

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

Beisen北森

Beisen Holding Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9669)

截至2023年3月31日止年度之年度業績公告

董事會謹此宣佈本集團截至2023年3月31日止年度的綜合年度業績，連同截至2022年3月31日止年度的比較數字。本集團於報告期間的綜合年度業績已由本公司的核數師進行審核，並由審核委員會進行審閱。

本公告所載若干金額及百分比數字已經約整，或約整至小數點後一位或兩位數。任何表格、圖表或其他地方所列總數與金額總和之間的任何差異乃因約整所致。

財務摘要

整體財務數據

截至2023年3月31日止年度，收入為人民幣750.9百萬元，同比增長10.5%。

截至2023年3月31日止年度，淨虧損為人民幣2,599.0百萬元，同比增長36.2%。

截至2023年3月31日止年度，經調整後的淨虧損為人民幣300.6百萬元，同比增加83.7%。

雲端HCM解決方案

截至2023年3月31日止年度，我們雲端HCM解決方案的訂閱產生的收入為人民幣537.3百萬元，同比增加15.9%，佔總收入的71.5%。

專業服務

截至2023年3月31日止年度，我們的專業服務產生的收入為人民幣213.7百萬元，同比下降1.2%，佔總收入的28.5%。

研發投資

截至2023年3月31日止年度，研發投資為人民幣303.3百萬元，同比增加17.4%。

合約負債

截至2023年3月31日止年度，合約負債為人民幣499.4百萬元，同比增加18.7%。

業務回顧與展望

行業回顧

於2022年，在若干關鍵因素的推動下，中國雲端HCM解決方案行業經歷了穩步增長。由於企業意識到擁抱數字化轉型的必要性，技術進步發揮了關鍵作用。隨著對數字化益處意識的提高，企業積極尋求高效和可擴展的HCM解決方案來優化其人力資源功能。隨著企業繼續優先考慮提高運營效率和推動生產力，故雲端HCM解決方案已成為重要工具。此外，由中國領先的本地企業提供的雲端HCM解決方案在企業中增獲巨大且持續增長的知名度。該等解決方案受到追捧，乃因為其展示了對企業痛點的深刻理解，並有效地解決彼等業務需求。人工智能和其他尖端技術的一體化進一步推動了市場的強勁勢頭，並提供先進特性及功能，以提高HCM整體體驗。

中國雲端HCM解決方案市場仍然相對分散。於2022年中國HCM數字化市場的500多個參與者中，本集團作為唯一的一體化雲端HCM解決方案供應商脫穎而出，涵蓋全僱傭週期內的所有主要HCM使用場景。此外，我們是中國唯一一家已構建統一開放的PaaS基礎設施的雲端HCM解決方案提供商，使我們能夠提供跨功能的全面一體化解決方案。我們連續七年成為中國HCM SaaS市場上市場份額排名第一的公司，2022年我們的市場份額為12.9%。於細分市場，我們亦是2022年中國Core HCM和績效管理中市場份額排名第一的公司，以及2022年下半年招聘管理中市場份額排名第一的公司。¹隨著中國「十四五」規劃對數字經濟的大力倡導和支持，雲端HCM解決方案領域有望實現強勁發展，而我們的業務有望在市場供需動態改善的情況下逐步回升。

業務回顧

我們的服務包括各類(i)雲端HCM解決方案；及(ii)專業服務。通過我們的全面解決方案及服務組合，我們向客戶提供一站式解決方案，涵蓋員工全生命週期的全方位使用場景。

雲端HCM解決方案

我們提供整套雲原生、標準化HCM解決方案，涵蓋員工從招聘到離職及退休全生命週期的多種客戶使用場景，使我們的客戶能有效招聘、評估、管理、發展及挽留人才。我們通過快速的產品迭代週期及每周推出的HCM解決方案的軟件更新，使客戶能夠在他們的運營環境中應對技術創新及變化。憑藉這種選擇廣泛且不斷增長的、具有適配性和強可及性的HCM解決方案，我們始終在引領企業智能化及優化人力資源管理方面處於領先地位。

我們的主要HCM解決方案包括：

- **招聘雲**，一款科技賦能的人才招聘應用程序，旨在幫助企業內的人力資源職能智能化及簡化招聘流程。

註：

1. 來源：國際數據資訊有限公司(IDC)發佈的《中國人力資本管理(HCM)SaaS市場2022年上半年跟蹤研究報告》及《中國人力資本管理(HCM)SaaS市場2022年下半年跟蹤研究報告》

- **測評雲**，一款軟件應用，旨在幫助客戶全面評估現有及潛在員工的技能、能力以至發展潛能。
- **核心人力解決方案**，一項一站式解決方案，其與**人事雲**、**薪酬雲**及**假勤雲**(客戶亦可選擇獨立購買)無縫整合，迎合企業的核心人力資本管理需求，包括新員工入職到日常員工管理，以及員工薪資管理到更複雜的全企業計劃，如組織架構建模。
- **績效雲**，一款軟件應用，使客戶能夠將員工目標與企業的高層戰略對齊，並持續跟蹤進展。
- **繼任雲**，一款軟件應用，可助實時了解客戶的人才管道及現有員工中的潛在繼任者，涵蓋高級主管到個人貢獻者。
- **學習雲**，一個專為企業客戶設計的在線學習及培訓管理平台，支持在線課程、學習計劃、在線考試及培訓管理等關鍵使用場景。
- **人力資源數據分析解決方案**，其是基於我們不同HCM解決方案之間的有效整合及信息交換，使企業能夠打破信息孤島並將非結構化數據轉為可使用的洞見。

我們的HCM解決方案能夠滿足不同行業客戶的共同的HCM需求，同時解決特定行業客戶的痛點。

我們根據訂閱協議(年期通常為一年，可選擇續期)向客戶提供雲端HCM解決方案。我們也不時與少數各行業不同業務規模的客戶訂立為期三年的長期訂閱協議，以滿足其不同的具體業務需求。

我們於合約期內(i)無限制；或(ii)限制次數使用我們的雲端HCM解決方案向客戶收取訂閱費用。在上述兩種訂閱模式下，我們根據客戶的員工人數及所訂閱的特定解決方案向客戶收取訂閱費用。具體而言，我們通常在考慮市場狀況、目標客戶的付款意願、競爭者的定價策略、我們在任何特定發展階段的發展戰略等因素後確定特定HCM解決方案的單位價格。不同的HCM解決方案有不同的單位價格，這取決於我們開發一項

特殊解決方案所花費的時間及成本、解決方案的主要使用場景及解決方案的銷售及營銷戰略等因素。我們允許區域銷售經理在合理的範圍內為戰略重要客戶提供更為優惠的定價條款，如可能在行業垂直領域內推動訂閱我們解決方案的市場領導者，以建立長期關係及創造追加銷售及交叉銷售機會。我們通常在客戶簽署協議時向其開具發票，客戶在我們交付HCM解決方案之前預先付款。

專業服務

我們向客戶提供付費專業服務選項，主要包括對啟動及運行解決方案所必需的實施服務及專為定制化客戶體驗而設的增值服務。於報告期間，我們的專業服務收入約為人民幣213.7百萬元，佔同年總收入的28.5%。

我們向新訂閱客戶提供實施服務，以最大化我們HCM解決方案的價值主張。通過實施服務，我們幫助客戶配置及測試我們的解決方案，確保與客戶現有系統的有效整合及在該等系統上持續順暢運行。除了實施服務外，我們提供勞動力優化諮詢服務、定制產品開發服務以及PaaS相關服務等各項增值服務以滿足客戶對HCM的特定需求。

除我們目前免費向客戶提供的PaaS相關服務外，我們一般根據多項因素向客戶收取服務費，包括客戶選擇的服務類型、我們就特定項目配備的技術專家人數以及我們的服務時長。

在戰略上，我們專注於服務大中型企業，因為我們相信我們的成功在於優質、忠誠的客戶群。截至2023年3月31日，我們的客戶群包括各類大規模及快速增長行業中的5,100多家企業，涵蓋科技、房地產、金融服務、汽車及製造行業的絕大部分前十強企業。此外，截至2023年3月31日，《財富》中國500強中超過70%是我們的客戶。

