

財務資料

閣下應將以下討論連同本文件附錄一所載的會計師報告中的合併財務報表(包括其附註)以及本文件其他章節所載的經選定歷史財務資料及運營數據一併閱讀。合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

我們的過往業績並不一定表示任何未來期間之預期業績。以下討論及分析包含涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。我們的實際業績可能會因多項因素(包括本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」所載者)而與該等前瞻性陳述所預期者存在差異。

概覽

我們是中國的移動廣告服務供應商。我們主要提供移動廣告解決方案服務予客戶，供其在媒體夥伴經營的媒體平台上營銷其品牌、產品及／或服務。該等服務包括移動營銷計劃、廣告素材製作、廣告投放、廣告優化及廣告活動管理。我們旨在優化移動廣告的宣傳，盡量增加其對目標移動用戶的曝光率、實現客戶的營銷目標並改善其投資回報率。我們亦藉收購廣告庫存並於媒體平台為客戶投放移動廣告，提供廣告分發服務。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月，我們分別錄得收益約人民幣424.6百萬元、人民幣377.7百萬元、人民幣470.2百萬元及人民幣173.8百萬元，以及純利約人民幣49.0百萬元、人民幣49.8百萬元、人民幣57.5百萬元及人民幣14.6百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度的收益減少乃主要由於廣告分發服務所得收益減少。總收益由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣167.3百萬元增至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣173.8百萬元，而同期的溢利由相應期間約人民幣17.1百萬元減至人民幣14.6百萬元，主要由於與[編纂]有關的專業費用增加。撇除[編纂]，截至二零二一年十二月三十一日止年度的經調整純利約為人民幣[編纂]百萬元。

呈列基準

於往績期間，我們的業務由北京樂思創信及其附屬公司開展。為理順企業結構以籌備[編纂]，本集團進行了重組。詳情請見本文件「歷史及發展」。於二零二二年七月二十一日，本公司成為現時組成本集團的公司的控股公司。

本公司是一家投資控股公司。在重組前後，本集團的主要業務由北京樂思創信及其附屬公司經營，本集團的所有權及業務的經濟實質並無變動。重組只涉及插入部分實體作為北京樂思創信的控股公司。因此，本集團的歷史財務資料作為北京樂思創信

財務資料

及其附屬公司的財務報表的延續來編製及呈列。詳情請見本文件附錄一所載的會計師報告附註1。

歷史財務資料乃按照所有適用的國際財務報告準則編製，包括所有國際會計準則理事會頒佈的適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。詳情請見本文件附錄一所載會計師報告附註2。

影響經營業績的主要因素

我們的業務、財務狀況及經營業績已經或日後預期會因多項因素而受到重大影響，當中許多因素為我們無法控制。若干主要因素的討論載列如下。

我們的業務專注於移動廣告市場

於往績期間，我們的收益主要來自提供移動廣告服務。根據艾瑞諮詢報告，中國移動廣告行業的市場規模已由二零一七年的約人民幣2,550億元增加至二零二一年的約人民幣8,360億元，複合年增長率約為34.6%，預計於二零二六年將進一步增加至約人民幣15,710億元。隨著移動設備日益強大和普及，以及媒體的用戶遷移模式，移動廣告的市場規模逐漸增加。此外，移動廣告為線上廣告行業的主要廣告類別。於二零二一年，移動廣告佔中國線上廣告行業約88.8%的市場份額，預計於二零二六年將達到約91.4%。由於我們非常依賴移動廣告市場來產生收益，倘移動廣告市場增長放緩或萎縮，我們的營運及／或財務表現可能會受到不利影響。

為客戶擴大付費消費者群及提高變現效率的能力

我們主要為客戶提供移動廣告服務，以在媒體夥伴營運的媒體平台上營銷其產品或服務，從而產生收益。故此，客戶的最終付費消費者數目對我們的品牌及聲譽至關重要，其進而影響我們的經營業績及未來前景。我們為客戶提供定制化且以目的為本的移動廣告服務，以有效吸引、挽留及轉化潛在的最終付費消費者。

此外，龐大且不斷擴大的最終消費者群為我們提供資料，藉此增加對其需求及偏好的了解，有助我們為客戶提供更有效的移動廣告解決方案，以便識別其目標消費者。因此，我們能夠進一步完善服務產品，以提升客戶的整體體驗，這對我們的業務成功發展及未來增長至為關鍵。

財務資料

客戶群增長及其支出

我們的經營業績受客戶群的增長及多元化以及每名客戶的支出所影響。當我們為客戶提供線上營銷解決方案，我們的收益增長在很大程度上取決於我們繼續擴大客戶群並吸引彼等向我們分配更多廣告預算的能力。我們的客戶涵蓋廣泛行業。當特定行業受到法律或法規限制或禁止時，多元化廣告商群有助我們降低單一業務的風險。於往績期間，我們集中投放資源於市場推廣預算較高及需求流量的客戶，以提高我們的營運效率。我們的客戶人數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的391名減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的238名，主要由於我們的廣告分發服務客戶人數減少，原因為我們集中資源為營銷預算較高及有流量需求的客戶提供服務的策略取得成功。截至二零二一年十二月三十一日止年度，客戶人數保持相對穩定於241名。客戶數量由截至二零二一年五月三十一日止五個月的176名減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的132名，主要是由於我們的廣告分發服務客戶數量減少，這是因為管理層不斷努力擴大我們的移動廣告解決方案服務。我們自移動廣告服務產生的平均每名客戶收益(按總收益除以客戶總數計算)於截至二零一九年十二月三十一日止年度為約人民幣1.1百萬元，截至二零二零年十二月三十一日止年度為人民幣1.6百萬元、截至二零二一年十二月三十一日止年度為人民幣2.0百萬元、截至二零二一年五月三十一日止五個月為人民幣1.0百萬元及截至二零二二年五月三十一日止五個月為人民幣1.3百萬元。

我們增加客戶支出的能力取決於各種主要因素，包括：(i)對最新市場趨勢及客戶不停轉變的需要及要求的見解；(ii)內容製作能力，以製作訂制且以目的為本的廣告，以招來及累積更多觀眾；及(iii)我們持續進行技術創新的能力，以提供更精確的廣告服務。

倘若對我們的客戶所涉及的行業實施任何規管，我們的經營及／或財務表現可能會受到不利影響。

保留、深化及拓展與我們現有及新媒體夥伴的關係

我們直接向媒體發行商或間接從媒體代理購買廣告庫存以於我們指定的的媒體平台投放移動廣告。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月，我們分別為3名、3名、5名及5名媒體發行商的代理商。媒體發行商通常營運多個內容不同的媒體平台以吸引習慣及喜好不同的移動用戶。於二零二二年五月三十一日，身為5名媒體發行商的代理商，我們可於彼等營運的超過20個媒體平台上投放移動廣告。倘任何媒體夥伴(特別是媒體發行商)與我們終止關係，我們可取得的廣告庫存量或會減少及我們可能無法向客戶提供相同數量的廣告代理服務。

財務資料

此外，我們尋求管理支付予媒體夥伴的用戶流量獲取成本，以提高溢利率。媒體夥伴可能不時提供返點。來自媒體夥伴的返點一般主要基於客戶消費總額釐定。我們亦可能有來自媒體夥伴的返點，該等返點乃根據我們媒體夥伴的商業考慮酌情決定。該等返點是通過(i)扣除我們應付彼等的賬款並作為我們的預付款項或(ii)以現金結算。我們收到的返點可能影響毛利率。就移動廣告解決方案服務客戶而言，該等返點抵銷我們部分流量獲取成本，從而降低我們的服務成本。就廣告分發客戶而言，該等返點作為收益確認，將導致收益增加。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年五月三十一日止五個月，來自媒體夥伴的返點分別約人民幣147.9百萬元、人民幣92.0百萬元、人民幣132.5百萬元及人民幣37.3百萬元。有關總額法及淨額法的收益確認政策的更多詳情，請見本文件附錄一會計師報告附註2(o)及3(b)(i)。然而，來自媒體夥伴的返點的任何重大波動可能對我們的收入及經營業績造成重大影響。

控制成本及開支的能力

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年五月三十一日止五個月，流量獲取成本為服務成本的最大組成部分，分別佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月的服務成本約98.3%、97.0%、96.7%及96.8%。下表載列敏感性分析，說明於所示期間廣告流量獲取成本的假設波動對除所得稅前溢利的影響：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 五月三十一日 止五個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	除所得稅前	除所得稅前	除所得稅前	除所得稅前
	溢利變動	溢利變動	溢利變動	溢利變動
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
+10%	(34,316)	(29,171)	(36,395)	(14,081)
+5%	(17,158)	(14,586)	(18,198)	(7,041)
-5%	17,158	14,586	18,198	7,041
-10%	34,316	29,171	36,395	14,081

我們預期流量獲取成本將繼續為未來最重大的成本，尤其因移動廣告服務持續擴展及壯大。我們控制該等成本及開支的能力可能會對盈利能力造成重大影響。

財務資料

稅收優惠待遇

我們的所得稅開支受到我們若干附屬公司享有的稅收優惠待遇所影響。具體而言，北京樂思創信被認定為高新技術企業，因此，由二零一七年至二零二二年，其享有15%的優惠稅率。根據霍爾果斯的規則及規例，霍爾果斯樂創及霍爾果斯檸檬分別由二零一七年至二零二一年及二零二零年至二零二四年享有免所得稅期。

主要會計政策及估計

我們乃基於根據本文件附錄一內會計師報告所載的主要會計政策編製的合併財務報表對財務狀況及經營業績進行討論及分析。編製我們的個別及合併財務資料需要我們於應用可能對我們的合併業績有重大影響的若干關鍵會計政策時作出估計及判斷。我們的估計乃基於以往經驗及我們的管理層相信於當時情況下屬於合理的其他假設。業績可能與根據不同假設及條件作出的此等估計有所差異。以下論述提供有關我們關鍵會計政策的補充資料，其中若干資料需要我們的管理層作出估計及假設。

