

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析，連同本文件附錄一會計師報告所載的經審核綜合財務資料(包括相關附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們當前對未來事件及財務表現看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在相關情況下認為適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展情況是否符合我們的預期及預測取決於諸多風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」章節。

就本節而言，除非文義另有規定，否則對2021年、2022年及2023年的提述指我們截至該等年度12月31日止財政年度。除非文義另有規定，否則本節均按綜合基準描述財務資料。

### 概覽

我們以生成式AI及語音交互技術為核心，提供AI軟件及AI軟硬件結合的一體化解決方案，包括AIGC解決方案、AI企業解決方案、智能設備及配件。根據灼識諮詢報告，就2022年確認的收入而言，我們在中國的AI語音技術領域位列第三。此外，在快速發展的AIGC領域，我們是能夠自建大模型「序列猴子」的亞洲市場參與者之一，該模型具備多模態生成能力，能夠理解並生成類人文本、音頻、圖像及視頻。於2022年，在中國其他市場參與者中，我們從AIGC解決方案中獲得的收入最多。

自成立以來，我們多年來在NLP及自動語音識別領域已積累AI解決方案和專業知識，使我們能夠開發及擴展我們的創新解決方案。我們將AI技術及模塊應用於消費級設備，我們已推出智能設備及其他配件，例如AI智能手錶—TicWatch系列及AI智能跑步機—Mobvoi Home Treadmill Incline，為消費者提供人機語音交互。TicWatch系列彰顯出我們AI技術的成功應用及商業化成果。此外，我們亦拓展AI技術的應用場景，為企業提供AI企業解決方案。我們多年來一直致力於開發及拓展AI企業解決方案的應用場景，涵蓋預裝智能車載語音交互解決方案及針對不同垂直領域企業的其他解決方案。根據灼識諮詢報告，憑藉我們在智能設備及其他配件及AI企業解決方案業務中積累的突出的相關AI語音技術結構、算法及解決方案集成能力以及全球化基因，我們為在業內率先

---

## 財務資料

---

將AIGC技術商業化的市場參與者之一。自2020年以來，我們一直快速迭代及優化AIGC解決方案矩陣，並持續開發下一代人機交互。我們的AIGC解決方案擁有良好的市場業績記錄，並獲得內容創作者等客戶廣泛認可。大模型的快速開發、迭代和升級，使我們在AIGC技術的商業化方面處於領先地位，並構建AIGC解決方案，例如「魔音工坊」、「DupDub」、「魔撰寫作」、「奇妙元」及「奇妙文」，以協助內容創作者的整個內容創作過程。

截至最後實際可行日期，我們的AIGC解決方案已成功吸引約840,000名累計付費用戶，且自其推出以來已實現100多萬筆付款。同時，我們預裝語音助手的汽車超過200萬輛，服務的企業超過100家，且自2020年以來及直至最後實際可行日期我們的智能設備已累計銷售超過100萬件。我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣397.9百萬元迅速增長至截至2022年12月31日止年度的人民幣500.2百萬元，並進一步增長至截至2023年12月31日止年度的人民幣507.1百萬元。於截至2021年12月31日止年度，我們錄得經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）人民幣73.4百萬元，而我們於截至2022年及2023年12月31日止年度分別錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）人民幣108.9百萬元及人民幣17.5百萬元。詳情請參閱本節「—非國際財務報告準則計量」一段。

### 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）頒佈的國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）編製，該統稱包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務資料需要作出若干關鍵判斷、估計及假設。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對我們的綜合財務資料而言屬重大的範疇，於本文件附錄一會計師報告附註3中披露。

---

## 財務資料

---

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的業務及經營業績已經且預計會繼續受到若干關鍵因素的影響，包括以下各項：

- 中國及全球的整體經濟增長；
- AI技術的發展；
- AI行業的市場增長和競爭格局；及
- 影響中國AI行業的政府法規、政策、舉措和激勵措施。

除上述一般因素外，我們認為我們的經營業績更直接地受到以下特定因素的影響：

### 我們吸引AI軟件解決方案內容創作者及企業的能力

我們保持收入長期增長及提高盈利水平的能力在很大程度上取決於我們吸引內容創作者及企業的能力。憑藉我們的AI CoPilot戰略，我們一直在堅持不懈地改進及豐富我們的解決方案矩陣，以滿足內容創作者及企業的多樣化和不斷發展的需求。

於往績記錄期間，我們AIGC解決方案的付費用戶持續增加。截至最後實際可行日期，自我們的AIGC解決方案推出以來，我們已吸引約840,000名累計付費用戶。截至同日，我們自2020年以來已吸引超過900萬名累計註冊用戶。我們認為，我們為內容創作者提供AIGC解決方案的能力使我們能夠吸引全球的內容創作者。

利用我們強大的軟硬件結合能力及語音交互技術，我們能夠為企業量身定製AI企業解決方案。自2020年以來，我們已為汽車、金融、TMT及其他(例如醫療及零售)等多個行業的100多家企業提供服務。我們認為，我們在開發及擴大AI企業解決方案的應用場景方面的能力，對吸引全球範圍內的新企業以實現收入增長至關重要。

我們認為，我們吸引新內容創作者及企業的能力在很大程度上取決於我們持續改善、提高及擴大AIGC解決方案及AI企業解決方案的功能、性能、特點及／或應用場景的能

---

## 財務資料

---

力。我們預計，我們專注於創新的戰略將進一步鞏固我們的競爭優勢，並使我們能夠把握更多的市場份額，從而使我們能夠進一步增加我們的收入及改善我們的財務表現。

### 我們利用最新技術推出智能設備及其他配件的能力

利用我們強大的軟硬件結合能力將我們的AI技術及AI模塊集成到智能硬件設備中，我們已成功通過智能設備及其他配件實現商業化。我們已推出各種智能設備及其他配件，包括AI智能手錶—TicWatch系列及AI智能跑步機—Mobvoi Home Treadmill Incline，為消費者提供人機語音交互，且已逐步將先進的AI技術應用於「可穿戴、汽車及智能家居」三大人機交互場景。受益於我們與國際領先技術公司例如半導體公司A就多個項目進行的長期戰略合作，我們的技術水平及解決方案能力得到有效提升。我們還能夠基於人機交互數據進行不斷的優化及高效的迭代，使我們有能力滿足客戶的需求。有關詳情，請參閱本文件「業務—我們的戰略合作」一段。

於往績記錄期間，我們已推出各種AI賦能旗艦智能設備，包括於2023年5月下旬推出新的TicWatch旗艦產品。詳情請參閱本文件「業務—我們實現可持續盈利的方法—通過在各領域持續發展不斷擴大我們的業務規模—智能設備及其他配件」。

### 我們不斷提升我們的模型及技術以及創新我們產品的能力

在過去幾年，我們已在研發活動(尤其是模型訓練)投入大量資源，以不斷開發及升級我們的技術及解決方案。

我們是中國專注於具有多模態生成能力的大模型的市場參與者之一。自2020年以來，我們一直探索「UCLAI」及「序列猴子」的大模型訓練，並將繼續擴展我們的產品及加快大模型的迭代，以滿足內容創作者的需求。

憑藉我們的語音交互能力及具有多模態生成能力的大模型「序列猴子」，我們通過各種軟硬件解決方案為全球內容創作者、企業及消費者提供AI CoPilot。我們相信，我

---

## 財務資料

---

們對先進技術的持續投資使我們能夠開發創新的AIGC平台，並進一步強化我們的競爭優勢及我們在業內的市場地位。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們產生的研發開支分別為人民幣91.5百萬元、人民幣118.7百萬元及人民幣154.7百萬元，分別佔我們同年總收入的23.0%、23.7%及30.5%。

### 我們管理與客戶、分銷商、供應商及戰略合作夥伴的關係以發現新商機的能力

我們的客戶主要包括終端用戶、線上及線下分銷商以及企業；而我們的供應商主要包括硬件零部件及原材料供應商、合約製造商、雲服務及雲服務器供應商、數據源供應商及倉儲物流服務提供商。於往績記錄期間，我們依賴有效的銷售網絡，通過與全球各地的線上和線下分銷商合作，向消費者交付智能設備。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的客戶」、「業務 — 我們的供應商」及「業務 — 銷售及分銷網絡 — 分銷模式」各段。我們的競爭力及增長在很大程度上取決於我們管理與核心客戶及供應商的關係的能力。利用我們強大的軟硬件結合能力、語音交互技術及工程能力，我們已將應用場景擴展至企業垂直領域。借助我們多年來在多個行業垂直領域服務企業所積累的經驗，我們已經在企業市場實現了多樣化覆蓋。截至最後實際可行日期，我們為汽車、金融、TMT及其他（例如醫療及零售）等多個行業的100多家企業提供服務。

利用我們的行業知識，我們將繼續培育及擴大我們在現有及新行業垂直領域的業務，並擬為更多核心客戶和供應商提供服務及進行合作，同時繼續專注於管理我們與現有核心客戶和供應商的關係。

### 我們提高營運效率的能力

我們認為，有效的成本管理對提高我們的盈利能力而言至關重要。憑藉我們多年來積累的經驗，加上我們在擴大解決方案的應用場景方面的能力，受益於我們的業務擴張導致的規模經濟及管理成本分散，我們能夠更有效的擴大我們的客戶群。此外，我們擁有覆蓋全球範圍內線上及線下渠道的高效銷售網絡。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣105.9百萬元、人民幣97.1百萬

---

## 財務資料

---

元及人民幣150.7百萬元，分別佔同年我們收入的26.6%、19.4%及29.7%。我們將繼續尋找轉化率更高、回報更高及成本更低的營銷渠道，以取代無法達到平均有效水平的表現不佳的渠道。

### 重大會計政策信息及估計

我們已識別若干對根據國際財務報告準則編製綜合財務報表而言屬重大的會計政策。對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要的該等重大會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註2。

我們的部分會計政策涉及本文件附錄一會計師報告附註3所討論的主觀假設、估計及判斷。我們在應用會計政策時使用的估計及假設與作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下被視為合理的有關未來事件的預期)，持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，管理層的估計或假設與實際業績並無出現嚴重偏離，且我們並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預計在可預見的未來該等估計及假設不會出現任何重大變動。

下文載列我們認為對我們最為關鍵或涉及編製財務報表時使用的最重大估計、假設及判斷的會計政策。

### 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受本集團控制的實體。倘本集團因參與實體的營運而獲得或有權享有可變回報，並能通過對該實體的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。評估本集團是否擁有權力時，僅考慮(本集團及其他各方所持的)實質權利。

---

## 財務資料

---

### 商譽

商譽指

- (i) 已轉移對價的公允價值、被收購方任何非控股權益金額及本集團原持有的被收購方股權的公允價值的總額；高於
- (ii) 截至收購當日計量的被收購方可識別資產及負債公允價值淨額的差額。

當(ii)高於(i)，則有關差額即時於損益確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽分配至預期自合併的協同效應獲益的各現金產生單位或現金產生單位組別，並每年進行減值測試(請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2(j))。

於年內出售現金產生單位時，任何應佔購入商譽金額於計算出售損益時計算在內。

### 存貨及其他合約成本

存貨是指日常業務過程中持有以作銷售、於為該等銷售而進行的生產過程中，或於生產過程中或於提供服務時以耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。

成本以加權平均成本公式計算，並包括所有購買成本、轉換成本及將存貨運至其現時地點及達致其現狀所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需估計成本。

