

## 財務資料

閣下須將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表連同相關隨附附註一併閱讀。此綜合財務資料包括我們已於2024年4月出售的已終止經營業務的財務資料。我們的綜合財務報表已根據國際財務報告準則會計準則編製。

以下討論及分析載有反映我們現時對未來事件及財務表現看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往走勢、目前狀況及預期未來發展的見解以及我們相信於有關情況下屬適合的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否與我們的預期及預測一致乃取決於多項風險及不確定因素，其中眾多因素我們不能控制或預見。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的一切資料，包括「風險因素」及「業務」。

### 概覽

我們為本地零售行業的零售商提供SaaS解決方案。我們已成功拓展業務至亞洲其他國家及地區，包括香港特別行政區、柬埔寨、新加坡、馬來西亞、澳門特別行政區、印尼、菲律賓及汶萊。根據弗若斯特沙利文的資料，按收益計算，我們是中國最大的零售數字化解決方案服務商，也是亞洲領先的零售數字化解決方案服務商。

我們憑藉全方位覆蓋、蘊含行業最新實踐、促進智能化數據驅動業務決策及產品持續開發從我們的競爭對手中脫穎而出，幫助零售商驅動收益增長及降低成本。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國領先的全方位全渠道零售數字化解決方案服務商。全方位覆蓋指我們解決零售商運營中的所有關鍵部分的需求的能力。最廣泛的運營模塊覆蓋使我們能夠觸及行業最廣泛及最多樣化的客戶群，由此獲得深厚的零售專業知識。我們基於對零售業的深刻理解及技術進步不斷改進我們的SaaS模塊，為零售商提供切實可衡量的改進。

我們從與物美集團的合作中開始零售數字化業務。我們在物美集團的全國門店網絡中實施了我們的雲解決方案，並通過其複雜的運營升級我們的功能。如今，我們已為各種規模及業態的客戶開發了全面的零售數字化解決方案，涵蓋了從採購及供應鏈管理、門店及總部管理到營銷及全渠道銷售的本地零售業務。我們與物美集團的經驗激勵我們交付了很多廣受歡迎的模塊，該等模塊適用於多種零售業態，從連鎖超市、倉儲式超市、百貨商店到便利店、專賣零售商及新零售業態(如會員商店及折扣商店)零售商應有盡有。我們目前覆蓋所有主要零售業態，幫助我們不斷擴大的客戶群應對不斷變化的市場挑戰並為消費者提供優質的服務。作為我們成功的證明，於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們已分別為236名、436名、533名、413名及444名客戶提供服務。於

---

## 財務資料

---

2021年、2022年、2023年以及截至2024年6月30日止十二個月，淨收益留存率分別為184%、158%、117%及123%。

於往績記錄期間，我們經歷了顯著的增長。我們的收益由2021年的人民幣848.2百萬元增加56.6%至2022年的人民幣1,328.3百萬元，並於2023年進一步增加19.4%至人民幣1,585.4百萬元。我們的收益由截至2023年6月30止六個月的人民幣764.0百萬元增加22.9%至2024年同期的人民幣939.2百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為20.4%、38.0%、35.0%、36.3%及38.3%。毛利率於往績記錄期間普遍上升乃由於我們採取戰略措施，通過在零售核心服務雲分部中發展相對高利潤的操作系統業務，並逐步淘汰相對低毛利的電子商務服務解決方案，從而更加專注於我們的核心服務。

### 呈列基準

本公司於2015年2月5日在英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限公司。作為我們業務的控股公司，本公司間接擁有我們所有附屬公司，包括經營我們國內及國際所有業務的經營附屬公司。請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」以了解詳情。

我們的歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。有關所採納重大會計政策資料的進一步詳情乃載於本文件附錄一會計師報告附註2。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製此歷史財務資料而言，我們已於整個往績記錄期間貫徹採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。我們並未採納於往績記錄期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。已頒佈但於往績記錄期間尚未生效且我們尚未採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於本文件附錄一會計師報告附註35。

歷史財務資料亦符合上市規則的適用披露條文。

## 財務資料

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已受到及預計繼續受到若干因素的重大影響，其中諸多因素不受我們控制。該等因素包括但不限於以下：

#### 一般因素

我們的業務及經營業績受到影響廣泛的零售數字化解決方案行業的一般因素影響，包括

- 中國及世界零售數字化解決方案行業的全球經濟增長及發展；
- 與中國及世界本地零售行業的零售數字化解決方案持續整合及對該行業內的數字化轉型的需求上升；
- 零售數字化解決方案的技術及表現改善；及
- 影響零售行業及零售數字化解決方案行業的政府政策、舉措及激勵措施。

#### 公司特定因素

##### 我們擴大客戶群及留住現有客戶的能力

我們的經營業績及未來增長取決於我們吸引及留住客戶的能力。近年來，我們通過下列方式擴大並維護我們的客戶群：(i)我們強大的行業品牌知名度及客戶對我們服務的積極認可；(ii)我們面向企業零售商及品牌商的重要客戶策略；及(iii)我們燈塔項目的示範增強客戶對長期合作的信心。客戶群的持續擴大增強了我們於零售數字化解決方案行業的品牌及聲譽，形成了一個良性循環，有助於我們以具成本效益的方式擴大我們的客戶群。

下表載列我們於所示年度／期間服務的客戶：

客戶數目 <sup>(1)</sup>	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
— 零售核心服務雲.....	231	432	527	409	430
— 操作系統.....	164	300	324	251	283
— AIoT解決方案.....	84	188	281	214	184
— 電子商務服務雲.....	40	35	29	29	*
— 其他.....	3	4	4	2	19
<b>客戶總數<sup>(2)</sup>.....</b>	<b>236</b>	<b>436</b>	<b>533</b>	<b>413</b>	<b>444</b>

附註：

\* 於2024年，我們的電子商務雲服務解決方案並不重大。於2023年年末，我們的所有客戶均已轉型至自營O2O運營，由其管理自己日常O2O運營。由於客戶選擇自營O2O電子商務業務，我們相應地停止為該等客戶提供電子商務服務雲解決方案項下的系統及交付服務，惟倘彼等決定訂閱該等服務，我們將向彼等提供分佈式電子商務系統及其他服務。因此，我們於往績記錄期間在電子商務服務雲項下提供的大部分服務（例如就其線上商店及配送服務提供的營運支援）已於2023年年末被逐步淘汰。我們在電子商務服務雲解決方案項下提供的餘下服務於2024年並未產生實質收入。於2024年4月，我們已完成重組，從而剝離多點應用程式及線上廣告服務。於重組後，我們不會在電子商務服務雲項下經營任何業務。請參閱「概要 — 近期發展」、「業務 — 零售核心服務雲解決方案 — 分佈式電商系統」及「業務 — 電子商務服務雲」。

---

## 財務資料

---

- (1) 已於特定年度／期間向我們貢獻收益的客戶數目，包括因我們於2021年11月收購深圳昂捷而通過深圳昂捷服務的客戶數目。倘我們從計算中剔除單獨使用深圳昂捷產品的客戶數目，於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別擁有零售核心服務雲解決方案客戶86名、162名、259名、213名及183名，包括(i)操作系統客戶分別為23名、39名、60名、47名及60名；(ii) AIoT解決方案客戶分別為75名、142名、217名、182名及136名。客戶數目不包括我們的稅務發票管理系統服務的客戶數目，該服務於2023年推出，並於2023年產生收益人民幣10千元及截至2024年6月30日止六個月產生收益人民幣2.3百萬元。於2023年下半年及截至2024年6月30日止六個月，我們分別擁有14名及930名稅務發票客戶。
- (2) 我們的許多客戶使用我們一種以上的雲服務解決方案。因此，作出抵銷以避免重複計算。

我們亦已通過與多名海外企業客戶(如DFI Retail Group、SM集團及麥德龍集團)合作開始為海外擴張奠定基礎。我們的海外擴張為我們的經營引入了額外的收益來源。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的海外收益分別佔我們收益的2.4%、6.0%、7.8%、7.6%及8.0%。我們的海外收益由2021年的人民幣20.3百萬元增加296.6%至2022年的人民幣80.3百萬元，並於2023年進一步增加53.4%至人民幣123.3百萬元。我們的海外收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣58.3百萬元增加28.7%至2024年同期的人民幣75.0百萬元。

### **我們加深與現有客戶的關係及增加其開銷的能力**

我們的經營業績取決於我們加深與現有客戶的關係及增加客戶今後消費的能力。我們的一站式零售數字化解決方案讓我們通過交叉銷售滿足客戶需求的額外模塊功能，從而提升我們客戶與我們產品的接觸。例如，我們繼續通過提供將會簡化客戶零售運營各個方面的額外模塊及為客戶零售區域提高效率的新AIoT解決方案的方式服務我們的現有Dmall OS客戶。由於我們的收益主要根據通過我們的操作系統處理客戶交易收取的抽佣率所推動，故我們的收益亦受益於我們的客戶廣泛採用我們的產品及服務。隨著客戶(尤其是操作系統客戶)通過我們的解決方案所處理的商品交易總額有所增加，我們的收益實現了自然增長，從而令我們的收益有所增長。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，通過我們的操作系統處理的商品交易總額為人民幣951億元、人民幣1,233億元、人民幣1,419億元、人民幣691億元及人民幣761億元。隨著我們繼續為客戶提供可衡量的業績及改善他們的用戶體驗，我們將進一步提升客戶忠誠度及支出。

於往績記錄期間，我們已取得較高的淨收益留存率(一個用於衡量自我們服務的現有客戶產生的收益增長的指標)。客戶的淨收益留存率於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止十二個月分別為184%、158%、117%及123%，按經常客戶(不包括消費者)於指定期間產生的收益除以所有客戶(不包括消費者)於過往期間產生的收益計算。與我們現有客戶的長期合作夥伴關係為我們的運營提供了穩定的業務來源，並突顯了我們以全套的產品及服務滿足不斷變化的客戶需求所作出的持續努力。

### **我們依託行業專門知識增強技術及產品能力的的能力**

我們是中國領先的全方位全渠道零售數字化解決方案服務商，擁有最全面的產品組合。全方位覆蓋指我們解決零售商運營中的所有關鍵部分的需求的能力。我們已經並將繼

---

## 財務資料

---

續加大投入產品及技術以鞏固我們的市場領導地位。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的研發投資分別為人民幣588.6百萬元、人民幣586.3百萬元、人民幣520.9百萬元、人民幣266.1百萬元及人民幣203.5百萬元。我們認為，我們開發及提供全面解決方案組合以滿足客戶多樣化及不斷變化的需求的能力及敬業精神對我們的業務成功至關重要。在我們通過服務龐大的客戶群開展廣泛經營所獲得的實踐經驗及行業專門知識的支持下，我們繼續改進及豐富我們的模塊及功能，幫助零售商在更多線上及線下業務場景中，跨越不同零售業態，提高運營效率。

我們預計該等於產品及技術開發方面的努力將吸引更多客戶，增強客戶忠誠度及增加產品銷售額，對我們的經營業績及增長前景產生長期正面影響。

### **我們提高運營效率的能力**

我們控制開支的能力對我們業務的成功至關重要。我們的開支主要包括研發開支、銷售及營銷開支以及一般及行政開支。於往績記錄期間，該等開支佔我們收益的百分比整體下降。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的研發開支分別佔我們收益的69.4%、44.1%、32.9%、34.8%及21.7%。研發為我們經營的基石，讓我們得以向我們的客戶提供優質服務及鞏固我們的市場地位。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售及營銷開支分別佔我們收益的52.5%、18.0%、9.5%、11.1%及4.6%。隨著我們的品牌在市場上逐漸知名及我們逐步淘汰電子商務服務雲項下提供的服務，我們戰略性地減少銷售及營銷開支中針對零售消費者進行的與電子商務服務雲解決方案及AIoT解決方案有關的促銷激勵。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的一般及行政開支分別佔我們收益的24.6%、18.9%、16.4%、14.5%及14.2%。我們繼續嚴格控制一般及行政開支以及不斷控制成本結構。

### **戰略收購及投資**

我們已且擬繼續作出戰略收購以擴大我們所提供的產品，加強我們的技術及研發能力，擴大我們的業務，拓闊客戶範圍及鞏固我們的市場地位。我們採取謹慎及分階段的投資收購戰略。在部分案例中，我們會先進行少數投資，隨後再展開業務合作。我們於若干情況下已選擇少數投資而非全資收購的原因如下：(i)被投資方具備卓越的管理能力，使其擁有運營獨立性及享有與業務掛鉤以留住彼等的增長潛力；(ii)被投資方與本集團的核心業務運營並不完全匹配，惟通過股權關係可以形成戰略協同效應；及／或(iii)被投資方向本集團展現出清晰的戰略價值，惟由於短期內存在資本或整合風險，因此採取謹慎的分階段的方式進行投資。當被投資方公司的業務業績、合作及與管理層建立的整體關係為本集團帶來持續增長的業務戰略價值時，我們可能追加投資，或全資收購被投資方公司。例如，我們對深圳昂捷的投資部分採用該投資收購戰略，其中收購51%股權及分階段轉授投票權的

---

## 財務資料

---

時點，距離首次投資均超過一個財年。深圳昂捷的業務主要包括軟件開發、軟硬件產品銷售以及系統運營及維護。該收購不僅有助於我們形成內部的產品及服務開發能力，亦讓我們接觸到一群新零售商客戶以獲得交叉銷售的機會。我們相信，我們投資深圳昂捷增強了我們軟件開發、營銷及分銷能力，使我們成為服務更多客戶的全方位服務商。

我們擬繼續有選擇地尋求戰略聯盟及投資以進一步增強我們的競爭力。我們預計評估及實施聯盟、投資及收購機會，以補充及擴大我們的業務，增強我們的市場力量，整合我們的核心競爭力及技能，並優化我們的盈利能力。

我們有足夠的資金尋求戰略聯盟及投資，特別是利用通過上市獲得並專門分配用於尋求戰略合作、投資及收購的所得款項。倘投資金額超過62.4百萬港元，除內部資金外，我們已分配上市所得款項約10%（或6.24百萬港元），用於尋求戰略聯盟及投資。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，亞洲的零售雲行業總體擁有約4,000家服務商，具體而言，中國於2023年擁有約400家服務商。我們擬建立一個高標準，從廣泛的現有服務商中選擇潛在目標。我們預期尋找與我們當前業務互補及產生協同效應、並有助我們吸引及留住客戶的潛在業務及資產。我們擬專注於擁有良好往績記錄及巨大增長潛力的參與者。我們通常考慮的因素包括與我們戰略規劃的適用性、潛在協同效應的程度、市場地位、管理團隊經驗、估值、歷史經營指標及財務表現。

### COVID-19疫情的影響

COVID-19疫情對中國及世界許多地區具有重大不利影響，導致了廣泛封控措施。COVID-19的全球蔓延以及世界各國及地區採取的相關防控措施，導致系統性宏觀經濟低迷，對全球消費者的購買意願及購買力、供應鏈及物流服務產生不利影響。

我們的零售核心服務雲的線上及線下產品處於不同的運營狀況。由於線下零售店的零售消費者流量減少，通過我們的系統處理的商品交易總額因零售商客戶減少了線下商店的支出而普遍減少，因此，我們來自客戶抽佣率的收益受到影響。然而，該影響在很大程度上被零售商及品牌商對我們數字化零售服務的需求增加所抵銷，因為彼等尋求加快其運營的數字化，以更好地管理COVID-19帶來的遠端運營狀況。例如，7-Eleven（廣東）進一步將我們的存貨及物流管理運營系統模塊嵌入其倉庫，在佛山倉庫的擴張中發揮了重要作用，截至2022年6月，佛山倉庫供應的門店數量由超過500間店鋪增加一倍至1,000多間店鋪。

我們的電子商務服務雲業務的商品交易總額顯著增長，反映我們的電子商務服務雲分部於COVID-19疫情期間實現正增長。該分部的商品交易總額於2022年同比增加18.8%至人民

---

## 財務資料

---

幣82億元，乃由於線下零售商加快使用電子商務功能以應對線上零售渠道快速增長的市場需求以及使零售商能夠與正在改變遠端零售場景中購買行為的消費者進行接觸。COVID-19相關的封鎖及行動限制使我們可進一步將我們的電子商務平台呈現給需要緊急支持以解決實體店購物困難的消費者，使我們能夠在有需要時提升消費者的數字化消費體驗。

自COVID-19爆發以來，因應COVID-19疫情帶來的嚴峻經濟形勢，我們亦受惠於針對疫情的政府援助政策，其主要形式為減少社會保險供款。我們在中國的辦事處於2022年獲得社會保險支付延期約人民幣37.0百萬元，為我們節省2022年的一般成本及開支。同時，我們獲得政府穩崗補助。我們亦獲得政府的租金減免，其暫時節省我們的運營成本。

董事認為，COVID-19疫情對我們的業務運營及財務表現的整體影響並不重大，乃基於(i)在COVID-19疫情對我們的運營影響最嚴重期間，我們的收益實現顯著增長，由2021年的人民幣848.2百萬元增加至2022年的人民幣1,328.3百萬元；(ii)我們的客戶參與度及業務開發工作致使客戶數目由2021年的236名增加至2022年的436名；(iii)自中國於2022年底開始修改COVID-19政策以來，我們的業務運營已完全恢復；及(iv) COVID-19對我們運營及線下零售店相關收益的負面影響在一定程度上通過增加採用我們的線上零售業態解決方案得以平衡。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的業務已受到COVID-19疫情的影響」。

### 重組

於2024年4月，我們進行了一系列重組交易，剝離了前可變利益實體多點新鮮(北京)的全部股權，以最大限度地降低潛在的法律及監管風險。該重組導致線上廣告服務的剝離以及Dmall app及小程序的終止運營。重組時，Dmall app主要涉及提供我們先前運營的營銷及廣告服務雲項下的線上廣告服務及零售核心服務雲項下的支付處理服務。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，該等支付處理服務的收益分別為人民幣27.4百萬元、人民幣56.2百萬元、人民幣36.1百萬元、人民幣19.6百萬元及人民幣14.7百萬元。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，該等支付處理服務的毛利分別為負人民幣18.2百萬元、人民幣8.4百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣2.9百萬元。我們的線上廣告服務的財務業績在歷史財務資料中被分類為已終止經營業務。另請參閱下表，其已載列已終止經營業務的業績。

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
	(以千元計)			(未經審核)	
收益	196,400	172,695	164,334	76,721	41,781
營業成本.....	(11,110)	(8,767)	(6,552)	(1,472)	(2,510)
毛利.....	185,290	163,928	157,782	75,249	39,271
來自已終止經營業務的年／ 期內(虧損)／利潤.....	(17,027)	59,498	93,548	40,032	233,134

請參閱「概要－近期發展」及「業務－其他」。

終止經營的業績在綜合損益表中以單獨項目「來自已終止經營業務的年／期內(虧損)／利潤」入賬。

### 關鍵會計政策及估計

我們的部分會計政策需要應用估計、假設及與會計項目有關的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及應用會計政策所作的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層按過往經驗及其他因素(包括在有關情況下認為合理的未來事件預測)持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們管理層的估計或假設概無嚴重偏離實際業績，且我們未對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預計，在可預見未來，該等估計及假設不會出現任何重大變動。

下文載列我們認為對我們而言屬重要或涉及於編製財務報表時採用的最重要估計、假設及判斷的會計政策的討論。對理解我們財務狀況及經營業績而言屬重要的其他重大會計政策、估計、假設及判斷詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

### 重大會計政策資料

#### 收益確認

我們的收益主要來自向客戶提供零售核心服務雲、電子商務服務雲以及其他服務及產品。

當我們擁有轉移至客戶的產品或服務的控制權時，按我們預期有權收取的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的款項)確認收益。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

有關我們收益及其他收益／(虧損)淨額確認政策的進一步詳情如下：

#### 零售核心服務雲

零售核心服務雲為零售商提供數字化解決方案，包括操作系統及AIoT解決方案。



### 操作系統

本集團主要提供的操作系統為Dmall OS，為本集團自主開發的SaaS解決方案，通過使用全渠道數據實現零售商的數字化運營及支持智能商業決策。本集團負責向零售商客戶提供設計及實施服務，該等服務與訂購期間使用SaaS解決方案並無區別。因此，設計及實施服務連同SaaS解決方案被釐定為一項履約責任。本集團一般於推出SaaS解決方案前向零售商客戶收取固定的實施費或定制費，並於推出SaaS解決方案後通過按銷量的一定百分比(即抽佣率模式)或固定訂閱費向零售商客戶收費。

Dmall OS的服務收益於合約期內確認。就抽佣率模式而言，本公司每月與客戶進行銷售對賬。本公司於客戶同意銷量後發出發票及確認收益。對於固定實施費、定制費及訂閱費模式，收益通常於合約期內按比例確認。

### AIoT解決方案

AIoT解決方案為零售商提供服務，以建立整合線下數據的數字整合零售據點，以達到更有效率的商店管理。AIoT解決方案主要包括智能配送解決方案、智能清潔解決方案、智能防損解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案以及智能商品補貨解決方案。

當AIoT解決方案合約包括多項履約義務時，我們按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約義務，而相對獨立售價基準乃根據向客戶收取或預期從客戶收回的價格釐定。對於在指定服務期內以固定金額計費的AIoT解決方案合約，我們在訂購期內確認收益。對於按消費基準提供的服務，我們在向客戶提供服務時，根據客戶對資源的使用情況確認收益。對於AIoT產品銷售，我們在產品交付並被客戶驗收時確認收益。

### 電子商務服務雲

於重組前，我們為線下零售商及商家經營一個線上到線下的零售商平台，即多點移動應用程序，以便他們在線銷售其商品予消費者。我們不對消費者購買商品負主要責任，不承擔庫存風險及亦無商品定價自由。於完成銷售後，我們按合約協定根據銷售額向零售商或商家收取固定比例的佣金費用。我們於配送商品完成時按淨額基準確認佣金費用。