我們已識別若干相信對編製合併財務報表最為重要的會計政策。部分會計政策涉及主觀假設與估計，且有關會計項目的複雜判斷。估計和判斷會被持續重新評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為合理的行業慣例及未來事件的預測。我們並無改變我們在過往所做的重大假設或估計，且並無發現有關假設或估計存在任何重大誤差。在當前情況下，我們預計我們的假設或估計不會在未來發生重大變化。審核我們的合併財務報表時，閣下應考慮(i)重要會計政策；及(ii)關鍵會計判斷及估計之不確定因素主要來源。有關主要會計政策、估計、假設及判斷的詳情，請見本文件附錄一之會計師報告附註2及3。

收益確認

我們主要透過提供移動廣告解決方案服務產生收益。本集團確認移動廣告解決方案業務收益的方法受我們在與客戶簽訂的每份合約下的角色所影響。就本集團擔任委託人的合約而言，本集團按總額基準確認收益，至於本集團擔任代理的合約，本集團按淨額基準確認收益。董事考慮的因素包括但不限於：(a)本集團是否主要負責履行提供特定服務的承諾；(b)本集團在特定服務轉移至客戶之前是否承受庫存風險；及(c)本集團確立特定貨品或服務的價格時是否擁有酌情權。董事綜合考慮以上因素，是由於並無任何該等因素可被單獨視為具有推定或決定性，並於評估指標時根據不同情況作出判斷。具體而言，我們就移動廣告解決方案服務按總額基準確認收益，至於廣告分發服務，我們按淨額基準確認收益。

財務資料

(i) 移動廣告解決方案服務(總額基準)

我們主要向客戶提供移動廣告解決方案服務，以在我們媒體夥伴營運的媒體平台營銷其品牌、產品及／或服務。我們的服務包括移動營銷規劃、廣告素材製作、廣告投放、廣告優化及廣告活動管理。我們主要根據CPC、CPD、CPT、CPA及CPM的混合模式向客戶收費。

我們從媒體夥伴獲得的返點乃基於廣告商通過我們在相關媒體夥伴的實際廣告支出的預定百分比釐定，媒體夥伴亦可根據其商業考慮，酌情向我們授出返點，其將用於抵銷我們的部分流量獲取成本。返點率乃由媒體夥伴按年設定，視乎在媒體平台購買廣告庫存的實際廣告支出及／或達成媒體夥伴設下的若干關鍵績效指標的程度、媒體夥伴的業務需要及其他商業考慮。

於往績期間，來自媒體夥伴的返點乃(i)通過扣減我們應付彼等的賬款及作為預付款項；或(ii)以現金結算。我們在某些情況下可自行酌情向客戶提供返點，作為部分獎勵活動。

在移動廣告解決方案服務下，本集團為主要責任人，負責履行合約，有權控制生成符合客戶要求的內容的過程，收益乃根據銷售總額(不包括增值稅或其他銷售稅)釐定，扣除任何貿易折扣及給予廣告商的返點。本集團在特定服務交付予廣告商之前對該服務擁有控制權，並擔當該等安排的委託人，因此按總額基準確認與該等交易有關的所獲取收益及所產生成本。

(ii) 廣告分發服務(淨額基準)

我們亦透過為客戶收購廣告庫存並於媒體平台投放移動廣告來提供廣告分發服務。我們主要根據CPC、CPD、CPT、CPA及CPM的混合模式向客戶收費。

本集團在特定服務交付予客戶之前不對該服務擁有控制權。本集團委任代理，並按淨額基準呈報與該等交易有關的已收客戶金額及已付媒體夥伴金額。

根據該安排，媒體夥伴亦可能給予我們返點，該等返點在我們的合併全面收益表中入賬列作收益。

我們可能向客戶提供獎勵返點，當相關承諾服務於移動廣告解決方案服務及廣告分發服務項下轉讓予客戶時，向客戶提供的返點將於相關期間的合併全面收益表確認為收益扣除。

財務資料

媒體夥伴的返點

我們將來自媒體夥伴的返點入賬列作毛額基礎下的服務成本減少(如我們作為委託人)，或入賬列作淨收入基礎下的收益(如我們作為代理人)。本集團從媒體夥伴賺取的返點有多種結構及比率，主要根據與該等媒體夥伴的合約條款、其適用的返點政策、本集團的業務表現及媒體夥伴設立的酌情獎勵計劃釐定。

本集團根據評估是否可能達到合約規定的廣告支出門檻，或是否可能符合其他基準或若干規定的分類，向媒體夥伴計提返點。此決定涉及重大判斷及估計。在作出此判斷及估計時，本集團根據過往經驗及定期監察返點政策內所設定的各項表現因素進行評估。實際返點可能高於或低於報告期末的估計，繼而將影響未來年度確認的收益或銷售成本，作為對迄今記錄的金額的調整。

經營業績

下表呈列本集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月的合併業績概要，有關資料摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的合併財務資料，並應與其一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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)				
收益	424,626	377,667	470,180	167,336	173,760
服務成本	(349,257)	(300,810)	(376,489)	(135,674)	(145,427)
毛利	75,369	76,857	93,691	31,662	28,333
其他收入淨額	4,916	4,567	4,660	1,461	1,138
銷售及營銷開支	(4,623)	(2,951)	(3,863)	(1,249)	(1,338)
一般及行政開支	(20,353)	(22,059)	(23,910)	(8,214)	(10,272)
貿易及其他應收款項減值虧損	(668)	(1,722)	(7,677)	(4,355)	(2,382)
財務成本	(3,802)	(3,018)	(3,232)	(1,518)	(704)
除所得稅前溢利	50,839	51,674	59,669	17,787	14,775
所得稅	(1,807)	(1,901)	(2,181)	(650)	(134)
年／期內溢利	49,032	49,773	57,488	17,137	14,641

財務資料

經營業績的主要組成部分

收益

於往績期間，我們的收益主要來自提供移動廣告服務，特別是向直接廣告商及代其廣告商行事的廣告代理提供移動廣告解決方案服務。我們的客戶主要包括直接廣告商及廣告代理。詳情請見本文件「業務－我們的業務－業務模式」。

我們一般與客戶訂立年度框架協議，並主要按照CPC、CPT、CPM、CPD及／或CPA模式向彼等收費。受惠於客戶對移動廣告解決方案服務的需求日增，移動廣告解決方案服務所得收益佔比於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月有所增長。

我們的收益主要來自移動廣告解決方案服務，佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月總收益的約84.8%、90.9%、92.1%及92.5%。

下表載列所示期間按服務類型劃分及按收益確認方法劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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)									
移動廣告解決方案										
服務(按總額基準)	360,129	84.8	343,438	90.9	433,250	92.1	153,503	91.7	160,705	92.5
廣告分發服務										
(按淨額基準)	64,497	15.2	34,229	9.1	36,930	7.9	13,833	8.3	13,055	7.5
總計	424,626	100.0	377,667	100.0	470,180	100.0	167,336	100.0	173,760	100.0

受惠於客戶對移動廣告解決方案服務的需求日增，於往績期間，移動廣告解決方案服務所得收益佔總收益的比例日益增加且佔一大部分(並按總額基準列賬)。此外，我們於往績期間的大部分交易中擔任主事人並擁有控制權。我們亦藉收購媒體平台上進行移動廣告投放的廣告庫存，僅為直接廣告商或廣告代理提供用戶流量獲取服務或廣告分發服務，當中我們擔任中介而非主事人，而由此所得的收益按淨額基準列賬。在此安排下，媒體夥伴返點(主要根據流量獲取成本總額的總支出計算)，以及來自媒

財務資料

體夥伴的酌情返點，確認為移動廣告解決方案服務的服務成本減少及廣告分發服務的收益。請參閱本節「主要會計政策及估計」及本文件附錄一會計師報告附註3，以了解有關收益確認政策的更多詳情。

移動廣告解決方案服務所得收益維持相對穩定，由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣360.1百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣343.4百萬元，再增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣433.3百萬元。在管理層不斷努力擴張移動廣告解決方案服務下，於同期，移動廣告解決方案服務所得收益佔比分別持續由佔本集團總收益約84.8%、90.9%及92.1%增加。截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，來自移動廣告解決方案服務的收益維持相對穩定，分別約為人民幣153.5百萬元及人民幣160.7百萬元，佔本集團總收益約91.7%及92.5%。

下表載列所示期間按客戶類別劃分來自移動廣告服務的收益：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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)									
直接廣告商	380,753	89.7	304,778	80.7	338,760	72.0	135,646	81.1	124,122	71.4
廣告代理	43,873	10.3	72,889	19.3	131,420	28.0	31,690	18.9	49,638	28.6
總計	<u>424,626</u>	<u>100.0</u>	<u>377,667</u>	<u>100.0</u>	<u>470,180</u>	<u>100.0</u>	<u>167,336</u>	<u>100.0</u>	<u>173,760</u>	<u>100.0</u>

客戶在廣泛的垂直行業中營運，於往績期間，超過50%的收益來自科技及互聯網服務行業的客戶，包括我們的五大客戶，即客戶A、客戶B、客戶D及客戶H，其餘則分佈在各個不同行業，如遊戲、金融服務及電商行業。於往績期間，本集團集中資源為

