

於閱覽以下討論和分析時，閣下應一併閱覽附錄一會計師報告所載本集團截至2019年、2020年及2021年12月31日及截至該等日期止年度以及截至2022年6月30日該等日期止六個月的經審計合併財務報表(包括其附註)。本集團的合併財務資料乃根據美國公認會計準則編製。有關本集團根據美國公認會計準則編製的財務報表與根據國際財務報告準則編製的財務報表之間任何重大差異的財務影響載於對賬報表，請參閱「財務資料－美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬」和附錄一會計師報告附註24。

聯交所已豁免我們毋須嚴格遵守上市規則第4.10、4.11、19.13及19.25A條以及附錄十六第2段附註2.1的規定，准許我們按照美國公認會計準則編製附錄一會計師報告，但本文件須載有與依照國際財務報告準則所編製有關財務資料的對賬。此外，聯交所已准許我們於上市以後就上市規則項下要求的財務報告按照美國公認會計準則編製我們的賬目，但前提是(其中包括)我們的年度合併財務報表須載有與依照國際財務報告準則並以本文件附錄一所採納之形式及內容編製的我們財務資料的對賬。

以下討論和分析所載的前瞻性陳述涉及風險和不確定因素。該等陳述乃基於本集團的經驗及對過往趨勢、當前狀況和未來預期發展的認知，以及我們於各情況下認為適當的其他因素而作出的假設與分析。然而，各種因素(如本文件「風險因素」和其他章節所述因素)均可能導致實際結果與該等前瞻性陳述的預期出現重大差異。詳情請參閱「前瞻性陳述」。

概覽

按2021年及截至2022年6月30日止六個月的平均月活躍用戶數目和線上招聘收入計，我們是中國最大的線上招聘平台。我們開創「直聘模式」，基於移動原生平台，以創新的方式將雙向溝通及雙邊推薦融入線上招聘流程，捕捉真實招聘場景的精髓。我們是中國線上招聘行業內首家採用直聘模式的企業。我們創新業務模式於創立時即與其他現有業務模式存在本質區別，自此改變了中國線上招聘行業及用戶行為。

我們為企業端用戶及求職者提供更高效的招聘和求職服務，並自向企業端用戶提供的付費服務產生大部分收入。對於企業端用戶，我們提供直聘服務，讓企業端用戶發佈招聘職位並與求職者溝通，該服務可以免費，也可以是創新的以連接為導向的變現策略，輔以付費增值道具，作為我們向企業端用戶提供整體招聘服務的一部分，進一步提高招聘的效率。對於求職者，我們提供免費與招聘者溝通的服務，以及付費增值道具，幫助求職者為爭取職位作更佳準備，並自行評估其作為候職人選的資格。我們創新的以連接為導向的變現策略為我們的直聘模式提供良好的互補，並有效促進我們的企業端用戶與求職者彼此間的互動與聯繫。

銷售及營銷費用佔我們經營費用的相當部分，主要包括廣告費用和工資與其他僱員相關費用。為推廣品牌形象，我們已展開各種營銷活動，並通過各種營銷渠道獲取用戶，包括營銷企劃、電視廣告及戶外廣告。我們還通過線上流量獲取來吸引用戶，例如提高本身在社交媒體上的曝光率和在應用商店和搜索引擎中的優先級別。另外，我們就組織或參與公益活動以管理公共關係錄入廣告費用。

於往績記錄期間，我們實現了顯著的業務增長，收入由2019年的人民幣998.7百萬元增長94.7%至2020年的人民幣19億元，並進一步增長119.0%至2021年的人民幣43億元（635.9百萬美元）。截至2022年6月30日止六個月，我們實現收入人民幣23億元（336.0百萬美元），較截至2021年6月30日止六個月的人民幣20億元增長15.0%。於2019年、2020年及2021年，我們的淨虧損分別為人民幣502.1百萬元、人民幣941.9百萬元及人民幣11億元（159.9百萬美元）。截至2022年6月30日止六個月，我們實現淨利潤人民幣80.3百萬元（12.0百萬美元），而截至2021年6月30日止六個月我們產生淨虧損人民幣16億元。於2019年及2020年，我們的經調整淨虧損（非公認會計準則財務計量）分別為人民幣467.8百萬元及人民幣284.7百萬元。於2021年，我們實現經調整淨利潤（非公認會計準則財務計量）人民幣852.6百萬元（127.3百萬美元）。截至2022年6月30日止六個月，我們實現經調整淨利潤（非公認會計準則財務計量）人民幣363.4百萬元（54.3百萬美元），較截至2021年6月30日止六個月的人民幣118.9百萬元增長205.6%。於2019年，我們的經營現金淨流出為人民幣105.7百萬元。我們的經營現金流轉為淨流入：2020年為人民幣395.9百萬元，2021年為人民幣16億元（245.1百萬美元），截至2022年6月30日止六個月為人民幣480.9百萬元（71.8百萬美元）。有關我們的經調整淨利潤／（虧損）（非公認會計準則財務計量）的說明以及淨利潤／（虧損）（非公認會計準則財務計量）與經調整淨利潤／（虧損）的對賬的討論，請參閱「— 非公認會計準則財務計量」。

影響我們經營業績的主要因素

我們的業務及經營業績受多項影響中國線上招聘服務市場的一般因素所影響，其中包括：

- 中國的整體經濟增長和發展，以及邁向服務型和技術驅動型經濟的結構轉型；
- 招聘難度上升，使得招聘服務被更多地採用；
- 招聘行業數字化；
- 直聘模式的興起；
- 藍領行業的增長；
- 招聘者線上滲透的高增長潛力，特別是Bosses；
- 中國線上招聘服務行業的競爭格局及我們在其中的市場地位；及
- 影響中國互聯網行業以及線上招聘服務行業的政策及法規。

任何上述因素的不利變動均可能對我們服務的需求造成負面影響，並對我們的經營業績構成重大不利影響。我們的業務除受到該等一般因素的影響以外，經營業績還受到以下公司特定因素的直接影響。

我們擴大龐大且活躍的用戶群並提高用戶參與度的能力

龐大且活躍的用戶群是企業端用戶和求職者選擇我們並持續使用我們線上招聘平台的核心因素，因為在使用招聘服務時，企業端用戶希望從大量的人才中選拔適合人選，而求職者則注重能夠接觸到各種積極招聘人才的招聘者。我們認為，月活躍用戶數量是衡量我們活躍用戶群規模的關鍵指標，增加月活躍用戶數量對我們的業務發展非常重要。我們的平均月活躍用戶由2019年的11.5百萬增加73.2%至2020年的19.8百萬，並由2020年的19.8百萬進一步增加36.9%至2021年的27.1百萬。截至2022年6月30日止六個月，我們的平均月活躍用戶數達到25.9百萬，而截至2021年6月30日止六個月的平均月活躍用戶為27.7百萬。我們能否繼續增加月活躍用戶，主要取決於我們提供優質的用戶體驗的能力。為此，我們將繼續專注於提升大數據技術能力以優化我們的

推薦功能，從而帶來個性化的用戶體驗，持續為用戶提供更高效更靈活的溝通方法，並增進我們線上招聘平台的可靠性。根據國家網信辦在2021年7月5日發佈有關網絡安全審查的公告，BOSS直聘應用程序須暫停中國新用戶註冊以配合網絡安全審查，並防止風險擴大。經報國家網信辦網絡安全審查辦公室同意，我們已於2022年6月29日恢復BOSS直聘應用程序的新用戶註冊。

我們獲取付費企業客戶的能力

付費企業客戶群的增長是我們收入增長的主要驅動因素，因為我們的大部分收入來自向付費企業客戶提供線上招聘服務。因此，我們業務的持續增長取決於我們獲取付費企業客戶的能力。截至2022年6月30日止十二個月，我們的付費企業客戶數達到3.8百萬。為提升我們獲取付費企業客戶的能力，我們將繼續集中資源維系與現有企業端用戶的關係、提高服務質量、將免費企業端用戶及其公司轉變成為付費企業客戶、應用戶需求拓展新服務、新特色和新功能、提升我們的品牌知名度，並向更廣泛的用戶群體及更多的地區市場推廣我們的服務。

我們向現有付費企業客戶拓展服務的能力

我們相信，我們向現有付費企業客戶交叉銷售更多線上招聘服務的空間很大。於往績記錄期間，我們大部分的收入來源於在截至特定期間末止十二個月期間內向我們貢獻收入人民幣5,000元或以上的付費企業客戶。於截至特定期間末止十二個月期間向我們貢獻收入人民幣5,000元或以上但少於人民幣50,000元的付費企業客戶，即中型客戶，於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，分別貢獻我們總收入的36.4%、35.8%、35.5%及40.5%。此外，於截至特定期間末止十二個月期間，向我們貢獻收入人民幣50,000元或以上的付費企業客戶，即KA客戶，於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，分別貢獻我們總收入的15.6%、17.0%、21.8%及23.0%。我們重視KA客戶，因為對方通常是對我們的線上招聘服務有穩定需求且招聘預算穩定的大型企業。KA客戶數目由2019年的970個增加92.9%至2020年的1,871個，並進一步增加155.4%至2021年的4,778個。截至2022年6月30日止十二個月，我們有5,805個KA客戶，較截至2021年6月30日止十二個月的3,137個增加85.0%。

中型客戶及KA客戶的持續收入貢獻體現了向現有付費企業客戶擴展我們服務的重要性，從而提升客戶的支出，並將更多付費企業客戶轉變為中型及KA客戶。為將服務向現有付費企業客戶拓展，我們計劃推出新服務，更好地向現有付費企業客戶展現新增服務的價值，並通過分析過往聘用行為向各付費企業客戶推薦更多定制服務。

我們更有效地推廣自身品牌及服務的能力

我們在品牌、營銷及推廣活動方面的投資能幫助我們獲取用戶，而有關投資是否具有成本效益對我們的經營業績有重大影響。為實現品牌及營銷投資的最大回報，我們根據職業結構、目標人群的平均收入及不同營銷渠道的特徵等因素的數據分析，設定及調整品牌及營銷策略。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，我們的銷售及營銷費用分別佔我們收入的91.8%、69.3%、45.6%及41.0%。銷售及營銷費用佔收入的比例下降，象徵我們的品牌、營銷及推廣活動效率提高。我們將繼續監察及管理銷售及營銷費用以於日後提高盈利能力。

我們提高運營效率的能力

我們的經營業績受到銷售及營銷以外經營效率的影響，該經營效率以我們的總營業成本及費用（不包括銷售及營銷費用）佔收入的百分比來衡量。自2019年至2021年，我們的若干營業成本及費用項目（包括研發費用）佔收入的百分比呈下降趨勢，尤其是在扣除股權激勵費用後。隨著我們業務的進一步發展，我們預計將提高人員效率和利用率，以實現規模效益。

編製基準

我們的合併財務報表乃按照美國公認會計準則編製。我們在編製隨附的合併財務報表時所遵循的主要會計政策概述如下。

關鍵會計政策及重大判斷及估計

倘一項會計政策需要作出會計估計，而有關估計乃基於在作出估計時對存在高度不確定性的事項所作的假設，且倘本可合理使用的不同會計估計或會計估計可能會在不同期間發生的變動會對合併財務報表造成重大影響，則該項會計政策被視為重大。

編製合併財務報表需要我們作出影響資產、負債、收入、成本及費用的呈報金額以及相關披露的估計及判斷。我們根據過往經驗及在有關情況下相信適用及合理的多項其他假設作出估計。實際結果可能有別於該等估計。該等估計可能會隨著新事件的發生、獲得更多資料及我們的經營環境發生變化而改變，我們會持續評估我們的估計，並可能作出相應的更改。

以下關鍵會計政策、判斷及估計的描述須連同本文件所載合併財務報表及其他披露一併閱讀。於審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(i)我們選擇的關鍵會計政策、(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素以及(iii)所呈報業績對條件及假設變化的敏感度。

收入確認

我們根據ASC 606「客戶合約收入」將收入入賬，而所有期間均根據ASC 606呈列。根據ASC 606，我們基於向客戶提供所承諾的服務並預期就該服務收到的對價確認收入。

