

Mobvista

2023

年報

匯量科技有限公司

Mobvista Inc.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號 : 1860



目錄

2	公司資料
3	五年財務概要
4	財務摘要
5	致股東的信
7	業績回顧
34	管理層討論及分析
56	董事及高級管理層資料
60	董事會報告
92	企業管治報告
110	獨立核數師報告
117	綜合損益表
118	綜合損益及其他全面收益表
119	綜合財務狀況表
121	綜合權益變動表
123	綜合現金流量表
125	綜合財務報表附註
205	釋義

董事會

執行董事

段威先生(主席)
曹曉歡先生(首席執行官)
方子愷先生
宋笑飛先生

非執行董事

黃德煒先生

獨立非執行董事

孫洪斌先生
張可玲女士
黃家輝先生

公司秘書

李謝珮珊女士

授權代表

曹曉歡先生
李謝珮珊女士

審核委員會

孫洪斌先生(主席)
張可玲女士
黃家輝先生

薪酬委員會

黃家輝先生(主席)
曹曉歡先生
張可玲女士

提名委員會

段威先生(主席)
張可玲女士
黃家輝先生

執業會計師

畢馬威會計師事務所
於《會計及財務匯報局條例》下的
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

總部

16 Collyer Quay
Income@Raffles
Level 13 Unit
10&30, Singapore
049318

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

香港法律顧問

亞司特律師事務所
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈43樓

股份過戶登記處

**Maples Fund Services
(Cayman) Limited**
P.O. Box 1093
Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

證券代碼

01860

公司網址

www.mobvista.com

五年財務概要

截至12月31日止年度

	2023年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元	2019年 千美元
收入	1,054,092	894,405	755,412	516,148	500,257
毛利	217,291	177,029	121,922	82,140	118,763
年內溢利／(虧損)	18,588	10,190	(24,764)	(5,206)	22,069
非國際財務報告準則計量					
經調整息稅折舊及攤銷前盈利 ⁽¹⁾	105,270	36,135	23,533	21,544	51,620
經調整後利潤／(虧損)淨額 ⁽²⁾	19,120	9,699	(3,945)	8,979	40,951

附註：

- (1) 經調整息稅折舊及攤銷前盈利不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整息稅折舊及攤銷前盈利定義為年內息稅折舊及攤銷前溢利／(虧損)(不是基於國際財務報告口徑衡量)，並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益／(損失)、研發團隊重組費用、熱雲併購律師費、匯兌損失、出售子公司及頭部媒體代理業務收益通過加回或扣除予以調整。
- (2) 經調整後利潤／(虧損)淨額不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整後利潤／(虧損)淨額定義為年內溢利／(虧損)，並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益／(損失)及衍生金融負債公平值變動收益／(損失)通過加回或扣除予以調整。

於12月31日

	2023年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元	2019年 千美元
流動資產	400,204	315,874	482,642	395,544	444,132
非流動資產	291,347	286,200	264,326	102,062	67,353
流動負債	356,563	311,235	349,531	220,574	238,998
非流動負債	75,878	42,800	38,079	9,230	6,447
公司權益股東應佔總權益	250,092	235,403	336,804	267,802	266,040
非控股權益	9,018	12,636	22,554	—	—

截至12月31日止年度

	2023年 千美元	2022年 千美元	同比變動
收入	1,054,092	894,405	17.9%
淨收入 ⁽¹⁾	284,204	224,717	26.5%
毛利	217,291	177,029	22.7%
年內溢利	18,588	10,190	82.4%
非國際財務報告準則計量			
經調整息稅折舊及攤銷前盈利 ⁽²⁾	105,270	36,135	191.3%
經調整後利潤淨額 ⁽³⁾	19,120	9,699	97.1%

附註：

- (1) 淨收入不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將淨收入定義為減去分配給流量發佈者的成本後的經調整收入。
- (2) 經調整息稅折舊及攤銷前盈利不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整息稅折舊及攤銷前盈利定義為年內息稅折舊及攤銷前溢利（不是基於國際財務報告口徑衡量），並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益／（損失）、研發團隊重組費用、熱雲併購律師費、匯兌損失、出售子公司及頭部媒體代理業務收益通過加回或扣除予以調整。
- (3) 經調整後利潤淨額不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整後利潤淨額定義為期內溢利，並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益／（損失）及衍生金融負債公平值變動收益通過加回或扣除予以調整。

致股東的信

致股東：

讓我們回顧Mobvista的三次組織使命迭代：

2013年：讓全球每一個用戶享受無差別的內容和服務

2018年：Be the Bridge

2023年：Growth Hub

我們創業之初的目標是建立一個高效的應用分發網絡，讓全球每一個用戶都能體驗好應用，尤其著眼於快速步入移動互聯網階段的亞洲新興市場。2018年，我們看到東西方市場巨大的差異，希望幫助兩邊的開發者跨越認知鴻溝，同時把業務網絡逐漸覆蓋到全球主流的成熟和新興市場。2023年，我們拋開市場視角，把自身作為第三方技術平台的核心價值聚焦為幫助資源有限的中小開發者做增長。到2023年底，集成Mintegral SDK的應用數量是2022年初的四倍，大部份來自於中小團隊。

要做好開發者的Growth Hub很難，涉及很多能力，需要大量時間打磨產品細節，甚至教育開發者調整工作習慣。我們把公司業務劃分為廣告技術和營銷技術兩部分，後者在過去幾年持續虧損，2023年廣告業務利潤創下歷史新高，分部利潤達到5,111萬美元，但營銷技術板塊虧損了1,989萬美元，從財務視角看很不劃算。去年我們說創業初期Mobvista是一家乘著全球移動流量紅利的快公司，十年之後選擇向企業服務的深水區邁進。這只是結果，背後是我們選擇堅持做為開發者創造長期價值的事情，並在不斷接收中小開發者的認可和信賴。在一個數千億美元規模的市場裡做優化，我們並不擔心長期盈利的問題。這是經營理念的變化。

2023年，匯量科技的廣告技術板塊增長喜人。得益於2022年的基建升級，去年是Mintegral能力升級的重要節點。算法引擎開始大規模的基於開發者的預期回報來動態篩選潛在用戶，這種被業內稱為「ROAS(Return On Ad Spend)」的智能出價模式目前已成為開發者在Mintegral的主流選擇，預計2024年將推動平台規模邁上新台階。同時，通過識別流量價值差異化配置算力，Mintegral的基建成本在下半年得到大幅優化，平台整體效率得到顯著改善。

2023年，日新月異的生成式AI雖然仍未在2C端出現市場公認的iPhone時刻，但在2B端已承擔起重要角色。從2023年初起，我們開始將大語言模型融入軟件開發流程，構建面向內部工程師的「DevOps Copilot」系統，旨在簡化和自動化完整的軟件開發工作。經過三個季度的實踐，這套系統的用戶平均每天可以生成90行以上的有效代碼，接近一個普通工程師一半的工作產出，相比年初增長了10倍。於此同時，平台的軟件故障數量降低了一半，故障修復時間縮短至原有的六分之一，為Mobvista的生產力和產品質量帶來了巨大提升。

2023年是Mobvista第二個十年的開局年，為股東視角考慮，我們有充分的信心讓公司在經營層面不斷放大經營槓桿，進入規模化盈利的軌道。更重要的是，我們將通過持之以恆的投入，為全球的中小開發者打造Growth Hub，讓增長更簡單。

此 致

曹曉歡

Mobvista聯合創始人兼CEO

業績回顧

I. 公司簡介

我們是一家致力於為全球客戶（包括中國出海客戶）提供發展移動互聯網生態所需要的廣告技術服務和營銷技術服務的科技公司。

通過我們一站式的廣告投放平台以及SaaS工具矩陣，移動應用（「**App(s)**」）開發者可以輕鬆、快捷、高效的實現全鏈路營銷活動，實現自身的推廣和變現。而我們的平台和技術則助力客戶大幅提升了廣告營銷的投入產出比（「**ROI**」）。

II. 行業概述

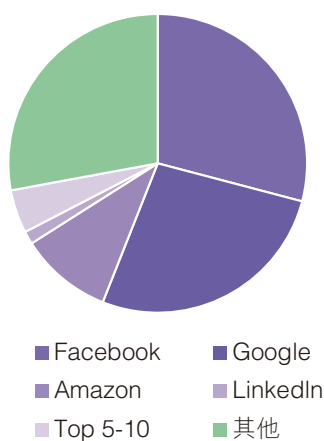
2023年以來，為應對歐美地區的通脹高企，美聯儲以及各國央行推行快速加息的貨幣政策。隨著利率上行，通脹水平有所下降，與此同時歐美主要經濟體依舊保持了較強的韌性，經濟軟著陸的可能性在增加。全球廣告市場整體保持穩定上升態勢，以Google、Meta為代表的頭部媒體平台表現亮眼，同比實現正增長，超出市場預期。然而持續的高利率環境下，應用安裝市場的廣告主對於產品回報週期要求更短，對效果廣告的「效果」要求更高，也對廣告算法提出了更高的要求。中國本土廣告市場在疫情放開後也實現了低基數下的反彈，而中國出海市場依然是政府和資本最為鼓勵和關注的方向之一。商務部等六部門辦公廳（室）發文鼓勵文化出海，2023年5月，對外文化貿易「千帆出海」行動計劃啟動，致力於搭建貿易合作橋樑，促進文化貿易重點領域發展，推動中華文化走出去。

2.1. 歐美整體廣告市場穩中有升，隱私保護和反壟斷將成為行業新常態

歐美嚴格的反壟斷措施和隱私保護法，促進廣告市場的公平性和透明度。2024年3月6日，歐盟《數字市場法案》(DMA)針對首批認定的「守門人」的監管要求全面生效，法案旨在歐盟區域打破大型科技公司在數字市場的壟斷地位，促進更公平更開放的競爭環境。DMA主要針對控制著市場關鍵入口、影響著數億消費者和廣告主的大型平台，強制它們改變在數據處理和廣告投放方面的商業實踐。對廣告主而言，DMA會帶來更多的創新和選擇空間，讓廣告主有機會通過新興的廣告技術和平台，以更合規、更有效的方式接觸到目標用戶。可以預見的是，歐美監管機構作為第三方監管力量，出手制衡互聯網經濟生態的態度和手段也將趨嚴。而長期來看，這種反壟斷措施對於整個廣告市場而言，有利於構建良好的競爭環境，也可以刺激中小平台的技術進步。

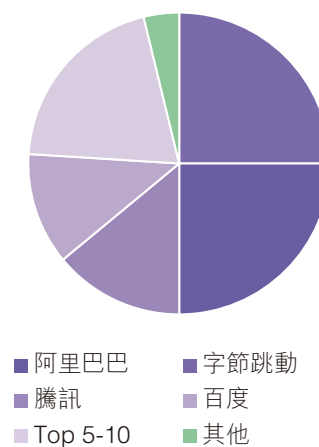
內外流量結構本就存在一定差異，海外市場中長尾流量價值高。海外廣告投放渠道主要分為以Google、Meta為代表的頭部媒體投放，以及以中長尾流量作為目標市場的第三方廣告技術平台投放。相比中國媒體較強的頭部效應(CR10 (concentration rate集中度) = 96.2%)，海外廣告投放渠道(以美國為例)CR10僅為72.1%，中長尾流量具備較高的投放價值。因此匯量科技的流量端也主要佈局在海外市場。

圖1：2023年美國移動廣告領域市場份額



數據來源：eMarketer

圖2：2023年中國互聯網廣告領域市場份額



數據來源：中關村互動營銷實驗室

2.2. 移動應用市場堅韌十足推動獲客和變現需求增加

移動應用生態競爭加劇，應用內廣告市場依舊堅韌。2023年iOS及Google Play全球應用下載量達2,570億次，同比增長1%，其中娛樂和社交應用增長強勁，行業總體穩中有升。移動應用的「開發、獲客、變現」一直是移動應用開發者所面臨的挑戰，在移動App供給持續增加的當下，獲客難度急劇提升。截至2024年2月23日，iOS及Google Play中可用的應用程序合計超537萬個。面對龐大的供給，開發者對於廣告投放的需求持續攀升。此外，商業化變現的訴求增強亦驅動應用內廣告市場的快速發展。根據Data. ai發佈的《2024移動市場報告》，隨著用戶的移動應用使用時長不斷增加，2023年全球移動用戶支出增長3%。韓國、巴西、墨西哥、土耳其等地同比增長25%，這些新興市場也恰好是匯量科技重點佈局和快速增長的區域。移動市場用戶活躍度以及用戶支出的增加，也促進了2023年移動廣告市場的發展。2023年移動廣告支出達到了3,620億美元，同比增長8%，預計2024年將突破4,000億美元，2019–2024五年的行業複合年增長率（「CAGR」）將達16.2%。

2.3. 中國移動互聯網出海趨勢不減

全球營銷服務商為中國移動出海「賣水者」，中國出海數字營銷服務市場容量有望超500億美元。伴隨著中國人口紅利的消失，全球市場拓展已成為中國公司實現下一階段增長的必要舉措。從傳統互聯網企業的「Copy From China」，到新興技術公司的「Born Global」，全球化佈局已成為大部分互聯網公司不可或缺的版圖。根據BeyondClick發佈的《2023年中國企業出海信心報告》顯示，87.6%的被調研企業對佈局海外業務表現出積極心態。而在中國移動互聯網出海的浪潮下，營銷服務商作為「賣水者」將從轉變中獲益最多，包括遊戲、電商等在內的中國企業出海趨勢仍然不減。遊戲方面，儘管出海廠商的競爭日益激烈，出海的難度和經營成本在增加，但從長遠來看，遊戲行業正在朝著精品化、規模化的方向發展，中國遊戲出海長期向好的趨勢並未改變。

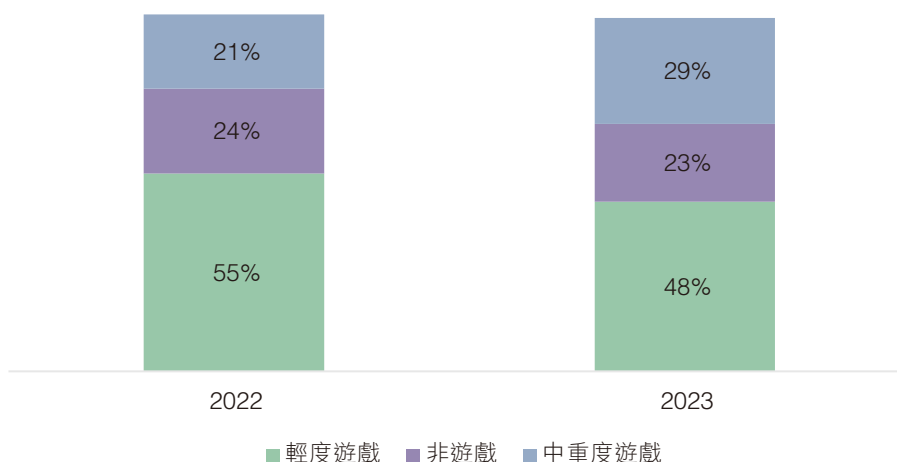
2023年12月，國家新聞出版署發佈了《網絡遊戲管理辦法(草案徵求意見稿)》，其中第51條明確鼓勵國際合作：鼓勵網絡遊戲出版經營單位開拓海外市場，加強網絡遊戲國際合作，促進國際文化交流，提升中華文化國際影響力。我們預計中國出海將重新踏上新征程，而程序化廣告平台也將迎來歷史性的發展機遇。Mintegral憑藉著對中國市場環境的深刻洞察、服務中國移動應用開發者的豐富經驗，逐漸在出海的移動應用開發者中建立起良好的商業關係和行業知名度。此外，程序化廣告已成為業內對於廣告未來趨勢的共識，而憑藉在海外市場搭建起的較為成熟和規模化的流量網絡，以及在算法、數據、行業洞察等方面不斷積累，以Mintegral為代表的鏈接全球的頭部程序化廣告交易平台將不斷受益於行業發展紅利和自身的規模效應釋放，為全球拓展夯實了基礎。

2.4. 混合變現成為趨勢，客觀上對廣告算法提出了更高的要求

Sensor Tower發佈的《2023年全球手遊變現趨勢洞察》報告指出，多策略混合變現已成為全球頭部手遊實現收入增長和長期盈利的主流趨勢。自2023年以來，受宏觀環境影響，遊戲開發者更加謹慎地經營和擴張，維持穩定的現金流變得尤為重要。單一模式的變現逐漸無法滿足開發者的增收目標。傳統商業模式下，輕度遊戲具有玩法簡單和安裝包體輕小的特徵，遊戲內付費場景設計有限，因此廣告變現(IAA)成為主流方式；中重度遊戲則更重視長線運營，需要在變現效率與用戶體驗之間取得平衡，玩家的遊戲沉浸度會更高，因此內購(IAP)更適合這類遊戲。而在混合變現的大趨勢下，開發者將廣告變現和內購加以融合，優勢互補，在玩法簡單的輕度遊戲中逐漸引入內購的變現方式，或者在場景複雜的中重度遊戲中逐漸拓展廣告變現場景。

對於Mintegral而言，以廣告變現為主的休閒遊戲是其基本盤並且在該品類已具備較強的競爭優勢，而隨著混合變現這一趨勢的發展，客觀上對我們的算法能力提出了更高的要求，要求廣告平台具有智能的、能基於深度事件(下載以後的安裝行為)的出價產品。我們從2021年下半年開始便大力投入智能出價體系的建設，並在2022年第四季度取得了較大的進展，我們在保持輕度遊戲領先地位的基礎上，進一步搶佔內購佔比更高的中重度遊戲市場，順應了混合變現的趨勢。中重度遊戲收入佔Mintegral總收入的比重從2022年的21%增長至2023年的29%。

圖3：2022–2023 Mintegral不同垂類收入佔比



III. 廣告技術行業產業鏈結構及公司戰略佈局

廣告技術總體可以分為程序化廣告和非程序化廣告。其中程序化廣告平台依賴機器學習和算法迭代不斷提升平台的交易效率，是未來廣告技術行業發展的重點。公司以Mintegral平台佈局程序化廣告交易。經過多年的發展，Mintegral現已成為全球頭部第三方程序化廣告交易平台之一，也成為匯量科技主要的收入貢獻來源。

3.1. 程序化廣告平台的產業鏈結構

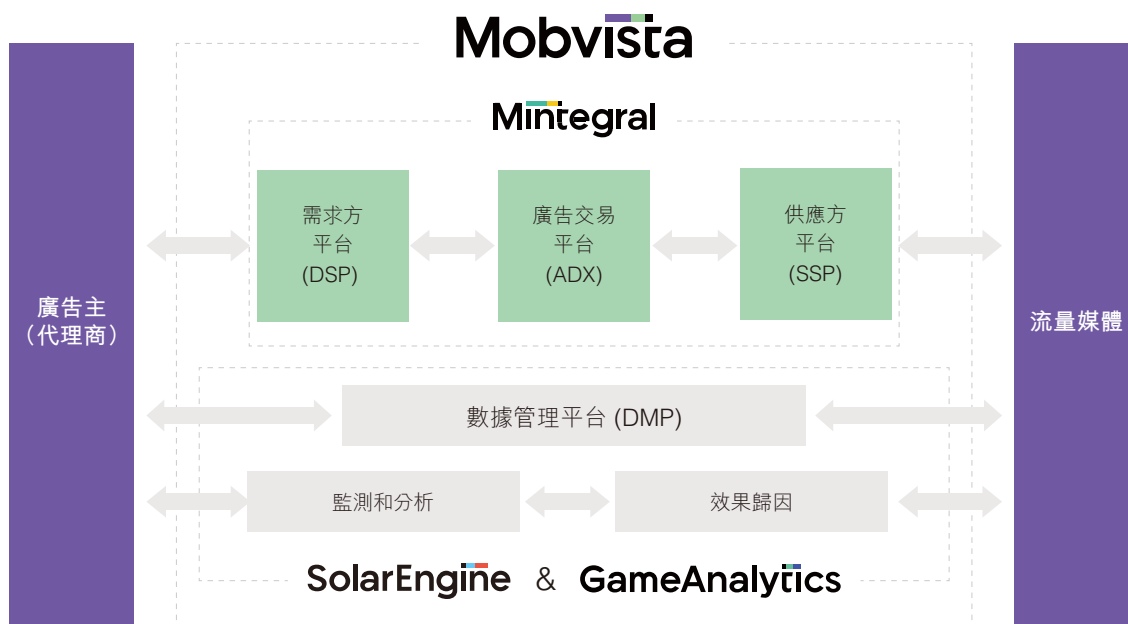
程序化廣告平台的產業鏈參與者按上游、中游、下游劃分，可分為：1)上游的廣告主(代理商)；2)中游的各類技術服務商，包括需求方平台(「**DSP**」)、廣告交易平台(「**ADX**」)和供應方平台(「**SSP**」)、提供相關服務的數據管理服務商、監測和分析服務商、歸因工具服務商等；3)下游的媒體流量主，而媒體流量主背後即是終端受眾。不同的營銷技術服務商憑藉其產業鏈優勢和洞察，戰略性佈局一個甚至多個產業鏈環節。

3.2. 公司的程序化廣告平台

作為頭部第三方廣告技術平台，公司通過核心的Mintegral平台對DSP、ADX、SSP都進行了佈局。通過對產業鏈中游的完整覆蓋，Mintegral平台直接觸達廣告主和流量發佈者，並且相當一部分我們的客戶同時也是我們的流量發佈者，這種雙向的合作方式加深了我們和客戶的合作關係，而數據的閉環又使得我們更好的提升算法能力，帶來了更高的客戶留存率，提高了產業鏈議價權。

此外，公司通過GameAnalytics平台實現了用戶行為的統計和分析，並通過熱力引擎進行移動效果廣告的歸因和監測分析，為上游廣告主提供更豐富的營銷產品工具的同時，也讓自身數據資產得以沉澱，從而實現算法的優化和迭代。

圖4：匯量科技在程序化廣告技術產業鏈中的戰略佈局



來源：匯量科技有限公司

IV. 公司發展歷程

從2013年成立至今，全球移動互聯網發生了巨大的演進和迭代。我們在公司成立早期大力發展廣告聯盟業務，緊接著我們全力推進程序化廣告平台的建設，並加大了對SaaS工具生態的投資。這三個大的階段是公司踏出的堅實的三大步，每一步都對應著不同的戰略意義，實現了業務的連續與深化。

圖5：匯量科技發展的三個階段



數據來源：匯量科技有限公司

4.1. 第一階段：廣告聯盟平台 — 專注服務中國Apps出海

2013年成立初期，我們的願景是做全球化的推動者和連接者，搭建了中國第一批海外營銷聯盟，旨在服務中國Apps出海，幫助企業在全球範圍內獲客。公司開展了非程序化廣告業務，以效果為導向，覆蓋國內外全渠道流量，為客戶提供智能投放、創意素材、關鍵意見領袖（「KOL」）營銷等產品和服務，並且快速佈局了扎根歐美本土市場的商業網絡，形成了公司增長的第一階段。廣告聯盟平台是匯量科技起家的業務，多年發展至今仍保持著行業領先位置。

4.2. 第二階段：程序化廣告交易平台 — 「Glocal戰略」開拓海外本土市場

隨著移動互聯網的快速發展，海外的移動應用生態愈發碎片化，移動應用開發者面臨用戶增長和流量變現的難題，他們亟需一個聚合全球流量、尤其中長尾流量的平台，來幫助他們迅速地、大規模地觸達全球受眾，從而實現用戶和收入的增長。同時由於程序化的對接方式透明、高效且智能，更加受到優質開發者的青睞。

我們於2015年開始孵化AI驅動的程序化交互式廣告平台Mintegral，幫助企業用更自動化和規模化的方式鏈接全球用戶，在幫助中國客戶進入海外市場的同時，也幫助海外客戶擴大中國本土市場覆蓋，實現了全球化的流量和客戶覆蓋，因此程序化廣告交易平台得以成為公司第二發展階段的主要載體。

Mintegral平台是我們廣告技術業務的核心平台，自孵化至今一直是我們的戰略發展重點。不同於非程序化運作方式，Mintegral所提供的程序化廣告在廣告服務、平台對接、實時競價、流量轉化等多個維度提升了用戶體驗。在程序化投放模式下，廣告主通過數字平台選取受眾匹配的參數，並由程序自動化完成廣告的採買和投放，最後通過廣告點擊率、用戶畫像等實時反饋測算ROI等指標，實現從廣告製作、投放到效果歸因的「全自動」，大幅提升投放效率。而Mintegral鏈接的海量長尾App也通過程序化平台快速、高效地對接了大量的廣告主，從而實現了自身的流量變現。值得一提的是相當一部分提供流量的App同時也是我們的客戶，從而幫助Mintegral實現了數據的閉環。隨著業務規模的不斷增長，Mintegral也躋身全球行業的第一梯隊。

目前，Mintegral已幫助10,000餘家全球頂級廣告主、100,000餘款頭部應用在歐美、亞太等全球市場大規模獲取優質用戶，日均廣告請求超2,000億次。

4.3. 第三階段：SaaS工具矩陣 — 實現「Ad-tech+Mar-tech」的業務增長

在廣告技術（「**Ad-tech**」）廣告平台幫助企業客戶實現用戶增長及商業化變現後，還需要營銷技術（「**Mar-tech**」）幫助企業客戶在該過程中盤活已積累的數據、優化營銷方案，從而實現高質量的增長。我們於2016年收購了GameAnalytics，以提升我們在遊戲應用廣告方面的競爭力。GameAnalytics是一家專注做遊戲玩家統計分析的平台，能夠提供所有主流遊戲引擎及操作系統的玩家行為實時數據分析，極大地增強了我們在遊戲應用投放領域的競爭力。

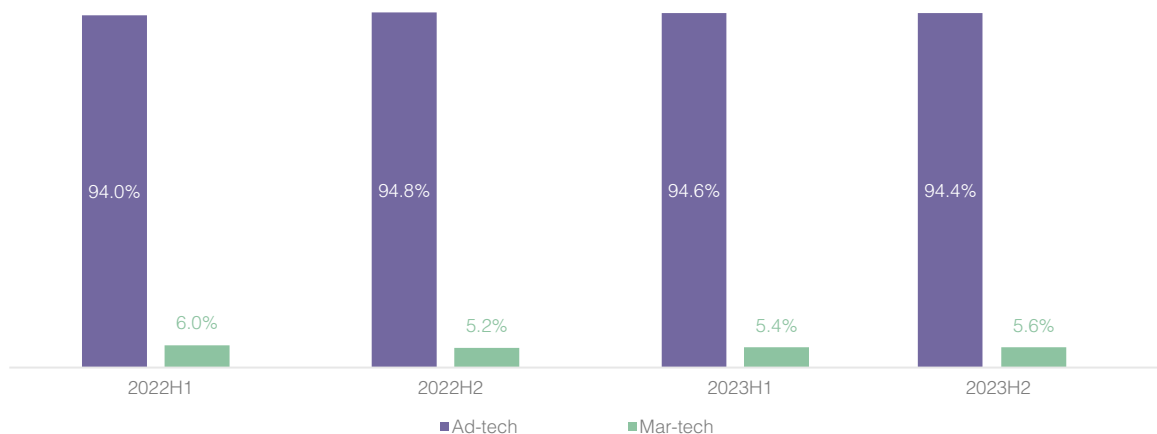
2019年起，我們提出構建「SaaS工具矩陣」的戰略：通過將我們的Ad-tech與Mar-tech能力整合起來構建更完善的產品矩陣，覆蓋開發者不同的發展階段，從統計分析、用戶增長、商業化、運營效率提升到雲成本優化等不同階段的核心場景。

隨著營銷技術產品矩陣的逐步成熟，我們將進一步加強在中國的流量擴張和技術競爭力，在幫助海外客戶開拓中國市場的同時，我們也將產品推向海外市場，從而賦能中國企業出海。通過對「中國+海外」的全方位佈局，匯量科技得以成為全球第一家可以完整地提供涵蓋中國和海外市場整體方案的公司。

V. 業務簡介

我們的收益來自於以Mintegral為核心的Ad-tech（廣告技術）板塊，以及Mar-tech（營銷技術）板塊。其中Ad-tech業務口徑為廣告毛收入（包含付給流量發佈者的成本）。考慮到Ad-tech板塊若採用淨收入口徑（即毛收入減去付給流量發佈者的成本）和Mar-tech板塊更具備可比性，因此下圖以淨收入口徑呈現二者收入比重。Ad-tech的淨收入佔整體淨收入9成以上，Mar-tech仍然處於早期產品打磨的階段，我們預計Mar-tech淨收入未來比重會持續上升。

圖6：Ad-tech和Mar-tech的淨收入比重(2022H1–2023H2)



數據來源：匯量科技有限公司

5.1. Ad-tech板塊：程序化廣告平台Mintegral

5.1.1 業務簡介

Mintegral是全球領先的程序化廣告技術平台，通過鏈接大量的長尾Apps流量，為廣告主提供一站式的程序化廣告投放和流量變現服務。

5.1.2 商業模式

從收入角度，我們基於幫助客戶獲取的商定效果（如用戶下載、安裝、註冊其移動應用的數量，以及用戶後續特定行為，如確保3日的留存等）向其收取效果廣告費用。

從成本角度，我們向流量擁有者或管理者採買廣告資源以展示客戶的廣告，並通常以展示的數量與開發者進行結算。值得強調的是，通過程序化廣告平台對廣告資源的採購是實時的，因此我們並不承擔任何廣告資源風險。

我們的成本還有雲計算資源成本，即服務器成本。

我們和客戶以及流量擁有者或管理者結算的方式主要為確定交易金額後1個月內用銀行轉賬方式支付。比較小型的新客戶，我們會要求預付款。極少的大型客戶可能會在標準的結算時間上延長1-2週。雲計算資源的採購，我們的合同賬期均在3個月以上。與廣告代理業務模式不同，Mintegral基本沒有墊資情況，而且隨著業務的不斷增長，會有更有利的綜合賬期。

圖7：商業模式圖



來源：匯量科技有限公司

從毛利角度，我們的毛利主要取決於服務器成本和平台算法相關資源成本。就服務器成本而言，隨著規模的擴大、雲資源和單價的優化，我們將可持續降低服務器成本。就平台算法而言，我們預計其效率將隨著數據吞吐量的增加而提高，並使我們未來的毛利率得到提升。

5.1.3 客戶分佈

從客戶區域分佈角度，Mintegral的客戶遍佈歐洲、中東和非洲(「EMEA」)、中國、亞太(包括澳大利亞、新西蘭和不包括中國的亞洲其他主要國家)、美洲等區域，分佈在全球約130個國家和地區。

從客戶類型角度，報告期內，Mintegral的主要客戶為輕度遊戲垂類客戶，佔Mintegral平台總收入的48.3%。近年來，本集團在積極拓展中重度遊戲、電商等垂類客戶，非輕度遊戲客戶佔比不斷提升。

5.1.4 流量分佈

從流量區域分佈角度，Mintegral平台觸達的流量遍佈EMEA、中國、亞太（包括澳大利亞、新西蘭和不包括中國的亞洲其他主要國家）、美洲等區域，分佈在全球250多個國家和地區，並主要分佈在中國以外的海外區域。

報告期內，從累計觸達設備數量角度，97.3%來自中國以外的海外地區，2.7%來自中國地區；從累計展示次數角度，96.9%來自中國以外的海外地區，3.1%來自中國地區。

從流量類型角度，報告期內，Mintegral的主要流量為輕度遊戲垂類流量，同時，也具備工具、社交和內容、生活服務等垂類移動流量。

5.1.5 競爭格局

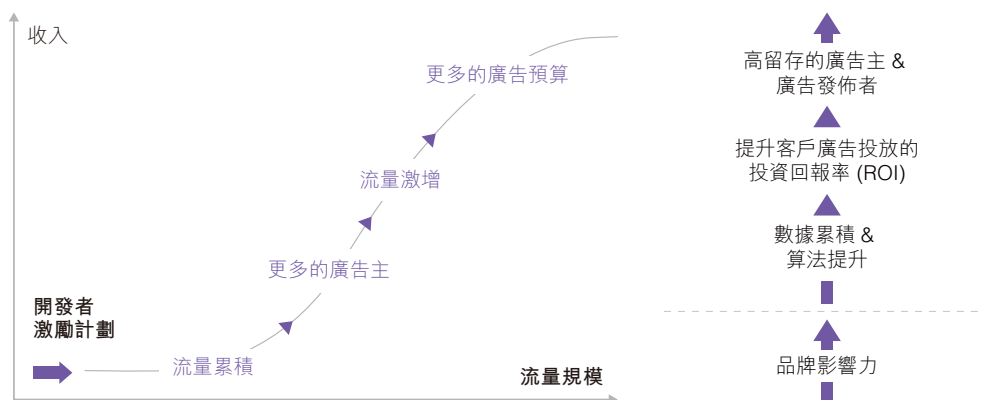
如果我們把移動端流量分為以Meta/Google為代表的頭部媒體流量，以及以中長尾Apps為代表的中長尾流量，那麼Mintegral所在的第三方廣告技術平台主要通過程序化交易平台對接碎片化的中長尾流量。程序化廣告交易的方式能形成較強的平台效應和規模效應，是未來中長尾流量變現的主要參與者。因此，Mintegral的競爭對手包括以AppLovin、Unity Ads為代表的第三程序化廣告交易平台，也包括以Google AdMob、Pangle、Meta Audience Network為代表的頭部互聯網公司的網絡聯盟平台。總體而言，儘管行業參與者較多，但是Mintegral具備獨特的競爭優勢。

5.1.5.1 不斷強化自身優勢

受益於公司初期非程序化廣告業務，Mintegral平台迅速積累了大量客戶資源，尤其是中國出海客戶。在流量側，其通過開發者激勵計劃吸引大量優質流量的對接，並通過收購GameAnalytics快速進入了歐美遊戲開發者生態圈子，形成了規模化的流量生態。

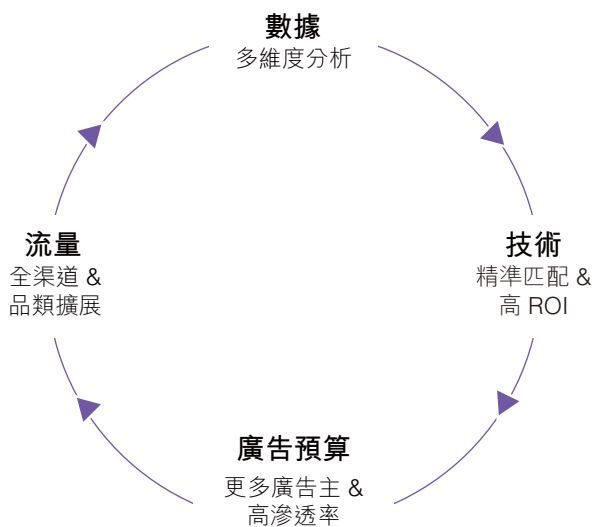
通常，移動應用開發者只會選擇有限的（一般5-8個）廣告平台的SDK插件集成到自己的移動應用當中。由於SDK的合規性和穩定性會影響移動應用的穩定性和用戶體驗，如果更換SDK需重新編碼並在用戶端更新移動應用的版本，因此集成某一SDK後，替換成本相對較高。與此同時，Mintegral在積累了一定的供給側流量優勢後，在算法迭代、模型訓練、行業洞察等方面具備更深的積累，有效提升廣告主的投放ROI，而更高的ROI帶來更多的廣告預算，從而形成正向的飛輪效應，相對新進入者形成一定的競爭優勢。

圖8：不斷強化自身優勢



來源：匯量科技有限公司

圖9：Mintegral廣告技術業務的飛輪效應



來源：匯量科技有限公司

目前，Mintegral平台觸達的流量和客戶分佈遍佈全球。截至2023年12月31日止的滾動十二個月，Mintegral平台客戶的基於美元的淨擴張率高達115.0%，流量側和客戶側的優異表現是Mintegral平台在飛輪效應加持下持續高速發展的印證。

5.1.5.2 受益於中國出海紅利，差異化定位

自建立之初，公司即致力於服務中國的移動應用出海，並逐步在海外市場建立起成熟的流量網絡。出海的巨大需求帶來巨大的廣告預算，使得Mintegral能吸引到更多的流量聚合。區別於海外競爭對手，扎根中國的Mintegral在服務中國客戶上有著巨大的優勢。

隨著業務的發展，憑藉巨大的流量生態，公司也逐步搭建了服務全球客戶的能力，向歐美同行看齊。我們將繼續秉著出海紅利，與歐美競爭對手形成差異化的競爭優勢。

5.1.5.3 持續強化的技術實力

公司的研發團隊由專門從事於數據科學、算法、工程架構及雲計算等相關領域的人員組成。該團隊成員主要畢業於康奈爾大學、伊利諾伊理工學院、清華大學、北京大學、浙江大學、華中科技大學、北京航空航天大學、西安交通大學、中山大學、北京郵電大學等學校，並在相關領域具有豐富經驗的博士及碩士人員。

眾所周知，中國走在全球移動互聯網前列，對移動互聯網擁有成熟的經驗和前瞻的判斷，相比較歐美同行具備較強的優勢。此外，中國的工程師紅利也使得公司的運營管理成本將低於歐美同行。

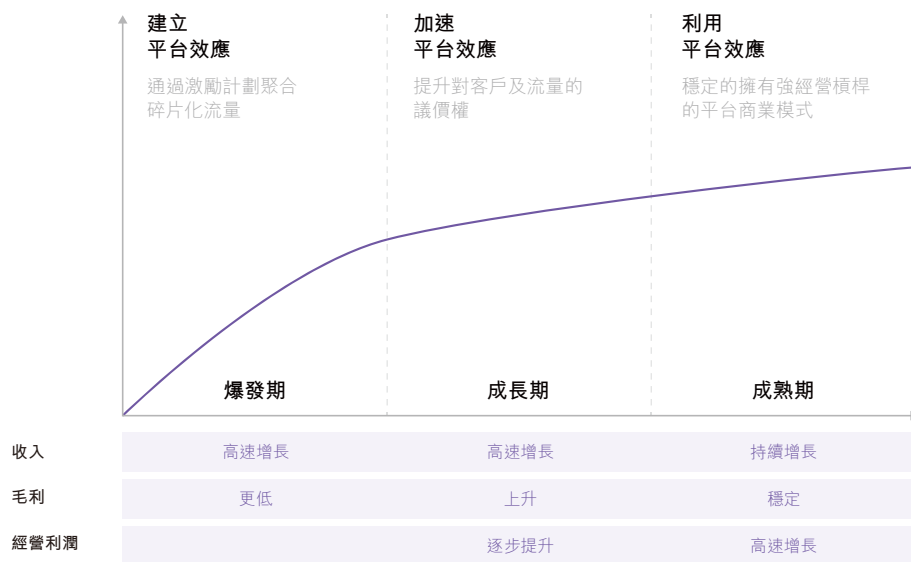
受益於中國互聯網工程師供給紅利，我們已經組建了一支業界頂尖的研發隊伍，由擁有亞馬遜、阿里巴巴、百度等頭部科技公司工作經驗的數據科學家、AI算法專家、工程架構師以及雲計算領域專家帶領。人才儲備和技術實力使得公司在技術領域不斷迭代，從而進一步提升公司在行業的地位及知名度，在個別領域如輕度遊戲，公司已經成為廣大輕度遊戲開發者推廣和變現的優先平台。

5.1.5.4 規模效應和經營槓桿

從經營及財務角度，Mintegral平台的飛輪效應意味著：

- (1) 隨著行業知名度的提升，新增客戶數量和投放預算不斷增加，已有客戶端的留存和淨擴張率持續提升，收入規模可持續增長；
- (2) 不斷吸引新的流量開發者接入Mintegral平台，流量規模不斷提升，對流量側App開發者的議價能力不斷增強，並降低單位流量成本；
- (3) 規模效應和算法效率的不斷提升，推動平台毛利率增長；

