

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，其並未載有對閣下而言可能屬重要的全部資料。在決定[編纂]於[編纂]前，閣下務請閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。

投資於[編纂]所涉及的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]於[編纂]前應細閱該節。

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。於往績記錄期間，我們大多數收益產生自數字閱讀平台服務及數字營銷服務下提供的廣告服務。具體而言，我們應用專有的智能推薦引擎宜搜推薦引擎收集、分析、匹配或預測用戶及客戶的需求及／或偏好，以滿足彼等於以下業務線的不同需求：

- **數字閱讀平台服務。**作為一個獨立的第三方平台，我們並不製作專有數字內容，主要依靠第三方內容提供商的數字閱讀，而向用戶推薦合適的文學資源。我們預測用戶的偏好，對推薦策略進行調整並推薦滿足用戶個性化需求的文學內容。此外，我們通過收集、分析和預測用戶對廣告內容的喜好，於專有平台投放廣告客戶的廣告。我們在該業務線下有兩類客戶，即用戶及廣告客戶。在付費數字閱讀服務下，客戶為購買付費服務(包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務)的用戶，該服務並未產生廣告服務收入。就包含廣告的數字閱讀而言，客戶為向使用免費閱讀資源的用戶投放廣告的廣告客戶；
- **數字營銷服務。**我們收集、分析和預測用戶對廣告內容的喜好，並匹配廣告客戶的需求，以實現於合適第三方廣告渠道的廣告投放。於該業務線下，客戶通常為廣告客戶；
- **網絡遊戲發行服務。**我們識別具商業價值及市場表現符合篩選準則的網絡遊戲，並基於我們對用戶行為及其偏好遊戲類別或內容的分析將該等遊戲發行及推薦給在專有平台及外部渠道的合適用戶。我們於該業務線下的客戶為我們發行的網絡遊戲的用戶；及

概 要

- **其他數字內容服務。**我們推薦電信運營商的增值服務，包括音樂及回鈴音等各類數字內容，以基於我們對用戶行為、內容偏好及付費意願的分析幫助彼等接觸到在專有平台及外部渠道的目標用戶。該業務線下的客戶為向其用戶收取收入並隨後按協定比例與我們分享該等收入的電信運營商。

我們的人工智能推薦技術為推動我們所有業務的基礎。我們致力於持續改進人工智能推薦技術。我們已成功將包括六層的宜搜推薦引擎應用於四個「數據與人連繫」的應用場景，包括數字閱讀、數字營銷、網絡遊戲及其他數字內容，並計劃發掘於其他場景應用宜搜推薦引擎的商機。有關詳情，請參閱本文件「業務－技術」。

尤其是，我們已在數字閱讀平台服務下累積龐大的用戶基礎。我們的宜搜系列閱讀App截至2023年12月31日的累計註冊用戶人數為44.7百萬名。於往績記錄期間，我們平台上的用戶活躍度已不斷增加。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，進一步增加至2023年的26.0百萬名。於2021年、2022年及2023，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。

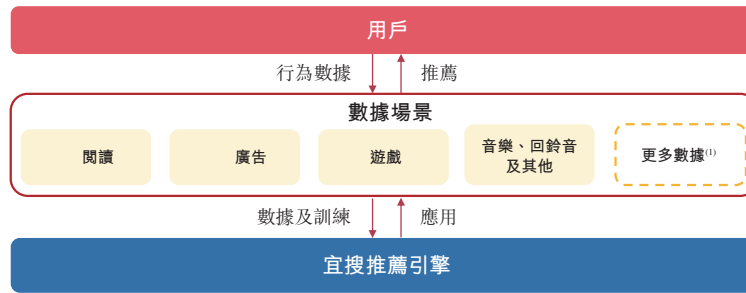
於往績記錄期間，我們保持穩定的增長。我們的收益由2021年的人民幣433.1百萬元增至2022年的人民幣456.4百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣559.0百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的淨利率分別為11.5%、9.7%及4.5%。我們相信，我們將能夠利用人工智能推薦技術進步帶來的機會，保持業務增長。

我們的業務模式

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。於往績記錄期間，產生自數字閱讀平台服務及數字營銷服務下的廣告服務的收益佔總收益大部分。我們主要應用專有的智能推薦引擎宜搜推薦引擎收集、分析、匹配或預測用戶及客戶的需求及／或偏好，以滿足於我們四條業務線下彼等的不同需要。我們的引擎服務作為我們開展相關業務的核心技術動力。

概 要

我們致力將宜搜推薦引擎應用於廣泛的「數據與人連繫」的應用場景。尤其是，數據可以指傳達存儲或傳輸電腦數據或電腦通訊的本質、實質、意義或用途的音頻、視頻、圖片、算術公式形式或任何其他形式的任何數字數據。我們在平台上向用戶及客戶提供多種第三方內容數據，包括數字閱讀、廣告、網絡遊戲及其他數字內容，如音樂及回鈴音。當用戶使用該等內容數據時，會產生用戶行為數據。宜搜推薦引擎收集並分析該等用戶行為數據以向用戶推薦更相關的內容數據，並不斷訓練算法以改善推薦效率及效益。下圖說明了我們的業務模式：