我們認為，我們對客戶滿意度及長期成功的不懈關注，極大促進了我們龐大而忠誠的客戶群，以及總體業務增長。我們持續在整體客戶生命週期中監測客戶滿意度及成功率，包括從銷售到實施的過渡期間，並基於與我們面向客戶的團隊的互動。於2023年3月進行的最新客戶調查中，我們報告的NPS(客戶忠誠度指標)為31.3%。

未來及展望

我們致力於加強商業影響力，提高品牌意識，實現規模經濟。我們的目標是吸引新客戶，挽留現有客戶，並高效地優化客戶終身價值。此外，我們努力擴大我們在行業生態系統中的影響力，並與整個價值鏈上的持份者培養更穩固的夥伴關係。

為了實現該等目標，我們不斷擴大和優化我們的產品，同時投資於尖端技術。這使我們能夠創造出更多一體化、用戶友好型及價格合理的HCM解決方案。我們的首要目標為加強我們在HCM解決方案方面的專業能力，並為我們的客戶提供卓越的價值。通過持續創新及昇華，我們引入新功能，深化特定行業的應用場景，並優化我們的產品以滿足不同的業務需求。此外，我們積極開發新HCM解決方案，以加強我們作為市場領導者的地位。例如，我們正在將生成式人工智能技術嵌入到我們雲端HCM解決方案中，提供一系列廣泛的使用場景，徹底改變人力資源實踐。我們的尖端人工智能能力部署在各種功能中，包括起草職位描述和繪製海報，進行人工智能面試以及賦能專為協助員工設計的服務機器人。此外，我們正在開發新的解決方案，旨在讓企業數字化其方法，以培育文化、培養員工及激發靈感。我們亦正在開發我們的實時調查解決方案，其無縫銜接至各個主要業務流程中，允許求職者及員工能夠實時提供反饋意見。

我們以客戶為中心的方法促使我們通過瞄準各個行業垂直領域的成熟及新興公司來擴大我們的客戶基礎。為了達至此目標，我們加大對銷售隊伍的投入，打造品牌聲譽並提高營銷效率，以擴大我們的行業覆蓋面。此外，我們專注於通過投資於產品及服務矩陣，提供精細解決方案，以及培養穩固的客戶關係，為我們的客戶創造長期價值。

我們通過不斷開發PaaS基礎設施，將我們對卓越的承諾延伸到我們的商業夥伴。通過為開發者及商業夥伴培養一個開放的生態系統，我們實現了合作並降低了開發成本。此外，我們致力於吸引和挽留優秀人才。通過有競爭力的薪酬、清晰的職業發展路徑及支持性的工作環境，我們賦能員工推動我們的發展並保持我們作為行業領導者的地位。

2023年標誌著中國共產黨第二十屆全國代表大會的指導原則付諸行動的第一年，推動我們朝著中國「十四五」規劃的持續成功邁進。我們致力於成為客戶長期信賴的合作夥伴。藉此承諾，我們致力於打造創新及一體化的雲端HCM解決方案，作為人力資源領域數字化轉型的催化劑。

根據「十四五」規劃中的數字經濟發展國家戰略，我們的主要目標是利用尖端技術及解決方案賦能企業的人力資源數字化工作。我們利用專業服務來補充我們的產品，以確保無縫實施及支持。通過優先考慮以用戶為中心，我們積極促進與不同行業的客戶合作。我們的目標是不僅為行業，亦為整個社會創造價值，從而為實現國家繁榮的數字經濟願景做出貢獻。

綜合全面虧損表

	附註	截至3月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
源自客戶合約的收入	4	750,914	679,627
銷售成本	7	<u>(335,350)</u>	<u>(279,116)</u>
毛利		415,564	400,511
銷售及營銷開支	7	(386,855)	(331,000)
一般及行政開支	7	(165,725)	(206,616)
研發開支	7	(303,329)	(258,357)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(2,909)	(1,024)
其他收入	5	37,405	34,929
其他收益淨額	6	<u>37,737</u>	<u>72,994</u>
經營虧損		<u>(368,112)</u>	<u>(288,563)</u>
財務收入		7,643	7,811
財務成本		<u>(3,072)</u>	<u>(2,628)</u>
財務收入淨額	8	<u>4,571</u>	<u>5,183</u>
可贖回可轉換優先股的 公允價值變動		<u>(2,241,362)</u>	<u>(1,638,199)</u>
除所得稅前虧損		<u>(2,604,903)</u>	<u>(1,921,579)</u>
所得稅抵免	9	<u>5,911</u>	<u>12,807</u>
持續經營業務的虧損		<u><u>(2,598,992)</u></u>	<u><u>(1,908,772)</u></u>

		截至3月31日止年度	
		2023年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元
以下各項應佔虧損：			
—本公司擁有人		(2,598,992)	(1,908,772)
—非控股權益		—	—
		<u>(2,598,992)</u>	<u>(1,908,772)</u>
本公司普通股權持有人應佔持續經營業務虧損的每股虧損(以每股人民幣元列示)			
—基本及攤薄	10	<u>(12.16)</u>	<u>(8.92)</u>
年內虧損：		(2,598,992)	(1,908,772)
其他全面(虧損)/收入：			
<i>可重新分類至損益的項目</i>			
貨幣換算差額		(288,414)	15,661
<i>不會重新分類至損益的項目</i>			
貨幣換算差額		(243,838)	114,890
因自身信貸風險導致的可贖回可轉換優先股的公允價值變動		<u>(2,110)</u>	<u>7,365</u>
扣除稅項後的年內其他全面(虧損)/收入		<u>(534,362)</u>	<u>137,916</u>
年內全面虧損總額		<u>(3,133,354)</u>	<u>(1,770,856)</u>
以下各項應佔全面虧損總額：			
—本公司擁有人		(3,133,354)	(1,770,856)
—非控股權益		—	—
		<u>(3,133,354)</u>	<u>(1,770,856)</u>

綜合財務狀況表

	附註	於3月31日 2023年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		50,193	34,790
使用權資產		56,814	78,440
無形資產		592	411
遞延所得稅資產		19,142	13,188
其他應收款項及預付款項	12	12,947	15,816
合約取得成本	4	31,215	19,095
按公允價值計入損益的金融資產		27,881	23,294
受限制現金		1,030	1,030
非流動資產總值		199,814	186,064
流動資產			
合約取得成本	4	20,913	22,064
合約資產	4	2,350	2,713
貿易應收款項	11	22,593	22,174
其他應收款項及預付款項	12	13,996	24,716
按公允價值計入損益的金融資產		1,015,410	1,297,642
定期存款		186,818	190,446
受限制現金		175	180
現金及現金等價物		408,709	288,706
流動資產總值		1,670,964	1,848,641
資產總值		1,870,778	2,034,705

	附註	於3月31日 2023年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
虧絀			
股本		15	15
股份溢價		623,064	623,064
儲備		(1,164,394)	(687,107)
累計虧損		<u>(7,815,314)</u>	<u>(5,216,322)</u>
本公司擁有人應佔虧絀		(8,356,629)	(5,280,350)
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
總虧絀		<u>(8,356,629)</u>	<u>(5,280,350)</u>
負債			
非流動負債			
可贖回可轉換優先股		9,408,379	6,610,924
租賃負債		22,312	39,399
合約負債	4	<u>30,055</u>	<u>22,284</u>
非流動負債總額		<u>9,460,746</u>	<u>6,672,607</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	6,766	4,703
其他應付款項及應計費用	14	256,664	202,210
合約負債	4	469,334	398,407
租賃負債		<u>33,897</u>	<u>37,128</u>
流動負債總額		<u>766,661</u>	<u>642,448</u>
負債總額		<u>10,227,407</u>	<u>7,315,055</u>
虧絀及負債總額		<u>1,870,778</u>	<u>2,034,705</u>

1 一般資料

Beisen Holding Limited(「本公司」)及其附屬公司，包括綜合結構性實體(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供雲端人力資本管理(「HCM」)解決方案，使客戶能夠高效地招聘、評估、管理、培養及留住人才。

本公司為投資控股公司並於2018年4月6日根據開曼群島1961年第3號法例(經綜合及修訂)第22章公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。

2023年4月13日，本公司完成了其公開發售及國際發售(「全球發售」)，其普通股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有說明者外，該等財務報表乃按人民幣(「人民幣」)呈列。

