

財務資料

閣下應將以下討論與本文件附錄一會計師報告中的綜合財務報表及其附註(該報告乃根據香港財務報告準則編製)以及本文件其他章節中的節選歷史財務資料及經營數據一併閱讀。

以下討論與分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們認為適合當下情況的其他因素而作出的假設與分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定。在評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」等節及其他章節中提供的資料。

概覽

本公司於2005年成立，致力於應用基於人工智能推薦技術的多種「數據與人連繫」場景。我們經營四條業務線，涵蓋數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。我們已在上述四個應用場景中實現多元盈利模式，其中主要包括訂閱、按使用付費、收益分成及廣告收入。我們各業務線的多元化變現模式詳情如下：

- **數字閱讀**。主要通過付費數字閱讀服務下用戶的付費閱讀(包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務)，或包含廣告的數字閱讀下在文學資源中展示廣告而自廣告客戶產生收益，其中我們按CPC基準及CPM基準向彼等收取費用；
- **數字營銷**。我們通常根據相關框架協議與廣告客戶合作產生廣告收入，並主要按CPC基準、CPM基準及CPA基準向彼等收取費用；
- **網絡遊戲發行**。我們通常分享遊戲用戶的充值收入或就用戶遊戲內購買虛擬道具而向彼等收取費用，隨後與第三方遊戲內容提供商分享部分收入(即收益分成)；及
- **其他數字內容**。與我們合作的電信運營商於收到用戶的收入結算後，將根據協定的比例與我們分享有關收入(即收益分成)。

財務資料

我們的用戶基礎龐大。我們的宜搜系列閱讀App於截至2023年12月31日的累計註冊用戶人數為44.7百萬名。我們平台上的用戶活躍度亦已不斷增加。宜搜系列閱讀App的平均月度活躍人數由2021年的23.9百萬名增加至2022年的25.6百萬名，並進一步增加至2023年的26.0百萬名。於2021年、2022年、2023年，宜搜系列閱讀App的每月每付費用戶平均收益分別為人民幣45.2元、人民幣54.8元及人民幣42.1元。

於往績記錄期間，我們的增長維持穩定。我們的收益由2021年的人民幣433.1百萬元增加至2022年的人民幣456.4百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣559.0百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的淨利率分別為11.5%、9.7%及4.5%。

影響我們經營業績的因素

我們的經營業績已經，並預計將繼續受到多項因素的重大影響，其中部分因素為我們所無法控制。該等因素包括但不限於以下各項：

一般因素

我們的業務及經營業績受到影響中國互聯網及智能內容推薦行業的一般因素所影響，其中包括：

- 中國的整體經濟增長及人均可支配收入水平；
- 互聯網使用及滲透率的增長；
- 網絡基礎設施的發展；
- 在用戶流量及線上使用時間方面與其他娛樂形式的競爭；
- 中國監管環境；及
- 中國對知識產權保護的認知及執行。

該等一般行業狀況的任何不利變化均可能對我們所提供服務的需求產生負面影響，並嚴重影響我們的經營業績。

財務資料

本公司的特定因素

我們的經營業績亦受到適用於本公司的若干特定因素的影響，包括以下各項：

我們維持及發展我們用戶基礎的能力，進一步滿足用戶的偏好及需求

我們的業務取決於我們維持及發展我們的用戶基礎並滿足彼等特定需求及偏好的能力。我們的用戶基礎的規模及參與度對於宜搜推薦引擎及變現盈利工作的發展及運作至關重要。我們相信，龐大的用戶基礎為我們提供精確及不斷變化的用戶反饋及行為數據，讓我們能夠開發宜搜推薦引擎，並改進現有和未來的內容推薦功能，以迎合不斷變化的用戶偏好及需求。此外，由於我們的用戶基礎規模、其具吸引力的人口統計特徵及我們的用戶活躍度，我們相信業界人士(如內容提供商、廣告客戶及電信運營商)會被我們吸引。

於往績記錄期間，我們的用戶基礎實現大幅增長。我們的宜搜系列閱讀App於2023年12月31日累積的註冊用戶人數為44.7百萬名。我們平台上的用戶活躍度亦已不斷增加。我們的平均月度活躍人數由2021年的23.9百萬名增加至2022年的25.6百萬名。並進一步增加至2023年的26.0百萬名。於2021年、2022年及2023年，宜搜系列閱讀App的每月每付費用戶平均收益分別為人民幣45.2元、人民幣54.8元及人民幣42.1元。基於上文所述，我們相信我們的用戶基礎對我們的平台表現出強烈的忠誠度及高活躍度。

我們未來的增長將在很大程度上取決於我們能否留存現有用戶、吸引新用戶、保持活躍用戶基礎及加強數字內容的盈利能力，如數字閱讀、網絡遊戲及其他數字內容。我們將繼續迎合用戶的偏好及需求，探索及激發彼等的線上興趣，並通過提供更多產品用戶友好功能來提高我們的服務質素。

我們改進技術、提供精準的數字內容推薦以及將我們的技術應用於各種應用場景的能力

我們改進專有技術(尤其是我們的宜搜推薦引擎)的能力乃影響我們向用戶提供精準的數字內容推薦能力的一個重要因素。我們開發宜搜推薦引擎以研究我們用戶的行為，我們依賴對用戶數據的分析來預測彼等的興趣及偏好，開發定制化的內容推薦，並進一步提高我們在各種應用場景中的用戶體驗。我們的業務取決於我們預測行業趨勢的能力，以及根據宜搜推薦引擎的各種應用場景識別並提供精準的內容推薦，以持續滿足我們用戶的偏好及需求。我們未來的成功部分取決於我們加強現有服務、推出新服務及探索新應用場景的能力，我們相信該等功能可在及時和符合成本效益的情況下緊跟不斷演進的技術發展，同時滿足用戶的要求。

財務資料

為提高我們的技術能力，我們於往績記錄期間投入大量資源以加強及開發專有技術及服務，並預期於可見將來繼續如此行事。於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣51.0百萬元、人民幣38.7百萬元及人民幣37.6百萬元，分別佔我們於相同年度總收益的約11.8%、8.5%及6.7%。我們亦致力於為我們的研發工作招募、挽留及激勵有才華的員工。截至2023年12月31日，我們共有64名研發人員，從事技術及移動應用的研發工作，約佔我們員工總數的43.5%。其中，約40名研發人員致力於開發宜搜推薦引擎的基礎技術。隨著我們繼續提高我們的技術能力，我們的研發開支於不久將來可能會上升。

我們加強盈利能力的的能力

我們的收益及業務規模受到我們有效加強我們每條業務線的盈利能力及擴大宜搜推薦引擎的應用的影響。

我們一直加強我們若干業務線的多元盈利能力。利用宜搜推薦引擎，我們在數字閱讀、數字營銷、網絡遊戲發行及其他數字內容應用場景中連接內容提供商、廣告客戶及大量用戶。我們的數字內容推薦平台使我們能夠實現專有平台流量、外部媒體及渠道的多重盈利，如付費文學內容、高級會員服務、廣告、遊戲內虛擬物品及我們不時推出的新服務。

於往績記錄期間，我們的收益增長主要取決於用戶基礎的規模及廣告客戶的消費。為緊跟行業趨勢及不斷變化的用戶偏好及需求，我們不斷開發新的盈利功能，並改進現有功能，以提高用戶的活躍度及彼等的付費意願。我們亦測試新的定價策略，包括為不同的服務套餐提供不同的價格，以優化盈利。

此外，我們正在積極探索宜搜推薦引擎的新應用場景，以緊跟主要由持續的技術發展及不斷變化的用戶偏好所推動的快速行業演變，進而擴大額外的盈利渠道，使我們的收益來源多元化。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務戰略－拓展宜搜推薦引擎的應用場景，積極探索前沿技術，並緊貼AIGC及元宇宙遊戲等主流技術趨勢」。

有效控制銷售成本及經營開支

我們相信，我們有效地管理我們的成本及費用的能力，對我們的業務增長及盈利能力至關重要。我們的銷售成本主要包括內容成本、互聯網流量成本、折舊及攤銷費用及員工成

財務資料

本。我們預計，我們的內容成本將與數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務呈正相關性波動。我們亦預計，由於我們將繼續擴大我們的數字營銷服務，我們的互聯網流量成本的絕對金額將會增加。

我們的經營開支主要包括銷售及分銷開支、行政開支及研發開支。隨著我們的業務增長，我們的經營開支將相應整體增長。例如，中國智能內容推薦行業的參與者之間對用戶流量存在著相當大的競爭。以往，銷售及分銷開支佔我們經營開支總額的絕大部分。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣99.3百萬元、人民幣133.6百萬元及人民幣153.7百萬元，分別佔我們總收益的約22.9%、29.3%及27.5%。我們在控制廣告開支及銷售及分銷團隊的員工成本的同時，維持我們的用戶基礎及吸引新用戶的能力，對我們未來的經營業績至關重要。

與內容提供商、廣告客戶及其他商業夥伴的關係

我們通常依賴第三方內容提供商提供數字內容，然後通過我們的平台或其他第三方網絡平台分銷該等內容，因為我們並無製作專有的數字內容。我們與眾多數字內容提供商(如網絡文學內容提供商及網絡遊戲運營商)建立長期的業務關係，以向合適的用戶推廣及推薦彼此的數字內容。我們亦與廣告客戶建立良好的關係，以滿足其個性化的廣告需求。

基於我們的成功往績記錄以及我們銷售及營銷團隊的出色表現，我們能夠通過與不同商業夥伴的深入合作，把握中國智能內容推薦市場帶來的長期增長機會。我們的五大客戶(包括我們數字閱讀平台服務業務項下包含廣告的數字閱讀及數字營銷服務業務的廣告客戶及網絡遊戲發行服務項下的遊戲運營商)分別佔我們截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的總收益約33.1%、29.2%及23.2%。此外，我們與中國數字閱讀市場及網絡遊戲市場的內容提供商合作，我們相信這種合作對於我們的業務擴張以及我們的收益及市場份額的增長至關重要。

歷史財務資料的編製及呈列基準

本集團由本公司及其附屬公司組成。本集團的歷史財務資料乃根據本公司及其附屬公司的合併經營業績編製，其包括本集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。本公司附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。本公司附屬公司

財務資料

的經營業績進行合併，猶如重組於往績記錄期間初已完成。歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）以及香港公認的會計原則編製。本集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時已提早採納於2022年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡條文。歷史財務資料乃以人民幣呈列。歷史財務資料乃按歷史成本法編製。

重大會計政策及估計

我們已經確定若干我們認為對編製綜合財務報表最為重要的會計政策。我們的若干重大會計政策涉及主觀假設及估計，以及管理層對會計項目的複雜判斷。該等估計及相關假設是以我們的歷史經驗及我們相信在這種情況下屬合理的各種其他相關因素為基礎，其結果構成對顯然未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

我們在下文載列了我們認為對自身而言至關重要或涉及編製財務報表所用的重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策詳情載於本文件附錄一收錄的會計師報告。

收益確認

客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映我們預期就換取該等貨品或服務有權收取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額估計為我們就向客戶轉移貨品或服務而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計得出，並受到約束，直至與可變代價相關的不確定性其後得到解決時，已確認的累計收益金額很可能不會發生重大收益撥回為止。

當合約包含融資組成部分，並向客戶提供超過一年就向客戶轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收益於合約開始時按應收金額現值計量，並使用將於我們與客戶之間之獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含融資組成部分，並向我們提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收益包括按照實際利率法對合約負債應計的利息開支。就客戶付款

財務資料

與轉移所保證貨品或服務間之期間為一年或以下的合約而言，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資組成部分的影響予以調整。

付費數字閱讀服務

我們主要通過自行開發的移動應用程式或基於網絡的平台向用戶提供網絡文學內容而產生收益。我們並無開發文學內容。我們或向內容提供商一次性購買內容權，其後我們將負責該等內容產生的所有溢利及虧損，或我們直接向用戶收取彼等訪問原創內容提供商的數字閱讀的費用，並與該等原創內容提供商分享一部分收入。我們提供(i)按章節購買的數字閱讀(不包括會籍)；及(ii)高級會員服務，為會員提供書籍折扣及其他獨家會員服務。就按章節購買的數字閱讀而言，來自讀者的所得款項初步於合約負債記錄，並於用戶購買時確認收益，因為我們在購買時向用戶提供內容後並無進一步的義務，且符合所有其他收益確認標準。就高級會員而言，收益於會籍訂閱期以直線法確認。