附註：

(1) 我們正探索在更多「數據與人連繫」的應用場景中應用宜搜推薦引擎的商機。

就我們的數字閱讀平台服務而言，我們使用宜搜推薦引擎以分析用戶行為及就數字閱讀付費的意願。我們通過付費數字閱讀服務及包含廣告的數字閱讀兩種服務，向用戶推薦合適的網絡文學內容。在付費數字閱讀服務下，我們為用戶提供付費文學資源或高級會員服務。我們通常不會向使用我們的付費服務的用戶展示廣告。因此，我們不會自此類服務中產生廣告服務收入。購買付費閱讀服務的用戶亦可訪問我們的免費閱讀資源。我們不會向訂閱高級會員的用戶展示廣告。具體而言，我們的高級會員資格包括購買折扣、無廣告服務及增強的圖書存儲容量。因此，訂閱我們高級會員的用戶可以享受無廣告的服務。在包含廣告的數字閱讀方面，我們主要使用我們的專有廣告平台易推，提供數據支持，協助我們制定投放策略，並向使用我們免費閱讀資源的用戶展示合適的廣告，而不訂閱我們的高級會員資格。在此情況下，易推主要利用宜搜小說App、快看小說閱讀及宜搜H5頁面的專有平台流量。根據易觀，在中國數字閱讀市場，就平均月度活躍人數而言，我們的宜搜小說App於2023年排名第五。在2023年中國數字閱讀市場的十大應用程式(就平均月度活躍人數而言)當中，就人均每日使用時長而言，宜搜小說App排名第四。

概 要

就我們的數字營銷服務而言，憑藉我們的宜搜推薦引擎，我們基於對廣告客戶的需求分析，提供定制化營銷服務，並將其需求與用戶對合適第三方廣告渠道的廣告內容喜好相匹配。我們亦通過我們的專有廣告平台——易推開展數字營銷服務，以為數字營銷服務下的廣告客戶提供服務，分銷其廣告至下游合作第三方媒體渠道進行投放，此與數字閱讀平台服務業務的包含廣告的數字閱讀下在專有平台上投放廣告有所不同。

就我們的網絡遊戲發行服務而言，根據我們對用戶行為、遊戲類別及用戶內容偏好的分析，我們通過吸引用戶於其移動設備上下載並安裝遊戲應用程式，與遊戲內容提供商合作，向我們專有平台或外部渠道的用戶發行及推薦遊戲內容。過往，我們成功向市場推出若干網絡遊戲，如2016年推出的《帝王世紀》、2019年推出的《愛江山更愛美人》、2019年推出的《校花夢工廠》、2022年推出的《我的坦克我的團》及2022年推出的《文明》。尤其《愛江山更愛美人》遊戲於推出後獲得市場認可，從用戶基礎不斷增加及高用戶參與度中可見一斑。於2019年及2020年，新註冊用戶人數分別為13.1百萬名及2.4百萬名，同年每年每付費用戶平均收益分別為人民幣253.6元及人民幣450.1元。於2019年及2020年，平均日活躍用戶分別超過418,000人及220,000人。

就我們的其他數字內容服務而言，基於我們對用戶行為以及其內容偏好及付費意願的分析，我們主要通過渠道合作模式或內容合作模式與電信運營商合作，向我們專有平台或外部渠道的用戶推薦增值數字內容，如回鈴音及音樂。有關我們業務模式的進一步詳情，請參閱本文件「業務-我們的業務模式」一節。

我們已實現多元商業化模式，其中主要包括訂閱、按使用付費、廣告收入及收益分成。我們各業務線的多元化變現模式的詳情如下：

- **數字閱讀平台服務。**我們主要通過付費數字閱讀服務下用戶的付費閱讀(包括購買付費數字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；
- **數字營銷服務。**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；
- **網絡遊戲發行服務。**我們通常就用戶於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

概 要

- *其他數字內容服務*。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結算有關收入(即收益分成)。

主要經營指標

我們通過使用我們每條業務線的各种經營指標計量我們的業務表現。下表載列於所示期間(i)數字閱讀平台服務；(ii)數字營銷服務；(iii)網絡遊戲發行服務；及(iv)其他數字內容服務的經營指標。

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------------------------|-------------|----------|---------------------|
| | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 數字閱讀平台服務 | | | |
| — 月度活躍人數(百萬人)..... | 23.9 | 25.6 | 26.0 |
| 付費數字閱讀服務 | | | |
| — 月度付費人數(千人)..... | 68.4 | 42.2 | 21.5 |
| — 月度付費人數/月度活躍人數(%)..... | 0.3 | 0.2 | 0.1 |
| — 每付費用戶平均收益(人民幣)..... | 45.2 | 54.8 | 42.1 ⁽¹⁾ |
| 包含廣告的數字閱讀 | | | |
| — 每個年度點擊量(百萬次)..... | 329.3 | 349.7 | 393.1 |
| — 每個年度展示量(百萬次)..... | 53,676.6 | 57,928.2 | 62,879.0 |
| — 點擊率 ⁽²⁾ (%)..... | 0.6 | 0.6 | 0.6 |

附註：

- (1) 2023年的每付費用戶平均收益較2022年下降乃主要因為我們於2023年初展開有關會籍服務的推廣活動並為用戶訂閱提供折扣。
- (2) 點擊率等於每個年度點擊量除以每個年度展示量。

於往績記錄期間，我們的數字閱讀平台服務下的月度活躍人數有所增長，與我們的數字閱讀平台服務的業務擴張一致。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，中國數字閱讀市場的用戶接納度更廣，且我們接觸到持續進行的免費閱讀行業趨勢。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下降，而月度付費人數減少令包含廣告的數字閱讀下的點擊量及展示量增加。

