家合營企業已原則上按比例分別向我們及普平數據(PDG) (一家背靠華平投資集團之公司) 分派其資產及項目。於分派後，我們取得上海外高橋保稅區一個在建項目的100%所有權，以及若干現金。此外，我們及華平投資集團已(i)就運營當前項目調整現有股權結構；及(ii)共同成立一家額外控股公司，以於中國物色及開發新項目。我們與華平投資集團合作的所有項目均於我們的自建型數據中心中運營。

我們的網絡

我們的網絡傳輸數據及引導互聯網流量，形成互聯網高速系統，該系統與主要運營商、非運營商及互聯網服務提供商的網絡相連，並加強我們數據中心、客戶以及遍佈中國及世界各地的終端用戶之間的通信。截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們的網絡連接了中國各地172個、165個及165個POP。

我們的網絡亦與中國四家電信運營商(中國電信、中國聯通、中國移動及中國教育網) 建立許多接口。我們的網絡不僅與各運營商的總部，亦與彼等於中國各地的本地網絡相連。

憑藉高質量的數據中心基礎設施、廣泛的數據傳輸網絡及專有的智能路由技術，我們能夠提供高性能託管及相關服務，有效滿足客戶的業務需求，提高服務提供商與終端用戶之間的互聯互通，並有效地解決中國網絡互通不足的問題。

組織發展

僱員乃我們最重要的資產。我們為僱員提供職業發展計劃，包括對新僱員、初級僱員及中層團隊領導者提供培訓課程。於2020年，超過兩千名僱員參與我們的培訓計劃，錄得合共約50,000個培訓小時。此外，我們鼓勵並支持僱員取得外部證書，以提高彼等技能及競爭力。

我們亦關心僱員的福祉。我們向僱員及其家庭成員提供多重福利，如補充醫療保險、女性僱員產房及定期體育活動。

經營和財務回顧及未來展望

閣下應細閱以下對我們的財務狀況及經營業績的討論與分析，連同我們的綜合財務報表及本年報中所載表格20-F的相關附註。該討論可能包含基於當前預期的前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。由於各種因素的影響，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述中的預期存在重大差異，此等因素包括本年報表格20-F的其他部分所載者。

A. 經營業績

概覽

我們是中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商。截至2020年12月31日，我們擁有中國最大的運營商中立數據中心網絡之一，擁有32個自建型數據中心及52個合作數據中心，總容量為53,553個在管機櫃。

我們提供管理型託管服務，託管客戶的服務器及網絡設備並提供互聯服務，從而提升其互聯網基礎設施的性能、可用性及安全性。我們亦通過合作夥伴關係提供雲服務，涵蓋公有雲、私有雲及混合雲場景。此外，我們為各行各業的企業提供定制化的企業VPN服務及解決方案，包括SD-WAN。該等增值服務加強了我們提供優質服務及滿足客戶額外需求的能力。

我們過去提供管理型網絡服務，包括CDN服務、託管區域網絡服務、路由優化及最後一里寬帶服務。於2017年9月，我們出售六間從事管理型網絡服務業務的全資附屬公司（統稱為WiFire Entities）的66.67%股權。於2017年9月及12月，我們出售從事最後一里寬帶業務的四川省艾普網絡股份有限公司及其聯屬公司（統稱為艾普集團）的全部股權及股份。由於進行該等交易，自2017年第四季度起，我們終止將與管理型網絡服務業務有關的財務業績綜合入賬至我們的綜合經營表。

我們提供託管及相關服務產生的總收益淨額由2018年的人民幣3,401.0百萬元增加至2019年的人民幣3,789.0百萬元，並於2020年進一步增加至人民幣4,829.0百萬元（740.1百萬美元），2018年至2020年的複合年增長率為19.2%。在管機櫃總數由截至2018年12月31日的30,654個增加至截至2019年12月31日的36,291個，並於截至2020年12月31日進一步增加至53,553個。來自託管及相關服務的每月平均持續收益淨額由2018年的人民幣275.4百萬元增加至2019年的人民幣289.1百萬元，並於2020年進一步增加至人民幣374.0百萬元（57.3百萬美元）。我們於2018年、2019年及2020年分別錄得虧損淨額人民幣186.7百萬元、人民幣181.2百萬元及人民幣2,680.3百萬元（410.8百萬美元），分別反映以股份為基礎的薪酬開支人民幣59.5百萬元、人民幣43.9百萬元及人民幣136.8百萬元（21.0百萬美元）。我們的經營業績亦反映我們於相關期間的收購事項及出售事項所帶來的影響。

影響我們經營業績的因素

我們的業務及經營業績一般受到中國近年來快速增長的數據中心服務市場發展所影響。根據弗若斯特沙利文的資料，中國數據中心服務市場的總收益由2015年的人民幣473億元增加至2019年的人民幣753億元，複合年增長率為12.3%，預計2019年至2024年的複合年增長率為9.5%，並於2024年前將達至人民幣1,188億元。然而，中國數據中心服務市場的任何不利變動均可能對我們的業務及經營業績造成損害。

儘管我們的業務整體受到影響中國數據中心服務市場的因素所影響，惟我們認為經營業績更直接受到公司特定因素所影響，包括在管機櫃數目及機櫃使用率、每月持續收益及流失率、定價、互補市場增長及成本架構優化。

在管機櫃數目及機櫃使用率

我們的收益直接受到在管機櫃數目及該等機櫃空間使用率所影響。截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們分別擁有30,654個、36,291個及53,553個在管機櫃。於2018年、2019年及2020年，我們的年化每月平均機櫃使用率分別為70.6%、66.0%及61.2%。我們計算指定期間內的每月平均機櫃使用率的方法是將截至該期間內每月末的可收費機櫃數目之和除以截至同期內每月末的機櫃容量數目之和。我們每月平均機櫃使用率會隨著可收費機櫃數目及平均機櫃容量持續變動而有所波動。我們未來的經營業績及發展前景將在很大程度上取決於我們在保持最佳機櫃使用率的同時增加在管機櫃數目的能力。

隨著中國互聯網行業快速增長，對機櫃空間的需求大幅增加，惟我們未必始終有充足的自建型數據中心容量以滿足有關需求。建立一個數據中心及安裝機櫃和設備通常須花費12至18個月。為滿足客戶的即時需求，我們與中國電信、中國聯通或其他各方合作，向有關公司租賃機櫃。出於建立數據中心所需的時間及該等投資的長期性質，倘我們高估市場對機櫃的需求，即會降低我們的機櫃使用率，並對我們的經營業績造成負面影響。

每月持續收益及流失率

我們的每月平均持續收益及流失率直接影響我們的經營業績。我們的託管及相關服務乃按持續收益模式計算。我們認為該等服務屬持續性，原因為我們一般在與客戶訂立的服務合約期限內（通常介乎一至三年）按月向客戶發出賬單，並按固定及持續性基準確認收益。我們的非持續收益主要包括安裝服務所收取的費用、客戶使用超出合約金額的額外寬帶及其他增值服務。該等服務乃於客戶服務協議期間內進行計費及確認，故該等服務被認為屬非持續性。

我們使用「每月持續收益」計量我們每月按持續性基準自管理型託管服務中確認的收益。於2018年、2019年及2020年，我們的持續收益一直超過收益淨額的90%。於2018年、2019年及2020年，我們來自託管及相關服務的每月平均持續收益分別為人民幣275.4百萬元、人民幣289.1百萬元及人民幣374.0百萬元（57.3百萬美元）。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們的管理型零售服務的每個機櫃每月平均持續收益分別為人民幣8,258元、人民幣8,747元及人民幣8,984元（1,377美元）。

我們使用流失率計量歸因於客戶合約終止的每月收益減少額，作為上個月的每月持續收益總額百分比。於2018年、2019年及2020年，我們管理型託管服務的每月平均流失率分別為0.3%、0.5%及0.3%。

定價

我們的經營業績亦取決於服務的價格水平。由於我們的服務質量及我們優化運營商與網絡之間的互聯，我們通常能就我們的服務收取高價。儘管如此，由於我們通常被視為優質數據中心及網絡服務供應商，許多客戶僅將彼等的任務關鍵型服務器及設備放置在我們的數據中心，而非其他具非關鍵性功能的服務器及設備。當我們試圖從新客戶及現有客戶獲得更多的業務、拓展新市場或嘗試適應瞬息萬變的市況時，我們可能需要調低價格或提供其他激勵方案以進行有效競爭。

新市場及互補市場的增長

我們的經營業績亦取決於我們的雲服務業務及VPN服務業務的增長，該等業務互補我們的核心管理型託管服務業務。

自2013年以來，雲服務主要通過我們與微軟及其他雲服務供應商的合夥關係一直為我們的經營業績作出貢獻。儘管我們的雲計算平台現正支持大量客戶，惟我們認為中國的雲計算市場仍處於早期階段。該市場增長的關鍵因素包括新客戶簽訂服務、提高雲計算資源的使用率和現有客戶推出開發完善的應用程式以提高雲計算普及率，以及與更多雲供應商合作以提供全面雲中立平台。

作為亞太地區最大的企業VPN服務供應商之一，我們已歷經並期待該市場會持續增長，以滿足客戶對安全及具有專用連結的企業級VPN服務日益增長的需求。關鍵增長驅動因素包括增加新客戶、增加與現有客戶的連結數目，以及實現與其他業務部門的收益協同效應。

我們的成本架構

我們維持及提升毛利率的能力取決於我們有效管理收益成本的能力，收益成本包括電信成本及其他數據中心相關成本。電信成本包括(i)就數據中心從運營商獲得寬帶及相關資源的相關費用，及(ii)與我們向合作數據中心租賃的機櫃相關的租金、水電費及其他成本。其他數據中心相關成本包括我們的自建型數據中心的水電費及租金費用、員工工資、物業及設備的折舊及攤銷以及其他相關成本。該等成本的變動通常反映在管機櫃數目及員工人數的變動。

自建型數據中心與合作數據中心的結合亦影響我們的成本架構。位於合作數據中心的機櫃毛利率一般低於位於自建型數據中心的機櫃。此乃由於向我們出租機櫃空間用於合作數據中心的電信運營商通常要求在向我們出租機櫃空間的相關成本之外獲得溢利。我們計劃繼續向該等運營商租賃數據中心或購買數據中心設施，以滿足即時市場需求，同時在北京、上海、深圳、廣州、長三角及大灣區新建數據中心或擴建我們的現有自建型數據中心。倘我們無法有效管理市場需求及將自建型數據中心的機櫃數目提高至與合作數據中心相應的數目，我們可能無法提高毛利率。

新冠肺炎疫情對我們的業務的影響

新冠肺炎疫情並無中斷或影響我們現有數據中心的運營或向客戶提供數據中心服務的能力。於2020年1月及2月，我們暫停銷售及營銷活動、建設活動及商務旅行，以確保僱員的安全與健康。自2020年3月起，該等活動開始恢復至正常水平，並已於2020年第二季結束前大致恢復至正常水平。倘若新冠肺炎疫情餘燼復燃或實施影響物流、出行及建設活動的政府或其他措施，我們可能須採取的任何措施均可能影響我們在建及開發中數據中心相關的建設及開發活動，而我們按計劃提高容量的能力可能會受到不利影響。持續的新冠肺炎疫情可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。由於新冠肺炎疫情導致的行政原因，我們的現金收款速度減慢，此與客戶的付款能力無關，並導致我們的應收賬款增加。請參閱「經營和財務回顧及未來展望—財務資料—流動資金及資本資源—經營活動」一節。儘管新冠肺炎疫情尚無對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大或不利影響，日後疫情是否將會對我們造成任何有關重大或不利影響將取決於高度不確定且不可預測的未來情況發展而定。截至本文件日期，我們並不知悉新冠肺炎疫情對我們財務狀況造成任何重大或不利影響的情況。

經營業績的主要組成部分

自2016年起，我們開始報告兩個經營分部（即託管及相關服務和管理型網絡服務）的經營業績。CDN服務（先前作為我們託管及相關服務業務分部的一部分）於2016年第四季度轉移至我們的管理型網絡服務業務分部。為保持貫徹一致，我們於本年報中所呈列截至2016年12月31日止年度的綜合經營表已予以修訂，以反映此新呈列的內容。

於2017年9月，我們完成出售CDN服務、託管區域網絡服務、路由優化業務及最後一里寬帶業務等管理型網絡服務業務分部，並自2017年第四季度起終止將與管理型網絡服務業務分部有關的財務業績綜合入賬至我們的綜合財務報表。

收益淨額

下表載列我們於呈列年度的收益淨額：

	2018年 人民幣元	截至12月31日止年度		2020年 美元
		2019年 人民幣元 (以千計，百分比除外)	2019年 人民幣元	
收益淨額	3,401,037	3,788,967	4,829,019	740,080

我們提供零售管理型託管服務，以於我們的數據中心放置客戶的服務器及網絡設備，並提供批發管理型託管服務，以根據客戶的獨特需求向客戶提供客制化數據中心站點。我們亦提供雲服務及VPN服務，作為我們託管及相關服務業務的一部分。自2017年9月完成出售管理型網絡服務以來，我們的所有收益均產生自託管及相關服務業務。

與批發客戶所訂立合約的期限一般介乎八至十年。與零售客戶所訂立合約的期限一般介乎一至三年，而大部分合約均訂有自動續期條款。我們的客戶一般是根據上個月使用的服務按月付款。

收益成本

我們的收益成本主要包括電信成本及其他成本。下表載列我們於所示期間的收益成本，以絕對金額及佔總收益淨額的百分比呈列：

	2018年		截至12月31日止年度 2019年		2020年		
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	美元	
			(以千計，百分比除外)				
收益成本：							
電信成本	1,332,280	39.2	1,570,825	41.5	2,092,887	320,749	43.3
其他	1,123,886	33.0	1,278,693	33.7	1,660,121	254,425	34.4
總收益成本	<u>2,456,166</u>	<u>72.2</u>	<u>2,849,518</u>	<u>75.2</u>	<u>3,753,008</u>	<u>575,174</u>	<u>77.7</u>

電信成本指就我們的數據中心向運營商取得電信資源所產生的開支，包括寬帶及機櫃租賃成本。機櫃租賃成本涵蓋租金、水電費及與我們向合作數據中心租賃的機櫃相關的其他成本。我們的其他收益成本包括我們自建型數據中心的公用事業成本、折舊及攤銷、員工工資和其他薪酬成本以及與我們的服務供應有關的其他雜項項目。

我們預期託管及相關服務的收益成本將隨著業務擴張（無論是內部增長抑或是進行收購事項）而持續增加。

經營開支

我們的經營開支包括銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支。下表載列我們於所示期間的經營開支，以絕對金額及佔總收益淨額的百分比呈列。

	2018年		截至12月31日止年度 2019年		2020年		
	人民幣元	佔收益淨額 百分比	人民幣元	佔收益淨額 百分比	人民幣元	美元	
			(以千計，百分比除外)				
經營開支：							
銷售及營銷開支 ⁽¹⁾	172,176	5.1	206,309	5.4	235,012	36,017	4.9
研發開支 ⁽¹⁾	92,109	2.7	88,792	2.3	112,891	17,301	2.3
一般及行政開支 ⁽¹⁾	462,637	13.5	415,277	11.0	535,111	82,009	11.1
呆賬撥回／(撥備)	(598)	(0.0)	1,557	0.0	2,393	367	0.1
應付或然購買代價 之公允值變動	(13,905)	(0.4)	-	-	-	-	-
應收股本投資對象 款項減值	-	-	52,142	1.4	-	-	-
長期資產減值	-	-	-	-	81,619	12,509	1.7
其他經營收入	(5,027)	(0.1)	(6,862)	(0.1)	(7,619)	(1,168)	(0.2)
經營開支總額 ⁽¹⁾	<u>707,392</u>	<u>20.8</u>	<u>757,215</u>	<u>20.0</u>	<u>959,407</u>	<u>147,035</u>	<u>19.9</u>

附註：

(1) 包括以股份為基礎的薪酬開支如下：

	截至12月31日止年度			美元
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	
		(以千計)		
以股份為基礎的薪酬開支分攤：				
銷售及營銷開支	2,139	354	38,247	5,862
研發開支	1,385	1,177	634	97
一般及行政開支	53,346	40,501	82,672	12,670
以股份為基礎的薪酬開支總額	56,870	42,032	121,553	18,629

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括銷售及營銷人員的薪酬及福利開支（包括以股份為基礎的薪酬開支）以及廣告及代理服務費。我們的銷售及營銷開支亦包括辦公室相關開支及與銷售及營銷活動有關的業務發展開支。我們的小部分銷售及營銷開支包括與銷售及營銷活動有關的所用設備折舊。

研發開支

我們的研發開支主要包括薪金、僱員福利、以股份為基礎的薪酬開支及與技術創新有關所產生的其他開支，如我們專有的智能路由技術及雲計算基礎設施服務技術。我們預計，隨著我們投入更多資源發展及改善技術、提高運營效率及加強我們的服務產品，我們的研發開支將持續增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括向管理及行政人員支付的薪酬及福利，包括以股份為基礎的薪酬開支、第三方專業服務成本以及行政活動所用的物業及設備折舊及攤銷。我們的小部分一般及行政開支亦包括辦公室租金、辦公室相關開支，以及培訓及團建活動相關開支。我們預計，我們向管理及行政人員支付的薪金以及專業服務費等其他一般及行政開支項目將隨著業務擴張（無論是內部增長抑或是進行收購事項）而增加。

以股份為基礎的薪酬開支

我們錄得與根據2010年計劃、2014年計劃及2020年計劃授出的購股權及受限制股份單位有關的以股份為基礎的薪酬開支。於2021年4月13日，可購買492,864股普通股及4,344,504個受限制股份單位的購股權已獲授予我們的僱員、董事及顧問。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們分別錄得與以股份為基礎的激勵授出有關的以股份為基礎的薪酬開支人民幣56.9百萬元、人民幣42.0百萬元及人民幣121.6百萬元（18.6百萬美元）。

稅項

開曼群島

開曼群島目前並無對個人或公司的溢利、收入、收益或增值徵稅，亦無任何屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除印花稅外，開曼群島政府概無徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項，印花稅可能適用於開曼群島司法權區內簽立的文據或於簽立後帶入的文據。開曼群島並非適用於向本公司作出或由本公司作出的任何付款的任何雙重徵稅條約的締約方。開曼群島並無外匯管制規例或貨幣限制。此外，本公司向股東派付股息後，毋須繳納開曼群島預扣稅。

英屬處女群島

本公司及本公司向非英屬處女群島居民支付的所有股息、利息、租金、特許權使用費、補償及其他款項，以及非英屬處女群島居民就本公司任何股份、債務責任或其他證券變現的任何資本收益均獲豁免遵守英屬處女群島所得稅條例的所有條文。

非英屬處女群島居民毋須就有關本公司的任何股份、債務責任或其他證券繳納遺產稅、繼承稅、遺產取得稅或贈與稅、差餉、稅費、徵費或其他費用。

轉讓予本公司或由本公司轉讓物業的所有文據、就本公司的股份、債務責任或其他證券交易的所有文據，以及與本公司的業務有關的其他交易的所有文據均獲豁免繳納英屬處女群島的印花稅。此乃假設本公司並無於英屬處女群島的房地產持有任何權益。

英屬處女群島目前並無適用於本公司或其成員公司的預扣稅或外匯管制規例。

香港

於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，香港的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。香港附屬公司的境外收入免徵所得稅，故香港匯出股息毋須繳納預扣稅。

台灣

第一線台灣分公司於台灣註冊成立，於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度分別須按20%、20%及20%繳納台灣利得稅。

中國

本公司的中國附屬公司於中國註冊成立，須根據企業所得稅法（「企業所得稅法」，於2008年1月1日起生效及於2018年12月29日修訂）按法定稅率25%對應課稅收入納稅，惟合資格享受優惠稅率的若干實體除外。

本公司的中國附屬公司應向任何非中國居民企業支付的股息、利息、租金或特許權使用費，以及任何相關非中國居民企業投資者處置資產所得款項（扣除有關資產淨值後）須繳納10%的預扣稅，除非有關非中國居民企業各自註冊成立所在司法管轄區與中國訂有規定降低預扣稅率或豁免繳納預扣稅的稅收協定或安排則除外。

21Vianet Beijing自2008年起符合高新技術企業（「高新技術企業」）的資格，並合資格享有15%的優惠稅率。於2014年10月，21Vianet Beijing獲得新證書並於2017年10月至2020年續期證書，有效期為三年。根據中國所得稅法，獲授高新技術企業證書的企業或會享有減免企業所得稅稅率15%。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，21Vianet Beijing的稅率分別為15%、15%及15%。

於2011年4月，位於陝西省的21Vianet Beijing附屬公司Xi'an Sub合資格享有15%的優惠稅率，並自此起開始適用該稅率。優惠稅率授予位於中國西部地區且於若干鼓勵類行業營運的公司。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，Xi'an Sub的評定稅率分別為15%、15%及15%。

於2013年，北京閱聯獲認定為軟件企業，使其合資格獲豁免繳納截至2013年及2014年12月31日止年度的企業所得稅，並合資格減半繳納截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的企業所得稅。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，北京閱聯須就應課稅收入按25%的法定稅率繳稅。

於2015年10月，位於上海的附屬公司上海藍雲符合高新技術企業資格，並合資格享有15%的優惠稅率。該高新技術企業證書於2018年11月續期，有效期為三年。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，上海藍雲享有15%的優惠稅率。

於2016年11月，位於廣東省的附屬公司深圳第一線符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該高新技術企業證書於2019年11月續期，有效期為三年。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，深圳第一線享有15%的優惠稅率。

企業所得稅法亦規定，根據外國或地區法律所成立而其「有效管理地點」位於中國境內的企業，被認為是中國納稅居民企業，須就全球收入按25%的稅率繳納中國所得稅。「有效管理地點」的釋義是指對企業的生產經營、人員、會計、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。截至2020年12月31日，與詮釋及應用「有效管理地點」概念有關的行政慣例尚不明確。倘本公司被視為中國納稅居民，其將須根據企業所得稅法對其全球收入繳納25%的中國企業所得稅，同時其向另一中國納稅居民公司收取的股息將獲豁免繳納25%的中國所得稅。本公司將繼續監察該法律詮釋或指引方面的變動。

中國增值稅。於2011年11月，財政部及國家稅務總局聯合頒佈兩份通知，載有營業稅改徵增值稅試點改革方案詳情，若干試點行業的銷售稅由營業稅改徵增值稅。增值稅試點改革方案起初僅適用於上海的試點行業，其後於2012年擴展至包括北京及廣東省等其他八個地區。於2013年8月，該方案進一步擴展至全國。於2016年5月，方案延伸至包括建設、房地產、金融及客戶服務等其他行業。於2017年11月，中國國務院頒佈國務院令第691號，以取消營業稅，並頒佈《中華人民共和國增值稅暫行條例》修正案（「**增值稅條例**」），據此，企業及個人在中國境內(i)銷售貨物或加工、修理修配勞務，(ii)銷售服務、無形資產或不動產，或(iii)進口貨物，均須繳納增值稅。

自2012年9月起，21Vianet China提供的所有服務及北京毅雲和21Vianet Beijing提供的部分服務須繳納6%的增值稅。

自2014年6月起，於中國內地提供的所有增值電信服務均須繳納6%的增值稅，而基本電信服務須繳納11%的增值稅。自2018年5月起，基本電信服務的增值稅稅率更新為10%，並自2019年4月起進一步更新為9%。於2019年3月20日，財政部、國家稅務總局及海關總署聯合頒佈《關於深化增值稅改革有關政策的公告》或第39號公告。根據第39號公告，普遍適用的增值稅稅率簡化為13%、9%、6%及零，並於2019年4月1日起生效。此外，一般增值稅納稅人可將其應課稅購買所支付的合資格進項增值稅抵銷就其提供的電信服務及現代服務應繳納的銷項增值稅。

關鍵會計政策

我們根據美國公認會計原則編製綜合財務報表，並對財務狀況及經營業績進行討論及分析。編製綜合財務報表時，我們須就影響綜合財務報表呈報金額作出估計及判斷。我們根據過往經驗及在有關情況下認為屬合理的多項其他假設作出估計，其結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基準。儘管從過往角度來看，實際結果與管理層的預期合理一致，惟實際結果或會有別於該等估計，或我們的估計可能會受到不同假設或狀況所影響。

我們的部分會計政策在應用中需要比其他會計政策更高程度的判斷。於審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)我們選擇的關鍵會計政策；(ii)影響應用有關政策的判斷及其他不確定因素及(iii)呈報結果對狀況及假設變動的敏感度。我們認為下文所討論的政策對於理解我們的綜合財務報表而言至關重要，原因為其應用需要管理層作出大量判斷。我們認為以下關鍵會計政策對財務報表的呈列方式最為重要，當中部分會計政策可能需要作出最困難、主觀及複雜的判斷，並應與我們的綜合財務報表、「風險因素」項下描述的風險及不確定因素以及本年報所載的其他披露一併閱讀。

收益確認

我們提供託管及相關服務，包括託管客戶的服務器及網絡設備、將客戶的服務器與互聯網主幹網連接（「託管服務」）、提供加密安全連接至公共互聯網的虛擬專用網絡服務（「VPN服務」）及其他增值服務，以及通過與微軟的戰略合作夥伴關係提供公有雲服務。

我們已於2018年1月1日採納ASU第2014-09號客戶合同收入（「ASC 606」），以取代ASC專題第605號收益確認（「ASC 605」）中的收益確認規定，對截至2018年1月1日尚未完成的合同應用經修訂追溯過渡法。於2018年1月1日後開始的報告期間業績根據ASC 606呈列，而前期金額未作調整，繼續根據ASC 605的歷史會計方法呈列。採納新收益標準對綜合財務報表的影響不大，2018年1月1日的期初留存盈利並無調整。

根據ASC 606，實體於達致履行義務，即在其客戶獲得對承諾商品或服務的控制權時確認收益，金額應反映該實體預期就交換該等商品或服務收取的代價。為確定實體釐定的收益確認安排屬於ASC 606的範圍內，該實體進行以下五個步驟：(i)識別客戶合同；(ii)識別合同中的履行義務；(iii)釐定交易價格，包括可變代價（如有）；(iv)將交易價格分配至合同中的履行義務；(v)當（或於）實體達致履行義務時確認收益。我們僅在實體有可能收回其因向客戶轉讓商品或服務而有權獲得的代價時，才將五步法應用於合同。

當一項合同於開始時被確定為屬於ASC 606的範圍內時，我們會對合同進行審查，以確定必須承擔的履行義務以及其中可識別的履行義務。當（或於）達致履行義務時，我們根據分配至各履行義務的交易價格確認收益。

當我們主要負責履行服務時，於建立定價方面擁有自由裁量權，並於將服務轉讓予客戶之前控制所承諾的服務，則我們是委託人，按毛額記錄收益。否則，我們按佣金淨額記錄收益。

我們於ASC 606採納之日生效的收益確認政策如下：

託管服務是指我們將數據中心空間用於存放客戶的服務器及網絡設備，並提供量身定製的服務器管理服務，包括操作系統支持和更新協助、服務器監控、服務器備份和恢復、服務器安全評估、防火牆服務及災難復原。我們還提供互聯服務，通過邊界網關協議(BGP)、網絡、或單線、雙線或多線網絡，將客戶與客戶之間、客戶與中國網絡主幹以及客戶與其他網絡連接起來。託管服務通常在合同服務期內以固定金額提供予客戶，相關收益在合同期內按直線法確認。就基於託管服務使用情況進行考慮的若干合同而言，相關收益按在整個合同期內提供服務時的預定費率確認。我們是託管服務的委託人，按毛額記錄託管服務收益。

VPN服務是指我們通過公共互聯網建立安全的專用連接，從而擴展客戶專用網絡的服務。VPN服務在合同服務期內以固定金額提供予客戶，並在合同期內按直線法確認收益。我們是委託人，按毛額記錄VPN服務收益。

我們與微軟合作提供雲服務，使企業及個人客戶能夠利用資訊技術基礎設施在互聯網上運行其應用程序。雲服務通常由我們向最終客戶收取固定費用，或根據訂購期（通常為一年）內雲資源的實際使用情況按預定費率收取費用。我們通過提供（但不限於）合同處理管理、計費、收款、維護、服務台支持及若干資訊技術基礎設施服務，履行協助微軟向最終客戶提供雲服務的義務。該等被視為一系列不同的服務，實質上是相同的，且具有轉讓予客戶的相同模式；因此，該等服務被視為於一段時間內履行的單一義務。我們有權獲得的相應代價採用基於時間的方法確認為收益，乃由於此舉最能體現控制權轉讓的模式。雲服務收益包括在完成若干特定條件後自微軟收到的月度獎勵收入，以及自最終客戶收到的賬單總金額（扣除我們向微軟支付的代價）。當合同修改為在單一履行義務中增加不同的服務以收取額外費用時，此類變更將作為舊合同的終止及新合同的創建進行會計處理。

對於部分安排，客戶須在服務交付前付款。任何一方履行收益合同後，我們會根據我們的履約與客戶付款之間的關係，於綜合資產負債表中確認合同資產或合同負債。合同負債主要與合同期間提供託管服務所收取的費用有關，該等費用在綜合資產負債表中作為遞延收益呈列。

遞延收益是指我們將商品或服務轉讓予客戶的義務，我們已自客戶收到代價(或到期代價金額)。截至2019年及2020年12月31日，我們的遞延收益分別高達人民幣57.6百萬元及人民幣63.2百萬元(9.7百萬美元)。截至2020年12月31日止年度，於期初遞延收益餘額中確認的收益為人民幣46.7百萬元(7.2百萬美元)。

我們的若干託管服務包含租賃部分及非租賃部分。我們選擇採用實用權宜之計，允許出租人在以下情況下將租賃部分及非租賃部分合併為一個部分進行會計處理，倘(i)租賃部分及非租賃部分的轉讓時間及模式相同；(ii)單獨進行會計處理，租賃部分應歸類為經營租賃。倘租賃部分佔主導地位，則根據現行租賃會計指引(「ASC 842」)對合併部分進行會計處理；倘非租賃部分佔主導地位，則根據ASC 606進行會計處理。我們已確定非租賃部分在託管服務中佔主導地位。因此，我們已根據ASC 606對合併部分進行會計處理。

由於我們的收益合同為：(i)原預計期限為一年或以下的合同，或(ii)我們按我們有權為所提供的服務開具發票的金額確認收益的合同，因此，我們不披露未履行義務的價值。

金融工具公允值

我們的金融工具包括現金及現金等值物、受限制現金、短期投資、應收及應付賬款、其他應收及應付款項、應付債券、短期及長期借貸、可供出售投資、負債分類受限制股份單位(「RSU」)以及可換股承兌票據。除應付債券、長期借貸及可換股承兌票據外，該等金融工具的賬面值因其短期到期而與公允值相近。

應付債券及長期借貸的賬面值與其公允值相近，乃由於其利率與市場利率相近。我們於綜合資產負債表中按面值減去未攤銷債務貼現及發行成本將應付債券入賬，並僅為披露目的對公允值進行計量。由於公允值更能代表相關負債的價值，我們於可換股承兌票據初始確認為金融負債時選擇公允值選擇權。以現金及股份支付的或有購買代價以及以股份結算的獎金，最初分別以被收購企業的收購日期及授予日期的公允值計量，隨後於各報告期末重新計量，並將公允值調整計入當期收入／（開支）。可換股承兌票據於發行日根據ASC 825金融工具以公允值計量，隨後於各報告期末重新計量，並將公允值調整計入當期收入／（開支），然而，與特定工具信貸風險相關的任何公允值變動均計入其他全面收益／（虧損）。

可變利益實體的合併

中國的法律法規目前限制從事增值電信服務（包括內容及應用交付服務）之中國公司的的外資所有權。為遵守外資所有權限制，我們通過可變利益實體，利用我們、21Vianet China、北京毅雲及其各自股東訂立的合同安排，在中國開展業務。21Vianet Beijing為北京毅雲的附屬公司，持有跨地區增值稅許可證，可在中國兩個直轄市及四個城市開展全面的數據中心業務，以及在中國兩個直轄市及18個城市開展數據中心業務（不包括互聯網資源協調服務）。我們通過一系列合同安排對北京毅雲進行有效控制，包括：(i)一份不可撤銷的授權書，北京毅雲的每名股東據此委任21Vianet China或21Vianet China指定的人士作為其代理人出席北京毅雲的股東大會並行使全部股東投票權，該授權書隨後已轉讓予21Vianet Group；(ii)一份貸款協議及一份財務支持函件，據此，我們同意向北京毅雲提供無限財務支持；及(iii)一份獨家技術諮詢及服務協議，我們據此收取北京毅雲的絕大部分經濟利益，作為21Vianet China提供服務的代價，而我們被視為北京毅雲的主要受益人。因此，根據美國公認會計原則，北京毅雲為我們的可變利益實體，我們將其業績併入我們的綜合財務報

表。(i) iJoy BVI、蘇州卓愛易、北京閱聯及其股東之間；(ii) WiFire Group、阿比酷、互聯新程網絡及其股東之間；及(iii)香港快網控股有限公司、上海埃治慷內、上海致沿及其股東之間已各自訂立類似合同協議，並已就北京閱聯、互聯新程網絡及上海致沿的可變利益實體結構得出類似結論。我們已向我們的中國法律顧問漢坤律師事務所確認各項合同協議於中國法律法規下的合規性及有效性。然而，中國法律法規的任何變化都可能影響我們有效控制可變利益實體的能力，並阻止使我們在未來整合可變利益實體。

長期投資

我們的長期投資主要包括不具有易於釐定公允值的股權投資以及權益法投資。

根據ASC專題第321號投資—股權證券(「ASC 321」)，除按權益法進行會計處理以及導致被投資方及若干其他投資合併的投資外，股權投資均按公允值計量，公允值的任何變動均於盈利中確認。就不具有易於釐定公允值且不符合ASC專題第 820 號公允值計量及披露(「ASC 820」)中現有實用權宜之計的股權證券而言，採用投資的每股資產淨額(或其等值物)來估算公允值，我們選擇使用另一種計量方法，即以成本減去任何減值，再加上或減去同一發行人相同或類似投資(如有)的有序交易中可觀察到的價格變動來計量該等投資。具有易於釐定公允值的股權證券按公允值計量，公允值的任何變動均於盈利中確認。

就入賬列作盈利的以公允值計量且其變動計入公允值的權益投資而言，我們不會對該等證券是否減值進行評估。就我們選擇使用替代計量法的該等權益投資而言，我們會在各報告日期對投資是否減值進行定性評估。倘定性評估顯示投資已減值，實體則根據ASC 820的原則估算投資的公允值。倘公允值低於投資的賬面價值，則實體須按照賬面價值與公允值間的差額於收入淨額中確認減值虧損。

對股權被投資方的投資是指我們對可施加重大影響但不擁有多數股權或控制權的實體的投資，根據ASC分專題第323-10號投資—權益法及合營企業：總體（「ASC 323-10」）採用權益法進行會計處理。對於我們持有3%或以上權益的有限合夥企業，我們採用與ASC 323-10一致的權益法進行會計處理。根據權益法，我們最初按成本記錄我們的投資，並於綜合經營表中按比例確認每個股權被投資方的純利或虧損。股權被投資方的成本與被股權被投資方資產淨額中相關權益金額之間的差額確認為權益法商譽，計入綜合資產負債表中的權益法投資。我們根據ASC 323-10對權益法投資進行減值評估。當價值下降被確定為非暫時性時，權益法投資的減值虧損於綜合經營表中確認。

應收賬款及呆賬撥備

採用ASC 326金融工具—信貸虧損（「ASC 326」）之前，應收賬款按可變現淨值列賬。根據ASC 310應收賬款，倘基於對預示有收款困難的特定證據、歷史經驗、賬款賬齡及其他因素的評估而可能出現虧損時，會在期內計提呆賬撥備。應收賬款於所有收款工作停止後撇銷。

於2020年1月1日，我們使用經修訂追溯過渡法採納ASC 326。於採用該指引後，截至2020年1月1日確認赤字累計影響調整人民幣2.7百萬元。截至2020年12月31日止年度，我們錄得信貸虧損人民幣2.4百萬元（0.4百萬美元）。

根據ASC 326，包括應收賬款在內的金融資產按攤銷成本計提信貸虧損撥備，以呈列截至資產負債表日期預期可收回的淨額。該撥備乃基於資產合同期內預期出現的信貸虧損，其中包括預付款項代價。當我們確定此類金融資產被視為無法收回並確認從信貸虧損撥備中扣除時，資產將被撇銷。於資產負債表日期釐定必要儲備金時，計入先前撇銷金額的預期收回款項（不超過先前撇銷金額的總和）。我們根據相似的風險特徵匯集金融資產，以估算預期信貸虧損。當金融資產不具有相似的風險特徵時，我們單獨估算該等資產的預期信貸虧損。我們密切監控應收賬款，包括及時核對賬目、詳細審查逾期賬目、更新信貸限額，以及每月分析信貸虧損儲備金是否充足。

我們採用損失率法來釐定金融資產的全期預期信貸虧損。該方法主要根據我們的過往虧損情況來計算虧損預估。於釐定損失率時，我們評估與過往虧損相關的資料，根據當前情況進行調整，並根據我們可合理預測的時間段進一步調整。我們的結論是，我們可以合理地支持金融資產合同期的預測期。與當前狀況有關的質量上及數量上的調整以及合理、可支持的預測期考慮以下因素：客戶或賣方的信譽、建立客戶信貸限額的政策及程序的變化、應收賬款付款條件的變化、任何信用集中的存在及影響以及此類集中程度的變化，以及其他外部力量的影響，如當前及預測的經濟、商業環境走向。

租賃

自2019年1月1日起，我們通過採用經修訂追溯法採納ASC專題第842號租賃（「ASC 842」），並無對可比期間進行重述。我們於租賃開始時確定一項安排是否屬於租賃。根據ASC 842-20-25的確認標準，租賃分為經營租賃及融資租賃。我們的租賃不包含任何重大殘值保證或重大限制性契約。

我們已選擇一套可行權宜之計，使我們無需重新評估：(1)截至採納日期的任何到期或現有合同是否屬於或包含租賃；(2)截至採納日期的任何到期或現有租賃的租賃分類；(3)截至採納日期的任何到期或現有租賃的初始直接成本。我們的租賃協議包含租賃及非租賃部分，通常分別進行會計處理。最後，我們選擇對所有租期為12個月或以下的合同實行短期租賃豁免。

於租賃開始日期，我們根據現有的相關因素確定租賃的分類，並記錄經營租賃的使用權（「**使用權**」）資產及租賃負債，以及記錄融資租賃的物業及設備以及融資租賃負債。通過租賃獲得的使用權資產以及物業及設備代表在租期內使用相關資產的權利，而經營租賃負債及融資租賃負債則代表因租賃而產生的租賃付款的義務。使用權資產及租賃負債按尚未支付租賃款項的現值計算。倘我們的租賃中隱含的利率不易獲得，我們會基於租賃開始日期可獲得的資料使用增量借貸利率來釐定租賃付款的現值。該增量借貸利率反映了我們在類似的經濟環境下，以相同的貨幣、類似的期限，在有抵押的基礎上借入租賃付款金額的固定利率。使用權資產包括任何租賃預付款項，並減去租賃獎勵。租賃付款的經營租賃費用在租期內按直線法確認。租期以不可撤銷的租期為基礎，並可能包含在合理確定我們將行使該選擇權時延長租賃的選擇權。

初始租期為12個月或以下的租賃不計入綜合資產負債表。該等租賃的租賃費用於租期內按直線法確認。

所得稅

我們採用負債法核算所得稅。根據該方法，遞延稅項資產及負債乃根據財務報告與資產及負債的稅基之間的差額釐定，採用的是預期差額轉回期間生效的已頒佈稅率。遞延稅項資產的賬面值按每個實體逐一進行審查，並在遞延稅項資產的收益更有可能在未來幾年內無法實現的情況下，通過估值撥備進行減值。估值撥備乃根據正反兩方面證據的權重釐定，包括現有應課稅暫時差額之未來撥回、撥回暫時差額之未來應課稅收入的充足性以及可驗證的稅務籌劃。未來應課稅收入的估算涉及對預測收入增長的重要假設，該等假設已計及我們的歷史財務業績、我們擴大經營能力的計劃以及當前的行業趨勢。稅率變動對遞延稅項的影響在包括稅率變動頒佈日期在內的期間內於收入中確認。所有遞延所得稅資產及負債在綜合資產負債表中均歸類為非流動資產及負債。

我們採用ASC專題第740號*所得稅會計處理*（「ASC 740」）對所得稅的不確定性進行會計處理。ASC 740 規定了在財務報表中確認稅務狀況之前須達到的確認門檻。

我們已選擇在必要時將與未確認稅收優惠相關的利息及罰金歸類為綜合經營表中「所得稅優惠（費用）」的一部分。

股權激勵

授予僱員購股權及限制性股份單位（「**限制性股份單位**」）根據ASC專題第718號*酬金—股票酬金*（「ASC 718」）入賬，其規定，授予僱員股份股權激勵根據授出日期公允值計量並於必要服務期間及／或表現期（通常為歸屬期）於綜合經營報表內確認為激勵費用。我們於沒收股權激勵時將其入賬。

我們已選擇使用直線法就所有具服務條件(訂有分級歸屬安排)的股權激勵確認股權激勵費用。就具表現條件的股權獎勵而言，我們使用加速法確認激勵費用。倘特定表現條件有可能獲達成，我們將開始確認相關激勵費用。倘我們釐定，根據表現條件的結果，可能有不同數量股份獎勵歸屬，則於變化期間確認估計變化的累積影響。就具市場表現的股份獎勵而言，達成市場條件的概率反映於授出日期公允值中。我們採用加速法在提供必要服務時確認相關補償費用。

於2016年11月26日，董事會批准一項針對若干個人的新獎勵計劃，新獎金計劃將通過發行可變數量股份(其公允值等於結算日期固定金額)來結算。我們於每個報告期末透過收益重新計量該負債的公允值直至實際結算日期(即相關股份數量固定日期)，並於剩餘歸屬期內錄得激勵成本。

註銷原獎勵項下股權獎勵的條款或條件以換取新獎勵應被視為修訂。倘原歸屬條件或新歸屬條件獲達成，與修訂獎勵有關之激勵成本予以確認。已確認的獎勵激勵總成本應至少等於原獎勵於授予日期之公允值，惟修訂日期原獎勵之表現或服務條件預期無法滿足者除外。增量激勵成本按替代獎勵的公允值超出修訂日期公允值的部分計量。因此，就修訂後獎勵而言，我們於新獎勵歸屬期內確認股權激勵，其中包括(i)於剩餘歸屬期內攤銷股權激勵的增量部分；(ii)原獎勵的任何未確認激勵成本，無論使用原期限或新期限，以每個報告期費用較高者為準。就修訂後仍為負債之負債獎勵修訂而言，負債獎勵繼續於每個報告日期按公允值重新計量。就對市場條件之修訂而言，於新歸屬期內確認股權激勵之增量部分及原獎勵之未確認激勵成本。就修訂後仍為負債之負債獎勵修訂而言，負債獎勵繼續於每個報告日期按公允值重新計量。

近期發佈之會計公告

於2020年3月，財務會計準則委員會頒佈ASU 2020-04參考利率改革（專題848號），該修訂屬可選擇，規定在滿足若干標準的情況下，將美國公認會計準則應用於參考利率改革影響之合約、套期關係及其他交易的可選實務簡便操作方法及例外情況。該等修訂僅適用於參考倫敦銀行同業拆息或其他預計將因參考利率改革而停止使用的參考利率合約及套期關係。該等修訂即刻生效並可能追溯應用2022年12月31日或之前進行的合約修訂及訂立或評估的套期關係。我們正評估參考利率改革的影響及採用該等選擇性的實際權宜方法對我們的簡明綜合財務報表的潛在影響，並於分析過程中考慮採納的影響。

於2020年8月，財務會計準則委員會頒佈ASU第2020-06號可轉換工具及實體自身權益中合約的會計處理（「ASU 2020-06」），當中重點修訂了關於可轉換工具的舊指引及實體自身權益中合約的衍生工具範圍例外情況。ASU 2020-06通過減少需要對嵌入式轉換特徵進行單獨會計處理的會計模式的數量簡化發行人對可轉換工具的會計處理。ASU 2020-06亦簡化了實體為釐定合約是否符合權益分類條件而須進行的結算評估。此外，ASU 2020-06通過對可轉換工具的披露及每股盈利指引進行針對性改進，提高了信息透明度，即通過要求實體採用假設已轉換法及在工具可以現金或股份結算時，將股份結算的潛在影響納入稀釋每股盈利計算，使可轉換工具的稀釋後每股盈利計算保持一致，增加有關報告期內發生的導致轉換或然條件滿足或轉換條款發生重大變化的事件或條件的資料。是項更新將於2021年12月15日後開始的財政年度以及該等財政年度的中期期間生效，並允許提前採用，但不得早於2020年12月15日後開始的會計年度以及該等財政年度的中期期間。實體可選擇通過修訂追溯過渡法或全面追溯過渡法採用新指引。我們預計自2021年1月1日提前採納ASU 2020-06，且預期不會對採納日期的財務報表產生任何重大影響。

通貨膨脹

過往三年，中國的通貨膨脹對我們的經營業務並未產生重大影響。根據中國國家統計局數據，於2018年、2019年及2020年消費者價格指數的年平均變化百分比分別為2.1%、2.9%及2.5%。儘管過往我們並未因通貨膨脹受到重大影響，我們無法向閣下保證未來依然不會因中國通脹率提高而受到影響。

經營業績

下表載列我們於所示期間綜合經營業績的絕對金額及佔總收入淨額的百分比。本資料應與年報其他部分的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任何期間的經營業績不可視為未來期間的預期結果。