包含廣告的數字閱讀

我們在自身的閱讀平台上分銷我們廣告客戶的廣告。當相關服務根據與客戶訂立的合約中協定的特定行動(即每次行動的成本)交付時，收益會於某個時間點確認。我們作為主事人，因為我們是主要義務人，並負責(i)識別我們視為客戶的第三方廣告主，並與彼等訂立合約；(ii)制定特定行動定價模式的銷售價格；(iii)執行所有計費及收款活動，包括保留信用風險；及(iv)承擔履行廣告的全部責任。我們作為該等安排的主事人，因此已按總額基準確認與該等交易有關的收益及成本。

數字營銷服務

我們在我們的下游媒體渠道上分銷我們廣告客戶的廣告。當相關服務根據與客戶訂立的合約中協定的特定行動(即每次行動的成本)交付時，收益會於某個時間點確認。我們作為主事人，因為我們是主要義務人，並負責(i)識別將我們視為客戶的第三方廣告客戶，並與彼等訂立合約；(ii)識別我們視為供應商的其他平台以提供網絡空間；(iii)制定特定行動定價模式的銷售價格；(iv)執行所有計費及收款活動，包括保留信用風險；及(v)承擔履行廣告的全部責任。我們作為該等安排的主事人，因此已按總額基準確認與該等交易有關的收益及成本。

財務資料

網絡遊戲發行服務

我們通過自身的網絡平台及第三方網絡平台從事提供網絡遊戲發行服務。我們與遊戲內容提供商訂立獨家遊戲特許協議及非獨家遊戲特許協議。遊戲是在免費暢玩的基礎上運營，據此，遊戲用戶可以免費玩遊戲，並就購買可兌換遊戲中虛擬物品的虛擬貨幣時被收取費用。

就聯運模式而言，遊戲內容提供商對遊戲運營、提供遊戲更新包及客戶服務承擔主要責任，而我們提供平台使用權、廣告位、支付系統及其他平台服務。當遊戲用戶通過我們自身的網絡平台及第三方網絡平台在遊戲中進行付款時，收益於我們有權獲得從遊戲用戶處收取的所得款項總額的規定固定百分比作為渠道服務費，並將剩餘款項匯至遊戲內容提供商時在某個時間點確認。我們將收取的金額(扣除支付予遊戲內容提供商的金額後)按淨額基準確認為收益。

就獨代模式而言，我們通過自身的網絡平台及第三方網絡平台分銷我們的遊戲，並承擔遊戲運營、提供客戶服務及控制遊戲及服務的主要責任。當遊戲用戶通過我們自身的網絡平台及第三方網絡平台在遊戲中進行付款時，我們獲得遊戲用戶的付款記錄及遊戲內數據的資料。來自遊戲用戶的所得款項初步於合約負債中確認，並於遊戲用戶購買遊戲中的虛擬物品時確認為收益。我們認為我們是獨代模式下的主事人，並在獨代模式下以總額為基礎確認收益。

其他數字內容服務

我們通過與電信運營商合作分銷數字內容，如音樂。消費者通過移動運營商購買數字內容。其他數字內容的收益於購買時確認。

其他收入

利息收入使用實際利率法，採用可將金融工具於其預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入確切貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本為於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法，至少於各財政年度結束時檢討一次。

財務資料

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期五年以直線法攤銷。

版權按成本減任何減值虧損列賬，並按介乎約兩至六年的合約年限攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

開發新產品項目的支出，只有在同時滿足下列條件時方能予以資本化及遞延：本集團能證明完成無形資產以使其可供使用或銷售在技術上具有可行性；具有完成該資產的意圖並具有使用或出售該資產的能力；資產將產生未來經濟利益的方式；有足夠資源完成該項目以及有能力可靠地計量開發時的支出。未能滿足該等條件的產品開發支出於其產生時支銷。

合約負債

合約負債於我們轉讓相關貨品或服務前自客戶收取付款或付款到期應付時(以較早者為準)確認。合約負債於我們履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收益。

租賃

我們於合約開始時評估一份合約是否屬於或包含租賃。倘合約轉易於一段時間內使用已識別資產的控制權以換取代價，則合約屬於或包含租賃。

本集團作為承租人

我們就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們確認作出租賃付款的租賃負債及指相關資產使用權的使用權資產。

使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初步直接成本以及於開始日期或之前支付的租賃付款減去任何已收租賃激勵。使用權資產乃於租賃期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內，以直線法計算折舊如下：

辦公室物業..... 3至5年

財務資料

倘租賃資產擁有權於租賃期末或之前轉讓予我們或成本反映購買選擇權獲行使，則折舊乃使用資產的估計可使用年期計算。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按租賃期內須支付的租賃付款的現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收的租賃激勵、取決於某一指數或比率的可變租賃付款以及預期將根據餘值擔保支付的金額。租賃付款亦包括我們可合理確定將行使的購買選擇權的行使價，以及倘租賃期反映我們行使終止租賃選擇權，則包括終止租賃的罰款金額。不取決於指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於無法即時確定租賃內含的利率，故我們使用其於租賃開始日期的遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債的金額會增加，以反映累計利息，並會扣減已支付的租賃付款。此外，如果出現修改、租賃期變更、租賃付款變更(例如未來租賃付款因某一指數或比率改變而變更)或對購買相關資產的選擇權評估變更，則會重新計量租賃負債的賬面金額。

短期租賃

我們對辦公室的若干短期租賃(即由開始日期起計租賃期為12個月或以下及並無包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作擬定用途所產生的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出，如保養維修，一般於產生期間在損益扣除。倘符合確認條件，則相關主要檢查費用可撥充資本計入重置資產的賬面金額。倘大部分物業、廠房及設備須定期重置，則我們確認該等部分為個別具有特定可使用年期的資產，並將其相應折舊。

折舊乃以直線法於估計可使用年期撇減每項物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值而計算。估計可使用年期如下：

財務資料

電腦設備.....	3至5年
電子設備.....	5年
汽車.....	5年
辦公設備.....	5年

當一項物業、廠房及設備項目的部分各有不同的可使用年期時，該項目的成本會按合理基準攤分至各部分，而各部分則單獨折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時進行檢討及調整(如適用)一次。

一項物業、廠房及設備項目(包括任何初步確認的重大部分)於出售或預期其使用或出售不再有未來經濟效益時，將被終止確認。任何於資產被終止確認年度在損益中確認的出售或報廢盈虧，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面金額之間的差額。

金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類，隨後按攤銷成本及按公平值計入損益計量(如適用)。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及我們管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資組成部分或我們已應用不調整重大融資組成部分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，我們初步按其公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益列賬)交易成本計量金融資產。並無重大融資組成部分或我們已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收益確認」所載政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本分類及計量，需要就未償還本金產生純粹本息付款(「純粹本息付款」)的現金流量。就現金流量並非純粹本息付款之金融資產而言，不論業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

我們管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本分類及計量。並無於上述業務模式中持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

財務資料

一般須在由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產購買或出售均於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日)確認。

其後計量

金融資產的其後計量視乎其以下分類而定：

以攤銷成本計量的金融資產

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並受限於減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產乃以公平值於財務狀況表列賬，並將公平值的變動淨額於損益表確認。

該類別包括非上市基金投資，我們並無不可撤回地選擇通過其他全面收益按公平值分類。

政府補助

政府補助於可合理地確定將可收取補助並且符合所有附帶條件時按公平值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償成本支銷的期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並於相關資產的預期可使用年期內按等額年度分期撥至損益。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃按預期可自稅務機關收回或須支付予稅務機關的金額，根據於報告期末已實施或大致實施的稅率(及稅法)，以及考慮我們經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃採用負債法，就報告期末的資產及負債的稅基與該等項目就財務申報用途的賬面金額之間的所有暫時差額作出撥備。

財務資料

本集團就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非：

- 關乎初步確認商譽或於一宗並非業務合併的交易中的資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生的遞延稅項負債，且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

本集團就所有可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及任何未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於可能獲得應課稅溢利抵銷該等可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損的情況下確認，除非：

- 關乎一宗並非業務合併的交易中初步確認的資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生的可予扣減暫時差額的遞延稅項資產，且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的可予扣減暫時差額而言，僅於暫時差額將在可見將來撥回及將有應課稅溢利抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面金額於往績記錄期間各年末進行審閱，並於不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產的情況下作出相應扣減。未確認的遞延稅項資產於往績記錄期間各年末進行重估且於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已大致實施的稅率(及稅法)，按變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量。

財務資料

僅當我們有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與所得稅相關的遞延稅項資產及遞延稅項負債由同一稅務機關向同一應課稅實體或向不同應課稅實體徵收，而該等實體擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或在預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的各個未來期間同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可相互抵銷。

重大會計判斷及估計

編製歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設及估計存在不確定性，故可導致須於日後對受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

判斷

於應用我們會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料內已確認金額構成最重大影響的判斷。

合約安排

中國運營實體在中國從事數字閱讀平台服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務，屬於外國投資者不得投資的互聯網文化業務範圍。

我們對中國運營實體行使控制權，並通過結構性合約享有中國運營實體的所有經濟利益。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.1。

儘管我們並無持有中國運營實體的直接股本權益，但我們認為我們控制中國運營實體，因為我們有權控制中國運營實體的財務及運營政策，並通過結構性合約從中國運營實體的業務活動中獲得絕大部分經濟利益。因此，於往績記錄期間，中國運營實體已入賬列為附屬公司。

估計不確定性

於往績記錄期間末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(存在導致於下一個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下。

財務資料

商譽減值

我們每年或更頻繁地對商譽進行減值測試。這需要估計商譽分配至現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要我們估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於2021年、2022年及2023年12月31日，商譽的賬面值為人民幣32,273,000元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註15。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組(即按地域、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信用保險覆蓋範圍劃分)而逾期的天數計算。

撥備矩陣最初以我們歷史觀察到的違約率為基準。我們將通過校準矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)於下一個年度會惡化，可能會導致廣告業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，更新歷史觀察到的違約率並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估屬重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境變化和預測經濟狀況較敏感。我們的歷史信貸虧損經驗和經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約。有關我們貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於本文件附錄一所載會計師報告附註17披露。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷虧損為限。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。截至2021年、2022年及2023年12月31日，遞延稅項資產的賬面值分別約為人民幣3.2百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣2.4百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日，未確認稅項虧損金額分別約為人民幣12.4百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣5.3百萬元。有關該等附屬公司主要活動的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

財務資料

經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表的概要。該資料應與本文件其他章節所包含我們的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任何特定期間的經營業績均未必說明我們的未來趨勢。

	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	%
收益	433,108	100.0	456,411	100.0	559,045	100.0
銷售成本	(224,416)	(51.8)	(217,741)	(47.7)	(299,317)	(53.5)
毛利	208,692	48.2	238,670	52.3	259,728	46.5
其他收入及收益	11,531	2.7	6,528	1.4	3,157	0.6
銷售及分銷開支	(99,270)	(22.9)	(133,612)	(29.3)	(153,660)	(27.5)
行政開支	(18,642)	(4.3)	(19,774)	(4.3)	(25,566)	(4.6)
研發開支	(50,951)	(11.8)	(38,738)	(8.5)	(37,615)	(6.7)
按公平值計入損益的金融資產						
公平值虧損	-	-	(5,897)	(1.3)	(10,925)	(2.0)
其他開支	(580)	(0.1)	(301)	*	(592)	(0.1)
融資成本	(305)	(0.1)	(2,131)	(0.5)	(8,442)	(1.5)
除稅前溢利	50,475	11.7	44,745	9.8	26,085	4.7
所得稅開支	(464)	(0.1)	(297)	(0.1)	(1,074)	(0.2)
年內溢利	50,011	11.5	44,448	9.7	25,011	4.5
其他全面虧損						
於隨後期間將不會重新分類至損益						
的其他全面虧損：						
換算本公司財務報表產生之匯兌差額	-		-		(4,799)	(0.9)
年內全面收益總額	50,011	11.5	44,448	9.7	20,212	3.6
以下人士應佔：						
母公司擁有人	49,983	11.5	44,388	9.7	20,172	3.6
非控股權益	28	*	60	*	40	*

附註：

* 少於0.1%

我們綜合損益及其他全面收益表的主要組成部分的說明

收益

我們的收益包括來自我們四條業務線的銷售，即數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的收益分別為人民幣433.1百萬元、人民幣456.4百萬元及人民幣559.0百萬元。