同時，我們通過外包配送機構的騎手滿足O2O業務的配送需求。我們主要負責及保證識別及指導騎手完成消費者要求的配送，並具備控制相關服務的能力。我們視自身為配送

---

## 財務資料

---

安排的委託人。因此，我們於配送商品連同支付騎手金額計入營業成本時按總額基準確認配送服務產生的收益。

### 其他收益

其他收益包括線下廣告服務、線下營銷產品及提供折扣及優惠券。當產品或服務的控制權轉移至客戶時，我們按我們預期可獲得的承諾代價金額確認收益，不包括任何補償客戶的責任。

### 激勵

我們向零售商、商戶及消費者提供各種類型的激勵。當銷量達到若干期間預先釐定的金額時，我們向客戶提供零售核心服務雲及電子商務服務雲服務方面的激勵。我們將有關激勵記錄為收益扣減，其乃由於我們並未收到確切的貨品或服務或所收到的貨品或服務的公允價值無法合理估算。在若干情況下，我們代表若干零售商及商戶向消費者支付激勵，其不被視為我們的激勵。

我們可自行決定向消費者提供激勵，該等激勵並非特定向任何零售商或商戶提供，亦並非由任何零售商或商戶就平台交易合約要求，以刺激線上平台交易量。為推廣我們平台而提供的該等消費者激勵確認為銷售及營銷開支。

### 經營租賃的租金收益

我們將經營租賃的應收租金收益於租賃期所涵蓋的期間內以等額分期於損益中確認，惟有另一基準更能反映從使用租賃資產所產生的收益模式除外。我們於損益中確認授予的租賃激勵作為應收淨租賃付款總額的組成部分。不取決於指數或利率的可變租賃付款於其產生的會計期間內確認為收益。

### 利息收益

利息收益於應計時按實際利率法確認，所使用的利率為於金融資產預期年期內將估計未來現金收益準確貼現至金融資產賬面總額的利率。對於信貸減值的金融資產，實際利率適用於資產的攤銷成本（即總面值減虧損撥備）。

### 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而我們將符合政府補助所附帶的條件，則政府補助將初步在財務狀況表中確認。補償我們所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益確認為收益。

### 可轉換債券

我們將不包含權益部分的可轉換債券列賬如下：

我們於初步確認時按公允價值計量可轉換債券的衍生部分，並將其呈列為衍生金融工具的一部分。我們將所得款項超出初步確認為衍生部分的金額確認為負債部分。我們按所得款項的分配比例將有關發行可轉換債券的交易成本分配至負債及衍生部分。我們初步將有關負債部分的交易成本部分確認為負債的一部分。我們即時於損益確認與衍生部分有關的部分。

我們隨後根據本文件附錄一會計師報告附註2(i)重新計量衍生部分。我們隨後按攤銷成本將負債部分列賬。我們按實際利率法計算的負債部分的利息開支於損益確認。倘債券獲轉換，我們將衍生及負債部分的賬面值轉撥為已發行股份的代價。倘債券獲贖回，我們於損益確認兩個部分的已付金額與賬面值之間的任何差額。

### 可轉換可贖回優先股

本公司將可轉換可贖回優先股指定為按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融負債。我們初始按公允價值確認可轉換可贖回優先股。初始確認後，可轉換可贖回優先股重新計量為於各報告期末的公允價值，其公允價值變動於損益確認。

### 已終止經營業務

終止經營業務是我們業務的一部分，其經營及現金流量可與本集團的其他業務清楚區分，並代表獨立的主要業務或經營地區，或屬於出售獨立主要業務或經營地區的單一協調計劃的一部分，或屬於純粹為轉售而收購的附屬公司。

分類為終止經營業務是在出售或該業務符合分類為持作出售的標準時發生（如較早）。倘業務被放棄，亦如此分類。若業務被分類為終止經營，則在損益表中呈列單一金額，其中包括：

- 終止經營業務的稅後利潤或虧損；及
- 構成終止經營的資產或出售組的公允價值減去出售或處置成本後確認的稅後收益或虧損。

### 主要會計判斷及估計

#### 商譽

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽獲分配至預期可受惠於合併

## 財務資料

協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別，並透過比較一個或多個現金產生單位的賬面值與其可收回金額每年進行減值測試。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。在釐定使用價值時，計算使用基於管理層編製的財務預測的現金流量預測，這需要對收益水平及經營成本金額作出重大判斷。我們在釐定與可收回金額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理及有理據的假設所作出的估計以及五年期間的收益水平及經營成本金額的預測。其他主要估計包括超過五年期間的估計年增長率及除稅前貼現率。該等估計的變動可能對一個或多個現金產生單位的可收回金額產生重大影響，並可能導致未來期間的商譽減值費用。

### 遞延稅項資產

遞延稅項資產就所有暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅溢利以供暫時差額利用為限。在評估是否可以在未來利用有關暫時差額時，我們需要對其各附屬公司在未來多個年度產生應課稅收益的能力作出判斷和估計。我們認為，我們已基於當前稅務規則及法規以及其現時最佳估計及假設，作出充足的遞延稅項。倘若日後稅務規則及法規或相關情況改變，可能須就遞延稅項作出調整，從而影響我們的業績或財務狀況。

### 經營業績概要

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益表，其項目以絕對金額及佔我們收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
<b>持續經營業務</b>										
收益	848,192	100.0	1,328,264	100.0	1,585,357	100.0	764,003	100.0	939,162	100.0
營業成本	(675,453)	(79.6)	(823,068)	(62.0)	(1,030,656)	(65.0)	(486,834)	(63.7)	(579,908)	(61.7)
毛利	172,739	20.4	505,196	38.0	554,701	35.0	277,169	36.3	359,254	38.3
於轉撥時的物業及										
設備重估虧損	(37,618)	(4.4)	—	—	—	—	—	—	—	—
投資物業估值收益	380	*	16,972	1.3	—	—	—	—	—	—
其他收益／(虧損)淨額	37,237	4.4	170,429	12.8	115,502	7.3	23,876	3.2	(59,134)	(6.2)
研發開支	(588,611)	(69.4)	(586,330)	(44.1)	(520,887)	(32.9)	(266,087)	(34.8)	(203,527)	(21.7)
銷售及營銷開支	(444,905)	(52.5)	(238,569)	(18.0)	(150,923)	(9.5)	(84,613)	(11.1)	(42,965)	(4.6)
一般及行政開支	(208,571)	(24.6)	(251,699)	(18.9)	(259,413)	(16.4)	(110,517)	(14.5)	(133,251)	(14.2)
貿易及其他應收款項										
減值虧損	(1,032)	(0.1)	(1,596)	(0.1)	(1,784)	(0.1)	(578)	(0.1)	(1,533)	(0.2)
經營虧損	(1,070,381)	(126.2)	(385,597)	(29.0)	(262,804)	(16.6)	(160,750)	(21.0)	(81,156)	(8.6)
融資成本淨額	(5,222)	(0.6)	(23,065)	(1.7)	(13,344)	(0.8)	(6,775)	(0.9)	(5,740)	(0.6)

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
分佔多間聯營公司										
利潤／(虧損).....	607	0.1	—	—	—	—	—	—	(200)	*
分佔一間合資公司利潤.....	—	—	**	*	—	—	—	—	—	—
可轉換可贖回優先股										
公允價值變動.....	(732,280)	(86.4)	(493,191)	(37.2)	(476,160)	(30.1)	(422,261)	(55.2)	(397,118)	(42.3)
來自持續經營業務的除稅前										
虧損.....	<b>(1,807,276)</b>	<b>(213.1)</b>	<b>(901,853)</b>	<b>(67.9)</b>	<b>(752,308)</b>	<b>(47.5)</b>	<b>(589,786)</b>	<b>(77.1)</b>	<b>(484,214)</b>	<b>(51.5)</b>
所得稅(開支)／利益.....	(745)	(0.1)	1,829	0.1	3,321	0.2	1,878	0.2	2,008	0.2
來自持續經營業務的年內／										
期內虧損.....	<b>(1,808,021)</b>	<b>(213.2)</b>	<b>(900,024)</b>	<b>(67.8)</b>	<b>(748,987)</b>	<b>(47.3)</b>	<b>(587,908)</b>	<b>(76.9)</b>	<b>(482,206)</b>	<b>(51.3)</b>
已終止經營業務										
來自已終止經營業務的年內／										
期內(虧損)／利潤.....	(17,027)	(2.0)	59,498	4.5	93,548	5.9	40,032	5.2	233,134	24.8
年／期內虧損.....	(1,825,048)	(215.2)	(840,526)	(63.3)	(655,439)	(41.4)	(547,876)	(71.7)	(249,072)	(26.5)
下列各項應佔										
本公司權益股東.....	(1,750,680)	(206.4)	(807,406)	(60.8)	(592,361)	(37.4)	(512,618)	(67.1)	(234,875)	(25.0)
— 持續經營業務.....	(1,733,653)	(204.4)	(866,904)	(65.3)	(685,909)	(43.3)	(552,650)	(72.3)	(468,009)	(49.8)
— 已終止經營業務.....	(17,027)	(2.0)	59,498	4.5	93,548	5.9	40,032	5.2	233,134	24.8
非控股權益.....	(74,368)	(8.8)	(33,120)	(2.5)	(63,078)	(4.0)	(35,258)	(4.6)	(14,197)	(1.5)
— 持續經營業務.....	(74,368)	(8.8)	(33,120)	(2.5)	(63,078)	(4.0)	(35,258)	(4.6)	(14,197)	(1.5)

附註：

\* 少於0.1%

\*\* 少於人民幣500元

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)及來自持續經營業務的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，此並非國際財務報告準則會計準則的要求，亦非按照國際財務報告準則會計準則呈列。

我們相信，來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)為投資者及其他人士了解及評估我們的綜合經營業績提供了有用的資料，對我們管理層有同樣幫助。然而，我們呈列的來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司提出的類似計量方法比較。使用來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)作為一種分析工具有局限性，閣下不應將其與國際財務報告準則會計準則所報告的經營業績或財務狀況的分析單獨考慮，或將其作為分析的替代。

通過加回以權益結算的以股份為基礎的付款開支、可轉換可贖回優先股的公允價值變動及上市開支的調整，我們將來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)定義為來自持續經營業務的年／期內虧損。我們排除以權益結算的以股份為基礎的付款開支，因其本質上屬非現金，且不會導致現金流出。可轉換可贖回優先股的公允價值變動指本公司發行的可轉換可贖回優先股的公允價值變動，且與本公司估值變動有關。

## 財務資料

下表載列根據國際財務報告準則會計準則呈列的年度／期間來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)(即年度／期間來自持續經營業務的虧損)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
<b>年／期內來自持續</b>					
<b>經營業務的虧損</b> .....	<b><u>(1,808,021)</u></b>	<b><u>(900,024)</u></b>	<b><u>(748,987)</u></b>	<b><u>(587,908)</u></b>	<b><u>(482,206)</u></b>
加：					
以權益結算的以股份為基礎					
的付款開支 <sup>(1)</sup> .....	134,140	12,530	13,620	7,229	8,330
可轉換可贖回優先股的					
公允價值變動 <sup>(2)</sup> .....	732,280	493,191	476,160	422,261	397,118
上市開支 <sup>(3)</sup> .....	—	38,391	25,859	14,537	20,372
<b>年／期內來自持續經營</b>					
<b>業務的經調整虧損</b>					
<b>(非國際財務報告</b>					
<b>準則計量)</b> .....	<b><u>(941,601)</u></b>	<b><u>(355,912)</u></b>	<b><u>(233,348)</u></b>	<b><u>(143,881)</u></b>	<b><u>(56,386)</u></b>
<b>來自持續經營業務的經調整</b>					
<b>淨利潤率(非國際財務報告</b>					
<b>準則計量)</b> .....	<b><u>(111.0%)</u></b>	<b><u>(26.8%)</u></b>	<b><u>(14.7%)</u></b>	<b><u>(18.8%)</u></b>	<b><u>(6.0%)</u></b>

附註：

- (1) 以權益結算的以股份為基礎的付款開支主要指就我們的2016年股份激勵計劃及2020年股份激勵計劃產生的以股份為基礎的補償開支。以權益結算的以股份為基礎的付款開支預計不會產生未來現金付款。對賬項目屬非現金及不會產生現金流出，且已於往績記錄期間持續作出調整。2021年以股份為基礎的付款開支大幅增加主要是由於本公司於2021年10月加速歸屬75,000,000份受限制股份單位。這導致尚未確認的以股份為基礎的付款開支就本集團於餘下歸屬期應收取的服務確認。
- (2) 可轉換可贖回優先股的公允價值變動指本公司發行的可轉換可贖回優先股的公允價值變動及與本公司的估值變動有關。我們預計上市後將不會錄得可轉換可贖回優先股公允價值的任何進一步變動，原因是該等可轉換可贖回優先股將會因為上市後自動轉換為普通股而由負債轉換為權益。對賬項目屬非現金及不會導致現金流出。由於可轉換可贖回優先股於上市後自動轉換為普通股，其將由負債重新指定為權益，從而使淨負債狀況轉為淨資產狀況。
- (3) 上市開支指與全球發售有關的開支。

### 持續經營業務業績的主要組成部分說明

#### 收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自提供零售核心服務雲及電子商務服務雲服務。我們的收益由2021年的人民幣848.2百萬元增加56.6%至2022年的人民幣1,328.3百萬元，並進一步增加19.4%至2023年的人民幣1,585.4百萬元。我們的收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣764.0百萬元增加22.9%至2024年同期的人民幣939.2百萬元。

## 財務資料

### 按運營分部劃分的收益

下表載列於所示年度／期間我們按運營分部劃分的收益明細，以絕對金額及佔我們收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
零售核心服務雲	438,814	51.7	880,502	66.3	1,298,730	81.9	602,255	78.8	933,185	99.4
— 操作系統	288,481	34.0	616,529	46.4	680,043	42.9	330,655	43.3	419,838	44.7
— AIoT解決方案	150,333	17.7	263,973	19.9	618,687	39.0	271,600	35.5	513,347	54.7
— 抽佣率	113,894	13.4	105,638	8.0	66,057	4.2	36,624	4.8	28,878	3.1
— 訂購	16,693	2.0	85,885 <sup>(1)</sup>	6.5	516,473 <sup>(1)</sup>	32.6	211,403 <sup>(1)</sup>	27.7	479,418 <sup>(1)</sup>	51.1
— 產品銷售	19,746	2.3	72,450 <sup>(2)</sup>	5.4	36,157 <sup>(2)</sup>	2.2	23,573	3.0	5,051	0.5
電子商務服務雲	409,312	48.3	447,487	33.7	300,006	18.9	160,465	21.0	4,279	0.4
其他	66	*	275	*	(13,379)	(0.8)	1,283	0.2	1,698	0.2
收益	<b>848,192</b>	<b>100.0</b>	<b>1,328,264</b>	<b>100.0</b>	<b>1,585,357</b>	<b>100.0</b>	<b>764,003</b>	<b>100.0</b>	<b>939,162</b>	<b>100.0</b>

附註：

\* 少於0.1%

- AIoT解決方案的訂閱費整體增加，主要由於隨著我們於往績記錄期間擴大了AIoT服務，客戶更多地採用該等解決方案，包括於2022年初的智能防損解決方案，及2023年初的智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案。
- 我們的AIoT解決方案產品銷售額由2021年的人民幣19.7百萬元增加至2022年的人民幣72.5百萬元，乃由於我們於2021年底擴大數字化電子價籤產品組合。由2022年的人民幣72.5百萬元減少至2023年的人民幣36.2百萬元，乃主要由於我們零售商客戶的大部分門店已於2022年前完成其數字化電子價籤的採用。

### 零售核心服務雲

我們主要通過以下方式自零售核心服務雲解決方案產生收益：(i)基於零售客戶通過操作系統處理的客戶商品交易總額按抽佣率收費，或使用操作系統的訂閱費以及定制、實施、軟件開發及維護費用；及(ii)向使用我們AIoT解決方案的客戶收取產品及服務費。我們收取的抽佣率及訂閱費乃基於若干因素釐定，包括(其中包括)訂購模塊數量、訂購期、客戶通過我們平台成交的總商品交易總額以及我們客戶的規模及經營範圍。我們收取的定制、實施、軟件開發及維護費用乃根據通過我們的操作系統訂購的模塊數量以及客戶業務的規模及複雜程度釐定。

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們零售核心服務雲解決方案的收益分別為人民幣438.8百萬元、人民幣880.5百萬元、人民幣1,298.7百萬元、人民幣602.3百萬元及人民幣933.2百萬元，佔我們同年／期收益的51.7%、66.3%、81.9%、78.8%及99.4%。於往績記錄期間我們來自零售核心服務雲解決方案的收益增加乃主要由於(i)通過操作系統處理的商品交易總額增長，乃(a)因我們通過擴大業務發展渠道繼續吸

---

## 財務資料

---

引、留住及與企業零售客戶合作而採用我們操作系統的客戶數目增加及(b)我們的產品組合及模塊擴展導致；(ii)由於我們於往績記錄期間擴展AIoT服務及產品，客戶更廣泛採用我們的AIoT解決方案令銷售額增加；(iii)與我們於2021年11月收購深圳昂捷相關的收益增加，於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別貢獻收益人民幣23.7百萬元、人民幣72.1百萬元、人民幣82.7百萬元、人民幣37.2百萬元及人民幣36.3百萬元，主要為我們的操作系統分部下的軟件開發及維護服務費；及(iv)來自現有客戶的新定制收益，該等客戶因各自的業務需求而需要我們操作系統上的額外定制功能。

### 電子商務服務雲

於往績記錄期間，我們自電子商務服務雲解決方案產生的收益主要通過(i)按通過O2O平台(特別是我們的多點移動應用程序及小程序)處理的客戶商品交易總額的百分比向零售商及品牌商收費；及(ii)就完成與通過O2O平台進行的交易相關的每宗配送訂單時向消費者收取配送費。

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們電子商務服務雲解決方案的收益分別為人民幣409.3百萬元、人民幣447.5百萬元、人民幣300.0百萬元、人民幣160.5百萬元及人民幣4.3百萬元，佔同年／期收益的48.3%、33.7%、18.9%、21.0%及0.5%。於2021年至2022年，我們來自電子商務服務雲解決方案的收益增加乃主要由於(i)通過我們的O2O平台處理的商品交易總額增加以及我們客戶群的擴大及(ii)我們向若干零售商客戶收取的抽佣率增加。於2022年至2023年，我們來自電子商務服務雲解決方案的收益減少乃主要由於(i)若干客戶選擇自營O2O電子商務業務，由其管理自己日常O2O運營；(ii)通過我們的平台為若干主要零售商客戶處理的商品交易總額及配送訂單數量減少及(iii)我們終止曾向DFI Retail Group提供的O2O電子商務業務以及於2022年4月出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited。請參閱「歷史、重組及公司架構 — 收購及出售事項 — (4) DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited」以了解詳情。

2023年底，我們的所有客戶均已轉型至內部O2O運營，由其管理自己日常O2O運營。因此，我們於往績記錄期間在電子商務服務雲項下提供的大部分服務(例如就其線上商店及配送服務提供的營運支援)已被逐步淘汰。由於我們到2023年底已逐步淘汰電子商務服務雲項下提供的大部分服務，故我們在電子商務服務雲解決方案項下提供的餘下服務於2024年並未產生實質收入。於重組後，我們並未於電子商務服務雲項下經營任何業務。請參閱「概要 — 近期發展」及「業務 — 電子商務服務雲解決方案」。

### 其他

於往績記錄期間，我們在其他業務分部下提供的服務主要包括線下營銷服務、線下營銷產品及提供折扣及優惠券。我們根據各種因素，包括(其中包括)廣告格式及時長、目標範圍及展示位置等按逐項基準釐定我們線下營銷服務的價格(包括廣告投放及相關諮詢服務)。我們的線下營銷產品乃根據所提供產品的類型以及相關數量及規格與客戶公平磋商後定價。請亦參閱「業務 — 與重慶百貨大樓訂立營銷資源合作協議」。



## 財務資料

於2021年、2022年及2023年，自其他產生的收益分別為人民幣0.07百萬元、人民幣0.3百萬元及負人民幣13.4百萬元。我們於2023年自其他錄得毛損，主要是由於我們向重慶百貨大樓提供相當於同等價值營銷資源短缺的金額人民幣18.9百萬元。我們於2022年底與重慶百貨大樓訂立營銷資源合作協議，據此，我們同意透過收集第三方市場參與者（包括但不限於品牌商、支付解決方案運營商、銀行及其他企業或組織）於2023年1月1日至2025年12月31日的服務期內每日曆年度價值不少於人民幣50百萬元的營銷資源來協助重慶百貨集團的營銷活動。我們根據我們預計2023年可收集的商品券資源量乘以預計的商品券使用率釐定門檻為人民幣50百萬元。於2023年，營銷資源價值不足人民幣50百萬元，我們向重慶百貨大樓支付由此產生的價值缺口。按消費者使用的商品券價值除以我們提供的商品券資源價值計算的2023年消費者商品券使用率出乎意外低於2021年及2022年，導致我們未能實現2023年的目標。2023年商品券使用率較低主要是由於消費者消費意願下降。截至2023年及2024年6月30日止六個月，自其他產生的收益分別為人民幣1.3百萬元及人民幣1.7百萬元。

### 按地理位置劃分的收益

除中國內地外，我們已成功拓展業務至中國內地以外的市場，即香港特別行政區、柬埔寨、新加坡、馬來西亞、波蘭、澳門特別行政區、印尼、菲律賓及汶萊。通過與總部位於德國的領先批發商麥德龍集團合作，我們亦處於進軍歐洲市場的初步階段。