為達致該核心原則，我們採取ASC 606所界定的五個步驟：(i)辨別客戶合約；(ii)辨別合約中的履約義務；(iii)釐定交易價格；(iv)將交易價格分配至合約中的履約義務；及(v)當(或隨着)履約義務完成，則確認收入。

根據ASC 606，收入於服務控制權轉移至客戶時以扣除增值稅之後的淨額確認。服務的控制權可在一段時間內或於某一時間點轉移，視合約條款而定。倘我們：(i)提供客戶同步收到並消耗的全部利益；(ii)創建或增強客戶於我們履約時控制的資產；或(iii)並無產生對我們有其他用途的資產，且我們可強制執行其權利以收取累計至今已完成履約部分的款項，則服務的控制權在一段時間內轉移。倘服務控制權在一段時間內轉移，則收入於整個合約期間經根據履約責任的完成的進度確認。否則，收入於客戶獲得服務控制權的時間點確認。

對企業客戶的線上招聘服務

我們為企業客戶提供具有不同類別功能的線上招聘服務，包括職位發佈等直聘服務以及批量邀請等增值道具。該等服務可作為訂閱套餐的一部分購買或單獨購買。

根據我們提供服務的模式以及企業客戶如何受益於服務的方式，就收入確認而言，該等服務可分為兩類：(i) 特定訂閱期內的服務，即在特定訂閱期內向企業客戶提供若干權利。例如，付費職位發佈允許企業客戶在訂閱期間展示若干職位、接收求職者推薦、瀏覽其微簡歷並在其平台上與一定數量的求職者溝通；及(ii) 在有效期內具有明確及有限使用次數的服務，例如批量邀請及搜索暢聊。因此我們按如下所述在一段時間內或於某一時間點確認線上招聘服務的收入：

- 就特定訂閱期內的服務而言，我們有義務在訂閱期內按所要求的時間及需求隨時提供相應服務，而企業客戶在整個訂閱期內於我們提供服務時同時並持續獲得及消耗利益。因此，以時間為基礎的進度計量最能清楚反映履約責任的履行情況，我們於訂閱期內按直線法確認收入。
- 對於在有效期內具有明確及有限使用次數的服務而言，在交付單項服務時，我們履行履約責任而企業客戶從履約責任中受益，因此收入於某一時間點確認。倘該等服務於有效期內仍未使用，則我們於到期時確認相關收入。

其他服務

其他服務主要指向求職者提供的付費增值道具，例如增加簡歷曝光率及求職者競爭力分析。

具有多項履約義務的安排

當企業客戶購買包含一系列服務的訂閱套餐時，會存在多項履約義務。就包括在訂閱套餐中的服務而言，其售價始終參考單獨出售時的價格制定。考慮到向若干企業客戶提供的批量銷售價格折扣（如適用），我們根據相對的單獨售價將交易價格分配至各項履約義務。

遞延收入

我們將於服務控制權轉讓予客戶之前收到的客戶付款確認為遞延收入。預期絕大部分遞延收入將於未來十二個月內確認為收入。

剩餘履約義務

剩餘履約義務指尚未確認但已訂約的、與尚未交付的履約義務相關的未來收入金額。本集團絕大部分與客戶訂立的合約的期限在一年以內。因此，我們已選擇應用實務權宜方法，即倘履約義務屬原預期為期一年或以下的合約的部分，則實體獲准免除有關其剩餘履約義務的披露。

購股權的公允價值

我們向僱員、董事及顧問授出購股權。僅附有服務條件的股份支付薪酬按照激勵授出日的公允價值計量，並於必要的服務期間使用直線法確認為費用。附有服務條件及完成首次公開發售或控制權變更業績條件的股份激勵，按授出日的公允價值計量，對於該類已滿足服務條件的激勵產生的累計股權激勵費用在本公司於2021年6月在美國完成首次公開發售後入賬。我們使用二項式期權定價模型來釐定已獎勵購股權的公允價值。該價值的釐定包含重大估計及假設，包括普通股於授出日的公允價值、無風險利率、預期期限、預期股息收益率、預期波幅及預期提早行使倍數。

主要假設如下：

- 普通股於授出日的公允價值：我們在美國進行首次公開發售前普通股公允價值乃根據以下假設估計：
- 加權平均資本成本(或WACC)：WACC乃經考慮無風險利率、比較行業風險、股權風險溢價、公司規模及非系統性風險因素等因素釐定。

- 缺乏適銷性折讓(或DLOM)：DLOM按保護性看跌期權模式量化。根據此期權定價方法，假設看跌期權在私人持有的股份可出售前按股份價格行使，認沽期權的成本被視為釐定DLOM的基準。
- 無風險利率：無風險利率乃根據美國國債(其到期年期與預期期限一致)的市場孳息率估計。
- 預期期限：預期期限為購股權的合約年期。
- 預期股息收益率：我們過往並無就普通股派付現金股息，且預期不會於可見未來派付股息。
- 預期波幅：預期波幅乃根據相同行業可資比較公司的平均波幅估計。各可資比較公司的波幅乃根據與購股權剩餘到期年期相稱期間的過往每日股價計算。
- 預期提早行使倍數：預期提早行使倍數乃參考受廣泛認可的一份學術研究刊物估計。

夾層權益

夾層權益指我們發行的A輪、B輪、C輪、D輪、E輪及F輪可轉換可贖回優先股(統稱「優先股」)。優先股可於發生非我們控制的事件時贖回。因此，我們將優先股歸類為夾層權益。

於2021年6月在美國完成首次公開發售時，所有已發行及流通在外的優先股按一比一基準自動轉換為A類普通股。

財務資料

經營業績

下表載列我們於所示期間以絕對金額及佔總收入的百分比列示的合併經營業績概要。該等資料應與本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。任何特定期間的經營業績未必預示我們的未來趨勢。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(未經審計)											
	(以千元計，百分比除外)											
收入												
對企業客戶的線上招聘服務	986,859	98.8	1,927,178	99.1	4,219,026	629,884	99.1	1,939,919	99.1	2,227,184	332,510	99.0
其他	11,861	1.2	17,181	0.9	40,102	5,987	0.9	16,798	0.9	23,040	3,440	1.0
總收入	998,720	100.0	1,944,359	100.0	4,259,128	635,871	100.0	1,956,717	100.0	2,250,224	335,950	100.0
營業成本及費用												
營業成本 ⁽¹⁾	(137,812)	(13.8)	(240,211)	(12.4)	(554,648)	(82,807)	(13.0)	(250,029)	(12.8)	(351,578)	(52,489)	(15.6)
銷售及營銷費用 ⁽¹⁾	(916,832)	(91.8)	(1,347,532)	(69.3)	(1,942,670)	(290,033)	(45.6)	(1,152,780)	(58.9)	(921,900)	(137,636)	(41.0)
研發費用 ⁽¹⁾	(325,569)	(32.6)	(513,362)	(26.4)	(821,984)	(122,719)	(19.3)	(413,728)	(21.1)	(598,425)	(89,343)	(26.6)
一般及行政費用 ⁽¹⁾	(132,999)	(13.3)	(797,008)	(41.0)	(1,991,123)	(297,267)	(46.7)	(1,748,612)	(89.4)	(316,035)	(47,183)	(14.0)
總營業成本及費用	(1,513,212)	(151.5)	(2,898,113)	(149.1)	(5,310,425)	(792,826)	(124.6)	(3,565,149)	(182.2)	(2,187,938)	(326,651)	(97.2)
其他經營淨收入	2,573	0.3	8,849	0.5	14,977	2,236	0.4	7,657	0.4	10,743	1,604	0.5
經營(虧損)/利潤	(511,919)	(51.2)	(944,905)	(48.6)	(1,036,320)	(154,719)	(24.2)	(1,600,775)	(81.8)	73,029	10,903	3.3
投資收益	9,718	1.0	9,095	0.5	24,744	3,694	0.6	8,629	0.4	17,075	2,549	0.8
財務淨收入	145	0.0	3,098	0.2	9,735	1,453	0.2	4,017	0.2	24,185	3,611	1.1
匯兌收益/(虧損)	1	0.0	(5,074)	(0.3)	(1,961)	(293)	(0.0)	(586)	(0.0)	4,694	701	0.2
其他費用淨額	-	-	(4,109)	(0.2)	(7,745)	(1,156)	(0.2)	(1,597)	(0.1)	(24,539)	(3,664)	(1.2)
稅前(虧損)/利潤	(502,055)	(50.2)	(941,895)	(48.4)	(1,011,547)	(151,021)	(23.6)	(1,590,312)	(81.3)	94,444	14,100	4.2
所得稅費用	-	-	-	-	(59,527)	(8,887)	(1.4)	-	-	(14,123)	(2,109)	(0.6)
淨(虧損)/利潤	(502,055)	(50.2)	(941,895)	(48.4)	(1,071,074)	(159,908)	(25.0)	(1,590,312)	(81.3)	80,321	11,991	3.6

財務資料

附註：

(1) 股權激勵費用分配如下：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2021年	2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
					(未經審計)		
					(以千元計)		
股權激勵費用							
營業成本	944	1,920	31,467	4,698	13,137	16,113	2,406
銷售及營銷費用	8,443	21,473	73,733	11,008	26,922	63,817	9,528
研發費用	13,595	30,883	137,820	20,576	58,633	115,117	17,187
一般及行政費用	11,268	602,960	1,680,626	250,911	1,610,559	87,999	13,138
總計	34,250	657,236	1,923,646	287,193	1,709,251	283,046	42,259

非公認會計準則財務計量

除了淨利潤／(虧損)外，我們也使用經調整淨利潤／(虧損)(非公認會計準則財務計量)來評估我們的業務。我們將經調整淨利潤／(虧損)(非公認會計準則財務計量)定義為不包括股權激勵費用的淨利潤／(虧損)。股權激勵費用屬非現金性質，不會導致現金流出，為保持一致，已於往績記錄期間作出調整。

因為此非公認會計準則財務計量有助於比較不同期間的經營表現，我們管理層將其作為評估經營表現的重要指標，因此我們將此項非公認會計準則財務計量納入本文件。故此，我們認為其為投資者及其他人士採用與我們的管理團隊及董事會相同的方式以了解及評估我們的經營業績提供了有用信息。我們對非公認會計準則財務計量的計算可能與同業公司所呈報類似名稱的非公認會計準則計量(如有)有別。考量該非公認會計準則財務計量不應獨立於或以其替代按照美國公認會計準則編製的財務資料。

財務資料

下表載列所示期間我們的淨利潤／（虧損）與經調整淨利潤／（虧損）（非公認會計準則財務計量）的對賬：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月		
	2019年		2020年		2021年		2022年
	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千元計)						
淨(虧損)／利潤	(502,055)	(941,895)	(1,071,074)	(159,908)	(1,590,312)	80,321	11,991
減：							
股權激勵費用	(34,250)	(657,236)	(1,923,646)	(287,193)	(1,709,251)	(283,046)	(42,259)
經調整淨(虧損)／利潤 (非公認會計準則財務計量)	<u>(467,805)</u>	<u>(284,659)</u>	<u>852,572</u>	<u>127,285</u>	<u>118,939</u>	<u>363,367</u>	<u>54,250</u>

經營業績的主要部分

收入

我們的大部分收入來自線上招聘平台的付費企業客戶。我們為企業端用戶提供線上招聘服務，讓其能夠聯繫求職者、與之互動，並更好地管理其招聘流程。下表載列我們收入組成部分於所示期間的金額及佔總收入百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(未經審計)											
	(以千元計，百分比除外)											
收入												
對企業客戶的線上招聘服務	986,859	98.8	1,927,178	99.1	4,219,026	629,884	99.1	1,939,919	99.1	2,227,184	332,510	99.0
其他	11,861	1.2	17,181	0.9	40,102	5,987	0.9	16,798	0.9	23,040	3,440	1.0
總收入	<u>998,720</u>	<u>100.0</u>	<u>1,944,359</u>	<u>100.0</u>	<u>4,259,128</u>	<u>635,871</u>	<u>100.0</u>	<u>1,956,717</u>	<u>100.0</u>	<u>2,250,224</u>	<u>335,950</u>	<u>100.0</u>

