

以下為本公司申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所發出的報告全文(載於第I-1至I-106頁)，以供載入本招股章程。



致萬國數據控股有限公司董事、J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED、MERRILL LYNCH FAR EAST LIMITED、中國國際金融香港證券有限公司及海通國際資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就第I-4至I-106頁所載萬國數據控股有限公司及其子公司(統稱「貴公司」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括貴公司於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日的合併資產負債表，以及截至2017年、2018年及2019年12月31日止各年度及截至2020年6月30日止六個月(「有關期間」)的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-106頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入貴公司於2020年10月21日就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而擬備的招股章程(「招股章程」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責遵照歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投

資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料的相關內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的憑證充分恰當地為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映貴公司於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的財務狀況及貴公司於有關期間的財務表現及現金流量。

審閱非完整財務期間相應財務資料

我們已審閱貴公司的非完整財務期間相應財務資料，其中包括截至2019年6月30日止六個月期間的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（統稱為「非完整財務期間相應財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製及呈列非完整財務期間相應財務資料。我們的責任乃為根據我們的審閱對非完整財務期間相應財務資料發表結論。我們依據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立審計師進行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱主要包括對負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們保證我們將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不發

表審計意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信非完整財務期間相應財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的歷史財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註21(b)，當中載有關於貴公司就有關期間派付股息的資料。

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2020年10月21日

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

本報告所載歷史財務資料根據貴公司截至2017年、2018年及2019年12月31日止各年度以及截至2020年6月30日止六個月的合併財務報表（統稱為「歷史財務報表」）編製。歷史財務報表乃由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）根據美國上市公司會計監督委員會（「PCAOB」）的準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣呈列。除另有說明外，所有數值均約整至最接近千位。

合併利潤表

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
淨收入	3	1,616,166	2,792,077	4,122,405	1,877,030	2,582,623
銷售成本		(1,207,694)	(2,169,636)	(3,079,679)	(1,403,252)	(1,871,183)
毛利		408,472	622,441	1,042,726	473,778	711,440
經營開支						
銷售和營銷開支		(90,118)	(110,570)	(129,901)	(57,637)	(60,060)
一般及行政開支		(228,864)	(329,601)	(411,418)	(185,003)	(273,722)
研發開支		(7,261)	(13,915)	(21,627)	(8,839)	(18,987)
經營利潤		82,229	168,355	479,780	222,299	358,671
其他收入(開支):						
利息收入		5,600	19,213	53,017	25,668	7,781
利息開支		(412,003)	(656,186)	(968,693)	(466,691)	(569,295)
外幣匯兌(虧損)收益淨額		(12,299)	20,306	(6,000)	(2,758)	(17,206)
政府補助		3,062	3,217	9,898	1,195	12,578
收購價格調整收益	12	—	—	—	—	55,154
其他收益淨額		435	5,436	5,565	3,325	1,326
所得稅前虧損		(332,976)	(439,659)	(426,433)	(216,962)	(150,991)
所得稅收益(費用)	4	6,076	9,391	(15,650)	(12,817)	(42,087)
淨虧損		(326,900)	(430,268)	(442,083)	(229,779)	(193,078)
可贖回優先股贖回						
價值變動	18	—	—	(17,760)	(17,760)	—
可贖回優先股的累計						
股息	18	—	—	(40,344)	(13,472)	(26,667)
歸屬於普通股股東的淨虧損		<u>(326,900)</u>	<u>(430,268)</u>	<u>(500,187)</u>	<u>(261,011)</u>	<u>(219,745)</u>
每股普通股虧損						
基本及攤薄	6	(0.42)	(0.43)	(0.45)	(0.24)	(0.19)
發行在外的加權平均普通股股數						
基本及攤薄	6	784,566,371	990,255,959	1,102,953,366	1,070,590,091	1,186,168,652

合併綜合收益表

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
淨虧損	<u>(326,900)</u>	<u>(430,268)</u>	<u>(442,083)</u>	<u>(229,779)</u>	<u>(193,078)</u>
經扣除零稅項的其他					
綜合(虧損)收益					
外幣折算調整	<u>(8,608)</u>	<u>61,434</u>	<u>86,570</u>	<u>66,872</u>	<u>5,609</u>
綜合虧損.....	<u><u>(335,508)</u></u>	<u><u>(368,834)</u></u>	<u><u>(355,513)</u></u>	<u><u>(162,907)</u></u>	<u><u>(187,469)</u></u>

合併資產負債表

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至12月31日			截至
		2017年	2018年	2019年	6月30日
					2020年
資產					
流動資產					
現金	7	1,873,446	2,161,622	5,810,938	7,742,082
受限制現金	7	10,837	87	34,299	112,756
應收賬款(扣除呆賬撥備)	8	364,654	536,842	879,962	1,388,535
可抵扣增值稅		112,067	163,476	129,994	114,575
預付費用		50,373	64,843	80,913	104,357
其他流動資產		42,651	110,526	148,603	155,782
流動資產總額		2,454,028	3,037,396	7,084,709	9,618,087
物業及設備淨值	9	8,165,601	13,994,945	19,184,639	24,542,951
無形資產淨值	10	348,466	482,492	394,628	557,971
預付土地使用權淨值	11	26,245	756,957	747,187	747,680
經營租賃使用權資產	16	—	—	796,679	1,909,239
商譽	12	1,570,755	1,751,970	1,905,840	2,409,325
遞延所得稅資產	4	14,305	36,974	72,931	136,809
受限制現金	7	63,317	123,039	128,025	171,705
可抵扣增值稅		290,065	488,526	888,483	1,129,440
其他非流動資產		211,785	212,944	289,410	385,643
資產總額		13,144,567	20,885,243	31,492,531	41,608,850

合併資產負債表(續)

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至12月31日			截至
		2017年	2018年	2019年	6月30日
					2020年
負債、可贖回優先股及股東權益					
流動負債					
短期借款及長期借款的即期部分(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣232,000千元、人民幣235,250千元、人民幣254,000千元及人民幣237,500千元)	13	790,484	1,283,320	1,137,737	1,681,787
應付款項(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣339,175千元、人民幣212,698千元、人民幣181,448千元及人民幣243,637千元)		1,110,411	1,508,020	1,675,966	2,880,745
預提費用和其他應付款項(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣91,542千元、人民幣148,945千元、人民幣160,401千元及人民幣199,029千元)	15	368,624	476,564	817,883	1,541,688
遞延收益(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣46,526千元、人民幣54,101千元、人民幣68,003千元及人民幣52,290千元)	8	55,609	73,077	90,316	59,826
經營租賃負債，即期(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2019年12月31日及2020年6月30日的人民幣31,869千元及人民幣41,576千元)	16	—	—	55,139	73,362
融資租賃及其他融資負債，即期(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣84,771千元、人民幣96,787千元、人民幣125,318千元及人民幣27,339千元)	16	97,943	166,898	222,473	230,746
流動負債總額		2,423,071	3,507,879	3,999,514	6,468,154

合併資產負債表(續)

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至12月31日			截至
		2017年	2018年	2019年	6月30日
					2020年
長期借款，不包括即期部分(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣85,250千元、人民幣60,000千元、人民幣12,500千元及人民幣60,000千元).....	13	3,459,765	5,203,708	8,028,473	9,337,882
應付可轉換債券.....	14	—	2,004,714	2,049,654	2,086,179
經營租賃負債，非即期(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2019年12月31日及2020年6月30日的人民幣66,387千元及人民幣133,719千元).....	16	—	—	709,998	1,141,835
融資租賃及其他融資負債，非即期(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣879,685千元、人民幣1,068,862千元、人民幣921,965千元及人民幣986,301千元).....	16	2,303,044	4,134,327	4,751,121	7,101,401
遞延所得稅負債(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣70,030千元、人民幣69,624千元、人民幣76,297千元及人民幣81,302千元).....	4	124,277	171,878	252,672	282,266
其他長期負債(包括對主要受益人無追索權的VIE分別於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的人民幣13,145千元、人民幣10,740千元、人民幣29,950千元及人民幣20,496千元).....	17	358,898	340,812	345,537	298,334
總負債		<u>8,669,055</u>	<u>15,363,318</u>	<u>20,136,969</u>	<u>26,716,051</u>
可贖回優先股(面值0.00005美元；截至2019年12月31日及2020年6月30日獲授權、已發行在外的150,000股股份；截至2019年12月31日及2020年6月30日贖回價值分別為人民幣1,061,981千元及人民幣1,064,137千元；截至2019年12月31日及2020年6月30日清算價值分別為人民幣1,537,636千元及人民幣2,378,419千元).....	18	—	—	1,061,981	1,064,137

合併資產負債表(續)

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至12月31日			截至
		2017年	2018年	2019年	6月30日
					2020年
股東權益					
普通股(面值0.00005美元；已授權的 2,002,000,000股股份；截至2017年、 2018年及2019年12月31日以及2020 年6月30日分別有873,679,343股、 939,479,307股、1,148,842,379股及 1,210,996,227股A類普通股發行在外； 截至2017年、2018年及2019年12月31 日以及2020年6月30日有67,590,336股 B類普通股)發行在外.....	21(a)	320	341	412	434
資本公積.....		5,861,445	7,275,945	12,403,043	16,125,571
累計其他綜合虧損.....		(200,688)	(139,254)	(52,684)	(47,075)
累計虧損.....		<u>(1,185,565)</u>	<u>(1,615,107)</u>	<u>(2,057,190)</u>	<u>(2,250,268)</u>
股東權益總額.....		<u>4,475,512</u>	<u>5,521,925</u>	<u>10,293,581</u>	<u>13,828,662</u>
承擔及或有事項					
總負債、可贖回優先股及股東權益...	24	<u>13,144,567</u>	<u>20,885,243</u>	<u>31,492,531</u>	<u>41,608,850</u>

合併權益變動表

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	普通股		資本公積	累計其他 綜合收益/ (損失)	累計虧損	權益總額
		股數	金額				
於2017年1月1日的餘額.....		760,009,043	260	4,036,959	(192,080)	(858,665)	2,986,474
年度損失.....		—	—	—	—	(326,900)	(326,900)
其他綜合虧損.....		—	—	—	(8,608)	—	(8,608)
綜合虧損總額.....		—	—	—	(8,608)	(326,900)	(335,508)
發行普通股.....	21(a)	64,257,028	21	649,813	—	—	649,834
可轉換債券的轉換.....	21(a)	97,870,263	32	1,106,195	—	—	1,106,227
交回的股份.....		(866,655)	—	—	—	—	—
向存託銀行發行的股份.....	6	20,000,000	7	(7)	—	—	—
股權激勵.....	5	—	—	59,843	—	—	59,843
股票期權行使.....	5	816,880	—	4,180	—	—	4,180
受限制股份的歸屬.....	5	1,621,120	—	—	—	—	—
分類為負債的受限制股權激勵 的結算.....	5	502,000	—	4,462	—	—	4,462
以存託銀行持有的股份結算 股票期權和受限制股權激勵.....		(2,940,000)	—	—	—	—	—
於2017年12月31日及2018年 1月1日的餘額.....		941,269,679	320	5,861,445	(200,688)	(1,185,565)	4,475,512
會計政策變動的影響.....	2(ee)	—	—	—	—	726	726
於2018年1月1日的經調整 餘額.....		941,269,679	320	5,861,445	(200,688)	(1,184,839)	4,476,238
年度損失.....		—	—	—	—	(430,268)	(430,268)
其他綜合收益.....		—	—	—	61,434	—	61,434
綜合虧損總額.....		—	—	—	61,434	(430,268)	(368,834)
發行普通股.....	21(a)	65,800,000	21	1,283,287	—	—	1,283,308
交回的股份.....		(36)	—	—	—	—	—
股權激勵.....	5	—	—	105,877	—	—	105,877
股票期權行使.....	5	3,614,464	—	18,979	—	—	18,979
受限制股份的歸屬.....	5	7,066,060	—	—	—	—	—
分類為負債的受限制股權激勵 的結算.....	5	260,560	—	6,357	—	—	6,357
以存託銀行持有的股份結算 股票期權和受限制股權激勵.....		(10,941,084)	—	—	—	—	—
於2018年12月31日及2019年 1月1日的餘額.....		<u>1,007,069,643</u>	<u>341</u>	<u>7,275,945</u>	<u>(139,254)</u>	<u>(1,615,107)</u>	<u>5,521,925</u>

合併權益變動表(續)

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	普通股		資本公積	累計其他 綜合收益/ (損失)	累計虧損	權益總額
		股數	金額				
年度損失.....		—	—	—	—	(442,083)	(442,083)
其他綜合收益.....		—	—	—	86,570	—	86,570
綜合虧損總額.....		—	—	—	86,570	(442,083)	(355,513)
發行普通股.....	21(a)	160,400,184	55	4,934,071	—	—	4,934,126
交回的股份.....		(8)	—	—	—	—	—
向存託銀行發行的股份.....	6	48,962,896	16	(16)	—	—	—
可贖回優先股股息.....	18	—	—	(40,344)	—	—	(40,344)
可贖回優先股贖回價值變動...	18	—	—	(17,760)	—	—	(17,760)
股權激勵.....	5	—	—	189,756	—	—	189,756
股票期權行使.....	5	10,150,336	—	53,407	—	—	53,407
受限制股份的歸屬.....	5	8,885,120	—	—	—	—	—
分類為負債的受限制股權激勵 的結算.....	5	237,312	—	7,984	—	—	7,984
以存託銀行持有的股份結算 股票期權和受限制股權激勵.		(19,272,768)	—	—	—	—	—
於2019年12月31日的餘額....		<u>1,216,432,715</u>	<u>412</u>	<u>12,403,043</u>	<u>(52,684)</u>	<u>(2,057,190)</u>	<u>10,293,581</u>

合併權益變動表(續)

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	普通股		資本公積	累計其他 綜合收益/ (損失)	累計虧損	權益總額
		股數	金額				
(未經審計)							
於2019年1月1日的餘額.....		1,007,069,643	341	7,275,945	(139,254)	(1,615,107)	5,521,925
期內損失.....		—	—	—	—	(229,779)	(229,779)
其他綜合收益.....		—	—	—	66,872	—	66,872
綜合虧損總額.....		—	—	—	66,872	(229,779)	(162,907)
發行普通股.....	21(a)	109,850,744	37	2,982,205	—	—	2,982,242
交回的股份.....		(6)	—	—	—	—	—
向存託銀行發行的股份.....	6	48,962,896	16	(16)	—	—	—
可贖回優先股贖回價值 變動.....		—	—	(17,760)	—	—	(17,760)
可贖回優先股股息.....		—	—	(13,472)	—	—	(13,472)
股權激勵.....	5	—	—	62,934	—	—	62,934
股票期權行使.....		8,200,744	—	42,666	—	—	42,666
分類為負債的受限制股權激勵 的結算.....		121,568	—	3,627	—	—	3,627
以存託銀行持有的股份結算 股票期權和受限制股權激勵.....		(8,322,312)	—	—	—	—	—
於2019年6月30日的餘額.....		<u>1,165,883,277</u>	<u>394</u>	<u>10,336,129</u>	<u>(72,382)</u>	<u>(1,844,886)</u>	<u>8,419,255</u>

合併權益變動表(續)

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	普通股		資本公積	累計其他 綜合收益/ (損失)	累計虧損	權益總額
		股數	金額				
於2020年1月1日的餘額.....		1,216,432,715	412	12,403,043	(52,684)	(2,057,190)	10,293,581
期內損失.....		—	—	—	—	(193,078)	(193,078)
其他綜合收益.....		—	—	—	5,609	—	5,609
綜合虧損總額.....		—	—	—	5,609	(193,078)	(187,469)
發行普通股.....	21(a)	62,153,848	22	3,533,263	—	—	3,533,285
可贖回優先股股息.....	18	—	—	(26,667)	—	—	(26,667)
股權激勵.....	5	—	—	133,842	—	—	133,842
股票期權行使.....	5	13,960,096	—	77,415	—	—	77,415
受限制股份的歸屬.....	5	3,511,800	—	—	—	—	—
分類為負債的受限制股權激勵 的結算.....	5	100,136	—	4,675	—	—	4,675
以存託銀行持有的股份結算 股票期權和受限制股權激勵.....		(17,572,032)	—	—	—	—	—
於2020年6月30日的餘額.....		<u>1,278,586,563</u>	<u>434</u>	<u>16,125,571</u>	<u>(47,075)</u>	<u>(2,250,268)</u>	<u>13,828,662</u>

合併現金流量表

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
經營活動產生的現金流量：					
淨損失.....	(326,900)	(430,268)	(442,083)	(229,779)	(193,078)
將淨損失調整為經營活動					
(使用) 提供淨現金：					
債務發行成本及債務未確認					
融資費用攤銷.....	48,100	61,373	99,380	53,512	57,135
折舊和攤銷.....	378,130	741,507	1,142,032	523,213	709,223
與預付土地使用權有關的					
經營租賃成本.....	-	-	-	-	5,217
出售物業及設備的淨損失					
(收益).....	-	2,212	(703)	(302)	(587)
股權激勵支出.....	5 59,843	105,877	189,756	62,934	133,842
收購價格調整收益.....	12 -	-	-	-	(55,154)
以權益法核算的投資損失.....	-	-	1,213	-	2,886
呆賬撥備.....	-	241	274	81	319
遞延所得稅收益.....	4 (11,622)	(36,597)	(50,172)	(20,852)	(60,264)
經營資產和負債的變化，					
扣除收購的影響：					
應收賬款.....	(134,631)	(157,708)	(342,191)	(318,442)	(427,796)
可抵扣增值稅.....	(194,335)	(221,390)	(323,044)	(148,832)	(149,564)
預付費用.....	520	(14,153)	(13,320)	(19,626)	(23,318)
其他流動資產.....	11,500	(11,477)	(8,095)	(27,688)	(5,953)
其他非流動資產.....	(23,111)	(37,035)	(8,678)	(7,574)	(50,678)
應付款項.....	33,903	25,292	22,540	37,142	94,492
遞延收益.....	14,952	17,468	31,417	27,823	(31,195)
預提費用和其他應付款項.....	(83,260)	(56,693)	(20,434)	114,743	22,993
其他長期負債.....	59,095	(1,559)	1,299	5,231	23,094
經營租賃.....	-	-	14,245	4,520	(35,376)
經營活動(使用)提供淨現金.....	(167,816)	(12,910)	293,436	56,104	16,238

合併現金流量表(續)

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
投資活動產生的現金流量					
購買物業及設備以及土地					
使用權的款項	(1,760,165)	(4,271,873)	(4,557,686)	(1,351,549)	(3,564,025)
購買無形資產的款項	(6,000)	-	-	-	-
收購前向子公司預付的貸款	12 (6,025)	-	-	-	-
業務合併所得現金	12 24,916	466	12,091	-	2,349
為業務合併支付的現金	(252,780)	(359,372)	(190,066)	-	(320,000)
為收購資產支付的現金	-	(115,167)	(363,939)	(22,113)	(4,582)
為股權投資支付的現金	-	-	(6,000)	(6,000)	-
為潛在收購(支付)退回的					
保證金	(5,000)	(1,000)	(30,700)	1,000	(15,000)
出售物業及設備所得款項	-	13,896	5,069	5,069	16,422
投資活動所用淨現金	(2,005,054)	(4,733,050)	(5,131,231)	(1,373,593)	(3,884,836)
融資活動產生的現金流量：					
短期借款所得款項	553,490	943,088	467,744	201,969	496,653
長期借款所得款項	3,086,390	2,814,197	5,000,510	2,741,183	2,702,543
償還短期借款	(381,071)	(776,224)	(758,941)	(613,368)	(158,375)
償還長期借款	(1,401,023)	(834,154)	(1,968,913)	(1,140,222)	(1,196,269)
支付借款的發行成本	(62,460)	(91,124)	(156,742)	(119,832)	(55,677)
行使期權所得款項	3,377	16,866	55,469	43,508	77,415
發行可轉換債券所得款項淨額	14 -	1,867,304	-	-	-
發行普通股募集資金淨額	21(a) 649,834	1,283,308	4,934,126	2,982,242	3,560,004
發行可贖回優先股所得款項					
淨額	18 -	-	989,349	989,349	-
支付可贖回優先股股息	18 -	-	(25,014)	(11,458)	(40,068)
支付融資租賃及其他					
融資負債的款項	16 (68,670)	(190,718)	(289,467)	(196,310)	(78,888)
其他融資安排所得款項	-	-	302,761	-	621,162
購買物業及設備的遞延付款	-	-	(68,864)	-	(34,432)

合併現金流量表(續)

萬國數據控股有限公司及子公司

(除股份數據及每股數據或另有註明者外，所有金額均以人民幣千元為單位)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
收購子公司的或有對價付款	(24,139)	(155,737)	(120,079)	(107,684)	(21,676)
融資活動提供淨現金	2,355,728	4,876,806	8,361,939	4,769,377	5,872,392
匯率變動對現金及受限制現金 的影響	(74,250)	206,302	164,370	113,320	49,487
現金及受限制現金增加淨額	108,608	337,148	3,688,514	3,565,208	2,053,281
年／期初的現金及受限制現金 . . .	1,838,992	1,947,600	2,284,748	2,284,748	5,973,262
年／期末的現金及受限制現金 . . .	<u>1,947,600</u>	<u>2,284,748</u>	<u>5,973,262</u>	<u>5,849,956</u>	<u>8,026,543</u>
現金流量信息的補充披露					
支付的利息	358,748	633,063	841,388	383,423	488,256
支付的所得稅	1,369	3,371	17,031	8,175	71,097
非現金投資及融資活動的補充披露					
收購子公司應付對價的變動	280,370	148,217	239,096	10,000	561,926
分類為負債的受限制股權激勵 的結算	5	4,462	6,357	3,627	4,675
可轉換債券的轉換	21(a)	1,106,227	-	-	-

