

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應與本招股章程附錄一會計師報告所載經審核合併財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們當前對未來事件及財務表現之觀點。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展以及我們認為適合當下情形的其他因素的認知而作出的假設與分析。然而，實際結果與發展是否符合我們的預期及預測取決於多項風險與不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本招股章程提供之資料，包括「風險因素」及「業務」章節。

就本節而言，除非文義另有所指，否則2015年、2016年及2017年指截至該等年份12月31日止財政年度，而2017年及2018年第一季度則分別指截至2017年及2018年3月31日止三個月。除非文義另有所指，否則本節所述財務資料是合併財務資料。

概覽

小米是一家以手機、智能硬件和IoT平台為核心的互聯網公司。在雷軍的領導下，小米由一群深具造詣的工程師與設計師於2010年創立。他們認為高質量且精心設計的科技產品和服務應被全世界輕易享用。為此，我們始終追求創新、質量、設計、用戶體驗與效率提升，致力於以厚道的價格持續提供最佳科技產品和服務。

我們獨特且強大的「鐵人三項」商業模式由三個相互協作的支柱組成—(1)創新、高質量、精心設計且專注於卓越用戶體驗的硬件，(2)使我們能以厚道的價格銷售產品的高效新零售和(3)豐富的互聯網服務。

我們提供一系列自主或與生態鏈企業共同開發的硬件產品。我們不論是自主或與生態鏈企業共同開發的所有產品都專注於創新、質量、設計和用戶體驗。我們致力於將產品定位在廣大用戶可接受的價位，以確保廣泛的接受程度及高留存水平。在核心自家產品方面，我們專注於設計和研發一系列先進的硬件產品，包括智能手機、筆記本電腦、智能電視、人工智能音箱和智能路由器。我們同時擴展到其他產品。截至2018年3月31日，我們通過投資和管理建立了由超過210家公司組成的生態系統，其中超過90家公司專注於研發智能硬件和生活消費產品。根據艾瑞諮詢，截至2018年3月31日，按已連接設備的數量計算，我們是全球最大的消費級IoT平台(不包括智能手機及筆記本電腦)。截至2018年3月31日數據，我們連接了超過1億台設備(不包括智能手機及筆記本電腦)。這些產品互通互聯，既改善了

財務資料

用戶的生活，又為我們的互聯網服務提供了專屬平台。我們亦有發展一系列的生活消費產品以進一步提高品牌知名度並將用戶流量導向我們的零售渠道。

高效的全渠道新零售分銷平台是我們增長策略的核心組成部分，使我們能在高效運營的同時擴展用戶覆蓋範圍並增強用戶體驗。成立以來，我們一直專注於產品的在線直銷，以達到最大效率，並與用戶建立直接的數字化互動關係。根據IDC統計，2018年第一季度我們在中國大陸和印度的線上智能手機出貨量均排名第一。尤其是根據艾瑞諮詢，小米商城按2017年及2018年第一季度商品成交總額計已成為中國大陸第三大3C與家電線上零售直銷平台。艾瑞諮詢數據還顯示，從商品成交總額來看，我們在2017年及2018年第一季度還是印度第三大線上零售直銷平台。2015年以來，我們通過我們自營的米家門店顯著擴大了線下零售直銷網絡，從而擴大我們的覆蓋範圍並提供更豐富的用戶體驗，在實行線上下同品同價的同時，保持了與線上渠道相似的運營效率。根據艾瑞諮詢，2017年，我們自營米家店面的每平米平均營業收入在全球零售連鎖店中排名第二。我們高效的全渠道銷售策略使我們能夠以厚道的價格向最廣泛的用戶群體提供產品。

我們通過提供互聯網服務讓我們的用戶擁有完整的移動互聯網體驗。於2018年3月，我們的基於安卓的自有操作系統MIUI擁有大約190百萬月活躍用戶。MIUI與安卓生態系統充分兼融，包括了安卓生態系統上的所有手機應用。它構成了一個開放的平台讓我們提供一系列廣泛的互聯網服務，包括內容、娛樂、金融服務和效能工具。我們設備的互聯性，以及硬件和互聯網服務的無縫集成，使我們可以向用戶提供更好的用戶體驗。此外，我們有著開發爆款應用程序的優良往績。截至2018年3月31日，我們開發了38個月活躍用戶超過10百萬的應用程序和18個月活躍用戶超過50百萬的應用程序，包括我們的小米應用商店、小米瀏覽器、小米音樂和小米視頻。2018年3月，我們的用戶每天使用我們的智能手機的平均時間是大約4.5小時。相比其他獲客成本較高的互聯網平台，我們通過硬件銷售獲得用戶賺取保守的利潤。

營業紀錄期，我們的總收入由2015年的人民幣668億元增至2016年的人民幣684億元，再增至2017年的人民幣1,146億元。我們的總收入由截至2017年3月31日止三個月的人幣185億元增加至截至2018年3月31日止三個月的人民幣344億元。於2015年、2016年及2017年，我們的經營利潤分別為人民幣1,372.7百萬元、人民幣3,785.1百萬元及人民幣12,215.5百萬元。截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的經營利潤分別為人民幣1,954.5百萬元及人民幣3,364.5百萬元。經扣除(i)可轉換可贖回優先股公允價值變動；(ii)以股份為基礎的薪酬開支；(iii)投資公允價值增益淨值；及(iv)收購導致的無形資產攤銷的影響，我們2015年的經調整非國際財務報告準則虧損為人民幣303.9百萬元，2016年及2017年與2017年及2018年第一季度的經調整非國際財務報告準則利潤分別為人民幣1,895.7百萬元、人民幣5,361.9百萬元、人民幣660.5百萬元及人民幣1,699.3百萬元。詳情請參閱「—合併損益表」及「—非國際財務報告準則計量：經調整(虧損)/利潤」。我們分別於2015年錄得虧損人民幣7,627.0百萬元，2016年錄得利潤人民幣491.6百萬元，2017年與2017年及2018年第一季度錄得虧損人民幣43,889.1百萬元、人民幣7,867.0百萬元及人民幣7,027.4百萬元。

呈列基準

本集團歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編制。歷史財務資料已根據歷史成本法編制，並就按公允價值列賬的金融資產及金融負債的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料須作出若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇披露於本招股章程附錄一會計師報告附註4。

所有有效準則、準則修訂及詮釋均獲本集團於營業紀錄期貫徹應用。

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績一直且預期會繼續受多個因素的重大影響，當中多個因素超出我們的控制範圍，包括以下各項：

一般因素

我們的業務及經營業績受到影響中國大陸與我們主要國際市場廣大互聯網行業及消費電子行業的一般因素的影響，該等因素包括：

- 整體經濟增長及人均可支配收入水平；
- 移動互聯網使用率及普及率的增長；
- 智能手機、IoT與生活消費產品市場的發展及競爭；
- 互聯網服務市場的發展與競爭；及
- 新型且更先進的技術產品及服務。

任何該等整體行業狀況的不利變動均可能對我們產品及服務的需求造成負面影響並對我們經營業績造成重大不利影響。

特定因素

我們的經營業績亦受到影響經營業績的特定因素的影響，包括下列主要因素：

產品受歡迎程度

我們絕大部分收入來自產品（尤其是智能手機和IoT與生活消費產品）銷售。近年來智能手機分部及IoT與生活消費產品分部收入增長，主要是由於現有產品（包括新型號）銷量增

加且產品類別擴充。為保持增長，我們必須不斷創造及研發以用戶為中心的優質精良產品以提高銷量。此外，智能手機和IoT與生活消費產品分部的收入受產品售價影響，而產品售價又受到組件及原材料成本變動、新型號的預期需求量、目標用戶的收入水平、銷售渠道組合的變動、舊型號的過往銷量及同類產品價格的影響。尤其是智能手機的平均售價通常會在生命週期內下降。現有智能手機型號平均售價下降的影響被我們不斷推出的新型號和擴充的產品類別所抵銷。

互聯網服務收入的增長

營業紀錄期，我們的互聯網服務分部實現高毛利率，對整體盈利能力十分重要。

我們互聯網服務收入的增長最終取決於互聯網服務範圍、用戶群規模及用戶參與度與支出水平。互聯網服務收入主要來自廣告及互聯網增值服務(主要包括線上遊戲)。我們平台吸引廣告商是由於我們的用戶規模、用戶參與度及具有吸引力的用戶群特性。我們的增值服務取決於用戶群(尤其是付費用戶人數)的整體規模及用戶參與度，而能否維持及擴大用戶群和維持及提高用戶參與度與支出取決於我們能否持續提供熱門服務、通過技術創新推薦個性化服務和內容及提供優質用戶體驗。我們將繼續利用大數據分析能力，了解用戶興趣，及不斷變化的用戶需求及喜好，推出更多熱門及個性化的產品及服務。

開拓及滲透國際市場

截至2018年3月31日，我們的產品銷往五大洲74個國家及地區。營業紀錄期，我們的國際(尤其是印度)業務大幅增長。2015年、2016年及2017年與2017年及2018年第一季度，總收入中分別6.1%、13.4%、28.0%、23.2%及36.2%來自中國大陸之外的銷售。我們相信全球化機遇十分重要，我們將不斷加大銷售及推廣力度、拓寬分銷渠道並投資基礎設施和投入人手支持國際拓展，亦計劃憑藉強大的執行力，於國際市場將我們獨特的業務模式本地化。我們相信於印度智能手機市場的領先地位為我們在印度深入拓展用戶群和互聯網服務以改善用戶體驗及進一步增加用戶變現奠定了穩固的基礎。於中國大陸及印度之外，我們將專注於其他市場(例如東南亞、歐洲、俄羅斯及其他地區)拓展業務。我們或因各種法律規定及市場狀況而須調整業務模式以適應當地市場。我們的主要交易貨幣與國際市場使用的外幣之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。

戰略投資

營業紀錄期，我們於中國大陸及全球其他地區投資多家公司。該等被投資公司主要可有效幫助擴充我們的產品及服務，提供與我們互補的專有技術或能幫助我們拓展國際業務。我們的戰略投資能提供額外的持續收入。我們計劃繼續投資與我們業務及增長策略互補的公司。該等投資視乎所涉及的金額及我們所投資公司的表現而可能影響我們的經營業績及財務狀況。於2015年、2016年及2017年與2018年第一季度，我們已實現投資收益分別為人民幣533.5百萬元、人民幣29.5百萬元、人民幣283.4百萬元及人民幣83.8百萬元。於2015年、2016年及2017年與2017年及2018年第一季度，按公允價值計入損益之長期投資公允價值增益分別為人民幣28億元、人民幣27億元、人民幣64億元、人民幣12億元及人民幣18億元。

供應鏈成本管理

智能手機分部及IoT與生活消費產品分部方面，自家產品的原材料、組件及組裝成本和自合作夥伴採購生態鏈產品的成本是我們過往銷售成本的最大組成部分。自發展初期，我們採用合約外包形式組裝自家產品，嚴格控制採購、生產及質量保證流程。我們有效控制供應鏈及其他生產成本的能力於現時及日後均一直影響盈利能力。對於非自主研發產品，我們倚賴我們的生態鏈企業供應成品。銷售該等生態鏈產品的銷售成本主要為該等產品的生產成本及與我們合作夥伴的收益分成。我們主動管理合作夥伴的生態鏈產品成本，我們相信與生態鏈企業維持互利互惠關係對業務及增長前景至關重要。我們為生態鏈企業帶來大量業務需求，使其能夠迅速將產品推出市面並擴展業務。另一方面，我們的生態鏈企業憑藉研發能力，幫助我們快速進軍新市場，讓我們豐富產品組合。

其次，我們的銷售成本因全球業務而受匯率波動影響。我們向海外業務合作夥伴收取或支付外幣時因貿易應收款項及貿易應付款項而面臨外匯風險。

互聯網服務分部方面，與遊戲開發商及其他內容提供商的收入分成是我們銷售成本的一大部分。我們能否與互聯網服務夥伴維持互利互惠關係以確保和促進向用戶提供優質且有吸引力的互聯網服務，將對經營業績有重大影響。

投資人力資源、技術及基礎設施

我們是技術公司，所在的經營市場競爭激烈。我們現時及日後均會一直大力投資人力資源、技術及基礎設施，鞏固我們的市場領導地位並提供優質的用戶體驗。隨著我們擴張組織，加上增加研發投資、擴充產品及服務和拓寬零售渠道，吸引及留任人才對業務、經

財務資料

營及增長前景至關重要。我們將繼續培育人才，尤其是工程師、設計師及產品管理人員。截至2018年3月31日，我們的5,500多名僱員持有以股份為基礎的獎勵。

此外，我們已投入且將繼續投入巨大資源於研發技術。隨著我們不斷投資，近年來我們的專利組合(尤其是全球專利組合)迅速增多。我們預期未來的投資會包括設計和研發功能及性能更完善的新產品及服務，以及不斷建立全球專利儲備。我們亦將繼續更新及增加技術基礎設施，跟上業務的發展步伐。近年來我們已投資大量資源開發雲、大數據及人工智能功能，預計於不久的將來會繼續投資。

推廣及品牌宣傳

我們其中一項增長策略為提高品牌認知度以吸引新用戶。我們不斷推出熱門產品及服務，倚靠口碑營銷，而非花費如此規模的公司一般所不斷花費的大額銷售及推廣開支。自2016年起，為擴大除技術發燒友之外的用戶群，我們精心準備各類銷售和推廣活動及有效的品牌宣傳活動，導致銷售及推廣開支按絕對金額及佔總收入百分比計均有所增加。該等工作包括擴大米家店鋪的龐大網絡、開展線上、電視及其他線下廣告活動和邀請知名人士宣傳品牌。隨著我們不斷擴展國內及全球業務，在不久的將來推廣及品牌宣傳開支或會持續增加。

營運資金管理

我們能否有效控制營運資金已影響及將持續影響營運現金流。我們積極管理銷售貨品及提供服務產生的貿易應收款項和供應商提供貨品及服務產生的貿易應付款項。我們亦憑藉自身規模與客戶及供應商商討具吸引力的合約條款。此外，我們計劃維持適當的存貨水平以滿足產品的市場需求。

土地使用權及辦公大樓的資本開支

為配合員工人數的增長及以最具成本效益的方式擴展國內及全球業務，我們現時及日後均會不斷取得土地使用權，亦會投入資源在有利位置(例如北京、武漢、成都、南京及深圳)建設辦公大樓。隨著我們於更多國家及地區拓展業務，資本開支或會影響整體流動資金。

重大會計政策及估計

我們部分會計政策需要就會計項目運用估計及假設和複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設和作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括根據當時情況視為對未來事件屬合理的預期)持續評

財務資料

估該等估計、假設及判斷。營業紀錄期，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們對該等估計及假設並無作出任何重大變更。

我們對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義很少會與相關實際結果相同。我們於下文載列我們相信很大機會導致對下個財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績十分重要的重大會計政策、估計、假設及判斷詳述於本招股章程附錄一會計師報告附註2及4。

收入確認

我們的收入主要來自銷售產品及提供互聯網服務。

收入按已收或應收代價的公允價值計量，指銷售貨物或提供服務的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅列賬。當符合下文所述我們各業務的特定條件時，我們將確認收入。

產品銷售

直接向客戶銷售智能手機、IoT及生活消費產品等主要產品的收入於我們的客戶驗收產品轉移貨物控制權時確認。客戶對產品有全權酌情權，客戶驗收產品不受任何未完成責任的影響。

我們主要通過銀行或第三方在線支付平台在交付產品之前或交付時自客戶收取現金。在產品驗收前自客戶收取的現金確認為客戶預付款。在中國大陸，除某些少數產品僅在包裝完好無損的前提下允許退貨，一般我們允許客戶於購買之日起7日內無條件退還網購產品，並允許客戶於購買之日起15日內退換瑕疵品。我們對銷售退貨的估計依據歷史結果，亦考慮客戶類型、交易類型及各安排的具體事項。

互聯網服務

互聯網服務主要包括廣告服務及互聯網增值服務。

廣告服務

我們的廣告收入主要來自展示類及效果類廣告。

向我們智能手機及其他設備用戶提供展示類廣告的收入在合約期內以直線法確認。

財務資料

效果類廣告收入則按實際效果衡量標準確認。我們通常基於(i)用戶點擊廣告內容時按每點擊基準；(ii)向用戶播放廣告內容時按每顯示基準；或(iii)用戶下載第三方應用程序時按每下載基準確認發佈廣告所得收入。

互聯網增值服務

我們根據於交易中是否擔任主理人或代理而按總額或淨額確認互聯網增值服務(包括線上遊戲)收入。線上遊戲方面，當我們有訂明或內在義務維護相關應用程序及允許用戶進入相關應用程序時，我們會在估計用戶關係持續期間遞延相關收入。