財務資料

營業成本及費用

我們的營業成本及費用包括營業成本、銷售及營銷費用、研發費用以及一般及行政費用。

營業成本。我們的營業成本主要包括第三方付款手續費、工資及其他僱員相關費用、服務器與帶寬服務成本以及服務器折舊。下表載列我們營業成本組成部分於所示期間的金額及佔收入百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(未經審計)											
	(以千元計，百分比除外)											
營業成本												
第三方付款手續費	56,069	5.6	96,347	5.0	206,882	30,887	4.9	109,393	5.6	94,976	14,180	4.2
工資及其他僱員相關費用	31,460	3.2	52,152	2.7	171,868	25,659	4.0	61,250	3.1	132,451	19,774	5.9
服務器與帶寬服務成本	21,600	2.2	37,894	1.9	69,466	10,371	1.6	29,919	1.5	48,793	7,285	2.2
折舊及攤銷	5,993	0.6	21,631	1.1	45,809	6,839	1.1	19,313	1.0	39,918	5,960	1.8
其他	22,690	2.2	32,187	1.7	60,623	9,051	1.4	30,154	1.6	35,440	5,290	1.5
總計	137,812	13.8	240,211	12.4	554,648	82,807	13.0	250,029	12.8	351,578	52,489	15.6

第三方付款手續費主要指第三方支付平台就我們小型客戶通過第三方支付平台就我們的服務支付款項而收取的費用，而KA客戶及中型客戶主要通過銀行直接轉賬付款。2019年至2021年，第三方付款手續費的絕對金額隨來自小型客戶的收入增加而上升，而佔總收入的百分比由5.6%減少至4.9%，主要歸因於來自小型客戶收入的增長與總收入增長相比並不顯著。截至2022年6月30日止六個月的第三方付款手續費及其佔總收入百分比相比2021年同期有所下降，主要是由於2021年7月起暫停新用戶註冊而導致來自小型客戶的收入減少，但我們的總收入增加。工資及其他僱員相關費用於2019年至2021年隨僱員（尤其是安全及運營人員）人數增加而上升。我們預計營業成本將繼續隨業務增長而增加。

財務資料

銷售及營銷費用。我們的銷售及營銷費用主要包括(i)廣告費用，包括品牌推廣活動及線上流量獲取有關的費用，(ii)銷售及營銷人員的工資及其他僱員相關費用，及(iii)銷售職能的其他雜項費用。我們的廣告費用主要用於(i)通過營銷企劃、電視廣告及戶外廣告推廣我們的品牌，(ii)購買線上流量獲取服務，例如提高我們在社交媒體上的曝光率及在應用程序商店與搜索引擎的優先級別，及(iii)管理公共關係的公益活動。下表載列我們銷售及營銷費用組成部分於所示期間的金額及佔收入百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
(未經審計)												
(以千元計，百分比除外)												
銷售及營銷費用												
廣告費用	538,940	54.0	812,415	41.8	997,650	148,945	23.4	723,724	37.0	348,594	52,044	15.5
工資及其他僱員相關費用	335,912	33.6	470,644	24.2	823,399	122,930	19.3	375,148	19.2	509,057	76,000	22.6
其他	41,980	4.2	64,473	3.3	121,621	18,158	2.9	53,908	2.7	64,249	9,592	2.9
總計	916,832	91.8	1,347,532	69.3	1,942,670	290,033	45.6	1,152,780	58.9	921,900	137,636	41.0

由於我們計劃進行更多銷售及營銷活動以吸引用戶及進一步發展業務，我們預期銷售及營銷費用的絕對金額於可預見未來將繼續增加。

研發費用。我們的研發費用主要包括研發人員的工資及其他僱員相關費用。下表載列我們研發費用組成部分於所示期間的金額及佔收入百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
(未經審計)												
(以千元計，百分比除外)												
研發費用												
工資及其他僱員相關費用	293,802	29.4	467,942	24.1	776,420	115,916	18.2	395,157	20.2	568,749	84,912	25.3
其他	31,767	3.2	45,420	2.3	45,564	6,803	1.1	18,571	0.9	29,676	4,431	1.3
總計	325,569	32.6	513,362	26.4	821,984	122,719	19.3	413,728	21.1	598,425	89,343	26.6

財務資料

往績記錄期間，研發費用上升是主要由於研發團隊擴張。尤其是，我們增加負責設計及升級用戶界面的前線開發人員及工程師的人數，以優化用戶與我們服務的互動。我們亦聘請更多數據工程師以持續改善及優化我們的專有推薦功能，以提供更佳及更準確的推薦結果。隨著我們擴大研發團隊並進一步增強我們的技術能力，我們預期研發費用的絕對金額將繼續增加。

一般及行政費用。我們的一般及行政費用主要包括管理及行政人員的工資及其他僱員相關費用。下表載列我們一般及行政費用組成部分於所示期間的金額及佔收入百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(未經審計)											
	(以千元計，百分比除外)											
一般及行政費用												
工資及其他僱員相關費用 ⁽¹⁾	85,417	8.6	737,224	37.9	1,889,187	282,048	44.4	1,706,188	87.2	242,796	36,248	10.8
其他	47,582	4.7	59,784	3.1	101,936	15,219	2.3	42,424	2.2	73,239	10,935	3.2
總計	132,999	13.3	797,008	41.0	1,991,123	297,267	46.7	1,748,612	89.4	316,035	47,183	14.0

附註：

- (1) 2020年11月及2021年6月，本公司分別向TECHWOLF LIMITED授出24,780,971股及24,745,531股B類普通股，並分別於授出時在一般及行政費用項內錄得人民幣533.1百萬元及人民幣1,506.4百萬元的股權激勵費用。

扣除與向TECHWOLF LIMITED授出B類普通股相關的一次性股權激勵費用的影響外，隨著業務增長及員工相關成本增加，我們預期一般及行政費用的絕對金額於可預見未來將繼續增加。

稅務

開曼群島

開曼群島目前並無基於利潤、收入、收益或增值對個人或公司的徵稅，也沒有繼承稅或遺產稅性質的稅項。除因在開曼群島地區內訂立文據或將其帶入開曼群島而可能需要支付印花稅外，開曼群島政府不會對我們徵收其他重大稅項。此外，開曼群島並不對股息付款徵收預扣稅。

香港

我們於香港的附屬公司須就其賺取的應課稅利潤繳納16.5%的香港利得稅。此外，我們的香港附屬公司向本公司支付股息毋須繳納任何香港預扣稅。由於我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月並無須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

中國

根據自2008年1月1日起生效並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的中國企業所得稅法，我們的中國附屬公司及可變利益實體須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。符合中國稅法及法規規定的條件的企業可享受優惠稅務待遇。

已獲取「高新技術企業」資格的企業可享受三年15%的優惠稅率。符合「小型微利企業」條件的企業可享受20%的優惠稅率。

根據相關中國法律法規，北京華品博睿網絡技術有限公司（或可變利益實體）獲認證為「高新技術企業」，因此有資格於2019年、2020年及2021年各年享有15%的優惠稅率。只要企業能維持其「高新技術企業」資格，就可繼續享有優惠稅務待遇。我們的外商獨資企業於2019年、2020年及2021年的企業所得稅稅率分別為20%、25%及25%。

倘我們在開曼群島的公司或我們在中國境外的任何附屬公司根據中國企業所得稅法被視為「居民企業」，則須就其全球收入按25%的稅率繳納企業所得稅。請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－就中國企業所得稅而言，我們可能被分類為中國居民企業，該分類可能對我們及我們的非中國股東或美國存託股持有人產生不利稅務後果」。

就我們向客戶提供的服務及解決方案而言，我們須就小型增值稅納稅人實體按約3%的稅率繳納增值稅或一般增值稅納稅人實體按約6%的稅率繳納增值稅，並可減去我們按照中國法律已支付或承擔的任何可抵扣增值稅。我們亦須按照中國法律繳納增值稅附加費。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，從中國向我們香港控股公司宣派的股息須繳納5%或10%的預扣稅。請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－我們可能無法就中國附屬公司通過香港附屬公司支付給我們的股息獲得相關稅收協定下的若干利益」。

經營業績的不同期間比較

截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月的比較

收入

我們的收入主要來自向付費企業客戶提供線上招聘服務。我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣20億元增加15.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣23億元(336.0百萬美元)。該增加主要是由於我們持續投資提升服務能力所致。具體而言，來自KA客戶的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣362.8百萬元增加42.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣517.9百萬元(77.3百萬美元)，來自中型客戶的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣633.7百萬元增加43.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣910.8百萬元(136.0百萬美元)，部分被來自其他客戶的收入減少所抵銷；來自其他客戶的收入過往曾受新用戶增長所帶動，但我們於該期間的大部分時間新用戶註冊暫停。我們的付費企業客戶數量由截至2021年6月30日止十二個月的3.6百萬個增加5.6%至截至2022年6月30日止十二個月的3.8百萬個，及我們的KA客戶數量由截至2021年6月30日止十二個月的3,137個增加85.0%至截至2022年6月30日止十二個月的5,805個。

營業成本

我們的營業成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣250.0百萬元增加40.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣351.6百萬元(52.5百萬美元)。該增加主要由於：(i)隨著員工人數增加(尤其是安全及運營人員)，工資及其他僱員相關費用增加人民幣71.2百萬元，(ii)主要與服務器有關的折舊及攤銷增加人民幣20.6百萬元，及(iii)服務器與帶寬服務成本增加人民幣18.9百萬元，以上與我們的業務增長趨勢一致，部分被第三方付款手續費減少人民幣14.4百萬元所抵銷。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2021年6月30日止六個月的人民幣12億元減少20.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣921.9百萬元(137.6百萬美元)，主要因為考慮到新用戶註冊暫停，我們採取了減少廣告費用的營銷策略以提高營銷效率導致廣告費用減少人民幣375.1百萬元，部分被我們的銷售及營銷人員的工資及其他僱員相關費用增長人民幣133.9百萬元所抵銷。

研發費用

我們的研發費用由截至2021年6月30日止六個月的人民幣413.7百萬元增加44.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣598.4百萬元(89.3百萬美元)，主要歸因於研發人員人數增加導致工資及其他僱員相關費用增長人民幣173.6百萬元，以及股權激勵費用上升。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至2021年6月30日止六個月的人民幣17億元減少81.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣316.0百萬元(47.2百萬美元)。該減少主要歸因於2021年第二季度確認的一次性股權激勵費用人民幣1,506.4百萬元，其與向TECHWOLF LIMITED發行B類普通股有關，部分被隨著員工人數增加而增長的工資及其他僱員相關費用所抵銷。

經營(虧損)/利潤

由於上述原因，截至2022年6月30日止六個月，我們產生經營利潤人民幣73.0百萬元(10.9百萬美元)，而截至2021年6月30日止六個月，我們產生經營虧損人民幣16億元。

所得稅費用

截至2022年6月30日止六個月，我們的所得稅費用為人民幣14.1百萬元(2.1百萬美元)，而截至2021年6月30日止六個月則為零元。

淨(虧損)/利潤

截至2022年6月30日止六個月，我們產生淨利潤人民幣80.3百萬元(12.0百萬美元)，而截至2021年6月30日止六個月則產生淨虧損人民幣16億元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入主要來自向付費企業客戶提供線上招聘服務。我們的收入由2020年的人民幣19億元增加119.0%至2021年的人民幣43億元(635.9百萬美元)。具體而言，來自KA客戶的收入由2020年的人民幣330.8百萬元增加180.6%至2021年的人民幣928.4百萬元(138.6百萬美元)，來自中型客戶的收入由2020年的人民幣696.3百萬元增加117.4%至2021年的人民幣15億元(226.0百萬美元)。該增加主要是由於隨著我們的用戶群擴大及我們持續投資提升服務能力，我們的付費企業客戶數量快速增長所致。我們的付費企業客戶由2020年的2.2百萬個增加81.8%至2021年的4.0百萬個，及我們的KA客戶數目由2020年的1,871個增加155.4%至2021年的4,778個。