財務資料

營銷預算高及需求流量的客戶提供服務，同時繼續做好營銷工作，以探索新客戶及擴闊客戶群的垂直行業，以分散風險。下表載列所示期間按客戶垂直行業劃分的移動廣告服務收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣千元	% ⁽⁴⁾	人民幣千元	% ⁽⁴⁾	人民幣千元	% ⁽⁴⁾	人民幣千元	% ⁽⁴⁾	人民幣千元	% ⁽⁴⁾
科技及互聯網服務 ⁽¹⁾	304,585	71.7	295,907	78.4	305,779	65.0	129,386	77.3	96,608	55.6
遊戲	72,930	17.2	874	0.2	3,893	0.8	2,340	1.4	1,294	0.7
金融服務	1,055	0.2	6,955	1.8	4,684	1.0	164	0.1	995	0.6
電商	369	0.1	582	0.2	6,376	1.4	394	0.2	9,265	5.3
醫療健康	363	0.1	—	0.0	7,374	1.6	663	0.4	3,986	2.3
旅遊	308	0.1	171	0.0	1,162	0.2	6	0.0	7,863	4.5
能源	—	0.0	—	0.0	6,114	1.3	764	0.5	2,291	1.3
其他 ⁽²⁾	1,143	0.3	289	0.1	3,378	0.7	1,929	1.2	1,820	1.1
廣告代理 ⁽³⁾	43,873	10.3	72,889	19.3	131,420	28.0	31,690	18.9	49,638	28.6
	<u>424,626</u>	<u>100.0</u>	<u>377,667</u>	<u>100.0</u>	<u>470,180</u>	<u>100.0</u>	<u>167,336</u>	<u>100.0</u>	<u>173,760</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 包括提供各種產品及服務的科技公司，包括應用程式商店、社交平台、搜尋引擎、視頻分享及瀏覽應用程式、新聞應用程式等。
- (2) 其他主要包括印刷媒體、教育、房地產、商業服務、運動及餐飲等行業。
- (3) 該等廣告代理商代表其來自不同行業的廣告客戶委聘我們提供廣告服務。
- (4) 可能有湊整誤差，若干數字標記為「0.0%」。

下表說明於往績期間總賬單金額與按淨額列賬的廣告分發服務收益的對賬：

	截至五月三十一日				
	截至十二月三十一日止年度			止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
總賬單金額	682,412	285,896	357,883	117,216	124,922
減：媒體夥伴的流量 獲取成本	<u>617,915</u>	<u>251,667</u>	<u>320,953</u>	<u>103,383</u>	<u>111,867</u>
	<u>64,497</u>	<u>34,229</u>	<u>36,930</u>	<u>13,833</u>	<u>13,055</u>

財務資料

廣告分發服務截至二零一九年至、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，按淨額基準對賬的總賬單金額的毛利率(按總賬單金額扣除服務成本除以總賬單金額計算)分別為約9.5%、12.0%及10.3%，而截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月則分別為約11.8%及10.5%。

服務成本

服務成本主要包括流量獲取成本、視頻製作成本及僱員福利開支。於往績期間，流量獲取成本佔服務成本的最大部分。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，流量獲取成本分別為約人民幣343.2百萬元、人民幣291.7百萬元、人民幣364.0百萬元、人民幣131.5百萬元及人民幣140.8百萬元，佔同期總服務成本分別約98.3%、97.0%、96.7%、96.9%及96.8%。

下表載列所示期間按性質劃分的服務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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)									
流量獲取成本	343,159	98.3	291,712	97.0	363,951	96.7	131,509	96.9	140,811	96.8
僱員福利開支	5,161	1.5	6,342	2.1	9,417	2.5	3,078	2.3	3,702	2.6
視頻製作成本	490	0.1	2,053	0.7	2,305	0.6	777	0.6	570	0.4
折舊及攤銷費用	447	0.1	703	0.2	816	0.2	310	0.2	344	0.2
總計	349,257	100.0	300,810	100.0	376,489	100.0	135,674	100.0	145,427	100.0

流量獲取成本主要指我們自媒體夥伴購買廣告庫存或用戶流量的成本。流量獲取成本可能因若干因素而有所不同，包括但不限於媒體平台、購買的用戶流量總額、特定廣告位、廣告活動的時間及持續時間以及媒體夥伴不同的定價政策。於往績期間，流量獲取成本佔總服務成本比例相當大，乃由於我們一般自媒體夥伴獲取用戶流量以發佈客戶的廣告。

流量獲取成本波動與移動廣告解決方案服務所得收益大致同步。

財務資料

來自媒體夥伴的返點主要是基於我們流量獲取成本總額的總開支，該返點局部抵銷我們部分流量獲取成本。根據總額法計算的有關返點於合併全面收益表記錄為服務成本扣減，而倘根據淨額法計算，則記錄為收益增加。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，我們產生的有關返點總額分別為約人民幣147.9百萬元、人民幣92.0百萬元、人民幣132.5百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣37.3百萬元。截至二零一九年至二零二一年十二月三十一日止年度，我們自媒體夥伴及分發商收到的返點波動，基本上與總賬單金額改變一致，而截至二零二二年五月三十一日止五個月，自媒體夥伴收到的返點減少，主要是由於若干媒體夥伴的返點減少。

僱員福利開支主要包括工資、薪金、花紅、社會保險及住房福利。本集團的僱員福利開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣5.2百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣6.3百萬元，再增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣9.4百萬元，佔同期的服務成本約1.5%、2.1%及2.5%，乃主要由於營業及內容製作團隊的員工人數增加。本集團的僱員福利開支由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣3.1百萬元增加至截至二零二二年五月三十一日止五個月的人民幣3.7百萬元，佔同期服務成本分別約2.3%及2.6%。

毛利及毛利率

毛利包括收益減服務成本。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，毛利分別為約人民幣75.4百萬元、人民幣76.9百萬元、人民幣93.7百萬元、人民幣31.7百萬元及人民幣28.3百萬元。毛利率指毛利除以總收益(以百分比表示)。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，毛利率分別為約17.7%、20.4%、19.9%、18.9%及16.3%。

財務資料

下表載列所示期間按服務組合劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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)										
移動廣告解決										
方案服務	10,872	3.0	42,628	12.4	56,761	13.1	17,829	11.6	15,278	9.5
廣告分發服務 ^(附註)	64,497	100.0	34,229	100.0	36,930	100.0	13,833	100.0	13,055	100.0
總計	75,369	17.7	76,857	20.4	93,691	19.9	31,662	18.9	28,333	16.3

附註：當我們只向客戶提供流量獲取服務時，我們擔任中介人，其中流量獲取成本直接從總賬單扣除，並且我們不分錄服務成本。

就移動廣告解決方案服務而言，毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約3.0%增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約12.4%，主要是由於(i)管理層不斷努力擴大我們的移動廣告解決方案服務，為營銷預算較高及有流量需求的客戶提供服務；及(ii)我們在截至二零二零年十二月三十一日止年度開展移動廣告解決方案服務，並向部分客戶提供廣告優化服務，當中不要求獲取用戶流量或廣告庫存，其佔我們服務成本相當大的比重。移動廣告解決方案服務的毛利率由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約11.6%下降至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約9.5%，乃主要由於自若干媒體夥伴收到的返點減少。

其他淨收入

其他淨收入包括利息收入、額外可扣減增值稅(「增值稅」)及其他。其他一般包括非營運開支。

下表載列所示期間的其他淨收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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)				
利息收入	128	379	210	80	97
額外可扣減增值稅	4,812	4,313	4,753	1,532	1,212
其他	(24)	(125)	(303)	(151)	(171)
總計	4,916	4,567	4,660	1,461	1,138

財務資料

根據財政部、稅務總局、海關總署《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部、稅務總局、海關總署公告[2019]第39號)，本集團的附屬公司為現代服務公司，於二零一九年四月一日至二零二一年十二月三十一日合資格享有出口增值稅的額外10%進項增值稅扣減。根據財政部、稅務總局[2022]第11號《關於促進服務業領域困難行業紓困發展有關增值稅政策的公告》，上述政策延長至二零二二年十二月三十一日。

其他淨收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.9百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣4.6百萬元，減幅為約7.1%，主要是由於額外可扣減增值稅減少，主要由於同期的流量獲取成本(按總額基準計算)減少所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他淨收入維持相對穩定，約為人民幣4.7百萬元。其他收入淨額由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣1.5百萬元減少22.1%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的人民幣1.1百萬元，主要是由於就流量獲取成本出具的發票金額減少，導致額外可扣減增值稅減少。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括僱員福利開支、酬酢開支及差旅開支。其他開支包括辦公室開支、快遞費用及折舊。

下表載列所示期間的銷售及營銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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)				
僱員福利開支	3,980	2,690	3,194	1,006	1,271
酬酢開支	242	132	438	151	35
差旅開支	337	88	119	29	5
其他	64	41	112	63	27
總計	4,623	2,951	3,863	1,249	1,338

銷售及營銷開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.6百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元，減幅為約36.2%，主要由於銷售員工的僱員福利開支減少，其原因是中國政府於二零二零年二月

財務資料

至十二月因COVID-19疫情而豁免部分社保供款、銷售及營銷人員數目減少及COVID-19導致差旅開支減少。銷售及營銷開支增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元，增幅為約30.9%，主要由於銷售及營銷員工人數上升，加上上述原因導致截至二零二零年十二月三十一日止年度的僱員福利開支的基數相對較低。銷售及營銷開支由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣1.2百萬元增加7.1%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的人民幣1.3百萬元，相對維持穩定。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括研發開支，高級管理層及行政人員的僱員福利開支及專業費用。研發開支主要包括為升級內部信息技術系統而委聘第三方軟件開發服務商所產生的開支。一般及行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣20.4百萬元增加約8.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣22.1百萬元，主要由於就尋求在美國上市以獲取美國的資本的可能性而委聘專業人士提供意見，而我們考慮到中美關係惡化後，其後決定不作進一步行動。一般及行政開支再增加約8.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣23.9百萬元，主要由於有關[編纂]的專業費用增加，以及僱員福利開支增加，惟被研發開支減少所抵銷，因為第三方軟件開發服務供應商在二零二一年第二季度完成了我們的自主研發平台的系統升級外包項目。一般及行政開支由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣8.2百萬元增加約25.1%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的人民幣10.3百萬元，主要是由於與[編纂]有關的專業費用增加。

下表載列所示期間的一般及行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
	(未經審核)				
僱員福利開支	3,086	3,407	4,242	1,376	957
研發開支	13,709	12,485	7,532	2,924	2,879
專業費用	311	3,683	8,830	2,532	5,764
折舊	280	263	387	143	133
物業公用設施開支	852	808	655	482	181
辦公室開支	335	406	593	120	60
酬酢開支	359	263	388	62	67
租賃開支	561	205	163	72	116
差旅開支	511	311	412	80	84
其他 ^(附註)	349	228	708	423	31
總計	<u>20,353</u>	<u>22,059</u>	<u>23,910</u>	<u>8,214</u>	<u>10,272</u>