我們根據多項因素的持續評估釐定收入應按總額抑或按淨額呈報。釐定我們向客戶提供服務時擔任主理人還是代理，首先需確定向客戶銷售貨物或提供服務前由誰控制指定貨物或服務。倘我們向客戶銷售貨物或提供服務前控制貨物或服務，則我們為交易的主理人。倘我們擁有：(i)控制權轉至客戶前，另一方的產品或其他資產；(ii)另一方提供服務的權利，使我們能夠指示該方代表我們向客戶提供服務；或(iii)與其他產品或服務一併提供予客戶前，另一方的產品或服務，則我們視為擁有控制權。倘無法確定控制權，我們考慮以下因素：(i)誰為安排的主要負責人；(ii)誰可自由訂立售價；及(iii)誰承擔存貨風險。因此，我們基於各類服務所承擔的特定職責及責任採用不同的收入確認方法。

我們預計不會訂立向終端客戶移交相關產品或服務及客戶付款之間的期限超過一年的合約。因此，我們不會就貨幣的時間價值調整任何交易價格。

外幣折算

功能和列報貨幣

我們各實體的財務資料所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。本公司的功能貨幣為美元。我們的主要附屬公司於中國大陸註冊成立，且該等附屬公司視人民幣為功能貨幣。除另有說明外，我們決定以人民幣呈列歷史財務資料。

交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌收益及虧損以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌收益及虧損在合併損益表確認。

財務資料

匯兌收益及虧損在合併損益表「其他(虧損)/收益淨額」中列報。

非貨幣性金融資產及負債(例如按公允價值計入損益的工具)的折算差額於損益中確認為公允價值變動的一部分。

集團公司

功能貨幣與列報貨幣不同的所有實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- 每份列報的資產負債表的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份收益表的收入及開支按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

購買境外實體產生的商譽及公允價值調整視為該境外實體的資產和負債，並按交易截止日期的匯率換算。匯兌差額在其他綜合收益中確認。

處置海外業務及部分處置

處置海外業務(即處置我們所持海外業務的全部權益，或處置涉及失去對附屬公司(包括海外業務)的控制權、失去對合營企業(包括海外業務)的共同控制權或失去對聯營公司(包括海外業務)的重大影響力)時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益內累計的所有貨幣換算差額重新分類至損益。

倘部分處置並無導致我們失去對附屬公司(包括海外業務)的控制權，則按比例分佔的累計貨幣換算差額重新歸入非控股權益，而非於損益確認。就所有其他部分處置(即我們於聯營公司或合營企業的擁有權減少但並無導致失去重大影響力或共同控制權)而言，按比例分佔的累計匯兌差額重新分類至損益。

金融資產

分類

我們將金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量(計入其他綜合收益或計入損益)的金融資產；及
- 按攤餘成本計量的金融資產。

財務資料

分類視乎管理金融資產的業務模式及現金流量合約條款而定。

以公允價值計量的資產的收益及虧損計入損益或其他綜合收益。債務工具投資的計量視乎持有該投資之業務模式而定。並非持作買賣的權益工具投資的計量取決於初始確認時有否不可撤回地選擇將權益投資按公允價值計入其他綜合收益。

有關各類金融資產的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註19。

我們僅當管理該等資產之業務模式變動時重新分類債務投資。

計量

初始確認時，我們按公允價值加(倘屬並非按公允價值計入損益之金融資產)收購金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益之金融資產的交易成本計入損益。

確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅為支付本金和利息時，應整體考慮金融資產。

債務工具

債務工具之後續計量視乎管理資產之業務模式及該資產之現金流量特徵而定。我們將債務工具分類為三個計量類別：

- **攤餘成本。**倘為收回合約現金流量而持有之資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤餘成本計量。後續按攤餘成本計量且並非對沖關係一部分之債務投資的收益或虧損於該資產終止確認或減值時在損益確認。該等金融資產的利息收入按實際利息法計入財務收入。
- **按公允價值計入其他綜合收益。**倘為收回合約現金流量及出售金融資產而持有之資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按公允價值計入其他綜合收益。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損之確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他綜合收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並確認為其他虧損／收益淨額。該等金融資產的利息收入按實際利息法計入財務收入。匯兌收益及虧損與減值費用計入其他虧損／收益淨額。

財務資料

- 按公允價值計入損益。未達攤餘成本或按公允價值計入其他綜合收益標準的資產按公允價值計入損益。後續按公允價值計入損益且並非對沖關係一部分之債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在損益表的其他虧損／收益淨額列報淨額。

權益工具

我們後續按公允價值計量所有權益投資。營業紀錄期，概無於其他綜合收益呈列投資之公允價值增益或虧損。當我們確立收取股利款項的權利時，該等投資的股利繼續於損益確認為其他收入。

按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動於合併損益表確認。按公允價值計入其他綜合收益之權益投資的減值虧損（及減值虧損撥回）並無與其他公允價值變動分開列報。

減值

根據國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式，我們的金融資產分類如下：

- 小額貸款業務的應收貸款；
- 銷售貨品或提供服務的貿易應收款項；及
- 其他應收款項。

我們按預期基準評估以攤餘成本列賬的債務工具及財務擔保合約風險相關的預期信貸虧損。所用減值方法視乎信用風險有否大幅增加而定。有關我們釐定信用風險有否大幅增加的方法詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3.1(b)。

我們應用國際財務報告準則第9號允許的簡易方法評估貿易應收款項，國際財務報告準則第9號規定於初始確認應收款項時確認預期存續期虧損。

其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或預期存續期信貸虧損計量，視乎初始確認後信用風險有否大幅增加而定。倘自初始確認後應收款項信用風險大幅增加，則減值按預期存續期信貸虧損計量。

終止確認

金融資產

滿足下列條件之一時，我們將終止確認金融資產：(i)收取該金融資產現金流量的合約權利終止；或(ii)收取該金融資產現金流量的合約權利已轉移，並且我們已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報；或(iii)我們保留收取該金融資產現金流量的合約權利，但承擔將現金流量支付予最終收款方的合約義務，滿足終止確認現金流量轉移的全部條件（「轉移」條件），並且我們已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報。

財務資料

倘金融資產整體轉移滿足終止確認條件，則於損益確認下列兩項金額的差額：

- 所轉移金融資產的賬面值；及
- 因轉移而收取的代價與已直接於權益確認的累計損益之和。

倘我們既無轉移亦無保留所有權絕大部分風險及回報並繼續控制所轉讓資產，我們會繼續按持續參與程度確認資產並確認該資產為相關負債。

資產支持證券

作為業務運營的一部分，我們會將與互聯網金融業務相關的金融資產證券化，通常透過向特殊目的公司出售該等資產，由其向投資者發行證券。

其他金融負債

負債責任解除、取消或到期時，終止確認金融負債。倘現有金融負債由同一貸主根據截然不同條款訂立之其他金融負債取代，或現有負債之條款經大幅修改，該項交換或修改視為終止確認原負債及確認新負債，且相應賬面值之差額於損益確認。

無形資產

商譽

商譽產生自收購附屬公司，並相當於所轉讓代價、被收購方的非控股權益金額及被收購方過往權益於收購日的公允價值超過所收購可識別淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至各現金產生單位或現金產生單位組別（預期可從合併中獲取協同利益）。獲分配商譽的每個單位或單位組別指在實體內商譽被視為內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

我們每年對商譽進行減值檢討，如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回數額（使用價值與公允價值減處置成本之較高者）比較。任何減值須即時確認為費用且後續不予撥回。

牌照

牌照包括第三方支付牌照及其他牌照。第三方支付牌照指由中國政府部門發出批准我們經營第三方支付業務的牌照。其他牌照主要包括自第三方獲得的某些知識產權的授權

財務資料

使用。所獲得的該等牌照按歷史成本列賬。具有無限使用年期的牌照每年測試減值並按成本減累計減值虧損列賬。其他牌照則使用直線法(可反映無形資產未來經濟利益預期消耗模式)於估計可使用年期攤銷。

商標、專利及域名

單獨收購的商標、專利及域名按歷史成本列賬。於業務合併中購入的商標、專利及域名按收購日期的公允價值確認。商標、專利及域名的可使用年期有限，按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標、專利及域名的成本分攤至其估計可使用年期1至16年計算。

其他無形資產

其他無形資產主要包括電腦軟件，初始按購買及令其投入使用所產生的成本確認及計量。其他無形資產於估計可使用年期內按直線法攤銷，並於合併損益表中經營開支的攤銷入賬。

研發開支

研究支出於產生時確認為開支。有關設計及測試全新或改良產品的開發項目成本於符合確認條件時資本化為無形資產。該等條件包括：

- 完成軟件產品以供使用在技術上可行；
- 管理層有意完成軟件產品並使用或出售產品；
- 有能力使用或出售軟件產品；
- 能論證軟件產品如何產生可能未來經濟利益；
- 有充足技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售軟件產品；及
- 軟件產品開發期間應佔支出能可靠計量。

其他不符合該等條件的開發支出於產生時確認為開支。

可轉換可贖回優先股(「優先股」)

我們發行的優先股可自開始贖回日期(即2019年12月23日)起隨時按持有人選擇贖回。該工具可於2015年7月3日後按持有人選擇轉換為B類股份，或於我們發生(i)合資格公開發售

財務資料

(定義見本招股章程附錄一會計師報告附註35) 結束或(ii)經過半數發行在外A系列優先股持有人書面同意或經三分之二以上發行在外優先股(A系列優先股除外)持有人書面同意後自動轉換為B類股份，詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註35。

我們將優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債，初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於合併損益表確認為財務成本。

初始確認後，優先股以公允價值列賬，公允價值變動於合併損益表確認。

優先股分類為非流動負債，原因在於優先股持有人於報告期末後至少12個月方可要求我們贖回優先股。

以股份為基礎的薪酬

我們經營以股份為基礎的薪酬計劃，據此獲取僱員服務，作為權益工具代價。為獲授權益工具(期權及受限制股份單位)所獲僱員服務公允價值確認為開支，而權益相應增加。將支銷總金額經參考所授權益工具(期權及受限制股份單位)的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及於特定期間僱員於實體的留任情況)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(例如僱員提供服務或於規定期間持有股份的規定)的影響。

非市場表現及服務條件納入有關預期將歸屬期權及受限制股份單位數目的假設。總開支於歸屬期(滿足所有具體歸屬條件的期間)內確認。

於各報告期末，我們根據非市場表現及服務條件修訂對預期將歸屬的受限制股份單位及購股權數目的估計，並於合併損益表中確認修訂原有估計的影響(如有)，同時對權益作出相應調整。

在若干情況下，僱員可於授出日期前提供服務，因此，於授出日期的公允價值乃為確認於服務開始日期至授出日期期間開支而估計。

存貨

存貨主要包括原材料、在製品、製成品及備品備件，按成本(採用加權平均法)及可

財務資料

實現淨值之較低者列賬。可實現淨值按日常業務過程中估計售價減估計完成成本、相關可變銷售開支及相關稅項計算。

應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號

國際財務報告準則第15號「客戶合約之收益」取代之前的收益準則國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建造合約」以及相關詮釋。國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。該等準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效且可予提早採納。

我們已於營業紀錄期貫徹應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。我們已評估採納國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號對財務報表的影響，並認為採納該等準則不會對我們營業紀錄期的財務狀況及表現造成重大影響。

財務資料

合併損益表

下表載列合併損益表概要，當中呈列於所示期間各項目的金額及佔收入百分比。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
收入	66,811,258	100.0	68,434,161	100.0	114,624,742	100.0	18,531,793	100.0	34,412,362	100.0
銷售成本	(64,111,325)	(96.0)	(61,184,806)	(89.4)	(99,470,537)	(86.8)	(16,067,675)	(86.7)	(30,110,935)	(87.5)
毛利	2,699,933	4.0	7,249,355	10.6	15,154,205	13.2	2,464,118	13.3	4,301,427	12.5
銷售及推廣開支	(1,912,765)	(2.9)	(3,022,313)	(4.4)	(5,231,540)	(4.6)	(726,857)	(3.9)	(1,402,829)	(4.1)
行政開支	(766,252)	(1.1)	(926,833)	(1.4)	(1,216,110)	(1.1)	(240,209)	(1.3)	(465,323)	(1.4)
研發開支	(1,511,815)	(2.3)	(2,104,226)	(3.1)	(3,151,401)	(2.7)	(604,689)	(3.3)	(1,103,775)	(3.2)
按公允價值計入損益之										
投資公允價值變動	2,813,353	4.2	2,727,283	4.0	6,371,098	5.6	1,179,700	6.4	1,762,868	5.1
分佔按權益法入賬之投資										
(虧損)/收益	(92,781)	(0.1)	(150,445)	(0.2)	(231,496)	(0.2)	(66,404)	(0.4)	16,329	0.0
其他收入	522,436	0.8	540,493	0.8	448,671	0.4	24,156	0.1	158,226	0.5
其他(虧損)/收益淨額	(379,439)	(0.6)	(528,250)	(0.8)	72,040	0.1	(75,319)	(0.4)	97,567	0.3
經營利潤	1,372,670	2.0	3,785,064	5.5	12,215,467	10.7	1,954,496	10.5	3,364,490	9.7
財務(費用)/收入淨額	(85,867)	(0.1)	(86,246)	(0.1)	26,784	0.0	(12,121)	(0.1)	17,834	0.1
可轉換可贖回優先股公允價值										
變動	(8,759,314)	(13.1)	(2,523,309)	(3.7)	(54,071,603)	(47.2)	(9,464,478)	(51.1)	(10,071,376)	(29.3)
除所得稅前(虧損)/利潤	(7,472,511)	(11.2)	1,175,509	1.7	(41,829,352)	(36.5)	(7,522,103)	(40.7)	(6,689,052)	(19.5)
所得稅費用	(154,519)	(0.2)	(683,903)	(1.0)	(2,059,763)	(1.8)	(344,915)	(1.9)	(338,359)	(1.0)
年度/期間(虧損)/利潤	(7,627,030)	(11.4)	491,606	0.7	(43,889,115)	(38.3)	(7,867,018)	(42.6)	(7,027,411)	(20.5)
非國際財務報告準則計量：										
經調整(虧損)/利潤										
(未經審核) ⁽¹⁾	(303,887)	(0.5)	1,895,657	2.8	5,361,876	4.7	660,530	3.6	1,699,301	4.9

附註：

- (1) 我們將「經調整(虧損)/利潤」定義為年度/期間虧損或利潤加回(i)可轉換可贖回優先股公允價值變動、(ii)以股份為基礎的薪酬、(iii)投資公允價值增益淨值及(iv)收購導致的無形資產攤銷。經調整(虧損)/利潤並非國際財務報告準則要求或按國際財務報告準則呈列的衡量方法。經調整(虧損)/利潤僅限用作分析工具，閣下不應將其與根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分開考慮或視作替代分析。詳情請參閱「非國際財務報告準則計量：經調整(虧損)/利潤」。

財務資料

經營業績主要組成部分說明

本公司

主要經營決策者負責分配資源及評估營運分部的表現，會定期審閱及評估我們的業務活動。主要經營決策者由作出策略決定的首席執行官擔任，彼認為我們的業務由四個分部營運及管理。

收入

營業紀錄期，我們的收入來自四大業務分部：智能手機、IoT與生活消費產品、互聯網服務及其他。智能手機分部的收入來自智能手機銷售。IoT與生活消費產品分部的收入包括銷售(i)其他自家產品，包括智能電視、筆記本電腦、人工智能音箱及智能路由器；及(ii)生態鏈產品，包括部分IoT及其他智能硬件產品及部分生活消費產品收入。互聯網服務分部的收入來自廣告服務及互聯網增值服務。其他分部的收入主要來自硬件產品維修服務。

下表載列於所示期間分部收入的金額及佔總收入百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審核)			
智能手機.....	53,715,410	80.4	48,764,139	71.3	80,563,594	70.3	12,193,852	65.8	23,239,490	67.5
IoT與生活消費產品.....	8,690,563	13.0	12,415,438	18.1	23,447,823	20.5	4,160,665	22.5	7,696,566	22.4
互聯網服務.....	3,239,454	4.9	6,537,769	9.6	9,896,389	8.6	2,029,637	10.9	3,231,350	9.4
廣告服務.....	1,820,637	2.7	3,838,420	5.6	5,614,389	4.9	1,008,338	5.4	1,874,024	5.4
互聯網增值服務.....	1,418,817	2.2	2,699,349	4.0	4,282,000	3.7	1,021,299	5.5	1,357,326	4.0
其他.....	1,165,831	1.7	716,815	1.0	716,936	0.6	147,639	0.8	244,956	0.7
總計.....	66,811,258	100.0	68,434,161	100.0	114,624,742	100.0	18,531,793	100.0	34,412,362	100.0