財務資料

按業務線劃分的收益

於往績記錄期間，我們從以下四條業務線產生收益：(i)數字閱讀平台服務，在包含廣告的數字閱讀下，當用戶瀏覽或點擊該等廣告時，我們自廣告客戶獲得廣告收益；在付費數字閱讀服務下，我們從用戶就我們的閱讀資源付款或訂閱我們的高級會員服務獲得收益；(ii)數字營銷服務，指全面廣告投放服務，包括移動應用嵌入式廣告，以及移動應用程式商店的競價排名服務；(iii)網絡遊戲發行服務，指通過聯運模式或獨代模式引進、評估、推出及管理網絡遊戲；及(iv)其他數字內容服務，主要指第三方電信運營商或其他增值內容提供商通過我們的專有平台及其他第三方渠道提供的數字內容推廣服務。有關我們各業務線的進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的業務模式」一節。

下表載列於所示期間我們四條業務線各自應佔的收益：

	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	%
數字閱讀平台服務：						
— 付費數字閱讀服務.....	32,173	7.4	24,703	5.4	19,513	3.5
— 包含廣告的數字閱讀.....	185,959	42.9	220,007	48.2	229,416	41.0
小計.....	218,132	50.3	244,710	53.6	248,929	44.5
數字營銷服務.....	201,607	46.6	200,721	44.0	288,836	51.7
網絡遊戲發行服務.....	4,330	1.0	4,944	1.1	10,553	1.9
其他數字內容服務.....	9,039	2.1	6,036	1.3	10,727	1.9
總計.....	433,108	100.0	456,411	100.0	559,045	100.0

銷售成本

我們的銷售成本主要包括：(i)互聯網流量成本，主要指我們就服務我們的廣告客戶而購買的用戶流量；(ii)數字閱讀內容成本，主要指我們向用戶直接收取彼等訪問該等內容提供商的數字閱讀的費用後，我們根據分成模式與閱讀內容提供商分享的該部分收入；(iii)折舊及攤銷，主要指用於辦公的使用權資產的租金折舊、我們在業務運營中使用的服務器及辦公設備的折舊以及無形資產的攤銷，而無形資產主要指我們在買斷模式下向內容提供商一次性購買的文學內容的內容權；(iv)運營商增值內容成本，主要指我們直接向用戶收取彼等訪問該等內容提供商的數字內容的費用後與增值內容提供商分享的該部分收入；及(v)員工成本，主要指為我們的運營人員提供的薪金及福利待遇。

財務資料

下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本及各組成部分佔總銷售成本的百分比：

	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	%
互聯網流量成本	185,038	82.5	184,754	84.9	265,670	88.8
數字閱讀內容成本	9,803	4.4	6,328	2.9	2,995	1.0
折舊及攤銷	16,453	7.3	16,808	7.7	19,665	6.6
運營商增值服務內容成本	4,243	1.9	3,098	1.4	4,498	1.5
員工成本	7,488	3.3	5,344	2.5	5,057	1.7
手機遊戲內容成本	42	*	384	0.2	11	*
服務器維護費用	961	0.4	793	0.4	1,019	0.3
租金	388	0.2	232	0.1	402	0.1
總計	224,416	100.0	217,741	100.0	299,317	100.0

附註：

* 低於0.1%。

我們於四條業務線分別直接錄得互聯網流量成本、數字閱讀內容成本、運營商增值服務內容成本、手機遊戲內容成本以及折舊及攤銷。我們根據數字閱讀平台服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務，及數字營銷服務產生的收益(扣除互聯網流量成本)的比例向四條業務線分配員工成本、服務器維護費用及租賃費用。

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的銷售成本及各組成部分佔總銷售成本的百分比：

	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	%
數字閱讀平台服務	33,644	15.0	27,114	12.5	24,190	8.1
數字營銷服務	185,820	82.8	185,239	85.1	266,342	89.0
網絡遊戲發行服務	282	0.1	2,105	1.0	3,983	1.3
其他數字內容服務	4,670	2.1	3,283	1.5	4,802	1.6
總計	224,416	100.0	217,741	100.0	299,317	100.0

財務資料

毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按業務線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	%
數字閱讀平台服務	184,488	84.6	217,596	88.9	224,739	90.3
數字營銷服務	15,787	7.8	15,482	7.7	22,494	7.8
網絡遊戲發行服務	4,048	93.5	2,839	57.4	6,570	62.3
其他數字內容服務	4,369	48.3	2,753	45.6	5,925	55.2
總計	208,692	48.2	238,670	52.3	259,728	46.5

於往績記錄期間，我們四條業務線的毛利率各不相同。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的數字閱讀平台服務的毛利率分別為84.6%、88.9%及90.3%。於相同年度，我們的網絡遊戲發行服務的毛利率分別為93.5%、57.4%及62.3%。數字閱讀平台服務的毛利率於往績記錄期間維持相對較高，主要由於(i)數字閱讀平台服務下的包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務可使我們自文學內容產生收益及自用戶流量變現盈利；(ii)鑒於付費數字閱讀服務產生的收益減少及買斷模式下銷售成本維持相對穩定，收入分成模式下的銷售成本減少；及(iii)我們利用專有平台流量滿足包含廣告的數字閱讀下的廣告客戶需求，可使我們節省互聯網流量成本。於2021年，網絡遊戲發行服務的毛利率仍然相對較高，主要乃由於我們確認來自聯營模式下網絡遊戲發行服務的收益淨額，而該款項已扣除支付予第三方遊戲內容提供商作為內容成本的相關規定百分比。網絡遊戲發行服務的毛利率由2021年的93.5%減少至2022年的57.4%，主要乃由於我們於2022年在海外市場推出一款於該階段尚未產生重大收益的新遊戲「文明」，但我們已於此期間開始攤銷遊戲內容成本。2023年網絡遊戲發行服務的毛利率較2022年有所增加。主要因為我們持續擴大網絡遊戲供應，包括beta測試、正式推出新遊戲及持續運營涉及購買相關遊戲內容的若干現有遊戲，產生無形資產攤銷開支。

其他收入及收益

其他收入及收益主要指(i)政府補助，主要包括研發補貼、項目扶持資金、[編纂]扶持資金、高新技術企業補貼、區域扶持資金及知識產權補貼。於往績記錄期間，我們獲得的所有政府補貼均為非經常性。我們必須滿足若干條件以取得該等政府補貼，如「高新技術企業」認證、研發成果、僱員福利及小型企業的地位。截至最後實際可行日期，我們的政府補助並無

財務資料

未履行的義務；(ii)銀行利息收入，主要指銀行存款的利息收入；及(iii)其他，主要包括進項增值稅抵免及我們獲得的訴訟裁定額。

下表載列於所示期間我們其他收入及收益的組成部分，以及該等組成部分佔其他收入總額的百分比：

	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	%
政府補助.....	5,231	45.4	1,381	21.2	527	16.7
利息收入.....	4,463	38.7	2,360	36.1	867	27.5
其他.....	1,837	15.9	2,787	42.7	1,763	55.8
總計	11,531	100.0	6,528	100.0	3,157	100.0

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括：(i)廣告開支，主要指我們的數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務的營銷推廣費用；(ii)員工成本，主要指我們的銷售及分銷人員的薪金及福利待遇；(iii)差旅及款待費用，主要指我們的銷售及分銷人員出差的交通及住宿費，以及與銷售及分銷人員出差有關的餐飲費；(iv)租賃費用，主要包括短期辦公室租賃的租金；(v)折舊及攤銷，主要指電腦設備及手機的折舊，以及長期辦公室租賃的折舊；及(vi)其他，主要包括培訓費、會議費及諮詢費。

下表載列於所示期間我們的銷售及分銷開支的組成部分，以及該等組成部分佔銷售及分銷開支總額的百分比：

	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	%
廣告開支.....	88,816	89.5	126,036	94.3	145,564	94.7
員工成本.....	8,840	8.9	6,575	4.9	7,001	4.6
差旅及款待費用.....	605	0.6	302	0.2	399	0.3
租賃費用.....	736	0.7	446	0.3	496	0.3
折舊及攤銷.....	32	*	30	*	28	*
其他.....	241	0.2	223	0.2	172	0.1
總計	99,270	100.0	133,612	100.0	153,660	100.0

附註：

* 低於0.1%

財務資料

行政開支

行政開支包括：(i)員工成本，主要包括行政人員的薪金及福利待遇；(ii)專業費用，主要包括來自外部人力資源服務、評估服務、諮詢服務、網絡認證服務、法律服務及審計服務的服務費；(iii)差旅及款待費用，主要指行政人員出差的交通及住宿費，以及與行政人員出差有關的餐飲費；(iv)辦公行政費，主要包括用作行政用途的辦公用品及水電費；(v)[編纂]開支，即與我們過往嘗試在中國上市及[編纂]有關的[編纂]開支，該等開支並無撥充資本；(vi)折舊及攤銷，主要包括電腦設備、汽車、辦公設備的折舊及長期辦公室租賃的折舊，以及辦公軟件費用的攤銷；(vii)租賃費用，主要包括短期辦公室租賃的租金；(viii)稅項及附加費，主要包括增值稅及其他稅項附加費；及(ix)其他，主要包括貿易應收款項減值、銀行手續費、招聘費、培訓費、代理費及來自出租人的COVID-19相關租金減免。

下表載列於所示期間我們行政開支的組成部分，以及各組成部分佔行政開支總額的百分比：

	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	%
員工成本.....	10,024	53.8	8,151	41.2	7,792	30.5
專業費用.....	684	3.7	868	4.4	1,350	5.3
差旅及款待費用.....	1,627	8.7	1,153	5.8	1,638	6.4
辦公行政費.....	1,523	8.2	1,360	6.9	1,154	4.5
[編纂]開支.....	2,094	11.2	4,459	22.5	11,698	45.8
租賃費用.....	720	3.9	366	1.9	632	2.5
折舊及攤銷.....	342	1.8	340	1.7	259	1.0
稅項及附加費.....	547	2.9	775	3.9	512	2.0
其他 ⁽¹⁾	1,081	5.8	2,302	11.6	531	2.1
總計	18,642	100.0	19,774	100.0	25,566	100.0

附註：

(1) 2022年及2023年其他項下分別約人民幣2.0百萬元及人民幣0.4百萬元為貿易應收款項減值淨額。

研發開支

研發開支主要包括：(i)員工成本，主要包括研發人員的薪金及福利待遇；(ii)寬頻及維護費用，指服務器及寬頻的維護及升級費用；(iii)折舊，主要包括用於測試的電腦設備及手機的折舊；(iv)差旅及款待費用，主要指研發人員出差的交通及住宿費，以及與研發人員出差有關的餐飲費；及(v)租賃費用，主要指短期租賃費用的租金。

財務資料

下表載列於所示期間我們研發開支的組成部分，以及該等組成部分佔研發開支總額的百分比：

	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	%
員工成本.....	35,847	70.4	27,422	70.8	23,042	61.3
寬頻及維護費用.....	6,321	12.4	5,069	13.1	7,553	20.1
折舊及攤銷.....	5,020	9.8	3,348	8.6	4,386	11.7
差旅及款待費用.....	188	0.4	159	0.4	248	0.7
租賃費用.....	2,568	5.0	2,005	5.2	1,695	4.5
其他.....	1,007	2.0	735	1.9	691	1.8
總計	50,951	100.0	38,738	100.0	37,615	100.0

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損反映我們基金投資產生的虧損。有關詳情，請參閱「流動資產及流動負債－按公平值計入損益的金融資產」分節。

其他開支

其他開支主要指(i)出售物業、廠房及設備項目虧損，主要包括服務器、汽車、電子設備及辦公設備；及(ii)其他，主要指訴訟和解的付款。

下表載列於所示期間我們其他開支的組成部分，以及該等組成部分佔其他收入總額的百分比：

	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	%
出售物業、廠房及設備項目虧損	580	100.0	278	92.4	547	92.4
其他.....	–	–	23	7.6	45	7.6
總計	580	100.0	301	100.0	592	100.0

融資成本

融資成本主要指(i)銀行及其他借款利息，主要指我們自銀行獲得的貸款所產生的利息；及(ii)租賃負債利息，主要指物業租賃。

財務資料

下表載列於所示期間我們融資成本的組成部分，以及該等組成部分佔融資成本總額的百分比：

	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	%
銀行及其他借款利息	274	89.8	2,117	99.3	8,430	99.9
租賃負債利息	31	10.2	14	0.7	12	0.1
總計	305	100.0	2,131	100.0	8,442	100.0

所得稅開支

我們須按實體基準就本集團成員公司註冊地及運營所在的稅務司法管轄區中產生或取得的溢利繳納所得稅。開曼群島政府不向於開曼群島註冊成立的獲豁免公司徵收與溢利、收入或股息、資本收益或遺產稅有關的稅項。

