

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



WEIMOB INC.

微盟集團*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2013)

(可轉債代號：5186)

截至2024年12月31日止年度之年度業績公告

Weimob Inc. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至2024年12月31日止年度 (「報告期」) 之經審計綜合業績，連同截至2023年12月31日止年度之比較數字。本集團業績已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則 (「香港審計準則」) 審計，並已經審計委員會 (定義見下文) 審閱。

在本公告中，「我們」指本公司，如文義另有所指，則指本集團。

財務業績摘要

	截至12月31日止年度		同比變化
	2024年	2023年	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)		
收入	1,339.3	2,227.7	(39.9%)
毛利	596.3	1,483.5	(59.8%)
經營虧損	(1,431.2)	(604.3)	136.8%
除所得稅前虧損	(1,787.2)	(726.4)	146.0%
年內虧損	(1,744.0)	(761.3)	129.1%
年內全面虧損總額	(1,745.7)	(767.7)	127.4%
非香港財務報告準則計量工具：			
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	(375.5)	(212.9)	76.4%
經調整淨虧損	(532.8)	(549.4)	(3.0%)

* 僅供識別

2024年業績摘要

2024年，我們重視AI技術研發與應用，積極把握微信小店發展機遇，同時不斷優化業務結構、提升經營效率，持續改善財務基本面。

2024年，本集團總收入約為人民幣13.39億元，較上年同期減少39.9%，主要原因是一方面是我們與廣告平台達成的對2023年廣告服務所獲得返點的一次性價格折讓約為人民幣1.29億元，同時受經濟環境和廣告平台返點政策的影響，我們從廣告平台獲得的返點率降低，該年度沒有完全轉嫁至下游廣告主，約為人民幣1.70億元，導致全年總收入受到約人民幣2.99億元的影響，還原這些影響之後，整體收入約為人民幣16.38億元，同比降低22.0%；另一方面是我們堅持降本增效和聚焦主業，主動縮減非核心業務和低質量業務，降低了業務規模並削減成本和費用，其中出售了智慧餐飲業務並主動縮減在小微商戶方面的投入導致收入同比減少約人民幣3.00億元，減少低利潤的TSO服務和金融等非主業收入導致收入同比減少約人民幣1.59億元，合計約為人民幣4.60億元。

在訂閱解決方案方面，我們於去年5月剝離了智慧餐飲業務，不再併入該業務的收入，我們降低了微商城業務和其他小微業務的投入，減少了直銷城市，降低低利潤的客戶群體的比例，另外，宏觀經濟的疲軟導致過往年度遞延收入減少，也給2024年收入帶來一定的負面影響；在商家解決方案方面，我們減少了低利潤的TSO服務和金融等業務，更加聚焦於服務廣告主的投放業務，以及政策調整導致我們從廣告平台獲得的返點比例有所降低，對收入造成一定的壓力。

我們的毛利由2023年的約人民幣14.84億元減少59.8%至2024年的約人民幣5.96億元，毛利率從66.6%下跌至44.5%。我們的經調整毛利由2023年的約人民幣13.62億元減少33.5%至2024年的約人民幣9.06億元，經調整毛利的減少與收入的減少基本一致，我們的經調整淨虧損由2023年的約人民幣5.49億元收窄至2024年的約人民幣5.33億元。

2024年全年，我們的經營現金流由去年同期的流出約人民幣5.96億元大幅改善至流出約人民幣3.32億元，已連續三年大幅收窄，主要原因是商家解決方案現金流的優化及訂閱解決方案虧損的收窄。特別是商家解決方案方面，我們調整了客戶結構，降低了長賬期客戶的毛收入佔比，減少了資金的佔用金額和時間成本；同時，我們積極與現有客戶溝通，成功縮短了一部分客戶的賬期。通過這些措施，我們不僅提高了應收賬款的周轉率，還顯著提升了商家解決方案經營現金流的流入，確保了財務健康和運營效率。

截至本公告日期，本集團已購回全部2021年發行的3億美元可換股債券，2024年4月發行的8,500萬美元可換股債券已全部置換或換股，2024年9月發行的9,000萬美元可換股債券已基本全部換股，本公司外債僅剩餘60萬美元可換股債券未到期或換股，本集團現金及銀行存款餘額約為人民幣17.79億元，現金和財務狀況健康。

2024年，我們的訂閱解決方案收入約為人民幣9.19億元，同比減少31.9%，付費商戶數62,924，同比下降34.7%，主要是由於我們出售了智慧餐飲業務並主動縮減在小微商戶方面的投入，我們更加聚焦於智慧零售等大客業務，我們的智慧零售收入約為人民幣6.18億元，同比增長0.7%，同比內生增長5.2%，佔訂閱解決方案收入的67.2%，整體每用戶平均收入上升4.2%至人民幣14,598元。

我們的商家解決方案中助力商戶投放廣告的毛收入約為人民幣180.15億元，同比增長24.5%，我們拓展了更廣泛的渠道、行業和客戶群，在騰訊廣告和視頻號廣告業務中取得市場領先的份額，在快手、小紅書等廣告渠道高速增長；同期，商家解決方案收入約為人民幣4.21億元，同比減少52.1%，經調整收入約為人民幣5.50億元，同比減少26.7%。報告期內，付費商戶減少0.4%至66,669名，每付費商戶平均開支約為人民幣270,208元，上升25.0%，主要原因是我們減少了低利潤的TSO服務和金融等非主業收入並削減相應成本，以及我們從廣告平台獲得的返點比例較預期有所降低。

報告期內，我們積極探索AI技術與核心業務的融合，微盟WAI已成功接入包括DeepSeek、騰訊混元、通義千問在內10餘家大模型平台，並面向電商和零售等行業佈局15大AI Agent產品矩陣。在AI Agent能力帶動下，微盟WAI月活客戶環比提升74.0%，核心功能使用次數同比提升248.0%，AI生成文案及圖片的採納率分別同比提升53.4%和13.4%，微盟WAI智能助理系統問答準確率達到88.2%。

微盟亦正式面向中小微電商從業者推出AI產品「WIME」，為電商運營全鏈路生產提效，商品素材創作提效80%，店鋪上架速度提升50%，團隊運營成本下降60%。2024年雙十一大促期間，WIME活躍用戶量提升超20%，使用量提升37.8%，AI圖片創作量激增309.7%。截至2024年12月31日，WIME累計註冊用戶48,905人，月度付費率和月活躍用戶數持續提升，單月分別最高提升29.2%及116.6%。

2024年，騰訊戰略升級微信小店，我們持續緊密對接微信小店技術服務和運營服務帶來的重大市場機遇，作為首批接入微信小店服務商，全面支持商家參與微信電商生態。報告期內，微盟在行業內率先推出「微盟×微信小店」五大解決方案，通過一體化運營、智能化提效、組織節點管理及微信小店CRM會員運營系統，助力不同業務類型、業務階段和運營水平的商家提升基於微信小店生態生意增長的運營效率和業務能力。我們的方案均支持微盟自研的智能化商家經營提效工具微盟WAI，以AI助力客戶智能運營。我們的大模型應用產品WIME率先上架微信服務商平台，成為微信小店首批AI工具服務商。

2024年12月，本公司三名主要股東孫濤勇先生、方桐舒先生及游鳳椿先生（本公司主要股東團體）透過各自的受控實體於公開市場出售合計123,593,000股本公司股份，自2019年上市以來，孫先生從未出售過本公司股份，且在2024年1月多次增持本公司股份。本次出售後，上述主要股東基於對本公司未來發展的信心及長遠投資價值的充分認同，自願作出承諾於2024年12月27日後的12個月內不減持其持有的本公司股份。

2025年1月，本公司股東騰訊於公開市場出售合計184,020,000股本公司股份。緊隨出售後，騰訊間接持有99,170,461股本公司股份。本公司和騰訊將繼續保持互惠共贏的商業合作關係。本公司將繼續作為微信小店、小程序和騰訊廣告的服務商，為商家在騰訊生態內提供高質量的SaaS產品和精準營銷服務，促進商家業務增長。

業務回顧

在挑戰和機遇並存的市場環境中，我們致力於通過技術創新和管理提效實現核心主業的經營提效。同時，積極敏捷地把握新的技術革新和市場機遇帶來的商業空間，為業務的長期可持續發展打下基礎。以下為報告期內我們主要業務及產品的重點表現：

訂閱解決方案

報告期內，我們的訂閱解決方案收入約為人民幣9.19億元，同比下降31.9%，付費商戶數為62,924名，同比下降34.7%。每用戶平均收入上升4.2%至人民幣14,598元。

智慧零售方面，截至2024年12月31日，我們的智慧零售收入約為人民幣6.18億元，同比增長0.7%，同比內生增長5.2%，佔訂閱解決方案收入的67.2%，商戶數量達到7,625家，其中品牌商戶達1,241家，品牌商戶的每用戶平均訂單收入約為人民幣19.3萬元。

憑藉聚焦主業，主動縮減低質量業務的戰略以及智慧零售業務的穩健成長，我們在2024年全面實現大客化成功轉型。報告期內，我們在大客市場影響力進一步提升，在中國時尚零售百強中佔比48%，商業地產百強佔比50%，連鎖便利店百強佔比42%；使用一體化解決方案（零售+會員+企微）的合作商戶賬號同比增長59%，我們服務擁有百萬會員規模的客戶同比增長28%，擁有千萬會員規模的客戶同比增長20%。

我們推出全新升級版智慧購百解決方案，該方案以購物中心、百貨商店為代表，面向商業地產領域九大業態提供全鏈路、一站式的數字化落地服務。2024年商業地產新客戶簽約增長70%，智慧購百解決方案已成功服務於保利商旅、新城控股集團、開元集團、武商集團等多家頭部客戶。我們同時積極響應「國補」以舊換新政策，我們的微商城、智慧零售、批發等解決方案已正式接入雲閃付支付通道，已助力瑞爾特、格力北京、聯想等眾多品牌與企業以把握政策紅利。

我們作為首批接入騰訊微信小店的服務商，我們的智慧零售與微商城解決方案快速上線微盟小程序商城跳轉微信小店能力，支持小程序「一鍵送禮」，幫助商家快速整合微信全域流量，實現「微信小店+小程序」雙平台經營。2025年春節前夕，我們面向商家推出「微信小店開店扶持計劃」，為商家提供包括開店指導、流量激勵、運營扶持的一站式開店服務，幫助商家借勢春節實現業績增長。