於出售存貨時，該等存貨的賬面值於確認有關收入期間確認為開支。

---

## 財務資料

---

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損於撇減或虧損發生期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回金額於撥回產生期間確認為已確認為開支的存貨金額減少。

回收退貨權利乃就自出售時有退貨權的客戶回收產品的權利確認。其根據本文件附錄一所載會計師報告附註2(u)(i)(b)所載政策計量。

本集團運用國際財務報告準則第15號第94段的實際權宜方法，且倘資產攤銷少於一年，則將獲得合約的增量成本確認為開支。

### 股本

普通股被分類為權益，惟具有贖回特徵的普通股除外，其被分類為或然可贖回普通股。有關或然可贖回優先股及普通股的會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2(aa)。

### 以股份為基礎的付款

向僱員授出的期權公允價值確認為僱員成本，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應增加。公允價值乃採用二項式期權定價模型（「**二項式模型**」），於授出日期計量，並計及授出期權的條款及條件。當僱員須符合歸屬條件才可無條件享有期權，則期權的估計公允價值總額在歸屬期內攤分入賬，並計及期權歸屬的可能性。

預期歸屬的期權數目在歸屬期內作出審閱。除非原定僱員支出符合資產確認的要求，否則任何已在過往年度確認的累計公允價值的所產生結果調整，須於審閱年內的損益扣除／計入，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。除非純粹因未能符合與本公司股份市價有關的歸屬條件而被沒收權利，否則確認為支出的金額在歸屬日須作出調整，以反映實際歸屬的期權數目（並對以股份為基礎的付款儲備作相應調整）。權益

---

## 財務資料

---

金額於以股份為基礎的付款儲備確認，直至期權獲行使(屆時有關金額將計入確認為已發行股份股本及股份溢價金額)或期權有效期屆滿(屆時有關金額直接轉至保留利潤)為止。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

本集團電子產品的銷售確認如下：

當產品或服務的控制權轉讓予客戶時，收入會按本集團預期將獲得的已承諾對價金額確認，代第三方所收取的款項(增值稅或其他銷售稅)則除外。

#### (a) AI軟件解決方案

AI軟件解決方案包括AIGC解決方案和AI企業解決方案。

#### AIGC解決方案

本集團利用AI技術協助用戶生成內容，如配音片段、新聞文章、社交媒體帖子和營銷材料。由於本集團在會員訂閱期間向用戶提供持續服務，AIGC解決方案的收入在客戶收貨的時間點確認或在一段時間內確認。來自會員訂閱費用的所得款項初始記作合約負債，並在會員訂閱期間按比例確認為收入。

#### AI企業解決方案

本集團向客戶提供AI企業解決方案，包括AI解決方案的設計、軟件產品的交付、軟件許可以及產品和軟件結合。AI企業解決方案的收入在客戶接受可交付產品的時間點確認。合約負債於客戶在本集團確認相關收入前支付不可退還的對價時確認。

---

## 財務資料

---

### (b) 銷售智能設備及其他配件

收入於客戶收到及同意接收產品時確認。付款賬期及條件因客戶而異，並取決於我們與客戶簽訂的合約或購買訂單中設立的結算時間。本集團利用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜之計，如果融資期限為十二個月或以下，則不會調整重大融資成分的任何影響的對價。本集團為其產品提供自銷售之日起長達12至24個月的保修期。根據本文件附錄一所載會計師報告附註2(t)(i)中的政策確認相關條款。

對於不符合訂單要求的智能設備及其他配件，本集團於客戶接納時通常為其提供7或30天內退貨的權利。當客戶購買量達到協定閾值時，其亦向某些主要的電子產品客戶提供追溯批量回扣。有關退貨權及批量回扣產生可變對價。根據本集團當前和未來的業績預期以及所有合理可得的資料，本集團使用預期價值法估計可變對價。在可變對價相關聯的不確定性得到解決後，已確認的累計收益很可能不會發生重大逆轉的情況下，該估計金額被計入交易價格。在銷售智能設備時，本集團經計及上述因退貨和回扣而產生的交易價格調整後確認收入。就向客戶收回產品的權利而言，亦確認收回退回貨品的權利(計入存貨的製成品中，詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註17)及對銷售成本的相應調整。收回退回貨品的權利按存貨的先前賬面值減收回貨品的任何預期成本(包括退回貨品的潛在價值減損)計量。

倘該等產品為部分履行涵蓋其他貨品及／或服務的合約，則確認收入的金額為合約項下交易價格總額的合適比例，在合約項下承諾的所有貨品及服務之間按相對獨立售價基準進行分配，除非可變對價被分配至合約中的特定履約義務。一般來說，本集團在確定獨立售價時參考在可比情況下單獨出售給類似客戶的產品或服務的可觀察價格。

---

## 財務資料

---

### (ii) 其他來源收入及其他收益

#### (a) 利息收益

利息收益於產生時按實際利率法確認，所使用的利率為於金融資產預計年期內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。對於以攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收入(可劃轉)且未發生信貸減值的金融資產，實際利率適用於資產的賬面總值。對於已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(即扣除虧損撥備後的賬面總值)，詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2(j)(i)。

#### (b) 政府補助

倘有合理保證本集團將獲得政府補助，且本集團亦將會遵守該補助附帶條件，則政府補助將於財務狀況表中初步確認。補償本集團所產生開支的補助於產生開支同期按系統基準於損益中確認為收入。補償本集團資產成本的補助會確認為遞延收入，並隨後於資產的使用年限內按系統基準在損益中確認。

### 無形資產

研究活動開支於其產生期間確認為開支。倘產品或工序在技術及商業上可行，且本集團具備充裕資源及有意完成開發工作，則開發活動開支會資本化。資本化開支包括材料成本、直接人工成本及按適當比例計算的經常開支以及借款成本(如適用)(請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(w))。資本化開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j))。其他開發開支於其產生期間確認為開支。

本集團收購的其他無形資產按成本減累計攤銷(若估計可使用年期有限)及減值虧損列賬(請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j))。內部產生的商譽及品牌開支於其產生期間確認為開支。

---

## 財務資料

---

具有有限可使用年期的無形資產的攤銷乃於資產估計可使用年期內以直線法於損益扣除。下列具有有限可使用年期的無形資產自可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

軟件	1至5年
----	------

攤銷期限及方法經每年審閱。

可使用年期被評定為無限的無形資產不予攤銷。無形資產的可使用年期被評定為無限的任何結論會每年審閱，以釐定是否有事件或情況繼續支持該資產被評為無限可使用年期。倘並無出現該等事件及情況，可使用年期由無限被評為有限的變動，將由變動日期起，提前根據上文所載有限年期無形資產的攤銷政策入賬。

### 租賃資產

本集團會於合約初始生效時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給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從該使用中獲取幾乎所有的經濟收益，則表示控制權已轉讓。

### 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分視作為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃及低價值資產租賃除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與該等不作資本化租賃相關的租賃付款在租賃期內按系統基準確認為開支。

當租賃資本化時，租賃負債初步按於租賃期內應付的租賃付款使用租賃中的內含利率折現的現值確認，倘無法可靠地確定該利率，則使用相關增量借款利率。於初始

## 財務資料

確認後，租賃負債以攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。不取決於一項指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量內，因此於產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步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款，以及產生的任何初步直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，該成本須貼現至其現值並扣除任何收取的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(g)及2(j)(ii)）。

可退還租賃按金的初始公允價值根據按攤銷成本列賬的債務證券投資適用的會計政策與使用權資產分開入賬。按金的初始公允價值與名義價值之間的任何差額作為額外租賃付款入賬，計入使用權資產成本。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或當本集團估計根據殘值擔保預期應付的金額有變，或因重新評估本集團是否合理地確定將行使購買、續租或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃對價發生變化（「**租賃修改**」），且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生的租金減免，且符合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，本集團已利用可行權宜方法不對租金減免是否屬租賃修改進行評估，而是在觸發租金減免的事件或條件發生期間於損益確認對價變動為負可變租賃付款。

## 財務資料

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分按應於報告期後十二個月內到期結算的合約付款現值釐定。

### 資產減值

本集團按等於全期預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）（使用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項虧損撥備。由於本集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分類的虧損模式存在重大差異，故以逾期狀態為基準的虧損撥備不會進一步於本集團的不同客戶群之間區分。

本集團就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項，其持有目的為收取合約現金流量（即僅為支付本金及利息））；

預期信貸虧損的撥備容易受到估算變動影響。有關預期信貸虧損的資料於本文件附錄一所載的會計師報告附註33(a)披露。

根據我們的行業顧問灼識諮詢的報告，截至包括往績記錄期間在內的各期間末的預期信貸虧損率符合行業總體趨勢。

以公允價值計量的其他金融資產不受限於預期信貸虧損的評估。

### 計量預期信貸虧損

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不足金額的現值（即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額）計量。

對於未提取的貸款承諾，預期現金短缺計量為(i)倘貸款承諾持有人提取貸款而應付本集團的合約現金流量及(ii)倘貸款被提取，本集團預期將收到的現金流量之間的差額。

## 財務資料

倘貼現的影響重大，預期現金短缺將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產：初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；
- 貸款承諾：針對現金流量的特定風險調整的當前無風險利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠資料。相關資料包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損乃採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模型適用項目的預期年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

### 貿易應收款項

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允價值加交易成本計量。所有應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬，包括信貸虧損撥備（請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j)(i)）。與本集團貿易應收款項的會計處理及本集團減值政策的描述有關的進一步資料，另請參閱本文件附錄一會計師報告附註18及34(a)。

### 已終止經營業務

已終止經營業務為本集團業務的一個組成部分，其經營及現金流量可與本集團其他部分清楚區分，且代表一項按業務或業務經營地區劃分的獨立主要業務，或為出售一項按業務或業務經營地區劃分的獨立主要業務的單一統籌計劃一部分，或為一間純粹為轉售而收購的附屬公司。

---

## 財務資料

---

倘業務被出售或符合分類為持作出售的標準(以較早者為準)，則分類為一項已終止經營業務。倘業務被放棄經營，亦會分類為已終止經營業務。倘業務被分類為已終止經營，則會於損益表及其他全面收益表按單一數額呈列，當中包含：

- 已終止經營業務的除稅後利潤或虧損；及
- 就構成已終止經營業務的資產或出售集團而言，計量公允價值減銷售成本或於出售時確認的除稅後收益或虧損。

### 或然可贖回優先股及普通股

本公司已向投資者發行數輪可贖回優先股。票據持有人有權要求本公司在若干可贖回事件發生時贖回持有人持有的部分或全部優先股，而有關事件並非都在本公司的控制範圍內。在2020年發生若干不受本公司控制的特定或然事件時，本公司也有義務購回其普通股。本公司就因發生或然事件而購回普通股及優先股的義務確認金融負債。

因贖回義務而產生的金融負債按贖回金額的現值計量。用於贖回義務的或然可贖回優先股及普通股賬面值的任何變動(除本公司與作為所有者的股東之間的交易產生的變動外)，均在損益確認為「或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動」。

由於部分贖回事件可能隨時發生，或然可贖回優先股及普通股分類為流動負債。在本公司的合資格[編纂]結束後，與金融負債有關的贖回義務將到期，可贖回優先股將自動轉換為本公司的普通股。金融負債將由負債重新分類為權益，並無任何收益或虧損。

