



(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

股份代號：1024

年度報告2020



目錄

公司資料	2
財務概要及營運摘要	4
主席報告	7
管理層討論與分析	11
董事會報告	31
企業管治報告	76
獨立核數師報告	92
合併損益表	100
合併綜合虧損表	101
合併資產負債表	102
合併權益變動表	104
合併現金流量表	105
合併財務報表附註	106
釋義	193

公司資料

董事會

執行董事

宿華先生(董事長)
程一笑先生

非執行董事

李朝暉先生
張斐先生
沈抖博士
林欣禾先生

獨立非執行董事

王慧文先生
黃宣德先生
馬寅先生

審核委員會

黃宣德先生(主席)
王慧文先生
馬寅先生

薪酬委員會

黃宣德先生(主席)
宿華先生
李朝暉先生
王慧文先生
馬寅先生

提名委員會

王慧文先生(主席)
程一笑先生
張斐先生
黃宣德先生
馬寅先生

企業管治委員會

王慧文先生(主席)
黃宣德先生
馬寅先生

聯席公司秘書

賈弘毅先生
蘇嘉敏女士

授權代表

宿華先生
蘇嘉敏女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

PO Box 309, Umland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總辦事處及中國主要營業地點

中國
北京
海淀區
上地西路6號1號樓

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

法律顧問

香港法律：
瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場1座18樓

中國法律：
海問律師事務所
中國
北京
朝陽區東三環中路5號
財富金融中心20層
郵編100020

開曼群島法律：
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場26樓

合規顧問

華興證券(香港)有限公司
香港九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場81樓
8107-08室

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093
Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

主要往來銀行

招商銀行北京分行
中國
北京
西城區
太平橋大街96號
中海財富中心

股份代號

1024

公司網址

www.kuaiishou.com



財務概要及營運摘要

財務摘要

截至12月31日止年度

	2020年		2019年		同比變動
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	
	(人民幣千元，百分比除外)				
收入	58,776,097	100.0	39,120,348	100.0	50.2%
毛利	23,814,637	40.5	14,103,574	36.1	68.9%
經營(虧損)/利潤	(10,319,953)	(17.6)	688,684	1.8	不適用
除所得稅前虧損	(117,200,790)	(199.4)	(19,265,467)	(49.2)	508.3%
本公司股權持有人應佔年內虧損	(116,635,242)	(198.4)	(19,651,534)	(50.2)	493.5%
非《國際財務報告準則》計量：					
經調整(虧損)/利潤淨額					
(未經審計) ⁽¹⁾	(7,948,807)	(13.5)	1,033,883	2.6	不適用
經調整EBITDA(未經審計) ⁽²⁾	(3,616,075)	(6.2)	3,591,370	9.2	不適用

截至12月31日止三個月(未經審計)

	2020年		2019年		同比變動
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	
	(人民幣千元，百分比除外)				
收入	18,098,656	100.0	11,852,380	100.0	52.7%
毛利	8,503,832	47.0	4,633,742	39.1	83.5%
經營虧損	(1,377,525)	(7.6)	(974,620)	(8.2)	41.3%
除所得稅前虧損	(19,081,735)	(105.4)	(18,044,965)	(152.2)	5.7%
本公司股權持有人應佔期內虧損	(19,263,780)	(106.4)	(18,034,089)	(152.2)	6.8%
非《國際財務報告準則》計量：					
經調整虧損淨額 ⁽¹⁾	(704,488)	(3.9)	(802,801)	(6.8)	(12.2%)
經調整EBITDA ⁽²⁾	927,287	5.1	(3,420)	(0.0)	不適用

附註：

- (1) 我們將「經調整(虧損)/利潤淨額」定義為年內或期內虧損加回以股份為基礎的薪酬開支及可轉換可贖回優先股公允價值變動。
- (2) 我們將「經調整EBITDA」定義為年內或期內經調整(虧損)/利潤淨額加回所得稅(收益)/開支、物業及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及財務費用淨額。