	2018年		截至12月31日止年度 2019年		2020年		
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	美元	%
				(以千計，百分比除外)			
綜合經營數據報表：							
收益淨額	3,401,037	100.0	3,788,967	100.0	4,829,019	740,080	100.0
收益成本	(2,456,166)	(72.2)	(2,849,518)	(75.2)	(3,753,008)	(575,174)	(77.7)
毛利	944,871	27.8	939,449	24.8	1,076,011	164,906	22.3
經營(開支)收益：							
銷售及營銷成本	(172,176)	(5.1)	(206,309)	(5.4)	(235,012)	(36,017)	(4.9)
研發開支	(92,109)	(2.7)	(88,792)	(2.3)	(112,891)	(17,301)	(2.3)
一般及行政開支	(462,637)	(13.5)	(415,277)	(11.0)	(535,111)	(82,009)	(11.1)
呆賬(撥回)/撥備	598	0.0	(1,557)	(0.0)	(2,393)	(367)	(0.1)
應付或然收購代價之 公允值變動	13,905	0.4	-	-	-	-	-
長期資產減值	-	-	-	-	(81,619)	(12,509)	(1.7)
商譽減值	-	-	-	-	-	-	-
應收股權投資者款項減值	-	-	(52,142)	(1.4)	-	-	-
其他經營收入	5,027	0.1	6,862	0.1	7,619	1,168	0.2
經營支出總額	(707,392)	(20.8)	(757,215)	(20.0)	(959,407)	(147,035)	(19.9)
經營利潤	237,479	7.0	182,234	4.8	116,604	17,871	2.4
利息收入	45,186	1.3	54,607	1.4	31,711	4,860	0.7
利息開支	(236,066)	(6.9)	(345,955)	(9.1)	(380,609)	(58,331)	(7.9)
長期投資減值	-	-	-	-	(13,030)	(1,997)	(0.3)
出售附屬公司之收益	4,843	0.1	-	-	-	-	-
債務清償虧損	-	-	(18,895)	(0.5)	-	-	-
其他收入	58,033	1.7	36,380	1.0	16,539	2,535	0.3
其他開支	(4,103)	(0.1)	(5,632)	(0.1)	(36,912)	(5,657)	(0.8)
可換股承兌票據公允值變動	-	-	-	-	(2,544,220)	(389,919)	(52.7)
匯兌(虧損)/收益	(81,055)	(2.4)	(27,995)	(0.7)	228,125	34,962	4.7

經營開支

我們的經營開支由2019年的人民幣757.2百萬元增加26.7%至2020年的人民幣959.4百萬元(147.0百萬美元)。2020年，我們的經營開支佔收益淨額的百分比保持穩定，為19.9%，而2019年為20.0%。

銷售及營銷開支。我們的銷售及營銷開支由2019年的人民幣206.3百萬元增加13.9%至2020年的人民幣235.0百萬元(36.0百萬美元)，主要乃由於擴張我們的業務。我們的銷售及營銷開支佔收益淨額的百分比由2019年的5.4%減少至2020年的4.9%。

研發開支。我們的研發開支由2019年的人民幣88.8百萬元增加27.1%至2020年的人民幣112.9百萬元(17.3百萬美元)，主要乃由於我們增加投資以加強我們的研發能力。我們的研發開支佔收益淨額的百分比於2019年及2020年均為2.3%。

一般及行政開支。我們的一般及行政開支由2019年的人民幣415.3百萬元增加28.9%至2020年的人民幣535.1百萬元(82.0百萬美元)，與我們業務的整體增長一致，且歸因於我們招聘新的高級管理人員而新增員工成本。我們的一般及行政開支佔收益淨額的百分比由2019年的11.0%輕微上升至2020年的11.1%。

呆賬撥備。我們的呆賬撥備由2019年的人民幣1.6百萬元增加至2020年的人民幣2.4百萬元(0.4百萬美元)。

長期資產減值。我們於2020年錄得虧損人民幣81.6百萬元(12.5百萬美元)。

利息收入

我們的利息收入由2019年的人民幣54.6百萬元減少41.9%至2020年的人民幣31.7百萬元(4.9百萬美元)，主要乃由於我們於各項業務項目中所動用的資金增加。

利息開支

我們的利息開支由2019年的人民幣346.0百萬元增加10.0%至2020年的人民幣380.6百萬元(58.3百萬美元)，主要乃由於就我們2020年發行的本金總額為200百萬美元的可換股承兌票據所確認的利息開支，及我們於2020年的銀行借貸增加。

其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣36.4百萬元減少54.5%至2020年的人民幣16.5百萬元(2.5百萬美元)。其他收入包括我們產生的雜項非營運收入。

其他開支

我們的其他開支由2019年的人民幣5.6百萬元增加至2020年的人民幣36.9百萬元(5.7百萬美元)，主要乃由於2020年發行可換股承兌票據產生開支人民幣18.7百萬元(2.9百萬美元)。

可換股承兌票據之公允值變動

2020年可換股承兌票據之公允值變動為人民幣25億元(4億美元)，其代表我們於2020年2月至4月發行的可換股承兌票據的公允值因美國存託股市場價格變動而產生的未變現虧損。

債務清償虧損

我們於2020年並無錄得任何債務清償虧損或溢利，而2019年為人民幣18.9百萬元。

匯兌收益

我們於2020年擁有匯兌收益人民幣228.1百萬元(35.0百萬美元)，其代表美元兌人民幣貶值所導致的未變現收益淨額。

所得稅開支

我們於2020年錄得所得稅開支人民幣109.3百萬元(16.8百萬美元)，而2019年的所得稅開支為人民幣5.4百萬元，實際稅率為4.3%。此主要乃由於：

- 2020年，中國境外所產生的虧損抵減了所得稅利益人民幣712.0百萬元(109.1百萬美元)；
- 2020年，即期及遞延稅率差額導致所得稅開支人民幣36.4百萬元(5.6百萬美元)；及
- 2020年，估值撥備變動導致所得稅開支減少人民幣6.5百萬元(1.0百萬美元)。

虧損淨額

由於上述原因，我們於2020年錄得虧損淨額人民幣2,680.3百萬元（410.8百萬美元），而2019年的虧損淨額為人民幣181.2百萬元。

截至2019年12月31日止年度相較於截至2018年12月31日止年度

收益淨額

我們的收益淨額由2018年的人民幣3,401.0百萬元增加至2019年的人民幣3,789.0百萬元。該增加主要歸因於國內市場對數據中心的需求不斷增長，此乃由中國各地企業數字化持續擴張所推動。

託管及相關服務的收益由2018年的人民幣3,401.0百萬元增加11.4%至2019年的人民幣3,789.0百萬元。託管及相關服務的收益增加主要乃由於(i)因客戶需求增長，在管可計費機櫃總數及各機櫃每月持續收益增加，(ii)對我們的雲業務的需求增長。在管機櫃數目由截至2018年12月31日的30,654個增加至截至2019年12月31日的36,291個。

收益成本

我們的收益成本由2018年的人民幣2,456.2百萬元增加16.0%至2019年的人民幣2,849.5百萬元。我們的電信成本由2018年的人民幣1,332.3百萬元增加17.9%至2019年的人民幣1,570.8百萬元。我們的收益成本增加主要乃由於輸送了額外管道容量。

毛利

我們的毛利由2018年的人民幣944.9百萬元減少0.6%至2019年的人民幣939.4百萬元。我們的毛利佔收益淨額的百分比由2018年的27.8%減少至2019年的24.8%。毛利及毛利率減少主要乃由於輸送了額外管道容量。

經營開支

我們的經營開支由2018年的人民幣707.4百萬元增加7.0%至2019年的人民幣757.2百萬元。我們的經營開支佔收益淨額的百分比由2018年的20.8%減少至2019年的20.0%。經營開支佔收益淨額的百分比減少主要乃由於本公司成功實施了增效舉措。

*銷售及營銷開支。*我們的銷售及營銷開支由2018年的人民幣172.2百萬元增加19.8%至2019年的人民幣206.3百萬元，主要乃由於成功實施了各種市場活動。於2018年及2019年，我們的銷售及營銷開支佔收益淨額的百分比分別為5.1%及5.4%。

*研發開支。*我們的研發開支由2018年的人民幣92.1百萬元減少至2019年的人民幣88.8百萬元。我們的研發開支佔收益淨額的百分比由2018年的2.7%減少至2019年的2.3%。

*一般及行政開支。*我們的一般及行政開支由2018年的人民幣462.6百萬元減少10.2%至2019年的人民幣415.3百萬元，主要乃由於本公司成功實施了增效舉措，導致勞工成本下降。我們的一般及行政開支佔收益淨額的百分比由2018年的13.5%減少至2019年的11.0%。

*應付或然收購代價之公允值變動。*我們於2019年產生的應付或然收購代價之公允值變動為零。

*應收股本投資對象款項減值。*我們於2019年錄得虧損人民幣52.1百萬元。

*長期資產減值。*我們於2019年產生的長期資產減值為零。

*商譽減值。*我們於2019年產生的商譽減值為零。

利息收入

我們的利息收入由2018年的人民幣45.2百萬元增加至2019年的人民幣54.6百萬元，主要乃由於短期投資所產生的利息收入增加。

利息開支

我們的利息開支由2018年的人民幣236.1百萬元增加至2019年的人民幣346.0百萬元，主要乃由於就2021年票據所確認的利息開支。

其他收入

我們的其他收入由2018年的人民幣58.0百萬元減少至2019年的人民幣36.4百萬元。2019年的其他收入主要歸因於權益法投資的出售收益。

其他開支

我們的其他開支由2018年的人民幣4.1百萬元增加至2019年的人民幣5.6百萬元。此兩個期間的其他開支主要乃由於出售我們的若干設備（如服務器及備用電池）而造成的虧損。

債務清償虧損

我們於2019年錄得債務清償虧損人民幣18.9百萬元。

匯兌虧損

我們於2019年的匯兌虧損為人民幣28.0百萬元，主要乃由於2019年美元兌人民幣升值。

所得稅開支

我們於2019年錄得所得稅開支人民幣5.4百萬元，而2018年的所得稅開支為人民幣24.4百萬元，實際稅率為3.1%。此主要乃由於：

- 2019年，估值撥備變動導致所得稅開支減少人民幣25.4百萬元；
- 2019年，中國境外所產生的虧損抵減了所得稅利益人民幣77.1百萬元；及
- 2019年，即期及遞延稅率差額導致所得稅開支人民幣8.7百萬元。

綜合虧損淨額

由於上述原因，我們於2019年錄得虧損淨額人民幣181.2百萬元，而2018年錄得虧損淨額人民幣186.7百萬元。

B. 流動資金及資本資源

截至2019年12月31日，我們的現金及現金等值物為人民幣1,808.5百萬元、受限制現金（流動及非流動部分）為人民幣548.7百萬元以及短期投資為人民幣363.9百萬元。截至2020年12月31日，我們的現金及現金等值物為人民幣2,710.3百萬元（415.4百萬美元）、受限制現金為人民幣270.5百萬元（41.4百萬美元）、受限制現金非流動部分為人民幣135.6百萬元（20.8百萬美元）以及短期投資為人民幣285.9百萬元（43.8百萬美元）。

截至2019年12月31日，我們來自多家商業銀行的短期銀行借貸及長期借貸（流動部分）的未償還結餘總額為人民幣267.0百萬元、來自多家商業銀行的長期借貸（不包括流動部分）的未償還結餘總額為人民幣79.5百萬元。截至2020年12月31日，我們來自多家商業銀行的短期銀行借貸及長期借貸（流動部分）的未償還結餘總額為人民幣214.3百萬元（32.8百萬美元）、來自多家商業銀行的長期借貸（不包括流動部分）的未償還結餘總額為人民幣887.0百萬元（135.9百萬美元）。我們的短期銀行借貸於2018年、2019年及2020年的平均年利率分別為4.05%、4.56%及4.46%。我們的短期銀行借貸期限為一年且於一年中的不同時間到期。我們並無與未償還短期借貸相關的重大契諾或限制。自2013年起，我們已訂立長期借貸協議，到期期限為二至五年。截至2018年、2019年及2020年12月31日，未償還長期借貸（包括流動及非流動部分）的加權平均年利率分別為5.31%、5.28%及5.61%。

根據我們與Vector Holdco Pte. Ltd.、BTO Vector Fund ESC (CYM) L.P.及BTO Vector Fund FD (CYM) L.P.（統稱為「Vector聯屬公司」）以及Blackstone Tactical Opportunities Fund – FD (Cayman) – NQ L.P.所訂立的日期為2020年6月22日的投資協議，我們已向Vector聯屬公司發行合共150,000股A系列永續可換股優先股。每股A系列永續可換股優先股的股息將自發行日期起直至緊接換股日期前一日按每年4.5%累計。於發行日期後的任何時間，A系列可換股優先股可按持有人的選擇轉換為A類普通股或美國存託股，其數目將根據換股價釐定，換股價初始為每股A類普通股2.8333美元或每股美國存託股17.00美元，惟須進行若干調整。於2021年3月1日，Vector聯屬公司將其150,000股A系列永續可換股優先股全部轉換為54,570,816股A類普通股。

根據我們與Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.所訂立的日期為2020年2月19日的可換股票據購買協議，我們向Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.、StoneBridge 2020, L.P.及StoneBridge 2020 Offshore Holdings II, L.P.發行本金總額為75,000,000美元的可換股承兌票據。根據我們與Hina Group Fund II, L.P.及Hina Group Fund VI, L.P.所訂立的日期為2020年3月16日的可換股票據購買協議，我們向Hina Group Fund II, L.P.及Hina Group Fund VI, L.P.發行本金總額為17,000,000美元的可換股承兌票據。根據我們與國投瑞銀基金管理有限公司所訂立的日期為2020年4月27日的可換股票據購買協議及日期為2020年6月5日的可換股票據購買協議，我們向國投瑞銀基金管理有限公司發行本金總額為58,000,000美元的可換股承兌票據。根據我們與Asialeads Capital (Cayman) Limited所訂立的日期為2020年2月24日的可換股票據購買協議，我們向Asialeads Capital (Cayman) Limited發行本金總額為50,000,000美元的可換股承兌票據。可換股票據將於五年後到期，其自發行日期起的年利率為2%，利息每半年以現金支付。於發行後的任何時間，各票據可按持有人的選擇以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為我們的A類普通股，惟須進行慣常反攤薄調整。除非先前已贖回或轉換，否則我們應於到期日期以當時未償還本金的115%加上所有應計但未支付的利息贖回票據。此外，倘票據的任何尚未償還本金部分於票據發行日期的三週年紀念日尚未轉換為我們的股份，持有人有權要求我們以本金的109%加上所有應計但未支付利息贖回票據的全部或部分尚未償還本金。於2020年8月，Asialeads Capital (Cayman) Limited將其25,000,000美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為12,499,998股A類普通股。於2020年12月，Hina Group Fund VI, L.P.將其1,705,002.63美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為856,326股A類普通股。於12月，國投瑞銀基金管理有限公司將其20,666,667.01美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為10,353,816股A類普通股。

我們於2017年8月發行票面年利率為7.000%的本金總額為200百萬美元的於2020年到期的美元計值票據，及我們於2017年9月發行票面年利率為7.000%的本金總額為100百萬美元的於2020年到期的美元計值票據，統稱為「2020年票據」。於2017年9月發行的票據的定價輕微溢價100.04，其有效收益率為6.98%。於2017年9月發行的票據構成於2017年8月發行票據的進一步發行，並與之合併為單一系列。自2018年2月17日起，2020年票據的利息應每半年於各年的8月17日及2月17日或最接近這兩日的日期支付。

我們於2019年4月發行年利率為7.875%的本金總額為300百萬美元的於2021年到期的美元計值票據（即2021年票據），並根據收購要約動用部分所得款項用於購買佔2020年票據未償還本金50.3%的2020年票據本金150,839,000美元。於2019年8月12日，我們以每股面值回購2020年票據本金18,000,000美元。截至2020年9月30日，2020年票據的未償本金為零。自2019年10月15日起，2021年票據的利息應每半年於各年的4月15日及10月15日支付。

2020年票據及2021年票據均具有(i)在一定程度上限制我們綜合、合併及出售資產的能力的限制性契諾；(ii)限制我們於業務、資產或收益上設立擔保以擔保債券、票據、債權證或於證券市場上報價、上市或買賣或交易的其他證券的能力的消極質押契諾；(iii)股息支付限制性契諾；及(iv)與我們的經調整EBITDA與綜合利息開支（扣除已收利息收入後支付的利息開支）的比率有關的契諾。該等契諾可限制我們進行額外債務融資的能力，但不限制股權融資。

截至2020年12月31日，根據與九家銀行訂立的信貸協議，我們的未動用信貸總額度為人民幣1,574.6百萬元（241.3百萬美元）。截至同一日期，我們已動用與九家銀行訂立的信貸協議項下的信貸額度人民幣858.6百萬元（131.6百萬美元），據此，我們獲授信貸總額度為人民幣2,433.2百萬元（372.9百萬美元）。概無重大契約可限制我們就已動用信貸額度進行額外融資的能力。尚無未動用信貸額度的條款及條件，因為動用此類未動用部分須獲得銀行批准，且僅可於動用時與銀行訂立載明條款及條件詳情的獨立貸款協議。我們於2021年1月以零票面利率發行本金總額為600百萬美元的於2026年到期的美元計值可換股優先票據。我們認為截至2020年12月31日的營運資金足以滿足我們的現時需求。

截至2020年12月31日，我們的未償還債務總額（包括借貸及應付債券）為人民幣3,044.9百萬元（466.7百萬美元），包括在岸債務人民幣1,101.3百萬元（168.8百萬美元）及離岸債務人民幣1,943.6百萬元（297.9百萬美元）。我們認為我們具有足夠的財務資源來償還到期的在岸及離岸債務。我們業務的增長依賴於新數據中心的建設。我們亦擬收購或投資其業務與我們互補的公司。我們擬將未償還債務的所得款項主要用於建設新數據中心及為收購事項提供資金。截至2020年12月31日，我們為收購機器、設備、在建工程、頻寬及機櫃容量而做出的將於十二個月內到期的購買承擔為人民幣2,385.0百萬元（365.5百萬美元），我們擬動用部分所得款項為該等購買承擔提供資金。除本年報所披露者外，我們並無用於擔保第三方付款責任的尚未償還銀行貸款或財務擔保或類似承擔。我們認為，我們現時的現金、現金等值物及定期存款、營運現金流及融資活動所得款項將足以滿足我們未來12個月的預期現金需求（包括運營資金及資本開支的現金需求）。倘我們於未來有額外的流動資金需求，我們可進行額外融資（包括於資本市場進行股權發售及債務融資）以滿足有關需求。

截至2020年12月31日，現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額為人民幣3,402.3百萬元（521.4百萬美元），其中，我們的綜合聯屬實體、中國附屬公司及離岸附屬公司分別持有人民幣1,028.3百萬元（157.6百萬美元）、人民幣391.6百萬元（60.0百萬美元）及人民幣1,982.4百萬元（303.8百萬美元）。由中國附屬公司向中國境外附屬公司轉移現金受中國政府的貨幣兌換規管控制。對可用外幣的限制可能影響我們中國附屬公司及綜合聯屬實體匯出足夠外幣以向我們派付股息或作出其他付款，或以其他方式履行其以外幣計值的責任的能力。政府對貨幣兌換的控制可能限制我們有效獲得及動用收益的能力。分配股息將產生的主要成本乃對我們中國經營附屬公司分派股息所徵收的預扣稅，稅率為10%或適用稅收條約項下的較低稅率（如有）。

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	2018年 人民幣元	截至12月31日止年度		美元
		2019年 人民幣元 (千元)	2020年 人民幣元	
經營活動產生之現金淨額	704,966	802,922	714,243	109,464
投資活動所用現金淨額	(304,846)	(1,611,983)	(3,889,174)	(596,043)
融資活動(所用)所得現金淨額	(19,901)	461,557	4,163,255	638,046
匯率變動對現金及現金等值物以及 受限制現金之影響	85,333	43,660	(229,064)	(35,106)
現金及現金等值物以及受限制現金 增加(減少)淨額	465,552	(303,844)	759,260	116,361
年初之現金及現金等值物以及 受限制現金	2,195,469	2,661,021	2,357,177	361,253
年末之現金及現金等值物以及 受限制現金	2,661,021	2,357,177	3,116,437	477,614
年末之現金及現金等值物、 受限制現金及短期投資	2,906,035	2,721,033	3,402,309	521,426

經營活動

2020年的經營活動產生之現金淨額為人民幣714.2百萬元(109.5百萬美元)，主要由於虧損淨額人民幣2,680.3百萬元(410.8百萬美元)所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣989.0百萬元(151.6百萬美元)、(ii)客戶墊款增加人民幣27.1百萬元(4.2百萬美元)及(iii)權益法投資虧損人民幣10.9百萬元(1.7百萬美元)，部分被預付開支及其他流動資產人民幣117.1百萬元(17.9百萬美元)等若干項目所抵銷。

2019年的經營活動產生之現金淨額為人民幣802.9百萬元，主要由於虧損淨額人民幣181.2百萬元所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣772.2百萬元、(ii)客戶墊款增加人民幣398.7百萬元及(iii)權益法投資虧損人民幣50.6百萬元，部分被預付開支及其他流動資產人民幣328.2百萬元等若干項目所抵銷。

2018年的經營活動產生之現金淨額為人民幣705.0百萬元，主要由於虧損淨額人民幣186.7百萬元所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣634.6百萬元、(ii)客戶墊款增加人民幣266.8百萬元及(iii)權益法投資虧損人民幣186.6百萬元，部分被預付開支及其他流動資產人民幣262.4百萬元等若干項目所抵銷。

投資活動

2020年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,889.2百萬元（596.0百萬美元），相比2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣1,612.0百萬元。2020年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣2,473.3百萬元（379.1百萬美元）及我們支付短期投資金額人民幣328.2百萬元（50.3百萬美元）有關，被短期投資到期時收取的所得款項人民幣397.6百萬元（60.9百萬美元）及出售長期投資所得款項人民幣1.9百萬元（0.3百萬美元）所抵銷。

2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣1,612.0百萬元，相比2018年的投資活動所用現金淨額為人民幣304.8百萬元。2019年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣1,248.8百萬元、我們支付長期投資金額人民幣9.3百萬元及我們支付短期投資金額人民幣436.7百萬元有關，被短期投資到期時收取的所得款項人民幣312.2百萬元及出售長期投資所得款項人民幣19.0百萬元所抵銷。

2018年的投資活動所用現金淨額為人民幣304.8百萬元，相比2017年的投資活動所用現金淨額為人民幣833.3百萬元。2018年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣435.2百萬元、我們支付長期投資金額人民幣252.8百萬元及我們支付短期投資金額人民幣98.9百萬元有關，被短期投資到期時收取的所得款項人民幣417.6百萬元及出售長期投資所得款項人民幣75.7百萬元所抵銷。

融資活動

2020年的融資活動產生之現金淨額為人民幣4,163.3百萬元（638.0百萬美元），相比2019年的融資活動所用現金淨額為人民幣461.6百萬元。2020年的融資活動產生之現金淨額主要與短期銀行借貸所得款項人民幣34.0百萬元（5.2百萬美元）有關，部分被透過融資租賃支付購買物業及設備人民幣376.2百萬元（57.7百萬美元）、償還長期銀行借貸人民幣33.0百萬元（5.1百萬美元）、發行可換股承兌票據所得款項人民幣1,409.4百萬元（216.0百萬美元）所抵銷，部分被支付可換股承兌票據之發行及轉換

成本人民幣21.6百萬元（3.3百萬美元）、A系列永續可換股優先股所得款項人民幣1,058.3百萬元（162.2百萬美元）及發行普通股所得款項人民幣2,680.4百萬元（410.8百萬美元）所抵銷。

2019年的融資活動產生之現金淨額為人民幣461.6百萬元，相比2018年的融資活動所用現金淨額為人民幣19.9百萬元。2019年的融資活動產生之現金淨額主要與發行2021年票據所得款項人民幣2,012.1百萬元及短期銀行借貸所得款項人民幣234.5百萬元有關，部分被透過融資租賃支付購買物業及設備人民幣333.6百萬元、償還長期銀行借貸人民幣85.1百萬元及回購2020年票據人民幣1,148.1百萬元所抵銷。

2018年的融資活動所用現金淨額為人民幣19.9百萬元，相比2017年的融資活動所用現金淨額為人民幣612.7百萬元。2018年的融資活動所用現金淨額主要與透過融資租賃支付購買物業及設備人民幣279.9百萬元及償還長期銀行借貸人民幣70.6百萬元有關，部分被非控股權益於一間附屬公司之注資人民幣196.3百萬元及發行貼現票據之所得款項人民幣95.6百萬元所抵銷。

資本開支

於2018年、2019年及2020年，我們有關添置物業及設備的資本開支分別為人民幣435.2百萬元、人民幣1,248.8百萬元及人民幣2,473.3百萬元（379.1百萬美元），分別佔我們收益淨額總額的12.8%、33.0%及51.2%。我們的資本開支主要用於建設自建型數據中心、購買網絡設備、服務器及其他設備。我們的資本開支主要由營運產生之現金及融資活動產生之現金淨額提供資金。我們預計2021年的數據中心資本開支將介乎人民幣50億元至人民幣60億元範圍內，主要用於建造或收購數據中心、購買網絡設備、服務器及其他設備，以拓展我們的業務。我們預計，通過有機增長及戰略性收購，我們的數據中心容量將於2021年增加合計約25,000台機櫃。倘我們的實際發展超出我們現時之計劃，我們或會產生額外的資本開支，用於購買不動產、建設數據中心及擴充網絡容量。我們計劃以營運、本次發行、業務經營及額外銀行借貸（如有）所得款項，為2021年所需的資本開支餘額提供資金。

控股公司架構

世紀互聯集團為一間控股公司，其本身並無重大業務營運。我們主要透過我們的中國附屬公司及位於中國的綜合聯屬實體開展業務營運。因此，儘管我們可通過其他方式在控股公司層面獲得融資，但世紀互聯集團派付股息及為其可能產生的任何債務融資的能力取決於我們附屬公司派付的股息。倘我們的附屬公司或任何新成立的附屬公司日後以其本身的名義舉債，則規管其債務的文據可能會限制其向世紀互聯集團派付股息的能力。此外，我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體獲准僅從其根據中國會計準則及法規釐定的保留盈利(如有)中向我們派付股息。根據中國法律，我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體每年須從其稅後溢利中提取一部分作為法定準備金，並由董事會或企業自行決定從稅後溢利中進一步提取一部分作為僱員福利金。雖然法定儲備金可用於(其中包括)增加各公司的註冊資本及消除彼等未來超出保留盈利的虧損，但儲備金不可作為現金股息予以分派，除非此等附屬公司及綜合聯屬實體處於清算情況下。

C. 研發、專利及許可等

研發及知識產權

我們強大的研發能力支持並增強了我們的服務供應。我們擁有一支經驗豐富的研發團隊，並將大量資源投入到研發工作中，專注於改善客戶體驗、提高經營效率以及快速向市場推出創新解決方案。

我們在研發方面作出的持續投資及培訓推動我們在成熟及新興業務方面的增長。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣92.1百萬元、人民幣88.8百萬元及人民幣112.9百萬元(17.3百萬美元)。截至2020年12月31日，我們經驗豐富的研發團隊由125名工程師組成，當中許多人擁有超過10年的相關行業經驗。

截至2020年12月31日，我們的研發工作已產生75項專利、80項專利申請及161項軟件著作權登記，全部位於中國並集中在以下領域：(i)節能技術；(ii)數據中心設計與設施維運；(iii)網絡運維管理；(iv)雲相關技術；及(v)邊緣計算及區塊鏈。

我們依賴著作權、專利、商標、商業秘密及其他知識產權法律、保密協議以及其他保護措施保護我們的知識產權。我們一般透過使用內部及外部控制措施，包括物理及電子安全、合約保護及知識產權法，控制對我們專有軟件及其他機密信息的訪問及使用。我們已實施嚴格的安全及信息技術管理系統，包括禁止複製及轉讓代碼。我們對員工進行教育，要求彼等遵守該等安全程序。我們亦透過合約禁令加強保護，如要求員工簽訂保密及不競爭協議。

D. 趨勢資料

除本年度報告其他部分所披露者外，我們並不知悉截至2020年12月31日止年度內有任何趨勢、不確定因素、要求、承擔或事件合理可能對我們的收益淨額、收入、盈利能力、流動資金或資本資源產生重大不利影響，或導致所披露的財務資料不一定能反映未來的經營業績或財務狀況。

E. 資產負債表外安排

我們並無為任何第三方的付款責任提供任何財務擔保或其他承擔。我們並無訂立任何與我們的股份掛鈎並被分類為股東權益或並無在我們的綜合財務報表中反映的衍生工具合約。此外，我們在轉移予非綜合實體的資產中並無任何保留或或然權益，作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險的支持。此外，我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或與我們一起從事租賃、對沖或研發服務的任何非綜合實體中亦無任何可變權益。

F. 以表格形式披露合約責任

下表載列我們截至2020年12月31日的合約責任及商業承擔：

	總計	按期間劃分的逾期付款			
		一年以內	一至三年 (人民幣千元)	三至五年	五年以上
短期借貸 ⁽¹⁾	34,000	34,000	-	-	-
長期借貸 ⁽¹⁾⁽²⁾	1,113,487	200,796	375,340	315,232	222,119
應付票據 ⁽³⁾	1,957,470	1,957,470	-	-	-
經營租賃責任 ⁽⁴⁾	2,073,454	415,892	367,795	174,385	1,115,382
購買承擔 ⁽⁵⁾	2,549,478	2,384,988	155,789	4,284	4,417
最低融資租賃付款 ⁽⁶⁾	2,928,844	542,268	488,963	219,443	1,678,170
總計	10,656,733	5,535,414	1,387,887	713,344	3,020,088

附註：

- (1) 截至2020年12月31日，我們的短期銀行借貸的加權平均利率為4.46%，原到期期限為一年。我們未使用的短期及長期借貸融資額度為人民幣1,574.6百萬元（241.3百萬美元）。我們已為借貸質押賬面淨值人民幣141.0百萬元（21.6百萬美元）的土地使用權、賬面淨值人民幣264.8百萬元（40.6百萬美元）的物業、賬面淨值人民幣90.9百萬元（13.9百萬美元）的租賃物業裝修、賬面淨值人民幣238.8百萬元（36.6百萬美元）的在建工程以及賬面淨值人民幣40.9百萬元（6.3百萬美元）的計算機及網絡設備。

- (2) 截至2020年12月31日的未償還長期借貸(包括流動部分)的加權平均年利率為5.61%，並以人民幣計值。此等貸款乃通過中國的金融機構獲得。
- (3) 2021年票據的未償還本金額為300.0百萬美元，於2021年到期，年利率為7.875%。
- (4) 經營租賃責任主要與租賃辦公室及數據中心場地有關。
- (5) 截至2020年12月31日，我們的承擔約人民幣1,678.3百萬元(257.2百萬美元)與收購機器、設備及在建工程有關。此外，我們有關帶寬及機櫃容量的未履約購買承擔為人民幣871.2百萬元(133.5百萬美元)。
- (6) 與電子設備、光纖及物業的融資租賃有關。

G. 安全港

本年報表格20-F載有前瞻性陳述。此等陳述乃根據1934年證券交易法(經修訂)第21E條的「安全港」條文作出。此等前瞻性陳述可以通過「將」、「預期」、「預計」、「未來」、「有意」、「計劃」、「相信」、「估計」、「可能」、「打算」、「目前正在審查」、「有可能」、「在...規限下」以及類似表述等術語予以識別。本年報表格20-F的部分章節以及我們的戰略及經營計劃均包含前瞻性陳述。我們亦可能在向美國證交會提交或提供的報告中、在向股東提交的年度報告中、在新聞稿及其他書面材料中，以及在我們的高級職員、董事或僱員向第三方發表的口頭聲明中，作出書面或口頭的前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括有關我們的信念及期望的陳述，均屬前瞻性陳述，可能會出現變動，並且有關變動可能屬重大，亦可能會對我們一個或多個過往期間的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定因素。許多重要因素可能導致實際結果與本年報表格20-F中任何前瞻性陳述中明示或暗示的結果存在重大差異。潛在的風險及不確定因素包括但不限於：中國經濟增長進一步放緩、政府措施可能對我們的業務產生重大不利影響、中國理財服務行業未能如預期般迅速發展或成熟、我們未能滿足客戶需求及／或其他原因導致我們的品牌或形象價值下降、我們無法成功執行拓展中國新地域市場的戰略、我們未能管理增長，以及我們向美國證交會提交的備案文件中概述的其他風險。本年報表格20-F及附表中提供的所有資料均為截至本年報表格20-F日期，除非適用法律另有規定，否則我們不承擔更新任何有關資料的責任。

僱傭協議

我們已與每名高級管理人員訂立僱傭協議。根據該等協議，我們的每名高級管理人員均為於指定期間內受僱。對於高級管理人員的若干行為，如被判或承認犯有重罪或涉及道德敗壞、怠忽職守或不誠實行為的任何罪行而對我們造成損害，或行為不檢或未能履行約定的責任，我們可藉此隨時終止僱用，而無須事先通知或提供報酬。在此情況下，高級管理人員將無權因終止僱傭而獲得任何離職補償或其他款項，且高級管理人員的所有其他福利亦將終止，惟任何適用法律規定者則除外。我們亦可提前一個月發出書面通知無理由終止與高級管理人員的僱傭關係。在由我們終止僱傭的情況下，我們須向高級管理人員提供賠償（包括有關高級管理人員所在司法權區适用法律明文規定的遣散費）。倘高級管理人員的職責發生重大變動及其責任與其所擔任的頭銜及職位在任何重大及不利方面不一致，或高級管理人員的年薪在下一次年薪審查前或董事會另行批准後大幅減少，則高級管理人員可提前一個月發出書面通知隨時終止僱傭關係。

各高級管理人員已同意，在其僱傭協議期間及其僱傭協議終止或屆滿後，對我們的任何保密資料或商業秘密、我們客戶或潛在客戶的任何保密資料或商業秘密，或我們收到的任何第三方的保密或專屬資料（我們對該等資料負有保密義務）嚴格保密，除職務需要外，不會對該等保密資料加以利用。高級管理人員亦同意於保密的情況下向我們披露其構思、開發或付諸實踐的所有發明、設計及商業秘密，並將該等發明、設計及商業秘密的所有權利、所有權及利益轉讓予我們，且協助我們為該等發明、設計及商業秘密取得專利、著作權及其他法律權利。

此外，各高級管理人員已同意於其受僱期間及自最後受僱日期起計一年內受不競爭承諾及招攬禁止限制的約束。具體而言，各高級管理人員概不得：(i)為與我們的客戶、顧客或聯絡人或其他獲引見高級管理人員的人士或實體開展業務而接近該等人士或實體，從而損害我們與該等人士或實體的業務關係；(ii)受聘於我們的任何競爭對手或為其提供服務，或以委託人、合夥人、許可人或其他身份聘用我們的任何競爭對手；或(iii)於高級管理人員離職之日或之後，或於其離職前一年直接或間接尋求受僱於我們的任何僱員的服務。

薪酬

於2020年，我們向高級管理人員支付的現金薪酬總額為約人民幣10.3百萬元（1.6百萬美元），其中包括用於高級管理人員養老、退休、醫療保險或其他類似福利的人民幣0.3百萬元（0.05百萬美元）。我們於2020年並未向非執行董事提供任何現金薪酬。除上述金額外，本公司並未為高級管理人員或董事預留或累積任何養老金、退休金或類似福利。概無非執行董事與我們簽訂在終止僱傭關係時須提供福利的服務合約。

除上述現金薪酬外，我們亦向董事及高級職員提供以股份為基礎的薪酬。於2020年，我們向董事及高級職員提供以股份為基礎的薪酬人民幣60.1百萬元（9.2百萬美元）。有關授予董事及高級職員的購股權，請參閱「—股份激勵計劃」。

股份激勵計劃

我們於2010年7月16日採納2010年計劃，以吸引及留挽可用優秀人員，為僱員、董事及顧問提供額外獎勵並促進業務成功，並隨後於2011年1月14日及2012年7月6日修訂2010年計劃。於2014年5月29日，我們於股東週年大會上採納2014年計劃，該計劃隨後於2015年4月1日及2017年12月22日經董事會一致書面批准進行修訂。於2020年5月29日，我們採納了2020年股份激勵計劃（「**2020年計劃**」）。於2020年計劃獲採納後，我們將不再根據2010年計劃及2014年計劃（統稱為「**現有計劃**」）授出任何新獎勵，而現有計劃及其項下授出的未行使獎勵將繼續有效，並可由本公司根據現有計劃的適用條款不時進行修訂。倘現有計劃項下的任何未行使獎勵隨後被沒收，則根據2020年計劃，該等獎勵涉及的股份可予授出。2020年計劃允許授出購股權、受限制股份或受限制股份單位獎勵。根據2020年計劃授出的所有獎勵可能發行的普通股最高總數為46,560,708股A類普通股。倘我們根據2010年計劃或2014年計劃授出的任何獎勵在生效之日後因任何原因終止、到期、失效或被沒收，則有關獎勵涉及的股份亦可根據2020年計劃授出獎勵。截至2021年4月13日，可購買492,864股普通股及4,344,504個受限制股份單位的購股權已授予我們的僱員、董事及顧問，但未對已行使或已終止的購股權及已歸屬的受限制股份單位產生影響。

姓名	已授出的 購股權	受限制 股份單位	行使價 (美元/股)	授出日期	到期日期
陳升	*	-	0.15	2010年7月16日	2020年7月16日
	-	*	-	2012年8月30日	-
	-	*	-	2013年11月23日	-
	-	*	-	2015年3月7日	-
	-	*	-	2015年11月21日	-
	-	*	-	2016年11月26日	-
	-	*	-	2019年8月18日	-
Yoshihisa Ueno	-	*	-	2012年10月1日	-
	-	*	-	2014年4月25日	-
	-	*	-	2017年12月2日	-
	-	*	-	2018年3月7日	-
Kenneth Chung-Hou Tai	-	*	-	2019年5月15日	-
	-	*	-	2012年10月16日	-
	-	*	-	2015年11月21日	-
	-	*	-	2016年8月14日	-
	-	*	-	2017年5月12日	-
Sean Shao	-	*	-	2018年3月7日	-
	-	*	-	2015年11月21日	-
	-	*	-	2019年5月15日	-
Erhfei Liu	-	*	-	2015年11月21日	-
	-	*	-	2019年5月15日	-
Yao Li	-	*	-	2018年8月15日	-
Samuel Yuan-Ching Shen	-	*	-	2020年8月18日	-
Sharon Xiao Liu	*	-	0.15	2012年8月17日	2022年8月17日
	-	*	-	2013年7月1日	-
	*	-	0.15	2015年5月24日	2025年5月24日
	-	*	-	2015年8月23日	-
	-	*	-	2017年3月5日	-
	-	*	-	2018年4月16日	-
	-	*	-	2018年5月16日	-
Shiqi Wang	-	*	-	2020年1月2日	-
	-	*	-	2018年4月16日	-
	-	*	-	2020年1月2日	-
Chunfeng Cai	-	*	-	2016年3月6日	-
	-	*	-	2017年5月21日	-
	-	*	-	2018年5月16日	-
	-	*	-	2020年1月2日	-
Tim Chen	-	*	-	2020年11月24日	-
	-	*	-	2020年8月18日	-
其他人士(作為一個組別)	28,953,524	8,329,851	0.15至0.85	-	-

* 與已歸屬購股權有關的股份不足發行在外股份總數的1%。

我們的2010年計劃、2014年計劃及2020年計劃條款相似，下列段落描述該等計劃的主要條款。

計劃管理。我們的董事會及董事會薪酬委員會將管理相關計劃。由董事會或薪酬委員會指定的一名或多名董事會成員組成的委員會亦獲授權可授出

或修訂給予高級管理人員以外的參與者的獎勵。該委員會將釐定各獎勵授出的條文以及條款及條件，並有酌情權可詮釋我們計劃的條款。

獎勵協議。根據我們的計劃授出的獎勵以獎勵協議作為憑證，該協議列明各項獎勵的條款、條件及限制，其中或會包括獎勵的期限、參與人僱傭關係或服務終止適用的條文以及我們單邊或雙邊修改、修訂、暫停、取消或撤銷獎勵的權利。

資格。我們可向僱員、顧問及董事授出獎勵。然而，如選擇、授予或獎勵股份將導致某一項激勵購股權不符合《1986年美國國內稅收法》第422條項下的激勵購股權資格，則不得進行相關行為。

控制權變更時加速獎勵。除非由繼承人轉換、承擔或替換，否則參與人的獎勵可悉數行使，且對有關獎勵的所有沒收限制將失效。

行使價。購股權的行使價應由計劃管理人釐定並在獎勵協議中載明，可能為固定價格或與股份的公平市值有關的可變價格（在適用法律允許範圍內）。在計劃所載若干限制的規限下，行使價可由計劃管理人全權酌情修訂或調整，而有關釐定為最終、具約束力及決定性。在適用法律或任何交易法允許範圍內，購股權行使價下調無需經股東或受影響參與者批准即可生效。

歸屬安排。一般而言，計劃管理人釐定或獎勵證據列明歸屬安排。

計劃修訂及終止。經董事會批准，我們的計劃管理人可隨時及不時修改、修訂或終止計劃，惟未經適用法律規定的股東批准，或該等修訂致使計劃項下可用股份數目增加、允許我們的計劃管理人將計劃限期或購股權行使期限自授出當日起延期超過十年，或導致福利大幅增加或資格要求發生變動，則不可作出有關修訂，除非我們決定遵循本國慣例則另當別論。

員工

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們的員工人數分別為2,220人、2,295人及2,599人。下表載列截至2020年12月31日按職能劃分的員工人數：

職能範圍	截至2020年12月31日	
	員工人數	佔總人數百分比
運營	1,345	52%
銷售、營銷及客戶支持	337	13%
研發	182	7%
一般及行政	735	28%
總計	<u>2,599</u>	<u>100%</u>

截至2020年12月31日的員工總人數中，1,361人位於北京，其餘1,238人位於中國其他城市。

我們的招聘工作包括校園招聘、線上招聘及採用專業招聘者。我們與國內領先研究機構合作，並採用其他旨在可令我們與合適求職人選接觸的措施。

應中國法規所要求，我們參與多項政府法定員工福利計劃，包括社會保險金（即養老供款計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃及生育保險計劃）及住房公積金。我們須根據中國法律，按員工薪金、獎金及若干津貼的特定百分比向員工福利計劃作出供款，惟款額不超過當地政府不時規定的最高限額。

我們與僱員訂立標準勞動合同。我們亦與高級管理人員訂立標準保密協議及不競爭協議。不競爭協議禁止期限通常於離職後兩年屆滿，且我們同意於禁止期內按其離職前薪金的一定百分比向員工作出補償。

我們認為，我們與員工保持著良好工作關係，且我們並無經歷任何重大勞動糾紛。

法律訴訟

我們不時受到與我們開展業務有關的法律訴訟、調查及索賠的影響。有關針對我們的未決案件的風險及不確定性，我們在日常業務過程中或會面對法律訴訟或仲裁索償，而法院的裁決或仲裁未必對我們有利。我們當前並無涉及任何可能對我們業務、財務狀況或盈利能力構成重大不利影響的法律或行政訴訟。

訴訟

2014年9月，在美國德克薩斯州聯邦地區法院提起的兩起推定集體證券類訴訟中，本公司以及若干員工及董事被列為被告：Sun訴21Vianet et al.，民事訴訟第14 CV 926 (E.D. Tex.)號及Singh訴21Vianet et al.，民事訴訟第14 CV 894 (E.D. Tex.)號。Sun的訴訟最初於美國德克薩斯州南區地區法院提起，隨後轉至美國德克薩斯州東區地區法院或法院。兩起訴訟的控告均聲稱，本公司部分財務報表及其他公開披露資料載有錯誤陳述或遺漏，並根據美國證券法提起索賠。於2015年9月15日，法院判令合併案件，並於2015年9月21日，法院判令指定合併案件的主要原告及主要律師。於2016年9月13日，主要原告針對本公司及我們的若干人員提起一項經修訂控告，並尋求作為聲稱自2013年8月20日起至2016年8月16日因其與本公司存託股有關的貿易活動而遭受損失的群體的代表。於我們撤銷案件的動議被駁回後，於2018年4月9日，主要原告就初步批准集體訴訟和解提出一項無異議動議，請求法院(i)初步批准和解協議，據此，雙方同意以9,000,000美元和解案件，(ii)初步確認擬議和解集體，(iii)批准雙方向和解集體發出的擬議通告，及(iv)確定法院聆訊日期，以審議對和解的最終批准及對批准集體訴訟和解、和解所得款項的分配計劃及主要律師的代理費及開支申請作出擬議最終判決。法院同意此項動議，並於2018年10月31日舉行和解批准聆訊。於2018年11月9日，法院批准和解並作出最終判決，終止案件。

與Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.的糾紛

Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.是一家以「21Vianet」掛名但與我們並無關係的公司。於2008年1月，21Vianet Beijing及21Vianet China於北京法院就侵犯知識產權及不正當競爭對Shanghai 21Vianet Information System

Co., Ltd.提起兩項訴訟。21Vianet Beijing及21Vianet China分別勝訴。法院判令Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.停止侵犯本公司商標及停止不正當競爭行為。21Vianet Beijing及21Vianet China各自亦獲賠償人民幣150,000元。於2010年10月，21Vianet China針對Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.侵犯域名及不正當競爭提起另一項控告。於2011年7月，Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.與本公司達成和解，並將域名www.21vianet.com.cn無償轉讓我方。然而，Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.可能繼續於其官方公司名稱全稱中使用「21Vianet」，惟禁止於簡稱或其他地方使用「21Vianet」或我方標識。

我們的執行主席陳升先生因歷史原因，持有Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.少數股權。因Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.組織章程細則對股權轉讓的限制，陳先生將其於Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.股權轉讓予我們或任何其他方乃不可行。然而，陳先生已簽署一份不可撤銷授權書，據此，陳先生已委任北京世紀互聯作為其代理人出席Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.股東大會及行使全部股東投票權。該授權書於陳先生作為Shanghai 21Vianet Information System Co., Ltd.股東期間內持續有效且不可撤銷。