### COVID-19疫情的影響

COVID-19疫情限制了人員、貨品及服務流動，並對整體經濟狀況產生影響，包括但不限於許多企業暫時關閉及消費者支出減少。

---

## 財務資料

---

於COVID-19疫情期間，我們的業務運營在一定程度上受到影響。我們的出貨量受到影響，由於(i)消費者的整體支出減少；及(ii)我們部分智能設備及其他配件的交付時間表中斷。通常情況下，從收到國內及國外客戶的智能設備及其他配件訂單到發貨，分別平均需要兩天或八天。隨著往績記錄期間COVID-19疫情的蔓延，我們向國內及國外客戶交付產品分別平均需要10天及49天。同時，由於運輸中斷和防疫政策，我們與業務夥伴的解決方案開發和推出時間表被推遲。例如，由於新旗艦產品延遲推出，智能設備及其他配件產生的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣338.4百萬元下降至截至2022年12月31日止年度的人民幣197.3百萬元。就我們的AI企業解決方案業務而言，我們的部分計劃活動的實施以及技術支持的提供被暫停。在全球經濟復甦後，我們智能設備及其他配件的交付時間表及AI企業解決方案的部署於2023年1月恢復正常。除上述影響外，我們預定的商業計劃、現場會議及商業合作亦暫時受到影響。

然而，截至最後實際可行日期，COVID-19疫情並未對我們的研發、日常運營、供應鏈及監管事務造成任何重大不利影響。我們已經及時採取各項措施減輕COVID-19疫情對我們業務運營的影響，如(i)組織僱員遠程工作並密切關注其健康狀況；(ii)為僱員提供必需品以滿足其生活需求；(iii)指定單獨場地進行隔離；及(iv)進行常規消毒並要求定期提供陰性COVID-19 PCR檢測結果以防止疫情死灰復燃。鑒於中國政府自2022年12月起大幅度解除COVID-19防控政策，董事認為，COVID-19疫情不太可能對未來業務產生重大不利影響。有關與大流行病及傳染病有關的風險的詳情，請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 大流行病及傳染病、自然災害、恐怖活動、政治動亂以及其他不可抗力事件可能會干擾我們的業務運營，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及業務前景產生重大不利影響」一段。

## 財務資料

### 經營業績主要組成部分的描述

下表載列所示年度我們的經營業績概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入.....	397,914	500,194	507,060
銷售成本.....	(248,718)	(164,043)	(180,981)
<b>毛利</b> .....	<b>149,196</b>	<b>336,151</b>	<b>326,079</b>
研發開支.....	(91,505)	(118,663)	(154,746)
銷售及營銷開支.....	(105,938)	(97,120)	(150,711)
行政開支.....	(48,701)	(55,169)	(88,987)
其他收入及虧損淨額.....	35,650	7,584	24,708
貿易應收款項減值虧損確認.....	(461)	(1,195)	(3,885)
<b>經營業務(虧損)/利潤</b> .....	<b>(61,759)</b>	<b>71,588</b>	<b>(47,542)</b>
財務成本.....	(1,008)	(1,003)	(253)
應佔一間合營企業虧損.....	(18,567)	(9,362)	—
出售一間合營企業/附屬公司			
權益的收益.....	—	28,999	773
金融資產的公允價值變動.....	—	1,179	—
或然可贖回優先股及普通股的			
賬面值變動.....	(98,893)	(775,084)	(753,785)
<b>來自持續經營業務的稅前虧損</b> .....	<b>(180,227)</b>	<b>(683,683)</b>	<b>(800,807)</b>
所得稅.....	(1,753)	(1,296)	(1,795)
<b>來自持續經營業務的年內虧損</b> .....	<b>(181,980)</b>	<b>(684,979)</b>	<b>(802,602)</b>
<b>已終止經營業務</b>			
來自已終止經營業務的年內(虧損)/利潤.....	(94,316)	15,174	—
<b>年內虧損</b> .....	<b>(276,296)</b>	<b>(669,805)</b>	<b>(802,602)</b>
<b>年內其他全面收益(除稅後)：</b>			
<i>不會重新分類至損益的項目：</i>			
換算財務報表的匯兌差額.....	35,877	(195,647)	(38,803)
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>			
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動.....	—	—	1,783
換算境外附屬公司財務報表的匯兌差額.....	35,272	(120,100)	(27,821)
<b>年內其他全面收益</b> .....	<b>71,149</b>	<b>(315,747)</b>	<b>(64,841)</b>
<b>歸屬於本公司權益股東的年內全面收益總額</b> .....	<b>(205,147)</b>	<b>(985,552)</b>	<b>(867,443)</b>

---

## 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，我們亦採用經調整淨(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外的財務計量指標，有關指標並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，該非國際財務報告準則計量指標有助於將不同期間及不同公司之間的經營表現進行比較，並可為投資者及其他人士提供有用的資料，以與幫助管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司呈列的類似名稱的計量指標進行比較。該非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其獨立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況考慮或替代有關分析。

我們將「經調整淨(虧損)/利潤」(非國際財務報告準則計量)定義為來自持續經營業務的年內虧損，經扣除或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動、以股份為基礎的薪酬及[編纂]開支。我們於往績記錄期間已持續對以下項目進行調整：

- 或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動主要受優先股及普通股贖回價格變動所影響。我們預期不會錄得該等變動，因為我們的或然可贖回優先股及普通股於[編纂]完成後將自動轉換為權益；
- 以股份為基礎的薪酬指產生的非現金僱員福利開支。其與我們根據[編纂]期權計劃向僱員提供的股份獎勵有關，為非現金開支；及
- [編纂]相關[編纂]開支。

## 財務資料

下表載列所示年度非國際財務報告準則財務計量指標的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自持續經營業務的年內虧損	(181,980)	(684,979)	(802,602)
就以下各項作出調整：			
或然可贖回優先股及普通股的			
賬面值變動	98,893	775,084	753,785
以股份為基礎的薪酬	9,648	17,322	41,698
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨(虧損)/利潤			
(非國際財務報告準則計量)	(73,439)	108,891	17,535

主要由於在技術研發及人才方面的歷史投資以及產生的銷售及營銷開支，我們於2021年錄得經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)。由於收入及整體毛利率的增加，我們於2022年及2023年錄得經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)。

## 收入

下表載列所示年度我們按分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
AI軟件解決方案	59,519	15.0	302,888	60.6	343,247	67.7
— AIGC解決方案	6,822	1.7	39,857	8.0	117,605	23.2
— AI企業解決方案	52,697	13.3	263,031	52.6	225,642	44.5
智能設備及其他配件	338,395	85.0	197,306	39.4	163,813	32.3
總計	<u>397,914</u>	<u>100.0</u>	<u>500,194</u>	<u>100.0</u>	<u>507,060</u>	<u>100.0</u>

---

## 財務資料

---

我們的收入由2021年的人民幣397.9百萬元增長至2022年的人民幣500.2百萬元。該增加與以下各項導致的AI軟件解決方案增長大體一致：(i)AIGC解決方案的收入增加(因為我們AIGC解決方案的付費用戶數量增加)；及(ii)AI企業解決方案的收入增加(主要因為與汽車附屬公司A就共享與汽車語音對話系統後端技術有關的若干版權、專利及專有技術的知識產權安排)，部分被智能設備及其他配件的收入受新旗艦產品延遲推出的影響而有所減少所抵銷。新旗艦產品延遲推出主要是由於防疫政策阻礙我們、半導體公司A及科技公司A之間用於新旗艦產品相關共同開發項目的測試機器的運輸。此外，旅遊限制限制了我們與半導體公司A的專家及科技公司A的技術人員的實體互動。我們的收入由2022年的人民幣500.2百萬元增長至2023年的人民幣507.1百萬元，增長相對緩慢，主要是由於我們AIGC解決方案的付費用戶數量增加，導致AIGC解決方案的收入增加，部分被(i)AI企業解決方案的收入減少，主要是由於與汽車附屬公司A的知識產權安排產生的收入有所減少；及(ii)考慮到在2023年上半年售出的大部分產品均為處於產品生命週期後期階段的舊型號，我們智能設備及其他配件的收入減少所抵銷。

### **AI軟件解決方案 — AIGC解決方案**

作為一家在亞洲進行AIGC開發及商業化的市場參與者之一，我們積累了深厚的大模型前沿技術，使我們能夠在行業中保持領先地位。截至最後實際可行日期，我們已經建立了我們的AIGC CoPilot解決方案矩陣，並創建了內容創作平台，其中包括「魔音工坊」—我們的AI配音助手，「魔撰寫作」—我們的AI寫作助手及「奇妙元」—我們的AI數字人。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的解決方案 — AI軟件解決方案 — AIGC解決方案」一段。

於2021年、2022年及2023年，我們的AIGC解決方案產生的收入分別為人民幣6.8百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣117.6百萬元，分別佔同年我們收入的1.7%、8.0%及23.2%，2021年至2022年增長4.9倍，2022年至2023年增長2.0倍，主要由於付費用戶及企業客戶數量增加。

---

## 財務資料

---

### **AI軟件解決方案 — AI企業解決方案**

我們主要向企業提供基於AI的創新解決方案，旨在解決企業的痛點，為企業創造最大價值。截至最後實際可行日期，我們已專門針對特定或跨汽車、金融、TMT及其他(例如醫療及零售行業)等多個行業垂直領域建立廣泛的解決方案矩陣。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的解決方案 — AI軟件解決方案 — AI企業解決方案」一段。

於2021年、2022年及2023年，我們的AI企業解決方案產生的收入分別為人民幣52.7百萬元、人民幣263.0百萬元及人民幣225.6百萬元，分別佔同年我們收入的13.2%、52.6%及44.5%，主要是由於知識產權安排收入增加，我們服務的企業數量增加以及與現有企業的新項目合作，包括與汽車附屬公司A的知識產權安排。汽車附屬公司A的知識產權安排收入於2022年至2023年有所減少，但我們注意到企業客戶數目有所增加。

### **智能設備及其他配件**

自2012年成立以來，我們一直致力於加強人機交互。為此，我們持續努力將我們專有的端到端AI語言技術應用於我們的自研解決方案。憑藉強大的軟硬件結合能力，我們已成功在智能設備及其他配件進行部署。截至最後實際可行日期，我們已營銷及銷售各種智能設備及其他配件，主要包括消費級智能設備。

於2021年、2022年及2023年，我們的智能設備及其他配件產生的收入分別為人民幣338.4百萬元、人民幣197.3百萬元及人民幣163.8百萬元，分別佔同年我們總收入的85.0%、39.4%及32.3%。我們的智能設備及其他配件產生的收入在很大程度上受到開發和推出產品的進度的影響。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括存貨成本、履約相關開支及員工成本。下表載列所示年度我們按性質劃分的銷售成本：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
存貨成本 .....	184,821	74.3	121,567	74.1	121,258	67.0
履約相關開支 .....	36,787	14.8	21,608	13.2	15,563	8.6
員工成本 .....	10,499	4.2	4,297	2.6	11,643	6.4
減值虧損及過期存貨 .....	11,219	4.5	9,630	5.8	21,974	12.1
技術服務費 .....	4,993	2.0	6,854	4.2	10,476	5.8
其他 <sup>(附註)</sup> .....	399	0.2	87	0.1	67	0.0
<b>總計 .....</b>	<b><u>248,718</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>164,043</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>180,981</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：其他主要包括外包開發費和辦公開支。

