

財務資料

關於我們財務狀況及經營業績的以下討論與分析應與本文件附錄一會計師報告所載於2021年、2022年及2023年12月31日及截至該等日期止年度各年以及截至2024年3月31日止三個月的合併財務報表及隨附附註一併閱讀。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製。有意投資者應閱覽本文件附錄一所載整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。以下討論與分析載有前瞻性陳述，涉及多項風險與不確定因素。有關該等風險與不確定因素的其他資料，請參閱「風險因素」。

概覽

根據艾瑞諮詢，按2023年收入計算，我們是中國第三大音視頻PaaS服務商，市場份額為5.8%。根據艾瑞諮詢，按2023年APaaS收入計算，我們亦是中國第二大音視頻APaaS服務商，市場份額為14.1%。

我們的產品及服務包括(1)MPaaS產品，即一系列音視頻產品解決方案，包括專有內容分發網絡(「QCDN」)、對象存儲平台(「Kodo」)、互動直播產品及智媒數據分析平台(「Dora」)，主要服務於開發能力強及具有較強靈活性需求的客戶；以及(2)APaaS解決方案，為基於我們的MPaaS能力及利用我們的低代碼平台的場景化音視頻解決方案，旨在使客戶僅需簡易部署，即可快速調用不同功能，實現業務目標。

往績記錄期間，我們於2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月的收益分別為人民幣1,471.0百萬元、人民幣1,147.3百萬元、人民幣1,334.0百萬元及人民幣342.4百萬元。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)分別為人民幣105.7百萬元、人民幣118.7百萬元、人民幣115.6百萬元及人民幣24.2百萬元。詳情請參閱本節「非國際財務報告準則計量指標」一段。

呈列基準

我們的歷史財務資料按綜合入賬基準編製。所有集團內公司間交易及結餘已於合併入賬時對銷。

影響經營業績的主要因素

以下為已經並將繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素。

財務資料

中國經濟狀況的趨勢與我們經營所在行業的發展

我們的業務及經營業績受到中國整體經濟狀況及中國音視頻PaaS行業(包括音視頻MPaaS行業、音視頻APaaS行業)的顯著影響。根據艾瑞諮詢，中國音視頻PaaS市場由2019年的人民幣90億元增至2023年的人民幣229億元，複合年增長率為26.2%。

我們旨在抓住並相信我們已充分準備繼續抓住我們經營所在行業發展帶來的各種市場機會。例如，根據艾瑞諮詢，中國音視頻APaaS市場於2021年開始規模商業化並快速發展。根據艾瑞諮詢，中國音視頻APaaS市場從2020年的人民幣1億元增至2023年的人民幣20億元，複合年增長率為172.2%。緊跟市場趨勢，我們於2021年9月正式推出APaaS業務。來自APaaS業務的收益由2021年的人民幣24.9百萬元增至2022年的人民幣194.0百萬元，按收益計，我們於2022年是中國第二大音視頻APaaS提供商。來自APaaS業務的收益由2022年的人民幣194.0百萬元進一步增至2023年的人民幣281.4百萬元，並由截至2023年3月31日止三個月的人民幣64.1百萬元進一步增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣83.2百萬元。隨著APaaS應用低代碼解決方案滿足市場的不同需求，預計APaaS將逐漸佔據MPaaS及SaaS的部分市場份額。根據艾瑞諮詢，2023年音視頻APaaS於音視頻PaaS及SaaS市場的滲透率達到5.2%，預計2028年將達到12.1%。我們力爭把握音視頻APaaS不斷增長的市場機遇。展望未來，預期中國音視頻PaaS行業的發展受到媒體和娛樂內容的數字化、視頻會議、遠程協作等應用的興起、以及雲計算、人工智能、5G技術等技術的發展推動。

往績記錄期間，我們的絕大部分業務營運均位於中國，且我們的絕大部分收益均源自中國。我們的收益取決於產品及服務於中國的需求，而有關需求可能取決於中國的整體經濟增長。中國經濟和市場狀況受到多個我們無法控制的因素(例如COVID-19疫情、失業率、通貨膨脹或通貨緊縮、實際可支配收入、利率、衰退、稅項及貨幣匯率)的影響。例如，由於2020年初爆發了COVID-19疫情，對線上音視頻服務(包括線上視頻、直播及視頻會議)的需求增加，我們的業務從中受益。然而我們的業務增長放緩部分是由於2022年中國再度出現COVID-19疫情，許多城市(包括我們總部所在的上海)實施了臨時限制。我們的大部分銷售及行銷團隊成員均位於上海，由於上海出行限制，彼等無法拜訪客戶或開展當面推廣。出行限制影響了硬件的供應及交付，使得我們為客戶部署及實施解決方案遭延後，導致我們的一體機服務器業務的供應鏈中斷，而一體機服務器業務為我們Kodo業務的重要組成部分。由於我們主要依賴實地探訪及面對面的討論來尋求一體機服務器業務的商機，該業務涉及實物交付及大額交易。由於上海出行限制，我們的銷售工作大幅減少。

財務資料

儘管2022年下半年出行限制放鬆，2022年最後一個季度，我們的大量客戶及員工感染COVID-19，不得不呆在家中，這再次阻礙了我們2022年的業務活動。因此，我們於2021年與超過1,500名潛在客戶聯繫、協商或發掘硬件相關業務商機，而2022年我們僅有約800次相關機會。部分由於COVID-19的影響，一體機的交付訂單數量由2021年的228件減至2022年的60件。2023年及截至2024年3月31日止三個月，主要由於行業內一體機服務器業務復蘇，我們的一體機服務器業務逐漸恢復。

2021年中國互聯網及音視頻雲服務市場等相關行業快速增長之後，由於COVID-19疫情的爆發，許多活動轉移到線上，故音視頻雲服務PaaS市場為應對過往年度的過度擴張而於2022年經歷了重新調整及市場增長放緩。例如，中國音視頻MPaaS市場由2021年的人民幣175億元增至2022年的人民幣184億元，複合年增長率僅為5.1%，而2018年至2022年的複合年增長率為32.9%。音視頻MPaaS市場由2022年人民幣184億元增加13.6%至2023年人民幣209億元。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們和我們業務合作夥伴的業務經營受到COVID-19疫情的不利影響，並可能在未來繼續受到COVID-19疫情的影響」。

我們保留和擴大現有客戶的使用以及獲得新客戶的能力

我們已積累廣泛而多元化的客戶群，廣泛涵蓋行業內的垂直領域。由於我們努力擴張業務，MPaaS客戶的數量由2021年的68,808名增至2022年的83,970名，並進一步增至2023年的92,480名。我們的MPaaS客戶數量由截至2023年3月31日止三個月的62,311名進一步增至截至2024年3月31日止三個月的62,563名。我們的MPaaS產品提供給全方位的客戶。一方面，MPaaS產品提供給具有開發能力並利用我們的MPaaS功能的大客戶。另一方面，MPaaS產品提供給有限使用我們產品(例如小規模雲存儲)的小客戶。截至2023年12月31日，我們擁有超過1,400,000名註冊用戶。2022年，我們通過提供促銷激活MPaaS的註冊用戶群，因此包括個人開發者在內的中小客戶數量大幅增加。為應對行業發展及市場需求，2021年，我們決定正式推出APaaS業務，其後，APaaS客戶數量由2021年的1,319名增至2022年的1,967名。我們的APaaS客戶數量由2022年的1,967名進一步增至2023年的2,597名。我們的APaaS客戶數量由截至2023年3月31日止三個月的1,867名進一步增至截至2024年3月31日止三個月的2,303名。我們計劃抓住中國音視頻APaaS市場增長的機會，進一步擴展APaaS客戶。2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們MPaaS業務的客戶保留率分別為72.1%、72.5%、67.6%及84.0%。2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們APaaS業務的客戶保留率分別達到88.8%、87.9%及93.7%。

財務資料

我們的目標是通過(其中包括)進一步提高現有產品和解決方案的質量和效率、提供更多創新產品和解決方案以及實施針對我們所運營的垂直領域量身定制的有效銷售策略，挽留現有客戶並獲得新客戶。我們的經營業績和增長前景將部分取決於我們吸引新的客戶。

此外，我們的業務亦受到客戶平均貢獻的影響，我們相信，我們的許多現有客戶都有很大的增長機會。於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，MPaaS客戶的平均貢獻分別為人民幣19,900元、人民幣10,400元、人民幣10,500元及人民幣4,000元。2022年MPaaS客戶的平均貢獻減少主要是由於包括上述個人開發者在內的中小客戶數量增加。此外，部分MPaaS客戶(尤其是客戶A)縮減對我們的支出。2023年MPaaS客戶的平均貢獻保持相對穩定。我們的APaaS客戶於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月的平均貢獻分別為人民幣18,900元、人民幣98,600元、人民幣108,300元及人民幣36,100元。除2021年起步期間，APaaS客戶的平均貢獻相對較高，是由於APaaS市場需求較高，我們的APaaS客戶傾向基於場景需求購買解決方案，彼等較僅可有限使用我們產品的小客戶具有更高貢獻。此外，由於我們為APaaS客戶提供整包服務。通過使用我們的低代碼平台，我們的APaaS客戶傾向使用我們的全方位服務，包括分發、存儲及其他功能。鑒於我們的APaaS業務的毛利率相比MPaaS業務而言較高及APaaS業務每名客戶的平均貢獻較高，我們一直向MPaaS客戶推廣APaaS解決方案，旨在保留並增加來自現有客戶的收益。為繼續擴大客戶群的使用，我們將繼續提供優質的以客戶為中心的產品及解決方案，並推出新產品和功能以及根據客戶的需求量身定制的創新用例。

我們升級和擴展我們的產品和解決方案以及有效競爭的能力

我們的成功乃基於我們致力於開發創新及高性能的音視頻MPaaS及APaaS產品及解決方案，以及我們識別和滿足客戶業務需求的能力。我們的業務前景在很大程度上取決於我們能否繼續增強我們的產品和解決方案的功能、性能、可靠性、安全性、可擴展性，並引進先進及創新的產品和解決方案，從而使我們能夠獲得更多的市場份額、享受較好的規模經濟並提高我們的盈利能力。

數年來，我們已開發四種MPaaS產品，即(i)QCDN，我們的專有內容分發網絡；(ii)Kodo，我們的對象存儲平台；(iii)互動直播產品；及(iv)Dora，我們的智媒數據分析平台。我們一直不斷升級我們的MPaaS產品，以滿足客戶需求。自我們於2021年9月正式推出APaaS業務後，我們從社交娛樂和視頻營銷兩大場景獲得了可觀的收益。我們計劃進一步開發視聯網、智能新媒體以及元宇宙等其他APaaS場景。

財務資料

我們致力於提供優質產品及解決方案，以保持我們的市場領先地位。我們的業務和經營業績取決於我們能否在我們經營的垂直領域內有效競爭。我們的競爭優勢可能受到研發能力、行業知識、持續資本投資、產品組合等因素的影響。我們相信，廣泛的產品系列、專有技術及傑出的研發能力使得我們從競爭對手中脫穎而出，並幫助我們建立了競爭對手難以超越的較高進入壁壘。然而，我們仍面臨來自行業內眾多參與者的競爭。競爭加劇可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們繼續投資技術創新及人才招聘的能力

我們已經並將繼續對技術創新進行重大投資，以鞏固我們的市場領先地位。我們能否改進現有產品及解決方案以及開發新產品和解決方案取決於我們用於開發及向客戶提供優質MPaaS及APaaS服務的技術。因此，持續投資於技術創新以增強我們的產品及解決方案的能力對我們而言至關重要。我們計劃繼續投資吸引更多有才能的研發人員以升級及迭代我們的低代碼平台，並進一步開發及將先進技術應用於AI、機器學習、雲計算及數據分析領域，以增強我們的技術優勢及提升我們的解決方案及產品的功能和客戶體驗。

截至2024年3月31日，我們設有168名成員的研發團隊，佔截至2024年3月31日員工總數的約43.3%。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們分別產生研發成本人民幣143.4百萬元、人民幣128.7百萬元、人民幣128.0百萬元及人民幣33.6百萬元，分別佔我們相應期間總收益的9.7%、11.2%、9.6%及9.8%。由於我們計劃繼續投資於研發並專注於創新以保持競爭力，我們預計未來我們的研發成本可能增加。

我們有效控制成本及開支的能力

我們的盈利能力極大取決於我們管理及控制成本及開支的能力。我們的銷售成本主要包括網絡及帶寬成本、服務器及存儲成本、設備折舊、互聯網數據中心機櫃成本、技術服務費及僱員成本。網絡及帶寬成本主要為與分發或內容分發相關的資源成本。往績記錄期間，於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，網絡及帶寬成本分別佔銷售成本總額的52.8%、61.4%、61.3%及64.6%。服務器及存儲成本主要與數據存儲有關。於往績記錄期間，服務器及存儲成本分別佔2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月我們銷售成本總額的30.5%、14.4%、16.5%及15.4%。由於我們的絕大部分成本與來自第三方的分發及存儲服務有關，我們的銷售成本很大程度取決於該服務的市場價格。

財務資料

在銷售及營銷費用方面，我們預計將繼續從我們品牌知名度增強的網絡效應中獲益。我們亦計劃通過提高我們的管理標準、簡化我們的內部工作流程以及利用技術推動便利性、成本效益及生產力以優化我們的行政費用。2022年，為致力於控制成本，我們精簡了銷售團隊及行政團隊。具體而言，與2021年相比，於2022年，我們的銷售團隊及行政團隊的人數分別減少104名及7名。與2022年相比，於2023年，我們的銷售團隊及行政團隊的人數分別減少40名及2名。銷售及營銷費用中員工成本由2021年的人民幣138.9百萬元減至2022年的人民幣118.3百萬元及2023年的人民幣104.1百萬元，並由截至2023年3月31日止三個月的人幣26.9百萬元減至截至2024年3月31日止三個月的人民幣21.1百萬元，主要是由於我們致力於成本控制。行政費用中員工成本由2021年的人民幣56.8百萬元減至2022年的人民幣50.2百萬元。行政費用中員工成本由2022年的人幣50.2百萬元增至2023年的人幣76.3百萬元，主要是由於非現金性質的以股份為基礎的付款增加人民幣25.1百萬元。截至2024年3月31日止三個月，行政費用中的員工成本相比2023年同期的人幣16.1百萬元，保持相對穩定，為人民幣16.6百萬元。

關鍵運營指標

以下載列管理我們的業務時所考慮的若干關鍵績效指標。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止	
				三個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
MPaaS付費客戶平均貢獻(人民幣元) ⁽¹⁾	19,905	10,420	10,537	2,991	3,987
APaaS付費客戶平均貢獻(人民幣元) ⁽²⁾	18,879	98,634	108,340	34,319	36,143
MPaaS付費客戶的收入淨擴展率(%) ⁽³⁾	133.3	63.9	111.7	93.5	96.1
APaaS付費客戶的收入淨擴展率(%) ⁽⁴⁾	不適用	779.1	145.0	119.8	108.4

附註：

- (1) 按期內來自MPaaS的總收益除以期內MPaaS客戶數量計算。
- (2) 按期內來自APaaS的總收益除以期內APaaS客戶數量計算。
- (3) 按MPaaS客戶於本期間的收入淨擴展率與MPaaS客戶於本期間上一期間的收入淨擴展率之比計算。
- (4) 按APaaS客戶於本期間的收入淨擴展率與APaaS客戶於緊接上一期間的收入淨擴展率之比計算。