利率風險

我們所面臨的利率風險主要與應付債券、借貸、融資租賃負債的利息開支以及超額現金（主要以計息銀行存款持有）的利息收入有關。截至2020年12月31日，我們擁有(i)未償還結餘總額為人民幣214.3百萬元（32.8百萬美元）的短期及長期借貸（流動部分），(ii)未償還結餘總額為人民幣887.0百萬元（135.9百萬美元）的長期借貸（不包括流動部分），及(iii)就2021年票據應付之未償還本金結餘300.0百萬美元。

短期銀行借貸按加權平均年利率4.46%計息。長期銀行借貸按加權平均年利率5.61%計息。2020年票據按年利率7.000%及實際年利率6.98%計息。2021年票據按年利率7.875%計息。我們亦擁有原到期日超過90日但少於365日的短期投資人民幣285.9百萬元（43.8百萬美元）。假設利率下降一個百分點（100個基點）將導致截至2020年12月31日止年度的利息開支減少約人民幣27.6百萬元

(4.2百萬美元)。我們並未使用投資組合中的衍生金融工具。利息收益工具及計息債務具有一定程度的利率風險。我們未曾，且預期不會因市場利率變動而面臨重大風險。然而，我們的未來利息收入及利率開支可能會因市場利率變動而波動。

外匯風險

我們的大部分收益及大部分開支均以人民幣計值，且我們大部分買賣合約亦均以人民幣計值。我們並無使用任何衍生金融工具對沖我們面臨的外匯風險。2019年，人民幣兌美元貶值1.6%，而隨後於2020年升值6.5%。本公司擬持有以美元計值的金融資產，並根據匯率變動趨勢將其兌換為人民幣。截至2020年12月31日，我們持有的以美元計值的現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額為295.9百萬美元。假定美元兌人民幣匯率上升10%，我們以美元計值的金融資產於2020年12月31日的價值將增加人民幣193.0百萬元(29.6百萬美元)。

人民幣兌換外幣(包括美元)乃基於中國人民銀行設定的匯率。自2010年6月以來，人民幣兌美元持續波動，不時出現大幅度波動，且難以預測，近年，人民幣兌美元大幅貶值。難以預測貶值是否會持續及未來市場力量或中國或美國政府政策將對人民幣兌美元的匯率產生何種影響。因我們的成本與開支大多數以人民幣計值，人民幣兌美元升值將增加我們的美元成本。此外，由於我們於中國的經營附屬公司及可變利益實體的收益以人民幣計算，故人民幣兌美元的任何重大貶值均可能對我們以美元計算的收益及財務狀況，以及我們普通股的價值及任何應付股息造成重大不利影響。例如，倘我們需要將美元兌換為人民幣以作資本開支、營運資金及其他業務之用，人民幣兌美元的升值將對我們從兌換兌取的人民幣金額造成不利影響。反之，倘我們決定將人民幣兌換為美元以作我們普通股或美國存託股派付股息、戰略收購或投資或其他業務之用，美元兌人民幣的升值將對我們可用的美元金額造成負面影響。

所持重大投資、重大收購或出售附屬公司及有關資本資產收購或重大投資的未來計劃

截至2020年12月31日止年度，除世紀互聯附屬公司之任何投資外，世紀互聯並無所持重大投資或重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。於2020年12月31日，世紀互聯並無有關重大資本資產收購或重大投資的明確計劃，亦無重大出售附屬公司、聯營公司及合營企業的未來計劃。

資產負債比率

於2020年12月31日，世紀互聯的資產負債比率（負債總額除以資產總額）約為64%（2019年12月31日：63%）。

B. 目標集團截至2021年12月31日止年度業績之管理層討論與分析

除我們另行指明及文義另有所指外，於本年報表格20-F內下列詞彙指：

- 「美國存託股」指我們的美國存託股，每股代表六股A類普通股，每股面值0.00001美元；
- 「世紀互聯」、「我們」、「本公司」及「我們的」指世紀互聯集團（一間開曼群島獲豁免公司）及其附屬公司，且於描述我們業務及綜合財務資料之情況下，亦包括其綜合聯屬實體；
- 「中國」指中華人民共和國，僅就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣；
- 「大灣區」指粵港澳大灣區，包括廣州、深圳、珠海、佛山、東莞、中山、江門、惠州、肇慶、香港及澳門；
- 「普通股」或「股份」指我們的普通股，其包括所有A類普通股（每股面值0.00001美元）、B類普通股（每股面值0.00001美元）及C類普通股（每股面值0.00001美元），並為彼等之統稱；
- 「可變利益實體」指北京毅雲網絡科技有限公司（前稱北京阿比酷網絡技術有限公司）（或北京毅雲）、北京閱聯信息技術有限公司（或北京閱聯）、光載無限網絡科技（北京）有限公司（前稱阿比酷小微網絡科技（北京）有限公司）（或光載無限網絡）及上海致沿雲惟科技有限公司（或上海致沿），彼等為四家中國境內公司，我們並無擁有彼等任何股權，但由於我們對這四家公司擁有實際控制權且為彼等之主要受益人，故彼等之財務業績已根據美國公認會計準則綜合入賬至我們的綜合財務報表；
- 「綜合聯屬實體」指可變利益實體及彼等之直接及間接附屬公司；及
- 「人民幣」指中國法定貨幣。除另有說明外，本年報內所有人民幣兌美元及美元兌人民幣的換算均按人民幣6.3726元兌1.00美元的匯率（即聯邦儲備委員會刊發的H.10統計數據發佈中所載的2021年12月30日的匯率）進行。

業務概覽

我們是中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商。截至2021年12月31日，我們擁有中國最大的運營商中立數據中心網絡之一，擁有40個自建型數據中心及64個合作數據中心，總容量為78,540個在管機櫃。我們的數據中心集中在中國一線城市及其周邊地區，該等城市及地區因互聯網流量密集、資源稀缺及對數據中心設施的需求較高而具有良好的供需動態。我們的大多數數據中心及POP均為全國互連。

我們提供管理型託管服務，託管客戶的服務器及網絡設備並提供互聯服務，從而提升其互聯網基礎設施的性能、可用性及安全性。我們採用「雙核」戰略以應對零售及批發數據中心的市場機遇。我們的管理型零售服務提供從單個機櫃到兆瓦級部署等不同級別的可擴展服務，以滿足客戶的需求。我們的管理型批發服務為客戶提供由我們按其指定標準建設及開發的新數據中心站點。我們相信，我們的數據中心足跡及網絡資產規模以及我們的運營商及雲中立性，使我們能夠很好地抓住中國快速擴張的互聯網及雲計算基礎設施服務市場中的廣闊機遇。

此外，在通過合作夥伴關係提供雲服務，涵蓋公有雲、私有雲及混合雲場景方面，我們是中國運營商中立數據中心服務提供商中的先行者。我們為各行各業的企業提供定制化的企業VPN服務及解決方案，包括軟件定義廣域網絡（或SD-WAN）。該等增值服務加強了我們提供優質服務及滿足客戶額外需求的能力。

弗若斯特沙利文認為，數據中心需求的持續驅動因素包括：(i)企業資訊技術的外包能力不斷增長；(ii)下一代5G網絡及顛覆性技術的實施；(iii)中國雲服務提供商及企業數字化轉型對數據中心服務的需求不斷增長；(iv)儘管近期面臨監管方面的不利因素，但政府仍出台了支持性政策；(v)細分客戶群推動數據中心服務需求的增長；及(vi)數據生成及處理的整體增長趨勢以及數據流量的快速增長。自2016年至2020年，中國運營商中立數據中心服務市場的複合年增長率為22.2%，預計自2020年至2025年的複合年增長率將為19.3%。中國雲服務市場自2016年至2020年的複合年增長率為38.5%，預計自2020年至2025年的複合年增長率將為24.9%。作為中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商，就於2020年數據中心服務收益而言，我們於運營商中立數據中心服務市場的市場份額為10.8%。

我們是中國運營商中立數據中心行業的先驅，於1999年開始運營。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國首批運營商中立數據中心服務提供商之一，基礎設施與所有主要網絡提供商互聯，該等網絡連接且共享數據流量，有助壯大中國早期互聯網行業的快速發展。基於我們與微軟於2013年在中國推出Azure及Office 365時建立的合作夥伴關係，我們亦為首家在中國提供全球雲服務的運營商中立數據中心服務提供商，我們的服務幫助企業客戶加速數字化轉型。

我們是一家運營商中立互聯網基礎設施服務提供商。我們的基礎設施與中國所有電信運營商、主要非運營商及本地互聯網服務提供商運營的網絡互聯。互聯使我們的每個數據中心得以成為我們客戶數據流量的網絡接入點。此外，我們相信，我們的專有智能路由技術使得我們可自動選擇優化路由，引導客戶的數據流量，確保數據傳輸快速可靠。我們相信，我們網絡內外的先進互聯使我們有別於競爭對手，並為解決客戶因中國公共互聯網基礎設施及網絡互聯不足而產生的需求提供有效的解決方案。因此，企業愈發依賴互聯網基礎設施服務提供商，尤其是運營商中立互聯網基礎設施服務提供商，以增強及優化其資訊技術及網絡基礎設施的關鍵要素。

憑藉遍佈全國的數據中心網絡及全面的服務產品，我們吸引了多元化及忠實的客戶群。截至2021年12月31日，我們的管理型託管服務擁有1,400多名客戶及合共6,500多名企業客戶。我們亦與客戶保持著長期的業務關係，並擁有較高的客戶留存率，此可從我們管理型託管服務較低的月平均託管流失率中得到證實，有關比率於2019年、2020年及2021年分別為0.5%、0.3%及0.2%。

我們的服務產品

我們通過優質的數據中心網絡提供全面的託管及相關服務，包括：

- *管理型託管服務*，包括管理型零售服務及管理型批發服務。我們的管理型零售服務包括(i)主機託管服務，將數據中心空間用於容納客戶的服務器及網絡設備，並提供量身定制的服務器管理服務、(ii)互聯服務，允許客戶通過我們的邊界網關協議(或BGP)、網絡或我們的單線、雙線或多線網絡將其服務器相互之間及與中國的互聯網骨幹網及其他網絡連接起來及(iii)增值服務，包括混合資訊技術服務、裸金屬服務、防火牆服務、服務器負載均衡、數據備份與恢復、數據中心管理、服務器管理及備份服務器服務。為應對批發IDC市場機遇，我們於2019年制定了「雙核」戰略，以將服務拓展至中國互聯網巨頭及大型雲計算服務提供商的管理型批發服務。我們按該等客戶要求的規格及標準建設及交付數據中心；
- *雲服務*，允許客戶使用我們的資訊技術基礎設施(而非於其自有場所安裝基礎設施)通過互聯網運行其應用程序；及
- *VPN服務*，通過公用互聯網建立安全的專用連接以擴展客戶的私有網絡。

我們的數據中心託管客戶的服務器，並滿足其部署計算、網絡、存儲及資訊技術基礎設施的需求。我們的服務是可擴展的，允許客戶購買空間及電力並根據其需求升級連接性及服務。此外，我們的客戶亦受益於我們數據中心廣泛的物理安全功能，包括敏感的煙霧探測系統、滅火系統、安全訪問、全天候視頻攝像頭監控及安全漏洞警報。我們的全冗餘數據中心具有彈性電源供應、節能設計、與多個網絡提供商連接等特點，並由嫺熟工程師提供全天候現場支持。因此，我們能夠為自建型數據中心提供99.9%電力正常運行時間的服務水平協議。作為一家運營商中立數據中心服務提供商，我們通過接入多家運營商及服務提供商以及多提供商帶寬的可用性為客戶提供高互聯服務。通過確保多家供應商的連接性及使用後備硬件，我們能夠保證自建型數據中心99.9%的互聯網連接正常運行時間。

管理型託管服務

自1999年開始營運以來，我們一直提供管理型零售服務，並於2019年開始提供管理型批發服務，以實施我們於2019年制定的「雙核」戰略。

管理型零售服務。我們的管理型零售服務包括主機託管服務、互聯服務及增值服務。

- *主機託管服務*允許客戶為其服務器租用部分或整個機櫃。我們的客戶可以完全控制彼等存放在我們數據中心的服務器。根據客戶的需求，我們提供不同級別的定製服務器管理服務，包括操作系統支持及更新、服務器監控、服務器備份及恢復、服務器安全評估、防火牆服務及容災。我們的數據中心為客戶服務器提供冗餘電源、供暖、通風及空調系統。我們的主機託管服務減輕了客戶日常維護資訊技術基礎設施的壓力，故彼等可以專注於其核心業務。客戶可以選擇將其服務器及設備存放於專用標準機櫃中，或與其他客戶共用機櫃。彼等可以為自身的服務器、網絡連接及設備定製機櫃空間。客戶可以選擇從其選定的供應商處購買安置於機櫃中的硬件。此外，客戶亦可以租用提供有電源的空白空間，於我們的數據中心存放彼等自身的機櫃，或使用我們的服務來打造彼等的定製機櫃空間。
- 我們通過以下方式提供*互聯服務*：
 - 邊界網關協議（「**BGP**」）網絡服務。我們提供使用**BGP**路由協議及政策的網絡服務，使互聯網成為一個去中心化的系統，從而減少流量擁塞情況及數據傳輸時間；
 - 單線網絡服務。我們的部分客戶選擇僅將其服務器連接至中國的一家電信運營商。根據其選擇，我們為彼等提供與中國電信、中國聯通及中國移動等主要電信運營商的網絡連接；及
 - 多線網絡服務。作為一家運營商中立服務提供商，我們的數據中心與中國所有運營商及非運營商網絡相連。客戶屆時可選擇將其服務器連接至兩個或多個網絡，從而提供更具成本效益的互聯網接入，並確保具備更好的業務連續性。我們的互聯服務將客戶之間相互連接，將我們的數據中心與電信運營商的骨幹網絡及其他網絡相互連接。我們為客戶提供交叉連接服務。根據客戶的要求，我們利用單模或多模光纖於客戶之間建立直接及私密的鏈接。

- 我們通過以下方式提供*增值服務*：
 - 混合資訊技術服務。我們的混合資訊技術服務為客戶提供一整套基礎設施服務產品，捆綁使用十分便利，可最大限度加快客戶推出應用程序及產品的進程。結合我們的基礎設施即服務（或IaaS）、平台及混合資訊技術服務將主機託管、服務器、連接、存儲及客戶服務相結合，以節省資訊技術基礎設施的安裝時間，並為客戶的資訊技術需求提供完整、可靠及安全的環境。隨著越來越多的客戶將其資訊技術資源遷移至雲，我們的雲中立平台將使我們的混合資訊技術服務得以提供私有及公有雲服務及其互連；
 - 私有雲、混合雲及雲原生服務。我們憑藉自身的專有技術以及與特定合作夥伴（如VMWare、紅帽及雲軸科技）的技術集成，提供私有雲、混合雲及多雲管理服務，以滿足企業於數據主權、擁有成本及定製化方面的需求。我們通過收購BJ TenxCloud擴大了託管服務供應範圍，以基於我們內部開發的雲原生平台為客戶提供數字化解決方案。客戶可充分利用我們雲解決方案的彈性及靈活性，使其應用程序及基礎設施現代化，以實現更高效的軟件開發及生產；
 - 其他增值服務。為配合我們的託管服務並提升客戶體驗，我們亦提供其他增值服務，包括裸金屬服務、防火牆服務、服務器負載均衡、數據備份與恢復、數據中心管理、服務器管理及備份服務器服務。此外，我們亦為客戶提供流量圖表及分析、服務器網關監控、域名系統設置、分散式阻斷服務攻擊防禦機制、交換機及路由器的基本設置以及病毒防護。

管理型批發服務。我們的管理型批發服務始於2019年，為互聯網巨頭及大型雲計算服務提供商提供由我們建設及開發的新數據中心場地。根據客戶的具體要求，我們通過第三方收購或租賃綠地或現有工業廠房等方式尋找新建數據中心的物業，進而設計並通過與開發商、承包商及供應商合作，建設設計先進、技術規格高的數據中心設施。我們相信，我們於零售領域數十年的行業經驗所積累的核心競爭力及能力，在我們將業務擴展至批發領域並開發批發數據中心時同樣適用及重要。

- *規劃*：我們從選址及規劃階段與客戶合作，在戰略要地為批發數據中心選址，以滿足客戶的資訊技術基礎設施部署，並提供良好的電力及連接支持。憑借多年的經驗及於主要市場的強大影響力，我們能夠進行深入分析，並根據客戶要求，透過第三方收購或租賃綠地或現有工業廠房，選擇最合適的地點。我們的團隊與當地政府部門密切合作，以獲得必要許可及批准，並與電力公司密切合作，以獲得充足電力供應。我們亦積極與電信運營商合作，確保批發數據中心的多運營商連接。
- *設計*：我們利用內部設計團隊的技術訣竅，及透過設計及建設零售數據中心所發展並積累的全面數據中心產品組合，我們致力於確保我們的各批發數據中心均能滿足客戶的特定要求，並實現行業領先的能效及運行性能。我們的技術優勢，如先進的冷卻技術及電源管理技術，均乃透過內部設計團隊、研發團隊及外部設計院的密切合作而整合。
- *施工*：我們相信，我們與優質承包商及供應商建立的良好關係，加上我們由資深專業人員組成的專業施工團隊，有助於我們確保數據中心建設的快速交付及成本效益。不同於零售數據中心，批發數據中心通常乃根據客戶的不同技術要求而量身定製。此外，客戶會要求我們於規定建設期內交付大批量的批發數據中心。
- *運營*：我們為中國最早的運營商中立數據中心服務提供商之一，並於1999年開始運營。從那時起，於過去20年中，我們並未遭遇任何災難性事故，充分證明我們強大的運營專業能力。我們能夠為自建型數據中心提供99.9%正常供電時間及99.9%正常網絡連接時間的服務級別協議。我們以卓越的運營能力為批發數據中心提供了高度可靠性、可用性、安全性及可管理性，深受批發客戶的青睞。因此，在選擇數據中心合作夥伴時，運營及管理方面的專業知識日漸成為愈發重要的標準。

雲服務

透過與微軟的合作，我們於2013年開始提供公有雲服務。根據與微軟的合作安排，我們透過與中國內地的終端客戶訂立服務協議，向有關客戶提供微軟的雲服務，包括Azure、Office 365、Dynamics 365及Power Platform。

我們於公有雲上為企業及個人終端客戶提供基礎設施即服務（或IaaS）、平台即服務（或PaaS）及軟件即服務（或SaaS）。Microsoft Azure為我們的客戶提供一站式服務，客戶可購買部分集合計算資源，控制上傳至虛擬服務器的應用程序及／或訪問由不同運營商於雲基礎設施上運行的應用程序，並按需付費。通過Office 365服務，我們不僅為客戶提供完整的Office應用程序，亦提供企業級電子郵件、文件共享及高清視頻會議，以上種種均於公有雲中協同工作並相互連接，使客戶可以隨時隨地訪問業務運營所需的一切。

客戶賬單總金額由微軟與我們分攤，我們根據協定指標保留部分客戶賬單總金額。我們向客戶提供服務的所有銷售額均存入託管賬戶，該賬戶由微軟與我們共同管理，我們按月向微軟結算付款。此外，於完成若干銷售或服務條件後，我們亦有權從微軟收取獎勵付款。我們目前與微軟訂立的協議為期10年，直至2027年屆滿。

VPN服務

我們主要透過2014年8月收購的Dermot Holdings Limited及其附屬公司（或稱Dermot實體）提供VPN服務。Dermot實體於大中華區及亞太地區的眾多城市為客戶提供一流的企業級網絡服務。Dermot實體提供企業網絡解決方案，包括多協議標籤交換（「MPLS」）及軟件定義廣域網（「SD-WAN」）、互聯網接入及網絡安全解決方案，並開始將雲及SaaS解決方案納入產品組合。我們提供全面管理型網絡，實現了與亞洲183個POP的連接，其中73個POP用於VPN服務。我們因獲中國通信管理局認定為合法合規企業而成為中國跨境數據通信產業聯盟的首批正式成員。此外，我們亦獲中國通信標準化協會（「中國通信標準化協會」）指定為SD-WAN服務標準起草單位之一。我們為大中華區首批獲得多項ISO國際認證的ICT服務提供商之一，有關ISO國際認證包括ISO/IEC 27001: 2013、ISO/IEC 20000-1: 2018及ISO 9001: 2015，分別針對資訊安全、資訊技術服務管理及質量管理。我們亦於2020年獲得由中國信息通信研究院頒發的整體解決方案SD-WAN Ready證書。

我們的基礎設施

我們的基礎設施由數據中心及數據傳輸網絡組成，是我們向客戶提供服務的基礎。截至2021年12月31日，我們於一線及其周邊城市（包括中國所有的主要互聯網樞紐）運營40個自建型數據中心及64個合作型數據中心，在管機櫃為78,540個。我們龐大的網絡由183個POP組成，此乃連接數據中心彼此之間及將其連接至中國電訊骨幹的「高速互聯網軌道」。

我們的數據中心

我們為合作型數據中心選址時根據客戶的特殊要求、不同城市的需求及我們建立POP的戰略採用分佈式部署法，因此，我們合作型數據中心的位置及數量可能不時發生變化。我們運營著兩種類型數據中心：自建型及合作型。我們將「自建型」數據中心定義為擁有我們自有機櫃的數據中心，且數據中心設備位於我們自有、自第三方租賃或自第三方購買之樓宇中。我們將「合作型」數據中心定義為我們通過協議自中國電信、中國聯通及其他第三方租賃之數據中心空間及機櫃。截至2021年12月31日，我們運營著40個自建型數據中心（安置有74,143個機櫃）及64個合作型數據中心（安置有4,397個機櫃）。

下表分別載列截至2019年、2020年及2021年12月31日的在管數據中心及機櫃數目。

	截至12月31日		
	2019年	2020年	2021年
數據中心			
自建型	26	32	40
合作型	51	52	64
總計	77	84	104
機櫃			
自建型	32,047	49,876	74,143
合作型	4,244	3,677	4,397
總計	36,291	53,553	78,540

截至本年報日期，我們的數據中心遍佈30多個城市。遍及全國的數據中心網絡不僅使我們能夠向更廣泛地區的客戶提供服務，亦建立了全國性數據傳輸網絡，以為不同地區的運營商及服務提供商之間建立連接。

下表載列截至2021年12月31日我們的數據中心所配備的自建型機櫃組合。

	截至2021年12月31日	
	配有自建 型機櫃數目	所佔百分比
大北京地區	約37,200個	50.1%
長江三角洲	約21,300個	28.8%
大灣區	約9,300個	12.6%
其他	約6,300個	8.5%
總計	<u>約74,100個</u>	<u>100.0%</u>

我們建造並運營符合高行業標準的數據中心，以向客戶提供最佳網絡互聯所必須的安全及可靠環境。我們的數據中心通常具備以下特性：

- 彈性電源—後備、大容量及穩定電源供應，由不間斷電源（或UPS）、高性能電池及柴油發電機提供支持；
- 物理安全—現場人員全天候監控，包括核實所有進入大樓的人員、安保屏障、攝像頭監控及安全漏洞警報；
- 受控訪問—通過單獨編程的門禁卡及視覺識別以進入大樓、數據層及向特定客戶開放的單獨區域；
- 火災監測及滅火—與大樓管理系統相連的靈敏煙霧探測器可提供預測，幫助避免火災、虧損及業務中斷。並輔之以環保型氣體或水霧滅火系統來滅火；

- 空調系統—為確保最佳性能及避免設備故障，對所有數據中心層進行管理，以確保客戶設備維持於可控溫度及濕度下；及
- 全天候支持—我們為數據中心配備有能力且經驗豐富的服務團隊，我們相信我們是中國第一家提供全天候客戶服務的數據中心服務提供商。

該等特性最大限度地減少數據中心內服務器中斷的可能性，並確保客戶業務的連續性。此外，我們相信我們是中國第一家同時獲得美國註冊機構認可委員會(American Registrar Accreditation Board)ISO 9001質量體系認證及英國皇家認可委員會(United Kingdom Accreditation Service)認證的數據中心服務提供商。

我們的網絡

我們的網絡傳輸數據及引導互聯網流量，形成互聯網高速系統，該系統與主要運營商、非運營商及互聯網服務提供商的網絡相連，並加強我們數據中心、客戶以及遍佈中國及世界各地的終端用戶之間的通信。截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們的網絡連接了中國各地165個、165個及183個POP。

我們的網絡亦與中國四家電信運營商（中國電信、中國聯通、中國移動及中國教育網）建立許多接口。我們的網絡不僅與各運營商的總部，亦與彼等於中國各地的本地網絡相連。

憑藉高質量的數據中心基礎設施、廣泛的數據傳輸網絡及專有的智能路由技術，我們能夠提供高性能託管及相關服務，有效滿足客戶的業務需求，提高服務提供商與終端用戶之間的互聯互通，並有效地解決中國網絡互通不足的問題。

組織發展

僱員乃我們最重要的資產。我們高度重視僱員的發展，並已制定僱員培訓管理制度及建立多層次的僱員培訓體系。我們搭建了VNET網絡學習平台，通過數字化方式為各業務線培養人才並實現知識共創共享。我們參與了所有業務線的平台建設，並通過資源共創不斷完善線上學習課程體系。目前，我們已在線上推出合共350門高級課程。除內部培訓制度外，我們亦為全體員工提供報銷，以使其獲得職位所需的學位及專業證書。2021年，我們安排了16次外部培訓課程，並報銷員工證書考試費用人民幣140,000元。

我們亦關心僱員的福祉。我們旨在為僱員創造舒適安全的工作場所。我們嚴格遵守職業健康與安全法律法規，通過了職業健康安全管理体系(ISO45001)認證，並不斷努力完善我們的體系。考慮到有育兒義務的僱員的需要，我們嚴格執行產假政策，為哺乳期僱員提供更靈活的工作時間。2021年，我們對護理室進行了改造，使其更為舒適、私密、衛生及方便僱員哺乳。

經營和財務回顧及未來展望

閣下應細閱以下對我們的財務狀況及經營業績的討論與分析，連同我們的綜合財務報表及本年報中所載表格20-F的相關附註。該討論可能包含基於當前預期的前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。由於各種因素的影響，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述中的預期存在重大差異，此等因素包括本年報表格20-F的其他部分所載者。

A. 經營業績

概覽

我們是中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商。截至2021年12月31日，我們擁有中國最大的運營商中立數據中心網絡之一，擁有40個自建型數據中心及64個合作數據中心，總容量為78,540個在管機櫃。

我們提供管理型託管服務，託管客戶的服務器及網絡設備並提供互聯服務，從而提升其互聯網基礎設施的性能、可用性及安全性。我們亦通過合作夥伴關係提供雲服務，涵蓋公有雲、私有雲及混合雲場景。此外，我們為各行各業的企業提供定制化的企業VPN服務及解決方案，包括SD-WAN。該等增值服務加強了我們提供優質服務及滿足客戶額外需求的能力。

我們過去提供管理型網絡服務，包括CDN服務、託管區域網絡服務、路由優化及最後一里寬帶服務。於2017年9月，我們出售六間從事管理型網絡服務業務的全資附屬公司（統稱為WiFire Entities）的66.67%股權。於2017年9月及12月，我們出售從事最後一里寬帶業務的四川省艾普網絡股份有限公司及其聯屬公司（統稱為艾普集團）的全部股權及股份。由於進行該等交易，自2017年第四季度起，我們終止將與管理型網絡服務業務有關的財務業績綜合入賬至我們的綜合經營表。

我們提供託管及相關服務產生的總收益淨額由2019年的人民幣3,789.0百萬元增加至2020年的人民幣4,829.0百萬元，並於2021年進一步增加至人民幣6,189.8百萬元（971.3百萬美元），2019年至2021年的複合年增長率為27.8%。在管機櫃總數由截至2019年12月31日的36,291個增加至截至2020年12月31日的53,553個，並於截至2021年12月31日進一步增加至78,540個。來自託管及相關服務的每月平均持續收益淨額由2019年的人民幣289.1百萬元增加至2020年的人民幣374.0百萬元，並於2021年進一步增加至人民幣463.4百萬元（72.7百萬美元）。我們於2019年及2020年分別錄得虧損淨額人民幣181.2百萬元及人民幣2,680.3百萬元，而於2021年產生純利人民幣515.1百萬元（80.8百萬美元）分別反映2019年、2020年及2021年以股份為基礎的薪酬開支人民幣43.9百萬元、人民幣136.8百萬元及人民幣320.0百萬元（50.2百萬美元）。我們的經營業績亦反映我們於相關期間的收購事項及出售事項所帶來的影響。

影響我們經營業績的因素

我們的業務及經營業績一般受到中國近年來快速增長的數據中心服務市場發展所影響。根據弗若斯特沙利文的資料，中國數據中心服務市場的總收益由2016年的人民幣506億元增加至2020年的人民幣867億元，複合年增長率為14.4%，預計2020年至2025年的複合年增長率為12.3%，並於2025年前將達至人民幣1,549億元。然而，中國數據中心服務市場的任何不利變動均可能對我們的業務及經營業績造成損害。

儘管我們的業務整體受到影響中國數據中心服務市場的因素所影響，惟我們認為經營業績更直接受到公司特定因素所影響，包括在管機櫃數目及機櫃使用率、每月持續收益及流失率、定價、互補市場增長及成本架構優化。

在管機櫃數目及機櫃使用率

我們的收益直接受到在管機櫃數目及該等機櫃空間使用率所影響。截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別擁有36,291個、53,553個及78,540個在管機櫃。於2019年、2020年及2021年，我們的年化每月平均機櫃使用率分別為66.0%、61.2%及60.1%。我們計算指定期間內的每月平均機櫃使用率的方法是將截至該期間內每月末的可收費機櫃數目之和除以截至同期內每月末的機櫃容量數目之和。我們每月平均機櫃使用率會隨著可收費機櫃數目及平均機櫃容量持續變動而有所波動。我們未來的經營業績及發展前景將在很大程度上取決於我們在保持最佳機櫃使用率的同時增加在管機櫃數目的能力。

隨著中國互聯網行業快速增長，對機櫃空間的需求大幅增加，惟我們未必始終有充足的自建型數據中心容量以滿足有關需求。建立一個數據中心及安裝機櫃和設備通常須花費12至18個月。為滿足客戶的即時需求，我們與中國電信、中國聯通或其他各方合作，向有關公司租賃機櫃。出於建立數據中心所需的時間及該等投資的長期性質，倘我們高估市場對機櫃的需求，即會降低我們的機櫃使用率，並對我們的經營業績造成負面影響。

每月持續收益及流失率

我們的每月平均持續收益及流失率直接影響我們的經營業績。我們的託管及相關服務乃按持續收益模式計算。我們認為該等服務屬持續性，原因為我們一般在與客戶訂立的服務合約期限內（通常介乎一至三年）按月向客戶發出賬單，並按固定及持續性基準確認收益。我們的非持續收益主要包括安裝服務所收取的費用、客戶使用超出合約金額的額外寬帶及其他增值服務。該等服務乃於客戶服務協議期間內進行計費及確認，故該等服務被認為屬非持續性。

我們使用「每月持續收益」計量我們每月按持續性基準自管理型託管服務中確認的收益。於2019年、2020年及2021年，我們的持續收益一直維持在收益淨額的90%左右。於2019年、2020年及2021年，我們來自託管及相關服務的每月平均持續收益分別為人民幣289.1百萬元、人民幣374.0百萬元及人民幣463.4百萬元（72.7百萬美元）。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的管理型零售服務的每個機櫃每月平均持續收益分別為人民幣8,747元、人民幣8,984元及人民幣9,190元（1,442美元）。

我們使用流失率計量歸因於客戶合約終止的每月收益減少額，作為上個月的每月持續收益總額百分比。於2019年、2020年及2021年，我們管理型託管服務的每月平均流失率分別為0.5%、0.3%及0.2%。

定價

我們的經營業績亦取決於服務的價格水平。由於我們的服務質量及我們優化運營商與網絡之間的互聯，我們通常能就我們的服務收取高價。儘管如此，由於我們通常被視為優質數據中心及網絡服務供應商，許多客戶僅將彼等的任務關鍵型服務器及設備放置在我們的數據中心，而非其他具非關鍵性功能的服務器及設備。當我們試圖從新客戶及現有客戶獲得更多的業務、拓展新市場或嘗試適應瞬息萬變的市況時，我們可能需要調低價格或提供其他激勵方案以進行有效競爭。

新市場及互補市場的增長

我們的經營業績亦取決於我們的雲服務業務及VPN服務業務的增長，該等業務互補我們的核心管理型託管服務業務。

自2013年以來，雲服務主要通過我們與微軟及其他雲服務供應商的合夥關係一直為我們的經營業績作出貢獻。儘管我們的雲計算平台現正支持大量客戶，惟我們認為中國的雲計算市場仍處於早期階段。該市場增長的關鍵因素包括新客戶簽訂服務、提高雲計算資源的使用率和現有客戶推出開發完善的應用程式以提高雲計算普及率，以及與更多雲供應商合作以提供全面雲中立平台。

作為亞太地區最大的企業VPN服務供應商之一，我們已歷經並期待該市場會持續增長，以滿足客戶對安全及具有專用連結的企業級VPN服務日益增長的需求。關鍵增長驅動因素包括增加新客戶、增加與現有客戶的連結數目，以及實現與其他業務部門的收益協同效應。

我們的成本架構

我們維持及提升毛利率的能力取決於我們有效管理收益成本的能力，收益成本包括電信成本及其他數據中心相關成本。電信成本包括(i)就數據中心從運營商獲得寬帶及相關資源的相關費用，及(ii)與我們向合作數據中心租賃的機櫃相關的租金、水電費及其他成本。其他數據中心相關成本包括我們的自建型數據中心的水電費及租金費用、員工工資、物業及設備的折舊及攤銷以及其他相關成本。該等成本的變動通常反映在管機櫃數目及員工人數的變動。

自建型數據中心與合作數據中心的結合亦影響我們的成本架構。位於合作數據中心的機櫃毛利率一般低於位於自建型數據中心的機櫃。此乃由於向我們出租機櫃空間用於合作數據中心的電信運營商通常要求在向我們出租機櫃空間的相關成本之外獲得溢利。我們計劃繼續向該等運營商租賃數據中心或購買數據中心設施，以滿足即時市場需求，同時在北京、上海、深圳、廣州、長三角及大灣區新建數據中心或擴建我們的現有自建型數據中心。倘我們無法有效管理市場需求及將自建型數據中心的機櫃數目提高至與合作數據中心相應的數目，我們可能無法提高毛利率。

我們提供零售管理型託管服務，以於我們的數據中心放置客戶的服務器及網絡設備，並提供批發管理型託管服務，以根據客戶的獨特需求向客戶提供客制化數據中心站點。我們亦提供雲服務及VPN服務，作為我們託管及相關服務業務的一部分。自2017年9月完成出售管理型網絡服務以來，我們的所有收益均產生自託管及相關服務業務。

與批發客戶所訂立合約的期限一般介乎八至十年。與零售客戶所訂立合約的期限一般介乎一至三年，而大部分合約均訂有自動續期條款。我們的客戶一般是根據上個月使用的服務按月付款。

收益成本

我們的收益成本主要包括電信成本及其他成本。下表載列我們於所示期間的收益成本，以絕對金額及佔總收益淨額的百分比呈列：

	2019年		截至12月31日止年度				
	人民幣元	%	2020年		2021年		
			人民幣元	%	人民幣元	美元	%
	(以千計，百分比除外)						
收益成本：							
電信成本	1,570,825	41.5	2,092,887	43.3	2,477,366	388,753	40.0
其他	1,278,693	33.7	1,660,121	34.4	2,274,405	356,904	36.8
總收益成本	<u>2,849,518</u>	<u>75.2</u>	<u>3,753,008</u>	<u>77.7</u>	<u>4,751,771</u>	<u>745,657</u>	<u>76.8</u>

電信成本指就我們的數據中心向運營商取得電信資源所產生的開支，包括寬帶及機櫃租賃成本。機櫃租賃成本涵蓋租金、水電費及與我們向合作數據中心租賃的機櫃相關的其他成本。我們的其他收益成本包括我們自建型數據中心的公用事業成本、折舊及攤銷、員工工資和其他薪酬成本以及與我們的服務供應有關的其他雜項項目。

我們預期託管及相關服務的收益成本將隨著業務擴張（無論是內部增長抑或是進行收購事項）而持續增加。

經營開支

我們的經營開支包括銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支。下表載列我們於所示期間的經營開支，以絕對金額及佔總收益淨額的百分比呈列。

	2019年		截至12月31日止年度				
	估收益淨額		2020年		2021年		
	人民幣元	百分比	人民幣元	百分比	人民幣元	美元	估收益淨額 百分比
	(以千計，百分比除外)						
經營開支：							
銷售及營銷開支 ⁽¹⁾	206,309	5.4	235,012	4.9	255,400	40,078	4.1
研發開支 ⁽¹⁾	88,792	2.3	112,891	2.3	188,489	29,578	3.1
一般及行政開支 ⁽¹⁾	415,277	11.0	535,111	11.1	842,354	132,184	13.6
呆賬撥備	1,557	0.0	2,393	0.1	18,399	2,887	0.3
應收股本投資對象 款項減值	52,142	1.4	-	-	-	-	-
應收潛在投資對象 貸款減值	-	-	-	-	2,807	440	0.0
長期資產減值	-	-	81,619	1.7	109,267	17,146	1.8
其他經營收入	(6,862)	(0.1)	(7,619)	(0.2)	-	-	-
經營開支總額 ⁽¹⁾	757,215	20.0	959,407	19.9	1,416,716	222,313	22.9

附註：

(1) 包括以股份為基礎的薪酬開支如下：

	截至12月31日止年度			
	2019年	2020年	2021年	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	美元
	(以千計)			
以股份為基礎的薪酬開支分攤：				
銷售及營銷開支	354	38,247	2,545	399
研發開支	1,177	634	10,805	1,696
一般及行政開支	40,501	82,672	292,947	45,970
以股份為基礎的薪酬 開支總額	42,032	121,553	306,297	48,065

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括銷售及營銷人員的薪酬及福利開支（包括以股份為基礎的薪酬開支）以及廣告及代理服務費。我們的銷售及營銷開支亦包括辦公室相關開支及與銷售及營銷活動有關的業務發展開支。我們的小部分銷售及營銷開支包括與銷售及營銷活動有關的所用設備折舊。

研發開支

我們的研發開支主要包括薪金、僱員福利、以股份為基礎的薪酬開支及與技術創新有關所產生的其他開支，如我們專有的智能路由技術及雲計算基礎設施服務技術。我們預計，隨著我們投入更多資源發展及改善技術、提高運營效率及加強我們的服務產品，我們的研發開支將持續增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括向管理及行政人員支付的薪酬及福利，包括以股份為基礎的薪酬開支、第三方專業服務成本以及行政活動所用的物業及設備折舊及攤銷。我們的小部分一般及行政開支亦包括辦公室租金、辦公室相關開支，以及培訓及團建活動相關開支。我們預計，我們向管理及行政人員支付的薪金以及專業服務費等其他一般及行政開支項目將隨著業務擴張（無論是內部增長抑或是進行收購事項）而增加。

以股份為基礎的薪酬開支

我們錄得與根據2010年計劃、2014年計劃及2020年計劃授出的購股權及受限制股份單位有關的以股份為基礎的薪酬開支。於2022年2月28日，可購買349,254股普通股及2,584,275個受限制股份單位的購股權已獲授予我們的僱員、董事及顧問。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們分別錄得與以股份為基礎的激勵授出有關的以股份為基礎的薪酬開支人民幣42.0百萬元、人民幣121.6百萬元及人民幣306.3百萬元（48.1百萬美元）。

稅項

開曼群島

開曼群島目前並無對個人或公司的溢利、收入、收益或增值徵稅，亦無任何屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除印花稅外，開曼群島政府概無徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項，印花稅可能適用於開曼群島司法權區內簽立的文據或於簽立後帶入的文據。開曼群島並非適用於向本公司作出或由本公司作出的任何付款的任何雙重徵稅條約的締約方。開曼群島並無外匯管制規例或貨幣限制。此外，本公司向股東派付股息後，毋須繳納開曼群島預扣稅。

英屬處女群島

本公司及本公司向非英屬處女群島居民支付的所有股息、利息、租金、特許權使用費、補償及其他款項，以及非英屬處女群島居民就本公司任何股份、債務責任或其他證券變現的任何資本收益均獲豁免遵守英屬處女群島所得稅條例的所有條文。

非英屬處女群島居民毋須就有關本公司的任何股份、債務責任或其他證券繳納遺產稅、繼承稅、遺產取得稅或贈與稅、差餉、稅費、徵費或其他費用。

轉讓予本公司或由本公司轉讓物業的所有文據、就本公司的股份、債務責任或其他證券交易的所有文據，以及與本公司的業務有關的其他交易的所有文據均獲豁免繳納英屬處女群島的印花稅。此乃假設本公司並無於英屬處女群島的房地產持有任何權益。

英屬處女群島目前並無適用於本公司或其成員公司的預扣稅或外匯管制規例。

香港

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，香港的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。香港附屬公司的境外收入免徵所得稅，故香港匯出股息毋須繳納預扣稅。

台灣

第一線台灣分公司於台灣註冊成立，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年須按20%繳納台灣利得稅。

中國

本公司的中國附屬公司於中國註冊成立，須根據企業所得稅法（「企業所得稅法」，於2008年1月1日起生效及於2018年12月29日修訂）按法定稅率25%對應課稅收入納稅，惟合資格享受優惠稅率的若干實體除外。

本公司的中國附屬公司應向任何非中國居民企業支付的股息、利息、租金或特許權使用費，以及任何相關非中國居民企業投資者處置資產所得款項（扣除有關資產淨值後）須繳納10%的預扣稅，除非有關非中國居民企業各自註冊成立所在司法管轄區與中國訂有規定降低預扣稅率或豁免繳納預扣稅的稅收協定或安排則除外。

北京世紀互聯自2008年起符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）的資格，並合資格享有15%的優惠稅率。於2014年10月，北京世紀互聯獲得新證書並於2017年10月至2020年續期證書，有效期為三年。根據中國所得稅法，獲授高新技術企業證書的企業或會享有減免企業所得稅稅率15%。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，北京世紀互聯的稅率分別為15%、15%及15%。

於2011年4月，位於陝西省的北京世紀互聯附屬公司Xi'an Sub合資格享有15%的優惠稅率，並自此起開始適用該稅率。優惠稅率授予位於中國西部地區且於若干鼓勵類行業營運的公司。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，Xi'an Sub的評定稅率分別為15%、15%及15%。

於2013年，北京閱聯獲認定為軟件企業，使其合資格獲豁免繳納截至2013年及2014年12月31日止年度的企業所得稅，並合資格減半繳納截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的企業所得稅。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，北京閱聯須就應課稅收入按25%的法定稅率繳稅。

於2015年10月，位於上海的附屬公司上海藍雲符合高新技術企業資格，並合資格享有15%的優惠稅率。該高新技術企業證書於2019年11月續期，有效期為三年。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，上海藍雲享有15%的優惠稅率。

於2016年11月，位於廣東省的附屬公司深圳第一線符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該高新技術企業證書於2020年11月續期，有效期為三年。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，深圳第一線享有15%的優惠稅率。

於2016年12月，位於北京且本公司於2021年7月收購的附屬公司BJ TenxCloud符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該證書於2019年12月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，BJ TenxCloud享有15%的優惠稅率。

於2019年12月，位於上海的附屬公司SH Hesheng（本公司於2021年11月收購其100%股權）符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率。因此，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，SH Hesheng享有15%的優惠稅率。

企業所得稅法亦規定，根據外國或地區法律所成立而其「有效管理地點」位於中國境內的企業，被認為是中國納稅居民企業，須就全球收入按25%的稅率繳納中國所得稅。「有效管理地點」的釋義是指對企業的生產經營、人員、會計、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。截至2021年12月31日，與詮釋及應用「有效管理地點」概念有關的行政慣例尚不明確。倘本公司被視為中國納稅居民，其將須根據企業所得稅法對其全球收入繳納25%的中國企業所得稅，同時其向另一中國納稅居民公司收取的股息將獲豁免繳納25%的中國所得稅。本公司將繼續監察該法律詮釋或指引方面的變動。

中國增值稅。於2011年11月，財政部及國家稅務總局聯合頒佈兩份通知，載有營業稅改徵增值稅試點改革方案詳情，若干試點行業的銷售稅由營業稅改徵增值稅。增值稅試點改革方案起初僅適用於上海的試點行業，其後於2012年擴展至包括北京及廣東省等其他八個地區。於2013年8月，該方案進一步擴展至全國。於2016年5月，方案延伸至包括建設、房地產、金融及客戶服務等其他行業。於2017年11月，中國國務院頒佈國務院令第691號，以取消營業稅，並頒佈《中華人民共和國增值稅暫行條例》修正案（「增值稅條例」），據此，企業及個人在中國境內(i)銷售貨物或加工、修理修配勞務，(ii)銷售服務、無形資產或不動產，或(iii)進口貨物，均須繳納增值稅。

自2012年9月起，VNET China提供的所有服務及北京毅雲和北京世紀互聯提供的部分服務須繳納6%的增值稅。

於2019年3月20日，財政部、國家稅務總局及海關總署聯合頒佈《關於深化增值稅改革有關政策的公告》或第39號公告。根據第39號公告，普遍適用的增值稅稅率簡化為13%、9%、6%及零，並於2019年4月1日起生效。此外，一般增值稅納稅人可將其應課稅購買所支付的合資格進項增值稅抵銷就其提供的電信服務及現代服務應繳納的銷項增值稅。

近期發佈之會計公告

與我們相關的一系列近期頒佈的會計公告載於本年報其他部分所載的截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表附註2。

通貨膨脹

過往三年，中國的通貨膨脹對我們的經營業務並未產生重大影響。根據中國國家統計局數據，於2019年、2020年及2021年消費者價格指數的年平均變化百分比分別為2.9%、2.5%及0.9%。儘管過往我們並未因通貨膨脹受到重大影響，我們無法向閣下保證未來依然不會因中國通脹率提高而受到影響。