財務資料

附註：

其他包括服務費、會議室預訂費、速遞費、翻新開支等。

貿易及其他應收款項減值虧損

貿易及其他應收款項減值虧損包括貿易及其他應收款項減值虧損撥備。下表載列所示期間的有關明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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)	
貿易及其他應收款項減值虧損撥備	668	1,722	7,677	4,355	2,382

對於定期付款的客戶，我們一般參照(其中包括)本集團過往信貸虧損經驗來評估預期信貸虧損，並就客戶特定因素以及當前和預測整體經濟狀況的評估作出調整。貿易及其他應收款項減值虧損撥備由約人民幣0.7百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.7百萬元，主要是由於貿易應收款項結餘上升。其進一步增加至人民幣7.7百萬元，主要是由於貿易及其他應收款項的賬齡悠久。

其他貿易及應收款項減值虧損撥備由截至二零二一年五月三十一日止五個月約人民幣4.4百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月約人民幣2.4百萬元，主要由於貿易應收款項的賬齡悠久。

財務成本

財務成本包括(i)銀行貸款的利息開支；(ii)本集團獲提供的無擔保主要管理人員貸款的利息開支；(iii)其他無擔保借款的利息開支，其中包括向非金融機構的借款；(iv)保理融資的利息開支；及(v)租賃負債。財務成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3.8百萬元減少約人民幣0.8百萬元至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元。該減少主要由於本集團將較高利率的財務機構借款替換為較低利率的銀行借款。財務成本增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的

財 務 資 料

約人民幣3.2百萬元，並維持相對穩定。財務成本由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣1.5百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣0.7百萬元，主要是由於銀行借款減少。下表載列所示期間的財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
利息開支：					
— 銀行貸款	1,646	2,632	2,731	1,294	637
— 無擔保主要管理 人員貸款	—	35	228	90	—
— 其他無擔保借款	2,089	239	83	68	—
— 保理融資	—	50	54	43	—
租賃負債	67	62	136	23	67
總計	<u>3,802</u>	<u>3,018</u>	<u>3,232</u>	<u>1,518</u>	<u>704</u>

所得稅

所得稅開支包括於中國的即期稅項及遞延稅項。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，所得稅開支分別為約人民幣1.8百萬元、人民幣1.9百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.1百萬元。我們於不同省份按不同稅率繳納所得稅。

下表載列所示期間的所得稅開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
即期稅項	1,597	1,734	2,350	983	1,404
遞延稅項	<u>210</u>	<u>167</u>	<u>(169)</u>	<u>(333)</u>	<u>(1,270)</u>
總計	<u>1,807</u>	<u>1,901</u>	<u>2,181</u>	<u>650</u>	<u>134</u>

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二一年五月三十一日止五個月，實際所得稅率分別約為3.6%、3.7%、3.7%及3.7%，維持相對穩定。於截至二零二二年五月三十一日止五個月減少至約0.9%，主要是由於利用

財務資料

先前未確認為遞延稅款資產的信貸虧損撥備所產生的暫時差額。於往績期間及截至最後可行日期，概無與相關稅務機關的爭議或未解決事項。

本公司及附屬公司為於不同司法權區註冊成立的法團，其不同稅務規定於下文闡述：

開曼群島及英屬維爾京群島

本公司於開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司及據此毋須繳納開曼群島所得稅。另一方面，根據英屬維爾京群島規例及法規，本集團毋須於英屬維爾京群島繳納任何所得稅。

香港

於往績期間，概無計提香港利得稅撥備，因為本集團並無任何須繳納香港利得稅的任何應課稅收入。

中國企業所得稅

本集團就中國業務的所得稅撥備已根據年／期內估計應課稅溢利按適用稅率計算，此乃根據有關現行法例、詮釋及常規。中國的一般企業所得稅率為25%。根據企業所得稅法，法定所得稅稅率為25%及本集團於中國的成員公司須按25%繳納中國所得稅，惟另有指定除外。霍爾果斯樂創須按12.5%稅率繳納中國所得稅。根據《關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》，霍爾果斯樂創及霍爾果斯檸檬分別於二零一七年至二零二一年及二零二零年至二零二四年享有免所得稅期。根據所得稅法，符合高技術企業資格的實體獲享優惠稅率15%。北京樂思創信獲認可為高技術企業及於二零一七年至二零二二年獲享優惠稅率。詳情請見本文件「監管概覽—有關稅務的法律及法規」。

年內溢利

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，溢利分別約為人民幣49.0百萬元、人民幣49.8百萬元、人民幣57.5百萬元、人民幣17.1百萬元及人民幣14.6百萬元，代表純利率分別約為11.5%、13.2%、12.2%、10.2%及8.4%。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的溢利增幅基本上與毛利增幅一致，而截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月的純利減少，則主要是由於與[編纂]有關的專業費用增加。

財務資料

各期間的經營業績比較

截至二零二二年五月三十一日止五個月與截至二零二一年五月三十一日止五個月比較

收益

收益由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣167.3百萬元增加約人民幣6.4百萬元或3.8%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣173.8百萬元。該增加乃主要由於客戶對我們移動廣告服務的需求增加。

移動廣告解決方案服務所得收益

移動廣告解決方案服務所得收益由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣153.5百萬元增加約人民幣7.2百萬元或4.7%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣160.7百萬元。移動廣告解決方案服務的客戶數目由截至二零二一年五月三十一日止五個月的39名增加至截至二零二二年五月三十一日止五個月的115名。該增加乃由於我們擴張業務。

廣告分發服務所得收益

廣告分發服務所得收益由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣13.8百萬元減少約人民幣0.8百萬元或5.6%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣13.1百萬元。該減少乃主要由於我們集中資源為營銷預算較高及有流量需求的客戶提供廣告發佈服務。

服務成本

服務成本由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣135.7百萬元增加約人民幣9.8百萬元或7.2%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣145.4百萬元。該增加主要由於流量獲取成本增加，而自若干媒體夥伴的返點減少。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣31.7百萬元減少約人民幣3.3百萬元或10.5%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣28.3百萬元，主要是由於移動廣告解決方案服務的毛利率減少。毛利率由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約18.9%減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約16.3%，主要是由於移動廣告解決方案服務的毛利率減少。

其他淨收入

其他淨收入由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣1.5百萬元減少約人民幣0.3百萬元或22.1%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣1.1百萬元。該減少乃主要由於就流量成本出具的發票金額減少，令額外可扣稅增值稅減少。

財務資料

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支於截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月相對維持穩定，分別錄得約人民幣1.2百萬元及人民幣1.3百萬元。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣8.2百萬元增加約人民幣2.1百萬元或25.1%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣10.3百萬元。該增加乃主要由於與[編纂]有關的專業費用增加。

貿易及其他應收款項減值虧損

貿易及其他應收款項減值虧損由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣4.4百萬元減少約人民幣2.0百萬元或45.3%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣2.4百萬元。該減少主要由於貿易應收款項的賬齡悠久。

財務成本

財務成本由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣1.5百萬元減少約人民幣0.8百萬元或53.6%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣0.7百萬元。該減少乃主要由於銀行借款減少。

所得稅

所得稅由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣0.7百萬元減少約人民幣0.5百萬元或79.4%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣0.1百萬元，該減少主要由於利用先前未確認為遞延稅款資產的信貸虧損撥備所產生的暫時差額。實際稅率由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約3.7%減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約0.9%。

期內溢利

基於上文所述，期內溢利由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣17.1百萬元減少約人民幣2.5百萬元或14.6%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣14.6百萬元。純利率由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約10.2%下跌至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約8.4%，主要是由於與[編纂]有關的專業費用增加。

財務資料

各年度的經營業績比較

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較

收益

收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣377.7百萬元增加約人民幣92.5百萬元或24.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣470.2百萬元。該增加乃主要由於移動廣告解決方案服務所得收益增加。

移動廣告解決方案服務所得收益

移動廣告解決方案服務所得收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣343.4百萬元增加約人民幣89.8百萬元或26.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣433.3百萬元。該增加乃由於在管理層加大力度擴張廣告解決方案服務下，客戶的需求增加。移動廣告解決方案服務的客戶數目由截至二零二零年十二月三十一日止年度的35名增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的52名。

廣告分發服務所得收益

廣告分發服務所得收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣34.2百萬元增加約人民幣2.7百萬元或7.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣36.9百萬元。該增加乃主要由於客戶對廣告分發服務的需求增加。

服務成本

服務成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣300.8百萬元增加約人民幣75.7百萬元或25.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣376.5百萬元。該增加與同期提供移動廣告解決方案服務的收益增加一致。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣76.9百萬元增加約人民幣16.8百萬元或21.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣93.7百萬元，乃由於提供移動廣告解決方案服務所得毛利增加。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，毛利率輕微減少，分別為約20.4%及19.9%。

其他淨收入

其他淨收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣4.6百萬元增加約人民幣0.1百萬元或2.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣4.7百萬元，維持相對穩定。

財務資料

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元增加約人民幣0.9百萬元或30.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元。該增加乃主要由於僱員福利開支的基數偏低，當中中國政府於二零二零年二月至十二月因COVID-19疫情而豁免部分社保供款，惟於截至二零二一年十二月三十一日止年度無再作出該豁免，以及銷售及營銷部門的銷售人員數目增加。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣22.1百萬元增加約人民幣1.8百萬元或8.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣23.9百萬元。該增加乃主要由於就[編纂]委聘專業人士以及一般及行政員工的僱員福利開支增加，惟被研發開支減少部分抵銷，因為本集團不再為二零二一年第二季完成的自主開發平台委聘第三方軟件開發服務。

貿易及其他應收款項減值虧損

貿易及其他應收款項減值虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.7百萬元增加約人民幣6.0百萬元或345.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣7.7百萬元。該增加主要是由於舊結餘有所上升。

財務成本

財務成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元增加約人民幣0.2百萬元或7.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3.2百萬元，維持相對穩定。

所得稅

所得稅由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.9百萬元增加約人民幣0.3百萬元或14.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2.2百萬元，乃主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度的應課稅收入增加。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的實際稅率維持穩定，約為3.7%。

年內溢利

基於上文所述，年內溢利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣49.8百萬元增加約人民幣7.7百萬元或15.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣57.5百萬元。純利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約13.2%輕微下跌至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約12.2%。