2 編製基準及主要會計政策概要

編製綜合財務報表所用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策於所示所有年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告準則詮釋委員會」)頒佈的適用於根據國際財務報告準則進行報告的公司的詮釋以及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。

綜合財務報表以歷史成本法編製，惟以下各項除外：

- 按公允價值或重估金額計量的若干金融資產及負債(包括衍生工具)
- 按賬面值與公允價值減出售成本之較低者計量的持作出售資產

持續經營

截至2023年3月31日止年度，本集團產生淨虧損約人民幣2,598,992,000元及經營現金流出淨額約人民幣151,867,000元，但本集團有淨流動資產狀況。截至2023年3月31日，本集團的淨負債為人民幣8,356,629,000元，主要由於可贖回可轉換優先股。本集團的財務及營運資金主要來自本公司發行可贖回可轉換優先股(分類為金融負債)。緊隨2023年4月13日全球發售完成前，所有可贖回可轉換優先股均轉換為普通股，及扣除包銷費用及佣金以及估計應付開支後，本公司收到所得款項淨額約為155,000,000港元。本集團管理層已編製覆蓋不少於自2023年3月31日起計十二個月期間的現金流量預測。根據管理層編製的預測，本公司董事認為本集團將有足夠營運資金撥付業務所需資金及履行於自2023年3月31日起計十二個月內到期的財務責任。因此，綜合財務報表按持續經營基準編製。

2.1.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2022年4月1日開始的年度報告期間首次應用以下修訂本或年度改進：

- 物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項－國際會計準則第16號的修訂本
- 繁重合約－達成合約之成本－國際會計準則第37號的修訂本
- 國際財務報告準則2018–2020年週期的年度改進，及
- 對概念框架的提述－國際財務報告準則第3號的修訂本。

上文所列修訂並無對過往期間確認的款項造成影響且預期將不會於當前或未來期間產生重大影響。

2.1.2 會計政策及披露變動

尚未採用的新訂準則、準則修訂及詮釋

以下各項新訂會計準則及詮釋於所示所有年度已頒佈但並非強制性，且本集團尚未提早應用。

	於以下日期或之後開始的年度期間生效
國際財務報告準則 保險合約 第17號	2023年1月1日
國際會計準則第1號 會計政策披露 及國際財務報告 準則實務報告第2 號(修訂本)	2023年1月1日
國際會計準則第8號 會計估計的定義 (修訂本)	2023年1月1日
國際會計準則第12 產生自單一交易的資產 號(修訂本) 及負債相關的遞延稅項	2023年1月1日
國際會計準則第1號 將負債分類為流動或非 (修訂本) 流動	2024年1月1日
國際財務報告準則 售後租回的租賃負債 第16號(修訂本)	2024年1月1日

本集團將於上述新訂或經修訂準則以及現有準則的修訂及詮釋生效時採納。管理層已作出初步評估，且預計採納此等準則、現行國際財務報告準則的準則修訂及詮釋對本集團的綜合財務狀況表及綜合全面虧損表不會有任何重大影響。

3 分部資料

本集團的業務活動主要為提供雲端HCM解決方案及相關專業服務，具備單獨的財務資料，由主要營運決策者定期審閱及評估。由於該評估，本公司董事認為本集團的業務以單一分部營運及管理，故並無呈列分部資料。

本集團於截至2023年及2022年3月31日止年度的所有收入均產生於中國。

於2023年及2022年3月31日，本集團的全部長期資產均位於中國。

4 客戶合約收入

(a) 客戶合約收入的劃分

於所示所有年度的收入如下：

	截至3月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
雲端HCM解決方案	537,259	463,467
專業服務	213,655	216,160
	<u>750,914</u>	<u>679,627</u>

按收入確認時間劃分的客戶合約收入如下：

	截至3月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
隨時間確認	635,247	579,062
於某時間點確認	115,667	100,565
	<u>750,914</u>	<u>679,627</u>

(b) 合約資產

本集團於一段時間內達成專業服務履行義務的已確認收入超過提供相關專業服務的開票合約金額時錄得合約資產。合約資產於本集團收取對價的權利成為無條件時重新分類至貿易應收款項。

	於3月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
合約資產	2,436	2,747
減：合約資產撥備	(86)	(34)
總合約資產	2,350	2,713

(c) 合約取得成本

本集團已就合約取得成本確認一項資產。此於綜合財務狀況表內呈列為合約取得成本。

初始合約的合約取得成本於本集團估計為三年至四年的一段受益期內按直線基準攤銷，而對於續簽的合約，其合約取得成本於重續的合約有限期內按直線基準攤銷，或於發生時支銷(倘若攤銷期間為一年或以內)。管理層預計將完全收回資本化成本，且不會確認任何減值虧損，由於預期不會就相關客戶合約產生任何虧損(倘若與履行合約相關的所有成本均考慮在內)。

	於3月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
總合約取得成本	52,128	41,159
減：將於一年內攤銷的金額	(20,913)	(22,064)
合約取得成本—非即期	31,215	19,095

下表載列合約取得成本餘額的變動：

	截至3月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
就合約取得成本確認的資產	29,012	31,188
於年內確認為服務或產品相關銷售及營銷開支的攤銷	(18,043)	(23,193)

(d) 合約負債

於所示所有年度，合約負債增加主要由於提前收取履行履約義務的現金，而合約負債餘額減少主要由於履行履約義務後確認收入。

下表列示計入各期初合約負債的於所示所有年度確認的收入金額：

	截至3月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初計入合約負債餘額的已確認收入	<u><u>398,407</u></u>	<u><u>349,527</u></u>

(e) 分配至剩餘履約責任的交易價格

	於3月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
分配至長期合約餘下履約責任的 交易價格	218,181	183,450
將於1年內確認為收入	<u>(188,126)</u>	<u>(161,166)</u>
將於1年後確認為收入	<u>30,055</u>	<u>22,284</u>

本集團選擇不披露分配至將於未來12個月內履行的履約責任的交易價格金額。

5 其他收入

	截至3月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
增值稅(「增值稅」)退稅(a)	32,082	29,688
政府補助(b)	3,707	3,133
額外可抵扣進項稅(c)	1,264	1,824
其他	<u>352</u>	<u>284</u>
	<u>37,405</u>	<u>34,929</u>

(a) 根據中國增值稅條例，銷售計算機軟件的適用增值稅稅率於所示所有年度為13%。

(b) 於期內收取的政府補助主要包括自中國內地各地方政府部門收取的財政補貼。並無有關該等收入的未達成條件或或然事項。

(c) 於2019年3月20日，財政部、國家稅務總局及海關總署宣佈，自2019年4月1日至2021年12月31日，允許現代服務業納稅人按照當期可抵扣進項稅額加計10%，抵減應納稅額。於2022年3月，此稅收優惠政策的有效期限獲延長至2022年12月31日。於2023年1月9日，財政部、國家稅務總局及海關總署宣佈，自2023年1月1日至2023年12月31日，允許現代服務業納稅人按照當期可抵扣進項稅額加計5%，抵減應納稅額。

6 其他收益淨額

	截至3月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產之公		
允價值收益淨值	40,534	17,479
外匯遠期合約之公允價值收益	–	20,341
出售附屬公司之收益(a)	–	11,875
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(119)	(187)
外匯(虧損)/收益淨額	(623)	23,863
其他	(2,055)	(377)
	<u>37,737</u>	<u>72,994</u>

(a) 出售附屬公司

於2021年8月31日，本集團與海南笙芽企業信息諮詢中心合夥企業(有限合夥)(「海南笙芽」)及海南森涯投資有限公司(「海南森涯」)訂立股份轉讓協議，據此，本集團同意向海南笙芽轉讓其附屬公司北森生涯(北京)教育科技有限公司(「北森生涯」)的42%股權及向海南森涯轉讓北森生涯的42%股權，對價分別為人民幣3,973,000元，總計人民幣7,946,000元。交易後，本集團仍持有北森生涯的16%股權。