根據企業所得稅法及其實施法規，中國附屬公司的企業所得稅標準稅率為25%。宜搜深圳於2019年被認定為「高新技術企業」，因此，於2019年至2021年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。宜搜北京於2019年被認定為「高新技術企業」，因此於2019年至2021年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於2022年10月，宜搜北京成功更新其「高新技術企業」認證，並有權繼續於2022年至2024年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於2022年12月，宜搜深圳成功更新其「高新技術企業」認證，並有權繼續於2022年至2024年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。廣州樂點於2021年被認定為「高新技術企業」，因此，於2021年至2023年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於往績記錄期間，我們的若干附屬公司根據《小微企業所得稅優惠政策》享有優惠稅收待遇，因此，該等附屬公司可以享有介乎2.5%至10.0% (2021年)、2.5%至5.0% (2022年) 及5.0% (2023年) 的優惠企業所得稅稅率。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的實際所得稅稅率分別為0.9%，0.7%及4.1%。2023年的實際所得稅率與2022年比增加乃主要由於(i)下文所述的不同稅率的影響；及(ii)不可扣稅開支，主要歸因於2023年基金投資產生的按公平值計入損益的金融資產公平值虧損。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。

財務資料

適用於按法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	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	%
除稅前溢利.....	50,475		44,745		26,085	
按法定稅率計算的稅項.....	12,619	25.0	11,187	25.0	6,521	25.0
不同稅率的影響.....	-	-	-	-	1,628	6.2
特定省份的較低稅率或由地方機關頒佈的 較低稅率.....	(6,334)	(12.5)	(5,054)	(11.3)	(5,990)	(23.0)
不可扣稅的開支.....	101	0.2	84	0.2	3,647	14.0
合資格研發開支的超額扣除.....	(4,252)	(8.4)	(4,372)	(9.8)	(4,580)	(17.6)
動用過往年度的稅項虧損.....	(1,380)	(2.7)	(1,095)	(2.4)	(6)	(0.0)
未確認稅項虧損.....	-	-	-	-	23	0.1
其他.....	(290)	(0.6)	(453)	(1.0)	(169)	(0.6)
	464	0.9	297	0.7	1,074	4.1

按法定稅率計算的稅項指按本公司大部分附屬公司所在司法權區(即中國)的法定稅率計算的適用於本集團除稅前溢利的稅項，而本集團除稅前溢利包括本公司中國附屬公司的除稅前溢利以及本公司及若干位於中國以外司法權區的附屬公司的除稅前虧損。因此，不同稅率的影響指為反映按各自法定稅率計算的本公司中國附屬公司除稅前溢利適用稅項以及本公司及位於中國以外司法權區的附屬公司的除稅前虧損適應稅項進行的調整。

各期間經營業績比較

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

收益

我們的收益由2022年的人民幣456.4百萬元增加22.5%至2023年的人民幣559.0百萬元。有關增長主要由於數字營銷服務業務的收益增加所致。

具體而言，數字閱讀平台服務的收益由人民幣244.7百萬元輕微增加1.7%至人民幣248.9百萬元，乃主要由於來自包含廣告的數字閱讀的收益由2022年的人民幣220.0百萬元增加4.3%至2023年的人民幣229.4百萬元。該增加主要歸因於(i)我們加大力度擴大包含廣告的數字閱讀，及(ii)包含廣告的數字閱讀下的廣告客戶數量增加，這與當前行業趨勢一致。包含廣告的數字閱讀的收益增加部分被付費閱讀服務的收益由2022年的人民幣24.7百萬元減少

財務資料

21.1%至2023年的人民幣19.5百萬元而抵銷。該減少主因為我們重點推廣包含廣告的數字閱讀所致。根據易觀，就用戶規模而言，包含廣告的數字閱讀的增長較付費數字閱讀服務更快，近年來中國數字閱讀市場的用戶接納度更廣，且我們可能遭受持續進行的免費閱讀行業趨勢的影響。實際上，我們在過去幾年發現用戶的付費意願下降，決定向更多用戶提供包含廣告的數字閱讀，這導致付費數字閱讀服務業務規模下降，從而付費服務用戶人數因部分轉為使用包含廣告的數字閱讀用戶同樣減少。

數字營銷服務的收益由2022年的人民幣200.7百萬元大幅增加43.9%至2023年的人民幣288.8百萬元。該增加乃主要由於COVID-19疫情影響減弱，令廣告客戶的廣告需求增加。

網絡遊戲發行服務的收益由2022年的人民幣4.9百萬元增加116.3%至2023年的人民幣10.6百萬元，主要因為我們於2023年持續擴大網絡遊戲供應。尤其是，我們在海外市場對《京都大掌櫃》、在國內市場對《忍者傳奇》及在海外市場對《超賽覺醒》進行beta測試。考慮到《忍者傳奇》及《超賽覺醒》在beta測試期間的強勁表現，我們隨後於2023年7月在國內市場正式推出《忍者傳奇》並於2023年12月在海外市場正式推出《超賽覺醒》。由於《京都大掌櫃》在海外市場的beta測試結果低於預期，因此我們於最後實際實際可行日期已終止該遊戲的推廣。此外，我們持續運營若干現有遊戲，包括《我的坦克我的團》及《文明》。

其他數字內容服務的收益由2022年的人民幣6.0百萬元增加78.3%至2023年的人民幣10.7百萬元，主要乃因為我們持續為一間電訊運營商推廣高級音樂會員服務。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣217.7百萬元增加2023年的人民幣299.3百萬元，主要由於內部流量成本以及減值及攤銷增加。內部流量成本增加乃主要由於我們獲得額外內部流量為數字營銷服務發展提供服務。折舊及攤銷增加乃主要由於2023年我們通過beta測試及正式上線推出若干新遊戲，持續運營若干網絡遊戲並產生無形資產攤銷開支。

就分部銷售成本而言，數字閱讀平台服務的成本由2022年的人民幣27.1百萬元減少10.8%至2023年的人民幣24.2百萬元，主要由於付費數字閱讀服務產生的收益減少，導致在收入分成模式下的已售貨品成本相應下降，而在買斷模式下的內容購買成本攤銷維持相對穩定。

數字營銷服務的成本由2022年的人民幣185.2百萬元增加43.8%至2023年的人民幣266.3百萬元，這與該業務的收益增長一致。

財務資料

網絡遊戲發行服務的成本由2022年的人民幣2.1百萬元增加90.5%至2023年的人民幣4.0百萬元，主要因為我們於2023年持續擴大網絡遊戲供應，包括beta測試、正式推出新遊戲及持續運營涉及購買相關遊戲內容的若干現有遊戲以及無形資產攤銷開支。

其他數字內容服務的成本由2022年的人民幣3.3百萬元增加45.5%至2023年的人民幣4.8百萬元，與該業務線的收益大幅增長一致。

毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由2022年的人民幣238.7百萬元增加至2023年的人民幣259.7百萬元。我們的毛利率由2022年的52.3%下降至2023年的46.5%，主要乃由於數字營銷服務貢獻的收益增加，其毛利率大幅低於其他業務線的毛利率。

具體而言，數字閱讀平台服務的毛利率保持相對穩定，於截至2022年及2023年分別為88.9%及90.3%。

數字營銷服務的毛利率亦保持相對穩定，於2022年及2023年分別為7.7%及7.8%。

網絡遊戲發行服務的毛利率由2022年的57.4%增加至2023年的62.3%，主要因為我們持續擴大網絡遊戲供應。

其他數字內容服務的毛利率由2022年的45.6%略微上升至2023年的55.2%，主要反映電信運營商的高級音樂會員服務的毛利率於2022年及2023年維持相對穩定。

其他收入及收益

其他收入及收益由2022年的人民幣6.5百萬元減少50.8%至2023年的人民幣3.2百萬元，主要乃由於(i)與2022年相比，我們於2023年產生利息收入的銀行存款減少令利息收入減少；及(ii)與2022年相比，我們於2023年的應課稅收入額外扣減部分減少。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2022年的人民幣133.6百萬元增加15.0%至2023年的人民幣153.7百萬元，主要乃因增加與擴大網絡遊戲發行服務有關的推廣活動。我們的銷售及分銷開支分別佔2022年及2023年總收益約29.3%及27.5%。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣19.8百萬元增加29.3%至2023年的人民幣25.6百萬元，主要乃因與籌備[編纂]有關的[編纂]開支增加。行政開支分別佔2022年及2023年總收益約4.3%及4.6%。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣38.7百萬元減少2.8%至2023年的人民幣37.6百萬元，主要因為我們於2022年持續減少研發人員的人數以致力提高研發效率及專注於若干主要研發項目，並於2023年保持精簡的研發團隊。研發開支分別佔2022年及2023年總收益約8.5%及6.7%。

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損由2022年的人民幣5.9百萬元大幅增加至2023年的人民幣10.9百萬元，主要由於資本市場狀況變動導致我們所投資基金的資產淨值減少，其屬非營運性質且我們無法控制。

其他開支

我們的其他開支由2022年的人民幣0.3百萬元增加至2023年的約人民幣0.6百萬元。增加主要由於出售物業、廠房及設備項目的虧損由2022年的人民幣0.3百萬元增加至2023年的約人民幣0.5百萬元，主要為賬面值與出售價值的差額產生的虧損，並與我們業務發展相符。

融資成本

我們的融資成本由2022年的人民幣2.1百萬元增加至2023年的人民幣8.4百萬元。增加乃主要歸因於我們於2023年就重組借入新過渡性貸款及我們所產生的銀行借款利息增加。

除稅前溢利

由於上文所述，我們於2022年及2023年分別錄得除稅前溢利人民幣44.7百萬元及人民幣26.1百萬元，分別佔相同年度收益約9.8%及4.7%。

所得稅開支

我們於2022年錄得所得稅開支人民幣0.3百萬元及2023年錄得人民幣1.1百萬元。該變動產生乃主要由於不可扣稅開支增加。

期內溢利

由於上文所述，我們的期內溢利由2022年的人民幣44.4百萬元減少至2023年的人民幣25.0百萬元。我們於2022年及2023年的淨利率分別為9.7%及4.5%。

財務資料

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

收益

我們的收益由2021年的人民幣433.1百萬元增加5.4%至2022年的人民幣456.4百萬元。有關增長主要由於數字閱讀平台服務業務的收益增加所致。

具體而言，數字閱讀平台服務的收益由2021年的人民幣218.1百萬元增加12.2%至2022年的人民幣244.7百萬元，主要由於來自包含廣告的數字閱讀的收益由2021年的人民幣186.0百萬元增加18.3%至2022年的人民幣220.0百萬元。來自包含廣告的數字閱讀的收益增加主要乃由於(i)我們加大力度擴展包含廣告的數字閱讀；及(ii)與我們建立合作關係的廣告客戶數目增加所致。來自包含廣告的數字閱讀的收益增加部分被付費數字閱讀服務產生的收益由2021年的人民幣32.2百萬元減少23.2%至2022年的人民幣24.7百萬元所抵銷。根據易觀，就用戶規模而言，包含廣告的數字閱讀的增長較付費數字閱讀服務更快，中國數字閱讀市場的用戶接納度更廣，且我們可能遭受持續進行的免費閱讀行業趨勢的影響。實際上，我們在過去數年發現用戶的付費意願下降，決定更廣泛地向用戶提供包含廣告的數字閱讀，這導致付費數字閱讀推薦的業務規模下降，且因為部分購買付費數字閱讀服務用戶轉為使用包含廣告的數字閱讀用戶，令購買付費數字閱讀服務的用戶人數減少。

數字營銷服務的收益於2021年及2022年維持相對穩定，分別為人民幣201.6百萬元及人民幣200.7百萬元。

網絡遊戲發行服務的收益由2021年的人民幣4.3百萬元增加14.2%至2022年的人民幣4.9百萬元，主要乃由於我們於2022年發行新款網絡遊戲，且有關遊戲已開始產生收益。我們於2021年的收益相當有限，因為我們於2021年12月開始恢復我們的網絡遊戲服務。

其他數字內容服務的收益由2021年的人民幣9.0百萬元減少33.2%至2022年的人民幣6.0百萬元。有關減少主要乃由於數字內容服務並非我們的核心業務重點，因為我們已成功將宜搜推薦引擎應用於更多應用場景。

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣224.4百萬元減少至2022年的人民幣217.7百萬元。該減少主要乃由於數字閱讀內容成本及員工成本減少。數字閱讀內容成本減少，主要乃由於付費數字閱讀服務的收益減少導致應付予內容提供商的收益分成減少。員工成本減少主要乃由於我們減少員工人數，以努力提高我們的運營效率。