財務資料

地域方面，於2015年、2016年及2017年與2017年及2018年第一季度，我們分別有93.9%、86.6%、72.0%、76.8%及63.8%的收入來自中國大陸。下表載列於所示期間來自中國大陸及全球其他地區收入的金額及佔總收入百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
中國大陸	62,755,575	93.9	59,279,381	86.6	82,543,462	72.0	14,228,850	76.8	21,942,103	63.8
全球其他地區	4,055,683	6.1	9,154,780	13.4	32,081,280	28.0	4,302,943	23.2	12,470,259	36.2
總計	66,811,258	100.0	68,434,161	100.0	114,624,742	100.0	18,531,793	100.0	34,412,362	100.0

智能手機

我們透過新零售渠道直接向終端用戶銷售智能手機，亦透過線上及線下分銷夥伴銷售智能手機。我們致力於向最廣大的用戶群提供價格厚道的智能手機。下表載列於所示期間智能手機的平均售價、銷量及總銷售收入。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
平均售價(人民幣元) ⁽¹⁾	807.2	879.9	881.3	931.9	817.9
智能手機銷量(千部)	66,546	55,419	91,410	13,085	28,413
智能手機分部總收入 (人民幣千元)	53,715,410	48,764,139	80,563,594	12,193,852	23,239,490

附註：

(1) 平均售價等於智能手機分部總收入除以智能手機總銷量。

由於不同價格機型的銷量及銷售渠道組合等各種因素，過去幾年智能手機的平均售價有所波動。2016年至2017年，智能手機分部收入增長65.2%，而2015年至2016年下降9.2%。截至2017年3月31日止三個月至截至2018年3月31日止三個月，智能手機分部收入增長90.6%。

IoT與生活消費產品

我們於營業紀錄期大幅擴充產品類別並有系統地推出一系列熱門產品。除自家產品外，我們亦與生態鏈企業合作設計和研發各類智能家居、健康與健身、旅行、音頻、兒童及其他IoT產品和部分生活消費產品，該等產品的銷售推動了用戶群的增長。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年3月31日止三個月，我們銷售核心自家產品(智能手機除外，包括筆記本電腦、智能電視、人工智能音箱和智能路由器)所得收入分別為人民幣3,815.2百萬元、人民幣4,626.7百萬元、人民幣10,038.7百萬元及人民幣3,765.4百萬元。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年3月31日止三個月，我們銷售生態

財務資料

鏈企業提供的IoT與生活消費產品所得收入分別為人民幣4,875.4百萬元、人民幣7,788.7百萬元、人民幣13,409.1百萬元及人民幣3,931.2百萬元。我們生態鏈企業提供的IoT與生活消費產品整體毛利率高於核心自家產品(智能手機除外，包括筆記本電腦、智能電視、人工智能音箱和智能路由器)的整體毛利率。

互聯網服務

互聯網服務收入的增長最終取決於用戶群規模及用戶參與度與支出水平。MIUI操作系統的月活躍用戶由2015年12月的112.2百萬人增加20.1%至2016年12月的134.8百萬人，再增加26.7%至2017年12月的170.8百萬人。於2017年3月至2018年3月，MIUI的月活躍用戶由138.3百萬人增加37.4%至190.0百萬人。平均每用戶互聯網服務收入(按期間互聯網服務收入除以該期間最後一個月的月活躍用戶的比值計算)由2015年的人民幣28.9元增至2016年的人民幣48.5元，再增至2017年的人民幣57.9元，並由2017年第一季度的人民幣14.7元增至2018年第一季度的人民幣17.0元。互聯網服務收入來自廣告及互聯網增值服務(主要包括線上遊戲)。下表載列所示期間來自廣告及互聯網增值服務的互聯網服務收入(均以絕對值列示)及佔互聯網服務收入總額的百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
廣告服務.....	1,820,637	56.2	3,838,420	58.7	5,614,389	56.7	1,008,338	49.7	1,874,024	58.0
互聯網增值服務.....	1,418,817	43.8	2,699,349	41.3	4,282,000	43.3	1,021,299	50.3	1,357,326	42.0
總計.....	3,239,454	100.0	6,537,769	100.0	9,896,389	100.0	2,029,637	100.0	3,231,350	100.0

我們主要透過線上分銷渠道(包括移動應用程序及智能電視)提供廣告獲得廣告收入。我們為廣告客戶提供展示類及效果類廣告等多種廣告形式，以滿足客戶特定的業務需求及營銷目標。向我們所營運線上、移動平台及其他設備用戶提供展示類廣告的收入在合約期內以直線法確認。效果類廣告收入則按實際效果衡量標準確認。我們通常基於用戶點擊廣告內容時按每點擊基準、向用戶播放廣告內容時按每顯示基準或用戶下載第三方應用程序時按每下載基準確認發佈廣告所得收入。

線上遊戲營運收入主要來自銷售虛擬貨幣用於購買所營運遊戲的虛擬物品，受與第三方遊戲開發商的收入分成安排所規限。2015年、2016年及2017年與2017年及2018年第一季度，線上遊戲營運收入分別為人民幣1,334.5百萬元、人民幣2,135.0百萬元、人民幣2,546.1百萬元、人民幣671.5百萬元及人民幣770.7百萬元。

我們其他互聯網增值服務收入的來源主要包括用戶付費訂閱優質娛樂內容(例如在線視頻、網絡文學和音樂)、直播和互聯網金融服務。

財務資料

其他

其他分部收入主要來自硬件產品維修服務。

銷售成本

智能手機分部和IoT與生活消費產品分部的銷售成本主要包括(i)自家產品的原材料組件採購成本；(ii)自家產品外包夥伴所收組裝費；(iii)自家產品所用若干技術許可費；(iv)以生產成本及收益分享形式向採購生態鏈產品的夥伴支付的費用；(v)保修開支；及(vi)存貨減值撥備。互聯網服務分部銷售成本主要包括(i)向遊戲開發商支付的內容費；及(ii)與帶寬、服務器託管及雲服務相關的費用。其他分部的銷售成本主要包括硬件維修費用。

下表載列於所示期間按分部劃分的銷售成本及佔總收入百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
智能手機.....	53,886,309	80.7	47,082,377	68.8	73,462,255	64.1	11,475,466	61.9	22,049,712	64.1
IoT與生活消費產品.....	8,655,686	13.0	11,402,565	16.7	21,496,958	18.8	3,690,751	19.9	6,718,684	19.5
互聯網服務.....	1,160,777	1.7	2,329,294	3.4	3,935,638	3.4	804,712	4.4	1,219,413	3.5
廣告服務.....	162,359	0.2	552,949	0.8	1,024,581	0.9	164,343	0.9	332,564	1.0
互聯網增值服務 ⁽¹⁾	998,418	1.5	1,776,345	2.6	2,911,057	2.5	640,369	3.5	886,849	2.5
其他.....	408,553	0.6	370,570	0.5	575,686	0.5	96,746	0.5	123,126	0.4
總計.....	<u>64,111,325</u>	<u>96.0</u>	<u>61,184,806</u>	<u>89.4</u>	<u>99,470,537</u>	<u>86.8</u>	<u>16,067,675</u>	<u>86.7</u>	<u>30,110,935</u>	<u>87.5</u>

附註：

- (1) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月，線上遊戲業務的銷售成本分別為人民幣807.2百萬元、人民幣1,154.8百萬元、人民幣1,435.0百萬元、人民幣331.4百萬元及人民幣430.5百萬元，佔同期總收入百分比分別為1.2%、1.7%、1.3%、1.8%及1.3%。

下表載列所示期間我們的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
已售存貨成本.....	59,224,465	55,575,050	89,468,462	14,362,625	27,163,131
許可費.....	1,631,909	1,895,042	3,447,479	533,884	780,894
保修開支.....	1,260,386	1,036,167	1,828,622	260,881	586,245
向遊戲開發商及視頻供應商 支付的內容費.....	737,579	1,071,883	1,383,626	306,337	420,924
雲服務、帶寬及服務器託管費	313,645	601,492	929,872	204,590	334,998
存貨減值撥備.....	776,989	280,045	652,560	67,275	321,765
其他.....	166,352	725,127	1,759,916	332,083	502,978
總計.....	<u>64,111,325</u>	<u>61,184,806</u>	<u>99,470,537</u>	<u>16,067,675</u>	<u>30,110,935</u>

財務資料

毛利

下表載列於所示期間毛利金額及佔收入百分比(即毛利率)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元, 百分比除外)						(未經審核)			
毛利	2,699,933	4.0	7,249,355	10.6	15,154,205	13.2	2,464,118	13.3	4,301,427	12.5

下表載列於所示期間按分部劃分的毛(損)/利及毛(損)/利率：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元, 百分比除外)						(未經審核)			
智能手機	(170,899)	(0.3)	1,681,762	3.4	7,101,339	8.8	718,386	5.9	1,189,778	5.1
IoT與生活消費產品	34,877	0.4	1,012,873	8.2	1,950,865	8.3	469,914	11.3	977,882	12.7
互聯網服務	2,078,677	64.2	4,208,475	64.4	5,960,751	60.2	1,224,925	60.4	2,011,937	62.3
廣告服務	1,658,278	91.1	3,285,471	85.6	4,589,808	81.8	843,995	83.7	1,541,460	82.3
互聯網增值服務 ⁽¹⁾	420,399	29.6	923,004	34.2	1,370,943	32.0	380,930	37.3	470,477	34.7
其他	757,278	65.0	346,245	48.3	141,250	19.7	50,893	34.5	121,830	49.7
總計	2,699,933	4.0	7,249,355	10.6	15,154,205	13.2	2,464,118	13.3	4,301,427	12.5

附註：

- (1) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月，線上遊戲業務的毛利分別為人民幣527.3百萬元、人民幣980.2百萬元、人民幣1,111.1百萬元、人民幣340.1百萬元及人民幣340.2百萬元，而毛利率分別為39.5%、45.9%、43.6%、50.6%及44.1%。

2015年智能手機分部的毛損主要是由於期內我們出售較多利潤相對偏低的產品。我們自2015年起在全球範圍內大規模擴張，尚處於國際業務發展初期，加上為建立在海外市場地位的投資，是2015年智能手機業務分部出現毛損的原因。

銷售及推廣開支

銷售及推廣開支主要包括(i)線下推廣及廣告開支；(ii)線上推廣及廣告開支；(iii)銷售及推廣人員的相關僱員福利開支(包括薪金、花紅和以股份為基礎的薪酬)；及(iv)貨運與運輸成本。線下推廣及廣告活動主要包括在軌道交通站點、廣告牌及住宅和商業樓宇發佈廣告。線上推廣及廣告活動主要包括在電影及電視劇、網絡視頻平台、受歡迎的移動應用程序及搜索引擎投放廣告和名人代言。貨運與運輸成本指我們產品運送至客戶所產生的開支。

財務資料

下表載列所示期間我們的銷售及推廣開支明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
推廣及廣告開支	152,909	963,418	1,921,590	163,407	337,599
僱員福利開支	661,082	863,045	1,210,186	137,991	414,537
貨運與運輸成本	618,843	583,897	1,016,117	180,482	343,325
其他	479,931	611,953	1,083,647	244,977	307,368
總計	1,912,765	3,022,313	5,231,540	726,857	1,402,829

營業紀錄期，銷售及推廣開支大幅增長，主要是由於(i)隨著米家網絡迅速擴張，致力於品牌、產品及服務推廣的銷售及推廣團隊有所擴展；(ii)中國大陸及全球其他地區的推廣活動增加；及(iii)2016年至2017年間，產品出貨量增加及快速海外擴張導致貨運與運輸成本上升。

行政開支

行政開支主要包括(i)行政管理人員的相關僱員福利開支(包括薪金、花紅和以股份為基礎的薪酬)；(ii)若干第三方諮詢及專業服務費；(iii)分配至行政開支的折舊及攤銷開支；及(iv)分配至行政開支的租金、公共設施及其他辦公開支。

營業紀錄期，行政開支穩步增加主要是由於因應業務擴張，員工人數增加，其次是由於專業費用增加。

研發開支

研發開支主要包括(i)研發人員的相關僱員福利開支(包括薪金、花紅和以股份為基礎的薪酬)；(ii)樣品測試、數據服務及認證費用；(iii)若干第三方諮詢及專業服務費；及(iv)分配至研發開支的租金、公共設施及其他辦公開支。

財務資料

下表載列所示期間我們的研發開支明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
僱員福利開支	1,023,415	1,443,244	2,239,765	450,909	798,720
研發開支 ⁽¹⁾	290,477	317,321	500,369	94,027	125,032
諮詢及專業服務費	77,909	170,691	139,032	8,295	28,704
公用服務及辦公開支	33,703	53,065	114,614	15,696	32,202
其他	86,311	119,905	157,621	35,762	119,117
總計	1,511,815	2,104,226	3,151,401	604,689	1,103,775

附註：

(1) 研發開支主要包括樣品測試、數據服務及認證費用。

營業紀錄期，研發開支增加主要是由於研發人員增加。

以股份為基礎的薪酬

2011年5月，董事批准小米集團2011年僱員購股權計劃，後以首次公開發售前僱員購股權計劃整個取代，以吸引、激勵、留任及獎勵部分僱員及董事。根據首次公開發售前僱員購股權計劃，我們獲授權授予僱員及董事購股權及受限制股份單位。以股份為基礎的薪酬開支包括部分薪金及福利，該等開支將反映在銷售及推廣開支、行政開支及研發開支中。

對於授予僱員的購股權，我們已使用貼現現金流量法釐定本公司相關股權的公允價值及採納權益分配模式釐定相關普通股的公允價值。我們基於最佳估計釐定貼現率及未來表現預測等主要假設。基於相關普通股的公允價值，我們使用二項式期權定價模型釐定購股權於授出日期的公允價值。我們於2014年8月建立發展基金，並邀請部分僱員參與（「員工基金」）。員工基金詳情請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註29。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月，合併損益表開支項目所確認授予僱員首次公開發售前僱員購股權計劃總開支分別為人民幣621.6百萬元、人民幣813.9百萬元、人民幣807.9百萬元、人民幣92.6百萬元及人民幣476.4百萬元。我們仍會就根據首次公開發售後購股權計劃和員工基金進一步授出獎勵產生費用，如日後授出額外購股權及受限制股份單位，則會產生額外開支。

按公允價值計入損益之投資公允價值變動

我們於損益確認以下各類投資的公允價值變動：(i)按公允價值計入損益之短期投資，

財務資料

即以人民幣計值但浮動收益的理財產品；(ii)股權投資(以權益法入賬者除外)；及(iii)可轉換可贖回優先股或附有優先權的普通股投資。

下表載列於所示期間按資產類別劃分的按公允價值計入損益之投資公允價值變動明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
按公允價值計入損益之					
短期投資公允價值變動	11,943	4,537	21,076	535	11,654
按公允價值計入損益之					
長期投資公允價值變動 ⁽¹⁾	<u>2,801,410</u>	<u>2,722,746</u>	<u>6,350,022</u>	<u>1,179,165</u>	<u>1,751,214</u>
總計	<u><u>2,813,353</u></u>	<u><u>2,727,283</u></u>	<u><u>6,371,098</u></u>	<u><u>1,179,700</u></u>	<u><u>1,762,868</u></u>

附註：

(1) 指(i)股權投資公允價值變動及(ii)優先股投資公允價值變動。

分佔按權益法入賬之投資(虧損)/收益

我們錄得分佔投資(虧損)/收益，主要是由於營業紀錄期按權益法入賬若干錄得虧損的被投資公司。

於2018年3月31日，我們投資組合的總價值約為人民幣22,587.9百萬元，根據(i)按公允價值計入損益的權益投資公允價值人民幣7,544.0百萬元；(ii)按公允價值計入損益之優先股投資人民幣12,375.2百萬元；及(iii)按權益法入賬之投資賬面值人民幣2,668.7百萬元的總合計算。

其他收入

其他收入主要包括(i)政府補助；(ii)增值稅及其他退稅；(iii)股利收入；及(iv)理財產品收入。

財務資料

下表載列於所示期間其他收入金額及佔總收入百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
政府補助.....	87,698	0.1	217,046	0.3	121,151	0.1	7,556	0.0	88,281	0.3
增值稅及其他退稅.....	38,017	0.1	121,939	0.2	3,738	0.0	17	0.0	12,369	0.0
股利收入.....	3,652	0.0	96,328	0.1	106,291	0.1	2,704	0.0	—	—
理財產品收入 ⁽¹⁾	393,069	0.6	105,180	0.2	217,491	0.2	13,879	0.1	57,576	0.2
總計.....	522,436	0.8	540,493	0.8	448,671	0.4	24,156	0.1	158,226	0.5