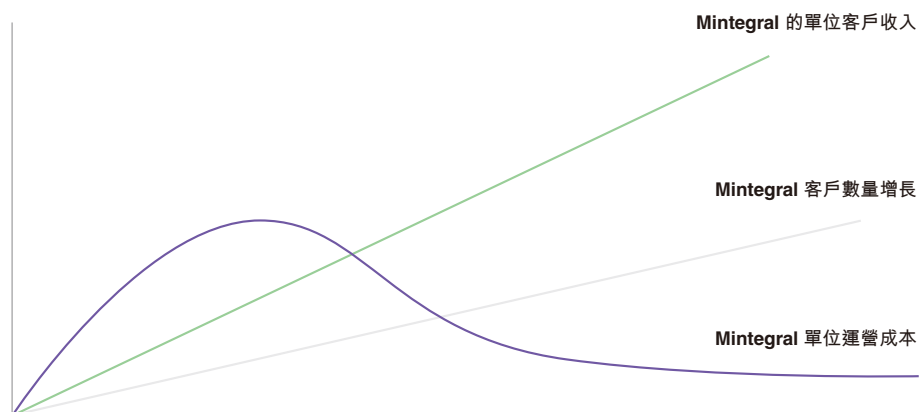
圖10：Mintegral平台盈利模式



來源：匯量科技有限公司

- (4) 驅動收入增長的單位成本不斷降低，單位研發費用支持的交易規模不斷增長，銷售費用率、管理費用率、研發費用率不斷優化，形成明顯的經營槓桿。

圖11：Mintegral平台經營槓桿



來源：匯量科技有限公司

5.1.6 與頭部媒體的競爭／合作關係

隨著廣告技術的發展，通常情況下，客戶會投放頭部媒體流量，也會投放長尾流量，並且根據實際投放效果進行預算的再分配。儘管不同的廣告主比例各不相同，但是中長尾流量仍然佔據行業3成以上的地位，並且在隱私保護和反壟斷的影響下佔比不斷提升，行業整體呈現去中心化趨勢。由於中長尾流量平台和頭部媒體相比其技術特點以及數據來源均不同，開發者在頭部媒體以外需要不斷尋找更多的高ROI流量來源。Mintegral儘管專注於中長尾流量，但是在實際投放過程中，為滿足客戶一站式投放的需求，也會通過實時競價的方式競拍頭部媒體管理的流量，因此亦呈現合作的態勢。

5.2. Ad-tech板塊：非程序化廣告平台

非程序化廣告業務平台以效果為導向，以廣告網絡聯盟的形式覆蓋全球中長尾媒體，能夠為全球廣告主快速、規模化地獲取用戶。其收入模式為通過高效的運營規模優勢，以非程序化的方式幫助廣告主尋找優質低價的流量，從而賺取買賣流量的差價。

非程序化廣告業務是匯量科技起家的業務，並持續保持行業領先優勢，是匯量科技重要的利潤來源。其與Mintegral業務形成了較強的協同作用，使得客戶在流量投放上同時具備程序化和非程序化兩種方式。

5.3 Mar-tech板塊：GameAnalytics

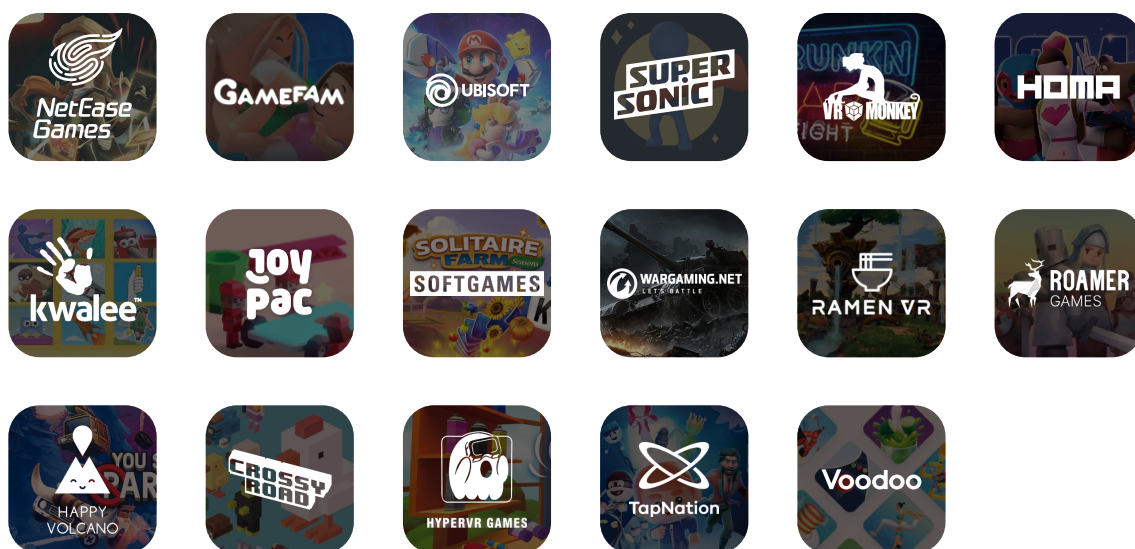
GameAnalytics是我們的應用內數據統計分析SaaS工具。目前，該平台是全世界最大的輕度和超輕度遊戲數據統計分析平台之一。GA可為遊戲開發者提供關於其產品的深度分析和見解，使其實時了解業務運行情況，追蹤關鍵的KPI，從而改善用戶參與度。

該產品根據自動化功能和數據分析維度的不同按月收取訂閱費用，訂閱費從每月350美元至3,000美元不等。

圖12：GA的代表客戶

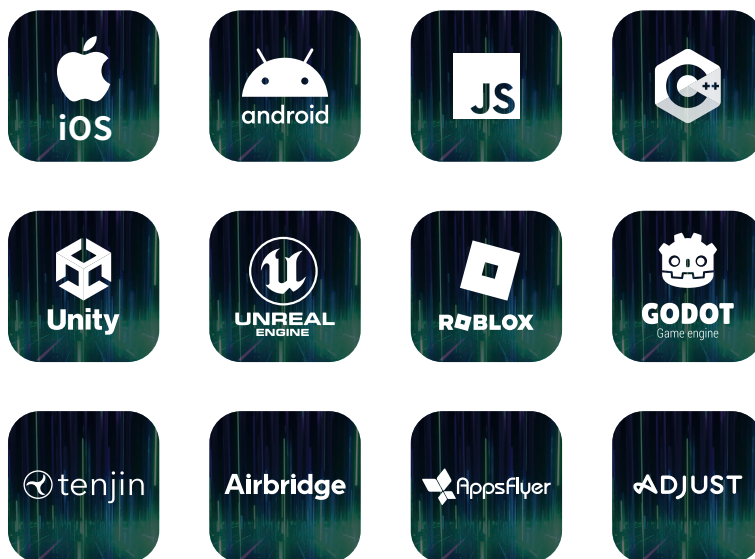
GameAnalytics的合作夥伴

開發者



集成平台方

GA提供30多種不同的集成，涵蓋了大多數主要的遊戲引擎和服務



來源：匯量科技有限公司

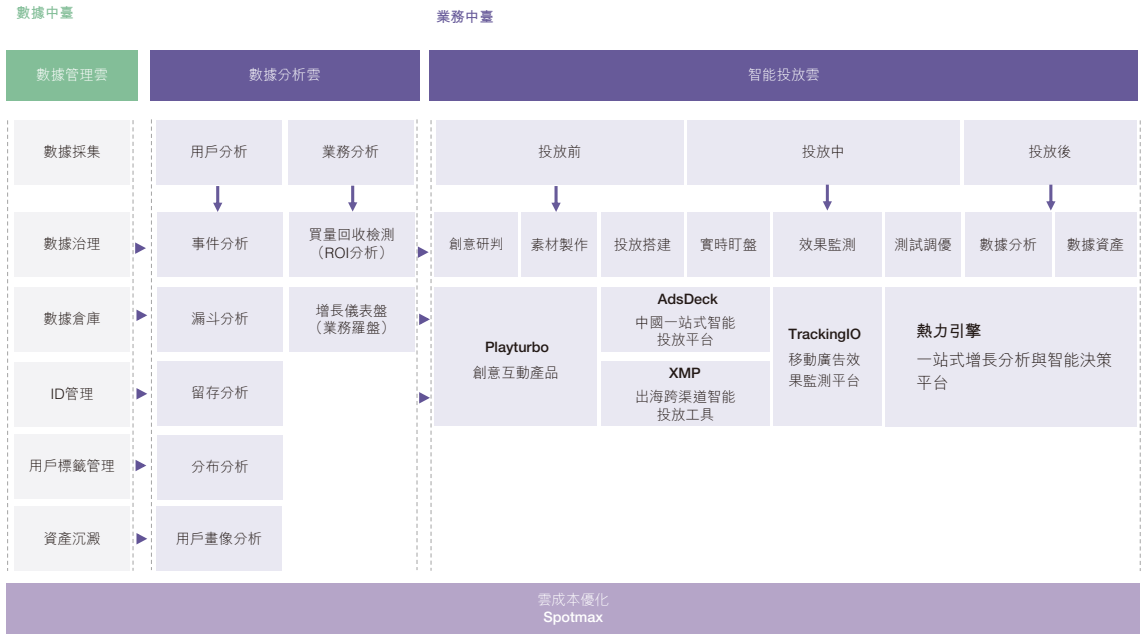
GA對鞏固本集團在遊戲類廣告領域的核心競爭力，幫助本集團觸達潛在遊戲開發者客戶和優質廣告資源，提高廣告受眾用戶畫像顆粒度等方面具有戰略意義。

5.4. Mar-tech板塊：熱力引擎

熱力引擎基於北京熱雲科技有限公司（「熱雲數據」）做了全面的產品和服務升級，是專注於移動端廣告投放效果監測和數據分析的第三方平台，其以移動端廣告監測為切入點，進一步專注於數據採集和挖掘，從而幫助客戶進行投放數據分析、用戶數據管理、素材智能分析、雲計算資源優化等，優化客戶營銷活動。

熱力引擎的主要產品均為SaaS工具，即雲託管軟件，收費方式主要包括按使用量付費及訂閱制兩種。

圖13：熱力引擎產品矩陣



來源：匯量科技有限公司

圖14：熱力引擎及熱雲數據的代表客戶



報告期內，熱力引擎錄得業務收入為13.9百萬美元。

5.5. 業務回顧與展望

2022年是本集團最大的基建年，我們在Mintegral平台上線了新的競價策略，同時對平台進行了一次大的系統重構，使得系統化繁為簡，更有利於提高模型訓練和迭代的效率。2023年全年的財務表現印證了基本面的優化，本集團的收入和利潤保持逐季攀升的態勢。

2023年以來，AI的浪潮席捲全球，所有的企業都在積極擁抱人工智能，提升企業運營效率。Mintegral在機器學習領域已經深耕多年，對人工智能有深刻的理解。在2022年系統重構的基礎上，我們在AI的加持下成功引入了更精細的流量性價比模型，於2023年5月正式上線Target ROAS智能出價功能，質量的模式從手工為淺層的安裝出價升級到基於廣告主ROI的智能出價模式，這意味著廣告預算不再需要設定單價，只需要給出目標的回報率，系統會評估每次廣告展示的機會自動出價，並盡量去接近廣告主的回報目標。智能出價產品自上線以來，對集團貢獻的收入持續上漲，2023年年末，貢獻的日流水接近150萬美元。報告期內，Mintegral收入同比上漲18.8%。同時，若剔除已於2022年3月剝離的頭部媒體代理業務，報告期內非程序化廣告業務收入同比增長23.7%，並持續為廣告技術業務貢獻利潤，廣告技術業務淨收入則同比增長27.8%。雲計算方面，我們持續優化底層雲原生平台，利用多雲調度及更多引入新型算力（ARM等）降低資源使用成本，同時運用個性化算力技術，最終我們在2023年年末達成了單位服務器成本下降至5%（2022年年初為9%）的目標。隨著廣告技術業務競爭優勢的不斷加強，以及Mintegral規模效應的釋放，我們相信廣告技術業務將持續健康增長。

營銷技術方面，我們在2023年對原有的營銷技術團隊和熱雲的團隊進行整合以發揮協同效應並提高運營的效率，並把2023年的工作重點集中在團隊優化和面向海外市場的新產品開發上。從2023年第二季度開始，我們正式開啟了新產品的海外拓展，並專門組建了新的海外銷售團隊來實現更好的本地化運營。報告期內，海外客戶和中國出海客戶合計貢獻了3.4百萬美元的收入，佔營銷技術總收入的21.7%。總體來看，營銷技術仍然在產品打磨的早期階段，收入端同比增長23.9%，整體虧損進一步收窄。

5.5.1 Mintegral流量(Mediation)側的接入進展

截至目前，Mintegral接入了多個主流聚合平台，如AppLovin Max、DT FairBid、Unity等，此外我們在2022年第四季度恢復了和ironSource的合作，並在2023年6月正式接入了Google AdMob。這些聚合平台的接入，進一步豐富了我們的流量池，使得廣告主有更多的流量選擇並提升廣告主的ROI。優質流量的持續接入成為了我們2023年收入持續增長的動力之一，而隨著我們與聚合平台之間的進一步磨合，預計它們將為我們2024年的收入增長提供更大的助力。

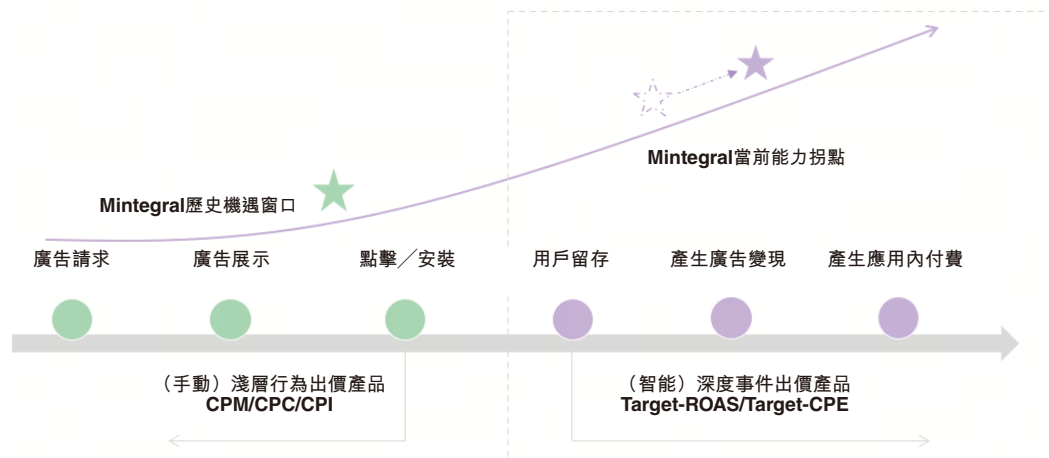
5.5.2 輕度遊戲品類收入保持穩定，非輕度遊戲品類迅速增長

報告期內，輕度遊戲品類錄得收入474.0百萬美元，同比上升3.2%（2022年：459.4百萬美元），為Mintegral貢獻了48.3%的收入。報告期內，輕度遊戲品類收入增長較慢，這主要由於行業逐漸向廣告和內購混合變現的趨勢發展，在一定程度上影響了我們輕度遊戲品類收入的增速，但我們仍然維持著Mintegral在輕度遊戲領域的領先地位。隨著Mintegral平台能力的加強，我們逐步往中重度遊戲、電商、工具類等其他垂類拓展，非輕度遊戲的佔比逐步提升。值得強調的是，目前的Mintegral平台已經能實現對各個垂類的利潤率的強把控，報告期內，整個Mintegral程序化交易平台實現了收入和利潤的同步爬升。

5.5.3 進一步打磨智能出價體系

由於宏觀環境面臨挑戰，廣告主對ROI有了更加嚴苛的要求。如果我們將單個用戶的行為軌跡進行拆分，首先是用戶開始訪問，產生廣告系統的請求，廣告平台進行競價，競勝則產生了曝光，用戶隨之點擊安裝，用戶下載後可能產生留存，可能發生廣告瀏覽行為（產生廣告變現），更進一步產生應用內付費。對於用戶淺層行為層面（即用戶從開始訪問到下載階段），對系統出價產品的能力要求較低，適用於輕度遊戲以及工具類的投放。而對於中重度遊戲垂類以及其他垂類，則要求我們具有智能的、基於深度事件（下載安裝以後的行為）的出價產品。我們從2021年下半年開始，大力投入智能出價體系的建設，2023年5月，Mintegral正式上線Target ROAS智能出價功能，廣告主只需對Mintegral開啟全渠道數據回傳，就能在Mintegral自助投放平台上設定IAA（應用內廣告）ROAS目標，在Mintegral智能算法的加持下實現自動化投放。Mintegral將繼續在IAP（應用內付費）ROAS投放體系上發力，更好的承接廣告主混合變現的智能投放需求。

圖15：用戶行為軌跡圖



VI. 公司的中長期發展方向和戰略

未來戰略：堅持打造Ad-tech和Mar-tech的生態體系

匯量科技的願景是「Growth Hub」，我們希望拋開市場視角，把自身作為第三方廣告技術平台的核心價值聚焦為幫助資源有限的中小開發者做增長。匯量科技的業務分為Ad-tech和Mar-tech兩部分，其中Ad-tech以Mintegral平台為核心載體，以程序化平台的方式鏈接廣告主和流量方，並以此積累了海量的投放數據；而Mar-tech平台以SaaS工具的方式提供包括創意優化、渠道間ROI對比分析、數據洞察、營銷自動化、雲成本優化等在內的各種增值服務。Ad-tech和Mar-tech不僅共同覆蓋了客戶的整個數字化營銷鏈條，並且相互之間通過數據產生了較強的協同效應。

在全球化、數字化浪潮下，我們將致力於成為開發者的「Growth Hub」，幫助更多的企業，尤其是中小規模企業跨越數字化增長的瓶頸，從推廣、變現、數據洞察到雲端架構和成本優化，我們攜手企業觸達更廣闊的全球市場，在幫助客戶贏得高增長的同時實現匯量科技的高速發展。

6.1. 持續強化Mintegral平台在Ad-tech領域的競爭優勢

算法與創意共振，持續提升產品及技術實力。作為程序化平台，算法技術是Mintegral長期增長的核心動力，尤其是算法與創意的化學反應，會讓廣告效果產生質變。為了更好地幫助開發者實現全球增長，Mintegral將創意與算法有機結合，在動態創意優化上不斷加大投入。在每一個廣告請求篩選廣告時，算法會自動增加一個創意組合維度，產生更多的候選結果，即能夠針對用戶的行為偏好做到千人千面的創意展現，極大地提升了用戶的交互行為，從而幫助廣告主更快、更好地提升獲客效益與質量。

持續提升算法能力，打造基於深度學習的ROAS智能出價體系。Mintegral最初是從輕度遊戲領域切入到程序化廣告市場，經過多年的耕耘，在輕度遊戲領域我們已經取得了絕對的領先優勢。隨著行業趨勢越來越向混合變現發展，Mintegral也在大力優化算法策略，以更好地滿足廣告主對於遊戲內廣告和遊戲內付費的雙重變現需求，並且不斷打磨ROAS智能出價體系，成為廣告主確定性更強、效率更高的投放渠道。除遊戲以外，Mintegral的業務也逐步擴展到了更多的垂類，包括電商和工具等，歷史積累的大量數據樣本和我們在算法上的快速迭代能幫我們Mintegral實現跨品類的擴展。

6.2. 全面升級Mar-tech產品體系，提升匯量科技在Mar-tech領域的服務能力

豐富產品矩陣，增強廣告效果監測能力，實現質量閉環服務。收購熱雲數據後，公司迅速構建了更完整的產品矩陣，實現廣告投放的全鏈路服務。而Mar-tech體系的數據又將反哺Mintegral平台，與公司內部廣告投放業務形成閉環，為其提供反饋和優化迭代。

打通中國質量市場，推動SaaS產品出海，進一步實施全球化佈局。公司在海外市場已深耕佈局多年，目前公司40%的客戶來自中國，97%的流量（觸達設備數量）來自海外。收購熱雲數據有利於幫助公司進一步拓展中國的流量，真正意義上實現全球化戰略，並成為全球少數能夠構建國內外多地區流量網絡的第三方服務平台。而我們打造的SaaS產品也將走向海外，為中國以及海外客戶提供更優質更具性價比的SaaS產品服務。

6.3. 堅持全球化戰略

作為搭建中西方橋樑的第三方移動廣告平台，我們受益於當下中國出海浪潮，投入較大的精力以及資源去幫助預備出海的企業以更低的成本進軍到海外市場，例如：從解決方案視角整體配套出台相應的出海加速器計劃；與行業合作夥伴做出海策略巡迴活動，幫助客戶理解出海要點；整合出海工具包，賦能出海用戶增長和商業化效果，優化ROI。

與此同時，我們始終堅持全球化平台道路，使平台技術更好地服務於全球（包括中國在內）的所有市場。多年來，本集團不斷加強在亞太地區的品牌形象，加強與客戶及潛在客戶的合作關係。我們還在EMEA和美洲地區實施本地化戰略，積極拓展我們的市場份額。目前海外客戶和中國客戶的收入佔比相對均衡，充分證明了匯量科技服務全球客戶的體系和能力。

6.4. 堅持數據和隱私保護

在移動廣告行業內，數據和隱私保護關乎業務發展及與行業合作夥伴關係的維繫。作為全球領先的移動廣告平台，本集團始終把數據安全與隱私保護置於首要地位。

區別於行業普遍使用的完全依賴IDFA來獲取用戶長期興趣畫像的技術，我們的收集並分析移動互聯網用戶的行為數據的算法主要依靠上下文信息建模的體系，而不是客戶的隱私數據，我們不會通過收集的數據來辨識特定個體，也不會將數據信息與特定個體關聯。

同時，核心業務Mintegral平台先後通過開源其SDK，獲得SOC2 Type1和Type2、SOC3、ISO27001、kidSAFE + COPPA等行業權威隱私證書，持續檢驗產品與技術的有效性，為用戶數據隱私築起護城河，保障用戶權益。

我們始終堅持積極踐行數據和隱私保護，我們相信保護客戶數據是公司健全企業管治及與客戶長期互信的支柱，並且相信這一舉措將使得本集團長期受益。

6.5. 擁抱人工智能大趨勢

隨著大數據時代的來臨，程序化廣告和機器學習的結合成為數字廣告領域的一項重要趨勢。這一趨勢不僅為廣告主提供了更精準的廣告投放工具，還帶來了全新的廣告ROI優化策略。通過自動化購買和實時競價等技術，程序化廣告賦予了廣告主更精準、實時的廣告投放能力。而機器學習能夠處理和分析大規模的廣告數據，為廣告主提供更智能、精準的廣告投放方案。Mintegral充分利用機器學習的強大算法，通過對用戶行為的深度學習和行為模型預測，實現了廣告推薦的個性化和智能化。這不僅提高了廣告投放的效果，還為廣告主創造了更具吸引力的廣告體驗。

2022年末以來，源自矽谷的新技術革命，生成式AI的重大突破為廣告行業帶來了廣闊的想像空間。我們也順應了這一趨勢，積極擁抱著這一變革。在日常研發及運營方面，我們通過在現有的雲原生平台MaxCloud中引入大模型技術，構建了DevOps Copilot的系統，簡化，甚至自動化了DevOps過程中的不同任務，Copilot的應用涉及了軟件研發的全部生命週期（設計、編碼、測試、部署、運維），幫助工程團隊能夠更快、更高效地交付高質量產品，從而讓基礎平台成為真正的業務驅動力。營銷技術產品方面，我們正在利用LLM/AIGC來重構相關服務，重構後的服務將能夠協助客戶快速製作極具吸引力的廣告創意並創建高效的廣告活動，並利用歷史數據和效果分析不斷優化和改進它們。從整個研發鏈路來看，我們選擇了廣告素材的輔助／自動生產作為起點，在系統中引入先進圖像生成及圖像處理模型（如：Stable Diffusion、Meta Segment Anything等）。目前，我們已經將部分功能應用於我們Mar-tech模塊下的Playturbo素材製作工具中。廣告技術方面，在AI加持下，Mintegral成功引入了更精細的流量性價比模型，買量的模式從手工為淺層的安裝出價升級到基於廣告主ROI的智能出價模式。

VII. 客戶評價

經過多年的積累，匯量科技憑藉自身過硬的產品和服務，贏得了客戶的高度評價：



中國開發者

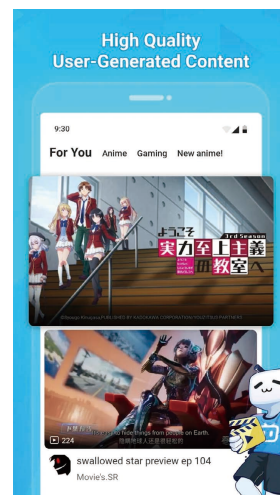
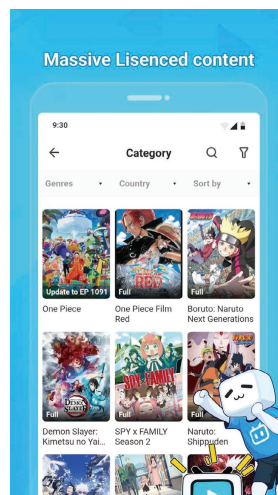
視頻應用

Bilibili是一個視頻分享平台，用戶可以觀看並上傳自己生成的內容，同時也是中國最受歡迎的視頻應用之一，其沉澱了大量且優質的用戶生成內容，併圍繞用戶、創作者與內容構建了一個優質的內容生態繫統。Bilibili 平台內容涵蓋多個文化圈層，廣受全球年輕用戶的喜愛。

客戶 Bilibili 評價：

Mintegral 是我們的頭部變現合作夥伴，在 Bilibili 出海的過程中，通過優質的廣告資源，為我們實現了可觀的收益提升，也保障了用戶留存表現。期望未來能繼續保持深度合作。

—— 有為
Bilibili 用戶增長總監



HOMA

海外開發者

休閒遊戲

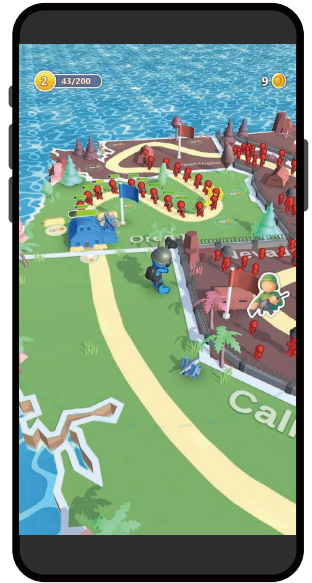
超休閒遊戲

HOMA Games 是一家法國休閒遊戲公司，成立於 2018 年，與多家遊戲開發者、遊戲公司達成合作，專注於休閒遊戲與超休閒遊戲的發行。截至目前，HOMA Games 已經在全球範圍內發佈超過 80 款手遊，全球總下載量突破 10 億。

客戶 HOMA Games 評價：

Mintegral 一直都是我們強大、可信賴的合作夥伴。Target ROAS 日漸成熟和不斷優化的投放活動的推出，為我們帶來了顯著的投放增長效果。隨著 Mintegral 技術能力的不斷精進，我們相信我們的合作產品能在未來達到更好的增長成果。

—— SAMRAT SINGH
HOMA Games 獲客經理



alictus

海外開發者

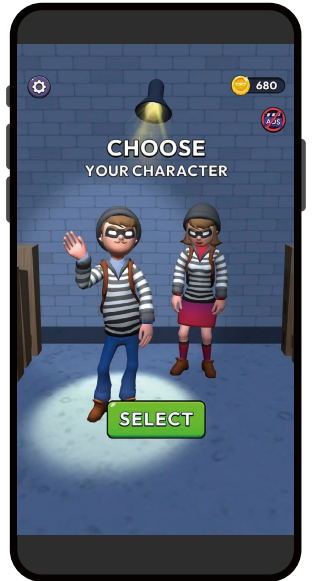
超休閒遊戲

Alictus 是一家總部位於土耳其的遊戲發行商，在 2022 年 3 月被棋牌大廠 SciPlay 收購，曾憑借 "Fade Master"、"Rob Master" 和 "Deep Clean" 等休閒遊戲多次登頂過包括美國在內的海外榜單。如今，Alictus 旗下產品的總下載量已經超過 3 億次，月下載量接近 2000 萬。

客戶 Alictus 評價：

XMP 革新了我們的創意測試工作流。XMP 與多種格式和平台的整合使我們能夠高效地突破界限並測試新的創意策略。通過基於數據的決策，我們的創意得以實現，並大規模化地觸達和影響受眾。

—— Talha Alver
Alictus 增長負責人



收益

1. 按服務類型劃分的收益

公司的商業模式包含向客戶提供廣告投放服務以及矩陣式的營銷SaaS工具產品。客戶可以使用服務鏈條裡的部分產品，並隨著時間推移逐步擴展至本公司的其他產品。

截至2023年12月31日止年度，本集團錄得收益1,054.1百萬美元（2022年同期：894.4百萬美元），同比上升17.9%（剔除頭部媒體代理業務的影響，則同比上升19.1%）。我們的收益來自於以Mintegral為核心的Ad-tech（廣告技術）板塊，以及Mar-tech（營銷技術）板塊。

1.1. 收入模式

1) Ad-tech（廣告技術）板塊

我們的廣告技術業務收入通常來自移動互聯網客戶，尤其是移動應用開發者，他們通過我們的軟件平台去推廣其產品(Apps)。通常，我們會基於營銷推廣效果收費，即按交付效果的數量與每次交付的費用（每次下載或安裝的費用）確定收益。

2) Mar-tech（營銷技術）板塊

i. GameAnalytics

該產品根據自動化功能和數據分析維度的不同按月收取訂閱費用，訂閱費從每月350美元至3,000美元不等。

ii. 熱力引擎

熱力引擎的主要產品均為SaaS產品，即雲託管軟件，收費方式主要包括按使用量付費及訂閱制兩種。

1.2. 收入確認原則

1) Ad-tech（廣告技術）板塊

通常，我們根據向客戶提供服務的效果向客戶收取費用，主要負責履行效果交付義務。因此，我們的廣告技術業務收入確認原則一般為毛額法。

2) Mar-tech（營銷技術）板塊

我們的Mar-tech業務中訂閱型或者按使用量付費的軟件業務，在合同期內，一般按比例／使用量確認收入。SpotMax業務則是基於消費量的業務模式，我們會根據客戶在平台實際管理的雲計算資源量收取費用確認收入。

1.3. 下表載列所示期間按服務類型劃分的收入：

	截至12月31日止十二個月				
	2023		2022		同比變動
	千美元	佔總 收益比	千美元	佔總 收益比	
廣告技術業務收入	1,038,491	98.5%	881,813	98.6%	17.8%
營銷技術業務收入	15,601	1.5%	12,592	1.4%	23.9%
合計	1,054,092	100.0%	894,405	100.0%	17.9%

2. Ad-tech (廣告技術) 淨收入

下表載列所示期間廣告技術業務的淨收入：

	2023			2022		
	2023 千美元	2023H2 千美元	2023H1 千美元	2022 千美元	2022H2 千美元	2022H1 千美元
廣告技術業務收入	1,038,491	539,682	498,809	881,813	432,656	449,157
— 廣告技術業務 淨收入 ⁽¹⁾	268,603	139,562	129,041	212,125	107,666	104,459

附註：

(1) 淨收入不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將淨收入定義為減去分配給流量發佈者的成本後的經調整收入。

報告期內，本集團錄得廣告技術業務收入1,038.5百萬美元，錄得廣告技術業務淨收入268.6百萬美元。

3. 廣告技術業務按軟件平台業務部門劃分的收入

下表載列所示期間按業務部門劃分的廣告技術業務收益：

	截至12月31日止十二個月				
	2023		2022		同比變動
	千美元	佔廣告技術業務收入比	千美元	佔廣告技術業務收入比	
程序化廣告業務	980,413	94.4%	825,168	93.6%	18.8%
非程序化廣告業務	58,078	5.6%	56,645	6.4%	2.5%
廣告技術業務收入合計	1,038,491	100.0%	881,813	100.0%	17.8%

報告期內，本集團錄得廣告技術業務收入1,038.5百萬美元（2022年同期：881.8百萬美元），同比增長17.8%。其中，來自Mintegral的程序化廣告業務收入為980.4百萬美元，佔廣告技術業務收入比重為94.4%；來自非程序化廣告收入為58.1百萬美元，佔廣告技術業務收入比重為5.6%。

受益於本集團轉型戰略，Mintegral平台收入同比增長18.8%至980.4百萬美元（2022年同期：825.2百萬美元）。以Mintegral平台為核心的程序化業務所處行業發展迅速、市場空間較大，且我們在該行業技術領先，業績快速增長，現金流情況良好，是本集團重要的利潤來源，我們將重點發展該業務。

報告期內，非程序化廣告收入同比上漲2.5%至58.1百萬美元（2022年同期：56.6百萬美元）。2022年數據包含了前兩個月的頭部媒體代理業務（該業務於2022年3月正式剝離）的收入，若剔除該部分業務的影響，報告期內，非程序化廣告收入同比增長23.7%。非程序化廣告業務現金流情況良好，亦是本集團穩定的利潤來源，因此本集團亦將持續發展該業務。

3.1. 程序化廣告業務Mintegral平台主要運營及財務數據

3.1.1. 主要財務數據

報告期內，Mintegral平台錄得收入980.4百萬美元（2022年同期：825.2百萬美元），較2022年同比增長18.8%。其中，2023年第四季度、第三季度，第二季度、第一季度分別錄得收入257.2百萬美元、255.4百萬美元、241.8百萬美元和226.1百萬美元，分別同比變動19.5%、28.2%、14.8%和13.0%。

此外，為進一步搶佔市場、建立先發優勢和規模效應，集團將平台規模的增長和多垂類的拓展作為中期的戰略目標。報告期內，該戰略目標的成果已逐漸顯現。

	Mintegral 平台業務 收入 (千美元)	環比增速	同比增速
2023H2	512,587	9.6%	23.7%
2023Q4	257,170	0.7%	19.5%
2023Q3	255,417	5.6%	28.2%
2023H1	467,826	12.9%	13.9%
2023Q2	241,769	7.0%	14.8%
2023Q1	226,057	5.1%	13.0%

1) Mintegral平台業務收入貢獻超過10萬美元⁽¹⁾的企業級客戶情況

我們將客戶定義為在特定時期內產生收入的主體。

我們統計了過去12個月內收入貢獻超過10萬美元⁽¹⁾的規模企業級客戶數量。這些企業級客戶一般貢獻了Mintegral平台的大部分收入，具有較強的穩定性和平台粘性，推動了平台規模的擴大，並提高了平台的經濟槓桿。

截至2022年12月31日和2023年12月31日止的滾動十二個月，收入貢獻超過10萬美元⁽¹⁾的企業級客戶分別為390個和544個。

隨著本公司的品牌影響力持續提升，本公司也逐漸往中小型客戶滲透，因此收入貢獻超過10萬美元⁽¹⁾的企業級客戶對總收入的貢獻有所下滑。

	2023年 12月31日	2023年 9月30日	2023年 6月30日	2023年 3月31日	2022年 12月31日	2022年 9月30日
收入貢獻超過10萬美金 ⁽¹⁾ 的客戶數量(個)	544	493	462	421	390	361
收入貢獻超過10萬美金 ⁽¹⁾ 的客戶收入合計 (千美元)	862,887	774,091	767,134	775,564	771,083	761,308
收入貢獻超過10萬美金 ⁽¹⁾ 的客戶的平均收入 貢獻(千美元)	1,586	1,570	1,661	1,842	1,977	2,109
收入貢獻超過10萬美金 ⁽¹⁾ 的收入佔比	88.0%	82.5%	86.9%	91.1%	93.4%	95.1%
收入貢獻超過10萬美金 ⁽¹⁾ 的客戶的平均收入貢 獻同比變動	(19.8%)	(25.5%)	(27.8%)	(20.1%)	(6.0%)	19.0%

附註：

- (1) 表格中及上文所指的超過10萬美元指10萬美元及10萬美元以上。
- (2) 表格中所指日期指的是截至所指日期止的滾動十二個月。

2) **Mintegral平台業務收入貢獻10萬美元以上⁽¹⁾的企業級客戶留存情況**

我們的客戶留存率是通過比較兩個連續十二個月的統計期間的數據來計算的，以表示前一個統計期間中有多少客戶在當前期間仍為活躍客戶。此外，我們的客戶數量可能會根據收購、合併、分拆和其他市場活動進行調整。

相較於截至2022年12月31日止十二個月，收入貢獻超過10萬美元⁽¹⁾的企業級客戶在截至2023年12月31日止十二個月的留存率為93.3%，基於美元的淨擴張率⁽²⁾為115.0%。

下表載列所示期間總體留存情況：

	2023年 12月31日	2023年 9月30日	2023年 6月30日	2023年 3月31日	2022年 12月31日	2022年 9月30日
收入貢獻超過10萬美元的當期 ⁽³⁾ 留存客戶數量 ⁽⁵⁾ (個)	471	430	371	355	343	307
收入貢獻超過10萬美元的基期 ⁽⁴⁾ 留存客戶數量 ⁽⁵⁾ (個)	505	454	397	370	356	323
收入貢獻超過10萬美元的客戶留存率	93.3%	94.7%	93.5%	95.9%	96.3%	95.0%
基於美元的淨擴張率 ⁽²⁾	115.0%	111.0%	103.6%	124.0%	125.1%	163.9%

附註：

- (1) 表格中及上文所指的超過10萬美元指10萬美元及10萬美元以上。
- (2) 基於美元的淨擴張率： $(\text{當期留存企業級客戶在當期的平均收入貢獻} / \text{當期留存企業級客戶在基期的平均收入貢獻}) * 100\%$ 。
- (3) 當期：截至2023年12月31日止十二個月。
- (4) 基期：截至2022年12月31日止十二個月。
- (5) 客戶數量包含基期為微型客戶，但在當期收入貢獻超過10萬美元的企業級客戶。

3) **Mintegral**平台業務收入貢獻10萬美元以上的企業級客戶按收入規模劃分的情況

我們統計了過去12個月內收入貢獻在10萬美元 — 100萬美元之間（即，100萬美元 > 收入貢獻 ≥ 10萬美元），100萬美元到1,000萬美元之間（即，1,000萬美元 > 收入貢獻 ≥ 100萬美元），和1,000萬美元以上（即，收入貢獻 ≥ 1,000萬美元）的規模企業客戶的數量和收入貢獻情況。根據收入貢獻的規模大小，我們分別定義其為小型企業客戶、中型企業客戶和大型企業客戶。此外，我們定義收入貢獻在10萬美元以下（即，10萬美元 > 收入貢獻 > 0美元）的客戶為微型企業客戶。我們的中型企業客戶收入貢獻佔比最高，從去年同期的35.1%增長至47.7%，客戶構成更加穩定和健康。

截至2023年12月31日止十二個月，小型企業客戶（100萬美元 > 收入貢獻 ≥ 10萬美元）、中型企業客戶（1,000萬美元 > 收入貢獻 ≥ 100萬美元）和大型企業客戶（收入貢獻 ≥ 1,000萬美元）的客戶數量和收入貢獻情況如下：

	小型 企業客戶	中型 企業客戶	大型 企業客戶
客戶數量(個)	374	152	18
客戶收入合計 (千美元)	127,881	467,311	346,155
客戶的平均收入貢獻 (千美元)	342	3,074	19,231
在Mintegral 收入佔比	13.0%	47.7%	35.3%

4) **Mintegral**平台業務收入貢獻10萬美元以上的企業級客戶按收入規模劃分的留存情況

我們統計了不同收入規模的企業客戶的留存率。通過比較兩個連續十二個月的統計期間，計算在前一個統計期間中不同收入規模的企業客戶有多少在當期期間仍為活躍客戶。客戶群隨著時間的收入貢獻增長是由客戶的留存和基於美元的淨擴張率增長所驅動的。通過不同規模的企業客戶群的留存和基於美元的淨擴張率分析，我們可以了解業務的內在增長情況。此外，我們的客戶數量可能會根據收購、合併、分拆和其他市場活動進行調整。

		截至 2023年12月31日和 2022年12月31日 的連續十二個月 期間數據
小型企業客戶(100萬美金 > 收入貢獻≥10萬美金)	當期 ⁽²⁾ 留存客戶數量(個)	226
	基期 ⁽³⁾ 客戶數量(個)	258
	客戶留存率	87.6%
	基於美元的淨擴張率 ⁽¹⁾	160.9%
中型企業客戶(1,000萬美金 > 收入貢獻≥100萬美金)	當期 ⁽²⁾ 留存客戶數量(個)	112
	基期 ⁽³⁾ 客戶數量(個)	114
	客戶留存率	98.3%
	基於美元的淨擴張率 ⁽¹⁾	124.7%
大型企業客戶 (收入貢獻≥1,000萬美金)	當期 ⁽²⁾ 留存客戶數量(個)	18
	基期 ⁽³⁾ 客戶數量(個)	18
	客戶留存率	100.0%
	基於美元的淨擴張率 ⁽¹⁾	80.6%