概 要

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------------------------|-------------|----------|----------|
| | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 數字營銷服務 | | | |
| — 每個年度點擊量(百萬次)..... | 331.5 | 327.9 | 415.8 |
| — 每個年度展示量(百萬次)..... | 38,239.4 | 38,927.8 | 44,524.5 |
| — 點擊率 ⁽¹⁾ (%)..... | 0.9 | 0.8 | 0.9 |

附註：

(1) 點擊率等於每個年度點擊量除以每個年度展示量。

於往績記錄期間，數字營銷服務的各项主要經營指標均有所增長或維持相對穩定，如每個年度點擊量、每個年度展示量及點擊率，主要乃由於我們擴大數字營銷服務的業務規模。

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------------------------|-------------|-------|-------|
| | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 網絡遊戲發行服務⁽¹⁾ | | | |
| 愛江山更愛美人 | — | — | — |
| — 新註冊用戶人數(千人)..... | — | — | — |
| — 每年每付費用戶平均收益(人民幣)..... | — | — | — |
| — 平均日活躍用戶(千人)..... | — | — | — |
| 帝王世紀 | | | |
| — 新註冊用戶人數(千人)..... | 23.7 | — | — |
| — 每年每付費用戶平均收益(人民幣)..... | 714.5 | — | — |
| — 平均日活躍用戶(千人)..... | 1.0 | — | — |
| 文明 | | | |
| — 新註冊用戶人數(百萬)..... | — | 243.7 | 428.5 |
| — 每月每付費用戶平均收益(美元)..... | — | 66.3 | 177.9 |
| — 平均日活躍用戶(千人)..... | — | 3.4 | 3.6 |

附註：

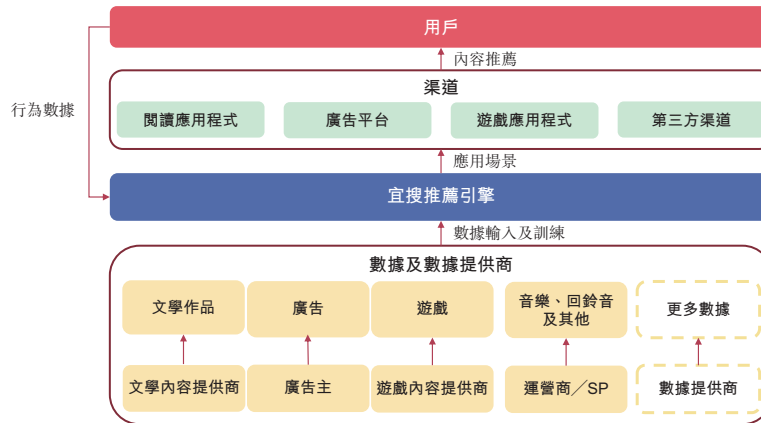
(1) 我們於2023年下半年正式運營《忍者傳奇》及《超賽覺醒》，由於運營時間有限，該等兩款遊戲的運營指標無法與2023年之前推出的其他遊戲相提並論。

我們於2020年6月暫停網絡遊戲發行服務，以進一步優化我們的業務結構及精簡運營。因此，我們於2020年6月後不再運營《愛江山更愛美人》，該款遊戲於2020年的所有經營指標均按半年基準計算。由於暫停網絡遊戲發行服務，我們於2021年僅保留少數外部渠道發行名為《帝王世紀》的遊戲。我們於2021年第四季度恢復網絡遊戲發行服務，並於2022年10月在海外市場正式推出首款海外網絡遊戲《文明》。

概 要

我們的平台及產品

我們圍繞宜搜推薦引擎、高參與度的用戶基礎及多元化數字內容建立了一個網絡平台。我們的平台連繫跨場景數字內容，涉及如數字內容提供商、媒體渠道、用戶、廣告客戶及電信運營商等多個參與者，並可讓參與者之間互動。這可使我們能夠在不同業務線實現協同效應，並幫助我們實現多元化收益變現。下圖說明我們的網絡平台：



我們的平台主要包括以下三種專有產品：

- **宜搜系列閱讀App**。我們主要依賴宜搜系列閱讀App進行數字閱讀平台服務。作為我們的旗艦應用程式，宜搜小說App於2013年推出並提供大量正版電子書，且具有多種產品功能而向用戶提供個性化閱讀體驗，例如有聲讀物及護眼閱讀模式。於2017年，我們推出快看小說閱讀，以迎合不同的用戶需求及使用場景，擴大獲取用戶的渠道。
- **宜搜H5頁面**。宜搜H5頁面主要面向偏向通過手機瀏覽器及網頁而非應用程式閱讀網絡文學的用戶設計，並作為吸引更多用戶使用宜搜系列閱讀App的渠道。
- **易推**。易推為我們專有的智能廣告平台，用作我們數字閱讀平台服務業務及數字營銷服務業務下廣告服務的核心平台。易推主要包括三個核心模塊：DSP、SSP及算法策略系統，我們共同使用該等模塊主要提供數據支持、協助我們生成投放策略及展示廣告，從而實現廣告客戶與媒體的合適多元匹配。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的平台及產品－我們的專有產品」一節。

概 要

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢有助於我們業務的成功，並促進未來的發展：

- 我們是一家科技驅動的移動互聯網公司，致力於宜搜推薦引擎的研發及應用；
- 我們已將宜搜推薦引擎成功應用於多個「數據與人連繫」的應用場景；
- 我們運營著中國最大的獨立第三方數字閱讀平台，並通過宜搜推薦引擎為用戶提供公允、精準及個性化的數字閱讀平台服務；
- 作為一個連接內容提供商及用戶的獨立第三方平台，我們建立一個互利的商業平台，實現專有平台流量的多重變現；
- 我們利用一個高參與度且龐大的用戶基礎、不斷增長的用戶流量及大量用戶行為數據，形成了對宜搜推薦引擎優化的良性循環；及
- 敬業而經驗豐富的管理團隊具有遠見卓識且具備執行能力，對技術發展和不斷變化的行業趨勢有着深刻理解與洞察。