商家解決方案

2024年，微盟營銷繼續秉持「科學驅動全域經營」的理念，憑藉卓越的營銷服務能力和創新精神，為眾多客戶在包括騰訊、快手、小紅書等多元平台渠道中打造諸多成功案例。報告期內，商家解決方案收入約為人民幣4.21億元，我們與廣告平台達成了對2023年廣告服務所獲得返點的一次性價格折讓合計約為人民幣1.29億元，還原該一次性價格折讓後，經調整收入約為人民幣5.50億元；毛利約為人民幣2.66億元，經調整毛利約為人民幣3.95億元，毛利率經調整後從63.1%增加至71.8%。報告期內，由於受經濟環境和廣告平台返點政策的影響，我們從廣告平台獲得的返點率降低，且沒有完全轉嫁至下游廣告主，對商家解決方案收入和利潤造成一定的壓力。對下游廣告主的返點已經做了相應調整，並有望在下一年度商家解決方案的收入和利潤端得到體現。2024年，微盟營銷助力商戶投放的廣告毛收入約為人民幣180.15億元，同比增長24.5%。商家解決方案付費商戶下降0.4%至66,669名，每付費商戶平均開支為人民幣270,208元，上升25.0%。2024年，我們採取以下手段以提升業務和客戶質量。首先，我們調整了客戶結構，降低了長賬期客戶的毛收入佔比，減少了資金的佔用金額和時間成本。同時，我們積極與現有客戶溝通，成功縮短了一部分客戶的賬期。通過這些措施，我們不僅提高了應收賬款的周轉率，還顯著提升了商家解決方案經營現金流的流入，確保了財務健康和運營效率，為未來的可持續發展奠定了堅實基礎。我們將不僅致力於維持廣告平台的市場份額領先，也着力提升客戶的質量，通過精細化管理助力公司在競爭激烈的市場中保持領先優勢。

報告期內，我們的騰訊廣告大盤消耗同比增長26%，視頻號廣告消耗同比增長49%，並在騰訊廣告2024區域渠道年度獲獎服務商榜單中獲得25個重量級獎項，包括「戰略合作獎」、「營銷領軍獎」、「如翼領航合作夥伴」等，展現出我們在數字營銷領域的標桿實力和市場影響力。

報告期內，我們在視頻號達人合作領域展現出顯著的增長潛力。2024年，本集團所服務的視頻號達人GMV猛增至近3億，深度孵化合作的達人數量增長近7.5倍，孵化單場千萬級達人1名，保持行業領先水平。我們還為生活、美食、劇情等多種類型主播提供日播培訓服務，平均單場帶貨GMV漲幅達400%；提供達人「從0到1孵化」服務，協助達人月漲粉超10萬、短視頻播放量超4,500萬。

作為小紅書廣告和小紅書蒲公英的代理商，我們助力品牌在小紅書打造經營閉環，提供從營銷洞察、創意內容到達人營銷、短視頻拍攝等全鏈路服務，並利用數據分析工具，為品牌制定精準營銷策略，提升轉化效果。報告期內，我們所服務的客戶在小紅書平台年度消耗同比增長82%。

我們繼續與快手深化合作，通過整合營銷、達人營銷、直播運營和私域運營等服務，幫助品牌在快手實現聲量與銷量雙增長。報告期內，我們的快手廣告年度消耗同比增長54%。

業務展望

- 1、**多維度服務微信小店，長耕微信電商生態。**我們看好基於微信小店的微信電商生態市場空間和商業前景。作為微信小店的核心服務商，借助微信生態的流量優勢和社交裂變效應，通過提供多維度的技術服務和運營服務能力，助力數以百萬計的商家實現在微信商業生態內公私域流量的高效轉化和業務增長。同時，依託微信內「流量－交易－複購」的有益循環，為品牌整合騰訊廣告資源打造精準營銷解決方案，支持商家快速在微信電商生態脫穎而出。
- 2、**聚焦電商零售，推進AI Agent應用落地。**以DeepSeek為代表的國產高性能、低成本大模型，推動AI行業的發展從硬件基礎設施層向軟件應用層加速轉移。聚焦在本集團擁有產品和客戶服務經驗優勢的電商和零售垂直場景，我們將進一步拓展AI Agent應用矩陣，覆蓋從SaaS、營銷、中小微電商創業者在內的多圈層客戶，努力將市場口碑轉化為業務收入，成為AI企業應用頭部服務商。
- 3、**多場景深度運營，賦能實體零售數字化。**聚焦「深度行業化」方向，我們將推動泛零售解決方案向更多垂直行業滲透，如「美業與寵物市場」等新興潛力領域。我們將着力拓展六大業務場景：會員業務、導購業務、批發業務、分銷業務、同城業務和預約業務。借助領先的數字化產品和服務，以多場景，多業務方向深入賦能實體零售提升業務運營效率和經營效果，實現業績可持續增長。
- 4、**產品驅動增長模式試水北美，尋求海外市場機遇。**秉持產品驅動增長理念，本集團積極推進在北美等成熟市場試水海外營促銷產品應用及AI應用，以產品技術能力和行業經驗，幫助商家以高性價比實現營促銷和電商獨立站搭建等業務訴求，實現高效智能化經營。我們將抓住小紅書的國際化程度和吸引力提升所帶來的業務新機會，幫助更多品牌在小紅書平台上實現從種草到交易的完整鏈路。此外，我們將進一步推動旗下海鼎海外業務拓展及發展。

管理層討論及分析

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,339,255	2,227,684
銷售成本	<u>(742,931)</u>	<u>(744,159)</u>
毛利	596,324	1,483,525
銷售及分銷開支	(1,014,048)	(1,551,483)
一般及行政開支	(616,802)	(714,254)
金融資產減值虧損淨額	(91,362)	(30,491)
其他收入	40,842	85,090
其他(虧損)/收益淨額	<u>(346,114)</u>	<u>123,322</u>
經營虧損	(1,431,160)	(604,291)
財務成本	(273,746)	(151,223)
財務收入	12,006	33,889
以權益法列賬的應佔聯營公司淨虧損	(24,909)	(10,479)
可換股債券的公平值變動	<u>(69,394)</u>	<u>5,747</u>
除所得稅前虧損	(1,787,203)	(726,357)
所得稅抵免/(開支)	<u>43,253</u>	<u>(34,901)</u>
年內虧損	<u>(1,743,950)</u>	<u>(761,258)</u>
以下人士應佔虧損：		
— 本公司權益持有人	(1,728,493)	(758,251)
— 非控股權益	<u>(15,457)</u>	<u>(3,007)</u>

主要經營數據

下表載列我們截至2024年及2023年12月31日止年度／截至2024年及2023年12月31日的主要經營數據。

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日	
	2024年	2023年
訂閱解決方案		
新增付費商戶數量	12,710	23,411
付費商戶數量	62,924	96,339
流失率 ⁽¹⁾	24.3%	26.8%
收入(人民幣百萬元)	918.5	1,349.4
每用戶平均收入 ⁽²⁾ (人民幣元)	14,598	14,007
商家解決方案		
付費商戶數量	66,669	66,905
經調整收入(人民幣百萬元)	549.6	749.5
經調整每用戶平均收入(人民幣元)	8,243	11,202
毛收入(人民幣百萬元)	18,014.5	14,465.8

附註：

- (1) 指一個年度內的未留存付費商戶數量除以截至過往年末的付費商戶數量，不包括訂閱解決方案下已終止的業務線的付費商戶。
- (2) 指年內訂閱解決方案收入除以截至該年末的付費商戶數量。

主要財務比率

	截至12月31日止年度	
	2024年 %	2023年 %
經調整收入增長總額	(30.1)	14.1
經調整毛利率 ⁽¹⁾	61.7	64.9
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前利潤率 ⁽²⁾	(25.6)	(10.1)
本公司權益持有人應佔淨利率 ⁽³⁾	(129.1)	(34.0)
本公司權益持有人應佔經調整淨利率 ⁽⁴⁾	(36.1)	(26.7)

附註：

- (1) 等於經調整毛利除以經調整年內收入，乘以100%。
- (2) 等於經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利除以經調整年內收入，乘以100%。有關經營利潤／(虧損)與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的對賬，請參閱下文「非香港財務報告準則計量工具：經調整收入、經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損」。
- (3) 等於本公司權益持有人應佔淨利潤／(虧損)除以年內收入，乘以100%。
- (4) 等於本公司權益持有人應佔經調整淨利潤／(虧損)除以經調整年內收入，乘以100%。有關淨利潤／(虧損)與經調整淨利潤／(虧損)的對賬，請參閱下文「非香港財務報告準則計量工具：經調整收入、經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損」。

收入

總收入由2023年的約人民幣2,227.7百萬元減少39.9%至2024年的約人民幣1,339.3百萬元，主要是由於訂閱解決方案及商家解決方案的收入減少。下表載列於所示年度按業務分部劃分的收入明細。

收入	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)		(以人民幣百萬元計，百分比除外)	
	收入	%	收入	%
	(根據財務報表)	(根據財務報表)		
— 訂閱解決方案	918.5	68.6	1,349.4	60.6
— 商家解決方案 ⁽¹⁾	420.8	31.4	878.3	39.4
總計	1,339.3	100.0	2,227.7	100.0

經調整收入	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	(未經審核，以人民幣百萬元計，百分比除外)		(未經審核，以人民幣百萬元計，百分比除外)	
	收入	%	收入	%
— 訂閱解決方案	918.5	62.6	1,349.4	64.3
— 商家解決方案 ⁽¹⁾	549.6	37.4	749.5	35.7
總計	1,468.1	100.0	2,098.9	100.0

訂閱解決方案

訂閱解決方案主要包括我們的商業及營銷SaaS產品以及ERP解決方案，包括微商城、智慧零售、智慧酒店、海鼎ERP等。於微盟雲服務市場及PaaS的基礎上，我們亦提供大客定制服務，並於微盟雲服務市場提供第三方供應商開發的應用程序。

訂閱解決方案收入由2023年的約人民幣1,349.4百萬元減少31.9%至2024年的約人民幣918.5百萬元。宏觀經濟復甦疲弱，令2022及2023年訂單量疲軟，遞延收入短缺帶來持續壓力，2024年的收入受此方面的負面影響。此外，本公司已精簡訂閱解決方案業務，更聚焦於微商城及智慧零售等核心業務線，削減智慧餐飲等非核心業務線，並縮減對低每用戶平均收入及低利潤客戶的訂閱解決方案服務。業務重組的直接影響是使訂閱解決方案收入及開支同步下降（請參閱下文「銷售及分銷開支」及「一般及行政開支」各節）。

基於上述原因，訂閱解決方案收入減少約人民幣430.9百萬元。

商家解決方案

	截至12月31日止年度		
	2024年	2023年	同比變化
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)		
商家解決方案			
毛收入	18,014.5	14,465.8	24.5%
收入	<u>420.8</u>	<u>878.3</u>	<u>(52.1%)</u>

	截至12月31日止年度		
	2024年	2023年	同比變化
	(未經審核，以人民幣百萬元計，百分比除外)		
商家解決方案			
經調整收入 ⁽¹⁾	<u>549.6</u>	<u>749.5</u>	<u>(26.7%)</u>