附註：

- (1) 基於美元的淨擴張率：(當期留存客戶在當期的平均收入貢獻／當期留存客戶在基期的平均收入貢獻)*100%。
- (2) 當期：截至2023年12月31日止十二個月。
- (3) 基期：截至2022年12月31日止十二個月。

3.1.2. 主要運營數據

季度環比變化	2023Q4	2023Q3	2023Q2	2023Q1
合作流量發佈者 ⁽¹⁾ 留存率	94.7%	93.5%	95.4%	93.4%
新增合作流量發佈者 ⁽¹⁾ 增長	12.8%	15.7%	18.0%	15.1%
新增合作流量Apps增長	21.8%	23.6%	23.8%	19.3%

附註：

(1) 合作流量發佈者：定義為在特定時期內向平台發送合作請求的流量開發者主體，其可能為我們需要支付成本的流量供應商，也可能為我們潛在的流量供應商。

報告期末，Mintegral合作的流量發佈者保留良好，並不斷增長。合作流量發佈者環比留存率在2023Q4和2023Q3分別為94.7%和93.5%，且新增合作流量發佈者數量分別環比增長12.8%和15.7%，合作流量Apps數量環比增長21.8%和23.6%。

4. Mintegral業務按移動應用類型劃分的收入

下表載列所示期間按應用類型⁽¹⁾劃分的Mintegral業務收入：

	截至12月31日止十二個月				
	2023年		2022年		同比變動
	估Mintegral業 千美元	務收入比	估Mintegral業 千美元	務收入比	
遊戲	758,820	77.4%	630,704	76.4%	20.3%
輕度遊戲	473,964	48.3%	459,392	55.6%	3.2%
中重度遊戲	284,856	29.1%	171,312	20.8%	66.3%
電商	37,890	3.9%	48,777	5.9%	(22.3%)
社交及內容	63,933	6.5%	66,419	8.0%	(3.7%)
生活服務	46,293	4.7%	19,050	2.3%	143.0%
工具	42,342	4.3%	34,449	4.2%	22.9%
其他	31,135	3.2%	25,769	3.2%	20.8%
Mintegral業務收入合計	980,413	100.0%	825,168	100.0%	18.8%

附註：

(1) 圖中所示意的應用類型劃分是根據使用我們的應用(客戶)的應用類型而劃分。

我們將輕度遊戲定義為內購收入佔遊戲總收入比小於或等於30%的遊戲，將中重度遊戲定義為內購收入佔遊戲總收入比大於30%的遊戲，遊戲收入中內購的佔比一般由廣告主側提供。報告期內，我們的垂類拓展在中重度遊戲方面有了比較大的突破，中重度遊戲收入佔Mintgral收入的29.1%。

報告期間，遊戲品類錄得收入758.8百萬美元(2022年同期：630.7百萬美元)，同比上升20.3%，佔Mintegral業務收入比為77.4%。報告期內，輕度遊戲品類收入同比增長3.2%，這主要由於行業逐漸向廣告和內購混合變現的趨勢發展，在一定程度上影響了我們輕度遊戲品類收入的增速，但我們仍然保持著輕度遊戲的領先地位。此外，集團在中重度遊戲領域持續發力，報告期內，中重度遊戲企業客戶收入貢獻有較大的突破，2023年同比2022年上漲66.3%，從而促進了Mintegral的遊戲品類收入的迅速增長。

電商品類錄得收入37.9百萬美元(2022年同期：48.8百萬美元)，同比下降22.3%，佔Mintegral業務收入的比重3.9%。

社交及內容收入下降3.7%至63.9百萬美元(2022年同期：66.4百萬美元)。

工具品類錄得收入42.3百萬美元(2022年同期：34.4百萬美元)，同比上升22.9%。該上升主要由於中國中小型工具品類企業客戶出海需求旺盛。

報告期內，本集團持續完善場景覆蓋，積極拓展多種垂類，精細化運營成熟應用類型服務，在獲取市場份額的同時深化競爭壁壘，為長期發展奠定基礎。

5. 廣告技術業務按地區劃分的收入

下表載列所示期間按地區劃分⁽¹⁾的廣告技術業務收入：

	截至12月31日止十二個月				
	2023年		2022年		同比變動
	千美元	佔廣告技術 業務收入比	千美元	佔廣告技術 業務收入比	
中國 ⁽²⁾	341,518	32.9%	296,837	33.7%	15.1%
美洲、歐洲、非洲及中東地區 (EMEA ⁽³⁾ 及美洲地區 ⁽⁴⁾)	477,386	46.0%	380,062	43.1%	25.6%
亞太地區 ⁽⁵⁾	210,884	20.3%	191,382	21.7%	10.2%
其他地區 ⁽⁶⁾	8,703	0.8%	13,532	1.5%	(35.7%)
廣告技術業務收入合計	1,038,491	100.0%	881,813	100.0%	17.8%

附註：

- (1) 圖中所示意的地區劃分是根據使用我們客戶主要營業部所在地分佈情況而劃分。
- (2) 包括中國內地、中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區及中國台灣。
- (3) 包括英國、法國、瑞士、德國、希臘、冰島、沙特阿拉伯、約旦、埃及、以色列和土耳其。
- (4) 主要包括美國、加拿大、墨西哥、巴西、阿根廷、智利和哥倫比亞。
- (5) 除中國以外的其他亞洲國家。
- (6) 以上國家和區域以外的國家和區域。

報告期內，我們廣告技術業務收入的區域結構較為多元化，歐美地區佔比較大，中國地區佔比基本保持不變，其他地區的收入佔比較小。

歐美地區為最大的收入來源地區，錄得總收入為477.4百萬美元（2022年同期：380.1百萬美元），對廣告技術業務收入貢獻的比重為46.0%（其中美洲和中東地區對廣告技術業務收入貢獻佔比分別為7.2%和15.3%），對廣告技術業務收入貢獻比重略有增長。歐美地區的收入增長主要是由於：隨著本集團的技術能力和投放流量規模的逐漸增強，EMEA地區大型企業客戶投放穩定增長，同時集團進一步滲透中小型客戶，中小型客戶數量及客戶平均收入貢獻增長明顯，從而帶動了EMEA地區整體的收入增長。

管理層討論及分析

中國為第二大收入來源地區，錄得收入341.5百萬美元（2022年同期：296.8百萬美元），同比增長15.1%，佔廣告技術業務收入的比重為32.9%。中國的收入增長主要由於報告期內，中國地區社交和內容品類以及工具類在海外的投放需求大幅增加，同時引入更多的中小型客戶，使得Mintegral業務在中國地區的收入迅速增長。

此外，亞太地區收入錄得收入210.9百萬美元（2022年同期：191.4百萬美元），同比增長10.2%。

營銷技術業務按類型劃分的收入

我們將報告期內營銷技術業務按照收入類型劃分為統計與分析、素材管理、廣告投放服務、算力優化。其中統計與分析佔比最高，佔營銷技術業務總收入的50.8%。

	統計與分析 千美元	素材管理 千美元	廣告 投放服務 千美元	算力優化 千美元	合計 千美元
收入	7,931	4,948	2,444	278	15,601
佔營銷技術業務收入比	50.8%	31.7%	15.7%	1.8%	100.0%

銷售成本

報告期內，我們的銷售成本同比增長16.6%至836.8百萬美元（2022年同期：717.4百萬美元）。成本增長主要來源於廣告技術業務，廣告技術業務成本主要包括流量成本以及其他業務成本，其中其他業務成本主要由服務器成本以及資本化形成的無形資產攤銷構成。一方面，隨著廣告技術業務規模的擴大，流量成本和服務器成本有所上升，另一方面，隨著時間的推移，廣告技術平台在不同時期形成的無形資產會逐漸攤銷，因此報告期內攤銷的費用有所增加。

下表載列所示期間按成本類型劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止十二個月				
	2023		2022		同比變動
	千美元	佔各自業務 收入比	千美元	佔各自業務 收入比	
廣告技術業務	833,401	80.3%	713,311	80.9%	16.8%
流量成本	769,888	74.1%	669,688	75.9%	15.0%
其他業務成本	63,513	6.1%	43,623	4.9%	45.6%
營銷技術業務	3,400	21.8%	4,065	32.3%	(16.4%)
營銷技術業務成本	3,400	21.8%	4,065	32.3%	(16.4%)
合計	836,801	79.4%	717,376	80.2%	16.6%

毛利及毛利率

下表載列所示期間整體業務的毛利與毛利率：

	截至12月31日止十二個月				
	2023		2022		同比變動
	毛利 千美元	毛利率	毛利 千美元	毛利率	
廣告技術業務	205,090	19.7%	168,502	19.1%	21.7%
營銷技術業務	12,201	78.2%	8,527	67.7%	43.1%
合計	217,291	20.6%	177,029	19.8%	22.7%

報告期內，本集團錄得毛利為217.3百萬美元（2022年同期：177.0百萬美元），同比上升22.7%，毛利率上升至20.6%（2022年同期：19.8%）。

廣告技術業務毛利同比上升21.7%至205.1百萬美元，毛利率為19.7%，較2022年同略有上漲。

營銷技術業務毛利為12.2百萬美元，毛利率為78.2%，較2022年同期有明顯增長。

銷售及營銷開支

報告期內，我們的銷售及營銷開支同比下降23.1%至50.9百萬美元（2022年同期：66.1百萬美元）。下降的主要原因為激勵費用的降低。

報告期內，計入銷售及營銷開支的股份酬金計0.7百萬美元。

研發開支

報告期內，我們的費用化研發開支同比下降11.8%至94.3百萬美元（2022年同期：106.9百萬美元）。費用化研發開支的下降主要由於隨著算法逐漸成熟，模型訓練費用有所降低。

此外，如果我們將資本化研發支出與費用化研發支出合併，合計研發開支為170.8百萬美元，較去年同期下降8.2%。

本集團始終堅信研發與技術升級是業務增長的核心驅動力，並因此對研發人員進行股份授予作為激勵。報告期內，計入研發開支的股份酬金計5.6百萬美元。

一般及行政開支

報告期內，我們的一般及行政開支同比上升9.8%至53.6百萬美元（2022年同期：48.8百萬美元）。

運營費用

我們將運營費用分為固定費用（不含股份支付），變動費用和股份支付。其中固定費用主要為人工成本（現金部分），租賃費用，員工差旅費，中介機構費，福利費等日常運營相關費用，同時我們將當期人工費用的資本化研發支出與費用化研發支出合併。固定費用季度間相對穩定。變動費用為與廣告投放直接相關的補貼，廣告平台模型訓練費用，資產減值損失等。

	截至下列日期止三個月							
	2023年 12月31日	2023年 9月30日	2023年 6月30日	2023年 3月31日	2022年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 6月30日	2022年 3月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
變動費用	35,989	37,403	32,796	25,914	32,565	33,632	39,933	39,951
固定費用（不含股份酬金）	21,101	19,902	22,252	20,906	20,651	22,115	22,004	24,117
股份酬金	2,506	750	4,702	1,382	3,958	3,654	2,434	2,435
總計	59,596	58,055	59,750	48,202	57,174	59,401	64,371	66,503

經營利潤

報告期內，我們的經營利潤為29.6百萬美元（2022年同期：2.2百萬美元）。如果我們排除股份酬金、折舊與攤銷、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益／（損失）、研發團隊重組費用、熱雲併購律師費、匯兌損失、出售子公司及頭部媒體代理業務收益的影響，我們的經營利潤將同比上升191.3%至105.3百萬美元（2022年同期：36.1百萬美元）。

季度間淨利潤，經調整息稅折舊及攤銷前盈利

	截至下列日期止三個月							
	2023年	2023年	2023年	2023年	2022年	2022年	2022年	2022年
	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
淨利潤	6,805	3,261	5,321	3,201	1,806	(13,266)	(9,290)	30,940 ⁽¹⁾
經調整息稅折舊及攤銷前盈利 ⁽²⁾	29,891	23,577	25,731	26,071	18,849	11,462	4,687	1,137

附註：

- (1) 截至2022年3月31日止三個月的淨利潤包含了出售子公司及頭部媒體代理業務的48.8百萬美元一次性收益。
- (2) 經調整息稅折舊及攤銷前盈利不是基於國際財務報告口徑衡量。

貿易應收款週轉天數

報告期內，本集團整體應收賬款週轉天數為51天，本集團始終高度重視應收賬款管理，本集團在相應會計期間發生的業務的應收賬款基本按預定賬期回款。

(單位：天)	整體應收賬款週轉天數
2023	51
2022 ⁽¹⁾	52
2021 (考慮持有待售資產)	102

附註：

- (1) 剝離子公司及頭部媒體代理業務後的週轉天數。

貿易應付賬款週轉天數

報告期內，本集團整體應付賬款週轉天數為86天。在過去的三年裡，也維持著相對穩定的水平。

(單位：天)	整體應付賬款 週轉天數
2023	86
2022 ⁽¹⁾	90
2021(考慮持有待售資產)	84

附註：

(1) 剝離子公司及頭部媒體代理業務後的週轉天數。

經營活動產生的現金流量淨額

報告期內，應收賬款管理不斷加強，我們在2022下半年，上線了授信系統，用於統一審核管理客戶的信用額度(信用額度指客戶可後付的最高額度)。用系統代替人工來把控可能產生的財務風險，系統化的對客戶群體進行管理，包括審批客戶的授信額度，全面監控額度使用情況，自動化監管客戶回款週期，針對風險點實施預警機制，進一步增強了應收賬款的質量。經營性現金流不斷改善。報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額為108.0百萬美元，同比增長10.3%，經營活動產生的現金流量淨額大幅增長。

	截至12月31日止十二個月		
	2023 千美元	2022年 千美元	同比變動
經營活動產生的現金流量淨額	108,005	97,889	10.3%

財務成本

報告期內，我們的財務成本有所上漲，同比上漲35.3%至7.2百萬美元(2022年同期：5.3百萬美元)。

所得稅

報告期內，我們錄得所得稅費用5.9百萬美元(2022年同期：所得稅費用1.0百萬美元)。

期內本公司權益持有人應佔利潤

報告期內，本公司的權益股東應佔利潤為21.8百萬美元(2022年同期：15.0百萬美元)。

其他財務資料(非國際財務報告準則計量)

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，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衡量指標(即淨收入，息稅折舊及攤銷前盈利，經調整後息稅折舊及攤銷前盈利及經調整後利潤淨額)作為額外財務衡量指標。我們相信，該非國際財務報告準則衡量有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間的經營表現。我們相信，該衡量指標為投資者及其他人士提供有幫助的信息，以通過與我們的管理層相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整後息稅折舊及攤銷前盈利及經調整後利潤淨額未必可與其他公司所呈列類似衡量指標相比。該非國際財務報告準則衡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。

截至12月31日止十二個月

	2023		2022		同比變動
	千美元	佔總收入比	千美元	佔總收入比	
收入	1,054,092	100.0%	894,405	100.0%	17.9%
流量成本	(769,888)	(73.0%)	(669,688)	(74.9%)	15.0%
淨收入	284,204	27.0%	224,717	25.1%	26.5%
經營利潤	29,578	2.8%	2,245	0.3%	1,217.5%
加回：					
折舊與攤銷	72,835	6.9%	61,561	6.9%	18.3%
息稅折舊及攤銷前盈利	102,413	9.7%	63,806	7.1%	60.5%
加回：					
股份酬金 ⁽¹⁾	9,340	0.9%	12,481	1.4%	(25.2%)
研發團隊重組費用 ⁽²⁾	—	—	1,347	0.2%	—
熱雲併購律師費 ⁽³⁾	—	—	619	0.1%	—
匯兌損失 ⁽⁴⁾	232	0.0%	5,449	0.6%	(95.7%)
以公平值計量且變動計入損益的金融資產投資(收益)/損失 ⁽⁵⁾	(6,715)	(0.6%)	1,211	0.1%	—
出售子公司及頭部媒體代理業務收益 ⁽⁶⁾	—	—	(48,778)	(5.5%)	—
非國際財務報告準則計量經調整息稅折舊及攤銷前盈利 ⁽⁷⁾	105,270	10.0%	36,135	4.0%	191.3%
期內利潤	18,588	1.8%	10,190	1.1%	82.4%
加回：					
股份酬金 ⁽¹⁾	9,340	0.9%	12,481	1.4%	(25.2%)
以公平值計量且變動計入損益的金融資產投資(收益)/損失 ⁽⁵⁾	(6,715)	(0.6%)	1,211	0.1%	—
衍生金融負債公平值變動收益 ⁽⁸⁾	(2,093)	(0.2%)	(14,183)	(1.6%)	(85.2%)
經調整後利潤淨額 ⁽⁹⁾	19,120	1.8%	9,699	1.1%	97.1%

附註：

- (1) 股份酬金是向選定的高管和員工授予受限制股份單位和購股權所產生的費用，其性質為非現金損益，通常不包括在我們行業其他公司類似的非國際財務報告準則計量中。
- (2) 研發團隊重組費用為升級研發力量的員工辭退費用，其性質為一次性的，可能與我們業務運營的基本業績沒有直接關係。
- (3) 熱雲併購律師費是支付給律師的與我們收購熱雲資料相關服務費，屬於一次性費用，可能與我們業務運營的基本業績沒有直接關係。
- (4) 匯兌損失為外幣貨幣賬戶折算匯兌差額產生的損失。匯兌損失可能與我們業務運營的基本表現沒有直接關係。
- (5) 以公平值計量且變動計入損益的金融資產投資(收益)/損失是本集團持有的部分投資公平值變動產生的，其公平值變動計入損益。該等投資(收益)/損失與我們的主營經營活動沒有直接關係。
- (6) 出售子公司及頭部媒體代理業務收益是本集團業務重組產生的出售收益，屬於一次性收益，可能與我們業務運營的基本表現沒有直接關係。
- (7) 經調整息稅折舊及攤銷前盈利不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整息稅折舊及攤銷前盈利定義為期內息稅折舊及攤銷前溢利(不是基於國際財務報告口徑衡量)，並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益/(損失)、研發團隊重組費用、熱雲併購律師費、匯兌損失、出售子公司及頭部媒體代理業務收益通過加回或扣除予以調整。
- (8) 衍生金融負債公平值變動收益為可換股債券衍生工具部分的公平值重新計量產生的收益。該等變動與我們的主營經營活動沒有直接關係。
- (9) 經調整後利潤淨額不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整後利潤淨額定義為期內溢利，並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益/(損失)及衍生金融負債公平值變動收益通過加回或扣除予以調整。

報告期內，本集團經調整後息稅折舊及攤銷前盈利為105.3百萬美元(2022年同期：盈利36.1百萬美元)，同比上升191.3%，經調整後利潤淨額19.1百萬美元(2022年同期：9.7百萬美元，包含出售子公司及頭部媒體代理業務的48.8百萬美元一次性收益)。

資本結構及資產負債比

本公司於開曼群島註冊成立，截至2023年12月31日，本公司法定股本為100,000,000美元，分為10,000,000,000股，每股0.01美元的普通股。截至2023年12月31日，本公司已發行普通股股份數為1,601,073,164股，已全部繳足股款。

本集團資本管理的主要目標在於保障本集團能夠持續經營，通過按相應的風險水平進行產品定價及按合理成本取得融資，持續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益。

本集團資產負債比率界定為本集團的負債總額比其資產總值。於2023年12月31日，我們的資產總值為691.6百萬美元（2022年12月31日：602.1百萬美元），而負債總額為432.4百萬美元（2022年12月31日：354.0百萬美元），資產負債比（負債總額除以資產總值）上升至62.5%（2022年12月31日：58.8%）。

本集團經營國際性業務，收款及付款的主要貨幣為美元。本集團的利率風險主要來自浮息借款，浮息借款實際利率在報告期內為3.5%–8.0%（2022年同期：1.2%–7.3%）。

流動資金和財務資源

本公司撥付現金所需的資金主要來自股東出資、經營業務所產生的現金及銀行貸款。截至2023年12月31日，我們的現金及現金等價物為146.3百萬美元（2022年12月31日：105.7百萬美元）。截至2023年12月31日，本集團的銀行貸款及透支餘額為81.5百萬美元（2022年12月31日：45.6百萬美元），其中15.4%按固定利率。該銀行貸款及透支中約79.0百萬美元以美元計值，2.5百萬美元以人民幣計值。上述銀行貸款及透支餘額中，有49.5百萬美元為一年內到期，32.0百萬美元為一年以上到期。本集團並無季節性借款需求。

資本開支

下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止十二個月		
	2023 千美元	2022年 千美元	同比變動
物業、廠房及設備	1,366	738	85.1%
無形資產及發展開支	76,556	79,571	(3.8%)
總計	77,922	80,309	(3.0%)

持有重大投資、重大收購及處置附屬公司、聯營企業及合營企業

請參閱本年報中「董事會報告 — 本集團簽訂的合約安排」部分，了解本集團在報告期內設立的VIE合約安排的詳細信息。

本報告期間，除上文所披露者外，本集團概無持有重大投資、重大收購及處置附屬公司、聯營企業及合營企業。

本集團抵押資產

截至2023年12月31日，除了銀行貸款及透支及其他銀行存款相關的受限貨幣資金5.3百萬美元以外，從香港上海滙豐銀行有限公司獲取的40百萬美元授信以本集團若干附屬公司銀行賬戶內的現金、本集團若干海外附屬公司的股份、及本集團若干境內附屬公司的股份作抵押，以及本集團一家附屬公司所持有智慧財產權作押記。

除上述披露者外，本集團概無向任何人士或金融機構抵押資產。

段威先生作為控股股東履行的特定責任

2022年3月10日，本公司作為借款人與貸款人香港上海滙豐銀行有限公司簽訂了融資協議，據此，貸款人同意向本公司提供最高至75百萬美元的非循環貸款融資。

根據融資協議條款，倘段威先生及曹曉歡先生不再（直接或間接）實益持有合共超過本公司已發行股本（不包括無權獲分派超出特定金額的溢利或資本的該已發行股本任何部分）的23%，則融資將終止且所有根據融資應計的尚未償還金額將成為實時到期及應付。更多詳細信息，請參閱本公司於2022年3月10日發佈的公告。

截至最後實際可行日期，該融資款在到期時已經歸還，除其中32百萬美元融資還款期延長至2025年3月9日。

重大投資或未來重大投資計劃

截至2023年12月31日，本集團並未持有任何重大投資，亦無制定進行重大投資或資本資產的特定計劃。

或然負債及財務擔保

本集團截至2023年12月31日的或然負債詳情載列於本年報第199頁至200頁財務報表附註27。除上述披露者外，本集團概無向本集團的第三方授予或然負債或財務擔保。

僱員及薪酬政策

截至2023年12月31日，本集團在全球擁有18個辦事處，有739名全職僱員（2022年12月31日：777名）。我們擁有431名從事研發活動的僱員，佔全職僱員的58.3%。本集團僱傭的僱員數目視乎需要而不時有所變更，僱員薪金參照市場情況及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。

為培養和挽留優秀人才，本集團制定有系統的招聘程序，並提供具有競爭力的福利及培訓機會。本集團定期審閱僱員的薪酬政策和整體酬金。僱員將按評核評級，從而釐定所獲得的表現花紅及股份獎勵。

有關僱員薪酬的詳情，請參閱本年報第154頁財務報表附註5(b)。

外匯風險管理

我們經營國際性業務，收款及付款的主要貨幣為美元。我們主要因產生以美元以外的貨幣計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣而承受貨幣風險。我們透過定期審視外匯敞口管理外匯風險，由於該風險處於可控範圍內，我們暫無訂立任何金融工具以對沖與利率和匯率相關風險。

董事及高級管理層資料

以下為本集團現任董事及高級管理層的簡要資料。

董事

董事會現時由八名董事組成，包括四名執行董事，一名非執行董事和三名獨立非執行董事。下表載列有關董事的資料。

姓名	年齡	職位	獲委任的日期
段威先生	38	執行董事兼董事會主席	2018年4月16日
曹曉歡先生	38	執行董事	2018年4月16日
方子愷先生	39	執行董事	2018年6月13日
宋笑飛先生	37	執行董事	2021年3月31日
黃德煒先生	47	非執行董事	2021年2月19日
孫洪斌先生	48	獨立非執行董事	2020年7月7日
張可玲女士	53	獨立非執行董事	2022年5月13日
黃家輝先生	55	獨立非執行董事	2023年4月17日

執行董事

段威先生

段先生，38歲，於2013年加入本集團。我們的創始人之一、執行董事、兼董事會主席，負責本集團的整體策略規劃及業務方向。他同時兼任本公司多家附屬公司董事。

段先生於2008年獲浙江大學頒授系統科學與工程學士學位。

曹曉歡先生

曹先生，38歲，於2014年加入本集團。我們的創始人之一、執行董事兼本公司首席執行官，主要負責本集團經營的整體管理。他同時兼任本公司多家附屬公司董事。

曹先生現為澳洲會計師公會會員。曹先生於2008年獲浙江大學頒授系統科學與工程學士學位，並於2011年獲得同一大學頒授系統分析與集成碩士學位。

董事及高級管理層資料

方子愷先生

方先生，39歲，於2015年加入本集團。彼為本公司執行董事兼首席產品官，主要負責本集團廣告業務的產品研發及管理。

方先生於2007年獲浙江大學頒授學士學位，主修數學與應用數學，其後於2009年取得匹茲堡大學文學碩士學位。

宋笑飛先生

宋先生，37歲，於2015年加入本集團。彼為本公司執行董事兼首席財務官，主要負責本集團整體財務管理。彼同時兼任本公司多家附屬公司董事及法定代表人。

宋先生於2017年2月獲中國註冊會計師協會頒授註冊會計師(非執業)資歷，於2024年1月獲英格蘭及威爾士特許會計師協會頒授特許會計師資歷。宋先生於2008年6月獲廣東外語外貿大學頒授學士學位，主修英語語言學。

非執行董事

黃德煒先生

黃先生，47歲，於2021年2月獲委任為本集團非執行董事。

黃先生為太盟集團合夥人和私市股權聯席主管，於太盟集團任職了14年。黃先生主要致力於中國市場的私募基金投資。黃先生自2020年12月起擔任奈雪的茶控股有限公司(股份代號：02150)的非執行董事。黃先生自2017年4月起擔任盈德氣體集團有限公司(一家曾於香港聯交所上市(股份代號：2168)的公司)非執行董事，並自2021年4月起擔任氣體動力科技有限公司(盈德氣體和寶鋼氣體整合後公司)的董事會主席。黃先生亦自2016年7月至2020年9月擔任騰訊音樂娛樂集團(一家於紐約證券交易所上市的公司，紐交所股票代碼：TME)獨立董事。自2006年起至2010年，黃先生曾於新橋資本(其後更名為德太亞洲基金)香港和北京分公司的副總裁。在加入新橋資本之前，黃先生自1999年起至2005年於摩根士丹利香港、舊金山及北京分公司的投資銀行部擔任投資經理。

黃先生於1999年獲得美國加州大學伯克利分校工商管理 and 亞洲研究學士學位。

獨立非執行董事

孫洪斌先生

孫先生，48歲，於2020年7月獲委任為本集團獨立非執行董事。孫先生負責向董事會提供獨立的意見及建議。

孫先生擁有逾24年的財務經驗。彼自2016年12月起一直擔任聯交所上市公司新世紀醫療控股有限公司(股份代號：1518)獨立非執行董事。彼於2019年2月起至今擔任聯交所上市公司基石藥業(股份代號：2616)獨立非執行董事。彼自2021年9月起一直擔任聯交所上市公司和譽開曼有限責任公司(股份代號：2256)獨立非執行董事。彼自2010年9月起一直擔任聯交所上市公司微創醫療科學有限公司(股份代號：0853)首席財務官，並自2010年7月至2012年9月出任其執行董事。彼自2020年4月起擔任聯交所上市公司上海微創醫療機器人(集團)股份有限公司(股份代號：2252，「微創機器人」)的董事，於2021年6月起調任為微創機器人的非執行董事及董事會主席。彼於2004年1月至2006年1月曾任大塚(中國)投資有限公司財務總監，其後於2006年1月至2010年8月擔任董事兼總經理。於1998年8月至2004年1月，彼為上海畢馬威華振會計師事務所審計部助理經理。

孫先生自2009年12月起成為中國註冊會計師協會會員，亦於2009年9月成為特許金融分析師。

彼於1998年7月取得中國上海交通大學會計學學士學位。

張可玲女士

張女士，53歲，於2022年5月獲委任為本集團獨立非執行董事。張女士負責向董事會提供獨立的意見及建議。

張女士畢業於澳大利亞昆士蘭大學，獲頒授商務學士學位，並在美國西北大學凱洛格商學院和香港科技大學獲頒授工商管理碩士學位。張女士是香港特許會計師公會和澳大利亞註冊會計師協會的資深會員，也是香港董事學會的資深會員。自2020年起，張女士擔任On-us集團(前稱Mojodomo集團)的聯合創始人兼首席戰略官。彼自2022年起擔任Stelux(股份代碼：84)的獨立非執行董事，並自2023年9月起擔任VS MEDIA Holdings(納斯達克：VSME)的獨立非執行董事。此外，彼曾擔任iClick(納斯達克：ICLK)的獨立非執行董事和審計委員會主席，任期為2017年至2021年。在此之前，彼在Travelzoo(納斯達克：TZOO)擔任亞太地區首席財務官兼中國區總經理，任期為2007年至2019年，並在1999年至2007年任雅虎亞洲的區域財務總監。彼曾從零開始打造Travelzoo亞洲和雅虎亞洲業務，使其發展成為數十億美元級別的公司。在加入雅虎之前，張女士在美國標準公司和普華永道擔任各種專業職位。張女士在上市公司的財務和管理職能方面擁有超過20年的經驗。

董事及高級管理層資料

黃家輝先生

黃先生，55歲，於2023年4月獲委任為本集團獨立非執行董事。黃先生負責向董事會提供獨立的意見及建議。

黃先生擁有超過20年的投資銀行工作經驗。彼自2023年6月起一直擔任聯交所上市公司遠東宏信有限公司(股份代號：3360)獨立非執行董事。彼於2006年至2020年期間在瑞士銀行香港分行工作了14年。其於2011年晉升為董事總經理，並於2015年至2020年擔任亞太地區金融機構組負責人。任職期間其負責監督亞太區企業融資和併購諮詢交易。在加入瑞士銀行之前，黃先生曾於2003年至2006年在荷蘭銀行亞洲金融機構組擔任副主任；此前，他還曾於1999年至2002年在瑞士信貸(香港)有限公司電信與媒體部擔任高級經理。在進入投資銀行領域之前，黃先生是一名工程師，曾於1992年至1997年在香港電訊有限公司擔任數據服務產品經理。

黃先生於1997年和1992年分別獲得劍橋大學文學碩士和學士學位，並於1998年獲得澳大利亞管理研究生院工商管理碩士學位。

目前，黃家輝先生是澳大利亞新南威爾士大學商學院的兼職講師。

高級管理人員

蔡超先生

蔡先生，47歲，為本公司技術副總裁及首席工程架構師，主要負責主導開發雲計算成本優化系統——SpotMax及搭建公司程序化業務核心架構。彼於2017年加入本集團。

蔡先生於2005年獲北京市人力資源和社會保障局機構認證為系統架構設計師。

蔡先生於2005年取得貴州大學計算機軟件與理論研究所碩士學位，主修計算機軟件與理論專業。

董事會欣然提呈本公司截至2023年12月31日止年度年報連同經審核綜合財務報表。

主要經營活動

本公司於2018年4月16日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們是一家致力於為全球客戶(尤其中國出海客戶)提供發展移動互聯網生態所需要廣告技術服務和營銷技術服務的科技公司。

本集團按主要業務劃分之年度收入及經營溢利分析載於本年報第34頁至55頁的「管理層討論及分析」一節及財務報表附註3。

五年財務概要

本集團五年財務概要載於本年報第3頁「五年財務概要」章節。

業績

本集團截至2023年12月31日止年度的財務業績載於本年報第117頁至124頁。

股息政策及末期股息

根據組織章程細則，於股東大會上，本公司可能向我們的股東宣派以任何貨幣派付的股息，股息的金額不得超出我們董事所建議者。此外，我們的董事可能不時向股東派付董事認為根據就本公司溢利而言為合理的該等中期股息。我們只可從可合法分派的溢利及儲備(包括股份溢價)中宣派或派付股息。

我們是一間根據開曼群島法例註冊成立的控股公司。因此，將來任何股息的派付及金額亦將視乎是否獲我們附屬公司派發股息而定。中國法例規定只可從年度溢利(根據中國會計準則計算)中派付股息，而該等準則與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在許多方面存在有所不同。中國法例亦規定，外國投資企業須預留其除稅後溢利(如有)至少10%作為其法定儲備，而有關儲備不可進行現金股息分派。我們及我們附屬公司的分派亦可能受制於任何銀行信貸融資額度的任何限制性契諾、可換股債券工具，或我們或我們附屬公司日後可能訂立的其他協議。

截至2023年12月31日止年度，董事會不建議派發末期股息(2022年12月31日：無)。

於2023年12月31日，並無達成股東據此豁免或同意豁免股息的安排。

業務回顧

本集團截至2023年12月31日止年度的業績回顧分別載列如下：

	載列於本年報之部分
a 對本公司業務的中肯審視	管理層討論與分析
b 對本公司面對的主要風險及不明朗因素的描述	管理層討論與分析、董事會報告
c 對本公司業務相當大機會的未來發展的揭示	致股東的信、業績回顧
d 運用財務關鍵表現指標進行的分析	財務摘要、管理層討論與分析
e 對本公司遵守對本公司有重大影響的有關法律及規例的情況的探討	企業管治報告、董事會報告

本公司與員工、客戶、供應商以及其他對本公司有重大影響的各方的主要關係的詳情，以及對本公司截至2023年12月31日止年度的環境政策及表現的探討載列於本公司《2023年環境、社會及管治報告》，該報告將與本年報於同一日期發佈。

主要客戶及供應商

截至2023年12月31日止年度，本集團前五大客戶共佔本集團總收入約18.2%。本集團的最大客戶佔本集團收入為4.7%。

截至2023年12月31日止年度，本集團前五大供應商共佔本集團總採購量約17.3%。本集團的最大供應商佔本集團總採購額為4.9%。

就董事所知，概無董事、彼等之連絡人或任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股本的5%以上）於本集團前五大客戶及供應商中擁有權益。

物業、廠房及設備

本集團截至2023年12月31日止年度物業及設備變動詳情，載於本年報第162頁至163頁財務報表附註10。

股本

本公司截至2023年12月31日止年度股本變動詳情載於本年報第183頁至184頁財務報表附註24。

儲備

本集團及本公司截至2023年12月31日止年度儲備變動詳情載於本年報第121頁至122頁及第185頁至188頁財務報表附註25。

可分派儲備

截至2023年12月31日，本公司可分派儲備為202,229,000美元。

銀行貸款及其他借款

截至2023年12月31日，本公司的銀行貸款及其他借款詳情載於本年報第177頁至179頁財務報表附註18及20。

捐贈

本集團於截至2023年12月31日止年度內所作之總捐贈約合1,419美元。

董事購買股份或債券的權利

除「董事及首席執行官於證券的權益」及「受限制股份單位計劃」章節所披露者外，於截至2023年12月31日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無參與任何安排，使董事可透過購入本公司或任何其他公司之股份或債券的方式獲得利益。

董事

於報告期間內及直至本最後實際可行日期之董事如下：

執行董事

段威先生(主席)
曹曉歡先生(首席執行官)
方子愷先生
宋笑飛先生

非執行董事

黃德煒先生

獨立非執行董事

孫洪斌先生
張可玲女士
黃家輝先生(於2023年4月17日獲委任)
胡杰先生(於2023年4月17日辭任)

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，並確認全體獨立非執行董事之獨立性。

董事資料變動

黃家輝先生於2023年6月獲委任為遠東宏信有限公司(股票代碼：3360)的獨立非執行董事。

張可玲女士於2023年9月獲委任為VS MEDIA Holdings(納斯達克：VSME)的獨立非執行董事。

除上文披露的資料外，於報告期內直至最後實際可行日期，董事確認，概無資料根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事及高級管理層履歷詳情

本集團董事及高級管理層履歷細節載於本年報第56頁至59頁「董事及高級管理層資料」一節。

董事服務合約

(a) 執行董事

執行董事段威先生、曹曉歡先生、方子愷先生已於2018年6月19日分別與本公司訂立並於2021年6月19日續簽服務合同，為期三年(須按組織章程細則規定接受重選)，直至終止為止。

執行董事宋笑飛先生已於2021年3月31日與本公司訂立服務合同並於2024年3月31日續簽，為期三年(須按組織章程細則規定接受重選)，直至終止為止。

(b) 非執行董事

非執行董事黃德煒先生已於2021年2月19日與本公司訂立聘用書並於2024年2月19日續簽，為期三年(須按組織章程細則規定接受重選)，直至終止為止。

(c) 獨立非執行董事

獨立非執行董事孫洪斌先生已於2020年7月7日與本公司訂立聘用書並於2023年7月7日續簽，為期三年(須按組織章程細則規定接受重選)，直至終止為止。

獨立非執行董事張可玲女士已於2022年5月13日與本公司訂立聘用書，為期三年（須按組織章程細則規定接受重選），直至終止為止。

獨立非執行董事黃家輝先生已於2023年4月17日與本公司訂立聘用書，為期三年（須按組織章程細則規定接受重選），直至終止為止。

概無董事與本公司或其任何附屬公司簽訂了集團不可於一年內在不支付賠償金（法定賠償金除外）的情況下終止的服務合約。

薪酬政策

本集團的薪酬政策基於個別僱員的長處、資歷及勝任能力，並由薪酬委員會定期檢討。董事的酬金由薪酬委員會建議，並由董事會決定，當中考慮本集團經營業績、每位董事的個人表現及可比市場統計數據。公司已採納僱員受限制股份單位計劃、管理層受限制股份單位計劃和購股權計劃，以使董事和員工的利益與公司一致，並激勵他們為增加公司及其股份的價值而努力。

董事及高級管理層薪酬

本集團董事酬金及五名最高薪酬人士詳情載於本年報第157頁至159頁財務報表附註7及8。

本集團高級管理層薪酬詳情載於本年報第104頁企業管治報告。

除上文披露者外，截至2023年12月31日止年度，本集團概無向任何董事及高級管理層或代表任何董事及高級管理層支付或應付任何其他款項。

退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載列於本年報第181頁財務報表附註22。

董事於競爭業務的權益

我們已與董事訂立保密及不競爭協議。本年度內，概無董事或彼等各自的緊密連絡人（定義見上市規則）在與本集團的業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何直接或間接權益（擔任本公司及／或其附屬公司董事除外）。

管理合約

除董事服務合約及聘用書外，於年底或截至2023年12月31日止年度期間任何時間，概無訂立或存在與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

董事於交易、安排或合約中的重大權益

除本年報所披露者外，各董事或董事之關連實體於截至2023年12月31日止年度期間任何時間或年末概無訂立任何直接或間接擁有重大權益的交易、安排或合約。

獲准許彌償條文

本公司於上市日至本最後實際可行日期均已就有關董事及高級職員的責任保險實施獲准許的彌償條文(定義見公司條例(香港法例第622章))。

控股股東合約

本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司於截至2023年12月31日止年度並無訂立重大合約，或於年末時有關合約仍然有效，而截至2023年12月31日止年度亦無就本公司或其任何附屬公司控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務訂立重大協議，或於年末時有關合約仍然有效。

不競爭承諾

誠如招股章程所披露，控股股東各自以不競爭契據向本公司承諾，按招股章程的規定及例外情況，控股股東不會及須促使其連絡人(本集團除外)不會在全球任何地方進行、從事、投資或參與招股章程所述本公司目前或擬進行的移動廣告及移動分析業務，或以其他方式於有關業務中擁有權益。

彼等各自己向本公司作出書面確認，彼等已於2023財政年度內一直遵守不競爭契據，以供於本年報內披露。於2023年12月31日，彼等並無向本公司知會任何新商機。獨立非執行董事已審視不競爭承諾契據的遵行情況，認為控股股東於截至2023年12月31日止年度已遵守不競爭承諾。