經營業績

下表載列我們於所示期間綜合經營業績的絕對金額及佔總收入淨額的百分比。本資料應與年報其他部分的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任何期間的經營業績不可視為未來期間的預期結果。

	2019年		截至12月31日止年度				
	2020年		2020年		2021年		
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	美元	%
	(以千計, 百分比除外)						
綜合經營數據報表:							
收益淨額	3,788,967	100.0	4,829,019	100.0	6,189,801	971,315	100.0
收益成本	(2,849,518)	(75.2)	(3,753,008)	(77.7)	(4,751,771)	(745,657)	(76.8)
毛利	939,449	24.8	1,076,011	22.3	1,438,030	225,658	23.2
經營(開支)收益:							
銷售及營銷開支	(206,309)	(5.4)	(235,012)	(4.9)	(255,400)	(40,078)	(4.1)
研發開支	(88,792)	(2.3)	(112,891)	(2.3)	(188,489)	(29,578)	(3.1)
一般及行政開支	(415,277)	(11.0)	(535,111)	(11.1)	(842,354)	(132,184)	(13.6)
呆賬撥備	(1,557)	(0.0)	(2,393)	(0.1)	(18,399)	(2,887)	(0.3)
長期資產減值	-	-	(81,619)	(1.7)	(109,267)	(17,146)	(1.8)
應收股權投資對象款項減值	(52,142)	(1.4)	-	-	-	-	-
應收潛在投資對象貸款減值	-	-	-	-	(2,807)	(440)	(0.0)
其他經營收入	6,862	0.1	7,619	0.2	-	-	-
經營支出總額	(757,215)	(20.0)	(959,407)	(19.9)	(1,416,716)	(222,313)	(22.9)
經營利潤	182,234	4.8	116,604	2.4	21,314	3,345	0.3
利息收入	54,607	1.4	31,711	0.7	31,897	5,005	0.5
利息開支	(345,955)	(9.1)	(380,609)	(7.9)	(334,950)	(52,561)	(5.4)
長期投資減值	-	-	(13,030)	(0.3)	(3,495)	(548)	(0.1)
債務清償虧損	(18,895)	(0.5)	-	-	-	-	-
其他收入	36,380	1.0	16,539	0.3	33,923	5,323	0.5
其他開支	(5,632)	(0.1)	(36,912)	(0.8)	(22,700)	(3,562)	(0.4)
可換股承兌票據公允價值變動	-	-	(2,544,220)	(52.7)	829,149	130,112	13.4
匯兌(虧損)收益	(27,995)	(0.7)	228,125	4.7	110,036	17,267	1.8
除所得稅前(虧損)收入及 權益法投資(虧損)收益	(125,256)	(3.3)	(2,581,792)	(53.6)	665,174	104,381	10.7
所得稅開支	(5,437)	(0.1)	(109,336)	(2.3)	(111,407)	(17,482)	(1.8)
權益法投資(虧損)收益	(50,553)	(1.3)	10,869	0.2	(38,666)	(6,068)	(0.6)
綜合(虧損)收入淨額	(181,246)	(4.8)	(2,680,259)	(55.7)	515,101	80,831	8.3

	2019年		截至12月31日止年度				
	人民幣元	%	2020年		2021年		
			人民幣元	%	人民幣元	美元	%
	(以千計，百分比除外)						
非控股權益應佔全面收入	(1,046)	(0.0)	(29,088)	(0.6)	(15,003)	(2,354)	(0.2)
視作股息	-	-	(470,643)	(9.7)	-	-	-
股息分派	-	-	-	-	(28,909)	(4,536)	(0.5)
其他	-	-	-	-	(826,458)	(129,689)	(13.4)
本公司普通股股東應佔虧損淨額	(182,292)	(4.8)	(3,179,990)	(66.0)	(355,269)	(55,748)	(5.7)

截至2021年12月31日止年度相較於截至2020年12月31日止年度

收益淨額

我們的收益淨額由2020年的人民幣4,829.0百萬元增加28.2%至2021年的人民幣6,189.8百萬元（971.3百萬美元），主要乃由於(i)因客戶需求增長，在管可計費機櫃總數及各機櫃每月平均持續收益增加，及(ii)雲業務的收益增加。在管機櫃數目由截至2020年12月31日的53,553個增加46.7%至截至2021年12月31日的78,540個。

收益成本

我們的收益成本由2020年的人民幣3,753.0百萬元增加26.6%至2021年的人民幣4,751.8百萬元（745.7百萬美元），主要乃由於(i)因交付額外機櫃，我們的電信、公用事業及折舊成本增加，及(ii)客戶對我們的雲服務的需求增加。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由2020年的人民幣1,076.0百萬元增加33.6%至2021年的人民幣1,438.0百萬元（225.7百萬美元）。我們的毛利率由2020年的22.3%增加至2021年的23.2%，主要乃由於過往年度交付之機櫃的利用率提高。

經營開支

我們的經營開支由2020年的人民幣959.4百萬元增加47.7%至2021年的人民幣1,416.7百萬元(222.3百萬美元)。我們的經營開支佔收益淨額的百分比由2020年的19.9%增加至2021年的22.9%，主要乃由於我們以股份為基礎的薪酬開支增加。

銷售及營銷開支。我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣235.0百萬元增加8.7%至2021年的人民幣255.4百萬元(40.1百萬美元)，主要乃由於持續擴張我們的業務。我們的銷售及營銷開支佔收益淨額的百分比由2020年的4.9%減少至2021年的4.1%。

研發開支。我們的研發開支由2020年的人民幣112.9百萬元增加67.0%至2021年的人民幣188.5百萬元(29.6百萬美元)，主要乃由於我們增加投資以加強我們的研發能力。我們的研發開支佔收益淨額的百分比於2020年及2021年分別為2.3%及3.1%。

一般及行政開支。我們的一般及行政開支由2020年的人民幣535.1百萬元增加57.4%至2021年的人民幣842.4百萬元(132.2百萬美元)，主要由於我們一次性以股份為基礎的薪酬開支。我們的一般及行政開支佔收益淨額的百分比由2020年的11.1%增加至2021年的13.6%。

呆賬撥備。我們的呆賬撥備由2020年的人民幣2.4百萬元增加至2021年的人民幣18.4百萬元(2.9百萬美元)。

應收向潛在投資對象貸款減值。我們於2021年錄得虧損人民幣2.8百萬元(0.4百萬美元)。

長期資產減值。我們長期資產減值由2020年的人民幣81.6百萬元增加33.9%至2021年的人民幣109.3百萬元(17.1百萬美元)。

利息收入

於2021年，我們的利息收入保持穩定於人民幣31.9百萬元(5.0百萬美元)，而2020年為人民幣31.7百萬元。

利息開支

我們的利息開支由2020年的人民幣380.6百萬元減少12.0%至2021年的人民幣335.0百萬元(52.6百萬美元)，主要乃由於償還於2021年10月到期的2021年票據(定義見下文)。

其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣16.5百萬元顯著增加至2021年的人民幣33.9百萬元（5.3百萬美元）。其他收入包括我們產生的雜項非營運收入。該增加主要是由於出售附屬公司之收益。

其他開支

我們的其他開支由2020年的人民幣36.9百萬元減少38.5%至2021年的人民幣22.7百萬元（3.6百萬美元），主要乃由於2020年發行可換股承兌票據產生一次性開支，而2021年並無錄得有關開支。

可換股承兌票據之公允值變動

2021年可換股承兌票據之公允值變動為人民幣8,291億元（1,301億美元），其代表我們於2020年2月至4月發行的可換股承兌票據的公允值因美國存託股市場價格變動而產生的未變現收益。

匯兌收益

我們於2021年擁有匯兌收益人民幣110.0百萬元（17.3百萬美元），其代表美元兌人民幣貶值所導致的未變現收益淨額。

所得稅開支

我們於2021年錄得所得稅開支人民幣111.4百萬元（17.5百萬美元），而2020年的所得稅開支為人民幣109.3百萬元，實際稅率為17.8%。此主要乃由於：

- 2021年，中國境外所產生的溢利抵減了所得稅開支人民幣120.7百萬元（18.9百萬美元）；
- 2021年，估值撥備變動導致所得稅開支增加人民幣79.7百萬元（12.5百萬美元）；及
- 2021年，即期及遞延稅率差額導致所得稅開支減少人民幣26.1百萬元（4.1百萬美元）。

溢利或虧損淨額

由於上述原因，我們於2021年錄得溢利淨額人民幣515.1百萬元（80.8百萬美元），而2020年的虧損淨額為人民幣2,680.3百萬元。

截至2020年12月31日止年度相較於截至2019年12月31日止年度

收益淨額

我們的收益淨額由2019年的人民幣3,789.0百萬元增加27.4%至2020年的人民幣4,829.0百萬元，主要乃由於(i)因客戶需求增長，在管可計費機櫃總數及各機櫃每月平均持續收益增加，(ii)對我們的雲及VPN服務的需求增長。在管機櫃數目由截至2019年12月31日的36,291個增加47.6%至截至2020年12月31日的53,553個。

收益成本

我們的收益成本由2019年的人民幣2,849.5百萬元增加31.7%至2020年的人民幣3,753.0百萬元，主要乃由於(i)因交付額外機櫃，我們的電信、公用事業及折舊成本增加，及(ii)客戶對我們的雲及VPN服務的需求增加。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由2019年的人民幣939.4百萬元增加14.5%至2020年的人民幣1,076.0百萬元。我們的毛利率由2019年的24.8%減少至2020年的22.3%，主要乃由於交付利用率通常較低且於升級期間產生折舊及維護成本的額外機櫃。

經營開支

我們的經營開支由2019年的人民幣757.2百萬元增加26.7%至2020年的人民幣959.4百萬元。2020年，我們的經營開支佔收益淨額的百分比保持穩定，為19.9%，而2019年為20.0%。

銷售及營銷開支。我們的銷售及營銷開支由2019年的人民幣206.3百萬元增加13.9%至2020年的人民幣235.0百萬元，主要乃由於擴張我們的業務。我們的銷售及營銷開支佔收益淨額的百分比由2019年的5.4%減少至2020年的4.9%。

研發開支。我們的研發開支由2019年的人民幣88.8百萬元增加27.1%至2020年的人民幣112.9百萬元，主要乃由於我們增加投資以加強我們的研發能力。我們的研發開支佔收益淨額的百分比於2019年及2020年均為2.3%。

一般及行政開支。我們的一般及行政開支由2019年的人民幣415.3百萬元增加28.9%至2020年的人民幣535.1百萬元，與我們業務的整體增長一致，且歸因於我們招聘新的高級管理人員而新增員工成本。我們的一般及行政開支佔收益淨額的百分比由2019年的11.0%輕微上升至2020年的11.1%。

呆賬撥備。我們的呆賬撥備由2019年的人民幣1.6百萬元增加至2020年的人民幣2.4百萬元。

長期資產減值。我們於2020年錄得虧損人民幣81.6百萬元。

利息收入

我們的利息收入由2019年的人民幣54.6百萬元減少41.9%至2020年的人民幣31.7百萬元，主要乃由於我們於各項業務項目中所動用的資金增加。

利息開支

我們的利息開支由2019年的人民幣346.0百萬元增加10.0%至2020年的人民幣380.6百萬元，主要乃由於就我們2020年發行的本金總額為200百萬美元的可換股承兌票據所確認的利息開支，及我們於2020年的銀行借貸增加。

其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣36.4百萬元減少54.5%至2020年的人民幣16.5百萬元。其他收入包括我們產生的雜項非營運收入。

其他開支

我們的其他開支由2019年的人民幣5.6百萬元增加至2020年的人民幣36.9百萬元，主要乃由於2020年發行可換股承兌票據產生開支人民幣18.7百萬元。

可換股承兌票據之公允值變動

2020年可換股承兌票據之公允值變動為人民幣25億元，其代表我們於2020年2月至4月發行的可換股承兌票據的公允值因美國存託股市場價格變動而產生的未變現虧損。

債務清償虧損

我們於2020年並無錄得任何債務清償虧損或溢利，而2019年為人民幣18.9百萬元。

匯兌收益

我們於2020年擁有匯兌收益人民幣228.1百萬元，其代表美元兌人民幣貶值所導致的未變現收益淨額。

所得稅開支

我們於2020年錄得所得稅開支人民幣109.3百萬元，而2019年的所得稅開支為人民幣5.4百萬元，實際稅率為4.3%。此主要乃由於：

- 2020年，中國境外所產生的虧損抵減了所得稅利益人民幣712.0百萬元；
- 2020年，即期及遞延稅率差額導致所得稅開支人民幣36.4百萬元；及
- 2020年，估值撥備變動導致所得稅開支減少人民幣6.5百萬元。

虧損淨額

由於上述原因，我們於2020年錄得虧損淨額人民幣2,680.3百萬元，而2019年的虧損淨額為人民幣181.2百萬元。

B. 流動資金及資本資源

現金流量及營運資金

於編製隨附綜合財務報表時，我們假設將繼續持續經營，即考慮於一般業務過程中變現資產並支付負債。我們已經歷經常性經營虧損。截至2021年12月31日，我們累計虧絀1,191.1百萬美元。截至2021年12月31日止年度，我們自經營活動產生之現金淨額為217.8百萬美元。我們的持續經營能力取決於我們自經營產生現金流量的能力，以及我們作出充足融資安排的能力。上述因素對我們的持續經營能力構成重大疑慮。

截至2020年12月31日，我們的現金及現金等值物為人民幣2,710.3百萬元，受限制現金（流動及非流動部分）為人民幣406.1百萬元以及短期投資為人民幣285.9百萬元。截至2021年12月31日，我們的現金及現金等值物為人民幣1,372.5百萬元（215.4百萬美元）以及受限制現金（流動及非流動部分）為人民幣336.0百萬元（52.7百萬美元）。

截至2020年12月31日，我們來自多家商業銀行的短期銀行借貸及長期借貸（流動部分）的未償還結餘總額為人民幣214.3百萬元、來自多家商業銀行的長期借貸（不包括流動部分）的未償還結餘總額為人民幣887.0百萬元。截至2021年12月31日，我們來自多家商業銀行的長期借貸（流動部分）的未償還結餘總額為人民幣384.2百萬元（60.3百萬美元）、來自多家商業銀行的長期借貸（不包括流動部分）的未償還結餘總額為人民幣2,215.0百萬元（347.6百萬美元）。我們的短期銀行借貸於2019年、2020年及2021年的平均年利率分別為4.56%、4.46%及5.22%。我們的短期銀行借貸期限為一年且於一年中的不同時間到期。我們並無與未償還短期借貸相關的重大契諾或限制。自2013年起，我們已訂立長期借貸安排，到期期限為二至十五年。截至2019年、2020年及2021年12月31日，未償還長期借貸（包括流動及非流動部分）的加權平均年利率分別為5.28%、5.61%及5.31%。

根據我們與Vector Holdco Pte. Ltd.、BTO Vector Fund ESC (CYM) L.P.及BTO Vector Fund FD (CYM) L.P.（統稱為「Vector聯屬公司」）以及Blackstone Tactical Opportunities Fund – FD (Cayman) – NQ L.P.所訂立的日期為2020年6月22日的投資協議，我們已向Vector聯屬公司發行合共150,000股A系列永續可換股優先股。每股A系列永續可換股優先股的股息將自發行日期起直至緊接換股日期前一日按每年4.5%累計。於發行日期後的任何時間，A系列可換股優先股可按持有人的選擇轉換為A類普通股或美國存託股，其數目將根據換股價釐定，換股價初始為每股A類普通股2.8333美元或每股美國存託股17.00美元，惟須進行若干調整。於2021年3月1日，Vector聯屬公司將其150,000股A系列永續可換股優先股全部轉換為54,507,816股A類普通股。

我們於2017年8月發行票面年利率為7.000%的本金總額為200百萬美元的於2020年到期的美元計值票據，及我們於2017年9月發行票面年利率為7.000%的本金總額為100百萬美元的於2020年到期的美元計值票據，統稱為「2020年票據」。於2017年9月發行的票據的定價輕微溢價100.04，其有效收益率為6.98%。於2017年9月發行的票據構成於2017年8月發行票據的進一步發行，並與之合併為單一系列。自2018年2月17日起，2020年票據的利息應每半年於各年的8月17日及2月17日或最接近這兩日的日期支付。

我們於2019年4月發行年利率為7.875%的本金總額為300百萬美元的於2021年到期的美元計值票據(即2021年票據)，並根據收購要約動用部分所得款項用於購買佔2020年票據未償還本金50.3%的2020年票據本金150,839,000美元。於2019年8月12日，我們以每股面值回購2020年票據本金18,000,000美元。截至2020年9月30日，2020年票據的未償本金為零。自2019年10月15日起，2021年票據的利息應每半年於各年的4月15日及10月15日支付。

2020年票據及2021年票據均具有(i)在一定程度上限制我們綜合、合併及出售資產的能力的限制性契諾；(ii)限制我們於業務、資產或收益上設立擔保以擔保債券、票據、債權證或於證券市場上報價、上市或買賣或交易的其他證券的能力的消極質押契諾；(iii)股息支付限制性契諾；及(iv)與我們的經調整EBITDA與綜合利息開支(扣除已收利息收入後支付的利息開支)的比率有關的契諾。該等契諾可限制我們進行額外債務融資的能力，但不限制股權融資。

於2020年2月至6月，透過向投資者進行私募，我們與Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.為首的一組投資者訂立本金總額為200,000,000美元的可換股票據購買協議，統稱為「2025年可換股票據」。

根據我們與Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.所訂立的日期為2020年2月19日的可換股票據購買協議，我們向Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.、StoneBridge 2020, L.P.及StoneBridge 2020 Offshore Holdings II, L.P.發行本金總額為75,000,000美元的可換股承兌票據。截至本年報日期，36,000,000美元已轉換為A類普通股，而39,000,000美元尚未轉換。

根據我們與Hina Group Fund II, L.P.及Hina Group Fund VI, L.P.所訂立的日期為2020年3月16日的可換股票據購買協議，我們向Hina Group Fund II, L.P.及Hina Group Fund VI, L.P.發行本金總額為17,000,000美元的可換股承兌票據。截至本年報日期，17,000,000美元已轉換為A類普通股。

根據我們與國投瑞銀基金管理有限公司所訂立的日期為2020年4月27日的可換股票據購買協議及日期為2020年6月5日的可換股票據購買協議，我們向國投瑞銀基金管理有限公司發行本金總額為58,000,000美元的可換股承兌票據。截至本年報日期，54,000,000.93美元已轉換為A類普通股，而3,999,999.07美元尚未轉換。

根據我們與Asialeads Capital (Cayman) Limited所訂立的日期為2020年2月24日的可換股票據購買協議，我們向Asialeads Capital (Cayman) Limited發行本金總額為50,000,000美元的可換股承兌票據。截至本年報日期，25,000,000美元已轉換為A類普通股，而25,000,000美元尚未轉換。

2025年可換股票據將於五年後到期，其自發行日期起的年利率為2%，利息每半年以現金支付。於發行後的任何時間，各票據可按持有人的選擇以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為我們的A類普通股，惟須進行慣常反攤薄調整。除非先前已贖回或轉換，否則我們應於到期日期以當時未償還本金的115%加上所有應計但未支付的利息贖回票據。此外，倘票據的任何尚未償還本金部分於票據發行日期的三週年紀念日尚未轉換為我們的股份，持有人有權要求我們以本金的109%加上所有應計但未支付利息贖回票據的全部或部分尚未償還本金。於2020年8月，Asialeads Capital (Cayman) Limited將其25,000,000美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為12,499,998股A類普通股。於2020年12月，Hina Group Fund VI, L.P.將其1,705,002.63美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為856,326股A類普通股。於12月，國投瑞銀基金管理有限公司將其20,666,667.01美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為10,353,816股A類普通股。

截至2021年12月31日，根據與十三家銀行訂立的信貸協議，我們的未動用信貸總額度為人民幣1,217.8百萬元（191.1百萬美元）。截至同一日期，我們已動用與十三家銀行訂立的信貸協議項下的信貸額度人民幣2,311.8百萬元（362.8百萬美元），據此，我們獲授信貸總額度為人民幣3,660.2百萬元（574.4百萬美元）。概無重大契約可限制我們就已動用信貸額度進行額外融資的能力。尚無未動用信貸額度的條款及條件，因為動用此類未動用部分須獲得銀行批准，且僅可於動用時與銀行訂立載明條款及條件詳情的獨立貸款協議。我們於2021年1月以零票面利率發行本金總額為600百萬美元的於2026年到期的美元計值可換股優先票據，即2026年可換股票據。我們於2022年1月以年利率2%發行本金總額為250百萬美元的於2027年到期的美元計值可換股票據。我們認為截至2021年12月31日的營運資金足以滿足我們的現時需求。

截至2021年12月31日，我們的未償還債務總額（包括借貸）為人民幣2,599.2百萬元（407.9百萬美元），均為在岸債務。我們認為我們具有足夠的財務資源來償還到期的在岸及離岸債務。我們業務的增長依賴於新數據中心的建設。我們亦擬收購或投資其業務與我們互補的公司。我們擬將未償還債務的所得款項主要用於建設新數據中心及為收購事項提供資金。截至2021年12月31日，我們為收購機器、設備、在建工程、頻寬及機櫃容量而做出的將於十二個月內到期的購買承擔為人民幣2,285.2百萬元（358.6百萬美元），我們擬動用部分所得款項為該等購買承擔提供資金。除本年報所披露者外，我們並無用於擔保第三方付款責任的尚未償還銀行貸款或財務擔保或類似承擔。我們認為，我們現時的現金、現金等值物及定期存款、營運現金流及融資活動所得款項將足以滿足我們未來12個月的預期現金需求（包括運營資金及資本開支的現金需求）。倘我們於未來有額外的流動資金需求，我們可進行額外融資（包括於資本市場進行股權發售及債務融資）以滿足有關需求。

截至2021年12月31日，現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額為人民幣1,708.5百萬元（268.1百萬美元），其中，我們的綜合聯屬實體、中國附屬公司及離岸附屬公司分別持有人民幣1,014.8百萬元（159.2百萬美元）、人民幣387.3百萬元（60.8百萬美元）及人民幣306.4百萬元（48.1百萬美元）。由中國附屬公司向中國境外附屬公司轉移現金受中國政府的貨幣兌換規管控制。對可用外幣的限制可能影響我們中國附屬公司及綜合聯屬實體匯出足夠外幣以向我們派付股息或作出其他付款，或以其他方式履行其以外幣計值的責任的能力。政府對貨幣兌換的控制可能限制我們有效獲得及動用收益的能力。分配股息將產生的主要成本乃對我們中國經營附屬公司分派股息所徵收的預扣稅，稅率為10%或適用稅收條約項下的較低稅率（如有）。

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			
	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	美元
			(千元)	
經營活動所得現金淨額	802,922	714,243	1,387,922	217,796
投資活動所用現金淨額	(1,611,983)	(3,889,174)	(3,772,613)	(592,007)
融資活動所得現金淨額	461,557	4,163,255	967,577	151,833
匯率變動對現金及現金等值物以及受限制現金之影響	43,660	(229,064)	9,150	1,438
現金及現金等值物以及受限制現金(減少)增加淨額	(303,844)	759,260	(1,407,964)	(220,940)
年初之現金及現金等值物以及受限制現金	2,661,021	2,357,177	3,116,437	489,037
年末之現金及現金等值物以及受限制現金	2,357,177	3,116,437	1,708,473	268,097
年末之現金及現金等值物、受限制現金及短期投資	2,721,033	3,402,309	1,708,473	268,097

經營活動

2021年的經營活動所得現金淨額為人民幣1,387.9百萬元（217.8百萬美元），主要由於收入淨額人民幣515.1百萬元（80.8百萬美元）所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣1,267.6百萬元（198.9百萬美元）、(ii)以股份為基礎的薪酬開支人民幣320.0百萬元（50.2百萬美元）、(iii)應計費用及其他應付款項增加人民幣316.0百萬元（49.6百萬美元）及(iv)應付賬款及應付票據增加人民幣195.7百萬元（30.7百萬美元），部分被應收賬款及應收票據增加人民幣533.3百萬元（83.7百萬美元）等若干項目所抵銷。

2020年的經營活動所得現金淨額為人民幣714.2百萬元，主要由於虧損淨額人民幣2,680.3百萬元所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣989.0百萬元、(ii)客戶墊款增加人民幣27.1百萬元及(iii)權益法投資虧損人民幣10.9百萬元，部分被預付開支及其他流動資產人民幣117.1百萬元等若干項目所抵銷。

2019年的經營活動所得現金淨額為人民幣802.9百萬元，主要由於虧損淨額人民幣181.2百萬元所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣772.2百萬元、(ii)客戶墊款增加人民幣398.7百萬元及(iii)權

益法投資虧損人民幣50.6百萬元，部分被預付開支及其他流動資產人民幣328.2百萬元等若干項目所抵銷。

投資活動

2021年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,772.6百萬元（592.0百萬美元），相比2020年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,889.2百萬元。2021年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣2,691.9百萬元（422.4百萬美元）以及我們收購數據中心的預付款項及按金人民幣679.9百萬元（106.7百萬美元）有關，被短期投資到期時收取的所得款項人民幣347.5百萬元（54.5百萬美元）所抵銷。

2020年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,889.2百萬元，相比2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣1,612.0百萬元。2020年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣2,473.3百萬元及我們支付短期投資金額人民幣328.2百萬元有關，被短期投資到期時收取的所得款項人民幣397.6百萬元及出售長期投資所得款項人民幣1.9百萬元所抵銷。

2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣1,612.0百萬元，相比2018年的投資活動所用現金淨額為人民幣304.8百萬元。2019年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣1,248.8百萬元、我們支付長期投資金額人民幣9.3百萬元及我們支付短期投資金額人民幣436.7百萬元有關，被短期投資到期時收取的所得款項人民幣312.2百萬元及出售長期投資所得款項人民幣19.0百萬元所抵銷。

融資活動

2021年的融資活動所得現金淨額為人民幣967.6百萬元（151.8百萬美元），相比2020年的融資活動所得現金淨額為人民幣4,163.3百萬元。2021年的融資活動所得現金淨額主要與發行2026年可換股票據所得款項淨額人民幣3,790.4百萬元（594.8百萬美元）及長期銀行借貸所得款項人民幣1,628.4百萬元（255.5百萬美元）有關，部分被支付購回及註銷股份人民幣1,701.8百萬元（267.1百萬美元）及償還2021年票據人民幣1,945.6百萬元（305.3百萬美元）所抵銷。

2020年的融資活動所得現金淨額為人民幣4,163.3百萬元，相比2019年的融資活動所用現金淨額為人民幣461.6百萬元。2020年的融資活動所得現金淨額主要與短期銀行借貸所得款項人民幣34.0百萬元有關，部分被透過融資租賃支付購買物業及設備人民幣376.2百萬元、償還長期銀行借貸人民幣33.0百萬元、發行可換股承兌票據所得款項人民幣1,409.4百萬元所抵銷，部分被支付可換股承兌票據之發行及轉換成本人民幣21.6百萬元、A系列永續可換股優先股所得款項人民幣1,058.3百萬元及發行普通股所得款項人民幣2,680.4百萬元所抵銷。

2019年的融資活動所得現金淨額為人民幣461.6百萬元，相比2018年的融資活動所用現金淨額為人民幣19.9百萬元。2019年的融資活動所得現金淨額主要與發行2021年票據所得款項人民幣2,012.1百萬元及短期銀行借貸所得款項人民幣234.5百萬元有關，部分被透過融資租賃支付購買物業及設備人民幣333.6百萬元、償還長期銀行借貸人民幣85.1百萬元及回購2020年票據人民幣1,148.1百萬元所抵銷。

重大現金需求

我們截至2021年12月31日及其後任何中期期間的重大現金需求主要包括我們的資本開支、短期借貸、長期借貸、可換股承兌票據、購買承擔、經營租賃債務及融資租賃最低租賃付款。

我們的資本開支主要用於建設自建型數據中心、購買寬帶及機櫃容量以及購買網絡設備、服務器及其他設備。我們的資本開支主要由我們營運產生之現金及融資活動產生之現金淨額提供資金。於2019年、2020年及2021年，我們有關添置物業及設備的資本開支分別為人民幣1,248.8百萬元、人民幣2,473.3百萬元及人民幣2,691.9百萬元（422.4百萬美元），分別佔我們同期收益淨額總額的33.0%、51.2%及43.5%。我們預計2022年的數據中心資本開支將介乎人民幣40億元至人民幣50億元範圍內，主要用於建造或收購數據中心、購買網絡設備、服務器及其他設備，以拓展我們的業務。我們預計，通過有機增長及戰略性收購，我們的數據中心容量將於2022年增加合計約14,400至17,400台機櫃。倘我們的實際發展超出我們現時之計劃，我們或會產生額外的資本開支，用於購買不動產、建設數據中心及擴充網絡容量。

截至2021年12月31日，我們未使用的短期及長期借貸融資額度為人民幣1,217.8百萬元（191.1百萬美元）。我們已為借貸質押賬面淨值人民幣135.8百萬元（21.3百萬美元）的土地使用權、賬面淨值人民幣254.0百萬元（39.9百萬美元）的物業、賬面淨值人民幣161.0百萬元（25.3百萬美元）的租賃物業裝修、賬面淨值人民幣159.9百萬元（25.1百萬美元）的計算機及網絡設備以及賬面淨值人民幣0.7百萬元（0.1百萬美元）的辦公室設備。

截至2021年12月31日的未償還長期借貸（包括流動部分）的加權平均年利率為5.31%，並以人民幣計值。此等貸款乃通過中國的金融機構獲得。

我們的可換股承兌票據主要包括：(i)於截至2020年12月31日止年度發行的2025年可換股票據，本金總額為200.0百萬美元，年利率為2%，將於發行後五年內到期；及(ii)於2021年1月發行的2026年可換股票據，本金總額為600.0百萬美元，零票面利率，將於2026年2月1日到期。

截至2021年12月31日，我們與收購機器、設備及在建工程有關的購買承擔約為人民幣1,619.3百萬元（254.1百萬美元）。此外，截至同一日，我們於帶寬及機櫃容量方面的未兌現購買承擔為人民幣881.9百萬元（138.4百萬美元）。

我們的經營租賃債務主要與租賃辦公室及數據中心空間有關。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們經營租賃的經營現金付款分別為人民幣193.2百萬元、人民幣477.2百萬元及人民幣593.6百萬元（93.2百萬美元）。

我們的融資租賃最低租賃付款主要與電子設備、光纖及物業的融資租賃有關。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們就融資租賃而支付的融資現金分別為人民幣333.6百萬元、人民幣376.2百萬元及人民幣579.7百萬元（91.0百萬美元）。

我們計劃以我們經營、銀行借貸及其他適當融資工具（如有）所得所得款項的現金，為我們現有及未來重大現金需求提供資金。

我們未就任何第三方的付款義務作出任何財務擔保或其他承擔。我們於所轉讓的資產中概無留存或或然權益。我們概無訂立合約安排，以支持所轉讓資產的信貸、流動資金或市場風險。我們並無因持有非綜合實體的可變權益而產生或可能產生的債務，亦無與我們自身權益掛鉤及分類的衍生工具相關的債務，或未反映於財務狀況表中的債務。

除上文所述者外，截至2021年12月31日，我們概無任何重大資本及其他承擔、長期債務或擔保。

控股公司架構

世紀互聯集團為一間控股公司，其本身並無重大業務營運。我們主要透過我們的中國附屬公司及位於中國的綜合聯屬實體開展業務營運。因此，儘管我們可通過其他方式在控股公司層面獲得融資，但世紀互聯集團派付股息及為其可能產生的任何債務融資的能力取決於我們附屬公司派付的股息。倘我們的附屬公司或任何新成立的附屬公司日後以其本身的名義舉債，則規管其債務的文據可能會限制其向世紀互聯集團派付股息的能力。此外，我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體獲准僅從其根據中國會計準則及法規釐定的保留盈利(如有)中向我們派付股息。根據中國法律，我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體每年須從其稅後溢利中提取一部分作為法定準備金，並由董事會或企業自行決定從稅後溢利中進一步提取一部分作為僱員福利金。雖然法定儲備金可用於(其中包括)增加各公司的註冊資本及消除彼等未來超出保留盈利的虧損，但儲備金不可作為現金股息予以分派，除非此等附屬公司及綜合聯屬實體處於清算情況下。

C. 研發、專利及許可等

研發及知識產權

我們強大的研發能力支持並增強了我們的服務供應。我們擁有一支經驗豐富的研發團隊，並將大量資源投入到研發工作中，專注於改善客戶體驗、提高經營效率以及快速向市場推出創新解決方案。

我們在研發方面作出的持續投資及培訓推動我們在成熟及新興業務方面的增長。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣88.8百萬元、人民幣112.9百萬元及人民幣188.5百萬元(29.6百萬美元)。截至2021年12月31日，我們經驗豐富的研發團隊由170名工程師組成，當中許多人擁有超過10年的相關行業經驗。

截至2021年12月31日，我們的研發工作已產生97項專利、98項專利申請及263項軟件著作權登記，全部位於中國並集中在以下領域：(i)節能技術；(ii)數據中心設計與設施維運；(iii)網絡運維管理；(iv)雲相關技術；及(v)邊緣計算及區塊鏈。

我們依賴著作權、專利、商標、商業秘密及其他知識產權法律、保密協議以及其他保護措施保護我們的知識產權。我們一般透過使用內部及外部控制措施，包括物理及電子安全、合約保護及知識產權法，控制對我們專有軟件及其他機密信息的訪問及使用。我們已實施嚴格的安全及信息技術管理系統，包括禁止複製及轉讓代碼。我們對員工進行教育，要求彼等遵守該等安全程序。我們亦透過合約禁令加強保護，如要求員工簽訂保密及不競爭協議。

D. 趨勢資料

除本年度報告其他部分所披露者外，我們並不知悉截至2021年12月31日止年度內有任何趨勢、不確定因素、要求、承擔或事件合理可能對我們的收益淨額、收入、盈利能力、流動資金或資本資源產生重大不利影響，或導致所披露的財務資料不一定能反映未來的經營業績或財務狀況。

E. 關鍵會計估計

我們根據美國公認會計原則編製財務報表，該原則要求我們作出判斷、估計及假設。我們根據最新可得資料、我們自身的歷史經驗以及我們認為在當時情況下合理的各種其他假設持續對該等估計及假設進行評估。於2021年，考慮到新冠肺炎疫情對我們業務的影響，我們亦作出了有關判斷、估計及假設。由於估計的使用乃財務報告過程中必要的組成部分，因此實際結果可能會因估計的變化而與我們的預期有所區別。我們的部分會計政策在應用中較其他政策需要更程度的判斷，需要我們作出重大會計估計。

遞延稅項資產的估值撥備

我們已按實體逐一審閱遞延稅項資產的賬面值，若遞延稅項資產的利益在未來年度更有可能無法實現，則扣除估值撥備。估值撥備乃根據正反兩方面證據的權重釐定，包括現有應課稅暫時差額的未來轉回、不包括轉回暫時差額的未來應課稅收入的充足性以及可驗證的稅務籌劃。

於釐定未來應課稅收入的估算時需要根據預測收入增長的假設作出重大判斷，該等假設已計及我們的歷史財務業績、我們擴大經營能力的計劃以及當前的行業趨勢。

倘確定我們能夠變現的遞延稅項資產超過賬面淨值，或我們無法變現遞延稅項資產，我們將於作出有關確定期間調整估值撥備，並相應增加或減少盈利。

2025年可換股票據之公允值

截至2020年12月31日止年度，我們向一組投資者發行了本金總額為200百萬美元的2025年可換股票據。2025年可換股票據將於五年後到期，自發行日期起按年利率2%計息，每半年以現金支付一次。由於公允值更能體現相關負債之價值，故我們於2025年可換股票據初始確認為金融負債時選擇按公允值計量。2025年可換股票據於發行日期根據ASC 825金融工具按公允值計量，其後於各報告期末重新計量，並將公允值調整計入當期收益或開支，然而，任何與工具特定信貸風險相關之公允值變動均計入其他全面收益或虧損。

2025年可換股票據的公允值乃使用涉及多個參數（包括我們的股價、根據我們歷史股價釐定的股價波動率、剩餘期限及折現率）的二項式樹狀定價模式進行計量。

上述估值所依據的假設乃董事會及管理層的最佳估計，當中涉及固有不确定性及重大判斷的應用。倘因素或預期結果發生變化而我們使用了大相徑庭的假設或估計，2025年可換股票據的公允值可能有所不同。

F. 資產負債表外安排

我們並無為任何第三方的付款責任提供任何財務擔保或其他承擔。我們並無訂立任何與我們的股份掛鈎並被分類為股東權益或並無在我們的綜合財務報表中反映的衍生工具合約。此外，我們在轉移予非綜合實體的資產中並無任何保留或或然權益，作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險的支持。此外，我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或與我們一起從事租賃、對沖或研發服務的任何非綜合實體中亦無任何可變權益。

G. 安全港

本年報表格20-F載有前瞻性陳述。此等陳述乃根據1934年證券交易法（經修訂）第21E條的「安全港」條文作出。此等前瞻性陳述可以通過「將」、「預期」、「預計」、「未來」、「有意」、「計劃」、「相信」、「估計」、「可能」、「打算」、「目前正在審查」、「有可能」、「在...規限下」以及類似表述等術語予以識別。本年報表格20-F的部分章節以及我們的戰略及經營計劃均包含前瞻性陳述。我們亦可能在向美國證交會提交或提供的報告中、在向股東提交的年度報告中、在新聞稿及其他書面材料中，以及在我們的高級職員、董事或僱員向第三方發表的口頭聲明中，作出書面或口頭的前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括有關我們的信念及期望的陳述，均屬前瞻性陳述，可能會出現變動，並且有關變動可能屬重大，亦可能會對我們一個或多個過往期間的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定因素。許多重要因素可能導致實際結果與本年報表格20-F中任何前瞻性陳述中明示或暗示的結果存在重大差異。潛在的風險及不確定因素包括但不限於：中國經濟增長進一步放緩、政府措施可能對我們的業務產生重大不利影響、中國理財服務行業未能如預期般迅速發展或成熟、我們未能滿足客戶需求及／或其他原因導致我們的品牌或形象價值下降、我們無法成功執行拓展中國新地域市場的戰略、我們未能管理增長，以及我們向美國證交會提交的備案文件中概述的其他風險。本年報表格20-F及附表中提供的所有資料均為截至本年報表格20-F日期，除非適用法律另有規定，否則我們不承擔更新任何有關資料的責任。

僱傭協議

我們已與每名高級管理人員訂立僱傭協議。根據該等協議，我們的每名高級管理人員均為於指定期間內受僱。對於高級管理人員的若干行為，如被判或承認犯有重罪或涉及道德敗壞、怠忽職守或不誠實行為的任何罪行而對我們造成損害，或行為不檢或未能履行約定的責任，我們可藉此隨時終止僱用，而無須事先通知或提供報酬。在此情況下，高級管理人員將無權因終止僱傭而獲得任何離職補償或其他款項，且高級管理人員的所有其他福利亦將終止，惟任何適用法律規定者則除外。我們亦可提前一個月發出書面通知無理由終止與高級管理人員的僱傭關係。在由我們終止僱傭的情況下，我們須向高級管理人員提供賠償（包括有關高級管理人員所在司法權區適用法律明文規定的遣散

費)。倘高級管理人員的職責發生重大變動及其責任與其所擔任的頭銜及職位在任何重大及不利方面不一致，或高級管理人員的年薪在下一次年薪審查前或董事會另行批准後大幅減少，則高級管理人員可提前一個月發出書面通知隨時終止僱傭關係。

各高級管理人員已同意，在其僱傭協議期間及其僱傭協議終止或屆滿後，對我們的任何保密資料或商業秘密、我們客戶或潛在客戶的任何保密資料或商業秘密，或我們收到的任何第三方的保密或專屬資料（我們對該等資料負有保密義務）嚴格保密，除職務需要外，不會對該等保密資料加以利用。高級管理人員亦同意於保密的情況下向我們披露其構思、開發或付諸實踐的所有發明、設計及商業秘密，並將該等發明、設計及商業秘密的所有權利、所有權及利益轉讓予我們，且協助我們為該等發明、設計及商業秘密取得專利、著作權及其他法律權利。

此外，各高級管理人員已同意於其受僱期間及自最後受僱日期起計一年內受不競爭承諾及招攬禁止限制的約束。具體而言，各高級管理人員概不得：(i)為與我們的客戶、顧客或聯絡人或其他獲引見高級管理人員的人士或實體開展業務而接近該等人士或實體，從而損害我們與該等人士或實體的業務關係；(ii)受聘於我們的任何競爭對手或為其提供服務，或以委託人、合夥人、許可人或其他身份聘用我們的任何競爭對手；或(iii)於高級管理人員離職之日或之後，或於其離職前一年直接或間接尋求受僱於我們的任何僱員的服務。

薪酬

於2021年，我們向高級管理人員支付的現金薪酬總額為約人民幣8.6百萬元（1.4百萬美元），其中包括用於高級管理人員養老、退休、醫療保險或其他類似福利的人民幣0.3百萬元（0.04百萬美元）。我們於2021年並未向非執行董事提供任何現金薪酬。除上述金額外，本公司並未為高級管理人員或董事預留或累積任何養老金、退休金或類似福利。概無非執行董事與我們簽訂在終止僱傭關係時須提供福利的服務合約。

除上述現金薪酬外，我們亦向董事及高級職員提供以股份為基礎的薪酬。於2021年，我們向董事及高級職員提供以股份為基礎的薪酬人民幣10.1百萬元（1.6百萬美元）。有關授予董事及高級職員的購股權，請參閱「一股份激勵計劃」。

股份激勵計劃

我們於2010年7月16日採納2010年計劃，以吸引及留挽可用優秀人員，為僱員、董事及顧問提供額外獎勵並促進業務成功，並隨後於2011年1月14日及2012年7月6日修訂2010年計劃。於2014年5月29日，我們於股東週年大會上採納2014年計劃，該計劃隨後於2015年4月1日及2017年12月22日經董事會一致書面批准進行修訂。於2020年5月29日，我們採納了2020年股份激勵計劃（「**2020年計劃**」）。於2020年計劃獲採納後，我們將不再根據2010年計劃及2014年計劃（統稱為「**現有計劃**」）授出任何新獎勵，而現有計劃及其項下授出的未行使獎勵將繼續有效，並可由本公司根據現有計劃的適用條款不時進行修訂。倘現有計劃項下的任何未行使獎勵隨後被沒收，則根據2020年計劃，該等獎勵涉及的股份可予授出。2020年計劃允許授出購股權、受限制股份或受限制股份單位獎勵。根據2020年計劃授出的所有獎勵可能發行的普通股最高總數為46,560,708股A類普通股。倘我們根據2010年計劃或2014年計劃授出的任何獎勵在生效之日後因任何原因終止、到期、失效或被沒收，則有關獎勵涉及的股份亦可根據2020年計劃授出獎勵。截至2022年2月28日，可購買349,254股普通股及2,584,275個受限制股份單位的購股權已授予我們的僱員、董事及顧問，但未對已行使或已終止的購股權及已歸屬的受限制股份單位產生影響。

姓名	已授出的購股權	受限制股份單位	行使價 (美元/股)	授出日期	到期日期
陳升	*	—	0.15	2010年7月16日	2020年7月16日
	—	*	—	2012年8月30日	—
	—	*	—	2013年11月23日	—
	—	*	—	2015年3月7日	—
	—	*	—	2015年11月21日	—
	—	*	—	2016年11月26日	—
Yoshihisa Ueno	—	*	—	2019年8月18日	—
	—	*	—	2012年10月1日	—
	—	*	—	2014年4月25日	—
	—	*	—	2017年12月2日	—
Kenneth Chung-Hou Tai	—	*	—	2018年3月7日	—
	—	*	—	2020年3月3日	—
	—	*	—	2012年10月16日	—
	—	*	—	2015年11月21日	—
	—	*	—	2016年8月14日	—
	—	*	—	2017年5月12日	—
Sean Shao	—	*	—	2018年3月7日	—
	—	*	—	2019年5月15日	—
	—	*	—	2020年3月3日	—
Erhfei Liu	—	*	—	2015年11月21日	—
	—	*	—	2019年5月15日	—
Yao Li	—	*	—	2020年3月3日	—
	—	*	—	2018年8月15日	—
Samuel Yuan-Ching Shen	—	*	—	2021年5月24日	—
	—	*	—	2020年8月18日	—
Shiqi Wang	—	*	—	2018年4月16日	—
	—	*	—	2020年1月2日	—
Tim Chen	—	*	—	2020年8月18日	—
其他人士(作為一個組別)	28,953,524	9,308,167	0.15至0.85	—	—

* 與已歸屬購股權有關的股份不足發行在外股份總數的1%。

我們的2010年計劃、2014年計劃及2020年計劃條款相似，下列段落描述該等計劃的主要條款。

計劃管理。我們的董事會及董事會薪酬委員會將管理相關計劃。由董事會或薪酬委員會指定的一名或多名董事會成員組成的委員會亦獲授權可授出或修訂給予高級管理人員以外的參與者的獎勵。該委員會將釐定各獎勵授出的條文以及條款及條件，並有酌情權可詮釋我們計劃的條款。

獎勵協議。根據我們的計劃授出的獎勵以獎勵協議作為憑證，該協議列明各項獎勵的條款、條件及限制，其中或會包括獎勵的期限、參與人僱傭關係或服務終止適用的條文以及我們單邊或雙邊修改、修訂、暫停、取消或撤銷獎勵的權利。

資格。我們可向僱員、顧問及董事授出獎勵。然而，如選擇、授予或獎勵股份將導致某一項激勵購股權不符合《1986年美國國內稅收法》第422條項下的激勵購股權資格，則不得進行相關行為。