本集團自該日期起其喪失對北森生涯的控制權後於其綜合財務狀況表終止確認北森生涯的資產及負債。且本集團將餘下北森生涯的16%股權指定為按公允價值計入損益的金融資產。

於2022年6月，本集團訂立協議，進一步將其於北森生涯餘下16%的股權轉讓予海南森涯，對價為人民幣1,520,000元。該交易於2022年7月6日完成。出售前確認的公允價值收益淨額為約人民幣6,000元。

就上述出售附屬公司事宜，本集團確定彼等不符合已終止經營業務之定義，乃由於其在質量及數量上均不屬於獨立的主要業務線。

7 按性質劃分的開支

	截至3月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
僱員福利開支	940,074	790,089
使用權資產折舊	38,432	37,705
技術服務費	37,696	26,655
上市開支	39,932	19,707
營銷開支	24,996	25,318
折舊及攤銷開支	23,913	13,374
差旅開支	20,838	21,730
招待開支	12,650	10,465
專業費用	11,166	29,185
短期租金及水電費	10,398	6,797
辦公開支	9,855	13,746
附加稅	9,234	8,411
招募開支	921	1,627
會議費用	770	3,492
培訓服務成本	242	2,973
以股份為基礎的付款— 非僱員持股計劃	—	53,348
其他	10,142	10,467
	1,191,259	1,075,089

8 財務收入淨額

	截至3月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
財務收入	<u>7,643</u>	<u>7,811</u>
財務成本		
租賃負債的利息開支	<u>(3,072)</u>	<u>(2,628)</u>
	<u>(3,072)</u>	<u>(2,628)</u>
財務收入淨額	<u><u>4,571</u></u>	<u><u>5,183</u></u>

9 所得稅抵免

本集團的所得稅抵免之分析如下：

	截至3月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期所得稅	43	22
遞延所得稅	<u>(5,954)</u>	<u>(12,829)</u>
所得稅抵免	<u><u>(5,911)</u></u>	<u><u>(12,807)</u></u>

(a) 開曼群島

本公司根據開曼群島法例註冊成立為開曼群島公司法所指獲豁免有限公司，毋須繳納開曼群島所得稅。因此，本公司所報告的經營業績，包括可贖回可轉換優先股的公允價值變動，毋須繳納任何所得稅。

(b) 香港所得稅

香港所得稅稅率適用利得稅兩級制，首個2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，而超過2百萬港元的應課稅利潤稅率為16.5%。於所示所有年度，須繳納香港利得稅的應課稅利潤已計提香港利得稅。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就其中國營運的所得稅撥備根據現行法例、詮釋及慣例，就所示所有年度的應課稅利潤按稅率25%或15% (就符合「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格的企業)計算。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規(自2008年起生效)，從事研發活動的企業釐定其於該年度的應課稅利潤時，有權申報其研發開支的150%列作可扣減稅項開支(「超額抵扣」)。本集團於確定其於所示所有年度的應課稅利潤時，已就本集團實體申報的超額抵扣作出最佳估計。

(d) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，在向於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，中國公司自2008年1月1日起向外國投資者分配所賺取的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，視乎外國投資者註冊成立所在國家而定。

於所示所有年度，本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，且擬由其中國附屬公司保留相關盈利以在中國經營及拓展其業務。因此，於各報告期末，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

10 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至3月31日止年度	
	2023年	2022年
分子：		
本公司擁有人應佔年內虧損 (人民幣千元)	(2,598,992)	(1,908,772)
分母：		
已發行普通股加權平均數，基本(i)	<u>213,740,420</u>	<u>214,070,336</u>
本公司擁有人應佔每股基本虧損 淨額(人民幣元)	<u>(12.16)</u>	<u>(8.92)</u>

附註：

- (i) 普通股加權平均數已就根據於2023年3月23日通過的股東決議案(緊接2023年4月13日全球發售完成前生效)，將本公司已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元的各股份拆細為10股每股面值0.00001美元的相應類別股份(「股份拆細」)的影響作出追溯調整。

(b) 攤薄

每股攤薄虧損透過假設所有潛在具攤薄效應之普通股已悉數轉換而調整發行在外普通股加權平均數而計算。

由於本集團於截至2023年及2022年3月31日止年度產生虧損淨額，計算每股攤薄虧損時納入潛在具攤薄效應之普通股將具有反攤薄影響，因此並無將其納入計算。因此，截至2023年及2022年3月31日止年度的每股攤薄虧損與各期間每股基本虧損相同。

11 貿易應收款項

	於3月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	26,370	23,032
減：貿易應收款項減值撥備	<u>(3,777)</u>	<u>(858)</u>
	<u>22,593</u>	<u>22,174</u>

(a) 給予貿易客戶的信貸期按個別基準釐定。

基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於3月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
– 不超過6個月	18,582	18,565
– 6個月至1年	3,220	3,064
– 1至2年	3,902	1,269
– 2年以上	<u>666</u>	<u>134</u>
	<u>26,370</u>	<u>23,032</u>

12 其他應收款項及預付款項

	於3月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動：		
租金及其他按金	12,947	10,319
物業、廠房及設備之預付款項	–	4,897
向僱員提供貸款	–	600
	<hr/>	<hr/>
小計	12,947	15,816
	<hr/>	<hr/>
流動：		
預付服務及產品費	8,418	5,162
預付租金及物業管理費	1,835	1,067
租金及其他按金	1,580	7,343
待認證進項稅額及增值稅撥備	610	2,419
遞延上市開支(i)	608	4,711
向僱員提供貸款及零用現金	133	852
可收回退稅	–	2,968
應收利息	–	55
其他	1,007	961
小計	14,191	25,538
	<hr/>	<hr/>
總計	27,138	41,354
	<hr/>	<hr/>
減：其他應收款項減值撥備	(195)	(822)
	<hr/>	<hr/>
賬面淨值	26,943	40,532
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(i) 遞延上市開支將於本集團上市後自權益扣除。

13 貿易應付款項

	於3月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	<u>6,766</u>	<u>4,703</u>

貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於3月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
不超過6個月	<u>6,766</u>	<u>4,703</u>
	<u>6,766</u>	<u>4,703</u>

14 其他應付款項及應計費用

	於3月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及福利	184,187	149,226
應計其他稅項	41,216	42,493
應計服務及產品費	24,909	4,888
應計員工報銷	3,377	2,450
應付個人退稅	1,901	—
應計上市開支	191	2,656
其他	<u>883</u>	<u>497</u>
	<u>256,664</u>	<u>202,210</u>

15 股息

截至2023年及2022年3月31日止年度，本公司或本集團旗下公司並無派付或宣派任何股息。

管理層討論與分析

財務回顧

儘管2022年有各種外部挑戰，本集團的財務表現仍然強勁。我們成功應對了宏觀經濟環境、行業市場波動、COVID-19疫情的影響以及其他因素。我們的總收入及毛利錄得正增長，此表明我們擁有適應及茁壯成長的能力。於整個報告期間，我們優先考慮持續強化技術基礎設施，使我們能夠與我們的客戶及業務夥伴建立無縫銜接及具吸引力的線上溝通。此外，我們迅速實施了必要的業務調整，以有效解決遇到的障礙。

收入

於報告期間，我們有兩個收入來源，即(i)雲端HCM解決方案；及(ii)專業服務。於報告期間，我們的總收入為人民幣750.9百萬元，同比增長10.5%（於2022財年同期：人民幣679.6百萬元），主要受到我們雲端HCM解決方案的訂閱收入增加所推動。下表載列於所示年度我們按絕對金額及佔收入總額的百分比劃分的收入明細。

	截至3月31日止年度				變動	
	2023年		2022年			
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%		
雲端HCM解決方案	537,259	71.5	463,467	68.2	15.9	
專業服務	213,655	28.5	216,160	31.8	(1.2)	
總計	750,914	100.0	679,627	100.0	10.5	

雲端HCM解決方案

我們提供雲端HCM解決方案訂閱服務，而我們賺取訂閱費收入，讓客戶可以使用我們的雲端HCM解決方案。我們根據客戶的人力規模及所訂閱的特定解決方案，以不同價格就我們的雲端HCM解決方案向客戶收取固定訂閱費。