於2021年、2022年及2023年，我們的銷售成本分別為人民幣248.7百萬元、人民幣164.0百萬元及人民幣181.0百萬元，主要是由於存貨成本及履約相關開支波動，其與我們的智能設備及其他配件以及AI企業解決方案收入的波動大體一致。截至2022年12月31日止年度，我們的減值虧損及過期存貨保持相對穩定。其由截至2022年12月31日止年度的人民幣9.6百萬元增加128.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣22.0百萬元，主要是由於(i)新旗艦產品推出之間的時間間隔較長，導致舊型號於其生命週期後期階段的價值有所下降；及(ii)於2023年5月推出新產品，進一步降低舊型號的競爭力。我們的員工成本由2022年的人民幣4.3百萬元增加1.7倍至2023年的人民幣11.6百萬元，乃主要由於與我們的AI企業解決方案相關的員工成本。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

下表載列所示年度我們按分部劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
AI軟件解決方案.....	37,351	62.8	284,148	93.8	290,901	84.7
— AIGC解決方案.....	4,695	68.8	35,094	88.0	108,384	92.2
— AI企業解決方案.....	32,656	62.0	249,054	94.7	182,517	80.9
智能設備及其他配件.....	111,845	33.1	52,003	26.4	35,178	21.5
總計.....	<u>149,196</u>	<u>37.5</u>	<u>336,151</u>	<u>67.2</u>	<u>326,079</u>	<u>64.3</u>

於2021年、2022年及2023年，我們的毛利分別為人民幣149.2百萬元、人民幣336.2百萬元及人民幣326.1百萬元，相應的毛利率分別為37.5%、67.2%及64.3%。詳情請參閱本節「—經營業績的年度比較」一段。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)與研發人員相關的員工開支；(ii)與數據和雲服務相關的技術服務費；及(iii)折舊及攤銷開支。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們在(i)開發及升級我們的內容創作者平台，並在我們的AIGC解決方案中採用不同的語言；(ii)迭代及優化AI企業解決方案(包括升級汽車AI助手及升級銀行智能客戶服務與對話)；及(iii)為我們的智能設備及其他配件配備AI CoPilot技術，並開發我們的人機交互模式方面分別產生研發開支人民幣91.5百萬元、人民幣118.7百萬元及人民幣154.7百萬元。

## 財務資料

下表載列所示年度我們研發開支的主要組成部分明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工開支 .....	76,337	83.4	100,217	84.5	121,979	78.8
技術服務費 .....	7,642	8.3	7,859	6.6	25,773	16.7
折舊及攤銷開支 .....	2,794	3.1	2,840	2.4	3,593	2.3
其他 <sup>(附註)</sup> .....	4,732	5.2	7,747	6.5	3,401	2.2
<b>總計 .....</b>	<b>91,505</b>	<b>100.0</b>	<b>118,663</b>	<b>100.0</b>	<b>154,746</b>	<b>100.0</b>

附註：其他主要包括外包研發開支及其他管理成本。

## 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)主要就我們智能設備及其他配件以及AIGC解決方案的推廣及廣告產生的推廣及廣告開支；(ii)若干機構在其自身業務活動中推廣我們的解決方案及智能設備的推廣活動所產生的渠道費用；及(iii)與我們的銷售及營銷人員有關的員工開支。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣74.5百萬元、人民幣105.9百萬元、人民幣97.1百萬元及人民幣150.7百萬元。

下表載列所示年度我們的銷售及營銷開支的主要組成部分明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
推廣及廣告開支 .....	46,901	44.3	28,858	29.7	36,861	24.5
渠道費用 .....	30,853	29.1	36,246	37.3	75,534	50.1
員工開支 .....	23,465	22.1	28,746	29.6	33,946	22.5
其他 <sup>(附註)</sup> .....	4,719	4.5	3,270	3.4	4,370	2.9
<b>總計 .....</b>	<b>105,938</b>	<b>100.0</b>	<b>97,120</b>	<b>100.0</b>	<b>150,711</b>	<b>100.0</b>

附註：其他主要包括辦公開支及與我們的售後服務有關的開支。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)與我們的行政人員相關的員工開支；(ii)專業服務費，主要包括諮詢費及審核費；(iii)折舊及攤銷開支；及(iv)[編纂]開支。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的行政開支分別為人民幣48.7百萬元、人民幣55.2百萬元及人民幣89.0百萬元。下表載列所示年度我們的行政開支的主要組成部分明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工開支 .....	33,762	69.3	37,928	68.8	47,099	52.9
專業服務費 .....	2,921	6.0	2,720	4.9	4,207	4.7
折舊及攤銷開支 .....	5,042	10.4	4,870	8.8	4,466	5.0
[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
辦公開支 .....	3,677	7.6	3,398	6.2	3,231	3.6
營業稅及附加 .....	919	1.9	1,493	2.7	1,360	1.5
招聘開支 .....	46	0.1	963	1.7	876	1.0
銀行手續費 .....	878	1.8	579	1.0	645	0.7
其他 <sup>(附註)</sup> .....	1,456	3.0	1,754	3.2	2,449	2.9
<b>總計 .....</b>	<b>48,701</b>	<b>100.0</b>	<b>55,169</b>	<b>100.0</b>	<b>88,987</b>	<b>100.0</b>

附註：其他主要包括其他管理成本及非經營開支(如不可退還按金)。

### 其他收入及虧損淨額

我們的其他收入及虧損淨額主要包括(i)政府補助，即主要來自南京市政府的資金支持；及(ii)利息收入。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的其他收入分別為人民幣35.7百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣24.7百萬元。

於往績記錄期間，我們自南京市政府獲得的政府補助主要包括運營及研發補貼，其對本集團財務表現有重大影響。部分補貼在滿足若干條件的情況下發放，包括(其中包括)(i)在當地工商部門完成法定程序後，於南京經濟技術開發區設立本集團總部企業

## 財務資料

及(ii)實現一定水平的收入。我們有關辦公室及研發基地的租賃費用、人才住宿及總部企業土地購買價格亦獲得補貼。補貼須進一步繼續滿足若干持續條件，主要包括本集團持續從事其主要業務及按照南京市政府規定的用途使用補貼資金。

### 貿易應收款項減值虧損確認

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得貿易應收款項減值虧損人民幣0.5百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣3.9百萬元，主要是由於貿易應收款項數額及賬齡增加。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34(a)。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括銀行貸款及其他借款的利息以及租賃負債的利息。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得財務成本人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.3百萬元。

### 應佔合營企業虧損

我們於2017年與汽車附屬公司A成立一家合營企業公司 — Mobvoi JV。應佔合營企業虧損指應佔Mobvoi JV的業績。我們最初持有Mobvoi JV 50%的股權，並隨後與汽車附屬公司A協定於2022年出售所有股權。Mobvoi JV主要從事提供車載AI技術。於往績記錄期間，我們為Mobvoi JV提供車載AI解決方案。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得應佔合營企業虧損人民幣18.6百萬元、人民幣9.4百萬元及零。

### 出售一間合營企業／附屬公司權益的收益

截至2022年12月31日止年度，出售一間合營企業權益的收益人民幣29.0百萬元來自於同年出售Mobvoi JV。截至2023年12月31日止年度，出售一間附屬公司權益的收益人民幣0.8百萬元來自於同年出售北京小問。

### 計入損益的金融資產的公允價值變動

截至2022年12月31日止年度，我們錄得金融資產的公允價值變動人民幣1.2百萬元。

---

## 財務資料

---

### 或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動

本公司已向投資者發行數輪可贖回股份。於往績記錄期間，我們已發行並購回可贖回優先股及普通股。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動負人民幣98.9百萬元、負人民幣775.1百萬元及負人民幣753.8百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

### 所得稅

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得所得稅人民幣1.8百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.8百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註7(a)。

### 稅項

#### 中國

根據中國所得稅法，符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格的企業可享受15%的優惠稅率，條件是其每年繼續符合高新技術企業的資格標準。

北京羽扇智及問問智能信息科技均符合高新技術企業資格，並有權於2020年至2025年享有15%的優惠稅率。出門問問信息科技符合高新技術企業資格，並有權於2021年至2023年享有15%的優惠稅率。出門問問創新符合高新技術企業資格，並有權於2022年至2024年享有15%的優惠稅率。

#### 開曼群島

本公司根據開曼群島法律註冊成立為根據公司法獲豁免的有限公司，毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，開曼群島並不就向股東派付的股息徵收預扣稅。

## 財務資料

### 香港

於往績記錄期間，香港利得稅撥備按年內估計的應稅利潤的16.5%計算，但本集團兩家附屬公司是兩級稅率制度下的合資格法團，即最初200萬港元的應稅利潤應按8.25%的稅率徵收，其餘的應稅利潤按16.5%的稅率徵收。

### 美國

於往績記錄期間，我們於美國註冊成立的附屬公司須就其應課稅收入按最高24.53%的稅率繳納美國企業所得稅。

### 台灣

於往績記錄期間，我們於台灣註冊成立的附屬公司須就其應課稅收入按最高20%的稅率繳納台灣企業所得稅。

### 來自持續經營業務的年內利潤／(虧損)及經調整淨(虧損)／利潤(非國際財務報告準則計量)

由於上述原因，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們錄得淨虧損人民幣182.0百萬元、人民幣685.0百萬元及人民幣802.6百萬元，淨虧損率分別為45.7%、136.9%及158.3%。截至2021年12月31日止年度，我們錄得經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)人民幣73.4百萬元，同年相應經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)為18.4%。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得經調整利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣108.9百萬元及人民幣17.5百萬元，同年相應的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)為21.8%及3.5%。

### 已終止經營業務的年內(虧損)／利潤

於2021年，我們已出售我們在兩家附屬公司的部分權益。因此，本集團的相關經營業績於綜合財務報表中呈列為已終止經營業務，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，金額分別為虧損人民幣94.3百萬元、利潤人民幣15.2百萬元及利潤零。有關收購及出售Geekstar和Zhixue股份的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — 主要收購事項、出售事項及合併 — 1.收購Geekstar及其後出售Geekstar的股份」及「歷史、重組及公司架構 — 主要收購事項、出售事項及合併 — 2.收購Zhixue及其後出售Zhixue的股份」各段。

---

## 財務資料

---

有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註11。

### 換算財務報表的匯兌差額

我們的換算財務報表的匯兌差額指本公司將未獲重新分類為損益的匯兌差額，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，匯兌差額分別為人民幣35.9百萬元、負人民幣195.6百萬元及負人民幣38.8百萬元。於往績記錄期間，換算財務報表的匯兌差額波動主要由於人民幣兌美元匯率波動導致我們外幣頭寸的升值及貶值。

### 計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動

截至2023年12月31日止年度，我們錄得計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動負人民幣1.8百萬元。

### 換算境外附屬公司財務報表的匯兌差額

我們的換算境外附屬公司財務報表的匯兌差額指境外附屬公司後續可能獲重新分類為損益的匯兌差額，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，匯兌差額分別為人民幣35.3百萬元、負人民幣120.1百萬元及負人民幣27.8百萬元。於往績記錄期間，換算財務報表的匯兌差額波動主要由於人民幣兌美元匯率波動導致我們外幣頭寸的升值及貶值。