財務資料

就分部銷售成本而言，數字閱讀平台服務的成本由2021年的人民幣33.6百萬元減少19.4%至2022年的人民幣27.1百萬元。有關減少主要乃由於付費數字閱讀服務產生的收益減少，導致在收入分成模式下的銷售成本下降，而在買斷模式下購買的內容攤銷相對穩定。

數字營銷服務的成本於2021年及2022年維持相對穩定，分別為人民幣185.8百萬元及人民幣185.2百萬元，其與我們數字營銷服務業務的收益發展一致。

網絡遊戲發行服務的成本由2021年的人民幣0.3百萬元增加646.5%至2022年的人民幣2.1百萬元，主要乃由於我們運營若干新網絡遊戲，涉及購買相關的遊戲內容及無形資產的攤銷開支，導致手機遊戲內容成本增加。

其他數字內容服務的成本由2021年的人民幣4.7百萬元減少29.7%至2022年的人民幣3.3百萬元。有關減少與其他數字內容服務業務的收益減少一致。

毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由2021年的人民幣208.7百萬元增加14.4%至2022年的人民幣238.7百萬元，而我們的毛利率由2021年的48.2%上升至2022年的52.3%，主要乃由於數字閱讀平台服務於2021年至2022年的毛利率上升。

具體而言，數字閱讀平台服務的毛利率由2021年的84.6%上升至2022年的88.9%，主要乃由於(i)付費數字閱讀服務產生的收益減少，導致在收入分成模式下的銷售成本減少，以及銷售成本在買斷模式下購買的內容攤銷相對穩定的合併影響；及(ii)包含廣告的數字閱讀快速增長。

數字營銷服務的毛利率保持相對穩定，於2021年及2022年分別為7.8%及7.7%。

網絡遊戲發行服務的毛利率由2021年的93.5%下降至2022年的57.4%，主要乃由於我們於此期間在海外市場試運營一款於該階段尚未產生重大收益的新遊戲「文明」，但我們已開始攤銷遊戲內容成本。

其他數字內容服務的毛利率維持相對穩定，於2021年為48.3%及於2022年為45.6%。

財務資料

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2021年的人民幣11.5百萬元下降43.4%至2022年的人民幣6.5百萬元，主要由於(i)與2021年相比，我們於2022年確認的一次性政府補助減少。我們收到的大部分政府補助乃用於鼓勵研發項目及購買相關設備的政府補助；及(ii)利息收入減少，因為我們動用部分現金投資以人民幣計值的開放式私募股權基金，作為我們理財活動的一部分。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2021年的人民幣99.3百萬元增加34.6%至2022年的人民幣133.6百萬元，主要乃由於遊戲營銷及推廣活動的廣告費用減少，主要歸因於我們重新推出網絡遊戲發行服務及我們推廣我們的宜搜系列閱讀App，以擴大包含廣告的數字閱讀的業務規模。於2021年及2022年，我們的銷售及分銷開支分別佔我們總收益的約22.9%及29.3%。

行政開支

我們的行政開支於2022年維持穩定在人民幣19.8百萬元，而2021年則為人民幣18.6百萬元。我們的行政開支分別佔我們2021年及2022年總收益的約4.3%。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣51.0百萬元減少24.0%至2022年的人民幣38.7百萬元，主要乃由於我們減少研發人員的人數以致力提高我們的研發效率及專注於若干主要研發項目。研發僱員人數由2021年12月31日的80名減少至2022年12月31日的65名。我們的研發開支分別佔我們2021年及2022年總收益的約11.8%及8.5%。

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損由2021年的零大幅增加至2022年人民幣5.9百萬元，主要由於我們投資的基金產生虧損，導致其市值減少。

其他開支

我們的其他開支由2021年的約人民幣580,000元輕微減少至2022年的約人民幣301,000元。有關減少主要乃由於出售物業、廠房及設備項目虧損由2021年約人民幣580,000元減少至2022年約人民幣278,000元，主要為賬面值與出售價值的差額產生的虧損，且與我們業務發展相符。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由2021年的人民幣0.3百萬元增加至2022年的人民幣2.1百萬元。有關增加主要乃由於我們產生新增銀行借款以撥付我們的運營資本，導致2022年銀行借款利息開支相應增加。

除稅前溢利

由於上文所述，我們於2021年錄得除稅前溢利人民幣50.5百萬元，佔我們相同年度收益的約11.7%，而於2022年為人民幣44.7百萬元，佔我們相同年度收益的約9.8%。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2021年的人民幣0.5百萬元輕微減少至2022年的人民幣0.3百萬元。我們於2021年及2022年的實際稅率分別為0.9%及0.7%。我們於此期間內的實際稅率低於標準稅率，乃主要由於(i)我們動用我們的若干附屬公司結轉自過往年度的稅項虧損；及(ii)若干附屬公司享有「高新技術企業」認證及「小微企業所得稅優惠政策」的優惠稅收待遇。

年內溢利

由於上文所述，年內溢利由2021年的人民幣50.0百萬元減少至2022年的人民幣44.4百萬元。2021年的淨利率為11.5%，而2022年則為9.7%。

財務資料

我們綜合財務狀況表的若干主要項目的說明

流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債的明細：

	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)
流動資產：				
貿易應收款項.....	86,327	127,027	161,501	166,804
預付款項、按金及其他應收款項.....	8,106	23,474	76,048	86,711
按公平值計入損益的金融資產.....	–	5,294	73,282	76,165
可收回稅項.....	1,372	1,377	31	31
受限制現金 ⁽¹⁾	2,565	2,565	–	–
現金及現金等價物.....	214,960	152,155	89,081	83,022
流動資產總值.....	<u>313,330</u>	<u>311,892</u>	<u>399,943</u>	<u>412,733</u>
流動負債：				
貿易應付款項.....	12,002	8,028	11,781	9,039
其他應付款項及應計費用.....	17,905	19,555	11,070	13,012
合約負債.....	18,286	15,428	13,814	14,055
計息銀行及其他借款.....	–	89,700	84,900	88,708
租賃負債.....	175	117	101	89
應付稅項.....	184	148	64	198
流動負債總額.....	<u>48,552</u>	<u>132,976</u>	<u>121,730</u>	<u>125,101</u>
流動資產淨值.....	<u>264,778</u>	<u>178,916</u>	<u>278,213</u>	<u>287,632</u>

附註：

- (1) 受限制現金主要與我們與廣州泰迪玩的法律訴訟有關。有關詳情，請參閱本文件「業務－法律程序及合規－法律程序」。除上文所述者外，本集團的資產於往績記錄期間的各年度期間無遭凍結或涉及爭議。

財務資料

流動資產淨值由2023年12月31日的人民幣278.2百萬元增加至2024年2月29日的人民幣287.6百萬元，主要因為流動資產超過流動負債的增長。流動資產由2023年12月31日的人民幣399.9百萬元增加至2024年2月29日的人民幣412.7百萬元，主要由於(i)貿易應收款項由2023年12月31日的人民幣161.5百萬元增加至2024年2月29日的人民幣166.8百萬元，主要因為數字閱讀平台服務業務下包含廣告的數字閱讀銷售增加及數字營銷服務業務增加；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項由2023年12月31日的人民幣76.0百萬元增加至2024年2月29日的人民幣86.7百萬元，主要因為我們增加有關宜搜系列閱讀App推廣活動增加的廣告開支的預付款項及我們於2024年增加預付款項以獲得互聯網流量，以支持數字營銷服務業務的增長，並擴大網絡遊戲供應。流動資產增加部分被現金及現金等價物由2023年12月31日的人民幣89.1百萬元減少至2024年2月29日的人民幣83.0百萬元而抵銷。流動負債由2023年12月31日的人民幣121.7百萬元增加至2024年2月29日的人民幣125.1百萬元，主要由於其他應付款項及應計費用由2023年12月31日的人民幣11.1百萬元增加至2024年2月29日的人民幣13.0百萬元，因為我們與若干新的廣告服務提供商合作。

我們的流動資產淨值由2021年12月31日的人民幣264.8百萬元減少至2022年12月31日的人民幣178.9百萬元，主要由於流動負債增加，而流動資產輕微減少。流動負債由2021年12月31日的人民幣48.6百萬元增加至2022年12月31日的人民幣133.0百萬元，主要由於計息銀行及其他借款由2021年12月31日的零增加至2022年12月31日的人民幣89.7百萬元，乃由於我們產生新銀行借款以撥付營運資金，部分被以下各項所抵銷：(i)貿易應付款項由2021年12月31日的人民幣12.0百萬元減少至2022年12月31日的人民幣8.0百萬元，主要由於2022年使用預付款項結算方法的供應商數目有所增加；及(ii)合約負債由2021年12月31日的人民幣18.3百萬元減少至2022年12月31日的人民幣15.4百萬元，主要乃由於預收服務費減少，原因為我們履行於相關合約項下的責任。我們的流動資產由2021年12月31日的人民幣313.3百萬元輕微減少至2022年12月31日的人民幣311.9百萬元，主要由於現金及現金等價物由2021年12月31日的人民幣215.0百萬元減少至2022年12月31日的人民幣152.2百萬元，主要由於我們動用部分現金作為就重組視作向本集團當時股權擁有人分派，部分被以下各項所抵銷：(i)預付款項、按金及其他應收款項由人民幣8.1百萬元增加至2022年的人民幣23.5百萬元，反映我們數字營銷服務擴大，需要我們增加獲得互聯網流量的預付款項以支持我們該業務線的增長；及(ii)貿易應收款項由2021年12月31日的人民幣86.3百萬元增加至2022年12月31日的人民幣127.0百萬元，主要由於通過在數字閱讀平台服務業務下包含廣告的數字閱讀的廣告服務銷售增加及數字營銷服務的銷售增加。

財務資料

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指我們的客戶因我們所提供的服務而應付我們的未償還款項。我們的廣告客戶大多享有賒賬期。信貸期一般為30至120天。我們每名客戶均設有一個最高信用額度。我們並無對我們的貿易應收款項結餘持有任何抵押品或設有其他信貸提升措施。貿易應收款項不計利息。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣86.3百萬元、人民幣127.0百萬元及人民幣161.5百萬元。我們的貿易應收款項自2021年至2023年有所增加，主要由於(i)通過我們的數字閱讀平台服務業務下的包含廣告的數字閱讀取得的收益自2021年至2023年有所增加，導致截至往績記錄期間各年度末貿易應收款項期末結餘增加；(ii)於2022年COVID-19疫情對中國數字廣告市場造成負面影響，導致我們向廣告客戶收取數字閱讀平台服務及數字營銷服務項下的包含廣告的數字閱讀的貿易應收款項的收款期更長；及(iii)我們於2022年向多名新廣告客戶授出較長的信貸期以促進業務合作。我們的貿易應收款項於截至2023年12月31日增加至人民幣161.5百萬元，乃主要由於我們增加數字閱讀平台服務業務及數字營銷服務業務下的包含廣告的閱讀銷售額增加，導致截至2023年12月31日的貿易應收款項期末餘額增加。

下表載列於所示期間我們的平均貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
平均貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	60.6	84.1	92.9

附註：

- (1) 平均貿易應收款項周轉天數乃根據於相關年度貿易應收款項的年初結餘及年末結餘的平均值除以收益並乘以相關年度的天數得出。

我們的平均貿易應收款項周轉天數由2021年的60.6天增加至2022年的84.1天，並進一步增加至2023年的92.9天。於2021年至2022年，我們的平均貿易應收款項周轉天數有所增加，主要由於我們向多名新廣告客戶授出較長的信貸期以促進業務合作。此外，COVID-19疫情期間廣告客戶的收款週期一般較其他正常期間的收款期長。平均貿易應收款項周轉天數由2022年的84.1天增加至2023年的92.9天，乃主要因為我們於2023年延長部分廣告客戶的信貸期限，以維持與彼等的積極合作關係。

財務資料

於各往績記錄期間各年度末，貿易應收款項的賬齡分析(基於發票日期及扣除虧損撥備)如下：

	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
3個月內	66,755	76,633	121,638
3至6個月.....	18,990	31,449	34,819
6至12個月.....	468	18,696	4,880
1年以上	114	249	164
總計	<u>86,327</u>	<u>127,027</u>	<u>161,501</u>

我們於往績記錄期間各年度末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。有關撥備矩陣方法的詳情載於「財務資料—估計不確定性—貿易應收款項預期信貸虧損撥備」。考慮到我們一直在與未能及時付款的客戶進行結算，並一直回收逾期貿易應收款項，於截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別就該等逾期貿易應收款項減值計提2.44%、3.19%及2.74%的撥備，根據預期信貸虧損模式，我們認為該撥備足夠。因此，董事認為，我們預期不會面臨任何有關信貸減值的重大風險承擔且我們的貿易應收款項不存在可收回問題。