財務資料

MPaaS 客戶平均貢獻

MPaaS 客戶平均貢獻由2021年的人民幣19,900元減至2022年的人民幣10,400元，主要是由於(i)我們向MPaaS客戶提供促銷套餐，從而使包括個人開發者在內的中小型客戶數量顯著增加，令MPaaS客戶數量增加；(ii)由於COVID-19的影響導致若干半導體晶片(我們為客戶採購的一體機服務器的主要組成部分)供應短缺，對一體機服務器業務(通常具有較高的收益貢獻)的供應鏈因此中斷，一體機服務器業務的收入減少；及(iii)我們的若干主要客戶(例如客戶A)(我們有策略地縮減與彼等的業務規模)的收入減少。MPaaS客戶的平均貢獻與2022年的人民幣10,400元相比，2023年為人民幣10,500元，保持相對穩定。我們的MPaaS客戶的平均貢獻由截至2023年3月31日止三個月的人民幣3,000元增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣4,000元，主要原因是(i)我們加強與主要客戶的業務合作，及(ii)主要由於隨著一體機服務器業務的復甦，客戶需求大幅增長，我們擴大Kodo業務。

APaaS 客戶平均貢獻

APaaS客戶平均貢獻由2021年的人民幣18,900元人民幣增至2022年的人民幣98,600元，部分原因是我們的APaaS業務於2021年尚處於起步階段，由2022年的人民幣98,600元增至2023年的人民幣108,300元，主要是由於從MPaaS升級而來的APaaS客戶及我們的新APaaS用戶對APaaS解決方案的需求不斷增加。我們的APaaS客戶的平均貢獻由截至2023年3月31日止三個月的人民幣34,300元微增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣36,100元。

MPaaS 客戶的收入淨擴展率

MPaaS客戶的收入淨擴展率受MPaaS客戶的保留率影響，於2021年、2022年及2023年分別為72.1%、72.5%及67.6%。MPaaS客戶的收入淨擴展率由2021年的133.3%減至2022年的63.9%，是由於(i)2022年客戶保留率為72.5%；(ii)我們的MPaaS收入，特別是一體機服務器業務收入因COVID-19的影響而減少；及(iii)若干客戶的需求減少。MPaaS客戶的收入淨擴展率由2022年的63.9%增至2023年的111.7%，主要是由於(i)部分MPaaS客戶，尤其是我們的主要優質客戶，大幅增加有關我們QCDN及Dora產品的支出所致，符合行業增長；及(ii)我們的整體業務從COVID-19及供應鏈中斷的不利影響中恢復。MPaaS客戶以美元為基礎的擴展率由截至2023年3月31日止三個月的93.5%微增至截至2024年3月31日止三個月的96.1%。

財務資料

APaaS客戶的收入淨擴展率

2022年APaaS客戶的收入淨擴展率達779.1%，主要是由於(i) 2021年，由於處於早期發展階段，APaaS業務客戶貢獻的起點較低，特別是由於我們於2021年9月才開始APaaS業務；及(ii)2022年，隨著行業趨勢，客戶對我們APaaS解決方案的需求大幅增長。2023年，APaaS客戶的收入淨擴展率為145.0%，主要是由於(i)隨著行業趨勢，APaaS業務於2023年繼續擴張；及(ii)提高我們的APaaS解決方案的市場接受度。APaaS客戶以美元為基礎的擴展率由截至2023年3月31日止三個月的119.8%微減至截至2024年3月31日止三個月的108.4%。

重大會計資料及估計

收益確認

來自客戶合約的收益

我們主要從事提供MPaaS產品、APaaS解決方案及其他服務(包括DPaaS解決方案及其他雲服務)的業務。

來自客戶合約的收益在商品或服務的控制權轉移給客戶時確認，其金額反映了我們預期有權交換該等商品或服務的代價。

當合約中代價包含可變金額時，估計我們將有權在向客戶轉移商品或服務時獲得該代價金額。可變代價於合約開始時估計，並受到限制，直到後來與可變代價相關的不確定性得到解決時，累計確認的收益數額大部分不大可能撥回。

當合約包含一個融資部分，為客戶提供融資轉讓商品或服務超過一年的重大利益時，收益按應收金額的現值計量，使用我們和客戶之間在合約開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含一個融資部分，為我們提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收益包括根據實際利息法對合約負債累積的利息支出。對於客戶付款和轉讓承諾的商品或服務之間的期限為一年或更短的合約，交易價格不因重大融資部分的影響而調整，採用國際財務報告準則第15號中的實用權宜之計。

我們來自客戶合約的收益並無重大的可變代價及融資部分。

財務資料

我們的PaaS解決方案，包括MPaaS、APaaS及DPaaS，乃作為公有雲的雲服務提供予我們的客戶，根據使用量收費，或者由私有雲提供，按項目收費。其他雲服務根據服務期的使用量收費。

在公有雲上提供的PaaS解決方案的收益，包括互動直播產品、內容分發網絡服務、對象存儲解決方案、智媒數據分析產品和其他雲服務，乃基於使用量計量，並於一段時間內確認，使用輸出法衡量迄今為止提供給客戶之服務的價值，一旦消費便不可退回，因為客戶同步接收及消費我們提供的服務。我們使用月度使用記錄確認一段時間的收益，因為其最大程度準確描述服務的同時消費與交付。各月底，交易代價根據使用記錄釐定，因此並無必要對報告期以後的交易價格進行估計。

此外，計入提供附加功能之互動直播的軟件許可證所得收入在客戶接受軟件許可時按時間點確認。該軟件許可將提供使用權及於授予客戶的時間點存在的功能。除承諾授予許可外並無其他履約責任。因此，我們將許可入賬列為某一時間點滿足的履約責任。

在私有雲上提供的PaaS服務的收益包括硬件銷售、軟件許可和交付後的維護服務。來自硬件銷售和軟件許可的收益在客戶接受時(即我們的商品或服務的控制權轉移給客戶時)確認。來自軟件許可的收益於時間點確認，因為該軟件可提供獨立功能，而毋須向客戶提供維護服務。一旦客戶完成了對軟件功能的測試(作為驗收程序)，客戶可自行從軟件許可中獲得大量利益。我們亦按照同一合約的規定，在銷售後的特定時期(通常是客戶驗收後的一至三年)提供相關的維護服務。提供該等維護服務乃為維護及提高軟件的有效性，因此被作為一項單獨的履約義務入賬。來自該等交付後維護服務的收益在服務期內以直線基準確認，因客戶收到並使用我們提供的服務。

可轉換可贖回優先股

本公司發行的A系列、B系列、C-1系列、C-2系列、D系列、E-1系列、E-2系列、F系列及F-1系列可轉換可贖回優先股(統稱為「優先股」)於發生若干事項時可贖回。該等工具亦可根據持有人的選擇轉換成本公司的普通股，或於本公司[編纂]時自動轉換。

財務資料

我們指定優先股為按公平值計入損益的金融負債，初始按公平值確認。任何直接應佔交易成本於損益表中確認為「財務成本」。初始確認後，優先股按公平值列賬，公平值變動於損益表確認，但屬於自身信貸風險變動的部分應計入其他綜合收益。

截至2021年及2022年12月31日，可轉換可贖回優先股被歸類為流動負債，原因為優先股持有人可要求本公司於12個月內贖回彼等的優先股或將可換股可贖回優先股轉換為普通股。於2023年12月31日及2024年3月31日，可換股可贖回優先股被分類為流動負債，原因為倘行使若干贖回權，即使本公司可將贖回可換股可贖回優先股引致的負債的清償期自2023年12月31日及2024年3月31日起至少遞延12個月，優先股持有人仍可於12個月內將可換股可贖回優先股轉換為普通股。

發行給投資者的工具並無於活躍的市場上交易，各自的公平值乃使用估值技術釐定，包括現金流貼現法及期權定價模型。該等估值乃基於貼現率、無風險利率、缺乏市場性及波動性時的關鍵貼現參數，該等參數具有不確定因素，可能與實際結果有重大差異。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

非金融資產減值

當顯示有減值存在或當資產需要每年作減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額以資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的使用價值與其公平值之較高者減出售成本計算，及以個別資產釐定，除非資產主要依靠其他資產或組別資產而本身無產生現金流入，該情況下，可收回金額由資產所屬的現金產生單位釐定。在測試現金產生單位減值時，若公司資產(例如，總部大樓)的賬面金額的一部分可以在合理且一致的基礎上進行分配，則分配至單個現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率折現至其現值。減值虧損於其產生的期間在損益表中支銷，並計入與減值資產的功能一致的有關費用類別內。

財務資料

於各報告期末，會就是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少作出評估。倘有該等跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。此減值虧損的撥回計入發生當期的損益表內。

我們根據國際會計準則第36號資產減值評估所有非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)於各報告期末是否存在減值跡象。鑒於由於我們仍處於在快速增長的音視頻PaaS市場擴大業務及運營的階段，且正在持續投資研發，故我們於整個往績記錄期間內持續虧損，這表明我們的非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)存在潛在減值，我們於各報告期末進行減值測試。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)的賬面值分別為人民幣274.6百萬元、人民幣197.9百萬元、人民幣139.6百萬元及152.4百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，服務器及計算機設備為物業、廠房及設備中最重要的組成部分，約佔物業、廠房及設備賬面總值的97%。使用權資產包括辦公樓、服務器及計算機設備以及辦公設備及傢俱。無形資產包括辦公軟件。我們認為，物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產均歸屬於一個現金產生單位，即提供及研發音視頻PaaS解決方案的現金產生單位。

為了進行減值檢討，將非金融資產的賬面值與相應的可收回金額進行比較，可收回金額主要基於使用價值。使用價值乃資產或現金產生單位預計產生的未來現金流量的現值。由於該資產產生的現金流入很大程度上不獨立於其他資產或資產組別的現金流入，因此可收回金額乃就該資產所屬現金產生單位所釐定。我們估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。此外，我們委任一名獨立外部估值師，評估現金產生單位的可收回金額，並利用我們在音視頻PaaS行業的經驗，根據過往業績以及彼等對未來業務計劃及市場發展的預期提供預測。

財務資料

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定，而使用價值乃採用經高級管理層批准的財務預算中的現金流量預測計算，涵蓋2021年末減值測試的七年期、2022年末減值測試的六年期、2023年末減值測試的五年期及於2024年3月31日減值測試的4.8年期。我們認為預測期的長度屬合適，是由於與其他行業的公司相比，音視頻PaaS公司通常需要更長的時間才能達到穩定增長狀態，尤其是考慮到中國的音視頻PaaS行業是一個於未來數年會有快速增長的新興行業，且我們仍處於在快速增長的音視頻PaaS市場擴大業務及運營的階段。預計現金流量已更新，以反映對產品及服務的需求。我們亦認為，預測期的長短反映資產的剩餘加權平均估計使用壽命。預測毛利率上升主要是由於較高利潤率的APaaS業務及持續成本優化預計將帶來更高的收入貢獻所致。我們適當的預算、預測及控制流程合理地保證了資料的準確性及可靠性。根據評估結果，使用價值高於物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面價值，因此並無確認減值。

下表載列我們於減值評估中的主要假設：

	於12月31日			於3月31日
	2021年	2022年	2023年	2023年
毛利率	19.9%-28.8%	20.0%-28.8%	21.4%-28.8%	21.4%-28.8%
年收入增長率	-22%-26%	8.7%-26%	10%-15%	10%-15%
稅前貼現率	14.3%	15.1%	15.9%	16.1%

減值測試中使用的預測毛利率及預測年收入增長率乃我們根據我們的過往業績及對市場發展的預期而釐定。貼現率反映市場對時間價值及行業相關具體風險的評估。該等估計及判斷可能會受到未來市場或經濟狀況意外變化的影響。我們的董事已考慮減值評估中所採用關鍵假設的合理可能變化，並認為不會導致任何減值費用的確認。

更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.4及附註3。

財務資料

合併損益表

下表載列我們於所示期間的合併損益表概要(行列項目以絕對金額及佔我們收益的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元	佔收益%
收益	1,471,010	100.0	1,147,290	100.0	1,333,991	100.0	270,890	100.0	342,373	100.0
銷售成本	(1,179,834)	(80.2)	(918,649)	(80.1)	(1,053,746)	(79.0)	(221,372)	(81.7)	(271,833)	(79.4)
毛利	291,176	19.8	228,641	19.9	280,245	21.0	49,518	18.3	70,540	20.6
其他收入及收益	17,716	1.2	19,543	1.7	30,854	2.3	4,376	1.6	370	0.1
銷售及營銷費用	(193,016)	(13.1)	(147,521)	(12.9)	(139,065)	(10.4)	(34,985)	(12.9)	(27,442)	(8.0)
行政費用	(119,528)	(8.1)	(111,175)	(9.7)	(135,824)	(10.2)	(31,587)	(11.7)	(30,815)	(9.0)
研發成本	(143,357)	(9.7)	(128,727)	(11.2)	(128,034)	(9.6)	(28,039)	(10.4)	(33,590)	(9.8)
按公平值計入損益的 金融資產的公平值 收益/(虧損)淨額	37,238	2.5	30,912	2.7	(54,682)	(4.1)	4,215	1.6	(8,864)	(2.6)
可轉換可贖回優先股 的公平值虧損	(96,467)	(6.6)	(83,810)	(7.3)	(156,087)	(11.7)	(57,312)	(21.2)	(111,528)	(32.6)
金融資產減值虧損	(4,763)	(0.3)	(8,233)	(0.7)	(11,757)	(0.9)	(1,893)	(0.7)	(4,396)	(1.3)
其他費用	(2,659)	(0.2)	(3,636)	(0.2)	(1,596)	(0.1)	(404)	(0.1)	(144)	(0.0)
財務成本	(6,046)	(0.4)	(8,746)	(0.8)	(8,162)	(0.6)	(2,218)	(0.8)	(2,153)	(0.6)
除稅前虧損	(219,706)	(14.9)	(212,752)	(18.5)	(324,108)	(24.3)	(98,329)	(36.3)	(148,022)	(43.2)
年/期內虧損	(219,706)	(14.9)	(212,752)	(18.5)	(324,108)	(24.3)	(98,329)	(36.3)	(148,022)	(43.2)

財務資料

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則計量指標(即經調整淨虧損)，作為額外財務計量指標。我們認為，該非國際財務報告準則計量指標有利於通過消除若干項目的潛在影響，對不同時期的經營業績進行比較。我們認為，有關計量指標為投資者及其他人士提供有用的信息，以通過與我們管理層的相同方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。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，閣下不應視其為獨立於或可代替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。

我們將經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)定義為年/期內溢利/(虧損)，不包括可轉換可贖回優先股的公平值變動影響、以股份為基礎的付款以及[編纂]費用。可轉換可贖回優先股的公平值變動指我們向[編纂]投資者所發行可轉換可贖回優先股的公平值變動。[編纂]完成後，可轉換可贖回優先股將自動轉換為普通股，且我們預計[編纂]後不會確認可轉換可贖回優先股的任何其他公平值變動。以股份為基礎的付款具有非現金性質且為根據股份激勵計劃授出購股權所產生的僱員相關開支。[編纂]費用為與[編纂]有關的費用。該等調整乃於往績記錄期間持續作出，下表載列所示期間我們的淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)與經調整淨虧損的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2021年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)
年度/期間我們的淨虧損與 經調整淨虧損之對賬(非國際 財務報告準則計量指標)：					
年度/期間虧損	(219,706)	(212,752)	(324,108)	(98,329)	(148,022)
經調整下列項目：					
可轉換可贖回優先股的公 平值虧損	96,467	83,810	156,087	57,312	111,528
以股份為基礎的付款	17,539	10,283	33,830	4,814	4,735
[編纂]費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
非國際財務報告準則計量 指標：					
經調整淨虧損	(105,700)	(118,659)	(115,599)	(30,741)	(24,241)

財務資料

經營業績主要組成部分概況

收益

往績記錄期間，我們的收益主要來自向客戶提供MPaaS產品、APaaS解決方案及其他服務。下表載列於所示期間按服務或產品類型劃分的收益明細(以絕對金額及佔我們總收益的百分比列示)：