我們雲端HCM解決方案的訂閱收入由2022財年的人民幣463.5百萬元增加15.9%至報告期間的人民幣537.3百萬元。收入增加乃由於獲取新客戶以及現有客戶對我們雲端HCM解決方案的訂閱有所增加。我們雲端HCM解決方案的客戶由截至2022年3月31日的超過4,780名增加至截至2023年3月31日的超過5,119名。我們於報告期間的訂閱收入留存率達致106%。因此，我們的年度經常性收入亦由截至2022年3月31日的人民幣581.8百萬元增至截至2023年3月31日的人民幣649.9百萬元。總預訂量由2022財年的人民幣887.7百萬元增加12%至報告期間的人民幣989.9百萬元。

我們定義購買Core HCM一體化解決方案，且購買至少一種其他雲端HCM解決方案的客戶為Core HCM一體化客戶。由於其顯著的可擴展性和協同效益，Core HCM一體化解決方案越來越受到我們客戶的歡迎。Core HCM一體化解決方案ARR從2022年3月31日的人民幣215.8百萬元增長至2023年3月31日的人民幣296.1百萬元，增長率達到37%。於2023年3月31日，Core HCM一體化解決方案的ARR佔比達46%。我們在報告期內新增約500家Core HCM一體化客戶，累計客戶數超過1,400家，以及Core HCM一體化的訂閱收入留存率達到116%。

專業服務

我們通過向客戶提供按需專業服務賺取收入，其中主要包括實施服務及若干增值服務。我們通常根據客戶選擇的服務類型、特定項目的技術專家人數以及服務的持續時間等多項因素向客戶收取服務費。

專業服務收入由2022財年的人民幣216.2百萬元減少1.2%至報告期間的人民幣213.7百萬元，主要由於在2021年9月出售北森生涯。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)員工福利，指我們的運營及產品支持員工(包括我們的客戶成功及服務團隊員工及負責提供我們雲端HCM解決方案相關的實施服務及日常產品支持的員工)相關的薪金及福利以及以股份為基礎的薪酬；(ii)專業及技術服務費，主要指直接歸因於提供我們解決方案及服務的與第三方服務相關的成本；(iii)我們的日常業務經營活動相關的折舊及攤銷開支；(iv)我們運營及產品支持員工所產生的差旅及辦公開支；及(v)其他。

下表載列於所示年度我們按性質、絕對金額及佔總收入的百分比劃分的銷售成本明細。

	截至3月31日止年度				
	2023年		2022年		變動
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	%
員工福利	243,142	32.4	204,492	30.1	18.9
專業及技術服務費	40,401	5.4	29,734	4.4	35.9
折舊及攤銷	29,687	4.0	21,627	3.2	37.3
差旅及辦公開支	8,076	1.0	10,423	1.5	(22.5)
其他	14,044	1.9	12,840	1.9	9.4
總計	335,350	44.7	279,116	41.1	20.1

我們的銷售成本由2022財年的人民幣279.1百萬元增加20.1%至報告期間的人民幣335.4百萬元。銷售成本增加主要由於：(i)員工福利增加人民幣38.7百萬元，主要原因為運營及產品支持員工人數增加以支持我們的業務擴張；及(ii)專業及技術服務費增加人民幣10.7百萬元，總體與我們的業務增長一致。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度按服務類型根據絕對金額及佔彼等各自收入的百分比劃分的毛利或毛利率明細。

	截至3月31日止年度				
	2023年		2022年		變動
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	%
雲端HCM解決方案	401,448	74.7	355,157	76.6	13.0
專業服務	14,116	6.6	45,354	21.0	(68.9)
總計	415,564	55.3	400,511	58.9	3.8

雲端HCM解決方案的毛利率通常高於專業服務的毛利率，這是由於我們的HCM解決方案為雲端標準產品，能夠以有限的增量成本產生經常性訂閱收入。

我們的整體毛利於2022財年及報告期間分別為人民幣400.5百萬元及人民幣415.6百萬元。我們的整體毛利率由2022財年的58.9%減少至報告期間的55.3%。

雲端HCM解決方案。雲端HCM解決方案的毛利由2022財年的人民幣355.2百萬元增加至報告期間的人民幣401.4百萬元。雲端HCM解決方案的毛利率於2022財年及報告期間保持相對穩定，分別為76.6%及74.7%。

專業服務。專業服務的毛利由2022財年的人民幣45.4百萬元減少至報告期間的人民幣14.1百萬元。而專業服務的毛利率由2022財年的21.0%下降至報告期間的6.6%。

於報告期間，整體毛利率、雲端HCM解決方案以及專業服務的毛利率減少。於2021年末及2022年初，隨著COVID-19疫情在中國得到控制，我們的業務逐漸從之前的影響中恢復，我們增加擴大運營及產品支持團隊的投資，以提升客戶服務及體驗並支持我們持續的業務增長。然而，由於COVID-19疫情於中國爆發的不可預期波動，導致上述毛利率下降，我們的收入於報告期間並未如預期增長。我們雲端HCM解決方案的毛利率下降，在較小程度上亦是由於與服務器相關的折舊及攤銷開支以及與第三方服務(如服務器託管服務及雲計算服務)相關的費用及成本有所增加導致。我們專業服務的毛利率下降，亦乃由於2021年9月出售北森生涯所致。北森生涯的職業規劃服務的毛利率通常高於其他專業服務。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)員工福利，指我們的銷售及營銷人員相關的薪金、福利及以股份為基礎的薪酬；(ii)與我們的銷售及營銷活動相關的營銷開支；(iii)我們的銷售及營銷人員產生的差旅及辦公開支；(iv)我們的銷售及營銷活動相關的折舊及攤銷開支；及(v)其他。

下表載列於所示年度我們按絕對金額及佔收入的百分比劃分的銷售及營銷開支明細。

	截至3月31日止年度				變動 %
	2023年		2022年		
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	
員工福利	317,051	42.2	264,529	38.9	19.9
營銷開支	24,998	3.3	25,318	3.7	(1.3)
差旅及辦公開支	22,513	3.0	21,719	3.2	3.7
折舊及攤銷	14,488	1.9	12,689	1.9	14.2
其他	7,805	1.1	6,745	1.0	15.7
總計	386,855	51.5	331,000	48.7	16.9

我們的銷售及營銷開支由2022財年的人民幣331.0百萬元增加16.9%至報告期間的人民幣386.9百萬元。銷售及營銷開支增加主要由於員工福利增加人民幣52.5百萬元，主要原因為銷售及營銷人員人數增加以支持我們的業務擴張。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)員工福利，指我們的行政員工相關的薪金、福利及以股份為基礎的薪酬；(ii)專業服務費，指與諮詢及專業服務相關的成本；(iii)我們的行政員工產生的差旅及辦公開支；(iv)我們的行政活動相關的折舊及攤銷開支；(v)若干股份交換、股份回購交易以及股東之間交易所產生的以股份為基礎的付款(就非僱員持股計劃而言)；及(vi)其他。

下表載列於所示年度我們按絕對金額及佔收入的百分比劃分的一般及行政開支組成部分的明細。

	截至3月31日止年度				變動
	2023年		2022年		
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	
員工福利	98,071	13.1	83,793	12.3	17.0
專業服務費	49,783	6.6	46,446	6.8	7.2
差旅及辦公開支	10,709	1.4	15,221	2.2	(29.6)
折舊及攤銷	3,840	0.5	4,349	0.6	(11.7)
以股份為基礎的付款－非僱員持股計劃	—	—	53,348	7.8	(100.0)
其他	3,322	0.4	3,459	0.5	(4.0)
總計	165,725	22.0	206,616	30.2	(19.8)

我們的一般及行政開支由2022財年的人民幣206.6百萬元減少19.8%至報告期間的人民幣165.7百萬元。一般及行政開支減少主要由於以股份為基礎的付款(就非僱員持股計劃而言)減少人民幣53.3百萬元，此乃由於2021年F輪融資期間我們支付的對價及購回股份各自的公允價值之間的差額。我們的一般及行政開支的減少部分被員工福利的增加約人民幣14.3百萬元所抵銷，員工福利的增加乃由於一般及行政人員人數的增加，以支持我們的業務擴張。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工福利，指我們的研發員工相關的薪金、福利及以股份為基礎的薪酬；(ii)我們的研發活動相關的折舊及攤銷開支；及(iii)其他。