重大法律訴訟

於2021年4月27日，本公司分別與熱雲數據的創始人（「賣方B」）及財務投資人（「賣方A」）簽訂收購協議，據此本公司附條件同意收購，而賣方A和賣方B附條件同意出售熱雲數據總計100%股權（「收購事項」）。截至2023年12月31日，本公司已與全部賣方B（合共於熱雲數據擁有約52%股權）及部分賣方A（合共於熱雲數據擁有約14%股權）分別簽訂補充協議，以調整收購對價。截至2023年12月31日，本集團已完成熱雲數據約66%的股權收購。本公司仍在與其餘賣方A（合共於熱雲數據擁有約34%股權，合稱「其餘賣方A」）進行磋商，以調整及協定剩餘部分的收購對價。詳情請見公司於2021年4月28日、2021年5月11日、2021年9月17日、2021年10月27日、2021年11月29日、2022年1月26日和2022年6月6日發佈的公告。

本公司收到廣州仲裁委員會分別於2023年9月4日及2023年9月8日發出的仲裁裁決，涉及由其餘賣方A對熱雲科技（香港）有限公司（「熱雲科技」，本公司的全資附屬公司，該公司目前持有熱雲數據約66%股權）及本公司提起的仲裁申請，要求支付其各自部分的收購代價、應計利息以及其他附帶成本和費用。本公司和熱雲科技已於2023年9月15日和2023年9月19日向廣州市中級人民法院提交了撤銷上述仲裁裁決的申請。此外，熱雲科技已向國家發展和改革委員會（「國家發改委」）申報關於該收購的外商投資安全審查，目前國家發改委正在審查該申報。根據《外商投資安全審查辦法》的相關規定，在國家發改委回覆安全審查決定批覆之前，本公司不應根據相關收購協議或仲裁裁決進行進一步股權交割及支付程序。基於已對2023年9月4日和2023年9月8日發出的仲裁裁決提起撤銷申請，經本公司及熱雲科技申請，北京市第一中級人民法院確認中止執行該仲裁裁決，直至撤銷仲裁裁決的案件作出裁判為止。詳情請參閱本公司分別於2023年9月8日、2023年9月13日、2023年9月17日、2023年9月19日、2023年11月9日和2023年11月13日發佈的公告。

董事及最高行政人員於證券的權益

截至2023年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司及相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部（香港條例第571章））的股份、相關股份及債券證中的擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的條文，被當作或視為擁有的權益或淡倉）；(b)或根據證券及期貨條例第352條須備存該條例所指的登記冊中；(c)或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(a) 於本公司股份的權益

董事姓名	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
段威先生 ⁽¹⁾	受控制法團的權益	1,028,464,229 (L)	64.24%
	實益擁有人	1,838,000 (L)	0.11%
曹曉歡先生	受控制法團的權益	2,875,000 (L)	0.18%
	受控制法團的權益	2,969,100 (L)	0.19%
方子愷先生	受控制法團的權益	2,969,100 (L)	0.19%
	實益擁有人	300,000 (L)	0.02%
宋笑飛先生 ⁽²⁾	受控制法團的權益	2,892,400 (L)	0.18%

附註：

L：好倉

- 廣州匯量股份透過其全資附屬公司順流持有本公司1,028,464,229股股份，相當於已發行股份總數64.24%。段先生、廣州匯懋、廣州匯鴻和廣州段氏分別直接擁有廣州匯量股份的12.94%、17.97%、7.52%和4.20%的權益。廣州匯懋的普通合夥人為廣州匯隧（段先生擁有其95%的權益）。廣州匯隧持有廣州匯懋的全部投票權及處置權。廣州匯鴻的普通合夥人為廣州匯沐（由段先生擁有其70%權益）。廣州匯沐持有廣州匯鴻的全部投票權及處置權。因此，根據證券及期貨條例，段先生被視為擁有廣州匯懋及廣州匯鴻於廣州匯量股份擁有的權益。由於段先生擁有廣州段氏99%的權益，故根據證券及期貨條例，段先生被視為擁有廣州段氏於廣州匯量股份擁有的權益。故此，段先生被視為於廣州匯量股份擁有其合共42.63%權益，並進一步被視為於廣州匯量股份擁有權益的1,028,464,229股本公司股份中擁有權益。除此之外，段先生直接擁有本公司1,838,000股股份。
- 於宋笑飛先生擁有權益的2,892,400股股份中，400,000股股份為400,000份根據管理層受限制股份單位計劃授予宋先生之尚未歸屬受限制股份單位的相關股份。
- 該計算是基於截至2023年12月31日已發行股份總數1,601,073,164股。

(b) 於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團	相聯法團的註冊資本	權益性質	股份數目	概約股權百分比
段威先生 ⁽¹⁾	廣州匯量股份	人民幣372,644,072	實益擁有人	48,207,872 (L)	12.94%
		人民幣372,644,072	受控制法團的權益	110,661,980 (L)	29.70%
曹曉歡先生 ⁽²⁾	廣州匯量股份	人民幣372,644,072	實益擁有人	2,410,496 (L)	0.65%
		人民幣372,644,072	受控制法團的權益	16,575,860 (L)	4.45%

附註：

L：好倉

- (1) 段先生、廣州匯懋、廣州段氏及廣州匯鴻分別直接持有廣州匯量股份12.94%、17.97%、4.20%及7.52%權益。廣州匯懋的普通合夥人為廣州匯隧（由段先生擁有95%權益）。廣州匯隧持有廣州匯懋的全部投票及處置權。廣州匯鴻的普通合夥人為廣州匯沐（由段先生擁有其70%權益）。廣州匯沐持有廣州匯鴻的全部投票權及處置權。因此，根據證券及期貨條例，段先生被視為於廣州匯懋及廣州匯鴻於廣州匯量股份的權益中擁有權益。由於段先生擁有廣州段氏99%的權益，故根據證券及期貨條例，段先生被視為擁有廣州段氏於廣州匯量股份擁有的權益。
- (2) 曹先生、廣州匯淳投資控股有限公司及廣州匯潛分別直接持有廣州匯量股份0.65%、1.28%及3.17%權益。廣州匯淳投資控股有限公司是一家由曹先生擁有99%權益的公司。廣州匯潛的普通合夥人為曹先生，曹先生持有廣州匯潛的1%權益。廣州匯潛的有限合夥人為奚原先生、方先生、王平先生、廣州匯淳投資控股有限公司（一家由曹先生擁有99%權益的公司）及廣州段氏（一家由段先生擁有99%權益的公司），彼等分別持有廣州匯潛27.26%、27.26%、27.26%、14.63%及2.58%權益。目前普通合夥人（為曹先生）持有廣州匯潛的所有投票及處置權。

主要股東於證券的權益

截至2023年12月31日，下列人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益，因此根據上市規則被視為本公司主要股東：

股東名稱	身份／權益性質	所持股票數目	於本公司的 持股概約百分比
順流 ⁽¹⁾	實益擁有人	1,028,464,229 (L)	64.24%
廣州匯量股份 ⁽¹⁾	受控制法團權益	1,028,464,229 (L)	64.24%
段威先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	1,028,464,229 (L)	64.24%
	實益擁有人	1,838,000 (L)	0.11%
GIC Private Limited	投資經理	130,189,000 (L)	8.13%

附註：

L：好倉

- (1) 順流持有本公司1,028,464,229股股份，相當於已發行股本64.24%。順流由廣州匯量股份全資擁有。因此，廣州匯量股份根據證券及期貨條例被視為於順流持有的1,028,464,229股股份中擁有權益。
- (2) 段先生，廣州匯懋、廣州段氏和廣州匯鴻分別直接持有廣州匯量股份的12.94%、17.97%、4.20%和7.52%權益。廣州匯懋的普通合夥人為廣州匯隧（由段先生擁有95%的權益）；廣州匯隧持有於廣州匯懋的全部投票及處置權。廣州匯鴻的普通合夥人為廣州匯沐（由段先生擁有其70%權益）。廣州匯沐持有廣州匯鴻的全部投票權及處置權。因此，根據證券及期貨條例，段先生被視為擁有廣州匯懋及廣州匯鴻於廣州匯量股份擁有的權益。由於段先生擁有廣州段氏99%的權益，故根據證券及期貨條例，段先生被視為擁有廣州段氏於廣州匯量股份擁有的權益。因此，段先生被視為於廣州匯量股份合共擁有42.63%權益，並進一步被視為於廣州匯量股份擁有權益的1,028,464,229股股份中擁有權益。除此之外，段先生直接擁有本公司1,838,000股股份。
- (3) 該計算是基於截至2023年12月31日已發行股份總數1,601,073,164股。

除上述披露者外，本公司並未收到根據證券及期貨條例第336條規定須予記錄在登記冊內的任何其他權益的規定通知。

受限制股份單位計劃

(a) 僱員受限制股份單位計劃

我們於2018年9月27日採納僱員受限制股份單位計劃，並於2018年11月19日、2020年12月7日及2022年2月22日進行修訂。僱員受限制股份單位計劃目的是激勵僱員及顧問為本集團作出貢獻，為本集團的未來增長吸引及留住人才。本公司已委聘Sovereign Trustees Limited為僱員受限制股份單位受託人以協助根據僱員受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的管理和歸屬。就《上市規則》規定須經股東批准的事宜投票表決時，受託人須放棄其所持有的未歸屬股份的投票權。僱員受限制股份單位計劃是一項涉及現有股份的股份計劃。

僱員受限制股份單位計劃詳情如下：

1) 計劃參與者

根據僱員受限制股份單位計劃合資格收取受限制股份單位的人士（「僱員受限制股份單位合資格人士」）包括本公司或任何其附屬公司現有僱員及顧問，不包括其為本公司的董事、高級管理層成員及核心關連人士或其居駐地法律及規例不容許根據僱員受限制股份單位計劃條款將股份授予及／或所轉讓股份歸屬，或僱員受限制股份單位管理人或僱員受限制股份單位受託人（視情況而定）認為必須或宜將彼等剔除始符合當地適用法律及規例的任何人士。僱員受限制股份單位管理人根據僱員受限制股份單位計劃酌情揀選僱員受限制股份單位合資格人士收取受限制股份單位。

2) 可能授出的相關股份上限

根據僱員受限制股份單位計劃可能授出的相關股份的最高數目為139,249,858股，相當於最後實際可行日期本公司已發行股本（即1,590,857,164股）約8.75%。

3) 授出受限制股份單位的歸屬期

歸屬期由僱員受限制股份單位管理人酌情決定。僱員受限制股份單位計劃未規定最短歸屬期。

4) 接納受限制股份單位的費用

受限制股份單位賦予僱員受限制股份單位計劃的參與者有條件權利，可於受限制股份單位歸屬時取得股份或參考受限制股份單位行使日期或前後股份市值的等值現金（扣除任何稅項、印花稅及其他適用支出）。參與者無需就接納受限制股份單位支付任何費用，惟須支付或扣減適用於轉讓或出售股份的任何稅項、徵費、印花稅及其他開支。

5) 每位參與者的獲授上限

僱員受限制股份單位計劃中每位參與者的獲授上限沒有具體限制。

6) 僱員受限制股份單位計劃年期

僱員受限制股份單位計劃將自受限制股份單位首次授出日期2018年11月1日起計十(10)年期間內有效。

截至2023年12月31日，本公司已根據僱員受限制股份單位計劃向參與者授出合共140,828,457股受限制股份單位，其中101,489,629股受限制股份單位已歸屬，24,512,030股受限制股份單位已失效。根據僱員受限制股份單位計劃受限制股份單位的獲授人中，概無董事、本公司高級管理層成員及本公司的核心關連人士。截至最後實際可行日期，僱員受限制股份單位計劃可供授予的受限制股份單位總數為18,820,897股(含已失效可重新授予的受限制股份單位)，約佔最後實際可行日期已發行股份(即1,590,857,164股)的1.18%。

於2023年12月31日，僱員受限制股份單位計劃下受限制股份單位授出及結餘的詳情如下：

參與人姓名／類別	授出日期	歸屬日期	於2023年 1月1日 尚未歸屬	截至2023年 12月31日止 年內授出	截至2023年 12月31日止 年內歸屬	截至2023年 12月31日止 年內失效	截至2023年 12月31日止 年內取消	於2023年 12月31日 尚未歸屬
五名最高薪酬僱員	2022年8月10日	2023年1月2日	253,600	0	253,600	0	0	0
	2022年11月10日	2023年4月30日	100,000	0	100,000	0	0	0
	2023年 ⁽³⁾	2023年5月31日至 2024年4月30日	0	1,897,500	1,570,000	0	0	327,500
其他僱員	2019年12月1日	2023年1月2日至 2024年1月2日	160,000	0	80,000	10,000	0	70,000
	2020年6月10日	2023年1月31日至 2024年1月31日	586,060	0	467,278	22,704	0	96,078
	2020年12月10日	2023年1月2日至 2025年1月2日	60,000	0	20,000	20,000	0	20,000
	2021年3月10日	2023年1月2日至 2025年1月2日	32,500	0	15,000	0	0	17,500
	2022年2月22日	2023年1月2日至 2025年6月30日	430,600	0	150,600	60,000	0	220,000
	2022年3月10日	2023年11月30日至 2025年11月30日	210,000	0	70,000	0	0	140,000
	2022年6月10日	2023年1月2日至 2026年4月30日	2,173,353	0	645,039	1,238,532	0	289,782
	2022年7月10日	2023年1月31日至 2026年1月31日	800,000	0	200,000	600,000	0	0
	2022年8月10日	2023年1月2日至 2026年7月31日	9,335,343	0	9,219,580	40,000	0	75,763
	2022年10月10日	2023年1月31日至 2026年4月30日	1,451,652	0	716,000	735,652	0	0
	2022年11月10日	2023年1月2日至 2026年4月30日	3,762,425	0	3,211,925	460,500	0	90,000
	2022年12月10日	2023年1月2日至 2023年4月30日	1,278,300	0	1,222,800	55,500	0	0
	2023年 ⁽³⁾	2023年2月28日至 2027年7月31日	0	18,196,467	3,600,325	1,115,967	0	13,480,175
合計			20,633,833	20,093,967	21,542,147	4,358,855	0	14,826,798

附註：

- 就五名最高薪酬人士而言，緊接於2023年獲歸屬當日前股份的加權平均收市價為每股3.76港元。
- 就其他僱員而言，緊接於2023年獲歸屬當日前股份的加權平均收市價為每股4.00港元。

董事會報告

3、 下列授出乃於截至2023年12月31日止年內作出：

參與人姓名／類別	授出日期	歸屬日期	截至2023年 12月31日止 年內授出數目	緊接於授出 日期前的 股份收市價 (港元)	每股獎勵 股份於授出 日期的 公允價值 (美元)
五名最高薪酬人士	2023年4月10日	2023年5月31日	70,000	4.2	0.52
	2023年4月10日	2023年7月31日	500,000	4.2	0.52
	2023年4月10日	2023年8月31日	1,000,000	4.2	0.52
	2023年10月10日	2024年1月2日	212,500	3.21	0.41
	2023年12月11日	2024年4月30日	115,000	2.89	0.37
其他僱員	2023年1月10日	2023年2月28日	152,800	4.9	0.61
	2023年1月10日	2023年4月30日	970,479	4.9	0.61
	2023年1月10日	2023年5月31日	4,000	4.9	0.61
	2023年1月10日	2024年4月30日	63,730	4.9	0.61
	2023年1月10日	2025年4月30日	63,730	4.9	0.61
	2023年1月10日	2026年4月30日	57,000	4.9	0.61
	2023年4月10日	2023年5月31日	399,600	4.2	0.52
	2023年4月10日	2023年7月31日	1,275,750	4.2	0.52
	2023年4月10日	2023年10月31日	1,849,703	4.2	0.52
	2023年10月10日	2024年1月2日	5,027,450	3.21	0.41
	2023年10月10日	2024年1月31日	1,277,250	3.21	0.41
	2023年10月10日	2024年3月30日	100,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2024年4月30日	312,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2024年7月31日	100,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2025年1月2日	27,500	3.21	0.41
	2023年10月10日	2025年3月30日	100,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2025年4月30日	99,500	3.21	0.41
	2023年10月10日	2025年7月31日	100,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2026年3月30日	100,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2026年4月30日	19,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2026年7月31日	100,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2027年3月30日	100,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2027年4月30日	19,000	3.21	0.41
	2023年10月10日	2027年7月31日	100,000	3.21	0.41
	2023年12月11日	2024年1月2日	345,000	2.89	0.37
2023年12月11日	2024年4月30日	5,407,975	2.89	0.37	
2023年12月11日	2025年4月30日	25,000	2.89	0.37	
合計			20,093,967		

(b) 管理層受限制股份單位計劃

我們於2018年11月19日採納管理層受限制股份單位計劃，並於2021年12月7日和2022年2月22日進行修訂。管理層受限制股份單位計劃的目的是激勵本公司及其附屬公司的董事、高級管理層、行政人員及顧問對本集團作出貢獻，為本集團的未來增長吸引及留住人才。本公司已委聘Sovereign Fiduciaries (Hong Kong) Limited為管理層受限制股份單位受託人以協助根據管理層受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的管理和歸屬。Connected Globe Holdings Limited(管理層受限制股份單位受託人的全資附屬公司)根據管理層受限制股份單位計劃為合資格參與者利益持有受限制股份單位相關股份。就《上市規則》規定須經股東批准的事宜投票表決時，受託人須放棄其所持有的未歸屬股份的投票權。管理層受限制股份單位計劃是一項涉及現有股份的股份計劃。

管理層受限制股份單位計劃詳情如下：

1) 計劃參與者

根據管理層受限制股份單位計劃合資格收取受限制股份單位的人士(「**管理層受限制股份單位合資格人士**」)包括本公司或任何其附屬公司的高級管理層、董事(不論執行或非執行董事，但不包括獨立非執行董事)及高級職員，不包括任何人士其居駐地的法律及規例不容許根據管理層受限制股份單位計劃授予股份及／或歸屬轉讓股份，或管理層受限制股份單位管理人或管理層受限制股份單位受託人(視情況而定)認為必須或適宜將有關人士剔除始符合當地的適用法律及規例。管理層受限制股份單位管理人根據管理層受限制股份單位計劃酌情揀選管理層受限制股份單位合資格人士收取受限制股份單位。

2) 可能授出的相關股份上限

根據管理層受限制股份單位計劃可能授出的相關股份的最高數目為58,203,913股，相當於最後實際可行日期本公司已發行股本(即1,590,857,164股)約3.66%。

3) 授出受限制股份單位的歸屬期

歸屬期由管理層受限制股份單位管理人酌情決定。管理層受限制股份單位計劃沒有規定最短歸屬期。

4) 接納受限制股份單位的費用

受限制股份單位賦予管理層受限制股份單位參與者有條件權利，可於受限制股份單位歸屬時取得股份或參考受限制股份單位行使日期或前後股份市值的等值現金(扣除任何稅項、印花稅及其他適用支出)。參與者無需就接納受限制股份單位支付任何費用，惟須支付或扣減適用於轉讓或出售股份的任何稅項、徵費、印花稅及其他開支。

5) 每位參與者的獲授上限

管理層受限制股份單位計劃中每位參與者的獲授上限沒有具體限制。

6) 管理層受限制股份單位計劃年期

管理層受限制股份單位計劃將自受限制股份單位首次授出日期2018年11月21日起計十(10)年期間有效。

截至2023年12月31日，本公司已根據管理層受限制股份單位計劃向參與者授出合共21,607,200股受限制股份單位，其中17,629,600股受限制股份單位已歸屬，2,747,600股受限制股份單位已失效。截至最後實際可行日期，管理層受限制股份單位計劃可供授予的受限制股份單位總數為39,344,313股(含已失效可重新授予的受限制股份單位)，約佔最後實際可行日期已發行股份(即1,590,857,164股)的2.47%。

於2023年12月31日，管理層受限制股份單位計劃下受限制股份單位授出及結餘的詳情如下：

參與人姓名／類別	授出日期	歸屬日期	於2023年 1月1日 尚未歸屬	截至2023年 12月31日止 年內授出	截至2023年 12月31日止 年內歸屬	截至2023年 12月31日止 年內失效	截至2023年 12月31日止 年內取消	於2023年 12月31日 尚未歸屬
董事								
宋笑飛	2022年11月10日	2023年4月30日	300,000	0	300,000	0	0	0
	2023年12月11日	2024年4月30日	0	400,000	0	0	0	400,000
五名最高薪酬人士	2022年11月10日	2023年4月30日	750,000	0	750,000	0	0	0
	2023年12月11日	2024年4月30日	0	830,000	0	0	0	830,000
其他管理人員	2020年12月11日	2023年4月30日	180,600	0	0	180,600	0	0
合計			1,230,600	1,230,000	1,050,000	180,600	0	1,230,000

附註：

- 就宋先生而言，緊接於2023年4月30日獲歸屬當日前股份的加權平均收市價為每股3.9港元。
- 緊接於2023年12月11日授出前的股份收市價為每股2.89港元，於授出日期的公允價值為0.37美元。
- 就五名最高薪酬人士，緊接於2023年4月30日獲歸屬當日前股份的加權平均收市價為每股3.9港元。
- 緊接於2023年12月11日授出前的股份收市價為每股2.89港元，於授出日期的公允價值為0.37美元。
- 就其他管理人員而言，緊接於2023年4月30日獲歸屬當日前股份的加權平均收市價為每股3.9港元。

購股權計劃

我們股東於2018年10月30日條件批准及採納的購股權計劃，該計劃於上市當日生效。購股權計劃之目的是透過激勵和獎勵合資格人士對本集團的貢獻，讓彼等利益與本公司的利益掛鉤，以鼓勵彼等致力提高本公司價值。

購股權計劃由上市日起十年期間內有效及生效，該期間後不得再授出購股權，但購股權計劃的條文仍具十足效力及效用，以致先前授出任何可於當時或其後根據購股權計劃行使的購股權得以行使，或其他方面以致於根據購股權計劃條文規定有效。

報告期內，概無購股權根據購股權計劃授出。

購股權計劃概況如下：

1) 合資格人士

董事會(包括董事會根據購股權計劃規則為履行其任何職責而委任的任何委員會或董事會代表)可全權酌情向本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員(不論全職或兼職)或董事(「合資格人士」)要約授出購股權，以認購董事會可能釐定的有關股份數目。

2) 可能授出的購股權涉及的股份數量上限

因悉數行使根據本公司的購股權計劃及任何其他購股權計劃(如有)授出的全部購股權而發行的股份上限數目合共不得超過上市日期已發行股份總數的10%(「計劃授權上限」)。截至最後實際可行日期，根據購股權計劃可授出的股份總數為151,886,700股，相當於最後實際可行日期本公司已發行股本(即1,590,857,164股)約9.55%。

董事會可在股東於股東大會上批准後更新計劃授權上限，惟根據經更新計劃授權上限，因悉數行使本公司購股權計劃及任何其他計劃(「其他計劃」)授出的全部購股權而發行的股份總數，不得超過股東批准更新計劃授權上限當日已發行股份的10%。董事會可在股東於股東大會上批准後，向其指定的任何合資格人士授出超出計劃授權上限的購股權。本公司將向股東發出載有上市規則規定資料的通函，以徵求股東的批准。

因行使根據本公司購股權計劃及任何其他計劃向合資格人士授出所有發行在外而尚未行使的購股權而發行的最高股份數目於任何時候不得超過不時已發行股份總數的30%倘本公司的資本架構出現任何變動(不論因溢利或儲備資本化、供股、股份合併或拆細或削減本公司股本)，可能授出的購股權所涉及的最高股份數目將以本公司核數師或董事會委任的獨立財務顧問向董事會書面證明屬公平合理的方式調增，惟發行股份作為交易代價不得作出有關調整。

3) 每名人士可獲授權益上限

倘根據購股權計劃及本公司任何其他計劃向合資格人士授出的購股權獲行使將導致有關合資格人士有權認購的股份數目，加上其於直至有關購股權要約日期(包括該日)止12個月期間根據其獲授的全部購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而獲發行或將獲發行的股份總數超過該日已發行股份的1%，則不得授出有關購股權。

倘進一步向合資格人士授出購股權而超出該1%上限，則須經股東於股東大會上批准，而該等合資格人士及其緊密聯繫人(倘該合資格人士為本公司關連人士，則為其聯繫人)須放棄投票。本公司必須向股東發出通函，以披露有關合資格人士的身份、將授出購股權的數目及條款(及先前授予該等合資格人士的購股權)及上市規則規定的有關其他資料。

向該等合資格人士授出的購股權數目及條款(包括行使價)必須於提呈股東批准前釐定，而批准該進一步授出購股權的董事會會議日期應被視為授出日期，以釐定購股權的行使價。

4) 購股權期限

任何尚未行使的購股權於購股權期限屆滿後將告失效，而該期限由董事會釐定，不得超過購股權要約日期起計十年。

5) 購股權行使期限

除非董事會認為行使購股權會違反法定或監管要求，或除非董事會以其絕對酌情決定權另有決定，否則任何購股權(1)已歸屬；(2)董事會已自行決定滿足或放棄的條件；及(3)尚未失效，可在購股權持有人根據購股權計劃接受要約日期後的下一個營業日起的任何時間行使。

6) 接納購股權的付款及付款期限

購股權要約可於董事會決定並通知有關合資格人士的有關期間(由要約日期起(包括該日)計30日內)供接納，惟於購股權計劃屆滿期後，有關要約將不被接納。該期間不被接納的購股權要約將告失效。

於接納所授出的購股權時須支付1.00港元，而該款項將不予退還，且不應視為行使價的部分款項。

7) 釐定行使價的依據

除按購股權計劃規則作出的調整外，行使價須由董事會釐定，並須通知購股權持有人，且不得低於以下較高者：

- (i) 於購股權要約日期聯交所每日報價表所報的股票收市價；
- (ii) 緊接購股權要約日期前五個交易日聯交所每日報價表所報的股票平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

8) 購股權計劃的剩餘期限

購股權計劃由上市日期起10年期間內有效及生效，該期間後不得再授出購股權，但購股權計劃的條文仍具十足效力及效用，以致先前授出任何可於當時或其後根據購股權計劃行使的購股權得以行使，或其他方面以致於根據購股權計劃條文規定有效。

於報告期初及期末，本公司概無任何尚未行使的購股權，且報告期內本公司概無授出、行使、註銷或失效任何購股權。於報告期初及期末，根據計劃授權上限可授出的股份總數分別為151,886,700股和151,886,700股。

優先認股權

組織章程細則或開曼群島的法律並無載有優先認股權條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

稅務減免和豁免

董事並不知悉股東因持有公司證券而享有任何稅務減免和豁免。

重大關聯方交易

在日常業務中進行的重大關聯方交易載於綜合財務報表附註28。

關聯交易

物業租賃協議

於2020年12月29日，本公司間接全資附屬公司匯量信息與廣州睿搜、廣州匯淳及段氏實業投資(廣州)有限公司(現已更名為「新恆實業投資(廣州)有限公司」⁽¹⁾)分別訂立物業租賃協議(統稱「**先前物業租賃協議**」)，自2021年1月1日起至2023年12月31日止為期三年。廣州睿搜由廣州匯量股份全資擁有，而廣州匯淳及段氏實業投資(廣州)有限公司由曹先生和段先生分別實際控制。因此，根據上市規則，廣州睿搜、廣州匯淳及段氏實業投資(廣州)有限公司各為本公司的關連人士。

截至2023年12月31日前仍然有效的先前物業租賃協議之詳情載列如下：

出租人	承租人	租賃物業	概約面積 (平方米)	概約每月租金(人民幣)	用途	協議期限
廣州睿搜	匯量信息	中國廣州市天河區珠江新城興民路222-3號天盈廣場(東塔)44樓02-04和06-12室及43樓01-04和06-12室	4,719	2021：人民幣1,456,873.47元 (相當於223,279.05美元) 2022：人民幣1,529,717.14元 (相當於234,443.00美元) 2023：人民幣1,606,203.00元 (相當於246,165.15美元)	辦公室	3年
廣州匯淳	匯量信息	中國廣州市天河區珠江新城興民路222-3號天盈廣場(東塔)43樓05室	310	2021：人民幣95,814.65元 (相當於14,684.46美元) 2022：人民幣100,605.38元 (相當於15,418.69美元) 2023：人民幣105,635.65元 (相當於16,189.62美元)	辦公室	3年
段氏實業投資(廣州)有限公司(現已更名為「新恆實業投資(廣州)有限公司」)	匯量信息	中國廣州市天河區珠江新城興民路222-3號天盈廣場(東塔)44樓05室	310	2021：人民幣95,636.03元 (相當於14,657.09美元) 2022：人民幣100,417.83元 (相當於15,389.94美元) 2023：人民幣105,438.72元 (相當於16,159.44美元)	辦公室	3年

附註：

- (1) 2023年9月，段先生及其實際控制的廣州段氏將其持有的段氏實業投資(廣州)有限公司的100%股權轉讓給第三方，段氏實業投資(廣州)有限公司同時更名為新恆實業投資(廣州)有限公司，並不再是本公司的關連人士。

截至2023年12月31日止年度，根據先前物業租賃協議，匯量信息已付實際租金為人民幣21.8百萬元。

由於先前物業租賃協議於2023年12月31日到期，於2023年12月22日，匯量信息與廣州睿搜和廣州匯淳分別訂立經重續物業租賃協議(統稱「**經重續物業租賃協議**」)，自2024年1月1日起至2026年12月31日止為期三年。先前物業租賃協議過期失效。由於廣州睿搜和廣州匯淳均為上市規則下本公司的關連人士，訂立經重續物業租賃協議構成了上市規則第14A章下本公司的關聯交易。

經重續物業租賃協議之詳情載列如下：

出租人	承租人	租賃物業	概約面積		用途	協議期限
			(平方米)	概約每月租金(人民幣)		
廣州睿搜	匯量信息	中國廣州市天河區珠江新城興民路222-3號天盈廣場(東塔)44樓02-04和06-12室及43樓01-04和06-12室	4,719	2024年：人民幣1,456,873.47元 2025年：人民幣1,529,717.14元 2026年：人民幣1,606,203.00元	辦公室	3年
廣州匯淳	匯量信息	中國廣州市天河區珠江新城興民路222-3號天盈廣場(東塔)43樓05室	310	2024年：人民幣95,814.65元 2025年：人民幣100,605.38元 2026年：人民幣105,635.65元	辦公室	3年

數字營銷服務持續關連交易

於2022年8月30日，本公司間接全資附屬公司聚移國際與Marketlogic Technology訂立(i)數字營銷服務(Mintegral)主協議，據此(其中包括)，聚移國際同意在Mintegral平台上向Marketlogic Technology提供數字營銷服務；及(ii)數字營銷服務(頭部媒體)主協議，據此，Marketlogic Technology同意在頭部媒體平台上向聚移國際提供數字營銷服務。

段先生於Marketlogic Technology約42.63%已發行股本中擁有權益。因此，根據上市規則第十四A章，Marketlogic Technology為本公司的關連人士。

董事會報告

協議之詳情載列如下：

協議	期限	主要條款	定價策略
數字營銷服務 (Mintegral)主協議	自2022年 8月30日起至 2024年 12月31日	Marketlogic Technology (及／或其聯屬人士) 委託聚移國際 (及／或其聯屬人士) 在 Mintegral 平台上履行數字營銷及其他相關服務。 聚移國際保證，其所提供的服務在所有重大方面符合其向Marketlogic Technology提供服務所在國家及地區已頒佈的所有適用法律。	按聚移國際基於聚移國際所收集的數據而選擇的每項行為成本或每項安裝成本基準收取
數字營銷服務(頭部媒體) 主協議	自2022年 8月30日起至 2024年 12月31日	聚移國際 (及／或其聯屬人士) 委託 Marketlogic Technology (及／或其聯屬人士) 在頭部媒體平台上履行數字營銷及其他相關服務。 Marketlogic Technology保證，其向聚移國際提供的服務及數字營銷內容符合所有適用法律及媒體平台政策，且不得觸犯任何第三方的權利。	按Marketlogic Technology基於Marketlogic Technology所收集的數據而選擇的每項點擊成本或每項安裝成本基準收取

Marketlogic Technology根據數字營銷服務(Mintegral)主協議向聚移國際應付服務費及聚移國際根據數字營銷服務(頭部媒體)主協議向Marketlogic Technology應付服務費的建議年度上限如下：

	2022年8月30日至 2022年12月31日 (千美元)	截至2023年 12月31日止年度 (千美元)	截至2024年 12月31日止年度 (千美元)
數字營銷服務(Mintegral) 主協議建議年度上限	8,000	20,000	20,000
數字營銷服務(頭部媒體) 主協議建議年度上限	2,000	2,500	2,500

於截至2023年12月31日止年度，數字營銷服務(Mintegral)主協議下實際發生的交易金額為19.63百萬美元，數字營銷服務(頭部媒體)主協議下實際發生的交易金額為0.66百萬美元。

本公司獨立非執行董事已根據上市規則第14A.55條審閱上述持續關連交易，並確認該交易按一般或更佳商業條款而進行，且根據數字營銷服務(Mintegral)主協議和數字營銷服務(頭部媒體)主協議的條款屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

董事會已委聘核數師對上述持續關連交易進行年度審閱，核數師已確認其並無注意到任何事項使其認為上述持續關連交易(i)並未獲本集團董事會批准；(ii)本集團提供貨品或服務在各重大方面沒有按照集團的定價政策進行；(iii)在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及(iv)實際發生交易額超逾年度上限。

本集團訂立的合約安排

於2023年1月12日，本公司的間接全資附屬公司廣州匯量雲計算科技有限公司(「外商獨資企業」)，匯量雲(北京)科技有限公司(「營運公司」，連同其附屬公司合稱為「營運公司集團」)及其登記股東曹曉歡先生和宋笑飛先生(「登記股東」)(皆為本公司執行董事)訂立了若干合約安排(「VIE協議」)，使本公司能夠控制和享受由營運公司集團運營的可視化開發和運營(DevOps)服務平台業務的基本所有經濟利益(「合約安排」)。在合約安排下，本公司將實質上以零代價收購營運公司的100%股權，營運公司集團的財務業績將入賬併入本集團賬目。因此，營運公司將被視作猶如本公司的全資附屬公司。

截至2023年12月31日止財政年度，營運公司集團產生來源於本集團外客戶的收入為42,306美元，約佔本集團總收入的0.00%。截至2023年12月31日，受合約安排約束的資產為2,546,052美元，約佔本集團總資產的0.37%。

於截至2023年12月31日的財政年度，合約安排及／或採用合約安排的情況沒有發生重大變化。

於截至2023年12月31日的財政年度，不存在終止合約安排或在導致採用合約安排的限制被取消時未終止合約安排的情況。

VIE協議的主要條款

VIE協議的主要條款摘要如下：

- 獨家業務合作協議：根據獨家業務合作協議，營運公司同意聘請外商獨資企業或其指定方作為其獨家服務提供商，以提供業務支持、技術服務及諮詢服務。營運公司須向外商獨資企業支付的服務費相等於營運公司的全部收入淨額（「服務費」）。
- 獨家選擇權協議：在中國法律允許的範圍內，登記股東不可撤銷地授予外商獨資企業獨家選擇權，在任何時候一次或多次購買登記股東持有的營運公司的全部或部分當前和未來股權。
- 股權質押協議：登記股東已同意將其於營運公司的所有當前及日後股權質押予外商獨資企業作為抵押，以就登記股東和營運公司於獨家業務合作協議項下的履約責任提供擔保，包括但不限於支付服務費。
- 授權書：各登記股東不可撤銷地同意任命外商投資企業為其實際代理人，代表他們行使與他們在營運公司的股權有關的權利，包括出席股東大會、行使一切股東權利和投票權等。
- 各登記股東配偶的確認書：各登記股東的配偶已簽署同意書，據此同意(i)不對登記股東持有的營運公司的股權提出任何主張；(ii)採取一切必要行動確保VIE協議（如適用）得到適當履行；(iii)如因任何原因獲得營運公司的任何股權，應受VIE協議的約束。

訂立合約安排的原因

本公司認為，營運公司開展的可視化DevOps服務平台業務（「禁止類業務」）將進一步豐富集團的營銷技術工具矩陣，為移動應用開發者提供更多元化的服務方案，提升客戶價值和粘性，並與廣告技術業務產生較強的協同效應，從而實現廣告技術和行銷技術雙驅動的業務增長戰略。然而，該業務屬於中國法律禁止外商投資的「B11互聯網數據中心」業務範圍。

營運公司於2021年11月17日由登記股東根據中國法律成立為有限責任公司。營運公司集團主要從事互聯網數據中心業務，並已從北京市通信管理局取得增值電信業務經營許可證（「許可證」）。鑒於上述在中國的外商投資限制及於諮詢中國法律顧問後，本集團不得直接或間接擁有營運公司的任何股權。合約安排旨在建立一種架構，據此本公司擁有控制營運公司集團運營的禁止類業務的權力以及享有該等業務基本所有經濟利益的權利（「VIE架構」）。登記股東在訂立合約安排中並無接收任何代價。

除中國法律對上述外資所有權的限制外，合約安排不涉及其他要求。

與合約安排有關的風險以及本公司為降低該風險而採取的行動

與合約安排有關的風險包括：

(1) 本公司的經濟風險

根據中國法律，並無明確規定本公司或外商獨資企業（作為營運公司之主要受益人）分擔營運公司之虧損或向營運公司提供財務支援。不論上述情況，鑒於本集團透過營運公司（其持有必要許可證及批准）於中國開展禁止類業務，以及營運公司之財務狀況及經營業績根據適用會計原則併入本集團之財務狀況及經營業績，倘營運公司遭受虧損而本公司或外商獨資企業在營運公司出現財務困難時可能須提供財務支援，則本公司業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

(2) 新頒佈的外商投資法之詮釋及實施存在不確定性及其對合約安排及VIE架構有效性的影響

於2019年3月15日，中華人民共和國全國人民代表大會批准外商投資法（「外商投資法」），於2020年1月1日施行，並取代規管中國外商投資的現有法律，即中外合資經營企業法、中外合作經營企業法及外資企業法，以及彼等的實施細則及附屬法規。於2019年12月26日，中華人民共和國國務院（「國務院」）頒佈中華人民共和國外商投資法實施條例（「實施條例」），於2020年1月1日施行。外商投資法及實施條例體現了立法層面對統一國內外投資的企業法律規定的努力。然而，因其相對較新，故在詮釋及實施方面仍存在不確定性。儘管當前並無蹟象顯示合約安排將遭任何中國監管機關干預或反對，惟中國相關監管機關對有關法規的詮釋可能有不同意見及不同意VIE協議符合中國現行法律或日後可能採納的法律，因而中國監管機關或會拒絕承認VIE協議的有效性、效力及可執行性。

(3) VIE協議於控制營運公司及享有其經濟利益方面可能不如直接擁有權有效

合約安排於向外商獨資企業提供對營運公司之控制權及令其享有營運公司之經濟利益方面可能不如營運公司的直接擁有權有效。倘外商獨資企業對營運公司擁有直接擁有權，外商獨資企業將可直接行使作為股東之權利影響營運公司之董事會變動。然而，根據合約安排，外商獨資企業僅可通過依賴營運公司履行其於合約安排項下之合約責任來行使對營運公司之控制。營運公司可能不會以外商獨資企業之最佳利益行事或可能不履行彼等於合約安排項下之責任。然而，倘有關合約安排之任何爭議未獲解決，外商獨資企業將須強制執行其於合約安排項下之權利及尋求根據中國法律詮釋合約安排之條款，並將面臨中國法律制度中之不確定性。

(4) 潛在利益衝突

外商獨資企業將倚賴合約安排對營運公司行使控制權及自其取得經濟利益。若登記股東，營運公司及外商獨資企業之間出現利益衝突或關係惡化，或目前登記股東和營運公司違反合約安排，其結果可能對外商獨資企業的業務、前景及經營業績產生重大不利影響。概不保證當發生衝突時，登記股東或營運公司將以外商獨資企業的最佳利益行事或衝突將以對外商獨資企業有利的方式解決。倘登記股東或營運公司未能履行其於各自合約安排項下的責任，外商獨資企業可能須透過法律訴訟依賴中國法律下的法律補救，此舉可能屬昂貴、耗時並可能中斷外商獨資企業的營運，且將會面臨上文所討論的不明朗因素。