控制權變更時加速獎勵。除非由繼承人轉換、承擔或替換，否則參與人的獎勵可悉數行使，且對有關獎勵的所有沒收限制將失效。

行使價。購股權的行使價應由計劃管理人釐定並在獎勵協議中載明，可能為固定價格或與股份的公平市值有關的可變價格（在適用法律允許範圍內）。在計劃所載若干限制的規限下，行使價可由計劃管理人全權酌情修訂或調整，而有關釐定為最終、具約束力及決定性。在適用法律或任何交易法允許範圍內，購股權行使價下調無需經股東或受影響參與者批准即可生效。

歸屬安排。一般而言，計劃管理人釐定或獎勵證據列明歸屬安排。

計劃修訂及終止。經董事會批准，我們的計劃管理人可隨時及不時修改、修訂或終止計劃，惟未經適用法律規定的股東批准，或該等修訂致使計劃項下可用股份數目增加、允許我們的計劃管理人將計劃限期或購股權行使期限自授出當日起延期超過十年，或導致福利大幅增加或資格要求發生變動，則不可作出有關修訂，除非我們決定遵循本國慣例則另當別論。

員工

截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們的員工人數分別為2,295人、2,599人及3,221人。下表載列截至2021年12月31日按職能劃分的員工人數：

職能範圍	截至2021年12月31日	
	員工人數	佔總人數 百分比
運營	1,676	52%
銷售、營銷及客戶支持	424	13%
研發	493	15%
一般及行政	628	20%
總計	<u>3,221</u>	<u>100%</u>

截至2021年12月31日的員工總人數中，1,629人位於北京，其餘1,592人位於中國其他城市。

我們的招聘工作包括校園招聘、線上招聘及採用專業招聘者。我們與國內領先研究機構合作，並採用其他旨在可令我們與合適求職人選接觸的措施。

應中國法規所要求，我們參與多項政府法定員工福利計劃，包括社會保險金（即養老供款計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃及生育保險計劃）及住房公積金。我們須根據中國法律，按員工薪金、獎金及若干津貼的特定百分比向員工福利計劃作出供款，惟款額不超過當地政府不時規定的最高限額。

我們與僱員訂立標準勞動合同。我們亦與高級管理人員訂立標準保密協議及不競爭協議。不競爭協議禁止期限通常於離職後兩年屆滿，且我們同意於禁止期內按其離職前薪金的一定百分比向員工作出補償。

我們認為，我們與員工保持著良好工作關係，且我們並無經歷任何重大勞動糾紛。

法律訴訟

我們不時受到與我們開展業務有關的法律訴訟、調查及索賠的影響。有關針對我們的未決案件的風險及不確定性，我們在日常業務過程中或會面對法律訴訟或仲裁索償，而法院的裁決或仲裁未必對我們有利。我們當前並無涉及任何可能對我們業務、財務狀況或盈利構成重大不利影響的法律或行政訴訟。

訴訟

2014年9月，在美國德克薩斯州聯邦地區法院提起的兩起推定集體證券類訴訟中，本公司以及若干員工及董事被列為被告：Sun訴21Vianet Group, Inc. et al.，民事訴訟第14 CV 926 (E.D. Tex.)號及Singh訴21Vianet Group, Inc. et al.，民事訴訟第14 CV 894 (E.D. Tex.)號。Sun的訴訟最初於美國德克薩斯州南區地區法院提起，隨後轉至美國德克薩斯州東區地區法院或法院。兩起訴訟的控告均聲稱，本公司部分財務報表及其他公開披露資料載有錯誤陳述或遺漏，並根據美國證券法提起索賠。於2015年9月15日，法院判令合併案件，並於2015年9月21日，法院判令指定合併案件的主要原告及主要律師。於2016年9月13日，主要原告針對本公司及我們的若干人員提起一項經修訂控告，並尋求作為聲稱自2013年8月20日起至2016年8月16日因其與本公司存託股有關的貿易活動而遭受損失的群體的代表。於我們撤銷案件的動議被駁回後，於2018年4月9日，主要原告就初步批准集體訴訟和解提出一項無異議動議，請求法院(i)初步批准和解協議，據此，雙方同意以9,000,000美元和解案件，(ii)初步確認擬議和解集體，(iii)批准雙方向和解集體發出的擬議通告，及(iv)確定法院聆訊日期，以審議對和解的最終批准及對批准集體訴訟和解、和解所得款項的分配計劃及主要律師的代理費及開支申請作出擬議最終判決。法院同意此項動議，並於2018年10月31日舉行和解批准聆訊。於2018年11月9日，法院批准和解並作出最終判決，終止案件。

與Shanghai VNET Information System Co., Ltd.的糾紛

Shanghai VNET Information System Co., Ltd.是一家以「VNET」掛名但與我們並無關係的公司。於2008年1月，北京世紀互聯及VNET China於北京法院就侵犯知識產權及不正當競爭對Shanghai VNET Information System Co., Ltd.提起兩項訴訟。北京世紀互聯及VNET China分別勝訴。法院判令Shanghai VNET Information System Co., Ltd.停止侵犯本公司商標及停止不正當競爭行為。北京世紀互聯及VNET China各自亦獲賠償人民幣150,000元。於2010年10月，VNET China針對Shanghai VNET Information System Co., Ltd.侵犯域名及不正當競爭提起另一項控告。於2011年7月，Shanghai VNET Information System Co., Ltd.與本公司達成和解，並將域名www.VNET.com.cn無償轉讓我方。然而，Shanghai VNET Information System Co., Ltd.可能繼續於其官方公司名稱全稱中使用「VNET」，惟禁止於簡稱或其他地方使用「VNET」或我方標識。

我們的執行主席陳升先生因歷史原因，持有Shanghai VNET Information System Co., Ltd.少數股權。因Shanghai VNET Information System Co., Ltd.組織章程細則對股權轉讓的限制，陳先生將其於Shanghai VNET Information System Co., Ltd.股權轉讓予我們或任何其他方乃不可行。然而，陳先生已簽署一份不可撤銷授權書，據此，陳先生已委任北京世紀互聯作為其代理人出席Shanghai VNET Information System Co., Ltd.股東大會及行使全部股東投票權。該授權書於陳先生作為Shanghai VNET Information System Co., Ltd.股東期間內持續有效且不可撤銷。

利率風險

我們所面臨的利率風險主要與借貸、融資租賃負債的利息開支以及超額現金（主要以計息銀行存款持有）的利息收入有關。截至2021年12月31日，我們擁有(i)未償還結餘總額為人民幣384.2百萬元（60.3百萬美元）的長期借貸（流動部分），及(ii)未償還結餘總額為人民幣2,215.0百萬元（347.6百萬美元）的長期借貸（不包括流動部分）。

短期銀行借貸按加權平均年利率5.22%計息。長期銀行借貸按加權平均年利率5.31%計息。假設利率下降一個百分點（100個基點）將導致截至2021年12月31日止年度的利息開支減少約人民幣26.0百萬元（4.1百萬美元）。我們並未使用

投資組合中的衍生金融工具。利息收益工具及計息債務具有一定程度的利率風險。我們未曾，且預期不會因市場利率變動而面臨重大風險。然而，我們的未來利息收入及利率開支可能會因市場利率變動而波動。

外匯風險

我們的大部分收益及大部分開支均以人民幣計值，且我們大部分買賣合約亦均以人民幣計值。我們並無使用任何衍生金融工具對沖我們面臨的外匯風險。2020年，人民幣兌美元貶值6.5%，隨後於2021年貶值2.3%。本公司擬持有以美元計值的金融資產，並根據匯率變動趨勢將其兌換為人民幣。截至2021年12月31日，我們持有的以美元計值的現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額為66.9百萬美元。假定美元兌人民幣匯率上升10%，我們以美元計值的金融資產於2021年12月31日的價值將增加人民幣42.6百萬元（6.7百萬美元）。

人民幣兌換外幣（包括美元）乃基於中國人民銀行設定的匯率。自2010年6月以來，人民幣兌美元持續波動，不時出現大幅度波動，且難以預測，近年，人民幣兌美元大幅貶值。難以預測貶值是否會持續及未來市場力量或中國或美國政府政策將對人民幣兌美元的匯率產生何種影響。因我們的成本與開支大多數以人民幣計值，人民幣兌美元升值將增加我們的美元成本。此外，由於我們於中國的經營附屬公司及可變利益實體的收益以人民幣計算，故人民幣兌美元的任何重大貶值均可能對我們以美元計算的收益及財務狀況，以及我們普通股的價值及任何應付股息造成重大不利影響。例如，倘我們需要將美元兌換為人民幣以作資本開支、營運資金及其他業務之用，人民幣兌美元的升值將對我們從兌換兌取的人民幣金額造成不利影響。反之，倘我們決定將人民幣兌換為美元以作我們普通股或美國存託股派付股息、戰略收購或投資或其他業務之用，美元兌人民幣的升值將對我們可用的美元金額造成負面影響。

所持重大投資、重大收購或出售附屬公司及有關資本資產收購或重大投資的未來計劃

截至2021年12月31日止年度，除世紀互聯附屬公司之任何投資外，世紀互聯並無所持重大投資或重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。於2021年12月31日，世紀互聯並無有關重大資本資產收購或重大投資的明確計劃，亦無重大出售附屬公司、聯營公司及合營企業的未來計劃。

資產負債比率

於2021年12月31日，世紀互聯的資產負債比率（負債總額除以資產總額）約為67%（2020年12月31日：64%）。

C. 目標集團截至2022年12月31日止年度業績之管理層討論與分析

除我們另行指明及文義另有所指外，於本年報表格20-F內下列詞彙指：

- 「美國存託股」指我們的美國存託股，每股代表六股A類普通股，每股面值0.00001美元；
- 「世紀互聯」、「本公司」、「我們」及「我們的」指世紀互聯集團（一間開曼群島獲豁免公司）及其附屬公司，且於描述我們業務及綜合財務資料之情況下，亦包括其綜合聯屬實體；
- 「中國」指中華人民共和國，僅就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣；
- 「大灣區」指粵港澳大灣區，包括廣州、深圳、珠海、佛山、東莞、中山、江門、惠州、肇慶、香港及澳門；
- 「普通股」或「股份」指我們的普通股，其包括所有A類普通股（每股面值0.00001美元）、B類普通股（每股面值0.00001美元）、C類普通股（每股面值0.00001美元）及D類普通股（每股面值0.00001美元），並為彼等之統稱；
- 「可變利益實體」指北京毅雲網絡科技有限公司（前稱北京阿比酷網絡技術有限公司）（或北京毅雲）、北京閱聯信息技術有限公司（或北京閱聯）、光載無限網絡科技（北京）有限公司（前稱阿比酷小微網絡科技（北京）有限公司）（或光載無限網絡）及上海致沿雲惟科技有限公司（或上海致沿），彼等為四家中國境內公司，我們並無擁有彼等任何股權，但就會計而言，我們為這四家公司之主要受益人，故彼等之財務業績已根據美國公認會計準則綜合入賬至我們的綜合財務報表；
- 「綜合聯屬實體」指可變利益實體及彼等之直接及間接附屬公司；及

- 「人民幣」指中國法定貨幣。除另有說明外，本年報內所有人民幣兌美元及美元兌人民幣的換算均按人民幣6.8972元兌1.00美元的匯率（即聯邦儲備委員會刊發的H.10統計數據發佈中所載的2022年12月30日的匯率）進行。

業務概覽

我們是中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商。截至2022年12月31日，我們擁有中國最大的運營商中立數據中心網絡之一，擁有45個自建型數據中心及98個合作數據中心，總容量為87,322個在管機櫃。我們的數據中心集中在中國一線城市及其周邊地區，該等城市及地區因互聯網流量密集、資源稀缺及對數據中心設施的需求較高而具有良好的供需動態。我們的大多數數據中心及POP均為全國互連。

我們提供管理型託管服務，託管客戶的服務器及網絡設備並提供互聯服務，從而提升其互聯網基礎設施的性能、可用性及安全性。我們採用「雙核」戰略以應對零售及批發數據中心的市場機遇。我們的管理型零售服務提供從單個機櫃到兆瓦級部署等不同級別的可擴展服務，以滿足客戶的需求。我們的管理型批發服務為客戶提供由我們按其指定標準建設及開發的新數據中心站點。我們相信，我們的數據中心足跡及網絡資產規模以及我們的運營商及雲中立性，使我們能夠很好地抓住中國快速擴張的互聯網及雲計算基礎設施服務市場中的廣闊機遇。

此外，在通過合作夥伴關係提供雲服務，涵蓋公有雲、私有雲及混合雲場景方面，我們是中國運營商中立數據中心服務提供商中的先行者。我們為各行各業的企業提供定制化的企業VPN服務及解決方案，包括軟件定義廣域網絡（或SD-WAN）。該等增值服務加強了我們提供優質服務及滿足客戶額外需求的能力。

弗若斯特沙利文認為，數據中心需求的持續驅動因素包括：(i)企業資訊技術的外包能力不斷增長；(ii)下一代5G網絡及顛覆性技術的實施；(iii)中國雲服務提供商及企業數字化轉型對數據中心服務的需求不斷增長；(iv)儘管近期面臨監管方面的不利因素，但政府仍出台了支持性政策；(v)細分客戶群推動數據中心服務需求的增長；及(vi)數據生成及處理的整體增長趨勢以及數據流量的快速增長。自2017年至2022年，中國運營商中立數據中心服務市場的複合年增

長率為32.0%，預計自2023年至2027年的複合年增長率將為20.2%。中國雲服務市場自2017年至2022年的複合年增長率為31.4%，預計自2023年至2027年的複合年增長率將為23.8%。作為中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商，就於2022年數據中心服務收益而言，我們於運營商中立數據中心服務市場的市場份額為10.0%。

我們是中國運營商中立數據中心行業的先驅，於1999年開始運營。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國首批運營商中立數據中心服務提供商之一，基礎設施與所有主要網絡提供商互聯，該等網絡連接且共享數據流量，有助壯大中國早期互聯網行業的快速發展。基於我們與微軟於2013年在中國推出Azure及Microsoft 365 (原Office 365) 時建立的合作夥伴關係，我們亦為首家在中國提供全球雲服務的運營商中立數據中心服務提供商，我們的服務幫助企業客戶加速數字化轉型。

我們是一家運營商中立互聯網基礎設施服務提供商。我們的基礎設施與中國所有電信運營商、主要非運營商及本地互聯網服務提供商運營的網絡互聯。互聯使我們的每個數據中心得以成為我們客戶數據流量的網絡接入點。此外，我們相信，我們的專有智能路由技術使得我們可自動選擇優化路由，引導客戶的數據流量，確保數據傳輸快速可靠。我們相信，我們網絡內外的先進互聯使我們有別於競爭對手，並為解決客戶因中國公共互聯網基礎設施及網絡互聯不足而產生的需求提供有效的解決方案。因此，企業愈發依賴互聯網基礎設施服務提供商，尤其是運營商中立互聯網基礎設施服務提供商，以增強及優化其資訊技術及網絡基礎設施的關鍵要素。

憑藉遍佈全國的數據中心網絡及全面的服務產品，我們吸引了多元化及忠實的客戶群。截至2022年12月31日，我們的管理型託管服務擁有1,400多名客戶及合共7,000多名企業客戶。我們亦與客戶保持著長期的業務關係，並擁有較高的客戶留存率，此可從我們管理型託管服務較低的月平均託管流失率中得到證實，有關比率於2020年、2021年及2022年分別為0.3%、0.2%及0.2%。

我們的服務產品

我們通過優質的數據中心網絡提供全面的託管及相關服務，包括：

- **管理型託管服務**，包括管理型零售服務及管理型批發服務。我們的管理型零售服務包括(i)主機託管服務，將數據中心空間用於容納客戶的服務器及網絡設備，並提供量身定制的服務器管理服務、(ii)互聯服務，允許客戶通過我們的邊界網關協議(或BGP)、網絡或我們的單線、雙線或多線網絡將其服務器相互之間及與中國的互聯網骨幹網及其他網絡連接起來及(iii)增值服務，包括混合資訊技術服務、裸機服務、防火牆服務、服務器負載均衡、數據備份與恢復、數據中心管理、服務器管理及備份服務器服務。為應對批發IDC市場機遇，我們於2019年制定了「雙核」戰略，以將服務拓展至中國互聯網巨頭及大型雲計算服務提供商的管理型批發服務。我們按該等客戶要求的規格及標準建設及交付數據中心；
- **雲服務**，允許客戶使用我們的資訊技術基礎設施(而非於其自有場所安裝基礎設施)通過互聯網運行其應用程序；及
- **VPN服務**，通過公用互聯網建立安全的專用連接以擴展客戶的私有網絡。

我們的數據中心託管客戶的服務器，並滿足其部署計算、網絡、存儲及資訊技術基礎設施的需求。我們的服務是可擴展的，允許客戶購買空間及電力並根據其需求升級連接性及服務。此外，我們的客戶亦受益於我們數據中心廣泛的物理安全功能，包括敏感的煙霧探測系統、滅火系統、安全訪問、全天候視頻攝像頭監控及安全漏洞警報。我們的全冗餘數據中心具有彈性電源供應、節能設計、與多個網絡提供商連接等特點，並由嫺熟工程師提供全天候現場支持。因此，我們能夠為自建型數據中心提供99.9%電力正常運行時間的服務水平協議。作為一家運營商中立數據中心服務提供商，我們通過接入多家運營商及服務提供商以及多提供商帶寬的可用性為客戶提供高互聯服務。通過確保多家供應商的連接性及使用後備硬件，我們能夠保證自建型數據中心99.9%的互聯網連接正常運行時間。

管理型託管服務

自1999年開始營運以來，我們一直提供管理型零售服務，並於2019年開始提供管理型批發服務，以實施我們於2019年制定的「雙核」戰略。

管理型零售服務。我們的管理型零售服務包括主機託管服務、互聯服務及增值服務。

- *主機託管服務*允許客戶為其服務器租用部分或整個機櫃。我們的客戶可以完全控制彼等存放在我們數據中心的服務器。根據客戶的需求，我們提供不同級別的定製服務器管理服務，包括操作系統支持及更新、服務器監控、服務器備份及恢復、服務器安全評估、防火牆服務及容災。我們的數據中心為客戶服務器提供冗餘電源、供暖、通風及空調系統。我們的主機託管服務減輕了客戶日常維護資訊技術基礎設施的壓力，故彼等可以專注於其核心業務。客戶可以選擇將其服務器及設備存放於專用標準機櫃中，或與其他客戶共用機櫃。彼等可以為自身的服務器、網絡連接及其他設備定製機櫃空間。客戶可以選擇從其選定的供應商處購買安置於機櫃中的硬件。此外，客戶亦可以租用提供有電源的空白空間，於我們的數據中心存放彼等自身的機櫃，或使用我們的服務來打造彼等的定製機櫃空間。
- 我們通過以下方式提供*互聯服務*：
 - 邊界網關協議（「**BGP**」）網絡服務。我們提供使用**BGP**路由協議及政策的網絡服務，使互聯網成為一個去中心化的系統，從而減少流量擁塞情況及數據傳輸時間；
 - 單線網絡服務。我們的部分客戶選擇僅將其服務器連接至中國的一家電信運營商。根據其選擇，我們為彼等提供與中國電信、中國聯通及中國移動等主要電信運營商的網絡連接；及

- 多線網絡服務。作為一家運營商中立服務提供商，我們的數據中心與中國所有運營商及非運營商網絡相連。客戶屆時可選擇將其服務器連接至兩個或多個網絡，從而提供更具成本效益的互聯網接入，並確保具備更好的業務連續性。我們的互聯服務將客戶之間相互連接，將我們的數據中心與電信運營商的骨幹網絡及其他網絡相互連接。我們為客戶提供交叉連接服務。根據客戶的要求，我們利用單模或多模光纖於客戶之間建立直接及專屬的鏈接。
- 我們通過以下方式提供增值服務：
 - 混合資訊技術服務。我們的混合資訊技術服務為客戶提供一整套基礎設施服務產品，捆綁使用十分便利，可最大限度加快客戶推出應用程序及產品的進程。結合我們的基礎設施即服務(或IaaS)、平台即服務(或PaaS)及混合資訊技術服務將主機託管、服務器、連接、存儲及客戶服務相結合，以節省資訊技術基礎設施的部署時間，並為客戶的資訊技術需求提供完整、可靠及安全的環境。隨著越來越多的客戶將其資訊技術資源遷移至雲，我們的雲中立平台將使我們的混合資訊技術服務得以提供彈性雲服務及其互連；
 - 私有雲、混合雲及雲原生服務。我們憑藉自身的專有技術以及與特定合作夥伴(如VMWare、紅帽及雲軸科技)的技術集成，提供私有雲、混合雲及多雲管理服務，以滿足企業於數據主權、擁有成本及定製化方面的需求。通過我們的附屬公司之一BJ TenxCloud，我們亦以基於我們內部開發的雲原生平台為客戶提供數字化解決方案。客戶可充分利用我們雲解決方案的彈性及靈活性，使其應用程序及基礎設施現代化，以實現更高效的軟件開發及生產；及
 - 其他增值服務。為配合我們的託管服務並提升客戶體驗，我們亦提供其他增值服務，包括裸金屬服務、防火牆服務、服務器負載均衡、數據備份與恢復、數據中心管理、服務器管理及備份服務器服務。此外，我們亦為客戶提供流量圖表及分析、服務器網關監控、域名系統設置、分散式阻斷服務攻擊防禦機制、交換機及路由器的基本設置以及病毒防護。

- *管理型批發服務*。我們的管理型批發服務始於2019年，為互聯網巨頭及大型雲計算服務提供商提供由我們建設及開發的數據中心場地。根據客戶的具體要求，我們通過第三方收購或租賃綠地或現有工業廠房等方式尋找數據中心場地的物業，進而設計並通過與開發商、承包商及供應商合作，建設設計先進、技術規格高的數據中心設施。我們相信，我們於零售領域數十年的行業經驗所積累的核心競爭力及能力，在我們將業務擴展至批發領域並開發批發數據中心時同樣適用及重要。截至2022年12月31日，我們的批發客戶的投入總容量為316兆瓦。
- *規劃*：我們從選址及規劃階段與客戶合作，在戰略要地為批發數據中心選址，以滿足客戶的資訊技術基礎設施部署，並提供良好的電力及連接支持。憑借多年的經驗及於主要市場的強大影響力，我們能夠進行深入分析，並根據客戶要求，透過第三方收購或租賃綠地或現有工業廠房，選擇最合適的地點。我們的團隊與當地政府部門密切合作，以獲得必要許可及批准，並與電力公司密切合作，以獲得充足電力供應。我們亦積極與電信運營商合作，確保批發數據中心的多運營商連接。
- *設計*：我們利用內部設計團隊的技術訣竅，及透過設計及建設零售數據中心所發展並積累的全面數據中心產品組合，我們致力確保我們的各批發數據中心均能滿足客戶的特定要求，並實現行業領先的能效及運行性能。我們的技術優勢，如先進的冷卻技術及電源管理技術，均乃透過內部設計團隊、研發團隊及外部設計院的密切合作而整合。
- *施工*：我們相信，我們與優質承包商及供應商建立的良好關係，加上我們由資深專業人員組成的專業施工團隊，有助於我們確保數據中心建設的快速交付及成本效益。不同於零售數據中心，批發數據中心通常乃根據客戶的不同技術要求而量身定製。此外，客戶會要求我們於規定建設期內交付大批量的批發數據中心。

- **運營：**我們為中國最早的運營商中立數據中心服務提供商之一，並於1999年開始運營。從那時起，於過去20年中，我們並未遭遇任何災難性事故，充分證明我們強大的運營專業能力。我們能夠為自建型數據中心提供99.9%正常供電時間及99.9%正常網絡連接時間的服務級別協議。我們以卓越的運營能力為批發數據中心提供了高度可靠性、可用性、安全性及可管理性，深受批發客戶的青睞。因此，在選擇數據中心合作夥伴時，運營及管理方面的專業知識日漸成為愈發重要的標準。

雲服務

透過與Microsoft的合作，我們於2013年開始提供公有雲服務。根據與Microsoft的合作安排，我們透過與中國內地的終端客戶訂立服務協議，向有關客戶提供Microsoft的雲服務，包括Azure、Microsoft 365（原Office 365）、Dynamics 365及Power Platform。

我們於公有雲上為企業及個人終端客戶提供IaaS、PaaS及軟件即服務（或SaaS）。Microsoft Azure為我們的客戶提供一站式服務，客戶可購買部分集合計算資源，控制上傳至虛擬服務器的應用程序及／或訪問由不同運營商於雲基礎設施上運行的應用程序，並按需付費。通過Microsoft 365服務，我們不僅為客戶提供完整的Microsoft 365應用程序，亦提供企業級電子郵件、文件共享及高清視頻會議，以上種種均於公有雲中協同工作並相互連接，使客戶可以隨時隨地訪問業務運營所需的一切。

客戶賬單總金額由Microsoft與我們分攤，我們根據協定指標保留部分客戶賬單總金額。我們向客戶提供服務的所有銷售額均存入託管賬戶，該賬戶由Microsoft與我們共同管理，我們按月向Microsoft結算付款。此外，於完成若干銷售或服務條件後，我們亦有權從Microsoft收取獎勵付款。我們目前與Microsoft訂立的協議為期10年，直至2027年屆滿。

VPN服務

我們主要透過2014年8月收購的Dermot Holdings Limited及其附屬公司(或稱Dermot實體)提供VPN服務,有關實體持有DYXnet品牌。我們於大中華區及亞太地區的眾多城市為客戶提供一流的企業級網絡服務。我們提供企業網絡解決方案,包括多協議標籤交換(「MPLS」)及軟件定義廣域網(「SD-WAN」)、互聯網接入及網絡安全解決方案,並提供全面管理型網絡,實現了與亞洲216個POP的连接,其中95個POP用於VPN服務。我們已進一步擴充產品組合以納入雲及SaaS解決方案,並利用高速網絡連接在全球範圍快速部署連接公有雲。於2022年,我們基於我們的SD-WAN服務推出安全訪問服務邊緣(「SASE」)解決方案。

此外,我們獲中國通信標準化協會(「中國通信標準化協會」)指定為SD-WAN服務標準起草單位之一。我們於2020年獲得由中國信息通信研究院(「中國信息通信研究院」)頒發的整體解決方案「SD-WAN Ready」證書,並於2022年再次獲頒發「SD-WAN Ready 2.0」證書。我們因獲中國信息通信管理局認定為合法合規企業而成為中國跨境數據通信產業聯盟的首批正式成員。我們亦為大中華區首批獲得多項ISO國際認證的ICT服務提供商之一,有關ISO國際認證包括ISO/IEC 27001: 2013、ISO/IEC 20000-1: 2018及ISO 9001: 2015,分別針對資訊安全、資訊技術服務管理及質量管理。

我們的基礎設施

我們的基礎設施由數據中心及數據傳輸網絡組成,是我們向客戶提供服務的基礎。截至2022年12月31日,我們於一線及其周邊城市(包括中國所有的主要互聯網樞紐)運營45個自建型數據中心及98個合作型數據中心,在管機櫃為87,322個。我們龐大的網絡由216個POP組成,此乃連接數據中心彼此之間及將其連接至中國電訊骨幹的「高速互聯網軌道」。

我們的數據中心

我們為合作型數據中心選址時根據客戶的特殊要求、不同城市的需求及我們建立POP的戰略採用分佈式部署法，因此，我們合作型數據中心的位置及數量可能不時發生變化。我們運營著兩種類型數據中心：自建型及合作型。我們將「自建型」數據中心定義為擁有我們自有機櫃的數據中心，且數據中心設備位於我們自有、自第三方租賃或自第三方購買之樓宇中。我們將「合作型」數據中心定義為我們通過協議自中國電信、中國聯通、中國移動及其他第三方租賃之數據中心空間及機櫃。截至2022年12月31日，我們運營著45個自建型數據中心（安置有82,581個機櫃）及98個合作型數據中心（安置有4,741個機櫃）。

下表分別載列截至2020年、2021年及2022年12月31日的在管數據中心及機櫃數目。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
數據中心			
自建型	32	40	45
合作型	52	64	98
總計	84	104	143
機櫃			
自建型	49,876	74,143	82,581
合作型	3,677	4,397	4,741
總計	53,553	78,540	87,322

截至本年報日期，我們的數據中心遍佈30多個城市。遍及全國的數據中心網絡不僅使我們能夠向更廣泛地區的客戶提供服務，亦建立了全國性數據傳輸網絡，以為不同地區的運營商及服務提供商之間建立連接。

下表載列截至2022年12月31日我們的數據中心所安置的自建型機櫃組合。

	截至2022年12月31日	
	所安置自建型 機櫃數目	所佔百分比
大北京地區	約39,000個	47.3%
長江三角洲	約23,500個	28.5%
大灣區	約9,300個	11.2%
其他	約10,700個	13.0%
總計	<u>約82,500個</u>	<u>100.0%</u>

我們建造並運營符合高行業標準的數據中心，以向客戶提供最佳網絡互聯所必須的安全及可靠環境。我們的數據中心通常具備以下特性：

- **彈性電源**—後備、大容量及穩定電源供應，由不間斷電源（或UPS）、高性能電池及柴油發電機提供支持；
- **物理安全**—現場人員全天候監控，包括核實所有進入大樓的人員、安保屏障、攝像頭監控及安全漏洞警報；
- **受控訪問**—通過單獨編程的門禁卡及視覺識別以進入大樓、數據層及向特定客戶開放的單獨區域；
- **火災監測及滅火**—與大樓管理系統相連的靈敏煙霧探測器可提供預測，幫助避免火災、虧損及業務中斷。並輔之以環保型氣體或水霧滅火系統來滅火；
- **空調系統**—為確保最佳性能及避免設備故障，對所有數據中心層進行管理，以確保客戶設備維持於可控溫度及濕度下；及
- **全天候支持**—我們為數據中心配備有能力且經驗豐富的服務團隊，我們相信我們是中國第一家提供全天候客戶服務的數據中心服務提供商。

該等特性最大限度地減少數據中心內服務器中斷的可能性，並確保客戶業務的連續性。此外，我們相信我們是中國第一家同時獲得美國註冊機構認可委員會(American Registrar Accreditation Board) ISO 9001質量體系認證及英國皇家認可委員會(United Kingdom Accreditation Service)認證的數據中心服務提供商。

我們的網絡

我們的網絡傳輸數據及引導互聯網流量，形成互聯網高速系統，該系統與主要運營商、非運營商及互聯網服務提供商的網絡相連，並加強我們數據中心、客戶以及遍佈中國及世界各地的終端用戶之間的通信。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的網絡連接了中國各地165個、183個及216個POP。

我們的網絡亦與中國四家電信運營商(中國電信、中國聯通、中國移動及中國教育網)建立許多接口。我們的網絡不僅與各運營商的總部，亦與彼等於中國各地的本地網絡相連。

憑藉高質量的數據中心基礎設施、廣泛的數據傳輸網絡及專有的智能路由技術，我們能夠提供高性能託管及相關服務，有效滿足客戶的業務需求，提高服務提供商與終端用戶之間的互聯互通，並有效地解決中國網絡互通不足的問題。

培訓及發展

我們高度重視人才培養，制定僱員培訓管理制度，並建立系統化及多層次的僱員培訓體系，對不同發展階段的僱員進行針對性培訓。我們通過VNET網絡學習平台實現數字化人才培養。截至2022年12月31日，該平台已推出576門課程。

通過具競爭力的薪酬及公平有效的績效評估機制，我們不斷吸引及激勵優秀人才。我們已建立完善的崗位等級結構及合理的晉升機制，為全體僱員提供平等的發展機會。

經營和財務回顧及未來展望

閣下應細閱以下對我們的財務狀況與經營業績的討論及分析，連同我們的綜合財務報表及本年報中所載表格20-F的相關附註。該討論可能包含基於當前預期的前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。由於各種因素的影響，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述中的預期存在重大差異，此等因素包括本年報表格20-F的其他部分所載者。

A. 經營業績

概覽

我們是中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商。截至2022年12月31日，我們擁有中國最大的運營商中立數據中心網絡之一，擁有45個自建型數據中心及98個合作數據中心，總容量為87,322個在管機櫃。

我們提供管理型託管服務，託管客戶的服務器及網絡設備並提供互聯服務，從而提升其互聯網基礎設施的性能、可用性及安全性。我們亦通過合作夥伴關係提供雲服務，涵蓋公有雲、私有雲及混合雲場景。此外，我們為各行各業的企業提供定制化的企業VPN服務及解決方案，包括SD-WAN。該等增值服務加強了我們提供優質服務及滿足客戶額外需求的能力。

我們過去提供管理型網絡服務，包括CDN服務、託管區域網絡服務、路由優化及最後一里寬帶服務。於2017年9月，我們出售六間從事管理型網絡服務業務的全資附屬公司（統稱為WiFire Entities）的66.67%股權。於2017年9月及12月，我們出售從事最後一里寬帶業務的四川省艾普網絡股份有限公司及其聯屬公司（統稱為艾普集團）的全部股權及股份。由於進行該等交易，自2017年第四季度起，我們終止將與管理型網絡服務業務有關的財務業績綜合入賬至我們的綜合經營表。

我們提供託管及相關服務產生的總收益淨額由2020年的人民幣4,829.0百萬元增加至2021年的人民幣6,189.8百萬元，並於2022年進一步增加至人民幣7,065.2百萬元（1,024.4百萬美元），2020年至2022年的複合年增長率為21.0%。在管機櫃總數由截至2020年12月31日的53,553個增加至截至2021年12月31日的78,540個，並於截至2022年12月31日進一步增加至87,322個。來自託管及相關服務的每月平均持續收益淨額由2020年的人民幣374.0百萬元增加至2021年的人民幣463.4百萬元，並於2022年進一步增加至人民幣565.1百萬元（81.9百萬美元）。我們於2020年錄得虧損淨額人民幣2,680.3百萬元，於2021年產生純利人民幣515.1百萬元，並於2022年錄得虧損淨額人民幣762.0百萬元（110.5百萬美元），分別反映2020年、2021年及2022年以股份為基礎的薪酬開支人民幣136.8百萬元、人民幣320.0百萬元及人民幣118.2百萬元（17.1百萬美元）。我們的經營業績亦反映我們於相關期間的收購事項及出售事項所帶來的影響。

影響我們經營業績的因素

我們的業務及經營業績一般受到中國近年來快速增長的數據中心服務市場發展所影響。根據弗若斯特沙利文的資料，中國數據中心服務市場的總收益由2017年的人民幣531億元增加至2022年的人民幣1,501億元，複合年增長率為23.1%，預計2023年至2027年的複合年增長率為14.4%，並於2027年前將達至人民幣3,045億元。然而，中國數據中心服務市場的任何不利變動均可能對我們的業務及經營業績造成損害。

儘管我們的業務整體受到影響中國數據中心服務市場的因素所影響，惟我們認為經營業績更直接受到公司特定因素所影響，包括在管機櫃數目及機櫃使用率、每月持續收益及流失率、定價、互補市場增長及成本架構優化。

在管機櫃數目及機櫃使用率

我們的收益直接受到在管機櫃數目及該等機櫃空間使用率所影響。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們分別擁有53,553個、78,540個及87,322個在管機櫃。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的機櫃使用率分別為58.9%、53.1%及55.0%。我們計算指定期間內的機櫃使用率的方法是將截至該期間末的可收費機櫃數目除以截至同期末的機櫃容量數目。我們的期末機櫃使用率會隨著可收費機櫃數目及機櫃容量持續變動而有所波動。我們未來的經營業績及發展前景將在很大程度上取決於我們在保持最佳機櫃使用率的同時增加在管機櫃數目的能力。

隨著中國互聯網行業快速增長，對機櫃空間的需求大幅增加，惟我們未必始終有充足的自建型數據中心容量以滿足有關需求。建立一個數據中心及安裝機櫃和設備通常須花費九至十八個月。為滿足客戶的即時需求，我們與中國電信、中國聯通、中國移動或其他各方合作，向有關公司租賃機櫃。出於建立數據中心所需的時間及該等投資的長期性質，倘我們高估市場對機櫃的需求，即會降低我們的機櫃使用率，並對我們的經營業績造成負面影響。

每月持續收益及流失率

我們的每月平均持續收益及流失率直接影響我們的經營業績。我們的託管及相關服務乃按持續收益模式計算。我們認為該等服務屬持續性，原因為我們一般在與客戶訂立的服務合約期限內（通常介乎一至三年）按月向客戶發出賬單，並按固定及持續性基準確認收益。我們的非持續收益主要包括安裝服務所收取的費用、客戶使用超出合約金額的額外寬帶及其他增值服務。該等服務乃於客戶服務協議期間內進行計費及確認，故該等服務被認為屬非持續性。

我們使用「每月持續收益」計量我們每月按持續性基準自管理型託管服務中確認的收益。於2020年、2021年及2022年，我們的持續收益一直維持在收益淨額的90%左右。於2020年、2021年及2022年，我們來自託管及相關服務的每月平均持續收益分別為人民幣374.0百萬元、人民幣463.4百萬元及人民幣565.1百萬元（81.9百萬美元）。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的管理型零售服務的每個機櫃每月平均持續收益分別為人民幣8,984元、人民幣9,190元及人民幣9,270元（1,344美元）。

我們使用流失率計量歸因於客戶合約終止的每月收益減少額，作為上個月的每月持續收益總額百分比。於2020年、2021年及2022年，我們管理型託管服務的每月平均流失率分別為0.3%、0.2%及0.2%。

定價

我們的經營業績亦取決於服務的價格水平。由於我們的服務質量及我們優化運營商與網絡之間的互聯，我們通常能就我們的服務收取高價。儘管如此，由於我們通常被視為優質數據中心及網絡服務供應商，許多客戶僅將彼等的任務關鍵型服務器及設備放置在我們的數據中心，而非其他具非關鍵性功能的服務器及設備。當我們試圖從新客戶及現有客戶獲得更多的業務、拓展新市場或嘗試適應瞬息萬變的市況時，我們可能需要調低價格或提供其他激勵方案以進行有效競爭。

新市場及互補市場的增長

我們的經營業績亦取決於我們的雲服務業務及VPN服務業務的增長，該等業務互補我們的核心管理型託管服務業務。

自2013年以來，雲服務主要通過我們與微軟及其他雲服務供應商的合夥關係一直為我們的經營業績作出貢獻。儘管我們的雲計算平台現正支持大量客戶，惟我們認為中國的雲計算市場仍處於早期階段。該市場增長的關鍵因素包括新客戶簽訂服務、提高雲計算資源的使用率和現有客戶推出開發完善的應用程式以提高雲計算普及率，以及與更多雲供應商合作以提供全面雲中立平台。

作為亞太地區最大的企業VPN服務供應商之一，我們已歷經並期待該市場會持續增長，以滿足客戶對安全及具有專用連結的企業級VPN服務日益增長的需求。關鍵增長驅動因素包括增加新客戶、增加與現有客戶的連結數目，以及實現與其他業務部門的收益協同效應。

我們的成本架構

我們維持及提升毛利率的能力取決於我們有效管理收益成本的能力，收益成本包括電信成本及其他數據中心相關成本。電信成本包括(i)就數據中心從運營商獲得寬帶及相關資源的相關費用，及(ii)與我們向合作數據中心租賃的機櫃相關的租金、水電費及其他成本。其他數據中心相關成本包括我們的自建型數據中心的水電費及租金費用、員工工資、物業及設備的折舊及攤銷以及其他相關成本。該等成本的變動通常反映在管機櫃數目及員工人數的變動。

自建型數據中心與合作數據中心的結合亦影響我們的成本架構。位於合作數據中心的機櫃毛利率一般低於位於自建型數據中心的機櫃。此乃由於向我們出租機櫃空間用於合作數據中心的電信運營商通常要求在向我們出租機櫃空間的相關成本之外獲得溢利。我們計劃繼續向該等運營商租賃數據中心或購買數據中心設施，以滿足即時市場需求，同時在北京、上海、深圳、廣州、長三角及大灣區新建數據中心或擴建我們的現有自建型數據中心。倘我們無法有效管理市場需求及將自建型數據中心的機櫃數目提高至與合作數據中心相應的數目，我們可能無法提高毛利率。

新冠肺炎疫情對我們的業務的影響

新冠肺炎疫情並無中斷或影響我們現有數據中心的運營或向客戶提供數據中心服務的能力。於2020年1月及2月，我們暫停銷售及營銷活動、建設活動及商務旅行，以確保僱員的安全與健康。自2020年3月起，該等活動開始恢復至正常水平，並已於2020年第二季結束前大致恢復至正常水平。於最初爆發新冠肺炎疫情後（特別是自2021年年底以來及於2022年全年），該疫情尤其因Delta與Omicron突變株的出現而在中國許多地區不時死灰復燃。於新冠肺炎疫情期間，我們不得不實施遠程工作安排並暫停線下客戶獲取活動及商務差旅，這暫時影響了我們的運營。由於新冠肺炎疫情導致的行政原因，我們的現金收款速度減慢，此與客戶的付款能力無關，並導致我們的應收賬款增加。請參閱「經營和財務回顧及未來展望—B.流動資金及資本資源—現金流量及營運資金—經營活動」一節。於2022年年底，中國修改了零新冠政策，並於2022年12月取消了大部分出行限制及檢疫要求。病毒的未來影響仍然存在不確定性，特別是考慮到這一政策變化。請參閱「新冠肺炎疫情可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。儘管新冠肺炎疫情尚無對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大或不利影響，日後疫情是否將會對我們造成任何有關重大或不利影響將取決於高度不確定且不可預測的未來情況發展而定。截至本文件日期，我們並不知悉新冠肺炎疫情對我們財務狀況造成任何重大或不利影響的情況。

經營業績的主要組成部分

收益淨額

下表載列我們於呈列年度的收益淨額：

	截至12月31日止年度			
	2020年 人民幣元	2021年 人民幣元	2022年 人民幣元	美元
收益淨額	4,829,019	6,189,801	7,065,232	1,024,362

(以千計)

我們的所有收益均產生自託管及相關服務業務。我們提供零售管理型託管服務，以於我們的數據中心放置客戶的服務器及網絡設備，並提供批發管理型託管服務，以根據客戶的獨特需求向客戶提供客制化數據中心站點。我們亦提供雲服務及VPN服務，作為我們託管及相關服務業務的一部分。

與批發客戶所訂立合約的期限一般介乎八至十年。與零售客戶所訂立合約的期限一般介乎一至三年，而大部分合約均訂有自動續期條款。我們的客戶一般是根據上個月使用的服務按月付款。

收益成本

我們的收益成本主要包括電信成本及其他成本。下表載列我們於所示期間的收益成本，以絕對金額及佔總收益淨額的百分比呈列：

	2020年		2021年		2022年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	美元
收益成本：						
電信成本	2,092,887	43.3	2,477,366	40.0	2,813,513	407,921
其他	1,660,121	34.4	2,274,405	36.8	2,893,463	419,513
總收益成本	3,753,008	77.7	4,751,771	76.8	5,706,976	827,434

(以千計，百分比除外)

附註：

(1) 包括以股份為基礎的薪酬開支如下：

	2020年 人民幣元	截至12月31日止年度		美元
		2021年 人民幣元 (以千計)	2022年 人民幣元	
以股份為基礎的薪酬 開支分攤：				
銷售及營銷開支	38,247	2,545	17,794	2,580
研發開支	634	10,805	14,305	2,074
一般及行政開支	82,672	292,947	85,508	12,397
以股份為基礎的薪酬 開支總額	121,553	306,297	117,607	17,051

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括銷售及營銷人員的薪酬及福利開支（包括以股份為基礎的薪酬開支）以及廣告及代理服務費。我們的銷售及營銷開支亦包括辦公室相關開支及與銷售及營銷活動有關的業務發展開支。我們的小部分銷售及營銷開支包括與銷售及營銷活動有關的所用設備折舊。

研發開支

我們的研發開支主要包括薪金、僱員福利、以股份為基礎的薪酬開支及與技術創新有關所產生的其他開支，如我們專有的智能路由技術及雲計算基礎設施服務技術。我們預計，隨著我們投入更多資源發展及改善技術、提高運營效率及加強我們的服務產品，我們的研發開支將持續增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括向管理及行政人員支付的薪酬及福利，包括以股份為基礎的薪酬開支、第三方專業服務成本以及行政活動所用的物業及設備折舊及攤銷。我們的小部分一般及行政開支亦包括辦公室租金、辦公室相關開支，以及培訓及團建活動相關開支。我們預計，我們向管理及行政人員支付的薪金以及專業服務費等其他一般及行政開支項目將隨著業務擴張（無論是內部增長抑或是進行收購事項）而增加。

以股份為基礎的薪酬開支

我們錄得與根據2010年計劃、2014年計劃及2020年計劃授出的購股權及受限制股份單位有關的以股份為基礎的薪酬開支。截至2023年2月28日，可購買421,452股普通股及1,206,489個受限制股份單位的購股權已獲授予我們的僱員、董事及顧問，但未獲行使及歸屬。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們分別錄得與以股份為基礎的激勵授出有關的以股份為基礎的薪酬開支人民幣121.6百萬元、人民幣306.3百萬元及人民幣117.6百萬元（17.1百萬美元）。

稅項

開曼群島

開曼群島目前並無對個人或公司的溢利、收入、收益或增值徵稅，亦無任何屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除印花稅外，開曼群島政府概無徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項，印花稅可能適用於開曼群島司法權區內簽立的文據或於簽立後帶入的文據。開曼群島並非適用於向本公司作出或由本公司作出的任何付款的任何雙重徵稅條約的締約方。開曼群島並無外匯管制規例或貨幣限制。此外，本公司向股東派付股息後，毋須繳納開曼群島預扣稅。

英屬處女群島

本公司及本公司向非英屬處女群島居民支付的所有股息、利息、租金、特許權使用費、補償及其他款項，以及非英屬處女群島居民就本公司任何股份、債務責任或其他證券變現的任何資本收益均獲豁免遵守英屬處女群島所得稅條例的所有條文。