我們的業務戰略

我們擬採取以下戰略以促進我們的未來發展：

- 增加研發投入以維持長期技術優勢；
- 進一步發掘數字閱讀行業，尤其是中國下沉地區的市場潛力，以擴大我們的市場份額，改善我們的運營指標；
- 持續發揮宜搜推薦引擎的能力，提升我們數字營銷服務的業務規模；
- 重啟網絡遊戲發行服務，並主要在海外市場運營；及
- 拓展宜搜推薦引擎的應用場景，積極探索前沿技術，緊貼AIGC及元宇宙遊戲等主流技術趨勢。

概 要

客戶

我們的客戶主要包括(i)數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務的用戶，且通常通過第三方付款渠道付款；及(ii)數字閱讀平台服務及數字營銷服務的廣告客戶。於往績記錄期間各年度，來自我們五大客戶的收益分別約為人民幣143.3百萬元、人民幣133.5百萬元及人民幣129.6百萬元，分別佔我們總收益的約33.1%、29.2%及23.2%。於相同年度，來自我們最大客戶的收益分別為人民幣41.4百萬元、人民幣35.2百萬元及人民幣27.4百萬元，分別佔約9.6%、7.7%及4.9%。於往績記錄期間各年度，我們的所有五大客戶均為獨立第三方。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於該等客戶中擁有任何權益。有關詳情，請參閱「業務－客戶」。

供應商

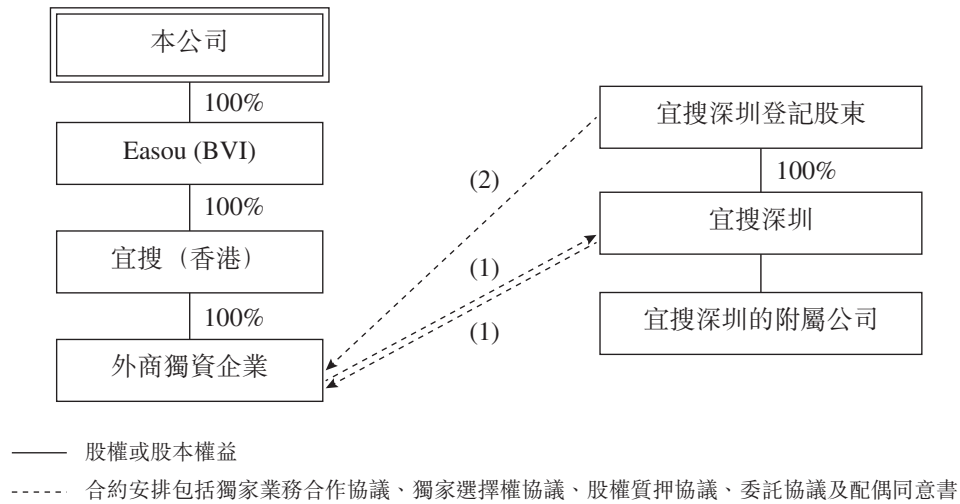
我們的供應商主要包括(i)內容供應商，包括文學內容及遊戲內容供應商；(ii)互聯網流量供應商，包括業務推廣及廣告供應商；及(iii)其他產品或服務供應商，如帶寬服務及服務器供應商以及第三方付款服務供應商。於往績記錄期間各年度，五大供應商的採購額分別約為人民幣115.6百萬元、人民幣146.4百萬元及人民幣162.3百萬元，分別佔本公司總採購約35.3%、42.9%及34.9%。於相同年度，最大供應商的採購額分別為人民幣28.6百萬元、人民幣43.0百萬元及人民幣39.3百萬元，分別佔約8.7%、12.6%及8.2%。於往績記錄期間各年度，我們的五大供應商均為獨立第三方，而於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事、彼等各自的緊密聯繫人，或據董事所知擁有已發行股本5%以上的任何股東概無於該等供應商中擁有任何權益。有關詳情，請參閱「業務－供應商」。

合約安排

根據現行中國法律及法規，本公司目前經營或計劃經營的若干業務受限制及／或被禁止。為符合該等法律及法規，同時利用國際資本市場及保持對我們所有業務的有效控制，我們通過於2022年12月31日訂立的合約安排控制我們的綜合聯屬實體。

概 要

以下簡化圖說明根據合約安排由綜合聯屬實體到本集團的經濟利益流向：



附註：

- (1) 根據獨家業務合作協議，外商獨資企業須提供技術支持、諮詢服務及其他服務以換取宜搜深圳的服務費。
- (2) 指：
 - (a) 宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人簽立，以收購宜搜深圳所有或部分股份及／或資產的獨家選擇權協議；
 - (b) 宜搜深圳登記股東簽立的股權質押協議，據此，宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人就宜搜深圳登記股東所持宜搜深圳的股份授出抵押權益；
 - (c) 宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人簽立，以行使所有股東於宜搜深圳的權利的委託協議；及
 - (d) 宜搜深圳各個人登記股東的配偶以外商獨資企業為受益人簽立的配偶同意書。

鑒於下文概述的綜合聯屬實體的主要業務活動，綜合聯屬實體運營由國務院若干部門發佈的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「2021年版負面清單」)項下的外商禁止業務及外商限制業務：