歷史財務資料附註

1 業務介紹

萬國數據控股有限公司（「GDS控股」）於2006年12月1日在開曼群島註冊成立。GDS控股及其併表子公司及合併可變利益實體（統稱「貴公司」）主要在中華人民共和國（「中國」，僅就本會計師報告而言，不包括台灣、香港特別行政區（「香港特別行政區」）及澳門特別行政區）及香港特別行政區提供託管、管理託管及管理雲服務。貴公司在香港特別行政區、上海市、北京市、江蘇省、廣東省、四川省、河北省和內蒙古運營其數據中心，並為主要在雲端、互聯網和銀行業經營的客戶提供服務。

2 重要會計政策

隨附的合併財務報表乃根據美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）編製。

合併財務報表以人民幣呈列，取整至最接近的千位數。

(a) 併表準則

隨附的財務報表包括GDS控股、其子公司及合併可變利益實體以及以貴公司為主要受益人的可變利益實體的子公司的財務報表。

中國法律法規禁止境外對中國若干地區從事數據中心相關業務的公司投資，貴公司通過上海信萬企業管理有限公司（「管理控股公司」）、北京萬國長安科技有限公司（「GDS北京」）、GDS北京的子公司及上海曙安數據服務有限公司（「GDS上海」）（統稱為「VIE」）進行營運，以遵守中國法律法規。作為名義股權持有人的個人最終持有代表貴公司的VIE的合法股權。

GDS北京和GDS上海的股權持有人是貴公司首席執行官黃偉及其親屬。為了加強治理及方便管理VIE，GDS控股於2019年12月完成將黃偉及其親屬的GDS北京和GDS上海100%股權所有權轉讓予新成立的控股公司管理控股公司。管理控股公司的全部股權由GDS控股董事會指定的多名管理人員持有。於所有權合法轉讓的同時，GDS控股的子公司萬數（上海）投資有限公司（「GDS投資公司」）與管理控股公司、其股東、GDS北京和GDS上海訂立一系列合約安排，以替換先前與GDS北京和GDS上海按大致相

同的條款訂立的合約安排。當前的合約安排生效時，先前的合約安排同時終止，並且GDS控股的子公司根據先前和當前的合約安排屬同一實體，即GDS投資公司。GDS控股還以三名董事取代了GDS上海和GDS北京若干子公司的唯一董事。黃偉分別擔任管理控股公司、GDS投資公司、GDS北京和GDS上海及其子公司的董事會主席。GDS的其他管理人員和獲董事會任命的人員擔任管理控股公司、GDS投資公司、GDS北京和GDS上海及其子公司的董事和高級職員。

該重組可以通過從較多數的個人管理層股東中分配VIE的所有權來降低風險，並通過成立VIE及其子公司的董事會來加強公司治理。該重組亦能夠通過避免依賴單個或少數自然人來建立更穩定的所有權結構，並通過增加一層法人實體來緩衝VIE的所有權，從而建立與貴公司的管理理念和文化聯繫的體制結構。

VIE協議乃由GDS北京、GDS上海、管理控股公司、其股東和GDS投資公司訂立。以下是GDS投資公司、GDS北京、GDS上海、管理控股公司及其股東訂立的合約VIE協議的摘要。

*股權質押協議。*根據股權質押協議，管理控股公司的各股東已將其管理控股公司的所有股權作為以GDS投資公司為受益人的持續最優先擔保權益（如適用）質押，以分別保證管理控股公司及其股東履行其在相關合約安排項下的責任，而管理控股公司已將其GDS北京及GDS上海的所有股權作為以GDS投資公司為受益人的持續最優先擔保權益（如適用）質押，以分別保證彼等履行其在相關合約安排項下的責任，包括獨家技術許可與服務協議、借款協議、獨家轉股期權協議、股東表決權委託協議及知識產權使用許可協議。倘GDS北京或GDS上海或管理控股公司或其任何股東違反該等協議的合約責任，GDS投資公司作為受質人將享有質押股權的若干權利，包括根據中國法律從拍賣或出售管理控股公司、GDS北京及GDS上海的全部或部分已抵押股權中獲得收益。管理控股公司及其各股東同意，在股權質押協議期間，在未得GDS投資公司書面同意前，其不會出售已質押的股權，不會對已質押的股權設置或同意設置任何產

權負擔。股權質押協議將一直有效，直至GDS北京、GDS上海及管理控股公司及其股東履行合約安排下的所有責任。管理控股公司、GDS北京及GDS上海已根據中國《物權法》向市場監管總局有關部門登記以GDS投資公司為受益人的股權質押。

*股東表決權委託協議。*根據股東表決權委託協議，GDS北京、GDS上海及管理控股公司及其各股東各自不可撤銷地任命GDS投資公司指定的中國公民擔任GDS北京、GDS上海、管理控股公司及其有關股東的獨家實際代理人，以行使所有股東權利，包括但不限於代表管理控股公司、GDS北京、GDS北京的子公司、GDS上海及GDS上海的子公司對要求股東批准的所有事項投票，以及任命董事及高級管理人員。GDS投資公司也有權更改任命，方法是指定另一名中國公民擔任GDS北京、GDS上海、管理控股公司及其股東的獨家實際代理人，並事先通知管理控股公司或其有關股東。只要管理控股公司仍是GDS北京或GDS上海的股東且該股東仍是管理控股公司的股東（視乎情況），每份股東表決權委託協議將一直有效。

*獨家技術許可與服務協議。*根據獨家技術許可與服務協議，GDS投資公司向管理控股公司、GDS北京及GDS上海各自授予若干技術使用許可，而GDS投資公司具有向管理控股公司、GDS北京及GDS上海提供技術支援、諮詢服務及其他服務的專有權利。未經GDS投資公司的事先書面同意，管理控股公司、GDS北京及GDS上海均各自同意不會接受任何第三方提供的相同或類似服務。管理控股公司、GDS北京及GDS上海均各自同意每年支付服務費，金額相等於GDS投資公司確認的所有淨利潤。GDS投資公司擁有因履行該等協議而產生的知識產權。此外，管理控股公司、GDS北京及GDS上海均已各自授予GDS投資公司專有權利，以中國法律允許的最低價格購買或獲得管理控股公司、GDS北京或GDS上海的任何或全部知識產權。除非訂約方另有協議，否則該等協議將一直有效。

*知識產權使用許可協議。*根據GDS投資公司與管理控股公司、GDS北京及GDS上海各自訂立的知識產權使用許可協議，管理控股公司、GDS北京及GDS上海已授予GDS投資公司專有許可權，以免費使用彼等各自不時擁有的任何或全部知識產權，而在未經訂約方事先書面同意的情況下，管理控股公司、GDS北京及GDS上海將不得採取任何行動，包括但不限於在其日常業務範圍外將任何知識產權轉讓或許可給任何第

三方，繼而可能影響或損害GDS投資公司對管理控股公司、GDS北京及GDS上海的許可知識產權的使用。協議各方亦同意，GDS投資公司應擁有其開發的新知識產權，無論有關知識產權是否依賴管理控股公司、GDS北京及GDS上海擁有的任何知識產權而開發。本協議只能在訂約各方事先同意的情況下提前終止，並且需要在GDS投資公司的單方面要求下進行續簽。

*獨家轉股期權協議。*根據獨家轉股期權協議，管理控股公司及其各股東在中國法律允許的範圍內不可撤銷地授予GDS投資公司獨家購買權購買或由其指定人士酌情購買管理控股公司於GDS北京及GDS上海的全部或部分股權或其有關股東於管理控股公司的股權。購買價應等於中國法律允許的最低價格或訂約方書面同意的其他價格。未經GDS投資公司的事先書面同意，管理控股公司及其股東同意管理控股公司、GDS北京及GDS上海各自不得修改其公司組織章程細則、增加或減少註冊資本、出售或以其他方式處置其資產或實益權益、對其資產或其他實益權益創設或允許任何產權負擔、提供任何貸款、向股東分配股息等。該等協議將一直有效，直至股東持有的管理控股公司、GDS北京及GDS上海的所有股權已轉讓或讓予GDS投資公司或其指定人士為止。

*借款協議。*根據GDS投資公司與管理控股公司或其股東訂立的借款協議，GDS投資公司同意向管理控股公司提供總額為人民幣310,100千元的貸款，僅用於撥充GDS北京及GDS上海的資本，以及向管理控股公司的股東提供人民幣1,000千元的貸款，僅用於撥充管理控股公司的資本。根據借款協議，GDS投資公司有權向管理控股公司或其股東（視乎情況）發出30日事先通知後要求償還貸款，而管理控股公司或其股東可根據各自的獨家轉股期權協議通過向GDS投資公司或其指定人士出售其在GDS北京及GDS上海或管理控股公司（視乎情況）的股權償還貸款，或由GDS投資公司根據其組織章程細則及適用的中國法律法規釐定的其他方法償還貸款。

根據VIE協議的條款，貴公司(i)有權根據獨家技術許可與服務協議，在提供該等服務時按年收取金額等於VIE的全部淨利潤的服務費；(ii)有權收取VIE宣派的所有股息以及有權獲得VIE的所有未分配盈利；(iii)在中國法律允許的範圍內，有權通過獨家選擇權獲得VIE的剩餘利益，以收購VIE的100%股權；及(iv)有權要求VIE的各股東

任命GDS投資公司指定的中國公民擔任該股東的獨家實際代理人，以行使所有股東權利，包括但不限於就需要股東批准的VIE的所有事宜進行表決，出售於VIE的全部或部分股東股權，以及任命董事和高級管理人員。

根據美國會計準則匯編（「ASC」）810-10-25-38A，貴公司在VIE中擁有控制性財務權益，原因是貴公司(i)有權指導VIE的業務，而該等業務會對VIE的經濟表現產生最大影響；及(ii)有義務承擔預期損失，並有權獲得可能對VIE產生重大影響的VIE預期剩餘收益。在確定貴公司是VIE的主要受益人時，會考慮VIE協議的條款以及貴公司對VIE的財務支持。因此，VIE的財務報表會合併到貴公司的合併財務報表中。

根據VIE協議的條款，VIE的股權持有人無權擁有資產淨值，亦無義務為赤字作出撥付，而有關權利和義務已歸屬貴公司。VIE的所有權益（資產淨值）或赤字（淨負債）和淨收益（虧損）均歸貴公司所有。

貴公司的中國法律顧問已告知貴公司，各VIE協議根據其條款和適用的中國法律是有效、具有約束力和可執行的，且VIE的所有權結構不違反適用的中國法律。然而，有關中國法律及未來中國法律法規的詮釋及應用存在重大不確定性。不能保證中國當局會採取與之相反或不同的觀點。如確定貴公司當前的所有權結構和VIE協議違反任何現有或將來的中國法律法規，則中國政府可以：

- 對貴公司徵收罰款或沒收貴公司收益；
- 撤銷或暫停VIE的營業執照；
- 停止或限制VIE的運營或施加繁重條件；
- 要求貴公司終止在中國的業務；
- 要求貴公司進行花費巨大且擾亂經營的重組；
- 採取可能對貴公司業務有害的其他法規或強制措施。

採取任何該等政府行動都可能導致終止VIE協議，進而導致貴公司喪失(i)指導VIE活動的能力及(ii)獲得VIE的絕大部分經濟權益及剩餘收益的權利，而因此導致VIE在貴公司合併財務報表中終止合併。

下表載列在抵銷VIE及其子公司之間的公司間餘額和交易(包括向主要受益人追索的負債，即GDS控股擔保的借款)後VIE及其子公司已併入合併財務報表的財務報表餘額和金額。

	截至12月31日			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
資產				
流動資產				
現金	266,560	552,153	730,960	888,353
受限制現金	10,837	87	–	–
應收賬款，扣除呆賬撥備	348,536	517,346	858,764	1,278,630
可抵扣增值稅	27,596	39,671	46,817	45,870
預付費用	32,919	32,962	39,124	55,175
其他流動資產	7,283	59,499	32,929	45,152
流動資產總額	693,731	1,201,718	1,708,594	2,313,180
物業及設備淨值	2,164,121	3,058,294	2,911,727	2,834,443
無形資產淨值	143,151	181,025	159,860	149,278
經營租賃使用權資產	–	–	91,329	169,556
遞延所得稅資產	11,846	16,676	34,157	39,486
受限制現金	23,592	39,346	29,508	49,987
可抵扣增值稅	26,235	115,054	136,011	123,264
其他非流動資產	80,763	81,290	75,873	98,761
資產總額	3,143,439	4,693,403	5,147,059	5,777,955

	截至12月31日			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
負債				
流動負債				
短期借款及長期借款的				
即期部分	352,039	904,002	493,614	536,023
應付款項	339,175	212,698	181,448	243,637
預提費用和其他應付款項	91,542	148,945	160,401	199,029
遞延收益	46,526	54,101	68,003	52,290
經營租賃負債，即期	–	–	31,869	41,576
融資租賃及其他融資負債，				
即期	84,771	96,787	125,318	27,339
流動第三方負債總額	914,053	1,416,533	1,060,653	1,099,894
長期借款，不包括即期部分	710,594	835,424	1,335,084	1,289,454
經營租賃負債，非即期	–	–	66,387	133,719
融資租賃及其他融資負債，				
非即期	879,685	1,068,862	921,965	986,301
遞延所得稅負債	70,030	69,624	76,297	81,302
其他長期負債	13,145	10,740	29,950	20,496
第三方負債總額	2,587,507	3,401,183	3,490,336	3,611,166
應付GDS控股及其非VIE				
子公司款項，淨額	508,455	1,270,121	1,534,768	1,957,479
總負債	3,095,962	4,671,304	5,025,104	5,568,645

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，分別有應收賬款人民幣63,986千元、人民幣78,556千元、人民幣83,468千元及人民幣85,870千元，物業及設備人民幣264,054千元、人民幣335,708千元、人民幣114,344千元及人民幣150,800千元，用作擔保VIE的銀行借款。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月貴公司的合併財務報表包括的VIE的淨收入、淨收益(虧損)、經營、投資及融資現金流量，如下所示：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
淨收入	1,469,929	2,712,875	4,013,561	1,837,452	2,489,175
淨收益(虧損)	44,541	(59,757)	99,857	7,036	87,354
經營活動提供的淨					
現金	186,843	739,848	414,424	24,371	261,379
投資活動所用淨現金 ...	(286,476)	(1,063,826)	(201,995)	(91,297)	(68,734)
融資活動(所用)					
所得現金淨額	(7,417)	614,575	(43,547)	(4,790)	(14,773)

由VIE持有的未確認的產生收入的資產包括內部開發的軟件、知識產權和商標，由於它們不符合所有資本化標準，因此沒有記錄在貴公司的合併資產負債表中。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，貴公司內部其他實體向VIE提供的外包和其他服務，扣除VIE向貴公司內部其他實體提供的服務後，VIE確認的成本分別為人民幣658,617千元、人民幣1,260,481千元、人民幣2,017,032千元、人民幣921,386千元(未經審計)和人民幣1,319,663千元。該等公司間的交易在合併財務報表中予以抵銷。

(b) 採用估計

根據美國公認會計準則編製合併財務報表要求管理層做出估計和假設，有關估計和假設會影響資產和負債的報告金額以及在合併財務報表日期或有資產和負債的披露以及報告期內收入和開支的報告金額。實際結果可能與有關估計不同。受有關估計及假設影響的重要項目包括但不限於長期資產的使用年期、購買資產和承擔負債的公

允價值以及在企業合併中轉移的對價、用作商譽減值測試的報告單位的公允價值、應收賬款呆賬撥備、衍生工具的估值、遞延所得稅資產的減值撥備、股權激勵的公允價值、長期資產的可收回性、使用權資產的估值和資產報廢義務的公允價值。事實和情況的變動可能會導致修改估計。實際結果可能會與有關估計有所不同，因此，差異可能對合併財務報表產生重大影響。

(c) 收入確認

貴公司於2018年1月1日採用ASC 606「客戶合同收入」。貴公司採用ASC 606時應用累積影響法－即將初始應用ASC 606的累積影響調整在截至2018年1月1日的期初未分配利潤。貴公司選擇僅對截至2018年1月1日尚未完成的合約追溯應用本指引。

在一段時期內貴公司通過將商品或服務的控制權轉讓給客戶來履行履約義務，從而確認收入。對於隨時間履行的每項履約義務，貴公司通過衡量完全履行該履約義務的進度隨時間確認收入。如果貴公司不在一段時間內履行履約義務，則於某一時間點履行履約義務。收入計量為貴公司因向客戶轉讓承諾商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項。

對於包含多項履約義務的客戶合約，如果各項履行義務並不相同，貴公司將有關義務分別入賬；如果個別履行義務符合系列標準，貴公司將其作為一系列不同義務入賬。需要作出重大判斷以決定每項商品或服務是否作為可明確區分的履約義務並分別入賬。交易價格按相對獨立銷售價格基準分配予單獨的履約義務。單獨售價乃根據總體定價目標確定，並考慮市場狀況、地理位置和其他因素。

貴公司的收入主要來自提供(i)託管服務；(ii)管理服務，包括管理託管服務和管理雲服務。貴公司的其餘收入來自IT設備銷售，該等設備可能獨立出售，也可能捆綁在管理託管服務合約安排和諮詢服務中。

託管服務是指貴公司為客戶提供空間、電力和製冷，以便客戶在貴公司的數據中心存放和運行其IT系統設備的服務。

管理託管服務是指貴公司提供客戶數據中心運營管理的外包服務，包括數據遷移、IT運營、安全和數據存儲等服務。

管理雲服務是指貴公司提供與主要雲平台的直接私有連接雲服務、管理混合雲的創新服務平台以及在需要時轉售公有雲服務。

與客戶簽訂的若干託管服務和管理服務合約的可變對價主要基於該等服務用量。在整個合約期內該等合約的收入根據實際用量和商定的費用在實際提供相應服務時確認。與其餘客戶簽訂的若干合約對合約服務期內的固定對價作出規定。該等合約的收入於合約期內以直線法確認。

在若干託管和管理託管服務合約中，貴公司同意就實際能耗向客戶收費。相關收入根據每個期間的實際能耗確認。在若干其他託管和管理託管服務合約中，貴公司為客戶註明每月固定能耗上限。如果客戶的實際能耗低於上限，則不收取額外費用，而如果客戶的實際能耗超出上限，則貴公司向客戶收取根據超出上限的實際能耗部分乘以固定單價（根據市場價格確定並且不賦予客戶獲得額外商品或服務的權利）計算的額外能耗費用。因此，相關收入每月根據實際額外能耗費用確認。

貴公司與客戶訂立的託管服務和管理服務合約包含租賃和非租賃組成部分。貴公司選擇採納實際權宜方法，允許出租人將租賃和非租賃組成部分合併，並在以下情況中將其作為一個組成部分入賬：i)其具有相同的轉讓時間和模式；及ii)租賃組成部分（如果分開入賬）將被分類為經營租賃。貴公司選擇對符合條件的合約應用實際權宜方法。此外，貴公司已進行定性分析，以確定非租賃組成部分為其收入流的主要組成部分，因為客戶會將更多價值賦予所提供的服務而非租賃組成部分。因此，合併後的組成部分根據當前收入會計指引（「ASC 606」）入賬。對於須採納實際權宜方法的不符合條件的合約，租賃組成部分根據當前的租賃會計指引（「ASC 842」）入賬，其對截至2019年12月31日止年度和截至2020年6月30日止六個月而言並不重大。貴公司已選擇按未來基準應用實際權宜方法。

就在開票之前提供的託管或管理託管和雲服務確認的收入記錄在應收賬款中。貴公司通常於每月或每季末向客戶收費。

在提供託管或管理託管和雲服務之前預先從客戶收到的現金記錄為遞延收益。

當客戶獲得設備的控制權時(通常於在交付時客戶接受設備而貴公司於交付後無履約義務時)將確認IT設備的銷售。

在若干管理服務合約中，貴公司在提供服務之前會銷售和交付IT設備，例如服務器和計算機終端。由於設備的銷售可以區分，並且可以與合約中的其他承諾區分開來，並且在合約範圍內是不同的，因此設備的銷售被視為單獨的履約義務。因此，合約對價根據其相對獨立的銷售價格分配予設備和管理服務。

在服務期限內(通常少於一年)向客戶提供固定金額的諮詢服務。貴公司在提供服務的期間確認諮詢服務的收入，因為客戶同時獲得並消費了服務的利益。貴公司基於提供予客戶的服務模式使用投入法。

收入通常按總額法確認，因為貴公司作為履行合約的主要責任人，承擔庫存風險並在向客戶銷售時可以自行決定價格。如果貴公司不符合按總額法確認收入的標準，則貴公司按淨額法確認收入。