下表載列於所示年度我們按絕對金額及佔收入的百分比劃分的研發開支明細。

	截至3月31日止年度				
	2023年		2022年		變動
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	%
員工福利	281,810	37.5	237,274	34.9	18.8
折舊及攤銷	13,973	1.9	12,413	1.8	12.6
其他	7,546	1.0	8,670	1.3	(13.0)
總計	303,329	40.4	258,357	38.0	17.4

我們的研發開支由2022財年的人民幣258.4百萬元增加17.4%至報告期間的人民幣303.3百萬元，主要由於員工福利增加人民幣44.5百萬元，其主要原因為研發員工人數增加以支持我們的業務擴張，而次要原因為我們研發員工的平均薪酬有所增加。

金融資產及合約資產減值虧損淨額

我們的金融資產及合約資產減值虧損淨額主要與貿易應收款項及其他應收款項減值有關。我們按前瞻性基準計提貿易應收款項及其他應收款項減值準備，而預期全期虧損自根據國際財務報告準則第9號按客戶的信貸風險對資產進行初始確認時予以確認。

我們於2022財年及報告期間的金融資產及合約資產減值虧損淨額分別錄得人民幣1.0百萬元及人民幣2.9百萬元，主要由於金融資產及合約資產於報告期間的規模增加致使金融資產及合約資產的應計減值虧損增加。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)中國稅務機關為減免高科技行業公司稅收而授予的與銷售我們雲端HCM解決方案相關的增值稅退稅；(ii)政府補助，指中國地方政府提供的財政援助；(iii)額外可扣減的進項稅；及(iv)其他。

下表載列於所示年度我們的其他收入明細。

	截至3月31日止年度		變動 %
	2023年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	
增值稅退稅	32,082	29,688	8.1
政府補助	3,707	3,133	18.3
額外可扣減的進項稅	1,264	1,824	(30.7)
其他	352	284	23.9
總計	37,405	34,929	7.1

我們的其他收入由2022財年的人民幣34.9百萬元略微增加到報告期間的人民幣37.4百萬元，主要由於增值稅退稅增加人民幣2.4百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額主要包括(i)外匯(虧損)/收益淨額；(ii)外匯遠期合約之公允價值收益；(iii)與我們股權投資及在結構性存款及理財產品的投資有關的按公允價值計入損益的金融資產之公允價值收益淨額；(iv)出售附屬公司之收益；(v)出售物業、廠房及設備的虧損淨額；及(vi)其他。

下表載列於所示年度我們的其他收益淨額明細。

	截至3月31日止年度		變動 %
	2023年	2022年	
	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產 之公允價值收益淨額	40,534	17,479	131.9
外匯遠期合約之公允價值收益	–	20,341	(100.0)
出售附屬公司之收益	–	11,875	(100.0)
出售物業、廠房及設備的虧損淨 額	(119)	(187)	(36.4)
外匯(虧損)/收益淨額	(623)	23,863	(102.6)
其他	(2,055)	(377)	445.1
總計	37,737	72,994	(48.3)

我們的其他收益淨額由2022財年的人民幣73.0百萬元減少至報告期間的人民幣37.7百萬元，主要由於(i)外匯淨收益減少人民幣24.5百萬元，主要歸因於集團內公司間貸款的重新分類；(ii)我們贖回對該等外匯遠期合約的投資，導致外匯遠期合約之公允價值收益減少人民幣20.3百萬元；及(iii)出售附屬公司之收益減少人民幣11.9百萬元，其涉及我們精簡業務的業務重組計劃，我們於2021年9月出售在北森生涯的股權。其他收益淨額的減少部分被報告期間因加大對若干理財產品的投資而導致的按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額增加人民幣23.1百萬元所抵銷。我們對該等理財產品的所有投資均在全球發售前進行。

財務收入淨額

我們的財務收入指銀行存款利息收入，而我們的財務成本包括租賃負債的利息開支。

我們的財務收入淨額由2022財年的人民幣5.2百萬元減少至報告期間的人民幣4.6百萬元，主要由於我們租用額外辦公空間以支持業務增長，租賃負債利息開支增加人民幣0.4百萬元。

可贖回可轉換優先股的公允價值變動

我們可贖回可轉換優先股的公允價值變動主要來自我們與首次公開發售前投資相關的可贖回可轉換優先股的賬面值變動。於全球發售前，該等可贖回可轉換優先股並無於活躍市場交易，而其於各有關報告日期的價值乃使用估值技術釐定。董事已使用貼現現金流量法釐定本公司的相關股權價值，並採用權益分配模型釐定該等可贖回可轉換優先股的公允價值。

於2022財年及報告期間，我們可贖回可轉換優先股的公允價值變動分別為人民幣1,638.2百萬元及人民幣2,241.4百萬元，乃由於本公司估值變動。於全球發售完成後，所有該等可贖回可轉換優先股已自動轉換為我們的股份，而我們將不再確認與其相關的公允價值負債變動。

除所得稅前虧損

由於上文所述，我們於2022財年及報告期間分別錄得除所得稅前虧損人民幣1,921.6百萬元及人民幣2,604.9百萬元。

所得稅抵免

我們於報告期間錄得所得稅抵免人民幣5.9百萬元，而於2022財年則錄得所得稅抵免人民幣12.8百萬元。

年內虧損

由於上文所述，我們於2022財年及報告期間分別錄得年內虧損人民幣1,908.8百萬元及人民幣2,599.0百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們也使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)作為附加財務計量指標。我們認為該非國際財務報告準則計量指標有助於對比不同期間及不同公司的經營業績。我們認為，該計量指標為投資者及其他人士提供有用信息，使其與我們管理層採用同樣方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。該非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)

我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)定義為通過加回以股份為基礎的付款及可贖回可轉換優先股的公允價值變動而調整的年內虧損。下表載列於所示年度的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量的對賬。

	截至3月31日止年度		變動 %
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
期內虧損與經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)之對賬			
年內虧損	(2,598,992)	(1,908,772)	36.2
加：			
以股份為基礎的付款—僱員持股計劃 ⁽¹⁾	57,075	53,635	6.4
以股份為基礎的付款—非僱員持股計劃 ⁽²⁾	—	53,348	(100.0)
可贖回可轉換優先股公允價值變動 ⁽³⁾	2,241,362	1,638,199	36.8
經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)	<u>(300,555)</u>	<u>(163,590)</u>	<u>83.7</u>

附註：

1. 以股份為基礎的付款(就僱員持股計劃而言)與我們向僱員提供的股份獎勵有關，為非現金費用。
2. 以股份為基礎的付款(就非僱員持股計劃而言)自若干股份交換、股份回購交易以及股東之間交易產生。
3. 可贖回可轉換優先股的公允價值變動主要來自我們與首次公開發售前投資相關的可贖回可轉換優先股的賬面值變動。其公允價值變動非現金屬性。於全球發售完成後，該等可贖回可轉換優先股已自動轉換為本公司普通股且並無錄得公允價值變動。

流動資金及資本資源

我們過往主要以業務營運產生的現金及股東股權出資撥付現金需求。為了管理流動性風險，我們監察並維持我們高級管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的業務撥付資金並減輕現金流波動的影響。

現金及現金等價物以及定期存款

截至2023年3月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣408.7百萬元，而截至2022年3月31日則為人民幣288.7百萬元。截至2023年3月31日，我們有未動用的銀行融資人民幣40.0百萬元。本集團的大部分現金及現金等價物乃以人民幣計值。本集團的定期存款乃以美元計值。

資產負債比率

資產負債比率按負債總額除以資產總額再乘以100%計算。截至2023年3月31日，本集團的資產負債比率為546.7%，而截至2022年3月31日的資產負債比率為359.5%。截至2023年及2022年3月31日，可贖回可轉換優先股分別佔負債總額的92.0%及90.4%。

外匯風險

於報告期間，本集團於中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，人民幣亦為本公司主要綜合聯屬實體的功能貨幣。截至2023年3月31日，除以本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體的功能貨幣以外的外幣計值的銀行存款外，本集團並無來自其業務的重大外幣風險。

本集團目前並無任何外匯對沖政策。本公司管理層將持續關注本集團的外匯風險，並考慮適時採取審慎的措施。

或然負債

截至2023年3月31日，我們並無任何重大或然負債。

資本承擔

我們存在主要與購買固定資產及辦公室翻新有關的資本承擔。截至2022年及2023年3月31日已訂約但尚未確認為負債的資本開支如下：

	截至3月31日		變動 %
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
1年內	2,751	10,885	(74.7)