財務資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度比較

收益

收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣424.6百萬元減少約人民幣47.0百萬元或11.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣377.7百萬元。該減少乃主要由於廣告分發服務所得收益減少。

移動廣告解決方案服務所得收益

移動廣告解決方案服務所得收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣360.1百萬元減少約人民幣16.7百萬元或4.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣343.4百萬元，並保持相對穩定。

廣告分發服務所得收益

廣告分發服務所得收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣64.5百萬元減少約人民幣30.3百萬元或46.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣34.2百萬元。該減少乃由於我們集中資源為營銷預算較高及有流量需求的廣告發佈服務客戶提供服務。因此，廣告分發服務的客戶數量由截至二零一九年十二月三十一日止年度的383名減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的203名，尤其是需要我們向媒體夥伴預先支付流量獲取成本的客戶。

服務成本

服務成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣349.3百萬元減少約人民幣48.4百萬元或13.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣300.8百萬元。該減少主要由於流量獲取成本減少。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣75.4百萬元增加約人民幣1.5百萬元或2.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣76.9百萬元。毛利率維持相對穩定，並由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約17.7%略微增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約20.4%，主要由於管理層不斷努力擴大我們的移動廣告解決方案服務，為營銷預算較高及有流量需求的客戶提供服務。

財務資料

其他淨收入

其他淨收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.9百萬元減少約人民幣0.3百萬元或7.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣4.6百萬元。該減少主要是由於額外可扣減增值稅減少，與同期按總額基準計算的流量成本減少相符。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.6百萬元減少約人民幣1.7百萬元或36.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元。該減少乃主要由於銷售員工成本減少，其原因是銷售及營銷部門的銷售人員數目減少、COVID-19導致差旅開支減少，以及中國政府於二零二零年二月至十二月因COVID-19疫情而豁免部分社保供款。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣20.4百萬元增加約人民幣1.7百萬元或8.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣22.1百萬元。該增加乃主要由於就尋求在美國上市以獲取美國的資本的可行性而委聘專業人士提供意見，在考慮中美關係惡化後，我們決定不作進一步行動。

貿易及其他應收款項減值虧損

貿易及其他應收款項減值虧損由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣0.7百萬元增加約人民幣1.1百萬元或157.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.7百萬元。該增加主要是由於舊結餘有所上升。

財務成本

財務成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3.8百萬元減少約人民幣0.8百萬元或20.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元。該減少乃主要由於本集團以利率較低的銀行借款取代利率較高的非金融機構借款。

所得稅

所得稅由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1.8百萬元增加約人民幣0.1百萬元或5.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.9百萬元，乃由於截至二零二零年十二月三十一日止年度的應課稅收入增加。實際稅率維持相對穩定，並由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約3.6%輕微增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的3.7%。

財務資料

年內溢利

基於上文所述，年內溢利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣49.0百萬元增加約人民幣0.7百萬元或1.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣49.8百萬元。純利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約11.5%上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約13.2%。

流動資金及資本資源

於往績期間，我們主要通過經營活動產生的現金、銀行及其他借款，及來自董事貸款為營運資金及其他流動資金需求提供資金。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日，現金及現金等價物分別約為人民幣36.0百萬元、人民幣25.9百萬元、人民幣55.9百萬元及人民幣47.5百萬元。

我們的現金一直及預期將繼續主要用於為所需的營運資金提供資金，尤其是向媒體夥伴購買廣告庫存及勞工成本，以及為其他經常性開支提供資金，以支持我們的業務擴展。

下表載列所示期間的合併現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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)				
經營活動所得／(所用)					
現金淨額	32,672	(14,307)	43,245	(25,127)	7,607
投資活動(所用)／所得					
現金淨額	(213)	388	(155)	96	(28)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額	(28,430)	3,804	(13,077)	6,610	(16,005)
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額	4,029	(10,115)	30,013	(18,421)	(8,426)
年／期初的現金及					
現金等價物	31,986	36,016	25,896	25,896	55,908
外匯率變動的影響	1	(5)	(1)	(2)	(3)
年／期末的現金及					
現金等價物	36,016	25,896	55,908	7,473	47,479

財務資料

經營活動所得／(所用)現金淨額

我們主要通過提供移動廣告解決方案服務獲得經營活動現金流入。經營活動現金流出主要包括流量獲取成本、僱員福利開支、研發開支、專業費及其他經營開支。經營活動現金流量反映除所得稅前溢利，並就非現金或非經營項目(如貿易及其他應收款項減值虧損、折舊、財務成本、第三方利息收入、出售物業及設備的虧損淨額)及營運資金變動(包括貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、受限制銀行存款、合約負債以及遞延收入變動)作出調整。

截至二零二二年五月三十一日止五個月，經營活動所得現金淨額為約人民幣7.6百萬元。該現金流入淨額主要源於除所得稅前溢利約人民幣14.8百萬元，並主要就以下各項作出調整：(i)非現金或非經營項目，主要包括貿易及其他應收款項減值虧損約人民幣2.4百萬元、折舊約人民幣0.8百萬元及財務成本約人民幣0.7百萬元；(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應收款項增加約人民幣1.9百萬元；(b)貿易及其他應付款項減少約人民幣6.3百萬元；及(c)合約負債減少約人民幣2.0百萬元；及(ii)已付所得稅約人民幣0.7百萬元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為約人民幣43.2百萬元。該現金流入淨額主要源於除所得稅前溢利約人民幣59.7百萬元，並主要就以下各項作出調整：(i)非現金或非經營項目，主要包括貿易及其他應收款項減值虧損約人民幣7.7百萬元、折舊約人民幣1.9百萬元及財務成本約人民幣3.2百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應收款項增加約人民幣54.6百萬元；(b)貿易及其他應付款項增加約人民幣22.7百萬元；及(c)合約負債增加約人民幣3.1百萬元；及(ii)已付所得稅約人民幣0.4百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額為約人民幣14.3百萬元。該現金流出淨額主要源於除所得稅前溢利約人民幣51.7百萬元，並主要就以下各項作出調整：(i)非現金或非經營項目，主要包括貿易及其他應收款項減值虧損約人民幣1.7百萬元、折舊約人民幣1.6百萬元、財務成本約人民幣3.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應收款項增加約人民幣37.5百萬元；(b)貿易及其他應付款項減少約人民幣29.5百萬元；及(c)合約負債減少約人民幣4.4百萬元；及(ii)已付所得稅約人民幣0.6百萬元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額約為人民幣32.7百萬元。該現金流入淨額主要源於除所得稅前溢利約人民幣50.8百萬元，並主要就以下各項作出調整：(i)非現金或非經營項目，主要包括貿易及其他應收款項減值虧損約人民幣0.7百萬元，折舊約人民幣1.4百萬元及財務成本約人民幣3.8百萬元；及(ii)營運

財務資料

資金變動，主要包括(a)貿易及其他應收款項增加約人民幣53.6百萬元；(b)貿易及其他應付款項增加約人民幣31.9百萬元；及(c)合約負債減少約人民幣1.6百萬元；及(ii)已付所得稅約人民幣0.6百萬元。

投資活動所得／(所用)現金淨額

投資活動所用現金主要反映用於購買物業及設備以及貸款予第三方的現金。投資活動所得現金主要包括第三方償還貸款所得款項以及向第三方收取的利息。

截至二零二二年五月三十一日止五個月，投資活動所用現金淨額為約人民幣0.03百萬元。該現金流出淨額主要源於購置物業及設備約人民幣0.03百萬元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為人民幣0.2百萬元。該現金流出淨額主要源於(i)貸款予第三方約人民幣44.0百萬元，及(ii)購買物業及設備約人民幣0.4百萬元。該現金流出淨額被(i)第三方償還貸款約人民幣44.0百萬元，及(ii)向第三方收取的利息約人民幣0.2百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約為人民幣0.4百萬元。該現金流入淨額主要源於(i)第三方償還貸款約人民幣94.7百萬元，及(ii)向第三方收取的利息約人民幣0.1百萬元。該現金流入淨額被(i)貸款予第三方約人民幣94.2百萬元，及(ii)購買物業及設備約人民幣0.2百萬元所抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為人民幣0.2百萬元。該現金流出淨額主要源於(i)貸款予第三方約人民幣181.0百萬元，及(ii)購買物業及設備約人民幣0.3百萬元。該現金流出淨額被第三方償還貸款約人民幣181.0百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

融資活動的現金流入主要包括借款。融資活動的現金流出主要用於償還借款、支付利息、支付交易費用及已付租賃租金的資本部分。

截至二零二二年五月三十一日止五個月，融資活動所用現金淨額為約人民幣16.0百萬元。該現金流出淨額主要源於(i)償還銀行及其他貸款約人民幣25.0百萬元；(ii)已付租賃租金的資本部分約人民幣0.8百萬元；(iii)支付利息約人民幣0.3百萬元；及(iv)將予資本化的已付[編纂]約人民幣[編纂]百萬元。該現金流出淨額被銀行及其他貸款所得款項約人民幣11.0百萬元部分抵銷。

財務資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣13.1百萬元。該現金流出淨額主要源於(i)償還銀行及其他貸款約人民幣137.7百萬元；(ii)已付租賃租金的資本部分約人民幣1.4百萬元；(iii)支付利息約人民幣2.0百萬元；(iv)已付交易費用約人民幣1.2百萬元；及(v)將予資本化的已付[編纂]約人民幣[編纂]百萬元。該現金流出淨額被銀行及其他貸款所得款項約人民幣129.9百萬元部分抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額約為人民幣3.8百萬元。該現金流入淨額主要源於銀行及其他貸款所得款項約人民幣102.1百萬元，惟被(i)償還銀行及其他貸款約人民幣94.2百萬元；(ii)已付租賃租金的資本部分約人民幣1.4百萬元；(iii)已付利息約人民幣2.2百萬元；及(iv)已付交易費用約人民幣0.5百萬元部分抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣28.4百萬元。該現金流出淨額主要源於(i)償還銀行及其他貸款約人民幣179.8百萬元；(ii)已付租賃租金的資本部分約人民幣1.2百萬元；(iii)已付利息約人民幣3.1百萬元；及(iv)已付交易費用約人民幣0.6百萬元。該現金流出淨額被銀行及其他貸款所得款項約人民幣156.2百萬元部分抵銷。