MPaaS

來自我們的MPaaS產品的收益主要源自QCDN、Kodo、互動直播產品和Dora。

於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，來自MPaaS產品的收益分別為人民幣1,369.6百萬元、人民幣875.0百萬元、人民幣974.5百萬元及人民幣249.4百萬元，相當於相同期間總收益的約93.1%、76.3%、73.1%及72.9%。下表載列於所示期間按產品類型劃分的MPaaS產品的收益明細(以絕對金額及佔MPaaS產品收益的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
							(未經審核)			
QCDN	585,513	42.7	488,932	55.9	628,371	64.5	145,200	77.9	176,779	70.9
Kodo	650,764	47.5	320,359	36.6	297,791	30.5	35,184	18.9	63,958	25.6
互動直播產品	87,067	6.4	50,526	5.8	17,175	1.8	3,905	2.1	3,571	1.4
Dora	46,297	3.4	15,180	1.7	31,170	3.2	2,061	1.1	5,134	2.1
總計	<u>1,369,641</u>	<u>100.0</u>	<u>874,997</u>	<u>100.0</u>	<u>974,507</u>	<u>100.0</u>	<u>186,350</u>	<u>100.0</u>	<u>249,442</u>	<u>100.0</u>

財務資料

QCDN。我們的融合QCDN產品通過從多個供應商(主要包括IaaS雲供應商和傳統CDN供應商)在全球範圍內構建CDN節點，優化了數據網絡的加速。QCDN主要於公有雲按網絡流量或帶寬的使用情況收費，考慮的因素包括內容分發量和請求服務的時間。2023年，來自QCDN的收益達人民幣628.4百萬元，較2022年增加28.5%，是由於我們(i)加強與中國頂級互聯網企業的業務關係，該等企業通常是我們QCDN產品的主要客戶；(ii)提供不同的定價方法(例如根據實際使用情況或服務套餐)，以滿足客戶的不同業務需求及分銷模式；及(iii)從事QCDN產品的研發，例如，CDN節點與AI算力的融合，以提供更具競爭力的CDN產品。截至2024年3月31日止三個月，QCDN產生的收益為人民幣176.8百萬元，較截至2023年3月31日止三個月增長21.7%，乃由於我們繼續加強與主要客戶的業務關係，從而提高了QCDN客戶的平均貢獻率。

Kodo。Kodo可於公有雲提供予客戶，按存儲容量收費，包括每日存儲數據的加權平均大小等因素。此外，就對雲上的兼容性、可靠性、隱私和安全性有更高要求的客戶而言，Kodo亦可配置於客戶的服務器上或我們為客戶建立的私有雲上，按存儲容量收費。考慮與一體機服務器業務的相關特定風險後，我們於2021年12月作出決定，縮減一體機服務器業務(為我們Kodo業務的重要組成部分)規模。2023年，由於行業內一體機服務器業務復蘇，我們逐漸增加一體機服務器業務。截至2024年3月31日止三個月，Kodo的收益達人民幣64.0百萬元，與2023年同期相比增長81.8%，是由於一體機伺服器業務在行業內持續復蘇，而2023年前三個月Kodo的收益貢獻相對較低。

互動直播產品。我們的互動直播產品專為直播和實時互動的應用場景設計。互動直播產品於公有雲提供給客戶，主要按使用情況收費。

Dora。Dora是我們的雲端智媒數據分析平台，提供強大的數據處理能力。大部分客戶於公有雲上使用Dora，按API調用次數或使用情況收費。其次，Dora亦可配置在為客戶構建的私有雲上，按項目收費。

有關MPaaS產品及彼等各自的費用模式詳情，請參閱「業務 — 我們的產品及解決方案 — 我們的MPaaS產品」。

APaaS

來自我們的APaaS解決方案的收益源自五個應用場景，即社交娛樂、視頻營銷、視聯網、智能新媒體以及元宇宙。

財務資料

於2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，來自APaaS解決方案的收益分別為人民幣24.9百萬元、人民幣194.0百萬元、人民幣281.4百萬元及人民幣83.2百萬元，相當於相同期間總收益的1.7%、16.9%、21.1%及24.3%。下表載列於所示期間根據向客戶提供的場景化解決方案分類，按應用場景劃分的來自APaaS解決方案的收益明細(以絕對金額及佔APaaS解決方案收益的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
視頻營銷	9,446	37.9	87,357	45.0	170,261	60.5	36,747	57.4	45,249	54.4
社交娛樂	14,450	58.1	97,770	50.4	86,796	30.9	23,218	36.2	27,754	33.3
視聯網	404	1.6	5,507	2.8	18,935	6.7	2,595	4.0	8,991	10.8
智能新媒體	601	2.4	3,212	1.7	5,063	1.8	1,474	2.3	1,150	1.4
元宇宙	-	-	167	0.1	304	0.1	40	0.1	94	0.1
總計	<u>24,901</u>	<u>100.0</u>	<u>194,013</u>	<u>100.0</u>	<u>281,359</u>	<u>100.0</u>	<u>64,074</u>	<u>100.0</u>	<u>83,238</u>	<u>100.0</u>

視頻營銷。我們提供在視頻營銷場景中具有廣泛連接的解決方案，幫助客戶在營銷各階段觸達其目標客戶。結合企業直播營銷、互動營銷等方案，並基於我們的綜合廣告平台及廣告後歸因分析平台，我們令客戶可快速搭建自有直播平台，提升用戶粘性並促進轉化。

社交娛樂。我們為移動社交娛樂提供一站式解決方案，包括圖片處理與分發、短視頻處理與點播、長視頻處理與點播、文件分發與下載、賽事／秀場直播。

視聯網、智能新媒體以及元宇宙。我們有關視聯網、智能新媒體以及元宇宙的APaaS業務處於早期發展階段。

我們按(i)實際使用情況(如數據或存儲使用量、API調用次數等)，或(ii)服務包(配置固定的存儲、數據、軟件包等)向APaaS客戶收費。

有關APaaS解決方案及彼等各自的費用模式詳情，請參閱「業務—我們的產品及解決方案—我們的APaaS解決方案」。

財務資料

其他

作為我們的MPaaS和APaaS解決方案的補充，我們亦為客戶提供其他可信的雲服務，主要包括DPaaS、QVM及互聯網數據中心託管服務。其他服務並非我們的業務重心。作為我們綜合服務的一部分，我們根據客戶的需求向客戶提供其他服務，而我們來自其他服務的收入於往績記錄期間根據客戶的需求波動。

我們主要通過Pandora從我們的DPaaS解決方案中獲得收益，Pandora為我們的客戶提供一個解決方案，使客戶能夠開發、運行及管理數據分析應用，而無需從零開始構建及維護基礎底層。就Pandora的客戶而言，我們按使用情況或項目收費，以滿足企業多樣化的數據分析需求。

QVM是一套全面的解決方案，包括雲服務器、數據庫、網絡、安全和存儲。我們提供安全、可擴展的按需計算資源，使客戶能夠靈活部署應用程序和工作負載。對於我們的QVM服務，我們按實際使用情況向客戶收費。

有關其他服務及彼等各自的費用模式詳情，請參閱「業務 — 我們的產品及解決方案 — 其他」。

於2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，來自其他服務的收益分別為人民幣76.5百萬元、人民幣78.3百萬元、人民幣78.1百萬元及人民幣9.7百萬元，相當於相同期間總收益的5.2%、6.8%、5.8%及2.8%。

銷售成本

銷售成本包括與向客戶提供產品相關的成本和費用。該等銷售成本主要包括(i)向網絡運營商及雲提供商購買的網絡和帶寬，(ii)與我們為客戶所採購的硬件、所購買的虛擬機器服務及存儲相關服務有關的服務器及存儲成本，(iii)主要與服務器和網絡設備有關的折舊及攤銷，(iv)互聯網數據中心機櫃成本，(v)與SDK、AI、短信服務及自第三方購買的其他服務或軟件相關的技術服務費，(vi)與我們項目運維團隊的工資、花紅、福利及以股份為基礎的付款相關的員工成本，及(vii)設備配件及物流開支等其他雜項開支。

財務資料

下表載列我們於所示期間的銷售成本明細(以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
網絡和帶寬成本	622,537	52.8	563,738	61.4	645,676	61.3	146,968	66.4	175,712	64.6
伺服器及存儲成本	360,096	30.5	132,580	14.4	173,679	16.5	11,971	5.4	41,879	15.4
互聯網數據中心機櫃										
成本	60,209	5.1	92,054	10.0	101,021	9.6	27,781	12.5	14,761	5.4
技術服務費	35,390	3.0	35,661	3.9	63,112	6.0	14,345	6.5	25,265	9.3
折舊及攤銷費用	70,371	6.0	74,546	8.1	53,519	5.1	16,189	7.3	10,299	3.8
員工成本	20,560	1.7	15,498	1.7	13,699	1.3	3,602	1.6	3,310	1.2
其他	10,671	0.9	4,572	0.5	3,040	0.2	516	0.3	607	0.3
總計	<u>1,179,834</u>	<u>100.0</u>	<u>918,649</u>	<u>100.0</u>	<u>1,053,746</u>	<u>100.0</u>	<u>221,372</u>	<u>100.0</u>	<u>271,833</u>	<u>100.0</u>

下表載列我們的MPaaS業務於所示期間的銷售成本明細(以絕對金額及佔我們的MPaaS業務的銷售成本總額的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
網絡和帶寬成本	615,092	54.7	490,028	67.7	558,014	71.0	129,042	82.0	147,362	72.2
伺服器及存儲成本	337,284	30.0	109,141	15.1	148,384	18.9	5,766	3.7	36,801	18.0
折舊及攤銷費用	65,178	5.8	50,619	7.0	24,716	3.1	8,943	5.7	3,754	1.8
互聯網數據中心機櫃										
成本	53,973	4.8	41,700	5.8	28,500	3.6	9,345	5.9	4,153	2.0
技術服務費	25,367	2.3	17,042	2.4	15,505	2.0	1,264	0.8	10,224	5.0
員工成本	18,425	1.6	11,869	1.6	8,848	1.1	2,594	1.6	1,498	0.7
其他	9,549	0.8	3,267	0.4	1,999	0.3	363	0.3	361	0.3
總計	<u>1,124,868</u>	<u>100.0</u>	<u>723,666</u>	<u>100.0</u>	<u>785,966</u>	<u>100.0</u>	<u>157,317</u>	<u>100.0</u>	<u>204,153</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列我們的APaaS業務於所示期間的銷售成本明細(以絕對金額及佔我們的APaaS業務的銷售成本總額的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年	2022年		2023年		2023年		2024年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
網絡和帶寬成本	7,445	40.4	73,711	53.0	87,662	44.5	17,925	39.7	28,350	48.1
技術服務費	2,221	12.1	7,227	5.2	34,086	17.3	10,213	22.6	14,057	23.8
折舊及攤銷費用	3,754	20.4	23,552	16.9	28,681	14.6	7,205	16.0	6,540	11.1
互聯網數據中心機櫃 成本	3,380	18.4	21,785	15.7	25,095	12.8	5,314	11.8	5,038	8.5
伺服器及存儲成本	924	5.0	8,744	6.3	15,547	7.9	3,379	7.5	2,935	5.0
員工成本	359	1.9	2,970	2.1	4,761	2.4	987	2.2	1,805	3.1
其他	328	1.8	1,024	0.8	973	0.5	144	0.2	241	0.4
總計	18,411	100.0	139,013	100.0	196,805	100.0	45,167	100.0	58,966	100.0

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間的毛利(以絕對金額及佔收益的百分比(即毛利率)列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年	2022年		2023年		2023年		2024年		
	人民幣千元	毛利率 (%)	人民幣千元	毛利率 (%)	人民幣千元	毛利率 (%)	人民幣千元	毛利率 (%)	人民幣千元	毛利率 (%)
毛利										
- MPaaS	244,773	17.9	151,331	17.3	188,541	19.3	29,033	15.6	45,289	18.2
- APaaS	6,490	26.1	55,000	28.3	84,554	30.1	18,907	29.5	24,272	29.2
- 其他	39,913	52.2	22,310	28.5	7,150	9.2	1,578	7.7	979	10.1
總計	291,176	19.8	228,641	19.9	280,245	21.0	49,518	18.3	70,540	20.6

財務資料

與我們的MPaaS業務相比，我們受益於APaaS業務較高的毛利率，是因為我們使用我們的低代碼平台提供了一站式場景化解決方案，以提供整包服務。我們的APaaS業務的毛利率較高部分歸因於(i)我們的若干高附加值SDK，例如音視頻終端處理及數字人，我們可就此獲得額外收入；及(ii)我們的低代碼圖像處理及視頻營銷綜合處理等若干功能，我們不就此單獨收費但其為我們的解決方案帶來溢價，我們可就整包服務收取更高價格。我們受益於強大的談判能力。此外，由於音視頻APaaS市場為新行業分部，相比MPaaS市場，市場參與者相對較新。再者，我們能夠在APaaS場景中重用現有模塊及解決方案，並可複製及擴展解決方案以服務其他客戶，同時節約我們的成本。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括(i)政府補助，主要涉及中國地方政府對我們研發活動的財政補助和附加進項增值稅抵免；(ii)來自我們銀行存款的銀行利息收入；(iii)理財產品的投資收入；(iv)租賃的不可撤銷期限變動導致的租期修訂；以及其他。下表載列我們於所示期間的其他收入組成部分(以絕對金額列示)及佔我們其他收入及收益的比例：

	截至12月31日止年度					截至3月31日止三個月				
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
其他收入及收益										
政府補助	14,782	83.4	15,230	77.9	22,470	72.8	1,652	37.8	288	77.8
銀行利息收入	2,745	15.5	3,607	18.5	7,622	24.7	1,782	40.7	82	22.2
按公平值計入損益 的理財產品的 投資收入	110	0.6	211	1.1	-	-	-	-	-	-
租賃的不可撤銷 期限變動導致 的租期修訂	-	-	-	-	259	0.8	-	-	-	-
外匯差額淨額	-	-	-	-	-	-	441	10.1	-	-
其他	79	0.5	495	2.5	503	1.7	501	11.4	-	-
總計	<u>17,716</u>	<u>100.0</u>	<u>19,543</u>	<u>100.0</u>	<u>30,854</u>	<u>100.0</u>	<u>4,376</u>	<u>100.0</u>	<u>370</u>	<u>100.0</u>

財務資料

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用主要包括(i)與我們的銷售人員相關的員工成本，包括我們的銷售及營銷員工的工資、花紅、福利及以股份為基礎的付款，(ii)促銷費用，主要是為銷售及營銷而舉行的會議所產生的費用、我們支付給主要搜索引擎的推廣費用及銷售佣金，(iii)我們的銷售及營銷人員產生的辦公和差旅費用，(iv)分配至銷售及營銷部門的折舊和攤銷費用，及(v)其他雜項費用，例如有關市場可行性調查的諮詢費用、物業服務及公共費用。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們的銷售及營銷費用分別佔收益的13.1%、12.9%、10.4%及8.0%。

下表載列於所示期間銷售及營銷費用的主要組成部分明細(以絕對金額及佔銷售及營銷費用總額的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	138,922	72.0	118,276	80.2	104,122	74.9	26,880	76.8	21,092	76.9
促銷費用	26,598	13.8	11,255	7.6	18,787	13.5	4,003	11.4	3,574	13.0
辦公和差旅費用	15,526	8.0	8,226	5.6	7,624	5.5	1,920	5.5	1,132	4.1
折舊和攤銷費用	8,081	4.2	7,058	4.8	5,775	4.2	1,363	3.9	1,202	4.4
其他	3,889	2.0	2,706	1.8	2,757	1.9	819	2.4	442	1.6
總計	<u>193,016</u>	<u>100.0</u>	<u>147,521</u>	<u>100.0</u>	<u>139,065</u>	<u>100.0</u>	<u>34,985</u>	<u>100.0</u>	<u>27,442</u>	<u>100.0</u>