附註(1)：商家解決方案已進行以下的收入上調：

將若干廣告平台的2023年返點作出的一次性價格優惠還原至2023年，令2024年的返點收入增加約人民幣128.8百萬元，2023年的返點收入下降同樣金額。

商家解決方案主要包括作為整體解決方案的一部分而向商戶提供的增值服務，以滿足商戶在線商業及營銷，包括使商戶能夠在各種頂級在線廣告平台上獲取在線客戶流量的精準營銷服務、我們的TSO服務，以及將當地銀行及其他金融機構與商戶連接的科技服務，以滿足彼等的融資需求。

商家解決方案毛收入由2023年的約人民幣14,465.8百萬元增加至2024年的約人民幣18,014.5百萬元，主要是由於每廣告主平均開支由2023年的人民幣216,215元增加至2024年的人民幣270,208元所致。

商家解決方案收入指通過提供服務使商戶能夠獲取在線客戶流量而自廣告平台取得的返點淨額、TSO服務及精準營銷運營服務的佣金，以及金融科技佣金。經調整收入由2023年的約人民幣749.5百萬元減少26.7%至2024年的約人民幣549.6百萬元，主要是因為(i)自廣告平台取得的返點淨額減少約人民幣40.7百萬元；及(ii)由於業務重組，我們縮減兩條業務線，TSO服務及信貸技術服務的收入減少約人民幣159.2百萬元。

銷售成本

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)			
銷售成本				
廣告流量成本	54.5	7.3%	127.1	17.1%
員工成本	80.0	10.8%	100.7	13.5%
寬帶及硬件成本	28.6	3.8%	39.6	5.3%
合約經營服務成本	197.1	26.5%	246.1	33.1%
無形資產攤銷及減值撥備	368.5	49.6%	219.5	29.5%
税金及附加税	12.4	1.7%	9.2	1.2%
折舊	1.9	0.3%	2.0	0.3%
總計	743.0	100.0%	744.2	100.0%

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	(未經審核，以人民幣百萬元計，百分比除外)			
經調整銷售成本				
廣告流量成本	54.5	9.7%	127.1	17.2%
員工成本	80.0	14.3%	100.7	13.7%
寬帶及硬件成本	28.6	5.1%	39.6	5.4%
合約經營服務成本	197.1	35.1%	246.1	33.4%
無形資產攤銷及減值撥備 ⁽²⁾	187.2	33.3%	211.8	28.8%
税金及附加税	12.4	2.2%	9.2	1.2%
折舊	1.9	0.3%	2.0	0.3%
總計	561.7	100.0%	736.5	100.0%

銷售成本由2023年的約人民幣744.2百萬元減少0.2%至2024年的約人民幣743.0百萬元，其中2024年計入成本無形資產減值人民幣179.4百萬元，除此之外主要是因為(i)廣告流量成本減少約人民幣72.6百萬元，此與精簡TSO服務一致；(ii)組織優化及對員工人數的控制，使合約經營服務成本減少約人民幣49.0百萬元，而員工成本減少約人民幣20.7百萬元；(iii)由於優化成本，我們的寬帶及硬件成本減少約人民幣11.0百萬元；及(iv)因組織優化導致研發資本化減少，令無形資產攤銷減少約人民幣24.6百萬元。

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)			
銷售成本				
— 訂閱解決方案	587.9	79.1%	456.8	61.4%
— 商家解決方案	155.1	20.9%	287.4	38.6%
總計	743.0	100.0%	744.2	100.0%

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)			
經調整銷售成本				
— 訂閱解決方案 ⁽²⁾	406.6	72.4%	449.1	61.0%
— 商家解決方案	155.1	27.6%	287.4	39.0%
總計	561.7	100.0%	736.5	100.0%

附註(2)：就訂閱解決方案而言，2024年的銷售成本包括約人民幣179.4百萬元是由於在2024年計提無形資產全面減值。本公司已就撥回銷售成本進行校準調整。因此，經調整的無形資產攤銷及減值撥備合計約為人民幣187.2百萬元，經調整的銷售成本合計約為人民幣561.7百萬元。

訂閱解決方案

訂閱解決方案的經調整銷售成本由2023年的約人民幣449.1百萬元減少9.5%至2024年的約人民幣406.6百萬元，主要因組織優化，分別令無形資產攤銷及減值撥備由2023年的約人民幣211.8百萬元減少至2024年的約人民幣187.2百萬元，以及員工成本由2023年的約人民幣100.7百萬元減少至2024年的約人民幣80.0百萬元所致。

商家解決方案

商家解決方案的銷售成本由2023年的約人民幣287.4百萬元減少46.0%至2024年的約人民幣155.1百萬元，主要由於廣告流量成本及合約經營服務成本減少，其與精簡TSO及信貸技術解決方案，以及組織優化相一致。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2024年			2023年		
	毛利	%	毛利率	毛利	%	毛利率
(以人民幣百萬元計，百分比除外)						
— 訂閱解決方案	330.6	55.4	36.0%	892.6	60.2	66.1%
— 商家解決方案	265.7	44.6	63.1%	590.9	39.8	67.3%
總計	<u>596.3</u>	<u>100.0</u>	<u>44.5%</u>	<u>1,483.5</u>	<u>100.0</u>	<u>66.6%</u>

經調整毛利及毛利率

	截至12月31日止年度					
	2024年			2023年		
	經調整毛利	%	經調整毛利率	經調整毛利	%	經調整毛利率
(未經審核，以人民幣百萬元計，百分比除外)						
— 訂閱解決方案 ⁽¹⁾	511.9	56.5	55.7%	900.3	66.1	66.7%
— 商家解決方案 ⁽²⁾	394.5	43.5	71.8%	462.1	33.9	61.7%
總計	<u>906.4</u>	<u>100.0</u>	<u>61.7%</u>	<u>1,362.4</u>	<u>100.0</u>	<u>64.9%</u>

附註：

- (1) 請參閱「銷售成本」一節的附註(2)。
- (2) 請參閱「收入－商家解決方案」一節的附註(1)。

經調整毛利由2023年的約人民幣1,362.4百萬元減少33.5%至2024年的約人民幣906.4百萬元。

訂閱解決方案的經調整毛利率由2023年的66.7%減少至2024年的55.7%，主要是因為2022年及2023年訂單量疲軟，以及低每用戶平均收入及低毛利率客戶的業務重組，令遞延收入減少。

商家解決方案的經調整毛利率由2023年的61.7%增加至2024年的71.8%，乃由於TSO及信貸技術解決方案重組令商家解決方案的返點收入佔比較高。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2023年的約人民幣1,551.5百萬元減少34.6%至2024年的約人民幣1,014.0百萬元，乃主要由於(i)合約獲取成本由2023年的約人民幣390.2百萬元減少至2024年的約人民幣136.4百萬元，與業務重組令收入減少一致；(ii)組織優化令員工成本由2023年的約人民幣861.8百萬元減少至2024年的約人民幣683.8百萬元；(iii)線上及線下營銷開支由2023年的約人民幣150.6百萬元減少至2024年的約人民幣85.4百萬元；及(iv)差旅開支減少約人民幣19.9百萬元。

撇除非香港財務報告準則項目（以股份為基礎的補償及離職補償），經調整員工成本由2023年的約人民幣804.0百萬元減少約人民幣166.7百萬元至2024年的約人民幣637.3百萬元。

一般及行政開支

一般及行政開支由2023年的約人民幣714.3百萬元減少13.6%至2024年的約人民幣616.8百萬元，乃主要由於(i)研發及行政人員成本由2023年的約人民幣532.2百萬元減少至2024年的約人民幣484.2百萬元，連同組織優化帶來的減幅約人民幣122.4百萬元及撇除研發攤銷的增幅約人民幣74.4百萬元產生的綜合影響；(ii)其他開支減少約人民幣41.8百萬元，主要原因為(a)2023年無形資產減值人民幣16.6百萬元；及(b)為節省成本，服務器、租金及物業服務開支以及諮詢開支減少約人民幣25.2百萬元。

撇除非香港財務報告準則項目（以股份為基礎的補償、離職補償及因業務合併產生的無形資產攤銷），經調整員工成本由2023年的約人民幣430.9百萬元減少約人民幣12.4百萬元至2024年的約人民幣418.5百萬元，而因業務合併產生的經調整無形資產攤銷由2023年的約人民幣11.6百萬元減少約人民幣3.2百萬元至2024年的約人民幣8.4百萬元。

研發開支

截至12月31日止年度
2024年 2023年
(人民幣百萬元)

研發開支

資本化為開發成本及無形資產的研發開支	20.5	180.4
計入一般及行政開支的研發開支	385.8	406.3
研發開支總額	406.3	586.7

自主開發軟件及開發成本

截至12月31日止年度
2024年 2023年
(人民幣百萬元)

年初餘額	376.9	448.6
研發開支總額	406.3	586.7
計入一般及行政開支的研發開支	(385.8)	(406.3)
當年攤銷－計入銷售成本	(203.7)	(231.1)
減值撥備－計入銷售成本	(179.4)	(21.0)
年末餘額	14.3	376.9

研發開支由2023年的約人民幣586.7百萬元減少30.7%至2024年的約人民幣406.3百萬元。

成本及開支方面的僱員福利(經調整金額)

2024年 2023年
(人民幣百萬元，
僱員數目除外)

僱員數目	3,563	4,584
僱員福利	1,156.4	1,516.0
按計入性質		
成本	80.0	100.7
銷售及分銷開支	637.3	804.0
一般及行政成本	418.5	430.9
資本化	20.5	180.4

經調整僱員福利由2023年的約人民幣1,516.0百萬元減少約人民幣359.6百萬元至2024年的約人民幣1,156.4百萬元，乃由於下列原因：(i)2023年我們的員工人數減少對2024年的年化成本效應約人民幣219.7百萬元；及(ii)2024年因我們的「組織優化」而減少約人民幣139.8百萬元。

金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額由2023年的約人民幣30.5百萬元增加至2024年的約人民幣91.4百萬元，主要由於為應收關聯方款項(約人民幣18.6百萬元)及SaaS已終止業務(約人民幣36.5百萬元)作出約人民幣55.1百萬元的特別撥備。

其他收入

其他收入由2023年的約人民幣85.1百萬元減少至2024年的約人民幣40.8百萬元，主要由於相關稅收政策終止導致進項增值稅超額抵扣減少。

其他虧損淨額

我們於2024年錄得其他虧損淨額約為人民幣346.1百萬元，主要由於被投資公司及收購公司公平值虧損及商譽減值約人民幣320.6百萬元，以及因結付美元可換股債券錄得的匯兌虧損約人民幣23.7百萬元所致。