財務資料

合併財務狀況表的主要部分

流動資產淨值

下表列載於以下所示日期的流動資產及流動負債的詳情：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 五月三十一日	於 二零二二年 六月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產					
貿易及其他應收款項	324,369	355,262	404,014	404,359	443,084
受限制銀行存款	14	423	—	60	4
現金及現金等價物	36,016	25,896	55,908	47,479	5,724
流動資產總額	360,399	381,581	459,922	451,898	448,812
流動負債					
貿易及其他應付款項	116,940	82,750	106,799	100,627	92,249
合約負債	17,421	12,996	16,136	14,088	13,898
銀行及其他貸款	39,527	47,684	39,876	26,140	25,680
租賃負債	1,204	647	1,607	1,170	1,641
應付所得稅	1,026	2,150	4,074	4,791	4,859
遞延收入	14	423	—	—	—
流動負債總額	176,132	146,650	168,492	146,816	138,327
流動資產淨值	<u>184,267</u>	<u>234,931</u>	<u>291,430</u>	<u>305,082</u>	<u>310,485</u>

流動資產淨值由二零一九年十二月三十一日的約人民幣184.3百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的約人民幣234.9百萬元，主要由於貿易及其他應收款項增加，及流動負債減少，主要由於貿易及其他應付款項減少。其再增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣291.4百萬元，主要由於流動資產增加，主要因為貿易及其他應收款項增加，惟被流動負債增加部分抵銷，主要因為貿易及其他應付款項增加。其進一步增至二零二二年五月三十一日約人民幣305.1百萬元，主要因銀行及其他貸款減少令流動負債減少所致，惟被流動資產減少所部分抵銷，而流動資產減少主要因現金及現金等價物減少所致。流動資產淨值保持相對穩定，於二零二二年六月三十日微增至約人民幣310.5百萬元。現金及現金等價物由二零二二年五月三十一日的約人民幣47.5百萬元大幅減少至二零二二年六月三十日的人民幣5.7百萬元，以及貿易及其他應收款項由二零二二年五月三十一日的約人民幣404.4百萬元增加至二零二二年六月三十日

財務資料

的人民幣443.1百萬元，主要是由於客戶結付貿易應收款項的速度緩慢，例如客戶A、客戶I、客戶J、客戶K及客戶L，彼等為我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度及／或截至二零二二年五月三十一日止五個月的五大客戶，儘管我們於二零二二年六月繼續付款，以代客戶從媒體夥伴購買廣告庫存。經考慮其背景及／或其付款記錄後，董事認為該等貿易應收款項可以收回。我們將繼續密切關注客戶的付款歷史，並採取措施管理我們的資金及流動資金狀況。

貿易及其他應收款項

下表載列於各所示日期的貿易及其他應收款項的明細。

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	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	68,012	176,066	183,034	191,522
向供應商預付款項	180,346	146,726	179,316	181,463
支付予媒體夥伴的按金	60,355	20,944	22,478	13,710
可抵扣增值稅進項	2,431	4,966	5,848	6,675
將資本化[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]
應收媒體夥伴返點	11,037	5,136	9,627	5,379
應收股東款項	—	82	82	123
其他	2,188	1,342	1,012	1,224
	<u>324,369</u>	<u>355,262</u>	<u>404,014</u>	<u>404,359</u>

貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項、預付供應商款項及支付予媒體夥伴的按金。

貿易及其他應收款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣324.4百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的約人民幣355.3百萬元，主要是由於貿易應收款項增加，被預付供應商款項減少及已付的媒體夥伴按金減少抵銷部分。貿易及其他應收款項於二零二一年十二月三十一日增加至約人民幣404.0百萬元，以及主要是由於預付供應商款項增加。於二零二二年五月三十一日，貿易及其他應收款項維持相對穩定，並輕微增加至約人民幣404.4百萬元。

貿易應收款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣68.0百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的約人民幣176.1百萬元，主要是由於貿易應收款項增加，主要源自供應商E，其同時為我們的客戶及供應商，以及客戶D。

預付供應商款項指本集團代客戶預付的流量獲得成本。我們向供貨商支付的預付款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣180.3百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的人民幣146.7百萬元，主要由於代客戶A及客戶E向供應商支付的預付款項減少。預付供應商款項由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣146.7百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣179.3百萬元，主要由於向一名廣告分發服務的供應商預付款項，以滿足對我們移動廣告服務的預期需求。

財 務 資 料

支付予媒體夥伴的按金指我們支付予媒體夥伴且不可用作抵銷流量獲取成本的可退還按金，除非本集團與媒體平台另外協定。支付予媒體夥伴的按金由二零一九年十二月三十一日的約人民幣60.4百萬元減至人民幣20.9百萬元，主要由於向供應商A及供應商B支付的按金減少，因本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度向該兩名媒體夥伴購買的廣告存貨減少。其由二零二一年十二月三十一日約人民幣22.5百萬元減至二零二二年五月三十一日減少至約人民幣13.7百萬元，主要是由於存放於供應商A的按金減少，因為本集團減少向彼購買廣告庫存。

下表載列於各所示日期按發票日期劃分的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	61,790	151,502	153,321	150,871
6個月至12個月	5,281	20,768	18,544	39,875
12個月至24個月	941	3,796	11,169	776
24個月以上	—	—	—	—
	<u>68,012</u>	<u>176,066</u>	<u>183,034</u>	<u>191,522</u>

下表載列於各所示期間的貿易應收款項平均周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
				五月三十一日
				止五個月
貿易應收款項平均				
周轉天數(附註)	<u>28</u>	<u>71</u>	<u>83</u>	<u>98</u>

附註：貿易應收款項平均周轉天數乃按該年／期內的期初及期末貿易應收款項結餘的平均值除以該年／期內的總賬單金額，再乘以365天、365天、365天及150天(就截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月)計算。

於往績期間，我們一般給予客戶自發票日期起0至90天的信貸期。貿易應收款項平均周轉天數乃根據年／期初及年／期末的貿易應收款項結餘平均數除以年／期內總賬單，再乘以該年度／期間的日數計算。

財務資料

就主要客戶而言，我們一般授予彼等0至90日的信貸期，我們一般需要代彼等支付流量獲取成本以獲得廣告庫存，之後才交付我們的移動廣告服務。我們每月向彼等出具流量使用報告，以供彼等檢查及確認。

貿易應收款項平均周轉天數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約28天增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約71天、截至二零二一年十二月三十一日止年度的約83天，並進一步增至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約98天。截至二零二零年十二月三十一日止年度的平均貿易應收款項周轉天數的增加主要是由於供應商E(同時為客戶及供應商)及客戶D產生的貿易應收款項增加，惟被二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項基數較低所抵銷。截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月的貿易應收款項平均周轉天數增加主要是由於來自客戶I的貿易應收款項。

向供應商預付款項對我們的營運及業務擴張非常重要，因為若干媒體夥伴(包括供應商B、供應商C、供應商F及供應商I)通常就與彼等的業務合作要求預付款項，而有關平台多數為客戶投放廣告的偏好及首選平台。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月，平均預付款項周轉天數(計算方法為對供應商的年初及年末預付款項結餘平均值除以總賬單金額及乘以有關期間的日數)分別約63日、95日、75日及95日。截至二零二零年十二月三十一日止年度的預付款周轉天數增加，主要由於媒體平台預付款增加所致，因為客戶L及另一名客戶對移動廣告服務的需求增加。截至二零二二年五月三十一日止五個月的預付款周轉天數增加，主要由於媒體平台預付款增加所致，因為兩名客戶對移動廣告服務的需求增加。

於二零二二年七月二十一日，於二零二二年五月三十一日的貿易應收款項中約人民幣27.8百萬元(或約14.5%)其後已結付。

保理安排

於二零二零年，我們與一家中國的金融機構(「**金融機構**」)達成無追索權的保理安排，據此，我們可不時將客戶D產生的貿易應收款項保理予金融機構。在此安排下，金融機構在確認貿易應收款項的有效性後，以現金方式購買我們的貿易應收款項，客戶D原本結欠我們的貿易應收款項將會結付予金融機構。在此安排下，已進行保理的貿易應收款項的客戶D不付款或延遲付款的風險將由金融機構承擔，並自我們的合併財務狀況表中取消確認，我們相信，此舉可改善我們的流動資金狀況。據董事所知，金融機構為獨立第三方。於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月，(i)根據相關安排進行保理的與客戶D的貿易應收款項總額分別約為人民幣24.1百萬元、人民幣28.9百萬元及零，(ii)保理安排產生的利息總額約為人民幣50,000元、人民幣54,000元及零，及(iii)利率分別為4%、3.25%及零，乃根據保理安排下的一年期貸款優惠利率(LPR)計算，利率與我們的銀行借款相若。

財務資料

受限制銀行存款

於二零一九年、二零二零及二零二一年十二月三十一日，受限制銀行存款分別約為人民幣14,000元、人民幣423,000元及零。受限制銀行存款指就北京市文化創意產業投貸獎下發放的貼息獎勵（「該獎勵」）而存於指定銀行賬戶的款項，每年申請並在有關當局審批後發放予我們使用。二零一九年十二月三十一日至二零二零年十二月三十一日期間增加乃主要由於就該獎勵存入受限制銀行存款，而二零二零年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日期間減少乃主要由於該獎勵已悉數動用。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括代客戶應付媒體夥伴的貿易應付款項及應付成本。貿易及其他應付款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣116.9百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的約人民幣82.8百萬元。減少乃主要由於代客戶應付媒體夥伴的成本減少以及客戶按金減少，因我們減少要求我們代表其向媒體平台預付流量獲取成本的廣告分發服務客戶的數量。貿易及其他應付款項其後增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣106.8百萬元，主要由於我們因擴張業務而購買廣告庫存，令貿易應付款項增加以及應付[編纂]增加。貿易及其他應付款項於二零二二年五月三十一日減至約人民幣100.6百萬元，此乃主要由於代客戶應付媒體夥伴的成本減少，惟被應付[編纂]增加所部分抵銷。