行政費用

我們的行政費用主要包括(i)與我們的行政人員相關的員工成本，包括行政人員的工資、花紅、福利及以股份為基礎的付款，(ii)主要與我們之前嘗試於納斯達克上市網絡安全服務、媒體諮詢服務有關的諮詢和其他專業服務費用以及對我們的系統進行壓力測試的費用，(iii)有關建議[編纂]的[編纂]費用，(iv)向僱員支付的遣散費，(v)分配至我們行政部門的折舊和攤銷費用，(vi)我們行政人員產生的辦公和差旅費用，及(vii)其他雜項費用，例如預留互聯網數據中心機櫃成本、物業服務及公共費用以及銀行服務費。於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們的行政費用分別佔收益的8.1%、9.7%、10.2%及9.0%。

財務資料

下表載列於所示期間行政費用的組成部分明細(以絕對金額及佔行政費用總額的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年	2022年		2023年		2023年		2024年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
							(未經審核)			
員工成本	56,777	47.5	50,194	45.1	76,331	56.2	16,121	51.0	16,631	54.0
諮詢和其他專業										
服務費用	40,841	34.2	12,147	10.9	19,161	14.1	5,768	18.3	4,468	14.5
[編纂]費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遣散費	10,093	8.4	36,603	32.9	9,192	6.8	1,156	3.7	150	0.5
折舊和攤銷費用	5,436	4.5	4,923	4.4	4,254	3.1	1,046	3.3	865	2.8
辦公和差旅費用	1,075	0.9	2,922	2.6	3,915	2.9	975	3.1	527	1.7
其他	5,306	4.5	4,386	4.1	4,379	3.2	1,059	3.3	656	2.1
總計	<u>119,528</u>	<u>100.0</u>	<u>111,175</u>	<u>100.0</u>	<u>135,824</u>	<u>100.0</u>	<u>31,587</u>	<u>100.0</u>	<u>30,815</u>	<u>100.0</u>

研發成本

研發成本主要包括(i)研發人員的員工成本，包括研發員工的工資、花紅、福利及以股份為基礎的付款，(ii)外包非關鍵研發予第三方的研發相關服務費，(iii)分配至我們研發部門的折舊和攤銷費用以及研發活動所用服務器及設備的折舊，(iv)研發人員產生的辦公和差旅費用，以及(v)其他雜項費用，例如物業服務及公共費用以及分配至我們研發部門的互聯網數據中心機櫃成本。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，研發成本分別佔收益的9.7%、11.2%、9.6%及9.8%。

財務資料

下表載列於所示期間研發成本的組成部分明細(以絕對金額及佔研發成本總額的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2021年	2022年		2023年		2023年		2024年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	123,857	86.4	116,152	90.2	102,313	79.9	25,100	89.5	27,182	80.9
研發相關服務費	7,187	5.0	1,500	1.2	14,724	11.5	137	0.5	3,817	11.4
折舊和攤銷費用	6,899	4.8	6,952	5.4	7,348	5.7	1,849	6.6	1,712	5.1
辦公和差旅費用	2,692	1.9	1,461	1.1	1,358	1.1	413	1.5	310	0.9
其他	2,722	1.9	2,662	2.1	2,291	1.8	540	1.9	569	1.7
總計	143,357	100.0	128,727	100.0	128,034	100.0	28,039	100.0	33,590	100.0

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動淨額

我們按公平值計入損益的金融資產的公平值變動淨額與於非上市實體投資的公平值變動有關，主要包括於中國七家信息技術服務公司的少數股權投資，我們持有的股權介乎3.8633%至30%。我們於按公平值計入損益的金融資產項下對非上市實體的股權投資如下：

序號	名稱	我們所持 股權百分比	業務性質
1	北京鈦霧網絡科技有限公司	30.0000%	網絡資料與技術服務
2	深圳市溪數科技有限公司	3.8633%	數據處理、軟件及信息技術服務
3	上海零米信息技術有限公司	6.3467%	數據處理、軟件及信息技術服務

財務資料

序號	名稱	我們所持 股權百分比	業務性質
4	牛利智能物聯科技(杭州)有限公司	8.0360%	數據處理、軟件及 信息技術服務
5	衢州泰輯信息科技有限公司	5.4374%	軟件與信息技術 服務
6	深圳市咫尺網絡科技開發有限公司	4.6878%	數據庫、軟件與 信息技術服務
7	上海閃馬智能科技有限公司	8.3561%	數據處理、軟件及 信息技術服務

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動主要由該等投資的市場估值所致。於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們按公平值計入損益的金融資產的公平值變動分別為收益人民幣37.2百萬元、收益人民幣30.9百萬元、虧損人民幣54.7百萬元及虧損人民幣8.9百萬元。

可轉換可贖回優先股的公平值變動

可轉換可贖回優先股的公平值變動指我們向若干[編纂]投資者發行的可轉換可贖回優先股的公平值變動。我們並無將任何嵌入衍生品從主工具中分離，並將整個工具指定為按公平值計入損益的金融負債。彼等初始按公平值確認，初始確認後，可轉換可贖回優先股的公平值變動於損益確認，惟部分歸屬於應於其他綜合收益確認的信貸風險變動(如有)除外。董事認為，於往績記錄期間並無重大信貸風險變化。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告的附註28。可轉換可贖回優先股的公平值變動於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月分別為虧損人民幣96.5百萬元、人民幣83.8百萬元、人民幣156.1百萬元及人民幣111.5百萬元。[編纂]之前，可轉換可贖回優先股不在活躍市場交易，彼等於各報告日期的價值乃使用估值技術釐定。

金融資產減值虧損

金融資產減值虧損主要與貿易應收款項的壞賬撥備有關。於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們錄得金融資產減值虧損分別人民幣4.8百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣11.8百萬元及人民幣4.4百萬元。

財務資料

其他費用

其他費用主要與資產處置虧損、匯兌虧損及於聯營公司之投資的減值有關。於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們錄得其他費用分別人民幣2.7百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.1百萬元。

財務成本

財務成本包括計息銀行及其他借款的利息及租賃負債的利息。於2021年、2022年、2023年以及截至2024年3月31日止三個月，財務成本分別為人民幣6.0百萬元、人民幣8.7百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣2.2百萬元。

所得稅

於往績記錄期間，我們錄得所得稅開支為零。截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機構並無任何糾紛。

我們須按不同司法權區的不同稅率繳納所得稅。以下概述影響我們在中國內地、開曼群島、英屬維爾京群島、中國香港及新加坡適用稅率的主要因素。

中國內地

根據企業所得稅法，我們於中國註冊成立的附屬公司須就應課稅溢利按法定稅率25%繳稅，惟七牛信息獲授稅務優惠及按優惠稅率繳稅除外。

七牛信息於2019年獲得「高新技術企業」資格，並於2022年重續資格，因此七牛信息於2019年至2024年享有15%的優惠稅率。

開曼群島

根據開曼群島的現行法律，我們無需繳納所得稅或資本利得稅。

英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島規則及規例，我們無需繳納任何所得稅。

中國香港

於往績記錄期間，我們於中國香港註冊成立的附屬公司須就於中國香港產生的任何估計應課稅溢利按法定稅率16.5%繳納香港利得稅。由於我們於往績記錄期間並無源自中國香港或於中國香港賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

財務資料

新加坡

於往績記錄期間，新加坡的所得稅率為17%。此外，以其他形式被課以一般稅項的公司應課稅收入首10,000新加坡元的四分之三獲豁免課徵企業稅，而其後最高至190,000新加坡元的一半則獲豁免課徵企業稅。餘下應課稅收入(扣除免稅額後)將按現行企業稅稅率全額應稅。

年／期內虧損

由於上文所述，我們於2021年、2022年、2023年及截至2024年3月31日止三個月分別錄得虧損人民幣219.7百萬元、人民幣212.8百萬元、人民幣324.1百萬元及人民幣148.0百萬元。

年／期內綜合虧損總額

由於上文所述，我們於2021年、2022年、2023年及截至2024年3月31日止三個月分別錄得綜合虧損總額人民幣163.7百萬元、人民幣445.8百萬元、人民幣373.1百萬元及人民幣153.6百萬元。年／期內虧損與年／期內綜合虧損總額之間的差異主要是由於換算匯兌差額(包括隨後期間可能重新分類的換算匯兌差額及不會重新分類至損益的換算匯兌差額)所致。

隨後期間不會重新分類至損益的換算匯兌差額主要是將本公司的經營業績及財務狀況從我們的功能貨幣(美元)換算為呈報貨幣(人民幣)所產生的差額。根據國際會計準則第21.48號，出售海外業務時，與該海外業務有關在其他綜合收益中確認並在權益單獨組成部分中累計的匯兌差額的累計金額應從權益重新分類至損益。根據國際會計準則第21.8號，「海外業務」界定為屬報告實體的附屬公司、聯營公司、合營安排或分公司的實體，其業務基地位於或於報告實體以外國家或貨幣進行。本公司不屬於國際會計準則第21.8號項下對海外業務的定義，因此與本公司貨幣換算有關的匯兌差額金額將不會於隨後期間重新分類至損益。

各期間經營業績比較

截至2024年3月31日止三個月與截至2023年3月31日止三個月的比較

收益

我們的總收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣270.9百萬元增加26.4%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣342.4百萬元，主要是由於(i)我們的MPaaS產品(尤其是QCDN及Kodo)產生的收益增加；及(ii)客戶需求增加導致我們的APaaS解決方案產生的收益增加，惟部分被DPaaS減少及互聯網數據託管服務減少導致其他服務產生的收益減少所抵銷。

財務資料

MpaaS

來自MPaaS產品的收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣186.4百萬元增加33.9%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣249.4百萬元，是由於來自QCDN、Kodo及Dora的收益增加，惟部分被互動直播產品的收益微降所抵銷。

具體而言，來自MPaaS產品的收益增加主要是由於(i)來自QCDN的收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣145.2百萬元增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣176.8百萬元，乃由於我們加強了與主要客戶的業務合作；(ii)來自Kodo的收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣35.2百萬元增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣64.0百萬元，主要是由於隨著從COVID-19中恢復，市場狀況趨於穩定，導致客戶需求大幅增長，以及2023年前三個月Kodo的收入貢獻相對較低；及(iii)來自Dora的收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣2.1百萬元增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣5.1百萬元，主要是由於對嵌入式人工智能功能的市場需求強勁以及我們不斷努力改善Dora平台。互動直播產品的收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣3.9百萬元微減至截至2024年3月31日止三個月的人民幣3.6百萬元，而部分抵銷了來自QCDN、Kodo及Dora的收益增長。

APaaS

來自APaaS產品的收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣64.1百萬元增加29.9%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣83.2百萬元，主要是由於我們的視頻營銷、視聯網及社交娛樂場景解決方案產生收益的增長。由於我們向更多客戶推廣我們的商業化視頻營銷解決方案，來自視頻營銷的收入增加了。由於我們優化了流媒體服務，吸引了更多客戶，視聯網的收入亦有所增加。由於我們提供更多功能，並通過場景化解決方案吸引客戶，因此來自社交娛樂的收入增加。

其他

我們的其他服務的收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣20.5百萬元減少52.6%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣9.7百萬元，主要是由於DPaaS業務的減少及我們的互聯網數據託管服務所致。

財務資料

銷售成本

銷售成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣221.4百萬元增加22.8%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣271.8百萬元，主要是由於(i)服務器及存儲成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣12.0百萬元增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣41.9百萬元，主要是由於我們的一體機業務增長導致服務器採購成本增加，及(ii)網絡及帶寬成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣147.0百萬元增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣175.7百萬元，主要是由我們QCDN業務增長所推動，惟部分被以下各項所抵銷：(i)互聯網數據中心機架成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣27.8百萬元減至截至2024年3月31日止三個月的人民幣14.8百萬元，主要是由於我們努力控制成本以調整我們的基礎設施佈局並重新部署我們部分服務器，及(ii)折舊及攤銷費用的下降，是由於部分服務器已悉數折舊。

毛利及毛利率

毛利由截至2023年3月31日止三個月的人民幣49.5百萬元增加42.5%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣70.5百萬元。整體毛利率由截至2023年3月31日止三個月的18.3%增至截至2024年3月31日止三個月的20.6%。

MPaaS的毛利率由截至2023年3月31日止三個月的15.6%增至截至2024年3月31日止三個月的18.2%，主要是由於(i)較QCDN業務而言，我們可從通常毛利率更高的Kodo業務中獲得更多收益，及(ii)我們受益於若干成本控制措施，例如調整基礎設施佈局及重新部署服務器。截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們的APaaS毛利率相對穩定，分別為29.5%及29.2%。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣4.4百萬元減少91.5%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣0.4百萬元，主要是由於(i)政府補助減少人民幣1.4百萬元，主要乃由於截至2023年3月31日止三個月我們收取一次過政府補貼，及(ii)銀行利息收入減少人民幣1.7百萬元，是由於我們將若干銀行定期存款轉至活期賬戶，以用於業務發展。

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用由截至2023年3月31日止三個月的人民幣35.0百萬元減少21.6%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣27.4百萬元，主要是由於員工成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣26.9百萬元減至截至2024年3月31日止三個月的人民幣21.1百萬元，是由於我們繼續控制成本。銷售及營銷費用佔總收益的比例由截至2023年3月31日止三個月的12.9%減至截至2024年3月31日止三個月的8.0%。

財務資料

行政費用

行政費用由截至2023年3月31日止三個月的人民幣31.6百萬元減少2.4%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣30.8百萬元，主要是由於(i)諮詢及其他專業服務費由截至2023年3月31日止三個月的人民幣5.8百萬元減至截至2024年3月31日止三個月的人民幣4.5百萬元，及(ii)遣散費由截至2023年3月31日止三個月的人民幣1.2百萬元減至截至2024年3月31日止三個月的人民幣0.2百萬元。我們的行政費用佔總收益的比例由截至2023年3月31日止三個月的11.7%降至截至2024年3月31日止三個月的9.0%。

研發成本

我們的研發成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣28.0百萬元增加19.8%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣33.6百萬元，主要是由於我們委聘第三方進行若干非核心的研發項目導致研發相關服務費由截至2023年3月31日止三個月的人民幣0.1百萬元增至截至2024年3月31日止三個月的人民幣3.8百萬元。

按公平值計入損益的金融資產公平值變動淨額

截至2023年3月31日止三個月，我們錄得以按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額人民幣4.2百萬元，而截至2024年3月31日止三個月，我們錄得公平值虧損淨額人民幣8.9百萬元，主要是由於我們的部分投資於該期間的市值下降所致。

可轉換可贖回優先股的公平值變動

可轉換可贖回優先股的公平值虧損由截至2023年3月31日止三個月的人民幣57.3百萬元增加94.6%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣111.5百萬元，是由於期內本公司的估值於期內增加使得我們向[編纂]投資者發行的可轉換可贖回優先股的公平值變動所致。

金融資產減值虧損

金融資產(主要為貿易應收款項)的減值虧損由截至2023年3月31日止三個月的人民幣1.9百萬元增加132.2%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣4.4百萬元，主要原因是由於我們擴張業務及來自較長收款週期的Kodo業務的貿易應收款項增加，截至2024年3月31日止三個月我們為應收款項計提更多撥備。

其他費用

其他費用由截至2023年3月31日止三個月的人民幣0.4百萬元減少64.4%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣0.1百萬元，主要是由於截至2023年3月31日止三個月有關提前終止辦公室租賃的已產生費用所致。

財務資料

財務成本

截至2024年3月31日止三個月，我們的財務成本保持相對穩定，為人民幣2.2百萬元，而截至2023年3月31日止三個月為人民幣2.2百萬元。

期內虧損

由於上文所述，我們於截至2023年3月31日止三個月錄得虧損人民幣98.3百萬元，而截至2024年3月31日止三個月錄得虧損人民幣148.0百萬元。

期內經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)