下表載列於所示年度／期間我們按地理位置劃分的收益明細，以絕對金額及佔我們收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
中國內地	827,936	97.6	1,247,930	94.0	1,462,096	92.2	705,676	92.4	864,121	92.0
海外										
— 香港	18,312	2.2	76,502	5.8	113,428	7.2	54,013	7.1	60,000	6.4
— 柬埔寨	989	0.1	2,598	0.2	4,842	0.3	2,628	0.3	2,389	0.3
— 新加坡	955	0.1	971	*	2,309	0.1	948	0.1	4,712	0.5
— 馬來西亞	—	—	—	—	1,687	0.1	—	—	223	*
— 波蘭	—	—	239	*	667	*	667	0.1	2	*
— 澳門	—	—	24	*	328	*	71	*	550	0.1
— 印尼	—	—	—	—	—	—	—	—	1,260	0.1
— 菲律賓	—	—	—	—	—	—	—	—	5,627	0.6
— 汶萊	—	—	—	—	—	—	—	—	278	*
<b>總計</b>	<b>848,192</b>	<b>100.0</b>	<b>1,328,264</b>	<b>100.0</b>	<b>1,585,357</b>	<b>100.0</b>	<b>764,003</b>	<b>100.0</b>	<b>939,162</b>	<b>100.0</b>

附註：

\* 少於0.1%

---

## 財務資料

---

### 中國內地

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，來自中國內地的收益分別為人民幣827.9百萬元、人民幣1,247.9百萬元、人民幣1,462.1百萬元、人民幣705.7百萬元及人民幣864.1百萬元，佔同年／期收益的97.6%、94.0%、92.2%、92.4%及92.0%。我們自2021年至2022年於中國內地的收益增長乃主要由於中國內地的零售雲解決方案市場擴大、Dmall OS系統的訂購率及使用率提高，以及我們優質企業客戶組合持續增長。來自中國內地的收益自2022年至2023年及自截至2023年6月30日止六個月至2024年同期增加，主要由於客戶因我們在2023年擴展AIoT解決方案，包括智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案而採用更多該等解決方案。

### 海外

於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，來自海外市場的收入分別為人民幣20.3百萬元、人民幣80.3百萬元、人民幣123.3百萬元、人民幣58.3百萬元及人民幣75.0百萬元，佔同年／期我們來自持續經營業務收益的2.4%、6.0%、7.8%、7.6%及8.0%。我們海外市場的收入增長乃主要由於我們與領先的海外企業零售商訂立長期合作協議，於香港特別行政區、柬埔寨、新加坡、馬來西亞、波蘭、澳門特別行政區、印尼、菲律賓及汶萊採用零售雲解決方案增加以及通過我們的操作系統處理的來自海外零售商客戶的商品交易總額的增加。

### 營業成本

我們的營業成本主要包括(i)物流成本，乃指與我們O2O配送服務相關的物流服務商成本；(ii)僱員福利開支，乃指我們實施、運營及維護服務員工的薪金；(iii)存貨銷售成本，乃指我們AIoT解決方案及其他服務的採購成本及產品設計成本；(iv)支付處理成本，乃支付予付款處理服務商的費用；(v)雲服務、寬帶及服務器託管費，乃指就購買或租賃雲及寬帶服務及服務器所產生的費用；(vi)外包及其他勞工成本，其主要來自零售核心服務雲解決方案（包括智能防損、智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案、智能配送解決方案）及電子商務服務雲解決方案；(vii)客戶服務支持費，乃指為我們的O2O平台提供呼叫中心服務的第三方客戶服務商收取的服務費；及(viii)其他，主要包括折舊及攤銷成本、與我們短信服務有關的短信成本、差旅開支、稅項及附加費以及其他。

## 財務資料

下表載列所示年度／期間我們按性質劃分的營業成本的明細，以金額及佔我們收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
物流成本.....	383,125	45.2	342,834	25.8	233,454	14.7	126,213	16.5	—	—
僱員福利開支.....	104,458	12.3	180,300	13.6	132,288	8.3	76,475	10.0	49,150	5.2
外包及其他勞工成本.....	5,073	0.6	49,069	3.7	465,496	29.4	190,698	25.0	439,715	46.8
支付處理成本.....	67,179	7.9	67,901	5.1	41,709	2.6	21,853	2.9	11,944	1.3
存貨銷售成本.....	27,528	3.2	70,724	5.3	31,725	2.0	20,719	2.7	11,348	1.2
雲服務、寬帶及服務										
器託管費.....	46,419	5.5	59,514	4.5	40,355	2.5	21,127	2.8	14,804	1.6
客戶服務費.....	22,535	2.7	19,128	1.4	11,696	0.7	6,060	0.8	—	—
其他.....	19,136	2.2	33,598	2.6	73,933	4.8	23,689	3.0	52,947	5.6
總計.....	<b>675,453</b>	<b>79.6</b>	<b>823,068</b>	<b>62.0</b>	<b>1,030,656</b>	<b>65.0</b>	<b>486,834</b>	<b>63.7</b>	<b>579,908</b>	<b>61.7</b>

於往績記錄期間，我們營業成本的三大組成部分為物流成本、僱員福利開支及外包以及其他勞工成本。我們的物流成本自2021年的人民幣383.1百萬元減少至2022年的人民幣342.8百萬元，與我們的電子商務服務雲解決方案增長一致，部分被(i)若干客戶轉為自有交付模式以代替使用我們的即時交付服務；及(ii)我們自2020年4月起為減少O2O業務的物流成本而引入配送供應商投標程序所作出的努力所抵銷。我們的物流成本自2022年的人民幣342.8百萬元減少至2023年的人民幣233.5百萬元，主要由於(i)若干主要客戶的配送訂單量減少及(ii)我們終止曾向DFI Retail Group提供的O2O電子商務業務以及於2022年4月出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited。請參閱「歷史、重組及公司架構 — 收購及出售事項 — (4) DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited」以了解詳情。我們的物流成本自截至2023年6月30日止六個月的人民幣126.2百萬元減少至2024年同期的零，主要由於電子商務服務雲解決方案因產品優化而終止。

我們的僱員福利開支自2021年的人民幣104.5百萬元增加至2022年的人民幣180.3百萬元，主要是由於我們的僱員數目增加與我們的整體業務增長一致，尤其是與在海外市場實施我們的操作系統有關的問題。我們的僱員福利開支自2022年的人民幣180.3百萬元減少至2023年的人民幣132.3百萬元及自截至2023年6月30日止六個月的人民幣76.5百萬元減少至2024年同期的人民幣49.2百萬元，主要由於我們為優化勞工結構及提高整體運營效率作出的共同努力。

外包及其他勞工成本主要指我們與外包服務商合作產生的勞工成本，以支持(i)我們除數字服務外，涉及店內人員部署的AIoT解決方案及(ii)我們的電子商務服務雲解決方案，其中我們通過線下推廣刺激O2O平台的流量。請參閱「業務 — 零售核心服務雲 — 服務組成部分 — AIoT解決方案」。外包及其他勞工成本由2021年的人民幣5.1百萬元增加至2022年的人民幣49.1百萬元及2023年的人民幣465.5百萬元，並自截至2023年6月30日止六個月的人民幣190.7百萬元增加至2024年同期的人民幣439.7百萬元，主要由於我們於2022年初推出及擴

---

## 財務資料

---

展新AIoT解決方案(包括智能防損解決方案)以及於2023年的智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案。我們的新AIoT解決方案在推出階段通常會產生較高的外包及其他勞工成本，在此期間，促進我們的外包服務商採用我們的解決方案而進行的店內人員部署最為頻繁。這主要是因為我們在產品推出階段需要調派更多人員協助客戶熟悉新產品及工作流程。於推出階段後，由於繼續使用外包服務商以支持我們的AIoT解決方案，我們的AIoT解決方案通常繼續產生外包及其他勞工成本，最終隨著我們的AIoT解決方案的成熟，外包及其他勞工成本逐漸下降至穩定水平，根據我們的估計，這通常將於三年內發生。以智能商品解決方案為例：外包人員通過移動工作站驗證身份，並由系統記錄其線上狀態。系統於補貨工作出現時向外包人員生成任務訂單。彼等根據指定的工作流程完成補貨任務，而關鍵過程由系統記錄及由攝影機驗證。當我們及零售商簡化工作流程並優化工作分配以及當相關人員更熟悉產品及工作流程時，補貨運營的外包人員的效率隨著時間推移而提高。我們與自行招聘熟練僱員的第三方勞工外包公司訂立合約，確保一致的高效補貨。此外，智能商品解決方案系統對零售點的商品位置進行戰略規劃，大幅減少人員尋找商品所花費的時間。隨著智能商品解決方案逐漸成熟，其共同提高人員效率及降低成本。請參閱「業務—僱員—派遣員工」。

我們的支付處理成本於2021年及2022年保持穩定，分別為人民幣67.2百萬元及人民幣67.9百萬元。我們的支付處理成本自2022年的人民幣67.9百萬元減少至2023年的人民幣41.7百萬元，主要由於通過智慧收銀解決方案及O2O平台處理的銷量減少。我們的支付處理成本自截至2023年6月30日止六個月的人民幣21.9百萬元減少至2024年同期的人民幣11.9百萬元，主要由於因重組而出售的支付處理服務。

存貨銷售成本自2021年的人民幣27.5百萬元增加至2022年的人民幣70.7百萬元，乃主要由於AIoT解決方案(包括數字化電子價籤)的銷售增加導致購買及設計成本增加。存貨銷售成本自2022年的人民幣70.7百萬元減少至2023年的人民幣31.7百萬元，由於大部份零售商客戶的店鋪於2022年已經完成採用電子價籤。我們的存貨成本自截至2023年6月30日止六個月的人民幣20.7百萬元減少至2024年同期的人民幣11.3百萬元，主要由於來自客戶的採購減少。

其他成本由2021年的人民幣19.1百萬元增加至2022年的人民幣33.6百萬元，主要由於(i) 2022年與操作系統業務有關的網絡成本；(ii) 差旅開支；及(iii) 其他。其他成本由2022年的人民幣33.6百萬元增加至2023年的人民幣73.9百萬元，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣23.7百萬元增加至2024年同期的人民幣52.9百萬元，主要由於為滿足我們零售核心服務解決方案項下的客戶業務需求而產生的短信成本。

## 財務資料

下表載列於所示年度／期間我們按運營分部劃分的營業成本明細，以金額及佔我們收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
零售核心服務雲 .....	178,651	21.1	385,932	29.1	757,009	47.8	336,947	44.1	564,619	60.1
電子商務服務雲 .....	496,802	58.5	437,136	32.9	269,148	17.0	147,911	19.4	2,571	0.3
其他 .....	—	—	—	—	4,499	0.2	1,976	0.3	12,718	1.4
<b>總計 .....</b>	<b>675,453</b>	<b>79.6</b>	<b>823,068</b>	<b>62.0</b>	<b>1,030,656</b>	<b>65.0</b>	<b>486,834</b>	<b>63.7</b>	<b>579,908</b>	<b>61.7</b>

我們零售核心服務雲解決方案的營業成本自2021年的人民幣178.7百萬元增加至2022年的人民幣385.9百萬元，主要由於(i)與實施、運營及維護操作系統解決方案及經營AIoT解決方案相關的直接勞工成本增加，乃因擴充一般業務所致；(ii)因AIoT解決方案(包括電子價籤)銷售額增加而導致採購及設計成本增加；(iii)於2022年初推出智能防損解決方案導致第三方勞工成本增加及(iv)與拓展操作系統運營一致的雲服務器租賃費用增加。零售核心服務雲解決方案的營業成本由2022年的人民幣385.9百萬元增加至2023年的人民幣757.0百萬元，主要由於我們於2023年推出智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案導致第三方勞工成本增加，部分被存貨銷售成本下降所抵銷，因為大部分零售商客戶的店鋪於2022年末已經完成採用數字化電子價籤。我們零售核心服務雲解決方案的營業成本自截至2023年6月30日止六個月的人民幣336.9百萬元增加至2024年同期的人民幣564.6百萬元，主要由於因我們擴展智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案導致第三方勞工成本增加。

我們電子商務服務雲解決方案的營業成本自2021年的人民幣496.8百萬元減少至2022年的人民幣437.1百萬元，並進一步減少至2023年的人民幣269.1百萬元，主要是由於(i)因建立配送服務投標程序以及若干客戶轉為自有交付模式而非使用我們的即時交付服務而降低物流成本及(ii)因我們控制成本及限制O2O運營投資的戰略決策，勞工成本、客戶服務成本及雲服務成本降低。我們電子商務服務雲解決方案的營業成本自截至2023年6月30日止六個月的人民幣147.9百萬元減少至2024年同期的人民幣2.6百萬元，主要由於電子商務服務雲解決方案因產品優化而終止。

於2021年、2022年及2023年，我們其他的營業成本分別為零、零及人民幣4.5百萬元。我們其他的營業成本自截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元增加至2024年同期的人民幣12.7百萬元，主要由於向特定客戶出售的產品的額外成本。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

我們的毛利代表我們的收益減營業成本。我們的毛利率代表我們的毛利佔收益的百分比。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為20.4%、38.0%、35.0%、36.3%及38.3%，自2021年至2022年的上升由於我們向高毛利率經營分部的戰略轉移以及我們擁有較高毛利率的零售核心服務雲業務的更大收益貢獻。2022年至2023年的下降是由於我們的產品組合發生了變化，客戶更多地採用了我們的AIoT解決方案，其與我們的其他產品相比，該產品的毛利率相對較低。截至2023年6月30日止六個月至2024年同期的增長乃受我們致力提升AIoT解決方案項下外包勞工的效率所推動。

下表載列於所示年度／期間我們的毛利，以絕對金額及佔相關分部收益的百分比或毛利率列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利／(損) 人民幣元	毛利率 %	毛利 人民幣元	毛利率 %	毛利／ (損) 人民幣元	毛利率 %	毛利／ (損) 人民幣元	毛利率 %	毛利／ (損) 人民幣元	毛利率 %
	(以千元計，百分比除外)						(未經審核)			
零售核心服務雲 .....	260,163	59.3	494,570	56.2	541,721	41.7	265,308	44.1	368,566	39.5
操作系統 .....	209,300	72.6	436,128	70.7	478,330	70.3	234,728	71.0	322,233	76.8
AIoT解決方案 .....	50,863	33.9	58,442	22.2	63,391	10.2	30,580	11.3	46,332	9.0
電子商務服務雲 .....	(87,490)	(21.4)	10,351	2.3	30,858	10.3	12,554	7.8	1,708	39.9
其他 .....	66	100.0	275	100.0	(17,878)	—	(693)	(54.0)	(11,020)	(649.0)
總計 .....	<u>172,739</u>	<u>20.4</u>	<u>505,196</u>	<u>38.0</u>	<u>554,701</u>	<u>35.0</u>	<u>277,169</u>	<u>36.3</u>	<u>359,254</u>	<u>38.3</u>

截至2021年、2022年、2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，零售核心服務雲解決方案分部的毛利率分別為59.3%、56.2%、41.7%、44.1%、39.5%，此乃受相較零售核心服務雲解決方案的其他組成部分，毛利率相對較低的AIoT解決方案的規模擴大所推動。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，電子商務服務雲解決方案分部的毛利率分別為負21.4%、2.3%及10.3%。於2021年的毛損率以及於2022年及2023年的低毛利率乃主要由於我們為滿足客戶的配送訂單所提供的配送服務產生的物流成本高，佔我們電子商務服務雲解決方案收益的70%以上。我們的毛利率由2022年的2.3%增加至2023年的10.3%，主要由於若干客戶選擇自營O2O電子商務業務，由其管理自己日常O2O運營，導致物流成本減少。電子商務服務雲解決方案分部於截至2023年及2024年6月30日止六個月的毛利率分別為7.8%及39.3%，此乃由於在2023年底前終止電子商務服務雲解決方案。當客戶轉型至自營O2O運營時，我們終止提供成本密集的物流服務，而此舉亦有助我們電子商務服務雲的毛利率上升。

## 財務資料

我們已於2020年4月採納一個我們認為為我們提供全面方式評估物流服務商服務建議及能力的競爭性投標程序。在推出配送服務投標程序後，本公司終止了與絕大多數有最低訂單數量要求的配送服務商的合作，該等配送服務商要求我們在未達到規定的O2O配送訂單最低數量時負擔配送費用差額。通過配送投標程序與更大型的配送服務商合作增強我們在O2O業務中的履行能力，我們亦減少了自2021年以來高需求時期給予騎手的補貼。

於2021年及2022年，其他的毛利率為100.0%，及截至2023年及2024年6月30日止六個月的毛利率分別為負54.0%及負649.0%。我們於2023年錄得其他的負收益。

我們已於2021年11月完成收購深圳昂捷。因此，於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，深圳昂捷貢獻的毛利分別為人民幣16.5百萬元、人民幣55.4百萬元、人民幣58.0百萬元、人民幣27.8百萬元及人民幣23.4百萬元。請參閱「歷史、重組及公司架構—收購及出售事項—深圳昂捷」以了解詳情。

### 其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收益／(虧損)淨額主要包括(i)出售附屬公司收益；(ii)來自中國地方機關財務援助及額外可抵扣進項增值稅相關的政府補助及稅項優惠；(iii)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動；(iv)投資物業的租金收益；(v)來自理財產品的投資收益；及(vi)收購深圳昂捷後重新計量先前持有的股權所產生的收益。於往績記錄期間，並無有關所記錄的政府補助收益的未履行狀況或意外情況。

下表載列於所示年度／期間我們其他收益／(虧損)淨額的主要組成部分明細，均以絕對金額及佔收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
政府補助及稅項優惠	15,890	1.5	52,849	3.5	71,653	4.1	22,620	3.0	26,486	2.8
租金收益	230	*	2,451	0.2	—	—	—	—	—	—
理財產品的投資收益	6,841	0.7	1,195	0.1	167	*	46	*	547	0.1
按公允價值計入損益計量金融資產的公允價值變動	11,433	1.1	12,460	0.8	43,762	2.5	1,374	0.2	(87,107)	(9.2)
收購後重新計量股權所產生的收益	2,782	0.3	—	—	—	—	—	—	—	—
出售附屬公司收益／(虧損)	—	—	100,131	6.7	(1)	*	—	—	—	—
其他	61	*	1,343	0.1	(79)	*	(164)	*	940	0.1
<b>總計</b>	<b>37,237</b>	<b>4.4</b>	<b>170,429</b>	<b>12.8</b>	<b>115,502</b>	<b>7.3</b>	<b>23,876</b>	<b>3.2</b>	<b>(59,134)</b>	<b>(6.2)</b>

附註：

\* 少於0.1%

---

## 財務資料

---

我們的其他收益／(虧損)淨額自2021年的人民幣37.2百萬元增加至2022年的人民幣170.4百萬元，主要由於(i)出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited的收益及(ii)政府補助及稅項優惠增加，部分被理財產品投資收益減少所抵銷。政府補助及稅項優惠主要指根據鼓勵海外投資本地企業的政策，中國廣東省、市政府就我們的深圳外商獨資企業收到其海外股東增資向我們發放的現金補助。該等補助通常按外商獨資企業於上一年度收到的實際增資金額的百分比計算，上限為人民幣100.0百萬元。我們的政府補助及稅項優惠自2021年的人民幣15.9百萬元增加至2022年的人民幣52.8百萬元，乃主要由於我們的外商獨資企業收到的海外股東注資增加，致使從廣東深圳市政府收到額外補助人民幣32.0百萬元。

我們的其他收益／(虧損)淨額自2022年的人民幣170.4百萬元減少至2023年的人民幣115.5百萬元，主要是(i)缺乏出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited的一次性收益人民幣100.1百萬元；及(ii)於2022年出售多點(深圳)發展後，在廣東深圳持有的投資物業並無租金收入，部分被(i)鍋圈估價上升導致按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動增加及(ii)於2023年使用額外可抵扣進項增值稅導致政府補助及稅項優惠增加所抵銷。

我們的其他收益／(虧損)淨額自截至2023年6月30日止六個月的人民幣23.9百萬元減少至2024年同期的負人民幣59.1百萬元，主要由於鍋圈的估值減少導致按公允價值計入損益計量金融資產的公允價值變動減少。

### *出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited*

根據日期為2022年4月4日的股份及業務轉讓協議，以代價6.9百萬美元自Retail Technology Asia收購DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited (前稱Retail Technology (Hong Kong) Limited及Retail Technology (Singapore) PTE. Ltd.) 各自的100%股權(「交易」)。該代價乃由本公司與DFI Retail Group公平磋商釐定。於出售前，DFI Digital (Hong Kong) Limited為Retail Technology Asia的經營實體，向DFI Retail Group提供O2O業務相關的Dmall OS解決方案及服務，而DFI Digital (Singapore) PTE. Limited為一間位於新加坡的經營實體，向DFI Retail Group經營的本地零售商客戶提供O2O服務。出售時，O2O業務主要指DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited向DFI Retail Group提供的所包括的網上訂購及配送服務，以供其透過軟件及數字應用程式在線上向消費者銷售產品，包括客戶移動應用程序、電子商務網站、電子商務運營團隊、電子商務揀配及配送運營、數字化電子價籤、客戶服務呼叫中心、智能購物車及最後一公里配送服務。該出售乃基於本集團的整體戰略考慮，以專注於我們作為一家一站式數字化解決方案服務商的核心業務，提升Retail Technology Asia的服務能力，以促進我們的全球擴張，並就強勁及顯著增長建立更可持續發展的商業模式。於有關轉讓完成後，DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited由DFI Retail Group分別擁有100%權益，而Retail Technology Asia繼續向DFI Retail Group提供Dmall OS解決方案。