營業成本

我們的營業成本由2020年的人民幣240.2百萬元增加130.9%至2021年的人民幣554.6百萬元(82.8百萬美元)，主要歸因於(i)隨著交易量增加，第三方付款手續費增加人民幣110.5百萬元、(ii)員工人數增加，尤其是安全及運營人員，導致工資及其他僱員相關費用增加人民幣119.7百萬元，及(iii)用戶群擴大及用戶參與度提升，導致服務器與帶寬服務成本增加人民幣31.6百萬元。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2020年的人民幣13億元增加44.2%至2021年的人民幣19億元(290.0百萬美元)，主要由於我們擴充及增加銷售及營銷人員導致工資及其他僱員相關費用增加人民幣352.8百萬元，及品牌宣傳活動增加帶來廣告費用上升人民幣185.2百萬元。

研發費用

我們的研發費用由2020年的人民幣513.4百萬元增加60.1%至2021年的人民幣822.0百萬元(122.7百萬美元)，主要歸因於工資及其他僱員相關費用增加人民幣308.5百萬元，原因是隨著我們不斷加大研發人才的投入，增加了研發人員數目，以及股權激勵費用上升。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由2020年的人民幣797.0百萬元增加149.8%至2021年的人民幣20億元(297.3百萬美元)，主要歸因於2021年確認的一次性股權激勵費用人民幣1,506.4百萬元，其與向TECHWOLF LIMITED發行B類普通股有關，以及一般及行政人員增加。

經營虧損

由於上述原因，2021年我們產生經營虧損人民幣10億元(154.7百萬美元)，而2020年則產生經營虧損人民幣944.9百萬元。

所得稅費用

2021年我們的所得稅費用為人民幣59.5百萬元(8.9百萬美元)，2020年我們沒有繳納任何所得稅或獲得任何所得稅優惠。

淨虧損

2021年，我們產生淨虧損人民幣11億元（159.9百萬美元），2020年則產生淨虧損人民幣941.9百萬元。

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入主要來自向付費企業客戶提供線上招聘服務。我們的收入由2019年的人民幣998.7百萬元增加94.7%至2020年的人民幣19億元。具體而言，來自中型客戶的收入由2019年的人民幣363.3百萬元增加91.7%至2020年的人民幣696.3百萬元，來自KA客戶的收入同期由人民幣155.8百萬元增加112.3%至人民幣330.8百萬元。該增加主要是由於我們的付費企業客戶數量增長所致，由2019年的1.2百萬個增加83.3%至2020年的2.2百萬個。我們的KA客戶數目由2019年的970個增加92.9%至2020年的1,871個。

營業成本

我們的營業成本由2019年的人民幣137.8百萬元增加74.3%至2020年的人民幣240.2百萬元。該增加主要歸因於：(i)隨著交易量增加，第三方付款手續費增加人民幣40.3百萬元、(ii)隨著員工人數增加，工資及其他僱員相關費用增加人民幣20.7百萬元，及(iii)用戶群增長及用戶活躍度增加導致服務器與帶寬服務成本增加人民幣16.3百萬元。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2019年的人民幣916.8百萬元增加47.0%至2020年的人民幣1,347.5百萬元，主要由於廣告費用增加了人民幣273.5百萬元（或50.7%），以及銷售及營銷人員的工資及其他僱員相關費用增加了人民幣134.7百萬元（或40.1%），此乃主要因為我們加強營銷力度以獲取更多活躍用戶。

研發費用

我們的研發費用由2019年的人民幣325.6百萬元增加57.7%至2020年的人民幣513.4百萬元，主要歸因於研發人員的工資及其他僱員相關費用增加人民幣174.1百萬元。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由2019年的人民幣133.0百萬元增加499.3%至2020年的人民幣797.0百萬元，主要歸因於2020年確認的一次性股權激勵費用人民幣533.1百萬元，其與向TECHWOLF LIMITED發行B類普通股有關。

財務資料

經營虧損

由於上述原因，2020年，我們產生經營虧損人民幣944.9百萬元，而2019年則產生經營虧損人民幣511.9百萬元。

所得稅費用

2019年及2020年，我們沒有繳納任何所得稅或獲得任何所得稅優惠，主要因為我們在該等期間並無應課稅利潤。

淨虧損

由於上述原因，我們於2020年產生淨虧損人民幣941.9百萬元，而2019年則產生淨虧損人民幣502.1百萬元。

主要資產負債表項目討論

下表載列截至所示日期我們合併資產負債表的節選資料，摘錄自本文件附錄一所載的我們經審計合併財務報表。

	截至12月31日				截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千元計)					
流動資產總值	1,707,793	4,747,312	12,958,954	1,934,721	13,518,507	2,018,261
非流動資產總值	171,206	335,967	682,669	101,920	854,128	127,518
資產總值	1,878,999	5,083,279	13,641,623	2,036,641	14,372,635	2,145,779
流動負債總額	1,007,855	1,720,023	2,784,202	415,671	2,839,444	423,918
非流動負債總額	37,659	76,373	183,365	27,376	166,309	24,829
負債總額	1,045,514	1,796,396	2,967,567	443,047	3,005,753	448,747
夾層權益總額	2,494,421	5,587,000	-	-	-	-
股東(虧絀)/權益總額	(1,660,936)	(2,300,117)	10,674,056	1,593,594	11,366,882	1,697,032
負債、夾層權益及股東(虧絀)/權益總計	1,878,999	5,083,279	13,641,623	2,036,641	14,372,635	2,145,779

財務資料

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債。

	截至12月31日				截至6月30日		截至10月31日	
	2019年	2020年	2021年		2022年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千元計)							
流動資產								
現金及現金等價物	407,355	3,998,203	11,341,758	1,693,280	12,174,097	1,817,545	11,009,140	1,643,621
短期投資	1,142,015	536,401	884,996	132,126	812,225	121,262	2,786,047	415,946
應收賬款	1,798	6,999	1,002	150	2,013	301	7,789	1,163
應收關聯方款項 ⁽¹⁾	37,861	40,799	6,615	988	9,583	1,431	8,339	1,245
預付款項及其他流動資產	118,764	164,910	724,583	108,177	520,589	77,722	508,626	75,936
流動資產總值	1,707,793	4,747,312	12,958,954	1,934,721	13,518,507	2,018,261	14,319,941	2,137,911
流動負債								
應付賬款	42,617	41,856	52,963	7,907	135,273	20,196	87,362	13,043
遞延收入	614,820	1,200,349	1,958,570	292,407	1,979,056	295,465	1,989,282	296,992
其他應付款項及應計負債	293,202	418,259	645,138	96,317	578,981	86,440	725,100	108,255
經營租賃負債，流動	57,216	59,559	127,531	19,040	146,134	21,817	155,528	23,220
流動負債總額	1,007,855	1,720,023	2,784,202	415,671	2,839,444	423,918	2,957,272	441,510
淨流動資產	699,938	3,027,289	10,174,752	1,519,050	10,679,063	1,594,343	11,362,669	1,696,401

附註：

(1) 有關應收關聯方款項的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註11。

我們的淨流動資產由截至2021年12月31日的人民幣102億元（15億美元）增加至截至2022年6月30日的人民幣107億元（16億美元），主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣832.3百萬元及(ii)其他應付款項及應計負債減少人民幣66.2百萬元，部分被(i)預付款項及其他流動資產減少人民幣204.0百萬元，(ii)短期投資減少人民幣72.8百萬元，及(iii)應付賬款增加人民幣82.3百萬元所抵銷。

我們的淨流動資產由截至2020年12月31日的人民幣30億元增加至截至2021年12月31日的人民幣102億元（15億美元），主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣73億元、(ii)預付款項及其他流動資產增加人民幣559.7百萬元，及(iii)短期投資增加人民幣348.6百萬元，部分被遞延收入增加人民幣758.2百萬元及其他應付款項及應計負債增加人民幣226.9百萬元所抵銷。

我們的淨流動資產由截至2019年12月31日的人民幣699.9百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣30億元，主要由於現金及現金等價物增加人民幣36億元，部分被：(i)短期投資減少人民幣605.6百萬元、(ii)遞延收入增加人民幣585.5百萬元，及(iii)其他應付款項及應計負債增加人民幣125.1百萬元所抵銷。

現金及現金等價物

現金包括庫存現金及存放於金融機構且可無限制增加結存或提取的存款。現金等價物指易於轉換為已知金額現金，且原始到期日為三個月或以下的短期高流動性投資。我們的現金及現金等價物由截至2019年12月31日的人民幣407.4百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣40億元，主要是由於我們的F輪及F+輪可轉換可贖回優先股融資的所得現金款項及經營活動產生的現金，增至截至2021年12月31日的人民幣113億元（17億美元），主要是由於我們在美國的首次公開發售及經營活動產生的現金，並進一步增至截至2022年6月30日的人民幣122億元（18億美元），主要是由於經營活動產生的現金。

短期投資

我們的短期投資包括商業銀行及其他金融機構發行的、固定或浮動利率且原始到期日在一年以內的理財產品。該等投資以公允價值列賬。短期投資公允價值變動於合併財務報表的投資收益內反映。基於現金管理及風險控制的考慮，我們分散投資組合，只從信譽良好的金融機構購買低風險而流動性相對高的產品。我們根據投資管理政策管理理財產品，包括(i)理財的首要任務是通過風險管理來保護我們的投資本金部分；(ii)建議投資不得干擾我們日常業務營運的現金需求；及(iii)我們的理財活動旨在確保資金及流動資金安全的同時獲得最大回報。我們已建立一支團隊，其成員擁有管理金融產品及分析投資表現經驗，並設有具條理且嚴格的內部審批機制，並由具備銀行或投資領域工作經驗及在理財產品投資方面擁有豐富知識及經驗的管理團隊參與。我們設有穩健的內部控制措施及程序管理我們的短期投資，包括每月對賬戶與銀行報表審閱及對賬。董事會於董事會會議不定期討論及審閱投資情況及投資戰略。上市後，我們對理財產品的投資將須遵守上市規則第十四章的規定。

我們的短期投資由截至2019年12月31日的人民幣11億元減少至截至2020年12月31日的人民幣536.4百萬元，乃由於我們減少理財產品投資。我們的短期投資由截至2020年12月31日的人民幣536.4百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣885.0百萬元（132.1百萬美元），乃由於我們增加了對該等理財產品的投資。我們的短期投資由截至2021年12月31日的人民幣885.0百萬元（132.1百萬美元）微降至截至2022年6月30日的人民幣812.2百萬元（121.3百萬美元），乃由於我們減少了對該等理財產品的投資。

財務資料

預付款項及其他流動資產

預付款項及其他流動資產主要包括預付廣告費用及服務費、應收第三方線上支付平台款項、保證金、員工借款及預支款以及應收股權激勵行權款項。下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他流動資產：

	截至12月31日				截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千元計)					
預付款項及其他流動資產						
預付廣告費用及服務費	52,165	47,398	234,490	35,008	134,821	20,128
應收股權激勵行權款項 ⁽¹⁾	—	—	289,822	43,269	166,202	24,813
應收第三方線上支付平台款項	20,714	41,221	63,866	9,535	77,608	11,587
保證金	24,455	37,780	63,814	9,527	64,646	9,651
員工借款及預支款	15,167	32,902	52,695	7,867	53,798	8,032
其他	6,263	5,609	19,896	2,971	23,514	3,511
總計	118,764	164,910	724,583	108,177	520,589	77,722

附註：

(1) 應收股權激勵行權款項主要指因結算時間產生的應收第三方期權經紀平台的股權激勵行權款項。

我們的預付款項及其他流動資產由截至2019年12月31日的人民幣118.8百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣164.9百萬元，主要是由於(i)應收第三方線上支付平台款項增加、(ii)員工借款及預支款增加，及(iii)保證金增加。我們的預付款項及其他流動資產由截至2020年12月31日的人民幣164.9百萬元進一步增加至截至2021年12月31日的人民幣724.6百萬元(108.2百萬美元)，主要是由於我們的僱員在美國首次公開發售後開始行使股份激勵，因此導致因結算時間而產生的應收股權激勵行權款項增加，以及預付廣告費用增加，有關增加與為加強品牌廣告活動而增加的廣告費用一致。我們的預付款項及其他流動資產由截至2021年12月31日的人民幣724.6百萬元(108.2百萬美元)減少至截至2022年6月30日的人民幣520.6百萬元(77.7百萬美元)，主要是由於應收股權激勵行權款項減少以及暫停新用戶註冊期間，我們戰略性減少營銷活動，導致預付廣告費用及服務費減少。截至最後實際可行日期，截至2022年6月30日的預付款項及其他流動資產人民幣382.7百萬元(或73.5%)已結清。