(5) VIE協議可能會受中國稅務機關審查並產生額外稅項

合約安排可能會受中國稅務機關審查，而外商獨資企業可能被徵收額外稅項。倘中國稅務機關裁定合約安排並非根據公平磋商訂立，則外商獨資企業可能面臨不利稅務後果。倘中國稅務機關釐定合約安排並非按公平基準訂立，其可能就中國稅務目的調整外商獨資企業的收入與開支，此舉可導致外商獨資企業承擔更高的稅務負債。倘營運公司或外商獨資企業的稅務負債大幅增加或倘彼等須就逾期付款而支付利息，外商獨資企業的經營業績可能受到重大不利影響。

(6) 外商獨資企業收購營運公司全部股權的能力可能面臨多項限制及重大成本

倘外商獨資企業根據獨家選擇權協議行使其選擇權收購營運公司的全部股權，該收購將受適用中國法律限制及相關程序所規限。

此外，該收購可能須受適用中國法律施加的最低價格限制（例如營運公司的全部股權的評估價值）或其他限制所規限。另外，轉讓營運公司的擁有權可能導致大量成本、開支及時間，其可能對外商獨資企業的業務、前景及經營業績造成重大不利影響。

本集團已採取措施，確保在實施合約安排和遵守合約安排的情況下本集團業務的有效運作，其中包括：

- 在執行和遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府提出的任何監管問題將在必要時提交董事會審查和討論；
- 董事會將至少每年審查一次合約安排的整體表現和合規情況；
- 如有必要，公司將聘請外部法律顧問或其他專業顧問協助董事會審查合約安排的執行情況，審查外商獨資企業和營運公司集團的法律合規情況，以處理合約安排中出現的具體問題或事項。

上市規則涵義及聯交所的豁免

每位登記股東均為執行董事，因此為本公司的關聯人士。由於每位登記股東持有營運公司不少於30%股權，營運公司為每位登記股東的聯繫人，因此也是本公司的關連人士。因此，合約安排項下擬進行的交易構成上市規則第十四A章項下本公司的持續關連交易。

本公司已申請及聯交所已授出豁免嚴格遵守(i)上市規則第14A.52條下將合約安排的年期限限制為三年或以下的規定；及(ii)上市規則第14A.53條下就合約安排下的交易設定年度上限的規定，但須受（其中包括）以下條件規限：

- (a) 未經獨立非執行董事批准不得對任何合約安排的條款進行更改；
- (b) 未經獨立股東批准不得對任何合約安排的條款進行更改；
- (c) 合約安排須繼續讓本集團獲得營運公司集團所產生的經濟利益；

董事會報告

- (d) 基於合約安排為本公司及其附屬公司(本公司於其中擁有直接股權)(作為一方)與營運公司(作為另一方)之間的關係提供可接受框架，該框架可能於現有安排屆滿後或就本集團不須本公司股東批准的情況下於業務情況合宜時成立外商獨資企業或營運公司(包括分公司)而按與合約安排大致相同的條款及條件重續及／或重訂；及
- (e) 公司將持續披露與合約安排有關的詳細信息。

獨立非執行董事和核數師的年度審閱

我們的獨立非執行董事已審閱合約安排，並確認於截至2023年12月31日止年度內進行的交易(i)乃按照集團正常業務，(ii)乃按照正常或更好的商業條款；並(iii)根據合約安排，按照公平合理、符合公司全體股東利益的條款進行的，以及營運公司並無向其權益持有人發放任何股息或作出其他分派，而隨後並未另行分派或轉讓給本集團。

我們的審計師於致董事會的函件中確認，就截至2023年12月31日止年度內根據合約安排進行的交易執行程序而言，並無注意到任何事件使其相信(i)交易未獲董事批准；(ii)該交易在所有重要方面未根據相關合約安排進行；及(iii)營運公司已向其權益股東發放了股息或作出其他分派，但隨後並未另行分派或轉讓給本集團。

有關合約安排的進一步詳情請參閱本公司日期為2023年1月12日的公告。

除上述披露外，綜合財務報表中披露的關聯方交易概無構成本公司需要在本年度報告中披露的關連交易或持續關連交易。董事確認，本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

主要風險及不明朗因素

本集團的主要風險載於本年報第107頁「企業管治報告」一節。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司在聯交所購回合共37,791,000股本公司股份（「**所購回股份**」），總代價（不包括交易成本）約為129.20百萬港元。所購回股份的詳情如下：

購回月份	所購回股份 數目	已付每股價格		總代價 (千港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
2023年1月	926,000	4.51	3.94	3,968.01
2023年3月	569,000	4.19	4.03	2,335.05
2023年4月	980,000	4.38	4.07	4,072.25
2023年5月	3,659,000	4.08	3.63	14,352.04
2023年6月	7,096,000	3.85	3.42	25,582.05
2023年7月	6,168,000	3.65	3.32	21,071.03
2023年8月	3,743,000	3.79	3.49	13,544.00
2023年9月	2,257,000	3.67	3.05	7,463.45
2023年10月	2,177,000	3.30	3.10	6,960.37
2023年11月	3,655,000	3.06	2.92	10,839.52
2023年12月	6,561,000	3.00	2.80	19,009.13
合計	37,791,000			129,196.90

截至2024年2月29日，報告期內所購回股份已全部註銷。

截至2024年2月14日，本公司自2021年12月7日開始購回股份以來，已於公開市場購回合共88,410,000股股份（「**歷史購回股份**」），總代價約為365.7百萬港元（含交易費）。截至2024年2月29日，歷史購回股份中於2023年12月31日之前購回的73,261,000股已完成註銷。因此，本公司已發行股本下降了4.4%，從1,664,118,164股減少至1,590,857,164股，從而使股東於本公司的股權比例相應上升，並增強每股淨資產價值和／或每股收益。董事會認為，股票回購彰顯了本公司對自身業務前景和前途的信心，最終將使本公司受益並為股東創造價值。

除上文所披露者外，本公司或本集團任何附屬公司於報告期間內並無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何股份。

配售事項所得款項淨額用途及配售

於2021年4月13日，本公司和順流與招銀國際金融有限公司（「**配售代理**」）訂立配售及認購協議（「**配售及認購協議**」）。根據配售及認購協議，配售代理同意盡力促使一名承配人按每股5.9港元的配售價（「**配售價**」）購買合共72,481,000股現有股份（「**銷售股份**」）（「**配售**」）；同時，順流同意認購而本公司同意按每股5.9港元（「**認購價**」）（與配售價相同）向順流發行合共72,481,000股新股份（「**認購股份**」）（「**認購**」）。

於2021年4月15日，配售事項完成作實，因此配售代理已順利將合共72,481,000股銷售股份按配售價配售予承配人（即GIC Private Limited），配售價為每股售出股份5.9港元。合共72,481,000股新認購股份（數目與銷售股份數目相同）已於2021年4月21日按認購價配發及發行予順流。扣除所有相關費用及開支後，認購事項所得款項淨額約為54.6百萬美元。

截至2023年12月31日，下表載列配售事項所得款項淨額用途的明細：

所得款項淨額的用途	獲分配金額 (百萬美元)	截至2023年		截至2023年		結餘 (百萬美元)
		1月1日的 合計未 使用金額 (百萬美元)	於報告期內的 使用金額 (百萬美元)	12月31日的 合計使用總額 (百萬美元)		
雲事業部之開發及拓展	13.6	2.1	2.1	13.6	0	
SaaS工具矩陣之開發及拓展	41.0	4.7	4.7	41.0	0	
合計	54.6	6.8	6.8	54.6	0	

於報告期間，本集團已遵循本公司於2021年4月13日發佈的公告所載的所得款項擬用途。

環保政策及表現

本集團深明環境保護的重要性，且並無發現任何嚴重不符合有關工作環境條件、僱傭和環境的所有相關法律的行為。本集團已實行環保措施，並已鼓勵員工在工作時注重環保，按實際需要而耗用電力和紙張，以節省能源消耗及儘量減少不必要浪費。有關本集團的環保政策及表現之進一步詳情，可參閱公司與本年報同日發佈的《2023年環境、社會及管治報告》。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於2024年6月18日(星期二)舉行。召開股東週年大會的通告及其他相關文件將予2024年4月刊發並寄發予股東(如股東要求)。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東資格，本公司的股份過戶登記將於2024年6月13日(星期四)至2024年6月18日(星期二)(包括首尾兩日)期間暫停，期間不會進行股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有備妥的股份過戶文件連同有關股票須於2024年6月12日(星期三)下午4時30分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

報告期後事項

報告期後無重大期後事項。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就董事所知，於本最後實際可行日期，本公司已維持已發行股份不少於25%的公眾持股量，符合《上市規則》的規定。

核數師

本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表已由執業會計師畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將任滿退任，其符合資格且願意接受續聘。股東週年大會上將提呈決議案，續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命

段威

主席

中國·廣州·2024年3月15日

本集團通過專注持正、問責、透明、獨立、盡責及公平原則，致力於達致及維持高水準的企業管治。本公司已制定及實行良好的企業管治政策及措施，並由董事會負責執行該等企業管治職責。董事會將參考上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》以及其他適用法則及監管規定，持續檢討及監督本公司的起因管治狀況以及多項內部政策及程序（包括但不限於適用於僱員及董事的該等政策及程序），以維持本公司高水準的企業管治。

於截至2023年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的適用守則條文，並自願採納了部分建議最佳常規，如公佈季度財務業績、定期評核董事會表現等，以持續提升企業管治水平。

管治文化

本公司致力確保以崇高的道德標準營運業務，反映本公司堅信如要達到其長遠目標，必須以誠信、透明及負責的態度行事。本公司相信如此行事長遠可為股東取得最大的回報，而其僱員、業務夥伴及本公司營運業務的社區將皆可受惠。

企業管治是董事會指導本集團管理層如何營運業務以達到其目標的過程。董事會致力維持及建立完善的企業管治常規，以確保：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障與本公司有業務往來者的利益；
- 了解並適當地管理整體業務風險；
- 提供令顧客滿意的高質素產品與服務；及
- 維持崇高的道德標準。

董事會

董事會負責本公司的整體領導。董事會監督本集團的戰略決策及監察業務發展及表現。董事會已向本集團高級管理層授予有關本集團日常管理及經營方面的權利及職責。為監察本公司特定範疇，董事會已設立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會和提名委員會（統稱為「**董事委員會**」）。董事會已授予董事委員會載於其各自職權範圍的職責。

全體董事已以誠信態度履行職責，並遵守適用法例及法規，且一直以本公司及股東的利益行事。

本公司主席一職由段威先生擔任。本公司首席執行官一職由曹曉歡先生擔任。主席和董事總經理的角色明顯分開，且並非由同一人擔任。本公司主席領導董事會，確保董事會有效地運作，且履行其職責，以及董事會及時就所有重要的適当事項進行討論。主席亦確保董事會作為一個整體在發展及釐定本集團的策略及政策時擔當全面及具建設性的角色，而董事會所作的決定符合本集團最佳利益及能公正反映董事會的共識。本公司首席執行官根據業務計劃在本集團之日常經營業務中帶領管理層，並發展和提出本集團的策略計劃以及制訂組織架構、監控制度及內部程序和過程供董事會批准。

本公司已就董事的法律訴訟安排適當的責任保險。承保範圍將每年進行檢討。

本公司已制定確保董事會可獲得獨立的觀點和意見的機制，並已於截至2023年12月31日止年度對該機制的實施及有效性進行了年度檢討。董事會中，非執行董事（包括獨立非執行董事）佔大多數，獨立非執行董事佔比不低於三分之一，以確保董事會具有獨立性。公司為獨立非執行董事設置有多種渠道發表意見，充分保障董事會及董事會專門委員會等會議時間，確保董事有充分時間及渠道發表審議意見。董事於履行其職責時可尋求獨立專業意見，本公司會承擔費用，並鼓勵其向高級管理層進行獨立諮詢。

董事會組成

目前，董事會由八名董事組成，包括四名執行董事，一位非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員包括執行董事段威先生(董事會主席)、曹曉歡先生(首席執行官)、方子愷先生及宋笑飛先生；非執行董事黃德煒先生；以及獨立非執行董事孫洪斌先生、張可玲女士及黃家輝先生。

董事履歷載於本年報「董事及高級管理層資料」一節。各董事均能按其角色及董事會職責向公司投入足夠時間並作出貢獻。

董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關委任佔董事會人數至少三分之一的獨立非執行董事的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，並確認全體獨立非執行董事之獨立性。

董事會多元化

我們董事組合具備均衡的經驗及行業背景，包括但不限於廣告、金融、科技、移動互聯網及證券行業。董事的主修學位多樣化，包括系統科學、通訊工程、數學、經濟學及會計學。我們有三名行業背景有別的獨立非執行董事，佔我們董事會成員超過三分之一。報告期內，公司新聘任1名擁有豐富的投資行業經驗的獨立非執行董事，進一步提升董事會專業背景多元化及決策治理能力。

公司相信董事會成員多元化將對加強公司表現極為有利。根據我們的董事會成員多元化政策，董事會成員的甄選將基於多方面的範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業及地區經驗。最終甄選決定將基於選取候選人對董事會帶來好處及貢獻。

截至本報告日期，董事會中有一名女性董事，佔董事會成員的12.5%。董事會希望其女性成員比例至少維持在現時的水平。在董事會繼任方面，提名委員會在有需要時會聘請獨立專業尋聘機構協助物色潛在董事人選，日後若有適合人選，董事會將繼續增加女性成員的比例，以發展董事會的潛在繼承人管道，並加強董事會及員工隊伍的性別多元化。

集團已採取並將繼續採取措施促進其全體員工的多樣性。我們對所有符合資格的員工公開就業、培訓和職業發展機會，不歧視任何人。截至2023年12月31日，女性員工在集團總僱員中所佔比例約為45.5%。儘管我們所有的高級管理人員都是男性，但約30.2%的管理職位由女性員工擔任。公司的目標是至少保持全體員工中女性員工佔比40.0%。董事會意識到上述因素的目標，並將確保任何接班人的委任都將遵循性別多樣化政策。董事會還將考慮性別多樣性因素，以評估公司高級管理層候選人。

提名委員會將討論並在必要時商定可衡量的目標以實現董事會的多元化，並向董事會提出建議供採用。本公司旨在與本公司業務發展有關的董事會多元化方面維持適當平衡。在物色和甄選合適的候選人擔任本公司董事時，提名委員會在向董事會提出建議前會考慮上述必要的標準，以完善公司戰略，並實現董事會的多樣性。

董事會成員關係

除本年度報告中「董事及高級管理層資料」一節中披露的董事履歷外，任何董事與任何其他董事和首席執行官均無任何個人關係（包括財務、業務、家庭或其他重大關係）。

董事的就任及持續專業發展

按照企業管治守則的守則條文第C.1.1條，各新委任的董事均獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，以確保他們對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及知道彼等於上市規則及相關法律下的職責及義務。

於截至2023年12月31日止年度，全體董事均參加了各項培訓，包括上市規則更新、董事職責和持續義務、環境、社會和治理報告指南等方面的培訓。本公司已為所有董事安排了適當的培訓，以發展和更新他們的知識和技能，作為他們持續專業發展的一部分。

根據企業管治守則條文C.1.4條，本公司已收到全體董事的相關培訓記錄，董事於截至2023年12月31日止年度收到的培訓概要如下：

董事姓名	參與持續專業發展 ⁽¹⁾
執行董事	
段威先生	√
曹曉歡先生	√
方子愷先生	√
宋笑飛先生	√
非執行董事	
黃德煒先生	√
獨立非執行董事	
孫洪斌先生	√
張可玲女士	√
黃家輝先生	√

附註：

(1) 出席培訓／講座／會議／論壇／簡報會／或閱讀有關企業管治、董事職能及職責、上市規則及其他相關條例的材料。

本公司致力於持續審查和完善內部制度，包括與內部監督管理和風險管理有關的內部制度。

委任及重選董事

根據組織章程細則，於本公司股東週年大會上，三分之一董事（或如數目並非三或三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之數）須輪流退任。按照規定，每名董事的初始任期為三年，須最少每三年輪流退任一次，退任董事將留任至其退任之大會結束為止，屆時將合資格膺選連任。於有董事退任之任何股東週年大會上，本公司可透過選舉同等數目之人士出任董事以填補空缺。

董事，包括非執行董事的任期，請參閱本年報第63頁至第64頁的「董事會報告 — 董事服務合約」部分。

董事的委任、重選及罷免的程序及過程載於組織章程細則。提名委員會根據提名政策和董事會多元化政策負責檢討董事會組成，並就委任或重選董事及董事繼任計劃向董事會作出推薦意見。

董事會會議

本公司已採納定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行四次會議及大致按季度舉行會議。董事會亦可根據需要在其他時間召開會議。此外，董事會舉行股東大會以維持與股東的持續對話。股東週年大會應透過不少於21天的書面通知召開，而股東特別大會則應透過不少於14天的書面通知召開。

就其他董事會及董事委員會會議而言，一般會發出合理時間的通知。會議議程及隨附董事會文件在會議日期前至少三天寄發予董事或董事委員會成員以確保彼等有足夠時間審閱文件並充分準備會議。倘董事或董事委員會成員未能出席會議。則彼等會獲悉將討論的事宜及於會議召開前有機會知會董事會／董事委員會主席有關彼等的意見。董事會和董事委員會的會議記錄由公司秘書保存，副本將於全體董事會和董事委員會成員間傳閱，以供參閱及記錄。

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜所達致的決定，其中包括董事／董事委員會成員提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的記錄草擬本和最終版本於會議舉行日期後的合理時間內寄送至各董事／董事委員會成員，以分別供提出意見及存檔。董事會會議記錄可供全體董事查閱。

董事會於截至2023年12月31日止年度召開10次會議。各董事出席董事、委員會會議及股東週年大會（無論親身或以電子通訊方式）的情況詳載於下表：

董事姓名	出席率／董事會、委員會會議或股東大會次數				
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	股東週年大會
執行董事					
段威先生(主席)	10/10	—	2/2	—	1/1
曹曉歡先生	10/10	—	—	2/2	1/1
方子愷先生	10/10	—	—	—	1/1
宋笑飛先生	10/10	—	—	—	1/1
非執行董事					
黃德煒先生	10/10	—	—	—	1/1
獨立非執行董事					
孫洪斌先生	10/10	4/4	—	—	1/1
張可玲女士	10/10	4/4	2/2	2/2	1/1
黃家輝先生 ⁽¹⁾	7/7	3/3	—	—	1/1
胡杰先生 ⁽²⁾	2/2	1/1	1/1	1/1	—

附註：

(1) 黃家輝先生於2023年4月17日任職獨立非執行董事職務。

(2) 胡杰先生已於2023年4月17日辭任獨立非執行董事職務。

董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監察一切政策事宜，整體戰略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易（特別是該等可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、任命董事及其他重大財務及營運事宜。

本集團的日常管理、行政及營運授權予本公司高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。高級管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則中守則條文第A.2.1條所載職能，董事會知悉企業管治乃董事的共同責任，當中包括：

1. 依照法律及監管規定檢討及監察本公司政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
3. 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守守則及合規手冊；
4. 制定、檢討及監察本公司有關企業管治的政策及常規並就有關事宜向董事會作出推薦意見及報告；
5. 檢討本公司有關企業管治守則的遵守情況及於企業管治報告內的披露。

董事委員會

審核委員會

審核委員會目前包括三名成員，即孫洪斌先生(主席)，張可玲女士和黃家輝先生，他們全部是獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責包括如下：

- (a) 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
- (b) 按適用的標準檢討及監察外部核數師是否獨立客觀及核數方式是否有效。審核委員會應於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；
- (c) 就外聘核數師提供非審核服務制定政策，並予以執行。就此規則而言，「外聘核數師」包括與負責核數的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有相關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責核數的公司的本土或國際業務的一部分的任何機構。審核委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；

- (d) 監察本公司財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大判斷。審核委員會在向董事會提交有關報表及報告前，應特別針對下列事項加以審閱：
- (i) 會計政策及實務的任何變動；
 - (ii) 涉及重要判斷的地方；
 - (iii) 因核數而出現的重大調整；
 - (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
 - (v) 是否遵守會計準則；及
 - (vi) 是否遵守有關財務申報的上市規則及法律規定。
- (e) 就上述(d)項而言：(i)審計委員會成員應與本公司董事會及高級管理人員聯絡，而審核委員會須最少每年與本公司核數師舉行兩次會議；及(ii)審核委員會應考慮於報告及賬目中所反映或需予反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司負責會計及財務匯報的職員、監察主任或核數師提出的事項；
- (f) 檢討本公司的財務監控以及(除非有另設的董事會轄下風險委員會或董事會自身明確處理)檢討本公司的風險管理及內部監控制度；
- (g) 與管理層討論風險管理及內部監控制度，確保管理層已履行其職責建立有效的風險管理及內部監控制度。有關討論應包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否充足，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足；
- (h) 主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果以及管理層對調查結果的回應進行研究；
- (i) 如公司設有內部審核職能，須確保內部及外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；
- (j) 檢討本公司及其附屬公司的財務及會計政策與實務；
- (k) 檢查外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控制度向管理層提出的任何重大疑問，以及管理層作出的回應；
- (l) 確保董事會及時回應外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件中提出的事宜；

- (m) 就企業管治守則所載事宜向董事會作出匯報；
- (n) 檢討本公司設定的以下安排：本公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注及應確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；
- (o) 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者之間的關係；
- (p) 審閱本公司的持續關連交易，並確保遵守本公司股東批准條款；及
- (q) 考慮董事會不時決定的其他事宜。

截至2023年12月31日止年度審核委員會主要工作包括：

- (a) 檢討2022年度報告及年度業績公告；
- (b) 檢討2023年第一季度業績公告；
- (c) 檢討2023中期報告及中期業績公告；
- (d) 檢討2023年第三季度業績公告；
- (e) 檢討本公司是否遵守企業管治守則；
- (f) 根據外聘核數師之工作、其費用及聘用條款以檢討與外部核數師之關係，就外聘核數師之委任、續任及免任向董事會提出建議；
- (g) 檢討本集團截至2023年12月31日止年度進行的持續關聯交易和VIE合約安排；及
- (h) 檢討本公司財務報告系統、內部監控系統及風險管理系統以及相關程序是否充足有效，包括本公司在會計及財務報告職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足。

畢馬威乃本集團外聘核數師。審核委員會每年檢討本公司與畢馬威之關係。審核委員會亦已檢討外部核數師程序的有效性及畢馬威的獨立性及客觀性，並信納關係良好。因此，審核委員會建議於應屆股東週年大會上重新委任其為本集團核數師。

企業管治守則第D.3.3(e)(i)條規定，審核委員會的職權範圍應載有條款，要求審核委員會成員須與董事會及高級管理層進行聯絡，及審核委員會須每年與核數師至少舉行兩次會議。本公司已將該等條款列入有關職權範圍，因此截至2023年12月31日止年度已遵守企業管治守則第D.3.3(e)(i)條。

截至2023年12月31日止年度審核委員會舉行4次會議，各成員出席會議詳情請參閱「董事會會議」章節。

提名委員會

提名委員會目前由三名成員組成，包括一名執行董事段威先生(主席)以及兩名獨立非執行董事張可玲女士和黃家輝先生。

提名委員會主要職責包括如下：

- (a) 至少每年檢討董事會的架構、人數、組成及多元化(包括但不限於性別、年齡、文化與教育背景、種族、技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (b) 物色合資格／適合擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供建議；
- (c) 評核本公司獨立非執行董事的獨立性；及
- (d) 就本公司董事委任或重新委任以及本公司董事(尤其是本公司主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

截至2023年12月31日止年度提名委員會主要工作包括：

- (a) 檢討董事會之架構、人數、組成及多元化(包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、技能、知識及經驗)；
- (b) 評估獨立非執行董事之獨立性；
- (c) 向董事會就委任、重新委任及董事之繼任計劃(特別是主席及首席執行官)提出推薦建議；及
- (d) 檢討董事會多元化政策。

提名委員會按誠信、經驗、技能以及為履行責任及職責所付出之時間及努力等標準評估候選人或在任人。提名委員會之建議將於其後提交董事會以作決定。本公司知悉擁有一個多元化董事會的好處，並將董事會層面的多元化視作一項業務需求，這將有助於公司實現戰略目標並保持競爭優勢。由此，董事會為執行董事會多元化政策制定了可衡量的目標，以確保董事會在技能、經驗和觀點多元化之間保持適當的平衡，這些都是支持業務戰略的執行性和保持董事會的有效性所必需的。提名委員會滿意董事會多元化政策的順利實施。

截至2023年12月31日止年度提名委員會舉行2次會議，各成員出席會議詳情請參閱「董事會會議」章節。

薪酬委員會

薪酬委員會目前由三名成員組成，包括一名執行董事曹曉歡先生及兩名獨立非執行董事黃家輝先生（主席）和張可玲女士。

薪酬委員會主要職責包括如下：

- (a) 就本公司全體董事及高級管理人員薪酬的政策與結構，以及確立制定有關薪酬政策的正規且透明的程式，向董事會提出建議；
- (b) 參考董事會的企業方針及目標，檢討及批核管理人員的薪酬建議；
- (c) 當中包括：
 - (i) 獲董事會轉授責任，釐定本公司個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；或
 - (ii) 就本公司個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提供建議。

薪酬待遇應包括實物利益、退休金權利及賠償金額，包括喪失或終止職務或委任而應付的賠償；

- (d) 就本公司非執行董事的酬金向董事會提供建議；
- (e) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本公司及其附屬公司的僱用條件；
- (f) 考慮吸引及留住董事以成功經營本公司所需的薪酬水準；
- (g) 檢討及批核應付予本公司執行董事及高級管理人員就其任何喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致，否則須確保該等賠償公平合理，不會對本公司造成過度的負擔；
- (h) 檢討及批核因董事行為失當而遭解僱或罷免的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致，否則須確保該等賠償合理及恰當；
- (i) 確保概無本公司董事或其任何聯繫人參與訂定其本人的薪酬；及

(j) 審閱及／或批准《上市規則》第十七章所述有關股份計劃的事宜。

截至2023年12月31日止年度薪酬委員會主要工作包括：

- (a) 就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構、設立正規且透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；
- (b) 參照董事會不時決議的企業方針及目標，檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (c) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；
- (d) 就獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (e) 確保董事或其任何連絡人不參與釐定自身薪酬；及
- (f) 批准董事及高級管理人員的股份授予。

薪酬委員會在處理與公司董事及高級管理人員薪酬有關的工作時，確保沒有任何個人或任何該等關聯人士參與決定其薪酬。薪酬委員會確保薪酬獎勵根據個人和公司的業績確定，並與市場慣例和條件以及公司的目標和戰略相一致。薪酬獎勵旨在吸引、留在和激勵表現優異的個人，並反映個人職能的具體情況。

截至2023年12月31日止年度薪酬委員會舉行2次會議，各成員出席會議詳情請參閱「董事會會議」章節。

下表載列截至2023年12月31日止年度本集團高級管理層成員的薪酬介乎以下範圍：

	人數
HK\$7,500,000 to HK\$8,000,000	1

附註：

- (1) 集團首席執行官曹曉歡先生及集團首席財務官宋笑飛先生的薪酬請參閱本年報第157頁至158頁財務報表附註7。

董事薪酬

根據上市規則附錄D2須予披露的有關董事薪酬和五名最高薪酬僱員的進一步詳情，請參閱本年報第157頁至159頁財務報表附註7和8。

董事對財務報表的財務申報責任

董事明白彼等有責任編製截至2023年12月31日止年度的財務報表，以真實中肯地反映本公司及本集團的狀況以及本集團的業績與現金流量。董事概不知悉有關任何可能對本集團的持續經營能力構成嚴重疑問的事件或情況之任何重大不確定因素。

核數師有關本公司綜合財務報表申報責任的聲明，載於本年報的「獨立核數師報告」章節。

外部核數師

畢馬威會計師事務所已按審核委員會之推薦建議獲委任為本公司的外部核數師。於過去三年（包括報告期間），本公司核數師無變動。

下文載列截至2023年12月31日止年度就審計服務及非審計服務已付或應付予本公司外部核數師畢馬威會計師事務所的酬金分析：

服務類別	已付／應付費用 (千美元)
核數服務	525
中期審閱 ⁽¹⁾	170
稅務服務 ⁽²⁾	37
其他非審計服務 ⁽³⁾	57
合計	789

附註：

- (1) 中期審閱是由獨立核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號 —「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」所進行的審閱報告。
- (2) 稅務服務包括向集團部分附屬公司提供準備和提交稅務申報表的服務及頭部媒體代理業務出售的稅務諮詢服務。
- (3) 其他非審計服務包括SOC2報告，即針對服務組織控制的安全性、可用性、處理完整性、機密性和隱私性進行審查的核證報告，以及其他雜項服務。

標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄C3所載標準守則作為其自身的行為守則。經本公司向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼於報告期間已遵守標準守則。

可能擁有本公司內幕消息的本公司員工亦須遵守標準守則。截至2023年12月31日止年度，本公司並無注意到出現員工不遵守標準守則的事件。

風險管理及內部控制

董事會承認負責通過每年進行審核以確保本公司已建立並保持足夠有效的風險管理和內部監控制度。這些制度旨在管理而不是消除未能實現業務目標的風險，並且只能對重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。本公司亦設有內部審核職能，主要負責分析及獨立評估本公司風險管理及內部控制系統是否足夠和有效。截至2023年12月31日止年度董事會滿意內部審核職能。

風險管理

本公司一直致力不斷完善風險管理系統，包括架構、程式與文化，通過提升風險管理的能力，確保本公司業務的長遠增長和可持續發展。

本公司已建立風險管理制度，當中載有各相關方的角色及職責，以及相關風險管理政策和流程。本公司各業務群組定期對可能對實現目標產生負面影響的風險因素進行識別和評估，並制訂相應的風險應對措施。

截至2023年12月31日止年度，本公司採用動態的風險管理流程以識別本公司的重大風險，包括風險識別、風險分析、風險評估、風險應對、風險監控及風險報告。執行董事和高級管理層定期舉行會議，根據目標檢討和監督業務和財務績效、客戶認證和合同收款的進度、與預算相比使用本集團資源的效率以及確保本集團遵守對集團業務有重大影響的法規。其目的是加強董事和管理層的溝通和責任承擔，以便及時發現和妥善處理重大戰略、財務、運營和合規風險或潛在偏差，並將重大問題報告給董事會，供其關注。

截至2023年12月31日止年度，董事會檢討了本集團內部控制和風險管理制度的成效，以確保管理層按照商定的程式和標準維護和運營一個健全的系統。檢討涵蓋了所有重大控制，包括財務、運營和合規控制以及風險（包括環境、社會與管治風險）管理職能。檢討是通過與本公司管理層與外部和內部核數師討論以及審核委員會進行評估進行的。董事會認為，現有的風險管理和內部控制制度是充分和有效的，特別是對於財務報告和上市規則的合規性以及解決內部管控缺陷（如有）方面。

我們的運營和未來的財務結果可能會受到各種風險的重大不利影響。以下強調了本集團容易遭受的主要風險，並不意味著詳盡：

- 我們經營國際性業務，收款及付款的主要貨幣為美元。我們主要因產生以美元以外的貨幣計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣而承受貨幣風險。
- 我們收入幾乎全部來自我們所提供的廣告服務。若我們無法保留現有廣告主及廣告發佈者、與廣告主及廣告發佈者增進或拓展關係，或吸引新的廣告主及廣告發佈者，則我們的財務狀況、運營業績及前景可能受到重大及不利影響。
- 若移動廣告行業未有持續發展和增長，或若移動廣告市場的發展或增長速度較預期緩慢，則我們的盈利能力及前景增長可能受到重大及不利影響。
- 若我們無法推出新的或升級的服務，以緊貼移動廣告及移動分析行業的技術發展或新業務模式，或廣告主、廣告發佈者及移動分析用戶不斷轉變的需要，則我們的業務、財務狀況及營運業績可能受到重大及不利影響。
- 我們預期將繼續面對激烈的競爭。若我們無法於其他移動廣告公司及其他廣告公司分析服務供應商中脫穎而出，則我們可能會流失廣告主、廣告發佈者或移動分析用戶，以及我們的收入可能下滑。
- 若我們提供不準確或虛假數據，其可能對我們的業務、營運業績及聲譽構成不利影響。
- 我們的業務須符合複雜且不斷演變的法律法規。此等法律法規當中不少可能有變且詮釋上不明，可能會引起申索、令我們的業務慣例改變、遭受金錢懲罰、運營成本增加，或令用戶增長或互動下滑，或在其他方面對我們的業務不利。
- 盜用或濫用私隱資料及沒有遵守有關資料保障的法律法規(包括GDPR)可能被提出申索、令我們的業務慣例改變、遭處以金錢懲罰、增加營運成本、或廣告主、廣告發佈者或移動分析用戶基礎縮小，或在其他方面有損我們的業務。
- 我們的保安措施被入侵(包括未經授權訪問、電腦病毒及黑客)可能影響我們的數據庫，令我們的服務被減少使用以及損壞我們的聲譽及品牌。
- 我們堅持全球化戰略，大部分收入源自中國、EMEA及美洲地區，若其他國家和地區調整對華貿易政策可能會對我們的海外業務構成不利影響。
- 本年度全球經濟環境持續低迷，通脹高企，如全球宏觀經濟環境繼續衰退，可能導致客戶預算下降，對我們的業務運營構成不利影響。

內幕消息披露

本公司已制訂其披露政策，為本公司董事、高級管理層及相關僱員提供處理保密資料、監控資料披露及對詢問作出反應的一般指引。監控程序已實施以確保嚴格禁止發生未授權獲取及利用內部資料情況。

公司秘書

李謝珮珊女士為本公司的公司秘書，負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

李女士並非本公司僱員，其為受聘於外部服務機構的本公司秘書。宋笑飛先生，本公司的首席財務官和執行董事，是李女士的主要聯繫人。

截至2023年12月31日止年度，李女士已符合上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者瞭解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深明及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出如情投資決策的重要性。本公司股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。

為使股東及其他持份者能基於對本集團經營、業務及財務資料的充分瞭解以知情方式行使彼等權利，本公司已採納股東通訊政策（「**股東通訊政策**」），旨在確保股東及其他持份者整體能實時、均等、定期且及時獲得有關本集團的重要資料。該政策載有多種途徑確保能實現與股東及其他持份者有效且高效的溝通，包括但不限於業績公告、回覆股東查詢、公司通訊、在公司網站發佈相關資料、股東大會及投資市場通訊。為了讓股東就影響本公司的各種事項溝通意見，以及為聽取及瞭解股東及其他持份者的意見，本公司採用了多項機制，包括鼓勵股東參加股東大會或若彼等不能出席會議，則委任代表出席會議並於會上投票，並致力於為股東週年大會作出適當安排以鼓勵及促進股東參與。本公司亦適時安排投資者及分析師簡報、國內外路演、媒體訪談或行業論壇，由本公司董事或指定發言人出席，以加強本公司與股東及潛在投資者的溝通交流。此外，公司網站(www.mobvista.com)作為指定平台發佈本公司公告、新聞稿及其他公司通訊，以供股東參考。

在截至2023年12月31日止年度內，董事會審查了股東溝通政策。在考慮到現有的多種溝通渠道和參與方式後，董事會認為股東溝通政策已經得到妥善實施和有效執行。

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項實質上獨立的事項提呈獨立決議案。於股東大會提呈的所有決議案將根據上市規則以投票表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網址刊登。

向董事會提出查詢

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可將其查詢寄發至廣州辦公室，地址為：中華人民共和國廣東省廣州市天河區珠江新城興民路222-3號天盈廣場東塔43層。

股東召開股東特別大會流程

股東可以依照組織章程細則的規定，於本公司股東大會提出提案，供股東審議。任何一名或多名成員，如持有截至提交申請之日不少於本公司實收資本十分之一的並在本公司股東大會上有表決權的股份，則有權隨時以書面形式向董事會或本公司公司秘書提出要求，要求董事會召集一次股東特別大會，以處理申請書上列明的任何事項。會議應在提交申請書後兩個月內舉行。如果董事會未能在交存後21天內召開此類會議，則申請人可自行以同樣的方式召開此類會議，且因董事會未有召開會議而導致的所有合理費用應由本公司償還。股東可將上述申請或要求寄發至廣州辦公室，地址為：中華人民共和國廣東省廣州市天河區珠江新城興民路222-3號天盈廣場東塔43層。

組織章程的變更

截至2023年12月31日止年度，組織章程細則未發生變更。



致匯量科技有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計載於第117頁至第204頁的匯量科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，該綜合財務報表包括於2023年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及財務報表附註(包括主要會計政策信息和其他說明信息)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。本報告的核數師就審計綜合財務報表承擔的責任一節進一步闡述了我們根據該等準則須承擔的責任。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)以及任何與我們對開曼群島綜合財務報表審計相關的道德規範，我們獨立於貴集團，並已履行該等規範以及守則中的其他道德規範。我們相信，我們所獲得的審計證據能充分且適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對當期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，且我們不會對該等事項單獨發表意見。

關鍵審計事項 (續)

收入確認

請參閱財務報表附註3(a)及附註1(u)中的會計政策。

關鍵審計事項

截至2023年12月31日止年度，貴集團的收入主要來自提供廣告技術服務。

貴集團於根據具體合約條款交付相關服務時確認收入。貴集團使用多項不同的信息技術(「IT」)系統追蹤相關客戶合約的指定活動。廣告技術服務費由技術平台根據預先設定的關鍵參數(包括單價和交易量)自動運算。該等IT系統很複雜，並於本年度處理了大量數據。

我們的審計如何處理該事項

我們用於評估收入確認的審計程序包括以下各項：

- 抽樣檢查貴集團與客戶的合約(以樣本為基礎)，以了解服務交付和驗收條款，並參考現行會計準則的要求評估貴集團的收入確認政策；
- 在我們內部IT專家協助下，識別及評估主要的相關IT系統及關鍵內部控制的設計、執行和運行有效性，著重識別及記錄指定活動；
- 在我們內部IT專家協助下，評估基於技術平台內嵌用於廣告技術服務費計算的預先設定公式及相關參數(包括單價和交易量)的收入計算準確性；
- 在我們內部IT專家協助下，進行數據分析以識別可疑地滿足某些指定條件的收入明細項目，並對所選項目進行進一步的詢問和調查，評估其是否具有合理的商業價值；

關鍵審計事項 (續)

收入確認 (續)

請參閱財務報表附註3(a)及附註1(u)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

廣告技術服務費的紀錄按各類匯總的方式生成，並自動輸入會計系統。如果在每月與客戶對賬後存在任何差異，將進行人工調整。

鑒於對複雜IT系統的依賴性以及後續人工輸入會計系統增加了錄入收入的舞弊和錯誤風險，我們將收入確認識別為一項關鍵審計事項。

- 將與廣告技術服務總收入會計系統輸入數據相關的月度記錄賬款詳情與IT系統生成的報告進行比較；
- 將年內及財政年度結束後收取客戶現金的憑據與年內向客戶開具的發票進行抽樣對比；及
- 抽樣檢查與收入相關的、被視為重大或符合其他特定風險標準的其他人工記錄賬款的相關文件。

關鍵審計事項 (續)

評估潛在商譽減值

請參閱財務報表附註12以及附註1(g)和1(i)(ii)中的會計政策。

關鍵審計事項

於2023年12月31日，貴集團商譽的賬面值為115,342,000美元，其中19,981,000美元、9,017,000美元及86,344,000美元分別與收購nativeX, LLC (「**nativeX**」)、Game analytics ApS (「**GA**」) 及北京熱雲科技有限公司(連同HIO軟件即服務(「**SaaS**」)業務(「**熱雲SaaS業務**」))的業務相關。收購業務所確認商譽已分別分攤至nativeX、GA及熱雲SaaS業務各自的現金產生單位(「**現金產生單位**」)。

管理層每年對商譽執行減值評估。管理層對相關現金產生單位的可收回金額進行評估，為特定現金產生單位聘請外部估值師，採用根據管理層批准的最近財務預測編製貼現現金流預測的使用價值法。