(d) 銷售成本

銷售成本主要包括公用事業成本、物業和設備的折舊、租金成本、勞工成本以及直接歸屬於提供服務收入的其他成本。

(e) 研發和廣告成本

研發和廣告成本在發生時列為開支。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的研發成本分別為人民幣7,261千元、人民幣13,915千元、人民幣21,627千元、人民幣8,839千元(未經審計)及人民幣18,987千元。研發成本主要包括開發或顯著改善公司的產品及服務的人員工資和其他相關人力成本。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的廣告成本分別為人民幣10,189千元、人民幣6,332千元、人民幣7,454千元、人民幣2,308千元(未經審計)和人民幣1,669千元。

(f) 政府補助

貴公司於收到政府補助及滿足獲得政府補助的所有條件時確認政府補助。補償貴公司開支的補助於合併利潤表中確認為開支減省。與開支無關的補助確認為其他收入。

購置物業和設備的補助於盈利之前記錄為負債，然後在相關資產的使用壽命內分攤扣減折舊費用。取得土地使用權的補助於滿足確認條件之前記錄為負債，然後於土地使用權期間的攤銷記錄為相關土地使用權攤銷費用的扣減。於2010年和2011年，貴公司獲得政府補助，要求貴公司在特定地區運營一定時期。收到補助後，貴公司將補助記錄在其他長期負債中，並隨後在貴公司在該地區運營的規定期間內按比例確認為政府補助收益。於2017年，貴公司收到政府補助，要求貴公司於相關項目通過若干審查。貴公司在收到該項補助時，將其計入其他長期負債，在預計將在一年內完成審查時重新分類為預提費用和其他應付款項，並在滿足條件時記錄為政府補助收益。

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，記錄於其他長期負債的遞延政府補助分別為人民幣16,789千元、人民幣9,771千元、人民幣6,507千元及人民幣6,196千元。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，記錄於合併資產負債表中預提費用和其他應付款項的遞延政府補助分別為零、人民幣4,800千元、人民幣6,003千元及人民幣172千元。

(g) 資本化利息

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月於合併利潤表列賬的總利息成本與「利息開支」的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
總利息成本.....	466,460	749,730	1,040,898	510,568	598,296
減：資本化利息成本...	(54,457)	(93,544)	(72,205)	(43,877)	(29,001)
利息開支.....	<u>412,003</u>	<u>656,186</u>	<u>968,693</u>	<u>466,691</u>	<u>569,295</u>

直接歸屬於資產建設的利息成本(該資產建設必須花費相當長的時間才能準備好用於其擬定用途或出售)資本化為該資產成本的一部分。利息成本的資本化作為合格資產成本的一部分始於產生資產開支、利息成本以及為資產的擬定用途或出售進行準備所需的活動時。當資產實質上完成並準備用於其擬定用途時，利息資本化將停止。

(h) 債務發行成本

債務發行成本根據實際利率法在相關債務的存續期內予以資本化及攤銷。此類攤銷計入利息開支的一部分。

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的未攤銷債務發行成本人民幣134,395千元、人民幣203,779千元、人民幣273,822千元及人民幣277,563千元分別列賬為債項的減少。

(i) 所得稅

所得稅根據資產負債法入賬。遞延所得稅資產及負債就現有資產及負債財務報表賬面值及相關稅基的暫時性差異，以及經營虧損及結轉之稅項抵免之未來稅收影響予以確認。遞延所得稅資產及負債使用預期收回或結清之年度預計適用之法定稅率進行計量。稅率變動對於遞延所得稅資產及負債的影響於包括該實行日期的期間內確認為

收入。減值撥備就很可能不會獲得相關所得稅收益的遞延所得稅資產計提。貴公司認為相關資產無法變現的概率較大，便會計提減值撥備。確認所得稅情況按最大金額（很可能變現金額的50%以上）進行計量。相關判斷發生變化時，對所得稅確認金額進行相應調整。貴公司將與未確認所得稅收益相關的利息計入利息開支，罰款計入一般及行政開支。

(j) 股權激勵

貴公司根據已發行權益工具的授出日期公允價值，將與僱員進行之股份支付交易計入報酬成本。激勵的授出日期公允價值在要求僱員提供服務以換取激勵的期間（通常為歸屬期）內，確認為激勵費用（扣除放棄）。當僱員無須為交換權益工具激勵履行未來服務時，並且如果該激勵不包含業績或市場狀況，則激勵的成本在授出日期為開支。貴公司對僅有服務條件的激勵，如有分級歸屬時間表，則按整項激勵的必要服務期以直線法確認報酬成本，前提是在任何日期確認的報酬成本累計金額至少相等於該激勵在該日歸屬的授出日期價值的部分。

附帶績效條件之僱員獎勵以授出日期之公允價值計量，於績效目標有可能達成時確認為當期及以後之激勵費用。附帶市場條件的激勵，在授出日期按公允價值計量，並在估計的必要服務期內確認為激勵費用，當中不論是否已滿足市場條件（倘達到必要服務期）。

貴公司按授出日期普通股的公允價值確認以服務為基礎的受限制股份的估計報酬成本。貴公司在各歸屬期內確認報酬成本（扣除沒收）。貴公司根據其普通股於授出日期的公允價值確認以績效為基礎的受限制股份的估計報酬成本。確定的績效目標達成時即可獲得激勵。貴公司於績效期內確認報酬成本（扣除沒收）。貴公司還根據每個報告期末實現績效目標的概率調整報酬成本。

貴公司將放棄部分在其發生時入賬。對於在完成必要服務期之前被放棄的激勵，以前確認的報酬成本在放棄激勵的期間予以轉回。

與非僱員進行之股份支付交易，如以商品或服務換取權益工具，則根據所收取之對價之公允價值或所發行之權益工具之公允價值（以較可靠之計量方式為準）入賬。所發行之權益工具公允價值的計量日為交易對方履約完成之日或交易對方承諾履約賺取權益工具之日（以較早者為準）。

有關股權激勵的進一步資料，請參閱下文附註5。

(k) 員工福利

根據中國相關法規，貴公司須向由中國省市級政府組織的各項設定提存計劃作出供款。該等供款乃按當地社會保障局釐定的標準薪金基數，為每名中國僱員作出介乎28%至49%的供款。設定提存計劃的供款於提供相關服務時計入合併利潤表。

(l) 外幣換算及外幣風險

GDS控股的功能貨幣為美元（「美元」），而其於中國的子公司及合併VIE、於香港特別行政區的子公司及於新加坡的子公司的功能貨幣分別為人民幣、港元（「港元」）及新加坡元（「新元」）。由於貴公司的主要業務在中國境內，故貴公司的報告貨幣為人民幣。

以功能貨幣以外的貨幣計價的交易，按交易日的現行匯率重新計量為功能貨幣。以外幣計價的貨幣資產和負債按資產負債表日的現行匯率重新計量。以外幣計價與歷史成本相關的非貨幣性項目，採用初始交易日的匯率重新計量。匯兌損益在損益中確認，並按淨額法報告外幣匯兌損益。

境外經營業績中，資產和負債按資產負債表日的匯率換算為人民幣，收入和開支項目按各月份的日均匯率換算為人民幣，權益賬戶按歷史匯率換算為人民幣。換算損益計入其他綜合收益，並累計計入權益中的換算調整部分，直至境外實體出售或清算為止。

人民幣並非自由兌換貨幣。中國國家外匯管理局根據中國政府的授權，控制人民幣與外幣的兌換。人民幣的價值受中央政府政策和國際經濟及政治發展的影響，並影響中國外匯交易系統市場的供求。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴公司以人民幣計價的現金和受限制現金分別為人民幣458,971千元、人民幣1,134,694千元、人民幣2,119,758千元及人民幣2,693,980千元。

截至2019年12月31日，貴公司的現金和受限制現金存放在位於中國、香港特別行政區、美國和新加坡的主要金融機構，並以下列貨幣計價：

	人民幣	美元	港元	日元	歐元	新元
中國	2,096,453	205,827	-	-	-	-
香港特別行政區	23,305	46,973	240,357	27,547	153	-
美國	-	257,227	-	-	-	-
新加坡	-	10,932	-	-	-	176
原始貨幣總計	<u>2,119,758</u>	<u>520,959</u>	<u>240,357</u>	<u>27,547</u>	<u>153</u>	<u>176</u>
人民幣等值	<u>2,119,758</u>	<u>3,634,318</u>	<u>215,312</u>	<u>1,765</u>	<u>1,200</u>	<u>909</u>

截至2020年6月30日，貴公司的現金及受限制現金存放在位於中國、香港特別行政區、美國和新加坡的主要金融機構中，並以下列貨幣計價：

	人民幣	美元	港元	日元	歐元	新元
中國	2,657,679	71,653	-	-	-	-
香港特別行政區	36,301	17,641	210,906	30,909	146	-
美國	-	630,873	-	-	-	-
新加坡	-	4,258	-	-	-	1,605
原始貨幣總計	<u>2,693,980</u>	<u>724,425</u>	<u>210,906</u>	<u>30,909</u>	<u>146</u>	<u>1,605</u>
人民幣等值	<u>2,693,980</u>	<u>5,128,567</u>	<u>192,641</u>	<u>2,034</u>	<u>1,166</u>	<u>8,155</u>

(m) 信用風險集中

可能使貴公司面臨信用風險集中的金融工具主要包括現金及現金等價物、受限制現金及應收賬款。貴公司的投資政策要求將現金及現金等價物以及受限制現金存放於優質金融機構中，並限制任何一家發行人的信用風險金額。貴公司定期評估交易對手或金融機構的信用狀況。

貴公司於交付商品或服務前先對其客戶進行信用評估。客戶信用評估主要根據過往收款記錄、對公開可得信息的調查以及高級管理層對客戶的現場訪問。基於此分析，貴公司確定向每名客戶提供的信用條件(如有)。倘評估表明可能存在收款風險，則貴公司將不會向客戶提供服務或出售產品，亦不會要求客戶支付現金、過賬信用證以確保付款或作出大量預付款。就過往而言，應收賬款的信用損失並不重大。

(n) 每股收益(虧損)

每股普通股的基本收益(虧損)乃使用兩級法，按歸屬於貴公司普通股股東淨收益(虧損)除以年內發行在外普通股的加權平均數計算。在兩級法下，歸屬於貴公司普通股股東的淨收益(虧損)根據未分配盈利中的參與權分配至普通股及其他參與證券之間。由於該等證券持有人以與普通股股東相同的方式參與分紅，故貴公司的可贖回優先股(附註18)屬於參與證券。於貴公司報告淨虧損期間，該等參與證券不計入每股普通股基本虧損的計算中，乃因該等參與證券持有人並無義務分擔貴公司虧損。

每股攤薄收益(虧損)的計算乃按歸屬於貴公司普通股股東的淨收益(虧損)就攤薄普通股等價物(如有)的影響進行調整後，除以年內發行在外普通股及攤薄普通股等價物的加權平均數計算。普通股等價物包括在行使尚未行使的股票期權時可發行的普通股(採用庫存股份法)及轉換可贖回優先股與可轉換債券(採用已轉換假設法)。倘造成反攤薄影響，則潛在攤薄證券不計入每股攤薄收益(虧損)的計算。

(o) 現金及現金等價物

貴公司將所有購買時到期日為三個月或以下的高度流動性投資視為現金等價物。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴公司並無任何現金等價物。

(p) 受限制現金

受限制現金即銀行持有而貴公司不得使用的款項，以作為銀行借款、相關利息和若干特殊資本支出的抵押。於償還銀行借款及相關利息後，保證金將由銀行釋出並可供貴公司作一般用途。

(q) 金融工具的公允價值

貴公司採用估值技術，最大限度利用可觀察輸入數據，並儘可能最小程度減少使用不可觀察輸入數據。貴公司根據市場參與者用於定價主要或最有利市場的資產或負債之假設釐定公允價值。考慮市場參與者於公允價值計量所用假設時，以下公允價值等級架構將可觀察與不可觀察輸入數據進行區分，而該等輸入數據分類為以下等級之一（合併財務報表附註20）：

- 第一級輸入數據：報告實體於計量日期可取得的可識別資產或負債於活躍市場的未經調整報價。
- 第二級輸入數據：除第一級報價外，大致上於資產或負債整個年期直接或間接可觀察的資產或負債輸入數據。
- 第三級輸入數據：在無法獲得可觀察輸入數據情況下，用於計量公允價值的資產或負債的不可觀察輸入數據，允許少量（如有）資產或負債於計量日期的市場活動存在。

(r) 合同餘額

根據收入確認的時間、付款及現金收款公司相應確認應收賬款、合同資產及合同負債（即遞延收益）。應收賬款按發票金額入賬，扣除呆賬撥備，並於貴公司向客戶轉讓產品或提供服務並獲得無條件收款權的期間確認。應收賬款收取的款項計入合併現金流量表中經營活動提供的淨現金。採用ASC 326金融工具－信用虧損之前，貴公司對其應收賬款組合內在估計虧損計提呆賬撥備。在確定所需撥備時，管理層考慮經調整歷史虧損，結合當前市場狀況及客戶財務狀況、存在糾紛的應收款項金額、應收賬款賬齡及客戶付款方式。貴公司審閱每名客戶的呆賬撥備。使用所有收款途徑且認定潛在收回可能性極低後，核銷應收賬款相應的呆賬撥備。自2020年1月1日起採用ASC 326以來，應收賬款的信用虧損撥備乃基於現行預期信用虧損（「現行預期信用虧損」）

模型。現行預期信用虧損模型要求估計自初始確認以來應收賬款整個存續期間的預期信用虧損，並於估計現行預期信用虧損時將具有相似風險特徵的應收賬款分為一組。於評估現行預期信用虧損時，貴公司考慮合理可靠的定量和定性信息，包括就影響收款能力的相關因素進行調整後的歷史信用虧損經驗，以及表示外部市場狀況的前瞻性信息。儘管貴公司於釐定時採用最佳信息，但最終收回已錄得應收賬款亦取決於未來經濟事件及貴公司可能無法控制的其他狀況。已使用所有收款途徑後被認定無法收回的應收賬款將核銷呆賬撥備。貴公司並無面臨任何與客戶相關的資產負債表外信用風險。

當貴公司已向客戶轉讓產品或提供服務但客戶付款取決於滿足額外履約義務時，即存在合同資產。合同資產於合併資產負債表中列為其他流動資產及其他資產。

當貴公司向客戶轉讓商品或服務之前無條件獲得付款時，即確認遞延收益（合同負債）。

(s) 權益法投資

貴公司對其具有重大影響但沒有控制權的實體進行的投資一般採用權益法進行會計處理，原因為貴公司認為其無控制權但對被投資方具有重大影響。權益法投資初始按成本計量，其後按現金注資、分配和貴公司於被投資方損益中的份額進行調整。貴公司於合併資產負債表中將其權益法投資計入其他非流動資產。貴公司按比例將來自權益法投資的收益或虧損計入合併利潤表中的其他收益淨額。貴公司定期審閱其投資，考慮可能對被投資方的公允價值造成重大影響的定性及定量因素，以確定投資是否可能出現投資減值。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，以及截至2019年及2020年6月30止六個月期間，貴公司並無錄得任何與權益法投資相關的減值費用。權益法投資計入合併資產負債表中的其他非流動資產。

(t) 物業及設備

物業及設備以成本減去累計折舊及任何已記錄的減值列賬。融資租賃獲得的物業及設備初始按最低租賃付款的現值入賬。

出售物業及設備項目產生的損益乃根據出售所得淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於出售日在損益表確認。

估計使用年期載列如下：

土地	剩餘租賃期
樓宇	租賃期及30年兩者較短者
數據中心設備	
— 機械	10—20年
— 其他設備	3—5年
租賃物業裝修	租賃期及資產預計可使用年限兩者較短者
傢俱及辦公設備	3—5年
汽車	5年

在建工程主要包括數據中心樓宇的成本以及數據中心樓宇準備其擬定用途所需的相關工程支出。

直至在建工程基本竣工並達到擬定用途之前，不就其計提折舊。當數據中心樓宇達到其擬定用途並投入運營後，在建工程將分類至物業及設備的相應類別，並在相關資產的預計可使用年限內進行折舊。

物業及設備折舊乃於資產預計可使用年限內採用直線法計算。對於融資租賃項下獲得的資產，倘於租賃期末之前將租賃所有權轉讓予貴公司或租賃包含議價購買選擇權，則資產將按與貴公司本身資產的一般折舊政策一致的方式進行折舊。否則，融資租賃項下獲得的資產將於租賃期內折舊。

(u) 持作出售長期資產

倘符合以下條件，則長期資產分類為持作出售資產：(1) 貴公司已承諾計劃出售在當前狀態可供出售的資產，包括採取行動完成一年內可能符合資格的銷售；(2) 不太可能對該計劃進行重大更改或撤回該計劃；(3) 資產以與其現值相關的合理價格在市場上出售。持作出售長期資產按賬面值與公允價值減銷售成本兩者較低者入賬。初始確認或後續計量中以公允價值減去銷售成本後和賬面價值的差異確認減值損失。持作出售長期資產分類為持作出售時不予折舊。

(v) 租賃

貴公司為若干不可撤銷經營租賃及融資租賃的承租人，主要用於數據中心、土地、辦公室和其他設備。貴公司於2019年1月1日使用修訂追溯調整法採用ASC 842。

採用ASC 842租賃前對租賃進行會計處理

在採用ASC 842前，貴公司根據ASC 840租賃對租賃進行會計處理，據此，在租賃開始之日將租賃分類為融資租賃或經營租賃。倘存在以下任何一種情況，則租賃為融資租賃：a) 所有權在租賃期限屆滿前轉讓予承租人，b) 有議價收購選擇權，c) 租賃期至少為物業估計餘下經濟受益年期的75%，或d) 最低租賃付款於租賃期開始時的現值為開始日期出租人租賃物業公允價值的90%或更多。於租賃期間，貴公司將融資租賃入賬為資產及負債，其金額相當於最低租賃付款於租賃期開始時的現值。

倘承租人及出租人於任何時候同意更改租賃條款，除了通過續訂租約或延長租期，若更改後的條款在租賃開始時已生效，而可能導致根據租賃分類標準對租賃進行不同分類，則經修訂協議於期限內視為新的協議，並應用租賃分類標準對新租賃進行分類。

出於會計目的，貴公司定製化建造租賃安排（其被視為所有者）下就估計建築成本錄得一項資產及相關融資負債，惟限於貴公司參與樓宇建築或結構裝修，或於租賃開始前面臨施工風險的情況。於建設工程完成及租賃期開始後，貴公司評估該等安排是否符合視作售後租回交易的銷售確認條件。倘該等安排不符合售後租回會計指引下的銷售確認條件，則出於財務報告目的，貴公司將繼續被視為該項定製化建造資產的所有者。貴公司將資產建築成本列入資產負債表。此外，租賃付款扣除視為利息開支的部分，將令融資負債減少。

經營租賃的租金成本於整個租賃期內以直線法列為開支扣除。若干經營租賃包括免租期及租金上漲。於釐定租賃期內將入賬的直線租金費用時，須考慮免租期及租金上漲。在租賃物業裝修時產生的與樓宇經營租賃有關的租金成本，和其他使得物業適用於貴公司擬定用途的過程中產生的租金成本，確認為租金開支且不予資本化。

採用ASC 842租賃後的租賃會計處理

貴公司於某一安排開始時釐定該安排是否為租賃或包含租賃。

貴公司於租賃開始日確認租賃負債及使用權（「使用權」）資產。租賃負債於租賃開始日按未付租賃付款的現值進行初始及後續計量，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。由於貴公司大多數租賃並無提供隱含利率，因此貴公司使用本身的有抵押增量借款利率釐定未付租賃付款的現值。

使用權資產按成本進行初始計量，包括(i)租賃負債的初始計量；(ii)在開始日期或之前向出租人支付的租賃付款減已收取的任何租賃優惠；及(iii)貴公司的初始直接成本。可變租賃付款不計入使用權資產及租賃負債的計量，並於該等付款義務產生的期間內確認。對於經營租賃，貴公司在餘下租賃期內按直線法確認單一租賃成本。對於融資租賃，自租賃開始日起至其使用年期結束或租賃期限屆滿之日兩者較早者，使用權資產其後採用直線法攤銷。使用權資產的攤銷與租賃負債利息開支分開確認及呈列。

經營及融資租賃的使用權資產定期進行減值測試並確認損失。貴公司使用ASC分專題360-10號物業、廠房及設備－總體中的長期資產減值指引來釐定使用權資產是否發生減值，倘發生減值，則確認減值損失金額。

採用ASC 842之前，土地使用權的預付款於合併資產負債表中列為預付土地使用權，並按成本計量，其後使用直線法攤銷。自2019年1月1日採用ASC 842以來，所獲得的土地使用權按照ASC 842進行評估，倘符合經營租賃的定義，則確認為經營租賃使用權資產；若符合融資租賃的定義，則確認為物業及設備。