財務資料

應付賬款

應付賬款主要指應付物業、設備及及軟體採購款以及應付廣告費。截至2019年及2020年12月31日，我們的應付賬款保持相對穩定，並增加至截至2021年12月31日的人民幣53.0百萬元（7.9百萬美元），原因是應付廣告費隨銷售及營銷費用增加而增加，應付賬款進一步增加至截至2022年6月30日的人民幣135.3百萬元（20.2百萬美元），主要是由於2022年6月購買服務器的應付款尚未到期及尚未支付。截至最後實際可行日期，截至2022年6月30日的應付賬款人民幣116.1百萬元或85.8%已結清。

	截至12月31日				截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千元計)					
應付賬款						
應付物業、設備及軟件採購款	359	22,344	19,987	2,984	84,323	12,589
應付廣告費	40,158	16,831	30,646	4,575	39,870	5,952
其他	2,100	2,681	2,330	348	11,080	1,655
總計	42,617	41,856	52,963	7,907	135,273	20,196

遞延收入

遞延收入指客戶預付的服務費。絕大部分遞延收入預期將於未來十二個月內確認為收入。我們的遞延收入隨著業務的增長，由截至2019年12月31日的人民幣614.8百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣12億元，增至截至2021年12月31日的人民幣20億元（292.4百萬美元），及截至2022年6月30日維持穩定於人民幣20億元（295.5百萬美元），是由於受到暫停新用戶註冊及再度爆發COVID-19疫情帶來的負面影響所致。截至最後實際可行日期，已確認截至2022年6月30日遞延收入中的人民幣13億元或66.5%。

其他應付款項及應計負債

其他應付款項及應計負債主要包括應付薪金、福利及花紅、應付稅項、平台虛擬賬戶及應付股東款項。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計負債：

財務資料

	截至12月31日				截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千元計)					
其他應付款項及應計負債						
應付薪金、福利及花紅	148,100	260,123	373,286	55,730	359,477	53,669
應付稅項	10,287	21,704	218,419	32,609	148,783	22,213
平台虛擬賬戶 ⁽¹⁾	14,464	24,815	41,070	6,132	47,748	7,129
或有負債	-	-	-	-	14,882	2,222
應付股東款項	109,080	103,596	-	-	-	-
其他	11,271	8,021	12,363	1,846	8,091	1,207
總計	293,202	418,259	645,138	96,317	578,981	86,440

附註：

- (1) 指存儲在我們平台的虛擬賬戶中的可退還客戶預付款項，客戶有權將其兌換為我們線上招聘平台上提供的服務。於往績記錄期間，平台虛擬賬戶增加是由於客戶存儲在其賬戶的預付款項增加（未立即使用的部分），與我們的收入增長一致。我們毋須取得任何許可證以營運該等虛擬賬戶。

我們的其他應付款項及應計負債由截至2019年12月31日的人民幣293.2百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣418.3百萬元，主要是由於應付薪金、福利及花紅增加。

我們的其他應付款項及應計負債由截至2020年12月31日的人民幣418.3百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣645.1百萬元（96.3百萬美元），主要是由於應付個人所得稅、應付企業所得稅、應付薪酬、福利及花紅以及平台虛擬賬戶的增加所致，部分被2021年清償應付股東款項所抵銷，具體如本文件附錄一會計師報告所載我們合併財務報表附註8所披露。

我們的其他應付款項及應計負債由截至2021年12月31日的人民幣645.1百萬元（96.3百萬美元）減少至截至2022年6月30日的人民幣579.0百萬元（86.4百萬美元），主要是由於應付企業所得稅及應付增值稅減少。

截至最後實際可行日期，截至2022年6月30日的其他應付款項及應計負債人民幣369.9百萬元（或63.9%）已結清。

財務資料

主要財務比率

下表載列所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
毛利率(%) ⁽¹⁾	86.2	87.6	87.0	87.2	84.4
淨(虧損)/利潤率(%) ⁽²⁾	(50.2)	(48.4)	(25.0)	(81.3)	3.6
經調整淨(虧損)/利潤率 (非公認會計準則財務計量)(%) ⁽³⁾	(46.8)	(14.6)	20.0	6.1	16.1

(未經審計)

附註：

- (1) 毛利率等於毛利(按總收入減營業成本計算)除以當期總收入。
- (2) 淨(虧損)/利潤率等於淨(虧損)/利潤除以當期總收入。
- (3) 經調整淨(虧損)/利潤率(非公認會計準則財務計量)等於經調整淨(虧損)/利潤(非公認會計準則財務計量)除以當期總收入。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要通過經營所得現金流量及過往股權融資活動產生的現金為我們的經營提供資金。我們於2021年6月在美國完成首次公開發售，在扣除包銷佣金及我們應付的發售費用後，我們籌集的所得款項淨額約為人民幣64億元(10億美元)。截至2022年6月30日，我們有現金及現金等價物人民幣122億元(18億美元)及短期投資人民幣812.2百萬元(121.3百萬美元)。我們的現金及現金等價物主要包括庫存現金、銀行活期存款、定期存款及到期日為三個月或以內的高流動性投資。短期投資包括自商業銀行及其他金融機構購買的定息或浮息而期限為一年以下的理財產品。

基於我們目前的現金及現金等價物、預期經營現金流量，我們的董事認為，我們將有足夠的資金以滿足我們目前及預計自本文件日期起十二個月的營運資金需要和資本支出。

儘管我們將可變利益實體的業績合併入賬，但我們只可通過與可變利益實體及其股東的合約安排取得可變利益實體的資產或盈利。請參閱「合約安排」。有關我們公司架構造成對流動資金及資本資源的規限及限制，請參閱「一 控股公司架構」。

我們的絕大部分的收入一直以人民幣結算，而我們預計將來其中大部分可能依然以人民幣結算。根據現行中國外匯法規，只要符合若干例程序規定，流動項目（包括利潤分派、利息支付及貿易及服務相關外匯交易）的付款可毋須國家外匯管理局事先批准以外匯進行。因此，我們的中國附屬公司遵行若干例程序規定，可以在未經國家外匯管理局事先批准的情況下以外匯向我們支付股息。然而，現行中國法規僅允許我們的中國附屬公司從其根據中國會計準則及法規釐定的累計利潤（如有）中向我們支付股息。我們各中國附屬公司須在彌補過往年度的累計虧損（如有）後，每年撥出至少10%的稅後利潤（如有），為若干儲備金提供資金，直至撥出的總金額達到其註冊資本的50%。該等儲備不可作為現金股息分派。過往，我們的中國附屬公司並無向我們派付股息，且其直至在產生累計利潤前將無法派付股息。此外，資本性交易（包括外商直接投資及貸款）必須經國家外匯管理局、其地方分行及若干地方銀行批准及／或向其登記。

我們作為開曼群島獲豁免公司及境外控股公司，根據中國法律法規，僅可通過貸款或資本出資向我們的中國附屬公司提供資金，並須遵守政府機關的備案、批准或登記及受金額限制。這可能會延遲我們使用2021年6月首次公開發售的所得款項，以向我們的中國附屬公司提供貸款或資本出資。請參閱「風險因素 — 與在中國經營業務有關的風險 — 中國對境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資中國實體的監管以及政府對貨幣兌換的管控可能會延遲或妨礙我們向中國附屬公司及可變利益實體提供貸款或作額外出資，這可能對我們的流動資金以及提供業務資金和拓展業務的能力造成重大不利影響」。

我們可能會決定通過額外融資提升我們的流動資金狀況或增加我們的未來運營及投資的現金儲備。額外股權的發行及出售將進一步攤薄股東的股權。債務的產生將導致固定債務增加，並可能導致限制我們經營的經營契諾。我們無法向閣下保證，將能以我們所接受的金額或條款獲得融資（如能獲得）。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2021年	2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千元計)						
營運資金變動前的經營現金流量	(410,230)	(171,314)	1,037,484	154,892	196,863	485,178	72,435
營運資金變動	304,916	567,225	603,897	90,160	639,680	67,853	10,131
已付利息	(349)	-	-	-	-	-	-
已付所得稅	-	-	-	-	-	(72,083)	(10,762)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(105,663)	395,911	1,641,381	245,052	836,543	480,948	71,804
投資活動(所用)/所得現金淨額	(1,223,803)	467,305	(601,862)	(89,856)	(167,365)	(97,909)	(14,617)
融資活動所得/(所用)現金淨額	993,475	2,882,112	6,431,263	960,162	6,412,214	(87,816)	(13,111)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	43,113	(154,480)	(127,227)	(18,994)	9,364	537,116	80,189
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(292,878)	3,590,848	7,343,555	1,096,364	7,090,756	832,339	124,265
年初/期初現金及現金等價物	700,233	407,355	3,998,203	596,916	3,998,203	11,341,758	1,693,280
年末/期末現金及現金等價物	407,355	3,998,203	11,341,758	1,693,280	11,088,959	12,174,097	1,817,545

經營活動

截至2022年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣480.9百萬元(71.8百萬美元)。經營活動所得現金淨額與同期淨利潤人民幣80.3百萬元(12.0百萬美元)之間的差額是由於非現金項目的調整所致，該等非現金項目的調整主要包括股權激勵費用人民幣283.0百萬元(42.3百萬美元)、使用權資產攤銷人民幣69.0百萬元(10.3百萬美元)以及折舊及攤銷費用人民幣59.7百萬元(8.9百萬美元)，部分被用於增加營運資金的現金所抵銷，營運資金增加主要是因為其他應付款項及應計負債減少人民幣64.1百萬元(9.6百萬美元)以及經營租賃負債減少人民幣62.0百萬元(9.3百萬美元)，部分被預付款項及其他流動資產減少人民幣87.3百萬元(13.0百萬美元)所抵銷。

財務資料

2021年的經營活動所得現金淨額為人民幣16億元(245.1百萬美元)。此經營活動所得現金淨額與同期淨虧損人民幣11億元(159.9百萬美元)之間的差額是由於非現金項目的調整，主要包括股權激勵費用人民幣19億元(287.2百萬美元)、使用權資產攤銷人民幣109.3百萬元(16.3百萬美元)、折舊及攤銷費用人民幣80.1百萬元(12.0百萬美元)以及營運資金減少釋放的現金。營運資金減少主要是由於遞延收入增加人民幣758.2百萬元(113.2百萬美元)，反映我們的業務規模不斷擴大及用戶群不斷增長，以及其他應付款項及應計負債增加人民幣329.8百萬元(49.2百萬美元)，部分被預付款項及其他流動資產增加人民幣403.7百萬元(60.3百萬美元)及經營租賃負債減少人民幣99.4百萬元(14.8百萬美元)所抵銷。

2020年的經營活動所得現金淨額為人民幣395.9百萬元。此經營活動所得現金淨額與同期淨虧損人民幣941.9百萬元之間的差額是由於非現金項目的調整，主要包括股權激勵費用人民幣657.2百萬元、使用權資產攤銷人民幣66.9百萬元、折舊及攤銷費用人民幣41.1百萬元以及營運資金減少釋放的現金。營運資金減少主要是由於遞延收入增加人民幣585.5百萬元，以及其他應付款項及應計負債增加人民幣130.5百萬元，兩者均反映我們的業務規模不斷擴大及用戶群不斷增長，部分被經營租賃負債減少人民幣71.8百萬元、預付款項及其他流動資產增加人民幣46.1百萬元及應付賬款減少人民幣22.7百萬元所抵銷。

2019年的經營活動所用現金淨額為人民幣105.7百萬元。此經營活動所用現金淨額與同期淨虧損人民幣502.1百萬元之間的差額是由於非現金項目的調整，主要包括使用權資產攤銷人民幣39.5百萬元、股權激勵費用人民幣34.3百萬元、折舊及攤銷費用人民幣18.1百萬元以及營運資金減少釋放的現金，主要是由於遞延收入增加人民幣335.3百萬元，以及其他應付款項及應計負債增加人民幣79.3百萬元，兩者均反映我們的業務規模及用戶群不斷增長，部分被預付款項及其他流動資產增加人民幣66.8百萬元、經營租賃負債減少人民幣42.7百萬元及應收關聯方款項增加人民幣28.2百萬元所抵銷。