營運參數

除另有指明外，下表載列所示期間我們快手應用的若干主要經營數據：

	截至12月31日止年度		截至12月31日止三個月	
	2020年	2019年	2020年	2019年
平均日活躍用戶(百萬)	264.6	175.6	271.3	206.4
平均月活躍用戶(百萬)	481.1	330.4	475.7	386.7
每位日活躍用戶日均使用時長(分鐘)	87.3	74.6	89.9	76.0
每名日活躍用戶平均線上營銷服務收入 (人民幣)	82.6	42.3	31.4	15.3
電商交易總額 ⁽¹⁾ (人民幣百萬元)	381,168.5	59,641.1	177,108.2	42,807.8

附註：

(1) 於我們平台交易或通過我們平台跳轉到合作夥伴平台交易。

財務概要及營運摘要

四年財務概要

簡明合併損益表及綜合虧損表

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	2020年
(人民幣千元)				
收入	8,339,578	20,300,645	39,120,348	58,776,097
毛利	2,610,830	5,802,222	14,103,574	23,814,637
除所得稅前虧損	(19,940,501)	(12,401,064)	(19,265,467)	(117,200,790)
本公司股權持有人應佔年內虧損	(20,044,950)	(12,429,285)	(19,651,534)	(116,635,242)
年內其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)	823,556	(1,791,313)	(928,335)	10,639,268
本公司股權持有人應佔年內綜合虧損總額	(19,221,394)	(14,220,598)	(20,579,869)	(105,995,974)

簡明合併資產負債表

	截至12月31日			
	2017年	2018年	2019年	2020年
(人民幣千元)				
資產				
非流動資產	2,052,253	5,696,381	15,103,302	20,619,198
流動資產	5,641,640	10,783,118	17,311,080	31,528,245
資產總額	<u>7,693,893</u>	<u>16,479,499</u>	<u>32,414,382</u>	<u>52,147,443</u>
權益				
權益總額	<u>(22,185,485)</u>	<u>(35,704,482)</u>	<u>(55,729,036)</u>	<u>(160,049,839)</u>
負債				
非流動負債	27,348,339	48,141,573	72,769,647	189,012,458
流動負債	2,531,039	4,042,408	15,373,771	23,184,824
負債總額	<u>29,879,378</u>	<u>52,183,981</u>	<u>88,143,418</u>	<u>212,197,282</u>
權益及負債總額	<u>7,693,893</u>	<u>16,479,499</u>	<u>32,414,382</u>	<u>52,147,443</u>

各位股東：

2020年實屬值得銘記。COVID-19帶來的挑戰及不確定性讓全世界措手不及，亦改變了我們的生活方式，人們投入更多時間在線上社交、娛樂、購物、獲取知識及信息等，由此帶來了新的機遇。快手作為領先的內容社區和社交平台，幫助用戶發掘一個能夠擴展其興趣和視野的廣闊的內容世界。同時，我們也為推動數字化升級，及整體社會經濟復甦貢獻了力量。

過去幾年中，我們的團隊及業務迅速擴展。因此，我們也進行了細緻深入的討論及思考，並於2020年進行了組織文化升級，形成了「**快手派**」文化價值觀，其中包括五個核心理念。第一，**癡迷客戶**。我們再次強調我們的使命是成為全球最痴迷於為客戶創造價值的公司，這是我們一切工作的根本出發點，也是我們實現長期發展的關鍵。第二，**創新務實**。創新精神是幫助我們持續進步並不斷努力以尋求實現長期收益的最佳方式。第三，**最高標準**。作為這個強大平台的提供者，我們始終堅持最高標準，以更好地理解並超越用戶及客戶的期望。第四，**擔當敢為**。敢於面對挑戰並勇於擔當和解決問題是我們培養員工對工作的自豪感的方式，亦是培育正直且具有道德感的企業文化的方式。第五，**坦誠清晰**。這是提高組織效率最重要的溝通形式，同時有助於建立我們全體員工之間的互相信賴的關係。