貴公司選擇不確認短期租賃（即於租賃開始日期，租賃期為12個月或更短且不包括承租人合理確定行使購買相關資產選擇權的租賃）的使用權資產及租賃負債。

貴公司定製化建造租賃安排下就估計建築成本錄得一項資產及相關融資負債，並於建築過程中控制該資產。於建設工程完成和租賃期開始後，貴公司將評估該等安排是否符合視作售後租回交易下銷售確認的條件。倘該等安排不符合售後租回會計指引下的銷售確認條件，則出於財務報告目的，貴公司將繼續被視為該定製化建造資產的所有者。貴公司將資產建築成本列入資產負債表。此外，租賃付款扣除視為利息開支的部分，將令融資負債減少。

倘對租賃進行修訂，且該修訂未作為單獨合約進行會計處理，則根據修訂後的條款及條件以及於修訂生效日的事實和情況，於該日重新評估租賃分類。

(w) 資產報廢成本

貴公司的資產報廢義務主要涉及其數據中心樓宇，其中大部分乃根據長期安排進行租賃，且於若干情況下，須將其恢復原狀歸還予業主。

資產報廢義務負債的公允價值於產生期間確認。相應的資產報廢成本被資本化為租賃物業裝修成本的一部分，並於初始計量後於資產使用壽命或租賃期內（兩者較短者）進行折舊。貴公司隨時間增加與資產報廢義務有關的負債，並將增加費用計入銷售成本。

資產報廢義務計入其他長期負債。下表載列資產報廢義務負債活動的概要：

截至2017年1月1日的資產報廢義務	9,305
新增	7,394
增加費用.....	<u>949</u>
截至2017年12月31日的資產報廢義務.....	17,648
新增	16,391
增加費用.....	<u>1,840</u>
截至2018年12月31日的資產報廢義務.....	35,879
新增	13,572
增加費用.....	<u>2,990</u>
截至2019年12月31日的資產報廢義務.....	52,441
新增	8,438
增加費用.....	<u>1,840</u>
截至2020年6月30日的資產報廢義務.....	<u><u>62,719</u></u>

(x) 無形資產

收購中獲取的無形資產包括客戶關係和牌照。

主要無形資產類別的加權平均攤銷期如下：

客戶關係	5-15年
牌照	20年

客戶關係即訂單、未完成訂單和客戶清單，其乃由合約權利或通過合約以外的其他方式產生。由於無形資產的經濟權益被消耗或用盡的模式無法可靠確定，故客戶關係以直線法攤銷。客戶關係的攤銷期乃按收購當時與客戶訂有合約的餘下合約期以及對合約重續期的估計予以釐定。

牌照於估計受益期內以直線法攤銷。牌照的攤銷期按該等牌照的期限釐定。

2019年1月1日之前的無形資產亦包括收購中獲得的有利租賃，其加權平均攤銷期為13至20年。倘被收購方的經營租賃條款相對於市場條款有利，則將有利租賃確認為無形資產。有利租賃在租賃期內按直線法攤銷。在2019年1月1日採用ASC 842租賃後，有利租賃被重新分類為經營租賃使用權資產。

(y) 預付土地使用權

預付土地使用權，即採用ASC 842前在中國和香港特別行政區獲得土地使用權的已付金額和相關成本，以成本減去累計攤銷列示。土地使用權的剩餘期限（介乎27年至42年）以直線法攤銷。

(z) 商譽

商譽指自收購活動購買且屬不能獨立識別和確認的其他資產中產生的未來經濟權益。

商譽不會攤銷，但如果事件或情況變化顯示其可能會減值，則每年或更頻繁地對其進行減值測試。商譽每年於報告單位層面進行減值測試，如果發生事件或情況發生變化導致報告單位的公允價值很有可能降至低於其賬面價值，則在年度測試之間進行減值測試。該等事件或情況可能包括股價、商業環境、法律因素、經營績效指標、競爭或報告單位很大一部分的出售或處置方面的重大變化。

商譽減值測試的應用需要作出判斷，包括確定報告單位、將資產和負債分配給報告單位、將商譽分配給報告單位以及確定每個報告單位的公允價值。

貴公司可以在進行商譽減值測試之前選擇進行定性評估，以決定報告單位的公允價值是否很有可能比其賬面價值小。如果報告單位的公允價值很有可能大於其賬面價值，則不需要進行商譽減值測試。如果需要進行商譽減值測試，則將報告單位的公允價值與其賬面價值（包括商譽）進行比較。如果報告單位的公允價值小於其賬面價值，則以等於該超出額的金額確認減值損失，惟限於分配給該報告單位的商譽的總額。商譽的隱含公允價值通過類似於購買價格分配的方式分配報告單位的公允價值確定，分配後的剩餘公允價值為報告單位商譽的隱含公允價值。在評估定性因素時，貴集團考慮包括COVID-19的影響在內的總體經濟狀況變化、行業及競爭環境變化、股票價

格、與過往年度對比的實際收入表現，以及現金流量產生等關鍵因素的影響。根據截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日完成的定性評估結果，並無減值跡象。因此，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，並無確認減值損失。

(aa) 長期資產減值

長期資產（主要包括物業和設備、經營租賃使用權資產和預付土地使用權）於有事件或情況變動顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘情況需要長期資產或資產組合進行可能減值測試，貴公司首先將該資產或資產組合產生的未折現現金流與其賬面值進行比較。倘長期資產或資產組合的賬面值無法按未折現現金流基準收回，將就賬面值超過其公允價值部分確認減值。公允價值乃透過折現現金流模式等多種估值技術、所報市場價值及獨立第三方估值（如認為必要）進行釐定。就長期資產減值測試目的，貴公司認定單個數據中心為可識別現金流量很大程度上獨立於其他資產及負債的現金流量的最低層級。當情況需要就若干數據中心的長期資產或資產組別進行可能減值測試，貴公司會將該資產或資產組別產生的未折現現金流與其賬面值進行比較。從該測試得出的結果，長期資產或資產組別的賬面值在按未折現現金流基準屬可予收回。因此，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的長期資產並無錄得減值損失。

(bb) 增值稅

增值稅一般納稅人的實體可於收到各實體的適當供應商增值稅發票後，用支付予供應商的符合條件的進項增值稅抵銷其銷項增值稅。當銷項增值稅超過進項增值稅時，差額通常按月匯款予稅務機關；而當進項增值稅超過銷項增值稅時，差額視為可抵扣增值稅，可無限期結轉以未來抵扣應付增值稅淨額。於資產負債表日尚未結清的與購買及銷售有關的增值稅在合併資產負債表中分別披露為資產和負債。

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴公司的流動資產可抵扣增值稅分別為人民幣112,067千元、人民幣163,476千元、人民幣129,994千元及人民幣114,575千元，非流動資產可抵扣增值稅分別為人民幣290,065千元、人民幣488,526千元、人民幣888,483千元及人民幣1,129,440千元。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴公司合併資產負債表中的預提費用和其他應付款項亦分別錄得應付增值稅人民幣11,213千元、人民幣11,350千元、人民幣7,886千元及人民幣16,663千元。

(cc) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按公允價值確認，並於各報告期末重新計量公允價值。重新計量公允價值的損益即時於損益表中確認。

貴公司訂立利率掉期合約及外幣遠期合約主要為了管理長期借款的利率風險。貴公司選擇不對該等衍生工具採用套期會計處理，並按公允價值確認貴公司合併資產負債表中所有衍生工具。貴公司使用基於市場可觀察輸入數據的定價模型估計其利率掉期合約和外幣遠期合約的公允價值。與利率掉期和外幣遠期合約相關的公允價值損益已計入貴公司合併利潤表的利息開支和外匯收益／(虧損)中。已收或已付現金中關於利率掉期和外幣遠期合約的已實現損益這一部分於合併現金流量表中計入經營現金流量。

有關衍生金融工具的更多信息，請參閱下文附註19。

(dd) 承擔及或有事項

當可能已產生負債且可合理估計其金額時，因申索、評估、訴訟、罰款及處罰以及其他來源引起的或有損失負債將入賬。與或有損失有關的法律費用於產生時支銷。

(ee) 近期會計公告

近期採用的會計公告

- 1) 貴公司於2018年1月1日採用ASC 606「客戶合同收入」。貴公司使用累積影響法應用ASC 606，即通過確認初始應用ASC 606作為對2018年1月1日的期初未分配利潤進行調整的累積影響。貴公司選擇僅對截至2018年1月1日尚未完成的合約追溯應用本指引。因此，比較信息尚未作出調整，並繼續根據ASC 605收入確認進行報告。

貴公司的若干銷售協議含有與IT設備銷售相關的或有對價條款。採用ASC 606之前，對已交付項目的安排對價分配僅限於非或有收入的金額。於採用ASC 606後，當貴公司將已承諾產品或服務的控制權轉讓予客戶時，即確認銷售。隨著控制權轉讓，該等IT設備銷售會加快收入確認。考慮到估計時收入轉回的風險，貴公司就其預期有權獲得的可變對價進行估計。因此，於2018年1月1日，貴公司作出調整以減少期初未分配利潤人民幣726千元。

截至2018年12月31日止年度，採用ASC 606對貴公司合併利潤表的影響如下：

合併利潤表：

	截至2018年 12月31日 止年度	調整	未採用 ASC 606的 金額
淨收入	2,792,077	1,569	2,793,646
銷售成本.....	(2,169,636)	(843)	(2,170,479)
經營利潤.....	168,355	726	169,081
淨虧損	(430,268)	726	(429,542)
每股普通股基本及攤薄虧損...	(0.43)	0.00	(0.43)

- 2) 貴公司於2019年1月1日採用ASC 842租賃。貴公司採用修訂追溯過渡法對所有於2019年1月1日(首次應用之日)的租賃應用ASC 842。因此，貴公司無須因準則的影響而調整比較期間的財務信息，亦無須就2019年1月1日之前的期間作出新的租賃披露。

貴公司選擇過渡實際權宜方法，其中包括(1)不重新評估任何屆滿或現有合約(包括先前未入賬列為租賃的地役權)是否為租賃或包含租賃，(2)不重新評估任何屆滿或現有租賃的租賃分類，及(3)不重新評估任何現有租賃的初始直接成本。

作為實際權宜方法，貴公司選擇在所有租賃中（其為承租人），不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而是將與各租賃相關的所有租賃和非租賃組成部分作為單一租賃部分進行會計處理。貴公司選擇不對於應用日期的租賃使用事後觀察的實際權宜方法。

採用該準則對貴公司的財務業績有重大影響，包括：(1) 確認經營租賃的新使用權資產及負債；(2) 將經營租賃的有利租賃無形資產重新分類為使用權資產；及(3) 終止確認定製化建造租賃安排中在建資產的其他融資負債及在建工程。截至2019年1月1日，採用ASC 842對貴公司的累計虧損並無影響。

截至2019年1月1日，採用ASC 842對貴公司合併資產負債表相關項目的影響如下：

	於2018年 12月31日 結餘	採用 ASC 842而 進行調整	於2019年 1月1日 結餘
資產			
預付費用.....	64,843	2,051	66,894
物業及設備淨值.....	13,994,945	(336,719)	13,658,226
無形資產淨值.....	482,492	(44,552)	437,940
經營租賃使用權資產.....	—	513,961	513,961
負債			
應付款項.....	1,508,020	(3,864)	1,504,156
預提費用和其他應付款項.....	476,564	(13,085)	463,479
經營租賃負債，即期.....	—	67,006	67,006
經營租賃負債，非即期.....	—	416,601	416,601
融資租賃及其他融資負債， 非即期.....	4,134,327	(331,917)	3,802,410

此外，採用ASC 842後，「融資租賃及其他融資負債」的報表項目名稱更改為「融資租賃及其他融資負債」。

- 3) 貴公司於2018年1月1日採用會計準則更新2016-18現金流量表（專題230號）：受限制現金。根據該會計準則更新，使用追溯過渡法將各期合併現金流量表期初和期末總額進行對賬時，通常將列為受限制現金的金額計入現

金。採用會計準則更新2016-18導致合併現金流量表進行追溯調整，不包括截至2017年12月31日止年度經營活動現金流量、投資活動現金流量及融資活動現金流量中受限制現金分別增加人民幣9,762千元、人民幣3,619千元及人民幣33,100千元。合併資產負債表中現金及受限制現金與合併現金流量表中金額的對賬載於附註7。

- 4) 貴公司於2018年1月1日採用會計準則更新2016-15現金流量表(專題230號)：若干現金收款及現金付款的分類。根據該會計準則更新，收購方在業務合併的收購日後未立即結清或有對價負債的現金付款，應視具體情況分類為融資活動及經營活動的現金流出。於收購日確認的或有對價負債金額(包括計量期間調整)的現金付款應分類為融資活動；任何多餘部分應分類為經營活動。收購方於業務合併的收購日後立即結付或有對價負債的現金付款，應分類為投資活動現金流出。本會計準則更新的修訂應採用追溯過渡法應用於所列各期間。採用會計準則更新2016-15對截至2017年12月31日止年度的合併現金流量表進行追溯調整，將投資活動中收購子公司的或有對價款項人民幣27,105千元重新分類為經營活動和融資活動現金流量人民幣2,966千元和人民幣24,139千元。
- 5) 貴公司於2018年1月1日採用會計準則更新2016-16所得稅(專題740號)：實體間轉讓除存貨外的資產。該會計準則更新規定於轉讓時確認實體間轉讓除存貨外資產的所得稅影響，因而消除確認當期及遞延所得稅時實體間轉讓除存貨外資產的例外情況。應對該會計準則更新確認的遞延所得稅資產評估其可實現性。會計準則更新2016-16於經修訂追溯調整的基礎上應用，直接就貴公司截至2018年1月1日的累計虧損進行累積影響調整，且未調整比較信息。截至2018年1月1日，採用該會計準則更新不會對貴公司的累計虧損產生影響。
- 6) 貴公司於2020年1月1日採用會計準則更新2018-13公允價值計量(專題820號)：披露框架－變更公允價值計量披露規定。該會計準則更新更改ASC 820的公允價值計量披露規定。根據該會計準則更新，主要條款包括新訂、取消及修改披露。採用該會計準則更新不會對合併財務報表產生重大影響。

- 7) 貴公司於2020年1月1日採用會計準則更新2017-04*無形資產－商譽及其他(專題350號)：簡化商譽減值測試*。該會計準則更新旨在簡化商譽的後續計量。該會計準則更新刪除商譽減值測試中的步驟2，並取消任何賬面值為零或負數的報告單位須進行定性評估的要求，倘未能通過該定性測試，則取消執行商譽減值測試的步驟2。實體仍可選擇對報告單位進行定性評估，以釐定是否需進行定量減值測試。該會計準則更新乃按未來適用法。採納該準則對貴公司的合併財務報表並無影響。
- 8) 貴公司採用會計準則更新2016-13*金融工具－信用虧損(專題326號)金融工具的信用虧損計量*以及使用修訂追溯法對會計準則更新2018-19、會計準則更新2019-04、會計準則更新2019-05、會計準則更新2019-11及會計準則更新2020-02(於2020年1月1日統稱「ASC 326」)中初始指引進行後續修訂。ASC 326規定按攤銷成本計量的金融資產(或一組金融資產)以預期收取的淨額列示。信用虧損撥備為自金融資產攤餘成本扣除的估值賬戶，按金融資產預計收取的金額呈列賬面淨值。預期信用虧損的計量乃基於過往事件的相關信息，包括歷史經驗、當前狀況及影響報告金額可收回性的合理可靠預測。ASC 326消除目前公認會計準則中的初始確認的「可能」界線，取而代之，反映實體對所有預期信用虧損的當前估計。採用該準則對貴公司的合併財務報表並無造成重大影響。

尚未採用新會計公告

於2019年12月，FASB頒佈會計準則更新2019-12*所得稅(專題740號)：簡化所得稅的會計處理*，其透過移除專題740號中的一般準則的若干例外情況，簡化所得稅的會計處理。通過澄清和修改現有指引，會計準則更新還改善了專題740號的貫徹應用並簡化了專題740號其他領域的公認會計準則。就公共實體而言，會計準則更新於2020年12月15日後開始的會計年度以及該等會計年度內的中期期間生效，並允許提早採用，包括在尚未發佈財務報表的任何中期期間採用。貴公司目前正在評估採用此準則對其合併財務報表的影響。

於2020年1月，FASB頒佈會計準則更新2020-01*投資－權益證券(專題321號)*、*投資－權益法及合資公司(專題323號)*以及*衍生工具及套期(專題815號)*，其明確專題321號項下權益證券的關係、專題323號中以權益法核算的投資及根據專題815號核算的若干遠期合約及所購買期權的會計處理。會計準則更新

2020-01於2021年12月15日後開始的會計年度以及該等會計年度內的中期期間生效，並允許提早採用。貴公司目前正在評估採用此準則對其合併財務報表的影響。

於2020年8月，FASB頒佈會計準則更新2020-06債務－具有換股權及其他選擇權的債務(分專題470-20號)及衍生工具及套期－實體自有權益合約(分專題815-40號)，其減少可轉換債務工具及可轉換優先股會計模型的數量，並闡明分專題815-40號的範圍及若干規定。會計準則更新亦完善與可轉換工具及實體自有權益合約的披露及每股盈利有關的指引。會計準則更新2020-06自2021年12月15日後開始的會計年度及該等會計年度的中期期間生效，並允許提早採用。貴公司目前正在評估採用此準則對其合併財務報表的影響。

3 收入

淨收入包括以下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
託管服務.....	1,219,086	2,104,259	3,261,745	1,532,192	2,069,387
管理服務及其他.....	372,774	655,231	832,826	343,848	497,677
服務收入.....	1,591,860	2,759,490	4,094,571	1,876,040	2,567,064
IT設備銷售.....	24,306	32,587	27,834	990	15,559
總計.....	<u>1,616,166</u>	<u>2,792,077</u>	<u>4,122,405</u>	<u>1,877,030</u>	<u>2,582,623</u>

4 所得稅

根據開曼群島的法律法規，GDS控股無需繳納任何開曼群島所得稅。

貴公司的中國實體須按25%的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

貴公司的香港特別行政區實體須按16.5%的稅率繳納香港特別行政區利得稅。自2018年起實行兩級利得稅稅率制度，所賺取的首2百萬港元應課稅利潤將按現行稅率的一半(8.25%)徵稅，而其餘利潤將繼續按16.5%稅率徵稅。反拆分措施規定，每個集團僅能提名集團內的一個實體享受累進稅率。

貴公司的新加坡實體須按17%的稅率繳納新加坡企業所得稅。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，除所得稅前的經營業績以及稅務管轄區的所得稅計提如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
所得稅前虧損(收益)：					
中國	130,961	237,232	68,080	59,174	(46,466)
其他司法轄區	202,015	202,427	358,353	157,788	197,457
所得稅前虧損總額	<u>332,976</u>	<u>439,659</u>	<u>426,433</u>	<u>216,962</u>	<u>150,991</u>
即期所得稅費用：					
中國	5,546	27,206	65,819	33,669	102,351
其他司法轄區	—	—	3	—	—
即期所得稅費用總額 ...	<u>5,546</u>	<u>27,206</u>	<u>65,822</u>	<u>33,669</u>	<u>102,351</u>
遞延所得稅收益：					
中國	(11,683)	(36,597)	(50,172)	(20,852)	(60,264)
其他司法轄區	61	—	—	—	—
遞延所得稅收益總額 ...	<u>(11,622)</u>	<u>(36,597)</u>	<u>(50,172)</u>	<u>(20,852)</u>	<u>(60,264)</u>
所得稅(收益)費用					
總額	<u>(6,076)</u>	<u>(9,391)</u>	<u>15,650</u>	<u>12,817</u>	<u>42,087</u>

合併利潤表中報告的實際所得稅費用與將中國法定所得稅率適用於所得稅前虧損所計算出的金額有所不同，原因如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
中國企業所得稅率	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%
無需繳納所得稅的					
非中國居民企業	(14.8)%	(9.2)%	(21.4)%	(16.8)%	(43.4)%
非中國司法轄區實體的					
稅項差異	(0.8)%	(1.2)%	(1.4)%	(1.3)%	(2.5)%
優惠稅率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	(0.8)%
當年／期間永久性差異的					
稅收影響	0.0%	(1.3)%	1.5%	0.0%	3.3%
免稅收益	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.1%
未使用淨經營虧損					
期滿	(2.6)%	(10.1)%	(1.4)%	0.0%	0.0%
減值撥備變動	(5.2)%	(1.0)%	(8.7)%	(17.0)%	(23.4)%
所得稅匯算清繳調整 . . .	0.2%	(0.1)%	2.7%	4.2%	4.8%
	<u>1.8%</u>	<u>2.1%</u>	<u>(3.7)%</u>	<u>(5.9)%</u>	<u>(27.9)%</u>