貼現現金流量預測的編製(尤其是估計收入增長率和所應用貼現率)涉及重大判斷的運用。

由於管理層編製的減值評估很複雜，且其中運用的若干判斷性假設在選擇時可能存在管理層偏見，我們將潛在商譽減值評估識別為一項關鍵審計事項。

我們的審計如何處理該事項

我們用於評估潛在商譽減值的審計程序包括以下各項：

- 參考現行會計準則的規定，評估管理層的減值模型，包括商譽的識別及商譽向各現金產生單位的分攤；
- 評估管理層所聘請、對相關現金產生單位執行估值的外部估值師的資質、經驗、能力和客觀性；
- 參考業內和其他可用的第三方數據、須進行減值評估的各現金產生單位的近期財務表現，以及經管理層批准的財務預算，質疑貼現現金流量預測中使用的關鍵估計和假設，包括收入增長率；
- 將本年度的實際業績與管理層對上一年度現金流量預測的估計進行比較，以評估管理層預測程序的過往準確性；
- 在內部估值專家的協助下，參考現行會計準則規定評估外部估值師在編製貼現現金流量預測時採用的估值方法，並評估貼現現金流量預測中應用的貼現率是否與同行業內其他公司採用的範圍一致；

關鍵審計事項 (續)**評估潛在商譽減值** (續)

請參閱財務報表附註12以及附註1(g)和1(i)(ii)中的會計政策。

關鍵審計事項**我們的審計如何處理該事項**

- 獲取管理層就收入增長率，毛利率和貼現現金流量預測中採用的貼現率執行的敏感性分析，並評估關鍵假設變化對減值評估結論的影響，以及是否存在任何管理層偏見的跡象；及
- 參考現行會計準則的規定，考慮財務報表中管理層對分攤至各現金產生單位的商譽減值評估的披露。

綜合財務報表及核數師報告以外的資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括載於年報內的全部資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

獨立核數師報告

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向全體董事報告，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響依賴該等綜合財務報表的使用者所作出的經濟決策，有關錯誤陳述被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，並保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，並獲取充足、適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營會計基礎的恰當性得出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，倘有關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於直至核數師報告日期所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。

- 評估綜合財務報表的整體呈列、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會就(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現進行溝通，包括溝通我們在審計過程中識別出的任何重大內部控制缺陷。

我們亦就已遵守與獨立性相關的道德規範向審核委員會提交聲明，並與其溝通可能合理地認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項以及消除威脅的行動或採取的防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定對當期綜合財務報表審計最為重要的事項，繼而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中闡述該等事項，除非法律法規禁止公開披露相關事項，或在極少數的情形下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，則我們確定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為房旻。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2024年3月15日

綜合損益表

截至2023年12月31日止年度
(以美元列示)

	附註	2023年 千美元	2022年 千美元
收入	3	1,054,092	894,405
銷售成本		(836,801)	(717,376)
毛利		217,291	177,029
銷售及營銷開支		(50,880)	(66,131)
研發開支		(94,283)	(106,890)
一般及行政開支		(53,615)	(48,827)
其他收入淨額	4	11,065	47,064
經營溢利		29,578	2,245
衍生金融負債公平值變動	20	2,093	14,183
融資成本	5(a)	(7,154)	(5,288)
除稅前溢利	5	24,517	11,140
所得稅	6	(5,929)	(950)
年內溢利		18,588	10,190
以下人士應佔：			
本公司權益股東		21,804	14,994
非控股權益		(3,216)	(4,804)
年內溢利		18,588	10,190
每股盈利	9		
基本(美分)		1.42	0.97
攤薄(美分)		1.41	0.20

第125頁至第204頁之附註為該等財務報表的一部分。有關應付本公司權益股東應佔年內溢利的股息詳情載於附註25(g)。

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度
(以美元列示)

	2023年 千美元	2022年 千美元
年內溢利	18,588	10,190
年內其他全面收益		
可能於其後重新分類至損益內的項目： 附屬公司財務報表的換算差額	(315)	(498)
年內全面收益總額	18,273	9,692
以下人士應佔：		
本公司權益股東	21,891	14,496
非控股權益	(3,618)	(4,804)
年內全面收益總額	18,273	9,692

第125頁至第204頁之附註為該等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於2023年12月31日
(以美元列示)

	附註	2023年 12月31日 千美元	2022年 12月31日 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	15,459	11,679
無形資產	11	146,408	137,587
商譽	12	115,342	115,342
遞延稅項資產	21(b)	12,924	20,357
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	14	1,214	1,235
		291,347	286,200
流動資產			
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	14	39,026	31,564
貿易及其他應收款項	15(a)	164,294	141,104
預付款項	15(b)	44,969	32,179
受限制現金	16(a)	5,281	4,783
現金及現金等價物	16(b)	146,348	105,716
即期可回收稅款	21(a)	286	528
		400,204	315,874
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	292,452	251,164
應付即期稅項	21(a)	10,441	7,331
銀行貸款及透支	18	49,542	45,555
租賃負債	19	4,027	4,991
衍生金融負債	20	101	2,194
		356,563	311,235
流動資產淨額		43,641	4,639
資產總值減流動負債		334,988	290,839

綜合財務狀況表

於2023年12月31日
(以美元列示)

	附註	2023年 12月31日 千美元	2022年 12月31日 千美元
非流動負債			
銀行貸款和透支	18	32,000	—
可換股債券	20	32,762	29,980
遞延稅項負債	21(b)	1,786	5,867
租賃負債	19	9,330	6,932
其他非流動負債		—	21
		75,878	42,800
資產淨值			
		259,110	248,039
資本及儲備			
股本	24	16,010	16,366
儲備		234,082	219,037
本公司權益股東應佔權益總額		250,092	235,403
非控股權益		9,018	12,636
權益總額		259,110	248,039

董事會於2024年3月15日批准並授權刊發第117頁至第204頁的綜合財務報表，並由以下人士代表其簽署：

段威
董事

曹曉歡
董事

第125頁至第204頁之附註為該等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度
(以美元列示)

	應佔本公司權益股東											
	附註	股本 千美元 (附註24)	股份溢價 千美元 (附註25(b))	資本儲備 千美元 (附註25(a))	法定儲備 千美元 (附註25(c))	匯兌儲備 千美元 (附註25(d))	以股份為		保留溢利 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	總權益 千美元
							庫存股份 儲備 千美元 (附註25(f))	基礎的付款 儲備 千美元 (附註25(e))				
於2022年1月1日		16,640	268,389	36	1,653	41	(19,108)	18,623	50,530	336,804	22,554	359,358
截至2022年12月31日止年度												
權益變動：												
年內溢利/(虧損)		—	—	—	—	—	—	—	14,994	14,994	(4,804)	10,190
其他全面收益		—	—	—	—	(498)	—	—	—	(498)	—	(498)
全面收益總額		—	—	—	—	(498)	—	—	14,994	14,496	(4,804)	9,692
已歸屬受限制股份單位		—	(665)	—	—	—	13,997	(13,332)	—	—	—	—
以股份為基礎的酬金	25(e)	—	—	—	—	—	—	12,481	—	12,481	—	12,481
就註銷購回股份	24(b)	—	—	—	—	—	(17,959)	—	—	(17,959)	—	(17,959)
作為業務重組代價自順流技術有限公司(「順流」)轉入的股份		—	—	—	—	—	(100,352)	—	—	(100,352)	—	(100,352)
出售附屬公司		—	—	—	—	160	—	—	—	160	—	160
購入非控股權益且不對控制權造成影響	13	—	(10,191)	(36)	—	—	—	—	—	(10,227)	(5,114)	(15,341)
註銷普通股	24(b)	(274)	(20,146)	—	—	—	20,420	—	—	—	—	—
於2022年12月31日的結餘		16,366	237,387	—	1,653	(297)	(103,002)	17,772	65,524	235,403	12,636	248,039

第125頁至第204頁之附註為該等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度
(以美元列示)

附註	應佔本公司權益股東									
	股本 千美元 (附註24)	股份溢價 千美元 (附註25(b))	法定儲備 千美元 (附註25(c))	匯兌儲備 千美元 (附註25(d))	庫存股份 儲備 千美元 (附註25(f))	以股份為 基礎的	保留溢利 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	總權益 千美元
						付款儲備 千美元 (附註25(e))				
於2023年1月1日	16,366	237,387	1,653	(297)	(103,002)	17,772	65,524	235,403	12,636	248,039
截至2023年12月31日止年度 權益變動：										
年內溢利／(虧損)	—	—	—	—	—	—	21,804	21,804	(3,216)	18,588
其他全面收益	—	—	—	87	—	—	—	87	(402)	(315)
全面收益總額	—	—	—	87	—	—	21,804	21,891	(3,618)	18,273
已歸屬受限制股份單位	—	(9,435)	—	—	22,129	(12,694)	—	—	—	—
以股份為基礎的酬金	25(e)	—	—	—	—	9,340	—	9,340	—	9,340
就註銷購回股份	24(b)	—	—	—	(16,542)	—	—	(16,542)	—	(16,542)
註銷普通股	24(b)	(356)	(16,528)	—	16,884	—	—	—	—	—
於2023年12月31日的結餘	16,010	211,424	1,653	(210)	(80,531)	14,418	87,328	250,092	9,018	259,110

第125頁至第204頁之附註為該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度
(以美元列示)

	附註	2023年 12月31日 千美元	2022年 12月31日 千美元
經營活動			
經營活動所得現金	16(c)	107,198	99,194
已付稅項：			
— 已付中國所得稅		(69)	(118)
— 海外退回／已付稅項		876	(1,187)
經營活動所得現金淨額		108,005	97,889
投資活動			
於其他金融資產的投資		(86)	(30,733)
出售其他金融資產所得款項		540	10,883
購買物業、廠房及設備付款		(1,366)	(738)
出售物業、廠房及設備所得款		12	117
出售附屬公司		—	(1,577)
無形資產及開發成本付款		(76,556)	(79,571)
已收利息		1,982	1,906
投資活動所用現金淨額		(75,474)	(99,713)

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度
(以美元列示)

	附註	2023年 12月31日 千美元	2022年 12月31日 千美元
融資活動			
銀行貸款所得款項	16(d)	60,579	219,653
償還銀行貸款	16(d)	(26,954)	(235,027)
購買非控股權益付款		—	(15,341)
已付租賃租金之本金部分	16(d)	(6,059)	(4,508)
已付租賃租金之利息部分	16(d)	(393)	(518)
已付利息及其他已付借款成本	16(d)	(4,217)	(2,066)
回購註銷股份支出	24(b)	(16,542)	(17,959)
受限制及已抵押存款變動		(1,126)	1,537
融資活動所得／(所用)現金淨額		5,288	(54,229)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		37,819	(56,053)
於1月1日的現金和現金等價物		103,599	160,322
外匯匯率變動影響		457	(670)
於12月31日的現金和現金等價物	16(b)	141,875	103,599

第125頁至第204頁之附註為該等財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)(此統稱包含所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》和詮釋)的規定以及香港《公司條例》的披露規定編製。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》的適用披露規定。本集團所採納的重大會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效或可提早採納之新訂及經修訂《國際財務報告準則》。於當前及過往會計期間首次應用該等與本集團有關的變動所引致的任何會計政策變動，已反映於該等財務報表內，有關資料載於附註1(c)。

(b) 財務報表的編製基準

截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)。

財務報表以美元(「美元」)呈列，並四捨五入至最接近的千位數。美元為多家提供本集團主要業務的子公司功能貨幣。本公司功能貨幣為美元。

除以下按其公平值列賬的資產及負債(如下列所載的會計政策闡釋)外，編製財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準：

- 債權及權益證券投資按公平值列賬(見附註1(e))；
- 以股份為基礎的付款(見附註1(r)(ii))；及
- 衍生金融負債(見附註1(q))。

管理層在編製符合《國際財務報告準則》的財務報表時須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及於該等情況下被認為屬合理的多項其他因素作出，有關結果構成在無法從其他來源明確得知的資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(b) 財務報表的編製基準 (續)

該等估計及相關假設會予以持續審查。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對本期間及未來期間均產生影響，則會在該修訂期間和未來期間內確認。

管理層在應用《國際財務報告準則》時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不明朗因素的主要來源於附註2披露。

(c) 會計政策變動

本集團已將國際會計準則委員會(IASB)發佈的以下新修訂IFRS適用於本會計期間的財務報表：

- 《國際財務報告準則》第17號之修訂，保險合同
- 《國際會計準則》第8號之修訂，會計政策、會計估計變更和錯誤：會計估計的定義
- 《國際會計準則》第1號之修訂，財務報表呈現以及《國際財務報告準則》第2號聲明進行重要性判斷：會計政策披露
- 《國際會計準則》第12號修訂，所得稅：與單一交易相關的資產和負債的遞延稅款
- 《國際會計準則》第12號修訂，所得稅：國際稅制改革 — 支柱二立模型規則

本集團並無採納於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。該等變動概無對本集團就本期間或過往期間已編製或呈列之業績及財務狀況的方式造成重大影響。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(d) 附屬公司和非控股權益

附屬公司是指本集團控制的實體。當本集團因參與實體業務而承擔可變動回報的權利或因此享有可變動回報，且有能力透過向實體施加權力而影響該等回報時，則本集團控制該實體。

一般而言，多數表決權被認為具有控制力。當本集團在直接或間接上擁有的投票權或類似權利少於多數時，本集團會考慮所有相關事實和情況來評估其對一個實體是否具有控制力，包括：

- 與該實體的其他表決權持有人之間的合約安排；
- 由其他合約安排產生的權利；以及
- 本集團的表決權和潛在表決權。

子公司的財務報表由控制開始當日至控制終止當日，在財務報表中綜合入賬。

集團內部往來的結餘、交易以及集團內部交易所產生的任何未變現溢利(除了匯兌損益之外)，在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所引致未變現虧損按與未變現收益相同的方式抵銷，但僅限於不存在減值跡象的部分。

就每項業務合併而言，本集團可選擇按公平值或非控股權益所佔附屬公司可辨別資產淨值的比例計量任何非控股權益。非控股權益呈列於綜合財務狀況表內的權益項目中，與本公司權益股東應佔的權益分開列示。本集團業績的非控股權益乃於綜合損益表和綜合損益及其他全面收益表列作非控股權益與本公司權益股東之間本年度損益總額和全面收入總額之分配結果。

本集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權的，則按權益交易列賬。

當本集團失去一間附屬公司之控制權，它將取消認列該附屬公司的資產和負債，以及任何相關的非控股權益和其他權益組成部分，所產生之收益或損失則於損益中確認。任何於失去控制權當日所保留於該前附屬公司之權益乃按公平值確認，而該金額被視作初次確認金融資產之公平值。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司投資按成本減減值虧損列示(見附註1(i))，除非有關投資分類為持作出售，則作別論。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(e) 債務及股本證券投資

本集團有關債務及股本證券投資(於附屬公司的投資除外)的政策載於下文：

債務及股本證券投資於本集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。該等投資初始按公平值另加直接應佔交易成本列賬，惟就以公平值計量且其變動計入損益的投資而言，交易成本直接於損益確認。有關本集團釐定金融工具公平值的方法說明請見附註26(e)。該等投資其後視乎分類按以下方式入賬。

(i) 股權投資以外的投資

本集團持有的非股權投資分類為以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘投資持有作收取合約現金流量(即僅支付本金及利息)，則屬此類。預期信貸虧損、利息收入以實際利率法計算(見附註1(u)(ii)(a))，外匯收益和損失在損益中予以確認。取消確認所產生的收益或損失也在損益中給予確認。
- 以公平值計量且其變動計入其他全面收入 — 循環，倘有關投資的合約現金流量僅包括支付本金及利息，且有關投資以旨在收取合約現金流量及出售的業務模式持有，則屬此類。預期信貸虧損、利息收入(按照實際利率法計算)和外匯收益及虧損在損益中予以確認，並以與金融資產按攤銷成本衡量相同的方式計算。公平值與攤銷成本之間的差額在其他全面收益中確認。終止確認有關投資時，其他全面收入內的累計金額會由權益循環至損益。
- 倘有關投資並不符合按攤銷成本或以公平值計量且其變動計入全面收益(循環)計量的準則，則以公平值計量且變動計入損益。有關投資(包括利息)的公平值變動於損益確認。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(e) 債務及股本證券投資 (續)

(ii) 股權投資

股本證券投資分類為以公平值計量且其變動計入損益，除非該股權投資並非持作買賣用途，且於初始確認有關投資時，本集團選擇將有關投資指定按以公平值計量且其變動計入全面收益(不作循環)計量以致後續公平值變動於其他全面收入確認。有關選擇乃按個別工具作出，惟僅可於有關投資從發行人角度而言符合股權定義的情況下作出。作出有關選擇後，於其他全面收入中累計金額。於出售時，於公平值儲備(不作循環)中累計的金額會轉撥至保留盈利，而不會循環至損益。來自股本證券投資的股息(不論被分類為以公平值計量且其變動計入損益或以公平值計量且其變動計入全面收益)根據附註1(u)(ii)(c)所載政策於損益確認為其他收入。

(f) 物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目以成本(包括資本化的借款成本)減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(i))：

- 租賃永久或租賃物業(本集團並非物業權益的註冊擁有人)產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括租賃相關廠房及設備產生的使用權資產(見附註1(h))。

任何一項固定資產處置所產生的收益或損失將在損益表中確認。

在估計的可使用年期，在扣除估計剩餘價值(如有)後，折舊以直線法攤銷成本計算，通常將折舊費確認在損益表中。

當前期間和比較期間的估計的可使用年期如下：

辦公設備、傢俱及裝置	3-5年
租賃物業裝修	餘下租期或4年(以較短者為準)

資產的折舊方法、可使用年期及剩餘價值(如有)每年進行檢討。

1 重大會計政策 (續)

(g) 商譽及無形資產

(i) 商譽

商譽指

- a) 所轉讓代價的公平值、於被收購人的任何非控股權益以及本集團先前持有被收購人股權的公平值總額；超過
- b) 於收購日期於被收購人可識別資產及負債淨公平值的部分。

當b)大於a)時，則此超出數額即時於損益確認為議價購買收入。

商譽按成本減去累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽分配至預期可從合併之協同效應中獲利的各現金產生單位或現金產生單位組合，並每年進行減值測試(見附註1(i))。

(ii) 無形資產

研究活動的開支乃於產生期間在損益表中確認開支。只有當開發成本能夠可靠地計量、產品或流程在技術上及商業上可行、未來經濟利益具有可能性，且集團具備充裕資源和有意完成開發並使用或出售所產生的資產時，才將其資本化。否則，將其按照發生時在損益表中確認。已資本化的開發成本後續以成本減去累計攤銷和任何累計減值損失進行計量。

本集團取得的其他有限可使用年期的無形資產，包括商標，在計量時按成本減去累計攤銷和任何已計提的減值損失列賬(見附註1(i))。

內部產生商譽及品牌費用於產生期間確認為開支。

攤銷按照直線法計算，以無形資產的成本減去其預計剩餘價值(如有)，在其估計的可使用年期內進行。通常將攤銷費用確認為在損益表中。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(g) 商譽及無形資產 (續)

(ii) 無形資產 (續)

以下具有有限可使用年期的無形資產自可供使用日期起攤銷，估計可使用年期如下：

軟件	1-3年
版稅	2-10年
商標	7-11年
先進技術	3-6年
客戶關係	4年
未完成合約	4年

管理層根據(i)有關資產可為本集團帶來經濟利益的估計期間；及(ii)第三方估值師參考市場上可資比較公司採納的可使用年期估計的可使用年期來釐定商標、先進技術、客戶關係及不完整合約的可使用年期。攤銷期及攤銷方法每年進行檢討。

每個報告日期都會對攤銷方法、可使用年期和剩餘價值進行審查，並在適當的情況下進行調整。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(h) 租賃資產

本集團於合約開始時評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而賦予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權主導可識別資產的使用及可從使用中取得絕大部分經濟利益時，則控制權已轉讓。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不分拆非租賃部分，而是將所有租賃的各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作一項單獨租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃(就本集團而言主要是筆記本電腦及辦公室傢俱)除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘未資本化，相關的租賃付款於租期內按系統基準確認為開支。

若租賃被資本化，則租賃負債於租期內按應付租賃付款的現值初始確認，使用租賃中隱含的利率貼現，倘無法輕易釐定該利率，則使用有關增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。不依賴於某項指數或利率的可變租賃付款不納入租賃負債計量，因此該類租賃於相關債務發生的會計期間自損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。於適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地的估計成本，並貼現至彼等的現值再減去任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(i))。

根據適用於以攤銷成本列賬的債務證券投資的會計政策，可退還租金按金的初始公平值與使用權資產分開入賬(見附註1(e)(i)、1(u)(ii)(a)及1(i)(i))。按金初始公平值與面值之間的任何差額均作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(h) 租賃資產 (續)

(i) 作為承租人 (續)

倘指數或利率變更引致未來租賃付款出現變動，或本集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額有所變化，或就本集團將是否合理確定行使購買、續租或終止選擇權的有關重新評估產生變化，則會重新計量租賃負債。倘以此方式重新計量租賃負債，則會對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則計入損益。

當租賃範疇變動或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修訂」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦須對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效日重新計量。唯一的例外是因新冠病毒疫情而直接產生的租金寬減，且達成《國際財務報告準則》第16號租賃第46B段所載的條件。在該等情況下，本集團利用可行權宜方法而不必評估租金寬減是否為租賃修改，並確認代價變動為因租金寬減導致事項或條件產生期間於損益內入賬作為負浮動租賃付款。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按合約付款的現值予以釐定，合約付款於報告期後十二個月內到期償付。

(ii) 作為出租人

當本集團作為中間出租人時，轉租乃參考主租約之使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘主租約為本集團應用附註1(h)(i)所述豁免的短期租賃，則本集團將轉租分類為經營租賃。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具及租賃應收款項的信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及貸款予關聯方)及租賃應收款項的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額(即根據合約應歸還予本集團的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將使用實際利率貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利息金融資產：流動有效利率；
- 租賃應收款項：計量租賃應收款項時所用的貼現率。

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損(若預期壽命少於12個月，則使用更短的期間)；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預計該等採用預期信貸虧損模式的項目於預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

本集團的虧損撥備以相等於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量，但以下情況按12個月的預期信貸虧損進行計量：

- 在報告日期被確定為低信貸風險的金融工具；以及
- 其他在其初始確認後，信貸風險(即在金融工具的預期年期內出現違約的風險)未顯著增加的金融工具。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(i) 信貸虧損及資產減值 (續)

(ii) 來自金融工具及租賃應收款項的信貸虧損 (續)

預期信貸虧損的計量 (續)

應收賬款的損失準備總是按照預期信貸虧損的總金額進行計量。

信貸風險顯著增加

在評估金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將於報告日期評估金融工具的違約風險與初始確認時評估的違約風險作比較。在進行這項重新評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量和定性資料，基於集團的歷史經驗和知情信用評估，包括毋須付出不必要成本或努力即可獲得的過往經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如可獲得)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的現有或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力構成重大不利影響。

根據金融工具的性質，信貸風險顯著增加的評估按個別或集體基準進行。倘評估以集體基準進行時，會按照金融工具的共同信貸風險特徵(例如逾期狀態及信貸風險評級)歸類。

預期信貸虧損在每個報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益中確認為減值收入或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收入或虧損時，會透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(i) 信貸虧損及資產減值 (續)

(ii) 來自金融工具及租賃應收款項的信貸虧損 (續)

金融資產信貸減值

於各個報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。倘發生對金融資產估計未來現金流量有不利影響的一個或多個事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括下列可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財政困難；
- 違反合約，如違約或拖欠；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- 發行人因財政困難而導致證券失去活躍市場。

撇銷政策

倘無實際可回收的前景，金融資產的賬面總值(部分或全數)會被撇銷。一般而言，當資產已逾期3年或本集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還該等須撇銷款項。

以往撇銷的資產的後續回收在回收期間在損益確認為減值撥回。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(i) 信貸虧損及資產減值 (續)

(ii) 其他非流動資產減值

在每個報告日期，集團會檢查非金融資產(除遞延所得稅資產外)的賬面價值，以確定是否存在任何減值跡象。倘若出現任何減值跡象，則須估計有關資產的可收回金額。本集團會每年估計商譽的可收回金額。

在減值測試中，資產被分組為可以獨立進行財務評估和減值測試的最小可區分的資產組合，這些現金流入在很大程度上與其他資產或現金產生單位的現金流入無關。由業務組合產生的商譽分配給預計將受益於業務組合協同效應的單個資產組合或者多個資產組。

資產的可收回金額為其公平值減出售成本與其使用價值兩者中之較高者。在評估使用價值時，會使用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至限制。該貼現率應能反應當前市場對貨幣的時間價值及資產的賭有風險的評估。

倘資產或所附屬的現金產生單位的賬面值高於可收回金額時，確認其減值虧損。

減值虧損會先用以減低任何分配至該現金產生單位的商譽的賬面值，其後會按比例減低附屬於該現金產生單位的其他資產的賬面值。

與商譽有關的減值虧損一概不予撥回。對於其他資產，只有在資產賬面值不超過未有確認減值虧損的折舊攤銷後應確認的資產賬面值時，方可予以撥回減值虧損。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》，本集團須按國際會計準則第34號「中期財務報告」編製本財政年度首六個月的中期財務報告。於中期期末，本集團採用等同本財政年度末的減值測試、確認及撥回標準(見附註1(i)(i)及(ii))。

於中期期間就商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。即使在僅於與中期期間有關之財政年度末進行減值評估而不會確認虧損或確認較少虧損之情況下，亦會如此處理。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(i) 合約負債

倘客戶於本集團確認相關收入前支付不可退還對價，本集團將該等對價確認為合約負債(見附註1(u)(i))。倘本集團擁有無條件權利可於本集團確認相關收益前收取不可退還的對價，亦將確認合同負債。於該等情形下，相應的應收賬款同樣將被確認(見附註1(k))。

如果合約包含一項重大融資成分，則合約餘額包含採用實際利率法計提的利息(參見附註1(u)(i))。

(k) 貿易及其他應收款項

當本集團有權無條件收取代價時，才能確認應收款項。如代價僅須隨時間流逝而到期支付，則收取代價的權利才是無條件的。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值加交易成本確認。所有應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬，並包括信貸虧損撥備(見附註1(i)(i))。

(l) 軟件即服務(SaaS)安排成本

SaaS安排是一項服務安排，本集團能夠在實施安排期間訪問供應商在供應商雲基礎設施上運行的應用軟件，但對基礎軟件資產沒有控制權。

評估實施SaaS安排的成本，包括配置或定製對供應商應用軟件的訪問所產生的成本，以確定它們是否將產生由本集團控制的一項獨立的資產。由此產生的資產將根據附註1(g)(ii)所載的無形資產政策進行確認及入賬。不產生資產的實施成本於發生時在損益中確認，倘此類服務有別於SaaS，則可能是在獲得配置或定製服務期間；倘配置或定製服務與SaaS沒有區別，則於SaaS的安排期內。

在獲得相關服務前支付的款項應被確認為預付款。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及庫存現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時轉換為已知現金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。在編製合併現金流量表時，可隨時償還並構成集團現金管理的一部分的銀行透支也被納入現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物按照預期信貸虧損進行評估(見附註1(i)(i))。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始以公平值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項以攤銷成本列賬，惟倘若貼現的影響不重大，則以發票金額列賬。

(o) 計息借款

計息借款按公平值減應佔交易成本進行初始確認。初始確認後，計息借款以攤銷成本列賬，採用實際利息法計算。利息開支根據本集團有關借貸成本(附註1(w))的會計政策確認。

(p) 可換股債券

可按持有人選擇轉換為普通股的可轉換債券，倘將予發行的股份數目不固定，則作為複合衍生金融工具入賬。

於初步確認時，可轉換債券之衍生工具部分按公平值計量並呈列為衍生金融工具一部分。所得款項超出初步確認為衍生工具部分之金額會確認為主負債部分。與發行可轉換票據相關的交易成本按所得款項之分配比例分配至主負債及衍生工具部分。與主負債部分相關的交易成本部分會初步確認為負債部分一部分。而與衍生工具部分相關的部分則即時於損益確認。

衍生工具部分其後按公平值重新計量。主負債部分其後以攤銷成本列賬。就主負債部分於損益確認之利息開支採用實際利息法計算。

倘債券獲轉換，則已發行股份按公平值計量，而已發行股份的公平值與衍生工具及負債部分的賬面值之間的差額於損益中確認。倘債券獲贖回，則已付金額與兩部分的賬面值之間的任何差額於損益中確認。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(q) 衍生金融工具

衍生金融工具按公平值初始確認。在各報告期末，重新計量其公平值。因重新計量公平值而產生的收益或虧損即時於損益中確認。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

短期員工福利在相關服務提供時作為開支確認。如果集團對於由於員工過去提供的服務而具有現行法律或實質性責任，且該責任能夠可靠估計，則會根據預計將支付的金額確認一項負債。

對於定期供款退休計劃的貢獻義務，在提供相關服務時一併作為開支確認。

(ii) 以股份為基礎的付款

向僱員授出的股份於授予日的公平值，以二項式網格方法計量。該公平值於股份歸屬期內，被確認為開支，同時增加相應的權益金額。已確認為開支的數額會作出調整以反映符合相關服務條件的股份數目，即該數額最終基於歸屬日符合相關服務條件的股份數目確認。

(iii) 離職福利

離職福利在以下兩者中的較早時間被確認為開支：本集團不能再取消提供該等福利時，及本集團確認涉及支付離職福利的重組成本時。

(s) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均在損益確認，惟若其與企業合併，或在權益或其他全面收益直接確認的項目有關，在此情況下，有關的稅項金額直接於權益或其他全面收益確認。

即期稅項為根據於報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算的預期就年內應課稅收入應付稅項，並與過往年度的應付稅項做調整。即期稅項是反映與所得稅相關的不確定性的預期支付或收到的稅款最佳估計。它根據報告日期制定或實質制定的稅率進行衡量。即期稅項還包括由股息產生的任何稅款。

只有在符合特定調減的情況下，即期所得稅資產和負債才能進項抵消。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(s) 所得稅 (續)

遞延稅項資產及負債分別由可予扣減及應課稅的暫時差額產生，即資產及負債按財務報告計算的賬面值與稅基兩者之間的差額。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。但以下情況中的遞延所得稅不會被確認：

- 非企業合併交易中，對資產或負債初始確認時產生的暫時差額，既不影響會計利潤也不影響應稅利潤或損失，不產生相等的應交稅和可抵扣的暫時差額；
- 有關子公司的暫時性差異，但前提是本集團能夠控制撥回的時間，而且在可預見將來不大可能撥回的暫時差額；
- 因初始確認商譽產生暫時差額；以及
- 因實施經濟合作與發展組織公佈的支柱二模型規則而產生的所得稅相關的暫時差額。

集團對其租賃負債和使用權資產分別確認遞延所得稅資產和延遲所得稅負債。

遞延所得稅資產根據未使用的稅務損失、未使用的稅務抵免和可抵扣暫時差額予以確認，前提是未來能夠利用這些資產進行抵減的納稅利潤有很大可能性存在。未來可抵稅利潤是基於相關可抵稅暫時差異的反轉來確定的。如果可抵稅暫時差異的金額不足以完全確認遞延所得稅資產，則根據集團各個子公司的業務計劃，考慮未來經調整的可抵稅利潤（包括現有暫時差異的反轉）。每個報告日期都會審查延遲所得稅資產，並在不再可能實現相關稅務利益時進行減少，當未來可抵稅利潤的機率改善時，這種減少將被撤銷。

遞延所得稅的計量反映了在報告日期時，集團預期以何種方式收回或清算其資產和負債的賬面金額所產生的稅務後果。

遞延所得稅資產和負債僅只有在符合特定條件時才能進行抵銷。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(t) 撥備及或然負債

通常情況下，撥備是通過將預期的未來現金流量以稅前利率折現來確定的，該稅前利率反映了貨幣時間價值和特定責任風險的當前市場評估。

倘若不大可能涉及經濟利益的流出，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將責任披露為或然負債，除非流出經濟利益的可能性極低。須視乎一項或多項未來事件是否發生才能確定存在與否的可能責任，亦會披露為或然負債，除非流出經濟利益的可能性極低。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

(u) 收入確認

本集團將於日常業務過程中因提供服務而獲得的收益分類為收入。

有關本集團的收入及其他收益的確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收入

釐定本集團是否以委託人或代理人身份行事時，需對在相關服務轉移至客戶前，本集團是否獲得對所提供服務的控制權作出考量。控制權指本集團能夠主導服務的使用並從中獲得幾乎所有剩餘利益的能力。

當服務的控制權轉移給客戶時，收入按本集團預期有權收取的承諾對價金額確認，但不包括為第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(u) 收入確認 (續)

(i) 來自客戶合約的收入 (續)

(a) 廣告技術服務的收入

廣告技術服務主要包括本集團提供廣告技術服務的收入。本集團使用多種定價模式及於根據合約特定條款交付相關服務時確認收入，其通常基於：

- a) 具體行為(即每項行為成本(「CPA」)或其他廣告主喜好)，或
- b) 自若干發佈者賺取的協定回扣。

具體行為

一旦進行協定行為(下載、激活、註冊等)，則按CPA確認收入。並無因素單獨被視為假定性或決定性，因為本集團是主要責任人及負責(1)物色本集團視為客戶的第三方廣告主並與其訂立合約；(2)物色移動發佈者，以提供移動空間，而本集團將移動發佈者視為供應商；(3)制定CPA定價模式的售價；(4)履行所有計費及收集活動，包括保留信貸風險；及(5)承擔完成廣告的獨家責任，本集團擔任該等安排的負責人及因此按總額基準確認該等交易賺取的收入及產生的成本。

自若干發佈者賺取的協定回扣

在與若干發佈者的安排中，本集團透過於該等發佈者之平台註冊賬戶及為客戶預付數據使用費擔任該等發佈者的銷售代理。作為回報，一旦達到若干消費閾值，本集團根據合約訂明的金額賺取該等發佈者的獎勵。本集團將該等特定發佈者視為客戶並將有關獎勵錄為淨收入。該等發佈者的獎勵根據安排中協定的條款按季或按年計算。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(u) 收入確認 (續)

(i) 來自客戶合約的收入 (續)

(b) 營銷技術服務的收入

營銷技術服務的收入主要包括(1)訂閱本集團數據分析平台的收入；(2)提供定製數據分析服務及數據程序服務；(3)提供客戶各類型SaaS平台；(4)提供開發者數據中立、算法科學相關服務；(5)受管理的雲服務，由本集團提供直接連結至主要雲平台以及開通賬號及管理服務，及轉售公有雲服務(如需要)；及(6)提供本集團開發的雲相關軟件或移動應用的特許權以及與軟件相關的安裝及諮詢服務(如需要)。

提供營銷技術服務的收入確認方法如下：

本集團向用戶提供若干訂閱組合，使付費訂閱者享有使用本集團附屬公司擁有、運營及維護的線上、互動基準瀏覽器工具的權利，並包括本集團附屬公司根據於若干期間內適用的任何隱私及數據保護法規所收集或產生的數據及見解。訂閱服務乃按訂閱基準提供，並向客戶收取訂閱費用。訂閱費用產生的收入於訂閱期間內按直線基準確認。

提供定製數據分析服務及數據程序服務的收入於相關服務提供的時間點確認。

本集團開發並銷售客製化軟件。收入於客製化軟件的控制權轉移至客戶時確認。

本集團授權客戶使用本集團SaaS平台。服務費於服務期間平均確認為收入。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(u) 收入確認 (續)

(i) 來自客戶合約的收入 (續)

(b) 營銷技術服務的收入 (續)

本集團提供服務、轉售公有雲服務及提供其軟件及移動應用的個別特許權(為各合約的單一履約責任)。收入乃於有關服務、軟件及移動應用按合約所載交付予用戶或由用戶下載的時間點確認。

收入通常按總額基準確認，由於本集團主要負責履行合約、承擔存貨風險並可於銷售予客戶時酌情釐定價格。倘本集團並未符合按總額基準確認收入的標準，則本公司按淨額基準入賬收入。

(ii) 來自其他來源的收入及其他收益

(a) 利息收入

利息收入於產生時使用實際利率法確認，實際利率為將金融資產預期壽命內的估計未來現金收入精確折現到金融資產的賬面總值的百分比。就以攤銷成本計量或以公平值計量且其變動計入全面收益(循環)且未出現信貸減值的金融資產，實際利率適用於資產的賬面總值。對於出現信貸減值的金融資產，實際利率適用於資產的攤銷成本(即賬面總值扣除虧損撥備)。

(b) 政府補助

當可以合理確定本集團將會收到政府補助並會遵守其附帶條件時，政府補助會初步於財務狀況表內予以確認。

用作補償本集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益內確認為收入。

用於彌補本集團資產成本的補助，則會從資產的賬面金額中扣除，並因此按該資產的可用期限通過降低折舊開支方式實際在損益中確認。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(u) 收入確認 (續)

(ii) 來自其他來源的收入及其他收益 (續)

(c) 股息

股息收入於集團收款權利確認時確認損益。

(v) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣性資產及負債按報告期末的匯率換算。匯兌盈虧於損益內確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣性資產和負債，按交易日的的外匯匯率換算。交易日是本集團最初確認此類非貨幣性資產或負債的日期。以公平值列賬的以外幣計值的非貨幣性資產和負債，按公平值計量日的匯率換算。

海外業務的資產與負債，包括在收購中產生的商譽和增加的公平價值，按報告日期的匯率折算為美元。海外業務的收入和費用按交易日期匯率折算為美元。

當確認處置海外業務產生的損益時，與該海外業務有關的累計匯兌差額會由權益重新分類為損益。

在處置包括外國經營機構的子公司時，與該外國經營機構相關的累計匯率差額歸屬於非控股權益(NCI)的部分將被攤銷，但不會重新分類至損益。如果集團出售了子公司中的部分權益但保留了控制權，則相應比例的累計金額將重新分配給NCI。當集團只出售與聯營企業或合營企業的一部分權益，同時保留重大影響力或共同控制權時，相應比例的累計金額將重新分類至損益。

(w) 借貸成本

借貸成本於其產生期間內確認為開支。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(x) 關聯方

- (i) 在以下情況下，某人士或其近親家庭成員與本集團有關聯：
- (1) 可控制或共同控制本集團；
 - (2) 對本集團有重大影響力；或
 - (3) 是本集團或本集團母公司的主要管理人員。
- (ii) 在以下任何情況下，某實體與本集團有關聯：
- (1) 該實體及本集團均是同一集團的成員公司(即母公司、附屬公司及同系附屬公司各自有關聯)。
 - (2) 某實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (3) 兩家實體均是同一第三方的合營企業。
 - (4) 某實體是第三方實體的合營企業而另一實體則是該第三方實體的聯營公司。
 - (5) 該實體為提供福利予本集團或與本集團有關聯的實體的僱員的離職後福利計劃。
 - (6) 該實體受(i)項所識別人士控制或共同控制。
 - (7) (i)(1)項所識別人士對該實體有重大影響力，或該人士是該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。
 - (8) 該實體或所屬集團的任何成員向本集團或本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

一名人士的近親家庭成員指在與實體交易時預期會影響該名人士或受到該名人士影響的家庭成員。

(y) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報各分部項目的金額，乃根據向本集團各條業務線及地區分配資源及評估其表現而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料當中識別出來。

(除另有註明外，均以美元列示)

1 重大會計政策 (續)

(y) 分部報告 (續)

除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合併計算(就財務申報而言)。個別非重大的經營分部若符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

2 會計判斷及估計

附註12、23、26和27載列有關於商譽減值、受限制股份單位、金融工具及或然負債之估值。其他重大的估計數額不確定因素如下：

(a) 委託人對代理人考量 — 提供廣告技術服務的收入

釐定本集團於提供移動廣告服務過程中是否以委託人或代理人身份行事時，需對所有相關事實及情況作出判斷及考量。倘本集團在服務轉移至客戶前獲得對所提供服務的控制權，本集團為交易中的委託人。倘控制權不明確，則當本集團在交易中負主要責任，且在確定價格及選擇發佈者方面擁有自主權，或具有若干但非所有該等指標時，本集團會按總額基準記錄收入。否則，本集團將所賺取的淨額記錄為提供服務的佣金。