展望未來，該等核心價值觀將持續作為公司企業文化的基礎，幫助我們成為更團結的組織，並指引我們繼續奮勇向前，通過豐富多元的內容、高效的服務解決方案及人工智能驅動的技術繼續為用戶及客戶創造價值。通過堅持該等價值觀，我們將更好地幫助人們發現所需，發揮所長，改善生活並持續提升每個人獨特的幸福感。

業務回顧及展望

業務概覽

2020年，我們繼續豐富內容、商品及服務，以不斷發現和滿足用戶需求，使用戶積極參與到我們的生態系統中。因此，我們的用戶規模在2020年取得大幅增長，用戶參與度顯著提升。2020年，我們的所有中國應用程序及小程序的平均日活躍用戶及平均月活躍用戶分別為3.081億及7.770億。2020年，快手應用的平均日活躍用戶及平均月活躍用戶分別為2.646億及4.811億，分別同比增長50.7%及45.6%。快手應用的每位日活躍用戶日均使用時長由2019年的74.6分鐘增加17.0%至2020年的87.3分鐘。

我們致力於持續增強內容的品質、相關性及多樣性，以滿足平台上不斷發展變化的用戶興趣與需求，繼而鼓勵內容創作。我們不斷擴大的用戶群是我們內容社區的基石，而用戶亦是無限創造力的關鍵源泉。2020年，快手應用上超過25%的平均月活躍用戶為內容創作者。我們亦開始探索新的內容形式以促進生態系統的活力並吸引新用戶。

快手啟發了許多用戶的創作，也成為用戶選擇進行內容創作及商家開展商業活動的平台。隨著越來越多的用戶使用快手應用，我們的生態系統變得愈發多元和繁榮，進一步提高用戶的參與度，為生態系統參與者創造更大的價值。用戶的互動和信任極大增強了我們的變現能力，進而吸引更多的廣告商、商家和其他業務合作夥伴加入我們的平台。此外，用戶們大量的互動行為及我們的先進技術使得我們能夠更好地理解用戶並為我們的用戶及客戶推出更高效和更具吸引力的服務。

截至2020年12月31日止全年，我們的總收入由2019年的人民幣391億元大幅增至人民幣588億元，同比增長50.2%，主要是由於線上營銷服務及其他服務（包括電商）的強勁增長所致。隨著線上營銷服務持續快速增長，2020年的線上營銷服務收入由2019年的人民幣74億元增長194.6%至人民幣219億元。線上營銷服務收入佔總收入比例由2019年的19.0%增至2020年的37.2%，此外直播業務收入佔我們總收入的56.5%，其餘6.3%則來自其他服務。由於收入結構改變，我們的毛利率由2019年的36.1%提升至40.5%。

線上營銷服務

線上視頻廣告市場前景廣闊，而線上營銷服務是支持我們長期發展的核心戰略業務之一。我們龐大且高度參與的用戶社區使我們的平台對廣告商的吸引力日益增強。

2020年，我們推出綜合線上營銷平台，進一步夯實我們線上營銷服務的基礎。用戶們大量的互動行為及我們的先進技術有助於我們實現精準的用戶理解，以及精細化的廣告內容開發與發佈，從而提升廣告效率及效果。我們推出更多功能強大且直觀的工具和服務賦能廣告商，使他們能夠更精確地觸達及吸引目標客戶。此外，我們亦擴大銷售團隊及渠道覆蓋範圍，除了短視頻信息流廣告，我們亦注重發展更豐富的廣告形式，例如品牌廣告及聯盟廣告。為優化用戶體驗，我們亦加強與廣告商及內容創作者的合作，提供獨特的定製化廣告內容；同時，通過算法和素材優化等方式，減少廣告內容對用戶的干擾。

因此，我們的線上營銷服務實現強勁增長。2020年，來自線上營銷服務的收入由2019年的人民幣74億元增加194.6%至人民幣219億元。每名日活躍用戶平均線上營銷服務收入由2019年的人民幣42.3元增加95.3%至2020年的人民幣82.6元。2020年第四季度，線上營銷服務成為我們最大的收入來源，其收入佔總收入比例首次超過直播業務的貢獻。