遞延所得稅資產及負債的組成部分如下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
				2020年
遞延所得稅資產：				
應收賬款撥備.....	–	48	12	104
政府補助.....	4,197	3,643	3,127	1,592
預提費用.....	14,024	26,867	27,601	35,741
資產報廢成本.....	4,412	8,970	13,110	15,680
租賃.....	–	–	–	13,457
經營虧損結轉淨額.....	170,267	192,505	267,159	322,473
遞延所得稅資產總計.....	192,900	232,033	311,009	389,047
遞延所得稅減值撥備.....	(152,241)	(155,852)	(205,976)	(246,750)
遞延所得稅資產，				
扣除減值撥備.....	40,659	76,181	105,033	142,297
遞延所得稅負債：				
物業及設備.....	(52,417)	(80,544)	(171,656)	(148,284)
無形資產.....	(82,305)	(116,156)	(97,102)	(137,878)
預付土地使用權.....	(1,693)	(1,653)	(1,612)	(1,592)
租賃.....	(14,216)	(12,732)	(9,568)	–
應收賬款.....	–	–	(4,836)	–
遞延所得稅負債總額.....	(150,631)	(211,085)	(284,774)	(287,754)
遞延所得稅負債淨額.....	<u>(109,972)</u>	<u>(134,904)</u>	<u>(179,741)</u>	<u>(145,457)</u>
分析為：				
遞延所得稅資產.....	14,305	36,974	72,931	136,809
遞延所得稅負債.....	(124,277)	(171,878)	(252,672)	(282,266)
遞延所得稅負債淨額.....	<u>(109,972)</u>	<u>(134,904)</u>	<u>(179,741)</u>	<u>(145,457)</u>

下表載列遞延所得稅資產的減值撥備變動：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
年／期初餘額	134,935	152,241	155,852	155,852	205,976
年／期內增加	17,306	3,611	50,124	37,142	40,774
年／期末餘額	<u>152,241</u>	<u>155,852</u>	<u>205,976</u>	<u>192,994</u>	<u>246,750</u>

截至2019年12月31日，貴公司的遞延所得稅資產淨額為人民幣72,931千元，其中扣除減值撥備人民幣205,976千元。截至2019年12月31日，經營虧損結轉淨額的遞延所得稅資產及相關減值撥備分別為人民幣235,057千元及人民幣181,985千元。截至2020年6月30日，貴公司的遞延所得稅資產淨額為人民幣136,809千元，其中減值撥備人民幣246,750千元。截至2020年6月30日，經營虧損結轉淨額的遞延所得稅資產及相關減值撥備分別為人民幣316,985千元及人民幣207,304千元。該減值撥備與貴公司若干子公司的遞延所得稅資產有關。該等實體處於累積虧損狀況，其經營虧損結轉淨額將到期。管理層根據貴公司對未來應課稅收入的預期和經營虧損結轉淨額到期時間，評估與貴公司經營虧損結轉淨額相關的遞延所得稅資產可實現性，以確定該等遞延所得稅資產實現的可能性是否超過50%。遞延所得稅資產的最終實現取決於這些暫時性差異可抵扣或使用期間的未來應課稅收入產生。管理層在評估時考慮定期撥回遞延所得稅負債、預計未來應課稅收入及稅務計劃戰略。

截至2019年12月31日，貴公司中國子公司的經營虧損結轉淨額為人民幣978,738千元，其中人民幣52,656千元、人民幣70,408千元、人民幣146,464千元、人民幣292,983千元及人民幣416,227千元若未於2020年、2021年、2022年、2023年及2024年12月31日之前動用，將分別到期。

截至2020年6月30日，貴公司中國子公司的經營虧損結轉淨額為人民幣1,175,104千元，其中，人民幣28,534千元、人民幣42,796千元、人民幣95,686千元、人民幣290,251千元、人民幣350,896千元及人民幣366,941千元若未於2020年、2021年、2022年、2023年、2024年及2025年12月31日之前動用，將分別到期。

在如何將中國現行所得稅法應用於貴公司整體業務，尤其是稅務居民地位方面，存在不確定之處。《2008年企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）包含條文，指明就中國所得稅而言，於中國境外組織之法律實體如實際管理或控制位處中國，則被視為居民企業。《企業所得稅法》實施條例訂明，非居民法律實體之製造及業務經營、人員、會計及財產等絕大部分及整體管理及控制於中國境內產生，則非居民法律實體被視為中國居民企業。儘管中國有關此問題的有限稅務指引現存不明朗因素，但貴公司仍認為於中國境外組織之法律實體不應被視為《企業所得稅法》所指的居民企業。如果中國稅務機關隨後確定貴公司和貴公司在中國境外註冊的子公司被視為居民企業，貴公司和貴公司在中國境外註冊的子公司將按25%的稅率繳納中國所得稅。

倘就中國稅務而言，貴公司為非居民企業，則從中國子公司於2008年1月1日後賺取的利潤向貴公司派付的股息須繳納預扣稅。《企業所得稅法》及其相關規定對中國居民企業就2008年1月1日起產生的盈利派付予其非中國居民企業投資者的股息徵收10%的預扣稅，惟獲稅務條約或協議減免則除外。2008年1月1日前產生的未分配盈利獲豁免上述預扣稅。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴公司尚未就中國居民企業的未分配盈利確認任何遞延所得稅負債，因為貴公司計劃將該等盈利永久性地再投資於中國。各中國子公司均無在可預見的未來支付股息的計劃，並擬保留任何未來盈利以用於在中國的經營和擴展業務。

5 股權激勵

股權激勵計劃

貴公司於2014年7月啓動2014年股權激勵計劃（2014年計劃），向主要員工、董事和外聘顧問授予股票期權以換取其服務。根據2014年計劃可發行的股份總數為29,240,000股。

貴公司於2016年8月啓動2016年股權激勵計劃（2016年計劃），向主要僱員和董事授予股票期權、股票增值權及其他股權激勵（統稱「激勵」）。本計劃項下可用作激勵的股份總數上限為56,707,560股，但每當2016年計劃項下可授予股權激勵的股份佔貴公司已發行在外股份總數的比例低於1.5%時，該等股份總數上限須經特定的自動批准機制批准，但最高不超過貴公司已發行在外股份總數的3%。

2018年6月，貴公司根據2014年計劃授予一名外聘顧問500,000份股票期權，每份期權的行使價為0.7792美元（人民幣5.0元），該等期權已即時歸屬。該等期權的合約期限為5年。貴公司將該等已授出及已歸屬的期權的公允價值2,429千美元（人民幣16,073千元）即時計入損益。該等期權的公允價值釐定為授出日期股價與行使價之間的概約差額。

期權活動概述如下：

	期權數目	加權 平均行使價 (人民幣)	每份 期權的 加權平均 授出日期 公允價值 (人民幣)
於2017年1月1日尚未行使的期權	28,589,782	5.2	3.2
已授出	333,334	5.2	10.6
已行使	(816,880)	5.3	1.9
已放棄	<u>(19,000)</u>	5.3	1.9
於2017年12月31日尚未行使的期權	28,087,236	5.1	3.2
已授出	500,000	5.0	31.2
已行使	(3,614,464)	5.2	4.5
已放棄	<u>(193,340)</u>	5.0	6.2
於2018年12月31日尚未行使的期權	24,779,432	5.3	2.2
已授出	—		
已行使	(10,150,336)	5.6	3.5
已放棄	<u>—</u>		
於2019年12月31日尚未行使的期權	14,629,096	5.4	1.7
已行使	<u>(13,960,096)</u>	5.5	1.6
於2020年6月30日尚未行使的期權	<u>669,000</u>	5.5	2.9
於2019年12月31日已歸屬及預期 將要歸屬的期權	<u>14,629,096</u>	5.4	1.7
於2020年6月30日已歸屬及預期 將要歸屬的期權	<u>669,000</u>	5.5	2.9

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，已行使期權的內在價值總額分別為人民幣5,535千元、人民幣77,917千元、人民幣266,863千元、人民幣204,449千元（未經審計）和人民幣615,542千元。

下表概述截至2019年12月31日尚未行使及可行使的股票期權的資料：

	股份數目	加權 平均剩餘 合約期限 (年)	加權平均 行使價 (人民幣)
尚未行使及可行使的 期權	<u>14,629,096</u>	1.0	5.4

下表概述截至2020年6月30日尚未行使及可行使的股票期權的資料：

	股份數目	加權 平均剩餘 合約期限 (年)	加權平均 行使價 (人民幣)
尚未行使及可行使的 期權	<u>669,000</u>	0.8	5.5

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，概無尚未歸屬的僱員或非僱員股票期權。截至2019年12月31日及2020年6月30日，尚未行使及可行使的期權的總內在價值分別為人民幣578,481千元和人民幣43,470千元。

分類為負債的受限制股權激勵的結算

於2017年5月、8月及11月，貴公司向董事發行合共502,000股已完全歸屬的受限制股份，以就董事提供服務向彼等結算一部分薪酬，並已記入一般及行政開支。發行的受限制股份數量按結算日受限制股份的公允價值以及負債的以股份結算部分人民幣4,462千元釐定。

於2018年3月、5月、8月及11月，貴公司向董事發行合共260,560股已完全歸屬的受限制股份，以就董事提供服務向彼等結算一部分薪酬，並已記入一般及行政開支。發行的受限制股份數量按結算日受限制股份的公允價值以及負債的以股份結算部分人民幣6,357千元釐定。

於2019年3月、5月、8月及11月，貴公司向董事發行合共237,312股已完全歸屬的受限制股份，以就董事提供服務向彼等結算一部分薪酬，並已記入一般及行政開支。發行的受限制股份數量按結算日受限制股份的公允價值以及負債的以股份結算部分人民幣7,984千元釐定。

於2020年3月及6月，貴公司向董事發行合共100,136股已完全歸屬的受限制股份，以就董事提供服務向彼等結算一部分薪酬，並已記入一般及行政開支。發行的受限制股份數量按結算日受限制股份的公允價值以及負債的以股份結算部分人民幣4,675千元釐定。

根據ASC 480-10-25-14，該等可按固定金額進行股份結算的激勵屬於分類為負債的激勵，因此在結算前的每個報告期都要重新計量。

發行股份履行責任時，權益按以股份結算的負債金額而增加，且不記錄額外的股權激勵支出。

授予董事、高級人員和僱員的受限制股份

於2017年12月、2018年7月及2019年8月，貴公司向僱員、高級人員及董事分別授予13,475,060股、12,941,952股及14,314,160股非歸屬受限制股份。受限制股權激勵載有服務和市場條件，或服務和業績條件，該等條件與貴公司財務業績相關。對於授予的受限制股份，受限制股份的價值由授出日期的受限制股份的公允價值確定，於該日期已滿足確定授出日期的所有條件。受限於所附服務條件和市場條件的受限制股份的價值使用分批歸屬法確認為激勵費用。受限於所附業績條件的受限制股份的價值僅在有可能達到業績條件時才使用分批歸屬法確認為激勵費用。對於具備市場條件的受限制股份，達到市場條件的可能性在授出日期的公允價值中反映。

受限制股份活動概述如下：

	股份數目	每股加權 平均授出日期 公允價值 (人民幣)
於2017年1月1日未歸屬.....	12,910,080	6.0
已授出.....	13,977,060	5.2
已歸屬.....	(2,123,120)	8.5
已放棄.....	(238,400)	6.8
於2017年12月31日未歸屬.....	24,525,620	5.3
已授出.....	13,202,512	14.5
已歸屬.....	(7,326,620)	6.0
已放棄.....	(891,008)	5.9
於2018年12月31日未歸屬.....	29,510,504	9.3
已授出.....	14,551,472	34.2
已歸屬.....	(9,122,432)	9.3
已放棄.....	(1,582,248)	10.7
於2019年12月31日未歸屬.....	33,357,296	22.4
已授出.....	100,136	46.8
已歸屬.....	(3,611,936)	8.0
已放棄.....	(656,248)	8.2
於2020年6月30日未歸屬.....	<u>29,189,248</u>	24.6

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，貴公司就受限制股權激勵確認股權激勵支出分別為人民幣56,237千元、人民幣89,804千元、人民幣189,447千元、人民幣62,795千元（未經審計）及人民幣133,842千元。截至2019年12月31日，未歸屬股份的未確認激勵費用共計人民幣360,461千元，預計將採用分批歸屬分配法於加權平均期間1.77年內予以確認。截至2020年6月30日，未歸屬股份的未確認激勵費用共計人民幣229,750千元，預計將採用分批歸屬分配法於加權平均期間1.52年內予以確認。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，貴公司並無將任何股權激勵支出资本化為任何資產成本的一部分。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，已歸屬受限制股份的內在價值總額分別為人民幣16,596千元、人民幣160,264千元、人民幣311,923千元、人民幣74,940千元（未經審計）及人民幣182,254千元。截至2019年12月31日及2020年6月30日，未歸屬受限制股份的內在價值總額分別為人民幣1,500,376千元及人民幣2,057,665千元。

授予的受限制股份的公允價值於授出日期使用蒙特卡羅模擬模型並使用以下假設估算。

授出日期：	2017年7月	2018年8月	2019年8月
無風險收益率.....	1.29－1.63%	2.047%－2.418%	1.67%－1.88%
波動率.....	20.43－21.48%	71.85%	63.22%
預期股息率.....	0.00%	0.00%	0.00%
授出日期的股價.....	1.191美元 (人民幣8.0元)	3.125美元 (人民幣21.3元)	5.02375美元 (人民幣34.6元)
預期期限.....	2－4年	1－3年	1－3年

(1) 波動率

預計波動率是根據貴公司的可資比較公司或貴公司在與每項授出的預計期限相同的期間內的歷史波動率作出假設。

(2) 無風險利率

無風險利率相當於美國政府國債收益率，期限等於餘下預計期限。

(3) 股息率

股息率是由貴公司根據其於受限制股份預計期限內的預期股息政策估算。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間股權激勵支出概要如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
銷售成本.....	9,941	18,008	46,007	14,858	34,439
銷售和營銷開支.....	18,390	25,213	39,436	14,697	26,124
一般及行政開支.....	30,866	61,707	101,949	32,509	71,527
研發開支.....	646	949	2,364	870	1,752
股權激勵支出總額...	<u>59,843</u>	<u>105,877</u>	<u>189,756</u>	<u>62,934</u>	<u>133,842</u>

6 每股普通股虧損

每股基本及攤薄虧損的計算如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
淨虧損	(326,900)	(430,268)	(442,083)	(229,779)	(193,078)
可贖回優先股贖回					
價值變動	-	-	(17,760)	(17,760)	-
可贖回優先股的累計股息	-	-	(40,344)	(13,472)	(26,667)
普通股股東應佔淨虧損	(326,900)	(430,268)	(500,187)	(261,011)	(219,745)
發行在外的加權平均普通股					
股數－基本及攤薄	784,566,371	990,255,959	1,102,953,366	1,070,590,091	1,186,168,652
每股普通股基本及攤薄虧損	(0.42)	(0.43)	(0.45)	(0.24)	(0.19)

附註：截至2017年及2019年12月31日止年度，貴公司分別向其股份託管銀行發行20,000,000股及48,962,896股普通股，該等普通股已經並將繼續用於股票期權及受限制股權激勵行使後的結付。貴公司未就此發行普通股收取任何對價。該等普通股為合法發行的流通股，但出於會計目的被視為託管股份，因此不計入每股普通股虧損計算中。未用於結算股票期權及受限制股權激勵的任何普通股將退還給貴公司。

下列證券不包括在每股攤薄虧損計算中，因為包括在內會產生反攤薄作用。以下股票期權及受限制股份代表將發行的最高股份數目。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
股票期權／受限制股份	52,612,856	54,289,936	47,986,392	43,134,256	29,858,248
應付可轉換債券	—	46,527,600	46,527,600	46,527,600	46,527,600
總計	<u>52,612,856</u>	<u>100,817,536</u>	<u>94,513,992</u>	<u>89,661,856</u>	<u>76,385,848</u>

7 現金及受限制現金

合併資產負債表中現金及受限制現金與合併現金流量表中金額的對賬如下：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
現金	1,873,446	2,161,622	5,810,938	7,742,082
受限制現金－流動資產	10,837	87	34,299	112,756
受限制現金－非流動資產	<u>63,317</u>	<u>123,039</u>	<u>128,025</u>	<u>171,705</u>
合併現金流量表中的現金及 受限制現金總額	<u>1,947,600</u>	<u>2,284,748</u>	<u>5,973,262</u>	<u>8,026,543</u>

受限制現金主要為確保長期銀行借款及相關利息的還款以及若干特定資本支出。

8 合同餘額

應收賬款淨值

應收賬款淨值包括以下各項：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年 (未經審計)
應收賬款.....	364,654	541,355	881,177	1,388,987
減：呆賬撥備.....	—	(241)	(133)	(452)
應收賬款淨值.....	<u>364,654</u>	<u>541,114</u>	<u>881,044</u>	<u>1,388,535</u>
包括：				
— 即期部分.....	364,654	536,842	879,962	1,388,535
— 非即期部分.....	—	4,272	1,082	—

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，一年後預期收到的應收賬款分別為零、人民幣4,272千元、人民幣1,082千元及零元計入合併資產負債表的其他非流動資產。

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，分別有人民幣136,043千元、人民幣365,938千元、人民幣520,382千元及人民幣949,474千元應收賬款作為銀行貸款抵押標的（附註13）。截至2020年6月30日，應收賬款人民幣115,349千元作為融資租賃及其他融資負債的抵押標的（附註16）。

下表載列呆賬撥備的變動情況：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
年／期初餘額.....	—	—	241	241	133
年／期內撥備.....	—	241	274	81	319
年／期內抵銷.....	—	—	(382)	—	—
年／期末餘額.....	<u>—</u>	<u>241</u>	<u>133</u>	<u>322</u>	<u>452</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，貴公司應收賬款撥備分別為零、人民幣241千元、人民幣274千元、人民幣81千元（未經審計）及人民幣319千元。

遞延收益

貴公司遞延收益的期初及期末餘額如下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
期初餘額.....	40,657	55,609	73,077	105,735
增加／(減少).....	14,952	17,468	32,658	(31,044)
期末餘額.....	<u>55,609</u>	<u>73,077</u>	<u>105,735</u>	<u>74,691</u>

貴公司遞延收益的期初和期末餘額差異主要由於貴公司滿足履約責任與客戶付款之間的時間差異所致。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，遞延收益預期於一年後確認收入分別為零、人民幣15,419千元及人民幣14,865千元，並計入合併資產負債表中的其他長期負債。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，各年／期間遞延收益餘額確認收入金額分別為人民幣43,192千元、人民幣66,500千元、人民幣61,696千元（未經審計）及人民幣77,366千元。

剩餘履約責任

貴公司選擇採用實際權宜方法，使貴公司不就可變對價披露其剩餘履約責任。這包括若干託管和管理託管服務基於服務用量的合約。

截至2019年12月31日，總收入及遞延收益約人民幣1,693,411千元預計將在未來期間確認，其中大部分將在未來三年內確認。

截至2020年6月30日，總收入及遞延收益約人民幣1,296,829千元預計將在未來期間確認，其中大部分將在未來三年內確認。

9 物業及設備淨值

物業及設備包括以下各項：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
按成本：				
土地	–	–	855,310	877,640
樓宇	2,693,843	4,382,469	5,964,048	8,198,521
數據中心設備	2,202,247	4,225,963	5,567,606	8,322,958
租賃物業裝修	2,243,691	4,239,601	6,111,733	6,955,273
傢俱及辦公設備	36,762	45,057	61,974	74,858
汽車	2,972	4,086	4,115	4,141
	7,179,515	12,897,176	18,564,786	24,433,391
減：累計折舊	(965,758)	(1,534,368)	(2,580,320)	(3,267,380)
	6,213,757	11,362,808	15,984,466	21,166,011
在建工程	1,951,844	2,632,137	3,200,173	3,376,940
物業及設備淨值	<u>8,165,601</u>	<u>13,994,945</u>	<u>19,184,639</u>	<u>24,542,951</u>

- (1) 截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴公司根據融資租賃及其他融資安排獲得的物業及設備的賬面值分別為人民幣2,539,520千元、人民幣4,570,666千元、人民幣6,070,349千元及人民幣7,764,891千元。

- (2) 截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，物業及設備(包括融資租賃和其他融資安排下所獲得的資產)折舊分別為人民幣352,480千元、人民幣682,451千元、人民幣1,057,171千元、人民幣481,288千元(未經審計)及人民幣668,067千元，並計入以下項目中：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
銷售成本.....	345,025	674,560	1,045,446	476,361	631,329
一般及行政開支....	6,902	7,319	10,448	4,405	35,207
研發開支.....	553	572	1,277	522	1,531
	<u>352,480</u>	<u>682,451</u>	<u>1,057,171</u>	<u>481,288</u>	<u>668,067</u>

- (3) 截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，賬面淨值分別為人民幣698,922千元、人民幣1,716,736千元、人民幣2,493,872千元及人民幣3,987,569千元的物業及設備已作銀行貸款(附註13)及其他融資負債(附註16)的抵押。
- (4) 截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，按合約於一年後到期的收購物業及設備應付款項分別人民幣195,749千元、人民幣206,591千元、人民幣231,458千元及人民幣185,310千元計入合併資產負債表中的其他長期負債。

10 無形資產淨值

無形資產包括以下：

	附註	截至12月31日			截至
		2017年	2018年	2019年	6月30日
					2020年
客戶關係.....	12	379,322	532,322	547,322	693,500
有利租賃.....	12	15,500	49,500	–	–
牌照		6,000	6,000	6,000	6,000
		400,822	587,822	553,322	699,500
減：累計攤銷.....		(52,356)	(105,330)	(158,694)	(141,529)
無形資產淨值.....		<u>348,466</u>	<u>482,492</u>	<u>394,628</u>	<u>557,971</u>