由於上文所述，我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)由截至2023年3月31日止三個月的人民幣30.74百萬元減至截至2024年3月31日止三個月的人民幣24.2百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

收益

我們的總收益由2022年的人民幣1,147.3百萬元增加16.3%至2023年的人民幣1,334.0百萬元，主要是由於客戶需求QCDN業務增長令MPaaS增多使得來自APaaS解決方案的收益增加，惟部分被我們的策略調整使得來自DPaaS業務的收益減少所抵銷。

MPaaS

來自MPaaS產品的收益由2022年的人民幣875.0百萬元增加11.4%至2023年的人民幣974.5百萬元，是由於來自QCDN及Dora的收益增加，惟部分被來自Kodo及互動直播產品的收入下降所抵銷。

具體而言，來自MPaaS產品的收益上升主要是由於(i)來自QCDN的收益由2022年的人民幣488.9百萬元增至2023年的人民幣628.4百萬元，原因為主要客戶(包括客戶H、客戶-供應商集團I及客戶-供應商集團J，該等客戶的業務需求因彼等的視頻有大量瀏覽量而增加)的客戶需求增加，此乃由於我們提高產品供應及服務迎合了彼等的特定分銷需求所致；及(ii)來自Dora的收益由2022年的人民幣15.2百萬元增至2023年的人民幣31.2百萬元，原因為我們提高產品供應以滿足AI能力的市場需求。來自QCDN及Dora的收益上升部分被以下各項抵銷：(i)來自Kodo的收益由2022年的人民幣320.4百萬元減至2023年的人民幣297.8百萬元，原因為部分Kodo客戶升級至使用我們的APaaS視聯網解決方案，以及我們的部分Kodo客戶減少了採購，例如將舊數據存檔並將其轉移至訪問頻率較低、延遲較高的存儲模式；及(ii)來自互動直播產品的收益由2022年的人民幣50.5百萬元減至2023年的人民幣17.2百萬元，原因為客戶的商業條款不太有利，因此我們縮減了與若干客戶(例如客戶A)的業務往來；此外，使用互動直播產品的部分客戶轉向我們的APaaS解決方案。

財務資料

APaaS

來自APaaS解決方案的收入由2022年的人民幣194.0百萬元增加45.0%至2023年的人民幣281.4百萬元，歸因於視頻營銷收入增加，其次是視聯網收入增加。視頻營銷收入增加是由於我們將若干視頻營銷解決方案商業化並從互動營銷等解決方案獲得顯著收益，及來自部分現有解決方案(例如企業直播)的收益亦增加。由於各種攝像機的市場使用量增加，來自我們的視聯網的收入亦有所增加。我們亦向APaaS客戶提供更多增值服務，使得每名APaaS客戶的平均貢獻由2022年的人民幣98,600元增至2023年的人民幣108,300元。我們的APaaS客戶數量由2022年的1,967名增至2023年的2,597名。我們於2023年擁有161名APaaS新客戶，該等客戶於2023年貢獻了合共人民幣39.4百萬元的APaaS收入及平均貢獻為人民幣245,000元。

其他

來自其他服務的收益於2022年及2023年分別保持穩定在人民幣78.3百萬元及人民幣78.1百萬元。

銷售成本

銷售成本由2022年的人民幣918.6百萬元增加14.7%至2023年的人民幣1,053.7百萬元，主要是由於(i)網絡及帶寬成本由2022年的人民幣563.7百萬元增至2023年的人民幣645.7百萬元，主要受QCDN業務增長所推動；(ii)一體機服務器業務的硬件成本增加導致服務器及存儲成本由2022年的人民幣132.6百萬元增至2023年的人民幣173.7百萬元所抵銷；(iii)技術服務費由2022年的人民幣35.7百萬元增至2023年的人民幣63.1百萬元，主要是由於業務擴展導致短信服務費所致；(iv)互聯網數據託管服務(我們的其他雲服務之一)增長，使得互聯網數據中心機櫃成本由2022年的人民幣92.1百萬元增至2023年的人民幣101.0百萬元。

毛利及毛利率

毛利由2022年的人民幣228.6百萬元增加22.6%至2023年的人民幣280.2百萬元。整體毛利率由2022年的19.9%增至2023年的21.0%。

財務資料

MPaaS的毛利率由2022年的17.3%增至2023年的19.3%，主要是由於(i)我們的基礎設施佈局調整逾期時間長及重新部署部分服務器，導致QCDN及Kodo業務效率提升；及(ii)我們縮減了與若干客戶(尤其是客戶A)的業務，與其他客戶(例如2023年貢獻大部分收入的客戶H、客戶—供應商集團I及客戶—供應商集團J)相比，我們與客戶A的商業條款不太有利。APaaS的毛利率由2022年的28.3%增至2023年的30.1%，主要是由於(i)我們能夠滿足APaaS市場服務的較高需求及提供整包服務及低代碼平台等增值服務，及(ii)調整基礎設施佈局及重新部署服務器使得我們從效率提升中受益。我們的其他業務毛利率由2022年的28.5%降至2023年的9.2%，是由於DPaaS解決方案通常以部署於為客戶建立的私有雲上的專有及技術軟件的形式銷售，因此我們作出策略調整，縮減DPaaS業務(儘管其毛利率相對較高)的規模。由於DPaaS業務不再是我們的業務重點，且產生高昂的經常性研發成本，長遠而言不利於我們的盈利能力，因此我們縮減DPaaS業務。

其他收入及收益

其他收入及收益由2022年的人民幣19.5百萬元增加57.9%至2023年的人民幣30.9百萬元，主要是由於(i)主要有關附加進項增值稅抵免的政府補助增加人民幣7.2百萬元，及(ii)銀行利息收入增加人民幣4.0百萬元，主要是由於銀行利率上升。

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用由2022年的人民幣147.5百萬元減少5.7%至2023年的人民幣139.1百萬元，主要是由於員工成本由2022年的人民幣118.3百萬元減至2023年的人民幣104.1百萬元，主要是由於我們繼續精簡銷售團隊結構，導致銷售及營銷人員的人數由2022年12月31日的177名減至2023年12月31日的137名。銷售及營銷費用所佔我們總收入的比例由2022年的12.9%減至2023年的10.4%。

行政費用

行政費用由2022年的人民幣111.2百萬元增加22.2%至2023年的人民幣135.8百萬元，主要是由於(i)員工成本由2022年的人民幣50.2百萬元增至2023年的人民幣76.3百萬元，主要是由於以股份為基礎的付款增加人民幣25.1百萬元所致，及(ii)[編纂]費用由2022年的零增至2023年的人民幣18.6百萬元，主要與建議[編纂]有關，惟部分被由於2023年裁員人數較少，遣散費由2022年的人民幣36.6百萬元減至2023年的人民幣9.2百萬元所抵銷。

研發成本

研發成本於2023年保持相對穩定在人民幣128.0百萬元，而2022年為人民幣128.7百萬元。

財務資料

按公平值計入損益的金融資產公平值變動淨額

我們於2022年及2023年分別錄得按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額人民幣30.9百萬元及公平值虧損淨額人民幣54.7百萬元，主要是由於有關期間我們的若干投資的市場估值減少所致。

可轉換可贖回優先股的公平值變動

可轉換可贖回優先股的公平值虧損由2022年的人民幣83.8百萬元增加86.2%至2023年的人民幣156.1百萬元，是由於本公司的估值增加使得我們向[編纂]投資者發行的可轉換可贖回優先股的公平值變動所致。

金融資產減值虧損

金融資產(主要為貿易應收款項)的減值虧損由2022年的人民幣8.2百萬元增加42.8%至2023年的人民幣11.8百萬元，主要是由於我們根據業務增長增加計提減值虧損所致。

其他費用

其他費用由2022年的人民幣3.6百萬元減少56.1%至2023年的人民幣1.6百萬元，主要是由於外匯虧損由2022年的人民幣2.5百萬元減至2023年的人民幣1.0百萬元所致。

財務成本

與2022年的人民幣8.7百萬元相比，2023年的財務成本保持相對穩定，為人民幣8.2百萬元。

年內虧損

由於上文所述，我們於2022年及2023年分別錄得虧損人民幣212.8百萬元及人民幣324.1百萬元。

年內經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)

由於上文所述，我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)從2022年的人民幣118.7百萬元略減至2023年的人民幣115.6百萬元。

財務資料

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

收益

我們的總收益由2021年的人民幣1,471.0百萬元減少22.0%至2022年的人民幣1,147.3百萬元，主要是由於我們的MPaaS產品產生的收益減少，惟部分被APaaS解決方案產生的收益(源自我們根據行業發展及市場需求重點擴展APaaS業務)增加所抵銷。自2021年9月我們正式推出APaaS業務以來，我們在戰略上專注於APaaS業務的運營。於往績記錄期間，我們的大多數APaaS客戶乃自有場景需求的MPaaS客戶升級而來。

MPaaS

來自MPaaS產品的收益由2021年的人民幣1,369.6百萬元減少36.1%至2022年的人民幣875.0百萬元，是由於Kodo、QCDN、互動直播產品和Dora的收入下降。

具體而言，(i)來自Kodo的收益由2021年的人民幣650.8百萬元減至2022年的人民幣320.4百萬元，主要是由於我們決定縮減一體機服務器業務規模，特別是Kodo私有雲，我們為若干客戶採購一體機服務器，因為2022年COVID-19反復導致若干半導體晶片(我們的一體機服務器的主要組成部分)供應短缺，因此導致一體機服務器業務的供應鏈嚴重中斷。具體而言，一體機服務器交付訂單數量由2021年的228個減至2022年的60個。此外，2020年爆發COVID-19疫情後，雲存儲投資自2022年起快速增長，雲存儲需求增長逐漸飽和，雲存儲增長放緩，客戶對Kodo產品的需求下降；(ii)QCDN解決方案的收益由2021年的人民幣585.5百萬元減至2022年的人民幣488.9百萬元，原因為部分客戶的需求因彼等減少與我們的支出而減少。此外，由於我們評估與客戶的業務關係時開始重視盈利能力，客戶A的商業條款不太有利，因此我們縮減了與客戶A的業務往來；(iii)由於來自我們的若干客戶的收益減少，音視頻雲服務PaaS市場的重新調整及放緩及我們的部分客戶轉向APaaS解決方案，來自互動直播產品的收益由2021年的人民幣87.1百萬元減至2022年的人民幣50.5百萬元及來自Dora的收益由2021年的人民幣46.3百萬元減至2022年的人民幣15.2百萬元。

財務資料

APaaS

來自APaaS解決方案的收入由2021年的人民幣24.9百萬元增加679.1%至2022年的人民幣194.0百萬元，歸因所有場景的收入增加。APaaS收入增加主要是由於(i)我們的APaaS客戶數目由2021年的1,319名增至2022年的1,967名；及(ii)由於我們向APaaS客戶提供更多增值服務，每名APaaS客戶的平均貢獻由2021年的人民幣18,900元增至2022年的人民幣98,600元。由於我們的APaaS業務處於早期發展階段，故2022年COVID-19長期反復及若干半導體晶片(我們為客戶採購的一體機服務器的主要組成部分)供應短缺在很大程度上並未影響我們的APaaS業務。因此，APaaS業務實現顯著增長，且不涉及向客戶提供的任何一體機服務器。我們的大量APaaS客戶是被我們的APaaS解決方案所吸引的MPaaS客戶，而我們的部分APaaS客戶是被一站式場景化音視頻解決方案所吸引的新客戶。我們於2021年及2022年分別擁有53及69家APaaS新客戶。2021年及2022年，新APaaS客戶的平均貢獻分別為人民幣8,100元及人民幣138,700元。2021年我們的APaaS業務處於增長階段，增長期結束後，我們為新APaaS客戶提供更多增值服務。2022年，我們的新APaaS客戶合共貢獻了人民幣9.6百萬元的APaaS收入。從MPaaS升級的APaaS客戶可能根據彼等自身的需求繼續使用我們的MPaaS產品。於2021年及2022年，從MPaaS升級的159名及322名APaaS客戶繼續使用我們的MPaaS產品。

其他

與2021年的人民幣76.5百萬元相比，來自其他服務的收益於2022年保持相對穩定，為人民幣78.3百萬元。

銷售成本

銷售成本由2021年的人民幣1,179.8百萬元減少22.1%至2022年的人民幣918.6百萬元，主要是由於(i)服務器及存儲成本由2021年的人民幣360.1百萬元減至2022年的人民幣132.6百萬元，主要與來自MPaaS的收益減少(尤其是來自Kodo的收益)一致，及(ii)網絡及帶寬成本由2021年的人民幣622.5百萬元減至2022年的人民幣563.7百萬元，主要是來自MPaaS的收益減少，惟部分被互聯網數據中心機櫃成本由2021年的人民幣60.2百萬元增至2022年的人民幣92.1百萬元所抵銷，其主要與互聯網數據託管服務(我們的其他雲服務之一)增加有關。

毛利及毛利率

毛利由2021年的人民幣291.2百萬元減少21.5%至2022年的人民幣228.6百萬元。整體毛利率於2021年及2022年保持相對穩定，分別為19.8%及19.9%。

與2021年的17.9%相比，MPaaS的毛利率於2022年保持相對穩定，為17.3%。APaaS的毛利率由2021年的26.1%增至2022年的28.3%，主要是由於初步發展後，我們能夠滿足APaaS市場服務的較高需求及提供整包服務及低代碼平台等增值服務。

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益由2021年的人民幣17.7百萬元增加10.3%至2022年的人民幣19.5百萬元，主要是由於2022年銀行存款增加使得銀行利息收入增加人民幣0.9百萬元。

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用由2021年的人民幣193.0百萬元減少23.6%至2022年的人民幣147.5百萬元，主要是由於(i)我們努力控制成本及就此作出的人員調整使得銷售及營銷人員的人數由2021年12月31日的281名減至2022年12月31日的177名，進而員工成本由2021年的人民幣138.9百萬元減至2022年的人民幣118.3百萬元，期間我們裁員了84名員工(此乃由於DPaaS和Kodo業務銷售團隊成員的減少以及銷售團隊的重組)，及(ii)促銷費用由2021年的人民幣26.6百萬元減至2022年的人民幣11.3百萬元及辦公和差旅費用由2021年的人民幣15.5百萬元減至2022年的人民幣8.2百萬元，原因為2022年COVID-19疫情在中國反復導致我們舉辦的促銷活動較少並減少差旅。

行政費用

行政費用由2021年的人民幣119.5百萬元減少7.0%至2022年的人民幣111.2百萬元，主要是由於(i)諮詢和其他專業服務費用由2021年的人民幣40.8百萬元減至2022年的人民幣12.1百萬元，原因為2021年我們嘗試於納斯達克上市及(ii)由於我們的行政人員數量從2021年12月31日的69名減至2022年12月31日的62名，導致員工成本由2021年的人民幣56.8百萬元減至2022年的人民幣50.2百萬元所致，惟部分被遣散費由2021年的人民幣10.1百萬元增至2022年的人民幣36.6百萬元所抵銷，原因為我們於2022年為控制成本而精簡團隊。

研發成本

研發成本由2021年的人民幣143.4百萬元減少10.2%至2022年的人民幣128.7百萬元，主要是由於員工成本由2021年的人民幣123.9百萬元減至2022年的人民幣116.2百萬元，該減少是由於(i)我們減少DPaaS業務的研發團隊成員以及優化研發架構而裁減了76名員工，使得研發人員的人數由2021年12月31日的254名減至2022年12月31日的172名；及(ii)研發相關服務費由人民幣7.2百萬元降至人民幣1.5百萬元。