直播

我們相信人們的需求將更多地在線上得到滿足，而由於直播天然具備高度社交性、互動性及沉浸性，是滿足該等需求的理想形式及基礎設施。隨著用戶規模不斷增長及網絡效應逐步增強，直播業務滋養了我們的生態系統，它不僅帶來收入貢獻，亦形成了充滿活力且堅實的根基，並在此基礎上，產生更多社交互動，衍生出更多有價值的業態，比如電商直播。

2020年，我們進一步擴展我們豐富多樣的直播內容，提供更多包括遊戲賽事及體育賽事直播等優質內容，同時與更多優質內容創作者合作。我們亦努力推出更多互動功能及活動，提升直播體驗。這些投入在吸引更多用戶參與直播方面卓有成效。2020年，快手應用上進行超17億次直播。截至2020年12月31日止年度，直播收入由2019年的人民幣314億元增長5.6%至人民幣332億元。更重要的是，得益於我們多元化的內容、強互動性的功能及用戶之間獨特的強信任關係，用戶社群在我們平台的參與度比以往更高，直播平均月付費用戶增長。2020年全年，我們的直播平均月付費用戶為5,760萬，自2019年的4,890萬增長17.8%。我們的每月直播付費用戶平均收入在2020年為人民幣48.0元，2019年為人民幣53.6元。2020年第四季度，我們的直播平均月付費用戶自2019年同期的5,020萬增至5,080萬。我們第四季度的每月直播付費用戶平均收入為人民幣51.8元，2019年同期為人民幣56.6元。

其他服務(包括電商)

其他服務，主要包括電商服務，在2020年亦錄得快速增長。我們平台上高參與度的用戶群體和強大的社交信任為用戶與我們的業務合作夥伴創造了自然的交易契機。

2020年，我們不斷支持生態系統的發展，並提供更多商品與服務滿足用戶需求，進一步提升用戶、商家及我們平台之間的信任度，並鼓勵各方互動。首先，我們投資電商基礎設施，通過提供多種工具幫助商家管理其在我們平台的店鋪以促進平台交易。其次，我們激勵優質商家，同時加大對中長尾商家的扶持，為他們提供培訓等幫助，以提升中小商家的服務能力和質量。第三，我們持續加強平台治理能力，嚴格商品管控和商家治理。我們欣然看到用戶整體的購買體驗和用戶滿意度進一步優化和提升。

通過該等舉措，我們已吸引大量優質商家並擴展我們平台上的商品類別及選擇。因此，我們平台上促成的電商交易的商品交易總額由2019年的人民幣596億元大幅增至2020年的人民幣3,812億元。平均重複購買率由2019年的45%進一步增至2020年的65%。

業務前景

2021年，我們將繼續服務用戶及客戶，為他們創造價值，並鞏固我們於全球短視頻及直播行業的領先地位。

在這個前景廣闊的行業中，我們將繼續強化及投資我們的生態系統，通過豐富內容的多樣性以及提升內容的品質以吸引及留住廣大的用戶群；通過更優質的功能、商品及服務優化用戶與業務合作夥伴的體驗，以滿足不斷發展變化的用戶需求；通過精準的營銷及推廣活動擴大用戶範圍；以及通過進一步增強技術能力和開發更多變現機會，強化以用戶為中心的商業化能力。我們相信，具有更強社交屬性和互動的平台將享受更強大的網絡效應，並為長期發展奠定堅實基礎。