貴公司的客戶關係及有利租賃乃通過業務合併(附註12)獲得。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間的無形資產攤銷分別為人民幣25,103千元、人民幣52,974千元、人民幣58,312千元、人民幣28,963千元(未經審計)及人民幣27,657千元。

截至2019年12月31日及2020年6月30日，與該等無形資產有關的估計未來攤銷費用如下：

截至12月31日止會計年度	
2020年	51,691
2021年	51,691
2022年	51,691
2023年	50,149
2024年	43,677
此後	<u>145,729</u>
總計	<u>394,628</u>

截至6月30日止十二個月期間	
2021年	76,864
2022年	76,924
2023年	76,782
2024年	71,516
2025年	65,814
此後	<u>190,071</u>
總計	<u><u>557,971</u></u>

11 預付土地使用權

預付土地使用權，即採用ASC 842前在中國和香港特別行政區獲得的土地使用權所產生的已付金額和相關成本，包括以下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
預付土地使用權	28,370	765,114	782,319	797,134
減：累計攤銷	<u>(2,125)</u>	<u>(8,157)</u>	<u>(35,132)</u>	<u>(49,454)</u>
預付土地使用權淨值	<u><u>26,245</u></u>	<u><u>756,957</u></u>	<u><u>747,187</u></u>	<u><u>747,680</u></u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，預付土地使用權的攤銷分別為人民幣547千元、人民幣6,082千元、人民幣26,393千元、人民幣12,962千元(未經審計)及人民幣13,499千元。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，以及2020年6月30日，賬面淨值分別為人民幣6,091千元、人民幣13,241千元、人民幣741,032千元及人民幣734,566千元的預付土地使用權已作為銀行貸款(附註13)抵押標的。

自2019年1月1日採用ASC 842以來，所獲得的土地使用權將根據ASC 842進行評估，倘符合經營租賃的定義，則於經營租賃使用權資產中確認；倘符合融資租賃的定義，則於物業及設備中確認(附註2(v))。

12 業務合併

商譽的變動載列如下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
年／期初的結餘.....	1,341,087	1,570,755	1,751,970	1,905,840
年／期內的增加.....	229,668	181,215	153,870	503,485
年／期末的結餘.....	<u>1,570,755</u>	<u>1,751,970</u>	<u>1,905,840</u>	<u>2,409,325</u>

商譽是指收購價格超過收購中所獲得的淨有形與無形資產公允價值的部分。商譽不得用於抵扣稅款。商譽被分派予數據中心報告單位的設計、建設及運營。

收購深圳5號

於2017年6月29日，貴公司完成向第三方收購由境內及境外實體組成的目標集團的全部股權，總或有對價為人民幣312,000千元。截至2019年12月31日及2020年6月30日，其餘應付對價的公允價值人民幣16,762千元計入其他應付款項，支付時間表基於所有特定條件實現的相關里程碑。

目標集團於中國深圳擁有一個數據中心項目（「深圳5號」）。於收購日期，該數據中心剛開始運營。

於業務合併中取得的可識別資產及承擔的負債按收購日期的公允價值入賬，包括以下主要項目。

	附註	
對價公允價值.....	(i)	294,491
合併後有效結算原先關係.....	(ii)	6,025
獲得的可識別資產及承擔的負債的確認金額：		
現金.....		(11,153)
物業及設備.....	(iii)	(821,405)
可識別無形資產.....	(iv)	(176,500)
其他資產.....		(59,520)
應付賬款.....		219,207
融資租賃及其他融資負債，即期.....		23,156
融資租賃及其他融資負債，非即期.....		363,380
長期借款.....		217,790
遞延所得稅負債.....		45,931
其他負債.....		55,299
		<hr/>
可識別淨資產總額.....		(143,815)
		<hr/>
商譽.....	(v)	<u>156,701</u>

附註(i)：對價的公允價值指購買價格的現值人民幣312,000千元。

附註(ii)：於收購之前，貴公司擁有來自目標集團的其他應收款項人民幣6,025千元，其於收購完成後與賣方有效結算。

附註(iii)：購入的物業及設備包括以融資租賃購入的物業人民幣416,000千元。

附註(iv)：購入可識別無形資產包括與客戶的關係人民幣176,500千元，估計使用年期為14.4年。

附註(v)：商譽是指收購價格超過收購中所獲得的淨有形與無形資產公允價值的部分。商譽被分派予設計、建設及運營數據中心的報告單位。商譽主要代表合併目標集團與貴公司的業務以及不符合單獨確認且不能稅前抵扣的無形資產的預期協同作用。根據ASC 350，商譽將不會攤銷，但會進行減值測試。

於收購日期至2017年12月31日，貴公司的合併利潤表中包含的目標集團淨收入及淨虧損分別為人民幣42,072千元及人民幣23,859千元。

收購廣州2號

於2017年10月9日，貴公司完成向第三方收購由境內及境外實體組成的目標集團的全部股權，現金對價為人民幣233,984千元。貴公司已於2018年付清全額對價。

目標集團於中國廣州擁有一個數據中心項目（「廣州2號」）。

於業務合併中取得的可識別資產及承擔的負債按收購日期的公允價值入賬，包括以下主要項目。

	附註	
對價公允價值		233,984
合併後有效結算原先關係	(i)	(1,807)
獲得的可識別資產及承擔的負債的確認金額：		
現金		(10,144)
應收賬款		(25,177)
物業及設備	(ii)	(319,943)
可識別無形資產	(iii)	(98,500)
其他資產		(14,135)
應付賬款		56,431
融資租賃及其他融資負債，即期		5,958
融資租賃及其他融資負債，非即期		101,875
短期借款		50,750
長期借款		52,999
遞延所得稅負債		35,097
其他負債		5,579
		<u>5,579</u>
可識別淨資產總額		<u>(159,210)</u>
商譽	(iv)	<u>72,967</u>

附註(i)：於收購之前，貴公司擁有支付予目標集團的應付款項人民幣1,807千元，其於收購完成後與賣方有效結算。

附註(ii)：購入的物業及設備包括以融資租賃購入的物業人民幣106,000千元。

附註(iii)：購入可識別無形資產包括與客戶的關係人民幣98,500千元，估計使用年期為11.8年。

附註(iv)：商譽是指收購價格超過收購中所獲得的淨有形與無形資產公允價值的部分。商譽被分派予設計、建設及運營數據中心的報告單位。商譽主要代表合併目標集團與貴公司的業務以及不符合單獨確認且不能稅前抵扣的無形資產的預期協同作用。根據ASC 350，商譽將不會攤銷，但會進行減值測試。

於收購日期至2017年12月31日，貴公司的合併利潤表中包含的目標集團淨收入及淨收益分別為人民幣26,573千元及人民幣2,734千元。

收購廣州3號

於2018年5月2日，貴公司完成向第三方收購由境內及境外實體組成的目標集團的全部股權，總現金對價為人民幣262,244千元（包括或有對價人民幣245,244千元）。截至收購日期，貴公司估計，根據購股協議，貴公司將於所有指定條件符合的情況下有責任全額支付購買價格人民幣262,244千元。截至2019年12月31日，應付剩餘對價的公允價值為人民幣118,336千元，其中人民幣95,274千元及人民幣23,062千元分別計入其他應付款項及其他長期負債。根據賣方與貴公司於2020年5月訂立的補充協議，雙方同意將現金對價總額（包括或有對價）從人民幣262,244千元減少至人民幣207,310千元，惟須滿足補充協議中所設定的經修訂的條件。現金對價調整人民幣55,154千元已於截至2020年6月30日止六個月期間的合併利潤表中確認為收購價格調整收益。截至2020年6月30日，應付剩餘對價的公允價值為人民幣51,067千元，其中其他應付款項及其他長期負債分別錄得人民幣31,412千元及人民幣19,655千元。剩餘對價的付款時間表乃基於與達到所有指定條件有關的里程碑。

目標集團於中國廣州擁有一個數據中心項目（「廣州3號」）。

於業務合併中取得的可識別資產及承擔的負債按收購日期的公允價值入賬，包括以下主要項目。

	附註	
對價公允價值	(i)	247,937
獲得的可識別資產及承擔的負債的確認金額：		
現金		(62)
應收賬款		(13,995)
物業及設備	(ii)	(780,312)
可識別無形資產	(iii)	(130,000)
其他資產		(43,039)
應付賬款		471,532
融資租賃及其他融資負債，非即期		282,051
短期借款		47,580

	附註	
長期借款.....		30,000
遞延所得稅負債.....		26,503
其他負債.....		<u>2,849</u>
可識別淨資產總額.....		<u>(106,893)</u>
商譽.....	(iv)	<u><u>141,044</u></u>

附註(i)：對價的公允價值指購買價格的現值人民幣262,244千元。

附註(ii)：購入的物業及設備包括以融資租賃購入的物業人民幣291,000千元。

附註(iii)：購入可識別無形資產包括與客戶的關係人民幣130,000千元，估計使用年期為7年。

附註(iv)：商譽是指收購價格超過收購中所獲得的淨有形與無形資產公允價值的部分。商譽被分派予設計、建設及運營數據中心的報告單位。商譽主要代表合併目標集團與貴公司的業務以及不符合單獨確認且不能稅前抵扣的無形資產的預期協同作用。根據ASC 350，商譽將不會攤銷，但會進行減值測試。

於收購日期至2018年12月31日，貴公司的合併利潤表中包含的目標集團淨收入及淨虧損分別為人民幣85,298千元及人民幣11,727千元。

收購上海11號

於2018年6月1日，貴公司完成向第三方收購目標實體的全部股權，總現金對價為人民幣320,000千元（包括或有對價人民幣70,000千元）。截至收購日期，貴公司估計，根據購股協議，貴公司將於所有指定條件符合的情況下有責任全額支付購買價格人民幣320,000千元。截至2019年12月31日，其餘應付對價的公允價值人民幣1,400千元計入其他應付款項，其已於截至2020年6月30日止六個月期間支付。

目標實體於中國上海擁有一個數據中心項目（「上海11號」）。

於業務合併中取得的可識別資產及承擔的負債按收購日期的公允價值入賬，包括以下主要項目。

	附註	
對價公允價值	(i)	319,119
獲得的可識別資產及承擔的負債的確認金額：		
現金		(404)
物業及設備		(233,405)
可識別無形資產	(ii)	(57,000)
其他資產		(94,647)
應付賬款		91,136
遞延所得稅負債		9,995
其他負債		5,377
		<hr/>
可識別淨資產總額		(278,948)
		<hr/>
商譽	(iii)	40,171
		<hr/> <hr/>

附註(i)：對價的公允價值指購買價格的現值人民幣320,000千元。

附註(ii)：購入可識別無形資產包括與客戶的關係人民幣23,000千元，估計使用年期為10年，以及有利租賃為人民幣34,000千元，估計使用年期為13.6年。於2019年1月1日採納ASC 842租賃後，有利租賃重新分類為經營租賃使用權資產。

附註(iii)：商譽是指收購價格超過收購中所獲得的淨有形與無形資產公允價值的部分。商譽被分派予設計、建設及運營數據中心的報告單位。商譽主要代表合併目標集團與貴公司的業務以及不符合單獨確認且不能稅前抵扣的無形資產的預期協同作用。根據ASC 350，商譽將不會攤銷，但會進行減值測試。

於收購日期至2018年12月31日，貴公司的合併利潤表中包含的目標實體淨收入及淨虧損分別為人民幣35,489千元及人民幣2,924千元。

收購廣州6號

於2019年10月18日，貴公司完成向第三方收購目標實體的全部股權，總現金對價為人民幣431,727千元（包括或有對價人民幣243,736千元）。截至收購日期，貴公司估計，根據購股協議，貴公司將於所有指定條件符合的情況下有責任全額支付購買價格人民幣431,727千元。截至2019年12月31日及2020年6月30日，其餘應付對價的公允價值分別人民幣235,526千元及人民幣224,653千元計入其他應付款項。其餘對價的付款時間表乃基於與達到所有指定條件有關的里程碑。

目標實體於中國廣州擁有一個數據中心項目（「廣州6號」）。

於業務合併中取得的可識別資產及承擔的負債按收購日期的公允價值入賬，包括以下主要項目。

	附註	
對價公允價值	(i)	423,075
獲得的可識別資產及承擔的負債的確認金額：		
現金		(12,091)
物業及設備	(ii)	(493,026)
經營租賃使用權資產		(9,168)
可識別無形資產	(iii)	(15,000)
其他資產		(44,549)
應付賬款		118,486
融資租賃及其他融資負債，即期		16,828
經營租賃負債，即期		886
融資租賃及其他融資負債，非即期		157,366
經營租賃負債，非即期		8,282
遞延所得稅負債		1,040
其他負債		1,741
		<hr/>
可識別淨資產總額		(269,205)
		<hr/>
商譽	(iv)	153,870
		<hr/> <hr/>

附註(i)：對價的公允價值指購買價格的現值人民幣431,727千元。

附註(ii)：購入的物業及設備包括以融資租賃購入的物業人民幣174,194千元。

附註(iii)：購入可識別無形資產包括與客戶的關係人民幣15,000千元，估計使用年期為7.8年。

附註(iv)：商譽是指收購價格超過收購中所獲得的淨有形與無形資產公允價值的部分。商譽被分派予數據中心報告單位的設計、建設及運營。商譽主要代表合併目標集團與貴公司的業務以及不符合單獨確認且不能為稅收目的而抵扣的無形資產的預期協同作用。根據ASC 350，商譽將不會攤銷，但會進行減值測試。

於收購日期至2019年12月31日，貴公司的合併利潤表中包含的目標實體淨收入及淨虧損分別為零及人民幣8,816千元。

收購北京10號、北京11號及北京12號

於2020年6月5日，貴公司完成向第三方收購目標集團的全部股權，總現金對價為人民幣847,586千元（包括或有對價人民幣130,720千元）。截至收購日期，貴公司估計，根據購股協議，貴公司將於所有指定條件符合的情況下有責任全額支付購買價格人民幣847,586千元。截至2020年6月30日，其餘應付對價的公允價值人民幣527,586千元計入其他應付款項。其餘對價的付款時間表乃基於與達到所有指定條件有關的里程碑。

目標集團於中國北京擁有三個數據中心項目（「北京10號、北京11號及北京12號」）。

於業務合併中取得的可識別資產及承擔的負債按收購日期的公允價值入賬，包括以下主要項目。

	附註	
對價公允價值		847,586
合併後有效結算原先關係	(i)	34,477
獲得的可識別資產及承擔的負債的確認金額：		
現金		(2,349)
應收賬款		(81,027)
物業及設備	(ii)	(1,971,432)
經營租賃使用權資產		(94,821)
可識別無形資產	(iii)	(191,000)
其他資產		(149,956)
應付賬款		727,043
融資租賃及其他融資負債，即期		171,979
經營租賃負債，即期		6,092
融資租賃及其他融資負債，非即期		1,062,114
經營租賃負債，非即期		92,360
遞延所得稅負債		13,833
其他負債		<u>38,586</u>
可識別淨資產總額		<u>(378,578)</u>
商譽	(iv)	<u><u>503,485</u></u>

附註(i)：於收購之前，貴公司擁有來自目標集團的應收款項人民幣34,477千元，其於收購完成後有效結算。

附註(ii)：購入的物業及設備包括以融資租賃購入的物業人民幣632,427千元。

附註(iii)：購入可識別無形資產包括與客戶的關係人民幣191,000千元，估計使用年期為7.6年。

附註(iv)：商譽是指收購價格超過收購中所獲得的淨有形與無形資產公允價值的部分。商譽被分派予數據中心報告單位的設計、建設及運營。商譽主要代表合併目標集團與貴公司的業務以及不符合單獨確認且不能為稅收目的而抵扣的無形資產的預期協同作用。根據ASC 350，商譽將不會攤銷，但會進行減值測試。

於收購日期至2020年6月30日，貴公司的合併利潤表中包含的目標集團淨收入及淨利潤分別為人民幣28,850千元及人民幣582千元。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，由於收購對貴公司的經營業績不重要（無論是單獨或總計），因此未提供補充備考財務信息（猶如收購於呈列的最早日期發生）。

收購資產

於2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，貴公司完成若干目標實體的收購，總現金對價（扣除所收購現金）分別為人民幣124,667千元、人民幣367,509千元及人民幣36,952千元。根據ASC 805業務合併，該等收購截至收購日期不符合業務的定義，並入賬為資產收購。收購的主要資產為自有或融資租賃物業、設備及租賃物業裝修。截至2019年12月31日及2020年6月30日，其餘應付對價分別人民幣13,070千元及人民幣45,440千元計入其他應付款項。

13 借款

貴公司的借款包括以下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
				2020年
短期借款.....	462,946	684,788	397,213	734,208
長期借款的即期部分.....	327,538	598,532	740,524	947,579
小計.....	790,484	1,283,320	1,137,737	1,681,787
長期借款，不包括即期部分..	3,459,765	5,203,708	8,028,473	9,337,882
借款總額.....	<u>4,250,249</u>	<u>6,487,028</u>	<u>9,166,210</u>	<u>11,019,669</u>

短期借款

貴公司的短期借款包括以下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
無抵押短期借款	230,000	30,000	80,000	70,000
有抵押短期借款	232,946	654,788	317,213	664,208
	<u>462,946</u>	<u>684,788</u>	<u>397,213</u>	<u>734,208</u>

短期借款由下列資產抵押：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
應收賬款(附註)	11,615	18,796	11,535	37,782
物業及設備淨額	—	203,290	—	—
	<u>11,615</u>	<u>222,086</u>	<u>11,535</u>	<u>37,782</u>

(未經審計)

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，尚未償還的短期借款的加權平均年利率分別為7.93%、7.01%、5.64%及5.40%。

長期借款

貴公司的長期借款包括以下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
無抵押長期借款	167,250	85,250	42,500	127,500
有抵押長期借款	3,620,053	5,716,990	8,726,497	10,157,961
	<u>3,787,303</u>	<u>5,802,240</u>	<u>8,768,997</u>	<u>10,285,461</u>

長期借款由下列資產抵押：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
應收賬款 (附註)	124,428	347,142	508,847	911,692
物業及設備淨額	698,922	1,513,446	2,493,872	3,401,995
預付土地使用權淨額	6,091	13,241	741,032	734,566
	<u>829,441</u>	<u>1,873,829</u>	<u>3,743,751</u>	<u>5,048,253</u>

(未經審計)

附註：貴公司將若干數據中心運營產生的應收賬項作為抵押以擔保借款。

經計及與融資有關的債券發行成本之對價，截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，尚未償還的長期借款的加權平均年利率分別為6.93%、7.42%、7.40%及7.02%。

未償還的長期借款從2020年至2032年陸續到期。上述長期借款於2019年12月31日之後的五年各年度及以後的總期限如下：

	<u>長期借款</u>
截至12月31日止十二個月	
2020年	740,524
2021年	1,875,218
2022年	1,395,398
2023年	2,844,152
2024年	1,163,453
以後	<u>750,252</u>
	<u><u>8,768,997</u></u>

上述長期借款於2020年6月30日之後的五年各年度及以後的總期限如下：

	<u>長期借款</u>
截至6月30日止十二個月	
2021年	947,579
2022年	1,995,581
2023年	2,094,516
2024年	2,258,340
2025年	968,067
以後	<u>2,021,378</u>
	<u><u>10,285,461</u></u>

貴公司與多家金融機構簽訂有抵押貸款協議，以用作項目開發及營運資金，年限介乎1至13年。

截至2019年12月31日，貴公司擁有來自多家金融機構的營運資金及項目融資授信額度共計人民幣11,984,401千元，其中未使用額度為人民幣2,587,575千元。截至2019年12月31日，貴公司已提取人民幣9,396,826千元，其中人民幣397,213千元計入短期借款及人民幣8,768,997千元(扣除債務發行成本人民幣230,616千元)計入長期借款。提取授信額度須經銀行批准並須遵守各份協議的條款及條件。

截至2020年6月30日，貴公司擁有來自多家金融機構的營運資金及項目融資授信額度共計人民幣17,814,872千元，其中未使用額度為人民幣6,555,311千元。截至2020年6月30日，貴公司已提取人民幣11,259,561千元，其中人民幣734,208千元(扣除債務發行成本人民幣690千元)計入短期借款及人民幣10,285,461千元(扣除債務發行成本人民幣239,202千元)計入長期借款。