投資活動

截至2022年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣97.9百萬元(14.6百萬美元)，主要由於購買短期投資人民幣15億元(216.5百萬美元)及購買物業、設備及軟件人民幣173.2百萬元(25.9百萬美元)所致，部分被短期投資到期所得款項人民幣15億元(227.7百萬美元)所抵銷。

財務資料

2021年的投資活動所用現金淨額為人民幣601.9百萬元(89.9百萬美元)，主要是由於購買短期投資人民幣39億元(588.2百萬美元)及購買物業、設備及軟件人民幣259.9百萬元(38.8百萬美元)，部分被短期投資到期所得款項人民幣36億元(537.2百萬美元)所抵銷。

2020年的投資活動所得現金淨額為人民幣467.3百萬元，主要是由於短期投資出售及到期所得款項人民幣24億元，部分被短期投資的現金購買付款人民幣18億元及物業、設備及軟件的現金購買付款人民幣138.2百萬元所抵銷。

2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣12億元，主要包括短期投資的現金購買付款。

融資活動

截至2022年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣87.8百萬元(13.1百萬美元)，主要歸因於回購A類普通股人民幣268.0百萬元(40.0百萬美元)，部分被行使購股權所得款項人民幣180.2百萬元(26.9百萬美元)所抵銷。

2021年的融資活動所得現金淨額為人民幣64億元(960.2百萬美元)，主要歸因於我們在美國首次公開發售的所得款項淨額。

2020年的融資活動所得現金淨額為人民幣29億元，包括發行可轉換可贖回優先股的所得款項淨額人民幣28億元及發行A類普通股的所得款項人民幣79.0百萬元。

2019年的融資活動所得現金淨額為人民幣993.5百萬元，主要包括發行可轉換可贖回優先股的所得款項淨額。

集團內資金及資產流

看準科技有限公司通過出資或提供貸款向其全資香港附屬公司提供資金，香港附屬公司通過出資或提供貸款向中國附屬公司提供資金。由於看準科技有限公司及其附屬公司並無可變利益實體的股權所有權但與可變利益實體及其登記股東訂有合約安排，因此看準科技有限公司及其附屬公司無法向可變利益實體及其附屬公司直接出資，惟可通過貸款或向可變利益實體支付集團內公司間交易的款項向可變利益實體提供資金。看準科技有限公司及其附屬公司可通過服務費自可變利益實體收取資金而非收取股息。

財務資料

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，看準科技有限公司分別向其附屬公司出資人民幣11.8百萬元、人民幣25.5百萬元、人民幣74.1百萬元（11.1百萬美元）及人民幣19.2百萬元（2.9百萬美元）；而香港附屬公司則分別向中國附屬公司出資人民幣43.0百萬元、人民幣416.3百萬元、人民幣38.8百萬元（5.8百萬美元）及人民幣19.7百萬元（2.9百萬美元）。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，看準科技有限公司分別向其附屬公司提供貸款融資人民幣184.5百萬元、人民幣411.0百萬元、人民幣16.5百萬元（2.5百萬美元）及人民幣628.1百萬元（93.8百萬美元）；而外商獨資企業則分別向可變利益實體提供貸款融資零元、人民幣260.5百萬元、零元及零元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，可變利益實體分別向外商獨資企業及香港附屬公司償還貸款融資零元、零元、人民幣335.0百萬元（50.0百萬美元）及零元；而外商獨資企業則分別向香港附屬公司償還貸款融資零元、零元、人民幣16.0百萬元（2.4百萬美元）及零元。

可變利益實體亦可以根據我們的外商獨資企業及可變利益實體之間的獨家技術及服務合作協議，通過支付服務費向我們的外商獨資企業提供資金。由於截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，可變利益實體的累計虧絀尚未完全彌補，我們的外商獨資企業同意不向可變利益實體收取任何服務費。因此，可變利益實體並未根據該協議支付任何款項。假若日後根據獨家技術及服務合作協議應向我們的外商獨資企業支付任何款項，我們擬相應地支付。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，除資金外，集團內公司之間未轉移任何其他資產。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們的附屬公司並未向看準科技有限公司派付股息。根據中國法律法規，我們的中國附屬公司及可變利益實體向母公司派付股息或以其他方式向母公司轉讓任何淨資產受到若干限制。外商獨資企業將股息匯出中國境外亦須經國家外匯管理局指定的銀行審查。截至2022年6月30日，受限制金額包括我們中國附屬公司及可變利益實體的實收資本及法定準備金合計人民幣938.0百萬元（140.0百萬美元）。此外，從我們的中國附屬公司向中國境外實體的現金轉移受中國政府外匯管制。可用外幣短缺可能會暫時延遲我們的中國附屬公司及可變利益實體匯出足夠外幣向我們派付股息或其他款項，或履行其外幣債務的能力。對於與我們在中國運營的資金流有關的風險，請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－我們可能依賴中國附屬公司支付的股息及其他股權分派以滿足我們的任何現金及融資需求，如果我們的中國附屬公司向我們付款的能力受到任何限制，可能對我們開展業務的能力造成重大不利影響」。

財務資料

看準科技有限公司並無宣告或派付任何現金股息，目前亦無計劃在可預見將來就其普通股派付任何現金股息。目前我們擬保留大部分（如非全部）可用資金及任何未來盈利，以運營及擴展我們的業務。請參閱「－股息政策」。

謹供說明，以下討論反映可能需要在中國內地支付的假設稅項，假設：(i)我們有應課稅利潤，及(ii)我們決定在未來派付股息：

	稅項計算 ⁽¹⁾
假設除稅前盈利 ⁽²⁾	100.0%
按法定稅率25%就盈利繳納稅項 ⁽³⁾	(25.0)%
可供分配淨盈利	75.0%
按標準稅率10%繳納預扣稅 ⁽⁴⁾	(7.5)%
向母公司／股東作出的淨分派	67.5%

附註：

- (1) 就本示例而言，已簡化稅項計算。
- (2) 假設除稅前盈利假設等於中國的應課稅利潤，且並無考慮時間差異。根據與可變利益實體訂立的合約協議條款，我們的外商獨資企業可就向可變利益實體提供的服務向其收取費用。該等服務費應確認為可變利益實體的費用，相應金額由我們的外商獨資企業入賬為服務收入，並在財務報表合併時予以抵銷。就所得稅而言，我們的外商獨資企業及可變利益實體分別提交所得稅申報表，而上述服務費為稅收中性。
- (3) 可變利益實體在中國享有15%的優惠所得稅稅率。然而，該稅率受資格限制，屬臨時性質，在未來派付分派時可能不可用。就本假設示例而言，上表反映最高稅率情景，在該情景下，全額法定稅率將有效。
- (4) 《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例對外商投資企業向其中國境外直接控股公司分派的股息徵收10%的預扣所得稅。假若外商投資企業的直接控股公司在香港或與中國有稅收協定安排的其他司法管轄區註冊，則適用5%的較低預扣所得稅稅率，但須在分派時進行資格審查。就本假設示例而言，上表假設應用全額預扣稅的最高稅項情景。

上表基於可變利益實體的所有利潤將根據稅收中性合約安排作為費用分派予我們的外商獨資企業的假設編製。假若未來可變利益實體的累計盈利超過支付予我們中國附屬公司的服務費（或假若公司間實體之間目前及預期的費用結構被確定為非實質性，且中國稅務機關不允許），可變利益實體可向我們的中國附屬公司就可變利益實體中滯留資金作出不可扣稅轉移。此將導致該轉移為可變利益實體的不可扣稅費用，但仍為中國附屬公司的應課稅利潤。有關轉移及相關稅項負擔將令我們的除稅後盈利減少至除稅前盈利的約50.6%。管理層認為，該情況發生的可能性很小。

財務資料

資本支出

於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月，我們產生資本支出人民幣64.0百萬元、人民幣138.2百萬元、人民幣259.9百萬元(38.8百萬美元)及人民幣173.2百萬元(25.9百萬美元)。資本支出主要指我們購買服務器及其他電子設備所付的現金。我們將繼續產生資本支出，以滿足業務的預期增長。我們計劃主要利用現有現金結餘及經營活動預期所得現金為未來資本支出提供資金。

美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬

我們的合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該原則在若干方面與國際財務報告準則不同。根據美國公認會計準則與國際財務報告準則編製合併財務報表之間重大差異的影響如下：

合併綜合虧損表(摘要)	截至2019年12月31日止年度						根據國際 財務報告 準則所呈報 的金額
	根據美國 公認會計 準則所呈報 的金額	國際財務報告準則調整					
		股份支付				預期信用	
		優先股	薪酬	經營租賃	上市費用	損失	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
		附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	
營業成本	(137,812)	-	(461)	303	-	-	(137,970)
銷售及營銷費用	(916,832)	-	(3,224)	495	-	-	(919,561)
研發費用	(325,569)	-	(5,015)	885	-	-	(329,699)
一般及行政費用	(132,999)	(26,860)	(4,026)	286	-	(105)	(163,704)
金融工具公允價值變動	-	(1,984,892)	-	-	-	-	(1,984,892)
財務淨收入	145	-	-	(3,021)	-	-	(2,876)
淨虧損	(502,055)	(2,011,752)	(12,726)	(1,052)	-	(105)	(2,527,690)
可轉換可贖回優先股增值	(232,319)	232,319	-	-	-	-	-
歸屬於普通股股東淨虧損	(734,374)	(1,779,433)	(12,726)	(1,052)	-	(105)	(2,527,690)
其他綜合收益/(虧損)							
外幣折算調整	25,354	(83,294)	-	-	-	-	(57,940)
指定為按公允價值計量且變動計入損益的金融負債信用風險變動的影響	-	(26,318)	-	-	-	-	(26,318)

財務資料

截至2020年12月31日止年度

合併綜合虧損表(摘要)	根據美國 公認會計 準則所呈報 的金額 人民幣	國際財務報告準則調整					根據國際 財務報告 準則所呈報 的金額 人民幣
		優先股	股份支付 薪酬	經營租賃	上市費用	預期信用 損失	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
		<i>附註(i)</i>	<i>附註(ii)</i>	<i>附註(iii)</i>	<i>附註(iv)</i>	<i>附註(v)</i>	
營業成本	(240,211)	-	(697)	527	-	-	(240,381)
銷售及營銷費用	(1,347,532)	-	307	1,365	-	-	(1,345,860)
研發費用	(513,362)	-	(14,747)	1,626	-	-	(526,483)
一般及行政費用	(797,008)	(20,166)	(18,439)	419	-	(142)	(835,336)
金融工具公允價值變動	-	(8,310,573)	-	-	-	-	(8,310,573)
財務淨收入	3,098	-	-	(4,760)	-	-	(1,662)
淨虧損	(941,895)	(8,330,739)	(33,576)	(823)	-	(142)	(9,307,175)
可轉換可贖回優先股增值	(283,981)	283,981	-	-	-	-	-
歸屬於普通股股東淨虧損	(1,225,876)	(8,046,758)	(33,576)	(823)	-	(142)	(9,307,175)
其他綜合(虧損)/收益							
外幣折算調整	(149,539)	900,324	-	-	-	-	750,785
指定為按公允價值計量且變動計入損益的金融負債信用風險變動的影響	-	(40,799)	-	-	-	-	(40,799)