宿華先生
董事長



截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度比較

下表載列截至2020年與2019年12月31日止年度的比較數據：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
收入	58,776,097	100.0	39,120,348	100.0
銷售成本	(34,961,460)	(59.5)	(25,016,774)	(63.9)
毛利	23,814,637	40.5	14,103,574	36.1
銷售及營銷開支	(26,614,746)	(45.3)	(9,865,026)	(25.2)
行政開支	(1,676,745)	(2.9)	(865,375)	(2.2)
研發開支	(6,547,578)	(11.1)	(2,944,277)	(7.5)
其他收入	527,996	0.9	292,631	0.7
其他收益／(虧損)淨額	176,483	0.3	(32,843)	(0.1)
經營(虧損)／利潤	(10,319,953)	(17.6)	688,684	1.8
財務費用淨額	(35,288)	(0.1)	(11,037)	(0.0)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	(106,845,549)	(181.8)	(19,943,114)	(51.0)
除所得稅前虧損	(117,200,790)	(199.4)	(19,265,467)	(49.2)
所得稅收益／(開支)	565,548	1.0	(386,067)	(1.0)
本公司股權持有人應佔年內虧損	(116,635,242)	(198.4)	(19,651,534)	(50.2)
非《國際財務報告準則》計量：				
經調整(虧損)／利潤淨額(未經審計)	(7,948,807)	(13.5)	1,033,883	2.6
經調整EBITDA(未經審計)	(3,616,075)	(6.2)	3,591,370	9.2

管理層討論與分析

收入

收入由2019年的人民幣391億元增加50.2%至2020年的人民幣588億元，主要是由於線上營銷服務及其他服務所致。

下表載列2020年及2019年按業務線劃分的收入絕對金額及所佔總收入百分比：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
直播	33,209,115	56.5	31,442,341	80.4
線上營銷服務	21,854,539	37.2	7,418,502	19.0
其他服務	3,712,443	6.3	259,505	0.6
總計	<u>58,776,097</u>	<u>100.0</u>	<u>39,120,348</u>	<u>100.0</u>

直播

直播業務收入由2019年的人民幣314億元增加5.6%至2020年的人民幣332億元，主要是由於用戶群體擴大導致付費用戶人數增加，直播平均每月付費用戶由2019年的48.9百萬人增至2020年的57.6百萬人。

線上營銷服務

線上營銷服務收入由2019年的人民幣74億元增加194.6%至2020年的人民幣219億元，主要是由於用戶群體擴大吸引更多線上營銷客戶及我們憑藉強大的人工智能及大數據實力提升線上營銷服務的有效性。

其他服務

其他服務收入由2019年的人民幣259.5百萬元增加超過13.3倍至2020年的人民幣37億元，主要是由於電商業務擴展所致。

銷售成本

下表載列2020年及2019年銷售成本的絕對金額及佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
主播的收入分成及相關稅項	18,840,373	32.1	18,149,248	46.4
帶寬費用及服務器託管成本 ⁽¹⁾	5,735,392	9.8	2,650,623	6.8
物業及設備及使用權資產折舊以及 無形資產攤銷 ⁽¹⁾	4,573,549	7.8	1,991,084	5.1
支付渠道手續費	1,004,480	1.7	642,155	1.6
其他銷售成本	4,807,666	8.1	1,583,664	4.0
總計	34,961,460	59.5	25,016,774	63.9

附註：

- (1) 服務器託管成本包括租期一年或以下的互聯網數據中心的託管費，該費用已根據《國際財務報告準則第16號——租賃》的新準則豁免。租期超過一年的互聯網數據中心的租賃入賬列為使用權資產及銷售成本折舊費用。

銷售成本由2019年的人民幣250億元增加39.8%至2020年的人民幣350億元，主要是由於(i)隨著用戶群體擴大及業務增長導致用戶流量增加，帶寬費用及服務器託管成本、物業及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷亦有所增加；及(ii)主要因為配合業務增長而增加僱員使僱員福利開支增加，加上線上營銷服務擴充使其他服務成本上升，導致其他銷售成本上升。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

下表載列2020年及2019年我們毛利的絕對金額及佔總收入的百分比(或毛利率)：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
毛利	<u>23,814,637</u>	<u>40.5</u>	<u>14,103,574</u>	<u>36.1</u>