截至2024年2月29日，貿易應收款項總額的人民幣81.9百萬元或49.3%隨後於2023年12月31日已予結算。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要指(i)預付款項，主要包括廣告活動及互聯網流量獲取的預付款項；(ii)按金，主要包括我們租賃物業的按金；及(iii)其他應收款項，主要指預付服務維護成本、預付[編纂]開支及應收第三方支付平台款項。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的預付款項、按金及其他應收款項(即期部分)分別為人民幣8.1百萬元、人民幣23.5百萬元及人民幣76.0百萬元。截至2022年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項(即期部分)較2021年12月31日增加，乃主要由於我們的數字營銷服務擴大，這需要我們增加獲取互聯網流量的預付款項，以支持我們的業務增長。截至2023年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項(即期部分)較2022年12月31日增加，主要因為(i)我們增加有關宜搜系列閱讀App推廣活動增加的廣告開支的預付款項；及(ii)我們於2023年增加預付款項以獲取互聯網流量，以對新遊戲進行beta測試並推出新遊戲。

財務資料

下表載列截至所示日期的預付款項、按金及其他應收款項：

	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
預付款項.....	6,558	21,381	68,804
按金及其他應收款項.....	2,268	2,798	7,932
分析為：			
即期部分.....	8,106	23,474	76,048
非即期部分.....	720	705	688
總計.....	<u>8,826</u>	<u>24,179</u>	<u>76,736</u>

截至2024年2月29日，預付款項、按金及其他應收款項的人民幣34.2百萬元或49.0%隨後於2023年12月31日已予結算。

按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公平值計入損益的金融資產主要包括兩隻開放式私募股權基金。作出投資後，我們會定期密切監察該等投資的表現及公平值。我們進行基金投資，作為我們現金管理策略的一部分，以獲得高於通常自定期銀行存款收取的收益。於2022年及2023年12月31日，我們錄得按公平值計入損益的金融資產為人民幣5.3百萬元及人民幣73.3百萬元。

我們通常投資於理財產品，以更靈活地管理我們的現金流及流動資金，同時提供高於商業銀行儲蓄存款收益率的投資回報。為使我們的盈餘現金獲得合理的回報，財務部密切關注中國及海外資本市場的宏觀經濟發展及政策變化，積極尋找合適的投資機會。我們財務部對中國資本市場進行調研，並與國內相關基金進行深入溝通。根據我們財務部的研究結果及建議，我們對中國資本市場的長期表現持樂觀看法，並決定投資以人民幣計值且相關資產在中國資本市場的合適基金。

於2022年1月，我們以總認購金額人民幣88.0百萬元投資於風險水準相對較高的人民幣基金。其由現金資產及證券組成並為浮動回報的非保本型基金。該基金的淨值年增長率於截至2022年12月31日止年度為約負13.0%。我們已於2022年12月贖回大部分基金，主要乃因我

財務資料

們的重組產生的現金需要及當時的資本市況。於2023年5月及6月，我們加大對人民幣基金的投資，分別追加認購金額人民幣5.0百萬元及人民幣3.0百萬元。儘管於2022年人民幣基金產生虧損，我們繼續投資於人民幣基金，主要由於從長遠來看中國經濟繼續從COVID-19疫情的影響中復甦，令我們相信中國資本市場將存在可觀投資回報的投資機會。

由於我們在重組中收到股東的認購金額，故我們在償還過渡貸款後保留海外現金盈餘。鑒於我們海外業務擴張的營運資本需求及我們當前的在岸資本充足，我們決定保持一定數額的海外美元現金。基於對全球宏觀經濟環境的研究，為提高營運資金效率，我們對COVID-19疫情後全球經濟復甦的趨勢持樂觀態度，我們決定利用該現金盈餘投資以美元計值且相關資產在香港資本市場及其他海外股票市場的合適基金。於2023年1月，我們以認購金額9.9百萬美元投資美元基金。美元基金為浮動回報的非保本型基金。自2023年5月31日後我們可全權酌情進行全部或部分贖回。

我們持續監督我們自2024年1月起至本文件日期止所投資基金的表現，美元基金的淨值已有一定程度回升及我們於美元基金的虧損減少。因此，我們計劃短期內繼續持有該等基金。我們將密切監督資本市場的發展及宏觀經濟的變化。根據該等基金的表現及我們未來的營運資金需求，我們將在適當時候全部或部分贖回該等基金。

下表載列我們於往績記錄期間所投資基金的詳情：

	人民幣基金	美元基金
產品供應商及基金經理：	壽寧投資管理(上海)有限公司	Apollo Asset Management Limited
目的：	通過投資獲得溢利	通過投資獲得溢利
相關資產：	中國國內金融資產，包括於中國國內證券交易所交易的股票、期權及期貨、債券、資產抵押證券、證券保證金交易、再融資證券借貸、銀行存款、信託計劃、資產管理計劃、私募基金、受益憑證及內地與香港股市互聯互通的合資格證券	全球金融資產，包括固息及浮息債務、證券、票據及結構性產品

我們於2022年1月及2023年5月及6月投資的人民幣基金分別獲董事會及我們的首席執行官批准。我們於2023年1月投資美元基金獲我們首席執行官批准。截至最後實際可行日期，

財務資料

除投資人民幣基金及美元基金外，我們並無購買任何其他理財產品。我們的財務部對我們購買的基金的相關風險進行研究及分析。根據授權部門及人員的建議，彼等按照當時適用的投資政策所載的審批程序作出投資決定。

於往績記錄期間，我們並無借入任何銀行貸款或作出其他借款以投資於基金。我們將基金投資視為使我們能夠基於審慎的風險控制參數取得更佳回報及提高營運資金效率的現金管理工具。

於[編纂]後，我們對理財產品(包括開放式私募股權基金)的[編纂]必須遵守上市規則第14章。於[編纂]後，我們進行理財產品投資時將嚴格遵守我們的風險管理政策及內部控制措施、組織章程細則及上市規則第14章的規定。

我們的投資政策

於往績記錄期間，我們進行基金投資。因此，我們一般採納監管投資活動的投資措施，並已制定管理政策及制度，以監控投資活動。該等措施包括(其中包括)以下各項：

- 我們的投資須遵守適用法律及法規及本公司組織章程細則的相關條文；
- 我們的投資須符合本公司發展策略及國家各行各業的發展政策；
- 我們的投資須有利於加速本公司的可持續協調發展，改善核心優勢，並提高股東利益；
- 我們的投資須促進本公司資源的有效分配，提高資產質素，防範運營風險，提高投資回報和保障股東權利和利益；及
- 我們的投資須有利於規範我們的運營，提高我們的運營效率，並強調我們管理層的責任。

一般而言，我們僅允許投資於中低投資風險的理財產品。於可預見的未來，我們並無計劃購買具有高投資風險的額外理財產品。

財務資料

風險管理政策及內部控制措施

為改善對投資活動的內部控制並作出審慎投資決策，我們已持續審查我們的投資相關內部控制政策，且大部分更新政策已於2023年9月實施。自相關更新政策實施以來及截至本文件日期，我們已遵守其所有規定。

財務部主要負責根據我們的發展戰略，收集及整理投資項目資料，對擬投資項目的價值進行評估，並提出合適的投資項目，提交首席執行官、董事會及股東大會以供批准。此外，我們的財務部負責我們投資活動的財務管理，如編製投資項目的可行性分析，並在獲得必要的批准後進行相關的投資程序。

首席財務官、首席執行官、董事會及股東大會是我們投資活動的決策機構。彼等有權根據適用的法律、法規、組織章程細則、部門指導方針或我們的投資政策的規定(視情況而定)對財務部的投資建議作出決定。除上述決策機構外，其他任何部門及個人無權對我們的投資活動作出決策。

我們投資的審批程序如下：

- 對於超過規模測試(定義見上市規則)25%的交易，財務部應取得股東大會批准；
- 就其他重大交易(定義見法律、法規、組織章程細則、部門指引及投資政策)而言，由財務部向股東大會取得批准；
- 對於理財產品的投資，為保證我們投資本金的安全，獲得穩定的投資回報，一般情況下，我們僅選擇購買中低投資風險的產品，並按照以下標準獲得購買批准。就理財產品投資金額而言：
 - 人民幣5.0百萬元以下：由財務部及首席財務官確定並批准投資；
 - 人民幣5.0百萬元以上(含該金額)及人民幣20.0百萬元以下：由財務部編製投資計劃及評估分析，提交首席財務官以供審查。一旦首席財務官批准投資計劃，其將提交予首席執行官以供批准。

財務資料

- 人民幣20.0百萬元以上(含該金額)及人民幣50.0百萬元以下：財務部編製投資計劃及評估分析，提交首席財務官及首席執行官以供審查。一旦首席執行官及首席財務官批准投資計劃，將提交予董事會以供最終批准；及
- 人民幣50.0百萬元以上(含該金額)：財務部應編製投資計劃及評估分析，提交首席財務官、首席執行官及董事會以供審查。一旦全體股東同意投資計劃，將提交予股東大會以供最終批准。
- 於投資理財產品後，財務部負責按季度編製投資報告及投資回報分析。季度投資分析報告(包含(其中包括)已購理財產品的基本資料、其表現及投資回報、理財產品的種類及購買金額、投資風險分析、投資前景及投資策略及建議)應提交予具有會計或財務經驗的首席執行官及獨立非執行董事。對於本季度累計虧損不超過20%的任何投資，財務部應向董事會報告，而董事會應決定對該投資採取適當行動。

在董事會中，有9名董事具有會計、審計、風險監控及投資方面的背景，且有能力就財務管理方案提供專業意見。汪先生(作為首席執行官)擁有會計學學士學位，並擁有投資管理方面的專業知識。陳先生(作為首席財務官)負責管理及監督本集團的日常投資活動。陳先生於會計及財務方面擁有約16年工作經驗。自2009年7月起，陳先生一直為公認會計師公會(「公認會計師公會」)的會員，並於2014年7月成為公認會計師公會的資深會員。我們相信，我們對金融資產投資的內部控制及風險管理措施足夠。於進行投資前，我們會逐一進行評估，審慎考慮多項因素，例如宏觀經濟環境、一般市場狀況以及建議投資的預期利潤或潛在虧損，並確保建議投資不會干擾我們的日常營運及業務前景。於進行投資後，我們會定期密切監察該等投資的表現及公平值。

受現行一般經濟及市場狀況所規限，我們預期將繼續把我們的盈餘現金投資於基金及其他理財產品。然而，我們將僅投資於中低投資風險的短期(少於六個月)理財產品，且不會為投資該等金融產品而借入任何銀行貸款或作出其他借款。

財務資料

可收回稅項

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的可收回稅項分別為人民幣1.4百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣31,000元。我們的可收回稅項於2021年及2022年12月31日維持穩定在人民幣1.4百萬元，主要乃由於截至2021年及2022年12月31日，我們並無分別完成2021年及2022年的企業所得稅匯算清繳申報。截至2023年12月31日，我們的可收回稅項減少至人民幣31,000元，主要因為我們已收到可收回稅項。

現金及現金等價物

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的現金及現金等價物結餘分別為人民幣215.0百萬元、人民幣152.2百萬元及人民幣89.1百萬元。現金及現金等價物由2021年12月31日的人民幣215.0百萬元進一步減少至2022年12月31日的人民幣152.2百萬元，此乃主要由於我們就重組視作向我們的控股股東作出分派。有關被視作與重組有關的分派詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註27。我們的現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣152.2百萬元進一步減少至2023年12月31日的人民幣89.1百萬元，主要因我們於2023年動用部分現金投資於兩個開放式私募股權基金。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指我們在一般業務過程中獲得的產品及服務的付款義務。貿易應付款項不計利息，通常在三個月內結清。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應付款項結餘分別為人民幣12.0百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣11.8百萬元。我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣12.0百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣8.0百萬元，並進一步減少至截至2023年12月31日的人民幣11.8百萬元，主要乃由於2023年使用預付款項結算方法的供應商數目有所增加。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	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
3個月內	10,513	6,528	10,930
3至6個月.....	310	761	609
6至12個月.....	632	314	185
12個月以上.....	547	425	57
總計	12,002	8,028	11,781

財務資料

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	16.0	16.6	11.9

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃基於相關期間貿易應付款項的期初結餘及期末結餘的平均值除以銷售成本並乘以相關期間的天數計算得出。