按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額

我們於2021年及2022年錄得按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額人民幣37.2百萬元及人民幣30.9百萬元，主要是由於我們的若干投資的市場估值增加所致。

財務資料

可轉換可贖回優先股的公平值變動

我們於2021年及2022年分別錄得可轉換可贖回優先股的公平值虧損人民幣96.5百萬元及人民幣83.8百萬元，是由於我們向[編纂]投資者發行的可轉換可贖回優先股的公平值變動所致。

金融資產減值虧損

金融資產(主要為貿易應收款項)的減值虧損由2021年的人民幣4.8百萬元增加72.9%至2022年的人民幣8.2百萬元，主要是由於我們於2022年就貿易應收款項計提更多撥備。

其他費用

其他費用由2021年的人民幣2.7百萬元增加36.7%至2022年的人民幣3.6百萬元，主要是由於匯兌差額虧損增加人民幣2.3百萬元所致。

財務成本

財務成本由2021年的人民幣6.0百萬元增加44.7%至2022年的人民幣8.7百萬元，主要是由於2022年的銀行借款增加導致銀行及其他貸款的利息開支進一步增加人民幣3.5百萬元所致。

年內虧損

由於上文所述，我們於2021年及2022年分別錄得虧損人民幣219.7百萬元及虧損人民幣212.8百萬元。

年內經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)

由於上文所述，我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)從2021年的人民幣105.7百萬元增至2022年的人民幣118.7百萬元。

財務資料

合併財務狀況表若干主要項目的討論

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)服務器及計算機設備，(ii)租賃裝修及(iii)辦公設備和傢俱。

下表載列截至所示日期物業、廠房及設備的主要組成部分：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務器及計算機設備	224,048	167,275	124,017	115,699
租賃裝修	5,516	3,262	2,076	1,555
辦公設備和傢俱	1,557	1,274	858	1,133
總計	231,121	171,811	126,951	118,387

我們的物業、廠房及設備從截至2021年12月31日的人民幣231.1百萬元減至2022年12月31日的人民幣171.8百萬元，並進一步減至2023年12月31日的人民幣127.0百萬元及2024年3月31日的人民幣118.4百萬元，主要是由於相關期間的折舊費用所致。

使用權資產

使用權資產包括(i)樓宇，(ii)服務器及計算機設備，及(iii)辦公設備及傢俱。

下表載列截至所示日期使用權資產的主要組成部分：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇	28,516	19,500	10,177	33,657
服務器及計算機設備	12,826	5,879	2,094	251
辦公設備及傢俱	1,807	734	398	77
總計	43,149	26,113	12,669	33,985

財務資料

使用權資產由2021年12月31日的人民幣43.1百萬元減至2022年12月31日的人民幣26.1百萬元，並進一步減至2023年12月31日的人民幣12.7百萬元，主要是由於相關期間的折舊開支所致。使用權資產由2023年12月31日的人民幣12.7百萬元增至2024年3月31日的人民幣34.0百萬元，主要是由於期內我們續期若干租賃協議所致。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括於非上市實體之投資。按公平值計入損益的金融資產由2021年12月31日的人民幣121.7百萬元增至2022年12月31日的人民幣152.9百萬元，但減至2023年12月31日的人民幣98.2百萬元，並進一步減至2024年3月31日的人民幣89.4百萬元，主要是由於非上市實體投資的公平值波動。

我們擁有一套全面的內部政策及指引，從而監督及控制與我們於非上市實體的投資組合相關的投資風險。我們的企業戰略管理中心亦負責監督我們的投資。我們的公司策略管理中心負責提出、分析及評估對此類產品的潛在投資。我們的董事會成員、高級管理層及財務部門在管理企業運營的財務方面擁有豐富經驗。具體而言，我們的首席財務官韓斌先生在資本市場和投資管理方面擁有約15年的經驗。財務部主管張袁昊先生於財務行業方面擁有逾10年的經驗。董事會釐定我們的投資策略並致力於確保我們於非上市實體的投資符合相關法律及法規。在對非上市實體進行任何重大投資或改進我們現有的投資組合前，該提議應經董事會審閱及批准。

我們與此類非上市實體相關的投資策略著重於在獲得可觀的投資回報的同時，控制金融風險。為控制風險敞口，我們在全面考慮多項因素(包括但不限於宏觀經濟環境、整體市況、非上市實體的財務表現、投資的預計利潤或潛在虧損及我們自身的營運資金狀況)後，方會作出與非上市實體相關的投資決定。

[編纂]後，我們擬嚴格按照我們的內部政策及指引繼續投資非上市實體，且倘非上市實體投資屬上市規則第十四章項下須予公佈的交易，我們將遵守上市規則第十四章的相關規定，包括公告、申報及／或股東批准的規定(如適用)。

存貨

我們的存貨包括(i)硬盤和配件及(ii)待售服務器。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，我們的存貨價值分別佔我們流動資產總額的6.4%、7.1%、4.1%及1.2%。

財務資料

下表載列截至所示日期的存貨結餘概要：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
硬盤和配件	24,398	23,795	5,628	4,324
待售服務器	<u>19,565</u>	<u>15,293</u>	<u>20,163</u>	<u>3,199</u>
總計	<u>43,963</u>	<u>39,088</u>	<u>25,791</u>	<u>7,523</u>

存貨由2021年12月31日的人民幣44.0百萬元減至2022年12月31日的人民幣39.1百萬元，並進一步減至2023年12月31日的人民幣25.8百萬元及2024年3月31日的人民幣7.5百萬元，主要是由於我們出售若干存貨所致。

下表載列所示日期的存貨賬齡分析：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	43,963	33,955	19,790	2,036
一至兩年	-	5,133	4,890	2,238
兩至三年	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,111</u>	<u>3,249</u>
	<u>43,963</u>	<u>39,088</u>	<u>25,791</u>	<u>7,523</u>

截至最後實際可行日期，於2024年3月31日存貨中人民幣1.3百萬元或16.7%已於2024年3月31日之後動用、消耗或銷售。我們相信我們的存貨並無任何重大可收回性問題且已作出充足撥備，原因為(i)於往績記錄期間各年度末，存貨的可變現淨值超過存貨成本，(ii)於截至最後實際可行日期，我們收購存貨的價格乃為存貨的市價或低於存貨的市價；及(iii)預期我們將於2024年餘下期間內銷售截至2024年3月31日約一半庫存。

財務資料

下表載列所示期間的存貨週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日 止三個月
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	<u>8</u>	<u>16</u>	<u>11</u>	<u>6</u>

附註：

- (1) 按存貨平均結餘除以有關年度的銷售成本再乘以相關期間的天數計算。存貨平均結餘的計算方法為有關期間的期初結餘及期末結餘總和除以二。

我們的存貨週轉天數相對較短，是由於我們主要為PaaS提供商，存貨於我們的業務中並非重大。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據為日常業務過程中我們應收客戶與產品及所提供的服務有關的未付款項。貿易應收款項及應收票據於我們擁有收取代價的無條件權利時入賬。貿易應收款項及應收票據一般為一年內到期結算，因此均被分類為流動。應收票據為賬齡六個月以內的銀行承兌匯票。

我們的貿易應收款項及應收票據由2021年12月31日的人民幣260.6百萬元減至2022年12月31日的人民幣191.2百萬元，主要是由於來自MPaaS的收益減少。我們的貿易應收款項及應收票據由2022年12月31日的人民幣191.2百萬元增至2023年12月31日的人民幣285.1百萬元，並進一步增至截至2024年3月31日的人民幣305.2百萬元，主要是由於我們的收益增加，部分歸因於本公司授予稍長信貸期的Kodo業務所得收入比例增加。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收票據的波動與我們的收益變動基本一致。我們一般向客戶授出30至90日的信貸期。因此，我們於各報告期末的貿易應收款項及應收票據結餘通常與之前90天內賺取的收益相對應。我們就大型Kodo項目向若干具有較強議價能力的大客戶授予長達180日的信貸期。例如，截至2024年3月31日止三個月，我們的前五大客戶中的兩名(客戶N及客戶—供應商集團O)獲授180日的信貸期。

財務資料

下表載列截至所示日期的貿易應收款項及應收票據：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	273,258	211,164	305,719	333,431
應收票據	-	-	3,400	-
減：減值	<u>(12,673)</u>	<u>(19,921)</u>	<u>(24,063)</u>	<u>(28,182)</u>
	<u>260,585</u>	<u>191,243</u>	<u>285,056</u>	<u>305,249</u>

於2021年、2022年、2023年及截至2024年3月31日止三個月，於合併損益表中入賬列為金融資產減值虧損的貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備分別為人民幣4.3百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣4.1百萬元。於2021年、2022年、2023年及截至2024年3月31日止三個月，貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備分別佔我們收益的0.3%、0.6%、0.7%及1.2%，對往績記錄期間合併損益表並無重大影響。

我們通常授予客戶30至90日的信貸期。下表載列截至所示日期貿易應收款項及應收票據的賬齡分析(基於發票日期並已扣除虧損撥備)：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	187,746	153,835	214,309	232,148
90天至6個月	66,626	24,879	54,727	48,817
6至12個月	5,313	9,858	14,497	23,227
1至2年	<u>900</u>	<u>2,671</u>	<u>1,523</u>	<u>1,057</u>
	<u>260,585</u>	<u>191,243</u>	<u>285,056</u>	<u>305,249</u>

我們定期審閱客戶的付款歷史並亦每月審閱貿易應收款項及應收票據的賬齡。我們相信我們的信貸控制政策屬適當。

財務資料

下表載列所示年度貿易應收款項及應收票據週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日 止三個月
貿易應收款項及應收票據週轉天數 ⁽¹⁾	<u>55</u>	<u>77</u>	<u>71</u>	<u>84</u>

附註：

- (1) 按貿易應收款項及應收票據期初及期末的平均結餘(減值前)除以有關期間的總收益再乘以相關期間的天數計算。

我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2021年的55天增至2022年的77天，主要是由於2022年貿易應收款項的期初結餘相對較大，以及我們的部分客戶於COVID-19疫情期間需要更長的信貸期所致。我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數於2023年保持相對穩定在71天。我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2023年的71天增至截至2024年3月31日止三個月的84天，主要是由於我們的業務擴展，及有較長收款週期的Kodo業務的貢獻增加。

截至最後實際可行日期，我們於2024年3月31日的減值前貿易應收款項總額中，有人民幣209.1百萬元(或約62.7%)已期後結算。

預付款、按金及其他應收款項

預付款、按金及其他應收款項包括(i)預付款、(ii)預付[編纂]費用、(iii)應收購買折扣、(iv)遞延資產、(v)可收回增值稅及(vi)按金及其他應收款項。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，預付款、按金及其他應收款項分別為人民幣31.0百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣28.4百萬元及人民幣20.9百萬元。

財務資料

下表載列截至所示日期預付款、按金及其他應收款項的主要組成部分。

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款	13,908	5,826	11,105	8,831
預付[編纂]費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收購買折扣	9,682	1,531	2,248	1,558
遞延資產	232	1,523	1,530	2,090
可收回增值稅	-	2,390	497	494
按金及其他應收款項	7,128	8,364	8,043	5,501
總計	30,950	19,634	28,448	20,878

預付款由2021年12月31日的人民幣13.9百萬元減至2022年12月31日的人民幣5.8百萬元，主要是由於採購服務器的預付款減少。預付款由2022年12月31日的人民幣5.8百萬元增至2023年12月31日的人民幣11.1百萬元，主要是由於軟件採購預付款增加。預付款由截至2023年12月31日的人民幣11.1百萬元減至截至2024年3月31日的人民幣8.8百萬元，主要是由於購買服務器的預付款減少。

應收購買折扣由2021年12月31日的人民幣9.7百萬元減至2022年12月31日的人民幣1.5百萬元，是由於我們作出與硬件相關的業務規模縮減決定所致。應收購買折扣由2022年12月31日的人民幣1.5百萬元略增至2023年12月31日的人民幣2.2百萬元，主要是由於網絡及帶寬採購增加所致。應收購買折扣由截至2023年12月31日的人民幣2.2百萬元減至截至2024年3月31日的人民幣1.6百萬元，主要是由於供應商清償採購回扣。

於2021年、2022年及2023年12月31日，我們的遞延資產分別為人民幣0.2百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.5百萬元。我們的遞延資產於2022年及2023年12月31日保持穩定在人民幣1.5百萬元。我們的遞延資產由截至2023年12月31日的人民幣1.5百萬元增至截至2024年3月31日的人民幣2.1百萬元。

可收回增值稅由2021年12月31日的零增至2022年12月31日的人民幣2.4百萬元，是由於2022年收益減少所致。可收回增值稅由2022年12月31日的人民幣2.4百萬元減至2023年12月31日的人民幣0.5百萬元，是由於年內利用增值稅抵扣項目所致。截至2024年3月31日，我們的可收回增值稅保持相對穩定，為人民幣0.5百萬元。

財務資料

按金及其他應收款項由2021年12月31日的人民幣7.1百萬元增至2022年12月31日的人民幣8.4百萬元，主要是由於租賃按金增加所致。按金及其他應收款項由2022年12月31日的人民幣8.4百萬元略減至2023年12月31日的人民幣8.0百萬元。按金及其他應收款項由2023年12月31日的人民幣8.0百萬元減至截至2024年3月31日的人民幣5.5百萬元，主要是由於截至2024年3月31日止三個月收取按金人民幣2.0萬元。

貿易應付款項

與2021年12月31日的人民幣148.7百萬元相比，我們的貿易應付款項於2022年12月31日保持相對穩定，為人民幣144.1百萬元。我們的貿易應付款項由2022年12月31日的人民幣144.1百萬元增至2023年12月31日的人民幣231.0百萬元。截至2024年3月31日，貿易應付款項保持相對穩定，為人民幣230.4百萬元。進一步詳情請參閱附錄一會計師報告附註23。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	148,507	142,317	226,506	223,718
6至12個月	-	1,419	3,277	5,289
1年以上	179	322	1,173	1,371
	<u>148,686</u>	<u>144,058</u>	<u>230,956</u>	<u>230,378</u>

下表載列所示期間的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日 止三個月
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>44</u>	<u>58</u>	<u>65</u>	<u>76</u>

附註：

- (1) 按貿易應付款項期初及期末的平均結餘除以有關期間的總銷售成本再乘以相關期間的天數計算。

財務資料

我們的貿易應付款項週轉天數由2021年的44天增至2022年的58天，主要是由於2022年銷售成本減少而貿易應付款項保持穩定，這主要是由於我們改進了現金管理。我們的貿易應付款項週轉天數由2022年的58天增至2023年的65天，並進一步增至截至2024年3月31日止三個月的76天，是由於我們更好地利用了供應商提供的信貸期。

截至最後實際可行日期，我們於2024年3月31日的貿易應付款項中，有人民幣178.2百萬元(或約77.3%)已期後結算。

其他應付款項及應計開支

其他應付款項及應計開支包括(i)應付工資，(ii)應計開支，(iii)應計[編纂]費用，(iv)其他應付稅項，(v)購回已歸屬的購股權的應付款項及(vi)按金及其他應付款項。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，其他應付款項及應計開支分別為人民幣85.7百萬元、人民幣72.0百萬元、人民幣70.2百萬元及人民幣78.0百萬元。

下表載列截至所示日期其他應付款項及應計開支的主要組成部分。

	於12月31日			於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	66,753	55,975	50,098	57,641
應計開支	11,532	9,263	11,285	9,336
應計[編纂]費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	6,470	2,594	3,342	3,723
購回已歸屬的購股權	–	2,259	–	–
按金	221	747	326	326
其他應付款項	741	1,198	1,074	1,124
總計	85,717	72,036	70,237	77,967