基於上文所述，毛利由2019年的人民幣141億元增加68.9%至2020年的人民幣238億元。毛利率由2019年的36.1%增至2020年的40.5%，主要是由於我們的銷售成本佔總收入的百分比下降，主要原因是線上營銷服務及電商業務等其他業務擴充，使得我們的直播收入佔總收入的百分比下降，因此與主播的收入分成及相關稅款佔我們總收入的百分比減少。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2019年的人民幣99億元增加169.8%至2020年的人民幣266億元，其佔總收入的百分比由25.2%增加至45.3%，主要是由於營銷、品牌推廣及廣告活動增加所致。2020年我們的營銷、品牌推廣及廣告開支主要包括獲取及維護用戶的成本和品牌營銷活動的開支。2020年品牌推廣及廣告開支增加，主要是由於我們推廣快手極速版及其他應用程序的營銷開支以及品牌推廣活動開支增加所致。

行政開支

行政開支由2019年的人民幣865.4百萬元增加93.8%至2020年的人民幣17億元，主要是由於為支持業務發展而增加行政管理人員數目及增加以股份為基礎的薪酬開支導致僱員福利開支增加。

研發開支

研發開支由2019年的人民幣29億元增加122.4%至2020年的人民幣65億元，主要是由於繼續投資人工智能、大數據及其他先進技術而大幅增加研發人員數目，導致僱員福利開支增加。

其他收入

其他收入由2019年的人民幣292.6百萬元增加80.4%至2020年的人民幣528.0百萬元，主要是由於2020年的增值稅補貼及政府補助多於2019年。

其他收益／（虧損）淨額

2020年的其他收益淨額為人民幣176.5百萬元，而2019年的其他虧損淨額為人民幣32.8百萬元。從虧損到收益的變化主要是由於理財產品及上市和非上市實體投資按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值收益淨額增加所致，惟部分被慈善捐款所抵銷。2020年1月，我們為應對COVID-19疫情，作出慈善捐款人民幣100.0百萬元。

經營（虧損）／利潤

基於上述原因，我們於2020年錄得經營虧損人民幣103億元，經營利潤率為負17.6%，2019年則錄得經營利潤人民幣688.7百萬元，經營利潤率為1.8%。我們2020年的經營虧損主要是由於為擴大用戶群及提升用戶參與度、提高品牌認知度及發展我們的整體生態系統而增加銷售及營銷開支所致。

財務費用淨額

我們於2020年及2019年分別錄得財務費用淨額人民幣35.3百萬元及人民幣11.0百萬元，主要歸因於租賃負債利息開支，惟部分被銀行存款利息收入所抵銷。租賃負債利息開支為與我們租用互聯網數據中心以承載額外的服務器從而滿足用戶群體增長的需求以及租用辦公樓相關的費用。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們2020年及2019年的可轉換可贖回優先股公允價值變動分別為負人民幣1,068億元及負人民幣199億元，主要是由於本公司估值增加所致。有關可轉換可贖回優先股公允價值變動的詳情，請參閱本年報合併財務報表附註31。

除所得稅前虧損

基於上述原因，我們於2020年及2019年分別錄得除所得稅前虧損人民幣1,172億元及人民幣193億元。

所得稅收益／（開支）

我們2020年錄得所得稅收益人民幣565.5百萬元，2019年則錄得所得稅開支人民幣386.1百萬元。2020年錄得所得稅收益主要是由於若干附屬公司產生虧損淨額及允許抵扣的推廣及廣告開支超過可扣稅限額，導致確認遞延稅項資產。此外，由於獲得國家重點軟件企業資格的不確定性消除，因此2020年第二季度按法定稅率變動作出撥回。