截至2021年12月31日止年度

合併綜合虧損表(摘要)	根據美國 公認會計 準則所呈報 的金額 人民幣	國際財務報告準則調整					根據國際 財務報告 準則所呈報 的金額 人民幣
		優先股	股份支付 薪酬	經營租賃	上市費用	預期信用 損失	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
		<i>附註(i)</i>	<i>附註(ii)</i>	<i>附註(iii)</i>	<i>附註(iv)</i>	<i>附註(v)</i>	
營業成本	(554,648)	-	(22,693)	1,589	-	-	(575,752)
銷售及營銷費用	(1,942,670)	-	(26,597)	4,439	-	-	(1,964,828)
研發費用	(821,984)	-	(50,491)	1,408	-	-	(871,067)
一般及行政費用	(1,991,123)	-	(51,079)	309	(22,592)	(242)	(2,064,727)
金融工具公允價值變動	-	(18,098,803)	-	-	-	-	(18,098,803)
財務淨收入	9,735	-	-	(10,469)	-	-	(734)
淨虧損	(1,071,074)	(18,098,803)	(150,860)	(2,724)	(22,592)	(242)	(19,346,295)
可轉換可贖回優先股增值	(164,065)	164,065	-	-	-	-	-
歸屬於普通股股東淨虧損	(1,235,139)	(17,934,738)	(150,860)	(2,724)	(22,592)	(242)	(19,346,295)
其他綜合(虧損)/收益							
外幣折算調整	(127,378)	588,457	-	-	-	-	461,079
指定為按公允價值計量且變動計入損益的金融負債信用風險變動的影響	-	(634)	-	-	-	-	(634)

財務資料

截至2021年6月30日止六個月(未經審計)

合併綜合虧損表(摘要)	根據美國	國際財務報告準則調整					根據國際
	公認會計						財務報告
	準則所呈報	股份支付					準則所呈報
	的金額	優先股	薪酬	經營租賃	上市費用	預期信用	的金額
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
	附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)		
營業成本	(250,029)	-	(9,491)	654	-	-	(258,866)
銷售及營銷費用	(1,152,780)	-	(7,739)	1,917	-	-	(1,158,602)
研發費用	(413,728)	-	(13,014)	607	-	-	(426,135)
一般及行政費用	(1,748,612)	-	(17,041)	129	(22,592)	(120)	(1,788,236)
金融工具公允價值變動	-	(18,098,803)	-	-	-	-	(18,098,803)
財務淨收入	4,017	-	-	(4,204)	-	-	(187)
淨虧損	(1,590,312)	(18,098,803)	(47,285)	(897)	(22,592)	(120)	(19,760,009)
可轉換可贖回優先股增值	(164,065)	164,065	-	-	-	-	-
歸屬於普通股股東淨虧損	(1,754,377)	(17,934,738)	(47,285)	(897)	(22,592)	(120)	(19,760,009)
其他綜合收益/(虧損)							
外幣折算調整	7,884	588,457	-	-	-	-	596,341
指定為按公允價值計量且變動計入損益的金融負債信用風險變動的影響	-	(634)	-	-	-	-	(634)

截至2022年6月30日止六個月

合併綜合(虧損)/收益表(摘要)	根據美國	國際財務報告準則調整					根據國際
	公認會計						財務報告
	準則所呈報	股份支付					準則所呈報
	的金額	優先股	薪酬	經營租賃	上市費用	預期信用	的金額
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
	附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)		
營業成本	(351,578)	-	(11,743)	1,011	-	-	(362,310)
銷售及營銷費用	(921,900)	-	(43,206)	2,993	-	-	(962,113)
研發費用	(598,425)	-	(75,707)	908	-	-	(673,224)
一般及行政費用	(316,035)	-	(42,804)	626	-	(111)	(358,324)
財務淨收入	24,185	-	-	(7,564)	-	-	16,621
淨利潤/(虧損)	80,321	-	(173,460)	(2,026)	-	(111)	(95,276)
歸屬於普通股股東淨利潤/(虧損)	80,321	-	(173,460)	(2,026)	-	(111)	(95,276)

財務資料

截至2019年12月31日

合併資產負債表(摘要)	根據美國 公認會計 準則所呈報 的金額 人民幣	國際財務報告準則調整					根據國際 財務報告 準則所呈報 的金額 人民幣
		優先股	股份支付 薪酬	經營租賃	上市費用	預期信用 損失	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
		附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	
預付款項及其他流動資產	118,764	109,080	-	-	-	(223)	227,621
使用權資產淨值	98,138	-	-	(1,052)	-	-	97,086
資產總值	1,878,999	109,080	-	(1,052)	-	(223)	1,986,804
指定為按公允價值計量且 變動計入損益的金融負債	-	5,661,479	-	-	-	-	5,661,479
負債總額	1,045,514	5,661,479	-	-	-	-	6,706,993
可轉換可贖回優先股	2,603,501	(2,603,501)	-	-	-	-	-
應收股東認購款項	(109,080)	109,080	-	-	-	-	-
夾層權益總額	2,494,421	(2,494,421)	-	-	-	-	-
資本公積	-	58,337	22,128	-	-	-	80,465
累計其他綜合收益/(虧損)	19,152	(200,552)	-	-	-	-	(181,400)
累計虧蝕	(1,680,150)	(2,915,763)	(22,128)	(1,052)	-	(223)	(4,619,316)
股東虧蝕總額	(1,660,936)	(3,057,978)	-	(1,052)	-	(223)	(4,720,189)

截至2020年12月31日

合併資產負債表(摘要)	根據美國 公認會計 準則所呈報 的金額 人民幣	國際財務報告準則調整					根據國際 財務報告 準則所呈報 的金額 人民幣
		優先股	股份支付 薪酬	經營租賃	上市費用	預期信用 損失	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
		附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	
預付款項及其他流動資產	164,910	103,596	-	-	-	(365)	268,141
使用權資產淨值	144,063	-	-	(1,875)	-	-	142,188
資產總值	5,083,279	103,596	-	(1,875)	-	(365)	5,184,635
指定為按公允價值計量且 變動計入損益的金融負債	-	15,935,807	-	-	-	-	15,935,807
負債總額	1,796,396	15,935,807	-	-	-	-	17,732,203
可轉換可贖回優先股	5,690,596	(5,690,596)	-	-	-	-	-
應收股東認購款項	(103,596)	103,596	-	-	-	-	-
夾層權益總額	5,587,000	(5,587,000)	-	-	-	-	-
資本公積	452,234	342,318	55,704	-	-	-	850,256
累計其他綜合(虧損)/收益	(130,387)	658,973	-	-	-	-	528,586
累計虧蝕	(2,622,045)	(11,246,502)	(55,704)	(1,875)	-	(365)	(13,926,491)
股東虧蝕總額	(2,300,117)	(10,245,211)	-	(1,875)	-	(365)	(12,547,568)

財務資料

截至2021年12月31日

合併資產負債表(摘要)	根據美國	國際財務報告準則調整					根據國際
	公認會計						財務報告
	準則所呈報						準則所呈報
	的金額	優先股	股份支付	經營租賃	上市費用	預期信用	的金額
人民幣	人民幣	薪酬	人民幣	人民幣	損失	人民幣	
		附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	
預付款項及其他流動資產	724,583	-	-	-	-	(607)	723,976
使用權資產淨值	309,085	-	-	(4,599)	-	-	304,486
資產總值	13,641,623	-	-	(4,599)	-	(607)	13,636,417
資本公積	14,624,386	28,098,509	206,564	-	22,592	-	42,952,051
累計其他綜合(虧損)/收益	(257,765)	1,246,796	-	-	-	-	989,031
累計虧蝕	(3,693,119)	(29,345,305)	(206,564)	(4,599)	(22,592)	(607)	(33,272,786)
股東虧蝕總額	10,674,056	-	-	(4,599)	-	(607)	10,668,850

截至2022年6月30日

合併資產負債表(摘要)	根據美國	國際財務報告準則調整					根據國際
	公認會計						財務報告
	準則所呈報						準則所呈報
	的金額	優先股	股份支付	經營租賃	上市費用	預期信用損失	的金額
人民幣	人民幣	薪酬	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
		附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	
預付款項及其他流動資產	520,589	-	-	-	-	(718)	519,871
使用權資產淨值	303,609	-	-	(6,625)	-	-	296,984
資產總值	14,372,635	-	-	(6,625)	-	(718)	14,365,292
資本公積	14,965,856	28,098,509	380,024	-	22,592	-	43,466,981
累計其他綜合收益	281,247	1,246,796	-	-	-	-	1,528,043
累計虧蝕	(3,612,798)	(29,345,305)	(380,024)	(6,625)	(22,592)	(718)	(33,368,062)
股東虧蝕總額	11,366,882	-	-	(6,625)	-	(718)	11,359,539

(i) 優先股

根據美國公認會計準則，我們將優先股分類為夾層權益，原因是該等優先股可於發生若干超過我們控制範圍的視作清算事件和其他事件時由持有人選擇贖回。優先股按公允價值(扣除發行成本)初始確認。優先股增值於自發行日起至最早贖回日期間確認。

根據國際財務報告準則，可能根據持有人的選擇贖回的優先股被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其按公允價值計量，發行成本計入一般及行政費用。因該金融負債的信用風險變動而導致的金融負債公允價值變動金額在其他綜合收益／(虧損)中列示，剩餘的公允價值變動金額在損益中列示。

我們的所有優先股均於2021年6月我們在美國完成首次公開發售後轉換為A類普通股。因此，在此後美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬項目中無優先股分類及計量相關內容。

(ii) 股權激勵費用

根據美國公認會計準則，在必要服務期內或之後達成績效目標(例如合資格首次公開發售成功)而授出獎勵為績效歸屬條件。該等獎勵的公允價值不應考慮績效條件的歸屬概率，而是僅於績效條件有望達成時方予確認。滿足服務條件的購股權的累計股權激勵費用，於2021年6月我們在美國完成首次公開發售後計入。根據國際財務報告準則，就已滿足服務條件的購股權的累計股權激勵費用，乃在與成功首次公開發售相關的績效條件變得很可能實現(而非實際完成)時予以計入。因此，根據國際財務報告準則計入的股權激勵費用較根據美國公認會計準則計入的股權激勵費用更早入賬。

就已授出附帶服務條件的購股權及受限制股份單位而言，根據美國公認會計準則，股權激勵費用採用直線法於歸屬期內確認，而根據國際財務報告準則則須應用分級歸屬法。

此外，根據美國公認會計準則，其允許於整個實體範圍內選用會計政策，以在激勵作廢發生時或於通過估算預期作廢於確認薪酬成本時進行會計處理，而我們已選擇於作廢發生時入賬。根據國際財務報告準則，其並不允許選用類似的政策；必須估計作廢金額，且股權激勵費用以扣除估計作廢後的金額確認。

(iii) 經營租賃

根據美國公認會計準則，就經營租賃而言，使用權資產的攤銷及有關租賃負債的利息費用部分乃一併入賬列為租賃費用，產生在租賃期內直線確認的效果。

根據國際財務報告準則，使用權資產的攤銷按直線法確認，而有關租賃負債的利息費用乃以租賃負債按攤銷成本計量的基準入賬，使得更多費用於租賃期早期確認。此外，使用權資產的攤銷及有關租賃負債的利息費用於單獨項目中呈列。

(iv) 上市費用

根據美國公認會計準則，被視為直接歸屬於股本證券發售的特定增量發行成本可予以遞延及作為發售所得款項抵減額予以資本化並陳列於股東權益中。

根據國際財務報告準則，只有被視為直接歸屬於向投資者發行新股的上市費用方可予以資本化。該等被視為直接歸屬於在證券交易所上市現有股份的費用不被認為符合資本化條件，而是於產生時計入費用。

(v) 預期信用損失

根據美國公認會計準則，我們將於2023年1月1日起採納ASC專題326號。採納ASC專題326號前，金融資產（主要包括其他應收款）的減值虧損只有在財務報表日存在的事件及條件可能產生虧損時確認。

根據國際財務報告準則，我們已自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號，其為金融資產引入預期信用損失（「預期信用損失」）模型。初始確認後，只有在報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信用損失予以入賬（「第一階段」）。僅在資產的信用風險顯著增加時，其後才入賬全期預期信用損失（「第二階段」）。當有明顯減值證據（「第三階段」）時，將持續確認全期預期信用損失，但利息收入按賬面淨值（即攤餘成本減去信用撥備）計算。