應付工資由2021年12月31日的人民幣66.8百萬元減至2022年12月31日的人民幣56.0百萬元，主要是由於我們的員工人數由2021年12月31日的631名減至2022年12月31日的438名。應付工資由2022年12月31日的人民幣56.0百萬元減至2023年12月31日的人民幣50.1百萬元，主要是由於2023年12月31日員工人數進一步減至390名以及應付分紅減少。應付工資由2023年12月31日的人民幣50.1百萬元增至2024年3月31日的人民幣57.6百萬元，主要是由於2024年3月31日的應付獎金增加。

財務資料

應計開支主要包括應付諮詢和其他專業服務費用、營銷費用、辦公費用及員工補償。應計開支由2021年12月31日的人民幣11.5百萬元減至2022年12月31日人民幣9.3百萬元，主要是由於COVID-19疫情導致應付諮詢和其他專業服務費用、營銷費用及應付員工差旅補償費用減少所致。應計開支由2022年12月31日為人民幣9.3百萬元增至2023年12月31日人民幣11.3百萬元，主要是由於應付市場營銷費用增加。應計開支由截至2023年12月31日的人民幣11.3百萬元減至截至2024年3月31日的人民幣9.3百萬元，主要是由於截至2024年3月31日止三個月結算諮詢和其他專業服務費用。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，有關[編纂]的應計[編纂]費用分別為[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]。

其他應付稅項主要包括個人所得稅及應付增值稅。其他應付稅項由2021年12月31日的人民幣6.5百萬元減至2022年12月31日人民幣2.6百萬元，主要是由於收益減少使得應付增值稅減少。其他應付稅項由2022年12月31日的人民幣2.6百萬元增至2023年12月31日人民幣3.3百萬元並進一步增至2024年3月31日的人民幣3.7百萬元，主要是由於收益增加導致應付增值稅增加所致。

按金及其他應付款項主要包括應付按金。按金及其他應付款項由2021年12月31日的人民幣1.0百萬元增至2022年12月31日人民幣1.9百萬元，主要是由於客戶按金增加所致。按金及其他應付款項由2022年12月31日的人民幣1.9百萬元減至2023年12月31日人民幣1.4百萬元，主要是由於償還供應商的按金所致。截至2024年3月31日，按金及其他應付款項保持穩定，為人民幣1.5百萬元。

合約負債

合約負債指我們根據與客戶訂立的合約協議而確認相關收益前所收取的代價。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，我們分別錄得合約負債人民幣125.9百萬元、人民幣105.4百萬元、人民幣115.2百萬元及人民幣107.4百萬元，整體符合相同期間的收益變動。

截至最後實際可行日期，截至2024年3月31日的人民幣48.9百萬元(即約45.6%)的合約負債已確認為收入。

財務資料

關聯方交易

下文載列於所示日期我們與關聯方的結餘。

與關聯方的未結清結餘

	於12月31日		於2024年	
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項：				
貿易				
受對本公司有重大影響力的一名投資者 之最終控股公司控制的實體	8,669	5,242	4,293	5,567
本集團對其有重大影響力之實體	5,570	5,639	5,600	5,600
許先生對其有重大影響力之實體 ¹	295	1,672	2,188	2,199
減值	(604)	(1,589)	(3,652)	(3,929)
	<u>13,930</u>	<u>10,964</u>	<u>8,429</u>	<u>9,437</u>
非貿易				
本集團對其有重大影響力之實體 ²	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應付關聯方款項：				
貿易				
受對本公司有重大影響力的一名投資者 控制的實體	115,768	42,726	19,755	15,515
本集團對其有重大影響力之實體	<u>10,123</u>	<u>11,453</u>	<u>11,604</u>	<u>11,246</u>
	<u>125,891</u>	<u>54,179</u>	<u>31,359</u>	<u>26,761</u>

財務資料

附註：

- (1) 該實體為北京空際科技有限公司(「北京空際」，一家由許先生投資的初創公司)。許先生控制北京空際16.11%的股權，並擔任其五名董事之一。根據會計規則，北京空際受到我們股東及執行董事許先生的重大影響。
- (2) 該實體為北京鈦霧網絡科技有限公司(「北京鈦霧」)。七牛信息持有北京鈦霧30%的股權。於2020年3月25日，七牛信息向北京鈦霧提供無擔保、免息及須按要求償還之貸款人民幣2.0百萬元，以支持其業務運營。北京鈦霧已於2023年10月償還該貸款。

我們不時與關聯方訂立交易。董事認為，附錄一會計師報告附註35所載各關聯方交易由相關方於日常業務過程中按公平基準及一般商業條款進行。董事亦認為，於往績記錄期間，我們的關聯方交易不會使往績記錄業績失實或令歷史業績不能反映未來表現。

債務及或然負債

下表載列截至所示日期的債務組成部分：

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動					
計息銀行及其他借款	115,111	175,514	201,890	213,793	188,086
可轉換可贖回優先股	2,672,314	3,006,655	3,215,039	3,332,247	3,360,538
租賃負債	14,870	11,929	7,537	11,754	12,743
	<u>2,802,295</u>	<u>3,194,098</u>	<u>3,424,466</u>	<u>3,557,794</u>	<u>3,561,367</u>
非流動					
計息銀行及其他借款	19,004	3,290	-	-	-
租賃負債	13,984	7,011	2,508	21,849	18,567
	<u>32,988</u>	<u>10,301</u>	<u>2,508</u>	<u>21,849</u>	<u>18,567</u>
總計	<u>2,835,283</u>	<u>3,204,399</u>	<u>3,426,974</u>	<u>3,579,643</u>	<u>3,579,934</u>

財務資料

計息銀行及其他借款

下表載列截至所示日期的計息銀行及其他借款明細：

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動					
有擔保銀行貸款	50,000	130,000	198,600	213,793	188,086
無擔保銀行貸款	50,000	29,800	-	-	-
長期其他貸款的有擔保 流動部分	15,111	15,714	3,290	-	-
總計	115,111	175,514	201,890	213,793	188,086
非流動					
有擔保其他貸款	19,004	3,290	-	-	-
總計	134,115	178,804	201,890	213,793	188,086

計息銀行及其他借款主要產生自主要用於日常營運及管理現金流的有擔保及無擔保銀行貸款及有擔保借款。於往績記錄期間有關我們從中國的商業銀行借款的貸款協議載有限制我們(其中包括)使用所借資金的標準契約，且在(其中包括)發生合併、收購、分拆、投資合營企業、業務範圍變更、出售或處置重大資產、公司重組、重大外部投資、承擔額外債務融資、重大訴訟或清盤、破產或減少註冊資本時，我們須通知銀行及/或事先取得銀行的書面同意。經我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無違反貸款協議項下的任何重大契約，亦無拖欠任何貸款。我們的銀行貸款於往績記錄期間增加，是由於我們計劃利用向我們提供的較低銀行借款利率。我們的有擔保其他貸款指與服務器有關的融資租賃責任。

截至最後實際可行日期，我們未動用的銀行融資為人民幣246.2百萬元。除日常業務過程中不時產生的額外銀行借款外，我們目前於[編纂]之前或之後短期內並無任何重大外部債務融資計劃。

財務資料

可轉換可贖回優先股

於2021年、2022年、2023年12月31日、2024年3月31日及2024年7月31日，可轉換可贖回優先股分別為人民幣2,672.3百萬元、人民幣3,006.7百萬元、人民幣3,215.0百萬元、人民幣3,332.2百萬元及人民幣3,360.5百萬元。由於我們的可轉換可贖回優先股於[編纂]後將自動轉換為普通股，因此可轉換可贖回優先股將從負債重新指定為權益，此後我們將從淨負債狀態恢復至淨資產狀態。有關可轉換可贖回優先股的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

租賃負債

我們租賃物業以經營我們的業務，而我們的租賃負債與租賃辦公場所及服務器有關。租賃負債由2021年12月31日的人民幣28.9百萬元減至2022年12月31日的人民幣18.9百萬元，並進一步減至2023年12月31日的人民幣10.0百萬元，主要歸因於所作出的租賃付款所致。我們的租賃負債由2023年12月31日的人民幣10.0百萬元增至2024年3月31日為人民幣33.6百萬元，主要是由於我們於期內續期若干租賃協議所致。我們的租賃負債由2024年3月31日的人民幣33.6百萬元減至2024年7月31日的人民幣31.3百萬元，主要是由於所作出的租賃付款所致。

下表載列截至所示日期的租賃負債：

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動	14,870	11,929	7,537	11,754	12,743
非流動	13,984	7,011	2,508	21,849	18,567
總計	<u>28,854</u>	<u>18,940</u>	<u>10,045</u>	<u>33,603</u>	<u>31,310</u>

除上文所披露者外及除一般貿易及其他應付款項及應付關聯方款項外，截至2024年7月31日(即釐定我們債務的最後實際可行日期)，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或或然負債。

自2024年7月31日起及直至本文件日期，我們的債務及或然負債概無任何重大變動，且董事確認，我們截至最後實際可行日期並無任何外部融資計劃。董事預期於需要時獲得銀行融資並無任何潛在困難。

財務資料

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。

流動負債淨額

下表載列截至所示日期流動資產及負債的節選資料：

	於12月31日			於2024年	於2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動資產					
存貨	43,963	39,088	25,791	7,523	6,797
貿易應收款項及應收票據	260,585	191,243	285,056	305,249	405,039
預付款、按金及其他應收款項	30,950	19,634	28,448	20,878	19,529
按公平值計入損益的金融資產	-	-	50	50	-
應收關聯方款項	15,930	12,964	8,429	9,437	8,164
定期存款	51,187	101,941	107,822	36,879	58,770
受限制現金	638	1,016	-	-	-
現金及現金等價物	285,523	187,404	166,378	236,562	147,791
流動資產總額	688,776	553,290	621,974	616,578	646,090
流動負債					
貿易應付款項	148,686	144,058	230,956	230,378	292,641
其他應付款項及應計開支	85,717	72,036	70,237	77,967	75,919
遞延收益	1,663	228	90	90	90
合約負債	125,938	105,360	115,225	107,375	108,362
計息銀行及其他借款	115,111	175,514	201,890	213,793	188,086
可轉換可贖回優先股	2,672,314	3,006,655	3,215,039	3,332,247	3,360,538
應付關聯方款項	125,891	54,179	31,359	26,761	27,831
租賃負債	14,870	11,929	7,537	11,754	12,743
流動負債總額	3,290,190	3,569,959	3,872,333	4,000,365	4,066,210
流動負債淨額	(2,601,414)	(3,016,669)	(3,250,359)	(3,383,787)	(3,420,120)

財務資料

於2021年、2022年、2023年12月31日、2024年3月31日及2024年7月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣2,601.4百萬元、人民幣3,016.7百萬元、人民幣3,250.4百萬元、人民幣3,383.8百萬元及人民幣3,420.1百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日、2024年3月31日以及2024年7月31日，我們的流動負債淨額主要是由於可換股可贖回優先股。截至2021年、2022年及2023年12月31日、2024年3月31日以及2024年7月31日，可換股可贖回優先股分別為人民幣2,672.3百萬元、人民幣3,006.7百萬元、人民幣3,215.0百萬元、人民幣3,332.2百萬元及人民幣3,360.5百萬元。由於[編纂]後自動轉換為普通股，我們的可換股可贖回優先股將由負債重新指定為權益，之後我們預計不會確認可換股可贖回優先股公平值變動的任何進一步虧損或收益，且我們將從淨負債狀況重回淨資產狀況。有關可換股可贖回優先股的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

我們相信，隨著業務的增長，我們的淨流動負債狀況將隨著經營活動所得現金流入淨額而改善。我們亦計劃通過以下方式改善我們的淨流動負債狀況：(i)利用我們的行業領先地位，與客戶及供應商協商更有利的合約條款；(ii)繼續密切監控我們的流動資金狀況，以確保其符合我們的業務運營及擴張計劃；(iii)妥善管理我們的現金及流動資產水平，以確保有足夠的現金流以滿足任何計劃或意外的現金需求；(iv)更好地管理我們的應收賬款的收款，於財務部建立一個應收賬款團隊，負責對賬及向客戶收回應收賬款；及(v)分配指定人員聯繫不同的客戶，並執行每月應收賬款對賬及跟進客戶。

我們的流動負債淨額由2024年3月31日的人民幣3,383.8百萬元增至2024年7月31日的人民幣3,420.1百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣88.8百萬元，(ii)貿易應付款項增加人民幣62.3百萬元，及(iii)可轉換可贖回優先股增加人民幣28.3百萬元，惟部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣99.8百萬元，及(ii)計息銀行及其他借貸減少人民幣25.7百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由2023年12月31日的人民幣3,250.4百萬元增至2024年3月31日的人民幣3,383.8百萬元，主要是由於(i)可轉換可贖回優先股增加人民幣117.2百萬元，(ii)存貨減少人民幣18.3百萬元，及(iii)計息銀行及其他借貸增加人民幣11.9百萬元，惟部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣20.2百萬元所抵銷。

財務資料

我們的流動負債淨額由2022年12月31日的人民幣3,016.7百萬元增至2023年12月31日的人民幣3,250.4百萬元，主要是由於(i)可轉換可贖回優先股增加人民幣208.4百萬元，(ii)由於我們的業務擴張，貿易應付款項增加人民幣86.9百萬元，(iii)計息銀行及其他借款增加人民幣26.4百萬元，及(iv)現金及現金等價物減少人民幣21.0百萬元，惟部分被(i)由於我們的業務擴張，貿易應收款項及應收票據增加人民幣93.8百萬元，及(ii)應付關連方款項減少人民幣22.8百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由2021年12月31日的人民幣2,601.4百萬元增至2022年12月31日的人民幣3,016.7百萬元，主要是由於(i)可轉換可贖回優先股增加人民幣334.3百萬元，(ii)現金及現金等價物減少人民幣98.1百萬元，(iii)貿易應收款項減少人民幣69.3百萬元，及(iv)計息銀行及其他借款增加人民幣60.4百萬元，惟部分被(i)應付關聯方款項減少人民幣71.7百萬元，(ii)定期存款增加人民幣50.8百萬元，及(iii)合約負債減少人民幣20.6百萬元所抵銷。

流動資金及資本資源

我們過往主要以業務運營[編纂]、銀行借款及發行優先股為我們的現金需求提供資金。[編纂]後，我們擬透過業務運營所得現金及銀行借款，連同[編纂]為我們未來的資金需求提供資金。我們預期未來可取得用於撥付營運的融資不會發生任何重大變化。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣285.5百萬元、人民幣187.4百萬元、人民幣166.4百萬元及人民幣236.6百萬元。

財務資料

合併現金流量表

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	(42,023)	(39,295)	4,408	(18,081)	(2,206)
營運資金變動	(52,949)	(34,883)	(15,240)	49,103	(4,956)
經營所用現金	(94,972)	(74,178)	(10,832)	31,022	(7,162)
已收利息	3,479	2,834	6,995	746	893
經營活動(所用)/所得現金流量淨額	(91,493)	(71,344)	(3,837)	31,768	(6,269)
投資活動所得/(所用)現金流量淨額	144,447	(62,487)	(14,883)	(34,860)	70,039
融資活動所得/(所用)現金淨額	98,052	20,819	(4,699)	(12,780)	6,210
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	151,006	(113,012)	(23,419)	(15,872)	69,980
年/期初現金及現金等價物	140,129	285,523	187,404	187,404	166,378
匯率變動的影響淨額	(5,612)	14,893	2,393	(2,375)	204
年/期末現金及現金等價物	<u>285,523</u>	<u>187,404</u>	<u>166,378</u>	<u>169,157</u>	<u>236,562</u>