經營虧損

由於上述原因，我們於2024年錄得經營虧損約人民幣1,431.2百萬元，而於2023年錄得經營虧損約人民幣604.3百萬元。

財務成本

財務成本由2023年的約人民幣151.2百萬元增加至2024年的約人民幣273.7百萬元，主要由於提早贖回於2021年6月發行的可換股債券（「**2021年可換股債券**」）令攤銷成本調整約人民幣138.4百萬元。

財務收入

財務收入由2023年的約人民幣33.9百萬元減少至2024年的約人民幣12.0百萬元，主要由於我們的銀行存款利息收入減少。

以權益法列賬的應佔聯營公司淨虧損

我們於2024年錄得以權益法列賬的應佔聯營公司淨虧損約人民幣24.9百萬元，主要指我們應佔股權投資基金的虧損。

可換股債券的公平值變動

我們於2024年錄得可換股債券的公平值變動虧損約人民幣69.4百萬元，乃由於可換股債券公平值的不利變動。

所得稅抵免／（開支）

我們於2023年錄得所得稅開支約人民幣34.9百萬元，而於2024年錄得所得稅抵免約人民幣43.3百萬元，主要由於我們的中國附屬公司的金融資產減值虧損及稅務虧損增加，導致確認遞延所得稅資產。

年內虧損

由於上述原因，我們於2024年錄得虧損約人民幣1,744.0百萬元，而於2023年錄得虧損約人民幣761.3百萬元。

非香港財務報告準則計量工具：經調整收入、經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整淨虧損作為額外財務計量工具。我們認為，該等非香港財務報告準則計量工具可消除管理層認為不能反映我們經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同年度及不同公司間的經營表現。我們認為，該等計量工具為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的匯總經營業績。

然而，我們所呈列的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整淨虧損未必可與其他公司所呈列類似計量工具相比。該等非香港財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性，且不應被視為獨立於或可替代我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們於所示年度的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整淨虧損，與根據香港財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量工具（即年內經營虧損及年內淨虧損）的對賬載於下表：

截至2024年12月31日止年度												
調整												
(人民幣百萬元，另有指明者除外)												
與2024年												
債券相關的公平值												
於非上市公司的權益投資的公平值變動												
已報告	一次性價格優惠 ⁽²⁾	以股份為基礎的補償	2021年可換股債券的相關成本	2024年可換股債券的相關成本	債券相關的公平值變動及一次性開支	無形資產攤銷及減值 ⁽¹⁾	一次性離職補償	其他	稅務影響	非公認會計準則		
毛利	596.3	128.8	-	-	-	181.3	-	-	-	-	906.4	
毛利率	44.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.7%	
訂閱解決方案	36.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.7%	
商家解決方案	63.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71.8%	
經營利潤／(虧損)	(1,431.2)	128.8	27.0	6.7	(0.3)	262.5	85.1	297.6	-	-	(623.8)	
經營利潤率	(106.9%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42.5%)	
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	(1,228.6)	128.8	27.0	6.7	(0.3)	86.9	221.3	85.1	297.6	-	-	(375.5)
除利息、稅項、折舊及攤銷前利潤率	(91.7%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.6%)	
淨虧損	(1,744.0)	128.8	27.0	337.0	23.8	86.9	262.5	85.1	297.6	5.8	(43.3)	(532.8)
淨利率	(130.2%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.3%)
本公司權益持有人應佔淨虧損	(1,728.5)	128.8	27.0	337.0	23.8	86.9	246.2	85.1	297.6	5.8	(39.9)	(530.2)
本公司權益持有人應佔淨利率	(129.1%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.1%)

截至2023年12月31日止年度
調整
(人民幣百萬元，另有指明者除外)

	已報告	一次性 價格 優惠 ⁽²⁾	以股份 為基礎的 補償	2021年 可換股 債券的 相關成本	與2020年 可換股 債券相關 變動的 公平值 變動及 一次性 開支	無形資產 攤銷及 減值	於非上市 公司的 權益投資 的公平值 變動	其他	稅務影響	非公認 會計準則
毛利	1,483.5	(128.8)	-	-	-	7.7	-	-	-	1,362.4
毛利率	66.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	64.9%
訂閱解決方案	66.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	66.7%
商家解決方案	67.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	61.7%
經營利潤／(虧損)	(604.3)	(128.8)	82.8	27.5	-	63.6	76.3	(32.6)	-	(515.5)
經營利潤率	(27.1%)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.6%)
除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利	(253.4)	(128.8)	82.8	27.5	(5.7)	21.0	76.3	(32.6)	-	(212.9)
除利息、稅項、折舊及 攤銷前利潤率	(11.4%)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.1%)
淨虧損	(761.3)	(128.8)	82.8	114.3	(5.7)	63.6	76.3	(32.6)	7.1	(549.4)
淨利率	(34.2%)	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.2%)
本公司權益持有人應佔淨虧損	(758.3)	(128.8)	82.8	114.3	(5.7)	47.0	76.3	(32.6)	7.1	(561.3)
本公司權益持有人應佔淨利率	(34.0%)	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.7%)

- (1) 指由於收購事項而產生的無形資產減值虧損及攤銷，包括銷售成本約人民幣181.3百萬元、銷售及分銷開支約人民幣23.2百萬元，一般及行政開支約人民幣16.1百萬元，以及商譽減值虧損的其他虧損約人民幣41.9百萬元。
- (2) 一次性價格優惠過往計入商家解決方案的收入中，本集團於2024年通過一次性價格優惠，減少自媒體發佈商確認的返點人民幣128,824,000元（相關責任已於2023年履行）。於2024年11月，本集團與若干媒體發佈商達成互惠協議，於考慮近期的經濟環境後，就2023年提供的在線營銷支持服務提供一次性價格優惠。

流動資金及財務資源

我們主要以自業務營運所得款項、銀行借款、其他債務融資及股東權益注資為現金需求撥資。截至2024年12月31日，我們的現金及銀行結餘約為人民幣1,779.0百萬元。詳情載列如下：

人民幣百萬元

現金及銀行結餘

按公平值計入損益的金融資產

銀行理財產品	57.9
受限制現金*	526.9
現金及現金等價物	1,194.2

合計

1,779.0

* 受限制現金主要指以人民幣作為國內貸款擔保（外保內貸）存入離岸銀行的現金。

下表分別載列我們截至2024年12月31日及2023年12月31日的資產負債比率。

	截至12月31日	
	2024年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)	
債務淨額	968,530	1,089,197
權益總額	1,812,756	2,802,254
資本總額	2,781,286	3,891,451
淨債務權益比率	53%	39%

截至2024年12月31日，我們的銀行借款約為人民幣2,222.7百萬元。下表載列我們主要的短期及長期銀行借款及信用證：

銀行	借款金額 (人民幣 百萬元)	借款期限	利率 (除非另 有指明， 指年利率)
短期銀行借款			
上海銀行浦西支行	100.00	1年	4.00%
上海銀行浦西支行	248.00	1年	2.60%
上海銀行浦西支行	150.00	1年	2.50%
上海銀行浦西支行	150.00	0.98年	3.80%
中國銀行上海市高境支行	20.00	1年	3.00%
中國建設銀行上海寶鋼寶山支行	50.00	1年	3.35%
中信銀行上海分行	50.00	1年	3.70%
中信銀行上海分行	100.00	9.13個月	3.60%
交通銀行上海寶山支行	50.00	5.88個月	3.20%
交通銀行上海寶山支行	50.00	6個月	2.95%
江蘇銀行上海臨港支行	50.00	7個月	3.86%
平安銀行上海分行	43.45	2.8個月	2.95%
平安銀行上海分行	47.38	2.6個月	2.95%
平安銀行上海分行	46.87	2.7個月	2.95%
長期銀行借款 — 流動部分			
上海科創銀行	60.00	1.08年	3.85%
上海科創銀行			
工商銀行			
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行			
光大銀行			
中信銀行	365.00	2年	3.75%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	24.32	14.98年	4.00%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	5.90	14.88年	4.00%

銀行	借款金額 (人民幣 百萬元)	借款期限	利率 (除非另 有指明， 指年利率)
長期銀行借款			
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	0.44	14.88年	4.00%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	7.66	14.8年	4.00%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	17.30	14.64年	4.00%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	28.78	14.54年	4.00%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	18.32	14.3年	3.75%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	7.88	14.21年	3.75%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	5.26	14.09年	3.75%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	9.30	14.05年	3.65%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	18.62	13.97年	3.65%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	12.20	13.88年	3.65%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	19.72	13.8年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	13.16	13.7年	3.40%
信用證			
光大銀行上海分行	100.00	6個月	2.90%
浙商銀行上海分行	50.00	5.9個月	3.80%
浙商銀行上海分行	30.00	6個月	3.80%
浙商銀行上海分行	150.00	6個月	3.00%
寧波銀行上海分行	50.00	0.99年	3.00%
上海浦東發展銀行長寧支行	50.00	0.98年	2.23%
浙商銀行上海分行	20.00	6個月	3.85%

資本開支

資本開支主要包括(i)固定資產(包括電腦設備、辦公傢俬、汽車、租賃辦公室翻修及在建資產)；及(ii)無形資產(包括我們的商標、獲得的軟件許可證及自主開發軟件)的開支。

下表載列於我們所示年度的資本開支：

	截至12月31日	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元)	
固定資產	187.3	140.2
無形資產	20.5	181.3
總計	207.8	321.5

持有的重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售，以及有關重大投資或資本資產的未來計劃

於截至2024年12月31日止年度，本集團並未持有任何重大投資，亦無進行有關附屬公司、聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售。除本公告所披露者外，於本公告日期，並無重大投資或增加資本資產計劃。

資產質押

截至2024年12月31日，我們已將賬面淨值為人民幣314,022,000元及人民幣414,640,000元的土地使用權以及物業、廠房及設備質押，作為本集團長期借款人民幣188,860,000元的擔保。本集團不得將該等資產作為其他借款的擔保。

外匯風險管理

我們主要在中國開展我們的業務，大部分交易以人民幣結算，且我們面臨來自各種貨幣的外匯風險，主要與美元及港元有關。因此，外匯風險主要來自於我們在收到或將收到境外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或將支付外幣時確認的資產及負債。於2024年，我們並未透過任何長期合約、貨幣借款或其他途徑對沖外幣風險。

或然負債

截至2024年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

僱員

截至2024年12月31日，我們有3,563名全職僱員，大部分僱員在中國上海任職。

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。作為我們人力資源策略的一部分，我們為僱員提供有競爭力的工資、績效掛鈎的現金獎勵及其他激勵措施。

根據中國法規的規定，我們參與適用的地方市級及省級政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。

作為一項政策，我們為我們聘用的新僱員提供強大的培訓計劃。我們還根據不同部門僱員的需求量身定制，提供線上線下的定期和專業培訓。此外，我們透過我們的培訓中心微盟大學提供培訓課程，且該等課程乃根據新僱員、現任僱員及管理人員的角色及技能水平量身定制。