### 經營業績的年度比較

以下為持續經營業務經營業績的年度比較。

### 截至2022年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的總收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣500.2百萬元增加1.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣507.1百萬元，主要是由於我們AIGC解決方案的收入增加，部分被我們智能設備及其他配件以及AI企業解決方案的收入減少所抵銷。

## 財務資料

*AI軟件解決方案—AIGC解決方案*：我們AIGC解決方案的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣39.9百萬元增長2.0倍至截至2023年12月31日止年度的人民幣117.6百萬元，主要是由於較「奇妙元」於2022年僅有九個月內可使用，分別於2022年3月、2022年7月及2022年9月推出的「奇妙元」、「DupDub」及「魔撰寫作」於截至2023年12月31日止年度整段期間內皆可使用，導致付費用戶數量由2022年的約237,000人增加至2023年的約410,000人。此外，我們每名付費用戶平均收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣150元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣248元，主要是由於訂閱多個AIGC平台的付費用戶數量增加，以及除了在AIGC平台上訂閱之外，付費用戶亦可購買更多功能及附加組件。我們與企業客戶的業務亦有所增長，主要歸因於(i)AIGC市場於2023年的顯著增長及擴張；及(ii)我們於2022年3月推出且目標客戶包括企業的「奇妙元」日益成熟。

*AI軟件解決方案—AI企業解決方案*：我們AI企業解決方案的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣263.0百萬元減少14.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣225.6百萬元，主要是由於與汽車附屬公司A使用我們的車載AI技術有關的知識產權安排收入減少，被企業客戶(不包括高價值客戶)的數量由截至2022年12月31日止年度的46名增加至截至2023年12月31日止年度的57名所抵銷，該增長乃由於實施了一個更加結構化及擴大的內部銷售團隊，並加大了營銷力度，反映在我們截至2023年12月31日止年度的銷售及營銷開支較2022年有所增加。

*智能設備及其他配件*：我們智能設備及其他配件的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣197.3百萬元減少17.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣163.8百萬元，主要是由於我們TicWatch系列的已售設備數量減少，部分被我們TicWatch系列的平均銷售價格上升及家用跑步機系列的已售設備數量增加所抵銷。我們TicWatch系列的已售設備數量由截至2022年12月31日止年度的約169,000塊減少至截至2023年12月31日止年度的約109,000塊，乃主要由於新產品的推出延遲影響了2023年5月前的銷量。同時，新產品的推出使其平均銷售價格同年由人民幣933元增加至人民幣1,129元。由於新型號於2022年底推出，我們家用跑步機系列的已售設備數量由截至2022年12月31日止年度的約16,000台增加至截至2023年12月31日止年度的約22,000台，由於新型號推出後導致舊型號價格下降，其同年的平均銷售價格由人民幣2,121元下降至人民幣1,926元。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣164.0百萬元增加10.3%至截至2023年12月31日止年度的人民幣181.0百萬元。該增加主要是由於減值虧損大幅增加及存貨折舊，乃由於(i)新旗艦產品推出的時間間隔較長，導致舊型號在其生命週期後期的價值下降；及(ii)於2023年5月推出的新產品進一步降低了舊型號的競爭力。此外，我們與AI企業解決方案相關的員工成本於2022年至2023年期間大幅增加。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣336.2百萬元減少3.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣326.1百萬元，而我們於同年的毛利率由67.2%減少至64.3%。

*AI軟件解決方案 — AIGC解決方案*：我們AIGC解決方案的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣35.1百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣108.4百萬元，主要是由於我們的AIGC解決方案收入及毛利率增加。我們AIGC解決方案的毛利率由截至2022年12月31日止年度的88.0%增加至截至2023年12月31日止年度的92.2%，主要是由於規模經濟效益，原因為我們的成本主要包括技術服務費，而技術服務費不會隨著付費用戶數量增加而成比例增加。

*AI軟件解決方案 — AI企業解決方案*：我們AI企業解決方案的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣249.1百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣182.5百萬元，主要是由於我們的AI企業解決方案收入及毛利率減少。我們AI企業解決方案的毛利率由截至2022年12月31日止年度的94.7%減少至截至2023年12月31日止年度的80.9%，主要是由於與利潤率通常較低的量化AI企業解決方案有關的業務活動增多以及專項企業解決方案的收入減少。

*智能設備及其他配件*：我們智能設備及其他配件的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣52.0百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣35.2百萬元，這與我們智能設備及其他配件的收入減少相一致。我們智能設備及其他配件的毛利率由截至

---

## 財務資料

---

2022年12月31日止年度的26.4%減少至截至2023年12月31日止年度的21.5%，乃主要由於2023年5月新產品推出後的減值虧損及過期存貨增加，部分被其平均銷售價格上升所抵銷。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣118.7百萬元增加30.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣154.7百萬元，主要是由於與我們的解決方案有關的研發職能的員工人數增加及我們大模型開發相關技術服務費增加，這與本集團豐富我們的解決方案矩陣及優化我們多模態大模型「序列猴子」的能力的策略相一致。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣97.1百萬元增加55.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣150.7百萬元，主要是由於(i)若干機構在自己的商業活動中推廣我們的AIGC會員，並根據成功轉化的付費用戶向我們收取費用，該等促銷活動導致有關AIGC平台的渠道費用增加；及(ii)截至2023年12月31日止年度，我們AIGC平台的用戶流量增加。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售及營銷開支分別佔我們收入的19.4%及29.7%，主要是由於AI企業解決方案及智能設備及其他配件的收入減少，而我們的銷售及營銷開支增加55.2%。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣55.2百萬元增加61.3%至截至2023年12月31日止年度的人民幣89.0百萬元，主要是由於員工開支、專業服務費及[編纂]開支增加。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們的行政開支分別佔我們收入的11.0%及17.5%。

### 其他收入及虧損淨額

其他收入及虧損淨額由截至2022年12月31日止年度的人民幣7.6百萬元增加2.26倍至截至2023年12月31日止年度的人民幣24.7百萬元，主要是由於截至2023年12月31日止年度的政府補助增加。

---

## 財務資料

---

### 貿易應收款項減值虧損確認

截至2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得貿易應收款項減值虧損人民幣1.2百萬元及人民幣3.9百萬元。

### 財務成本

截至2022年及2023年12月31日止年度，我們的財務成本保持相對穩定，分別為人民幣1.0百萬元及人民幣0.3百萬元。

### 或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動

我們或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣775.1百萬元減少2.7%至截至2023年12月31日止年度的人民幣753.8百萬元，主要是由於本集團截至2023年12月31日止年度的估值增長率較2022年低。

### 所得稅

所得稅由截至2022年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣1.8百萬元。

### 年內虧損及經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)

由於上述原因，我們於截至2022年及2023年12月31日止年度分別錄得虧損人民幣669.8百萬元及人民幣802.6百萬元。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣108.9百萬元及人民幣17.5百萬元，相應的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)分別為21.8%及3.5%。

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的總收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣397.9百萬元增加25.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣500.2百萬元，主要是由於我們AIGC解決方案及AI企業解決方案的收入增加，部分被我們智能設備及其他配件的收入減少所抵銷。

## 財務資料

*AI軟件解決方案 — AIGC解決方案*：我們AIGC解決方案的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣6.8百萬元增長4.9倍至截至2022年12月31日止年度的人民幣39.9百萬元，主要是由於我們於2022年3月推出「奇妙元」、2022年7月推出「DupDub」及2022年9月推出「魔撰寫作」導致付費用戶數量由2021年的約63,000人增加至2022年的約237,000人。此外，我們每名付費用戶平均收入由2021年的人民幣104元增加至2022年的人民幣150元，乃由於2022年新推出的所有解決方案的訂閱費用均高於2021年唯一可用的AIGC平台「魔音工坊」。再者，於2022年推出新的AIGC解決方案後，我們的付費用戶可訂閱多個AIGC平台。

*AI軟件解決方案 — AI企業解決方案*：我們AI企業解決方案的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣52.7百萬元增長4.0倍至截至2022年12月31日止年度的人民幣263.0百萬元，主要是由於(i)與汽車附屬公司A使用我們的車載AI技術有關的知識產權安排收入增加；及(ii)通過我們不斷積累技術知識及增強AI企業解決方案功能提高平均合約價值，每名企業客戶(不包括高價值客戶)平均收入由2021年的人民幣437,000元增加至2022年的人民幣647,000元，而企業客戶(不包括高價值客戶)數量由2021年的51名略微減少至2022年的46名。

*智能設備及其他配件*：我們智能設備及其他配件的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣338.4百萬元減少41.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣197.3百萬元，主要是由於我們TicWatch系列及家用跑步機系列的已售設備數量減少及平均銷售價格下降。我們TicWatch系列的已售設備數量由2021年的295,000塊減少至2022年的169,000塊，乃由於我們的TicWatch新旗艦產品的推出延遲，而舊產品進入產品生命週期的後期階段。2021年及2022年，我們家用跑步機系列的已售設備數量保持平穩，分別為15,000台及16,000台，而由於新型號推出後導致舊型號價格下降，其平均銷售價格由2021年的人民幣2,533元降至2022年的人民幣2,186元。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣248.7百萬元減少34.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣164.0百萬元。該減少主要是由於我們的存貨成本下降，與截至2022年12月31日止年度的智能設備及其他配件收入的減少相一致。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣149.2百萬元增加125.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣336.2百萬元，而我們於同期的毛利率由37.5%增加至67.2%。

*AI軟件解決方案 — AIGC解決方案*：我們AIGC企業解決方案的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣4.7百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣35.1百萬元，主要是由於我們的AIGC企業解決方案收入及毛利率增加。我們AIGC企業解決方案的毛利率由截至2021年12月31日止年度的68.8%增加至截至2022年12月31日止年度的88.0%，主要是由於規模經濟效益，原因為我們的成本主要包括技術服務費，而技術服務費不會隨著付費用戶數量增加而成比例增加。

*AI軟件解決方案 — AI企業解決方案*：我們AI企業解決方案的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣32.7百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣249.1百萬元，主要是由於我們的AI企業解決方案收入及毛利率增加。我們AI企業解決方案的毛利率由截至2021年12月31日止年度的62.0%增加至截至2022年12月31日止年度的94.7%，主要是由於我們通過與汽車附屬公司A的知識產權安排來利用我們以前的研發成果導致毛利率較高的收入比例增加。

*智能設備及其他配件*：我們智能設備及其他配件的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣111.8百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣52.0百萬元，這與我們智能設備及其他配件的收入減少相一致。我們智能設備及其他配件的毛利率由截至2021年12月31日止年度的33.1%減少至截至2022年12月31日止年度的26.4%，主要是由於我們推遲推出新的旗艦產品的同時，舊型號產品的價格下降導致平均銷售價格下降，導致我們的存貨週轉天數增加，因此，2022年的減值虧損及過期存貨增加。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣91.5百萬元增加29.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣118.7百萬元，主要是由於與解決方案有關的研發員工人數增加，這與本集團的策略相一致。截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的研發開支分別佔我們收入的23.0%及23.7%。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣105.9百萬元減少8.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣97.1百萬元，主要是由於於2022年在智能設備及其他配件領域並未推出新旗艦產品，導致推廣及廣告開支減少。截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的銷售及營銷開支分別佔我們收入的26.6%及19.4%，主要是由於規模經濟效益及AI企業解決方案收入增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣48.7百萬元增加13.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣55.2百萬元，主要是由於員工開支增加。截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的行政開支分別佔我們收入的12.2%及11.0%。