- (i) 宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖及廣州天時通的主要業務涉及線上娛樂運營，包括遊戲及音樂發行，而深圳宜遊、廣州樂點、宜搜北京、深圳泰特、上海贏告及深圳新動力的主要業務涉及互聯網文化活動，包括但不限於網絡廣告或數字閱讀平台服務，屬於互聯網文化業務範圍內；
- (ii) 北京宜科的主要業務涉及具有出版特徵的數字化作品發行，屬於網絡出版業務範圍內；及

概 要

(iii) 宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖、北京宜科、深圳宜遊、深圳新動力及深圳泰特的主要業務涉及通過手機及網站提供互聯網信息服務，屬於增值電信服務範圍內。

鑒於宜搜深圳、深圳達華通、深圳宜遊、深圳創圖、宜搜北京、北京宜科、深圳泰特、廣州天時通、深圳新動力、廣州樂點及上海贏告(即綜合聯屬實體)運營現行中國法律及法規項下的外商禁止業務及外商限制業務，本公司目前不得持有該等公司的任何股本權益。為符合該等法律及法規，同時利用國際資本市場及保持對我們所有運營的有效控制，我們通過合約安排控制我們的綜合聯屬實體。根據合約安排，我們對目前由綜合聯屬實體營運的業務產生的所有經濟利益具有有效控制權並有權收取該等經濟利益。有關進一步詳情，請參閱本文件「合約安排」一節。

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]獲悉數轉換及不計及因[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)，汪先生通過Growth Value、Fase Ltd及齊遠將持有並有權於股東大會上行使佔本公司已發行股本約[編纂]%的股份附帶的投票權。

Growth Value由汪先生控制，乃因於Hope信託成立後，其(i)由齊遠(由招商永隆信託有限公司(作為Hope信託的受託人)全資擁有)擁有99%；及(ii)由Fase Ltd(由汪先生全資擁有)擁有1%。Hope信託為由汪先生(作為財產授予人及保護人)與獨立受託人招商永隆信託有限公司(作為受託人)以汪先生及其家人為受益人設立的不可撤銷保留權力信託。因此，於[編纂]完成後，汪先生、Growth Value、Fase Ltd及齊遠將繼續為控股股東，而本公司將不會擁有任何控股股東。

[編纂]前投資

SBCVC Fund III、BlueSky Holding、Estate Success、Ventech China II SICAR、深圳力合合夥企業、深圳力合、丁先生及金河資本有限公司被視為本公司的[編纂]前投資者。有關[編纂]前投資者的背景詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—2023年認購事項及[編纂]前投資」。

截至最後實際可行日期，[編纂]前投資者持有本公司已發行股本約24.94%。緊隨[編纂]完成後，[編纂]前投資者將持有本公司已發行股本總額約[編纂]%(假設[編纂]已獲悉數轉換，且未計及因[編纂]或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份)。所有已授出的特別權利將於[編纂]後立即自動終止。2023年認購人(包括[編纂]前投資

概 要

者)所持有的股份自[編纂]起有六個月禁售期，惟(i)使用股份作為以認可機構為受益人的善意商業貸款的擔保，惟作出該貸款的人士亦承諾受相同的禁售期限限制；(ii)2023年認購人於[編纂]後收購的股份，惟該等所收購股份並無任何禁售期或類似轉讓限制；及(iii)另一企業、合夥企業或其他商業實體(全資擁有一間全資擁有相關2023年認購人的實體或由全資擁有相關2023年認購人的實體全資擁有)轉讓除外，前提是該等股份的最終實益擁有權並無變動，且該實體書面承諾同意受相關2023年認購人提供的相同禁售承諾約束。

歷史財務資料概要

下表載列於往績記錄期間我們的綜合財務資料的概要，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。下文所載綜合財務資料概要應與本文件綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以確保其完整性。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列我們於所示年度的綜合損益及其他全面收益表的概要。

| | 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 | % |
| 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%

概 要

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。於往績記錄期間，我們自四條業務線產生收益，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。於往績記錄期間，我們的收益增長主要乃由於數字閱讀平台服務業務及數字營銷服務業務的收益增長。

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44.4百萬元乃主要由於以下各項的合併影響：(i)因我們重推網絡遊戲發行業務，銷售及分銷開支增加；及(ii)其他收入及收益減少，主要由於一次性政府補助減少及利息收入減少所致。年內溢利由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，主要由於以下各項的綜合影響：(i)基金投資產生的按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損增加；(ii)因我們增加對擴張網絡遊戲發行服務業務的活動導致銷售及分銷費開支增加；及(iii)有關籌備[編纂]的[編纂]增加。更多詳情請參閱本文件「財務資料－各期間經營業績比較」。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別產生按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損零、人民幣5.9百萬元及人民幣10.9百萬元，主要由於我們購買以人民幣及美元計值的兩隻開放式私募股權基金導致我們的基金投資產生虧損。具體而言，於2022年1月，我們投資一隻以人民幣計值的開放式私募股權投資基金（「人民幣基金」），總認購金額為人民幣88.0百萬元。我們於2022年12月贖回大部分基金。我們於2023年5月及6月分別增加認購金額人民幣5.0百萬元及人民幣3.0百萬元。此外，我們於2023年1月投資一隻開放式美元計值的私募股權基金（「美元基金」），認購金額為9.9百萬美元。有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料－我們綜合財務狀況表的若干主要項目的說明」。

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 | 50.4 | 244,710 | 53.6 | 248,929 | 44.5 |
| 數字營銷服務 | 201,607 | 46.5 | 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 |