我們已授出並計劃於未來繼續向我們的僱員授出以股份為基礎的激勵獎勵，以激勵彼等為我們的壯大及發展作出貢獻。

綜合全面虧損表

截至2024年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	4	1,339,255	2,227,684
銷售成本	5	(742,931)	(744,159)
毛利		596,324	1,483,525
銷售及分銷開支	5	(1,014,048)	(1,551,483)
一般及行政開支	5	(616,802)	(714,254)
金融資產減值虧損淨額		(91,362)	(30,491)
其他收入	6	40,842	85,090
其他(虧損)/收益淨額	7	(346,114)	123,322
經營虧損		(1,431,160)	(604,291)
財務成本	8	(273,746)	(151,223)
財務收入	9	12,006	33,889
以權益法列賬的應佔聯營公司淨虧損		(24,909)	(10,479)
可換股債券的公平值變動		(69,394)	5,747
除所得稅前虧損		(1,787,203)	(726,357)
所得稅抵免/(開支)	10	43,253	(34,901)
年內虧損		(1,743,950)	(761,258)
以下人士應佔虧損：			
— 本公司權益持有人		(1,728,493)	(758,251)
— 非控股權益		(15,457)	(3,007)
		(1,743,950)	(761,258)
除稅後之其他全面虧損			
其後可能不會重新分類至損益之項目			
自身信貸風險產生的金融負債公平值變動		(157)	—
其後可能重新分類至損益之項目			
貨幣兌換差額		(1,604)	(6,416)
年內全面虧損總額		(1,745,711)	(767,674)

		截至12月31日止年度	
		2024年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
以下人士應佔全面虧損總額：			
— 本公司權益持有人		(1,730,254)	(764,667)
— 非控股權益		<u>(15,457)</u>	<u>(3,007)</u>
		<u><u>(1,745,711)</u></u>	<u><u>(767,674)</u></u>
本公司權益持有人應佔每股虧損 (每股股份以人民幣列示)			
— 每股基本虧損		12 <u><u>(0.57)</u></u>	<u><u>(0.28)</u></u>
— 每股攤薄虧損		12 <u><u>(0.57)</u></u>	<u><u>(0.28)</u></u>

綜合財務狀況表
於2024年12月31日

		於12月31日	
		2024年	2023年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		451,683	273,802
使用權資產		361,618	398,801
投資物業		32,100	34,530
無形資產		844,460	1,274,654
遞延所得稅資產		63,008	23,555
合約獲取成本		21,251	18,814
以權益法列賬的投資		263,072	297,581
按公平值計入損益的金融資產		511,120	707,404
預付款項、按金及其他資產	13	4,900	8,964
非流動資產總額		2,553,212	3,038,105
流動資產			
合約獲取成本		42,738	96,900
預付款項、按金及其他資產	13	1,949,373	1,621,631
貿易應收款項及應收票據	14	166,307	353,305
按公平值計入其他全面收益的金融資產		450,490	247,554
按公平值計入損益的金融資產		77,383	308,057
定期存款		—	22,378
受限制現金		526,930	513,406
現金及現金等價物		1,194,203	1,666,760
流動資產總額		4,407,424	4,829,991
資產總額		6,960,636	7,868,096

		於12月31日	
		2024年	2023年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		2,298	1,882
受限制股份單位計劃持有的股份		(144)	(161)
股份溢價		9,449,301	8,784,371
可換股債券的權益部分		76,842	245,808
其他儲備		(596,843)	(855,915)
累計虧損		(7,204,478)	(5,475,828)
		1,726,976	2,700,157
非控股權益		85,780	102,097
權益總額		1,812,756	2,802,254
負債			
非流動負債			
按公平值計入損益計量的金融負債		37,595	37,595
按攤銷成本計量的其他金融負債		369,780	126,014
銀行借款		158,642	385,520
租賃負債		15,556	27,884
合約負債		49,473	54,308
遞延所得稅負債		1,576	7,142
其他非流動負債	15	2,906	2,906
非流動負債總額		635,528	641,369
流動負債			
按公平值計入損益計量的金融負債		21,269	24,063
按攤銷成本計量的其他金融負債		323	1,305,992
銀行借款		2,064,104	1,352,723
租賃負債		22,394	31,950
貿易及其他應付款項	15	2,187,419	1,434,799
合約負債		204,557	263,375
即期所得稅負債		12,286	11,571
流動負債總額		4,512,352	4,424,473
負債總額		5,147,880	5,065,842
權益及負債總額		6,960,636	7,868,096

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔									非控股 權益	總計
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	受限制 股份單位 計劃持有的 股份 人民幣千元	可換股 債券的 權益部分 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元				
於2024年1月1日	1,882	8,784,371	(161)	245,808	(855,915)	(5,475,828)	2,700,157	102,097	2,802,254		
全面虧損											
年內虧損	-	-	-	-	-	(1,728,493)	(1,728,493)	(15,457)	(1,743,950)		
貨幣換算差額	-	-	-	-	(1,604)	-	(1,604)	-	(1,604)		
自身信貸風險產生的 金融負債公平值變動	-	-	-	-	(157)	-	(157)	-	(157)		
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(1,761)	(1,728,493)	(1,730,254)	(15,457)	(1,745,711)		
將初始於其他全面 收益記錄的公平值 變動轉移至保留盈利	-	-	-	-	157	(157)	-	-	-		
與擁有人進行的交易											
發行普通股	197	283,855	-	-	-	-	284,052	-	284,052		
股份發行成本	-	(6,700)	-	-	-	-	(6,700)	-	(6,700)		
發行普通股以獲得 以股份為基礎的補償	4	-	(4)	-	-	-	-	-	-		
以股份為基礎的 非控股股東補償開支	-	-	-	-	-	-	-	1,539	1,539		
以股份為基礎的 僱員補償開支	-	-	-	-	25,490	-	25,490	-	25,490		
轉讓已歸屬受限制 股份單位	-	-	21	-	(21)	-	-	-	-		
購回可換股債券	-	-	-	(245,808)	245,808	-	-	-	-		
確認2024年可換股 債券權益部份	-	-	-	171,182	-	-	171,182	-	171,182		
轉換2024年可換股債券	215	387,775	-	(94,340)	-	-	293,650	-	293,650		
與非控股權益的交易	-	-	-	-	(10,601)	-	(10,601)	(2,399)	(13,000)		
年內與擁有人 進行的交易	416	664,930	17	(168,966)	260,676	-	757,073	(860)	756,213		
於2024年12月31日	2,298	9,449,301	(144)	76,842	(596,843)	(7,204,478)	1,726,976	85,780	1,812,756		

本公司權益持有人應佔

	股本	股份溢價	庫存股份	受限制 股份單位 計劃持有的 股份	可換股 債券的 權益部分	其他儲備	累計虧損	小計	非控股 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,717	7,475,254	(39,110)	(644)	335,474	(905,569)	(4,717,577)	2,149,545	91,501	2,241,046
全面虧損										
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(758,251)	(758,251)	(3,007)	(761,258)
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(6,416)	-	(6,416)	-	(6,416)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(6,416)	(758,251)	(764,667)	(3,007)	(767,674)
與擁有人進行的交易										
發行普通股	167	1,369,660	-	-	-	-	-	1,369,827	-	1,369,827
股份發行成本	-	(21,445)	-	-	-	-	-	(21,445)	-	(21,445)
發行普通股以獲得以股份 為基礎的補償	10	-	-	(10)	-	-	-	-	-	-
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	-	-	493	-	(493)	-	-	-	-
購回2021年可換股債券	-	-	-	-	(89,666)	(30,421)	-	(120,087)	-	(120,087)
註銷購回股份	(12)	(39,098)	39,110	-	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎的非控股 股東補償開支	-	-	-	-	-	-	-	-	2,769	2,769
以股份為基礎的僱員補償開支	-	-	-	-	-	80,035	-	80,035	-	80,035
與非控股權益的交易	-	-	-	-	-	6,949	-	6,949	(6,949)	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000	2,000
終止確認出售附屬公司的 非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	15,783	15,783
年內與擁有人進行的交易	165	1,309,117	39,110	483	(89,666)	56,070	-	1,315,279	13,603	1,328,882
於2023年12月31日	1,882	8,784,371	-	(161)	245,808	(855,915)	(5,475,828)	2,700,157	102,097	2,802,254

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

截至12月31日止年度

2024年
人民幣千元

2023年
人民幣千元

經營活動所得現金流量

經營所用現金	(255,209)	(572,899)
已收利息	12,006	34,403
已付利息	(87,969)	(56,574)
已付所得稅	(1,051)	(634)

經營活動所用現金淨額

(332,223) (595,704)

投資活動所得現金流量

購買按公平值計入損益計量的投資 (即期及非即期部分)	(733,602)	(1,614,218)
出售按公平值計入損益計量的 投資所得款項	950,090	1,876,686
存入定期存款	(20,000)	(65,343)
定期存款的收款	42,273	44,072
從定期存款收取的利息	1,324	595
從受限制現金受取的利息	10,482	—
投資於聯營公司的付款	—	(62,500)
從聯營公司收取的股息	9,600	—
收購附屬公司的付款，扣除獲得的現金	—	(62,649)
出售附屬公司產生的現金流出淨額	—	(3,778)
向非控股權益收購股權的預付款項	—	(1,000)
購買物業、廠房及設備	(124,674)	(118,656)
出售物業、廠房及設備所得款項	107	1,384
購買無形資產	—	(910)
開發成本付款	(20,481)	(180,373)
向關聯方貸款	(255,800)	(129,500)
關聯方還款	198,220	2,113
向一名第三方貸款	(9,759)	—
一名第三方還款	253	25,498

投資活動所得／(所用) 現金淨額

48,033 (288,579)

截至12月31日止年度

2024年
人民幣千元

2023年
人民幣千元

融資活動所得現金流量

發行普通股所得款項	284,052	1,369,827
股份發行交易成本	(6,700)	(21,445)
發行按公平值計入損益計量的 債券所得款項	604,061	—
購回按公平值計入損益計量的債券	(593,011)	(128,798)
發行按攤銷成本計量的 可換股債券所得款項	623,727	—
購回按攤銷成本計量的可換股債券	(1,473,462)	(475,799)
與發行債券及可換股債券相關的交易成本	(29,605)	—
銀行借款所得款項	2,915,840	2,408,620
償還銀行借款	(2,431,900)	(2,491,870)
應付一名關聯方借款的付款	—	(7,226)
應付一名第三方借款的付款	—	(2,250)
支付予附屬公司非控股權益的收購前股息	—	(4,703)
租賃付款的本金部分	(38,227)	(55,943)
為銀行借款而質押的存款減少	561,312	219,664
為銀行借款而質押的存款增加	(559,022)	—
為跨貨幣掉期而質押的按金增加	(16,057)	—
就受限制現金收取的利息	—	9,632
非控股權益的注資	—	2,000
收購非控股權益股權	(13,000)	—