## 財務資料

已出售附屬公司於出售日期的財務資料載列如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物 .....	35,616
貿易應收款項 .....	8,521
預付款項、按金及其他應收款項.....	192,394
物業及設備.....	492
貿易應付款項 .....	(27,678)
應計費用及其他應付款項.....	(265,604)
負債淨額.....	(56,259)
出售所得現金流出淨額：	
已收代價，以現金結付 .....	—
減：出售的現金及現金等價物.....	35,616
現金流出淨額 .....	<u>(35,616)</u>

已出售實體，即DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited，分別於2020年及2021年註冊成立，專注於為我們的零售商客戶提供操作系統及O2O服務（主要通過收取抽佣率）。於日常業務過程中，該等實體就整體業務增長產生成本及開支，包括僱員福利開支及雲服務費。彼等亦產生物流成本、推廣及營銷活動開支以及專為提供O2O服務的客戶服務費用。儘管該等實體自其成立以來與其O2O運營相關的開支相對較大，惟其尚未實現規模經濟，故彼等截至2022年3月31日產生累計虧損。該等實體截至2022年3月31日處於淨負債狀況，主要由於彼等的累計經營虧損所致。請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)推廣及營銷開支，其主要指於推廣雲解決方案時產生的營銷激勵及廣告開支；(ii)我們銷售及營銷人員的僱員福利開支；及(iii)其他，其主要指差旅及招待開支以及折舊及攤銷。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣444.9百萬元、人民幣238.6百萬元、人民幣150.9百萬元、人民幣84.6百萬元及人民幣43.0百萬元，分別佔我們收益的52.5%、18.0%、9.5%、11.1%及4.6%。

## 財務資料

下表載列於所示年度／期間我們銷售及營銷開支的詳情，均以絕對金額及佔我們收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
推廣及營銷活動開支	245,246	28.9	118,358	8.9	48,002	3.0	29,737	3.9	2,075	0.2
僱員福利開支	177,243	20.9	101,806	7.7	80,980	5.1	44,832	5.9	30,108	3.2
其他	22,416	2.7	18,405	1.4	21,941	1.4	10,044	1.3	10,782	1.2
<b>總計</b>	<b>444,905</b>	<b>52.5</b>	<b>238,569</b>	<b>18.0</b>	<b>150,923</b>	<b>9.5</b>	<b>84,613</b>	<b>11.1</b>	<b>42,965</b>	<b>4.6</b>

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣444.9百萬元減少至2022年的人民幣238.6百萬元，並進一步減少至2023年的人民幣150.9百萬元，並由截至2023年6月30日止六個月的人民幣84.6百萬元減少至2024年同期的人民幣43.0百萬元，主要是由於(i)促銷及營銷開支減少，此乃由於對零售消費者的促銷激勵措施減少及我們限制對O2O運營投資的戰略決策及(ii)我們努力控制成本及優化運營效率而減少員工福利開支。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)我們行政人員的僱員福利開支；(ii)專業服務費，其主要指就第三方所提供的專業服務向其支付的費用；(iii)折舊及攤銷；(iv)有關短期租賃及低價值資產租賃相關的開支，主要為租期不超過12個月的辦公室租賃、物業管理服務費以及低價值資產租賃(指租賃作一般辦公用途的打印機)及(v)其他，其主要指差旅及招待開支以及一般辦公開支。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的一般及行政開支分別為人民幣208.6百萬元、人民幣251.7百萬元、人民幣259.4百萬元、人民幣110.5百萬元及人民幣133.3百萬元，分別佔我們收益的24.6%、18.9%、16.4%、14.5%及14.2%。

## 財務資料

下表載列於所示年度／期間我們一般及行政開支的明細，均以絕對金額及佔我們收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年			
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%		
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)					
僱員福利開支.....	126,855	15.0	145,910	11.0	185,373	11.7	73,645	9.6	86,473	9.2		
折舊及攤銷.....	30,503	3.6	23,489	1.8	15,686	1.0	7,888	1.0	6,112	0.7		
專業費用.....	34,370	4.1	54,709	4.1	34,572	2.2	18,672	2.4	23,649	2.5		
有關短期租賃及低價值資產 租賃的開支 <sup>(1)</sup> .....	5,977	0.7	4,312	0.3	3,852	0.2	1,924	0.3	1,234	0.1		
外包及其他勞工成本.....	715	0.1	8,069	0.6	1,856	0.1	411	0.1	8,503	0.9		
其他.....	10,151	1.1	15,210	1.1	18,074	1.2	7,977	1.1	7,280	0.8		
<b>總計.....</b>	<b>208,571</b>	<b>24.6</b>	<b>251,699</b>	<b>18.9</b>	<b>259,413</b>	<b>16.4</b>	<b>110,517</b>	<b>14.5</b>	<b>133,251</b>	<b>14.2</b>		

附註：

- (1) 有關短期租賃及低價值資產租賃的開支乃內部分配至不同部門作各自用途以及分別列賬於營業成本、一般及行政開支、研發開支或銷售及營銷開支(倘有)項下。

我們的一般及行政開支由2021年的人民幣208.6百萬元增加至2022年的人民幣251.7百萬元，乃主要由於(i)僱員福利開支增加，該增加與以下各項相關：(a)行政人員數量主要受2022年我們對業務擴張日益增長的需求所推動而增加；(b)與我們2022年的成本控制措施相關的新勞工結構優化成本及(c)與我們於2021年11月收購深圳昂捷相關的額外僱員福利開支；及(ii)融資相關成本及包括已產生的上市開支在內的向專業人士支付的諮詢費用增加。一般及行政開支由2022年的人民幣251.7百萬元增加至2023年的人民幣259.4百萬元，主要由於運營效率優化工作及AIoT解決方案管理層職位的增加導致僱員福利開支增加，其部分被(i)若干設備已完全折舊以及若干長期辦公室租約屆滿導致折舊及攤銷減少；(ii)出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited予DFI Retail Group後，我們全額結清DFI Retail Group代我們支付的勞工成本導致外包及其他勞工成本減少；及(iii)於2022年出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited的一次性成本影響後，專業費用及2023年上市開支減少所抵銷。我們的一般及行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣110.5百萬元增加至2024年同期的人民幣133.3百萬元，主要由於(i)與AIoT解決方案需求增加相關的僱員福利開支增加；及(ii)外包及其他勞工成本因智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案及智能清潔解決方案的外包人員增加而增加。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)我們研發人員的僱員福利開支；(ii)雲服務、寬帶及服務器託管費，其為內部分配成本，當我們購買雲及寬帶服務並從第三方服務商租用服務以提

## 財 務 資 料

高及維持我們研發工作的足夠技術能力時產生；(iii)折舊及攤銷；(iv)與短期租賃及低價值資產租賃相關的開支，主要為租期不超過12個月的辦公室租賃、物業管理服務費以及低價值資產租賃(指研發部門租賃作一般辦公用途的打印機)，其中，低價值資產租賃佔短期租賃及低價值資產租賃總額的4%以下；(v)外包及其他勞工成本；及(vi)其他開支，其包括研發活動的差旅開支。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣588.6百萬元、人民幣586.3百萬元、人民幣520.9百萬元、人民幣266.1百萬元及人民幣203.5百萬元，分別佔我們收益的69.4%、44.1%、32.9%、34.8%及21.7%。

下表載列於所示年度／期間我們的研發開支明細，均以絕對金額及佔我們收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
僱員福利開支.....	531,312	62.6	535,104	40.3	472,980	29.8	240,441	31.5	183,460	19.5
雲服務、寬帶及 服務器託管費.....	16,736	2.0	13,967	1.1	17,186	1.1	7,925	1.0	6,300	0.7
折舊及攤銷.....	18,572	2.2	17,492	1.2	11,850	0.7	7,671	1.0	5,952	0.6
短期租賃及低價值資產租賃 相關開支 <sup>(1)</sup> .....	6,746	0.8	7,564	0.6	6,080	0.4	3,441	0.5	2,064	0.2
外包及其他勞工成本.....	2,553	0.3	1,590	0.1	1,939	0.1	1,356	0.2	128	*
其他.....	12,692	1.5	10,613	0.8	10,852	0.8	5,253	0.6	5,623	0.7
<b>總計.....</b>	<b>588,611</b>	<b>69.4</b>	<b>586,330</b>	<b>44.1</b>	<b>520,887</b>	<b>32.9</b>	<b>266,087</b>	<b>34.8</b>	<b>203,527</b>	<b>21.7</b>

附註：

\* 少於0.1%

(1) 有關短期租賃及低價值資產租賃的開支乃內部分配至不同部門作各自用途以及分別列賬於營業成本、一般及行政開支、研發開支或銷售及營銷開支(倘有)項下。

我們的研發開支由2021年的人民幣588.6百萬元減少至2022年的人民幣586.3百萬元乃主要由於我們的控制成本措施導致雲服務租賃費用減少。我們的研發開支由2022年的人民幣586.3百萬元減少至2023年的人民幣520.9百萬元乃主要由於(i)與成本控制措施相關的僱員福利開支減少及(ii)辦公設備已全額折舊導致折舊及攤銷減少，部分被雲服務、寬帶及服務器託管費用的增加以滿足對產品測試增加的需求所抵銷。我們的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣266.1百萬元減少至2024年同期的人民幣203.5百萬元乃主要由於與成

## 財務資料

本控制措施相關的僱員福利開支減少以及技術能力的累積，讓我們能夠複製及升級我們的產品而毋須進一步作出重大投資。

### 融資成本淨額

我們的融資成本及收益主要包括(i)銀行貸款及其他借款利息；(ii)可轉換債券的應計財務費用；(iii)可轉換債券衍生部分的公允價值變動；(iv)租賃負債利息；(v)銀行存款利息收益；(vi)外幣匯兌虧損淨額及(vii)部分終止確認可轉換債券的收益。

下表載列於所示年度／期間我們融資成本及收益的主要組成部分明細，以絕對金額及佔收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審核)			
銀行貸款及其他										
借款利息.....	4,061	0.4	3,348	0.2	9,027	0.5	3,471	0.4	6,462	0.7
可轉換債券的應計財務費用.....	—	—	7,233	0.5	13,595	0.8	6,803	0.9	6,606	0.7
租賃負債利息.....	1,197	0.1	1,091	0.1	1,870	0.1	887	0.1	870	0.1
銀行存款利息收益.....	(2,356)	(0.2)	(4,965)	(0.3)	(10,897)	(0.6)	(4,959)	(0.6)	(4,748)	(0.5)
部分終止確認可轉換債券的 收益.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,379)	(0.3)
可轉換債券衍生部分的 公允價值變動.....	—	—	4,370	0.3	2,570	0.1	3,752	0.5	(172)	*
外幣匯兌虧損／(收益).....	2,320	0.2	11,988	0.8	(2,821)	(0.1)	(3,179)	(0.4)	(899)	(0.1)
<b>總計.....</b>	<b>5,222</b>	<b>0.6</b>	<b>23,065</b>	<b>1.7</b>	<b>13,344</b>	<b>0.8</b>	<b>6,775</b>	<b>0.9</b>	<b>5,740</b>	<b>0.6</b>

附註：

\* 少於0.1%

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們產生融資成本分別為人民幣5.2百萬元、人民幣23.1百萬元、人民幣13.3百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣5.7百萬元。我們的融資成本由2021年的人民幣5.2百萬元增加至2022年的人民幣23.1百萬元，主要由於於2022年6月發行的可轉換債券的應計財務費用、可轉換債券衍生部分的公允價值變動以及主要因2022年美元兌人民幣升值導致償還美元貸款產生的外幣匯兌虧損增加。我們的融資成本由2022年的人民幣23.1百萬元減少至2023年人民幣13.3百萬元乃主要由於外幣匯兌虧損減少及銀行存款利息收入增加，部分被可轉換債券的應計財務費用以及銀行貸款及其他借款利息的增加所抵銷。我們的融資成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元減少至2024年同期的人民幣5.7百萬元乃主要由於可轉換債券衍生部分的公允價值變動及因償還可轉換債券而部分終止確認可轉換債券產生的收益，部分被銀行貸款及其他借款的利息增加及外幣匯兌收益減少所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 分佔聯營公司利潤／虧損

於往績記錄期間，我們的聯營公司主要從事軟件開發及維護服務業務，且我們於綜合損益表確認應佔該等聯營公司收益。

我們分佔聯營公司利潤於2021年、2022年、2023年、截至2023年6月30日止六個月及截至2024年6月30日止六個月分別為收益人民幣0.6百萬元、零、零、零及虧損人民幣0.2百萬元。

### 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

過往，我們通過向投資者發行可轉換可贖回優先股完成多輪融資。我們可轉換可贖回優先股的公允價值變動指我們發行的優先股公允價值變動。我們指定優先股為按公允價值計入損益的金融負債。其初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本確認為一般及行政開支。初始確認後，優先股按公允價值計量，公允價值變動通過損益確認。

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們錄得可轉換可贖回優先股的公允價值虧損分別為人民幣732.3百萬元、人民幣493.2百萬元、人民幣476.2百萬元、人民幣422.3百萬元及人民幣397.1百萬元。於全球發售前，優先股不會於活躍市場交易，且其於各報告日期的價值乃採用估值法釐定。我們採用折讓現金流法以釐定本公司的相關股權價值，並採用權益分配模型以釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。有關估值關鍵假設的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。於完成全球發售後，所有優先股將自動轉換為我們的普通股。

### 所得稅

我們的所得稅開支主要包括應佔盈利附屬公司的遞延稅項開支或收益及即期稅項開支。我們於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得稅項開支人民幣0.7百萬元、稅項收益人民幣1.8百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣2.0百萬元。於2021年，我們的實際稅率低於0.1%。於2022年、2023年及截至2023年及2024年6月30日止六個月，稅項收益主要是由於透過攤銷自深圳昂捷獲得的客戶關係及專有技術撥回遞延稅項負債，以及確認為遞延稅項資產的未動用稅項虧損增加。截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機構並無任何糾紛。

我們於不同司法權區須按不同所得稅稅率繳稅。下文概述於往績記錄期間適用於本集團的所得稅稅率：

#### 英屬維爾京群島

本公司及Dmall BVI乃於英屬維爾京群島註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，毋須就收益或資本收益繳納稅項。此外，英屬維爾京群島並不就向股東支付股息徵收預扣稅。

---

## 財務資料

---

### 開曼群島

多點開曼乃根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且自其註冊成立起毋須於開曼群島繳納任何稅項。

### 香港

我們在香港註冊成立的附屬公司多點生活有限公司、Retail Technology Asia、DFI Digital (Hong Kong) Limited (前稱Retail Technology (Hong Kong) Ltd.，其已於2022年出售)及Digital Retail Technology (Hong Kong) Limited乃按16.5%的香港利得稅繳納稅項。於2021年、2022年及2023年，我們於香港的附屬公司並無任何應課稅溢利。

### 中國

通常而言，我們的附屬公司、併表關聯方及彼等於中國的附屬公司須按25%的法定所得稅稅率繳稅，惟下列情況除外：(i)多點生活網絡於2018年符合高新技術企業資格，並享有15%的優惠稅率直至2020年12月31日，且於2022年取得資格續期後，其進一步享有15%的優惠稅率直至2024年12月31日；(ii)多點生活成都於2019年符合高新技術企業資格，並享有15%的優惠稅率直至2021年12月31日，且於2022年取得資格續期後，其進一步享有15%的優惠稅率直至2024年12月31日；(iii)智聯武漢於2019年符合高新技術企業資格，並享有15%的優惠稅率直至2021年12月31日，且其於2022年獲得資格續期後，其進一步享有15%的優惠稅率直至2024年12月31日；(iv)深圳昂捷於2020年符合高新技術企業資格，並享有15%的優惠稅率直至2022年12月31日，且於2023年獲得資格續期後，其進一步享有15%的優惠稅率直至2025年12月31日；(v)多點(深圳)數字於2021年符合高新技術企業資格，並享有15%的優惠稅率直至2023年12月31日；(vi)多點新鮮(北京)於2023年符合高新技術企業資格，並享有15%的優惠稅率直至2025年12月31日；及(vii)本集團若干附屬公司符合小微企業資格，並於往績記錄期間享有20%的優惠稅率。

### 其他司法權區

在其他司法權區註冊成立的附屬公司的稅款按相關司法權區的適當現行稅率收取。

### 各期間持續經營業務業績比較

截至2024年6月30日止六個月與截至2023年6月30日止六個月比較

### 收益

我們的收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣764.0百萬元增加22.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣939.2百萬元。我們的收益增加主要是受下文所述的操作系統及AIoT解決方案的持續業務擴展所推動，導致零售核心服務雲解決方案收益增加。

---

## 財務資料

---

**零售核心服務雲。**我們來自零售核心服務雲的收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣602.3百萬元增加54.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣933.2百萬元，主要是由於(i)智能配送解決方案、智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案及智能清潔解決方案產生的AIoT收益增加，部分被硬件產品銷售額的減少所抵銷及(ii)操作系統的收益增加，主要由於(a)短信服務的收益貢獻；(b)海外業務的拓展及(c)分佈式電商系統服務的收益增加。

**電子商務服務雲。**我們來自電子商務服務雲的收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣160.5百萬元減少97.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.3百萬元，由於我們所有的客戶到2023年底均轉型至自營電子商務業務。請參閱「概要 — 近期發展」。

**其他。**我們來自其他的收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.3百萬元增加32.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元，主要由於向某零售商的額外銷售，部分被我們根據營銷資源合作協議向重慶百貨大樓的付款減少所抵銷。請參閱「業務 — 與重慶百貨大樓訂立營銷資源合作協議」。

### 營業成本

我們的營業成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣486.8百萬元增加19.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣579.9百萬元。我們的營業成本增加主要是由於我們的外包及其他勞工成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣190.7百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣439.7百萬元，主要由於我們的AIoT解決方案(包括智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案)的擴展，部分被物流成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣126.2百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的零所抵銷，主要是由於電子商務服務雲解決方案因產品優化而終止。

### 毛利及毛利率

因上述原因，我們來自持續經營業務的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣277.2百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣359.3百萬元。我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的36.3%增加至截至2024年6月30日止六個月的38.3%。

### 其他收益／(虧損)淨額

截至2024年6月30日止六個月，我們錄得其他收益／(虧損)淨額負人民幣59.1百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得其他收益／(虧損)淨額人民幣23.9百萬元。該減少主要是由於鍋圈估值下降，導致按公允值計入損益計量金融資產的公允值變動由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.4百萬元減少至2024年同期的負人民幣87.1百萬元。



---

## 財務資料

---

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣84.6百萬元減少49.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣43.0百萬元。該減少主要是由於推廣及營銷活動開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣29.7百萬元減少至2024年同期的人民幣2.1百萬元，這是由於客戶轉型為自營電子商務業務而減少對零售消費者的推廣激勵，以及僱員福利開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣44.8百萬元減少至2024年同期的人民幣30.1百萬元，這是由於我們致力控制成本及優化營運效率所致。

### 一般及行政開支

我們的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣110.5百萬元增加20.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣133.3百萬元。該增加主要是由於(i)與AIoT解決方案的需求增加相關的僱員福利開支增加；及(ii)外包及其他勞工成本受智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案及智能清潔解決方案的外包人員的增加而增加。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣266.1百萬元減少23.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣203.5百萬元。該減少主要是由於僱員福利開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣240.4百萬元減少至2024年同期的人民幣183.5百萬元，有關開支減少與成本控制措施以及技術能力的累積有關，讓我們能夠複製及升級我們的產品而毋須進一步作出重大投資。

### 融資成本淨額

融資成本淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元，主要是由於(i)可轉換債券衍生部分的公允價值變動減少人民幣3.9百萬元；及(ii)部分終止確認可轉換債券的收益減少人民幣2.4百萬元，部分被(i)銀行貸款及其他借款利息增加人民幣3.0百萬元；及(ii)外幣匯兌收益減少人民幣2.3百萬元所抵銷。

### 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

截至2024年6月30日止六個月，我們的可轉換可贖回優先股的公允價值變動為負人民幣397.1百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為負人民幣422.3百萬元，其反映本公司股權價值的持續增長及美元兌人民幣升值。

### 來自持續經營業務的期內利潤／虧損

因上述原因，截至2024年6月30日止六個月，我們錄得來自持續經營業務的期內虧損人民幣482.2百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得來自持續經營業務的期內虧損人民幣587.9百萬元。

---

## 財務資料

---

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

### 收益

我們的收益由2022年的人民幣1,328.3百萬元增加19.4%至2023年的人民幣1,585.4百萬元。我們的收益增長是受下文所述的操作系統及AIoT解決方案的持續業務擴展所推動，導致零售核心服務雲解決方案收益增加，部分被電子商務服務雲解決方案的收益減少所抵銷。

**零售核心服務雲。**我們來自零售核心服務雲的收益由2022年的人民幣880.5百萬元增加47.5%至2023年的人民幣1,298.7百萬元，主要是由於於2023年推出的智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案等新AIoT解決方案導致AIoT收益增加。

**電子商務服務雲。**我們來自電子商務服務雲的收益由2022年的人民幣447.5百萬元減少33.0%至2023年的人民幣300.0百萬元，主要是由於(i)若干客戶選擇自營O2O電子商務業務，由其管理自己日常O2O運營，導致O2O平台服務費用減少；(ii)通過我們的平台為若干主要零售商客戶處理的商品交易總額及配送訂單數量減少；及(iii)我們終止曾向DFI Retail Group提供的O2O電子商務業務以及於2022年4月出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited。請參閱「歷史、重組及公司架構 — 收購及出售事項 — (4) DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited」。

**其他。**我們來自其他的收益由2022年的人民幣0.3百萬元減少至2023年的負人民幣13.4百萬元，主要是由於我們向重慶百貨大樓提供約人民幣18.9百萬元的金額，相當於我們與第三方市場參與者合作營銷資源的價值缺口。我們於2022年底與重慶百貨大樓訂立營銷資源合作協議，據此，我們同意於2023年1月1日至2025年12月31日的服務期間，向第三方市場參與者(包括但不限於品牌商、支付解決方案運營商、銀行及其他業務或組織)收集每個日曆年不低於人民幣50百萬元的營銷資源，以協助重慶百貨集團的營銷活動。於2023年，由於營銷資源價值不足人民幣50百萬元，我們向重慶百貨大樓支付由此產生的價值缺口。