概 要

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 |

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣208.7百萬元、人民幣238.7百萬元及人民幣259.7百萬元。於相同年度，我們的毛利率分別為48.2%、52.3%及46.5%。自2021年至2022年，我們的毛利及毛利率有所增加，主要由於2022年數字閱讀平台服務的毛利率增加所致。與2022相比，2023年的毛利率下降乃主要因為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。

下表載列於所示期間按性質劃分的我們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%

概 要

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售成本分別為人民幣224.4百萬元、人民幣217.7百萬元及人民幣299.3百萬元。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。銷售成本由2022年的人民幣217.7百萬元增至2023年的人民幣299.3百萬元，主要由於互聯網流量成本以及折舊及攤銷增加。互聯網流量成本增加乃主要因為我們獲取更多互聯網流量為發展數字營銷服務業務提供服務。折舊及攤銷增加乃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若干現有遊戲並產生無形資產攤銷開支。

於往績記錄期間，我們四條業務線的毛利率各有不同。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)我們的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、2022年及2023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並未產生重大收益的遊戲「文明」，但我們已於此期間開始攤銷遊戲內容成本。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，包括beta測試及正式推出新遊戲以及持續運營若干現有遊戲。

概 要

綜合財務狀況表概要

| | 截至12月31日 | | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2021年 (人民幣千元) | 2022年 (人民幣千元) | 2023年 (人民幣千元) |
| 非流動資產總值 | 91,617 | 82,421 | 105,488 |
| 流動資產總值 | 313,330 | 311,892 | 399,943 |
| 總資產 | 404,947 | 394,313 | 505,431 |
| 非流動負債總額 | 6,480 | 4,668 | 4,367 |
| 流動負債總額 | 48,552 | 132,976 | 121,730 |
| 總負債 | 55,032 | 137,644 | 126,097 |
| 流動資產淨值 | 264,778 | 178,916 | 278,213 |
| 資產淨值 | 349,915 | 256,669 | 379,334 |
| 非控股權益 | 528 | 588 | 628 |

我們的流動資產淨值由2022年12月31日的人民幣178.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣278.2百萬元，此乃主要歸因於流動資產增加及流動負債減少。流動資產由2022年12月31日的人民幣311.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣399.9百萬元，主要由於(i)貿易應收款項由2022年12月31日的人民幣127.0百萬元增加至2023年12月31日的人民幣161.5百萬元，主要由於通過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；(ii)預付款項、按金及其他應收款項由2022年12月31日的人民幣23.5百萬元增加至2023年12月31日的人民幣76.0百萬元，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2023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；及(iii)按公平值計入損益的金融資產由2022年12月31日的人民幣5.3百萬元增加至2023年12月31日的人民幣73.3百萬元，主要因為我們於2023年額外投資兩個開放式私募股權基金。流動資產增加部分被現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣152.2百萬元減少至2023年12月31日的人民幣89.1百萬元而抵銷，因我們於2023年就理財活動動用一部分現金投資兩個開放式私募股權基金。流動負債由2022年12月31日的人民幣133.0百萬元減少至2023年12月31日的人民幣121.7百萬元，主要由於其他應付款項及應計費用由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，其他應付款項及應計費用減少主要因(i)我們於2023年12月31日前向僱員派發2022年津貼；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。

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，而流動資產略微減少。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，主要由於我們產生新銀行借款為營運資金提供資金令計息銀行及其他借款增加，部分被以下各項所抵銷：(i)買

概 要

易應付款項減少，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)合約負債減少，主要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減少，主要因我們動用部分現金作為就重組視作向本集團當時股權持有人分派，部分被以下各項所抵銷：(i)預付款項、按金及其他應收款項增加，反映我們數字營銷服務擴大；及(ii)貿易應收款項增加，主要由於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。

此外，於2021年、2022年及2023年12月31日，我們的資產淨值分別為人民幣349.9百萬元、人民幣256.7百萬元及人民幣379.3百萬元。我們的資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣349.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣256.7百萬元，主要由於視作就重組向本集團當時股權擁有人分派人民幣137.7百萬元，部分被2022年的溢利及全面收益總額人民幣44.4百萬元所抵銷。我們的資產淨值由2022年12月31日的人民幣256.7百萬元增加至2023年12月31日的人民幣379.3百萬元，主要由於優先股持有人就涉及向宜搜深圳新投資者及當時股東發行[編纂]的重組注資人民幣559.5百萬元，部分被就重組視作向本集團當時股權擁有人分派人民幣468.2百萬元所抵銷。

綜合現金流量表概要

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2021年 (人民幣千元) | 2022年 (人民幣千元) | 2023年 (人民幣千元) |
| 營運資金變動前經營所得現金 | 69,299 | 73,237 | 69,849 |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 | 50,952 | 6,070 | (29,501) |
| 投資活動所得／(所用)現金流量淨額 | (22,430) | (20,696) | (127,044) |
| 融資活動所得／(所用)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) |
| 於年初的現金及現金等價物 | 206,703 | 214,960 | 152,155 |
| 匯率變動影響淨額 | - | - | (4,017) |
| 於年末的現金及現金等價物 | 214,960 | 152,155 | 89,081 |
| 現金及結餘 | 112,960 | 152,155 | 89,081 |
| 於購入時初始期限不少於三個月的 無質押定期存款 | 102,000 | - | - |
| 綜合財務狀況表及綜合現金流量表 所載現金及現金等價物 | 214,960 | 152,155 | 89,081 |