代客戶應付媒體夥伴的成本指我們在收到廣告分發服務客戶的款項之前須支付的流量獲取成本。代客戶應付媒體夥伴的成本由二零一九年十二月三十一日的約人民幣61.8百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的人民幣31.8百萬元，大致與按總額基準計算的流量獲取成本減幅相符。於二零二一年十二月三十一日由人民幣28.6百萬元，減少至二零二二年五月三十一日的人民幣14.4百萬元，此乃主要由於應付供應商A及供應商B的款項減少。下表載列於各所示日期的貿易及其他應付款項的明細：

	於十二月三十一日		於二零二二年	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
貿易應付款項	22,682	27,446	46,377	49,802
代客戶應付				
媒體夥伴的成本	61,815	31,826	28,570	14,395
應付員工成本	4,638	5,193	7,932	7,431
客戶按金	12,850	6,689	4,067	3,967
其他應付稅項及徵稅	9,021	10,193	9,950	11,192
應付利息	24	48	126	250
應付[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]
應付董事款項	21	30	866	991
其他應付款項	5,889	1,325	1,520	1,726
	<u>116,940</u>	<u>82,750</u>	<u>106,799</u>	<u>100,627</u>

財 務 資 料

一般而言，供應商給予我們投放廣告後90天內的信貸期。下表載列於各所示日期按購買日期劃分的貿易及其他應付款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	21,211	24,813	36,243	44,691
3至6個月	1,330	1,947	10,033	4,986
6個月至1年	141	663	26	124
1至2年	—	23	61	1
2至3年	—	—	14	—
	<u>22,682</u>	<u>27,446</u>	<u>46,377</u>	<u>49,802</u>

下表載列於各所示期間的貿易應付款項平均周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 五月三十一日 止五個月
貿易應付款項平均 周轉天數 ^(附註)	<u>7</u>	<u>17</u>	<u>20</u>	<u>29</u>

附註：貿易應付款項平均周轉天數乃按該年／期內的期初及期末貿易應付款項結餘的平均值除以該年／期內的按總額基準計算的流量獲取成本，再乘以365、365、365天及150天（就截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月）計算。

平均貿易應付款項周轉天數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的7天增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的17天、截至二零二一年十二月三十一日止年度的20天及進一步增至截至二零二二年五月三十一日止五個月的29日，主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度增加新供應商，如供應商H，其授予我們90日的較長信貸期。

於二零二二年七月二十一日，於二零二二年五月三十一日的貿易應付款項中的約人民幣30.4百萬元（或約61.1%）其後已結付。

財務資料

合約負債

合約負債指客戶向我們預付移動廣告服務的款項，而當時尚未提供相關服務。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日，合約負債分別約為人民幣17.4百萬元、人民幣13.0百萬元、人民幣16.1百萬元及人民幣14.1百萬元。該金額的波動與作出預付款項的該等客戶所產生的收益相符。

COVID-19的影響

自二零一九年十二月底以來，新型冠狀病毒株COVID-19爆發，對中國及全球經濟造成重大不利影響。為應對COVID-19，中國政府已採取各種措施以遏制擴散。此等措施導致國內若干商業活動減少。詳情請參閱本文件「業務 — COVID-19疫情對我們業務的影響」。

COVID-19仍然存在重大不確定性，包括病毒的最終傳播、大流行的嚴重程度及持續時間，及中國政府可能採取的進一步行動，以及COVID-19大流行直接或間接影響我們的業務、經營業績、現金流量及財務狀況的最大程度將取決於未來發展，而這些都是高度不確定，無法準確預測的。亦請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們面臨著與自然災害及衛生流行病有關的風險」及「風險因素 — 與在中國開展業務相關的風險 — 中國的經濟、政治及社會狀況、政府政策以及全球經濟或會繼續影響我們的業務」。

近期發展

見本文件「概要 — 近期發展及重大不利變動」。

財務資料

營運資金

我們擬繼續動用經營所得現金、[編纂][編纂]及／或銀行借款為我們的營運資金撥資。我們將密切關注我們的營運資金水平，特別是考慮到我們繼續擴大線上廣告業務的戰略。我們未來的營運資金需求將取決於多種因素，包括但不限於預期資本支出及營運成本水平的營運資金需求，如流量獲取成本、員工成本及研發開支。請參閱「業務—廣告庫存競投程序—營運資金週期」以了解有關經營現金流量的現金流錯配。

董事認為，考慮到我們目前可得的財務資源(包括銀行借款、銀行結餘及現金、經營所得的預期現金流量及[編纂][編纂])，我們將有足夠的營運資金滿足我們目前的需求以及自本文件日期起至少未來12個月的需求。

董事確認，自二零二二年五月三十一日以來，本集團的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

債項

銀行及其他貸款

下表載列於所示日期的銀行及其他貸款：

	於十二月三十一日			於	於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日	六月三十日
				人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
銀行貸款					
— 有擔保	27,427	35,674	34,616	15,880	15,880
— 無抵押	2,000	7,010	5,260	5,260	4,800
— 有抵押	—	—	—	5,000	5,000
無抵押股東貸款	4,100	5,000	—	—	—
其他無抵押借款	6,000	—	—	—	—
	<u>39,527</u>	<u>47,684</u>	<u>39,876</u>	<u>26,140</u>	<u>25,680</u>

銀行及其他貸款以人民幣計值。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日，銀行及其他貸款的實際加權年利率分別為9.4%、6.2%、7.8%及2.4%。

財務資料

銀行貸款包括商業銀行提供的計息短期貸款。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日，大部分銀行貸款分按年利率3.30%至5.66%計息，為有擔保及／或有抵押。該等有擔保銀行貸款由余先生、趙先生及獨立擔保公司提供擔保。余先生、舒女士、趙先生及其前妻將其資產抵押予該等擔保公司作為反擔保。有擔保銀行貸款的借款及獨立擔保公司已同協定於本集團獲得[編纂]批准日期解除全部個人擔保。彼等為我們現有的銀行貸款提供的擔保，預期將在[編纂]前或之後被本公司提供的擔保取代。根據本集團於往績期間續借銀行貸款的往績，以及銀行授予新貸款，董事認為，我們將能根據類似安排從該等銀行或其他銀行獲得進一步的銀行貸款或融資，而毋須依賴控股股東。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日，所有銀行貸款及大多數其他貸款均為固定利率貸款，須於1年內償還。

於最後可行日期，本集團的未動用銀行融資總額為約人民幣5.0百萬元。

其他無抵押借款包括由非金融機構(包括客戶及供應商)提供的短期貸款(並於最後可行日期不再提供)。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們獲得無抵押借款，本金額介乎人民幣1.0百萬元至人民幣20.0百萬元，由6名獨立第三方借出，包括兩間公司(同時為客戶及供應商)，為期5日至1年，定息介乎每年7%至12%。誠如董事確認，所有該等借款已於二零二一年九月悉數還款。更多詳情請參閱本文件「業務 — 法律訴訟及合規 — 於往績期間與非金融機構的貸款交易」。儘管我們於最後可行日期已終止有關交易及獲中國法律顧問告知受罰風險甚低，惟概不保證我們不會就有關過往不合規事件被檢控或不會受到任何有關懲處。更多詳情，請參閱「風險因素 — 我們可能因在往績期間與非金融機構進行構成違反中國法律的私人借貸交易而遭受懲罰」。

於二零二二年六月三十日(即確定債項的最後可行日期)，我們的銀行及其他貸款為約人民幣25.7百萬元。

財務資料

董事確認，於往績期間，我們在獲取或償還銀行貸款或其他銀行融資上並無遇到任何困難，亦無違反銀行貸款或其他銀行融資的任何主要契諾或限制。於最後可行日期，概無與我們的未償債務擔保或其他或然負債有關的重大契諾會嚴重限制我們額外舉債或進行股權融資的能力。董事確認，於往績期間及直至最後可行日期，本集團在支付貿易及非貿易應付款項以及借款方面並無重大拖延，及／或嚴重違反契約。

董事確認，自二零二二年六月三十日(即就負債聲明而言的最後可行日期)以來，我們的負債狀況並無發生任何重大變動。

租賃負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日，租賃負債總額約為人民幣1.6百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣2.8百萬元。下表載列於所示日期須償還的租賃負債：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 五月三十一日	於 二零二二年 六月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
一年內	1,204	647	1,607	1,170	1,641
一年後	424	58	2,071	1,671	1,212
	<u>1,628</u>	<u>705</u>	<u>3,678</u>	<u>2,841</u>	<u>2,853</u>

於二零二一年十二月三十一日的租賃負債增加乃主要由於在中國訂立新租賃協議，租賃直至二零二四年四月三十日。

應付所得稅

應付所得稅由二零一九年十二月三十一日的約人民幣1.0百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣2.2百萬元。應付所得稅增加，主要是由於截至二零二零年十二月三十一日止年度作出的中國所得稅撥備增加。二零二一年十二月三十一日，應付所得稅增加至約人民幣4.1百萬元，主要是由於截至二零二一年十二月三十一日止年度作出的中國所得稅撥備增加。於二零二二年五月三十一日，應付所得稅增至約人民幣4.8百萬元，主要是由於截至二零二二年五月三十一日止五個月作出的中國所得稅撥備增加。

財務資料

或然負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日、二零二二年五月三十一日及二零二二年六月三十日，我們並無任何針對本集團任何成員公司的重大或然負債、擔保或任何重大、待決或面臨威脅的訴訟或索償。

董事確認，自二零二二年六月三十日至最後可行日期，我們的或然負債並無任何重大變動。

資產負債表外的承諾及安排

於最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外的承諾及安排。

資本開支

我們於往績期間的資本開支主要包括物業及設備及使用權資產的開支。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 五月三十一日 止五個月
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	人民幣千元
物業及設備	285	177	360	26
使用權資產	2,388	436	4,341	—
總計	2,673	613	4,701	26