### 營業成本

我們的營業成本由2022年的人民幣823.1百萬元增加25.2%至2023年的人民幣1,030.7百萬元。我們的營業成本增加主要由於外包及其他勞工成本由2022年的人民幣49.1百萬元增加至2023年的人民幣465.5百萬元，而其主要由於我們於2023年推出AIoT解決方案，包括智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案。我們的新AIoT解決方案在推出階段通常會產生更高的外包及其他勞工成本，在此階段，促進我們的外包服務商採用我們的解決方案進行的店內人員部署最為頻繁。

---

## 財務資料

---

於推出階段後，由於繼續使用外包服務供應商以支持我們的AIoT解決方案，我們的AIoT解決方案通常繼續產生外包及其他勞工成本，最終隨著我們的AIoT解決方案的成熟，外包及其他勞工成本逐漸下降至穩定水平。該增加部分被以下各項所抵銷：(i)物流成本由2022年的人民幣342.8百萬元減少至2023年的人民幣233.5百萬元，主要由於(a)主要客戶的配送訂單量減少及(b)我們於2022年4月出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited時終止以往向DFI Retail Group提供的O2O電子商務業務；(ii)僱員福利開支由2022年的人民幣180.3百萬元減少至2023年的人民幣132.3百萬元，主要是由於我們共同努力優化勞工結構並提高整體運營效率；及(iii)存貨銷售成本由2022年的人民幣70.7百萬元減少至2023年的人民幣31.7百萬元，乃由於我們零售商客戶的大部分門店已於2022年前完成採用數字化電子價籤。

### 毛利及毛利率

因上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣505.2百萬元增加至2023年的人民幣554.7百萬元。我們的同年度毛利率由2022年的38.0%減少至2023年的35.0%。

### 其他收益／(虧損)淨額

於2023年，我們錄得其他收益／(虧損)淨額人民幣115.5百萬元，而於2022年的其他收益／(虧損)淨額則為人民幣170.4百萬元。該減少主要是由於(i)出售附屬公司的收益／(虧損)由正人民幣100.1百萬元減少至負人民幣1,000元，乃由於並無來自出售DFI Digital (Hong Kong) Limited和DFI Digital (Singapore) PTE Limited於2022年4月的一次性收益人民幣100.1百萬元；及(ii)於2022年出售多點(深圳)發展後，持有的位於廣東省深圳市的投資物業並無租金收益，故租金收益由2022年的人民幣2.5百萬元減少至2023年的零，部分被(i)因鍋圈估值增加，按公允價值計入損益計量金融資產的公允價值變動由2022年的人民幣12.5百萬元增加至2023年的人民幣43.8百萬元；及(ii)因於2023年使用額外可抵扣進項增值稅增加導致政府補助及稅項優惠由2022年的人民幣52.8百萬元增加至2023年的人民幣71.7百萬元所抵銷。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣238.6百萬元減少36.7%至2023年的人民幣150.9百萬元。該減少主要是由於(i)推廣及營銷活動開支由2022年的人民幣118.4百萬元減少至2023年的人民幣48.0百萬元，這是由於零售客戶的促銷激勵減少及我們限制O2O運營投資的戰略決策所致；及(ii)僱員福利開支由2022年的人民幣101.8百萬元減少至2023年的人民幣81.0百萬元，這是由於我們控制成本及優化我們運營效率的戰略決策所致。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2022年的人民幣251.7百萬元增加3.1%至2023年的人民幣259.4百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支由2022年的人民幣145.9百萬元增加至2023年的人

---

## 財務資料

---

人民幣185.4百萬元，乃主要由於我們努力優化運營效率及為我們的AIoT解決方案增添管理層職位所致，部分被以下各項所抵銷：(i)專業費用由2022年的人民幣54.7百萬元減少至2023年的人民幣34.6百萬元，扣除2022年出售DFI Digital (Hong Kong) Limited和DFI Digital (Singapore) PTE. Limited的一次性成本影響及2023年較低的上市開支；(ii)外包及其他勞工成本由2022年的人民幣8.1百萬元減少至2023年的人民幣1.9百萬元，主要是由於我們於2022年出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited予DFI Retail Group後，全額結清DFI Retail Group代我們支付的勞工成本；及(iii)折舊及攤銷由2022年的人民幣23.5百萬元減少至2023年的人民幣15.7百萬元，主要是由於部分設備已於2022年全額折舊。

### 研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣586.3百萬元減少11.2%至2023年的人民幣520.9百萬元。該減少主要由於(i)我們的僱員福利開支由2022年的人民幣535.1百萬元減少至2023年的人民幣473.0百萬元，有關開支減少與成本控制措施有關；(ii)折舊及攤銷由2022年的人民幣17.5百萬元減少至2023年的人民幣11.9百萬元，因辦公室設備已全額折舊，惟部分被雲服務、寬帶及服務器託管費由2022年的人民幣14.0百萬元增加至2023年的人民幣17.2百萬元所抵銷，以滿足產品測試日益增長的需求。

### 融資成本淨額

融資成本淨額由2022年的人民幣23.1百萬元減少至2023年的人民幣13.3百萬元，主要是由於(i)匯兌虧損有所改善，由2022年的虧損人民幣12.0百萬元增加至2023年的收益人民幣2.8百萬元；及(ii)因我們積極的現金管理政策，銀行存款利息收益增加人民幣5.9百萬元，部分被(i)可轉換債券應計融資費用增加人民幣6.4百萬元及(ii)銀行貸款及其他借款利息增加人民幣5.7百萬元所抵銷。

### 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

於2023年，我們可轉換可贖回優先股的公允價值變動為人民幣476.2百萬元，而於2022年則為人民幣493.2百萬元，反映本公司的股權價值的持續增長及美元兌人民幣升值。

### 來自持續經營業務的年內虧損

因上述原因，我們來自持續經營業務的年內虧損由2022年的人民幣900.0百萬元減少16.8%至2023年的人民幣749.0百萬元。

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

#### 收益

我們的收益由2021年的人民幣848.2百萬元增加56.6%至2022年的人民幣1,328.3百萬元。我們的收益的增加乃受到以下因素的推動：由於下文所述我們的持續業務擴張，來自零售核心服務雲、電子商務服務雲的收益增加。

---

## 財務資料

---

**零售核心服務雲。**我們來自零售核心服務雲的收益由2021年的人民幣438.8百萬元增加100.7%至2022年的人民幣880.5百萬元，主要是由於(i)通過我們操作系統處理的商品交易總額由2021年的人民幣951億元增加至2022年的人民幣1,233億元，乃由於我們於中國內地及海外市場的客戶群擴大以及額外購買我們的操作系統模塊；(ii)AIoT解決方案銷量增加，包括智能防損解決方案及數字化電子價籤產生的新收益；(iii)與我們於2021年11月收購深圳昂捷相關的軟件開發及維護服務產生的收益增加；及(iv)來自現有客戶的新定制收益，該等客戶因各自的業務需求而需要我們操作系統上的額外定制功能。有關我們收購深圳昂捷的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構 — 收購及出售事項 — 深圳昂捷」。

**電子商務服務雲。**我們來自電子商務服務雲的收益由2021年的人民幣409.3百萬元增加9.3%至2022年的人民幣447.5百萬元，主要是由於隨著我們O2O服務採用的增加(由2021年的約人民幣69億元增加至2022年的約人民幣82億元)及我們向若干零售客戶收取的抽佣率增加，通過我們電子商務服務雲解決方案處理的商品交易總額增加。

**其他。**我們來自其他的收益由2021年的人民幣0.1百萬元增加316.7%至2022年的人民幣0.3百萬元。

### 營業成本

我們的營業成本由2021年的人民幣675.5百萬元增加21.9%至2022年的人民幣823.1百萬元。我們的營業成本增加主要是由於(i)僱員福利開支由2021年的人民幣104.5百萬元增加至2022年的人民幣180.3百萬元，主要是由於與業務擴張相關的實施、營運及維護僱員數目增加所致；(ii)存貨銷售成本由2021年的人民幣27.5百萬元增加至2022年的人民幣70.7百萬元，主要是由於與產品銷量增加相關的AIoT解決方案的採購成本及產品設計成本增加；及(iii)外包及其他勞工成本由2021年的人民幣5.1百萬元增加至2022年的人民幣49.1百萬元，主要是由於我們於2022年初推出AIoT解決方案項下智能防損業務的第三方外包服務費所致。

### 毛利及毛利率

因上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣172.7百萬元增加至2022年的人民幣505.2百萬元。我們的同年度毛利率由20.4%上升至38.0%。

### 其他收益／(虧損)淨額

於2021年，我們錄得其他收益／(虧損)淨額人民幣37.2百萬元，而於2022年的其他收益／(虧損)淨額為人民幣170.4百萬元。該增加主要是由於(i)來自我們於2022年4月出售DFI Digital (Hong Kong) Limited及DFI Digital (Singapore) PTE. Limited的收益人民幣100.1百萬元；及(ii)同年度政府補助及稅項優惠由人民幣15.9百萬元增加至人民幣52.8百萬元，部分被因理財產品的投資收益於同年度由人民幣6.8百萬元減少至人民幣1.2百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣444.9百萬元減少46.4%至2022年的人民幣238.6百萬元。該減少主要是由於(i)向零售客戶提供的促銷激勵開支由2021年的人民幣245.2百萬元減少至2022年的人民幣118.4百萬元；及(ii)僱員福利開支由2021年的人民幣177.2百萬元減少至2022年的人民幣101.8百萬元，此乃由於我們控制成本及限制O2O運營投資的戰略決策所致。

### 一般及行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣208.6百萬元增加20.7%至2022年的人民幣251.7百萬元。該增加主要是由於(i)僱員福利開支由2021年的人民幣126.9百萬元增加至2022年的人民幣145.9百萬元，原因是(a)與我們於2021年11月收購深圳昂捷有關的額外僱員福利開支；(b)與我們於2022年的成本控制措施有關的新勞工結構優化成本；(ii)專業費用由人民幣34.4百萬元增加至人民幣54.7百萬元，此乃由於支付予專業人士的融資相關成本及包括所產生的上市開支在內的諮詢費用；及(iii)折舊及攤銷由人民幣30.5百萬元減少至人民幣23.5百萬元，此乃由於我們於2020年在廣東深圳購買的辦公室物業於2021年底重新分類至投資物業。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣588.6百萬元減少0.4%至2022年的人民幣586.3百萬元。該減少主要由於我們的成本控制措施導致雲服務租賃費用減少。

### 融資成本淨額

融資成本淨額由2021年的人民幣5.2百萬元增加至2022年的人民幣23.1百萬元，主要是由於(i)我們於2022年6月發行可轉換債券，可轉換債券的衍生品部分的公允價值增加人民幣4.3百萬元；(ii)可轉換債券的應計融資費用增加人民幣7.2百萬元；及(iii)2022年美元兌人民幣升值導致償還美元貸款產生的匯兌虧損增加。該等情況被銀行存款的利息收益增加人民幣2.6百萬元及匯兌收益增加人民幣9.7百萬元部分抵銷。

### 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

於2021年，我們可轉換可贖回優先股的公允價值變動為人民幣732.3百萬元，而於2022年為人民幣493.2百萬元，反映了各年度本公司股權價值持續增加，且亦是由於美元兌人民幣升值。

### 來自持續經營業務的年內虧損

因上述原因，我們來自持續經營業務的年內虧損由2021年的人民幣1,808.0百萬元減少50.2%至2022年的人民幣900.0百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干主要項目的討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料，該等資料摘取自本文件附錄一所載的會計師報告：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
非流動資產總額	632,979	496,240	533,589	516,093
流動資產總額	648,123	810,924	844,183	839,292
<b>資產總額</b>	<b>1,281,102</b>	<b>1,307,164</b>	<b>1,377,772</b>	<b>1,355,385</b>
非流動負債總額	104,676	272,689	349,295	137,296
流動負債總額	5,915,674	7,111,842	7,793,601	8,271,650
<b>負債總額</b>	<b>6,020,350</b>	<b>7,384,531</b>	<b>8,142,896</b>	<b>8,408,946</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>(5,267,551)</b>	<b>(6,300,918)</b>	<b>(6,949,418)</b>	<b>(7,432,358)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>(4,634,572)</b>	<b>(5,804,678)</b>	<b>(6,415,829)</b>	<b>(6,916,265)</b>
股本	323	323	323	323
儲備	(4,822,726)	(6,160,824)	(6,865,150)	(7,138,067)
本公司權益股東應佔				
虧絀總額	(4,822,403)	(6,160,501)	(6,864,827)	(7,137,744)
非控股權益	83,155	83,134	99,703	84,183
<b>虧絀總額</b>	<b>(4,739,248)</b>	<b>(6,077,367)</b>	<b>(6,765,124)</b>	<b>(7,053,561)</b>

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2021年	2022年	2023年	6月30日	9月30日
	(人民幣千元)				
					(未經審核)
<b>流動資產：</b>					
現金及現金等價物	368,716	533,054	533,171	469,536	365,353
貿易應收款項	93,239	140,609	165,142	256,453	272,383
預付款項、按金及					
其他應收款項	106,834	64,655	75,496	87,384	83,706
受限制銀行存款	55,667	56,086	20,933	498	643
存貨及其他合約成本	7,150	5,994	11,269	11,137	13,095
合約資產	1,464	1,497	3,237	3,073	3,233
其他金融資產	15,053	9,029	34,935	11,211	103,318
<b>流動資產總額</b>	<b>648,123</b>	<b>810,924</b>	<b>844,183</b>	<b>839,292</b>	<b>841,731</b>
<b>流動負債：</b>					
貿易應付款項	49,361	63,778	86,563	98,367	93,488
應計費用及其他應付款項	590,868	533,737	422,749	227,537	215,850
銀行貸款及其他借款	76,163	70,090	202,076	281,264	276,285
合約負債	44,506	49,473	91,288	78,597	88,524
租賃負債	17,570	16,029	25,428	27,422	25,407
可轉換可贖回優先股	5,137,156	6,378,735	6,965,493	7,407,194	8,028,123
可轉換債券	—	—	—	151,039	151,883
即期稅項	50	—	4	230	132

## 財務資料

	截至12月31日			截至 6月30日	截至 9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年
			(人民幣千元)		(未經審核)
流動負債總額 .....	<u>5,915,674</u>	<u>7,111,842</u>	<u>7,793,601</u>	<u>8,271,650</u>	<u>8,879,692</u>
流動負債淨額 .....	<u>(5,267,551)</u>	<u>(6,300,918)</u>	<u>(6,949,418)</u>	<u>(7,432,358)</u>	<u>(8,037,961)</u>

截至2021年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣5,267.6百萬元，而截至2022年12月31日則錄得流動負債淨額人民幣6,300.9百萬元，主要是由於(i)可轉換可贖回優先股增加人民幣1,241.6百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣42.2百萬元；及(iii)貿易應付款項增加人民幣14.4百萬元，部分被(i)現金及現金等價物增加人民幣164.3百萬元；(ii)應計費用及其他應付款項減少人民幣57.1百萬元；及(iii)貿易應收款項增加人民幣47.4百萬元所抵銷。截至2022年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣6,300.9百萬元，而截至2023年12月31日，流動負債淨額則為人民幣6,949.4百萬元，主要是由於(i)可轉換可贖回優先股增加人民幣586.8百萬元；(ii)銀行貸款及其他借款增加人民幣132.0百萬元；(iii)合約負債增加人民幣41.8百萬元；(iv)受限制銀行存款減少人民幣35.2百萬元；及(v)貿易應付款項增加人民幣22.8百萬元，部分被(i)應計費用及其他應付款項減少人民幣111.0百萬元；(ii)其他金融資產增加人民幣25.9百萬元；及(iii)貿易應收款項增加人民幣24.5百萬元。截至2023年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣6,949.4百萬元，而截至2024年6月30日則錄得流動負債淨額人民幣7,432.4百萬元，主要是由於(i)可轉換可贖回優先股增加人民幣441.7百萬元；(ii)可轉換債券增加人民幣151.0百萬元，自非流動負債重新分類；(iii)銀行貸款及其他借款增加人民幣79.2百萬元；及(iv)現金及現金等價物減少人民幣63.6百萬元，部分被(i)應計費用及其他應付款項減少人民幣195.2百萬元；及(ii)貿易應收款項增加人民幣91.3百萬元所抵銷。

我們的淨負債由截至2021年12月31日的人民幣4,739.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣6,077.4百萬元，主要由於(i)年內虧損人民幣840.5百萬元；(ii)其他全面虧損人民幣500.0百萬元，指換算財務報表的匯兌差額；(iii)購買非控股權益人民幣96.0百萬元，指Retail Technology Asia股份的股份回購及註銷以及我們購買深圳昂捷額外9.93%的權益；及(iv)一間附屬公司宣派的非控股權益應佔股息人民幣4.3百萬元，指於2022年5月向深圳昂捷非控股股東派付的股息，部分被(i)附屬公司非控股股東注資人民幣90.2百萬元，指非控股股東向Retail Technology Asia注資及北京物美超市有限公司向多點智聯注資；及(ii)以權益結算以股份為基礎的交易儲備人民幣12.5百萬元所抵銷。我們的淨負債由截至2022年12月31日的人民幣6,077.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣6,765.1百萬元，主要是由於(i)年內虧損人民幣655.4百萬元；及(ii)其他綜合收益負人民幣107.7百萬元，指換算財務報表的匯兌差額，部分被(i)一家附屬公司的一名非控股股東注資人民幣59.5百萬元，指非控股股東向Retail Technology Asia注資；及(ii)以權益結算的以股份為基礎的交易儲備人民幣13.6百萬元所抵銷。我們的淨負債由截至2023年12月31日的人民幣6,765.1百萬元增加至截至2024年6月



## 財務資料

30日的人民幣7,053.6百萬元，主要是由於(i)期內虧損人民幣249.1百萬元；及(ii)其他綜合收益負人民幣45.2百萬元，指換算財務報表的匯兌差額。

### 物業及設備

我們的物業及設備主要包括(i)樓宇；(ii)電子設備；(iii)與自用租賃物業相關的使用權資產；(iv)辦公設備及傢俬；及(v)租賃物業裝修。

下表載列截至所示日期我們的物業及設備：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
		(人民幣千元)		
樓宇.....	5,430	5,113	4,796	18,864
電子設備.....	28,896	14,287	6,822	8,837
使用權資產.....	26,369	20,620	38,474	31,895
辦公設備及傢俬.....	9,463	7,125	3,892	3,838
租賃物業裝修.....	4,943	26,836	22,815	19,950
汽車.....	727	471	—	—
<b>總計.....</b>	<b>75,828</b>	<b>74,452</b>	<b>76,799</b>	<b>83,384</b>

我們的物業及設備由截至2021年12月31日的人民幣75.8百萬元小幅減少至截至2022年12月31日的人民幣74.5百萬元，主要是由於整體物業及設備的折舊大部分被租賃物業裝修增加所抵銷，租賃物業裝修增加主要來自北京物美超市有限公司向多點智聯注資。我們的物業及設備由截至2022年12月31日的人民幣74.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣76.8百萬元，主要是由於(i)因線下廣告業務的額外租賃而增加的使用權資產；(ii)通過收購及營運北京仙美科技服務有限公司獲得的設備租賃增加；及(iii)辦公空間續約及額外租賃租約的增加，部分被整體物業及設備的折舊所抵銷。我們的物業及設備由截至2023年12月31日的人民幣76.8百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣83.4百萬元，主要是由於(i)因將山東橙灣持有的物業資產資本化的樓宇增加；及(ii)光伏設備增加，部分被整體物業及設備的折舊所抵銷。

有關我們物業及設備的進一步資料，請參閱附錄一的會計師報告附註13。

### 無形資產

我們的無形資產主要包括(i)客戶關係；(ii)專有技術；及(iii)軟件。客戶關係及專有技術乃通過2021年11月收購深圳昂捷獲得，並在收購日期以公允價值確認，隨後按直線基準攤銷。客戶關係及專有技術於收購日期的公允價值乃由本公司董事參考獨立合資格專業估值師進行的估值予以釐定。無形資產的攤銷乃計入相關期間的綜合損益表。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—收購及出售事項—深圳昂捷」及本文件附錄一會計師報告附註14。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們分別錄得無形資產人民幣105.3

## 財務資料

百萬元、人民幣93.2百萬元、人民幣83.7百萬元及人民幣158.0百萬元。我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣83.7百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣158.0百萬元，主要是由於從多點新鮮(北京)收購的軟件於其出售時確認，其乃根據公平磋商的交易進行並按公允價值確認。於2023年12月及2024年1月，多點新鮮(北京)與多點(深圳)數字訂立版權轉讓協議。根據該等協議，多點新鮮(北京)同意向多點(深圳)數字轉讓合共22項軟件版權，代價為人民幣94.7百萬元(含增值稅)。該等資產由多點新鮮(北京)內部開發，並未在多點新鮮(北京)的獨立財務報表中作為無形資產資本化。多點(深圳)數字於購買後在其獨立財務報表中確認無形資產人民幣89.3百萬元。於出售多點新鮮(北京)前，該無形資產在本集團編製其綜合財務報表時合併後對銷。於出售多點新鮮(北京)後，無形資產於綜合財務報表中確認。同時，集團內公司間交易產生的未變現利潤變現為出售利潤，計入已終止經營業務的業績。