附註：

(1) 指(i)按公允價值計入損益之短期投資收入及(ii)按攤餘成本計量之短期投資利息收入。

其他(虧損)/收益淨額

其他(虧損)/收益淨額主要包括(i)處置投資收益；(ii)重新計量失去對聯營公司的重大影響力；(iii)匯兌虧損淨額；及(iv)按權益法入賬之投資減值。處置投資收益主要來自處置於被投資公司的股權投資。產生匯兌虧損淨額主要是由於人民幣與美元之間的匯率波動所致。

下表載列於所示期間其他(虧損)/收益淨額及佔總收入百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
處置投資收益 ⁽¹⁾	533,516	0.8	29,490	0.0	283,437	0.3	3	0.0	31,073	0.1
投資重新計量及減值 ⁽²⁾	(421,717)	(0.6)	(511,532)	(0.7)	—	—	—	—	126,614	0.4
匯兌虧損淨額.....	(506,528)	(0.8)	(54,291)	(0.1)	(144,265)	(0.1)	(76,654)	(0.4)	(28,137)	(0.1)
其他.....	15,290	0.0	8,083	0.0	(67,132)	(0.1)	1,332	0.0	(31,983)	(0.1)
總計.....	(379,439)	(0.6)	(528,250)	(0.8)	72,040	0.1	(75,319)	(0.4)	97,567	0.3

附註：

(1) 指(i)處置按公允價值計入損益之長期投資淨收益及(ii)處置按權益法入賬之投資淨收益。

(2) 指(i)投資的計量由按公允價值計入損益的金融資產轉為按權益法入賬之投資；(ii)重新計量失去對聯營公司的重大影響力及(iii)按權益法入賬之投資減值。

財務資料

經營利潤

下表載列於所示期間經營利潤的金額及佔收入百分比(或經營利潤率)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元, 百分比除外)									
	(未經審核)									
經營利潤.....	1,372,670	2.0	3,785,064	5.5	12,215,467	10.7	1,954,496	10.5	3,364,490	9.7

財務(費用)／收入淨額

財務(費用)／收入淨額指財務收入扣除財務成本之淨額。財務收入包括銀行存款(包括銀行結餘及定期存款)利息收入，而財務費用包括利息開支。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

可轉換可贖回優先股公允價值變動指我們所發行優先股的公允價值變動。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與2017年及2018年第一季度，可轉換可贖回優先股公允價值變動分別為人民幣88億元、人民幣25億元、人民幣541億元、人民幣95億元及人民幣101億元。於全球發售前，優先股並無於活躍市場交易，於各報告日期的公允價值使用估值方法釐定。有關估值之主要假設的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註35。全球發售完成後，我們的所有優先股將自動轉換為B類股份。每股優先股的公允價值屆時將等於轉換日期的每股普通股公允價值，即全球發售的發售價。

我們將優先股指定為以公允價值計量的金融負債。優先股的任何公允價值變動於合併損益表入賬列為「可轉換可贖回優先股公允價值變動」。

稅項

於2015年、2016年及2017年與2017年及2018年第一季度，所得稅費用分別為人民幣154.5百萬元、人民幣683.9百萬元、人民幣21億元、人民幣344.9百萬元及人民幣338.4百萬元。截至最後可行日期，我們概無與任何稅務機構產生任何糾紛。我們須按不同司法權區的所得稅稅率繳稅。以下概述影響我們在開曼群島、英屬維京群島、香港、中國大陸及印度適用稅率的主要因素。

開曼群島及英屬維京群島

我們根據開曼公司法註冊成立為獲豁免有限公司。開曼群島現時並無對個人或公司之利潤、收入、收益或增值徵稅，且無承繼稅或遺產稅。除不時因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島而可能須支付的若干印花稅(如適用)外，開曼群

財務資料

島政府應不會對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立任何適用於本公司所作出或向本公司作出付款的雙重徵稅協定。我們的英屬維京群島股份有限公司根據英屬維京群島商業公司法(經修訂)註冊成立或註冊為有限公司，目前免繳所得稅及企業稅。此外，英屬維京群島並無向根據英屬維京群島商業公司法(經修訂)註冊成立或註冊的公司徵收資本利得稅。

香港

根據現行法例、詮釋及慣例，營業紀錄期的香港利得稅稅率為應課稅利潤的16.5%。

中國大陸

營業紀錄期，我們就中國大陸業務的所得稅撥備乃根據現行法例、詮釋及慣例，就應課稅利潤按稅率25%計算。

我們的部分附屬公司享受9%至15%的優惠稅率。2012年，北京小米移動軟件有限公司根據中國大陸相關法律及法規列為軟件企業。因此，北京小米移動軟件有限公司獲豁免2012年至2013年兩年所得稅，其後2014年至2016年三年的法定所得稅率25%減半。北京小米移動軟件有限公司亦符合「高新技術企業」資格，自2017年起享受優惠所得稅稅率15%。西藏紫米通訊技術有限公司於中國大陸西藏自治區成立，於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的優惠稅率為9%，而截至2018年3月31日止三個月則為15%。

根據中華人民共和國國務院頒佈並自2008年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，可將所產生研發開支的150%列作可扣減稅項開支(「超額抵扣」)。我們確定營業紀錄期實體的應課稅利潤時，已就實體可要求的超額抵扣做出最佳估計。

印度

營業紀錄期，印度實體的所得稅撥備乃根據現行法例、詮釋及慣例，就應課稅利潤按30%至35%的實際稅率計算。

財務資料

利潤／(虧損)

下表載列於所示期間利潤／(虧損)的金額及佔收入百分比(淨利潤率)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審核)			
利潤／(虧損).....	(7,627,030)	(11.4)	491,606	0.7	(43,889,115)	(38.3)	(7,867,018)	(42.6)	(7,027,411)	(20.5)

董事會議決，截至2018年12月31日止年度及其後各年，我們將整體硬件業務(包括智能手機、IoT及生活消費產品)的稅後淨利潤率(「**利潤率**」)的上限設為5%。利潤率按以下公式(「**公式**」)計算：

- 利潤率 = 基於財政年度管理賬目的整個硬件業務銷售相關稅後淨利(「**淨利**」)／同一財政年度整體硬件業務的收入；及
- 淨利 = (整體硬件業務的收入 – 整體硬件業務相關的已售商品成本 – 整體淨硬件業務銷售相關的銷售及推廣開支、研發開支及行政開支) × (1 – 本集團上一財政年度的實際稅率)。

公式中的開支不包括以股份為基礎的薪酬開支。倘根據上述公式計算，任何財政年度的實際利潤率超過5%，我們會將超過5%的部分以董事認為合理的方式返還給用戶。

非國際財務報告準則計量：經調整(虧損)／利潤

為補充我們根據國際財務報告準則編製及呈列的綜合業績，我們亦採用並非國際財務報告準則要求或並非按國際財務報告準則呈列的經調整(虧損)／利潤，作為額外財務計量。我們認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非國際財務報告準則計量，可免除管理層認為對我們經營業績沒有指標作用的項目的潛在影響(例如若干非現金項目和若干投資交易的影響)，為投資者及管理層提供關於財務狀況及經營業績相關財務及業務趨勢的有用信息。我們亦認為，非國際財務報告準則計量適用於評估本集團的經營表現。本公司日後審閱其財務業績或會不時剔除其他項目。該項非國際財務報告準則計量僅限用作分析工具，閣下不應將其與根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分開考慮或視作替代分析。此外，該項非國際財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似定義不同。

財務資料

下表載列截至2018年及2017年3月31日止三個月與截至2017年、2016年及2015年12月31日止年度的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量之調節：

截至2018年3月31日止三個月						
調整						
呈報	可轉換 可贖回優先股 公允價值變動	以股份 為基礎 的薪酬	投資 公允價值 增益淨值 ⁽¹⁾	收購所得 無形資產 攤銷 ⁽²⁾	非國際 財務報告 準則	
(人民幣千元，除非另有說明)						
期內(虧損)/利潤	(7,027,411)	10,071,376	488,237	(1,833,421)	520	1,699,301
淨利潤率	(20.5)%					4.9%
截至2017年3月31日止三個月						
調整						
呈報	可轉換 可贖回優先股 公允價值變動	以股份 為基礎 的薪酬	投資 公允價值 增益淨值 ⁽¹⁾	收購所得 無形資產 攤銷 ⁽²⁾	非國際 財務報告 準則	
(人民幣千元，除非另有說明)						
期內(虧損)/利潤	(7,867,018)	9,464,478	136,176	(1,073,717)	611	660,530
淨利潤率	(42.6)%					3.6%
截至2017年12月31日止年度						
調整						
呈報	可轉換 可贖回優先股 公允價值變動	以股份 為基礎 的薪酬	投資 公允價值 增益淨值 ⁽¹⁾	收購所得 無形資產 攤銷 ⁽²⁾	非國際 財務報告 準則	
(人民幣千元，除非另有說明)						
年度(虧損)/利潤	(43,889,115)	54,071,603	909,155	(5,732,151)	2,384	5,361,876
淨利潤率	(38.3)%					4.7%
截至2016年12月31日止年度						
調整						
呈報	可轉換 可贖回優先股 公允價值變動	以股份 為基礎 的薪酬	投資 公允價值 增益淨值 ⁽¹⁾	收購所得 無形資產 攤銷 ⁽²⁾	非國際 財務報告 準則	
(人民幣千元，除非另有說明)						
年度利潤	491,606	2,523,309	871,230	(1,992,999)	2,511	1,895,657
淨利潤率	0.7%					2.8%
截至2015年12月31日止年度						
調整						
呈報	可轉換 可贖回優先股 公允價值變動	以股份 為基礎 的薪酬	投資 公允價值 增益淨值 ⁽¹⁾	收購所得 無形資產 攤銷 ⁽²⁾	非國際 財務報告 準則	
(人民幣千元，除非另有說明)						
年度虧損	(7,627,030)	8,759,314	690,742	(2,130,169)	3,256	(303,887)
淨利潤率	(11.4)%					(0.5)%

附註：

- (1) 包括股權投資及優先股投資公允價值增益，扣除期間出售的投資累計公允價值變動、投資減值撥備，及對聯營公司失去重大影響力的重新計量與按公允價值計入損益的金融資產轉為按權益法計量投資的重新計量(扣除稅項)。
- (2) 指收購導致的無形資產攤銷，扣除稅項。

各期間經營業績比較

截至2018年3月31日止三個月與截至2017年3月31日止三個月比較

收入

我們的總收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣185億元增加85.7%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣344億元。中國大陸收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣142億元增加54.2%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣219億元，而海外收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣43億元增加189.8%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣125億元。

智能手機

智能手機分部收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣122億元增加90.6%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣232億元，主要是由於智能手機銷量增加，部分因平均售價下降而抵銷。截至2018年3月31日止三個月，我們售出約28.4百萬部智能手機，而截至2017年3月31日止三個月售出約13.1百萬部。截至2018年3月31日止三個月，智能手機的平均售價為每部人民幣817.9元，而截至2017年3月31日止三個月為每部人民幣931.9元，是由於我們根據產品週期推出的部分特定智能手機型號銷量比例較高而價格較低所致。

IoT與生活消費產品

IoT與生活消費產品分部收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣42億元增加85.0%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣77億元，主要是由於我們現有產品銷量持續上升，例如智能電視及筆記本電腦。智能電視及筆記本電腦等主要IoT產品的銷售收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣1,192.8百萬元增加167.9%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣3,195.9百萬元。

互聯網服務

互聯網服務分部收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣20億元增加59.2%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣32億元，主要是由於廣告與遊戲營運收入增加。MIUI的月活躍用戶由2017年3月的138.3百萬人增加37.4%至2018年3月的190.0百萬人。平均每用戶互聯網服務收入(按截至某一年度3月31日止三個月的互聯網服務收入除以該年度3月的月活躍用戶的比值計算)由截至2017年3月31日止三個月的人民幣14.7元增至截至2018年3月31日止三個月的人民幣17.0元。

其他

其他分部收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣147.6百萬元增加65.9%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣245.0百萬元，主要是硬件維修收益上升所致。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2017年3月31日止三個月的人民幣161億元增加87.4%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣301億元。

智能手機

智能手機分部銷售成本由截至2017年3月31日止三個月的人民幣115億元增加92.1%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣220億元，主要是由於智能手機銷量上升。智能手機分部所售存貨成本由截至2017年3月31日止三個月的人民幣106億元增加93.4%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣205億元。付予第三方知識產權持有人的許可費由截至2017年3月31日止三個月的人民幣526.1百萬元增加44.9%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣762.3百萬元。保修開支由截至2017年3月31日止三個月的人民幣223.7百萬元增加129.1%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣512.6百萬元，由於準備作日後銷售的存貨增加，存貨減值撥備由截至2017年3月31日止三個月的人民幣70.6百萬元增加252.5%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣248.9百萬元。

IoT與生活消費產品

IoT與生活消費產品分部銷售成本由截至2017年3月31日止三個月的人民幣37億元增加82.0%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣67億元，主要是由於筆記本電腦及智能電視銷量上升。

互聯網服務

互聯網服務分部銷售成本由截至2017年3月31日止三個月的人民幣804.7百萬元增加51.5%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣12億元，主要是由於與遊戲開發商分享的收入增加和用戶流量及參與度提升導致基礎設施服務開支增加。與遊戲開發商分享的收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣277.9百萬元增加30.5%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣362.6百萬元。雲服務、帶寬及服務器託管費由截至2017年3月31日止三個月的人民幣204.6百萬元增加63.7%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣335.0百萬元。

其他

其他分部銷售成本由截至2017年3月31日止三個月的人民幣96.7百萬元增加27.3%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣123.1百萬元，主要是由於硬件維修成本增加。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由截至2017年3月31日止三個月的人民幣25億元增加74.6%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣43億元。智能手機分部毛利率由截至2017年3月31日止三個

財務資料

月的5.9%降至截至2018年3月31日止三個月的5.1%，主要是由於我們根據產品週期推出的部分特定智能手機型號銷量比例較高而價格較低所致。IoT與生活消費產品分部毛利率由截至2017年3月31日止三個月的11.3%升至截至2018年3月31日止三個月的12.7%。互聯網服務分部毛利率由截至2017年3月31日止三個月的60.4%升至截至2018年3月31日止三個月的62.3%。基於上文所述，毛利率由截至2017年3月31日止三個月的13.3%降至截至2018年3月31日止三個月的12.5%。

銷售及推廣開支

銷售及推廣開支由截至2017年3月31日止三個月的人民幣726.9百萬元增加93.0%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣14億元，主要是由於銷售及推廣人員的薪金與福利、宣傳及廣告開支和包裝與運輸開支增加。宣傳及廣告開支由截至2017年3月31日止三個月的人民幣163.4百萬元增加106.6%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣337.6百萬元，主要是由於期內宣傳活動增加。銷售及推廣人員薪金及福利(包括僱員福利開支和以股份為基礎的薪酬)有所增加，主要是由於人手增加。

行政開支

行政開支由截至2017年3月31日止三個月的人民幣240.2百萬元增加93.7%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣465.3百萬元，主要是由於行政管理人員數目增加導致薪金和福利(包括僱員福利開支和以股份為基礎的薪酬)增加。

研發開支

研發開支由截至2017年3月31日止三個月的人民幣604.7百萬元增加82.5%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣11億元，主要是由於研發人員的薪酬總額增加。研發人員薪金及福利(包括僱員福利開支和以股份為基礎的薪酬)有所增加，主要是由於人手增加。研發人員由2017年3月31日的3,675人增加50.1%至2018年3月31日的5,515人。

按公允價值計入損益之投資公允價值變動

按公允價值計入損益之投資公允價值變動由截至2017年3月31日止三個月的人民幣12億元增加49.4%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣18億元，主要是由於我們自所投資的數家公司錄得公允價值增益。

分佔按權益法入賬之投資(虧損)/收益

分佔按權益法入賬之投資(虧損)/收益由截至2017年3月31日止三個月的虧損人民幣66.4百萬元變為截至2018年3月31日止三個月的收益人民幣16.3百萬元，主要是由於我們自所投資的公司錄得收益。

財務資料

其他收入

其他收入由截至2017年3月31日止三個月的人民幣24.2百萬元大幅增加555.0%至截至2018年3月31日止三個月的人民幣158.2百萬元，主要是由於政府補助增加。