概 要

截至2022年12月31日，我們的現金及現金等價物較截至2021年12月31日大幅減少，主要由於就重組視作向本集團當時股權持有人分派人民幣137.7百萬元。與截至2022年12月31日相比，我們的現金及現金等價物截至2023年12月31日減少，主要因為我們於2023年動用一部分現金投資兩個開放式私募股權基金，作為理財活動的一部分。有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—重組」及「財務資料—我們綜合財務狀況表的若干主要項目的說明」章節。

於2023年，我們的經營活動所用現金流量淨額約人民幣29.5百萬元。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)營運資金變動前正調整總額人民幣43.8百萬元；(ii)除稅前溢利人民幣26.1百萬元；及(iii)已收中國稅項人民幣1.4百萬元所抵銷。更多資料請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量分析」。

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 | 11.5% | 9.7% | 4.5% |
| 流動比率 | 6.5 | 2.3 | 3.3 |
| 槓桿比率 | – | 34.9% | 22.4% |
| 權益回報率 | 14.3% | 17.3% | 6.6% |

淨利率等於年度溢利及全面收益總額除以同一年度的收益。於2021年至2022年期間，我們的淨利率有所下降，主要乃由於我們擴大數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務的廣告規模，導致銷售及分銷開支大幅增加。於2023年，我們的淨利率進一步減少，主要由於(i)我們的基金投資產生的虧損；(ii)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；及(iii)因繼續籌備[編纂]導致[編纂]增加。有關淨利率波動的原因，請參閱本文件「財務資料—各期間經營業績比較」。

流動比率等於我們截至年末的流動資產除以流動負債。截至2021年12月31日，我們的流動資產有所增加，主要乃由於(i)數字閱讀平台服務下的包含廣告的數字閱讀的銷售增加及數字營銷服務的銷售增加，導致貿易應收款項增加；及(ii)由於我們的經營活動的淨現金流入，導致現金及現金等價物增加。我們的流動負債於2021年有所減少，主要乃由於我們償

概 要

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。截至2022年12月31日，流動比率減少至2.3，主要由於我們的流動負債增加，而流動資產減少。流動負債增加主要乃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由於貿易應收款項及按公平值計入損益的金融資產增加，部分被因就重組視作向本集團當時股權持有人分派導致的現金及現金等價物減少所抵銷。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，部分被因我們於2023年額外投資兩個私募股權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。

槓桿比率等於截至年末的債務總額除以截至相同年末的權益總額。債務總額包括所有計息借款。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89.7百萬元及視作就重組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256.7百萬元增加至2023年12月31日的人民幣379.3百萬元，而截至2022年及2023年12月31日的未償還銀行貸款總額相對維持穩定在人民幣89.7百萬元及人民幣84.9百萬元。

權益回報率等於年末的純利除以截至年末的權益總額。截至2021年、2021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%。我們的權益回報率的變化主要反映我們於相應年度內的純利的波動。

風險因素

我們的業務面臨本文件「風險因素」一節所載的風險。由於不同[編纂]在評定風險是否重大時或會有不同的詮釋及標準，故閣下決定[編纂]於[編纂]前應閱讀「風險因素」整節。我們面臨的部分主要風險包括：

- 倘我們的宜搜推薦引擎無法妥善分析及預測用戶的行為及偏好，或無法緊跟技術變化，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響；
- 我們的宜搜推薦引擎的應用場景均屬於獨立的行業，而該等行業的發展可能使我們的業務面臨風險，這使評估我們的業務及前景存在一定困難；

概 要

- 我們並無製作專有數字內容，主要依靠數字閱讀、網絡遊戲及其他數字內容的第三方內容提供商向用戶及客戶推薦；
- 於往績記錄期間，我們的數字閱讀平台服務佔我們收益的一大部分。倘我們未能留存用戶，或用戶參與度不再增長或下降，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響；
- 我們的收益有一大部分來自數字營銷服務。倘我們未能吸引新的廣告客戶，留存現有的廣告客戶，或保持彼等對我們服務的需求，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響；
- 我們自2020年6月開始暫時暫停我們的網絡遊戲發行服務，並於2021年12月開始恢復該等服務。倘我們未能推廣市場接受程度高的新遊戲，或未能高效及有效地營運我們現有的遊戲，我們可能無法維持或增加網絡遊戲發行產生的收益，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響；
- 倘我們無法預測用戶／客戶的偏好並提供具吸引力的服務，或倘我們無法緊跟用戶行為或客戶需求的快速變化，我們可能無法留住現有用戶，吸引足夠的用戶流量或提高客戶參與度；及
- 我們在高度競爭的行業中運營。倘我們無法有效地與其他行業參與者競爭，我們的用戶及客戶基礎、市場份額及盈利能力可能會受到重大不利影響。

未來計劃及[編纂]用途

經扣除[編纂]費用及佣金及我們就[編纂]應付的估計開支後，假設[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]的中位數)，我們將收到的[編纂]估計[編纂]淨額(假設[編纂]並無獲行使)將約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂]淨額用作以下用途(基於本文件所述[編纂]範圍的中位數)：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於提高我們的研發能力，確保長期技術優勢；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於提高我們作為獨立第三方數字閱讀平台的實力；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於擴大我們的數字營銷服務；

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於在海外市場重啟網絡遊戲發行服務；及
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於營運資金及一般企業用途以支持我們的業務營運及增長。

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]統計數字⁽¹⁾

| | 基於每股[編纂] [編纂]港元的[編纂] | 基於每股[編纂] [編纂]港元的[編纂] |
|--|-------------------------|-------------------------|
| [編纂]完成後我們股份的[編纂] ⁽²⁾ | [編纂]百萬港元 | [編纂]百萬港元 |
| 每股股份未經審核[編纂]經調整綜合有形 資產淨值 ⁽³⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |

附註：

- (1) 本表格中所有統計數字均基於[編纂]並無獲行使的假設而呈列。
- (2) [編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後預期將發行的[編纂]股股份計算。
- (3) 每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」一節所述的調整後基於緊隨[編纂]完成後預期將發行及發行在外的[編纂]股股份計算。

[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]未獲行使），包括(i)[編纂]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值並僅供參考，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日或之前產生，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。

概 要

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價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。有關更多資料，請參閱本文件「財務資料—股息」一節。

法律程序及合規

我們可能不時面臨與本公司經營業務有關的法律程序、調查及申索。於往績記錄期間，本公司面臨本文件「業務—法律程序及合規—法律程序」一節所披露涉及我們兩間附屬公司的三宗待決訴訟，其中爭議金額超過人民幣1.0百萬元，於最後實際可行日期，其中兩宗訴訟已收到最終判決，一宗訴訟已和解，該等訴訟將個別或共同不會對本集團業務、財務狀況或經營業績有任何重大不利影響。董事確認概無針對本集團或任何董事而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的尚未了結或面對的訴訟或仲裁或行政程序。董事亦認為，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守所有相關法律及法規。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無發生任何董事認為會對我們的業務、財務狀況及經營業績個別或共同造成重大不利影響的不合規事件。

近期發展

於往績記錄期間及直至本文件日期，我們的業務及營運維持穩定，與我們的過往趨勢及預期一致。

概 要

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2023年12月31日(即本集團最新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綜合財務報表所載資料造成重大影響的事件。

COVID-19疫情的影響

自2019年12月開始，新型冠狀病毒(COVID-19)在全球爆發。於2020年1月30日，世界衛生組織宣佈，COVID-19的爆發構成國際關注的突發公共衛生事件(PHEIC)。於2020年2月及3月，世界各地的新增確診病例不斷增加。於2020年3月，世界衛生組織宣佈冠狀病毒疾病(COVID-19)為一種全球大流行病。自COVID-19疫情爆發以來，我們經營所在各省市地方政府為預防或控制疫情推出一系列措施。

中國政府於2022年12月逐步放寬對商業及社交活動的限制措施，並於2023年1月8日重新開放邊境及取消強制性隔離規定。自2022年12月COVID-19的限制放寬以來，中國的COVID-19確診數字迅速上升。截至最後實際可行日期，COVID-19疫情回穩且我們的所有業務恢復正常。

董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的運營並無因COVID-19疫情而出現任何重大暫停。董事確認，我們的業務及財務表現並無受到COVID-19疫情的重大不利影響。截至最後實際可行日期，本集團的服務、營銷及業務營運保持穩定及正常。此外，根據迄今採取的行動，董事認為我們已證明我們於該等緊急情況下迅速作出反應的能力，且COVID-19疫情對我們的整體影響有限。有關更多資料，請參閱本文件「業務－COVID-19疫情的影響」。

網絡安全規例及海外上市

《網絡安全審查辦法》及《數據安全條例草案》

於2021年12月28日，國家網信辦、國家發改委、工信部及若干其他中國政府部門共同頒佈《網絡安全審查辦法》，規定了若干種類實體在何種情況下應當申報網絡安全審查。2021年11月14日，國家網信辦公佈《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「《數據安全條例草案》」)，規定數據處理者開展若干活動時，應當申報網絡安全審查，但並無關於何時頒佈的

概 要

時間表。有關更多詳情，請參閱「監管概覽—有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的法規—中國網絡安全及數據安全」一節。

據數據合規相關中國法律顧問所告知及董事認為，根據《網絡安全審查辦法》，我們須就擬於香港[編纂]申請網絡安全審查的風險相對較低，且如以當前形式實施，我們將能在所有重大方面遵守《數據安全條例草案》。此外，董事及數據合規相關中國法律顧問一致認為，如以當前形式及《網絡安全審查辦法》實施，本集團在遵守《數據安全條例草案》方面並無任何重大障礙，且遵守該等法規及辦法不會對我們的業務、財務狀況、經營業績或[編纂]產生任何重大不利影響。有關更多詳情，請參閱本文件「監管概覽—有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的法規—中國網絡安全及數據安全」及「業務—數據保護及網絡安全」章節。

我們不斷監控及追蹤與網絡安全及數據隱私有關的法律和法規的發展及解釋，以確保我們遵守該方面的法律和法規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不受有關網絡安全或數據隱私的任何其他調查、詢問、通知、警告或制裁的規限或須接受國家網信辦、中國證監會或任何其他相關政府機構的網絡安全審查。

海外上市

於2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《試行辦法》」）及《中國境內企業境外發行證券和上市備案管理》新規定（「《新備案規定》」）。據我們的中國法律顧問告知，[編纂]將被釐定為須根據《試行辦法》向證監會備案的間接境外[編纂]或[編纂]。根據《新備案規定》，我們在向聯交所提交[編纂]申請後，必須向中國證監會辦理備案手續，並獲得中國證監會有關[編纂]的批准。我們已於2023年4月27日向中國證監會提交有關向聯交所提交[編纂]申請的相關備案申請，中國證監會於2023年5月19日收到我們的備案申請。我們已收到中國證監會要求我們於2023年6月16日提供額外資料的意見。據中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，我們並未預見在遵守《試行辦法》及《新備案規定》的所有重大方面會有任何重大障礙。有關進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽—有關併購及海外上市的法規」一節。