下表載列截至所示日期我們的無形資產：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
		(人民幣千元)		
客戶關係.....	75,367	67,767	60,167	56,367
專有技術.....	29,026	24,928	20,830	19,096
軟件.....	925	508	2,684	82,532
總計.....	<b>105,318</b>	<b>93,203</b>	<b>83,681</b>	<b>157,995</b>

### 商譽

由收購產生的商譽乃指以所轉讓代價、於被收購方中任何非控制性權益金額及收購方過往持有被收購方股權的收購日期公允價值(倘有)的總和，扣除截至收購日期收購的可識別資產及所承擔負債的淨值後超出的差額。每年進行商譽減值審核，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，則會作出更頻密地審核。釐定商譽是否出現減值時，我們須估計獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額，乃以公允價值減出售成本和使用價值的較高者為準。有關可收回金額的計算需要我們估計現金產生單位預計產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。當現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，則可能出現減值虧損。請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

商譽歸因於本集團於2021年收購深圳昂捷及於2023年收購北京仙美科技服務有限公司後，預計將產生重大協同效應。

業務合併中獲得的商譽分配予深圳昂捷的現金產生單位(「CGU」)。於未來五年期間，本公司董事預測於2021年、2022年及2023年的平均年收益增長率分別為17.0%、18.8%及

---

## 財務資料

---

17.8%，而五年期間後的現金流量則按3.0%、3.0%及2.5%的估計年增長率推算。14%的稅前貼現率用於反映時間價值的市場評估及與CGU有關的特定風險。

我們於報告年度末對商譽進行年度減值測試。基於商譽減值測試結果，截至2021年、2022年及2023年12月31日，深圳昂捷的估計可收回金額分別為人民幣219.2百萬元、人民幣213.3百萬元及人民幣207.1百萬元，分別超出賬面值人民幣20.9百萬元、人民幣19.2百萬元及人民幣18.7百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日，並無就商譽確認任何減值。截至2024年6月30日，我們認為深圳昂捷的運營並無重大變動，因此，截至2024年6月30日，無需進行減值評估。

我們已對管理層年度商譽減值測試中使用的關鍵假設進行敏感度分析。倘預測期內的貼現率上升1%，則截至2021年、2022年及2023年12月31日餘下超出部分將分別減少至人民幣4.0百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣0.2百萬元。倘預測期內的估計溢利減少5%，則截至2021年、2022年及2023年12月31日餘下超出部分將分別減少至人民幣14.0百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣8.3百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，關鍵假設的合理可能變動不會導致減值。

用於商譽減值測試的平均收益增長率、年增長率及稅前貼現率參數在整個往績記錄期間大致保持不變，因為我們的管理層認為於釐定關鍵假設時深圳昂捷的業務及經營情況或外部市場狀況並無重大變動。

截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們的商譽分別為人民幣151.9百萬元、人民幣151.9百萬元、人民幣152.0百萬元及人民幣152.0百萬元。由於我們於2023年2月收購北京仙美科技服務有限公司，截至2021年及2022年12月31日，我們的商譽維持穩定在人民幣151.9百萬元，而截至2023年12月31日，輕微增加至人民幣152.0百萬元。截至2024年6月30日，我們的商譽維持穩定在人民幣152.0百萬元。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—收購及出售事項—深圳昂捷」及「—北京仙美科技服務有限公司」。

### 其他非流動資產減值

每個報告期末對內部及外部資料進行審閱，以識別下列資產是否出現減值跡象，或（商譽除外）過往確認的減損虧損是否已不再存在或可能減少：

- 物業及設備（包括使用權資產）；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

---

## 財務資料

---

倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。此外，就商譽、尚未可供使用的無形資產及可使用年期為無限之無形資產而言，無論是否存在任何減值跡象，每年均會估計可收回金額。

- 計算可收回金額

資產可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值兩者之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可以反映當前市場對貨幣時間值的評估及該項資產的特定風險的稅前折現率，貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入很大程度上並非獨立於其他資產所得現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- 確認減損虧損

倘資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則在損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先分配以調低任何分配至該現金產生單位(或該組單位)的商譽的賬面值，然後按比例調低該單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產賬面值不可減至低於其個別公允價值減出售成本(倘可計量)或其使用價值(倘可釐定)。

- 撥回減損虧損

就商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，將撥回減值虧損。商譽減值虧損不予撥回。

減值虧損的撥回以假設過往期間並無確認減值虧損而原應釐定之資產賬面值為限。所撥回減值虧損在確認撥回的期間計入損益。

截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們未確認任何非金融資產的減值。

### **其他金融資產**

我們按公允價值計入損益的金融資產包括(i)從中國銀行購買的理財產品及(ii)於鍋圈的股權投資。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們按公允價值計入損益的流動金融資產分別為人民幣15.1百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣34.9百萬元及人民幣11.2百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們按公允價值計入損益的非流動金融資產分別為人民幣140.7百萬元、人民幣153.2百萬元、人民幣196.6百萬元及人民幣109.7百萬元。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註17。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的其他金融資產：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
<b>按公允價值計入損益的流動金融資產</b>				
— 理財產品 .....	15,053	9,029	34,935	11,211
<b>按公允價值計入損益的非流動金融資產</b>				
— 股權投資				
— 鍋圈 .....	140,734	153,218	196,574	109,692

為監察及控制理財產品組合的投資風險，我們已採用一套內部政策及指引，以管理我們對理財產品的投資。我們的內部政策及指引載列了申請購買及贖回理財產品的程序。我們的財務部負責管理我們對理財產品的投資。任何購買或贖回的請求均受我們的首席財務官的監督，首席財務官均具備管理及監督我們的理財產品組合的能力，擁有15年以上的投資及金融經驗，曾任職於證券公司、投資銀行及頂級會計師事務所。我們的首席財務官根據本公司大綱及細則或董事會授予的適當授權監督購買新理財產品的程序。於作出理財產品的重大投資或修訂現有投資組合之前，議案須獲得首席財務官及彼等指定的管理層成員批准。我們在理財產品方面的投資策略旨在合理及保守地將投資組合的期限與預期的營運現金需求相匹配，以最大限度地降低財務風險，並為股東利益帶來投資回報。我們主要投資風險相對較低的理財產品，建議的投資不得影響我們的日常運營及業務前景。我們會按個別基準仔細考慮多項因素，包括但不限於宏觀經濟環境、一般市場情況及投資的預期收益或潛在虧損，然後作出有關理財產品的投資決策。上市後，理財產品的投資將受制於根據本公司遵守上市規則第14章的規定，我們亦擬嚴格按照我們的內部政策及指引繼續投資該等產品。

截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們對鍋圈作出的本金金額人民幣129.4百萬元的股權投資的公允價值分別為人民幣140.7百萬元、人民幣153.2百萬元、人民幣196.6百萬元及人民幣109.7百萬元。鍋圈食匯是鍋圈旗下的一個中國家庭膳食產品品牌，提供各種即食、即熱、即煮及預製食材，以家庭火鍋及燒烤產品為主。於2021年，我們與鍋圈食匯確立合作。鍋圈企業諮詢(上海)有限公司是鍋圈的全資附屬公司，持有本公司約7.1百萬股可轉換可贖回優先股。對於我們在鍋圈的投資，基於我們不參與關連實體的任何經營及財務政策、不會對關連實體的經營及財務政策行使我們的影響力，或在關連實體的董事會並無代表，我們對關連實體並無重大影響力、共同控制或控制權。

## 財務資料

### 存貨及其他合約成本

我們的存貨及其他合約成本主要包括製成品、原材料、在途貨品及其他合約成本。倘成本及開支與現有合約或特定可識別預期合約直接有關，且預期將予以回收，則其他合約成本與履行合約產生的成本及開支有關。其他合約成本在確認相關銷售收益期間確認為營業成本或研發開支。於2021年、2022年及2023年及截至2024年6月30日止六個月，於損益確認的資本化成本金額分別為人民幣6.4百萬元、人民幣7.8百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣12.7百萬元。

為將存貨積壓的風險降至最低，我們定期檢查我們的存貨水平。我們相信，保持適當的存貨水平可以幫助我們更好地計劃原材料採購，並及時配送我們的產品，以滿足客戶的需求，而不造成我們的流動資金緊張。存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。我們將任何存貨金額撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損於出現撇減或虧損年度確認為開支。我們進一步將存貨的任何撇減的任何撥回金額於撥回發生年度確認為已確認為開支的存貨金額減少。我們已對2022年計量賬齡超過一年的存貨作出悉數撥備。此外，(i)存貨結餘仍然較少，乃由於我們繼續按訂單基準採購存貨；及(ii)與深圳昂捷相關的其他合約成本通常具有一年以下的存貨賬齡，於深圳昂捷完成向客戶提供服務時確認為營業成本。因此，董事認為存貨並無收回性問題且已計提充分撥備。

下表載列截至所示日期我們的存貨及其他合約成本詳情：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
		(人民幣千元)		
製成品.....	1,934	706	1,393	2,098
原材料.....	337	—	—	—
在途貨品.....	934	—	—	—
其他合約成本.....	3,945	5,288	9,876	9,039
<b>總計.....</b>	<b>7,150</b>	<b>5,994</b>	<b>11,269</b>	<b>11,137</b>

我們的存貨及其他合約成本由截至2021年12月31日的人民幣7.2百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣6.0百萬元，主要是由於其後於損益確認的製成品、原材料及在途貨品減少，部分被其他合約成本增加所抵銷，其他合約成本指與尚未確認為營業成本的深圳昂捷額外客戶項目有關的勞工成本。

我們的存貨及其他合約成本由截至2022年12月31日的人民幣6.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣11.3百萬元，主要是由於與尚未確認為研發開支的就海外業務為Dmall OS進行研發工作有關的勞工成本增加。

## 財務資料

我們的存貨及其他合約成本由截至2023年12月31日的人民幣11.3百萬元輕微減少至截至2024年6月30日的人民幣11.1百萬元。

下表載列所示年度／期間我們的平均存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	平均存貨及其他合約成本周轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . .	3.2	2.9	3.1

附註：

(1) 平均存貨及其他合約成本周轉天數等於年初及年末的平均存貨結餘及其他合約成本除以年內營業成本，再乘以年內相關天數。

自2021年至截至2024年6月30日止六個月，我們的存貨及其他合約成本周轉天數通常保持穩定。

截至2024年9月30日，我們截至2024年6月30日的存貨及其他合約成本人民幣3.1百萬元或28.0%已隨後確認作營業成本。

### 貿易應收款項

貿易應收款項主要指與我們的操作系統業務有關的未付服務費、與AIoT解決方案有關的產品及服務費以及應收客戶的營銷及廣告費用。我們就按攤銷成本計量的貿易應收款項的預期信貸虧損確認虧損撥備。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
		(人民幣千元)		
貿易應收款項 . . . . .	95,888	144,120	168,395	261,007
減：虧損撥備 . . . . .	(2,649)	(3,511)	(3,253)	(4,554)
<b>總計</b> . . . . .	<b>93,239</b>	<b>140,609</b>	<b>165,142</b>	<b>256,453</b>

我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣93.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣140.6百萬元，主要是由於(i)我們操作系統業務在中國及海外的整體擴張帶來新收益來源；(ii)來自若干客戶對定制數字化解決方案需求的新諮詢收益；及(iii)來自AIoT解決方案(包括數字化電子價籤業務及新推出的智能防損業務)的額外收益，部分被我們營銷及廣告服務雲解決方案的應收款項減少所抵銷。我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣140.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣165.1百萬元，主要是由於AIoT解決方案，尤其是智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案、智能清潔解決方案及智能配送解決方案帶來的額外收益。我們的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣165.1百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣256.5百萬元，主要是由於(i)多點新鮮(北京)按要求定制數字化解決方案開發新系統產生額外收入；及(ii)智能配送服務及智能清潔服務因業務擴張而產生額外收益。

## 財務資料

我們一般向客戶授予30至90天的信貸期。下表載列截至所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
3個月以內.....	72,619	126,556	148,234	169,437
3至6個月.....	15,625	2,213	4,491	74,647
7至12個月.....	1,150	7,004	5,621	4,955
1年以上但於3年以內.....	4,116	6,138	9,072	11,124
3年以上.....	2,378	2,209	977	844
減：虧損撥備.....	(2,649)	(3,511)	(3,253)	(4,554)
<b>總計.....</b>	<b>93,239</b>	<b>140,609</b>	<b>165,142</b>	<b>256,453</b>

我們賬齡介乎3至6個月之間的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣2.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣4.5百萬元並進一步增加至截至2024年6月30日的人民幣74.7百萬元，主要是由於我們的零售核心服務雲解決方案的客戶合約項下軟件開發擴展及實施業務，其信貸期通常為一年內。

我們賬齡介乎7至12個月的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣1.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣7.0百萬元，主要是由於我們零售核心服務雲解決方案的客戶合約項下與數字化電子價籤業務以及軟件開發及實施業務相關的尚未收取應收款項，其信貸期通常為一年以下。我們賬齡介乎7至12個月的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣7.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣5.6百萬元並進一步減少至截至2024年6月30日的人民幣5.0百萬元。這變動被視為我們日常業務過程中的正常波動。

我們賬齡超過一年的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣6.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣8.3百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣10.0百萬元，並進一步增加至截至2024年6月30日的人民幣12.0百萬元，主要是由於與我們收購深圳昂捷相關的未收回軟件實施費，從而可能向其信譽良好的客戶授出相對較長的信貸期。

下表載列所示年度／期間我們貿易應收款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	止六個月
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	24.9	32.1	35.2	41.0

附註：

- (1) 年度的貿易應收款項周轉天數等於年初及年末的平均貿易應收款項結餘除以年內收益，再乘以年內相關天數。

我們的貿易應收款項周轉天數維持穩定在30天左右，於2021年為24.9天，於2022年為32.1天，而於2023年為35.2天。我們的貿易應收款項於截至2024年6月30日止六個月增加，主要是由於若干關聯方未結算的款項。

截至2024年9月30日，我們截至2024年6月30日的貿易應收款項人民幣166.6百萬元或65.0%已隨後結清。



## 財務資料

根據對客戶(其通常為當地領先的零售企業，具有良好的經濟狀況及信貸歷史，且與我們維持長期商業合作)的過往信貸狀況及信貸記錄的評估，我們預期不會出現任何無法收回貿易應收款項的重大問題。於往績記錄期間，我們將繼續強化管理貿易應收款項以及提升未來的收款率，董事認為已對貿易應收款項計提充足撥備。請參閱「一 財務風險披露 一 信貸風險」。

### 預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括應收供應商款項、轉讓軟件版權應收款項、可抵扣進項增值稅、應收第三方支付平台款項、應收零售商及廣告主款項、租賃及抵押保證金及其他。我們的預付款項、按金及其他應收款項被虧損撥備部分抵銷。預付款項、按金及其他應收款項的當期結餘預期於一年內收回或獲確認。

下表載列截至所示日期我們預付款項、按金及其他應收款項的詳情：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
<b>流動：</b>				
購買服務／貨品的預付款項.....	2,113	1,993	8,142	5,833
應收一家供應商款項.....	43,558	43,558	43,558	43,558
按金.....	1,156	1,648	2,335	2,231
應收第三方支付平台款項.....	22,885	13,819	19,482	—
可抵扣進項增值稅.....	47,884	16,457	19,803	10,035
應收零售商及廣告主款項.....	23,271	18,649	17,906	8,099
轉讓軟件版權應收款項.....	—	—	—	31,717
其他應收款項.....	10,216	12,974	8,103	29,832
減：虧損撥備.....	(44,249)	(44,443)	(43,833)	(43,921)
<b>非流動：</b>				
購買物業及設備的預付款項.....	1,541	15,810	15,615	3,229
租賃及抵押保證金.....	8,915	5,539	4,467	3,984
其他.....	76	39	—	—
	<b>117,366</b>	<b>86,043</b>	<b>95,578</b>	<b>94,597</b>

過往於2019年及2020年，我們的預付款項、按金及其他應收款項因我們於2020年策略性退出幾乎所有的傳統商品業務而受到應收零售商及廣告主款項所影響。我們的傳統商品業務是早期涉及家庭消費品(如食物)及消費電子產品的採購及銷售業務。除電子商務服務雲解決方案有助彼等於線上銷售產品外，我們開展傳統商品業務作為將服務擴展至線下零售商及商戶的一種方式。我們主要安排從消費品批發商及手機供應商採購商品，並將有關商品銷售予商戶、超市、手機交易商及零售消費者。因此，傳統商品業務所得收益按淨額基

---

## 財務資料

---

準入賬，原因是我們在客戶購買商品時對其並無主要責任，我們對商品定價亦無自主權。於2021年、2022年及2023年及截至2024年6月30日止六個月，傳統商品業務的收益分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.5百萬元、零及零。佔傳統商品業務大部分的手機的批發於2020年結束。然而，餘下傳統商品業務包括家庭消費品及食物的採購和銷售及消費電子產品的有限零售服務，該等業務對本公司的收益有正向影響。因此，於2021年及2022年，我們繼續自餘下傳統商品業務產生收益及錄得交易總額。於2021年、2022年及2023年及截至2024年6月30日止六個月，傳統商品業務的交易總額分別為人民幣422.0百萬元、人民幣17.8百萬元、零及零。我們傳統商品業務的應收客戶款項由截至2021年12月31日的人民幣2.4百萬元減少至截至2022年及2023年12月31日及2024年6月30日的零。由於該業務對本公司的增長及盈利能力的貢獻及影響甚微，且其戰略與本公司向正進行數字化的客戶提供零售雲產品及服務的重心不相容，我們已完全退出傳統商品業務。過往，部分傳統商品業務通過O2O平台與消費者進行，其餘則於線下與商戶及零售商進行。尤其是，我們於2019年通過O2O平台銷售若干家庭消費品，惟於2020年後暫停線上經銷。

自2020年起，我們有與我們就未交付貨品起訴本公司供應商的糾紛有關的採購貨品預付款項人民幣43.6百萬元。於2020年5月，多點生活數字與某一供應商（「**供應商X**」）訂立商品買賣協議（「**買賣協議**」）。根據買賣協議，多點生活數字同意購買而**供應商X**同意根據協議所載程序出售手機。於2020年6月，多點生活數字與**供應商X**就商品買賣協議訂立保管協議（「**保管協議**」）。根據保管協議，**供應商X**同意保管多點生活數字根據買賣協議購買的手機。於2020年6月，我們向**供應商X**支付手機訂單款項人民幣43.6百萬元，但並無核實手機訂單的交付收據。然而，我們並無接收手機。因此，我們於2020年7月向北京市公安局報告該事件，而我們於同年就壞賬作出撥備，原因為我們釐定很可能發生有關虧損。該事件自2020年起正在接受相關部門的調查；因此，自2020年及於整個往績記錄期間，「應收一家供應商款項」項目並無變動。

其後，本公司對內部監控機制進行內部檢討，並採納相應的內部監控措施。例如，採購部門應在作出進一步安排前取得及核實供應商的營業執照及合約授權書副本。採購需求部及採購部門負責於採購貨品送達（或提供服務）時驗收貨品。在檢驗過程中，我們從供應商處收集描述訂單詳情並證明所送達貨物質量的文件。該等文件連同我們自己的訂單收據表格，由我們指定的庫存管理人員記錄在我們的庫存管理系統中，以供進一步定期檢驗及驗證。財務部門應嚴格按照我們與供應商的合約細節，在向供應商付款前核實各項合約的履行情況及相應銀行賬戶資料。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—倘我們未能實施及維持一個有效的內部控制系統，我們可能無法準確報告我們的經營業績、履行我們的報告義務或防止欺詐」以了解詳情。

---

## 財務資料

---

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣117.4百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣86.0百萬元，乃主要由於(i)銷售及增值稅抵免退稅增加導致其使用所申報的銷項增值稅的可抵扣進項增值稅減少；(ii)應收第三方支付平台款項減少，主要是由於自2022年12月初起，通過若干線上支付服務商向我們結算的待向消費者收取的現金轉為直接存入銀行監管賬戶，以供我們隨後與零售商及商家結算；及(iii)通過與零售商及廣告客戶加速收款及持續結算，代彼等支付的促銷激勵預付款項減少，部分被深圳昂捷購買物業及設備的預付款項所抵銷。作為我們與廣告客戶合作開展促銷活動的一部分，我們向若干廣告客戶預付了促銷激勵。在促銷活動之前，本公司與廣告客戶就在我們的平台上為消費者部署的促銷激勵的形式和數量達成一致意見；我們隨後將該等獎勵授予消費者的賬戶，並記錄與促銷活動相關的該等獎勵的使用量；促銷活動結束後，我們同意與我們的廣告客戶分享該等獎勵的使用，然後彼等將向我們支付促銷活動期間實際應用的獎勵的相應部分。這些實際上構成了我們代表我們的廣告客戶向消費者預付的促銷激勵。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣86.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣95.6百萬元，乃主要由於(i)已資本化上市開支及購買新軟件的預付款項增加；及(ii)2023年末假期影響導致結算期延長，來自第三方支付平台的應收款項增加。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣95.6百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣94.6百萬元，主要是由於(i)因重組取消確認來自第三方支付平台的應收款項及(ii)因將購買山東橙灣若干資產的預付款項因該等資產重新分類至物業及設備而減少，部分被(i)與多點新鮮(北京)購買軟件版權相關的轉讓軟件版權應收款項增加；及(ii)與我們代表客戶購買的硬件設備交易有關的其他即期預付款項、按金及其他應收款項增加所抵銷。

截至2024年9月30日，我們截至2024年6月30日的預付款項、按金及其他應收款項人民幣30.8百萬元或32.6%已隨後結算。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項包括物流成本、AIoT產品及服務費、第三方客戶服務費及其他採購成本。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
		(人民幣千元)		
應付物流成本	31,033	29,284	28,016	—
應付AIoT產品及服務費	13,049	23,404	50,140	89,602
應付客戶服務費及其他採購成本	5,279	11,090	8,407	8,765
<b>總計</b>	<b>49,361</b>	<b>63,778</b>	<b>86,563</b>	<b>98,367</b>