### 其他收入及虧損淨額

其他收入及虧損淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣35.7百萬元減少78.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣7.6百萬元，主要是由於2022年的政府補助減少。

### 貿易應收款項減值虧損

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們分別錄得貿易應收款項減值虧損人民幣0.5百萬元及人民幣1.2百萬元。

---

## 財務資料

---

### 財務成本

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的財務成本保持相對穩定，為人民幣1.0百萬元。

### 或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動

我們或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動虧損由截至2021年12月31日止年度的人民幣98.9百萬元增加6.8倍至截至2022年12月31日止年度的人民幣775.1百萬元，主要是由於2022年本集團的估值增長率較2021年有所增加。

### 所得稅

所得稅由截至2021年12月31日止年度的人民幣1.8百萬元減少27.8%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元。

### 年內虧損及經調整淨(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量)

由於上述原因，我們於截至2021年及2022年12月31日止年度分別錄得虧損人民幣182.0百萬元及人民幣685.0百萬元。截至2021年及2022年12月31日止年度，我們分別錄得經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)和經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣73.4百萬元和人民幣108.9百萬元，相應的經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)和經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)分別為18.4%和21.8%。

## 財務資料

### 流動資產或負債淨值

下表載列截至所示日期我們流動資產及負債的明細：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	2月29日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨.....	123,944	94,918	66,734	58,158
貿易應收款項.....	45,464	40,024	57,981	30,974
預付款項、按金及 其他應收款項.....	48,237	34,368	44,484	45,776
按公允價值計入損益的金融資產.....	7,707	124,119	34,844	34,844
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	—	47,066	36,820
定期及受限制存款.....	21,081	70,903	780	768
現金及現金等價物.....	131,758	40,250	144,324	146,709
	<u>378,191</u>	<u>404,582</u>	<u>396,213</u>	<u>354,049</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項.....	29,535	17,694	24,552	19,495
其他應付款項及應計費用.....	54,387	54,224	63,312	51,559
合約負債.....	151,842	60,873	53,131	62,152
銀行貸款.....	20,000	20,000	—	—
租賃負債.....	6,336	6,831	3,148	2,365
或然可贖回優先股及普通股.....	3,240,626	3,536,115	4,353,833	4,466,922
即期稅項.....	1,781	1,343	975	978
保修撥備.....	15,423	16,467	18,479	18,494
遞延收入.....	—	7,800	—	—
	<u>3,519,930</u>	<u>3,721,347</u>	<u>4,517,430</u>	<u>4,621,965</u>
<b>流動負債淨值.....</b>	<b><u>(3,141,739)</u></b>	<b><u>(3,316,765)</u></b>	<b><u>(4,121,217)</u></b>	<b><u>(4,267,916)</u></b>

## 財務資料

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣3,141.7百萬元、人民幣3,316.8百萬元及人民幣4,121.2百萬元，主要歸因於或然可贖回優先股及普通股。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣4,121.2百萬元增加至截至2024年2月29日的人民幣4,267.9百萬元，主要是由於或然可贖回優先股及普通股增加。

由於自動轉換為普通股，我們發行的可贖回優先股及普通股將從負債重新指定為權益，我們的淨負債狀況於[編纂]後將變為淨資產。

### 若干主要綜合財務狀況表項目的討論

#### 存貨

我們的存貨主要包括(i)製成品；(ii)在製品；及(iii)原材料。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別撇減存貨人民幣20.0百萬元、人民幣20.9百萬元及人民幣29.7百萬元。

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣123.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣94.9百萬元，並進一步減少至截至2023年12月31日的人民幣66.7百萬元，與我們智能設備及其他配件的銷售趨勢一致。

下表載列所示年度我們的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
存貨週轉天數 <sup>(附註)</sup> .....	159.2	242.5	163.0

附註：截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的存貨週轉天數等於各年度年初及年末存貨淨額平均值除以同年持續經營業務及已終止經營業務的銷售成本之和，再乘以該年度的天數。

## 財務資料

我們的存貨週轉天數由2021年的159.2天增加至2022年的242.5天，主要是由於2022年智能設備及其他配件並未推出新的旗艦產品。導致減值虧損及過期存貨，其中主要包括2020年推出的TicWatch Pro 3。然而，隨著於2023年5月推出TicWatch Pro 5，我們的存貨週轉天數出現積極反彈，從2022年的242.5天降至2023年的163.0天。產品的推出也導致了更大程度的減值虧損及過期存貨，因為新型號的推出加速了舊型號的淘汰。

我們截至2023年12月31日的人民幣15.1百萬元或約17.2%的製成品已售出，及截至2023年12月31日的人民幣5.4百萬元或約60.2%的原材料已於2024年1月1日至2024年2月29日期間使用。截至2021年及2022年12月31日，我們的在製品完全指與Mobvoi JV的語音對話系統相關的一次性工程項目所產生的累計成本。有關成本主要包括與語音對話系統研發相關的人工成本。根據國際財務報告準則第15號第95段，截至2021年及2022年12月31日，累計成本被確認為在製品，原因為本集團尚未履行一次性工程協議規定的履約義務。履約義務要求交付符合Mobvoi JV要求的指定可交付物。本集團已將相關可交付物的控制權轉移給Mobvoi JV，並在2023年下半年滿足所有整改要求。

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析：

### 按賬齡組合分析

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
存貨成本	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	100,814	65,448	71,748
1年以上.....	43,116	50,333	24,691
<b>總計.....</b>	<b>143,930</b>	<b>115,781</b>	<b>96,439</b>

### 按類別組合分析

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
賬面值	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品.....	100,925	82,250	87,398
在製品.....	21,093	21,093	—
原材料.....	21,912	12,438	9,041
減：存貨撇減.....	(19,986)	(20,863)	(29,705)
<b>總計.....</b>	<b>123,944</b>	<b>94,918</b>	<b>66,734</b>

## 財務資料

董事認為，我們的存貨不存在重大可回收性問題，主要是由於(i)截至2023年12月31日，大部分存貨的賬齡不足一年，(ii)我們的原材料及若干製成品一般不會過期，一年以上的製成品均非易腐爛或易碎產品，可保持可銷售價值，及(iii)我們不時評估製成品的適用性，並記錄沒收任何過期產品的銷售成本，因此認為在各報告期末，我們的存貨使用並無重大困難。因此，我們於各報告期末就我們的存貨作出足額撥備。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要為我們在日常業務過程中銷售解決方案而應收的未償還款項。於往績記錄期間，我們一般授予介乎0至90天的信貸期。下表載列於往績記錄期間我們各分部的一般信貸期：

分部	信貸期
<b>AI軟件解決方案</b>	
AI企業解決方案	
— 項目	款項一般在客戶收到我們的AI企業解決方案後的0至90天內全額支付。對於汽車附屬公司A，應根據訂約方訂立的知識產權安排條款付款。詳情請參閱本文件「業務—我們的解決方案—AI軟件解決方案—AI企業解決方案—與汽車附屬公司A的知識產權安排」一段。
<b>AIGC解決方案</b>	
— 訂閱	款項一般在訂閱期開始前全額支付。
— 項目	款項一般在我們向客戶開具發票後的0至60天內全額支付。

## 財務資料

分部	信貸期
<b>智能設備及其他配件</b>	
— 直銷	款項一般在我們安排發貨前全額支付。
— 分銷商	分銷商一般在我們安排發貨前全額支付我們的智能設備及其他配件。對於若干分銷商，應在我們向客戶交付智能設備及其他配件後60至90天內全額支付。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項.....	3,944	3,954	—
應收第三方款項.....	47,725	43,470	69,266
<b>貿易應收款項總額.....</b>	<b>51,669</b>	<b>47,424</b>	<b>69,266</b>
減：虧損撥備.....	(6,205)	(7,400)	(11,285)
<b>貿易應收款項淨值.....</b>	<b>45,464</b>	<b>40,024</b>	<b>57,981</b>

我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣45.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣40.0百萬元，主要是由於來自智能設備及其他配件的收入減少。截至2023年12月31日，我們的貿易應收款項增加至人民幣58.0百萬元，主要是由於TicWatch Pro 5的推出使我們2023年下半年的收入以及2023年來自AI企業客戶（高價值客戶除外）的收入增加。截至2021年及2022年12月31日，我們的應收關聯方款項保持穩定，分別為人民幣3.9百萬元及人民幣4.0百萬元，其後減少至截至2023年12月31日的零，乃由於我們與科技公司A的業務已於2023年終止。截至2024年2月29日，我們的貿易應收款項減少至人民幣31.0百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的貿易應收款項撇銷金額分別為人民幣2.4百萬元、人民幣0.8百萬元及零，主要是由於我們在線教育服務的學費無法收回。

## 財務資料

截至資產負債表日期，基於收入確認日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內.....	44,873	39,818	56,592
90至360天.....	591	206	1,389
	<u>45,464</u>	<u>40,024</u>	<u>57,981</u>

下表載列所示年度我們的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項週轉天數 <sup>(附註)</sup> .....	29.6	31.2	35.3

附註：截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的貿易應收款項週轉天數等於各年度年初及年末貿易應收款項結餘的平均值除以同年持續經營業務及已終止經營業務的收入之和，再乘以該年度的天數。

我們的貿易應收款項週轉天數相對穩定，於2021年、2022年及2023年分別為29.6天、31.2天及35.3天。自2021年至2022年，貿易應收款項週轉天數略有增加，乃由於自主要分銷商獲得的智能設備及其他配件收入減少，相關減少部分被與汽車附屬公司A的知識產權安排及AIGC解決方案產生的收入增加所抵銷，導致我們的收入組合出現變動。貿易應收款項週轉天數由2022年的31.2天增加至2023年的35.3天，主要是由於2023年5月推出TicWatch Pro 5導致2023年下半年智能設備及其他配件的收入增加。因此，與截至2022年12月31日相比，截至2023年12月31日的貿易應收款項有所增加。2022年至2023年期間，我們貿易應收款項增加的影響部分被我們總體收入的增加所抵銷。由於我們與汽車附屬公司A的知識產權安排及AIGC解決方案產生的收入並無信貸期，因此該等收入並無產生任何貿易應收款項。

截至2023年12月31日，人民幣36.0百萬元，或我們貿易應收款項的約52.0%，隨後於截至2024年2月29日結清。

## 財務資料

為評估我們的貿易應收款項減值是否充足，我們的董事考慮了個別客戶的可收回性，其中包括信貸歷史、歷史結算記錄、賬齡分析和前瞻性資料。根據董事的評估結果，我們按照本文件附錄一所載會計師報告附註2(j)中的會計政策計提貿易應收款項減值虧損撥備。根據上述評估的各項因素，董事認為於往績記錄期間各年末的貿易應收款項減值虧損充足。

### 預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)委託加工費及原材料以及服務費的預付款項；及(ii)租賃物業及線上商店的按金。

截至2022年12月31日，我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣48.2百萬元減少至人民幣34.4百萬元，主要是因為基於我們估計海外銷售額有所減少，我們的委託加工費減少，導致向供應商的預付款項減少及政府補助產生的應收票據收回有所減少。截至2023年12月31日，我們的預付款項、按金及其他應收款項反彈至人民幣44.5百萬元，主要是由於我們於2023年的增值稅退稅申請減少，導致截至2023年12月31日，我們出口銷售的可退回增值稅增加。該增加部分被由於計劃於2024年初進行的生產活動較2023年初有所減少而導致的向供應商的預付款項減少所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，按金及其他應收款項的撇銷金額為人民幣5.9百萬元，主要包括向第三方提供貸款人民幣4.2百萬元及無法收回的在線教育服務銷售渠道按金人民幣1.7百萬元。截至2023年12月31日止年度，我們並無錄得任何撇銷。