金融風險披露

我們的業務承受各種金融風險：外匯風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理程序側重金融市場的不可預測性，務求盡量降低對我們財務表現的潛在不利影響。

風險管理為按董事會批准的政策進行。管理層與我們的經營單位密切合作以識別及評估金融風險。

外匯風險

外匯風險來自未來商業交易及以本集團內功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。外匯風險為外匯匯率波動變動產生虧損的風險。人民幣與我們經營業務所涉其他貨幣之間的匯率波動可能影響我們的綜合財務狀況及綜合全面虧損表。

於2022財年及報告期間，我們實體的外幣資產及負債主要為中國實體以美元計值的現金及現金等價物以及Beisen HK應收一間附屬公司(森豆上海，位於中國內地)以人民幣計值的集團間貸款。我們主要因美元／人民幣匯率變動而承受外匯風險。於報告期間，我們決定不再結算Beisen HK向森豆上海提供的集團間貸款，原因是我們計劃用盡中國業務款項。因此，集團間貸款經指定為Beisen HK於附屬公司森豆上海之淨投資之部分，而指定後產生的匯兌差額約人民幣94,833,000元於編製合併財務報表時在其他全面收益內確認。因此，我們於報告期間並無就Beisen HK提供予森豆上海的集團間貸款錄得任何匯兌收益／(虧損)。於2022財年及報告期間，我們均無任何適用於套期會計的金融衍生工具。

就功能貨幣為人民幣的中國內地附屬公司，假如美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變數保持不變，換算以美元計值的貨幣資產淨值所產生的外匯收益／虧損淨額(不考慮是否訂立外匯遠期合約之影響)導致報告期間的年內除所得稅前虧損將減少／增加約人民幣20,000元。

就功能貨幣為美元的中國內地以外的附屬公司，假如人民幣兌美元升值／貶值5%而所有其他變數保持不變，換算以人民幣計值的貨幣資產淨值產生的外匯收益／虧損淨額(不考慮是否訂立外匯遠期合約之影響)導致報告期間的年內除所得稅前虧損將分別減少／增加約人民幣482,000元。

我們為按外幣計值的金融資產訂立的遠期外匯合約不滿足對沖會計處理(經濟對沖)要求。於2022財年及報告期間，均無任何適用於套期會計的金融衍生工具。

信貸風險

我們承受的信貸風險主要涉及現金及現金等價物、受限制現金、定期存款以及貿易應收款項及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面值指就金融資產承擔的最大信貸風險。

(i) 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款的信貸風險

為管理現金及現金等價物、受限制現金及定期存款產生的風險，我們僅與中國國有金融機構或中國、香港及美利堅合眾國具有高信貸質素的有聲譽銀行及金融機構進行交易。該等金融機構無近期違約記錄，預計信貸虧損很小。

(ii) 貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的信貸風險

我們已制定政策確保貿易應收款項的信貸期向擁有合適信貸記錄的對手方授予，本公司管理層就對手方的信貸進行持續評估。對於其他應收款項，我們根據歷史結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。於各報告日期承受的主要信貸風險為本集團貿易應收款項及合約資產的賬面值。

對於其他應收款項，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。由於董事認為自初始確認後信貸風險並無顯著增加，因此其他應收款項的減值按十二個月預期信貸虧損計量。

金融資產於無合理回收預期(例如債務人未能與我們制定還款計劃)時予以撇銷。假如金融資產及合約被撇銷，我們會繼續從事活動以試圖收回到期應收款項；若收回則於損益中確認。

流動資金風險

我們致力於維持足夠的現金及現金等價物。由於相關業務的活躍性質，我們的政策為定期監察我們的流動資金風險並維持足夠的現金及現金等價物以滿足流動資金需要。

下表列示於金融負債資產負債表日基於合約未貼現現金流量的剩餘合約期限(或在無固定到期日的情況下金融負債可能應付的最早日期)

	少於1年 人民幣 千元	1至2年 人民幣 千元	2至5年 人民幣 千元	5年以上 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
截至2023年3月31日					
貿易應付款項	6,766	-	-	-	6,766
其他應付款項及應計費用(不包括應 付薪金及福利、應計其他稅項)	31,261	-	-	-	31,261
租賃負債	35,820	22,444	335	-	58,599
	73,847	22,444	335	-	96,626
截至2022年3月31日					
貿易應付款項	4,703	-	-	-	4,703
其他應付款項及應計費用(不包括應 付薪金及福利、應計其他稅項)	10,491	-	-	-	10,491
租賃負債	39,736	30,711	15,568	-	86,015
	54,930	30,711	15,568	-	101,209

於2022年及2023年3月31日，可贖回可轉換優先股被分類為非流動負債，因為優先股股東於2022年及2023年3月31日不可要求本公司於12個月內贖回彼等的優先股。

贖回可贖回可轉換優先股的最大風險為合約贖回價，即可贖回可轉換優先股的全部發行價另加使用發行可贖回可轉換優先股之日起至悉數支付贖回價之日止期間的相關利率計算的利息以及(倘若發生本公告其他部分所載贖回事件)任何已宣佈但尚未支付的股息。我們確認按公允價值計入損益的可贖回可轉換優先股。因此，可贖回可轉換優先股按公允價值基準而非到期日期管理。

資產質押

截至2023年3月31日，我們並無質押任何資產。

重大收購、出售及重大投資

截至2023年3月31日，除理財產品外，我們並無持有任何重大投資。

本公司投資的金融資產主要包括對理財產品的投資。由於本公司於2023年4月13日(即報告期間之後)上市，根據上市規則第14章的規定，本集團於報告期間收購的理財產品不構成須予公佈的交易。

於報告期間，本集團已認購由持牌銀行發行的若干理財產品(即保本型結構性存款)，預期年收益率介乎0.38%至3.5%之間。所有該等理財產品的確切收益未得到保證(儘管各產品的最低收益率已得到保證)，因此彼等的合約現金流不符合僅支付本金及利息的條件。因此，該等理財產品以公允價值計量且其變動計入損益。截至2023年3月31日，本集團理財產品的尚未贖回本金總額為人民幣1,008.0百萬元，理財產品(以公允價值計量且其變動計入損益)佔本集團總資產的比例為54.3%。

截至2023年3月31日，以下各尚未贖回之理財產品佔本集團總資產的比例超過5%：

認購日期	到期日期	產品名稱	銀行名稱	認購本金 金額	產品類型及 風險評級	預期 產品投資 收益率 範圍	截至2023年 3月31日的 公允價值及 相對於本集團 總資產的規模
2023年 2月24日	2023年 7月20日	對公結構性存款 產品(掛鈎匯率 三層區間A款)	廈門國際銀行	人民幣 174.0百萬元	保本浮動 收益型(保 證最低收益 率)，低風險	1.6%-3.4% 歐元兌美元 匯率	人民幣174.5 百萬元及9.3%
2023年 2月28日	2023年 9月5日	中國銀行掛鈎型 結構性存款	中國銀行	人民幣 100.0百萬元	保本浮動 收益型(保 證最低收益 率)，低風險	1.5%-3.4% 歐元兌美元 匯率的波動	人民幣100.3 百萬元及5.4%

鑒於該等理財產品具備賺取的收益較活期儲蓄或定期存款更具吸引力的優勢，加上其風險性質及相對較短的到期期限，本集團已選擇由聲譽良好的持牌銀行及金融機構發行的流動性高、安全且有合理收益的產品。

於報告期間，我們並無重大收購、出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

於截至2023年3月31日止年度，本集團並無重大投資及資本資產的計劃。

員工

截至2023年3月31日，我們總共有2,085名(2022年3月31日：2,105名)員工。

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格員工的能力。我們為員工提供各種激勵及福利。我們為員工，尤其是關鍵員工，提供有競爭力的薪金、花紅及以股份為基礎的薪酬。

本報告期後事項

於2023年4月13日，通過首次公開發售，本公司以每股股份29.70港元的價格發行8,044,000股每股面值0.00001美元的股份。此次發行的所得款項總額為155.0百萬港元(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及估計開支後)。