有關於往績記錄期間美國公認會計準則與國際財務報告準則對賬的更多詳情，請參閱附錄一會計師報告附註24。

財務資料

債務

下表載列截至所示日期財務債務的明細。

	截至12月31日				截至6月30日		截至10月31日	
	2019年	2020年	2021年		2022年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
								(未經審計)
								(以千元計)
流動								
經營租賃負債，流動	57,216	59,559	127,531	19,040	146,134	21,817	155,528	23,220
非流動								
經營租賃負債，非流動	37,659	76,373	183,365	27,376	166,309	24,829	161,547	24,118
總計	<u>94,875</u>	<u>135,932</u>	<u>310,896</u>	<u>46,416</u>	<u>312,443</u>	<u>46,646</u>	<u>317,075</u>	<u>47,338</u>

截至2022年6月30日及2022年10月31日，我們的債務總額分別為人民幣312.4百萬元（46.6百萬美元）及人民幣317.1百萬元（47.3百萬美元），為經營租賃負債，主要與租賃我們的辦公室有關。

除上文所討論者外，截至2022年10月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信用證（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押），或擔保或其他或有負債。

或有事項或擔保

我們及我們若干高級職員以及董事已在2021年7月12日向美國新澤西州地方法院提起的名為*Bell v. Kanzhun Limited et al*, No. 2:21-cv-13543的推定證券集體訴訟中被列為被告。更多詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規」。於2022年9月，各方原則上達成初步協議以解決此案。因此，我們截至2022年6月30日計提或有負債人民幣14.9百萬元。於2022年11月10日，法院初步批准了雙方的和解協議，據此，在被告不承認或未發現任何被告有任何不當行為的情況下，雙方同意，考慮到看準支付的2.25百萬美元，所有已經或可能針對看準及個別被告的實際及潛在申索及訴訟因由均已解決及解除，且已排除在任何未來訴訟中再次提出。本公司相信和解並無且不會對本公司財務狀況或業務經營造成任何重大影響，故或有負債人民幣14.9百萬元對和解而言屬充足。

除上文所披露者外，截至2019年、2020年及2021年12月31日、2022年6月30日及2022年10月31日，我們並無其他重大或有事項或擔保。

財務資料

重大資金要求

下表載列截至2022年6月30日的合約義務。

	總計	按期間劃分的到期付款			
		1年以下	1至3年	3至5年	5年以上
		(以人民幣千元計)			
經營租賃承擔	335,295	149,413	140,851	45,031	–
廣告承擔	110,261	104,012	6,249	–	–

除上文所示者外，截至2022年6月30日，我們並無任何重大資本及其他承擔、長期義務或擔保。截至最後實際可行日期，我們並無任何未動用銀行融資。

資產負債表外承擔及安排

我們並無訂立任何財務擔保或其他承諾以擔保任何非合併第三方的付款義務。此外，我們並無訂立任何與我們的股份掛鉤並分類為股東權益或未反映在我們的合併財務報表的衍生工具合約。此外，我們並無在轉讓予非合併實體的資產中擁有任何保留或或有權益，以作為對該實體的信用、流動資金或市場風險支持。此外，我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信用支持或與我們進行租賃、對沖或產品開發服務的任何非合併實體中並無任何可變利益。

重大關聯方交易

我們於往績記錄期間進行以下重大關聯方交易。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
				(以千元計)	
從騰訊集團採購的雲服務	2,063	6,109	18,119	7,715	11,402
從騰訊集團採購的線上支付 平台結算服務	836	1,886	5,464	2,887	2,355
向趙鵬先生的現金墊款	24,930	–	–	–	–
向個別執行官的現金墊款	5,093	–	–	–	–
總計	32,922	7,995	23,583	10,602	13,757

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易按公平原則進行，且該等交易並無影響我們的經營業績，或令我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告所載的合併財務報表附註11。

控股公司架構

看準科技有限公司是一家控股公司，其本身並無任何重大業務。我們主要通過我們的中國附屬公司及中國的可變利益實體開展業務。因此，看準科技有限公司派付股息的能力取決於我們的中國附屬公司派付的股息。假若我們現有的中國附屬公司或任何新成立的附屬公司在日後為其本身產生債務，則其債務文據可能會限制他們向我們派付股息的能力。此外，我們在中國的外商獨資附屬公司僅允許根據中國會計準則及法規所釐定從其保留盈利(如有)中向我們派付股息。根據中國法律，我們各中國附屬公司及可變利益實體在彌補過往年度的累計虧損(如有)後，每年必須撥出至少10%的除稅後利潤，為若干法定準備金提供資金，直至該等準備金達到其註冊資本的50%。此外，我們在中國的外商獨資附屬公司及可變利益實體可根據中國會計準則酌情將其部分除稅後利潤分配予盈餘公積金。法定公積金及自主資金不得作為現金股息分派。外商獨資公司將股息匯出中國，須經國家外匯管理局指定的銀行審查。我們的中國附屬公司尚未派付股息，且在產生累計利潤並滿足法定公積金要求之前，將無法派付股息。

通貨膨脹

迄今為止，中國的通貨膨脹並未對我們的經營業績造成重大影響。根據中國國家統計局的資料，2019年、2020年及2021年12月以及2022年6月消費者價格指數的同比百分比變動分別為增加4.5%、0.2%、1.5%及2.5%。儘管我們在過往並無受到通貨膨脹的嚴重影響，但假若中國在未來的通貨膨脹率上升，我們可能會受到影響。

市場風險的定量及定性披露

外匯風險

我們的絕大部分收入及大部分費用均以人民幣計值。我們的大部分現金及現金等價物以美元計值。我們並無使用任何衍生金融工具對沖有關風險。然而，我們通過定期覆核外匯匯率監察我們所面臨的貨幣風險，並在有需要時考慮對沖重大外匯風險。儘管我們所面臨的外匯風險通常有限，但閣下於美國存託股及／或A類普通股的投資

價值將受到美元與人民幣之間的匯率所影響，原因為我們的業務價值實際上是以人民幣計值，而美國存託股將以美元交易。

人民幣兌美元及其他貨幣的價值受中國政治及經濟狀況變化以及中國外匯政策等因素影響。於2005年7月，中國政府改變其數十年來一直實行的人民幣與美元掛鈎政策，在隨後三年，人民幣對美元升值超過20%。於2008年7月至2010年6月，人民幣升值暫停，人民幣與美元的匯率波動保持在狹窄區間內。自2010年6月起，人民幣兌美元匯率一直波動，且有時波幅甚大及不可預測。例如，人民幣匯率從截至2021年12月30日的人民幣6.3726元兌1.00美元貶值至截至2022年9月23日的人民幣7.1266元（均為美國聯邦儲備系統管理委員會發佈的H.10統計數據所載的匯率）。難以預測未來市場力量或中國或美國政府政策將如何影響人民幣與美國之間的匯率。

在我們需要因運營將美元兌換為人民幣的情況下，人民幣對美元升值將對我們從兌換中獲得的人民幣金額產生不利影響。相反，假若我們決定將人民幣兌換為美元，以就我們的普通股或美國存託股派付股息或用於其他業務目的，美元對人民幣升值將對我們可用的美元金額產生負面影響。

利率風險

我們所面臨的利率風險主要與現金結餘產生的利息收入有關，現金結餘主要以計息銀行存款及理財產品持有。計息工具具有一定的利率風險。我們並無因市場利率變動而面臨重大風險，我們亦無使用任何衍生金融工具管理我們所面臨的利率風險。

我們可以將我們從發售中獲得的所得款項淨額投資於生息工具。投資固定利率及浮動利率生息工具均有一定程度的利率風險。若利率上升，固定利率證券的公允市場價值可能受到不利影響，而若利率下降，浮動利率證券所得收益可能低於預期。

股息政策

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。董事會可全權酌情決定是否分派股息，惟須遵守開曼群島法律的若干規定。此外，股東可藉普通決議案宣派股息，但股息不可超過董事建議的金額。根據開曼群島法律，開曼群島公司可自利潤或股份溢價賬派付股息，惟倘派付股息將導致公司無法支付其於緊隨建議派付股息日期後的日常業務過程中到期的債務，則無論如何不可自股份溢價賬派付股息。即使我們的董事會決定宣派及派付股息，未來股息的時間、金額及形式（如有）將取決於我們未來的經營業績及現金流量、我們的資本需求及盈餘、我們自附屬公司獲得的分派金額（如有）、我們的財務狀況、合約限制及董事會認為相關的其他因素。中國法律要求僅從根據中國會計準則計算的年度利潤中派付股息，而中國會計準則在多個方面與其他司法管轄區的公認會計準則不同，包括美國公認會計準則。中國法律亦要求外商投資企業撥出至少10%的除稅後利潤（如有）用於支付其法定公積金，有關公積金不能作為現金股息分派。向我們的股東作出的股息分派於股東或董事（視情況而定）批准股息的期間確認為負債。於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。

可供分派儲備

截至2022年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

上市費用

我們預計將產生上市費用約人民幣66.4百萬元（73.8百萬港元）。該等上市費用主要包括向專業各方已付及應付的專業費用。

截至2022年6月30日，我們並無就上市產生任何上市費用。上市費用於產生時於合併綜合收益／（虧損）表中確認。

近期的會計準則公告

近期頒佈與我們相關的會計準則公告載於附錄一會計師報告的附註2。

財務資料

未經審計備考經調整有形資產淨值報表

下文載列根據香港上市規則第4.29條編製的未經審計備考經調整有形資產淨值，以供說明上市對截至2022年9月30日歸屬於本公司普通股股東未經審計合併有形資產淨值的影響，猶如上市已於該日進行。

編製本未經審計備考經調整有形資產淨值僅作說明用途，由於其假設性質，未必能真實反映上市已於2022年9月30日或任何未來日期完成的情況下本集團的合併有形資產淨值。未經審計備考經調整有形資產淨值乃基於本集團未經審計中期簡明財務資料（其全文載於本文件附錄二B）所載截至2022年9月30日歸屬於本公司普通股股東的本集團未經審計合併有形資產淨值編製，並作出下述調整。

截至2022年 9月30日		截至2022年 9月30日					
		歸屬於本公司 普通股股東的 本集團		未經審計 備考經調整 每股美國 存託股有形 資產淨值		未經審計 備考經調整 每股美國 存託股有形 資產淨值	
未經審計合併 有形資產淨值	估計 上市費用	未經審計 備考經調整 有形資產淨值	未經審計 備考經調整 每股有形 資產淨值	未經審計 備考經調整 每股美國 存託股有形 資產淨值	未經審計 備考經調整 每股有形 資產淨值	未經審計 備考經調整 每股美國 存託股有形 資產淨值	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	人民幣元	港元	港元	
(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註4)	(附註5)	(附註5)	(附註5)	
按872,698,966股股份 計算(附註3)	12,308,506	(66,393)	12,242,113	14.03	28.06	15.59	31.19

附註：

- (1) 截至2022年9月30日歸屬於本公司普通股股東的本集團未經審計合併有形資產淨值摘錄自本文件附錄二B所載本集團未經審計中期簡明財務資料，乃以截至2022年9月30日歸屬於本公司普通股股東的本集團未經審計合併淨資產人民幣12,308,896,000元為基礎，並就截至2022年9月30日無形資產淨值人民幣390,000元作出調整。

財務資料

- (2) 就介紹而言，本公司預期將產生合共約人民幣66.4百萬元的上市費用，主要包括向聯席保薦人、法律顧問、聯席保薦人的法律顧問及申報會計師支付的專業費用。
- (3) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃經先前段落所述調整後得出，且以872,698,966股已發行股份為基礎，並假設上市已於2022年9月30日完成且不計及為股份激勵計劃下授出的激勵行權或歸屬而發行及預留作未來發行的17,454,538股A類普通股及本公司發行或購回的任何股份及／或美國存託股。
- (4) 未經審計備考經調整每股美國存託股有形資產淨值乃經先前段落所述調整後得出，且以一股美國存託股代表兩股股份為基礎。
- (5) 就此未經審計備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列報的結餘已按人民幣1.0000元兌1.1116港元的匯率換算為港元。概不代表人民幣金額已經、原可或可能按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (6) 概無作出任何調整以反映本集團於2022年9月30日後進行的任何交易結果或其他交易。

無重大不利變動

經審慎周詳考慮後，董事確認，直至最後實際可行日期，我們的財務或交易狀況或前景自2022年6月30日起並無任何重大不利變動，且自2022年6月30日起並無發生會對本文件附錄一會計師報告所列示的資料產生重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

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