其他(虧損)/收益淨額

其他(虧損)/收益淨額由截至2017年3月31日止三個月的淨虧損人民幣75.3百萬元變為截至2018年3月31日止三個月的淨收益人民幣97.6百萬元，主要是由於按公允價值計入損益之金融資產轉移至按權益法入賬之投資而重新計量投資增加。

經營利潤

基於上文所述，截至2017年及2018年3月31日止三個月的經營利潤分別為人民幣20億元及人民幣34億元。

財務(費用)/收入淨額

截至2017年3月31日止三個月的財務費用淨額為人民幣12.1百萬元，而截至2018年3月31日止三個月的財務收入淨額為人民幣17.8百萬元。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

可轉換可贖回優先股公允價值變動入賬列為「可轉換可贖回優先股公允價值變動」。可轉換可贖回優先股公允價值變動由截至2017年3月31日止三個月的虧損人民幣95億元增至截至2018年3月31日止三個月的虧損人民幣101億元，是由於本公司的估值改變。有關可轉換可贖回優先股公允價值變動的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註35。

除所得稅前虧損

基於上文所述，截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們錄得除所得稅前虧損分別人民幣75億元及人民幣67億元。

所得稅費用

所得稅費用於截至2017年3月31日止三個月為人民幣344.9百萬元及於截至2018年3月31日止三個月為人民幣338.4百萬元，相對穩定。

期間虧損

基於上文所述，截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們錄得虧損分別人民幣79億元及人民幣70億元。

財務資料

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

收入

我們的總收入由2016年的人民幣684億元增加67.5%至2017年的人民幣1,146億元。中國大陸收入由2016年的人民幣593億元增加39.2%至2017年的人民幣825億元，而海外收入由2016年的人民幣91億元大幅增加250.4%至2017年的人民幣321億元。

智能手機

智能手機分部收入由2016年的人民幣488億元增加65.2%至2017年的人民幣806億元，主要是由於智能手機銷量大幅增加。2017年，我們售出約91.4百萬部智能手機，而2016年售出約55.4百萬部。2017年，智能手機的平均售價為每部人民幣881.3元，而2016年為每部人民幣879.9元。

IoT與生活消費產品

IoT與生活消費產品分部收入由2016年的人民幣124億元增加88.9%至2017年的人民幣235億元，主要是由於IoT與生活消費產品種類大幅擴充，加上現有產品日益受消費者青睞，例如智能電視及筆記本電腦。智能電視及筆記本電腦等主要IoT產品的銷售收入由2016年的人民幣3,372.2百萬元增加146.5%至2017年的人民幣8,312.4百萬元。

互聯網服務

互聯網服務分部收入由2016年的人民幣65億元增加51.4%至2017年的人民幣99億元，主要是由於廣告及遊戲業務收入增加。MIUI的月活躍用戶由2016年12月的134.8百萬人增加26.7%至2017年12月的170.8百萬人。平均每用戶互聯網服務收入(按某一年度的互聯網服務收入除以該年度12月的月活躍用戶的比值計算)由2016年的人民幣48.5元增至2017年的人民幣57.9元。

其他

其他分部收入由2016年的人民幣716.8百萬元變為2017年的人民幣716.9百萬元，保持穩定。

銷售成本

我們的銷售成本由2016年的人民幣612億元增加62.6%至2017年的人民幣995億元。

智能手機

智能手機分部銷售成本由2016年的人民幣471億元增加56.0%至2017年的人民幣735億元，主要是由於智能手機銷量增加導致相關成本增加所致。智能手機分部所售存貨成本由

財務資料

2016年的人民幣441億元增加53.7%至2017年的人民幣678億元。付予第三方知識產權持有人的許可費由2016年的人民幣19億元增加78.9%至2017年的人民幣34億元。保修開支由2016年的人民幣9億元增加77.8%至2017年的人民幣16億元，存貨減值撥備由2016年的人民幣203.0百萬元增加178.6%至2017年的人民幣565.6百萬元。

IoT與生活消費產品

IoT與生活消費產品分部銷售成本由2016年的人民幣114億元增加88.5%至2017年的人民幣215億元，大致與IoT及生活消費產品收入增長一致。

互聯網服務

互聯網服務分部銷售成本由2016年的人民幣23億元增加69.0%至2017年的人民幣39億元，主要是由於與遊戲開發商分享的收入增加，加上用戶流量及參與度提升導致基礎設施開支增加。與遊戲開發商分享的收入由2016年的人民幣10億元增加20.0%至2017年的人民幣12億元。雲服務、帶寬及服務器託管費由2016年的人民幣601.5百萬元增加54.6%至2017年的人民幣929.9百萬元。

其他

其他分部銷售成本由2016年的人民幣370.6百萬元增加55.4%至2017年的人民幣575.7百萬元，主要是由於硬件維修費用增加。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由2016年的人民幣72億元大幅增加109.0%至2017年的人民幣152億元。智能手機分部毛利率由2016年的3.4%大幅升至2017年的8.8%，主要是由於產品組合變動。IoT與生活消費產品分部毛利率保持相對穩定，2016年及2017年分別為8.2%及8.3%。互聯網服務分部毛利率由2016年的64.4%降至2017年的60.2%，是由於我們大幅提升互聯網服務質量，使得雲服務、帶寬及服務器託管費增速超過分部收入。此外，毛利率較其他互聯網增值服務低的互聯網金融服務對互聯網服務分部收入貢獻變高。基於上文所述，毛利率由2016年的10.6%升至2017年的13.2%。

銷售及推廣開支

銷售及推廣開支由2016年的人民幣30億元增加73.1%至2017年的人民幣52億元，主要是由於宣傳及廣告開支和銷售及推廣人員薪金及福利增加。宣傳及廣告開支由2016年的人民幣963.4百萬元大幅增加99.5%至2017年的人民幣19億元，主要是由於我們全面加強新推出產品及品牌的宣傳及廣告活動。銷售及推廣人員薪金及福利(包括僱員福利開支和以股份為基礎的薪酬)有所增加，主要是由於銷售及推廣人員增加。

財務資料

行政開支

行政開支由2016年的人民幣9億元增加31.2%至2017年的人民幣12億元，主要是由於行政管理人員增加導致薪金及福利(包括僱員福利開支和以股份為基礎的薪酬)增加。

研發開支

研發開支由2016年的人民幣21億元增加49.8%至2017年的人民幣32億元，主要是由於研發人員增加導致研發人員薪酬總額增加，加上樣品測試及認證費用增加所致。研發人員薪金及福利(包括僱員福利開支和以股份為基礎的薪酬)有所增加，主要是由於研發人員增加。研發人員由2016年12月31日的3,441人增加52.5%至2017年12月31日的5,247人。

按公允價值計入損益之投資公允價值變動

按公允價值計入損益之投資公允價值變動由2016年的人民幣27億元大幅增加133.6%至2017年的人民幣64億元，主要是由於我們自所投資的數家公司錄得重大公允價值增益所致。

分佔按權益法入賬之投資虧損

分佔按權益法入賬之投資虧損由2016年的人民幣150.4百萬元增加53.9%至2017年的人民幣231.5百萬元，是由於若干投資虧損增加。

其他收入

其他收入由2016年的人民幣540.5百萬元減少17.0%至2017年的人民幣448.7百萬元，主要是由於政府補助和增值稅及其他退稅減少，惟部分被短期投資利息收入增加所抵銷。

其他(虧損)／收益淨額

其他(虧損)／收益淨額由2016年的淨虧損人民幣528.3百萬元變為2017年的淨收益人民幣72.0百萬元，主要是由於處置長期投資收益增加且按權益法入賬之投資並無減值，惟部分被活期存款賬和貿易及其他應收款項的美元貶值導致匯兌虧損增加所抵銷。

經營利潤

基於上文所述，2016年及2017年的經營利潤分別為人民幣38億元及人民幣122億元。

財務(費用)／收入淨額

2016年的財務費用淨額為人民幣86.2百萬元，而2017年的財務收入淨額為人民幣26.8百萬元，主要是由於銀行存款增加令利息增加，惟部分被利息開支增加所抵銷。利息開支

財務資料

有所增加，主要是由於銀行借款增加，加上該等銀行借款的平均利率上升，惟部分被撥作資本的利息開支增加所抵銷。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

可轉換可贖回優先股公允價值變動入賬列為「可轉換可贖回優先股公允價值變動」。可轉換可贖回優先股公允價值變動由2016年的虧損人民幣25億元增至2017年的虧損人民幣541億元，是由於本公司估值變動所致。有關可轉換可贖回優先股公允價值變動的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註35。

除所得稅前(虧損)/利潤

基於上文所述，2017年我們錄得除所得稅前虧損人民幣418億元，而2016年錄得除所得稅前利潤人民幣12億元。

所得稅費用

所得稅費用由2016年的人民幣683.9百萬元增至2017年的人民幣21億元，主要是由於2017年經營利潤大幅增加。

年度(虧損)/利潤

基於上文所述，2017年我們錄得虧損人民幣439億元，而2016年錄得利潤人民幣491.6百萬元。

截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較

收入

我們的總收入由2015年的人民幣668億元增加2.4%至2016年的人民幣684億元。全球範圍而言，中國大陸收入由2015年的人民幣628億元減少5.5%至2016年的人民幣593億元，而海外收入由2015年的人民幣40億元增加125.7%至2016年的人民幣91億元。

智能手機

智能手機分部收入由2015年的人民幣537億元減少9.2%至2016年的人民幣488億元，主要是由於智能手機銷量減少，惟部分被智能手機平均售價上升所抵銷。2016年，我們售出約55.4百萬部智能手機，而2015年售出約66.5百萬部。2016年，智能手機的平均售價為每部人民幣879.9元，而2015年為每部人民幣807.2元。

IoT與生活消費產品

IoT與生活消費產品分部收入由2015年的人民幣87億元增加42.9%至2016年的人民幣124億元，主要是由於IoT與生活消費產品組合大幅擴充，加上該等產品日益受消費者青睞。

財務資料

主要IoT產品(包括智能電視及筆記本電腦)的銷售收入由2015年的人民幣2,612.0百萬元增加29.1%至2016年的人民幣3,372.2百萬元。

互聯網服務

互聯網服務分部收入由2015年的人民幣32億元大幅增加101.8%至2016年的人民幣65億元，主要是由於用戶群擴大及用戶參與度提升，帶動廣告及互聯網增值服務收入增加。MIUI操作系統的月活躍用戶由2015年12月的112.2百萬人增加20.1%至2016年12月的134.8百萬人。平均每用戶互聯網服務收入(按某一年度的互聯網服務收入除以該年度12月的月活躍用戶的比值計算)由2015年的人民幣28.9元增至2016年的人民幣48.5元。

其他

其他分部收入由2015年的人民幣12億元減少38.5%至2016年的人民幣7億元，主要是由於來自我們智能手機用戶購買中國大陸電信運營商的移動服務計劃的收入分成減少。

銷售成本

我們的銷售成本由2015年的人民幣641億元減少4.6%至2016年的人民幣612億元。

智能手機

智能手機分部銷售成本由2015年的人民幣539億元減少12.6%至2016年的人民幣471億元，主要是由於智能手機銷量減少所致。智能手機分部所售存貨成本由2015年的人民幣504億元減少12.5%至2016年的人民幣441億元。付予第三方知識產權持有人的許可費由2015年的人民幣16億元增加18.8%至2016年的人民幣19億元。保修開支由2015年的人民幣11億元減少18.2%至2016年的人民幣9億元，存貨減值撥備由2015年的人民幣764.8百萬元減少73.5%至2016年的人民幣203.0百萬元。

IoT與生活消費產品

IoT與生活消費產品分部銷售成本由2015年的人民幣87億元增加31.7%至2016年的人民幣114億元，主要是由於IoT與生活消費產品的收入增加。

互聯網服務

互聯網服務分部銷售成本由2015年的人民幣11億元大幅增加100.7%至2016年的人民幣23億元，主要是由於與遊戲開發商分享的收入增加，加上用戶流量及參與度提升導致基礎設施服務開支增加。與遊戲開發商及視頻供應商分享的收入由2015年的人民幣737.6百萬元增加45.3%至2016年的人民幣11億元。雲服務、帶寬及服務器託管費由2015年的人民幣313.6百萬元增加91.8%至2016年的人民幣601.5百萬元。

其他

其他分部銷售成本由2015年的人民幣408.6百萬元減少9.3%至2016年的人民幣370.6百萬元，主要是由於維修費用減少。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由2015年的人民幣27億元大幅增加168.5%至2016年的人民幣72億元。2015年，智能手機分部錄得毛損率0.3%，而2016年錄得毛利率3.4%，主要是由於產品組合變動(2016年毛利率較高的產品相對較多)。IoT與生活消費產品分部毛利率由2015年的0.4%大幅升至2016年的8.2%，主要是由於推出新型號及改良型號、產品類別擴充及銷量迅速增長，產生了顯著的規模經濟效應。互聯網服務分部毛利率由2015年的64.2%升至2016年的64.4%。2016年，我們亦從毛利率高於智能手機分部的IoT與生活消費產品分部及互聯網服務分部錄得明顯較高比例的總收入。毛利率由2015年的4.0%升至2016年的10.6%。

銷售及推廣開支

銷售及推廣開支由2015年的人民幣19億元增加58.0%至2016年的人民幣30億元，主要是由於銷售產品過程中所進行的產品、服務及品牌宣傳及廣告力度大幅增加，與口碑營銷互補。宣傳及廣告開支由2015年的人民幣152.9百萬元大幅增至2016年的人民幣963.4百萬元，主要是由於推出新產品及全面提升品牌知名度相關的宣傳及廣告活動增加。

行政開支

行政開支由2015年的人民幣8億元增加21.0%至2016年的人民幣9億元，主要是由於支持不斷增長的業務營運的行政管理人員的薪金及福利(包括僱員福利開支和以股份為基礎的薪酬)增加。

研發開支

隨著我們對人員、技術及基礎設施增投資源，研發開支由2015年的人民幣15億元增加39.2%至2016年的人民幣21億元，主要是由於研發人員增加導致研發人員薪酬總額增加，加上研發支出增加所致。研發人員薪酬(包括薪金及福利(包括僱員福利開支和以股份為基礎的薪酬))有所增加，主要是由於研發人員增加。研發人員由2015年12月31日的2,292人增加50.1%至2016年12月31日的3,441人。

財務資料

按公允價值計入損益之投資公允價值變動

按公允價值計入損益之投資公允價值變動於2015年及2016年相對穩定，分別為人民幣28億元及人民幣27億元。

分佔按權益法入賬之投資虧損

分佔按權益法入賬之投資虧損由2015年的人民幣92.8百萬元增加62.2%至2016年的人民幣150.4百萬元，是由於若干按權益法入賬之投資虧損增加。

其他收入

其他收入由2015年的人民幣522.4百萬元增加3.5%至2016年的人民幣540.5百萬元，主要是由於新的政府補助、股利收入增加和增值稅及其他退稅增加，惟部分被短期投資收入減少所抵銷。

其他(虧損)/收益淨額

其他虧損淨額由2015年的人民幣379.4百萬元增加39.2%至2016年的人民幣528.3百萬元，主要是由於處置長期投資收益減少，惟部分被增持美元資產導致匯兌虧損減少所抵銷。

經營利潤

基於上文所述，2015年及2016年的經營利潤分別為人民幣14億元及人民幣38億元。

財務(費用)/收入淨額

基於上文所述，我們於2015年及2016年的財務費用分別為人民幣85.9百萬元及人民幣86.2百萬元。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

可轉換可贖回優先股公允價值變動於2015年為虧損人民幣88億元，而2016年為虧損人民幣25億元，是由於本公司估值變動所致。有關可轉換可贖回優先股公允價值變動的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註35。

除所得稅前(虧損)/利潤

基於上文所述，2016年我們錄得除所得稅前利潤人民幣12億元，而2015年錄得除所得稅前虧損人民幣75億元。

所得稅費用

所得稅費用由2015年的人民幣154.5百萬元增至2016年的人民幣683.9百萬元，主要是由於應繳所得稅實體利潤增加。

財務資料

年度(虧損)/利潤

基於上文所述，2016年我們錄得利潤人民幣491.6百萬元，而2015年錄得虧損人民幣76億元。

若干主要合併資產負債表項目討論

下表載列所示日期摘錄自本招股章程附錄一會計師報告所載經審核合併財務報表的合併財務狀況表節選資料。

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值	14,184,010	20,129,283	28,731,300	31,064,904
流動資產總值	24,952,527	30,636,318	61,138,461	61,028,696
資產總額	39,136,537	50,765,601	89,869,761	92,093,600
非流動負債總額	109,310,565	116,760,214	169,947,781	174,795,022
流動負債總額	16,464,280	26,063,262	47,132,671	45,289,639
負債總額	125,774,845	142,823,476	217,080,452	220,084,661
淨負債	(86,638,308)	(92,057,875)	(127,210,691)	(127,991,061)
股本	150	150	150	150
儲備	(86,714,628)	(92,191,820)	(127,272,511)	(127,992,149)
非控股權益	76,170	133,795	61,670	938
權益總額	(86,638,308)	(92,057,875)	(127,210,691)	(127,991,061)
權益及負債總額	39,136,537	50,765,601	89,869,761	92,093,600