除上文所披露者外，本公司並不知悉於2023年3月31日後及直至本公告日期的任何重大期後事項。

全球發售的所得款項淨額用途

本公司股份已於2023年4月13日在聯交所主板上市。本公司就全球發售收到所得款項淨額(經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金以及開支後)為155.0百萬港元。本公司擬按照招股章程所載的用途運用該等所得款項淨額。進一步詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

末期股息

董事會不建議分派截至2023年3月31日止年度的末期股息。

企業管治常規

董事會致力於達到良好企業管治標準。

董事會相信，良好企業管治標準乃為本公司提供框架以保障股東權益、提升企業價值、制定公司業務策略及政策以及加強透明度及問責所必需。

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司的企業管治常規的基礎。由於本公司的已發行股份於截至2023年3月31日止年度內尚未在聯交所上市，因此，於報告期間，企業管治守則不適用於本公司。

董事認為，自上市日期起至本公告日期止，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。董事將定期審閱本公司企業管治政策及將於有需要時作出修訂，以確保不時遵守守則條文。

董事進行證券交易

自上市日期起，本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。由於本公司股份截至2023年3月31日尚未在聯交所上市，因此，截至2023年3月31日止年度，標準守則不適用於本公司。

經向全體董事作出具體查詢後，自上市日期起及直至本公告日期，各董事均確認彼等已遵守標準守則所載規定。

社會責任、環境政策及表現

於2022年，本集團持續為社會發展作出貢獻，在健康、醫療及教育領域作出自身努力，以展示我們的社會責任表現。同時，我們繼續關注貧困地區的教育資源短缺問題。今年，我們與主要聚焦於教育、環保、醫療等領域的非營利組織馬雲基金會合作，為其鄉村教師計劃提供服務及支持，並幫助入選的鄉村教師提升專業及教育實踐能力，提高社會對鄉村教師的認識，並幫助鄉村兒童在鄉村教育的庇護下健康快樂地成長。我們亦提供評估工具，以支持「中國公益人才能力導航」項目。該項目旨在通過建立及運行公益人才能力評估體系，為公益從業者提供能力評估及發展建議，提高公益人才發展效率，為公益產業的發展方向提供指導。從2020年到2022年，來自環境、社區發展、鄉村教育、產業發展等各個領域的公益組織及專業人士通過該項目使用北森的評估工具，獲得了詳細的人才評估報告，加深了彼等對自身能力及潛力的了解。

環境、社會及管治報告將併入本公司截至2023年3月31日止年度的年度報告。該報告預計將於2023年7月底前在聯交所網站及本公司網站上刊發。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2023年3月31日，本公司並未在聯交所上市。

自上市日期起至本公告日期止，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

審核委員會

董事會成立了審核委員會，委員會由三名獨立非執行董事組成，即趙宏強先生、葛珂先生及杜葵先生。審核委員會亦採納書面職權範圍，明確規定了其職責及義務以履行檢討及監察本公司財務匯報及內部監控之職責(職權範圍可在本公司及聯交所的網站上查閱)。

審核委員會已與本公司高級管理層一同審閱了本集團採用的會計原則及慣例，以及本集團截至2023年3月31日的經審核綜合財務報表。

核數師的工作範圍

本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所就年度業績公告中所載本集團截至2023年3月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面虧損表及其相關附註的數字與本集團截至2022年3月31日止年度的經審核綜合財務報表中所載的金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作並不構成香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則作出的核證聘用，因而羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告作出任何核證意見。

刊發年度業績及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.beisen.com)。載有上市規則規定的所有資料之本公司截至2023年3月31日止年度的年度報告將根據上市規則規定寄發予股東並刊載於聯交所及本公司各自的網站。

股東週年大會

股東週年大會將於2023年9月20日(星期三)舉行，而股東週年大會通告將於適當時候刊登及寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上投票之股東資格，本公司將於2023年9月15日(星期五)至2023年9月20日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶，期間將不會登記股份轉讓。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須不遲於2023年9月14日(星期四)下午四時三十分送達本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

致謝

董事會謹此誠摯感謝本集團股東、管理團隊、員工、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。

釋義

在本公告內，除非文義另有所指，否則以下詞彙具有下列各自涵義：

「股東週年大會」	指	本公司將於2023年9月20日舉行的股東週年大會
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Beisen HK」	指	Beisen Holding HK Limited，一家於2018年4月10日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「北森生涯」	指	北森生涯(北京)教育科技有限公司，一家於2009年4月23日根據中國法律成立的有限責任公司，於2021年9月6日完成相關股權轉讓後，不再為本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	Beisen Holding Limited，一家於2018年4月6日在開曼群島註冊成立的有限公司
「綜合聯屬實體」	指	我們通過合約安排全權控制的實體，即境內控股公司

「董事」	指	本公司董事
「2022財年」	指	截至2022年3月31日止年度
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」、「我們」 或「北森」	指	本公司、其附屬公司及不時之綜合聯屬實體，及如文義有所指，就本公司成為其現時附屬公司及綜合聯屬實體的控股公司之前期間而言，則指該等附屬公司及綜合聯屬實體(猶如彼等於有關時間為本公司的附屬公司及綜合聯屬實體)
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年4月13日，即股份於聯交所上市日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「境內控股公司」	指	北京北森雲計算股份有限公司，於2005年5月17日根據中國法律成立的公司，為本公司的綜合聯屬實體
「招股章程」	指	本公司日期為2023年3月30日有關全球發售的招股章程
「報告期間」	指	截至2023年3月31日止年度
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣元
「森豆上海」	指	森豆(上海)科技有限公司，一家於2019年7月10日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元(股份拆細前)或每股面值0.00001美元(股份拆細完成後)的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股份拆細」	指	本公司已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元的各股份拆細為10股每股面值0.00001美元的相應類別股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「%」	指	百分比。

技術詞彙表

「AI」	指	人工智能
「應用程序」	指	為於智能手機及其他移動設備上運行而設計的應用程序軟件
「年度經常性收入」	指	我們將年度經常性收入定義為我們的雲端HCM解決方案於某一時間點上的實際訂閱年度化收入運行率。我們使用某一特定月份最後一日的每月經常性收入乘以12來計算年度經常性收入。每月經常性收入指實際訂閱我們雲端HCM解決方案的合約價值總額除以相關訂閱期限內的月數。而相關訂閱協議中已規定該等訂閱的有效日期
「雲端」	指	雲計算提供商可取得共享可配置資源的服務器因應用戶要求通過互聯網提供的應用程序、服務或資源
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒病，由一種被稱為嚴重急性呼吸綜合症冠狀病毒2型的新型病毒引起的疾病
「員工全生命週期」	指	涵蓋僱員從招聘起至離職、停止受僱或退休止職業生涯各階段的時期
「HCM」	指	人力資本管理
「NPS」	指	淨推薦值是一項客戶忠誠度指標，根據對「您有多大可能向他人推薦我們的產品／服務？」問題的回答在0至10分之間打分進行計算，計算方法為推薦者(得9或10分者)所佔的百分比減去批評者(得0至6分者)所佔的百分比

「PaaS」	指	平台即服務，提供讓開發者在互聯網構建應用程序的平台及環境的一類雲計算服務
「SaaS」	指	軟件即服務，按訂閱基準集中託管相關數據的一種雲端軟件許可及交付模式
「訂閱收入留存率」	指	我們使用訂閱收入留存率計算自我們雲端HCM解決方案現有客戶所產生收入隨時間的增長。為計算特定12個月期間的相關參數，我們首先確定於過去12個月期間(「過去十二個月」)產生雲端HCM解決方案收入的客戶，其後確定當中於當前12個月期間產生雲端HCM解決方案收入的客戶，然後將當前12個月期間自該等客戶產生的訂閱收入除以過去十二個月的訂閱收入總額，從而計算出訂閱收入留存率。用於計算訂閱收入留存率的訂閱收入乃基於我們的內部管理賬戶得出
「使用場景」	指	可能使用產品或服務的特定業務場景

承董事會命
Beisen Holding Limited
 主席兼執行董事
 王朝暉

中國，2023年6月28日

於本公告日期，執行董事為王朝暉先生、紀偉國先生及劉憲娜女士；獨立非執行董事為杜葵先生、趙宏強先生及葛珂先生。