融資活動(所用)/所得現金淨額

(171,992) 821,709

現金及現金等價物的減少淨額

(456,182) (62,574)

匯率差額的影響

(16,375) 19,231

年初現金及現金等價物

1,666,760 1,710,103

年末現金及現金等價物

1,194,203 1,666,760

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1 一般資料

Weimob Inc. (「本公司」) 於2018年1月30日根據開曼群島法例第22章公司法 (1961年第3號法例，經綜合及修訂) 於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司 (包括結構性實體) (統稱「本集團」) 主要從事在中華人民共和國 (「中國」) 為商戶提供數字商業及媒介服務。本集團為商戶提供數字商業服務，其中包括軟件即服務 (「SaaS」) 產品供應、定制軟件開發、軟件相關服務、在線營銷支持服務以及深度經營及營銷服務等。

本公司股份自2019年1月15日起已於香港聯合交易所有限公司主板上市 (「上市」)。

除另有說明外，本綜合財務報表以人民幣 (「人民幣」) 呈列。本綜合財務報表已於2025年3月21日獲董事會批准刊發。

2 編製基準及會計政策變動

2.1 編製基準

(i) 遵守香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定

本公司的綜合財務報表乃根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) 及第622章香港公司條例 (「香港公司條例」) 的披露規定編製。

(ii) 歷史成本法

除投資物業以及若干按公平值計量的金融資產及負債外，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

(iii) 持續經營基準

截至2024年12月31日止年度，本集團的淨虧損為人民幣1,743,950,000元，經營活動現金流出淨額為人民幣332,223,000元。於2024年12月31日，本集團的借款總額為人民幣2,222,746,000元，當中人民幣2,064,104,000元須於2024年12月31日起的12個月內償還。同時，本集團的現金及現金等價物、銀行借款質押的受限制現金及於12個月到期的銀行理財產品分別為人民幣1,194,203,000元、人民幣510,327,000元及人民幣57,876,000元，合共人民幣1,762,406,000元。本集團的流動負債較其流動資產多出人民幣104,928,000元。

此外，本集團未有遵守若干銀行借款 (金額為人民幣390,000,000元) 的財務契約要求。倘借款人行使其權利要求根據相關協議即時償還，未有遵守有關要求可令相關銀行借款以及若干其他短期借款 (金額為人民幣100,000,000元) 即時到期償還。

鑒於上述情況，本公司董事在評估本集團的財務資源是否足以支撐自2024年12月31日起至少十二個月內維持持續經營時，已仔細考慮本集團未來的流動資金及表現以及可得融資來源。為減輕流動資金壓力及改善本集團財務狀況，已實施以下計劃及措施：

- (1) 本公司管理層認為其經營業績和現金流量將於2025年得以改善，乃由於本集團將繼續實施其業務策略，專注於核心業務營運、降低相關成本及銷售開支、優化業務流程、提升個人效率、加快收回未回收貿易及其他應收款項以及優化目標營銷活動的營運資金使用。
- (2) 過去，本集團一直按期償還所有銀行借款，並根據需要成功續貸銀行借款。於截至2024年12月31日止年度，本集團已償還銀行借款合共人民幣2,431,900,000元，並獲得新銀行借款人民幣2,915,840,000元。截至2024年12月31日，本集團的未動用融資額度為人民幣92,300,000元。此外，於2025年1月及2月，本集團於到期時償還銀行借款人民幣592,358,000元，並取得新銀行借款人民幣588,370,000元。管理層相信，基於本集團與銀行的穩固關係及其過往的成功續貸，本集團有能力在銀行借款到期時進行續貸，並於需要時動用此等未動用額度。此外，本集團將繼續監控其遵守所有借款及貸款契約要求的情況，並於有需要時就任何違反貸款契約而向銀行取得豁免。
- (3) 近年來，本集團通過私人配售及發行債券成功募集資金，最近一輪在2024年9月完成。管理層有信心，可於有需要時通過發行股份或可換股債券以取代短期借款，從而籌集額外資金。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，該預測涵蓋自2024年12月31日起不少於十二個月的期間。考慮到上述計劃及措施以及管理層現金流量預測的基準，董事有信心，本集團將有足夠的財務資源履行自2024年12月31日起未來十二個月內到期的財務責任。因此，董事認為本集團有充足資源可於可預見未來繼續其營運存續，因此按持續經營基準編製綜合財務報表。

儘管如此，仍存在重大不確定性，因為本集團能否持續經營業務取決於以下各項：

- (1) 成功實施改善本集團經營表現及現金流的計劃及措施；
- (2) 於銀行借款到期時成功續貸，並持續履行所有借款及貸款的契約要求；及
- (3) 通過發行股份或可換股債券成功籌集資金。

倘本集團未能持續經營，則會對本集團資產賬面值進行調整，以撇減至其可收回金額，並就可能產生之進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無反映於綜合財務報表中。

2.2 會計政策變動

(i) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2024年1月1日開始之年報期間首次應用以下準則及修訂：

- 負債分類為即期或非即期及香港會計準則（「香港會計準則」）第1號之修訂－附有契諾的非流動負債
- 財務報表的呈列－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款之分類－香港詮釋第5號（修訂本）
- 售後租回的租賃安排－香港財務報告準則第16號之修訂
- 供應商融資安排－香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂

以上所列修訂對先前期間確認的金額並無任何影響，預期亦不會對當前或未來期間造成重大影響。

(ii) 尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

下列為於2024年1月1日開始之財政年度已頒佈但尚未生效且未獲本集團提前採納的新準則、新詮釋及對準則及詮釋之修訂：

	新準則、修訂及詮釋	於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港會計準則 第21號之修訂	缺乏可兌換性	2025年1月1日
香港財務報告準則 第9號及香港財務 報告準則第7號之修訂	財務報表分類及計量的修訂	2026年1月1日
年度改進項目	香港財務報告準則會計準則的年度 改進－第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則 第18號	財務報表的呈列及披露（新準則）	2027年1月1日
香港詮釋第5號	財務報表的呈列－借款人對 載有按要求償還條款的 定期貸款之分類	2027年1月1日
香港財務報告準則 第19號	不負有公共受託責任之附屬公司： 披露（新準則）	2027年1月1日

對於2025年1月1日後生效的修訂，根據管理層的評估，除香港財務報告準則第18號將會影響損益表的呈列外，此等新訂及經修訂準則與本集團無關，或於生效後對本集團的財務表現及狀況並不重大。本集團仍在評估採納香港財務報告準則第18號的影響。對於截至報告日期尚未生效的修訂，本集團仍在評估採納上述新準則可能產生的影響。本集團管理層計劃於該等新準則及現有準則的修訂生效時採納該等準則及修訂。

3 分部資料

管理層已根據主要經營決策者（「主要經營決策者」）審閱的報告釐定經營分部。經營分部按與主要經營決策者獲提供的內部報告相一致的方式進行呈報。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，其已被確定為本公司執行董事。

本集團通過提供SaaS的一體化產品及精準營銷服務，構建其經營分部及其服務範圍，以通過提供多種業務解決方案更好地為商戶賦能數字化轉型。於向主要經營決策者提交的內部報告及本集團的綜合財務報表中，本集團將其運營構建為兩個分部，即訂閱解決方案及商家解決方案。訂閱解決方案主要包括本集團標準雲託管SaaS產品、定制軟件及其他軟件相關服務。商家解決方案主要包括作為整體解決方案的一部分向商戶提供增值服務，以滿足商戶在線數字商業、營銷及融資需求，包括協助商戶在各種媒介平台上購買在線廣告流量、提供深度經營及營銷服務以及信用分析及推薦服務。

主要經營決策者主要根據分部收入及分部毛利評估經營分部的表現。向主要經營決策者報告的自外部客戶取得的收入作為分部收入計量，即各分部來自客戶的收入。分部毛利按分部收入減去分部銷售成本計算。訂閱解決方案分部的銷售成本主要包括僱員福利開支及其他直接服務成本。商家解決方案的銷售成本主要包括僱員福利開支、流量購買成本及外包服務費。

於2024年及2023年12月31日，本集團的絕大部份非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地區分部。

提供予主要經營決策者的其他資料（連同分部資料）的計量方式乃與綜合財務報表所採納者一致。由於主要經營決策者並無使用任何獨立分部資產及分部負債資料分配資源或評估持續經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。

	訂閱解決方案 人民幣千元	商家解決方案 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
分部收入	918,546	420,709	1,339,255
分部銷售成本	(587,892)	(155,039)	(742,931)
毛利	<u>330,654</u>	<u>265,670</u>	<u>596,324</u>
	訂閱解決方案 人民幣千元	商家解決方案 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
分部收入	1,349,404	878,280	2,227,684
分部銷售成本	(456,803)	(287,356)	(744,159)
毛利	<u>892,601</u>	<u>590,924</u>	<u>1,483,525</u>

下表概述收益貢獻超過本集團確認總收益10%的客戶：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
深圳市騰訊文化傳媒有限公司(「騰訊傳媒」)	16.6%	20.3%

除來自騰訊傳媒的收入(本集團作為騰訊傳媒代理商向廣告客戶提供商家解決方案並賺取返點)外，並無集中風險，因為分別截至2024年及2023年12月31日止年度，概無來自單個外部客戶的收益超過本集團總收益的10%。

4 收入

截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團按類別劃分的收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
訂閱解決方案	918,546	1,349,404
商家解決方案	420,709	878,280
自持續經營業務總收入	1,339,255	2,227,684

5 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(a)	1,248,044	1,494,660
促銷及廣告開支(b)	229,139	553,643
無形資產及物業、廠房及設備折舊及攤銷	244,027	278,878
外包服務費	197,077	246,086
廣告流量成本	54,506	127,129
與訂閱解決方案收益有關的服務器及SMS費用	62,124	86,984
公用事業及辦公開支	55,372	67,378
差旅及招待開支	22,024	45,361
使用權資產折舊	40,943	42,869
無形資產減值撥備	179,388	20,985
其他諮詢費	11,505	16,484
核數師酬金	5,420	5,420
其他	24,212	24,019
	2,373,781	3,009,896

(a) 截至2024年12月31日止年度，僱員福利開支包括已付予及應付銷售人員的人民幣19,318,000元的合約獲取成本的攤銷開支(2023年：人民幣35,811,000元)。

(b) 截至2024年12月31日止年度，促銷及廣告開支主要包括(i)主要為已付及應付本集團渠道合作夥伴及其他銷售代理的合約獲取成本的攤銷開支人民幣117,089,000元(2023年：人民幣354,352,000元)及(ii)主要為已付及應付百度在線網絡技術(北京)有限公司等在線廣告平台的本集團廣告開支人民幣60,570,000元(2023年：人民幣126,578,000元)。