管理層討論與分析

本公司股權持有人應佔年度虧損

基於上述原因，2020年及2019年分別錄得本公司股權持有人應佔虧損人民幣1,166億元及人民幣197億元。

2020年第四季度與2019年第四季度比較

下表載列2020年及2019年第四季度的比較數據：

	截至12月31日止三個月(未經審計)			
	2020年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
收入	18,098,656	100.0	11,852,380	100.0
銷售成本	(9,594,824)	(53.0)	(7,218,638)	(60.9)
毛利	8,503,832	47.0	4,633,742	39.1
銷售及營銷開支	(6,781,475)	(37.5)	(4,286,417)	(36.2)
行政開支	(595,398)	(3.3)	(292,701)	(2.5)
研發開支	(2,429,671)	(13.4)	(894,713)	(7.5)
其他收入	131,845	0.7	109,492	1.0
其他虧損淨額	(206,658)	(1.1)	(244,023)	(2.1)
經營虧損	(1,377,525)	(7.6)	(974,620)	(8.2)
財務費用淨額	(8,717)	(0.0)	(17,321)	(0.1)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	(17,695,493)	(97.8)	(17,053,024)	(143.9)
除所得稅前虧損	(19,081,735)	(105.4)	(18,044,965)	(152.2)
所得稅(開支)/收益	(182,045)	(1.0)	10,876	0.0
本公司股權持有人應佔期內虧損	(19,263,780)	(106.4)	(18,034,089)	(152.2)
非《國際財務報告準則》計量：				
經調整虧損淨額	(704,488)	(3.9)	(802,801)	(6.8)
經調整EBITDA	927,287	5.1	(3,420)	(0.0)

收入

收入由2019年第四季度的人民幣119億元增加52.7%至2020年同期的人民幣181億元，主要是由於線上營銷服務及其他服務(包括電商業務)所致。

下表載列2020年及2019年第四季度按業務線劃分的收入絕對金額及所佔總收入百分比：

	截至12月31日止三個月(未經審計)			
	2020年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
直播	7,899,803	43.6	8,520,225	71.9
線上營銷服務	8,511,345	47.0	3,150,990	26.6
其他服務	1,687,508	9.4	181,165	1.5
總計	18,098,656	100.0	11,852,380	100.0

直播

2020年第四季度的直播業務收入為人民幣79億元，而2019年同期為人民幣85億元，主要是由於用戶群體擴大使每月直播付費用戶平均收入由2019年第四季度的人民幣56.6元變為2020年同期的人民幣51.8元。

線上營銷服務

線上營銷服務收入由2019年第四季度的人民幣32億元增加170.1%至2020年同期的人民幣85億元，主要是由於用戶群體擴大吸引更多線上營銷客戶及我們憑藉強大的人工智能及大數據實力提升線上營銷服務的有效性。

其他服務

其他服務收入由2019年第四季度的人民幣181.2百萬元增加831.5%至2020年同期的人民幣17億元，主要是由於電商業務擴展所致。

管理層討論與分析

銷售成本

下表載列2020年及2019年第四季度銷售成本的絕對金額及佔總收入的百分比：

	截至12月31日止三個月(未經審計)			
	2020年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
主播的收入分成及相關稅項	4,537,752	25.1	4,858,428	41.0
帶寬費用及服務器託管成本 ⁽¹⁾	1,814,894	10.0	826,254	7.0
物業及設備及使用權資產折舊以及 無形資產攤銷 ⁽¹⁾	1,338,734	7.4	741,830	6.3
支付渠道手續費	317,145	1.8	161,628	1.4
其他銷售成本	1,586,299	8.7	630,498	5.2
總計	9,594,824	53.0	7,218,638	60.9

附註：

- (1) 服務器託管成本包括租期一年或以下的互聯網數據中心的託管費，該費用已根據《國際財務報告準則第16號 — 租賃》的新準則豁免。租期超過一年的互聯網數據中心的租賃入賬列為使用權資產及銷售成本折舊費用。

銷售成本由2019年第四季度的人民幣72億元增加32.9%至2020年同期的人民幣96億元，主要是由於(i)隨著用戶群體擴大及業務增長導致用戶流量增加，帶寬費用及服務器託管成本、物業及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷亦有所增加；及(ii)主要因為配合業務增長而增加僱員使僱員福利開支增加，加上線上營銷服務擴充使其他服務成本上升，導致其他銷售成本上升。

毛利及毛利率

下表載列2020年及2019年第四季度我們毛利的絕對金額及佔總收入的百分比(或毛利率)：

	截至12月31日止三個月(未經審計)			
	2020年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
毛利	<u>8,503,832</u>	<u>47.0</u>	<u>4,633,742</u>	<u>39.1</u>