非英屬處女群島居民毋須就有關本公司的任何股份、債務責任或其他證券繳納遺產稅、繼承稅、遺產取得稅或贈與稅、差餉、稅費、徵費或其他費用。

轉讓予本公司或由本公司轉讓物業的所有文據、就本公司的股份、債務責任或其他證券交易的所有文據，以及與本公司的業務有關的其他交易的所有文據均獲豁免繳納英屬處女群島的印花稅。此乃假設本公司並無於英屬處女群島的房地產持有任何權益。

英屬處女群島目前並無適用於本公司或其成員公司的預扣稅或外匯管制規例。

香港

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，香港的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。香港於2018年引入兩級利得稅制度，根據該制度，合資格公司賺取的首2.0百萬港元應課稅溢利將按8.25%的稅率徵稅，餘下溢利將繼續按16.5%的稅率徵稅。香港實施反拆分措施，即各集團僅可提名集團內的一家公司享受累進稅率。此外，本公司向其股東派付股息後，毋須繳納香港預扣稅。

台灣

第一線台灣分公司於台灣註冊成立，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度各年須按20%繳納台灣利得稅。

中國

本公司的中國附屬公司於中國註冊成立，須根據企業所得稅法（「企業所得稅法」，於2008年1月1日起生效及於2018年12月29日修訂）按法定稅率25%對應課稅收入納稅，惟合資格享受優惠稅率的若干實體除外。

本公司的中國附屬公司應向任何非中國居民企業支付的股息、利息、租金或特許權使用費，以及任何相關非中國居民企業投資者處置資產所得款項（扣除有關資產淨值後）須繳納10%的預扣稅，除非有關非中國居民企業各自註冊成立所在司法管轄區與中國訂有規定降低預扣稅率或豁免繳納預扣稅的稅收協定或安排則除外。

北京世紀互聯自2008年起符合高新技術企業（「高新技術企業」）的資格，並合資格享有15%的優惠稅率。於2014年10月，北京世紀互聯獲得新證書並於2017年10月至2020年續期證書，有效期為三年。根據中國所得稅法，獲授高新技術企業證書的企業或會享有減免企業所得稅稅率15%。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，北京世紀互聯的稅率分別為15%、15%及15%。

於2011年4月，位於陝西省的北京世紀互聯附屬公司Xi'an Sub合資格享有15%的優惠稅率，並自此起開始適用該稅率。優惠稅率授予位於中國西部地區且於若干鼓勵類行業營運的公司。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，Xi'an Sub的評定稅率分別為15%、15%及15%。

於2015年10月，位於上海的附屬公司上海藍雲符合高新技術企業資格，並合資格享有15%的優惠稅率。該高新技術企業證書於2018年11月及2021年11月續期，有效期為三年。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，上海藍雲享有15%的優惠稅率。

於2016年11月，位於廣東省的附屬公司深圳第一線符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該高新技術企業證書於2019年11月及2022年12月續期，有效期為三年。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，深圳第一線享有15%的優惠稅率。

於2016年12月，位於北京且本公司於2021年7月收購的附屬公司BJ TenxCloud符合高新技術企業資格，並連續三年合資格享有15%的優惠稅率，且該證書於2019年12月及2022年12月重新申請，有效期為三年。因此，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，BJ TenxCloud享有15%的優惠稅率。

企業所得稅法亦規定，根據外國或地區法律所成立而其「實際管理地點」位於中國境內的企業，被認為是中國納稅居民企業，須就全球收入按25%的稅率繳納中國所得稅。「實際管理地點」的釋義是指對企業的生產經營、人員、會計、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。截至2022年12月31日，與詮釋及應用「實際管理地點」概念有關的行政慣例尚不明確。倘本公司被視為中國納稅居民，其將須根據企業所得稅法對其全球收入繳納25%的中國企業所得稅，同時其向另一中國納稅居民公司收取的股息將獲豁免繳納25%的中國所得稅。本公司將繼續監察該法律詮釋或指引方面的變動。

中國增值稅。於2011年11月，財政部及國家稅務總局聯合頒佈兩份通知，載有營業稅改徵增值稅試點改革方案詳情，若干試點行業的銷售稅由營業稅改徵增值稅。增值稅試點改革方案起初僅適用於上海的試點行業，其後於2012年擴展至包括北京及廣東省等其他八個地區。於2013年8月，該方案進一步擴展至全國。於2016年5月，方案延伸至包括建設、房地產、金融及客戶服務等其他行業。於2017年11月，中國國務院頒佈國務院令第691號，以取消營業稅，並頒佈《中華人民共和國增值稅暫行條例》修正案（「**增值稅條例**」），據此，企業及個人在中國境內(i)銷售貨物或加工、修理修配勞務，(ii)銷售服務、無形資產或不動產，或(iii)進口貨物，均須繳納增值稅。

自2012年9月起，世紀互聯數據中心提供的所有服務及北京毅雲和北京世紀互聯提供的部分服務須繳納6%的增值稅。

於2019年3月20日，財政部、國家稅務總局及海關總署聯合頒佈《關於深化增值稅改革有關政策的公告》或第39號公告。根據第39號公告，普遍適用的增值稅稅率簡化為13%、9%、6%及零，並於2019年4月1日起生效。此外，一般增值稅納稅人可將其應課稅購買所支付的合資格進項增值稅抵銷就其提供的電信服務及現代服務應繳納的銷項增值稅。

近期發佈之會計公告

與我們相關的一系列近期頒佈的會計公告載於本年報其他部分所載的截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表附註2。

通貨膨脹

過往三年，中國的通貨膨脹對我們的經營業務並未產生重大影響。根據中國國家統計局數據，於2020年、2021年及2022年消費者價格指數的年平均變化百分比分別為2.5%、0.9%及2.0%。儘管過往我們並未因通貨膨脹受到重大影響，我們無法向閣下保證未來依然不會因中國通脹率提高而受到影響。

經營業績

下表載列我們於所示期間綜合經營業績的絕對金額及佔總收入淨額的百分比。本資料應與年報其他部分的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任何期間的經營業績不可視為未來期間的預期結果。

	2020年		截至12月31日止年度 2021年		2022年		
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	美元	%
綜合經營數據報表：							
收益淨額	4,829,019	100.0	6,189,801	100.0	7,065,232	1,024,362	100.0
收益成本	(3,753,008)	(77.7)	(4,751,771)	(76.8)	(5,706,976)	(827,434)	(80.8)
毛利	1,076,011	22.3	1,438,030	23.2	1,358,256	196,928	19.2
經營(開支)收益：							
銷售及營銷開支	(235,012)	(4.9)	(255,400)	(4.1)	(311,917)	(45,224)	(4.4)
研發開支	(112,891)	(2.3)	(188,489)	(3.1)	(306,842)	(44,488)	(4.3)
一般及行政開支	(535,111)	(11.1)	(842,354)	(13.6)	(642,945)	(93,218)	(9.1)
呆賬撥備	(2,393)	(0.1)	(18,399)	(0.3)	(35,409)	(5,134)	(0.5)
長期資產減值	(81,619)	(1.7)	(109,267)	(1.8)	-	-	-
應收潛在投資對象貸款減值	-	-	(2,807)	(0.0)	-	-	-
其他經營收入	7,619	0.2	-	-	60,013	8,701	0.8
經營開支總額	(959,407)	(19.9)	(1,416,716)	(22.9)	(1,237,100)	(179,363)	(17.5)
經營利潤	116,604	2.4	21,314	0.3	121,156	17,565	1.7
利息收入	31,711	0.7	31,897	0.5	31,574	4,578	0.4
利息開支	(380,609)	(7.9)	(334,950)	(5.4)	(273,305)	(39,626)	(3.9)
長期投資減值	(13,030)	(0.3)	(3,495)	(0.1)	-	-	-
其他收入	16,539	0.3	33,923	0.5	17,328	2,512	0.2
其他開支	(36,912)	(0.8)	(22,700)	(0.4)	(26,599)	(3,856)	(0.4)
可換股承兌票據公允值變動	(2,544,220)	(52.7)	829,149	13.4	22,626	3,280	0.3
匯兌收益(虧損)淨額	228,125	4.7	110,036	1.8	(523,235)	(75,862)	(7.4)
除所得稅前(虧損)收入及權益法投資收益(虧損)	(2,581,792)	(53.6)	665,174	10.7	(630,455)	(91,409)	(9.1)
所得稅開支	(109,336)	(2.3)	(111,407)	(1.8)	(133,464)	(19,350)	(1.9)
權益法投資收益(虧損)	10,869	0.2	(38,666)	(0.6)	1,925	279	0.0
綜合(虧損)收入淨額	(2,680,259)	(55.7)	515,101	8.3	(761,994)	(110,480)	(11.0)
非控股權益應佔全面收入	(29,088)	(0.6)	(15,003)	(0.2)	(13,958)	(2,024)	(0.2)
視作股息	(470,643)	(9.7)	-	-	-	-	-
股息分派	-	-	(28,909)	(0.5)	-	-	-
其他	-	-	(826,458)	(13.4)	-	-	-
本公司普通股股東應佔虧損淨額	(3,179,990)	(66.0)	(355,269)	(5.7)	(775,952)	(112,504)	(11.2)

截至2022年12月31日止年度相較於截至2021年12月31日止年度*收益淨額*

我們的收益淨額由2021年的人民幣6,189.8百萬元增加14.1%至2022年的人民幣7,065.2百萬元(1,024.4百萬美元)，主要乃由於(i)因客戶需求增長，在管可計費機櫃總數及各機櫃每月平均持續收益增加，及(ii)對我們的雲及VPN服務的需求增加。在管機櫃數目由截至2021年12月31日的78,540個增加11.2%至截至2022年12月31日的87,322個。

收益成本

我們的收益成本由2021年的人民幣4,751.8百萬元增加20.1%至2022年的人民幣5,707.0百萬元(827.4百萬美元)，主要乃由於(i)因交付額外機櫃，我們的電信、公用事業及折舊成本增加及(ii)客戶對我們的雲及VPN服務的需求增加。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣1,438.0百萬元減少5.5%至2022年的人民幣1,358.3百萬元(196.9百萬美元)。我們的毛利率由2021年的23.2%減少至2022年的19.2%，主要乃由於交付利用率較低且於升級期間產生折舊成本的額外數據中心以及中國電費上漲導致我們的電力成本增加。

經營開支

我們的經營開支由2021年的人民幣1,416.7百萬元減少12.7%至2022年的人民幣1,237.1百萬元(179.4百萬美元)。我們的經營開支佔收益淨額的百分比由2021年的22.9%減少至2022年的17.5%。

*銷售及營銷開支。*我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣255.4百萬元增加22.1%至2022年的人民幣311.9百萬元(45.2百萬美元)，主要乃由於擴張我們的業務。我們的銷售及營銷開支佔收益淨額的百分比由2021年的4.1%增加至2022年的4.4%。

研發開支。我們的研發開支由2021年的人民幣188.5百萬元增加62.8%至2022年的人民幣306.8百萬元（44.5百萬美元），主要乃由於我們增加投資以加強我們的研發能力。我們的研發開支佔收益淨額的百分比於2021年及2022年分別為3.1%及4.3%。

一般及行政開支。我們的一般及行政開支由2021年的人民幣842.4百萬元減少23.7%至2022年的人民幣642.9百萬元（93.2百萬美元），主要由於我們以股份為基礎的薪酬開支減少。我們的一般及行政開支佔收益淨額的百分比由2021年的13.6%減少至2022年的9.1%。

呆賬撥備。我們的呆賬撥備由2021年的人民幣18.4百萬元增加至2022年的人民幣35.4百萬元（5.1百萬美元）。

利息收入

於2022年，我們的利息收入保持穩定於人民幣31.6百萬元（4.6百萬美元），而2021年為人民幣31.9百萬元。

利息開支

我們的利息開支由2021年的人民幣335.0百萬元減少18.4%至2022年的人民幣273.3百萬元（39.6百萬美元），主要乃由於償還於2021年10月到期的2021年票據（定義見下文）。於2022年，2021年票據並無產生利息開支。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣33.9百萬元減少48.9%至2022年的人民幣17.3百萬元（2.5百萬美元）。其他收入包括我們產生的雜項非營運收入。

其他開支

我們的其他開支由2021年的人民幣22.7百萬元增加至2022年的人民幣26.6百萬元（3.9百萬美元），主要乃由於其他應收款項撥備增加及出售若干設備的虧損減少的合併影響。

可換股承兌票據之公允值變動

2022年可換股承兌票據之公允值變動為人民幣22.6百萬元(3.3百萬美元)，其代表2025年可換股票據(定義見下文)的公允值因美國存託股市場價格變動而產生的未變現收益。

匯兌虧損

我們於2022年擁有匯兌虧損人民幣523.2百萬元(75.9百萬美元)，其代表美元兌人民幣升值所導致的未變現虧損淨額。

所得稅開支

我們於2022年錄得所得稅開支人民幣133.5百萬元(19.4百萬美元)，而2021年的所得稅開支為人民幣111.4百萬元，實際稅率為(21.2%)。此主要乃由於：

- 2022年，估值撥備變動導致所得稅開支增加人民幣135.7百萬元(19.7百萬美元)；
- 2022年，中國境外所產生的虧損使得所得稅利益增加人民幣75.1百萬元(10.9百萬美元)；及
- 2022年，不可扣稅開支導致所得稅開支增加人民幣72.2百萬元(10.5百萬美元)。

溢利或虧損淨額

由於上述原因，我們於2022年錄得虧損淨額人民幣762.0百萬元(110.5百萬美元)，而2021年的溢利淨額為人民幣515.1百萬元。

截至2021年12月31日止年度相較於截至2020年12月31日止年度

收益淨額

我們的收益淨額由2020年的人民幣4,829.0百萬元增加28.2%至2021年的人民幣6,189.8百萬元，主要乃由於(i)因客戶需求增長，在管可計費機櫃總數及各機櫃每月平均持續收益增加，及(ii)雲業務的收益增加。在管機櫃數目由截至2020年12月31日的53,553個增加46.7%至截至2021年12月31日的78,540個。

收益成本

我們的收益成本由2020年的人民幣3,753.0百萬元增加26.6%至2021年的人民幣4,751.8百萬元，主要乃由於(i)因交付額外機櫃，我們的電信、公用事業及折舊成本增加及(ii)客戶對我們的雲服務的需求增加。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由2020年的人民幣1,076.0百萬元增加33.6%至2021年的人民幣1,438.0百萬元。我們的毛利率由2020年的22.3%增加至2021年的23.2%，主要乃由於過往年度交付之機櫃的利用率提高。

經營開支

我們的經營開支由2020年的人民幣959.4百萬元增加47.7%至2021年的人民幣1,416.7百萬元。我們的經營開支佔收益淨額的百分比由2020年的19.9%增加至2021年的22.9%，主要乃由於我們以股份為基礎的薪酬開支增加。

銷售及營銷開支。我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣235.0百萬元增加8.7%至2021年的人民幣255.4百萬元，主要乃由於持續擴張我們的業務。我們的銷售及營銷開支佔收益淨額的百分比由2020年的4.9%減少至2021年的4.1%。

研發開支。我們的研發開支由2020年的人民幣112.9百萬元增加67.0%至2021年的人民幣188.5百萬元，主要乃由於我們增加投資以加強我們的研發能力。我們的研發開支佔收益淨額的百分比於2020年及2021年分別為2.3%及3.1%。

一般及行政開支。我們的一般及行政開支由2020年的人民幣535.1百萬元增加57.4%至2021年的人民幣842.4百萬元，主要由於我們一次性以股份為基礎的薪酬開支。我們的一般及行政開支佔收益淨額的百分比由2020年的11.1%增加至2021年的13.6%。

呆賬撥備。我們的呆賬撥備由2020年的人民幣2.4百萬元增加至2021年的人民幣18.4百萬元。

應收向潛在投資對象貸款減值。我們於2021年錄得虧損人民幣2.8百萬元。

長期資產減值。我們長期資產減值由2020年的人民幣81.6百萬元增加33.9%至2021年的人民幣109.3百萬元。

利息收入

於2021年，我們的利息收入保持穩定於人民幣31.9百萬元，而2020年為人民幣31.7百萬元。

利息開支

我們的利息開支由2020年的人民幣380.6百萬元減少12.0%至2021年的人民幣335.0百萬元，主要乃由於償還於2021年10月到期的2021年票據（定義見下文）。

其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣16.5百萬元顯著增加至2021年的人民幣33.9百萬元。其他收入包括我們產生的雜項非營運收入。該增加主要是由於出售附屬公司之收益。

其他開支

我們的其他開支由2020年的人民幣36.9百萬元減少38.5%至2021年的人民幣22.7百萬元。其他開支包括我們產生的雜項非營運開支。

可換股承兌票據之公允值變動

2021年可換股承兌票據之公允值變動為人民幣8,291億元，其代表我們於2020年2月至4月發行的可換股承兌票據的公允值因美國存託股市場價格變動而產生的未變現收益。

匯兌收益

我們於2021年擁有匯兌收益人民幣110.0百萬元，其代表美元兌人民幣貶值所導致的未變現收益淨額。

所得稅開支

我們於2021年錄得所得稅開支人民幣111.4百萬元，而2020年的所得稅開支為人民幣109.3百萬元，實際稅率為17.8%。此主要乃由於：

- 2021年，中國境外所產生的溢利抵減了所得稅開支人民幣120.7百萬元；
- 2021年，估值撥備變動導致所得稅開支增加人民幣79.7百萬元；及
- 2021年，即期及遞延稅率差額導致所得稅開支減少人民幣26.1百萬元。

溢利或虧損淨額

由於上述原因，我們於2021年錄得溢利淨額人民幣515.1百萬元，而2020年的虧損淨額為人民幣2,680.3百萬元。

B. 流動資金及資本資源

現金流量及營運資金

於編製隨附綜合財務報表時，我們假設將繼續持續經營，即考慮於一般業務過程中變現資產並支付負債。我們已經歷經常性經營虧損。截至2022年12月31日，我們累計虧絀1,213.5百萬美元。截至2022年12月31日止年度，我們自經營活動產生之現金淨額為353.8百萬美元。我們的持續經營能力取決於我們自經營產生現金流量的能力，以及我們作出充足融資安排的能力。上述因素對我們的持續經營能力構成疑慮。

截至2021年12月31日，我們的現金及現金等值物為人民幣1,372.5百萬元以及受限制現金（流動及非流動部分）為人民幣336.0百萬元。截至2022年12月31日，我們的現金及現金等值物為人民幣2,661.3百萬元（385.9百萬美元）以及受限制現金（流動及非流動部分）為人民幣328.2百萬元（47.5百萬美元）。

截至2021年12月31日，我們來自多家商業銀行的長期借貸（流動部分）的未償還結餘總額為人民幣384.2百萬元、來自多家商業銀行的長期借貸（不包括流動部分）的未償還結餘總額為人民幣2,215.0百萬元。截至2022年12月31日，我們來自多家商業銀行的長期借貸（流動部分）的未償還結餘總額為人民幣484.0百萬元（70.2百萬美元）、來自多家商業銀行的長期借貸（不包括流動部分）的未償還結餘總額為人民幣3,049.9百萬元（442.2百萬美元）。自2013年起，我們已訂立長期借貸安排，到期期限為三至十五年。截至2020年、2021年及2022年12月31日，未償還長期借貸（包括流動及非流動部分）的加權平均年利率分別為5.61%、5.31%及5.11%。

截至2022年12月31日，根據與十四家銀行訂立的信貸協議，我們的未動用信貸總額度為人民幣3,164.4百萬元（458.8百萬美元）。截至同一日期，我們已動用與十一家銀行訂立的信貸協議項下的信貸額度人民幣3,401.6百萬元（493.2百萬美元），據此，我們獲授信貸總額度為人民幣6,566.0百萬元（952.0百萬美元）。概無重大契約可限制我們就已動用信貸額度進行額外融資的能力。尚無未動用信貸額度的條款及條件，因為動用此類未動用部分須獲得銀行批准，且僅可於動用時與銀行訂立載明條款及條件詳情的獨立貸款協議。我們認為截至2022年12月31日的營運資金足以滿足我們的現時需求。

截至2022年12月31日，我們的未償還債務總額（包括借貸）為人民幣3,533.9百萬元（512.4百萬美元），均為在岸債務。我們認為我們具有足夠的財務資源來償還到期的在岸及離岸債務。我們業務的增長依賴於新數據中心的建設。我們亦擬收購或投資其業務與我們互補的公司。我們擬將未償還債務的所得款項主要用於建設新數據中心及為收購事項提供資金。截至2022年12月31日，我們為收購機器、設備、在建工程、頻寬及機櫃容量而做出的將於十二個月內到期的購買承擔為人民幣2,691.1百萬元（390.2百萬美元），我們擬動用部分所得款項為該等購買承擔提供資金。除本年報所披露者外，我們並無用於擔保第三方付款責任的尚未償還銀行貸款或財務擔保或類似承擔。我們認為，我們現時的現金、現金等值物及定期存款、營運現金流及融資活動所得款項將足以滿足我們未來12個月的預期現金需求（包括運營資金及資本開支的現金需求）。倘我們於未來有額外的流動資金需求，我們可進行額外融資（包括於私人或公共資本市場進行股權發售及債務融資，並於必要時控制營運開支及資本開支）以滿足有關需求。

截至2022年12月31日，現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額為人民幣2,989.5百萬元（433.4百萬美元），其中，我們的綜合聯屬實體、中國附屬公司及離岸附屬公司分別持有人民幣1,745.7百萬元（253.1百萬美元）、人民幣758.3百萬元（109.9百萬美元）及人民幣485.5百萬元（70.4百萬美元）。由中國附屬公司向中國境外附屬公司轉移現金受中國政府的貨幣兌換規管控制。對可用外幣的限制可能影響我們中國附屬公司及綜合聯屬實體匯出足夠外幣以向我們派付股息或作出其他付款，或以其他方式履行其以外幣計值的責任的能力。請參閱「政府對貨幣兌換的控制可能限制我們有效獲得及動用收益的能力。」分配股息將產生的主要成本乃對我們中國經營附屬公司分派股息所徵收的預扣稅，稅率為10%或適用稅收條約項下的較低稅率（如有）。

優先股及票據

A系列永續可換股優先股

根據我們與Vector Holdco Pte. Ltd.、BTO Vector Fund ESC (CYM) L.P.及BTO Vector Fund FD (CYM) L.P.（統稱為「Vector聯屬公司」）以及Blackstone Tactical Opportunities Fund – FD (Cayman) – NQ L.P.所訂立的日期為2020年6月22日的投資協議，我們已向Vector聯屬公司發行合共150,000股A系列永續可換股優先股。每股A系列永續可換股優先股的股息將自發行日期起直至緊接換股日期前一日按每年4.5%累計。於發行日期後的任何時間，A系列可換股優先股可按持有人的選擇轉換為A類普通股或美國存託股，其數目將根據換股價釐定，換股價初始為每股A類普通股2.8333美元或每股美國存託股17.00美元，惟須進行若干調整。於2021年3月1日，Vector聯屬公司將其150,000股A系列永續可換股優先股全部轉換為54,507,816股A類普通股。

2020年票據及2021年票據

我們於2017年8月發行票面年利率為7.000%的本金總額為200.0百萬美元的於2020年到期的美元計值票據，及我們於2017年9月發行票面年利率為7.000%的本金總額為100.0百萬美元的於2020年到期的美元計值票據，統稱為「2020年票據」。於2017年9月發行的票據的定價輕微溢價100.04，其有效收益率為6.98%。於2017年9月發行的票據構成於2017年8月發行票據的進一步發行，並與之合併為單一系列。自2018年2月17日起，2020年票據的利息應每半年於各年的8月17日及2月17日或最接近這兩日的日期支付。

我們於2019年4月發行年利率為7.875%的本金總額為300.0百萬美元的於2021年到期的美元計值票據（即2021年票據），並根據收購要約動用部分所得款項用於購買佔2020年票據未償還本金50.3%的2020年票據本金150,839,000美元。於2019年8月12日，我們以每股面值回購2020年票據本金18,000,000美元。截至2020年9月30日，2020年票據的未償本金為零。自2019年10月15日起，2021年票據的利息應每半年於各年的4月15日及10月15日支付。

2020年票據及2021年票據均具有(i)在一定程度上限制我們綜合、合併及出售資產的能力的限制性契諾；(ii)限制我們於業務、資產或收益上設立擔保以擔保債券、票據、債權證或於證券市場上報價、上市或買賣或交易的其他證券的能力的消極質押契諾；(iii)股息支付限制性契諾；及(iv)與我們的經調整EBITDA與綜合利息開支（扣除已收利息收入後支付的利息開支）的比率有關的契諾。該等契諾可限制我們進行額外債務融資的能力，但不限制股權融資。

2025年可換股票據

於2020年2月至6月，透過向投資者進行私募，我們與Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.為首的一組投資者訂立本金總額為200,000,000美元的可換股票據購買協議，統稱為「2025年可換股票據」。

2025年可換股票據將於五年後到期，其自發行日期起的年利率為2%，利息每半年以現金支付。於發行後的任何時間，各票據可按持有人的選擇以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為我們的A類普通股，惟須進行慣常反攤薄調整。除非先前已贖回或轉換，否則我們應於到期日期以當時未償還本金的115%加上所有應計但未支付的利息贖回票據。此外，倘票據的任何尚未償還本金部分於票據發行日期的三週年紀念日尚未轉換為我們的股份，持有人有權要求我們以本金的109%加上所有應計但未支付利息贖回票據的全部或部分尚未償還本金。

根據我們與Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.所訂立的日期為2020年2月19日的可換股票據購買協議，我們向Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.、StoneBridge 2020, L.P.及StoneBridge 2020 Offshore Holdings II, L.P.發行本金總額為75,000,000美元的可換股承兌票據。於2021年1月，Goldman Sachs Asia Strategic Pte. Ltd.將其36,000,000美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為18,000,000股A類普通股。截至本年報日期，36,000,000美元已轉換為A類普通股，而39,000,000美元尚未轉換。

根據我們與Hina Group Fund II, L.P.及Hina Group Fund VI, L.P.所訂立的日期為2020年3月16日的可換股票據購買協議，我們向Hina Group Fund II, L.P.及Hina Group Fund VI, L.P.發行本金總額為17,000,000美元的可換股承兌票據。於2020年12月，Hina Group Fund VI, L.P.將其1,705,002.63美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為856,326股A類普通股。於2021年3月至4月，Hina Group Fund II, L.P.及Hina Group Fund VI, L.P.將其合共15,294,997.37美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為7,654,854股A類普通股。截至本年報日期，17,000,000美元已轉換為A類普通股。

根據我們與國投瑞銀基金管理有限公司所訂立的日期為2020年4月27日的可換股票據購買協議及日期為2020年6月5日的可換股票據購買協議，我們向國投瑞銀基金管理有限公司發行本金總額為58,000,000美元的可換股承兌票據。於2020年12月，國投瑞銀基金管理有限公司將其20,666,667.01美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為10,353,816股A類普通股。於2021年1月，國投瑞銀基金管理有限公司將其16,666,662.52美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為8,364,762股A類普通股。於2021年2月，國投瑞銀基金管理有限公司將其16,666,671.40美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為8,381,394股A類普通股。截至本年報日期，54,000,000.93美元已轉換為A類普通股，而3,999,999.07美元尚未轉換。

根據我們與Asialeads Capital (Cayman) Limited所訂立的日期為2020年2月24日的可換股票據購買協議，我們向Asialeads Capital (Cayman) Limited發行本金總額為50,000,000美元的可換股承兌票據。於2020年8月，Asialeads Capital (Cayman) Limited將其25,000,000美元的可換股票據的部分本金以換股價每股2美元或每股美國存託股12美元轉換為12,499,998股A類普通股。截至本年報日期，25,000,000美元已轉換為A類普通股，而25,000,000美元尚未轉換。

於2023年3月及4月，本公司收到若干2025年可換股票據持有人之通知，要求我們以本金64.0百萬美元的109%加上所有應計但未支付利息贖回2025年可換股票據。根據2025年可換股票據之條款，本公司須於贖回通知送達後三個月內向有關若干持有人支付贖回價格。

2026年可換股票據

我們於2021年1月以零票面利率發行本金總額為600.0百萬美元的於2026年到期的美元計值可換股優先票據，即2026年可換股票據。2026年可換股票據將於2026年2月1日到期，根據條款於有關日期前提前購回、贖回或轉換的情況除外。2026年可換股票據為本公司的一般及無抵押責任。2026年可換股票據可依本公司意願轉換為現金、本公司美國存託股或現金及美國存託股兩者結合。2026年可換股票據的初始轉換率為每本金額為1,000美元的2026年可換股票據轉換為18.3574股美國存託股，可於2026年可換股票據條款下的若干事件發生時獲調整。本公司可能不會於2024年2月6日前贖回2026年可換股票據，除非稅法出現若干變動或發生相關事件。本公司可能按其選擇於2024年2月6日或之後及於緊接到期日前第40個計劃交易日贖回2026年可換股票據，受限於若干規定，贖回價格等於將予贖回票據的全部本金外加截至選擇性贖回日期（不包括該日）的應計而未支付的特殊利息（如有）。此外，2026年可換股票據持有人有權要求本公司於2024年2月1日或於發生若干根本變動時以現金購回彼等全部2026年可換股票據或任何部分本金，受限於若干條件，購回價格或根本變動購回價格（視情況而定）等於將予購回2026年可換股票據的全部本金外加截至購回日期或根本變動購回日期（視情況而定）（不包括該日）的應計而未支付的特殊利息（如有）。

2027年可換股票據

根據與由全球最大另類投資公司Blackstone Tactical Opportunities（或Blackstone，紐約證券交易所代號：BX）管理的基金訂立的投資協議，我們於2022年1月發行年利率為2%的本金總額為250.0百萬美元的於2027年到期的美元計值可換股票據，即2027年可換股票據。2027年可換股票據將可於初始發行日期及之後隨時按持有人選擇以轉換價每股A類普通股1.8333美元轉換為本公司A類普通股，或以轉換價每股美國存託股11.00美元轉換為美國存託股。轉換價可根據2027年可換股票據的條款予以調整。倘本公司的美國存託股於特定期間內達致轉換價200%的價格閾值，本公司可依其意願實行強制轉換。有關2027年可換股票據按年利率2.0%計息，並較本公司償付權利明示為次於2027年可換股票據的任何其他債務優先受償。除非2027年可換股票據於其到期日前已悉數正式贖回或轉換為本公司A類普通股，否則於2027年可換股票據到期時，將根據2027年可換股票據所載的計算方法，發行若干股本公司每股面值0.00001美元的A-1系列永久可轉換優先股，以償還2027年可換股票據。此外，受限於若干條件，2027年可換股票據持有人有權要求本公司於2027年可換股票據所載的贖回期間以現金贖回彼等全部2027年可換股票據或任何部分本金。

選定簡明綜合現金流量數據

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	2020年 人民幣元	截至12月31日止年度		美元
		2021年 人民幣元 (千元)	2022年 人民幣元	
經營活動產生之現金淨額	714,243	1,387,922	2,440,214	353,797
投資活動所用現金淨額	(3,889,174)	(3,772,613)	(3,559,252)	(516,043)
融資活動產生之現金淨額	4,163,255	967,577	2,298,080	333,191
匯率變動對現金及現金等 值物以及受限制現金之 影響	(229,064)	9,150	101,979	14,785
現金及現金等值物以及 受限制現金增加/ (減少)淨額	759,260	(1,407,964)	1,281,021	185,730
年初之現金及現金等值物 以及受限制現金	2,357,177	3,116,437	1,708,473	247,705
年末之現金及現金等值物 以及受限制現金	3,116,437	1,708,473	2,989,494	433,435
年末之現金及現金等值 物、受限制現金及 短期投資	3,402,309	1,708,473	2,989,494	433,435

經營活動

2022年的經營活動產生之現金淨額為人民幣2,440.2百萬元(353.8百萬美元)，主要由於虧損淨額人民幣762.0百萬元(110.5百萬美元)所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣1,595.9百萬元(231.4百萬美元)、(ii)匯兌虧損人民幣523.2百萬元(75.9百萬美元)、(iii)以股份為基礎的薪酬開支人民幣118.2百萬元(17.1百萬美元)、(iv)預付開支及其他流動資產減少人民幣622.0百萬元(90.2百萬美元)、(v)應計開支及其他應付款項增加人民幣226.9百萬元(32.9百萬美元)及(vi)應付賬款及應付票據增加人民幣220.1百萬元(31.9百萬美元)，部分被應收賬款及應收票據增加人民幣381.2百萬元(55.3百萬美元)等若干項目所抵銷。

2021年的經營活動產生之現金淨額為人民幣1,387.9百萬元，主要由於收入淨額人民幣515.1百萬元所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣1,267.6百萬元、(ii)以股份為基礎的薪酬開支人民幣320.0百萬元、(iii)應計開支及其他應付款項增加人民幣316.0百萬元及(iv)應付賬款及應付票據增加人民幣195.7百萬元，部分被應收賬款及應收票據增加人民幣533.3百萬元等若干項目所抵銷。

2020年的經營活動所得現金淨額為人民幣714.2百萬元，主要由於虧損淨額人民幣2,680.3百萬元所致，並就若干項目作出正面調整，如(i)折舊及攤銷人民幣989.0百萬元、(ii)客戶墊款增加人民幣27.1百萬元及(iii)權益法投資虧損人民幣10.9百萬元，部分被預付開支及其他流動資產人民幣117.1百萬元等若干項目所抵銷。

投資活動

2022年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,559.3百萬元（516.0百萬美元），相比2021年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,772.6百萬元。2022年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣2,995.6百萬元（434.3百萬美元）、長期投資付款人民幣213.0百萬元（30.9百萬美元）及第三方貸款付款人民幣217.6百萬元（31.5百萬美元）有關。

2021年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,772.6百萬元，相比2020年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,889.2百萬元。2021年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣2,691.9百萬元以及我們收購數據中心的預付款項及按金人民幣679.9百萬元有關，被短期投資到期時收取的所得款項人民幣347.5百萬元所抵銷。

2020年的投資活動所用現金淨額為人民幣3,889.2百萬元，相比2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣1,612.0百萬元。2020年的投資活動所用現金淨額主要與我們購買物業及設備金額人民幣2,473.3百萬元及我們支付短期投資金額人民幣328.2百萬元有關，被短期投資到期時收取的所得款項人民幣397.6百萬元及出售長期投資所得款項人民幣1.9百萬元所抵銷。

融資活動

2022年的融資活動產生之現金淨額為人民幣2,298.1百萬元(333.2百萬美元)，相比2021年的融資活動產生之現金淨額為人民幣967.6百萬元。2022年的融資活動產生之現金淨額主要與發行2027年可換股票據所得款項淨額人民幣1,592.6百萬元(230.9百萬美元)及長期銀行借貸所得款項人民幣1,099.9百萬元(159.5百萬美元)有關，部分被償還長期銀行借貸人民幣238.3百萬元(34.6百萬美元)及通過融資租賃購入物業及設備之付款人民幣231.0百萬元(33.5百萬美元)所抵銷。

2021年的融資活動產生之現金淨額為人民幣967.6百萬元，相比2020年的融資活動產生現金淨額為人民幣4,163.3百萬元。2021年的融資活動產生之現金淨額主要與發行2026年可換股票據所得款項淨額人民幣3,790.4百萬元及長期銀行借貸所得款項人民幣1,628.4百萬元有關，部分被支付購回及註銷股份人民幣1,701.8百萬元及償還2021年票據人民幣1,945.6百萬元所抵銷。

2020年的融資活動產生之現金淨額為人民幣4,163.3百萬元，相比2019年的融資活動所用現金淨額為人民幣461.6百萬元。2020年的融資活動產生之現金淨額主要與短期銀行借貸所得款項人民幣34.0百萬元有關，部分被透過融資租賃支付購買物業及設備人民幣376.2百萬元、償還長期銀行借貸人民幣33.0百萬元、發行可換股承兌票據所得款項人民幣1,409.4百萬元所抵銷，部分被支付可換股承兌票據之發行及轉換成本人民幣21.6百萬元、A系列永續可換股優先股所得款項人民幣1,058.3百萬元及發行普通股所得款項人民幣2,680.4百萬元所抵銷。

重大現金需求

我們截至2022年12月31日及其後任何中期期間的重大現金需求主要包括我們的資本開支、長期借貸、可換股承兌票據、購買承擔、經營租賃債務及融資租賃最低租賃付款。

我們的資本開支主要用於建設自建型數據中心、購買寬帶及機櫃容量以及購買網絡設備、服務器及其他設備。我們的資本開支主要由我們營運產生之現金及融資活動產生之現金淨額提供資金。於2020年、2021年及2022年，我們有關添置物業及設備的資本開支分別為人民幣2,473.3百萬元、人民幣2,691.9百萬元及人民幣2,995.6百萬元（434.3百萬美元），分別佔我們同期收益淨額總額的51.2%、43.5%及42.4%。我們預計，通過有機增長及戰略性收購，我們的數據中心容量將於2023年增加合計約8,000至9,000台機櫃。倘我們的實際發展超出我們現時之計劃，我們或會產生額外的資本開支，用於購買不動產、建設數據中心及擴充網絡容量。

截至2022年12月31日，我們未使用的短期及長期借貸融資額度為人民幣3,164.4百萬元（458.8百萬美元）。我們已為借貸質押賬面淨值人民幣115.9百萬元（16.8百萬美元）的土地使用權、賬面淨值人民幣118.1百萬元（17.1百萬美元）的物業、賬面淨值人民幣92.6百萬元（13.4百萬美元）的租賃物業裝修、賬面淨值人民幣137.9百萬元（20.0百萬美元）的計算機及網絡設備以及賬面淨值人民幣0.9百萬元（0.1百萬美元）的辦公室設備。

截至2022年12月31日的未償還長期借貸（包括流動部分）的加權平均年利率為5.11%，並以人民幣計值。此等貸款乃通過中國的金融機構獲得。

我們的可換股承兌票據主要包括：(i)於截至2020年12月31日止年度發行的2025年可換股票據，本金總額為200.0百萬美元，年利率為2%，將於發行後五年內到期；(ii)於2021年1月發行的2026年可換股票據，本金總額為600.0百萬美元，零票面利率，將於2026年2月1日到期；及(iii)於2022年1月發行的2027年可換股票據，本金總額為250.0百萬美元，年利率為2%，將於2027年2月到期。

截至2022年12月31日，我們與收購機器、設備及在建工程有關的購買承擔約為人民幣1,717.9百萬元（249.1百萬美元）。此外，截至同一日，我們於帶寬及機櫃容量方面的未兌現購買承擔為人民幣2,032.7百萬元（294.7百萬美元）。

我們的經營租賃債務主要與租賃辦公室及數據中心空間有關。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們經營租賃的經營現金付款分別為人民幣477.2百萬元、人民幣593.6百萬元及人民幣635.6百萬元（92.2百萬美元）。

我們的融資租賃最低租賃付款主要與電子設備、光纖及物業的融資租賃有關。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們就融資租賃而支付的融資現金分別為人民幣376.2百萬元、人民幣579.7百萬元及人民幣231.0百萬元（33.5百萬美元）。

我們計劃以我們經營、銀行借貸及其他適當融資工具（如有）所得所得款項的現金，為我們現有及未來重大現金需求提供資金。

我們未就任何第三方的付款義務作出任何財務擔保或其他承擔。我們於所轉讓的資產中概無留存或或然權益。我們概無訂立合約安排，以支持所轉讓資產的信貸、流動資金或市場風險。我們並無因持有非綜合實體的可變權益而產生或可能產生的債務，亦無與我們自身權益掛鉤及分類的衍生工具相關的債務，或未反映於財務狀況表中的債務。

除上文所述者外，截至2022年12月31日，我們概無任何重大資本及其他承擔、長期債務或擔保。

控股公司架構

世紀互聯集團為一間控股公司，其本身並無重大業務營運。我們主要透過我們的中國附屬公司及位於中國的綜合聯屬實體開展業務營運。因此，儘管我們可通過其他方式在控股公司層面獲得融資，但世紀互聯集團派付股息及為其可能產生的任何債務融資的能力取決於我們附屬公司派付的股息。倘我們的附屬公司或任何新成立的附屬公司日後以其本身的名義舉債，則規管其債務的文據可能會限制其向世紀互聯集團派付股息的能力。此外，我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體獲准僅從其根據中國會計準則及法規釐定的保留盈利(如有)中向我們派付股息。根據中國法律，我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體每年須從其稅後溢利中提取一部分作為法定準備金，並由董事會或企業自行決定從稅後溢利中進一步提取一部分作為僱員福利金。雖然法定儲備金可用於(其中包括)增加各公司的註冊資本及消除彼等未來超出保留盈利的虧損，但儲備金不可作為現金股息予以分派，除非此等附屬公司及綜合聯屬實體處於清算情況下。

C. 研發、專利及許可等

研發及知識產權

我們強大的研發能力支持並增強了我們的服務供應。我們擁有一支經驗豐富的研發團隊，並將大量資源投入到研發工作中，專注於改善客戶體驗、提高經營效率以及快速向市場推出創新解決方案。

我們在研發方面作出的持續投資及培訓推動我們在成熟及新興業務方面的增長。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣112.9百萬元、人民幣188.5百萬元及人民幣306.8百萬元(44.5百萬美元)。截至2022年12月31日，我們經驗豐富的研發團隊由175名工程師組成，當中許多人擁有超過10年的相關行業經驗。

截至2022年12月31日，我們的研發工作已產生134項專利、87項專利申請及296項軟件著作權登記，全部位於中國並集中在以下領域：(i)節能技術；(ii)數據中心設計與設施維運；(iii)網絡運維管理；(iv)雲相關技術；及(v)邊緣計算及區塊鏈。

我們依賴著作權、專利、商標、商業秘密及其他知識產權法律、保密協議以及其他保護措施保護我們的知識產權。我們一般透過使用內部及外部控制措施，包括物理及電子安全、合約保護及知識產權法，控制對我們專有軟件及其他機密信息的訪問及使用。我們已實施嚴格的安全及信息技術管理系統，包括禁止複製及轉讓代碼。我們對員工進行教育，要求彼等遵守該等安全程序。我們亦透過合約禁令加強保護，如要求員工簽訂保密及不競爭協議。

D. 趨勢資料

除本年度報告其他部分所披露者外，我們並不知悉截至2022年12月31日止年度內有任何趨勢、不確定因素、要求、承擔或事件合理可能對我們的收益淨額、收入、盈利能力、流動資金或資本資源產生重大不利影響，或導致所披露的財務資料不一定能反映未來的經營業績或財務狀況。

E. 關鍵會計估計

我們根據美國公認會計原則編製財務報表，該原則要求我們作出判斷、估計及假設。我們根據最新可得資料、我們自身的歷史經驗以及我們認為在當時情況下合理的各種其他假設持續對該等估計及假設進行評估。於2022年，考慮到新冠肺炎疫情對我們業務的影響，我們亦作出了有關判斷、估計及假設。由於估計的使用乃財務報告過程中必要的組成部分，因此實際結果可能會因估計的變化而與我們的預期有所區別。我們的部分會計政策在應用中較其他政策需要更程度的判斷，需要我們作出重大會計估計。

商譽

商譽指所收購業務的購買價超過其所收購資產及負債公允值的部分。商譽就截至12月31日的報告單位每年或於事件或情況顯示報告單位層面可能存在減值時更頻繁地按定性或定量基準進行減值測試。於進行年度減值測試時，本公司已選擇首先進行定性評估，以確定是否存在將導致報告單位的公允值更有可能低於其賬面值的事件及情況。於定性評估中，本公司考慮行業及市場代價、報告單位的整體財務表現，及與運營相關的其他具體資料等主要因素。倘達致該結論，本公司隨後將要求對商譽進行定量減值評估。然而，倘評估導致確定報告單位的公允值更有可能大於其賬面值，則無需進一步評估。確定減值的定量評估乃通過比較評估單位的賬面值及其公允值，而公允值通常採用貼現現金流量法進行計算。

截至2022年12月31日止年度，我們選擇繞過定性分析，直接進行定量商譽減值測試。報告單位的公允值使用收益法釐定，且未來現金流量預計以估計收益增長率為支持，以及根據資本的加權平均成本（包括公司特定風險溢價）選擇適當貼現率。該等估計具高度主觀性，且我們實現預測現金流量的能力受經營業績變化、未來經濟及市況的意外變化以及監管規定等因素的影響。由於報告單位的公允值超過其賬面值，故我們於截至2022年12月31日止年度並無錄得任何減值虧損。

F. 資產負債表外安排

我們並無為任何第三方的付款責任提供任何財務擔保或其他承擔。我們並無訂立任何與我們的股份掛鉤並被分類為股東權益或並無在我們的綜合財務報表中反映的衍生工具合約。此外，我們在轉移予非綜合實體的資產中並無任何保留或或然權益，作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險的支持。此外，我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或與我們一起從事租賃、對沖或研發服務的任何非綜合實體中亦無任何可變權益。

G. 安全港

本年報表格20-F載有前瞻性陳述。此等陳述乃根據1934年證券交易法（經修訂）第21E條的「安全港」條文作出。此等前瞻性陳述可以通過「將」、「預期」、「預計」、「未來」、「有意」、「計劃」、「相信」、「估計」、「可能」、「打算」、「目前正在審查」、「有可能」、「在...規限下」以及類似表述等術語予以識別。本年報表格20-F的部分章節以及我們的戰略及經營計劃均包含前瞻性陳述。我們亦可能在向美國證交會提交或提供的報告中、在向股東提交的年度報告中、在新聞稿及其他書面材料中，以及在我們的高級職員、董事或僱員向第三方發表的口頭聲明中，作出書面或口頭的前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括有關我們的信念及期望的陳述，均屬前瞻性陳述，可能會出現變動，並且有關變動可能屬重大，亦可能會對我們一個或多個過往期間的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定因素。許多重要因素可能導致實際結果與本年報表格20-F中任何前瞻性陳述中明示或暗示的結果存在重大差異。潛在的風險及不確定因素包括但不限於：中國經濟增長進一步放緩、政府措施可能對我們的業務產生重大不利影響、中國理財服務行業未能如預期般迅速發展或成熟、我們未能滿足客戶需求及／或其他原因導致我們的品牌或形象價值下降、我們無法成功執行拓展中國新地域市場的戰略、我們未能管理增長，以及我們向美國證交會提交的備案文件中概述的其他風險。本年報表格20-F及附中提供的所有資料均為截至本年報表格20-F日期，除非適用法律另有規定，否則我們不承擔更新任何有關資料的責任。