具體而言，該等有抵押貸款融資協議的條款通常包括以下一項或多項條件。倘觸發以下任何情況，貴公司有責任通知貸方或即時或按加速還款時間表償還任何未償還的貸款：

- (i) STT Communications Ltd.不再直接或間接擁有STT GDC Pte. Ltd. (「STT GDC」) 至少50.1%的股權；
- (ii) STT GDC(a)並非或不再直接或間接為GDS控股已發行股本至少25%的實益擁有人，或(b)並無或不再對至少25%可在GDS控股董事會(或類似監管組織)會議上進行表決的票數進行表決或控制其表決的權力(無論是通過股份擁有權、委任代表、合約、代理或其他方式)，或(c)不是或不再是GDS控股的單一最大股東；
- (iii) GDS控股及GDS投資公司不是或不再直接或間接為GDS投資公司(就GDS控股而言)、GDS北京、萬國數據服務有限公司(「GDS蘇州」，GDS北京的一家子公司)及相關借款子公司100%股權的合法和實益擁有人及有權(無論是通過股份擁有權、委任代表、合約、代理或其他方式)控制彼等；
- (iv) 管理控股公司不再直接或間接擁有GDS北京或GDS蘇州至少100%的股權及有權控制彼等；
- (v) GDS北京、GDS蘇州及相關借款子公司不再直接或間接為其合併子公司的100%股權的法定及實益擁有人及有權(無論是通過股份擁有權、委任代表、合約、代理或其他方式)控制彼等；
- (vi) 有關貸款融資協議所界定的GDS控股主要營運子公司的股權結構有所變動；及
- (vii) GDS北京或借款子公司的互聯網數據中心牌照，或GDS北京授予該一家子公司經營數據中心業務並在GDS北京持有的互聯網數據中心牌照的監督下提供互聯網數據中心服務的授權，已被註銷或未能在到期日或之前續簽。

貸款融資協議訂明，GDS控股有責任在發生若干其他事件時通知貸方或即時或以加速還款時間表償還任何未償還的貸款，該等事件包括（其中包括）借款子公司未按照貸款融資協議規定的募集資金用途使用貸款、借款子公司違反或未能履行其在貸款融資協議下的任何承諾，或倘若GDS控股在相關貸款融資協議到期日之前被除牌。此外，該等貸款協議的條款包括在有關期間（定義見協議）限制若干財務比率（例如利息覆蓋率和總槓桿比率）的財務契約。該等貸款協議的條款還包括貴公司倘若發生下述情況可能觸發的交叉違約條文：(i)到期或在任何原訂適用的寬限期內無法償還總額超過4,500千美元（或在若干情況下人民幣50,000千元的任何財務債務；(ii)未能償還任何財務債務或履行任何協議項下的任何義務，而這可能對其履行貸款融資協議產生重大不利影響；(iii)未能償還在任何金融機構籌集的任何財務債務；或(iv)未能執行任何金融機構的貸款融資協議，可能導致借款子公司須即時或提前還款，或中國人民銀行（「中國人民銀行」）管理的任何信用評級機構按照中國人民銀行頒佈用以監管貸款市場評級標準的規定降低借款子公司的評級。截至2020年6月30日，貴公司已遵守上述所有契約。

14 應付可轉換債券

由貴公司發行於2019年12月30日到期的可轉換債券（「2019年到期可轉換債券」）

於2015年12月30日，貴公司與兩名投資者（稱為「PA投資者」及STT GDC Pte. Ltd.或「STT GDC」）就2019年到期可轉換債券簽訂本金總額為250,000千美元（分四期支付）的認購協議。於2015年12月30日及2016年1月29日，貴公司分別收到來自PA投資者的第一期投資款100,000千美元（人民幣648,950千元）及來自STT GDC的第二期投資款50,000千美元（人民幣324,475千元）。2019年到期可轉換債券（本金總額為100,000千美元（人民幣648,950千元））的剩餘第三期及第四期的認購於2016年9月30日到期。貴公司向投資者抵押一家子公司的100%股權。

2019年到期可轉換債券的主要條款概述如下：

到期日

- 2019年12月30日

利息

- 未償還本金的簡單年利率為5%，由公司每半年支付一次（「現金利息」）。
- 倘債券持有人贖回或轉換部分或全部本金金額，則債券持有人有權收取簡單利率為每年5%的額外利息（「應計利息」），如為贖回，則於到期日以現金支付，如為轉換，則於轉換日按轉換價發行貴公司普通股。

轉換2019年到期的可轉換債券

- 倘貴公司完成符合條件首次公開發售（「符合條件首次公開發售」），則債券持有人於有關符合條件首次公開發售完成日（「符合條件首次公開發售完成日」）至到期日（「轉換期間」）之間，隨時有權將債券本金最多100%（10,000千美元的倍數）連同債券應計利息一起轉換為貴公司的普通股。轉換價為1.675262美元，可隨時或不時根據股息、股份分拆、合併、資本重組、普通股交換或替換等情況進行調整。貴公司確定於承諾日並無歸屬於2019年到期可轉換債券的嵌入式有利轉換特徵（「有利轉換特徵」），原因為2019年到期可轉換債券的初始轉換價格高於截至2015年12月30日貴公司普通股的估計公允價值。於2015年12月30日的相關普通股估計公允價值由管理層在獨立估值公司的協助下釐定。估值使用收益法，該方法須估計未來現金流量，並參考從事類似行業的可比較上市公司，採用適當折現率，將此類未來現金流量轉換為單一現值。
- 貴公司確定，由於相關普通股未公開交易或準備以其他方式轉換為現金，故於貴公司首次公開發售之前期間，無需將2019年到期可轉換債券的嵌入式轉換權作為嵌入式衍生工具入賬。在貴公司普通股於2016年11月2日上市後，嵌入式轉換權已作為嵌入式衍生工具單獨入賬，其公允價值變動於合併利潤表確認。在獨立評估師的協助下，貴公司確定嵌入式轉換特徵的公允價值作為衍生負債在2016年11月2日和2016年12月31日並不重大。因此，截至2016年12月31日止年度未就該衍生負債的公允價值變動確認損益。

- 倘貴公司完成符合條件首次公開發售，而其股份收市價於至少連續十個交易日內等於或高於轉換價的125%（即高於轉換價25%的溢價），則貴公司可單方面選擇通知債券持有人其當時未償還債券將根據債券條款和條件於通知期末強制轉換。

到期贖回

- 除非於此情況下事先轉換或購買及取消，否則該債券將於2019年12月30日按其本金加應計利息贖回。

於2017年11月，2019年到期可轉換債券的債券持有人根據債券條款行使權利，將債券本金的100%連同其應計利息轉換為97,870,263股新發行A類普通股，轉換價為1.675262美元。轉換的同時，累積但未支付的現金利息被放棄。已發行的面值合計為人民幣32千元的股份與可轉換債券、應計利息和未付現金利息人民幣1,106,195千元的賬面值之間的差額，於轉換時列為額外實收資本。

貴公司發行的2025年6月1日到期可轉換債券（「2025年到期可轉換債券」）

於2018年6月5日，貴公司完成發行本金額合共300,000千美元的2025年到期可轉換債券。相關發行成本8,948千美元已自2025年到期可轉換債券的本金中扣除，並使用實際利率法於發行至首次認沽日（即2023年6月1日）期間內攤銷。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，應計利息人民幣3,432千元、人民幣3,488千元及人民幣3,540千元分別計入預提費用。

2025年到期可轉換債券的主要條款概要如下：

到期日

- 2025年6月1日

利息

- 每年2.0%，自2018年6月5日起計算（以一年360天，由12個30天的月份組成為基準），於每年6月1日及12月1日每半年期末支付。

購回票據

- 持有人有權要求貴公司於2023年6月1日或假如於任何時間發生根本性變化，以現金購回其全部票據或其本金的任何部分（相當於1,000美元或1,000美元的整數倍）。

稅務贖回

- 倘貴公司因任何稅法變動有義務向任何票據持有人支付「額外金額」（高於最低金額）（價格相當於本金額100%連同累積但未支付的利息），則可以選擇贖回所有（而非部分）的2025年到期可轉換債券。收到贖回通知後，各持有人均有權選擇轉換其票據；或不贖回其票據，而GDS控股將不因有關稅法變動而支付任何額外款項。

轉換權利

- 持有人可於到期日前第三個預定交易日營業結束前，隨時選擇轉換其票據。
- 轉換率最初為每1,000美元票據本金為貴公司19.3865股美國存託股（各代表八股A類普通股）（相當於每股美國存託股約51.58美元的初始轉換價），於若干反稀釋情況下可能發生變化。

貴公司釐定，根據ASC 815*衍生工具及套期*，2025年到期可轉換債券的嵌入式轉換權無須作為嵌入式衍生工具入賬。貴公司亦釐定，因為2025年到期可轉換債券的初始換股價高於貴公司普通股的公允價值，故2025年到期可轉換債券於承諾日並無嵌入式有利轉換特徵。或有有利轉換特徵將於轉換價格產生調整時評估。貴公司亦釐定概無其他嵌入式衍生工具須從2025年到期可轉換債券中分離。

截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，經考慮相關發行成本後，可轉換債券的實際利率各為2.65%。

15 預提費用和其他應付款項

預提費用和其他應付款項包括以下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
應計利息開支.....	21,114	32,902	43,776	48,795
應計債務發行成本及				
其他融資成本.....	34,194	618	28,082	53,933
應計所得稅.....	20,122	43,898	93,307	128,100
其他應付稅項.....	18,541	30,663	28,259	54,519
收購應付對價.....	159,489	192,367	362,032	845,853
遞延政府補助.....	–	4,800	6,003	172
應計工資及福利.....	47,432	77,134	97,486	75,178
應計專業費用.....	15,725	32,076	41,630	42,734
應計租金.....	8,417	13,085	–	–
應計數據中心外包服務費....	–	10,715	17,989	6,857
應付關聯方款項.....	–	–	11,988	21,388
應付金融機構款項.....	–	–	34,190	112,380
利率掉期合約(附註19).....	135	1,074	351	17,182
其他應計經營開支.....	29,701	28,818	38,020	59,484
其他應付款項.....	13,754	8,414	14,770	75,113
	<u>368,624</u>	<u>476,564</u>	<u>817,883</u>	<u>1,541,688</u>

16 租賃

與採用新租賃會計準則前期間有關的披露

融資租賃及其他融資負債

貴公司的融資租賃及其他融資負債概要如下：

	截至2017年12月31日			截至2018年12月31日		
	融資 租賃負債	其他 融資負債	總計	融資 租賃負債	其他 融資負債	總計
1年內	212,780	45,007	257,787	352,524	37,150	389,674
1年後但2年內	220,293	63,151	283,444	453,891	80,276	534,167
2年後但3年內	316,475	75,685	392,160	286,468	107,497	393,965
3年後但4年內	144,052	76,678	220,730	282,627	111,616	394,243
4年後但5年內	141,910	80,832	222,742	292,481	113,667	406,148
5年後	1,900,744	1,469,318	3,370,062	3,926,028	1,878,098	5,804,126
總計	2,936,254	1,810,671	4,746,925	5,594,019	2,328,304	7,922,323
減：未來總利息	(1,209,120)	(905,590)	(2,114,710)	(2,300,484)	(1,160,108)	(3,460,592)
減：估計建築成本	—	(231,228)	(231,228)	—	(160,506)	(160,506)
融資租賃及其他融資 負債的現值	<u>1,727,134</u>	<u>673,853</u>	<u>2,400,987</u>	<u>3,293,535</u>	<u>1,007,690</u>	<u>4,301,225</u>
包括：						
— 即期部分			97,943			166,898
— 非即期部分			2,303,044			4,134,327

貴公司的融資及定製化建造租賃於2020年至2039年期間內到期。於2017年及2018年12月31日，貴公司融資及定製化建造租賃的加權平均實際利率分別為7.28%及6.99%。

經營租賃

貴公司租賃分類為經營租賃的數據中心、辦公室及其他設備。

截至2017年12月31日的未來最低經營租賃付款概要如下：

截至12月31日止十二個月	
2018年	135,599
2019年	101,152
2020年	88,587
2021年	48,939
2022年	48,723
未來	<u>337,355</u>
總計	<u><u>760,355</u></u>

截至2018年12月31日的未來最低經營租賃付款概要如下：

截至12月31日止十二個月	
2019年	95,082
2020年	69,541
2021年	48,072
2022年	41,758
2023年	40,952
未來	<u>407,070</u>
總計	<u><u>702,475</u></u>

截至2017年及2018年12月31日止年度的租金開支分別約為人民幣155,148千元及人民幣108,550千元。貴公司於呈列期間並無分租任何經營租賃。

與採用新租賃會計準則後期間有關的披露

租賃及其他融資負債

截至2019年12月31日及2020年6月30日的租賃及其他融資負債到期日如下：

	截至2019年12月31日					截至2020年6月30日				
	融資租賃				經營租賃負債	融資租賃				經營租賃負債
	融資租賃負債	其他融資負債	及其他融資負債合計	總計		融資租賃負債	其他融資負債	及其他融資負債合計	總計	
1年內.....	502,261	32,232	534,493	97,993	632,486	545,457	164,867	710,324	140,967	851,291
1年後但2年內.....	399,200	37,462	436,662	72,046	508,708	521,945	233,151	755,096	123,042	878,138
2年後但3年內.....	399,843	72,845	472,688	64,151	536,839	553,473	306,028	859,501	101,640	961,141
3年後但4年內.....	414,126	69,248	483,374	64,086	547,460	569,126	291,552	860,678	101,750	962,428
4年後但5年內.....	429,902	65,688	495,590	64,547	560,137	610,207	276,749	886,956	105,115	992,071
5年後.....	5,905,408	163,480	6,068,888	880,855	6,949,743	7,234,194	647,305	7,881,499	1,411,770	9,293,269
總計.....	8,050,740	440,955	8,491,695	1,243,678	9,735,373	10,034,402	1,919,652	11,954,054	1,984,284	13,938,338
減：未來總利息....	(3,387,232)	(121,742)	(3,508,974)	(478,541)	(3,987,515)	(4,076,294)	(497,689)	(4,573,983)	(769,087)	(5,343,070)
減：估計建築成本..	-	(9,127)	(9,127)	-	(9,127)	-	(47,924)	(47,924)	-	(47,924)
租賃及其他融資負債現值.....	4,663,508	310,086	4,973,594	765,137	5,738,731	5,958,108	1,374,039	7,332,147	1,215,197	8,547,344
包括：										
- 即期部分.....			222,473	55,139	277,612			230,746	73,362	304,108
- 非即期部分....			4,751,121	709,998	5,461,119			7,101,401	1,141,835	8,243,236

截至2019年12月31日及2020年6月30日，貴公司有尚未開始的其他租賃（主要為數據中心樓宇），未來租賃付款總額分別為人民幣815,472千元及人民幣292,830千元。預計該等租賃將於2020年會計年度開始，租賃期限為1年至20年。

租賃成本的組成部分如下：

	截至		
	12月31日 止年度	截至6月30日止六個月	
	2019年	2019年	2020年
		(未經審計)	
融資租賃成本：			
— 使用權資產攤銷	222,101	103,566	169,352
— 租賃負債利息	299,511	144,928	192,489
經營租賃成本	100,469	50,702	85,028
短期租賃成本	5,004	1,772	3,223
可變租賃成本 (附註)	—	—	(40,189)
租賃成本總計	<u>627,085</u>	<u>300,968</u>	<u>409,903</u>

附註：截至2020年6月30日止六個月期間，由於COVID-19疫情影響，若干業主授予貴公司人民幣40,142千元的租賃優惠。租賃優惠主要採取減租的形式。在授予特許權期間，此類優惠確認為可變租賃成本(入賬)。此外，貴公司於截至2020年6月30日止六個月期間確認若干浮動利率融資租賃的可變租賃成本(入賬)人民幣47千元。

與租賃有關的補充現金流量信息如下：

	截至		
	12月31日 止年度	截至6月30日止六個月	
	2019年	2019年	2020年
		(未經審計)	
計入租賃負債計量而支付的現金 (附註)：			
— 融資租賃的經營現金流量	(248,417)	(119,396)	(159,802)
— 經營租賃的經營現金流量	(116,295)	(45,312)	(62,123)
— 融資租賃的融資現金流量	(302,679)	(203,911)	(78,888)
獲取使用權資產產生的租賃負債 非現金信息			
— 融資租賃	708,757	699,524	660,325
— 經營租賃	333,775	3,770	406,853

附註：上表不包括截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月期間購買土地使用權所支付的現金及租賃初始直接成本分別人民幣800,431千元及人民幣570,821千元，其計入合併現金流量表「購買物業及設備以及土地使用權的款項」中。

租賃加權平均剩餘租賃期及加權平均折現率(不包括預付土地使用權)如下:

	截至12月31日	截至6月30日
	2019年	2020年
加權平均剩餘租期:		
— 融資租賃	15.2	14.1
— 經營租賃	15.6	15.9
加權平均折現率:		
— 融資租賃	6.91%	7.06%
— 經營租賃	6.35%	6.25%

貴公司主要就數據中心場地、辦公空間及設備訂立租賃安排。

數據中心樓宇及土地租賃

截至2017年12月31日止年度，除業務合併中獲得的融資租賃負債外，貴公司通過新的租賃協議錄得兩棟數據中心樓宇的額外融資租賃，初始融資租賃負債共計人民幣262,206千元。此外，由於對現有租賃的修訂，貴公司還錄得融資租賃資產及融資租賃負債人民幣157,000千元。該等租賃年期為20年，到期日從2035年7月至2037年11月不等。

截至2018年12月31日止年度，貴公司通過新的租賃協議或收購子公司，對七棟數據中心樓宇錄得了額外的融資租賃，初始融資租賃負債共計人民幣1,300,453千元。該等租賃期限為15或20年，到期日從2033年3月至2038年6月不等。

截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月期間，貴公司與業主訂立租賃協議以租賃若干數據中心的樓宇及土地(包括通過收購子公司獲取者)。貴公司於開始日期分別評估樓宇及土地組成部分的租賃類別。截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月期間，貴公司通過上述新租賃或收購子公司分別錄得額外的融資租賃負債人民幣779,252千元及人民幣988,890千元以及經營租賃負債人民幣167,685千元及人民幣390,515千元。

定製化建造租賃

於2017年10月，貴公司與第三方開發商出租人訂立租賃協議，以在中國上海開發、建造及租賃四棟全新樓宇（「上海6號租賃」及「上海7號租賃」）。由於基於最大擔保測試（未考慮貴公司必須作出付款的可能性），貴公司承擔了幾乎所有施工期風險，故貴公司根據ASC 840-40-55，及出於財務報告目的，確定其在建造期間為兩棟樓宇的所有者。因此，貴公司於建造期間為該項目中產生的估計建造成本錄得資產，並為出租方開發商出資的成本錄得負債。

開發商出租人已於2018年12月31日完成上海6號租賃之樓宇的建造。於建造結束及租賃期開始後，貴公司評估並得出結論認為，根據售後租回會計指引，該安排不符合銷售確認條件，且出於財務報告的目的，貴公司繼續被視為定製化建造資產的所有者。因此，貴公司將資產的建造成本保留於資產負債表中。此外，租賃付款額減去被視為利息支出的部分使融資負債減少。採用ASC 842後，自2019年1月1日起，終止確認根據ASC 840確認的該等租賃的資產及負債，然後根據ASC 842計入融資租賃。

採用ASC 842後，貴公司確定其在建設期間並不控制上海7號租賃之樓宇，並終止確認已確認的相關資產及負債。上海7號租賃之樓宇的建造於截至2019年12月31日止年度完成，並於建造完成及租賃期開始時根據ASC 842確認了融資租賃負債人民幣108,160千元及經營租賃負債人民幣132,196千元。

於2018年7月及8月，貴公司與第三方開發商出租人訂立兩項租賃協議，以在中國上海開發、建造及租賃兩棟全新樓宇（「上海12號租賃」及「上海13號租賃」）。貴公司向開發商出租人支付租賃押金。上海12號租賃的估計租賃年期為15.7年，自各竣工樓宇交付予貴公司時起至2035年11月止。上海13號租賃的租賃年期為自各竣工樓宇交付予貴公司時起20年。該等樓宇將根據貴公司的規格建造，並且不包括任何內部元素，例如電線、內牆、通風及空調系統、地板或普通租戶改進（又稱毛坯樓宇）。在建造及毛坯樓宇的交付完成後，貴公司將樓宇轉換為數據中心。貴公司在樓宇的建造期間概無支付租金。所有項目的基礎建設成本將由開發商出租人支付，包括場地準備及建造成本。倘貴公司於樓宇建造完成之前終止協議，則貴公司有義務償還開發商出租人於建造期間發生的費用，包括但不限於項目申請成本、項目設計費用、場地準備及平整費用。由於基於最大擔保測試（未計及貴公司必須作出付款的可能性），貴公司承擔了幾乎所有施工期風險，在採用ASC 842之前，根據ASC 840的規定，貴公司確定其在建造期間為上海12號及上海13號租賃之樓宇的所有者。因此，貴公司於截至2018年12

月31日止的建造期間為該項目中產生的估計建造成本錄得資產，並為出租方開發商出資的成本錄得負債。在採用ASC 842時，貴公司確定在建設期間未控制上海12號租賃及上海13號租賃之樓宇，並終止確認已確認的相關資產和負債。截至2020年6月30日止六個月期間，上海12號租賃及上海13號租賃的樓宇建造已完工，已確認融資租賃負債人民幣287,233千元和經營租賃負債人民幣62,205千元。

設備租賃

截至2017年12月31日止年度，貴公司與第三方出租人就若干數據中心設備訂立了租賃協議（「河北設備租賃」）。河北設備租賃的租賃年期為2017年11月至2020年11月，為期3年。貴公司確定租賃為融資租賃，因為最低租賃付款的現值超過開始時租賃設備公允價值的90%。因此，於租賃開始日期，貴公司錄得融資租賃資產及融資租賃負債，金額等於最低租賃付款的現值人民幣177,922千元。