貿易應付款項周轉天數表示我們向提供商支付現金所用的平均時間。與2021年相比，我們於2022年的平均貿易應付款項周轉天數維持穩定於16.6天。2023年的平均貿易應付款項周轉天數較2022年度減少，為11.9天，主要因為數字營銷服務業務的供應商改變結算政策，據此，我們須在使用彼等的服務前預付款項，導致數字營銷服務業務下的應付款項減少。

截至2024年2月29日，貿易應付款項的人民幣5.8百萬元或48.9%隨後於2023年12月31日已予結算。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要指(i)遞延收入，主要包括政府補助；(ii)其他應付款項，主要包括應付增值稅、營銷費用及應付專業服務費；及(iii)應計費用，主要包括應付薪金及花紅以及應付社會保險及住房基金。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用的明細：

	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
遞延收入	74	—	—
其他應付款項	10,149	12,015	7,066
應計費用	8,404	7,768	4,232
	18,627	19,783	11,298
分析為：			
即期部分	17,905	19,555	11,070
非即期部分	722	228	228

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用(即期部分)由2021年12月31日的人民幣17.9百萬元增加至2022年12月31日的人民幣19.6百萬元，主要由於我們增加宜搜系列閱讀App的營銷活動以擴大我們包含廣告的數字閱讀，導致營銷費用增加。

其他應付款項及應計費用(即期部分)由2022年12月31日的人民幣19.6百萬元減少至2023年12月31日的人民幣11.1百萬元，主要因(i)我們於2023年前向僱員派發2022年花紅，這降低了應付花紅；及(ii)我們與若干新的廣告服務供應商合作，該等廣告服務供應商要求我們在使用其產品／服務之前向其預付費用。

截至2024年2月29日，其他應付款項及應計費用的人民幣3.7百萬元或41.0%隨後於2023年12月31日已予結算。

合約負債

合約負債於我們在轉讓相關商品或服務之前收到客戶的付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債在我們履行合約(即把相關商品或服務的控制權轉移予客戶)時確認為收益。合約負債包括就提供數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務而收到的墊款。有關詳情，請參閱「一重大會計政策及估計—合約負債」。

下表載列截至所示日期我們的合約負債明細：

	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
數字閱讀平台服務：			
包含廣告的數字閱讀	13,242	7,126	5,751
付費數字閱讀服務	9,382	11,698	11,960
網絡遊戲發行服務	1,030	1,030	—
總計	23,654	19,854	17,711
分析為：			
即期部分	18,286	15,428	13,814
非即期部分	5,368	4,426	3,897

我們的合約負債(即期部分)由2021年12月31日的人民幣18.3百萬元減少至2022年12月31日的人民幣15.4百萬元。合約負債(即期部分)減少主要與我們在包含廣告的數字閱讀下的一個數字營銷項目產生的合約負債有關，我們於該項目中提供關鍵字搜索的廣告服務。我們與廣告客戶訂立多項長期服務協議，並向彼等收取預付款項。我們根據該等協議每年錄得該等預付款項作為合約負債及確認收益。因我們持續提供服務，我們自該等協議確認更多收益，因此，當中的合約負債每年減少。由於我們於2013年對數字閱讀平台服務下的廣告服務的定

財務資料

價方法進行調整，據此，我們就其後的新廣告服務以CPC、CPM及CPD定價方法取代CPT定價方法。然而，我們繼續以CPT定價方法履行我們在每份現有廣告服務協議下的義務，直至其服務期限屆滿為止。我們的合約負債(即期部分)由2022年12月31日的人民幣15.4百萬元減少至2023年12月31日的人民幣13.8百萬元，主要因為(i)我們根據與外部渠道訂立的協議關閉若干外部網絡遊戲渠道及確認收益；及(ii)如上所述，我們就包含廣告的數字閱讀下其中一個數字營銷項目持續確認收益及其合約負債相應減少。

董事確認，彼等對我們在構成往績記錄期間的各年度末的合約負債的真實性、存在性及合理性並無疑問。

截至2024年2月29日，我們合約負債的人民幣1.1百萬元或6.1%隨後於2023年12月31日已予結算。

非流動資產及非流動負債的若干項目

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要指服務器、汽車、電子設備及辦公設備。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣19.7百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣19.1百萬元。我們的物業、廠房及設備於2021年12月31日至2022年12月31日減少，主要乃由於物業、廠房及設備的折舊金額高於相同年度添置的金額。我們的物業、廠房及設備由2022年12月31日的人民幣14.2百萬元增加至2023年12月31日的人民幣19.1百萬元，主要由於我們於2023年購買額外服務器。

商譽

我們的商譽與我們收購廣州樂點有關，廣州樂點主要從事數字營銷服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的商譽保持在人民幣32.3百萬元。

	人民幣千元
於2021年1月1日、2021年12月31日、2022年1月1日、2022年12月31日、 2023年1月1日及2023年12月31日	
成本	32,273
累計減值	—
賬面淨值	<u>32,273</u>

商譽減值測試

通過業務合併購得的商譽分配至數字營銷現金產生單位(「現金產生單位」)以進行減值測試。

財務資料

數字營銷現金產生單位

現金產生單位可收回金額乃按使用價值利用根據高級管理層批准之五年期財政預算之現金流量預測計算。於2021年、2022年及2023年12月31日，現金流量預測應用的貼現率分別為19.1%、17.7%及18.2%。於2021年、2022年及2023年12月31日，用於推斷超出五年期的工業產品單位的現金流量的增長率分別為3%、3%及2.5%。

計算現金產生單位於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的使用價值時採用假設。下文描述管理層根據其現金流量預測對商譽進行減值測試所依據的每項關鍵假設：

預算毛利率—用於確定分配予預算毛利率的價值基礎為緊接預算年度前一年實現的平均毛利率，因預期效率改進及預期市場發展增加。

貼現率—所用貼現率為除稅前並反映與相關單位有關的特定風險。

關鍵假設變動的敏感度

在所有其他假設保持不變的情況下，本公司管理層通過下調1%預算毛利率或上調1%稅前貼現率進行敏感度測試。對現金產生單位的可收回金額高於其賬面值之金額(可用額度)的影響如下：

	於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
可用額度.....	3,892	8,253	8,255
減少預算毛利率的影響.....	(4,617)	(4,537)	(5,565)
增加除稅前貼現率的影響.....	(2,807)	(3,305)	(3,501)

然而，管理層認為，上述關鍵假設的合理可能變動應低於1%，因此，關鍵假設的合理可能變動可能不會造成現金產生單位的賬面值高於其可收回金額。

其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括版權及軟件。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的其他無形資產分別為人民幣35.5百萬元、人民幣32.2百萬元及人民幣50.8百萬元。於往績記錄期間，我們的其他無形資產出現波動，主要乃由於往績記錄期間各年度末添置新購買無形資產及該項目於各相應年度末的攤銷。

財務資料

預付款項及按金

我們的預付款項及按金(非即期部分)主要包括租賃物業的按金及物業服務費。我們的預付款項及按金(非即期部分)於2021年、2022年及2023年12月31日維持穩定在人民幣0.7百萬元。

合約負債

我們的合約負債(非即期部分)主要包括根據CPT定價方法預收的廣告費。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的合約負債(非即期部分)分別為人民幣5.4百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣3.9百萬元。於往績記錄期間，合約負債下降主要乃由於合約期內確認收益所致。

債務

我們的債務主要包括自商業銀行取得的計息借款及租賃負債。

下表載列截至所示日期我們的債務：

	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)
計息銀行及其他借款	—	89,700	84,900	88,708
租賃負債	308	131	243	216
	308	89,831	85,143	88,924

截至2022年12月31日，由於我們於2022年獲得新增短期銀行貸款為營運資金撥款，我們的計息銀行及其他借款金額為人民幣89.7百萬元。該等銀行貸款的實際利率為4.2%至5.0%，於2022年至2023年到期，由(i)汪溪先生及我們的全資附屬公司提供的擔保；及(ii)本集團截至2022年12月31日的若干專利的抵押作擔保。來自汪溪先生的該擔保預期將於[編纂]前解除或由本公司提供的公司擔保取代。

截至2023年12月31日，計息銀行及其他借款金額為人民幣84.9百萬元，因我們於2023年已償還原有銀行借款並獲得新增短期銀行貸款為營運資金撥款。該等銀行貸款的實際利率為

財務資料

4.10%至5.00%，於2024年到期。其中，人民幣34.9百萬元計息銀行借款由汪溪先生提供的抵押作擔保及人民幣54.9百萬元由我們的全資附屬公司提供的擔保作抵押。來自汪溪先生的該擔保預期將於[編纂]前解除或由本公司提供的公司擔保取代。

截至2024年2月29日，我們的銀行融資為人民幣140.7百萬元，其中人民幣58.3百萬元尚未獲動用。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務並無任何重大契約，於往績記錄期間及截至本文件日期，亦無違反任何契約。董事進一步確認，於往績記錄期間及截至本文件日期，本公司在取得銀行及其他借款方面並無遇到任何異常困難，亦無拖欠銀行及其他借款或違反契約。

我們的租賃負債主要與我們運營中使用的辦公場所的租賃有關。於往績記錄期間，我們訂立若干辦公場所的長期租賃合約，租期一般介乎三年與五年之間。一般而言，根據我們的租賃合約，轉租受到限制。

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0.3百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元。於往績記錄期間，我們的租賃負債波動與各租賃合約的付款時間表一致。

債務聲明

董事確認，截至最後實際可行日期，我們的未償付債務並無任何重大契諾，且於往績記錄期間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，本集團在獲得銀行貸款及其他借款方面並無任何困難，亦無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾。

除上文所披露者外，且除集團內負債及正常貿易應付款項外，截至2023年12月31日，我們並無任何其他重大按揭、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)、承兌信貸(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。董事確認，自2023年12月31日及直至最後實際可行日期，我們的負債並無任何重大變動。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對我們提起的任何訴訟。

資本承擔

於往績記錄期間，綜合財務報表中並無未計提撥備的資本承擔。

財務資料

流動資金及資本資源

現金流量分析

於往績記錄期間，我們對現金的主要用途乃為我們的營運資金需求、投資活動及融資活動提供資金。過往我們主要通過經營活動的現金流量來滿足我們的營運資金需求。

於[編纂]完成後，我們預計將主要通過經營活動的現金流量及[編纂]的[編纂]淨額來滿足我們的營運資金需求。

下表載列於所示期間我們現金流量的概要：

	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
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	50,952	6,070	(29,501)
投資活動所用現金流量淨額	(22,430)	(20,696)	(127,044)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(20,265)	(48,179)	97,488
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	8,257	(62,805)	(59,057)
年初現金及現金等價物	206,703	214,960	152,155
年末現金及現金等價物	<u>214,960</u>	<u>152,155</u>	<u>89,081</u>

經營活動所得／所用現金流量淨額

於往績記錄期間，我們來自經營活動的現金流量來自我們的數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務的銷售額。

於2023年，經營活動所用現金淨額為人民幣29.5百萬元。該經營活動現金流出淨額主要歸因於(i)營運資金負變動人民幣91.7百萬元；及(ii)已付利息人民幣8.4百萬元，部分被(i)除稅前溢利人民幣26.1百萬元；及(ii)營運資金變動前的正調整總額人民幣43.8百萬元所抵銷。營運資金負變動主要反映於(i)預付款項、其他應收款項及按金增加人民幣52.6百萬元；(ii)貿易應收款項增加人民幣34.9百萬元；及(iii)其他應收款項及應計費用減少人民幣8.5百萬元。營運資金變動前正調整總額主要反映：(i)無形資產攤銷正調整人民幣17.9百萬元；(ii)融資成本正調整人民幣8.4百萬元；及(iii)物業、廠房及設備折舊正調整人民幣6.3百萬元，部分被利息收入負調整人民幣0.9百萬元所抵銷。展望未來，我們旨在通過以下各項提高經營現金流出淨額：(i)通過不斷擴大客戶群，增加已確認訂單及發展中項目渠道所產的收益；(ii)我們與客戶的價格調整機制，以應對互聯網流量成本波動、提升產品種類，從而改善預期毛利