截至2023年12月31日，人民幣8.3百萬元，或我們預付款項、按金及其他應收款項的約18.7%，隨後於截至2024年2月29日結清。

### 按公允價值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公允價值計入損益的金融資產主要為中國知名金融機構發行的若干理財產品投資。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得人民幣7.7百萬元、人民幣124.1百萬元及人民幣34.8百萬元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們按公允價值計入損益的金融資產明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品(附註(i)) .....	7,707	89,275	—
其他股本證券投資(附註(ii)) .....	—	34,844	34,844
	<u>7,707</u>	<u>124,119</u>	<u>34,844</u>

附註：

- (i) 截至2021年及2022年12月31日，理財產品乃由中國知名金融機構發行。這些理財產品的本金和預期收益無法保證。
- (ii) 截至2022年及2023年12月31日，其他股本證券投資為本公司持有的Geekstar餘下投資。

於往績記錄期間，我們主要投資於低風險的理財產品，這些產品可按要求贖回或期限不超過182天。另一項股本證券投資是本公司持有的Geekstar餘下投資，該投資屬低風險。為監控理財產品組合及其他股本證券投資的相關投資風險，我們已建立一套內部風險管理政策及指引。在董事會的領導下，我們的首席財務官負責監督我們的投資活動。首席財務官自加入本集團以來一直在加強對我們投資活動的監管，並高度參與我們過往的投資。我們的理財產品及其他股本證券投資相關投資策略專注於合理保守地將投資到期情況與預計經營現金需求相匹配來使金融風險降至最低，同時為股東利益而產生理想投資回報。我們主要投資於中國知名金融機構發行的理財產品，這些產品風險相對較低，期限至多為182天的短期至長期。在逐項作出理財產品及其他股本證券投資相關投資決定前，我們會全面考慮若干因素，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、發行銀行風險控制及信用、我們的自有營運資金狀況及投資的預期利潤

## 財務資料

或潛在損失。於(i)對結構性存款及理財產品以及其他股本證券投資作出任何潛在重大投資，(ii)修改現有投資組合，或(iii)進行一項特定交易前，財務部門負責根據上市規則第十四章按百分比率進行規模測試。計算須提交首席財務官批准，相關結果將以書面形式記錄，並由董事批准審查。於執行相關投資決策前，董事將考慮上述情況，評估投資的影響及規模。財務部門負責管理及協調本集團投資的分析及決策，如獲取擬進行投資的可行性報告或估值報告。根據擬進行投資的規模，投資計劃應提交負責機構供主席、董事會或股東於股東大會上審議及批准，並於[編纂]後遵守上市規則第十四章的規定。財務部門亦負責對本集團的投資進行持續監督。

### 公允價值計量

公允價值分類為國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三層公允價值層級。計量或披露公允價值的所有資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值層級分類：

- 第一層級估值：僅採用第一層級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值。
- 第二層級估值：採用第二層級輸入數據(即未能符合第一層級的可觀察輸入數據)且並無採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據乃無法取得市場數據的輸入數據。
- 第三層級估值：採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

我們於各往績記錄期間末按公允價值計量我們的理財產品及其他股本證券投資。

我們通過採用並非所有輸入數據均為可觀察並計入公允價值層級第三層級的估值模型估計我們購買的其他股本證券投資的公允價值。

我們已實施內部政策確保第三層級金融資產公允價值計量的合理性。董事知悉證監會發表的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」。就此而言，董事確認(i)彼等於

---

## 財務資料

---

作出投資決定時，以謹慎、技能及勤勉行事並監督其負責的僱員；及(ii)彼等已遵照具備於履行有關公司董事職能時合理預期的知識、技能及經驗的合理勤勉人士所須執行的標準。此外，董事已就我們理財產品及其他股本證券投資的公允價值計量的合理性採取以下內部政策及程序：

- 安排一個財務團隊，負責(i)釐定金融工具公允價值計量的政策及程序，(ii)分析金融工具價值的變化，及(iii)定期直接向董事報告金融工具的公允價值計量；
- 審閱所簽訂的投資協議的相關合約條款；及
- 考慮所有須管理層判斷及估計的估值輸入數據

我們的董事對本文件附錄一所述歷史財務資料中歸類為公允價值計量第三層級的金融工具的估值工作表示滿意。

其他股本證券投資的詳情(特別是公允價值層級及估值技術)披露於本文件附錄一會計師報告附註34，該會計師報告由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」編製。申報會計師有關本集團於往績記錄期間整體歷史財務資料之意見載於本文件附錄一會計師報告第I-1至I-3頁。

根據[編纂]開展的獨立盡職調查工作，包括但不限於(i)審閱文件附錄一所載會計師報告中的相關附註；(ii)與申報會計師討論就第三層級金融資產估值所進行的工作，以報告本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料；及(iii)取得及審閱由獨立估值師編製的估值報告；(iv)與本公司及估值師討論估值所考慮的主要因素、所採用的主要假設及

## 財務資料

方法；及(v)審核估值師的資歷、資格及經驗，以評估估值師的獨立性及能力，[編纂]概無注意到任何事項會導致[編纂]對估值師進行的估值分析產生分歧。

### 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

我們按公允價值計入其他全面收益的金融資產全部由大額存單組成。我們於2023年購買該等大額存單，以收取合約現金流量並出售。截至2023年12月31日，該等大額存單金額為人民幣47.1百萬元。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括因採購原材料及提供服務而應付供應商的結餘。於往績記錄期間，我們通常須支付預付款項或獲授予30至60天的信貸期。下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付第三方的貿易應付款項.....	<u>29,535</u>	<u>17,694</u>	<u>24,552</u>

我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣29.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣17.7百萬元，這與智能設備及其他配件的銷售成本減少相一致。我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣17.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣24.6百萬元，乃主要由於2023年底進行的生產活動較2022年底有所增加。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項賬齡分析：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求.....	<u>29,535</u>	<u>17,694</u>	<u>24,552</u>

## 財務資料

下表載列所示年度我們的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項週轉天數 <sup>(附註)</sup> .....	37.8	52.3	42.6

附註：截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的貿易應付款項週轉天數等於各年度年初及年末貿易應付款項結餘的平均值除以同年持續經營業務及已終止經營業務的銷售成本之和，再乘以該年度的天數。

我們的貿易應付款項週轉天數由2021年的37.8天增加至2022年的52.3天，乃由於我們的新旗艦產品延遲推出及現有產品的銷售低於預期。我們的貿易應付款項週轉天數由2022年的52.3天減少至2023年的42.6天，乃由於同年間銷售成本增加。該增加主要是由於減值虧損及存貨積壓且不會衍生出付款責任。

截至2023年12月31日，人民幣15.0百萬元，或貿易應付款項的約60.9%，隨後於截至2024年2月29日結清。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)應付員工工資及福利；(ii)應付廣告費及服務費；(iii)按攤銷成本計量的其他金融負債；及(iv)其他應付稅項。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用保持相對穩定，分別為人民幣54.4百萬元、人民幣54.2百萬元及人民幣63.3百萬元。

### 合約負債

我們的合約負債主要指我們尚未確認為收入的AI軟件解決方案的預付款項。

我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣151.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣60.9百萬元，主要原因是根據我們與汽車附屬公司A的知識產權安排條款，我們收到於2021年年底提供的相關技術及專利的付款。截至2021年12月31日，我們尚未

## 財務資料

收到汽車附屬公司A於2021年完成有關本集團向汽車附屬公司A交付的相關專有技術的後端測試的確認，即我們並無履行知識產權安排下的若干履約義務。收到的金額於截至2021年12月31日確認為合約負債。於收到汽車附屬公司A有關後端測試合格的確認後，該付款隨後於2022年確認為收入。根據我們符合國際財務報告準則第15條「與客戶合約的收入」的收入確認政策，就我們與汽車附屬公司A的知識產權安排而言，汽車附屬公司A收到相關可交付物時(即當本集團透過將交付物的控制權轉讓予汽車附屬公司A來履行相關履約義務時)確認收入。截至2023年12月31日，我們的合約負債增加至人民幣72.9百萬元，其中非流動部分為人民幣19.7百萬元，主要由於我們AIGC平台上的付費用戶數量增加，部分被我們於2023年完成履約義務後來自Mobvoi JV的收入完全變現所抵銷。

截至2023年12月31日，人民幣10.1百萬元，或合約負債的約19.0%，隨後於截至2024年2月29日結清。

### 商譽

於2020年，我們就收購在線教育業務確認商譽。

截至2021年12月31日，我們錄得商譽人民幣130.7百萬元。由2021年的人民幣130.7百萬元減少至2022年的零，乃由於我們出售了在線教育業務。其於截至2023年12月31日為零。

### 包含商譽的現金產生單位的減值測試

商譽獲分配予本集團已識別的現金產生單位如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
提供在線教育服務.....	130,660	—	—
	<u>130,660</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 財務資料

現金產生單位的可收回金額為根據公允價值減處置成本釐定的。公允價值指在計量日期，在市場參與者之間的有序交易中，出售該現金產生單位所收取的價格。截至2021年12月31日的稅前貼現率為21%。

### 於合營企業的權益

我們於2017年與汽車附屬公司A成立一家合營企業Mobvoi JV。我們最初持有Mobvoi JV 50%的股權，並隨後與汽車附屬公司A協定於2022年出售相關股權。

### 或然可贖回優先股及普通股

下表載列截至所示日期有關我們或然可贖回優先股及普通股的詳情：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
或然可贖回優先股.....	2,571,121	2,042,728	2,458,493
或然可贖回普通股.....	669,505	1,493,387	1,895,340
	<u>3,240,626</u>	<u>3,536,115</u>	<u>4,353,833</u>

本公司已向投資者發行數輪可贖回股份。於往績記錄期間，我們已發行並購回可贖回優先股及普通股。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得或然可贖回優先股及普通股人民幣3,240.6百萬元、人民幣3,536.1百萬元及人民幣4,353.8百萬元。由於自動轉換為普通股，我們發行的可贖回優先股及普通股將從負債重新指定為權益，我們的淨負債狀況於[編纂]後將變為淨資產。

## 財務資料

### 債項

下表載列截至所示日期我們的債項明細：

	截至12月31日			截至2月29日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款 .....	20,000	20,000	—	—
租賃負債 .....	15,910	9,574	3,461	2,846
<b>總計 .....</b>	<b>35,910</b>	<b>29,574</b>	<b>3,461</b>	<b>2,846</b>

### 銀行貸款

我們的銀行貸款截至2021年12月31日為人民幣20.0百萬元，截至2022年12月31日為人民幣20.0百萬元，截至2023年12月31日為零及截至2024年2月29日(即就債務聲明而言為債務日期)為零。

下表載列截至所示日期我們銀行貸款的實際利率：

	截至12月31日			截至2月29日
	2021年	2022年	2023年	2024年
於一年內到期的銀行貸款 .....	3.85%	2.70%	不適用	不適用