6 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助(a)	29,876	38,851
進項增值稅超額抵扣(b)	—	31,141
受限制現金、定期存款以及向關聯方及 第三方貸款的利息收入	10,966	15,098
	40,842	85,090

(a) 政府補助主要指有權收取的退稅及收取的其他政府補助。當能夠合理地保證政府補助將可收取且本集團將會符合所有附帶條件時，政府補助按其公平值確認。

(b) 根據財政部、稅務總局及海關總署聯合頒佈的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財稅海關[2019]39號)，身為服務公司的本集團自2019年4月1日起至2023年12月31日合資格自銷項增值稅中額外抵扣10%的進項增值稅(「進項增值稅超額抵扣」)。

7 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
購回2021年可換股債券的收益	—	111,180
按公平值計入損益計量的 非流動金融資產之公平值變動	(275,504)	59,935
出售附屬公司的收益	—	7,536
出售按公平值計入損益計量的短期投資所得收益	1,672	5,570
按公平值計入損益計量的流動金融資產之公平值變動	10,143	1,106
上市股本證券投資之公平值變動	(6,001)	(33,663)
外匯虧損淨額	(23,698)	(13,398)
按公平值計入損益計量的流動金融負債之 公平值變動	2,794	(16,790)
出售按公平值計入其他全面收益計量的 金融資產的虧損	(890)	(916)
按公平值計入損益計量非流動金融負債之 公平值變動	1,044	—
商譽減值虧損	(41,909)	—
其他淨額	(13,765)	2,762
	(346,114)	123,322

8 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
因提前贖回2021年可換股債券產生的攤銷成本調整	138,401	—
可換股債券負債部分的利息開支	43,595	86,766
借款的利息開支	68,397	56,855
認沽期權負債的利息開支	5,842	7,064
租賃負債的利息開支	2,386	4,705
2024年債券要約的發行成本	17,531	—
2024年債券及發行2024年可換股債券的修訂虧損	6,026	—
減：利息資本化	(8,432)	(4,167)
	<u>273,746</u>	<u>151,223</u>

9 財務收入

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
持作現金管理的銀行存款之利息收入	<u>12,006</u>	<u>33,889</u>

當從就現金管理目的持有的金融資產賺取銀行存款的利息收入時列為「財務收入」。

10 稅項

(a) 增值稅

根據中國稅務法例，本集團主要繳納6%及13%的增值稅及增值稅付款的附加稅。自2019年4月1日起至2023年12月31日，本集團的大多數營運實體（作為服務類公司）合資格自銷項增值稅中額外抵扣5%或10%的進項增值稅（「進項增值稅超額抵扣」）（附註6(b)）。

(b) 所得稅

(i) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且毋須繳納開曼群島所得稅。

(ii) 香港利得稅

由於截至2024年12月31日止年度本集團並無任何須繳納香港利得稅的應課稅收入，故並無計提香港利得稅撥備。

(iii) 中國企業所得稅

本集團就其中國大陸經營作出的所得稅撥備乃根據現行法律、詮釋及慣例，以估計期內應課稅利潤適用的稅率計算。中國的一般企業所得稅稅率為25%。本集團在中國的若干附屬公司均滿足「高新技術企業」條件，自2024年至2027年，或2023年至2026年，該等公司享有15%的優惠所得稅稅率。

(iv) 中國預扣稅

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日之後獲得的利潤向外國投資者分派的股息一般須繳納10%的預扣所得稅。倘於香港註冊成立的外國投資者滿足中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及要求，則相關預扣稅率將自10%下調至5%。

於2024年及2023年12月31日，本集團的中國附屬公司產生的未分配盈利分別為人民幣127,033,000元及人民幣287,978,000元，倘作為股息支付，收款人需繳納稅款。應課稅暫時性差額存在，但並無確認遞延稅項負債，因為本公司有能力控制附屬公司的分派時間，並且預期不會於可見將來分派該等利潤。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項	1,766	2,599
遞延所得稅	(45,019)	32,302
所得稅(抵免)／開支	<u>(43,253)</u>	<u>34,901</u>

11 股息

截至2024年及2023年12月31日止年度，本公司並無派付或宣派任何股息。

12 每股虧損

(a) 基本

截至2024年及2023年12月31日止年度的每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損除以相關年度的普通股加權平均數計算，不包括受限制股份單位計劃持有的股份。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
本公司權益持有人應佔淨虧損（人民幣千元）	(1,728,493)	(758,251)
已發行普通股加權平均數	<u>3,008,580,229</u>	<u>2,743,589,067</u>
每股基本虧損（每股股份以人民幣列示）	<u>(0.57)</u>	<u>(0.28)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利所用的數字，以計及：

- 與具潛在攤薄效應的普通股有關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設轉換所有攤薄潛在普通股時，已發行的額外普通股加權平均數。

截至2024年及2023年12月31日止年度，本公司發行的債券及可換股債券及授予僱員的受限制股份單位（「受限制股份單位」）被視為潛在普通股。截至2024年及2023年12月31日止年度，計算每股攤薄虧損時並未計及可換股債券及受限制股份單位之潛在攤薄普通股，乃由於計入該等股份會導致反攤薄。

因此，截至2024年及2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與相關年度的每股基本虧損相同。

13 預付款項、按金及其他資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動		
按金－第三方	<u>4,900</u>	<u>8,964</u>
流動		
有關代表廣告主付款的其他應收款項－第三方(a)	1,596,266	1,248,948
購買廣告流量的預付款項	220,871	175,289
應收關聯方其他應收款項	182,489	207,582
可收回的增值稅	130,038	164,454
按金－第三方	50,503	44,195
合同履約成本	27,993	23,143
預付其他供應商款項	52,334	33,657
應收第三方其他應收貸款	9,506	—
與增值稅退款相關的應收款項(附註6(b))	4,731	3,339
其他	<u>10,810</u>	<u>10,673</u>
	2,285,541	1,911,280
減：其他應收款項減值撥備	<u>(336,168)</u>	<u>(289,649)</u>
	<u><u>1,949,373</u></u>	<u><u>1,621,631</u></u>

- (a) 本集團通常於向媒體發佈商支付預付款項以購買廣告主的廣告流量之前，向廣告主收取預付款。本集團亦不時在未收到廣告主的預付款的情況下代表廣告主向媒體發佈商支付預付款項。代表廣告主支付的該等預付款項確認為其他應收款項。

14 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	210,758	341,898
應收票據	3,849	13,669
應收關聯方貿易應收款項	3,962	3,962
減：貿易應收款項及應收票據減值撥備	(52,262)	(6,224)
	<u>166,307</u>	<u>353,305</u>

本集團通常向客戶授予30至90天的信貸期。貿易應收款項及應收票據（扣除呆賬撥備）基於確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	157,878	347,364
90至180天	5,717	525
180天以上	54,974	11,640
	<u>218,569</u>	<u>359,529</u>

於2024年及2023年12月31日，貿易應收款項及應收票據的賬面值主要以人民幣計值，且與其公平值相若。

貿易應收款項乃就日常業務過程中就提供服務應收顧客之款項。倘預計於一年或以內（或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準）可收回貿易應收款項，則其將分類為流動資產，否則其會按非流動資產列賬。

15 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動		
與業務收購有關的應付款項(a)	2,906	2,906
流動		
廣告主 — 第三方墊款	908,179	577,617
應付工資及福利	264,191	346,431
其他應付稅項	104,077	126,725
應付佣金	60,517	88,588
與投資及業務收購有關的應付款項(a)	84,062	84,062
與物業、廠房及設備有關的應付款項	129,790	75,019
訂閱解決方案渠道合作夥伴的墊款	50,981	59,698
與訂閱解決方案有關的貿易應付款項(b)	48,882	20,450
購買廣告流量的貿易應付款項(b)	485,312	11,472
核數師酬金應計費用	3,000	3,000
應付關聯方款項	5	8
按金	11,197	13,112
其他應付款項及應計費用	37,226	28,617
	2,187,419	1,434,799
總計	2,190,325	1,437,705

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。如貿易及其他應付款項的支付日期在一年或以內（或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準），則分類為流動負債，否則按非流動負債呈列。

(a) 於2024年12月31日，投資及業務收購有關的應付款項包括收購向心雲有關的應付款項人民幣21,765,000元、收購海鼎的人民幣61,297,000元、收購廣州向蜜鳥網絡科技有限公司（「向蜜鳥」）的人民幣2,906,000元及若干新小型投資應付款項總結餘人民幣1,000,000元。由於與向蜜鳥有關的應付款項人民幣2,906,000元將於向蜜鳥錄得盈利時支付，其獲分類為非流動應付款項。

(b) 於2024年及2023年12月31日，貿易應付款項的賬齡均在3個月以內。

16 期後事項

於2025年1月，本金金額為39,800,000美元的2024年可換股債券已按轉換價每股普通股1.30港元轉換為本公司的普通股。緊接轉換前，附有提前贖回選項的負債部份的賬面值及權益部份的賬面值分別為32,751,000美元（相當於約人民幣235,432,000元）及10,664,000美元（相當於約人民幣75,700,000元）。轉換導致股本、股份溢價及權益總額分別增加24,000美元（相當於約人民幣172,000元）、43,391,000美元（相當於約人民幣311,916,000元）及32,751,000美元（相當於約人民幣235,432,000元）。

獨立核數師報告摘錄

以下為本公司外聘核數師的獨立核數師報告摘錄：

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）真實而中肯地反映了貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況及其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》的披露規定妥為擬備。

與持續經營有關的重大不確定性

我們提請閣下垂注綜合財務報表附註2.1，當中表明，截至2024年12月31日止年度，貴集團的淨虧損為人民幣1,743,950,000元，經營活動現金流出淨額為人民幣332,223,000元。於2024年12月31日，貴集團的借款總額為人民幣2,222,746,000元，當中人民幣2,064,104,000元須於2024年12月31日起的12個月內償還。同時，貴集團的現金及現金等價物、銀行借款質押的受限制現金及於12個月到期的銀行理財產品分別為人民幣1,194,203,000元、人民幣510,327,000元及人民幣57,876,000元，合共人民幣1,762,406,000元。貴集團的流動負債較其流動資產多出人民幣104,928,000元。此外，貴集團未有遵守若干銀行借款的財務契約要求，倘借款人行使其權利要求根據相關協議即時償還，未有遵守有關要求可令相關銀行借款以及若干其他短期借款即時到期償還。該等情況連同附註2.1中所述的其他事宜，顯示存在重大不確定性而可能對貴集團持續經營能力構成重大疑問。我們的意見並無就此事宜作出修改。