財務資料

率；(iii)通過進一步改善產品效率、優化生產流程及減少廢棄物，加強成本控制；及(iv)提高營運資金效率，方式為(a)建立現金流管理及監督機制，及(b)密切監控客戶的運營狀況及貿易應收款項的賬齡分析，以降低減值虧損。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣6.1百萬元。該經營活動現金流入淨額主要乃由於(i)我們的除稅前溢利人民幣44.7百萬元；及(ii)營運資金變動前的正調整總額人民幣28.5百萬元，部分被(i)營運資金負變動人民幣64.7百萬元；(ii)已付利息人民幣2.1百萬元；及(iii)已付中國企業所得稅人民幣0.4百萬元所抵銷。營運資金變動前的正調整總額主要反映(i)無形資產攤銷的正調整人民幣15.1百萬元；(ii)物業、廠房及設備項目折舊的正調整人民幣5.3百萬元；及(iii)融資成本的正調整人民幣2.1百萬元，部分被利息收入的負調整人民幣2.4百萬元所抵銷。營運資金的負變動主要反映(i)貿易應收款項增加人民幣42.7百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣15.3百萬元；(iii)貿易應付款項減少人民幣4.0百萬元；及(iv)合約負債減少人民幣3.8百萬元。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣51.0百萬元。該經營活動現金流入淨額主要乃歸因於(i)我們的除稅前溢利人民幣50.5百萬元；(ii)營運資金變動前的正調整總額人民幣18.8百萬元，部分被(i)營運資金的負變動人民幣16.3百萬元；(ii)已付利息人民幣0.3百萬元；及(iii)已付中國企業所得稅人民幣1.7百萬元所抵銷。營運資金變動前的正調整總額主要反映(i)物業、廠房及設備項目折舊的正調整人民幣7.4百萬元；及(ii)無形資產攤銷的正調整人民幣13.7百萬元。營運資金的負變動主要反映(i)貿易應收款項增加人民幣27.6百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣13.8百萬元，部分被(i)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣17.2百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣4.1百萬元所抵銷。

投資活動所用現金流量淨額

於往績記錄期間，我們的投資活動主要包括(i)購買物業、廠房及設備項目；(ii)已收利息；(iii)購買其他無形資產；及(iv)購買按公平值計入損益的金融資產。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣127.0百萬元，主要歸因於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣79.7百萬元；(ii)購買無形資產人民幣36.5百萬元；及(iii)購買固定資產人民幣11.7百萬元。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣20.7百萬元。該投資活動現金流出淨額主要歸因於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣88.0百萬元；及(ii)購買無形資產人民幣11.8百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣76.8百萬元所抵銷。

財務資料

於2021年投資活動所用現金淨額為人民幣22.4百萬元，主要乃由於(i)購買無形資產人民幣21.7百萬元；及(ii)購買固定資產人民幣5.2百萬元，部分被已收利息人民幣4.5百萬元所抵銷。

融資活動所得／所用現金流量淨額

於往績記錄期間，我們的融資活動主要與(i)新增銀行借款；(ii)償還銀行借款；及(iii)租賃付款的本金部分有關。

於2023年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣97.5百萬元。該融資活動所得現金流入淨額主要歸因於發行優先股的所得款項人民幣559.5百萬元及新增銀行貸款人民幣142.9百萬元，部分被就重組視作向本集團當時的股權擁有人分派人民幣468.2百萬元及償還銀行借款人民幣147.7百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣48.2百萬元。該融資活動現金流出淨額主要乃由於(i)就重組視作向本集團當時的股權擁有人分派人民幣137.7百萬元；及(ii)償還銀行借款人民幣22.4百萬元，部分被新增銀行借款人民幣112.1百萬元所抵銷。

於2021年融資活動所用現金淨額為人民幣20.3百萬元，主要乃由於(i)償還銀行借款人民幣20.0百萬元；及(ii)租賃付款的本金部分人民幣0.8百萬元，部分被非控股權益注資人民幣0.5百萬元所抵銷。

營運資金充足性

過往，我們主要通過經營活動及融資活動所得現金流量來滿足我們的營運資金需求。經計及本集團可動用的財務資源，包括經營活動所得現金流量、現有借款及[編纂]的估計[編纂]淨額，董事經審慎周詳查詢後認為，我們有足夠的可動用營運資金來滿足自本文件日期起計至少未來12個月的現時需求。

資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支包括購買物業、廠房及設備以及無形資產。截至2021年、2022年、2023年12月31日止年度，我們的資本開支分別為人民幣26.9百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣48.2百萬元。

我們預計於2024年將產生資本開支人民幣40.0百萬元，主要與購買設備以改善硬件支持能力及版權以擴大我們的數字內容組合有關。我們預期主要以運營產生的現金及[編纂][編纂]淨額為該等資本開支提供資金。

財務資料

我們目前在任何未來期間的資本開支計劃均可能更改，我們可能會根據我們未來的現金流量、經營業績及財務狀況、我們的業務計劃、市場狀況及各種其他因素調整我們的資本開支。

資產負債表外的安排

截至最後實際可行日期，我們並無進行任何資產負債表以外的交易。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方訂立若干屬非貿易性質的關聯方交易，有關詳情載於本文件附錄一所載的會計師報告附註29。

主要財務比率

下表載列截至所示日期及於所示期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2021年	2022年	2023年
淨利率 ⁽¹⁾	11.5%	9.7%	4.5%
流動比率 ⁽²⁾ (倍)	6.5	2.3	3.3
槓桿比率 ⁽³⁾	–	34.9%	22.4%
權益回報率 ⁽⁴⁾	14.3%	17.3%	6.6%

附註：

- (1) 淨利率等於年度溢利及全面收益總額除以相同年度的收益。
- (2) 流動比率等於我們截至年末的流動資產除以流動負債。
- (3) 槓桿比率等於截至年末的債務總額除以截至年末的權益總額。債務總額包括所有計息借款。
- (4) 權益回報率等於年末的純利除以截至年末的權益總額。

淨利率

有關我們淨利率波動的原因，請參閱本節「各期間經營業績比較」各段。

流動比率

我們的流動負債於2021年有所減少，主要乃由於我們償還一筆短期銀行貸款，導致計息銀行借款減少及合約負債減少。我們的流動比率由2021年12月31日的6.5減少至2022年12月31日的2.3，主要乃由於我們的流動負債按較流動資產快的速度增長。我們的流動負債增加主要由於我們借入額外銀行貸款以撥付我們的營運資金。我們的流動資產輕微增加主要乃

財務資料

由於貿易應收款項及預付款項、按金及其他應收款項增加，部分被我們的現金及現金等價物減少所抵銷，主要乃由於就重組視作向本集團當時股權持有人分派。我們的流動比率由2022年12月31日的2.3增加至2023年12月31日的3.3，主要因為我們的流動資產增加而流動負債減少。流動資產增加主要由於貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項以及按公平值計入損益的金融資產增加，部分被主要因我們於2023年額外投資人民幣基金及美元基金令現金及現金等價物減少所抵銷。流動負債減少主要由於其他應付款項及應計費用減少。

槓桿比率

截至2021年12月31日，槓桿比率並不適用，因為我們於2021年12月31日並無錄得任何未償還銀行貸款。截至2022年12月31日，我們的槓桿比率為34.9%，因為我們的未償還銀行貸款為人民幣89.7百萬元及視作向本集團當時股權持有人分派，導致權益總額減少。截至2023年12月31日的槓桿比率下降至22.4%，主要因為權益總額由2022年12月31日的人民幣256.7百萬元大幅增加至2023年12月31日的人民幣379.3萬元，而截至2022年12月31日的未償還銀行貸款總額由人民幣89.7百萬元略微減少至2023年12月31日的人民幣84.9萬元。

權益回報率

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的權益回報率分別為14.3%、17.3%及6.6%。我們的權益回報率變化主要反映我們於相應年度的純利波動。

有關市場風險的定量及定性披露

我們的主要金融工具包括現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產以及計息銀行及其他借款。此等金融工具的主要目的是為我們的業務籌集資金。我們有各種其他金融資產及負債，如貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，直接來自於我們的業務。我們的金融工具所產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。本集團董事會審閱並同意管理該等風險的政策，而該等政策概述如下。我們會定期監控此等風險，以確保及時及有效地實施適當的措施。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註32。

財務資料

信貸風險

我們僅與獲認可及信譽良好之第三方進行交易。我們的政策是就期望享有賒賬期的全部客戶執行信用驗證程序。此外，我們持續監察應收款項結餘，且我們的壞賬風險並不重大。有關我們對不同金融資產組別的預期信貸虧損的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註32。

流動資金風險

我們的目標是保持審慎的財務政策，監控流動資金比率是否超過風險限額，並維持集資應變計劃以確保我們擁有足夠現金來滿足流動資金要求。有關我們按不同到期日分組的金融負債的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註32。

股息

組成本集團的其他公司於往績記錄期間或自本公司註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。

本集團目前並無預設股息政策。經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金流量、經營及資本開支需求、未來業務發展策略及估計以及其他可能視為相關的因素，董事會可宣派且本公司可派付股息。我們可通過現金或認股權證的方式分派股息。倘董事認為我們的股[編纂]與股權規模並不相符，且派發股票股息符合全體股東的利益，則可能派發股票股息。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守我們的章程文件及公司法的規定。任何股息分派建議均須由董事會決定，且經股東於股東大會上批准。此外，在董事會認為我們的溢利及整體財務需求允許的情況下，我們可宣派中期股息。股息僅可以我們的溢利及依法可用作分派的儲備宣派或派付。我們日後的股息宣派未必會反映我們過往的股息宣派，並將由董事會酌情進行，且須經股東大會批准後方可作實。

可供分派儲備

截至2023年12月31日，本公司並無任何可供分派儲備。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]費用及佣金，以及就[編纂]提供的服務向法律顧問及服務提供商支付的專業費用。我們預計在[編纂]完成前，將產生[編纂]總額人民幣[編纂]百萬元(假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]

財務資料

未獲行使)，包括(i)保薦費及[編纂]佣金分別人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關費用人民幣[編纂]百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元以及其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂]總額[編纂]％。我們估計約有人民幣[編纂]百萬元將於2023年12月31日之後於我們的損益扣除，餘額約人民幣[編纂]百萬元，此乃直接歸因於[編纂]股份，將於[編纂]後自權益扣除。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估計並僅供參考，實際金額可能有別於此項估計。[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元於2023年12月31日產生，其中人民幣[編纂]百萬元錄為預付款項及餘額人民幣[編纂]百萬元計入損益。

無重大不利變動

經董事進行其認為適當充分的盡職調查並經審慎周詳考慮後，董事確認，截至最後實際可行日期，自2023年12月31日(即我們最新經審核綜合財務報表的編製日期)起，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自2023年12月31日以來概無發生任何將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條至第13.19條須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況會導致上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下母公司擁有人應佔未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會所頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函而編製，載列於下文以說明[編纂]對截至2023年12月31日母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值的影響(猶如[編纂]於2023年12月31日已進行)。

母公司擁有人應佔未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，未必能真實反映母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值(假設[編纂]於2023年12月31日或於任何未來日期已完成)。其乃根據會計師報告(其全文載於本文件附錄一)所載於2023年12月31日母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值編製，並作出如下調整。

財務資料

	截至2023年 12月31日本公司		緊隨[編纂]完成 後本公司	
	擁有人應佔 綜合有形資產 淨值 ⁽¹⁾	[編纂]的 估計[編纂] 淨額	未經審核[編纂] 經調整綜合 有形資產淨值	緊隨[編纂]完成後 本公司擁有人應佔每股股份 未經審核[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 ⁽⁴⁾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣 ⁽²⁾ 港元 ⁽³⁾
基於每股股份的最低指示性				
[編纂][編纂]港元.....	295,631	[編纂]	[編纂]	[編纂] [編纂]
基於每股股份的最高指示性				
[編纂][編纂]港元.....	295,631	[編纂]	[編纂]	[編纂] [編纂]

附註：

- (1) 於2023年12月31日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，其根據截至2023年12月31日本公司擁有人應佔綜合資產淨值約人民幣378,706,000元計算，並扣除截至2023年12月31日的商譽人民幣32,273,000元及其他無形資產人民幣50,802,000元。

[編纂]估計[編纂]淨額乃根據[編纂]按[編纂]範圍下限及上限分別每股股份[編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元，並扣除本公司就[編纂]應付相關估計[編纂]費用及其他相關費用及開支(不包括[編纂]人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元分別自截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的損益扣除)後計算。於計算估計[編纂]淨額時並無考慮因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。[編纂]估計[編纂]淨額按1.00港元兌人民幣0.9071元的匯率由港元兌換為人民幣。

- (2) 本公司擁有人應佔每股股份未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經前述段落所指的調整後及根據緊隨[編纂]完成後[編纂]股已發行[編纂]釐定，就[編纂]財務資料而言，假設[編纂]於2023年12月31日已完成，且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 母公司擁有人應佔每股股份未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值按人民幣1.00元兌1.1025港元的匯率由人民幣兌換為港元。
- (4) 並無作出任何調整以反映本集團於2023年12月31日後的任何營運業績或進行的其他交易。