我們的銀行借款協議載有商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的任何未償債務均無重大契諾，且於往績記錄期及直至最後實際可行日期並無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲取銀行貸款及其他借款方面並未遇到任何異常困難，且未出現拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾的情況。截至最後實際可行日期，本集團並無尚未動用的銀行貸款融資。

## 財務資料

### 租賃負債

租賃負債指租賃協議項下未償還租賃付款的現值。下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至12月31日			截至2月29日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>租賃負債</b>				
流動.....	6,336	6,831	3,148	2,365
非流動.....	9,574	2,743	313	481
<b>總計.....</b>	<b>15,910</b>	<b>9,574</b>	<b>3,461</b>	<b>2,846</b>

下表載列截至所示日期我們租賃負債的到期情況分析：

	截至12月31日			截至2月29日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>租賃負債</b>				
一年以內.....	6,336	6,831	3,148	2,365
一年後但兩年內.....	6,831	2,743	313	481
兩年後但五年內.....	2,743	—	—	—
	9,574	2,743	313	481
<b>總計.....</b>	<b>15,910</b>	<b>9,574</b>	<b>3,461</b>	<b>2,846</b>

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得租賃負債人民幣15.9百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣3.5百萬元。於2021年至2023年持續減少，乃主要由於我們結清租金費用。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣3.5百萬元減少至截至2024年2月29日的人民幣2.8百萬元，主要是由於我們結清租金費用。

## 財務資料

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，本集團並無未償還債務，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無違反任何契諾。我們的董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦未拖欠償還銀行貸款及其他借款或違反契諾。

除上文所討論者外，於往績記錄期間及截至2024年2月29日（即就債務聲明而言為債務日期），我們並無任何重大按揭、抵押、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）、承兌信貸（無論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他重大或然負債。

我們的董事確認，自2024年2月29日起直至本文件日期，我們的債務並未發生重大變化。

### 關鍵財務比率

下表載列所示年度我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收入增長率	50.4%	25.7%	1.4%
毛利增長率	87.3%	125.3%	(3.0)%
毛利率 <sup>(1)</sup>	37.5%	67.2%	64.3%
經調整淨（虧損）／利潤率（非國際財務報告準則計量） <sup>(2)</sup>	(18.4)%	21.8%	3.5%
資產總值回報率 <sup>(3)</sup>	(45.6)%	(159.7)%	(197.1)%
流動比率 <sup>(4)</sup>	0.11	0.11	0.09

附註：

- (1) 毛利率等於年度毛利除以收入，再乘以100%。
- (2) 經調整淨（虧損）／利潤率（非國際財務報告準則計量）等於年度經調整淨（虧損）／利潤（非國際財務報告準則計量）除以收入，再乘以100%。
- (3) 資產總值回報率乃按年度虧損除以各年度末資產總值再乘以100%計算。
- (4) 流動比率乃按流動資產總值除以各年度末流動負債總額計算。

## 財務資料

有關影響我們於相關年度經營業績的因素的討論詳情，請參閱本節「—經營業績的年度比較」。

### 流動資金及資本資源

我們過往主要透過股東注資及借款來滿足現金需求。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣131.8百萬元、人民幣40.3百萬元及人民幣144.3百萬元。未來，我們認為，我們的流動資金需求將結合經營現金流量、股權及債務融資以及[編纂][編纂]予以滿足。

### 現金流量

下表載列營運資金變動前的經營現金流量與經營活動所用現金淨額的對賬，以及於所示年度我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量 .....	(70,654)	109,971	30,688
營運資金變動 .....	33,457	(35,867)	(133)
已付稅項 .....	(41)	(1,669)	(2,163)
經營活動(所用)/所得現金淨額 .....	(37,238)	72,435	28,392
投資活動(所用)/所得現金淨額 .....	(21,889)	(40,447)	108,835
融資活動所用現金淨額 .....	(22,116)	(125,737)	(28,984)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額 .....	(81,243)	(93,749)	108,243
年初現金及現金等價物 .....	215,342	131,758	40,250
匯率變動影響 .....	(2,341)	2,241	(4,169)
年末現金及現金等價物 .....	131,758	40,250	144,324

### 經營活動所得/(所用)現金淨額

截至2023年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣28.4百萬元，乃主要由於除稅前虧損人民幣800.8百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括或然可贖回普通股及優先股人民幣753.8百萬元、以權益結算的股份支付開支人民幣41.7百萬元。

## 財務資料

元及存貨撇減人民幣21.9百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)主要由於存貨減少人民幣6.2百萬元，這與我們智能設備及其他配件的銷售趨勢一致；(b)由於2023年年底進行的生產活動較2022年年底增加導致的貿易應付款項增加人民幣13.1百萬元；(c)其他應付款項及應計費用增加人民幣12.7百萬元，部分被(d)由於2023年5月推出TicWatchPro5，我們於2023年下半年的智能設備及其他配件收入增加，從而導致的貿易應收賬款增加人民幣22.4百萬元；及(e)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣9.6百萬元(主要由於海外銷售增加而導致存貨增加)所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣72.4百萬元，乃主要由於除稅前虧損人民幣668.5百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括或然可贖回普通股及優先股人民幣775.1百萬元、以權益結算的股份支付開支人民幣17.3百萬元及存貨撇減人民幣9.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)存貨減少人民幣19.4百萬元，這與我們智能設備及其他配件的銷售趨勢一致；(b)主要由於海外銷量減少導致的存貨減少致使預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣11.0百萬元；及(c)主要由於智能設備及其他配件收入減少導致的貿易應收款項減少人民幣3.4百萬元，部分被(d)其他應付款項及應計費用減少人民幣57.9百萬元；及(e)智能設備及其他配件預期收入減少導致的貿易應付款項減少人民幣11.7百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣37.2百萬元，乃主要由於除稅前虧損人民幣274.5百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括或然可贖回普通股及優先股人民幣98.9百萬元、商譽減值人民幣33.8百萬元及分佔合營企業利潤減虧損人民幣18.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)其他應付款項及應計費用增加人民幣61.9百萬元；(b)於2021年收購的在線教育業務產生的服務費減少導致的預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣16.5百萬元；及(c)智能設備及其他配件的銷售成本導致的貿易應付款項增加人民幣4.9百萬元，部分被(d)智能設備及其他配件的銷售趨勢導致的存貨增加人民幣31.3百萬元；及(e)智能設備及其他配件收入增加導致貿易應收款項增加人民幣18.6百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2023年12月31日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣108.8百萬元，乃主要由於出售金融資產所得款項人民幣300.3百萬元及銀行存款減少淨額人民幣19.9百萬元，部分被購買金融資產付款人民幣207.3百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣40.4百萬元，乃主要由於購買金融資產付款人民幣100.0百萬元及銀行存款增加人民幣50.2百萬元，部分被出售合營企業所得款項人民幣104.5百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣21.9百萬元，乃主要由於銀行存款增加人民幣10.3百萬元、購買金融資產付款人民幣7.7百萬元及貸款予第三方人民幣5.2百萬元。

### 融資活動所用現金淨額

截至2023年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣29.0百萬元，乃主要由於償還銀行貸款人民幣20.0百萬元及已付租賃租金的資本部分人民幣7.1百萬元。

截至2022年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣125.7百萬元，乃主要由於購回普通股及優先股付款人民幣118.4百萬元及償還銀行貸款人民幣20.0百萬元，部分被新增銀行貸款所得款項人民幣20.0百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣22.1百萬元，乃主要由於償還銀行貸款人民幣31.8百萬元及已付租賃租金的資本部分人民幣9.3百萬元，部分被新增銀行貸款所得款項人民幣20.0百萬元所抵銷。

### 或然負債

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年2月29日，我們並無任何重大或然負債。

---

## 財務資料

---

### 資本承擔

於往績記錄期間及直至2024年2月29日，我們並無任何重大資本承擔。

### 資本開支

我們的資本開支主要與為拓展業務購買物業、廠房及設備以及無形資產有關。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的資本開支分別為人民幣2.9百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣6.5百萬元。

我們擬使用現有現金結餘、經營產生的預期現金流量及[編纂][編纂]為我們的未來資本開支提供資金。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排。

### 重大關聯方交易

我們不時與我們的關聯方訂立交易。於往績記錄期間，我們已訂立若干關聯方交易，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃按公平基準進行，並無扭曲我們的經營業績或致使我們的過往業績不能反映未來表現。

### 金融風險披露

在我們開展業務的過程中，我們面臨多種市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。我們所面臨的風險詳情載於本文件附錄一會計師報告附註34。

---

## 財務資料

---

### 股息

截至最後實際可行日期，我們並無任何預定的股息派付比率。於往績記錄期間，本公司並無宣派或派發股息。

在開曼公司法及組織章程細則的規限下，本公司可於股東大會上以任何貨幣宣派股息，惟股息不得超過董事建議的金額。根據開曼群島公司法，本公司可以利潤或股份溢價賬(包括資本儲備賬中的股份溢價賬(如有))派付股息，惟於將引致本公司無法支付其於日常業務過程中到期的債務的情況下不得派付股息。根據有關開曼群島法律的法律顧問Campbells告知，在上述情況下，儘管我們處於淨負債狀況，但開曼群島法律對本公司宣派及派付股息概無限制。此外，董事可不時對本公司已發行股份派付有關中期股息並授權從本公司的合法可用資金中派付該等股息。我們未來的股息宣派未必能反映我們過往的股息宣派，將由董事會酌情釐定。詳情請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要 — 開曼群島公司法及稅務概要 — 4.股息及分派」一段。

### 營運資金確認

經計及我們可用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物和[編纂]估計[編纂]，董事認為，我們有足夠的營運資金滿足現時及自本文件日期起未來12個月的需求。

### 可供分派儲備

截至2023年12月31日，我們並無任何可供分派儲備。因此，我們將僅於補足所有歷史累計虧損後方能宣派股息。截至2023年12月31日，我們的累計虧損及負債淨額主要歸因於或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動。我們已發行的可贖回優先股及普通股將因自動轉換為普通股而從負債重新指定為權益，我們的負債淨額狀況將轉變為資產淨值。

---

## 財務資料

---

### [編纂]開支

[編纂]開支指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及其他費用。基於指示性[編纂]範圍的中位數及不計及根據[編纂]期權計劃可能發行的任何股份，假設(i)[編纂]未獲行使；及(ii)每股優先股轉換為一股股份，[編纂]的估計[編纂]開支總額為人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%。估計[編纂]開支包括：(i)[編纂]相關開支(包括[編纂])[編纂]百萬港元；(ii)法律顧問及申報會計師費用及開支[編纂]百萬港元；及(iii)其他費用及開支[編纂]百萬港元。於往績記錄期間，已產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元已自綜合損益及其他全面收益表扣除，而人民幣[編纂]百萬元已於綜合財務狀況表確認。我們估計，我們將進一步產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元將自綜合全面收益表扣除，而人民幣[編纂]百萬元預計將於[編纂]完成後入賬列為自權益扣減。

### 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

有關未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表的詳情，請參閱本文件附錄二所載「未經審核[編纂]財務資料」一節。

### 無重大不利變動

於進行董事認為適當的充分盡職審查工作後及經妥善審慎考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們自2023年12月31日(即本文件附錄一會計師報告中呈報的期間結束當日)起的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自2023年12月31日起概無發生會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條進行披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致須遵守上市規則第13.13至13.19條項下的披露規定。