財務資料

下表載列所示日期我們的流動資產及流動負債：

	12月31日			3月31日	4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2018年
	(人民幣千元)				(未經審核)
流動資產					
存貨.....	8,643,183	8,378,342	16,342,928	15,136,731	15,793,328
貿易應收款項.....	1,470,155	2,089,518	5,469,507	6,045,241	7,901,897
應收貸款.....	100,980	1,598,063	8,144,493	8,185,244	8,400,560
預付款項及其他應收款項.....	3,118,768	4,748,418	11,393,910	12,090,162	12,162,922
按攤餘成本計量之短期投資.....	1,629,000	80,000	800,000	1,000,000	700,000
按公允價值計入損益之短期投資	789,943	3,437,537	4,488,076	2,644,754	5,276,299
短期銀行存款.....	739,360	440,156	225,146	221,398	28,180
受限制現金.....	67,060	633,964	2,711,119	1,678,153	1,359,945
現金及現金等價物.....	8,394,078	9,230,320	11,563,282	14,027,013	16,882,483
流動資產總值	24,952,527	30,636,318	61,138,461	61,028,696	68,505,614
流動負債					
貿易應付款項.....	14,225,540	17,577,702	34,003,331	29,491,076	33,983,839
其他應付款項及應計費用.....	1,275,068	1,876,267	4,223,979	3,201,447	4,631,096
客戶預付款.....	530,675	1,836,174	3,390,650	4,382,266	3,792,368
借款.....	—	3,768,500	3,550,801	5,806,972	6,261,874
所得稅負債.....	101,345	257,558	421,113	525,967	318,933
保修撥備.....	331,652	747,061	1,542,797	1,881,911	1,881,822
流動負債總額	16,464,280	26,063,262	47,132,671	45,289,639	50,869,932
流動資產淨額	8,488,247	4,573,056	14,005,790	15,739,057	17,635,682

存貨

我們的存貨包括原材料、製成品、在製品、備品備件及其他。下表載列所示日期我們的存貨明細：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
原材料.....	1,052,131	2,958,699	5,117,285	5,772,873
在製品.....	1,735,739	988,561	1,352,886	1,628,394
製成品.....	5,622,542	3,326,181	8,461,798	6,126,809
備品備件.....	772,070	906,155	1,569,040	1,361,844
其他 ⁽¹⁾	261,929	481,905	510,061	746,552
	9,444,411	8,661,501	17,011,070	15,636,472
減：減值撥備 ⁽²⁾	(801,228)	(283,159)	(668,142)	(499,741)
總計	8,643,183	8,378,342	16,342,928	15,136,731

附註：

(1) 其他主要包括在途存貨。

(2) 就存貨賬面值超過其可實現淨值的金額確認減值撥備，並於合併損益表入賬列作「銷售成本」。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年3月31日止三個月，存貨減值費用撥備分別為人民幣777.0百萬元、人民幣280.0百萬元、人民幣652.6百萬元及人民幣321.8百萬元。

財務資料

我們的存貨由2015年12月31日的人民幣86億元減少3.1%至2016年12月31日的人民幣84億元，主要是由於製成品及在製品分別減少人民幣23億元及人民幣7億元，惟部分被原材料增加人民幣19億元所抵銷。製成品減少，主要是由於我們於2016年下半年推出小米MIX及小米Note 2等新型智能手機，結果銷售有所改善。原材料增加，主要是由於預計會推出新產品而增加生產所需採購。

我們的存貨由2016年12月31日的人民幣84億元大幅增加95.1%至2017年12月31日的人民幣163億元，主要是由於原材料及製成品分別增加人民幣22億元及人民幣51億元。原材料增加，主要是由於我們為生產2018年第一季度所推出的兩款新型智能手機紅米Note 5及小米MIX 2S而增購原材料。製成品增加，主要是由於我們於2017年推出小米MIX 2及小米6等智能手機型號和基於其受歡迎程度預測的需求所致。

我們的存貨由2017年12月31日的人民幣163億元減少7.4%至2018年3月31日的人民幣151億元，主要是由於製成品減少人民幣23億元。我們的製成品減少主要是由於若干智能手機型號於2018年第一季相當受歡迎而有較高的銷量所致。

下表載列所示期間我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止 三個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	49	51	45	47

附註：

- (1) 某一期間的存貨周轉天數等於所示期間期初與期末存貨結餘的平均數除以該期間銷售成本再乘以該期間天數，如為完整年度或三個月期間則分別乘以365天或90天。

存貨周轉天數由截至2015年12月31日止年度的49天增至截至2016年12月31日止年度的51天，再由截至2016年12月31日止年度的51天減至截至2017年12月31日止年度的45天，主要是由於產品的銷售週期加快。我們的存貨周轉天數由截至2017年12月31日止年度的45天增至截至2018年3月31日止三個月的47天，主要是由於中國農曆新年假期的季節性因素所致。

截至2018年4月30日，已售出截至2018年3月31日的存貨人民幣9,959.5百萬元(即65.8%)。

貿易應收款項

貿易應收款項指就購買我們於日常業務過程中所提供的服務或所銷售的存貨而應收客戶或代理的未清償款項。倘預期貿易應收款項將於一年或以內(或於一年後但於相關業務

財務資料

的正常營運週期內)收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。應收第三方貿易款項信用期為180天。

下表載列所示日期我們的貿易應收款項：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
第三方	1,487,537	1,981,250	5,337,711	5,927,531
關聯方	13,177	148,316	188,616	172,048
	1,500,714	2,129,566	5,526,327	6,099,579
減：減值撥備	(30,559)	(40,048)	(56,820)	(54,338)
總計	1,470,155	2,089,518	5,469,507	6,045,241

貿易應收款項由2015年12月31日的人民幣15億元增加42.1%至2016年12月31日的人民幣21億元，主要是由於互聯網服務大幅增長，加上海外(尤其是應收款項天數較長的若干海外市場)銷售增加。

貿易應收款項由2016年12月31日的人民幣21億元大幅增加161.8%至2017年12月31日的人民幣55億元，主要是由於產品銷售額整體增長、海外市場分銷商的貿易應收款項增加和互聯網服務發展。

貿易應收款項由2017年12月31日的人民幣55億元增加10.5%至2018年3月31日的人民幣60億元，主要是由於海外銷量增加和互聯網服務收入上升。

下表載列所示日期貿易應收款項的賬齡分析：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項				
三個月內	1,319,371	1,943,643	5,099,590	5,768,887
三至六個月	115,680	115,885	302,354	185,689
六個月至一年	62,083	38,097	39,028	89,012
一至兩年	3,580	30,840	53,613	23,399
兩年以上	—	1,101	31,742	32,592
總計	1,500,714	2,129,566	5,526,327	6,099,579

下表載列所示期間貿易應收款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止 三個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	7	9	12	15

附註：

(1) 某一期間的貿易應收款項周轉天數等於期初與期末貿易應收款項的平均值除以同一期間收入再乘以365天(就完整年度而言)或90天(就三個月期間而言)。

財務資料

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，貿易應收款項周轉天數分別為7天、9天及12天。貿易應收款項周轉天數由截至2017年12月31日止年度的12天增至截至2018年3月31日止三個月的15天，主要是由於海外銷量增加和互聯網服務收入上升。

截至2018年4月30日，已結清截至2018年3月31日的貿易應收款項人民幣43億元(即71.2%)。

應收貸款

應收貸款主要包括向客戶提供互聯網金融業務的附屬公司貸款。

應收貸款由2015年12月31日的人民幣101.0百萬元大幅增至2016年12月31日的人民幣16億元，再增至2017年12月31日的人民幣81億元，主要是由於互聯網金融業務增長。應收貸款於2017年12月31日為人民幣81億元而於2018年3月31日為人民幣82億元，相對穩定。

截至2018年4月30日，已償還截至2018年3月31日的應收貸款人民幣2,124.2百萬元(即26.0%)。

預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項主要包括就外包原材料應收外包夥伴款項、可收回增值稅及其他稅項、應收進出口代理款項、向供應商預付款、向關聯方貸款、預付貸款融資手續費及其他預付開支、應收市場發展基金款項、應收處置投資款項、向供應商支付按金、應收僱員員工基金相關款項和應收利息。市場發展基金指就支持供應商品牌之推廣活動將自供應商收取的付款。

下表載列所示日期我們的預付款項及其他應收款項：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
就供應原材料應收外包夥伴款項.....	347,639	1,929,600	5,663,419	7,013,423
可收回增值稅及其他稅項.....	1,657,857	1,173,704	3,387,401	3,022,342
應收進出口代理款項.....	—	132,493	644,766	133,118
向供應商預付款.....	350,516	114,770	304,286	294,088
向關聯方貸款.....	76,463	74,329	62,143	58,267
預付貸款融資手續費及其他預付開支....	143,731	183,248	195,592	294,571
應收市場發展基金款項.....	—	105,654	199,751	104,435
應收處置投資款項.....	203,831	164,281	108,056	84,199
向供應商支付按金.....	28,795	563,688	96,913	312,441
應收僱員員工基金相關款項.....	156,200	142,200	114,850	114,250
應收利息.....	21,826	21,401	104,521	82,343
其他.....	131,910	143,050	512,212	576,685
總計	3,118,768	4,748,418	11,393,910	12,090,162

財務資料

向關聯方貸款將於上市後繼續，不涉及我們的控股股東或關連人士。該等貸款按公平基準進行。

對於印度的硬件產品銷售，我們向印度外包夥伴提供原材料，外包夥伴將該等原材料組裝成製成品後銷往當地營運附屬公司。於營業紀錄期，就供應原材料應收外包夥伴款項增加主要由於印度的產品銷售快速增長。

按攤餘成本計量之短期投資

按攤餘成本計量之短期投資包括聲譽良好的大型商業銀行所發行保證收益的銀行理財產品。截至2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，該等投資概無逾期。

按攤餘成本計量之短期投資由2015年12月31日的人民幣16億元減至2016年12月31日的人民幣80.0百萬元，主要是由於我們減少購買保證收益偏低的理財產品，以尋求浮動利率產品更佳收益。結果，按攤餘成本計量之短期投資購買額僅為人民幣12億元，而2016年到期者為人民幣27億元。按攤餘成本計量之短期投資由2016年12月31日的人民幣80.0百萬元大幅增至2017年12月31日的人民幣8億元，主要是由於經營活動所得現金增加和增購保證收益的銀行理財產品。按攤餘成本計量之短期投資由2017年12月31日的人民幣8億元增加25.0%至2018年3月31日的人民幣10億元。

按公允價值計入損益之短期投資

按公允價值計入損益之短期投資包括聲譽良好的大型商業銀行所發行的浮動收益理財產品。截至2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，該等投資概無逾期。

按公允價值計入損益之短期投資由2015年12月31日的人民幣8億元增至2016年12月31日的人民幣34億元，再增加30.6%至2017年12月31日的人民幣45億元，主要是由於自銀行增購理財產品。按公允價值計入損益之短期投資由2017年12月31日的人民幣45億元減少41.1%至2018年3月31日的人民幣26億元，主要是由於期內已到期的理財產品金額高於新購入的理財產品金額。

財務資料

按公允價值計入損益之長期投資

下表載列所示日期按公允價值計入損益之長期投資：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
按公允價值計入損益之長期投資				
股權投資				
上市.....	3,026,959	3,302,689	5,764,532	5,761,366
非上市.....	851,682	1,201,237	1,683,719	1,782,653
優先股投資.....	4,512,153	7,845,272	11,408,710	12,375,184
總計.....	8,390,794	12,349,198	18,856,961	19,919,203

我們優先股投資的被投資公司主要從事IoT與生活消費產品、媒體娛樂、移動互聯網、互聯網金融及人工智能相關業務。該等投資通常為可轉換可贖回優先股或附有優先權的普通股。我們有權要求被投資公司按贖回事件的保證預定固定金額贖回我們所持全部股份，非發行人所能控制。因此，該等投資入賬列為債務工具投資，以按公允價值計入損益之金融資產計量。

按公允價值計入損益之長期投資由2015年12月31日的人民幣84億元增加47.2%至2016年12月31日的人民幣123億元，再增加52.7%至2017年12月31日的人民幣189億元，是由於我們的投資活動及被投資公司估值全面提升。按公允價值計入損益之長期投資由2017年12月31日的人民幣189億元增加5.6%至2018年3月31日的人民幣199億元。

於公開買賣證券之長期投資相對穩定，由2015年12月31日的人民幣3,027.0百萬元增至2016年12月31日的人民幣3,302.7百萬元，再增加74.5%至2017年12月31日的人民幣5,764.6百萬元，反映公開被投資公司市值全面增加。2017年12月31日及2018年3月31日於公開買賣證券之長期投資分別為人民幣58億元及人民幣58億元，相對穩定。

土地使用權及土地使用權預付款

土地使用權指中國大陸土地使用權預付款，初始按成本列賬，以直線法於租期內支銷。收購該等土地使用權主要用於建設辦公綜合樓。土地使用權的授權期限為40至50年。

於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，土地使用權預付款分別為人民幣26億元、零、零及零。於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，土地使用權分別為零、人民幣35億元、人民幣34億元及人民幣34億元。2015年，我們付款收購若干土地

財務資料

使用權用於新辦公樓，並已於2016年取得相關證書。有關付款於2015年列賬作預付款項，而後於2016年確認為土地使用權。根據與當地政府部門或當地政府於2015年及2016年簽訂的協議，我們合共支付人民幣36億元收購土地使用權用於新辦公樓。

無形資產

下表載列於所示日期我們的無形資產明細：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
商標、專利及域名	271,409	474,814	723,205	730,998
許可證	637	371,579	1,279,951	1,196,762
商譽	248,167	248,167	248,167	282,090
其他	33,546	25,573	23,029	36,554
總計	553,759	1,120,133	2,274,352	2,246,404

無形資產由2015年12月31日的人民幣553.8百萬元大幅增加102.3%至2016年12月31日的人民幣11億元，主要是由於我們收購第三方支付牌照持有人使牌照增加人民幣371.2百萬元及我們收購若干專利使商標、專利及域名增加人民幣203.4百萬元。

無形資產由2016年12月31日的人民幣11億元大幅增加103.0%至2017年12月31日的人民幣23億元，主要是由於使用知識產權的許可權利增加。

2017年12月31日及2018年3月31日的無形資產保持相對穩定，分別為人民幣23億元及人民幣22億元。

貿易應付款項

貿易應付款項指我們就日常業務過程中自供應商購買的貨品或服務付款的責任。倘貿易應付款項於一年內或一般業務營運週期(如較長)到期，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。貿易應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利息法按攤餘成本計量。貿易應付款項主要包括存貨應付款項及許可費。

貿易應付款項由2015年12月31日的人民幣142億元增加23.6%至2016年12月31日的人民幣176億元，再增加93.4%至2017年12月31日的人民幣340億元，主要是由於若干型號智能手機日益受歡迎，預期需求強勁，我們為此增加存貨，使得存貨應付款項及許可費增加。貿易應付款項由2017年12月31日的人民幣340億元減少13.3%至2018年3月31日的人民幣295億元，主要是由於季節性因素所致。

財務資料

下表載列於所示日期基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
三個月內.....	12,586,016	15,590,971	32,859,302	28,577,140
三至六個月.....	469,059	690,100	936,690	807,140
六個月至一年.....	786,894	606,043	180,060	89,502
一至兩年.....	383,292	687,632	22,525	16,729
兩年以上.....	279	2,956	4,754	565
總計	14,225,540	17,577,702	34,003,331	29,491,076

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			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	止三個月
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	76	95	95	95