根據一般授權配售新股份

茲提述本公司日期分別為2024年4月19日及2024年4月26日的公告。於2024年4月26日，本公司完成配售合共277,000,000股本公司新股（「**2024年配售**」）。於簽署配售協議之交易日（即2024年4月18日），香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）所報本公司股份（「**股份**」）的收市價為每股1.36港元，而配售價為每股1.13港元。2024年配售所得款項總額約為313.0百萬港元。2024年配售所得款項淨額約為308.0百萬港元。有關該等所得款項淨額用途之更多資料，請參閱下文「發行2021年可換股債券、2023年配售、2024年配售及2024年可換股債券所得款項用途」。

新股份配售予不少於六名專業投資者，而該等投資者（據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信）連同彼等各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。概無承配人及彼等最終實益擁有人因2024年配售而成為本公司主要股東。2024年配售旨在改善本公司的財務狀況及為本集團的長期業務擴展及發展計劃補充資金。所得款項的擬定用途符合本公司加強其技術優勢及鞏固精準營銷領導地位的策略重點。董事認為，2024年配售亦將為本公司提供籌集更多資金的機會，同時亦擴闊本公司股東及資本基礎。

發行2024年可換股債券

茲提述本公司日期分別為2024年8月30日、2024年9月5日及2024年9月6日的公告。於2024年9月5日，本公司全資附屬公司Weimob Investment Limited（「**債券發行人**」）完成發行本金總額為90,000,000美元的可換股債券（「**2024年可換股債券**」），由本公司提供擔保。於簽署配售代理協議之交易日（即2024年8月29日），聯交所所報股份最後收市價為每股1.22港元，而初步換股價為每股1.30港元。按照此初步換股價及假設按初步換股價悉數兌換2024年可換股債券，則2024年可換股債券將可兌換為最多542,090,769股新股。2024年可換股債券發行所得款項總額約為88百萬美元。2024年可換股債券發行所得款項淨額約為86百萬美元。有關所得款項淨額用途的更多詳情，請參閱下文「發行2021年可換股債券、2023年配售、2024年配售及2024年可換股債券所得款項用途」。按照該所得款項淨額計算及假設2024年可換股債券悉數兌換，每股新股淨價約為1.25港元。

2024年可換股債券已向不少於六名獨立承配人（彼等為獨立個人、公司及／或機構投資者）提呈發售及出售。2024年可換股債券已於2024年9月6日在聯交所上市。

於截至2024年12月31日止年度，本公司已接獲債券持有人有關行使2024年可換股債券隨附兌換權之兌換通知，以轉換本金金額分別為2.0百萬美元、10.0百萬美元、4.8百萬美元、4.0百萬美元、2.2百萬美元、0.6百萬美元、13.2百萬美元、3.6百萬美元、6.2百萬美元、1.0百萬美元及2.0百萬美元的2024年可換股債券，以每股1.3港元的換股價進行交易（「兌換」）。因此，根據2024年可換股債券的條款及條件，於2024年10月10日、2024年10月14日、2024年10月16日、2024年10月18日、2024年10月21日、2024年11月1日、2024年11月5日、2024年11月14日、2024年11月26日、2024年12月9日及2024年12月30日，分別向各債券持有人配發12,046,461股、60,232,307股、28,911,505股、24,092,923股、13,251,107股、3,613,938股、79,506,646股、21,683,630股、37,344,029股、6,023,230股及12,046,461股股份（「兌換股份」）。兌換後，本公司根據一般授權配發及發行合共298,752,237股兌換股份，佔經配發及發行兌換股份擴大已發行股份數目的約8.85%。除本公告所披露者外，於截至2024年12月31日止年度，概無行使任何2024年可換股債券，且債券持有人或本公司於此期間並無行使任何贖回權。

發行2021年可換股債券、2023年配售、2024年配售及2024年可換股債券所得款項用途

於2021年6月，債券發行人完成發行2021年可換股債券，並募得所得款項淨額約為293.6百萬美元。截至2024年12月31日，本公司已按計劃動用252.8百萬美元。下表載列截至2024年12月31日所得款項淨額的實際用途的詳情：

所得款項用途	截至2024年 12月31日 已動用所得 款項淨額 (百萬美元)	截至2024年 12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬美元)	悉數動用的預期時間表
提升本集團的綜合研發實力	106.0	40.8	於2025年12月31日前
升級本集團的營銷系統	44.0	—	不適用
為潛在戰略投資及併購補充 資金及營運資金	58.8	—	不適用
一般公司用途	44.0	—	不適用

於2023年1月，本公司完成配售合共248,000,000股新股份（「**2023年配售**」），並募得所得款項淨額約1,568.7百萬港元。截至2024年12月31日，本公司已按計劃動用1,411.8百萬港元。下表載列截至2024年12月31日所得款項淨額的實際用途詳情：

所得款項用途	截至2024年 12月31日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2024年 12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	悉數動用的預期時間表
提升本集團的綜合研發實力	—	156.9	於2025年12月31日前
升級本集團的營銷系統	313.7	—	不適用
補充營運資金	470.6	—	不適用
一般公司用途	627.5	—	不適用

於2024年4月，本公司完成2024年配售，並募得所得款項淨額約308.0百萬港元。截至2024年12月31日，本公司已按計劃將該等所得款項淨額悉數用於現有債務再融資。下表載列截至2024年12月31日所得款項淨額的實際用途詳情：

所得款項用途	截至2024年 12月31日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2024年 12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	悉數動用的預期時間表
現有債務再融資	308.0	—	不適用

於2024年9月，債券發行人完成發行2024年可換股債券，並募得所得款項淨額約86.0百萬美元。截至2024年12月31日，本公司已按計劃將該等所得款項淨額悉數用於現有債務再融資。下表載列截至2024年12月31日所得款項淨額的實際用途詳情：

所得款項用途	截至2024年 12月31日 已動用所得 款項淨額 (百萬美元)	截至2024年 12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬美元)	悉數動用的預期時間表
現有債務再融資	86.0	—	不適用

悉數動用所得款項淨額之預期時間表乃基於本公司對未來市場狀況所作出之最佳估計。該時間表或會因應現行及未來市場狀況之發展而出現變化。

末期股息

董事會不建議就截至2024年12月31日止年度派發末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會的本公司股東身份，本公司將自2025年5月13日至2025年5月16日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會登記股份過戶。為符合資格出席股東週年大會，所有過戶表格連同相關股票須於2025年5月12日下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

企業管治

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障其股東權益並提升其價值及問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）之原則及守則條文。

於截至2024年12月31日止年度，除偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條要求董事會主席和首席執行官的角色應當區分並不得由一人同時兼任。孫濤勇先生為本公司的董事會主席兼首席執行官。孫濤勇先生在本公司的業務歷史上一直是本集團的關鍵領導人物，其主要參與了本集團的戰略發展、整體運營管理和重大決策。考慮到本公司業務計劃的持續實施，董事認為在本集團發展的現階段，孫濤勇先生兼任董事會主席和首席執行官職位對本公司及其股東整體而言屬有益且符合彼等之整體利益。董事會將不時檢討現有架構並適時作出必要的改變且相應通知股東。

本集團將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至2024年12月31日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2024年12月31日止年度，本公司概無根據股東在2023年6月21日及2024年5月10日舉行的本公司股東週年大會上批准的股份購回授權於聯交所購買任何股份。

於2024年4月18日，債券發行人及本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited（「**交易經辦人**」）訂立交易經辦人協議（「**交易經辦人協議**」），據此，交易經辦人已就建議購回尚未贖回的2021年可換股債券（「**剩餘可轉債**」）獲委任，以（其中包括）協助債券發行人及本公司收集剩餘可轉債持有人有意向債券發行人及本公司出售其剩餘可轉債的意向。於2024年4月19日，本公司已透過交易經辦人收到合資格債券持有人向本公司出售本金總額約為182.83百萬美元的剩餘可轉債的承諾。除此之外，本公司於2024年4月19日之後收到購回剩餘可轉債的進一步邀請。於2024年4月29日，交易經辦人協議所載的所有購回條件已獲達成，本金額約為195.82百萬美元的2021年可換股債券已按本金額每1,000美元為1,030.40美元的購回價格購回。

根據本公司日期為2024年6月13日的公告，債券持有人的贖回通知已送達本公司，要求本公司於2024年6月7日按本金額每200,000美元為206,075.50美元的贖回價格贖回所有尚未贖回的2021年可換股債券（本金總額約為5.39百萬美元）。截至2024年6月13日，所有2021年可換股債券已被註銷，且概無未贖回的已發行2021年可換股債券。因此，本公司已向聯交所提出2021年可換股債券的退市申請。有關退市自2024年6月21日營業時間結束後生效。

於2024年4月29日，債券發行人發行85,000,000美元、年利率為7.5%，並於2029年到期的債券，其於新加坡證券交易所（「**新交所**」）上市，並由本公司擔保，其ISIN為XS2807096545，通用代碼為280709654（「**2024年債券**」）。2024年債券購回事宜已於2024年9月5日完成。進一步詳情請參閱於新交所刊發的公告。

除上文所披露者外，於截至2024年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（如有））。於2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

期後事項

於2025年1月，本金金額為39,800,000美元的2024年可換股債券已按轉換價每股普通股1.30港元轉換為本公司普通股。緊接轉換前，附有提前贖回權的負債部份的賬面值及權益部份的賬面值分別為32,751,000美元（相當於約人民幣235,432,000元）及10,664,000美元（相當於約人民幣75,700,000元）。轉換導致股本、股份溢價及權益總額分別增加24,000美元（相當於約人民幣172,000元）、43,391,000美元（相當於約人民幣311,916,000元）及32,751,000美元（相當於約人民幣235,432,000元）。

除本公告所披露者外，於2024年12月31日後及直至本公告日期，本集團不存在重大期後事項。

審計委員會

董事會已設立審計委員會（「**審計委員會**」），由三名獨立非執行董事組成，即唐偉先生（主席）、李緒富先生及徐曉鷗女士。審計委員會的主要職責為審查及監督本公司的財務申報程序、風險管理及內部監控。

審計委員會已與本公司高級管理層及本公司外部核數師審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團截至2024年12月31日止年度的經審計綜合財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本公告所載有關本集團截至2024年12月31日止年度的綜合全面虧損表、綜合財務狀況表以及相關附註的公告之數字，已由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所與本年度本集團經審計綜合財務報表所載金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證工作準則的保證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所概不就本公告作出任何保證。

刊發年度業績及2024年年報

本年度業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.weimob.com)刊發。載有上市規則要求的所有資料的本公司截至2024年12月31日止年度年報將適時於上述網站上刊發。

承董事會命
Weimob Inc.
董事會主席兼首席執行官
孫濤勇

中國，上海
2025年3月21日

於本公告日期，董事會包括執行董事孫濤勇先生、方桐舒先生、游鳳椿先生及費雷鳴先生；以及獨立非執行董事李緒富先生、唐偉先生及徐曉鷗女士。