(b) 貿易應收款項減值

本集團透過評估預期信貸虧損估計貿易應收款項的虧損撥備。此舉需要使用估計及判斷。預期信貸虧損是基於本集團過往的信貸虧損經驗就於報告期末對債務人而言的特定因素以及目前及預測整體經濟情況進行調整。倘若估計數額與之前估計有所不同，則有關差額將影響貿易應收款項的賬面值及有關估計發生變動之期間的減值虧損。本集團於貿易應收款項預計的存續期內對其預期信貸虧損進行持續評估。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

2 會計判斷及估計 (續)

(c) 所得稅

本集團須繳納不同司法權區的所得稅。於釐定全球範圍的所得稅撥備時需作出重大判斷。許多交易及計算的最終稅項難以明確釐定。本集團根據額外稅項是否將到期之估計，確認對預計稅務審核事宜的責任。倘該等事項的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，該差異將影響作出有關釐定期間的實際當期及遞延所得稅。

此外，倘有關資產可能用於抵銷未來應課稅溢利，則確認遞延稅項資產。管理層在釐定可確認的遞延稅項資產金額時，須根據個別實體未來應課稅溢利可能出現的時間及水平連同稅項規劃策略作出重大判斷。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團主要服務為提供廣告技術相關服務以及營銷技術相關服務。有關本集團主要業務的進一步詳請於附註3(b)披露。

(i) 收入劃分

按服務種類劃分來自外部客戶合約的收入如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
廣告技術相關服務的收入	1,038,491	881,813
營銷技術相關服務的收入	15,601	12,592
	1,054,092	894,405

按收入確認時間及按地區市場劃分的來自外部客戶合約的收入分別於附註3(b)(i)及3(c)披露。

本集團的客戶基礎呈多元化，截至2023年12月31日止年度，概無單獨貢獻本集團收入10%或以上的客戶(截至2022年：無)該等客戶信貸風險集中的詳情載於附註26(a)。

(除另有註明外，均以美元列示)

3 收入及分部報告 (續)

(a) 收入 (續)

(ii) 於報告日期存續的客戶合約所產生預期於日後確認的收入

於2023年12月31日，分配至本集團現有合約項下餘下履約責任的交易價總額為36,545,000美元(2022年：32,106,000美元)。該金額指就本集團的數據分析平台訂閱期間屆滿或提供廣告技術服務預期於日後確認的收入。本集團將於日後訂閱期間屆滿或提供廣告技術服務時確認預期收入，預期於未來1至12個月內發生(2022年：1至12個月)。

(b) 分部報告

本集團按分部管理其業務，而分部乃根據服務種類及地區劃分。本集團已呈報以下兩個可呈報分部，方式與向本集團最高行政管理層內部呈報資料以分配資源及評估表現的方式一致。並無經營分部合併組成以下可呈報分部。

- 廣告技術業務：該分部透過一個程序化廣告平台和附屬廣告服務平台在全球範圍內為其客戶提供移動廣告服務。
- 營銷技術服務：該分部在全球範圍內為其客戶提供透過本集團的SaaS平台的移動應用數據分析服務及雲原生科技服務；開發及銷售定製數據分析軟件；及授權客戶使用本集團SaaS平台。

(i) 分部業績

為評估分部表現及於分部間分配資源，本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」)乃按以下基礎監察各可呈報分部的業績：

收入及開支乃參考該等分部所產生的銷售以及該等分部產生的開支或該等分部應佔之資產折舊或攤銷而另外產生之開支，分配至可呈報分部。

主要經營決策者主要基於分部外部收入及分部毛利評估經營分部的表現。向主要經營決策者呈報的來自外部客戶收入乃作為分部外部收入計量，即各分部來自客戶的外部收入。分部毛利按外部分部收入減分部銷售成本計算。此乃向本集團最高行政管理層呈報的測量方法。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

3 收入及分部報告 (續)

(b) 分部報告 (續)

(i) 分部業績 (續)

2023年內及2022年內按收入確認時間劃分來自外部客戶合約的收入、為於分部間分配資源及評估分部表現向本集團主要經營決策者提供的與本集團可呈報分部相關的資料載於下文：

	廣告技術業務		營銷技術服務		總計	
	2023年 千美元	2022年 千美元	2023年 千美元	2022年 千美元	2023年 千美元	2022年 千美元
按外部收入確認時間劃分						
按時間點確認	1,038,491	881,813	13,817	10,830	1,052,308	892,643
隨時間確認	—	—	1,784	1,762	1,784	1,762
可呈報分部外部收入	1,038,491	881,813	15,601	12,592	1,054,092	894,405
可呈報分部成本	(833,401)	(713,311)	(3,400)	(4,065)	(836,801)	(717,376)
毛利	205,090	168,502	12,201	8,527	217,291	177,029

(ii) 分部資產及負債分部資產及負債

由於並無定期向本集團主要經營決策者提供分部資產及負債資料，以便就資源分配及表現評估作出決策，故不提供有關資料。

(除另有註明外，均以美元列示)

3 收入及分部報告 (續)**(c) 地理資料**

下表載列有關本集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置乃基於客戶主要業務所在地劃分。

	來自外部客戶的收入	
	2023年 千美元	2022年 千美元
中國(附註(i))	355,300	305,543
歐洲、非洲及中東地區(EMEA地區)(附註(ii)) 及美洲(附註(iii))	478,895	383,379
亞太地區(附註(iv))	211,124	191,714
其他地區	8,773	13,769
	1,054,092	894,405

附註：

- (i) 包括中國內地、中華人民共和國(「中國」)香港特別行政區、中國澳門特別行政區及中國台灣。
- (ii) EMEA地區主要包括英國、法國、瑞士、德國、希臘、冰島、沙烏地阿拉伯、約旦、埃及、以色列及土耳其。
- (iii) 美洲主要包括美國、加拿大、墨西哥、巴西、阿根廷、智利及哥倫比亞。
- (iv) 主要包括中國以外的亞洲地區。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

4 其他收入淨額

	2023年 千美元	2022年 千美元
出售物業、廠房及設備收益淨額	43	16
出售附屬公司收益淨額	—	2,070
業務重組收益	—	46,708
政府補貼(附註)	1,078	544
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	2,681	743
出售以公平值計量且其變動計入損益的金融資產虧損	—	(276)
或然代價公平值收益淨額	—	346
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值 收益/(虧損)淨額	6,715	(1,211)
外匯虧損淨額	(232)	(5,449)
其他	780	3,573
	11,065	47,064

附註：政府補貼代表若干中國附屬公司自當地政府就本集團截至2023年及2022年12月31日止年度的成就收取的無條件現金補貼。概無有關該等已確認政府補貼收入的未達成條件或或然事件。

(除另有註明外，均以美元列示)

5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	附註	2023年 千美元	2022年 千美元
(a) 融資成本			
銀行貸款利息		3,979	2,299
租賃負債利息		393	518
可換股債券利息		2,782	2,471
		7,154	5,288
(b) 員工成本			
向定額供款退休計劃供款		3,857	4,144
以股份為基礎的薪酬開支		9,340	12,481
工資、薪金及其他福利		36,150	39,939
		49,347	56,564
(c) 其他項目			
折舊費用			
— 物業、廠房及設備	10	638	584
— 使用權資產	10	4,477	5,619
無形資產攤銷	11	67,720	55,358
貿易應收款減值虧損	26(a)	6,582	3,707
其他應收款減值虧損		1,000	—
核數師酬金			
— 核數服務		525	460
— 中期審閱		170	187
— 稅務諮詢及其他服務		94	235

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

6 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表的所得稅指：

	2023年 千美元	2022年 千美元
即期稅項	2,591	1,446
遞延稅項	3,338	(496)
	5,929	950

附註：

- (i) 根據開曼群島、英屬處女群島及塞舌爾的規則及法規，本集團毋須於開曼群島、英屬處女群島及塞舌爾繳納任何所得稅。
- (ii) Adlogic Technology Pte. Ltd. (新加坡的附屬公司) 須於新加坡按現行稅率17%繳納企業所得稅。2023年的新加坡利得稅撥備乃經計及新加坡國內稅務局授予的應付稅款75%扣減額(最高扣減額為10,000新元(「新元」))(2022年：2022至2023課稅年度為10,000新元)，及就2023至2024年課稅年度為應付稅款50% (最高扣減額為190,000新元)(2022年：2022至2023課稅年度為190,000新元)。
- (iii) USCore, Inc.及Mintegral North America Inc. (美國的附屬公司) 於截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度按稅率21%繳納美國聯邦所得稅。此外，USCore, Inc. 須繳納美國多個州的稅項。nativeX, LLC和Adeer, LLC (USCore, Inc.的全資附屬公司) 就所得稅而言不被視為實體，其收入或虧損計入USCore, Inc.的所得稅計算結果。
- (iv) 於年內，適用於在中國註冊的附屬公司的企業所得稅(「企業所得稅」)稅率為25%，惟有廣州匯量信息科技有限公司、北京匯量山河信息科技有限公司、北京熱雲科技有限公司(「北京熱雲」)及北京球球趣玩科技有限公司(均被認證為「高新技術企業」)截至2023年12月31日止年度適用優惠企業所得稅稅率15%。
- (v) 2023年的香港利得稅撥備乃按該年度估計應課稅利潤的16.5% (2022年：16.5%)計提，惟本集團屬兩級制利得稅率制度下的合資格企業的一家附屬公司除外。

該附屬公司之首200萬港元的應課稅溢利按8.25%徵稅，餘下應課稅溢利則按16.5%徵稅。該附屬公司的香港利得稅準備乃按2022年的相同基準計算。

2023年的香港利得稅撥備乃經計及香港特別行政區政府就2022至2023課稅年度的應納稅款授出的100%扣減額(各項業務最高扣減額為6,000港元)(2022年：就2021至2022課稅年度授出最高扣減額10,000港元，且於計算2022年撥備時已計及此扣減額)。

(除另有註明外，均以美元列示)

6 綜合損益表的所得稅 (續)

(a) 綜合損益表的所得稅指：(續)

附註：(續)

- (vi) 根據中國國家稅務總局頒佈的自2023年起生效的相關法律及法規，從事研發活動的本集團之中國附屬公司於釐定彼等於自2023年起各年度的應課稅溢利時有權就此產生的研發開支的200% (2022年：截至2022年12月31日止的年度為175%) 申索為可扣稅開支(「加計扣除」)。本集團已就本集團實體於釐定彼等於年內的應課稅溢利時申索的加計扣除作出最佳估計。
- (vii) 除非獲得稅收協定或安排削減，中國企業所得稅法及其實施細則對中國居民企業就自2008年1月1日起賺取的溢利向其非中國居民企業投資者分派的股息按10%稅率徵收預扣稅。根據內地與香港避免雙重徵稅安排，倘本集團的香港附屬公司為中國企業的「實益擁有人」並直接持有中國企業25%或以上股權，則其享有經削減的預扣稅稅率5%。

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利的對賬：

	2023年 千美元	2022年 千美元
除稅前溢利	24,517	11,140
除稅前溢利的名義稅項，按相關國家適用 於溢利的稅率計算	4,023	948
不可扣稅開支的稅務影響	591	496
毋須課稅收入的稅務影響	(333)	(1,127)
本年度未確認稅項虧損的稅務影響	5,833	4,747
動用先前未確認稅項虧損	(66)	(11)
研發開支的加計扣除	(3,965)	(2,865)
過往年度的超額撥備	(154)	(1,238)
實際稅項開支	5,929	950

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

7 董事酬金

董事酬金披露如下：

董事	截至2023年12月31日止年度						
	董事袍金 千美元	工資、 補貼及 其他實物 利益 千美元	退休計劃 供款 千美元	酌情花紅 千美元	小計 千美元	以股份 為基礎的 付款 千美元	總計 千美元
執行董事							
段威(段先生)	9	226	4	—	239	—	239
曹曉歡(曹先生)	—	232	7	141	380	—	380
方子愷	—	149	11	158	318	—	318
宋笑飛	—	143	8	104	255	143	398
非執行董事							
黃德煒	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
孫洪斌	35	—	—	—	35	—	35
張可玲	35	—	—	—	35	—	35
胡杰(附註i)	10	—	—	—	10	—	10
黃家輝(附註ii)	25	—	—	—	25	—	25
	114	750	30	403	1,297	143	1,440

(除另有註明外，均以美元列示)

7 董事酬金 (續)

董事	截至2022年12月31日止年度						
	董事袍金 千美元	工資、 補貼及 其他實物 利益 千美元	退休計劃 供款 千美元	酌情花紅 千美元	小計 千美元	以股份 為基礎的 付款 千美元	總計 千美元
執行董事							
段威	9	58	15	—	82	—	82
曹曉歡	—	287	69	173	529	—	529
方子愷	—	245	50	186	481	—	481
宋笑飛	—	205	37	84	326	66	392
非執行董事							
黃德煒	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
應雷	12	—	—	—	12	—	12
孫洪斌	35	—	—	—	35	—	35
張可玲	23	—	—	—	23	—	23
胡杰(附註i)	35	—	—	—	35	—	35
	114	795	171	443	1,523	66	1,589

附註：

- i. 胡杰先生於2023年4月17日辭任獨立非執行董事職務。
- ii. 黃家輝先生於2023年4月17日獲委任為獨立非執行董事職務。

年內，全體執行董事均為本集團的主要管理人員，上文披露的薪酬包括彼等作為主要管理人員提供服務的薪酬。年內，本集團並無支付或應付董事或下文附註8所載任何最高薪人士任何款項，以吸引加盟或加入本集團或作為離職補償。年內概無任何有關董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

8 最高薪酬人士

在五名最高薪酬人士中，截至2023年12月31日止年度兩位董事(2022年：無)的薪酬於上文附註7披露。有關其餘人士的薪酬總額如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
薪金及其他薪酬	974	1,492
酌情花紅	296	587
以股份為基礎的酬金	1,137	2,658
退休計劃供款	24	77
	2,431	4,814

截至2023年12月31日和2022年12月31日止年度，上述最高薪酬人士的薪酬分別介乎以下範圍：

	2023年	2022年
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元	—	1
6,000,001港元至6,500,000港元	—	1
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1
7,500,001港元至8,000,000港元	2	—
13,500,001港元至14,000,000港元	—	1

(除另有註明外，均以美元列示)

9 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於本公司普通權益股東應佔溢利21,804,000美元(2022年：溢利14,994,000美元)及年內已發行股份的加權平均數1,531,506,334股(2022年：1,549,970,313股)計算如下：

普通股加權平均數

	2023年	2022年
於1月1日(附註)	1,527,756,475	1,633,671,546
已歸屬受限制股份單位的影響	18,027,349	17,491,022
就註銷購買股份的影響	(14,277,490)	(14,176,858)
作為業務重組代價自順流轉入股份的影響	—	(87,015,397)
於12月31日的普通股加權平均數	1,531,506,334	1,549,970,313

附註：

於2023年1月1日的普通股數目為該日發行在外的1,636,620,164股(2022年：1,664,118,164股)普通股(附註24(b))，扣除截至2023年1月1日持有的108,863,689股(2022年：30,446,618股)庫存股份(附註25(f))。

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年12月31日止年度，每股攤薄盈利的計算是基於歸屬於本公司權益股東應佔溢利22,493,000美元(note 9(b)(i))(2022：3,282,000美元)及已發行普通股的加權平均數1,593,204,949股(note 9(b)(ii))(2022：1,617,298,596股)，並根據可轉換債券的潛在攤薄效應及股份獎勵計劃授出的股份調整。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

9 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利(續)

(i) 本公司普通股股東應佔溢利(攤薄)

	2023年 千美元	2022年 千美元
普通權益股東應佔溢利	21,804	14,994
可換股債券的負債部分實際利息帶來的稅後影響	2,782	2,471
可換股債券可轉換債券的衍生部分已確認溢利帶來的稅後影響	(2,093)	(14,183)
普通權益股東應佔溢利(攤薄)	22,493	3,282

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	2023年	2022年
於12月31日的普通股加權平均數	1,531,506,334	1,549,970,313
可換股債券的影響	41,978,339	41,978,339
本公司股份獎勵計劃未歸屬股份的影響	19,720,276	25,349,944
於12月31日的普通股加權平均數(攤薄)	1,593,204,949	1,617,298,596

(除另有註明外，均以美元列示)

10 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

	辦公設備、 傢俱及裝置 千美元	租賃物業 裝修 千美元	使用權資產 千美元	總計 千美元
成本：				
於2022年1月1日	1,972	1,175	18,517	21,664
添置	713	25	10,920	11,658
租賃合約的修訂	—	—	(957)	(957)
出售	(194)	(13)	(4,304)	(4,511)
出售附屬公司	(27)	—	—	(27)
匯兌差額	(170)	(88)	(1,115)	(1,373)
於2022年12月31日	2,294	1,099	23,061	26,454
添置	199	1,167	8,080	9,446
出售	(303)	—	(13,459)	(13,762)
匯兌差額	(27)	(23)	(289)	(339)
於2023年12月31日	2,163	2,243	17,393	21,799
累計折舊：				
於2022年1月1日	(1,118)	(1,050)	(11,883)	(14,051)
年內扣除	(464)	(120)	(5,619)	(6,203)
出售撥回	93	13	4,304	4,410
匯兌差額	245	81	743	1,069
於2022年12月31日	(1,244)	(1,076)	(12,455)	(14,775)
年內扣除	(458)	(180)	(4,477)	(5,115)
出售撥回	297	—	13,083	13,380
匯兌差額	10	24	136	170
於2023年12月31日	(1,395)	(1,232)	(3,713)	(6,340)
賬面淨值：				
於2023年12月31日	768	1,011	13,680	15,459
於2022年12月31日	1,050	23	10,606	11,679

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

10 物業、廠房及設備 (續)

(b) 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產之賬面淨值分析如下：

	於2023年 12月31日 千美元	於2022年 12月31日 千美元
按折舊成本入賬的其他自用租賃物業	13,680	10,606

本集團已透過租賃協議取得將其他物業用作辦公室的使用權。該等租賃一般初期為期1至5年。租金通常每1年上調以反映市值租金。

在損益確認之租賃開支項目分析如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
其他自用租賃物業之折舊支出	4,477	5,619
租賃負債利息(附註5(a))	393	518
短期租賃及低價值資產租賃之開支	1,343	1,195

年內，所有添置的使用權資產與新訂租賃協議項下資本化租賃應付款項相關。

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期分析的詳情分別載於附註16(e)及19。

(除另有註明外，均以美元列示)

11 無形資產

	版稅 千美元	軟件 千美元	商標 千美元	客戶關係 千美元	未完成 合約 千美元	先進技術 千美元	總計 千美元
成本：							
於2022年1月1日	26,154	737	2,069	28,232	1,882	100,011	159,085
添置	—	410	1	—	—	—	411
研發資本化	—	—	—	—	—	79,160	79,160
出售附屬公司	—	(90)	—	—	—	(2,446)	(2,536)
匯兌差額	(1,207)	(83)	14	(16)	(1)	(821)	(2,114)
於2022年12月31日和 2023年1月1日	24,947	974	2,084	28,216	1,881	175,904	234,006
添置	—	51	—	—	—	—	51
研發資本化	—	—	—	—	—	76,505	76,505
出售	—	(35)	—	—	—	—	(35)
匯兌差額	150	(16)	(1)	—	—	(148)	(15)
於2023年12月31日	25,097	974	2,083	28,216	1,881	252,261	310,512
累計攤銷：							
於2022年1月1日	(3,416)	(327)	(1,033)	(588)	(38)	(36,015)	(41,417)
年內扣除	(2,332)	(53)	(244)	(7,061)	(471)	(45,197)	(55,358)
出售附屬公司	—	31	—	—	—	—	31
匯兌差額	167	22	(18)	7	—	147	325
於2022年12月31日和 2023年1月1日	(5,581)	(327)	(1,295)	(7,642)	(509)	(81,065)	(96,419)
年內扣除	(2,288)	(134)	(114)	(7,054)	(470)	(57,660)	(67,720)
出售	—	35	—	—	—	—	35
匯兌差額	(41)	4	—	—	—	37	—
於2023年12月31日	(7,910)	(422)	(1,409)	(14,696)	(979)	(138,688)	(164,104)
賬面淨值：							
於2023年12月31日	17,187	552	674	13,520	902	113,573	146,408
於2022年12月31日	19,366	647	789	20,574	1,372	94,839	137,587

年內攤銷開支計入綜合損益表的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」、「研發開支」及「一般及行政開支」。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

12 商譽

	2023年 千美元	2022年 千美元
有關收購下列公司的商譽：		
— nativeX, LLC. (i)	19,981	19,981
— Game analytics Aps (ii)	9,017	9,017
— 熱雲SaaS業務(iii)	86,344	86,344
賬面金額	115,342	115,342

(i) 有關收購nativeX, LLC的商譽

就本集團收購nativeX, LLC而言，本集團確認商譽19,981,000美元。就減值測試而言，商譽已分配至本集團根據經營業務識別的現金產生單位（現金產生單位）。

現金產生單位的可收回金額根據其使用價值計算。該等計算結果乃根據由管理層批准的五年期財務預測採用現金流量預測計算。估計可收回金額時使用的主要假設為下文所載的稅後貼現率及預算收入增長率（財務預測期間的平均數）。預算收入增長率由本集團批准的業務計劃推算得出。稅後貼現率指當前市場就尚未併入現金流量估計的資金時值及相關資產個別風險，所評估的現金產生單位特有風險。

	2023年	2022年
稅後貼現率	25.0%	25.0%
永久值增長率	2.5%	2.5%
預算收入增長率（財務預測期間的平均數）	8.2%	8.4%

於2023年12月31日，現金產生單位的估計可收回金額超過其賬面值部分約為4,977,000美元（2022年：7,658,000美元）。

於2023年12月31日，倘稅後貼現率升至27.2%（2022年：28.4%）或預算收入增長率（財務預測期間的平均數）減至5.8%（2022年：4.0%），則現金產生單位的可收回金額將大致等於其賬面值。

於2023年及2022年12月31日，主要假設的合理可能變動不會導致減值。

(除另有註明外，均以美元列示)

12 商譽 (續)**(ii) 有關收購Game analytics ApS的商譽**

就本集團收購Game analytics ApS而言，本集團確認商譽9,017,000美元。就減值測試而言，商譽已分配至本集團根據經營業務識別的現金產生單位。

現金產生單位的可收回金額根據其使用價值計算。該等計算結果乃根據由管理層批准的5年期財務預測採用現金流量預測計算，該預測反映出現金產生單位業務的發展階段。估計可收回金額時使用的主要假設為下文所載的稅後貼現率及預算收入增長率(財務預測期間的平均數)。預算收入增長率由本集團批准的業務計劃推算得出。稅後貼現率指當前市場就尚未併入現金流量估計的資金時值及相關資產個別風險，所評估的現金產生單位特有風險。

	2023年	2022年
稅後貼現率	17.0%	15.1%
永久值增長率	2.0%	3.0%
預算收入增長率(財務預測期間的平均數)	8.9%	7.0%

於2023年12月31日，現金產生單位的估計可收回金額超過其賬面值部分約為2,845,000美元(2022年：8,082,000美元)。

於2023年12月31日，倘稅後貼現率升至20.1%(2022年：21.2%)或預算收入增長率(財務預測期間的平均數)減至7.2%(2022年：4.5%)，則現金產生單位的可收回金額將大致等於其賬面值。

於2023年及2022年12月31日，主要假設的合理可能變動不會導致減值。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

12 商譽(續)

(iii) 有關收購熱雲SaaS業務的商譽

就本集團收購一項包含北京熱雲及HIO SaaS業務的SaaS業務(統稱「熱雲SaaS業務」)而言，本集團於2021年11月30日收購熱雲SaaS業務並確認商譽86,344,000美元。就減值測試而言，商譽已分配至本集團根據經營業務識別的現金產生單位。

現金產生單位的可收回金額根據其使用價值計算。該等計算結果乃根據由管理層批准的五年期財務預測採用現金流量預測計算。估計可收回金額時使用的主要假設為下文所載的稅後貼現率及預算收入增長率(財務預測期間的平均數)。預算收入增長率由本集團批准的業務計劃推算得出。稅後貼現率指當前市場就尚未併入現金流量估計的資金時值及相關資產個別風險，所評估的現金產生單位特有風險。

	2023年	2022年
稅後貼現率	20.0%	18.5%
永久值增長率	2.2%	2.5%
預算收入增長率(財務預測期間的平均數)	10.4%	14.9%

於2023年12月31日，現金產生單位的估計可收回金額超過其賬面值部分約為10,996,000美元(2022年：23,777,000美元)。

於2023年12月31日，倘稅後貼現率升至21.0%(2022年：20.9%)或預算收入增長率(財務預測期間的平均數)減至8.8%(2022年：11.6%)，則現金產生單位的可收回金額將大致等於其賬面值。

於2023年及2022年12月31日，主要假設的合理可能變動不會導致減值。

(除另有註明外，均以美元列示)

13 於附屬公司的投資

下表僅列出對本集團的業績、資產或負債有重大影響之主要附屬公司資料。除另有註明外，所持有之股份類別均為普通股。

公司名稱	註冊成立及 業務地點/ 註冊成立日期	已發行及繳足 股本/註冊資本	擁有權益比例		主要業務
			直接	間接	
匯聚國際技術有限公司 (「匯聚國際」)	香港 2014年12月15日	10,000港元	—	100%	廣告技術服務
Adlogic Technology Pte. Ltd.	新加坡 2015年10月14日	50,000新加坡元	—	100%	廣告技術服務
聚移國際有限公司(前稱點 飛技術有限公司)	香港 2013年05月24日	10,000港元	—	100%	廣告技術服務
廣州匯量信息科技 有限公司(i)	中國 2015年4月2日	1,000,000美元	—	100%	技術服務
Mintegral North America Inc.	美國 2017年10月19日	1美元	—	100%	廣告技術服務
Adeer, LLC	美國 2017年10月19日	1美元	—	100%	廣告技術服務
Game Analytics ApS	丹麥 2011年10月20日	74,067歐元	—	100%	營銷技術服務
NativeX, LLC	美國 2010年6月9日	1美元	—	100%	廣告技術服務
Game Analytics Ltd.	英格蘭及威爾斯 2014年9月11日	1英鎊	—	100%	營銷技術服務
北京匯量山河信息科技 有限公司	中國 2020年05月06日	人民幣 6,000,000元	—	100%	廣告技術服務
北京熱雲	中國 2013年11月15日	人民幣 2,728,938.91元	—	66.14%	營銷技術服務

附註：

(i) 該附屬公司為於中國內地的外商獨資企業。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

13 於附屬公司的投資(續)

下表列示有關北京熱雲及其附屬公司(本集團擁有重大非控股權益的該等附屬公司)的資料。以下所示財務資料概要指未扣除任何公司間抵銷前的金額。

	2023年 千美元	2022年 千美元
非控股權益百分比	33.86%	33.86%
流動資產	6,030	11,554
非流動資產	36,471	41,887
流動負債	11,186	11,396
非流動負債	4,681	4,727
資產淨值	26,634	37,318
非控股權益賬面值	9,018	12,636
收入	7,044	10,883
年內虧損	(9,497)	(12,458)
全面收益總額	(9,899)	(12,458)
分配至為非控股權益虧損	(3,216)	(4,804)
經營活動所用現金淨額	6,635	(3,467)
投資活動所用現金淨額	(6,264)	(1,373)
融資活動所用現金淨額	(558)	(491)

在2023年12月31日結束的一年期間，沒有從非控股股東處進一步收購北京熱雲的股權。

截至2022年12月31日止年度，本集團以現金對價人民幣103,597,000元(約合15,341,000美元)自非控股股東手中再購買北京熱雲11.68%的股權，因此，本集團持有的北京熱雲股權由54.46%上升到66.14%。所收購權益的賬面值5,114,000美元與為新購權益支付的代價15,341,000美元之間的差額10,227,000美元分別借計資本公積36,000美元和股份溢價10,191,000美元。

(除另有註明外，均以美元列示)

14 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

	2023年 千美元	2022年 千美元
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產		
— 流動部分(i&ii&iii)	39,026	31,564
— 非流動部分	1,214	1,235
總計	40,240	32,799

附註：

於2023年12月31日，以公平值計量且其變動計入損益的金融資產主要包括：

- (i) 截至2022年12月31日止年度，投資一家SaaS公司發行的本金為30,000,000美元的可交換債券。本集團自發行日起計12個月期限屆滿時可選擇將可交換債券轉換為普通股。按照國際財務報告準則第9號，該等可交換債券已完全歸類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。在截至2023年12月31日的年度中，集團將投資的到期日延長至2024年11月21日。於2023年12月31日，可交換債券的公允價值為37,271,000美元(2022年：30,000,000美元)。
- (ii) 於2019年8月，投資於一家中國的投資基金，本金額為1,532,000美元，於2022年已退出其中287,000美元。本集團對該投資基金的日常經營並無重大影響。按照國際財務報告準則第9號，該投資已完全歸類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。於2023年12月31日，以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值為1,129,600美元(2022年：1,149,000美元)。
- (iii) 一項非保本的理財產品，可按要求贖回，並被分類為以公允價值計量的金融資產。於2023年12月31日，投資於理財產品的公平值為1,391,000美元(2022年：1,287,000美元)。

15 貿易應收款項，其他應收款項及預付款項**(a) 貿易及其他應收款項**

	2023年 千美元	2022年 千美元
貿易應收款項	139,671	116,321
減：呆賬撥備	(4,355)	(6,305)
	135,316	110,016
應收關聯方款項(附註28(a))	15,849	17,212
其他應收款項	13,129	13,876
	164,294	141,104

預期所有計入流動資產的貿易及其他應收款項均將於一年內收回或確認為開支。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

15 貿易應收款項，其他應收款項及預付款項 (續)

(a) 貿易及其他應收款項 (續)

賬齡分析

於2023年12月31日，貿易應收款項(已扣除呆賬撥備)根據收入確認日期的賬齡分析如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
3個月內	117,160	83,422
3至6個月	6,337	5,603
6至12個月	3,405	7,791
超過12個月	8,414	13,200
	135,316	110,016

貿易應收款項於收入確認日期起計30至90日內到期。本集團信貸政策的詳情載於附註26(a)。

(b) 預付款項

	2023年 千美元	2022年 千美元
就以下支付預付款項：		
— 媒體流量資源	35,104	27,168
— 其他	9,865	5,011
	44,969	32,179

(除另有註明外，均以美元列示)

16 現金及銀行結餘**(a) 受限制現金**

受限於提取來使用或被抵押作擔保的現金於綜合財務狀況表獨立呈列，且不會計入綜合現金流量表的現金及現金等價物總額內。

	2023年 千美元	2022年 千美元
已就銀行借款抵押的存款	5,277	4,151
其他銀行存款	4	632
	5,281	4,783

(b) 現金及現金等價物

	2023年 千美元	2022年 千美元
銀行存款及庫存現金	146,348	105,716
綜合財務狀況表的現金及現金等價物	146,348	105,716
銀行透支(附註18)	(4,473)	(2,117)
綜合現金流量表的現金及現金等價物	141,875	103,599

於2023年12月31日，存置於中國內地銀行的現金及現金等價物為42,074,000美元(2022年：6,139,000美元)。將資金匯出中國內地受中國政府所頒佈的外匯管制相關法規及規例規限。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

16 現金及銀行結餘 (續)

(c) 除稅前溢利與經營活動所得現金的對賬：

	附註	2023年 千美元	2022年 千美元
除稅前溢利		24,517	11,140
就以下各項調整：			
折舊	5(c)	5,115	6,203
攤銷	5(c)	67,720	55,358
利息開支	5(a)	7,154	5,288
利息收入	4	(2,681)	(743)
出售物業、廠房及設備收益	4	(43)	(16)
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	4		
公平值變動淨額		(6,715)	1,211
出售目標業務收益	4	—	(46,708)
權益結算以股份為基礎的付款開支	5(b)	9,340	12,481
已確認貿易應收減值虧損	5(c)	6,582	3,707
已確認其他應收減值虧損	5(c)	1,000	—
出售附屬公司收益	4	—	(2,070)
或然代價公平值變動	4	—	(346)
出售以公平值計量且其變動計入損益的	4		
金融資產虧損		—	276
衍生金融負債公平值變動	20	(2,093)	(14,183)
未變現匯兌收益		(313)	1,547
營運資金變動：			
受限存款減少		628	—
貿易及其他應收款項(增加)/減少		(27,112)	45,383
預付賬款增加		(12,921)	(19,458)
貿易及其他應付款項增加		37,020	40,124
經營活動所得現金		107,198	99,194

(除另有註明外，均以美元列示)

16 現金及銀行結餘 (續)**(d) 融資活動所產生負債的對賬**

下表為本集團融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃為現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行貸款 千美元	可換股 債券 千美元	衍生金融 負債 千美元	應付利息 千美元	應付關聯方 款項 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	59,269	27,509	16,377	620	192	6,846	110,813
融資現金流量變動：							
銀行貸款所得款項	219,653	—	—	—	—	—	219,653
償還銀行貸款	(235,027)	—	—	—	—	—	(235,027)
已付租賃租金之本金部分	—	—	—	—	—	(4,508)	(4,508)
已付租賃租金之利息部分	—	—	—	—	—	(518)	(518)
已付利息及其他已付借款成本	—	—	—	(2,066)	—	—	(2,066)
融資現金流量變動總額	(15,374)	—	—	(2,066)	—	(5,026)	(22,466)
匯兌調整	(457)	—	—	—	—	(378)	(835)
其他變動：							
年內新訂租約產生的租賃負債增加	—	—	—	—	—	10,920	10,920
租賃合約的修訂	—	—	—	—	—	(957)	(957)
業務重組	—	—	—	—	(192)	—	(192)
公平值變動(附註20)	—	—	(14,183)	—	—	—	(14,183)
利息開支(附註5(a))	—	2,471	—	2,299	—	518	5,288
其他變動總額	—	2,471	(14,183)	2,299	(192)	10,481	876
於2022年12月31日	43,438	29,980	2,194	853	—	11,923	88,388

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

16 現金及銀行結餘 (續)

(d) 融資活動所產生負債的對賬 (續)

	銀行貸款 千美元	可換 股債券 千美元	衍生金融 負債 千美元	應付關聯方 應付利息 千美元	應付關聯方 款項 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
融資現金流量變動：							
銀行貸款所得款項	60,579	—	—	—	—	—	60,579
償還銀行貸款	(26,954)	—	—	—	—	—	(26,954)
已付租賃租金之本金部分	—	—	—	—	—	(6,059)	(6,059)
已付租賃租金之利息部分	—	—	—	—	—	(393)	(393)
已付利息及其他已付借款成本	—	—	—	(4,217)	—	—	(4,217)
融資現金流量變動總額	33,625	—	—	(4,217)	—	(6,452)	22,956
匯兌調整							
	6	—	—	—	—	(174)	(168)
其他變動：							
年內新訂租約產生的租賃負債增加	—	—	—	—	—	8,080	8,080
使用權資產處置	—	—	—	—	—	(413)	(413)
公平值變動(附註20)	—	—	(2,093)	—	—	—	(2,093)
利息開支(附註5(a))	—	2,782	—	3,979	—	393	7,154
其他變動總額	—	2,782	(2,093)	3,979	—	8,060	12,728
於2023年12月31日	77,069	32,762	101	615	—	13,357	123,904

(e) 租賃現金流出總額

租賃計入綜合現金流量表中的金額包括以下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
屬於經營現金流量	1,343	1,195
屬於融資現金流量	6,452	5,026
	7,795	6,221

該等金額均與已付租賃租金相關。

(除另有註明外，均以美元列示)

17 貿易及其他應付款項

	2023年 千美元	2022年 千美元
貿易應付款項(附註(a))	243,877	206,639
其他應付款項	3,581	2,391
合約負債(附註(b))	36,545	32,106
應付員工成本	5,093	4,960
增值稅(「增值稅」)及其他應付稅項	3,356	5,068
	292,452	251,164

所有貿易及其他應付款項預期於一年內結清或確認為收入，或須按要求償還。

(a) 貿易應付款項及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
1個月內	76,818	47,499
1至2個月	63,676	53,929
2至3個月	46,494	31,211
超過3個月	56,889	74,000
	243,877	206,639

(b) 合約負債

	2023年 千美元	2022年 千美元
廣告技術業務合約 — 履行合約前的收費	26,031	25,108
營銷技術業務合約 — 履行合約前的收費	10,514	6,998
	36,545	32,106

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

17 貿易及其他應付款項 (續)

(b) 合約負債 (續)

影響確認的合同負債金額的典型支付條款如下：

— 廣告技術業務合約及營銷技術業務合約

當本集團於提供廣告技術和營銷技術服務前收到定金時，將在合同開始時產生合同負債，直至合同確認的收入超過定金金額。按金(如有)金額乃按實際情況與各客戶協商擬定。

合約負債的變動

	2023年 千美元	2022年 千美元
於1月1日的結餘	32,106	19,389
年內確認的收入包含於年初確認的合約負債， 因此合約負債減少	(32,106)	(19,389)
由於廣告技術業務提前計費導致合同負債增加	26,031	25,108
由於營銷技術業務提前計費導致合同負債增加	10,514	6,998
於12月31日的結餘	36,545	32,106

所有合約負債預期於一年內確認為收入。

18 銀行貸款及透支

銀行貸款及透支的還款時間安排分析如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
1年內或按要求	49,542	45,555
1年以上但2年內	32,000	—
	81,542	45,555

本集團與其銀行達成協議，延長了原定於2023年3月9日到期的40,000,000美元貸款。現在延長後的貸款機構到期日為2025年3月9日。本集團應分期還款，截至2024年3月9日應支付8,000,000美元，截至2025年3月9日應支付32,000,000美元。

(除另有註明外，均以美元列示)

18 銀行貸款及透支(續)

於2023年及2022年12月31日，銀行貸款及透支抵押情況如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
有抵押銀行透支(附註(b)/(c)和附註16(b))	4,473	2,117
無抵押的銀行貸款(附註(a))	28,634	1,433
有抵押的銀行貸款(附註(b)/(c))	48,435	42,005
	81,542	45,555

附註：

- (a) 於2023年12月31日，本集團的無抵押銀行融資為68,356,000美元(2022年：52,976,000美元)，由匯量科技有限公司擔保。該等融資已動用28,634,000美元(2022年：1,433,000美元)。
- (b) 於2023年12月31日，本集團的有抵押銀行融資為108,000,000美元(2022年12月31日：140,000,000美元)，其中，(1)68,000,000美元(2022年12月31日：65,000,000美元)以受限制現金5,277,000美元(2022年12月31日：4,151,000美元)作抵押，並由匯量科技有限公司擔保；及(2)40,000,000美元(2022年12月31日：75,000,000美元)以本集團若干附屬公司銀行賬戶內的現金、本集團若干海外附屬公司的股份、及本集團一家附屬公司所持有智慧財產權作押記，以及本集團若干境內附屬公司的股份作抵押。於2023年12月31日，本集團已動用該等融資52,908,000美元(2022年12月31日：44,122,000美元)。
- (c) 本集團的銀行融資118,000,000美元(2022年12月31日：140,000,000美元)須待與本集團若干資產負債表比率(常存在於與金融機構訂立的借貸安排中)有關的契諾獲履行後方可作實，同時，其中40,000,000美元進一步要求控股股東和一名董事保持其於本公司的股權及投票權於若干水準。倘本集團違反有關契諾，則已支取的融資將按要求償還。本集團定期監察其遵守有關契諾的情況。有關本集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註26(b)。於2023年12月31日，概無違反與已動用融資有關的契諾(2022年：無)。

19 租賃負債

於2023年及2022年12月31日，應償還租賃負債如下：

	2023年 12月31日 千美元	2022年 12月31日 千美元
1年內	4,027	4,991
1年以上但5年內	9,330	6,932
	13,357	11,923

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

20 可換股債券及衍生金融負債

	債務部分 千美元	衍生工具部分 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	27,509	16,377	43,886
公平值變動產生的收益	—	(14,183)	(14,183)
利息費用	2,471	—	2,471
2022年12月31日	29,980	2,194	32,174
公平值變動產生的收益	—	(2,093)	(2,093)
利息費用	2,782	—	2,782
2023年12月31日	32,762	101	32,863

於2021年1月22日，本公司已向獨立第三方（「持有人」）發行本金額為30,000,000美元到期日為2024年1月21日的三年期可換股債券。截至2023年12月31日，根據協議，本集團具有無條件的權利並打算將可轉換債券的結算延期至2025年1月21日。