附註：

- (1) 某一期間的貿易應付款項周轉天數等於期初及期末貿易應付款項結餘平均值除以同一期間銷售成本再乘以365天(就全年或產生收入期間而言)。

貿易應付款項周轉天數由截至2015年12月31日止年度的76天增至截至2016年12月31日止年度的95天，主要是由於與供應商結算時增加使用後付款而非預付款項。

貿易應付款項周轉天數於截至2016年12月31日止年度至截至2017年12月31日止年度維持不變，主要是由於我們的供應鏈管理政策一致。

截至2017年12月31日止年度至截至2018年3月31日止三個月的貿易應付款項周轉天數亦維持不變。

截至2018年4月30日，已結清截至2018年3月31日的貿易應付款項人民幣224億元(或76.0%)。

財務資料

其他應付款項及應計費用

下表載列於所示期間我們的其他應付款項及應計費用：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	止三個月
				2018年
	(人民幣千元)			
為第三方收取款項	6,304	115,740	1,056,228	775,384
應付工資及福利	264,387	403,872	694,887	410,141
應付按金	160,225	259,206	678,472	600,417
員工基金	381,360	409,771	469,930	480,520
應計開支	111,064	159,284	373,034	256,413
應付建設成本	—	142,520	241,881	247,252
自關聯方貸款	31,184	50,873	51,336	42,245
投資應付款項	120,216	106,737	151,712	99,924
其他應付稅項	29,838	41,870	59,431	62,710
其他	170,490	186,394	447,068	226,441
總計	1,275,068	1,876,267	4,223,979	3,201,447

自關聯方貸款已於2018年4月底結清。該等貸款按公平基準進行。

其他應付款項及應計費用由2015年12月31日的人民幣13億元增至2016年12月31日的人民幣19億元，主要是由於應付建設成本、應付工資及福利、應付按金及為我們線上銷售渠道的第三方供應商收取款項分別增加人民幣142.5百萬元、人民幣139.5百萬元、人民幣99.0百萬元及人民幣109.4百萬元。

其他應付款項及應計費用由2016年12月31日的人民幣19億元增至2017年12月31日的人民幣42億元，主要是由於為我們線上銷售渠道的第三方供應商收取款項、應付按金及應付工資及福利分別增加人民幣9億元、人民幣419.3百萬元及人民幣291.0百萬元。

其他應付款項及應計費用由2017年12月31日的人民幣42億元減少至2018年3月31日的人民幣32億元，主要是由於在若干市場增加直接分銷，導致代第三方分銷商收取的金額減少及我們已在2018年第一季度支付2017年全年獎金(與我們過往慣例一致)導致應付薪金減少。

截至2018年4月30日，已結清截至2018年3月31日的其他應付款項及應計費用人民幣13億元(或41.3%)。

客戶預付款

客戶預付款指於客戶接收產品或我們履行服務前自客戶收取的現金。

客戶預付款由2015年12月31日的人民幣530.7百萬元增至2016年12月31日的人民幣18億元，再增至2017年12月31日的人民幣34億元，主要是由於我們的業務整體增長，加上產品及

財務資料

服務日益受歡迎。客戶預付款由2017年12月31日的人民幣34億元增加至2018年3月31日的人
民幣44億元，主要是由於硬件銷量及互聯網服務收入增加。

截至2018年4月30日，已結清截至2018年3月31日的客戶預付款人民幣39億元(或
87.9%)。

主要比率／指標

除合併財務報表所示計量外，我們使用下列主要比率／指標評估業務、計量業績、
制定財務預測及作出策略決定。

下表載列於所示期間我們的主要比率／指標：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
總收入增長(%)	不適用	2.4	67.5	不適用	85.7
智能手機分部收入增長(%)	不適用	(9.2)	65.2	不適用	90.6
智能手機銷量(千台)	66,546	55,419	91,410	13,085	28,413
智能手機平均售價(人民幣元)	807.2	879.9	881.3	931.9	817.9
IoT與生活消費產品分部收入增長(%)	不適用	42.9	88.9	不適用	85.0
每售一部智能手機的IoT與生活 消費產品分部收入(人民幣元)	130.6	224.0	256.5	318.0	270.9
互聯網服務分部收入增長(%)	不適用	101.8	51.4	不適用	59.2
期終MIUI的月活躍用戶人數 (百萬)	112.2	134.8	170.8	138.3	190.0
每用戶平均互聯網服務收入 ⁽¹⁾ (人民幣元)	28.9	48.5	57.9	14.7	17.0
硬件毛利率 ⁽²⁾ (%)	(0.2)	4.4	8.7	7.3	7.0
互聯網服務分部毛利率(%)	64.2	64.4	60.2	60.4	62.3
廣告服務毛利率(%)	91.1	85.6	81.8	83.7	82.3
互聯網增值服務毛利率(%)	29.6	34.2	32.0	37.3	34.7
非國際財務報告準則經調整 (虧損)／利潤 ⁽³⁾ (人民幣千元)	(303,887)	1,895,657	5,361,876	660,530	1,699,301
非國際財務報告準則 淨利潤率 ⁽⁴⁾ (%)	(0.5)	2.8	4.7	3.6	4.9
現金循環週期 ⁽⁵⁾ (天數)	(20)	(35)	(38)	(39)	(33)

附註：

- (1) 按互聯網服務分部收入除以期終MIUI的月活躍用戶人數計算。
- (2) 硬件毛利率等於智能手機分部毛利加IoT與生活消費產品分部毛利的總和除以所示期間這兩個分部的總收入再乘以100%。
- (3) 我們將非國際財務報告準則經調整(虧損)／利潤定義為期內虧損或利潤，經加回以下各項調整：(i)可轉換可贖回優先股公允價值變動、(ii)以股份為基礎的薪酬、(iii)投資公允價值增益淨值及(iv)收購導致的無形資產攤銷。
- (4) 指非國際財務報告準則經調整(虧損)／利潤除以所示期間的總收入。
- (5) 現金循環週期等於存貨周轉天數加貿易應收款項周轉天數減貿易應付款項周轉天數。

有關影響相關期間收入增長、毛利率的因素討論，請參閱上文「—各期間經營業績比較—截至2018年3月31日止三個月與截至2017年3月31日止三個月比較」、「—各期間經營業績比較—截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較」及「—各期間經營

財務資料

業績比較—截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較」。有關存貨周轉天數的討論，請參閱上文「若干主要合併資產負債表項目討論」。

流動資金及資本資源

營業紀錄期及直至最後可行日期，我們過往主要以經營所得現金及銀行借款滿足現金需求。於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣84億元、人民幣92億元、人民幣116億元及人民幣140億元。

展望未來，相信我們將以經營活動所得現金、不時從資本市場籌措的其他資金及全球發售所得款項淨額共同撥付流動資金需求。除本文件所述者外，我們目前並無任何重大額外外界融資計劃。

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
經營活動(所用)／所得現金淨額.....	(2,601,311)	4,531,264	(995,669)	(1,246,696)	(1,277,682)
投資活動所得／(所用)現金淨額.....	873,395	(3,735,267)	(2,677,714)	2,659,857	460,647
融資活動所得／(所用)現金淨額.....	568,383	(72,141)	6,214,930	1,337,144	3,337,476
現金及現金等價物(減少)／增加 淨額.....	(1,159,533)	723,856	2,541,547	2,750,305	2,520,441
期初現金及現金等價物.....	9,264,955	8,394,078	9,230,320	9,230,320	11,563,282
現金及現金等價物的匯率變動影響 ..	288,656	112,386	(208,585)	(68,054)	(56,710)
期末現金及現金等價物.....	8,394,078	9,230,320	11,563,282	11,912,571	14,027,013

經營活動(所用)／所得現金淨額

經營活動(所用)／所得現金淨額指經營(所用)／所得現金減已付所得稅。經營(所用)／所得現金主要包括期內虧損或利潤(經非現金項目及營運資金變動調整)。

截至2018年3月31日止三個月，經營活動所用現金淨額為人民幣13億元，相當於經營所用現金人民幣10億元加已付所得稅人民幣3億元。經營活動所用現金主要是由於除所得稅前虧損人民幣67億元，並已就下列各項作出調整：(i)加回非現金項目，主要包括可轉換可贖回優先股的公允價值變動人民幣101億元，部分被按公允價值計入損益之長期投資的公允價值增益人民幣18億元抵銷；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應付款項季節性減少人民幣43億元和其他應付款項及應計費用減少人民幣10億元。

財務資料

2017年，經營活動所用現金淨額為人民幣10億元，指經營所得現金人民幣5億元減已付所得稅人民幣15億元。經營所用現金主要是由於除所得稅前虧損人民幣418億元所致，並經以下各項調整：(i)加回非現金項目，主要包括可轉換可贖回優先股公允價值變動人民幣541億元，部分被按公允價值計入損益之長期投資公允價值增益人民幣64億元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要包括存貨、互聯網金融業務相關的應收貸款及利息、預付款項及其他應收款項和貿易應付款項分別增加人民幣86億元、人民幣69億元、人民幣66億元及人民幣155億元。2017年的經營現金流出主要是由於互聯網金融業務(按收入貢獻計算不屬於核心業務)性質導致應收貸款及利息增加所致。因性質使然，互聯網金融業務的資本需求(包括監管資本要求(如適用))極大，致使應收貸款等金融資產產生重大資產負債表金額。我們按本金減呆賬撥備將該業務產生的貸款於合併資產負債表入賬。營業紀錄期，我們將若干應收貸款轉為證券，並完成發行數輪資產支持證券。截至2017年12月31日止年度，資產支持證券發行總額為人民幣48億元，其中39億元為優先批次，人民幣9億元為次級批次，已獲本集團悉數購買，而人民幣2億元由我們償還。營業紀錄期，我們亦將若干應收貸款轉為證券，並通過第三方信託籌集數輪資金。有關管理該等應收貸款的其他資料請參閱「財務資料 — 信貸風險」。2017年，除主要由互聯網金融業務產生的應收貸款及利息增長外，我們錄得經營現金流入人民幣59億元。

2016年，經營活動所得現金淨額為人民幣45億元，指經營所得現金人民幣47億元減已付所得稅人民幣2億元。經營所得現金主要是由於除所得稅前利潤人民幣12億元所致，並經以下各項調整：(i)加回非現金項目，主要包括可轉換可贖回優先股公允價值變動人民幣25億元，部分被按公允價值計入損益之長期投資公允價值增益人民幣27億元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應付款項增加人民幣34億元。

2015年，經營活動所用現金淨額為人民幣26億元，指經營所用現金人民幣23億元及已付所得稅人民幣3億元。經營所用現金主要是由於虧損人民幣75億元所致，並經以下各項調整：(i)加回非現金項目，主要包括可轉換可贖回優先股公允價值變動人民幣88億元，部分被按公允價值計入損益之長期投資公允價值增益人民幣28億元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應付款項增加人民幣16億元和其他應付款項及應計費用減少人民幣24億元。2015年的經營現金流出主要是由於期內經調整淨虧損所致。我們自2015年起在全球範圍內大規模擴張，尚處於國際業務整體發展初期，加上為建立在海外市場地位的投資，是2015年智能手機業務分部出現毛損的原因。

財務資料

投資活動所得／(所用)現金淨額

截至2018年3月31日止三個月，投資活動所得現金淨額為人民幣5億元，主要是由於購買及結算理財產品所得現金淨額人民幣17億元，部分被購買長期投資(包括按公允價值計入損益之長期投資及使用權益法入賬之投資)人民幣8億元及資本開支人民幣7億元所抵銷。

2017年，投資活動所用現金淨額為人民幣27億元，主要是由於購買及結算理財產品(包括按公允價值計入損益之短期投資及按攤餘成本計量之短期投資)所用現金淨額人民幣17億元及資本開支人民幣12億元。

2016年，投資活動所用現金淨額為人民幣37億元，主要是由於購買及結算理財產品所用現金淨額人民幣11億元、資本開支人民幣18億元及購買長期投資人民幣17億元。

2015年，投資活動所得現金淨額為人民幣9億元，主要是由於購買及結算理財產品所得現金淨額人民幣56億元，部分被資本開支人民幣25億元及購買長期投資人民幣35億元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2018年3月31日止三個月，融資活動所得現金淨額為人民幣33億元，主要是由於借款所得款項人民幣39億元，部分被償還借款人民幣5億元所抵銷。

2017年，融資活動所得現金淨額為人民幣62億元，主要是由於借款所得款項人民幣112億元(主要為互聯網金融業務提供資金)，部分被償還借款人民幣45億元所抵銷。

2016年，融資活動所用現金淨額為人民幣72.1百萬元，主要是由於存入受限制現金人民幣624.3百萬元及已付利息人民幣137.8百萬元，部分被借款所得款項人民幣740.0百萬元所抵銷。

2015年，融資活動所得現金淨額為人民幣568.4百萬元，主要是由於借款所得款項人民幣32億元及發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣14億元，部分被償還借款人民幣40億元所抵銷。

債務

借款

2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日及4月30日，我們的借款總額分別為人民幣32億元、人民幣42億元、人民幣108億元、人民幣141億元及人民幣138億元。

財務資料

除非我們可無條件遞延至報告期末後至少12個月方結算負債，否則借款分類為流動負債。借款初始按公允價值扣除已產生交易成本確認，其後按攤餘成本列賬。

下表載列於所示日期我們計入非流動負債及流動負債的借款：

	12月31日			3月31日	4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2018年
	(人民幣千元)				(未經審核)
計入非流動負債：					
資產支持證券	—	390,000	2,400,105	920,968	502,285
透過信託籌集資金	—	—	400,000	400,000	—
有抵押借款	—	—	714,107	809,619	834,309
無抵押借款	3,246,800	—	3,737,100	6,119,291	6,165,370
計入流動負債：					
抵押借款	—	300,000	729,404	715,114	718,087
資產支持證券	—	—	1,491,147	2,587,998	2,446,270
透過信託籌集資金	—	—	1,170,250	2,343,860	2,627,517
無抵押借款	—	3,468,500	160,000	160,000	470,000

我們於2014年11月1日訂立三年期銀行借款合同。我們於2015年7月13日提取5億美元定期貸款。該等借款無抵押，主要用於營運。

2016年，我們自寧波銀行借入短期借款人民幣350.0百萬元，為互聯網金融業務提供資金。截至2016年12月31日，人民幣50.0百萬元已償還，餘下借款以銀行存款90.0百萬元作抵押，該筆銀行存款於合併資產負債表入賬作「受限制現金」。

營業紀錄期，我們完成數輪資產支持證券（「資產支持證券」）發行，為互聯網金融業務提供資金。2016年，我們發行了人民幣500.0百萬元資產支持證券，其中人民幣390.0百萬元為優先批次，人民幣110.0百萬元為次級批次，且已被我們悉數購回。

2017年，用於建設辦公樓的長期借款人民幣714.1百萬元由在建工程及土地使用權約人民幣36億元擔保。

我們於2017年還清寧波銀行剩餘借款，再獲一筆新的短期借款人民幣350.0百萬元，為互聯網金融業務提供資金。

我們於2017年8月2日償還2014年11月1日的三年期定期貸款，並於2017年7月26日訂立另一份三年期銀行借款合同。我們於2017年8月2日及2018年3月27日分別提取定期貸款5億美元及4億美元。

2017年，我們亦發行了人民幣48億元資產支持證券，其中人民幣39億元為優先批次，人民幣856.0百萬元為次級批次且本集團已悉數購回並償還人民幣166.4百萬元。我們亦透過第三方信託進行的數輪籌資共籌得人民幣12億元。進行以上融資活動乃為互聯網金融業務提供資金。

財務資料

於截至2018年3月31日止三個月間，用於建設辦公樓的額外長期借款人民幣95.5百萬元以約人民幣36億元的在建工程及土地使用權抵押。

於截至2018年3月31日止三個月間，人民幣382.3百萬元的資產支持證券已償還且並無發行額外資產支持證券。

截至最後可行日期，我們的未動用銀行融資為人民幣96億元。

於2015年、2016年及2017年12月31日與2017年及2018年3月31日，計息負債的年利率分別介乎2.56%至2.61%、2.95%至4.79%、2.22%至9.00%、3.35%至7.80%及2.22%至9.00%。

營業紀錄期及直至最後可行日期，我們並無違反與上述各貸款人所訂立相關協議當中任何契諾。董事確認，我們毋須就任何銀行貸款或其他借款遵守任何協議的其他重大契諾。董事亦確認，營業紀錄期我們並無延遲或拖欠償還借款。考慮到我們的財務狀況，董事認為，我們能在當前市況下遵守該等契諾，且截至2017年12月31日，我們的籌資能力並無受重大影響。

可轉換可贖回優先股

截至2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為人民幣1,059億元、人民幣1,158億元、人民幣1,615億元及人民幣1,653億元。有關可轉換可贖回優先股的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註35。2018年3月31日至2018年4月30日，我們並無發行或回購任何可轉換可贖回優先股。