經營活動所得/(所用)現金流量淨額

經營所得現金流入主要來自銷售產品及服務的收入。經營所得現金流出主要是支付網絡及帶寬成本、服務器及存儲成本、銷售及營銷費用、行政費用及研發成本等銷售成本。

經營所得現金反映了我們的所得稅前損益，並根據以下兩項進行調整(i)若干項目的現金流量影響，包括金融資產減值虧損、物業、廠房及設備及使用權資產的折舊、以股份為基礎的付款、財務成本、銀行利息收入、可轉換可贖回優先股公平值變動損益及按公平值計入損益的金融資產，以及(ii)營運資金變動的影響。

財務資料

於往績記錄期間，我們在管理運營現金流量方面作出改進。我們經營活動所用現金流量淨額由2021年的人民幣91.5百萬元減至2022年的人民幣71.3百萬元，再大幅減至2023年的人民幣3.8百萬元。我們計劃專注於發展我們在中國的業務，並將及時向海外擴張。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的發展策略－加快海外業務拓展，打造新的業務增長點」一段。我們計劃通過獲取更多新客戶及升級更多現有客戶以使用APaaS解決方案，來進一步提高盈利能力，以提高客戶貢獻，從而擴大我們的市場份額並獲得市場聲譽。此外，我們對行業格局及客戶組合進行全面審查，以識別可能對我們的利潤率產生不利商業條款或負面影響的客戶。我們擬與彼等協商改善商業條款，或縮減與該等客戶的合作，轉而將資源集中在有助於提高我們盈利能力的客戶身上。於往績記錄期間，我們與若干客戶以較不利的商業條款進行友好協商，且以較高價格向彼等提供我們的產品或解決方案。對於我們未能達成共識的客戶，倘我們認為商業條款令我們難以接受，則會逐步縮減／終止該業務關係，但我們會與該等客戶保持密切聯繫，以尋求未來商機。為改進及完善我們的營運資金管理，我們將繼續利用自身的行業領先地位，與客戶及供應商協商更有利的合約條款。我們亦定期對客戶進行信用審查，對於被評估為壞賬風險相對較高的客戶，我們會縮短授予彼等的信貸期限。我們預期通過提升經營業績及盈利能力以及現金流量管理措施，繼續改善經營現金流量。

截至2024年3月31日止三個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣6.3百萬元。於此期間，營運資本變動前的經營現金流出為人民幣2.2百萬元。我們的現金流量進一步受到營運資本調整的不利影響，主要包括：(i)應收款項及應收票據增加人民幣24.3百萬元，(ii)合約負債減少人民幣7.9百萬元，及(iii)應付關聯方款項減少人民幣4.6百萬元。惟由以下各項部分抵銷：(i)存貨減少人民幣18.4百萬元，(ii)預付款、按金及其他應收款減少人民幣8.0百萬元，及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣7.3百萬元。

2023年，經營活動所用現金淨額為人民幣3.8百萬元。本年度，營運資金變動前的經營現金流入為人民幣4.4百萬元。我們的現金流量受到營運資金調整的負面影響，主要包括(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣103.5百萬元，(ii)應付關聯方款項減少人民幣22.8百萬元，部分被以下各項抵銷(i)貿易應付款項增加人民幣86.9百萬元及(ii)存貨減少人民幣16.9百萬元。

2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣71.3百萬元。於本年度，營運資金變動前的經營現金流出為人民幣39.3百萬元。我們的現金流量進一步受到營運資金調整的負面影響，主要包括(i)主要由於我們向關聯方付款導致的應付關聯方款項減少人民幣71.7百萬元及(ii)合約負債減少人民幣20.6百萬元，部分被以下各項抵銷(i)貿易應收款項減少人民幣62.1百萬元及(ii)預付款、按金及其他應收款項減少人民幣11.3百萬元。

財務資料

2021年，經營活動所用現金淨額為人民幣91.5百萬元。於本年度，營運資金變動前的經營現金流出為人民幣42.0百萬元。我們的現金流量進一步受到營運資金調整的負面影響，主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣102.8百萬元；(ii)存貨增加人民幣34.4百萬元；及(iii)預付款、按金及其他應收款項增加人民幣12.4百萬元，部分被以下各項抵銷(i)應付關聯方款項增加人民幣32.1百萬元，(ii)合約負債增加人民幣26.5百萬元，(iii)其他應付款項及應計開支增加人民幣22.9百萬元，及(iv)貿易應付款項增加人民幣12.7百萬元。

投資活動所得／(所用)現金流量淨額

投資活動所用現金主要包括購買定期存款、投資理財產品的付款、購買物業、廠房及設備的付款、購買按公平值計入損益的金融資產及貸款予關聯方。投資活動所得現金主要包括定期存款到期的所得款項、贖回按公平值計入損益的金融資產的所得款項及貸款予關聯方的還款。

截至2024年3月31日止三個月，投資活動所得現金流量淨額為人民幣70.0百萬元，主要是由於定期存款到期收益人民幣92.1百萬元所致。其部分被購買定期存款人民幣21.8百萬元所抵銷。

2023年，投資活動所用現金流量淨額為人民幣14.9百萬元，主要包括(i)購買定期存款人民幣162.6百萬元，及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣11.6百萬元，惟部分被定期存款到期的所得款項人民幣157.4百萬元所抵銷。

2022年，投資活動所用現金流量淨額為人民幣62.5百萬元，主要包括(i)購買定期存款人民幣177.6百萬元，(ii)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣25.0百萬元及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣16.1百萬元，惟部分被(i)定期存款到期的所得款項人民幣127.6百萬元，及(ii)贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣25.2百萬元所抵銷。

2021年，投資活動所得現金流量淨額為人民幣144.4百萬元，主要包括(i)定期存款到期的所得款項人民幣410.8百萬元，及(ii)贖回按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣40.1百萬元，惟部分被(i)購買物業、廠房及設備人民幣182.0百萬元，(ii)購買定期存款人民幣63.8百萬元，及(iii)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣60.9百萬元所抵銷。

融資活動所得現金淨額

融資活動所得現金主要包括計息銀行及其他借款的所得款項。融資活動所用現金主要包括償還計息銀行及其他借款、購回已歸屬的購股權及償還租賃負債的本金部分。

財務資料

截至2024年3月31日止三個月，融資活動所得現金流量淨額為人民幣6.2百萬元，主要是由於計息銀行及其他借款的收益人民幣45.0百萬元所致。其部分被以下各項所抵銷：(i)償還計息銀行及其他借款人民幣33.1百萬元，及(ii)償還租賃負債本金人民幣3.3百萬元。

2023年，融資活動所用現金流量淨額為人民幣4.7百萬元，主要是由於(i)償還計息銀行及其他借款人民幣185.3百萬元，(ii)償還租賃負債的本金部分人民幣13.2百萬元，(iii)已付利息人民幣8.2百萬元，及(iii)支付[編纂]費用[編纂]，惟部分被計息銀行及其他借款的所得款項人民幣208.4百萬元所抵銷。

2022年，融資活動所得現金流量淨額為人民幣20.8百萬元，主要為計息銀行及其他借款的所得款項人民幣159.8百萬元，惟部分被(i)償還計息銀行及其他借款人民幣115.1百萬元，及(ii)償還租賃負債的本金部分人民幣15.1百萬元所抵銷。

2021年，融資活動所得現金流量淨額為人民幣98.1百萬元，主要為計息銀行及其他借款的所得款項人民幣134.1百萬元，惟部分被(i)償還租賃負債的本金部分人民幣18.0百萬元，及(ii)償還計息銀行及其他借款人民幣12.0百萬元所抵銷。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率概要。

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	%	%	%	止三個月
				%
毛利率	19.8	19.9	21.0	20.6
經調整淨虧損率 (非國際財務報告 準則計量指標) ⁽¹⁾	(7.2)	(10.3)	(8.7)	(7.1)

附註：

⁽¹⁾ 指所示期間的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)除以總收入。

我們的經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量指標)從2021年的7.2%增至2022年的10.3%，是由於我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)略增而收益減少所致。我們的經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量指標)由2022年的10.3%減至2023年的8.7%，主要是由於我們的毛利率增加及費用(尤其是銷售及營銷費用)減少，而2023年我們的收益增加所致。我們的經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量指標)進一步減至截至2024年3月31日止三個月的7.1%，主要是由於我們的費用(尤其是銷售及營銷費用)減少，而收益較2023年同期增加。

財務資料

資本支出

資本支出主要包括固定資產支出，包括物業、廠房及設備以及使用權資產，特別是服務器、計算機設備、辦公設備和傢俱，以及租賃裝修及樓宇。

下表載列我們於所示期間的資本支出：

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	182,015	16,132	11,611	93
使用權資產	<u>6,536</u>	<u>5,210</u>	<u>4,683</u>	<u>26,868</u>
總計	<u>188,551</u>	<u>21,342</u>	<u>16,294</u>	<u>26,961</u>

於往績記錄期間，我們主要以經營活動所得現金及銀行借款為資本支出提供資金。我們估計，截至2024年12月31日止年度的資本支出約為人民幣50百萬元，包括使用權資產約人民幣30百萬元及人民幣20百萬元用於購買物業、廠房及設備。我們預計透過經營所得現金、[編纂]及其他融資共同為該等資本支出提供資金。

合約責任及商業承擔

資本承擔

我們於往績記錄期間的資本承擔主要與收購物業、廠房及設備的已訂約資本支出有關。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，我們的已訂約但尚未撥備的資本支出總額分別為零、人民幣1.1百萬元、零及人民幣0.3百萬元。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

財務風險披露

我們的活動面臨各種財務風險，主要包括利率風險、外幣風險、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，務求盡量減少對我們財務表現的潛在不利影響。

財務資料

利率風險

我們面臨的市場利率變動風險主要與我們按浮動利率計息的銀行借款有關。我們的政策為結合使用固定及可變利率債務管理我們的利息成本。於2021年、2022年及2023年12月31日，我們概無計息借款按浮動利率計息。因此，截至各往績記錄期間末，我們的現金流量並無任何重大利率風險。

外幣風險

本公司及於開曼群島、英屬維爾京群島、中國香港、新加坡及越南註冊成立的附屬公司的功能貨幣為美元。我們面臨以美元以外貨幣計值的交易的外幣風險。此外，在中國，我們主要以人民幣開展業務，而以人民幣以外貨幣計值的交易面臨外幣風險。外匯風險來自以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債。截至各往績記錄期間末，我們並無任何重大外幣風險。

信貸風險

我們僅向公認及信譽良好的客戶提供信貸期。我們的政策為，所有有意以信用條款進行交易的客戶均要經過信用核證程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘。有關我們信貸風險的進一步詳情，請參閱附錄一會計師報告附註38。

流動資金風險

我們監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為經營提供資金並減輕現金流量波動的影響。有關我們信貸風險的進一步詳情，請參閱附錄一會計師報告附註38。

股息

本公司為於英屬維爾京群島註冊成立並遷至開曼群島及於開曼群島存續的有限公司。我們並無預先釐定派息比率。我們派付的任何股息將由董事酌情決定，並將取決於我們的未來運營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額將須遵守組織章程大綱及組織章程細則以及開曼公司法。股東可於股東大會上批准宣派任何股息，惟不得超過董事會建議的金額。我們的開曼群島法律顧問表示，根據開曼群島法律，淨負債或累計虧損的狀況未必限制我們自我們的利潤或股份溢價賬向股東宣派及派付股息，前提是派付股息不會導致本公司無法償還日常業務過程中到期的債務。

財務資料

日後是否派付任何股息及股息金額亦將取決於我們可否自附屬公司獲得股息而定。中國法律規定，股息僅可自按照中國會計原則計算的年內利潤派付。我們的中國法律顧問表示，根據中國的法律法規，我們的中國附屬公司經彼等各自的股東批准後，可從根據中國會計準則確定的累計稅後利潤(如有)中支付股息，惟(i)我們的中國附屬公司於辦理匯出匯款時應彌補過往年度的虧損；及(ii)中國附屬公司應從根據中國會計準則確定的稅後利潤中撥出不可分配的儲備金。因此，倘我們的中國附屬公司的累計稅後利潤為正，於抵銷過往年度的虧損並撥出必要的儲備金後，可向彼等各自的股東宣派股息。

目前，本集團並無固定的股息政策，亦無預設的股息分配比例。於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。

營運資金確認

經計及我們的現金及現金等價物、經營現金流量、銀行借款、可用銀行融資及我們從[編纂]可得的估計[編纂]，董事認為，我們擁有充足的營運資金可應付目前及自本文件日期起計未來最少十二個月的需求。

可供分派儲備

截至2024年3月31日，我們有負保留溢利，不可用於分派予股東。

[編纂]費用

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述的[編纂]範圍的[編纂])，並假設[編纂]未獲行使，我們承擔或將承擔的[編纂]費用總額估計約為人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)(包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元，當中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]百萬元及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元)，佔[編纂]總額約[編纂]%。我們預計[編纂]費用中約人民幣[編纂]百萬元已經/將計入損益及其他全面收益表，其中人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元已分別於截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月扣除，而約人民幣[編纂]百萬元將於[編纂]後從權益中扣除。上述[編纂]費用為最新的可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。董事預計此等[編纂]費用不會對我們截至2024年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

財務資料

[編纂]經調整合併有形資產淨值

以下本集團[編纂]經調整合併有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，以說明截至2024年3月31日[編纂]對本集團合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

本集團[編纂]經調整合併有形資產淨值報表乃僅就說明用途而編製，且因其假設性質使然，未必能真實反映於2024年3月31日或[編纂]後任何未來日期本集團的合併有形資產淨值。有關報表乃基於截至2024年3月31日本集團經審核合併有形負債淨值(如本文件附錄一所示)編製，並作出如下調整。

截至 2024年 3月31日		估計[編纂]時 可轉換 可贖回 優先股 重新分類 的相關影響	本公司 擁有人應佔 [編纂] 經調整 合併有形 資產淨值	[編纂]經調整 每股合併有形資產淨值	
本公司 擁有人應佔 本集團合併 有形負債 淨額	估計 [編纂]	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)

[編纂]

附註：

- 截至2024年3月31日本公司擁有人應佔本集團合併有形負債淨額乃基於本文件附錄一會計師報告所載截至2024年3月31日本公司擁有人應佔合併負債淨額人民幣[編纂]元而計算得出。
- 估計[編纂]乃按[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元基於[編纂]計算，並經扣除本集團應付[編纂]及其他相關費用(不包括已計入往績記錄期間損益的[編纂]費用)，且並無計及因行使[編纂]及/或[編纂]股份計劃而可予發行的任何股份。估計[編纂]按1.0港元兌人民幣0.91234元的匯率從港元兌換成人民幣。概不表示港元金額已經、可能已經或可能會以該匯率或任何其他匯率轉換為人民幣，或根本不會進行轉換，反之亦然。

財務資料

3. 就[編纂]財務資料而言，考慮到估計[編纂]時可轉換可贖回優先股重新分類的相關影響，本公司擁有人應佔[編纂]經調整有形資產淨值將增加人民幣[編纂]元，即於2024年3月31日優先股的公平值。於[編纂]及[編纂]完成後，所有優先股將自動轉換為股份。該等優先股將自負債重新分類為權益。自負債重新分類為權益的金額將為[編纂]當日優先股的公平值。
4. 本公司擁有人應佔[編纂]經調整合併有形資產淨值及每股金額乃經上文各段(上文附註2及3)所述調整後基於[編纂]股已發行股份得出，並假設優先股自動轉換為普通股，股份拆細及[編纂]已於2024年3月31日完成。
5. 就[編纂]經調整有形資產淨值而言，以人民幣列示的餘額按1.00港元兌人民幣0.91234元的匯率轉換為港元。
6. [編纂]經調整合併有形資產淨值並無作出任何調整，以反映本集團於2024年3月31日後訂立的任何交易結果或其他交易。

無重大不利變動

董事已確認，我們的財務或交易狀況或前景自2024年3月31日(即最新經審核財務報表的截止日期)以來概無任何重大不利變動，且自2024年3月31日以來概無發生對附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的任何事件。

根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。