我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣49.4百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣63.8百萬元，主要是因(i)與我們於2021年12月推出的數字化電子價籤業務增長相關的產品採購成本增加；及(ii)與麥德龍實體的積分聯盟計劃產生的新採購成本，部分抵銷因出售海外O2O業務而消除的若干物流成本。我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣63.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣86.6百萬元，主要是由於與我們的AIoT解決方案(包括智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案及智能清潔解決方案)的推出和拓展而進行的額外外包相關的應付AIoT產品和服務費用增加。我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣86.6百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣98.4百萬元，主要是由於與智能清潔解決方案的擴展而進行的額外外包有關的應付AIoT產品及服務費增加。

下表載列截至所示日期我們貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
		(人民幣千元)		
3個月內	47,884	56,737	77,959	89,623
3至6個月	1,069	5,420	1,775	746
7至12個月	97	1,284	2,989	1,780
1年以上	311	337	3,840	6,218
<b>總計</b>	<b>49,361</b>	<b>63,778</b>	<b>86,563</b>	<b>98,367</b>

我們賬齡一年以上的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣0.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣3.8百萬元，並進一步增加至截至2024年6月30日的人民幣6.2百萬元，主要是由於數字化電子價籤業務有關的未償還應付款項，而該等款項處於我們供應商所給予我們的信貸期內。

下表載列於所示年度／期間我們的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	21.7	25.1	26.6	29.1

附註：

(1) 貿易應付款項周轉天數等於年初及年末貿易應付款項平均結餘除以年內營業成本，再乘以該年度相關天數。

## 財務資料

貿易應付款項周轉天數由2021年的21.7天輕微增加至2022年的25.1天，並進一步增加至2023年的26.6天，及截至2024年6月30日止六個月的29.1天。隨著時間推移，貿易應付款項周轉天數穩定在30天左右，與行業平均水平相同。

截至2024年9月30日，我們截至2024年6月30日的貿易應付款項人民幣89.4百萬元或90.9%已隨後獲結清。

### 應計費用及其他應付款項

我們的應計費用及其他應付款項主要包括(i)應付零售商及商戶款項，指當消費者通過我們的平台在線支付商品時，代零售商及商戶自消費者收取的現金；(ii)應計工資及福利；(iii)消費者墊款，指於配送商品前我們代零售商及商戶自消費者收取的墊款，直至(x)該等消費者自我們的客戶線下取貨或(y)商品安排次日送達，屆時商品付款將重新分類為應付零售商及商戶款項，並將於適當的結算期內與我們的相應客戶結算；(iv)可退還政府補助，指自政府收取的現金，但補助所附條件並未達成；(v)應付銷售激勵，指應付予與使用及推廣我們的電子商務服務雲解決方案及智慧收銀解決方案以鼓勵消費者通過多點移動應用程序及小程序進行交易相關的零售商客戶的費用；(vi)一名投資者墊款；(vii)應付雲服務費；及(viii)其他。

下表載列截至所示日期我們應計費用及其他應付款項的詳情：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
<b>流動</b>				
應付零售商及商戶款項	216,661	237,748	153,677	19,113
一名投資者墊款	127,384	—	—	—
應計工資及福利	116,345	159,573	137,375	78,280
消費者墊款	16,878	16,105	2,568	—
商戶按金	17,717	9,908	4,175	5,170
可退還政府補助	23,000	23,000	23,000	23,000
應付雲服務費	18,434	11,591	4,343	2,348
應付稅項	6,351	7,516	16,768	6,321
應付專業費用	3,281	23,202	20,784	17,635
應付銷售激勵	5,579	2,486	—	—
其他	39,238	42,608	60,059	75,670
<b>非流動</b>				
租賃按金	1,001	—	—	—
其他	635	622	959	1,006
<b>總計</b>	<b>592,504</b>	<b>534,359</b>	<b>423,708</b>	<b>228,543</b>

我們的應計費用及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣592.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣534.4百萬元，主要由於2021年的一名投資者墊款於2022年2月

---

## 財務資料

---

確認為可轉換可贖回優先股，部分被(i)應計工資及福利增加，包括於2022年我們的各辦事處根據針對疫情的政府援助政策暫緩社會保險供款；(ii)與上市有關的應付專業費用增加；及(iii)應付零售商及商戶款項增加所抵銷。

我們的應計費用及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣534.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣423.7百萬元，主要由於(i)2023年末假期我們及時與彼等結算導致應付零售商及商戶款項減少；(ii)應計工資及福利，包括針對疫情的政府援助政策項下的社會保險供款減少；及(iii)透過我們O2O平台下達的消費者訂單完成後消費者墊款減少。

我們的應計費用及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣423.7百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣228.5百萬元，主要是由於(i)應付零售商及商戶款項因重組而減少；及(ii)應計工資及福利減少。

截至2024年9月30日，我們截至2024年6月30日的應計費用及其他應付款項的即期部分人民幣164.5百萬元或72.2%其後獲結算。

### 合約負債

合約負債主要包括我們零售核心服務雲解決方案業務的客戶墊款、我們營銷及廣告服務的客戶墊款及客戶就會員項目作出的墊款。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣44.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣49.5百萬元。有關增加乃主要由於我們營銷及廣告服務雲下的客戶墊款增加。我們營銷及廣告服務的客戶墊款主要指由於廣告客戶轉為預付費用模式，我們在向廣告客戶提供服務之前從彼等收到的墊款。我們於2022年初為品牌商使用我們的營銷及廣告服務而設立預付費用模式，以供其預付營銷及廣告項目相關的費用，惟長期品牌商客戶除外。該費用模式符合營銷及廣告服務的市場慣例，可提升我們的營銷及廣告服務的經營現金流量。合約負債由截至2022年12月31日的人民幣49.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣91.3百萬元，主要是由於零售核心服務雲解決方案下操作系統實施的客戶墊款增加，以及擴大我們於國內及海外市場的業務。合約負債由截至2023年12月31日的人民幣91.3百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣78.6百萬元，主要是由於我們營銷及廣告服務的客戶墊款及會員計劃的消費者墊款因重組而終止確認，部分被期內與Dmall OS業務有關的墊款導致的合約負債增加所抵銷。

截至2024年9月30日，我們於截至2024年6月30日的合約負債人民幣23.2百萬元或29.6%其後獲確認為收益。

### 可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，可轉換可贖回優先股的賬面值分別為人民幣5,137.2百萬

## 財務資料

元、人民幣6,378.7百萬元、人民幣6,965.5百萬元及人民幣7,407.2百萬元。有關款項包括於發行可轉換可贖回優先股時收取的初始所得款項以及其隨後公允價值。

有關我們可轉換可贖回優先股的進一步資料，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—首次公開發售前投資」以及本文件附錄一會計師報告附註28。

### 可轉換債券

於2024年6月30日，未償還可轉換債券人民幣151.0百萬元分類為流動負債。有關可轉換債券的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—首次公開發售前投資—發行可轉換債券」以及本文件附錄一會計師報告附註29。

### 關鍵財務比率

下表載列我們於所示年度／期間或截至所示日期的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
收益增長率.....	—	56.6%	19.4%	—	22.9%
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	20.4%	38.0%	35.0%	36.3%	38.3%
淨利率 <sup>(2)</sup> .....	(213.2%)	(67.8%)	(47.3%)	(76.9%)	(51.3%)
來自持續經營業務的經調整 淨利潤率(非國際財務報告 準則計量) <sup>(3)</sup> .....	(111.0%)	(26.8%)	(14.7%)	(18.8%)	(6.0%)

附註：

(1) 等於年／期內毛利除以年／期內收益再乘以100%。

(2) 等於年／期內來自持續經營業務的虧損除以年／期內收益再乘以100%。

(3) 等於年／期內來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)除以年／期內收益再乘以100%。

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要通過我們的業務經營所得現金及通過私人配售及銀行貸款募集的資金為我們的現金需求提供資金。全球發售後，我們擬通過我們的業務經營所得現金、自全球發售收到的所得款項淨額及其他未來股權或債務融資為我們的未來資金需求提供資金。我們目前預計不久將來為我們的運營進行融資的可用性並無任何變動。

截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣368.7百萬元、人民幣533.1百萬元、人民幣553.2百萬元及人民幣469.5百萬元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的現金及現金等價物以及受限制銀行存款的詳情：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
銀行及手頭現金 .....	424,383	589,140	554,104	470,034
減：受限制銀行存款 .....	(55,667)	(56,086)	(20,933)	(498)
現金及現金等價物 .....	368,716	533,054	533,171	469,536

截至2021年12月31日，因若干爭議資產凍結，我們錄得受限制銀行存款人民幣55.7百萬元。於往績記錄期間，本公司的一家附屬公司捲入與本公司一家供應商有關的合約糾紛，且法院從該附屬公司的銀行賬戶中凍結了若干爭議資產。於2022年9月，法院駁回了此案，爭議資產於2022年10月解凍。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 在我們的業務運營過程中，我們已經並可能不時再次受到法律訴訟的影響。我們的董事、管理層、股東及僱員亦可能不時再次受到法律訴訟的影響，從而可能對我們的聲譽及經營業績產生不利影響」以了解詳情。

截至2022年12月31日及截至2023年12月31日，我們分別錄得受限制銀行存款人民幣56.1百萬元及人民幣20.9百萬元，主要指向消費者收取並存放於銀行監管賬戶中以支付予零售商及商戶的現金。

於往績記錄期間，本公司附屬公司智聯武漢與一名產品製造商就我們的AIoT解決方案發生合約糾紛。於2019年4月15日，多點智聯與一名產品製造商（「製造商」）訂立製造合約（「製造合約」），據此，製造商同意製造AIoT設備。於2019年5月25日，製造商多點智聯與智聯武漢訂立協議，將製造合約訂約方變更為智聯武漢，並由智聯武漢承擔製造合約項下的權利及義務。根據製造合約，倘AIoT設備出現質量問題，質量保證金將於解決質量問題後支付。智聯武漢認為，產品製造商交付質量不合格的設備，且隨後未解決有關質量問題。此外，智聯武漢已產生額外設備維修成本人民幣0.03百萬元，並預期將於其後第三方服務商使用設備時產生進一步設備維修成本。相應地，智聯武漢扣留質量保證金。

於2022年7月，該產品製造商向智聯武漢提出合約糾紛申索，法院凍結該附屬公司銀行賬戶中相當於質量保證金及其利息開支的金額。由於合約糾紛，我們產生法律費用人民幣20,000元。於2023年11月16日，法院作出終審判決，駁回產品製造商的申索。因此，法院從附屬公司銀行賬戶中凍結的金額已於2024年1月解除。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 在我們的業務運營過程中，我們已經並可能不時再次受到法律訴訟的影響。我們的董事、管理層、股東及僱員亦可能不時再次受到法律訴訟的影響，從而可能對我們的聲譽及經營業績產生不利影響」。



## 財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營資金變動前的經營					
現金流量.....	(870,007)	(383,173)	(125,538)	(76,532)	27,832
經營資金變動.....	(404,660)	177,917	(53,805)	(116,261)	(84,553)
經營所用現金.....	(1,274,667)	(205,256)	(179,343)	(192,793)	(56,721)
(已付)／已退所得稅.....	(10)	(245)	95	127	(22)
經營活動所用現金淨額.....	(1,274,677)	(205,501)	(179,248)	(192,666)	(56,743)
投資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	(321,400)	68,847	(31,031)	(12,150)	(6,049)
融資活動所得現金淨額.....	833,719	282,425	207,061	132,409	144
<b>現金及現金等價物</b>					
<b>(減少)／增加淨額.....</b>	<b>(762,358)</b>	<b>145,771</b>	<b>(3,218)</b>	<b>(72,407)</b>	<b>(62,648)</b>
年／期初的現金及					
現金等價物.....	1,134,873	368,716	533,054	533,054	533,171
外幣匯率變動的影響.....	(3,799)	18,567	3,335	3,337	(987)
年／期末的現金及					
現金等價物.....	<b>368,716</b>	<b>533,054</b>	<b>533,171</b>	<b>463,984</b>	<b>469,536</b>

### 經營活動所用現金淨額

截至2024年6月30日止六個月的經營活動所用現金淨額為人民幣56.7百萬元。我們經營活動所用現金淨額為將除稅前虧損人民幣251.1百萬元通過調整非現金及非經營項目人民幣278.9百萬元、經營資金的變動負人民幣84.6百萬元及已付所得稅低於人民幣0.1百萬元計算得出。調整主要包括(i)可轉換可贖回優先股的公允價值變動人民幣397.1百萬元；及(ii)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動人民幣87.1百萬元；及(iii)物業及設備折舊人民幣19.4百萬元，部分被出售附屬公司收益人民幣253.9百萬元所抵銷。經營資金變動主要包括(i)應收款項及合約資產增加人民幣92.6百萬元，乃主要由於來自系統開發服務、智能配送服務及智能清潔服務的額外收入；及(ii)其他應收款項及預付款項增加人民幣41.4百萬元，主要由於應收多點新鮮(北京)款項增加，該款項與其向本集團購買軟件版權有關，部分被以下各項所抵銷：(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣37.9百萬元，乃主要由於應付零售商款項減少及應計工資及福利減少；(ii)貿易應付款項增加人民幣11.8百萬元，乃主要由於應付AIoT產品及服務費用增加。

於2023年的經營活動所用現金淨額為人民幣179.3百萬元。我們的經營活動所用現金淨額為將除稅前虧損人民幣658.8百萬元通過調整非現金及非經營項目人民幣533.2百萬元、經營資金的變動負人民幣53.8百萬元及已退所得稅人民幣少於0.1百萬元計算得出。調整主要包括(i)可轉換可贖回優先股的公允價值變動人民幣476.2百萬元及(ii)物業及設備折舊人民幣45.8百萬元，部分被按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動人民幣43.8百萬元所抵銷。經營資金變動主要包括(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣109.7百萬元，主要由

---

## 財務資料

---

於應付零售商及商戶款項減少、應計工資及福利減少以及消費者墊款減少；及(ii)貿易應收款項及合約資產增加人民幣25.2百萬元，主要由於AIoT解決方案的額外收益，部分被(i)合約負債增加人民幣41.8百萬元，主要由於操作系統實施的客戶墊款增加；(ii)受限制銀行存款減少人民幣35.2百萬元，主要由於結算受限制銀行監管賬戶向零售商及商戶支付的款項；及(iii)貿易應付款項增加人民幣20.8百萬元，主要由於應付AIoT產品及應付服務費增加所抵銷。

於2022年的經營活動所用現金淨額為人民幣205.5百萬元。我們的經營活動所用現金淨額為將除稅前虧損人民幣842.4百萬元通過調整非現金及非經營項目人民幣459.2百萬元、運營資金的變動人民幣177.9百萬元及已付所得稅人民幣0.2百萬元計算得出。調整主要包括(i)可轉換可贖回優先股的公允價值變動人民幣493.2百萬元；及(ii)物業及設備折舊人民幣51.9百萬元，部分被出售附屬公司人民幣100.1百萬元收益所抵銷。運營資金變動主要包括(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣158.6百萬元，乃主要由於應計工資及福利增加、應付專業費用增加以及應付零售商及商戶款項增加；(ii)其他應收款項及預付款項減少人民幣50.9百萬元，乃主要由於可抵扣進項增值稅及增值稅抵免退稅減少、應收第三方支付平台款項減少以及代零售客戶及廣告客戶支付的促銷激勵預付款項減少；及(iii)貿易應付款項增加人民幣14.4百萬元，部分被貿易應收款項增加人民幣47.8百萬元所抵銷，乃主要由於我們的運營系統業務整體擴張產生新的收益來源、來自若干客戶的新增諮詢收益以及AIoT解決方案產生的額外收益。

於2021年的經營活動所用現金淨額為人民幣1,274.7百萬元。我們的經營活動所用現金淨額為將除稅前虧損人民幣1,824.3百萬元通過調整非現金及非經營項目人民幣954.3百萬元、運營資金賬的變動負人民幣404.7百萬元及已付所得稅少於人民幣0.1百萬元計算得出。調整主要包括(i)可轉換可贖回優先股的公允價值變動人民幣732.3百萬元；(ii)以權益結算的以股份為基礎的付款開支人民幣134.1百萬元；及(iii)物業及設備折舊人民幣63.5百萬元。運營資金變動主要包括(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣340.7百萬元，乃主要由於未償還的銷售激勵應付款項減少、應付零售商及商戶的款項減少以及客戶墊款減少；及(ii)貿易應收款項及合約資產增加人民幣57.8百萬元，乃主要由於為新零售客戶、新軟件開發及維護收益、AIoT解決方案項下的數字化電子價籤的新收益來源進行運營系統佈局，以及來自新廣告客戶的新增廣告及營銷費用；及(iii)受限制銀行存款增加人民幣55.7百萬元，乃主要由於凍結部分糾紛資產，部分被(i)合約負債增加人民幣15.7百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣14.6百萬元所抵銷。

儘管於往績記錄期間錄得經營現金流出淨額，但我們預期經營現金流將有所改善，因為我們預期將逐步改善虧損狀況。首先，隨著我們向更廣泛的客戶部署毛利率明顯更高的操作系統，我們的業務規模不斷擴大。我們預期通過引入新客戶並自現有客戶(通過採用我們的附加產品繼續深化其運營數字化)產生額外收入以擴大客戶群。例如，我們已與經營超市及便利店的主要區域零售商訂立合作協議，其於2023年開始貢獻收益。此外，通過

---

## 財務資料

---

AIoT解決方案實現收益來源多元化。隨著我們向Dmall OS及其他客戶交叉銷售AIoT解決方案，我們預計AIoT客戶數目將會增加，這也將帶來每位客戶收益增加。特別是，我們預期從新AIoT舉措中產生更多收益，例如智能防損解決方案、智能清潔解決方案、智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案及智能收銀解決方案。該等解決方案為客戶提供全面的AIoT硬件及服務包，我們預期這將為我們帶來正面的回報。隨著我們整合及改善線上及線下營銷渠道，我們亦將產生來自廣告客戶的額外費用。例如，我們正就線下營銷及推廣服務(如合作店及銀行)擴大與更廣泛客戶群的營銷合作。此外，我們共同努力控制成本及優化運營效率，包括但不限於優化勞工結構及減少向零售消費者提供電子商務服務雲解決方案的促銷激勵，亦將改善我們的經營現金流量。

### 投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2024年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣6.0百萬元，主要是由於(i)出售多點新鮮(北京)的現金流出淨額人民幣26.1百萬元；及(ii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣14.0百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣38.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣31.0百萬元，主要是由於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣164.5百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣139.2百萬元所抵銷。

於2022年，我們投資活動所得現金淨額為人民幣68.8百萬元，主要是由於(i)出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣256.7百萬元；及(ii)出售一家附屬公司的所得款項淨額人民幣78.2百萬元，部分被購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣249.5百萬元所抵銷。

於2021年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣321.4百萬元，主要是由於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣3,833.4百萬元，收購附屬公司的款項人民幣103.4百萬元及收購股權投資的款項人民幣102.6百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣3,733.8百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金淨額

於截至2024年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣0.1百萬元，主要是由於銀行貸款所得款項人民幣182.0百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣99.6百萬元、償還可轉換債券人民幣50.0百萬元、支付可轉換債券利息人民幣11.2百萬元及已付租金的資本部分人民幣10.7百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣207.1百萬元，主要是由於銀行貸款所得款項人民幣260.7百萬元及非控股權益注資人民幣59.5百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣70.0百萬元及支付租金的資本部分人民幣25.8百萬元所抵銷。

## 財務資料

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣282.4百萬元，主要是由於可轉換債券的所得款項人民幣190.0百萬元、銀行貸款所得款項人民幣120.4百萬元及發行可轉換可贖回優先股的所得款項人民幣111.0百萬元，部分被償還關聯方借款人民幣85.3百萬元，及就收購非控股權益支付的現金人民幣48.5百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣833.7百萬元，主要是由於發行可轉換可贖回優先股的所得款項人民幣742.1百萬元，部分被已付利息人民幣68.0百萬元及支付租金的資本部分人民幣22.9百萬元及支付租金的利息部分人民幣1.2百萬元所抵銷。

### 債項

下表載列截至所示日期我們的租賃負債、或然負債或擔保、銀行貸款及其他借款、可轉換可贖回優先股以及可轉換債券的明細：

	截至12月31日			截至6月30日	截至9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年
	(人民幣千元)				(未經審核)
租賃負債.....	25,612	20,313	40,584	36,650	31,441
銀行貸款及其他借款.....	155,261	120,490	314,176	396,664	391,685
可轉換可贖回優先股.....	5,137,156	6,378,735	6,965,493	7,407,194	8,028,123
可轉換債券.....	—	203,193	208,577	151,039	151,883
<b>總計.....</b>	<b><u>5,318,029</u></b>	<b><u>6,722,731</u></b>	<b><u>7,528,830</u></b>	<b><u>7,991,547</u></b>	<b><u>8,603,132</u></b>

### 銀行貸款及其他借款

下表載列截至所示日期我們的銀行貸款、來自關聯方的借款及其他公司的借款：

	截至12月31日			截至6月30日	截至9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年
	(人民幣千元)				(未經審核)
<b>即期</b>					
銀行貸款 — 有抵押.....	11,364	41,655	60,994	68,284	68,278
銀行貸款 — 無抵押.....	—	28,435	138,337	210,186	205,188
關聯方借款 — 無抵押.....	64,799	—	—	—	—
其他公司借款 — 無抵押.....	—	—	2,745	2,794	2,819
<b>非即期</b>					
銀行貸款 — 有抵押.....	79,098	50,400	112,100	115,400	115,400
<b>總計.....</b>	<b><u>155,261</u></b>	<b><u>120,490</u></b>	<b><u>314,176</u></b>	<b><u>433,314</u></b>	<b><u>391,685</u></b>