僱傭協議

我們已與每名高級管理人員訂立僱傭協議。根據該等協議，我們的每名高級管理人員均為於指定期間內受僱。對於高級管理人員的若干行為，如被判或承認犯有重罪或涉及道德敗壞、怠忽職守或不誠實行為的任何罪行而對我們造成損害，或行為不檢或未能履行約定的責任，我們可藉此隨時終止僱用，而無須事先通知或提供。在此情況下，高級管理人員將無權因終止僱傭而獲得任何離職補償或其他款項，且高級管理人員的所有其他福利亦將終止，惟任何適用法律規定者則除外。我們亦可提前一個月發出書面通知無理由終止與高級管理人員的僱傭關係。在由我們終止僱傭的情況下，我們須向高級管理人員提供賠償（包括有關高級管理人員所在司法權區适用法律明文規定的遣散費）。倘高級管理人員的職責發生重大變動及其責任與其所擔任的頭銜及職位在任何重大及不利方面不一致，或高級管理人員的年薪在下一次年薪審查前或董事會另行批准後大幅減少，則高級管理人員可提前一個月發出書面通知隨時終止僱傭關係。

各高級管理人員已同意，在其僱傭協議期間及其僱傭協議終止或屆滿後，對我們的任何保密資料或商業秘密、我們客戶或潛在客戶的任何保密資料或商業秘密，或我們收到的任何第三方的保密或專屬資料（我們對該等資料負有保密義務）嚴格保密，除職務需要外，不會對該等保密資料加以利用。高級管理人員亦同意於保密的情況下向我們披露其構思、開發或付諸實踐的所有發明、設計及商業秘密，並將該等發明、設計及商業秘密的所有權利、所有權及利益轉讓予我們，且協助我們為該等發明、設計及商業秘密取得專利、著作權及其他法律權利。

此外，各高級管理人員已同意於其受僱期間及自最後受僱日期起計一年內受不競爭承諾及招攬禁止限制的約束。具體而言，各高級管理人員概不得：
(i) 為與我們的客戶、顧客或聯絡人或其他獲引見高級管理人員的人士或實體開展業務而接近該等人士或實體，從而損害我們與該等人士或實體的業務關係；
(ii) 受聘於我們的任何競爭對手或為其提供服務，或以委託人、合夥人、許可人或其他身份聘用我們的任何競爭對手；或(iii) 於高級管理人員離職之日或之後，或於其離職前一年直接或間接尋求受僱於我們的任何僱員的服務。

薪酬

於2022年，我們向高級管理人員支付的現金薪酬總額為約人民幣10.9百萬元（1.6百萬美元），其中包括用於高級管理人員養老、退休、醫療保險或其他類似福利的人民幣0.4百萬元（0.1百萬美元）。我們於2022年並未向非執行董事提供任何現金薪酬。除上述金額外，本公司並未為高級管理人員或董事預留或累積任何養老金、退休金或類似福利。概無非執行董事與我們簽訂在終止僱傭關係時須提供福利的服務合約。

除上述現金薪酬外，我們亦向董事及高級職員提供以股份為基礎的薪酬。於2022年，我們向董事及高級職員提供以股份為基礎的薪酬人民幣9.5百萬元（1.4百萬美元）。有關授予董事及高級職員的購股權，請參閱「一股份激勵計劃」。

股份激勵計劃

我們於2010年7月16日採納2010年計劃，以吸引及留挽可用優秀人員，為僱員、董事及顧問提供額外獎勵並促進業務成功，並隨後於2011年1月14日及2012年7月6日修訂2010年計劃。於2014年5月29日，我們於股東週年大會上採納2014年計劃，該計劃隨後於2015年4月1日及2017年12月22日經董事會一致書面批准進行修訂。於2020年5月29日，我們採納了2020年股份激勵計劃（「**2020年計劃**」）。於2020年計劃獲採納後，我們將不再根據2010年計劃及2014年計劃（統稱為「**現有計劃**」）授出任何新獎勵，而現有計劃及其項下授出的未行使獎勵將繼續有效，並可由本公司根據現有計劃的適用條款不時進行修訂。倘現有計劃項下的任何未行使獎勵隨後被沒收，則根據2020年計劃，該等獎勵涉及的股份可予授出。2020年計劃允許授出購股權、受限制股份或受限制股份單位獎勵。根據2020年計劃授出的所有獎勵可能發行的普通股最高總數為46,560,708股A類普通股。倘我們根據2010年計劃或2014年計劃授出的任何獎勵在生效之日後因任何原因終止、到期、失效或被沒收，則有關獎勵涉及的股份亦可根據2020年計劃授出獎勵。截至2023年2月28日，可購買421,452股普通股及1,206,489個受限制股份單位的購股權已授予我們的僱員、董事及顧問，且為尚未行使，但未對已行使或已終止的購股權及已歸屬的受限制股份單位產生影響。

姓名	已授出的購股權	受限制股份單位	行使價 (美元/股)	授出日期	到期日期
陳升	*	–	0.15	2010年7月16日	2020年7月16日
	–	*	–	2012年8月30日	–
	–	*	–	2013年11月23日	–
	–	*	–	2015年3月7日	–
	–	*	–	2015年11月21日	–
	–	*	–	2016年11月26日	–
	–	*	–	2019年8月18日	–
Yoshihisa Ueno	–	*	–	2012年10月1日	–
	–	*	–	2014年4月25日	–
	–	*	–	2017年12月2日	–
	–	*	–	2018年3月7日	–
	–	*	–	2020年3月3日	–
	–	*	–	2012年10月16日	–
	–	*	–	2015年11月21日	–
Kenneth Chung-Hou Tai	–	*	–	2016年8月14日	–
	–	*	–	2017年5月12日	–
	–	*	–	2018年3月7日	–
	–	*	–	2019年5月15日	–
	–	*	–	2020年3月3日	–
Sean Shao	–	*	–	2015年11月21日	–
	–	*	–	2019年5月15日	–
	–	*	–	2020年3月3日	–
Erhfei Liu	–	*	–	2015年11月21日	–
	–	*	–	2019年5月15日	–
	–	*	–	2020年3月3日	–
Changqing Ye	–	*	–	2022年8月26日	–
Jie Dong	–	*	–	2022年8月26日	–
Tim Chen	–	*	–	2020年8月18日	–
其他人士(作為一個組別)	28,953,524	8,059,696	0.15至0.85	–	–

* 與已歸屬購股權有關的股份不足發行在外股份總數的1%。

我們的2010年計劃、2014年計劃及2020年計劃條款相似，下列段落描述該等計劃的主要條款。

計劃管理。我們的董事會及董事會薪酬委員會將管理相關計劃。由董事會或薪酬委員會指定的一名或多名董事會成員組成的委員會亦獲授權可授出或修訂給予高級管理人員以外的參與者的獎勵。該委員會將釐定各獎勵授出的條文以及條款及條件，並有酌情權可詮釋我們計劃的條款。

獎勵協議。根據我們的計劃授出的獎勵以獎勵協議作為憑證，該協議列明各項獎勵的條款、條件及限制，其中或會包括獎勵的期限、參與人僱傭關係或服務終止適用的條文以及我們單邊或雙邊修改、修訂、暫停、取消或撤銷獎勵的權利。

資格。我們可向僱員、顧問及董事授出獎勵。然而，如選擇、授予或獎勵股份將導致某一項激勵購股權不符合《1986年美國國內稅收法》第422條項下的激勵購股權資格，則不得進行相關行為。

控制權變更時加速獎勵。除非由繼承人轉換、承擔或替換，否則參與人的獎勵可悉數行使，且對有關獎勵的所有沒收限制將失效。

行使價。購股權的行使價應由計劃管理人釐定並在獎勵協議中載明，可能為固定價格或與股份的公平市值有關的可變價格（在適用法律允許範圍內）。在計劃所載若干限制的規限下，行使價可由計劃管理人全權酌情修訂或調整，而有關釐定為最終、具約束力及決定性。在適用法律或任何交易法允許的範圍內，購股權行使價下調無需經股東或受影響參與者批准即可生效。

歸屬安排。一般而言，計劃管理人釐定或獎勵證據列明歸屬安排。

計劃修訂及終止。經董事會批准，我們的計劃管理人可隨時及不時修改、修訂或終止計劃，惟未經適用法律規定的股東批准，或該等修訂致使計劃項下可用股份數目增加、允許我們的計劃管理人將計劃限期或購股權行使期限自授出當日起延期超過十年，或導致福利大幅增加或資格要求發生變動，則不可作出有關修訂，除非我們決定遵循本國慣例則另當別論。

員工

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的員工人數分別為2,599人、3,221人及3,293人。下表載列截至2022年12月31日按職能劃分的員工人數：

職能範圍	截至2022年12月31日	
	員工人數	佔總人數百分比
運營	1,578	48%
銷售、營銷及客戶支持	435	13%
研發	585	18%
一般及行政	695	21%
總計	<u>3,293</u>	<u>100%</u>

截至2022年12月31日的員工總人數中，1,729人位於北京，其餘1,564人位於中國其他城市。

我們的招聘工作包括校園招聘、線上招聘及採用專業招聘者。我們與國內領先研究機構合作，並採用其他旨在可令我們與合適求職人選接觸的措施。

應中國法規所要求，我們參與多項政府法定員工福利計劃，包括社會保險金（即養老供款計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃及生育保險計劃）及住房公積金。我們須根據中國法律，按員工薪金、獎金及若干津貼的特定百分比向員工福利計劃作出供款，惟款額不超過當地政府不時規定的最高限額。

我們與僱員訂立標準勞動合同。我們亦與高級管理人員訂立標準保密協議及不競爭協議。不競爭協議禁止期限通常於離職後兩年屆滿，且我們同意於禁止期內按其離職前薪金的一定百分比向員工作出補償。

我們認為，我們與員工保持著良好工作關係，且我們並無經歷任何重大勞動糾紛。

法律訴訟

我們不時受到與我們開展業務有關的法律訴訟、調查及索賠的影響。有關針對我們的未決案件的風險及不確定性，我們在日常業務過程中或會面對法律訴訟或仲裁索償，而法院的裁決或仲裁未必對我們有利。我們當前並無涉及任何可能對我們業務、財務狀況或盈利構成重大不利影響的法律或行政訴訟。

與天津泰達科技投資股份有限公司就收購BJ TenxCloud進行的仲裁

於2021年7月15日，我們透過全資附屬公司Shenzhen Cloud Native Technology Co., Ltd.(SZ Cloud Native)自BJ TenxCloud的第三方出售股東收購BJ TenxCloud 100%股權，總代價為人民幣414.7百萬元，包括現金約人民幣199.8百萬元及截至2021年7月15日估計公允值為人民幣214.9百萬元的股份結算負債。此外，我們有義務支付現金人民幣70.0百萬元及向若干出售股東（彼等仍為BJ TenxCloud的主要僱員）發行若干截至2021年12月31日估計公允值為人民幣167.4百萬元之本公司或其附屬公司的股份數目。

於2023年3月，BJ TenxCloud的第三方出售股東之一天津泰達科技投資股份有限公司於中國國際經濟貿易仲裁委員會對本公司、世紀互聯未來科技有限公司及SZ Cloud Native提起仲裁程序，尋求以現金方式收取本公司就收購BJ TenxCloud支付的未付非現金代價約人民幣60.0百萬元，加利息及法律費用約人民幣0.7百萬元。由於該仲裁處於早期階段且具不確定性，本公司無法確定是否將產生任何負債或估計任何潛在負債範圍。截至本年報日期，尚未作出終審判決。本公司計劃根據所發現的事實及證據對該仲裁中的指控予以全力辯護。

與Shanghai VNET Information System Co., Ltd.的糾紛

Shanghai VNET Information System Co., Ltd.是一家以「VNET」掛名但與我們並無關係的公司。於2008年1月，北京世紀互聯及世紀互聯數據中心於北京法院就侵犯知識產權及不正當競爭對Shanghai VNET Information System Co., Ltd.提起兩項訴訟。北京世紀互聯及世紀互聯數據中心分別勝訴。法院判令Shanghai VNET Information System Co., Ltd.停止侵犯本公司商標及停止不正當競爭行為。北京世紀互聯及世紀互聯數據中心各自亦獲賠償人民幣150,000元。於2010年10月，世紀互聯數據中心針對Shanghai VNET Information System Co., Ltd.侵犯域名及不正當競爭提起另一項控告。於2011年7月，Shanghai VNET Information System Co., Ltd.與本公司達成和解，並將域名www.VNET.com.cn無償轉讓我方。然而，Shanghai VNET Information System Co., Ltd.可能繼續於其官方公司名稱全稱中使用「VNET」，惟禁止於簡稱或其他地方使用「VNET」或我方標識。

我們的執行主席陳升先生因歷史原因，持有Shanghai VNET Information System Co., Ltd.少數股權。因Shanghai VNET Information System Co., Ltd.組織章程細則對股權轉讓的限制，陳先生將其於Shanghai VNET Information System Co., Ltd.股權轉讓予我們或任何其他方乃不可行。然而，陳先生已簽署一份不可撤銷授權書，據此，陳先生已委任北京世紀互聯作為其代理人出席Shanghai VNET Information System Co., Ltd.股東大會及行使全部股東投票權。該授權書於陳先生作為Shanghai VNET Information System Co., Ltd.股東期間內持續有效且不可撤銷。

利率風險

我們所面臨的利率風險主要與借貸、融資租賃負債的利息開支以及超額現金（主要以計息銀行存款持有）的利息收入有關。截至2022年12月31日，我們擁有(i)未償還結餘總額為人民幣484.0百萬元（70.2百萬美元）的長期借貸（流動部分），及(ii)未償還結餘總額為人民幣3,049.9百萬元（442.2百萬美元）的長期借貸（不包括流動部分）。

長期借貸按加權平均年利率5.11%計息。假設利率下降一個百分點（100個基點）將導致截至2022年12月31日止年度的利息開支減少約人民幣40.8百萬元（5.9百萬美元）。我們並未使用投資組合中的衍生金融工具。利息收益工具及計息債務具有一定程度的利率風險。我們未曾，且預期不會因市場利率變動而面臨重大風險。然而，我們的未來利息收入及利率開支可能會因市場利率變動而波動。

外匯風險

我們的大部分收益及大部分開支均以人民幣計值，且我們大部分買賣合約亦均以人民幣計值。我們並無使用任何衍生金融工具對沖我們面臨的外匯風險。2021年，人民幣兌美元貶值2.3%，隨後於2022年增值9.2%。本公司擬持有以美元計值的金融資產，並根據匯率變動趨勢將其兌換為人民幣。截至2022年12月31日，我們持有的以美元計值的現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額為101.5百萬美元。假定美元兌人民幣匯率上升10%，我們以美元計值的金融資產於2022年12月31日的價值將增加人民幣70.0百萬元（10.1百萬美元）。

人民幣兌換外幣（包括美元）乃基於中國人民銀行設定的匯率。自2010年6月以來，人民幣兌美元持續波動，不時出現大幅度波動，且難以預測，近年，人民幣兌美元大幅貶值。難以預測貶值是否會持續及未來市場力量或中國或美國政府政策將對人民幣兌美元的匯率產生何種影響。因我們的成本與開支大多數以人民幣計值，人民幣兌美元升值將增加我們的美元成本。此外，由於我們於中國的經營附屬公司及可變利益實體的收益以人民幣計算，故人民幣兌美元的任何重大貶值均可能對我們以美元計算的收益及財務狀況，以及我們普通股的價值及任何應付股息造成重大不利影響。例如，倘我們需要將美元兌換為人民幣以作資本開支、營運資金及其他業務之用，人民幣兌美元的升值將對我們從兌換兌取的人民幣金額造成不利影響。反之，倘我們決定將人民幣兌換為美元以作我們普通股或美國存託股派付股息、戰略收購或投資或其他業務之用，美元兌人民幣的升值將對我們可用的美元金額造成負面影響。

所持重大投資、重大收購或出售附屬公司及有關資本資產收購或重大投資的未來計劃

截至2022年12月31日止年度，除世紀互聯附屬公司之任何投資外，世紀互聯並無所持重大投資或重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。於2022年12月31日，世紀互聯並無有關重大資本資產收購或重大投資的明確計劃，亦無重大出售附屬公司、聯營公司及合營企業的未來計劃。

資產負債比率

於2022年12月31日，世紀互聯的資產負債比率（負債總額除以資產總額）約為74%（2021年12月31日：67%）。

D. 目標集團截至2023年6月30日止六個月業績之管理層討論與分析**流動資金及資本資源**

於編製隨附的綜合財務報表時，假設目標集團將繼續持續經營，即於正常經營過程中變現資產並清償債務。目標集團的經營已出現經常性虧損。截至2023年6月30日，目標集團已累計赤字1,175.0百萬美元。截至2023年6月30日止六個月，目標集團經營活動所得現金淨額為121.1百萬美元。目標集團能否持續經營，取決於目標集團能否從經營活動中產生現金流量，及目標集團能否組織足夠的融資安排。上述因素使得目標集團能否持續經營存疑。

截至2023年6月30日，目標集團的現金及現金等值物為人民幣2,363.0百萬元，受限制現金（流動及非流動部分）為人民幣254.0百萬元。

截至2023年6月30日，目標集團自多家商業銀行的長期借貸（流動部分）的尚未償還結餘合計人民幣533.0百萬元，及自多家商業銀行的長期借貸（不包括流動部分）的尚未償還結餘合計人民幣3,667.6百萬元。目標集團自2013年起已訂立長期借貸安排，期限為二至十五年。截至2023年6月30日，尚未償還的長期借貸（包括流動及非流動部分）的加權平均利率為4.89%。

截至2023年6月30日，根據與15家銀行訂立的信貸協議，目標集團的未動用信貸總額度為人民幣2,533.9百萬元。截至同一日，目標集團已動用與11家銀行訂立的信貸協議項下的信貸額度人民幣3,672.1百萬元，據此，目標集團獲授信貸總額度為人民幣6,206.0百萬元。概無重大契約可限制目標集團就已動用信貸額度進行額外融資的能力。目前尚無未動用信貸額度的條款及條件，因為動用此類未動用部分須獲得銀行批准，且僅可於動用時與銀行訂立載明條款及條件詳情的獨立貸款協議。目標集團相信，截至2023年6月30日的營運資金足以滿足目標集團的現時需求。

截至2023年6月30日，目標集團的尚未償還債務（包括借貸）總額為人民幣4,200.6百萬元，有關債務均為境內債務。目標集團相信，目標集團的財務資源足以償還到期的境內及境外債務。目標集團的業務增長依賴於新數據中心的建設。目標集團亦擬收購或投資業務與我們互補的公司。目標集團擬將目標集團尚未償還債務的所得款項主要用於建設新數據中心及為目標集團的收購提供資金。截至2023年6月30日，目標集團就收購機器、設備、在建工程、帶寬及機櫃容量所作出的購買承擔為人民幣1,934.1百萬元，將於六個月內到期，目標集團擬將部分所得款項用於支付該等購買承擔。除本年報所披露者外，目標集團概無尚未償還銀行貸款或財務擔保或類似承擔，以為第三方的付款義務提供擔保。目標集團相信，目標集團現時的現金、現金等值物及定期存款、目標集團經營活動所得現金流量及目標集團融資活動所得所得款項，將足以滿足目標集團未來12個月的預期現金需求（包括目標集團營運資金及資本開支的現金需求）。倘目標集團未來有額外的流動資金需求，目標集團可進行額外融資（包括於私人或公共資本市場進行股權發售及債務融資，並於必要時控制營運開支及資本開支）以滿足有關需求。

截至2023年6月30日，現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額為人民幣2,761.5百萬元，其中人民幣1,611.2百萬元、人民幣650.5百萬元及人民幣499.8百萬元分別由目標公司的綜合聯屬實體、中國附屬公司及境外附屬公司持有。自目標公司的中國附屬公司向目標公司於中國境外的附屬公司轉移現金時，須受中國政府對貨幣兌換的管制所規限。外幣供應方面的限制或會影響目標公司的中國附屬公司及綜合聯屬實體匯出足夠的外幣，以向目標集團支付股息或其他款項，或以其他方式履行其以外幣計值的責任的能力。政府對貨幣兌換的控制或會限制目標集團有效獲得及動用其收益的能力。分派股息將產生的主要成本乃對目標公司的中國經營附屬公司所分派股息徵收的預扣稅，稅率為10%或適用稅收條約項下的較低稅率（如有）。

重大現金需求

目標集團截至2023年6月30日及其後任何中期期間的重大現金需求主要包括目標集團的資本開支、長期借貸、可換股承兌票據、購買承擔、經營租賃債務及融資租賃最低租賃付款。

目標集團的資本開支主要用於建設自建型數據中心、購買網絡設備、服務器及其他設備。目標集團的資本開支主要由目標集團營運產生之現金及融資活動產生之現金淨額提供資金。截至2023年6月30日止六個月，目標集團有關添置物業及設備的資本開支為人民幣1,003.5百萬元，佔目標集團同期收益淨額總額的27.7%。目標集團預計，通過有機增長及戰略性收購，目標集團的數據中心容量將於2023年增加合計約8,000至9,000台機櫃。倘目標集團的實際發展超出目標集團現時之計劃，目標集團或會產生額外的資本開支，用於購買不動產、建設數據中心及擴充網絡容量。

截至2023年6月30日，目標集團未動用的短期及長期借貸融資為人民幣2,533.9百萬元。

截至2023年6月30日，尚未償還的長期借貸(包括流動部分)的加權平均年利率為4.89%，以人民幣計值。該等貸款乃通過中國的金融機構獲得。

目標集團的可換股承兌票據主要包括：(i)於截至2020年12月31日止年度發行的2025年可換股票據，本金總額為200.0百萬美元，年利率為2%，將於發行後五年內到期；(ii)於2021年1月發行的2026年可換股票據，本金總額為600.0百萬美元，零票面利率，將於2026年2月1日到期；及(iii)於2022年1月發行的2027年可換股票據，本金總額為250.0百萬美元，年利率為2%，將於2027年2月到期。

截至2023年6月30日，目標集團與收購機器、設備及在建工程有關的購買承擔約為人民幣1,615.3百萬元。此外，截至同一日，目標集團於帶寬及機櫃容量方面的未兌現購買承擔為人民幣1,719.9百萬元。

目標集團的經營租賃債務主要與租賃辦公室及數據中心空間有關。截至2023年6月30日止六個月期間，目標集團經營租賃的經營現金付款為人民幣382.8百萬元。

目標集團的融資租賃最低租賃付款主要與電子設備、光纖及物業的融資租賃有關。截至2023年6月30日止六個月期間，目標集團就融資租賃而支付的融資現金為人民幣152.1百萬元。

目標集團計劃以目標集團經營、銀行借貸及其他適當融資工具(如有)所得所得款項的現金，為目標集團現有及未來重大現金需求提供資金。

目標集團未就任何第三方的付款義務作出任何財務擔保或其他承擔。目標集團於所轉讓的資產中概無留存或或然權益。目標集團概無訂立合約安排，以支持所轉讓資產的信貸、流動資金或市場風險。目標集團並無因持有非綜合實體的可變權益而產生或可能產生的債務，亦無與目標集團自身權益掛鉤及分類的衍生工具相關的債務，或未反映於財務狀況表中的債務。

除上文所述者外，截至2023年6月30日，目標集團概無任何重大資本及其他承擔、長期債務或擔保。

承擔及或然事項

資本承擔

截至2023年6月30日，目標公司有以下若干計算機、網絡設備及在建工程的購買承擔：

	人民幣千元
截至12月31日止期間或年度	
2023年	614,407
2024年	480,248
2025年	217,915
2026年	188,583
2027年	96,993
2028年及其後	17,188
	<hr/>
總計	<u><u>1,615,334</u></u>

頻寬及機櫃容量購買承擔

截至2023年6月30日，目標公司就頻寬及機櫃容量有以下尚未履行的購買承擔：

	人民幣千元
截至12月31日止期間或年度	
2023年	1,319,700
2024年	374,139
2025年	11,303
2026年	3,707
2027年	7,338
2028年及其後	<u>3,699</u>
總計	<u><u>1,719,886</u></u>

利率風險

目標公司的計息資產及負債面臨利率風險。作為其資產及負債風險管理的一部分，目標公司審閱並採取適當措施管理其計息資產及負債的利率風險。於呈列期間，目標公司並未因市場利率變化而面臨重大風險，亦無使用任何衍生金融工具管理利率風險。

外匯風險

目標集團的收益及大部分開支均以人民幣計值，且目標集團的大部分買賣合約亦均以人民幣計值。目標集團並無使用任何衍生金融工具對沖目標集團面臨的外匯風險。截至2023年6月30日止六個月期間，人民幣貶值3.8%。目標公司擬持有以美元計值的金融資產，並根據匯率變動趨勢將其兌換為人民幣。截至2023年6月30日，目標集團持有的以美元計值的現金及現金等值物、受限制現金及短期投資總額為106.9百萬美元。假定美元兌人民幣匯率上升10%，目標集團以美元計值的金融資產於2023年6月30日的價值將增加人民幣77.5百萬元（10.7百萬美元）。

業務概覽

目標集團是中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商。截至2023年6月30日，目標集團擁有中國最大的運營商中立數據中心網絡之一，擁有45個自建型數據中心及104個合作數據中心，總容量為86,927個在管機櫃。目標集團的數據中心集中在中國一線城市及其周邊地區，該等城市及地區因互聯網流量密集、資源稀缺及對數據中心設施的需求較高而具有良好的供需動態。目標集團的大部分數據中心及目標集團的POP連接至中國各地。

目標集團提供管理型託管服務，託管目標集團客戶的服務器及網絡設備並提供互聯服務，從而提升其互聯網基礎設施的性能、可用性及安全性。目標集團採用「雙核」戰略以應對零售及批發數據中心的市場機遇。目標集團的管理型零售服務提供從單個機櫃到兆瓦級部署等不同級別的可擴展服務，以滿足目標集團客戶的需求。目標集團的管理型批發服務為客戶提供由目標集團按其指定標準建設及開發的新數據中心站點。目標集團相信，目標集團的數據中心足跡及網絡資產規模以及目標集團的運營商及雲中立性，使目標集團能夠很好地抓住中國快速擴張的互聯網及雲計算基礎設施服務市場中的廣闊機遇。

此外，在通過合作夥伴關係提供雲服務，涵蓋公有雲、私有雲及混合雲場景方面，目標集團是中國運營商中立數據中心服務提供商中的先行者。目標集團為各行各業的企業提供定制化的企業VPN服務及解決方案，包括軟件定義廣域網絡（或SD-WAN）。該等增值服務加強了目標集團提供優質服務及滿足目標集團客戶額外需求的能力。

弗若斯特沙利文認為，數據中心需求的持續驅動因素包括：(i)企業資訊技術的外包能力不斷增長；(ii)下一代5G網絡及顛覆性技術的實施；(iii)中國雲服務提供商及企業數字化轉型對數據中心服務的需求不斷增長；(iv)儘管近期面臨監管方面的不利因素，但政府仍出台了支持性政策；(v)細分客戶群推動數據中心服務需求的增長；及(vi)數據生成及處理的整體增長趨勢以及數據流量的快速增長。自2017年至2022年，中國運營商中立數據中心服務市場的複合年增長率為32.0%，預計自2023年至2027年的複合年增長率將為20.2%。中國雲服務市場自2017年至2022年的複合年增長率為31.4%，預計自2023年至2027年的複合年增長率將為23.8%。作為中國領先的運營商中立及雲中立數據中心服務提供商，就於2022年數據中心服務收益而言，目標集團於運營商中立數據中心服務市場的市場份額為10.0%。

目標集團是中國運營商中立數據中心行業的先驅，於1999年開始運營。根據弗若斯特沙利文的資料，目標集團是中國首家運營商中立數據中心服務提供商之一，基礎設施與所有主要網絡提供商互聯，該等網絡連接且共享數據流量，有助壯大中國早期互聯網行業的快速發展。基於目標集團與微軟於2013年在中國推出Azure及Microsoft 365（原Office 365）時建立的合作夥伴關係，目標集團亦為首家在中國提供全球雲服務的運營商中立數據中心服務提供商，目標集團的服務幫助其企業客戶加速數字化轉型。

目標集團是一家運營商中立互聯網基礎設施服務提供商。目標集團的基礎設施與中國所有電信運營商、主要非運營商及本地互聯網服務提供商運營的網絡互聯。互聯使目標集團的每個數據中心得以成為目標集團客戶數據流量的網絡接入點。此外，目標集團相信，其專有智能路由技術使得目標集團可自動選擇優化路由，引導目標集團客戶的數據流量，確保數據傳輸快速可靠。目標集團相信，目標集團網絡內外的先進互聯使其有別於目標集團的競爭對手，並為解決目標集團客戶因中國公共互聯網基礎設施及網絡互聯不足而產生的需求提供有效的解決方案。因此，企業愈發依賴互聯網基礎設施服務提供商，尤其是運營商中立互聯網基礎設施服務提供商，以增強及優化其資訊技術及網絡基礎設施的關鍵要素。

憑藉遍佈全國的數據中心網絡及全面的服務產品，目標集團吸引了多元化及忠實的客戶群。截至2023年6月30日，目標集團的管理型託管服務有逾1,400名客戶及合共7,000多名企業客戶。目標集團亦與目標集團客戶保持著長期的業務關係，並擁有較高的客戶留存率，此可從目標集團管理型託管服務較低的月平均託管流失率中得到證實，有關比率於截至2023年6月30日止六個月期間為0.2%。

目標集團的服務產品

目標集團通過優質的數據中心網絡提供全面的託管及相關服務，包括：

- *管理型託管服務*，包括管理型零售服務及管理型批發服務。目標集團的管理型零售服務包括(i)主機託管服務，將數據中心空間用於容納目標集團客戶的服務器及網絡設備，並提供量身定制的服務器管理服務、(ii)互聯服務，允許客戶通過目標集團的邊界網關協議（或BGP）、網絡或目標集團的單線、雙線或多線網絡將其服務器相互之間及與中國的互聯網骨幹網及其他網絡連接起來及(iii)增值服務，包括混合資訊技術服務、裸機服務、防火牆服務、服務器負載均衡、數據備份與恢復、數據中心管理、服務器管理及備份服務器服務。為應對批發IDC市場機遇，目標集團於2019年制定了「雙核」戰略，以將服務拓展至中國互聯網巨頭及大型雲計算服務提供商的管理型批發服務。目標集團按該等客戶要求的規格及標準建設及交付數據中心；
- *雲服務*，允許客戶使用目標集團的資訊技術基礎設施（而非於其自有場所安裝基礎設施）通過互聯網運行其應用程序；及
- *VPN服務*，通過公用互聯網建立安全的專用連接以擴展客戶的私有網絡。

目標集團的數據中心託管客戶的服務器，並滿足其部署計算、網絡、存儲及資訊技術基礎設施的需求。目標集團的服務是可擴展的，允許目標集團的客戶購買空間及電力並根據其需求升級連接性及服務。此外，目標集團的客戶亦受益於目標集團數據中心廣泛的物理安全功能，包括敏感的煙霧探測系統、滅火系統、安全訪問、全天候視頻攝像頭監控及安全漏洞警報。目標集團的全冗餘數據中心具有彈性電源供應、節能設計、與多個網絡提供商連接等特點，並由目標集團的嫻熟工程師提供全天候現場支持。因此，目標集團能夠為其自建型數據中心提供99.9%電力正常運行時間的服務水平協議。作為一家運營商中立數據中心服務提供商，目標集團通過接入多家運營商及服務提供商以及多提供商帶寬的可用性為其客戶提供高互聯服務。通過確保多家供應商的連接性及使用後備硬件，目標集團能夠保證其自建型數據中心99.9%的互聯網連接正常運行時間。

管理型託管服務

自1999年開始營運以來，目標集團一直提供管理型零售服務，並於2019年開始提供管理型批發服務，以實施目標集團於2019年制定的「雙核」戰略。

管理型零售服務。目標集團的管理型零售服務包括主機託管服務、互聯服務及增值服務。

- **主機託管服務**允許客戶為其服務器租用部分或整個機櫃。目標集團的客戶可以完全控制彼等存放在目標集團數據中心的服務器。根據客戶的需求，目標集團提供不同級別的定製服務器管理服務，包括操作系統支持及更新、服務器監控、服務器備份及恢復、服務器安全評估、防火牆服務及容災。目標集團的數據中心為其客戶服務器提供冗餘電源、供暖、通風及空調系統。目標集團的主機託管服務減輕了客戶日常維護資訊技術基礎設施的壓力，故彼等可以專注於其核心業務。客戶可以選擇將其服務器及設備存放於專用標準機櫃中，或與其他客戶共用機櫃。彼等可以為自身的服務器、網絡連接及其他設備定製機櫃空間。客戶可以選擇從其選定的供應商處購買

安置於機櫃中的硬件。此外，客戶亦可以租用提供有電源的空白空間，於目標集團的數據中心存放彼等自身的機櫃，或使用目標集團的服務來打造彼等的定製機櫃空間。

- 目標集團通過以下方式提供互聯服務：
 - 邊界網關協議（「**BGP**」）網絡服務。目標集團提供使用**BGP**路由協議及政策的網絡服務，使互聯網成為一個去中心化的系統，從而減少流量擁塞情況及數據傳輸時間；
 - 單線網絡服務。目標集團的部分客戶選擇僅將其服務器連接至中國的一家電信運營商。根據其選擇，目標集團為彼等提供與中國電信、中國聯通及中國移動等主要電信運營商的網絡連接；及
 - 多線網絡服務。作為一家運營商中立服務提供商，目標集團的數據中心與中國所有運營商及非運營商網絡相連。客戶屆時可選擇將其服務器連接至兩個或多個網絡，從而提供更具成本效益的互聯網接入，並確保具備更好的業務連續性。目標集團的互聯服務將其客戶之間相互連接，將目標集團的數據中心與電信運營商的骨幹網絡及其他網絡相互連接。目標集團為客戶提供交叉連接服務。根據客戶的要求，目標集團利用單模或多模光纖於客戶之間建立直接及專屬的鏈接。

- 目標集團通過以下方式提供*增值服務*：
 - 混合資訊技術服務。目標集團的混合資訊技術服務為客戶提供一整套基礎設施服務產品，捆綁使用十分便利，可最大限度加快客戶推出應用程序及產品的進程。結合目標集團的基礎設施即服務(或IaaS)、平台即服務(或PaaS)及混合資訊技術服務將主機託管、服務器、連接、存儲及客戶服務相結合，以節省資訊技術基礎設施的部署時間，並為客戶的資訊技術需求提供完整、可靠及安全的環境。隨著越來越多的客戶將其資訊技術資源遷移至雲，目標集團的雲中立平台將使其混合資訊技術服務得以提供彈性雲服務及其互連；
 - 全域託管雲服務。基於目標集團子品牌互聯科技自主研發的託管雲運維平台(「LCloud」)及統一運維平台(「UMP」)，目標集團提供四大核心產品：託管雲、雲資源池、裸金屬雲及企業服務，為客戶提供覆蓋傳統資訊技術域、託管資訊技術域及公有雲資訊技術域的跨域綜合一站式服務，包括一站式運維監管服務、一站式容災服務、一站式算力服務等；及
 - 其他增值服務。為配合目標集團的託管服務並提升目標集團客戶體驗，目標集團亦提供其他增值服務，包括裸金屬服務、防火牆服務、服務器負載均衡、數據備份與恢復、數據中心管理、服務器管理及備份服務器服務。此外，目標集團亦為客戶提供流量圖表及分析、服務器網關監控、域名系統設置、分散式阻斷服務攻擊防禦機制、交換機及路由器的基本設置以及病毒防護。

- *管理型批發服務*。目標集團的管理型批發服務始於2019年，為互聯網巨頭及大型雲計算服務提供商提供由目標集團建設及開發的數據中心場地。根據目標集團客戶的具體要求，目標集團通過第三方收購或租賃綠地或現有工業廠房等方式尋找數據中心的物業，進而設計並通過與開發商、承包商及供應商合作，建設設計先進、技術規格高的數據中心設施。目標集團相信，其於零售領域數十年的行業經驗所積累的核心競爭力及能力，在其將業務擴展至批發領域並開發批發數據中心時同樣適用及重要。管理型批發數據中心業務發展迅速，截至2023年6月30日，目標集團批發客戶的投入總容量為431兆瓦。
- *規劃*：目標集團從選址及規劃階段與客戶合作，在戰略要地為批發數據中心選址，以滿足客戶的資訊技術基礎設施部署，並提供良好的電力及連接支持。憑借多年的經驗及於主要市場的強大影響力，目標集團能夠進行深入分析，並根據客戶要求，透過第三方收購或租賃綠地或現有工業廠房，選擇最合適的地點。目標集團的團隊與當地政府部門密切合作，以獲得必要許可及批准，並與電力公司密切合作，以獲得充足電力供應。目標集團亦積極與電信運營商合作，確保批發數據中心的多運營商連接。
- *設計*：目標集團利用內部設計團隊的技術訣竅，及透過設計及建設自建型數據中心所發展並積累的全面數據中心產品組合，目標集團致力於確保其各批發數據中心均能滿足客戶的特定要求，並實現行業領先的能效及運行性能。目標集團的技術優勢，如先進的冷卻技術及電源管理技術，均乃透過內部設計團隊、研發團隊及外部設計院的密切合作而整合。

- **施工：**目標集團相信，其與優質承包商及供應商建立的良好關係，加上其由資深專業人員組成的專業施工團隊，有助於目標集團確保數據中心建設的快速交付及成本效益。不同於零售數據中心，批發數據中心通常乃根據客戶的不同技術要求而量身定製。此外，客戶會要求目標集團於規定建設期內交付大批量的批發數據中心。
- **運營：**目標集團為中國最早的運營商中立數據中心服務提供商之一，並於1999年開始運營。從那時起，於過去20年中，目標集團並未遭遇任何災難性事故，充分證明其強大的運營專業能力。目標集團能夠為自建型數據中心提供99.9%正常供電時間及99.9%正常網絡連接時間的服務級別協議。目標集團以卓越的運營能力為批發數據中心提供了高度可靠性、可用性、安全性及可管理性，深受批發客戶的青睞。因此，在選擇數據中心合作夥伴時，運營及管理方面的專業知識成為愈發重要的標準。

雲服務

透過與微軟的合作，目標集團於2013年開始提供公有雲服務。根據與微軟的合作安排，目標集團透過與中國內地的客戶訂立服務協議，向有關客戶提供微軟的雲服務，包括Microsoft Azure、Microsoft 365（原Office 365）、Dynamics 365及Power Platform。

目標集團為企業終端客戶提供IaaS、PaaS及軟件即服務（或SaaS）。Microsoft Azure為目標集團的客戶提供一站式服務，客戶可購買部分集合計算資源，控制上傳至虛擬服務器的應用程序及／或訪問由不同運營商於雲基礎設施上運行的應用程序，並按需付費。通過Microsoft 365服務，目標集團不僅為客戶提供完整的Microsoft 365功能，亦提供企業級電子郵件、文件共享及高清視頻會議，以上種種均於公有雲中協同工作並相互連接，使客戶可以隨時隨地訪問業務運營所需的一切。

客戶賬單總金額由微軟與目標集團分攤，目標集團根據協定指標保留部分客戶賬單總金額。目標集團向客戶提供服務的所有銷售額均存入託管賬戶，該賬戶由微軟與目標集團共同管理，目標集團按月向微軟結算付款。此外，於完成若干銷售或服務條件後，目標集團亦有權從微軟收取獎勵付款。目標集團目前與微軟訂立的協議為期5年，直至2027年屆滿。

VPN服務

目標集團主要透過2014年8月收購的Dermot Holdings Limited及其附屬公司(或稱Dermot實體)提供VPN服務，有關實體持有DYXnet品牌。目標集團於大中華區及亞太地區的眾多城市為客戶提供一流的企業級網絡服務。目標集團提供企業網絡解決方案，包括多協議標籤交換(「MPLS」)及軟件定義廣域網(「SD-WAN」)、互聯網接入及網絡安全解決方案，並提供全面管理型網絡，實現了與亞洲230個POP的連接，其中103個POP用於VPN服務。目標集團已進一步擴充其產品組合以納入雲及SaaS解決方案，並利用高速網絡連接在全球範圍快速部署連接公有雲。於2022年，目標集團基於其SD-WAN服務推出安全訪問服務邊緣(「SASE」)解決方案，並已獲得2023年亞洲—太平洋史蒂夫®獎的國際認可。

目標集團因獲中國信息通信管理局認定為合法合規企業而成為中國跨境數據通信產業聯盟的首批正式成員，亦獲中國通信標準化協會(「中國通信標準化協會」)指定為SD-WAN服務標準起草單位之一。此外，目標集團於2020年獲得由中國信息通信研究院(「中國信息通信研究院」)頒發的整體解決方案「SD-WAN Ready」證書，並於2022年再次獲頒發「SD-WAN Ready 2.0」證書。目標集團亦為大中華區首批獲得多項ISO國際認證的ICT服務提供商之一，有關ISO國際認證包括ISO/IEC 27001: 2013、ISO/IEC 20000-1: 2018及ISO 9001: 2015，分別針對資訊安全、資訊技術服務管理及質量管理。

目標集團的基礎設施

目標集團的基礎設施由數據中心及數據傳輸網絡組成，是目標集團向客戶提供服務的基礎。截至2023年6月30日，目標集團於一線及其周邊城市（包括中國所有的主要互聯網樞紐）運營45個自建型數據中心及98個合作型數據中心，在管機櫃為87,322個。目標集團龐大的網絡由230個POP組成，此乃連接數據中心彼此之間及將其連接至中國電訊骨幹的「高速互聯網軌道」。

目標集團的數據中心

目標集團為其合作型數據中心選址時根據客戶的特殊要求、不同城市的需求及目標集團建立POP的戰略採用分佈式部署法，因此，目標集團合作型數據中心的位置及數量可能不時發生變化。目標集團運營著兩種類型數據中心：自建型及合作型。目標集團將「自建型」數據中心定義為擁有目標集團自有機櫃的數據中心，且數據中心設備位於目標集團自有、自第三方租賃或自第三方購買之樓宇中。目標集團將「合作型」數據中心定義為目標集團通過協議自中國電信、中國聯通、中國移動及其他第三方租賃之數據中心空間及機櫃。截至2023年6月30日，目標集團運營著45個自建型數據中心（安置有82,656個機櫃）及104個合作型數據中心（安置有4,271個機櫃）。

下表載列截至2023年6月30日目標集團的在管數據中心及機櫃數量。

	截至2023年 6月30日
數據中心	
自建型	45
合作型	104
	<hr/>
總計	149
	<hr/>
機櫃	
自建型	82,656
合作型	4,271
	<hr/>
總計	86,927
	<hr/> <hr/>

截至本年報日期，目標集團的數據中心遍佈30多個城市。遍及全國的數據中心網絡不僅使目標集團能夠向更廣泛地區的客戶提供服務，亦建立了全國性數據傳輸網絡，以為不同地區的運營商及服務提供商之間建立連接。

下表載列截至2023年6月30日目標集團數據中心所配備的自建型機櫃組合。

	截至2023年6月30日	
	自有 自建型機櫃數目	所佔百分比
大北京地區	約39,100個	47.3%
長江三角洲	約23,500個	28.5%
大灣區	約9,300個	11.2%
其他	約10,700個	13.0%
總計	約82,600個	100.0%

目標集團建造並運營符合高行業標準的數據中心，以向其客戶提供最佳網絡互聯所必須的安全及可靠環境。目標集團的數據中心通常具備以下特性：

- 彈性電源—後備、大容量及穩定電源供應，由不間斷電源（或UPS）、高性能電池及柴油發電機提供支持；
- 物理安全—現場人員全天候監控，包括核實所有進入大樓的人員、安保屏障、攝像頭監控及安全漏洞警報；
- 受控訪問—通過單獨編程的門禁卡及視覺識別以進入大樓、數據層及向特定客戶開放的單獨區域；
- 火災監測及滅火—與大樓管理系統相連的靈敏煙霧探測器可提供預測，幫助避免火災、虧損及業務中斷，並輔之以環保型氣體或水霧滅火系統來滅火；

- 空調系統—為確保最佳性能及避免設備故障，對所有數據中心層進行管理，以確保客戶設備維持於可控溫度及濕度下；及
- 全天候支持—目標集團為數據中心配備有能力且經驗豐富的服務團隊，目標集團相信其乃中國第一家提供全天候客戶服務的數據中心服務提供商。

該等特性最大限度地減少目標集團數據中心內服務器中斷的可能性，並確保其客戶業務的連續性。此外，目標集團相信其乃中國第一家同時獲得美國註冊機構認可委員會(American Registrar Accreditation Board) ISO 9001質量體系認證及英國皇家認可委員會(United Kingdom Accreditation Service)認證的數據中心服務提供商。

目標集團的網絡

目標集團的網絡傳輸數據及引導互聯網流量，形成互聯網高速系統，該系統與主要運營商、非運營商及互聯網服務提供商的網絡相連，並加強目標集團數據中心、客戶以及遍佈中國及世界各地的終端用戶之間的通信。截至2023年6月30日，目標集團的網絡連接了中國各地230個POP。

目標集團的網絡亦與中國四家電信運營商(中國電信、中國聯通、中國移動及中國教育網)建立許多接口。目標集團的網絡不僅與各運營商的總部，亦與彼等於中國各地的本地網絡相連。

憑藉高質量的數據中心基礎設施、廣泛的數據傳輸網絡及專有的智能路由技術，目標集團能夠提供高性能託管及相關服務，有效滿足客戶的業務需求，提高服務提供商與終端用戶之間的互聯互通，並有效地解決中國網絡互通不足的問題。