可換股債券利率按複利基準每年3.5%計息，於每十二個月支付一次。

持有人可選擇按初步換股價每股5.54港元將可換股債券兌換成本公司普通股，惟須受以下事項調整所限（其中包括）股份拆細、合併、發行股份以代替全部或任何部分特別宣派的現金股息、資本分派、發行可換股證券、以折讓價發行新股份、代價股份及其他攤薄事件。

於截至2023年12月31日止年度，概無(2022年：概無)已轉換或贖回的可換股債券。

21 綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	2023年 千美元	2022年 千美元
應付即期稅項	10,441	7,331
即期可回收稅款	(286)	(528)
	10,155	6,803

(除另有註明外，均以美元列示)

21 綜合財務狀況表的所得稅 (續)**(b) 已確認遞延稅項資產及負債：****(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動**

年內在綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及其變動如下：

所產生遞延稅項	以股份為		業務合併的 減值準備	業務合併的 公平值調整	折舊和 攤銷	商譽	使用權		其他	總計
	稅項虧損	基礎的酬金					資產	租賃負債		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2022年1月1日	20,192	4,059	1,281	(6,141)	(3,549)	(1,739)	(957)	932	404	14,482
計入／(扣除)損益	(600)	441	120	1,411	(1,069)	(293)	(655)	779	362	496
出售附屬公司	(725)	275	—	—	—	—	—	—	—	(450)
匯兌差額	(42)	—	4	—	—	—	53	(54)	1	(38)
2022年12月31日	18,825	4,775	1,405	(4,730)	(4,618)	(2,032)	(1,559)	1,657	767	14,490
計入／(扣除)損益	(7,037)	(226)	(570)	1,410	1,342	(293)	(472)	391	2,117	(3,338)
匯兌差額	(13)	—	—	—	—	—	17	(18)	—	(14)
於2023年12月31日	11,775	4,549	835	(3,320)	(3,276)	(2,325)	(2,014)	2,030	2,884	11,138

(ii) 綜合財務狀況表的對賬

	2023年 千美元	2022年 千美元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	12,924	20,357
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(1,786)	(5,867)
	11,138	14,490

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

21 綜合財務狀況表的所得稅(續)

(c) 未確認的遞延稅項資產：

根據附註1(s)所載的會計政策，本集團於2023年12月31日並無就累計稅項虧損30,814,000美元(2022年：20,436,000美元)確認遞延稅項資產，因為未來應課稅溢利在有關稅務司法權區不大可能用於抵銷虧損。

(d) 未確認遞延稅項負債：

本集團須就來自中國附屬公司自2008年1月1日起賺取之溢利的股息按5%稅率繳納預扣稅。於2023年12月31日，有關未分派溢利的暫時差額相關的遞延稅項負債8,390,000美元(2022年：9,160,000美元)尚未確認，因為本公司控制該等附屬公司的股息政策，且已確定該等溢利於可見未來可能不會分派。

22 僱員退休福利

界定供款退休計劃

本集團的中國附屬公司參加了由中國省市級政府機構設立的界定供款退休福利供款計劃(「計劃」)，據此該等中國附屬公司須按合資格僱員薪金的合適比率向計劃供款。本集團已計提所須作出的供款，並於到期時將其匯至相關當地政府機關。當地政府機關負責向受計劃保障的退休僱員支付退休金。

本集團按香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例司法權利保障的香港僱員提供強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。該強積金計劃為界定供款退休計劃，並由獨立信託基金管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員須按僱員有關薪金的5%為該計劃供款，而每月有關的薪金上限為30,000港元。所有供款均即時賦予計劃。

本集團在中國內地及香港以外地區按月向有關政府機構設立的各項界定供款計劃供款，而本集團對該等計劃的責任以各報告期末應付的供款為限。

該等計劃的供款於產生時支銷，而僱員因在取得全數供款前退出計劃而被沒收的供款將不會用作扣減該等供款。

除上述供款外，本集團概無其他重大責任支付退休福利。

(除另有註明外，均以美元列示)

23 以股份為基礎的付款

本集團以股份為基礎的報酬計劃

本公司於2018年9月27日採納並分別於2018年11月19日、2020年12月7日和2022年2月22日修改的股份激勵計劃，旨在透過提供擁有本公司股權的機會，激勵僱員、董事、高級管理層及高級職員為本集團作出貢獻，並為本集團的未來增長吸引及挽留技術熟練及經驗豐富的人員（「**2018年計劃**」）。購買該公司股份的對價為0。

兩項信託已告成立，以協助董事會處理根據2018年股份激勵計劃授出的受限制股份單位的管理及歸屬（「**受限制股份單位受託人**」）。

截至2023年12月31日止年度，本集團根據2018年股份激勵計劃向其若干僱員授出21,323,967份（2022年：31,309,033份）受限制股份單位。每份受限制股份單位於歸屬時由受限制股份單位受託人向承授人轉讓本公司一股普通股的方式結算。

根據2018年股份激勵計劃下的受限制股份單位協議，在承授人於適用歸屬日期前一直為本集團提供服務的範圍內，受限制股份單位應於由授出日期起計1個月至49個月成為已歸屬。

授予本集團董事及僱員的受限制股份單位數目的變動以及各自於授出日期的加權平均公平值如下：

	2023年		2022年	
	受限制股份 單位數目	每個受限制 股份單位的 加權平均授出 日期公平值 美元	受限制股份 單位數目	每個受限制 股份單位的 加權平均授出 日期公平值 美元
截至1月1日尚未歸屬	21,864,433	0.58	17,203,981	0.51
年內已授出	21,323,967	0.44	31,309,033	0.60
年內已失效	(4,539,455)	0.58	(2,695,039)	0.61
年內已歸屬	(22,592,147)	0.56	(23,953,542)	0.56
截至12月31日未歸屬	16,056,798	0.42	21,864,433	0.58

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

23 以股份為基礎的付款 (續)

本集團以股份為基礎的報酬計劃 (續)

與授予僱員的獎勵有關的以股份為基礎的報酬開支乃基於受限制股份單位的授出日期公平值計算，於整個歸屬期內按直線法確認。各受限制股份單位於授出日期的公平值乃參考本公司有關普通股於授出日期的公平值而釐定。授出日期公平值按聯交所的非調整收市價釐定，前提是僅透過非市場表現條件歸屬。受限制股份單位已根據服務情況授出。在所獲服務的授出日期公平值計量中並無計及有關情況，亦無計及股息。並不存在與受限制股份單位相關的市場情況。

24 股本

(a) 法定

	2023年		2022年	
	股份數目	股份面值 千美元	股份數目	股份面值 千美元
於1月1日	10,000,000,000	100,000	10,000,000,000	100,000
添置	—	—	—	—
於12月31日	10,000,000,000	100,000	10,000,000,000	100,000

本公司於開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，並已發行一股列賬為繳足股款的股份。

依照2018年10月30日由本公司董事會同意的書面決議案，本公司增發9,995,000,000股每股面值0.01美元的普通股，法定股本增至100,000,000美元，發行的股份在所有方面與本公司現有普通股具有同等地位。

(除另有註明外，均以美元列示)

24 股本 (續)**(b) 已發行及繳足股款**

	普通股	
	普通股數目	繳足股款 普通股面值 千美元
於2022年1月1日	1,664,118,164	16,640
註銷普通股	(27,498,000)	(274)
於2022年12月31日	1,636,620,164	16,366
註銷普通股	(35,547,000)	(356)
於2023年12月31日	1,601,073,164	16,010

普通股股東有權不時收取本公司宣派的股息，並於本公司會議上享有每股1票的表決權。就本公司剩餘資產而言，所有普通股均具有同地位。

截至2023年12月31日止年度，本公司已於聯交所合共購回37,791,000股(2022年：27,415,000股)自身股份，總對價約129,196,000港元(相當於16,542,000美元)(2022年：140,248,000港元，相當於17,959,000美元)，每股最高價格為4.51港元(2022年：7.04港元)，每股最低價格為2.80港元(2022年：3.84港元)。

截至2023年12月31日止年度，本公司註銷了35,547,000股(2022年：27,498,000股)本公司股份。庫存股份的賬面總值為16,884,000美元(2022：20,420,000美元)。因此，356,000美元(2022：274,000美元)於股本扣除，16,528,000美元(2022：20,146,000美元)於股份溢價扣除。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

25 儲備及股息

本集團綜合權益各組成部分的期初與期末餘額的對賬載列於綜合權益變動表。本公司在年初至年末期間權益各組成部分的變動詳情載列如下：

	股本 千美元 (附註24)	資本儲備 千美元 (附註25(a))	股份溢價 千美元 (附註25(b))	庫存股份 儲備 千美元 (附註25(f))	以股份為 基礎的付款 儲備 千美元 (附註25(e))	累計虧損 千美元	總權益 千美元
於2022年1月1日	16,640	60,207	268,389	(19,108)	6,971	(7,926)	325,173
年內溢利	—	—	—	—	—	6,470	6,470
全面收入總額	—	—	—	—	—	6,470	6,470
已歸屬受限制股份單位	—	—	(665)	13,997	(13,332)	—	—
以股份為基礎的酬金	—	—	—	—	12,481	—	12,481
就註銷購回股份	—	—	—	(17,959)	—	—	(17,959)
作為業務重組代價自順流 轉入的股份	—	—	—	(100,352)	—	—	(100,352)
註銷普通股	(274)	—	(20,146)	20,420	—	—	—
於2022年12月31日及 2023年1月1日	16,366	60,207	247,578	(103,002)	6,120	(1,456)	225,813
年內溢利	—	—	—	—	—	(372)	(372)
全面收入總額	—	—	—	—	—	(372)	(372)
已歸屬受限制股份單位	—	—	(9,435)	22,129	(12,694)	—	—
以股份為基礎的酬金	—	—	—	—	9,340	—	9,340
就註銷購回股份	—	—	—	(16,542)	—	—	(16,542)
註銷普通股	(356)	—	(16,528)	16,884	—	—	—
於2023年12月31日	16,010	60,207	221,615	(80,531)	2,766	(1,828)	218,239

25 儲備及股息 (續)

(a) 資本儲備

資本儲備指註冊資本增加與注資總額以及重組產生的其他儲備之間的差額。

(b) 股份溢價

根據開曼群島的公司法，在緊隨建議分派股息之日後，本公司的股份溢價賬可分派予本公司股東，本公司將有能力償還於日常業務過程中的到期債務。

(c) 法定儲備

根據中國法規的規定，本公司於中國內地成立及運營的附屬公司須根據中國會計規則及法規釐定的除稅後溢利(抵銷過往年度虧損後)的10%劃轉至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%。向該儲備劃轉必須在向母公司分派溢利前作出。

獲有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加附屬公司的資本，惟該發行後的結餘不低於其註冊資本的25%。

(d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算國外業務財務報表而產生的所有外匯差額，乃根據附註1(v)所載會計政策進行處理。

(e) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指授予本集團董事、僱員的受限制股份單位授出日期公平值的部分，已根據附註1(r)(ii)就以股份為基礎的付款採納的會計政策確認。

(f) 庫存股份

本公司的庫存股份包括受限制股份單位受託人所持及根據股份購回授權於公開市場購回的本公司股份的成本。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

25 儲備及股息 (續)

(f) 庫存股份 (續)

截至2023年及2022年12月31日止年度，庫存股份數目之變動如下：

	2023年	2022年
截至1月1日尚未歸屬	108,863,689	30,446,618
年內就註銷自市場所購(附註24(b))	37,791,000	27,415,000
年內作為業務重組對價自順流轉入股份	—	102,453,613
註銷普通股(附註24(b))	(35,547,000)	(27,498,000)
因年內已歸屬受限制股份單位減少(附註23)	(22,592,147)	(23,953,542)
於12月31日尚未歸屬	88,515,542	108,863,689

(g) 股息

分派予本公司股東的股息於本公司股東或董事(如適用)批准股息期間在本集團及本公司財務報表中確認為負債。

於2023年及2022年，本公司並無宣派及派付任何股息。於報告期末後並無建議派付末期股息。

(h) 資本管理

本集團管理資本的主要目標在於保障本集團持續經營的能力，通過按相應的風險水平進行產品定價及按合理成本取得融資，持續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益。

本集團積極定期檢討並管理資本架構，在較高的股東回報(可能伴隨較高的借款水平)與良好的資本狀況可提供的益處及保障中維持平衡，並因應經濟狀況變動調整資本架構。

本集團參考債務狀況監督資本架構。本集團的策略是維持股本與債務之間的平衡，確保有充足的營運資金履行其債務責任。於2023年及2022年12月31日，本集團的資產負債比率(即本集團的負債總額比其資產總值)分別為63%及59%。

(除另有註明外，均以美元列示)

25 儲備及股息 (續)**(h) 資本管理** (續)

本集團於2023年及2022年12月31日的資產負債比率如下：

	2023年 12月31日 千美元	2022年 12月31日 千美元
流動負債：		
貿易及其他應付款項	292,452	251,164
應付即期稅項	10,441	7,331
銀行貸款	49,542	45,555
租賃負債	4,027	4,991
衍生金融負債	101	2,194
非流動負債：		
銀行貸款及透支	32,000	—
可換股債券	32,762	29,980
遞延稅項負債	1,786	5,867
租賃負債	9,330	6,932
其他非流動負債	—	21
負債總額	432,441	354,035
資產總值	691,551	602,074
資產負債比率	63%	59%

26 財務風險管理及公平值

本集團一般業務過程中涉及信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團對此等風險的承擔及本集團用於管理此等風險的財務風險管理政策及慣例載於下文。

(a) 信貸風險

信貸風險指因對手方不履行合約責任而導致本集團承受財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。為管理來自現金及現金等價物以及受限制現金的風險，本集團僅與中國內地國有或信譽昭著的金融機構及中國內地以外地區信譽昭著的金融機構進行交易。此等金融機構近期並無違責記錄。因此，本集團因現金及現金等價物以及受限制現金的信用風險敞口有限且較低。上述各類金融資產的賬面值指本集團就金融資產而承擔的最高信貸風險。管理層訂有信貸政策，並持續監察對此等信貸風險的敞口。經計及(i)業主的信貸評級及(ii)剩餘租期及租金按金所涵蓋的期間，本集團因可退還租金按金而面臨的信貸風險被認為較低。

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值(續)

(a) 信貸風險(續)

本集團並無提供任何其他擔保而令本集團面臨信貸風險。

本集團的貿易及其他應收款項主要包括應收客戶款項。本集團承擔的信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響，而非客戶經營所在的行業或國家，因此，信貸風險主要集中在本集團承擔個別客戶的重大風險時產生。於報告期末，4% (2022年：7%)和17% (2022年：22%)的貿易應收款項總額分別來自本集團最大客戶和前五大客戶。

所有信貸要求超過若干金額的客戶須進行個人信用評估。該等評估著眼客戶過往到期付款記錄及現時的付款能力，並計及客戶特定資料以及客戶經營所在的當前經濟環境。

本集團按相等於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，使用撥備矩陣計算。由於本集團過往的信貸虧損經驗並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會進一步於本集團不同客戶基礎之間進一步區分。

下表載列本集團就於2023年12月31日和2022年12月31日貿易應收款項承受的信貸風險及預期信貸虧損資料：

	2023年		
	預期損失率 %	賬面總值 千美元	虧損撥備 千美元
即期(未逾期)	0.53%	86,621	(457)
逾期少於3個月	1.43%	31,446	(450)
逾期3至12個月	6.49%	10,418	(676)
逾期13至24個月	9.50%	7,547	(717)
逾期25至36個月	56.47%	3,639	(2,055)
逾期超過36個月	100.00%	—	—
		139,671	(4,355)

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值 (續)**(a) 信貸風險** (續)

	2022年		
	預期損失率 %	賬面總值 千美元	虧損撥備 千美元
即期(未逾期)	0.46%	58,554	(267)
逾期少於3個月	0.81%	25,340	(205)
逾期3至12個月	2.76%	13,774	(380)
逾期13至24個月	17.08%	13,046	(2,228)
逾期25至36個月	57.52%	5,607	(3,225)
逾期超過36個月	100.00%	—	—
		116,321	(6,305)

預期損失率基於過往3年的實際損失經驗計算，並根據歷史數據收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團所認為應收款項的預計存續期內的經濟狀況三者之間的差異進行調整。

年內的貿易應收款項的撥備賬變動如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
於1月1日的結餘	6,305	3,963
已確認減值虧損	6,582	3,707
撇銷不可收回金額	(8,532)	(1,365)
於12月31日的結餘	4,355	6,305

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值(續)

(b) 流動資金風險

本集團內部的個別營運實體負責本身的現金管理，包括以現金盈餘進行短期投資及籌措貸款以應付預期的現金需求，惟倘借款超過若干預定授權金額，則須獲管理層及董事批准。本集團的政策為定期監察流動資金需求，確保本集團維持充足現金儲備以應付短期及長期流動資金需求。

下表顯示本集團的金融負債於2023年及2022年年末的餘下合約到期情況，該等資料乃基於合約未貼現現金流量(包括利用合約利率或(倘屬浮動)於報告期末的現行利率計算的利息付款)及本集團被要求付款的最早日期：

	於2023年12月31日			
	合約未貼現現金流出			
	一年內或於 要求時償還 千美元	一年以上 但五年內 千美元	總計 千美元	賬面金額 千美元
貿易及其他應付款項 (不包括合約負債)	255,907	—	255,907	255,907
租賃負債	4,562	9,826	14,388	13,357
可換股債券	3,769	30,060	33,829	32,762
銀行貸款及透支	53,353	32,559	85,913	81,542
	317,591	72,445	390,037	383,568
	於2022年12月31日			
	合約未貼現現金流出			
	一年內或於 要求時償還 千美元	一年以上 但五年內 千美元	總計 千美元	賬面金額 千美元
貿易及其他應付款項 (不包括合約負債)	219,058	—	219,058	219,058
租賃負債	5,412	7,463	12,875	11,923
可換股債券	2,700	30,000	32,700	29,980
銀行貸款及透支	46,146	—	46,146	45,555
	273,316	37,463	310,779	306,516

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值 (續)**(c) 利率風險**

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的利率風險主要來自銀行貸款。本集團因浮息借款及定息借款分別承受現金流量利率風險及公平值利率風險。由管理層監控的本集團利率風險概況載於下文(i)。

(i) 利率風險情況

下表詳述向本集團管理層報告的本集團的借款，租賃負債及可換股債券於報告期末的利率風險情況：

	名義金額	
	2023年 千美元	2022年 千美元
定息借款：		
銀行貸款	12,574	1,433
租賃負債	13,357	11,923
可換股債券	32,762	29,980
	58,693	43,336
浮息借款：		
銀行透支	4,473	2,117
銀行貸款	64,495	42,005
	68,968	44,122

(ii) 敏感度分析

於2023年12月31日，估計利率整體上升／下降100個基點，在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的期內除稅後溢利分別減少／增加約689,000美元(2022年：本集團的期內除稅後溢利分別減少／增加約442,000美元)，主要由於銀行貸款的融資成本增加／減少所致。本集團除稅後溢利所受的影響乃按有關利率變動對利息開支的年化影響估計。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值(續)

(d) 貨幣風險

本集團主要因產生以外幣(即與交易有關的營運的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣而面臨貨幣風險。貨幣風險主要來自美元，人民幣及港元。本集團管理該等風險詳情如下：

(i) 所面臨的貨幣風險

下表詳列本集團於報告期末所面臨的貨幣風險，該等風險乃因以有關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債而產生。就呈列目的而言，風險金額以美元列示，並以報告期結算日的即期匯率換算。

不包括將國外業務的財務報表換算成本集團呈列貨幣所產生的差額。

	於2023年12月31日			
	美元 千美元	港元 千美元	人民幣元 千美元	總計 千美元
貿易及其他應收款項	7,449	7,654	314	15,417
現金及現金等價物	20,521	1,450	329	22,300
貿易及其他應付款項	(25,201)	(2,196)	(108)	(27,505)
貨幣風險淨敞口	2,769	6,908	535	10,212

	於2022年12月31日			
	美元 千美元	港元 千美元	人民幣元 千美元	總計 千美元
貿易及其他應收款項	8,595	5,733	1,050	15,378
現金及現金等價物	129	723	1,134	1,986
貿易及其他應付款項	(27,433)	(1,933)	(1,731)	(31,097)
貨幣風險淨敞口	(18,709)	4,523	453	(13,733)

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值 (續)**(d) 貨幣風險** (續)**(ii) 敏感度分析**

於報告日期，功能貨幣兌下列貨幣升值10%將使除稅後溢利按下列金額增加／(減少)。該分析假設所有其他變量(包括利率)保持不變。

	2023年	2022年
美元	169	(1,437)
港元	702	378
人民幣元	45	38

倘功能貨幣兌以上貨幣貶值10%，而所有其他變量保持不變，則將對上文列示的貨幣金額產生程度相同但方向相反的影響。

(e) 公平值**(i) 按公平值計量的金融資產及負債**

公平值層級

下表呈列本集團於報告日期按經常性基準計量的金融工具公平值，分類為三級公平值層級(定義見國際財務報告準則第13號，公平值計量)。公平值計量所歸類的層級乃經參考以下估值技術所用的輸入值的可觀察性及重要性而釐定：

- 第一級估值：僅以第一級輸入值計量公平值，即相同資產或負債於計量日期之活躍市場未經調整報價。
- 第二級估值：以第二級輸入值計量公平值，即未能符合第一級規定之可觀察輸入值，以及不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值即不可取得市場數據之輸入值。
- 第三級估值：以重大不可觀察輸入值計量公平值。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值(續)

(e) 公平值(續)

(i) 按公平值計量的金融資產及負債(續)

公平值層級(續)

下表呈列本集團於報告日期按公平值計量的金融資產及負債：

2023年12月31日

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
資產				
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產	364	2,605	37,271	40,240
負債				
衍生金融負債				
— 可換股債券衍生工具部分	—	101	—	101

2022年12月31日

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
資產				
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產	277	2,522	30,000	32,799
負債				
衍生金融負債				
— 可換股債券衍生工具部分	—	2,194	—	2,194

截至2022年及2023年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉至或轉出第三級。

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值 (續)**(e) 公平值** (續)**(i) 按公平值計量的金融資產及負債** (續)*估值技術及第二級公平值計量所用的輸入值*

以公平值計量且其變動計入損益的金融資產於活躍市場並無報價。以公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值為本集團於報告期末將收取的估計金額，當中計及金融資產交易對手的當前信譽。

可換股債券衍生工具部分的公平值使用期權定價模型進行計算。估值模型於2023年12月31日使用的主要輸入值為貼現率8.4% (2022年：10.22%)及預期波動率55.63% (2022年：44.95%)。所用的貼現率來自於報告期末相關美國政府收益率曲線加足夠之固定信貸息差。預期波動率來自本公司自報告期末當日按可轉債剩餘期限倒推至報告期末的公司平均波動率。

衍生金融負債結餘於年內的變動載於附註20。

可換股債券衍生工具部分重新計量所產生的虧損呈列於綜合損益表內「衍生金融負債公平值變動」項目。

*有關第三級公平值計量的資料***2023年12月31日**

金融工具	估值技術	重大不可觀察輸入值	加權平均	不可觀察輸入值與公平值關係
非上市可交換債券	期權定價模型	波幅	56%	波幅越高，公平值越高
	市場法估算基礎股價	企業價值與稅息折舊攤銷前利潤之比	23.1	EV/EBITDA (息折舊攤銷前利潤之比) 越高，公平值越高
	市場法估算基礎股價	缺乏市場流動性折扣	31%	DLOM (缺乏市場流動性折扣) 越高，公平值越低

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值(續)

(e) 公平值(續)

(i) 按公平值計量的金融資產及負債(續)

有關第三級公平值計量的資料(續)

2022年12月31日

金融工具	估值技術	重大不可觀察 輸入值	加權平均	不可觀察輸入值 與公平值關係
非上市可交換債券	期權定價模型	波幅	55%	波幅越高，公平值越高
	市場法估算基礎股價	企業價值與稅息折舊 攤銷前利潤之比	42.3	EV/EBITDA(息折舊攤銷 前利潤之比)越高，公 平值越高
	市場法估算基礎股價	缺乏市場流動性折扣	28%	DLOM(缺乏市場流動性 折扣)越高，公平值越 低

非上市可交換債券的公平值採用期權定價模型和市場法估算基礎股價確定。公平值計量採用的重大不可觀察輸入值是預期波幅，息折舊攤銷前利潤之比和缺乏市場流動性折扣。公平值計量與預期波幅及息折舊攤銷前利潤之比呈正相關，與缺乏市場流動性折扣呈負相關。

於2023年12月31日，據估計，假設所有其他變量保持不變，預期波動率增加5%會使本集團溢利增加569,000美元(2022：1,000,000美元)，而預期波動率減少5%將使集團利潤減少573,000美元(2022：500,000美元)。增加的5%的息折舊攤銷前利潤之比會使本集團溢利增加1,329,000美元(2022年：1,000,000美元)，而減少5%的息折舊攤銷前利潤之比會使本集團利潤減少1,318,000美元(2022年：500,000美元)。減少5%的缺乏市場流動性折扣會使本集團溢利增加1,469,000美元(2022年：1,000,000美元)，而增加5%的缺乏市場流動性折扣會使本集團利潤減少1,469,000美元(2022年：500,000美元)。

(除另有註明外，均以美元列示)

26 財務風險管理及公平值 (續)**(e) 公平值** (續)**(i) 按公平值計量的金融資產及負債** (續)

有關第三級公平值計量的資料(續)

第三級公平值計量的餘額於年內的變動如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
非上市可交換債券：		
於1月1日的結餘	30,000	—
購買付款	—	30,000
利息收入	666	—
公平價值變動所產生的收益	6,605	—
於12月31日的結餘	37,271	30,000

重新計量或有代價產生的收益計入綜合損益表中的「其他收入淨額」。

(ii) 按公平值以外方式列賬的金融資產及負債的公平值

本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與彼等於2023年12月31日及2022年12月31日的公平值無重大差異，除賬面值及公平值披露於下表的下列金融工具外：

	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	賬面金額 千美元	第二級 公平值 千美元	賬面金額 千美元	第二級 公平值 千美元
可換股債券	32,761	31,210	29,980	28,651

估值技術及第三級公平值計量所用的輸入值

可換股債券債務部分公平值透過採用類似可換股債券的同等市場利率貼現預期未來現金流量的方式估計，當中考慮本集團自身的不履約風險。

(除另有註明外，均以美元列示)

27 或然負債

針對北京熱雲收購事項而進行的仲裁

在2021年4月27日，本集團與北京熱雲的創始人(「**出售方B**」)及財務投資者(「**出售方A**」)分別簽訂了收購協議，根據該協議，本集團附條件同意以人民幣15億元(「**原始對價**」)的總代價收購北京熱雲100%的股權，而出售方A和出售方B附條件同意出售該股權。

為了反映市場趨勢和狀況，本集團和所有出售方B(總共擁有北京熱雲約52.13%的股權)以及某些出售方A(總共擁有北京熱雲約14.01%的股權)簽訂了一些補充協議來調整收購價格。在2021年11月30日，本集團完成了對北京熱雲54.46%的股權收購。在截至2022年12月31日的年度內，本集團又收購了北京熱雲額外的11.68%股權，將本集團在北京熱雲的股權從54.46%增加到66.14%。

截至2023年12月31日，本集團仍在與剩餘的出售方A進行談判，他們總共擁有北京熱雲約33.86%的股權(「**剩餘出售方A**」)，為調整並就收購對價的剩餘部分達成協議。本集團認為，如果在收購協議中規定的重大不利事件發生，則收購協議所約定的交易雙方的權利和義務並未生效，本集團和剩餘出售方A不需要履行各自的權利和義務。然而，剩餘出售方A認為本集團應繼續遵守收購協議。針對此爭議，剩餘出售方A向廣州仲裁委員會提起了仲裁(「**仲裁案件A**」於2022年5月9日立案，「**仲裁案件B**」於2022年9月21日立案)。

在2023年9月4日和9月8日，廣州仲裁委員會分別就**仲裁案件A**和**仲裁案件B**作出了有利於原股東(剩餘的出售方A)的仲裁裁決(「**裁決**」)。根據裁決，本集團被要求支付合計人民幣508,120,000元(相當於72,102,000美元)作為對剩餘出售方A持有的北京熱雲股權的對價，以及額外人民幣77,567,000元(相當於11,006,000美元)作為延遲履行利息和其他仲裁相關費用。

在2023年9月15日和9月19日，本集團向廣州市中級人民法院提出申請，要求撤銷這些裁決。此外，本集團還向中華人民共和國國家發展和改革委員會(NDRC)申報收購北京熱雲的安全審查，NDRC已接收並正在審核該申報。根據《外商投資安全審查辦法》(「**辦法**」)，在NDRC就安全審查作出決定之前，本集團不應繼續完成股權轉讓和根據相關收購協議或裁決支付款項。考慮到與裁決有關的撤銷申請，本集團已經申請並獲北京市第一中級人民法院確認中止執行，等待該撤銷申請的結果。

(除另有註明外，均以美元列示)

27 或然負債 (續)**針對北京熱雲收購事項而進行的仲裁** (續)

截至報告日期，廣州市中級人民法院和NDRC仍在審核撤銷裁決以及與國家安全相關的事項。考慮到內外部法律顧問的意見，本集團認為最終法院判決更有可能對本集團有利，因此，暫時未就此法律爭議確認任何準備金。

28 重大關聯方交易

除財務報表其他章節披露的關聯方資料外，本集團訂立以下重大關聯方交易。

於年內，董事認為以下為本集團的關聯方：

關聯方名稱	關係
廣州睿搜信息科技有限公司(「廣州睿搜」)	由最終控制方控制的實體
段氏實業投資(廣州)有限公司(「段氏投資」)	由最終控制方間接全資擁有
廣州匯淳實業投資有限公司(「廣州匯淳」)	由本公司執行董事之一曹先生間接全資擁有
Marketlogic Technology Limited (「 Marketlogic Technology 」)	由最終控制方控制的實體

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

28 重大關聯方交易 (續)

(a) 與關聯方的結餘

於2022年及2023年12月31日，本集團與關聯方的結餘如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
應收關聯方款項(附註15)		
— Marketlogic Technology	15,849	17,212
租賃負債		
— 廣州睿搜	5,560	2,632
— 廣州匯淳	440	128
— 段氏投資	—	128
	6,000	2,888

(b) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬(包括附註7披露的支付予本公司董事的款項以及附註8披露的支付予若干最高薪酬僱員的款項)如下：

	2023年 千美元	2022年 千美元
短期僱員福利	1,838	1,492
酌情花紅	699	587
以股份為基礎的薪酬開支	1,280	2,658
退休福利計劃供款	54	77
	3,871	4,814

薪酬總額計入「員工成本」(見附註5(b))。

(除另有註明外，均以美元列示)

28 重大關聯方交易 (續)

(c) 租賃安排

在截至2023年12月31日的年度中，根據本集團與廣州睿搜、廣州匯淳和段氏投資(以下簡稱「**原始租賃協議**」)簽訂的租賃安排，每月應支付的總租金金額為278,000美元(2022年：265,000美元)。原始租賃安排於2023年12月31日到期。

於2023年12月31日，本集團與廣州睿搜、廣州匯淳簽訂了另一份為期三年的租賃安排(以下簡稱「**新租賃協議**」)，根據經修訂租約，本集團每月應付租金總額分別相當於第一年219,000美元、第二年230,000美元及第三年241,000美元。於2023年12月31日，使用權資產總額及租賃負債金額分別為7,133,000美元(2022年12月31日：2,436,000美元)及6,000,000美元(2022年12月31日：2,888,000美元)。

(d) 其他重大關聯方交易

(i) 本集團於2022年將與媒體策劃和採購相關的業務(以下簡稱「**目標業務**」)出售給珠海匯量投資控股有限公司、Marketlogic Technology Limited(以下總稱「**受讓方**」)。在2022年3月3日出售目標業務后，於2023年12月31日止年度，本集團繼續代表該等轉入方，向第三方收取若干遺留業務合約產生的3,786,000美元應收款項及支付6,883,000美元應付款項(2022：分別是32,570,000美元和46,701,000美元)。該等轉入方和本集團同意以淨額結算上述應收及應付款項。截至2023年12月31日，應收該等轉入方款項之餘額為7,766,000美元(2022年12月31日：15,128,000美元)。

(ii) 於2022年8月30日，本集團與Marketlogic Technology訂立(i)數字營銷服務協議，據此，本集團同意在程序化廣告平台上向Marketlogic Technology提供數字營銷服務；及(ii)數字營銷服務(頭部媒體)主協議，據此，Marketlogic Technology同意在主要媒體平台上向本集團提供數字營銷服務。本集團於截至2023年12月31日止年度分別向Marketlogic Technology提供價值19,628,000美元(2022年：6,643,000美元)的數字營銷服務並從Marketlogic Technology處獲得價值656,000美元(2022年：295,000美元)的數字營銷服務。於2023年12月31日，應收Marketlogic Technology款項之餘額為8,083,000美元(截至2022年12月31日：2,084,000美元)。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以美元列示)

29 公司財務狀況表

	附註	2023年 12月31日 千美元	2022年 12月31日 千美元
非流動資產			
於附屬公司的投資		249,377	240,039
		249,377	240,039
流動資產			
預付款項		463	1,880
應收子公司金額		137,938	144,169
其他應收款		424	429
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產		38,749	31,287
現金及現金等價物		1,451	11,631
受限制現金		—	11
		179,025	189,407
流動負債			
銀行貸款		16,000	42,005
衍生金融負債		101	2,194
其他應付款項		672	826
應支付子公司金額		128,628	128,628
		145,401	173,653
流動資產淨額		33,624	15,754
資產總值減流動負債		283,001	255,793
非流動負債			
銀行貸款 — 非流動部分		32,000	—
可換股債券		32,762	29,980
		64,762	29,980
資產淨值		218,239	225,813
股本	24	16,010	16,366
儲備	25	202,229	209,447
權益總額		218,239	225,813

(除另有註明外，均以美元列示)

30 直接及最終控制方

於本報告日期，董事認為本公司的直接控制方為順流（於英屬處女群島註冊成立），本公司的最終控制方為段先生。

31 截至2023年12月31日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋之可能影響

截至財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干修訂及新訂準則，該等修訂及新訂準則於截至2023年12月31日止年度尚未生效，且該等財務報表內並未採納。有關修訂及新訂準則包括下列可能與本集團有關的項目：

	於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第1號之修訂， <i>財務報表列報：負債按流動或非流動分類</i> (2022年修訂)	2024年1月1日
國際會計準則第1號之修訂， <i>財務報表列報，非流動負債與條款</i> (2022年修訂)	2024年1月1日
國際財務報告準則第16號之修訂， <i>出售與回租的租賃負債</i>	2024年1月1日
國際會計準則第7號之修訂， <i>現金流量表</i> 和國際會計準則第7號， <i>金融工具披露：供應商融資安排</i>	2024年1月1日
國際會計準則第21號之修訂， <i>匯率變動的影響：缺乏可兌換性</i>	2025年1月1日

本集團正評估該等修訂、新訂準則於首次應用期間的預期影響。目前，本集團的結論是採納該等修訂、新訂準則不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

釋義

「AI」	人工智能
「AIGC」	生成式人工智能
「股東週年大會」	股東週年大會
「API」	應用程序接口
「細則」或「組織章程細則」	本公司組織章程細則(經不時修訂)
「審核委員會」	公司審核委員會
「董事會」	董事會
「BVI」	英屬處女群島
「企業管治守則」	上市規則附錄C1所載的「企業管治守則」
「中國」或「中國內地」	中華人民共和國，僅就本年度報告而言，不包括香港，中國澳門特別行政區及台灣
「公司法」	開曼群島法例第22章《公司法》(1961年法例3，經綜合及修訂)
「本公司」、「公司」或「匯量科技」	匯量科技有限公司，一間於2018年4月16日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	具有上市規則賦予該詞的涵義，且除文義另有所指外，指順流、廣州匯量股份及段先生
「CPC」	每次點擊成本
「CPE」	每次互動成本
「CPI」	每次安裝成本
「CPL」	每個潛在客戶成本
「董事」	本公司董事
「僱員受限制股份單位計劃」	董事會於2018年9月27日批准及採納並於2018年11月19日、2020年12月7日及2022年2月22日修訂的本公司受限制股份單位計劃

「FVPL」	以公平值計量且其變動計入損益
「GameAnalytics」或「GA」	GameAnalytics ApS，一間丹麥公司，經營為遊戲開發者而設的SaaS遊戲數據分析平台
「GDPR」	《歐洲通用資料保障條例》(General Data Protection Regulation)
「本集團」	本公司及其不時的附屬公司
「廣州段氏」	廣州段氏投資控股有限公司，一間於2022年11月21日在中國成立的公司，並由段先生實際控制
「廣州匯淳」	廣州匯淳實業投資有限公司，一間於2017年7月19日在中國成立的有限責任公司，並由曹先生實際控制
「廣州匯鴻」	廣州匯鴻資本管理合夥企業(有限合夥)，一間於2020年6月28日在中國成立的合夥企業，並由段先生實際控制
「廣州匯懋」	廣州匯懋投資諮詢中心(有限合夥)，一間於2015年5月13日在中國成立的合夥企業，並由段先生實際控制
「廣州匯沐」	廣州匯沐企業管理諮詢有限公司，一間於2016年12月27日在中國成立的有限責任公司，並由段先生擁有70%的權益
「廣州匯潛」	廣州匯潛管理諮詢中心(有限合夥)，一間於2015年11月23日在中國成立的合夥企業，並由曹先生實際控制
「廣州匯隧」	廣州匯隧投資有限公司，一間於2015年5月8日在中國成立的有限責任公司，並由段先生擁有95%的權益
「廣州匯量股份」	廣州匯量網絡科技股份有限公司，一間於2015年7月15日在中國通過由一間有限責任公司(即廣州匯韜)轉制而成立的一間股份有限公司，其股票已於2020年6月8日起在中國的全國中小企業股份轉讓系統終止掛牌
「廣州睿搜」	廣州睿搜信息科技有限公司，一間於2013年11月7日在中國成立的有限責任公司，為廣州匯量股份的直接全資附屬公司

釋義

「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	港元，香港法定貨幣
「國際財務報告準則」	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則、修訂本及詮釋
「最後實際可行日期」	2024年4月12日，即本年度報告付印前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市日」	2018年12月12日，即公司股份首次在聯交所上市的日期
「上市規則」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式更改)
「管理層受限制股份單位計劃」	由公司董事會於2018年11月19日通過並採納並於2021年12月7日和2022年2月22日修訂的受限制股份單元計劃
「Marketlogic Technology」	Marketlogic Technology Limited，一間於2020年6月19日在香港成立的商業有限公司，由順流全資擁有
「聚移國際」	Mintegral International Limited聚移國際有限公司，一間於2013年5月24日在香港成立的商業有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「匯量信息」	廣州匯量信息科技有限公司，一間於2015年4月2日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「標準守則」	根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》附錄C3列示的標準守則
「曹先生」	曹曉歡先生，我們的聯合創始人之一，本公司的執行董事兼首席執行官
「段先生」	段威先生，我們的聯合創始人之一，控股股東，本公司執行董事兼董事會主席
「方先生」	方子愷先生，本公司的執行董事兼首席產品官

「提名委員會」	公司提名委員會
「程序化廣告」	透過SDK或API自動買賣廣告庫存及自動投放廣告
「招股章程」	本公司於2018年11月30日刊發的招股章程
「薪酬委員會」	公司薪酬委員會
「報告期間」	2023年1月1日至2023年12月31日期間
「人民幣」	人民幣元，中國的法定貨幣
「受限制股份單位」	根據受限制股份單位計劃向參與者授予的受限制股份單位獎勵
「受限制股份單位計劃」	僱員受限制股份單位計劃及管理層受限制股份單位計劃
「SaaS」	軟件即服務，一種通過互聯網提供應用的方式
「SDK」	軟件開發套件，為就指定軟件包建立應用程序的軟件開發工具
「順流」	Seamless Technology Limited順流技術有限公司，一間於2014年11月24日在BVI註冊成立的商業有限公司，由廣州匯量全資擁有
「股份」	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	股份持有人
「購股權計劃」	我們根據股東於2018年10月30日通過的決議案有條件採納的購股權計劃
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美元」	美元，美國的法定貨幣
「我們」	本公司或本集團，視乎文義而定
「%」	百分比