截至二零二零年十二月三十一日止年度的使用權資產添置減少乃主要由於新訂立的租賃協議的價值下降，而截至二零二一年十二月三十一日止年度的使用權資產增加則主要由於訂立了辦公室物業的新租賃協議。

據估計，截至二零二二年十二月三十一日的年度的資本開支將約為人民幣1.5百萬元。該估計為我們根據業務策略及計劃預計產生的資本開支總額，主要包括本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」所述的擴大市場佔有率以及加強及提升我們自行開發的平台的功能。我們可能會調整業務策略及計劃，估計資本開支總額亦可能會改變。

財務資料

承諾

資本承諾

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日，我們並無任何重大資本承諾。

關聯方交易

下表載列於往績期間的重大關聯方交易的明細：

(i) 主要管理人員薪酬

下表載列本集團主要管理人員的薪酬，包括支付予董事的款項：

	截至十二月三十一日 止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
				(未經審核)	
短期僱員福利	994	1,927	1,902	604	642
離職後福利	95	9	154	63	88
	<u>1,089</u>	<u>1,936</u>	<u>2,056</u>	<u>667</u>	<u>730</u>

薪酬總額計入「董事酬金」(見本文件附錄一之會計師報告附註8)。

財務資料

(b) 關聯方結餘及交易

下表載列於所示日期與關聯方的非貿易結餘：

	於十二月三十一日			於 二零二二年 五月三十一日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	人民幣千元
來自關聯方款項的貸款				
— 趙先生	1,000	5,000	—	—
— 余先生	500	—	—	—
— 舒女士	2,600	—	—	—
	<u>4,100</u>	<u>5,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付關聯方款項				
— 趙先生	10	17	851	965
— 余先生	11	13	15	26
	<u>21</u>	<u>30</u>	<u>866</u>	<u>991</u>
應收股東款項				
— Ka Lok Holdings Limited	<u>—</u>	<u>82</u>	<u>82</u>	<u>123</u>

來自關聯方款項包括於二零二零年十二月三十一日趙先生的未償還貸款人民幣5,000,000元，該貸款以年利率3.3%計息。所有來自關聯方的貸款須於一年內償還。除上述情況外，與該等關聯方的所有結餘均為無擔保、免息及按要求償還。

財 務 資 料

下表列載重大關聯方交易的概要，而董事認為該等交易乃於所示期間日常業務中進行：

	截至十二月三十一日			截至五月三十一日	
	止年度			止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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)				
應收關聯方貸款	16,800	7,000	2,000	2,000	—
償還予關聯方貸款	29,700	6,100	7,000	—	—
利息開支	—	35	228	90	—
來自關聯方的墊款	21	9	836	13	125

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們收取余先生、趙先生及舒女士的貸款，作為部分營運資金。董事確認，本集團的該等關聯方交易乃於日常業務中進行，且基於各自獨立的利益。董事已進一步確認，該等關聯方交易並無歪曲我們於往績期間的經營業績，亦無使我們的過往業績未能反映未來表現。於最後可行日期，來自關聯方的貸款或應付關聯方款項已經結付。關於關聯方交易的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註21。

[編纂]

與[編纂]有關的[編纂]主要包括專業費用及[編纂]，估計為約[編纂]百萬港元(假設[編纂]以[編纂]範圍的中位數進行)。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及二零二二年五月三十一日止五個月，我們產生約[編纂]百萬港元的[編纂]，其中[編纂]百萬港元已於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月的合併全面收益表中扣除，而剩餘金額約[編纂]百萬港元列入其他應收款項，隨後於權益扣除。我們估計[編纂]時將產生約[編纂]百萬港元的[編纂]，其中約[編纂]百萬港元將於截至二零二二年十二月三十一日止年度的合併全面收益表中扣除，而[編纂]百萬港元將於權益扣除。

財務資料

財務比率概要

下表載列我們於所示期間的主要財務比率概要，應與本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

	於二零二二年 五月 三十一日／ 於十二月三十一日／截至該日止年度 二零一九年 二零二零年 二零二一年 截至該日 止五個月			
流動比率 ⁽¹⁾	2.0	2.6	2.7	3.1
資產負債率 ⁽²⁾	22.1%	20.5%	14.8%	9.4%
淨債務與權益比率 ⁽³⁾	2.8%	9.5%	淨現金	淨現金
利息覆蓋率(倍) ⁽⁴⁾	14.4	18.1	19.5	22.0
總資產回報率 ⁽⁵⁾	13.5%	13.0%	12.4%	不適用
股本回報率 ⁽⁶⁾	26.3%	21.1%	19.6%	不適用
純利率 ⁽⁷⁾	11.5%	13.2%	12.2%	8.4%

附註：

1. 流動比率乃將各年／期末的流動資產總額除以流動負債總額計算。
2. 資產負債率乃將總債務除以各年／期末的總股本，再乘以100%計算。就該計算而言，總債務包括銀行及其他借款和租賃負債。
3. 淨債務與權益比率乃根據總借貸(包括銀行及其他借貸及租賃負債)減現金及現金等價物後除以各年／期末的總權益，再乘以100%計算。
4. 利息覆蓋率乃將除息稅前溢利除以各年／期末的財務費用計算。
5. 總資產回報率乃將年內純利除以各年／期末的總資產，再乘以100%計算。
6. 股本回報率乃將年內本公司擁有人應佔純利除以各年末的股東權益，再乘以100%計算。
7. 純利率乃將純利除以各年／期末的收益，再乘以100%計算。

財務資料

流動比率

流動比率由二零一九年十二月三十一日的2.0上升至二零二零年十二月三十一日的2.6，乃主要由於貿易及其他應收款項增加、貿易及其他應付款項以及合約負債減少，惟被銀行及其他貸款增加所抵銷。其於二零二一年十二月三十一日維持穩定，為2.7，以及於二零二二年五月三十一日增加至3.1，主要是由於銀行及其他貸款減少。

資產負債率

資產負債率於二零一九年及二零二零年十二月三十一日維持相對穩定，分別為22.1%及20.5%，並於二零二一年十二月三十一日下跌至14.8%，乃主要由於股東貸款減少及權益增加，惟被租賃負債的增加所抵銷。其於二零二二年五月三十一日進一步減少至9.4%，因我們已償還部分銀行借款所致。

淨債務與權益比率

淨債務與權益比率由二零一九年十二月三十一日的2.8%上升至二零二零年十二月三十一日的9.5%，乃主要由於銀行及其他借款增加以及現金及現金等價物減少。於二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日，本集團錄得淨現金。

利息覆蓋率

利息覆蓋率由二零一九年十二月三十一日的14.4上升至二零二零年十二月三十一日的18.1，乃主要由於從非金融機構借款產生的財務費用減少，惟被銀行貸款的財務費用增加所抵銷。其上升至二零二一年十二月三十一日的約19.5，乃由於除息稅前溢利增加。其於二零二二年五月三十一日進一步上升至22.0，主要由於財務成本大幅減少，因們已償還部分銀行借款所致。

總資產回報率

總資產回報率由二零一九年十二月三十一日的13.5%下跌至二零二零年十二月三十一日的13.0%，下跌乃主要由於總資產增加。於二零二一年十二月三十一日，其略微減少至12.4%，主要是由於總資產增加，惟被純利增加所抵銷。

股本回報率

股本回報率由二零一九年十二月三十一日的26.3%下跌至二零二零年十二月三十一日的21.1%，主要由於保留盈利增加，導致總權益增加。其再下跌至二零二一年十二月三十一日的19.6%，乃主要由於保留盈利增加，導致總權益增加，惟被約利增加所抵銷。

財務資料

純利率

純利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的11.5%上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的13.2%，與毛利率的增長相一致。截至二零二一年十二月三十一日止年度，其錄得12.2%，並保持相對穩定。其於二零二二年五月三十一日止五個月降至8.4%，主要由於有關[編纂]的專業費用增加所致。

可分派儲備

本公司於開曼群島註冊成立，自註冊成立當日起並無開展任何業務。因此，截至二零二二年五月三十一日，本公司並無可供股東分派的儲備。

股息

於往績期間，我們並無宣派或派付任何股息予股東。

於[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。我們派付任何股息的金額將董事酌情釐定，並將視乎我們日後的營運及盈利狀況、發展計劃、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素而定。宣派及派付任何股息及股息的金額將受我們的憲章文件及相關法律規限。進一步詳情請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。股息僅可依法自可供分派的溢利及儲備中撥款宣派或派付。過往宣派的股息未必代表我們日後的股息政策。董事會擁有建議派付任何股息的絕對酌情權。

由於我們是一間控股公司，我們宣派及派付股息的能力取決於我們自附屬公司(特別是在中國境內的附屬公司)所收取的股息。中國法律規定股息只能從按照中國會計準則計算的純利中支付，而中國會計準則在多方面不同於其他司法權區的公認會計準則(包括國際財務報告準則)。中國法律亦規定，外商投資企業(例如我們在中國的所有附屬公司)須撥出部分純利作為法定儲備，而該等法定儲備不可用作分派現金股息。倘若附屬公司出現債務或虧損，或根據我們或我們的附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾有所規定，來自我們附屬公司的分派亦可能受到限制。

於最後實際日期，我們並無任何具體的股息政策，亦無預先確定的股息派付比例。

財務資料

並無重大不利變動

董事確認，自二零二二年五月三十一日起至最後可行日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，亦無發生任何事件會對本文件附錄一會計師報告中的合併財務報表中的資料產生重大不利影響。

財務風險

我們面臨多種財務風險，包括信貸風險、流動資金風險及利率風險。董事會審閱及商定管理各項該等風險的財務風險管理政策及慣例。詳情請參閱本文件附錄一之會計師報告附註20。

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自於貿易應收款項。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，本集團的政策是定期監測其流動資金需求，並從主要金融機構獲得足夠的承諾資金額度，以滿足其短期及長期的流動資金需求。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。

利率風險

本集團的借款均為短期借款，按固定利率發行。利率波動不會對本集團產生重大影響。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。

未經審核備考經調整有形資產淨值

進一步詳情請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

根據上市規則第13.13條至13.19條作出的披露

董事已確認，於最後可行日期，概無任何會導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露的情況。