截至2023年6月30日止六個月期間的收購

於2023年3月1日，目標公司透過其附屬公司河北世紀互聯大數據有限責任公司收購三河市銘泰數字產業園有限公司100%股權，代價為目標公司於其附屬公司三河市銘泰數字產業園有限公司的22.5%股權。代價為人民幣116,996元，乃經參考所收購資產的公允值而定。收購為境內REIT重組計劃的一部分，旨在滿足REIT要約的財產所有權規定。由於所收購總資產的絕大部分公允值集中於一組類似可識別資產，故該項收購作為資產收購入賬。

人民幣千元

所收購資產淨值：	
現金及現金等值物	2
物業及設備，淨額	105,538
土地使用權，淨額	14,258
遞延稅項資產	2,232
其他流動資產	1
所收購總資產	122,031
其他流動負債	(2,277)
遞延稅項負債	(2,758)
所承擔總負債	(5,035)
所收購資產淨值	116,996
購買代價	116,996

所持重大投資、重大收購或出售附屬公司及有關資本資產收購或重大投資的未來計劃

截至2023年6月30日止六個月，除目標公司附屬公司之任何投資外，目標集團並無所持重大投資或重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。於2023年6月30日，目標集團並無有關重大資本資產收購或重大投資的明確計劃，亦無重大出售附屬公司、聯營公司及合營企業的未來計劃。

資產負債比率

於2023年6月30日，目標集團的資產負債比率（負債總額除以資產總額）約為76%（2022年12月31日：74%）。

獨立申報會計師有關編製載入投資通函之備考財務資料之核證報告**致山高控股集團有限公司列位董事**

吾等已完成核證工作以就董事編製之山高控股集團有限公司（「**貴公司**」）及其附屬公司（統稱「**貴集團**」）之備考財務資料作出報告，僅供說明用途。備考財務資料由 貴公司所刊發之投資通函第IV-4至IV-8頁所載於2023年6月30日之 貴集團未經審核備考簡明綜合財務狀況表及相關附註組成。董事編製備考財務資料所依據之適用準則載於第IV-4至IV-8頁。備考財務資料乃由董事編製，以說明建議認購世紀互聯集團（「**目標公司**」）之股份對 貴集團於2023年6月30日簡明綜合財務狀況表之影響，猶如認購事項已於2023年6月30日完成。作為該程序的一部分，董事乃從 貴集團截至2023年6月30日止期間之未經審核簡明綜合財務報表中摘錄有關 貴集團簡明綜合財務狀況表之資料，其中概無刊發審閱報告。

董事就備考財務資料之責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）第4.29段並參考由香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）頒佈之會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編撰備考財務資料。

吾等之獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會所頒佈之專業會計師道德守則所載獨立性及其他道德規定，該等規定以誠信、客觀、專業能力及應有審慎、保密性及專業行為作為基本準則。

本事務所應用香港質量管理準則第1號，該準則要求本事務所設計、實施及運行質量管理系統，包括有關遵守道德規範、專業標準及適用法律及監管規定之政策或程序。

申報會計師之責任

吾等之責任乃按上市規則第4.29(7)段之規定就備考財務資料發表意見，並向閣下報告吾等之意見。對於吾等過往就編撰備考財務資料時採用之任何財務資料發出之任何報告，除吾等於報告發出日期對該等報告之報告對象所負之責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3420號有關就編製載入章程之備考財務資料提交報告之核證工作進行吾等之工作。該準則要求申報會計師遵守道德規範及計劃及執程序，以對董事是否根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函而編撰備考財務資料獲取合理保證。

就是次委聘而言，吾等並不負責更新或重新出具就編撰備考財務資料而採用之任何歷史財務資料之任何報告或意見，且在是次委聘之過程中，吾等亦並無審核或審閱編撰備考財務資料時採用之財務資料。

在投資通函中載入備考財務資料，目的僅為闡述某一重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響（猶如該事件或交易已於為說明目的而挑選之較早日期發生或進行）。因此，吾等並不保證該事件或交易於2023年6月30日之實際結果將與所呈列者相同。

就備考財務資料是否已根據適用標準妥為編撰作出報告之合理核證委聘，涉及執程序以評估董事編撰備考財務資料時採用之適用標準是否提供合理基準以呈列該事件或交易直接造成之重大影響，並就以下事項獲取充分適當之憑證：

- 相關備考調整是否已為該等準則帶來恰當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選程序取決於申報會計師之判斷，並考慮申報會計師對 貴集團性質、與編撰備考財務資料有關之事項或交易以及其他相關委聘情況之了解。

是次委聘亦涉及評估備考財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等已取得充分及適當憑證，可為吾等之意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 備考財務資料已根據所列基準妥為編撰；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段規定所披露之備考財務資料而言，調整乃屬恰當。

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

2023年12月11日

香港

銅鑼灣

禮頓道77號

禮頓中心9樓

以下為本集團之說明及未經審核備考簡明綜合財務狀況表（「未經審核備考財務資料」），該資料乃根據上市規則第4.29段編製，旨在說明認購事項完成後對本集團於2023年6月30日的未經審核簡明綜合財務狀況的影響，猶如認購事項已於2023年6月30日完成。

未經審核備考財務資料乃按照下文附註為基準，根據若干假設、估計、不確定因素及現有可得資料編製。因此，未經審核備考財務資料並非旨在描述本集團於2023年6月30日認購事項完成後的實際財務狀況。未經審核備考財務資料亦未必能預測本集團的未來財務狀況。

未經審核備考財務資料僅為說明目的而編製，基於其假設性質，未必能真實反映本集團於2023年6月30日或任何未來日期認購事項完成後的財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本集團截至2023年6月30日止六個月的已刊發中期報告所載的歷史財務資料及本通函其他地方所載的其他財務資料一併閱讀。

本集團未經審核備考簡明綜合財務狀況表

	本集團 於2023年 6月30日的 未經審核 簡明綜合 財務狀況表 千港元 (附註1)	備考調整 千港元 (附註3及4)	備考調整 千港元 (附註5)	本集團 於2023年 6月30日的 未經審核 備考 簡明綜合 財務狀況表 千港元
非流動資產				
物業、廠房及設備	21,431,989	-	-	21,431,989
投資物業	522,000	-	-	522,000
使用權資產	4,657,336	-	-	4,657,336
無形資產	2,101,154	-	-	2,101,154
特許經營權	1,506,831	-	-	1,506,831
於合營企業之權益	353,239	-	-	353,239
於聯營公司之權益	3,465,696	3,934,140	-	7,399,836
按公允值計入其他全面收益之金融資產	851,993	-	-	851,993
應收貸款	799,502	-	-	799,502
預付款項、按金及其他應收款項	2,444,596	-	-	2,444,596
其他可收回稅項	335,837	-	-	335,837
遞延稅項資產	498,759	-	-	498,759
非流動資產總值	38,968,932	3,934,140	-	42,903,072
流動資產				
存貨	74,525	-	-	74,525
合約資產	710,841	-	-	710,841
按公允值計入其他全面收益之金融資產	3,472,923	-	-	3,472,923
按公允值計入損益之金融資產	2,916,220	-	-	2,916,220
應收融資租賃	459,354	-	-	459,354
應收貸款	3,299,292	-	-	3,299,292
貿易及其他應收款項	12,115,567	-	-	12,115,567
其他可收回稅項	146,258	-	-	146,258
受限制現金及抵押按金	351,926	-	-	351,926
代客戶持有之現金	70,614	-	-	70,614
現金及現金等值物	3,495,082	(932,880)	(2,500)	2,559,702
	27,112,602	(932,880)	(2,500)	26,177,222
分類為持作出售的資產	739,302	-	-	739,302
流動資產總值	27,851,904	(932,880)	(2,500)	26,916,524

附錄四

認購事項後本集團之
未經審核備考財務資料

	本集團 於2023年 6月30日的 未經審核 簡明綜合 財務狀況表 千港元 (附註1)	備考調整 千港元 (附註3及4)	備考調整 千港元 (附註5)	本集團 於2023年 6月30日的 未經審核 備考 簡明綜合 財務狀況表 千港元
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	1,697,088	-	-	1,697,088
其他應付款項及應計費用	1,915,643	-	-	1,915,643
租賃負債	560,722	-	-	560,722
借貸	14,710,250	1,399,320	-	16,109,570
應繳稅項	216,254	-	-	216,254
流動負債總額	19,099,957	1,399,320	-	20,499,277
流動資產淨值	8,751,947	(2,332,200)	(2,500)	6,417,247
總資產減流動負債	47,720,879	1,601,940	(2,500)	49,320,319
非流動負債				
借貸	29,942,374	-	-	29,942,374
租賃負債	3,132,007	-	-	3,132,007
其他非流動負債	12,462	-	-	12,462
遞延稅項負債	313,265	-	-	313,265
非流動負債總額	33,400,108	-	-	33,400,108
資產淨值	14,320,771	1,601,940	(2,500)	15,920,211
股本及儲備				
已發行股本	6,019	-	-	6,019
儲備	(948,299)	1,601,940	(2,500)	651,141
本公司擁有人應佔股權	(942,280)	1,601,940	(2,500)	657,160
永續資本工具	7,138,310	-	-	7,138,310
非控股權益	8,124,741	-	-	8,124,741
權益總額	14,320,771	1,601,940	(2,500)	15,920,211

附註：

1. 金額乃摘錄自本公司截至2023年6月30日止六個月的已刊發中期報告所載本集團於2023年6月30日的未經審核簡明綜合財務狀況表。
2. 就本未經審核備考財務資料而言，貨幣換算採用1.00港元兌換人民幣0.91782元及1.00美元兌換7.80港元的匯率(如適用)。

概不對人民幣或美元金額已經、本可以或可以按上述匯率或任何其他匯率兌換成港元作出聲明，反之亦然。

3. 投資者A及投資者B(各自為本公司之直接全資附屬公司，作為投資者)以及目標公司(作為發行人)訂立投資協議，據此，投資者有條件同意認購及目標公司有條件同意向投資者配發及發行總數為650,424,192股認購股份，總代價為299,000,000美元(相當於約2,332,200,000港元)。代價預期由投資者以下列方式支付：(i)代價約932,880,000港元的40%可由投資者的可用現金支付；及(ii)代價約1,399,320,000港元的60%可由新借貸籌集所得款項支付。

完成後，本集團將通過投資者成為經擴大發行在外目標公司股份總數約42.12%的實益擁有人，餘下的發行在外目標公司股份由獨立第三方持有。目標公司將不再為本公司附屬公司，且目標公司的財務業績也不再綜合併入本集團的財務報表中。

4. 認購事項完成後，目標公司將成為本公司擁有42.12%權益之聯營公司，並將於本集團綜合財務報表內根據香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業之投資」以權益法入賬。

權益法為一種會計法，有關投資初步按成本確認，其後就投資者於收購後應佔被投資方資產淨值的變動作出調整。就本未經審核備考財務資料而言，目標集團於2023年6月30日的可識別資產及負債的淨公允值乃根據董事對目標集團可識別資產及負債的公允值的估計而釐定。

本集團將估計其截至完成日期應佔目標集團可識別資產及負債的淨公允值。代價超過本集團應佔目標集團資產淨值的公允值的差額將入賬列為商譽，並將計入目標集團投資的賬面值。任何本集團應佔可識別資產及負債的淨公允值超過代價的差額(經重新評估後)即時於收購投資期間於損益中確認。董事認為，由於所收購資產及負債的公允值將於完成日期進行評估，目標集團可識別資產及負債的公允值於認購事項完成後或會有所變更。

僅供說明用途，倘認購事項已於2023年6月30日完成，且目標集團截至該日資產淨值的公允值與目標集團資產淨值的賬面值（摘錄自目標公司於2023年8月23日刊發的2023年第二季度未經審核財務業績（即目標公司的最新財務資料）相若，備考商譽將為如下：

	千港元	千港元
已付／應付總代價		2,332,200
目標集團於2023年6月30日資產淨值的賬面值	7,526,033	
目標集團附屬公司的非控股權益	(517,919)	
建議收購事項所得現金	<u>2,332,200</u>	
	9,340,314	
應佔目標集團資產淨值的42.12%		<u>3,934,140</u>
產生自認購事項的議價收購收益		<u><u>(1,601,940)</u></u>
5. 調整指認購事項完成後於本集團綜合收益表內確認就認購事項所產生的估計開支。此調整對本集團並無持續影響。		
6. 除上文所載者外，本集團的未經審核備考簡明綜合財務狀況表並無計及本集團與目標集團於2023年6月30日之後的任何交易業績或訂立的其他交易。		

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則之規定而刊載，旨在提供有關本公司之資料。董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於最後實際可行日期，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條本公司須備存之登記冊所記錄之任何權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載之標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

(b) 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於最後實際可行日期，就董事所知，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須備存之登記冊所記錄之權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	持有的 股份數目	概約持股 百分比 ⁽¹⁾
山東高速集團有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	1,364,912,087	22.68% (L)
	受控法團權益	1,250,000,000	20.77% (L)
山東省農村經濟開發投資公司 ⁽²⁾	受控法團權益	1,250,000,000	20.77% (L)

主要股東名稱	身份	持有的 股份數目	概約持股 百分比 ⁽¹⁾
山東國際(香港)有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	1,250,000,000	20.77% (L)
中誠信託有限責任公司 ⁽³⁾	受控法團權益	1,505,958,790	25.02% (L)
嘉實基金管理有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	1,505,958,790	25.02% (L)
嘉實國際資產管理有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	1,505,958,790	25.02% (L)
Harvest Alternative Investment Opportunities SPC (為及代表 Harvest High Speed Fund SP) ⁽³⁾	受控法團權益	1,505,958,790	25.02% (L)
JS High Speed Limited ⁽³⁾	實益擁有人	1,505,958,790	25.02% (L)
中央匯金投資有限責任公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	950,000,000	15.78% (L)
中國銀行股份有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	950,000,000	15.78% (L)
大豐銀行有限公司 ⁽⁴⁾	保證權益	950,000,000	15.78% (L)

附註：

- (1) 根據於最後實際可行日期本公司已發行股本6,019,431,109股股份計算。概約持股百分比約整至最接近兩個小數位，而有關百分比因約整相加未必相等於總數。
- (2) 山東國際(香港)有限公司由山東省農村經濟開發投資公司全資擁有，而山東省農村經濟開發投資公司由山東高速集團有限公司全資擁有。因此，山東高速集團有限公司被視為於山東省農村經濟開發投資公司間接持有的1,250,000,000股股份中擁有權益。
- (3) JS High Speed Limited由Harvest Alternative Investment Opportunities SPC (為及代表Harvest High Speed Fund SP) 全資擁有，而Harvest Alternative Investment Opportunities SPC由嘉實國際資產管理有限公司擁有91%權益，而嘉實國際資產管理有限公司由嘉實基金管理有限公司全資擁有，而嘉實基金管理有限公司由中誠信託有限責任公司擁有40%權益。

- (4) 大豐銀行股份有限公司(作為承押記人)於JS High Speed Limited(作為押記人)之股份押記項下擁有該等950,000,000股股份之保證權益。大豐銀行股份有限公司由中國銀行股份有限公司擁有50.31%權益，而中國銀行股份有限公司由中央匯金投資有限責任公司擁有64.02%權益。因此，中國銀行股份有限公司及中央匯金投資有限責任公司各自被視為於大豐銀行股份有限公司持有的權益中擁有權益。
- (5) 根據證券及期貨條例第336條，倘符合若干條件，股東須呈交披露權益表格(「披露權益表格」)，有關規定的全部詳情於聯交所官方網站上可供查閱。當股東所持本公司股權發生變動時，除非符合若干條件，否則毋須告知本公司及聯交所。因此，主要股東於本公司之最新持股量或有別於向本公司及聯交所所提呈者。上述主要股東權益之陳述乃按本公司於最後實際可行日期收到的相關披露權益表格內的資料所編製。本公司未必有相關權益明細的充分資料，且無法核證披露權益表格資料之準確性。
- (6) (L)—好倉；(S)—淡倉。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉任何其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須備存之登記冊所記錄之權益或淡倉。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或候任董事為於股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

3. 董事之服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約，不包括於一年內屆滿或本集團可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止之合約。

4. 董事於本集團資產及合約之權益

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自2022年12月31日（即本集團最近期已刊發經審核賬目之編製日期）以來所收購、出售或租用或擬收購、出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司訂立之仍存續且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中直接或間接擁有重大權益。

5. 重大合約

下列合約（並非於本集團日常業務過程中訂立之合約）為本集團成員公司於緊接本通函日期前兩年內及直至最後實際可行日期（包括該日）訂立之重大或可能屬重大之合約：

- (a) 安陽永歌光伏發電有限公司（作為承租人）與國銀金融租賃股份有限公司（作為出租人），就位於中國河南省安陽縣的100兆瓦光伏發電站的若干光伏發電設備及配套設施訂立日期為2021年11月19日的融資租賃協議，總代價為人民幣650,000,000元；
- (b) Profit Plan Global Investment Limited（「**Profit Plan**」）（作為買方）與CTSL Green Power Investment Limited及CTSL New Energy Investment Limited（作為賣方）訂立日期為2021年11月23日的購股協議，據此，兩名賣方已有條件同意出售及Profit Plan已有條件同意收購山高新能源集團有限公司（前稱北控清潔能源集團有限公司）（「**山高新能源**」）之14,470,000,000股股份，總代價為1,273,360,000港元（「**購股協議**」）；
- (c) 於2021年12月9日，Coastal Emerald Limited（作為發行人）、本公司（作為擔保人）、廣發全球資本有限公司（作為認購人）及山高國際證券有限公司（作為安排人）訂立一份認購協議（「**2021年12月認購協議**」），據此，Coastal Emerald Limited同意發行及廣發全球資本有限公司同意認購50,000,000美元於2022年到期的1.3%有擔保有抵押債券；

- (d) 於2021年12月14日，中國山東高速資本有限公司（作為押記人）、廣發全球資本有限公司（作為承押記人）及廣發証券（香港）經紀有限公司（作為原代名人）訂立一份資產債券，據此，中國山東高速資本有限公司以廣發全球資本有限公司為受益人訂立契據，中國山東高速資本有限公司將按要求支付及解除與2021年12月認購協議相關的義務，如上文(c)項所述，除訂立2021年12月認購協議外，概無就有關資產債券提供額外代價；
- (e) 於2021年12月14日，Coastal Emerald Limited（作為發行人）、本公司（作為擔保人）及招商永隆銀行有限公司（作為財政代理、過戶處、過戶代理及付款代理）訂立一份財政代理協議（「**2021年12月財政代理協議**」），據此，Coastal Emerald Limited就50,000,000美元於2022年到期的1.3%有擔保有抵押債券委任招商永隆銀行有限公司作為其代理，而招商永隆銀行有限公司接受其作為相關債券代理的委任；
- (f) 於2021年12月14日，Coastal Emerald Limited（作為發行人）與本公司（作為擔保人）訂立一份以50,000,000美元於2022年到期的1.3%有擔保有抵押債券持有人及相關賬戶持有人為受益人的契約（「**2021年12月契約**」），Coastal Emerald Limited將履行及遵守2021年12月財政代理協議規定需承擔的義務；
- (g) 於2021年12月14日，本公司以2021年12月契約項下的登記債券持有人及相關賬戶持有人為受益人訂立一項公司擔保，據此，本公司擔保支付50,000,000美元於2022年到期的1.3%有擔保有抵押債券規定由Coastal Emerald Limited應付的所有款項；
- (h) 天津北清電力智慧能源有限公司（「**北清智慧**」）（作為承租人）與北控水務（中國）投資有限公司（「**北控水務**」，作為出租人）訂立日期為2022年1月4日的協議，內容有關租賃北控水務大廈（一幢位於中國北京朝陽區望京東園七區保利國際廣場T3之辦公大樓）201室及302室及四個停車位，201室及302室及四個停車位每月租金（包括管理費及其他服務費用）分別為人民幣745,187.04元及人民幣2,000元；

- (i) 本公司間接非全資附屬公司山高熱力集團有限公司(前稱北控清潔熱力有限公司)(作為承租人)與北控水務(作為出租人)訂立日期為2022年1月4日的協議,內容有關租賃北控水務大廈(一幢位於中國北京朝陽區望京東園七區保利國際廣場T3之辦公大樓)301室,每月租金(包括管理費及其他服務費用)為人民幣170,333.33元;
- (j) 於2022年1月21日,Coastal Emerald Limited(作為發行人)、山高國際證券有限公司(作為安排人)及山東高速集團有限公司訂立一份認購協議(「**2022年1月認購協議**」),據此,訂約方記錄彼等就發行220,000,000美元於2023年到期的浮動利率債券所達成的安排;
- (k) 於2022年1月26日,Coastal Emerald Limited(作為發行人)、招商永隆銀行有限公司(作為財政代理、過戶處、過戶代理及付款代理)及山東高速集團有限公司訂立一份財政代理協議(「**2022年1月財政代理協議**」),據此,Coastal Emerald Limited就220,000,000美元於2023年到期的浮動利率債券委任招商永隆銀行有限公司為其代理,而招商永隆銀行有限公司接受其作為相關債券代理的委任;
- (l) 於2022年1月26日,Coastal Emerald Limited與山東高速集團有限公司訂立一份以220,000,000美元於2023年到期的浮動利率債券持有人及相關賬戶持有人為受益人的契約,Coastal Emerald Limited將履行及遵守2022年1月財政代理協議規定需承擔的義務;
- (m) 天津富清投資有限公司(「**天津富清**」)、北清智慧、北清智慧之所有其他股東、王建裕先生(「**王建裕先生**」)、王建凱先生(「**王建凱先生**」)及中電電機股份有限公司(「**中電電機**」)訂立日期為2022年2月25日的終止協議,據此,訂約方已共同同意根據上述終止協議之訂約方(北清智慧及中電電機除外)所訂立日期為2021年9月24日之重組協議(「**重組協議**」)終止建議重組。根據重組協議,(i)中電電機會將其全部資產及負債(其保留資產除外)轉讓予無錫中電電機科技有限公司(「**已出售中電電機附屬公司**」),並將以已出售中電電機附屬公司之60%股權換取天津富清於北清智慧持有的3.11%股權(「**資產置換**」)。天津富清將以人民幣254,400,000元的現金

代價購買已出售中電電機附屬公司的餘下40%股權；(ii)於資產置換後，天津富清及北清智慧的其他股東將以人民幣11,876,598,100元的代價向中電電機出售北清智慧的股權（佔北清智慧股權的96.89%），有關代價將由中電電機通過根據本次重組向天津富清及北清智慧的其他股東分別發行中電電機的普通股償付；及(iii)王建裕先生及王建凱先生將以每股中電電機普通股人民幣12.19元的代價向天津富清轉讓其所持有的31,304,347股中電電機現有普通股（佔中電電機股權的13.31%），總代價約為人民幣381,600,000元，將由天津富清促使中電電機將已出售中電電機附屬公司的60%股權轉讓予王建裕先生及王建凱先生或彼等所指定的代名人償付。王建裕先生及王建凱先生亦將以人民幣254,400,000元的現金代價自天津富清收購已出售中電電機附屬公司的餘下40%股權；

- (n) 上文(a)所提及之購股協議訂約方訂立日期為2022年3月1日的終止契據，據此，彼等已不可撤銷地同意終止購股協議，自有關契據日期起生效（惟應於終止後存續的保密相關條文除外）；
- (o) 山高新能源（作為發行人）與Profit Plan（作為認購人）訂立日期為2022年3月4日的認購協議，內容有關按每股認購股份0.096港元之認購價認購山高新能源48,804,039,247股股份，總代價為4,685,187,768港元；
- (p) 於2022年4月26日，本公司（作為借款人）與中信銀行（國際）有限公司（作為貸款人）訂立融資協議，內容有關最多800,000,000港元的貸款融資；
- (q) 於2022年5月13日，本公司（作為借款人）與上海浦東發展銀行股份有限公司（透過其香港分行行事，作為安排人、貸款人及代理）訂立銀團貸款協議，內容有關最多2,800,000,000港元的貸款融資；
- (r) 於2022年6月8日，本公司（作為借款人）與上海浦東發展銀行股份有限公司（透過其香港分行行事，作為貸款人）訂立融資協議，內容有關最多200,000,000美元的貸款融資；

- (s) 於2022年6月9日，本公司間接全資附屬公司Coastal Emerald Limited (作為借款人) 與聯席全球協調人訂立認購協議，以向獨立第三方發行4.10厘債券，本金額為500,000,000美元；
- (t) 於2022年10月26日，本公司 (作為借款人) 與華夏銀行股份有限公司香港分行 (作為貸款人) 訂立融資協議，內容有關最多40,000,000美元的貸款融資；
- (u) 於2022年10月26日，本公司 (作為借款人) 與華夏銀行股份有限公司香港分行 (作為貸款人) 訂立融資協議，內容有關最多100,000,000美元的貸款融資；
- (v) 於2022年11月30日，本公司 (作為借款人) 與上海浦東發展銀行股份有限公司 (透過其香港分行行事，作為安排人、貸款人及代理) 訂立銀團貸款協議，內容有關最多2,800,000,000港元的貸款融資；
- (w) 中電建河南電力有限公司 (「賣方1A」) 及清電綠色能源有限公司 (「賣方1B」) (作為賣方) 與天津富驛企業管理諮詢有限公司 (「天津富驛」) (作為買方) 訂立日期為2022年12月20日的股權轉讓協議，內容有關賣方1A及賣方1B分別向天津富驛出售商丘寧電新能源有限公司80%及20%股權，總代價為人民幣143,567,600元；
- (x) 河南清電新能源有限公司 (「賣方2」) (作為賣方) 與天津富驛 (作為買方) 訂立日期均為2022年12月20日的兩份股權轉讓協議，內容有關(i)賣方2向天津富驛出售蘭考金風清電新能源有限公司全部股權，代價為人民幣55,928,800元；及(ii)賣方2向天津富驛出售沈丘穎電新能源有限公司全部股權，代價為人民幣43,226,300元；
- (y) 本公司 (作為借款人) 與大豐銀行有限公司 (作為貸款人) 訂立日期為2022年12月30日的融資協議，內容有關最多600,000,000港元的貸款融資；
- (z) 於2023年1月11日，本公司 (作為借款人) 以及平安銀行股份有限公司 (作為安排人、貸款人及代理) 訂立銀團貸款協議，內容有關最多283,690,000美元的貸款融資；

- (aa) 於2023年2月24日，本公司(作為借款人)與浙江銀行股份有限公司香港分行(作為貸款人)訂立融資協議，內容有關最多220,000,000美元的貸款融資；
- (bb) 於2023年5月30日，本公司(作為借款人)與中信銀行(國際)有限公司(作為貸款人)訂立融資協議，內容有關最多800,000,000港元的貸款融資；
- (cc) 於2023年10月11日，本公司(作為借款人)與平安銀行股份有限公司(作為安排人、貸款人及代理)訂立銀團貸款協議，內容有關最多483,690,000美元的貸款融資；
- (dd) 北清智慧、山東高速集團有限公司、山高新能源、寧波梅山保稅港區創澤股權投資合夥企業(有限合夥)(「寧波梅山」)及天津富歡企業管理諮詢有限公司(「天津富歡」)訂立日期為2023年10月24日的增資協議，據此，寧波梅山已有條件同意向天津富歡作出現金出資人民幣5,000,000,000元(相當於約5,450,000,000港元)，其中人民幣3,441,580,300元及人民幣1,558,419,700元分別用以增加其註冊資本及資本儲備；及
- (ee) 投資協議、投資者權利協議及投票及聯合協議。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團涉及以下重大訴訟或索賠：

(a) 收回提供予厚生新金融之貸款項下之應收貸款

山高國際融資租賃(深圳)有限公司(「山高國際租賃」)向深圳厚生新金融控股有限公司(「厚生新金融」)提供三筆貸款，每筆貸款本金額為人民幣100,000,000元，貸款期限為18個月，年利率為7.5厘，每半年支付一次利息。三筆貸款(分別為「第一筆厚生貸款」、「第二筆厚生貸款」及「第三筆厚生貸款」，統稱為「提供予厚生之貸款」)已分別於2018年4月13日、2018年5月18日及2018年8月21日提取。於最後實際可行日期，應收厚生新金融的尚未償還貸款約為人民幣389,184,000元(相當於約476,521,000港元)。

於本集團於2021年4月7日出售Coastal Silk Limited之全部已發行股份（「出售事項」）之前，厚生新金融為本公司之一間附屬公司，因此，提供予厚生之貸款被視為本集團之公司間交易。由於在出售事項後，提供予厚生之貸款成為本集團應收厚生新金融之貸款，於出售事項完成同日，本集團：

- (i) 與厚生新金融訂立應收款項押記協議（「應收款項押記協議」），由厚生新金融以本集團為受益人就（其中包括）厚生新金融因其若干應收貸款而產生的所有權利、所有權及權益增設第一押記，作為厚生新金融於提供予厚生之貸款項下還款義務的擔保；及
- (ii) 與合共九名擔保人（「厚生之擔保人」）訂立擔保協議，據此，厚生之擔保人同意就厚生新金融於提供予厚生之貸款項下的還款義務承擔不可撤銷的連帶責任保證。

就此而言，山高國際租賃

- (i) 於2021年7月22日就第一筆厚生貸款向深圳國際仲裁院提出針對厚生新金融之仲裁申請，並於2021年7月23日就第二筆厚生貸款和第三筆厚生貸款於深圳市中級人民法院向厚生新金融及所有厚生之擔保人展開民事訴訟程序，以收回（其中包括）提供予厚生之貸款項下應收之尚未償還本金、利息及違約金；及
- (ii) 根據應收款項押記協議，於2021年7月23日於深圳市中級人民法院展開針對厚生新金融之民事訴訟程序，以就若干應收厚生新金融之貸款之優先受償權進行申索。

申索詳情披露於本公司日期為2021年4月7日及2021年7月23日之公告。

就第一筆厚生貸款的仲裁申請而言，深圳國際仲裁院於2022年8月17日出具仲裁裁決，支持本集團的全部訴請。深圳前海合作區人民法院於2023年4月9日出具了對厚生新金融的執行裁定書對厚生新金融進行強制執行。就第二筆厚生貸款及第三筆厚生貸款的民事訴訟程序而言，一審法院已針對第二筆厚生貸款及第三筆厚生貸款出具判決支持本集團的全部訴請。此後厚生新金融就貸款判決提起上訴，二審法院已於2023年6月15日開庭，待出具終審判決。

於2023年6月8日，深圳市前海合作區人民法院針對厚生新金融對本公司及幾名員工提起的損害公司利益責任糾紛案件進行立案，並於2023年9月8日作出判決，判決駁回了原告厚生新金融的全部訴請。此後厚生新金融針對該案件提起上訴，二審法院尚未對該案件進行立案。

(b) 收回票據項下之應收款項

本集團於2020年6月訂立認購協議以認購本金總額為100,000,000美元（相當於約780,000,000港元）之優先抵押及擔保票據（「票據」），票據被分類為按公允值計入其他全面收益之金融資產。發行人（「票據發行人」）妥為及準時履行其於票據項下的義務乃由公司及個人擔保（統稱「公司及個人擔保」）及其他擔保，包括股權質押（「股權質押」）、股份押記及資產支持證券押記進行擔保。票據發行人未能於到期日期根據票據的條款按適用贖回金額贖回全部票據，構成票據項下之違約事項。本集團已採取相關法律措施以追索票據項下尚未償還之本金及利息，包括但不限於：

- (i) 於2021年8月25日，於香港向票據發行人提起民事訴訟；及
- (ii) 於2021年8月23日，於南京市中級人民法院分別向公司及個人擔保下的各擔保人及股權質押下之質押人提交民事訴訟申請。

有關上述事項的詳情載於本公司日期為2020年6月12日及2021年8月25日的公告。

就第(i)項而言，於2021年10月15日，本集團於香港以傳票方式申請簡易判決，最終聆訊已於2022年2月24日舉行。於2022年2月24日，香港高等法院宣判（其中包括）票據發行人應向本集團支付103,750,000美元，連同前述款項自2020年6月16日起至2022年2月24日止按年利率25%計算的利息40,917,153.886美元以及其後按判決利率計息的款項。本公司現正就強制執行位於中國的相關抵押品而諮詢中國法律顧問的法律意見，其後將根據中國法律顧問的意見及按照適用的中國法律開展強制執行情序。

(c) 收回於Altair Asia的投資

本集團於Altair Asia Investment Limited（「Altair Asia」）之投資的擔保回報按內部年收益率15%計算。根據有關Altair Asia認購事項之條款，本集團於2018年1月4日向Altair Asia發出書面通知，要求贖回投資成本價值為200,000,000港元之全部參與股份，並其後於2018年1月23日同意放棄要求提早贖回價值為140,000,000港元之部分參與股份之權利，理由為於規定時間內達成若干累積條件。由於有關放棄之條件並無全部達成且Altair Asia未能根據認購條款贖回全部參與股份，為收回投資，本集團於香港高等法院提出針對Altair Asia兩名擔保人的法律程序，包括(1)針對China Silver Asset Management (Hong Kong) Limited（「CSAMHK」）的清盤呈請；及(2)針對Frank Dominick的破產呈請，並於開曼群島大法院（「開曼法院」）提出針對Altair Asia的清盤呈請。

於2020年3月11日，香港高等法院宣佈決定，判令（其中包括）(1) CSAMHK進行清盤；及(2)將針對Frank Dominick的破產呈請押後。於2020年3月19日，CSAMHK遞交上訴通知書針對上述決定提呈上訴。上訴聆訊日期尚未確定。

於2020年11月4日，本集團向開曼法院提交針對Altair Asia的另一份債權人清盤呈請。

於2020年12月7日，法官向Altair Asia頒發清盤令，並已聘請共同及個別清盤人。本集團針對Altair Asia的索償金額約為17,494,271.36美元（相當於約135,624,000港元）加贖回Altair Asia股份產生的利息及費用。

於2021年10月1日，本集團向開曼法院提交針對China Silver Asset Management Limited的另一份債權人清盤呈請。於2021年12月9日，法官向China Silver Asset Management Limited頒發清盤令，並已聘請共同及個別清盤人。

於2021年2月16日，Altair Asia (正式清算中) 就CS Asia欠Altair Asia的債務向開曼法院提交針對CS Asia的債權人清盤呈請。於2022年4月26日，法官駁回針對CS Asia的清盤呈請，以待CS Asia與Global Prime Partners Limited於英格蘭及威爾士高等法院的法律訴訟結果後，方可裁決。

(d) 香港租賃買賣協議下的申索

誠如本公司截至2020年12月31日止年度的年報所披露，根據本公司全資附屬公司Shinning Seas Limited (「**Shinning Seas**」)、本公司、中國翔龍集團有限公司 (「**中國翔龍**」)、高傳義先生 (「**高先生**」)、王梓懿女士 (「**王女士**」) 及吉可為先生 (「**吉先生**」) 於2015年4月8日訂立之購股協議 (經日期為2015年7月29日之補充協議修訂，統稱「**香港租賃買賣協議**」)，Shinning Seas同意購買及中國翔龍及高先生 (統稱「**香港租賃買賣協議的賣方**」) 同意出售中國山東高速香港租賃有限公司 (前稱香港租賃有限公司) (「**香港租賃**」) 之全部已發行股本，代價約為1,581,945,000港元。收購事項於2015年9月1日完成。代價已透過配發及發行2,361,112,121股本公司股份結付 (相當於根據於2015年9月1日於聯交所所報收市價每股0.67港元計算之合共約1,581,945,000港元)。香港租賃買賣協議的賣方訂有溢利擔保安排，倘香港租賃於有關年度的經審核除稅後純利低於擔保金額，則收購事項的基本代價將以本公司購回部分代價股份的方式進行扣減。

香港租賃於2015年9月1日至2016年8月31日期間達到溢利擔保且並無作出調整。於2016年9月1日至2017年8月31日期間，香港租賃於2016年9月1日至2017年8月31日止期間的經審核綜合賬目所示經審核除稅後純利低於200,000,000港元，故香港租賃買賣協議的賣方有義務以零代價向本公司出售1,213,939,394股代價股份 (「**溢利擔保股份**」) (使用香港租賃買賣協議規定之公式計算)。

於2018年3月16日，本公司已根據高等法院規則發出停止通知書，禁止轉讓中國翔龍股東所持包括溢利擔保股份及壞賬購回股份在內的1,951,714,383股本公司普通股（「標的股份」）及支付股息。於2018年7月31日，Shinning Seas（作為第一原告）及本公司（作為第二原告）針對中國翔龍（作為第一被告）、高先生（作為第二被告）、華聯顧問有限公司（「華聯」，中國翔龍之股東，作為第三被告）、王女士（作為第四被告）及吉先生（作為第五被告）向香港高等法院開展訴訟，內容有關（其中包括）解除並放棄佔有標的股份股票。

向中國翔龍、華聯、王女士及吉先生送達上述令狀後，彼等於2018年12月針對Shinning Seas及本公司作出抗辯及反申訴。於2019年4月，中國翔龍、華聯、王女士及吉先生向本公司前任執行董事邱偉隆先生（作為反申索第三被告）提出反申訴。於收到一份同時簽發的司法權區以外的傳訊令狀後，高先生已於2019年11月提出抗辯及反申訴。經申請，香港高等法院於2020年3月13日准許五名被告送交存檔及送達綜合抗辯書及反申索書，准許原告及反申索的第三被告對被告之綜合抗辯書及反申索書送交存檔及送達彼等之答覆書及反申索的抗辯書。

於2021年1月13日，一份經修訂的傳訊令狀送交存檔，追加山高融資租賃（北京）有限公司為第三原告。於2021年4月9日，五名被告送交存檔其經修訂之綜合抗辯書及反申索書。於2021年7月9日，一份對被告之經修訂綜合抗辯書及反申索書之經修訂答覆書及抗辯書送交存檔。

於最後實際可行日期，有關購回溢利擔保股份及壞賬購回股份已進行法律程序。

(e) 融資租賃安排下的申索

融資租賃安排（「雲南路建融資租賃」）乃由（其中包括）(i)本公司間接全資附屬公司山高國際租賃（作為出租人）；及(ii)中國雲南路建集團股份公司（「雲南路建」）（作為承租人）於2013年7月訂立（於2013年12月經補充）。

自雲南路建於2018年3月拖欠雲南路建融資租賃項下的應付租金之還款後，本集團已持續評估雲南路建的信貸風險。本集團持續採取的措施包括但不限於進行實地考察及與雲南路建的最終實益擁有人、核數師及債務人進行溝通以了解雲南路建業務、財務流動資金、財務審核及破產重組的狀況及進展。

根據本集團的業務及財務調查，明確知悉於2020年底，雲南路建存在重大信貸風險而應對應收貸款作出重大減值。於評估雲南路建的信貸風險以及釐定是否就截至2020年12月31日止年度的雲南路建融資租賃項下的應收融資租賃進行減值的必要性及程度時，本集團於該關鍵時刻已主要考慮以下因素、事件及情況：

- (i) 本集團自2018年3月起並無收到雲南路建根據雲南路建融資租賃作出的任何還款；
- (ii) 本集團的調查顯示，雲南路建及其主要營運附屬公司已終止彼等各自的業務營運，且雲南路建陷入嚴重的資不抵債情況（其財務報表顯示其總負債遠遠超過其總資產）；
- (iii) 根據2020年10月23日的公開記錄，(i)錄得對雲南路建執行判決的案件有204宗；及(ii)因缺少可執行資產，有112宗針對雲南路建的終本案件，涉及未履行金錢義務約人民幣292,462,100元；及
- (iv) 由於本集團的調查顯示，絕大部分雲南路建的租賃資產可能已老化或難以尋蹤，因此該等租賃資產的可變現淨值無法確定。基於上述原因，本集團認為雲南路建的信貸風險較高，因此決定於截至2020年12月31日止年度就雲南路建融資租賃作出減值137,302,479.73港元。於2020年12月31日，雲南路建融資租賃項下的所有應收貸款均已全數減值。董事認為，於2013年7月26日（超過六年後作出相關減值）訂立雲南路建融資租賃協議時，上述構成減值主要基礎的因素超出本集團的預料範圍。

誠如本公司日期為2020年12月30日的公告所披露，本集團已尋求法律意見，並已進行實地考察且與雲南路建的最終實益擁有人、核數師及債務人進行溝通，以了解雲南路建業務、財務流動資金、財務審核及破產重組的狀況及進展。

本集團已對雲南路建、雲南路建融資租賃的個人擔保人及公司擔保人展開相關法律訴訟，以收回未償還應收租賃款項。2022年10月19日，昆明市中級人民法院裁定批准雲南路建重整計劃並終止重整程序。2023年2月20日，廣東省高級人民法院針對本公司起訴雲南路建及其擔保人一案作出終審判決。終審判決支持本公司關於終止租賃合約、由雲南路建支付全部未付租金及違約金的請求，駁回了本公司關於取回租賃設備的請求。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事所知，本集團概無涉及任何重大訴訟或仲裁程序，亦無任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索賠。

7. 專家及同意書

(a) 專家資格

下文載列提供本通函所載意見或建議之專家資格：

名稱	資格
國富浩華(香港)會計師事務所 有限公司(「國富浩華」)	執業會計師
環球律師事務所	中國法律顧問

(b) 專家權益

於最後實際可行日期，上述專家(a)並無直接或間接擁有本集團任何成員公司的任何股權或擁有可認購或提名人士認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論依法強制執行與否)，且(b)並無於本集團任何成員公司自2022年12月31日(即本集團最近期已刊發之經審核綜合財務報表的編製日期)以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

(c) 同意書

國富浩華及中國法律顧問已各自就刊發本通函發出同意書，同意以本通函所載的形式及內容載入其報告及／或意見並引述其名稱，且迄今並無撤回該同意書。

8. 董事於競爭業務之權益

於最後實際可行日期，就董事所知，概無董事或其各自聯繫人直接或間接擁有任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務或業務權益。

9. 一般事項

- (a) 本公司之註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。
- (b) 本公司香港主要營業地點為香港中環皇后大道中99號中環中心38樓。
- (c) 本公司百慕達股份過戶登記處為MUFG Fund Services (Bermuda) Limited (地址為4th floor North Cedar House, 41 Cedar Avenue, Hamilton HM12, Bermuda)，本公司香港股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司 (地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。
- (d) 本公司之聯席公司秘書為杜凝女士 (為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員) 及陳淳女士 (為特許秘書、特許公司治理專業人士以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會員)。
- (e) 本通函備有中英文版本，如有歧義，概以英文版本為準。

10. 展示文件

下列文件將自本通函日期起14日期間於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.sdhg.com.hk)可供查閱：

- (a) 投資協議、投資者權利協議及投票及聯合協議；
- (b) 本集團未經審核備考財務資料之報告，全文載於本通函附錄四；及
- (c) 本附錄「專家及同意書」一節所述同意書。

股東特別大會通告



山高控股集團有限公司

SHANDONG HI-SPEED HOLDINGS GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：412)

股東特別大會通告

茲通告山高控股集團有限公司(「本公司」)將於2023年12月27日(星期三)上午十一時正假座香港中環皇后大道中99號中環中心38樓會議室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以審議並酌情通過下列決議案(無論有否修訂)為本公司普通決議案：

普通決議案

1. 「動議：

- (a) 謹此批准、確認及追認Success Flow International Investment Limited 及Choice Faith Group Holdings Limited (各自為本公司之直接全資附屬公司，作為投資者) 以及世紀互聯集團(作為發行人) 於2023年11月16日訂立有關以總代價299,000,000美元認購世紀互聯集團總數為650,424,192股新A類普通股之投資協議(「投資協議」)及其項下擬進行的交易；及
- (b) 謹此批准、追認及確認授權任何一名本公司董事(「董事」)或不時獲董事會(「董事會」)授權的任何其他人士，在其可能全權酌情認為就使投資協議及其項下擬進行的交易以及所有附帶、連帶或有關事項(包括就投資協議或其項下擬進行的交易協定及作出任何修訂、修改、豁免、變更或延期)生效及落實而言屬必要、合宜、適宜或恰當的情況下，為及代表本公司(其中包括)簽署、蓋章、簽立、完善、履行及交付一切有關協議、文據、文件及契據，以及作出一切有關行動、事宜及事情，並採取一切有關步驟。」

承董事會命
山高控股集團有限公司
主席
王小東

香港，2023年12月11日

股東特別大會通告

附註：

- (1) 有權出席上述通告召開之大會並於會上投票之本公司股東，均有權委派另一名或多名受委代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
- (2) 如屬本公司股本中股份之聯名持有人，則任何一位有關持有人均可親身或委派受委代表就該等股份於大會上投票，猶如其為唯一有權投票者。然而，倘聯名持有人中有超過一位親身出席或委派受委代表出席大會，則只有在本公司股東名冊中排名首位之持有人方可就該股份投票。
- (3) 填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票，而在此情況下，代表委任表格將會視作被撤銷。
- (4) 本公司將於2023年12月27日(星期三)暫停辦理股東登記，當日概不會辦理任何股份過戶登記手續。為釐定出席股東特別大會並於會上投票之資格，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，最遲須於2023年12月22日(星期五)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。
- (5) 除批准程序及行政事宜之決議案外，大會上之任何表決應以投票方式進行。
- (6) 倘預期於大會當日上午七時三十分以後任何時間將懸掛八號或以上颱風訊號或黑色暴雨警告信號將會生效，則大會將延期舉行。本公司將於本公司網站(www.sdhg.com.hk)及披露易網站(www.hkexnews.hk)登載公佈以通知股東經重新安排的大會日期、時間及地點。

於黃色或紅色暴雨警告信號生效期間，大會將如期舉行。於惡劣天氣情況下，股東須於考慮自身情況後自行決定是否出席大會。

於本通告日期，董事會由執行董事王小東先生、朱劍彪先生、廖劍蓉女士、劉志杰先生及劉堯先生；非執行董事梁占海先生、陳滌先生及王文波先生；及獨立非執行董事關浣非先生、陳維曦先生、譚岳鑫先生及Jonathan Jun Yan先生組成。