截至2018年12月31日止年度，貴公司與第三方出租人就若干數據中心設備訂立了五項租賃協議。該等設備租賃的租賃期為3年，初始融資租賃負債共計人民幣108,665千元。

截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月期間，貴公司與第三方出租人就中國河北若干設備的租賃訂立租賃協議，其中基礎資產需要建設。出租人根據貴公司的規格及監管，在租賃開始之前購買該等相關資產。貴公司有權於施工期間的任何時候通過向出租人付款來獲得部分建設的基礎資產，因此貴公司得出結論，根據ASC 842-40-55-5，其於租賃開始之前已控制基礎資產。因此，貴公司將設備評估的建設費用記錄為資產，並在施工期間對出租人出資的成本錄為負債。施工完成後，貴公司將評估該安排是否符合銷售及回租會計指引項下的銷售確認條件。截至2019年12月31日及2020年6月30日，上述租賃安排項下的負債被確認為其他融資負債。

於2019年，貴公司亦與第三方出租人就中國河北若干設備的租賃訂立兩項租賃協議。由於相關資產的所有權將於租賃期結束時移交予貴公司，故該等租賃被確認為融資租賃。相關租賃於貴公司收到設備後開始。於2019年12月31日，貴公司將尚未收到的設備對應的出租人向賣方支付的設備款項確認為其他融資負債。截至2020年6月30日止六個月期間，該等其他融資負債於租賃開始時重新分類為融資租賃負債。

17 其他長期負債

其他長期負債由以下組成：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
				2020年
				(未經審計)
應付對價款.....	120,881	79,083	23,062	19,655
購買物業及設備的應付款項..	195,749	206,591	231,459	185,310
遞延收益－非流動(附註8)..	—	—	15,419	14,865
遞延政府補助.....	16,789	9,771	6,507	6,196
利率調期合約(附註19).....	—	—	10,408	—
資產報廢成本.....	17,648	35,879	52,441	62,719
其他.....	7,831	9,488	6,241	9,589
總計.....	<u>358,898</u>	<u>340,812</u>	<u>345,537</u>	<u>298,334</u>

18 可贖回優先股

於2019年3月27日(「發行日期」)，GDS控股以每股1,000美元的認購價向投資者發行150,000股可轉換優先股(「可贖回優先股」)，總對價為150,000千美元。

可贖回優先股的變動情況如下：

	<u>可贖回優先股</u>
於2019年1月1日的結餘.....	—
發行可贖回優先股.....	989,349
可贖回優先股贖回價值變動.....	17,760
計提可贖回優先股股息.....	40,344
結清可贖回優先股股息.....	(25,014)
外匯影響.....	<u>39,542</u>
於2019年12月31日的結餘.....	1,061,981
計提可贖回優先股股息.....	26,667
結清可贖回優先股股息.....	(40,068)
外匯影響.....	<u>15,557</u>
於2020年6月30日的結餘.....	<u><u>1,064,137</u></u>

可轉換優先股的主要條款

股息

優先股的持有人有權優先於普通股的持有人獲得累積的優先股股息，該等股息應於2019年6月15日開始的季度末分別於3月15日、6月15日、9月15日及12月15日支付（每個支付日為「常規股息支付日」）。股息按相應優先股面值的年利率5.0%（即優先股的認購價加上在常規股息支付日累積但未支付的股息）（並應調整為與普通股股息相等的金額）。倘貴公司在發行日八週年前尚未贖回所有發行在外的優先股，則股息率將提高至每年7.0%，此後每季度進一步提高50個基點。股息乃根據360天的年度及實際經過的天數計算。根據貴公司的選擇，股息可僅以現金支付，亦可以現金或其他優先股或其組合支付。

轉換

優先股的持有人有權根據當時有效的轉換率將其持有的部分或全部面值的優先股轉換為A類普通股。

此外，倘於2022年3月15日開始的任何時間(i)GDS控股的每股美國存託股的交易量加權平均價格（「VWAP」）在連續30個交易日的任何時期內至少有20個交易日等於或超過53.40美元（根據反稀釋規定進行調整）；及(ii)該20個合資格交易日的美國存託股平均每日總交易量至少為10,000千美元，在貴公司選擇的情況下，當時發行在外的所有優先股應根據當時有效的轉換率轉換為若干A類普通股。

初始轉換率對應於每股美國存託股35.60美元的轉換價格，並且可能會因任何拆分、細分、組合、合併、資本重組或類似事件而進行調整。

清算優先權

清算後，在清償對貴公司債權人的所有債務及義務之後以及在向普通股持有人進行任何分派或支付之前，各優先股持有人有權收取相等於以下兩者中較大者的每股優先股金額：(1)優先股的面值加上緊接在前一個常規股息支付日之後（但不包括清算日）累積但未支付的股息；(2)倘該持有人在有關清算前將其優先股轉換為A類普通股，該持有人本應獲得的付款。

貴公司償還選擇權

根據貴公司的選擇，可在2027年3月15日之後的任何時間全部或部分贖回優先股，每股贖回價格等於每股將贖回優先股的面值，加相等於該優先股在前一個常規股息支付日之後（但不包括贖回日）累積但未支付股息的每股金額。

持有人可於發生根本性變化後選擇回購

於發生根本性變化（定義見股份認購協議）後，各優先股持有人有權要求貴公司以相等於以下兩者中較大者的每股優先股購買價回購該持有人的全部或任何部分優先股：

- (i) (x)100%乘以每股優先股的面值，加上(y)相等於緊接前一個常規股息支付日之後（但不包括購回日）的該等優先股累積但未支付股息的金額，加上(z)僅在該根本性變化於發行日期三週年前發生的情況下，由贖回日至發行日期三週年（包括該日）的所有未宣派股息的現值，於各情況下，均以實際經

過的天數(假設一年有360天,包括12個30天的月份)為基礎,按國債利率(即計算固定年期美國國庫債券的到期收益率)折現至贖回日加50個基點;
及

- (ii) 倘該持有人在緊接該根本性變化發生前將該等優先股轉換為A類普通股,該持有人本應收到的現金及/或其他資產的金額。

贖回可轉換優先股的融資方式

倘任何優先股在發行日期十週年後仍發行在外,則佔發行日期已發行優先股至少90%的優先股持有人(根據與優先股有關的任何拆分、細分、組合、合併、資本重組或類似事件進行調整)有權要求貴公司出售全部或部分業務及/或進行其他籌資或再融資活動,並盡合理的最大努力完成該出售或發行股本或債務證券(或獲得其他債務融資),而其金額足以現金全額贖回,並盡最大努力在合理可行的情況下盡快以現金全額贖回當時發行在外的所有優先股,每股贖回價格等於每股將贖回優先股的面值,加相等於該優先股在緊接前一個常規股息支付日之後(但不包括贖回日)累積但未支付股息的每股金額。

投票權

優先股的持有人在「轉換後」的基礎上具有與普通股股東相同的投票權。此外,貴公司在未獲得當時發行在外優先股至少75%的持有人的書面同意或為此目的召集的會議上的贊成票之前,不得採取若干行動。

貴公司將該等優先股歸類為合併資產負債表中的夾層股權,因為該等優先股可在發生根本性變化時或有贖回,或包括並非僅在貴公司控制範圍內的清算優先權條款。貴公司評估優先股的內含轉換、認購及認沽期權,以確定其是否需要分開並作為衍生工具入賬,並認為根據ASC 815,並無內含衍生工具須自優先股中分出。貴公司亦確定並無優先股應佔的有利轉換特徵,由於初始轉換價高於貴公司普通股的公允價值。

貴公司因發行該等優先股而產生的發行成本為2,646千美元，被視為對可贖回優先股初始價值的調整。貴公司選擇通過在發生變化時立即確認贖回價值的變化來計量可贖回優先股，並於各報告期末調整賬面價值使其等於贖回價值。因此，該等發行成本立即被確認為贖回價值的變化，並從留存收益中扣除，或者在沒有留存收益的情況下，從額外實繳資本中扣除。

19 衍生金融工具

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴公司擁有未償還的利率調期合約，名義金額分別為25,000千美元、82,200千美元、118,500千美元及115,900千美元。

下表反映截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日納入合併資產負債表的衍生工具的公允價值：

	合併資產 負債表的位置	截至12月31日			截至
					6月30日
		2017年	2018年	2019年	2020年
利率調期合約(未指定為 套期工具).....	其他非流動資產	-	1,263	-	-
利率調期合約(未指定為 套期工具).....	預提費用和 其他應付款項	135	1,074	351	17,182
利率調期合約(未指定為 套期工具).....	其他長期負債	-	-	10,408	-

下表反映截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間未指定為套期工具的衍生合約於合併利潤表中的位置以及已確認的已實現及未實現收益(虧損)金額：

	合併利潤表的 位置	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		(未經審計)				
利率調期合約(未指定 為套期工具)－ 已實現虧損.....	利息開支	(199)	(75)	(1,652)	(378)	(3,084)
利率調期合約(未指定 為套期工具)－ 未實現(虧損)收益..	利息開支	(140)	156	(10,606)	(12,575)	(6,180)
外幣遠期合約(未指定 為套期工具)－ 已實現虧損.....	匯兌(虧損)收益 淨額	(2,904)	－	－	－	－
		<u>(3,243)</u>	<u>81</u>	<u>(12,258)</u>	<u>(12,953)</u>	<u>(9,264)</u>

20 公允價值計量

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴公司以公允價值計量且持續重估的金融資產及負債情況如下：

	使用第2級輸入進行公允價值計量			
	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
資產				
－ 利率調期合約(附註19)...	－	1,263	－	－
負債				
－ 利率調期合約(附註19)...	135	1,074	10,759	17,182

以下是貴公司用於計量其他金融資產及金融負債的公允價值的估值技術的描述：

- 短期金融工具（現金、受限制現金、應收及應付賬項、短期借款以及預提費用和其他應付款項）— 由於到期日短，成本與公允價值相若。
- 長期借款 — 公允價值乃基於與每種債務工具相關的未來現金流量的金額，按貴公司對類似條款的類似債務工具的當前借款利率進行折現。長期借款的賬面價值與其公允價值相若，因為所有長期債務均帶有浮動利率，該利率與貴公司往來銀行當前就有可比較到期時間的類似債務工具提供的利率相若。
- 應付可轉換債券 — 截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，估計公允價值分別為人民幣1,512,677千元、人民幣2,448,646千元及人民幣3,408,248千元。公允價值乃根據公開市場的價格計量所得。

21 股權

(a) 普通股

於2017年10月，貴公司以每股1.55625美元的價格向第三方投資者CyrusOne Inc. 發行64,257,028股A類普通股。

於2017年11月，2019年到期的可轉換債券的債券持有人行使權利，根據債券條款以1.675262美元的轉換價將債券本金的100%及其應計利息轉換為97,870,263股新發行的A類普通股。

於2018年1月26日，貴公司完成公開發售，其中貴公司以每股美國存託股26.00美元的價格發售及出售8,000,000股美國存託股（或64,000,000股A類普通股），而貴公司主要股東之一SBCVC Holdings Limited（「SBCVC」）出售3,000,000股美國存託股（或24,000,000股A類普通股）。於2018年1月29日，承銷商行使彼等之選擇權，分別向貴公司及SBCVC購買額外225,000股美國存託股（或1,800,000股A類普通股）及1,425,000股美國存託股（或11,400,000股A類普通股）。貴公司通過此次公開發售的募集資金總額為202,696千美元（人民幣1,283,308千元），已扣除承銷折扣及佣金以及其他發行成本。

於2019年3月19日，貴公司完成公開發售，其中貴公司發售及出售13,731,343股美國存託股（或109,850,744股A類普通股），包括由承銷商通過行使選擇權購買的1,791,044股美國存託股（或14,328,352股A類普通股）。貴公司通過此次公開發售的募集資金總額為444,699千美元（人民幣2,982,242千元），已扣除承銷折扣及佣金以及其他發行成本。

於2019年12月10日，貴公司完成公開發售，其中貴公司發售及出售6,318,680股美國存託股（或50,549,440股A類普通股），包括由承銷商通過行使選擇權購買的824,175股美國存託股（或6,593,400股A類普通股）。貴公司通過此次公開發售的募集資金總額為277,256千美元（人民幣1,951,884千元），已扣除承銷折扣及佣金以及其他發行成本。

於2020年6月，Hillhouse Capital（「Hillhouse」）及STT GDC通過私募配售以相當於每股美國存託股份65美元（或每股8.125美元）的價格分別以400,000千美元及105,000千美元購買了貴公司62,153,848股新發行的A類普通股。貴公司通過此次私募配售的募集資金總額為500,784千美元（人民幣3,533,285千元），已扣除承銷佣金及其他發行成本。

截至2020年6月30日，貴公司發行在外股本包括1,210,996,227股A類普通股及67,590,336股B類普通股。

(b) 股息

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，貴公司概無派付或宣派普通股股息。

截至2019年12月止年度及截至2020年6月30日止六個月期間，貴公司已派付或宣派優先股股息。請參閱上文附註18。

22 關聯方交易

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，貴公司的關聯方如下：

關聯方姓名	關係
STT GDC	貴公司主要普通股股東
STT Singapore DC Pte. Ltd.	STT GDC的子公司
STT DEFU 2 Pte. Ltd.	STT GDC的子公司

除合併財務報表其他地方披露的關聯方資料外，貴公司還進行了以下重大關聯方交易。

(a) 與關聯方的主要交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月期間	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
佣金收入					
STT Singapore DC Pte. Ltd. (i)	-	-	624	-	246
STT DEFU 2 Pte. Ltd.. (i)	-	-	332	-	244
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>956</u>	<u>-</u>	<u>490</u>
來自關聯方可轉換 債券的轉換					
STT GDC (ii)	366,958	-	-	-	-
	<u>366,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
利息開支					
STT GDC (ii)	30,078	-	-	-	-
	<u>30,078</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 與關聯方的主要餘額

	截至12月31日			截至 6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
應付關聯方款項：				
STT DEFU 2 Pte. Ltd. (i)	-	-	6,638	11,193
STT Singapore DC Pte. Ltd. .	-	-	5,350	10,195
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,988</u>	<u>21,388</u>

附註(i)：截至2019年12月31日止年度，貴公司成功將客戶推薦予STT Singapore DC Pte. Ltd.及STT DEFU 2 Pte. Ltd.，並分別確認佣金收益人民幣624千元和人民幣332千元。賺取的佣金是基於代表這兩個關聯方向最終客戶收取的金額，分別為人民幣55,392千元及人民幣43,069千元。截至2019年12月31日，應付關聯方款項為代表關聯方為其一名客戶收取的服務費，該費用記錄在預提費用和其他應付款項中。

截至2020年6月30日止六個月期間，貴公司分別確認來自STT Singapore DC Pte. Ltd.及STT DEFU 2 Pte. Ltd.的佣金收益人民幣246千元和人民幣244千元。賺取的佣金是基於代表這兩個關聯方向最終客戶收取的金額，分別為人民幣17,237千元及人民幣19,655千元。截至2020年6月30日，應付關聯方款項為代表關聯方為其一名客戶收取的服務費，該費用記錄在預提費用和其他應付款項中。

此等應付關聯方款項屬交易性質並按持續基準結算。

附註(ii)：截至2017年12月31日止年度，STT GDC認購2019年到期的可轉換債券產生的相關利息開支為人民幣30,078千元。

於2017年11月，2019年到期的可轉換債券及應付STT GDC的應計利息按轉換價1.675262美元悉數轉換為32,540,515股新發行的A類普通股。此外，於轉換時，應付STT GDC的應計但未支付現金利息人民幣4,991千元被豁免。

23 利潤分派

根據中國的法律法規，貴公司的中國實體在彌補其在中國法定財務報表中報告的累計虧損後，必須將其稅後利潤的至少10%分配至一般儲備金，倘儲備金餘額已達到其註冊資本的50%，則有權不再向一般盈餘公積的分配。一般儲備不能分派予股東（清算除外），亦不能以貸款、墊款或現金股息的形式轉移。

該等中國實體以股息、貸款或墊款的形式向GDS控股轉讓註冊資本及一般儲備金受到限制。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，受限制部分分別為人民幣2,495,075千元、人民幣4,768,715千元、人民幣7,367,536千元及人民幣8,437,718千元，分別包括截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日不可分派的一般儲備金人民幣214千元、人民幣579千元、人民幣15,712千元及人民幣15,712千元。

24 承擔及或有事項

(a) 資本承擔

財務報表中未入賬的於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的未償還資本承擔如下：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	6月30日
				2020年
訂約金額.....	<u>1,065,551</u>	<u>1,017,325</u>	<u>2,722,084</u>	<u>3,343,911</u>

截至2019年12月31日及2020年6月30日，購買土地使用權的承擔分別為人民幣4,500千元及零。

(b) 租賃承擔

貴公司的租賃承諾披露於附註16。

(c) 或有訴訟

於2018年8月，在向美國地方法院提起的合併集體訴訟中，貴公司及其首席執行官和首席財務官被列為被告。該訴訟中的原告稱，貴公司的註冊聲明包含有關其業務、運營及合規性的不實陳述或遺漏，這違反了美國證券法。截至2019年12月31日，貴公司尚未支付的與此有關的法律費用及其他相關費用約為人民幣5,748千元。於2020年4月7日，美國紐約南區地方法院批准了被告（包括GDS控股、其首席執行官及首席財務官）駁回該集體訴訟的動議。於2020年5月6日，原告提交了該決定的上訴通知書。於2020年6月29日，原告自願撤回上訴，導致對所有被告的訴訟被永久駁回。

25 分部資料

貴公司有一個運營分部，即設計、建設和運營數據中心。貴公司的首席運營決策者為貴公司的首席執行官，彼負責審查貴公司的合併經營業績，以評估該分部的業績並作出資源分配的決定。據此，並無呈列可報告的分部資料。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月期間，貴公司的業務基本上均位於中國。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，位於香港特別行政區的長期資產分別為人民幣6,695千元、人民幣742,390千元、人民幣1,605,892千元及人民幣1,740,765千元，餘下長期資產基本上均位於中國。

26 主要客戶

截至2017年12月31日止年度，貴公司擁有三名直接簽約客戶，分別佔貴公司總收入的10%以上，分別為人民幣318,359千元、人民幣166,384千元及人民幣163,719千元。截至2018年12月31日止年度，貴公司擁有三名直接簽約客戶，分別佔貴公司總收入的10%以上，分別為人民幣563,698千元、人民幣490,523千元及人民幣376,881千元。截至2019年12月31日止年度，貴公司擁有三名直接簽約客戶，分別佔貴公司總收入的10%以上，分別為人民幣1,010,794千元、人民幣712,780千元及人民幣535,990千元。截至2020年6月30日止六個月，貴公司擁有3名直接簽約客戶，分別佔貴公司總收入的10%以上，分別為人民幣670,730千元、人民幣416,396千元及人民幣270,071千元。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月期間，三名直接簽約客戶的其中一名亦為最終用戶客戶。

27 期後事項

a) 新的貸款授信

於2020年7月至2020年10月19日，貴公司六家子公司與第三方銀行簽訂到期日不同的各項融資協議，授信總額為人民幣4,662,000千元。

b) 冠狀病毒爆發

從2020年1月開始，新型冠狀病毒（「COVID-19」）的出現及廣泛蔓延導致中國及其他地區實施隔離、旅行限制以及商業及設施暫時關閉。貴公司的絕大部分收入及人力均集中於中國。任何因COVID-19而導致的中國或全球經濟放緩均可能對貴公司的業務經營、財務狀況及經營業績造成不利影響，包括但不限於對貴公司總收入的負面影響、應收賬項的收款速度放緩以及額外的呆賬撥備。儘管中國境內的許多流動限制已放寬，經濟似乎正在復甦，且貴公司的業務目前沒有受到重大影響，但病毒復發仍存在不確定性，可能會影響業務的持續表現及發展。在COVID-19疫情未發現治癒方法及疫苗前，疫情仍充滿不確定性，對業務中斷的威脅及相關財務影響依然存在。

c) 成立合資企業

於2020年7月，貴公司與中信產業投資基金管理有限公司控制的私募基金（「中信產業基金」）成立合資企業（「合資企業」），承接北京大型新建數據中心項目（「BJ13」）。貴公司初步持有合資企業58%的控股權益，而中信產業基金持有42%的股權。合資企業通過收購股份及注入新資本的方式獲得騰龍物聯（北京）數據科技有限公司（「項目公司」）82%的股權。項目公司已通過注入新資本獲得一家擁有該地塊土地使用權的公司（「持有土地權屬公司」）88%的股權。合資企業將在數據中心開發完成並滿足若干其他條件時，繼續收購項目公司餘下的18%股權。當滿足該等條件時，項目公司將買斷持有土地權屬公司餘下的12%股權。於項目完成並滿足其他條件時，貴公司將收購中信產業基金在合資企業的42%股權。

d) 要約收購北京14號

於2020年9月22日，貴公司發出一份具法律約束力的要約，以收購目標公司100%股權，該等目標公司持有位於北京順義區的一家大型數據中心（「BJ14」）。此項交易須在訂立最終協議以及達成若干完成交易先決條件的情況下方告完成。

後續財務報表

2020年6月30日後續的任何期間，貴公司均未編製任何經審計的財務報表。