或有負債

截至2015年、2016年及2017年12月31日、2018年3月31日與2018年4月30日，我們並無任何重大或有負債。

資本開支及按公允價值計入損益之長期投資

下表載列於所示期間我們的資本開支及長期投資的支出：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
資本開支.....	2,524,356	1,826,245	1,217,806	178,284	706,042
長期投資的支出 ⁽¹⁾	2,891,017	809,882	813,175	96,497	600,242
總計.....	<u>5,415,373</u>	<u>2,636,127</u>	<u>2,030,981</u>	<u>274,781</u>	<u>1,306,284</u>

附註：

(1) 營業紀錄期長期投資的支出指股權投資及優先股投資。

財務資料

我們的過往資本開支主要包括興建及裝修辦公綜合樓產生的物業及設備開支和無形資產開支。營業紀錄期我們主要以經營活動所得現金及銀行借款撥付資本開支需求及長期投資的支出。2015年、2016年及2017年與截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的資本開支及長期投資的支出分別為人民幣54億元、人民幣26億元、人民幣20億元、人民幣3億元及人民幣13億元。

我們計劃使用經營所得現金流量及全球發售所得款項淨額撥付計劃資本開支及按公允價值計入損益之長期投資。詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。我們或會根據持續業務需求重新分配用於資本開支及按公允價值計入損益之長期投資的資金。

有關我們投資政策及投資風險管理的討論，請參閱本招股章程「業務 — 風險管理及內部控制 — 投資風險管理」。

合約責任

我們的承擔主要包括期內已訂約但尚未產生的資本開支、經營租賃承擔及其他承擔。

資本承擔

下表載列於所示日期我們的資本承擔：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
物業及設備.....	75,351	273,789	1,486,029	1,394,479
無形資產.....	239,866	159,280	112,888	103,942
投資.....	349,027	305,281	198,788	153,880
總計.....	664,244	738,350	1,797,705	1,652,301

經營租賃承擔

我們根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室。相關租期為一至五年，且大部分租賃協議可在租約屆滿時按市價重續。

下表載列不可撤銷經營租賃的未來最低租金總額：

	12月31日			3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
不超過一年.....	72,409	273,145	258,230	303,662
超過一年但不超過五年.....	93,747	411,999	280,613	357,689
總計.....	166,156	685,144	538,843	661,351

資產負債表外承諾及安排

截至最後可行日期，除財務擔保合約外，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

重大關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。營業紀錄期，我們與關聯方進行多項有關我們的聯營公司或雷軍之聯營公司的買賣物品及服務交易。2015年、2016年及2017年與截至2018年3月31日止三個月，(i)分別向關聯方銷售物品及服務人民幣83.3百萬元、人民幣614.9百萬元、人民幣765.9百萬元及人民幣133.1百萬元；及(ii)分別自關聯方購入物品及服務人民幣44億元、人民幣71億元、人民幣133億元及人民幣37億元。截至2015年、2016年及2017年12月31日與2018年3月31日，(i)應收關聯方貿易款項分別為人民幣13.2百萬元、人民幣148.3百萬元、人民幣188.6百萬元及人民幣172.0百萬元；(ii)應付關聯方貿易款項分別為人民幣8億元、人民幣21億元、人民幣32億元及人民幣25億元；(iii)其他應收關聯方款項分別為人民幣110.1百萬元、人民幣145.4百萬元、人民幣181.8百萬元及人民幣225.3百萬元；(iv)其他應付關聯方款項分別為人民幣18.7百萬元、人民幣112.1百萬元、人民幣424.6百萬元及人民幣231.0百萬元；(v)預付關聯方款項分別為人民幣9.6百萬元、人民幣40.6百萬元、人民幣67.3百萬元及人民幣86.2百萬元；(vi)向關聯方貸款分別為人民幣76.5百萬元、人民幣74.3百萬元、人民幣62.1百萬元及人民幣58.3百萬元；及(vii)自關聯方貸款分別為人民幣31.2百萬元、人民幣50.9百萬元、人民幣51.3百萬元及人民幣42.2百萬元。關聯方交易詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註39。

董事認為，營業紀錄期我們與關聯方的交易公平進行，不會影響我們的經營業績或使過往業績無法反映未來表現。

金融風險披露

我們的業務面臨各種金融風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃側重金融市場的不可預測性，務求減少對財務表現的潛在不利影響。高級管理層負責管理風險。

市場風險

外匯風險

我們的交易以功能貨幣美元計值及結算。我們的附屬公司主要在中國大陸營運，面對若干貨幣敞口(主要有關美元)引致的外匯風險。因此，從海外業務夥伴收取或將收取外幣或向海外業務夥伴支付或將支付外幣時，主要面對來自中國大陸附屬公司已確認資產及負債的外匯風險。

對於功能貨幣為人民幣的附屬公司而言，倘人民幣兌美元升值或貶值5%，而所有其他變量保持不變，則截至2015年12月31日止年度的除所得稅前利潤將因換算以美元計值之

財務資料

貨幣負債淨額的匯兌收益淨額而增加或減少約人民幣36.0百萬元，而截至2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月的除所得稅前利潤將因換算以美元計值之貨幣資產淨額的匯兌虧損淨額而分別減少或增加人民幣147.3百萬元、人民幣124.4百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣217.6百萬元。

利率風險

利率風險主要來自按浮動及固定利率計息的借款(詳情披露於本招股章程附錄一會計師報告附註3.1(a))、按攤餘成本計量的短期投資、應收貸款、短期銀行存款及現金及現金等價物。按浮動利率計息的借款令我們面對現金流利率風險，而按固定利率計息的借款令我們面對公允價值利率風險。

倘按浮動利率計息的借款利率上升或下降50個基點，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月的除所得稅前利潤將分別減少或增加約人民幣16.2百萬元、減少或增加約人民幣17.3百萬元、減少或增加人民幣16.3百萬元、減少或增加人民幣17.2百萬元及減少或增加人民幣28.3百萬元。該分析並無計及已資本化利息的影響。

倘現金及現金等價物的利率上升或下降50個基點，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月的除所得稅前利潤將分別增加或減少人民幣42.0百萬元、增加或減少人民幣46.2百萬元、增加或減少人民幣57.8百萬元、增加或減少人民幣59.6百萬元及增加或減少人民幣70.1百萬元。

我們定期監察利率風險，確保不會面對不必要的重大利率變動風險。

價格風險

我們就所持按公允價值計入損益之長期投資及短期投資面對價格風險。我們並無面對商品價格風險。為管理投資引致的價格風險，我們分散投資組合。高級管理層分別管理各項投資。敏感度分析乃由管理層進行。有關詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3.3。

信貸風險

我們面臨與現金及現金等價物、短期銀行存款、受限制現金、按攤餘成本計量之短期投資、應收貸款、貿易應收款項、其他應收款項及財務擔保合約有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為我們就各類金融資產所面臨的最大信貸風險。

財務資料

為管理來自現金及現金等價物、短期銀行存款、受限制現金及短期投資的風險，我們僅與中國大陸國有或聲譽卓著的金融機構及中國大陸以外地區聲譽卓著的國際金融機構交易。該等金融機構近期並無違約紀錄。

為管理來自貿易應收款項的風險，我們已制定政策確保向信用紀錄妥當之交易對手授予信用期，而管理層會持續評估交易對手的信用。我們授予客戶的信用期一般不超過180天，並會考慮客戶財務狀況、過往經驗等因素評估該等客戶的信貸質素。鑑於應收客戶款項的收款紀錄良好，管理層認為應收彼等未償還貿易應收款項結餘的信貸風險並不重大。

就其他應收款項而言，管理層會基於過往結算紀錄及過往經驗對其他應收款項是否可回收定期作出整體評估及個別評估。基於與債務人的過往合作及應收彼等款項的收款紀錄良好，管理層認為應收彼等未償還其他應收款項結餘的信貸風險並不重大。

財務擔保合約規定我們須作出特定付款以彌償債權人(即銀行及金融機構)因債務人未有作出到期付款而產生的虧損。就財務擔保合約而言，我們已採取措施管理信貸風險，包括信用檢查，舞弊檢查和風險監控預警。來自財務擔保合約的最大信貸風險約為人民幣31億元，大部分初始確認時並未信用減值，後續檢查未見重大信用風險上升，我們在每一個報告日對此等減值損失確認相關減值準備。

為管理來自應收貸款的風險，我們執行標準化信貸管理程序。審批前調查方面，我們利用大數據技術運作平台及系統，以完善審批流程，所涉內容包括信貸分析、評估是否可自借款人收回款項與是否會有不當及欺詐行為。信用檢查管理方面，我們設定具體政策及程序評估貸款組合。後續監督方面，我們每三個月對每名借款人進行信用檢查。對於不合資格借款人，會即時終止先前發放的信貸額度。貸款一經發放，我們會採用欺詐檢測模型評估所有借款人以防止欺詐行為。貸後監督方面，本集團設立風險監控預警機制，透過定期監察、系統預警及相關解決方案識別減值貸款。就風險管理目的評估信貸風險較複雜，需要使用模型，原因在於有關風險會因市況轉變、預期現金流及時間流逝而改變。評估資產組合的信貸風險包括進一步評估發生違約的可能性、相關虧損比率及交易對手的違約相關性。我們採用違約概率(「**違約概率**」)、違約敞口(「**違約敞口**」)及違約損失率(「**違約損失率**」)計量信貸風險，與根據國際財務報告準則第9號計量預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)所用方法類似。

財務資料

流動資金風險

我們旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務性質不斷變化，我們的政策是定期監察流動資金風險，維持充足的現金及現金等價物或調整融資安排以滿足流動資金需求。

我們基於各資產負債表日至合約到期日之剩餘期限將按淨額基準結算之非衍生金融負債劃分為相關到期組別，相關分析請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3.1(c)。

	不足一年	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
	(人民幣千元)				
2015年12月31日					
借款.....	—	3,246,800	—	—	3,246,800
貿易應付款項.....	14,225,540	—	—	—	14,225,540
其他應付款項.....	938,463	71,581	—	—	1,010,044
2016年12月31日					
借款.....	3,768,500	390,000	—	—	4,158,500
貿易應付款項.....	17,577,702	—	—	—	17,577,702
其他應付款項.....	1,347,907	1,081	—	—	1,348,988
2017年12月31日					
借款.....	3,550,801	2,820,105	3,717,184	714,023	10,802,113
貿易應付款項.....	34,003,331	—	—	—	34,003,331
其他應付款項.....	3,568,286	206,935	216,496	143,953	4,135,670
資產負債表外擔保負債.....	2,152,169	—	—	—	2,152,169
2018年3月31日					
借款.....	5,806,972	1,340,968	6,099,291	809,619	14,056,850
貿易應付款項.....	29,491,076	—	—	—	29,491,076
其他應付款項.....	3,052,147	303,673	239,270	160,975	3,756,065
資產負債表外擔保負債.....	3,069,484	—	—	—	3,069,484

未來股利

我們是根據開曼群島法例註冊成立的控股公司。因此，任何未來股利的派付及金額亦將取決於能否自附屬公司收到股利。中國法律規定股利僅可以根據中國會計原則計算的年內利潤派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在多個方面存在差異。中國法律亦規定外資企業須劃撥至少10%的除稅後利潤至法定公積金，直至法定公積金累積金額達企業註冊資本(如有)的50%或以上，而法定公積金不得用作現金股利分派。

向股東作出的股利分派於有關股利獲股東或董事(如適用)批准期間確認為負債。營業紀錄期，我們並無派付或宣派任何股利。我們目前並無股利派付比率，且股利分派將根據經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、自投資組合生態鏈企業收取的現金股利、

財務資料

未來業務前景、支付股利的法定及監管限制和董事會可能認為相關的其他因素釐定。根據開曼群島法例，有累計虧損的財務狀況不一定限制我們向股東宣派及支付股利，因為不論我們的盈利能力，我們仍可以從股份溢價賬宣派及支付股利。

營運資金

經計及我們可獲得的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、可用銀行融資及全球發售估計所得款項淨額，董事認為，我們有充足營運資金可滿足現時需求及本招股章程日期起未來12個月的需求。

可供分派儲備

截至2018年3月31日，我們並無任何可供分派儲備。

上市開支

按發售價中間價19.5港元計算，我們有關全球發售的應付相關上市總開支估計約為人民幣373.9百萬元(經扣除包銷佣金及獎勵費、證監會交易徵費及聯交所交易費約人民幣288.2百萬元後約為人民幣85.7百萬元(假設超額配股權未獲行使))，其中人民幣25.4百萬元計入截至2017年12月31日止年度的合併損益表，人民幣12.0百萬元計入截至2018年3月31日止三個月的合併損益表。我們預計2018年上市總開支人民幣55.7百萬元將計入截至2018年12月31日止年度的合併損益表，其餘約人民幣292.8百萬元將撥作資本。

未經審計備考經調整有形資產淨額報表

下文載列根據上市規則第4.29條編製的未經審計備考經調整有形資產淨額，乃為說明全球發售對截至2018年3月31日股東應佔合併有形資產淨額的影響，猶如全球發售已於該日進行。

未經審核備考經調整有形資產淨額僅為說明用途而編製，且基於假設性質，未必可真實反映假設全球發售於2018年3月31日或任何未來日期完成情況下我們的合併有形資產淨額。

	2018年3月31日 本公司擁有人 應佔本集團 未經調整經審計 合併有形 負債淨額 ⁽¹⁾	估計 全球發售 所得款項 淨額 ⁽²⁾	估計上市後 可轉換可贖回 優先股條款 變動的 相關影響 ⁽³⁾	本公司擁有人 應佔本集團 未經審計備考 經調整 有形資產淨額	每股未經審計備考 經調整有形資產淨額 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按發售價每股股份17.00港元計算...	(130,238,403)	19,679,490	165,330,822	54,771,909	2.45	2.99
按發售價每股股份22.00港元計算...	(130,238,403)	25,481,768	165,330,822	60,574,187	2.71	3.31

財務資料

附註：

- (1) 2018年3月31日本公司擁有人應佔本集團未經調整經審計合併有形負債淨額摘錄自本招股章程附錄一會計師報告，乃根據2018年3月31日本公司擁有人應佔本集團經審計合併負債淨額約人民幣127,991,999,000元計算，並就2018年3月31日的無形資產約人民幣2,246,404,000元作出調整。
- (2) 本公司自全球發售收取的估計款項淨額乃分別按每股股份17.00港元及22.00港元的指示發售價計算，已扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支(不包括截止2018年3月31日已計入合併損益表約人民幣37,441,381元的上市開支)，且並無計及因行使超額配股權而可能出售或行使根據首次公開發售前僱員購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何股份或本公司可能根據授予董事的一般授權發行或購回的任何股份。
- (3) 上市及全球發售完成後，所有優先股將自動轉換為B類股份。該等優先股將由負債重新指定為權益。因此，就未經審計備考財務資料而言，本公司擁有人應佔未經審計備考經調整有形資產淨額將增加人民幣165,330,822,000元，即優先股於2018年3月31日之賬面值。
- (4) 每股未經審計備考有形資產淨額乃經作出以上各段所述調整後，按已發行22,376,130,830股股份(包括2018年4月2日向Smart Mobile Holdings Limited發行的63,959,619股每股面值0.000025美元的B類普通股(或股份分拆後639,596,190股B類股份)、完成優先股轉換為B類股份)計算(假設全球發售已於2018年3月31日完成)，惟並無計及因行使超額配股權而可能出售或行使根據首次公開發售前僱員購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何股份或本公司可能根據授予董事的一般授權發行或購回的任何股份。
- (5) 就未經審計備考經調整有形資產淨額而言，以人民幣列賬的金額已按人民幣1.00元兌1.2206港元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可以按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (6) 並無作出任何調整以反映本集團於2018年3月31日後的任何經營業績或進行的其他交易。

無重大不利變動

經進行董事認為合適的充分盡職審查工作並經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本招股章程日期，除以下所述者外，我們的財務或交易狀況或前景自2018年3月31日(即本招股章程附錄一會計師報告所呈報期間的截止日期)以來概無任何重大不利變動，且自2018年3月31日以來亦無發生任何對本招股章程附錄一會計師報告所載資料有重大影響的事件。

2018年4月2日，我們以票面價值向Smart Mobile Holdings Limited(雷軍控制的實體)發行63,959,619股每股面值0.000025美元的B類普通股(或股份分拆後639,596,190股B類股份)，作為雷軍對本公司所作貢獻的獎勵。因此，本集團於2018年4月2日將人民幣9,827,157,000元確認為以股份為基礎的薪酬開支。

根據上市規則第13.13至13.19條披露

董事確認，除本招股章程另有披露外，截至最後可行日期，並無出現任何情況致使我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。