## 財務資料

於各報告期末，我們與關聯方的結餘如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
<b>貿易性質：</b>				
應收關聯方款項 .....	76,434	109,593	143,112	248,284
應付關聯方款項 .....	197,474	244,698	169,081	40,962
<b>非貿易性質：</b>				
應付關聯方借款及利息 .....	64,799	—	—	—

應收及應付本集團關聯方款項屬無抵押、免息、須按要求／按合約條款償還。

應付關聯方款項主要包括應付物流成本、應付推廣及其他服務費、應付銷售激勵及代表零售商客戶向消費者收取的現金，其中應付銷售激勵及代表零售商客戶向消費者收取的現金並不對應我們與關聯方進行的採購交易。

於2017年7月及2018年5月，我們及多點生活網絡分別與物美科技的附屬公司Retail Enterprise Corporation Limited及物美科技訂立一系列貸款協議。根據該等協議，(i)我們使用境外融資所得款項向Retail Enterprise Corporation Limited提供免息借款101.0百萬美元，由Retail Enterprise Corporation Limited取得，以對多項零售商的潛在收購提供資金；及(ii)多點生活網絡從物美科技取得相當於101.0百萬美元的免息人民幣借款，以滿足其營運的資金需求。於2020年，Retail Enterprise Corporation Limited及多點生活網絡已分別悉數償還該等借款。

中國法律顧問認為，就本集團與物美科技的附屬公司(即Retail Enterprise Corporation Limited)之間的美元貸款(「美元貸款」)而言，根據國家發改委於2015年9月14日頒佈並於同日生效的《國家發展改革委關於推進企業發行外債備案登記制管理改革的通知》(「2044號文」)及國家發改委官方網站發佈的相關問答，本集團(作為貸款人)毋須遵守2044號文項下的任何備案或申報規定。基於上文所述，中國法律顧問認為，本集團在美元貸款交易的所有重大方面均符合相關中國法律法規。

就本集團附屬公司(即多點生活網絡)與物美科技之間的人民幣貸款(「人民幣貸款」)而言，根據中國人民銀行頒佈的《貸款通則》的規定，非金融機構之間禁止進行任何融資安排或借貸交易，而中國人民銀行可向違規貸款人徵收相當於貸款人自有關貸款所收取收益一至五倍的罰款。然而，根據《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》(「民間借貸規定」)，非金融機構企業之間的借貸協議應歸類為民間借貸，倘有關借貸

---

## 財務資料

---

出於業務經營目的且不屬於《中華人民共和國民法典》及《民間借貸規定》規定的若干情況，則應視為有效。只要年利率不超過適用一年期貸款最優惠利率的四倍，中國法院將支持企業就有關貸款索取利息。人民幣貸款並不屬於《中華人民共和國民法典》及《民間借貸規定》規定的若干情況範圍，且為免息。基於上文所述，中國法律顧問認為，本集團根據《貸款通則》就人民幣貸款受到處罰的可能性甚微，本集團在人民幣貸款交易的所有重大方面均符合相關中國法律法規。

我們從北京銀行獲取循環授信額度。於2022年9月，我們從北京銀行獲取人民幣300.0百萬元的循環授信額度，屆滿日期為2026年9月。於2023年11月，我們獲取另一項授信額度，將屆滿日期延至2027年11月。該授信額度獲承諾、有抵押及不受限制。每次提取的利率及還款時間表將與北京銀行另行協定。截至2024年9月30日，我們已提取該等授信額度項下本金額為人民幣227.0百萬元的借款，其中我們已償還人民幣43.5百萬元，而未動用授信額度為人民幣116.5百萬元。

於2023年6月，我們從北京銀行獲取另一項循環授信額度人民幣10.0百萬元，屆滿日期為2025年6月。於2024年6月，我們從北京銀行獲取另一項循環授信額度，將屆滿日期延長至2025年6月，並將授信額度人民幣10.0百萬元提升至人民幣20.0百萬元。該授信額度獲承諾、無抵押及不受限制。截至2024年9月30日，我們已提取該授信額度項下本金額為人民幣30.0百萬元的借款，其中我們已於2024年6月償還人民幣10.0百萬元，而未動用授信額度為零。

於2023年3月，我們從中國銀行獲取一項循環授信額度人民幣100.0百萬元，屆滿日期為2024年3月。於2024年4月，我們獲取另一項授信額度，將屆滿日期延長至2025年3月。該授信額度獲承諾、無抵押及不受限制。每次提取的利率及還款時間表將與中國銀行就每項提取另行協定。截至2024年9月30日，我們已提取該等授信額度項下本金額為人民幣85.0百萬元的借款，其中我們已償還人民幣50.0百萬元，而未動用授信額度為人民幣65.0百萬元。

於2023年3月，我們從上海浦東發展銀行股份有限公司獲取一項循環授信額度人民幣100.0百萬元，屆滿日期為2024年3月。於2024年6月，我們獲取另一項授信額度，將屆滿日期延長至2025年4月，並將授信額度人民幣100.0百萬元提升至人民幣110.0百萬元。該授信額度為無抵押及不受限制。每次提取的利率及還款時間表將與上海浦東發展銀行股份有限公司就每項提取另行協定。截至2024年9月30日，我們已提取該等授信額度項下本金額為人民幣124.6百萬元的借款，其中我們已償還人民幣14.6百萬元，而未動用授信額度為零。

於2023年11月，我們從中國工商銀行獲取非循環授信額度人民幣30.0百萬元，屆滿日期為2024年10月。該授信額度為無抵押及不受限制。每次提取的利率及還款時間表將與中國工商銀行就每項提取另行協定。截至2024年9月30日，我們已提取該額度項下本金為人民幣30.0百萬元的借款，而未動用授信額度為零。

---

## 財務資料

---

於2023年9月，我們從浙商銀行獲取一項循環授信額度人民幣100.0百萬元，屆滿日期為2024年8月。於2024年8月，我們訂立另一項授信額度以延長屆滿日期至2025年7月。該授信額度為無抵押及不受限制。每次提取的利率及還款時間表將與浙商銀行股份有限公司就每項提取另行協定。截至2024年9月30日，我們已提取該額度項下本金為零的借款，而未動用授信額度為人民幣100.0百萬元。

於2024年8月，我們從南京銀行獲取一項循環授信額度人民幣50.0百萬元，屆滿日期為2025年8月。該授信額度為有抵押及不受限制。每次提取的利率及還款時間表將與南京銀行就每項提取另行協定。截至2024年9月30日，我們已提取該額度項下本金為零的借款，而未動用授信額度為人民幣50.0百萬元。

於2024年9月，我們從興業銀行股份有限公司獲取一項循環授信額度人民幣200.0百萬元，屆滿日期為2025年9月。該授信額度為無抵押及不受限制。每次提取的利率及還款時間表將與興業銀行股份有限公司就每項提取另行協定。截至2024年9月30日，我們已提取該額度項下本金為人民幣10.0百萬元的借款，而未動用授信額度為人民幣190.0百萬元。

於2024年9月，我們從上海銀行獲取一項循環授信額度人民幣50.0百萬元，屆滿日期為2025年8月。該授信額度為有抵押及不受限制。每次提取的利率及還款時間表將與上海銀行就每項提取另行協定。截至2024年9月30日，我們已提取該額度項下本金為零的借款，而未動用授信額度為人民幣50.0百萬元。

截至2024年9月30日，我們錄得銀行貸款及其他借款人民幣388.5百萬元，而未動用授信額度為人民幣571.5百萬元。

我們的若干銀行貸款協議包含中國商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。該等契諾主要包括要求我們就若干交易(例如出售重大資產及合併或整合)獲得相關貸款人的事先同意。除上文所披露者外，據董事目前所悉，我們概無與未償還債務有關而限制我們進行額外債務或股權融資能力的任何重大契諾。我們的董事亦確認，(i)於往績記錄期間，在償還借款方面並無出現延遲或違約的情況；(ii)他們並不知悉我們的銀行貸款安排及其他借款安排中包含的任何契諾被違反，亦不知悉於往績記錄期間及直至最後實際可行日期存在任何違約事件；(iii)彼等並不知悉任何限制將制約我們提取未動用融資的能力。我們的董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無在獲取銀行貸款及其他借款方面遇到任何困難、拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾。

## 財務資料

### 租賃負債

截至2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，我們的租賃負債分別為人民幣25.6百萬元、人民幣20.3百萬元、人民幣40.6百萬元及人民幣36.7百萬元。截至2024年9月30日，我們錄得租賃負債人民幣31.4百萬元。有關我們租賃負債的進一步資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。

### 或然負債或擔保

截至2021年及2022年、2023年12月31日及2024年6月30日，我們並無任何重大或然負債或擔保。

除上文及本節「— 綜合財務狀況表若干主要項目的討論 — 可轉換可贖回優先股」及「— 綜合財務狀況表若干主要項目的討論 — 可轉換債券」各段所披露者外，截至2024年6月30日，我們並無任何重大按揭、抵押、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、獲擔保、無擔保、有抵押或無抵押承兌信貸，或擔保。我們的董事已確認，自2024年9月30日起及直至本招股章程日期，我們的債項並無任何重大變動。

### 資本支出

我們的資本支出主要因購買物業及設備以及無形資產而產生。

下表載列截至所示日期我們的資本支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
購買物業及設備的付款.....	16,261	16,641	3,578	1,475	4,421
購買無形資產的付款.....	314	363	2,963	1,441	—
總計.....	<u>16,575</u>	<u>17,004</u>	<u>6,541</u>	<u>2,916</u>	<u>4,421</u>

我們擬以我們的現有現金結餘、我們的經營活動所得現金及全球發售所得款項撥付我們的未來資本支出。我們可能將根據我們持續的業務需要將待動用的資金重新分配至資本支出及長期投資。

### 合約責任

#### 資本承擔

截至2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日，我們並無任何重大的資本承擔。

#### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外承擔或安排。



### 重大關聯方交易及結餘

我們不時與我們的關聯方訂立交易。於往績記錄期間，我們訂立了諸多關聯方交易，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

我們的董事認為，於往績記錄期間我們與關聯方進行的各項交易乃於日常業務過程中按公平基準進行，且相關方之間訂有正常商業條款。我們的董事亦認為，於往績記錄期間我們的關聯方交易並無令我們的經營業績失真或導致我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

### 財務風險披露

我們面臨眾多財務風險，包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險敞口，以確保及時有效地落實適當措施，從而最大程度降低對我們財務表現的任何潛在不利影響。有關我們財務風險管理的詳細描述，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

#### 貨幣風險

我們面臨的貨幣風險主要是通過銷售及購買產生以外幣計價的應收款項、應付款項及現金結餘，即交易所涉及業務的功能性貨幣以外的貨幣。造成這種風險的貨幣主要是美元。

#### 利率風險

利率風險源於金融工具因市場利率變化波動的公允價值或未來現金流量。我們面臨的公允價值利率風險主要是由於租賃負債及與可變利率銀行結餘相關的現金流量風險。我們目前沒有利率對沖政策以減輕利率風險；儘管如此，我們的管理層會密切留意我們的利率風險敞口，並會考慮在有需要時對沖重大利率風險。我們的董事認為，由於當前市場利率相對較低且穩定，我們對可變利率銀行結餘及現金所產生的利率風險敞口並不重大。

#### 信貸風險

信貸風險來自於對手方不履行合約責任，導致我們出現財務損失。我們面臨的信貸風險主要與貿易應收款項及合約資產有關。我們按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，使用撥備矩陣進行計算。由於我們的過往信貸虧損經驗並無表明不同客戶分部的虧損模型差異巨大，因此，基於逾期狀況的虧損撥備並無在不同客戶群之間進行進一步區分。請參閱附錄一會計師報告附註33。我們對現金及現金等價物產生的信貸風險的敞口有限，原因是我們的對手方是具有高信用素質的銀行及金融機構。我們不提供任何會使我們面臨信貸風險的擔保。

---

## 財務資料

---

### 流動資金風險

我們的政策是定期監控我們的流動資金需求及遵守貸款契約的情況，以確保我們有足夠的現金及現金等價物儲備，以及從主要金融機構獲得的承諾額度，以滿足我們短期及長期的流動資金需求。

我們的董事於評估我們將擁有足夠的財務資源以持續經營時，已考慮我們未來的流動資金及業績以及我們可用的融資來源，包括我們截至2024年6月30日的現金結餘人民幣469.5百萬元、截至2024年6月30日未動用的銀行授信額度人民幣266.5百萬元以及全球發售的所得款項淨額。

### 公允價值計量

於各報告期末根據經常性基準計量的本公司金融工具的公允價值，分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。公允價值計量的分類等級乃參照估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定，詳情如下：

- 第一級 — 僅使用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值。
- 第二級 — 使用第二級輸入數據(即不符合第一級別的可觀察輸入數據)計量的公允價值，且不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場數據的輸入數據。
- 第三級 — 使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

### 第三級公允價值計量

我們持有的理財產品屬於第三級，我們通過審核相應理財產品的合約條款以了解其性質、考慮所有資料(特別是市場相關資料輸入數據)、分析利息回報率基準，並審核可比結算理財產品的追溯分析結果，從而估計其公允價值。於2021年及2022年，我們對鍋圈非上市股權證券的投資被歸類為第三級，我們透過聘請獨立的外部估值師，利用我們提供的財務及非財務資料以及對相關假設的討論執行估值程序，考慮所有信息，尤其是與市場無關的信息輸入數據，並依賴管理團隊評估及估計該等輸入數據，從而估計其公允價值。由於鍋圈已於2023年11月首次公開發行，鍋圈證券的公允價值計量從第三級轉為第一級。

可轉換可贖回優先股及可轉換債券的衍生品部分屬於第三級，我們參考證監會於2017年5月發佈適用於聯交所上市公司董事的《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》項下的指引，且於依賴專業意見的情況下，通過審核與投資者訂立的投資協議的相關合約條款，了解已發行金融工具的性質，聘請獨立合格的專業估值師處理我們提供的財務及非財務資

---

## 財務資料

---

料(如歷史財務表現、財務預測及行業狀況)以及對相關假設的討論，綜合考慮所有信息(包括但不限於非市場相關信息，如我們普通股的公允價值、不同場景下的可能性、清算時間及因缺乏適銷性而打折)，審核估值師編製的本公司股權公允價值與本公司近期隱含財務價值的比較結果，從而估計其公允價值。

基於上述，並考慮相關事實，我們確信綜合財務狀況表中記錄的估值方法產生的估計公允價值及計入損益的相關公允價值變動屬合理，且為往績記錄期末最適當的價值。

申報會計師已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號執行工作，就歷史財務資料所載的本集團歷史財務資料發表意見。該準則要求申報會計師規劃及執行彼等的工作，以合理保證歷史財務資料整體是否不存在重大錯誤陳述。

按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債的估值計量詳情，特別是估值方法及主要輸入數據，於本招股章程附錄一會計師報告附註17、附註18及附註29中披露。申報會計師對我們整個往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本招股章程附錄一。

聯席保薦人已就第三級公允價值計量進行相關的獨立盡職調查工作，包括但不限於：  
(i)審閱本招股章程附錄一所載會計師報告中的相關附註；(ii)與本公司就我們考慮的主要因素、第三級金融資產估值採用的關鍵假設、參數及方法，以及我們為審閱及批准相關估值所採納的內部控制措施進行討論及盡職調查；(iii)獲取並審閱金融資產及負債的基礎合約；及(iv)與申報會計師就第三級金融資產的估值所進行的工作進行討論，以呈報本集團於整個往績記錄期間的歷史財務資料。根據聯席保薦人進行的上述盡職調查工作，並考慮我們的管理層所進行的工作及申報會計師進行的審核程序，聯席保薦人並無注意到任何會導致聯席保薦人質疑我們進行的有關第三級金融資產及負債的估值分析以及申報會計師進行的審核程序，以對本集團整體的歷史財務資料發表意見。

### 股息

我們是一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的支付及金額亦將取決於從我們的附屬公司收到的股息的可用性。中國法律規定，股息只能從根據中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則確定的當年利潤中支付。中國法律亦要求外商投資企業至少提取稅後利潤的10%(倘有)作為法定儲備，直至法定儲備的總額達到

---

## 財務資料

---

註冊資本的50%，而法定儲備不能作為現金股息分配。在我們的股東或董事(如適用)批准派付股息的期間，向我們的股東派付股息被確認為負債。於往績記錄期間，本公司並未支付或宣派任何股息。

任何未來支付股息的決定將由我們的董事自行釐定，並可能基於許多因素，包括我們未來的經營及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及我們的董事可能認為相關的其他因素。我們的英屬維爾京群島法律顧問已告知，只要我們滿足償付能力測試，即(i)我們的資產價值超過負債；及(ii)我們能夠在分派股息後即時償付到期債務，董事可根據大綱及細則授權在某時間點分派彼等認為屬適當金額的股息。股息的宣派、派付及金額將由董事酌情決定，倘他們有合理理由信納，緊隨派付股息後，本公司的資產價值將超過其負債，且本公司有能力償還其到期債務。投資者不應因期望獲得現金股息而購買我們的股份。於往績記錄期間，我們未曾就我們股份宣派或支付任何股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。

### 營運資金確認

經計及可供我們動用的財務資源(包括全球發售的估計所得款項淨額、經營所得現金流量、可供我們動用的銀行融資、手頭現金及現金等價物、按公允價值計入損益的金融資產)，經作出盡職審慎詢問後，我們的董事認為，我們及我們的附屬公司有充裕的運營資金可滿足我們目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。經計及上文所述，以及根據本公司就運營資金充足性作出的書面確認、對本集團於往績記錄期間的財務資料進行的財務盡職調查以及與董事的討論，聯席保薦人同意董事的觀點，即我們及我們的附屬公司有充裕的運營資金可滿足我們目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。

### 可分派儲備

我們並無任何可分派儲備。

### 上市開支

假設超額配股權未獲行使，按發售價每股30.21港元計算，與全球發售有關的估計上市開支總額為約人民幣143.1百萬元。估計上市開支總額將佔全球發售所得款項總額約778.6百萬港元的約19.9%。在上市開支總額中，我們估計人民幣116.3百萬元將於我們的綜合損益表中扣除。餘下結餘約人民幣26.8百萬元(主要包括包銷佣金)預計將於全球發售完成後入賬列為權益扣減。該等上市開支主要包括就上市及全球發售提供的服務而已付及應付專業人士的專業費用(即非包銷相關開支(包括法律顧問、申報會計師及內部控制顧問的費用人

## 財務資料

民幣77.4百萬元)及其他非包銷相關費用人民幣42.3百萬元)以及包銷佣金(包括證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)人民幣23.4百萬元(須就根據全球發售提呈發售的發售股份而應付予包銷商)。

### 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，旨在說明於2024年6月30日全球發售對本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額的影響，猶如全球發售已於2024年6月30日進行。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，因其假設性質使然，未必能真實反映倘全球發售已於2024年6月30日或任何未來日期完成的本集團財務狀況。

於2024年 6月30日的 本公司權益 股東應佔 綜合有形 負債淨額 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	重新分類 可轉換可贖回 優先股後 有形資產 淨值的 估計影響 <sup>(3)</sup> 人民幣千元	本公司權益 股東應佔 未經審核 備考經調整 有形 資產淨值 人民幣千元	每股未經 審核備考經調整 有形資產淨值 <sup>(4)</sup> 人民幣元	港元 <sup>(5)</sup>	
30.21港元.....	(7,409,957)	660,935	7,407,194	658,172	0.74	0.80

#### 附註：

- 截至2024年6月30日本公司權益股東應佔本集團綜合有形負債淨額乃根據截至2024年6月30日本公司權益股東應佔綜合虧絀總額人民幣7,137,744,000元(摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告)而計算得出，經扣除商譽人民幣151,993,000元及無形資產人民幣157,995,000元，並調整非控股權益應佔無形資產份額人民幣37,775,000元。
- 全球發售估計所得款項淨額乃基於根據全球發售將予發行25,774,000股股份及發售價每股股份30.21港元，經扣除本集團已付或應付的包銷費用及其他相關上市開支(不包括於往績記錄期間自損益扣除的上市開支)，假設超額配股權未獲行使、可轉換債券未獲轉換及概無根據股份激勵計劃發行任何股份。全球發售估計所得款項淨額按1港元兌人民幣0.9237元兌換為人民幣。概不表示港元金額已經、應已或可能按該匯率換算為人民幣(反之亦然)。
- 於2024年6月30日，可轉換可贖回優先股的賬面值為人民幣7,407,194,000元(如本招股章程附錄一附註28所載)。上市後，可贖回優先股將自動轉換為普通股並將由負債重新分類至權益。
- 每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃按前段所述進行調整後，並基於已發行886,690,124股股份(即於2024年6月30日發行在外的525,150,000股普通股、於2024年6月30日由發行在外可贖回優先股轉換而來的335,766,124股普通股以及根據全球發售將予發行的25,774,000股股份)(假設全球發售及可贖回優先股轉換為普通股已於2024年6月30日完成)而計算得出，假設超額配股權未獲行使、可轉換債券未獲轉換及概無根據股份激勵計劃發行股份。
- 以人民幣計值的每股未經審核備考經調整有形資產淨值按人民幣1.00元兌1.0826港元兌換為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可能按該匯率換算為港元(反之亦然)。
- 未作任何調整以反映本集團於2024年6月30日之後達成的任何交易結果或其他交易。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

我們的董事確認，完成董事認為適當的充分盡職調查工作後及經過審慎考慮後，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2024年6月30日以來並無重大不利變動，且自2024年6月30日以來並無發生任何事件而可能會對本文件附錄一會計師報告所載的資料造成重大影響。

### 根據上市規則第13.13至13.19條須予披露的事項

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何將導致根據上市規則第13.13至13.19條披露規定的情況。