基於上文所述，毛利由2019年第四季度的人民幣46億元增加83.5%至2020年同期的人民幣85億元。毛利率由2019年第四季度的39.1%增至2020年同期的47.0%，主要是由於我們的銷售成本佔總收入的百分比下降，主要原因是線上營銷服務及電商業務等其他業務擴充，使得我們的直播收入佔總收入的百分比下降，因此與主播的收入分成及相關稅款佔我們總收入的百分比減少。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2019年第四季度的人民幣43億元增加58.2%至2020年同期的人民幣68億元，其佔總收入的百分比由36.2%增加至37.5%，主要是由於推廣及廣告開支增加所致。2020年第四季度推廣及廣告開支增加，主要是由於我們推廣快手極速版及其他應用程序的營銷開支以及品牌推廣活動開支增加所致。

行政開支

行政開支由2019年第四季度的人民幣292.7百萬元增加103.4%至2020年同期的人民幣595.4百萬元，主要是由於為支持業務發展而增加行政管理人員數目及增加以股份為基礎的薪酬開支導致僱員福利開支增加。

研發開支

研發開支由2019年第四季度的人民幣894.7百萬元增加171.6%至2020年同期的人民幣24億元，主要是由於繼續投資人工智能、大數據及其他先進技術而大幅增加研發人員數目，導致僱員福利開支增加。

管理層討論與分析

其他收入

其他收入由2019年第四季度的人民幣109.5百萬元增加20.4%至2020年同期的人民幣131.8百萬元，主要是由於2020年第四季度的增值稅補貼多於2019年同期。

其他虧損淨額

2020年第四季度的其他虧損淨額為人民幣206.7百萬元，而2019年第四季度的其他虧損淨額為人民幣244.0百萬元，主要是由於非上市實體投資按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值虧損淨額變動，惟部分被理財產品按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值收益所抵銷。

經營虧損

基於上述原因，我們於2020年第四季度錄得經營虧損人民幣14億元，經營利潤率為負7.6%，2019年同期則錄得經營虧損人民幣974.6百萬元，經營利潤率為負8.2%。

財務費用淨額

我們於2020年及2019年第四季度分別錄得財務費用淨額人民幣8.7百萬元及人民幣17.3百萬元，主要歸因於租賃負債利息開支，惟部分被銀行存款利息收入所抵銷。租賃負債利息開支為與我們租用互聯網數據中心以承載額外的服務器從而滿足用戶群體增長的需求以及租用辦公樓相關的費用。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們2020年及2019年第四季度的可轉換可贖回優先股公允價值變動分別為負人民幣177億元及負人民幣171億元，主要是由於本公司估值增加所致。

除所得稅前虧損

基於上述原因，我們於2020年及2019年第四季度分別錄得除所得稅前虧損人民幣191億元及人民幣180億元。

所得稅(開支)／收益

我們2020年第四季度產生所得稅開支人民幣182.0百萬元，2019年第四季度則錄得所得稅收益人民幣10.9百萬元。2019年第四季度錄得所得稅收益主要是由於若干附屬公司產生虧損淨額及允許抵扣的推廣及廣告開支超過可扣稅限額，導致確認遞延稅項資產。

本公司股權持有人應佔期內虧損

基於上述原因，2020年第四季度的本公司股權持有人應佔虧損為人民幣193億元，而2019年同期為人民幣180億元。

2020年第四季度與2020年第三季度比較

下表載列2020年第四及第三季度的比較數據：

	截至下列日期止三個月(未經審計)			
	2020年12月31日		2020年9月30日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
收入	18,098,656	100.0	15,356,535	100.0
銷售成本	(9,594,824)	(53.0)	(8,740,189)	(56.9)
毛利	8,503,832	47.0	6,616,346	43.1
銷售及營銷開支	(6,781,475)	(37.5)	(6,124,203)	(39.9)
行政開支	(595,398)	(3.3)	(426,711)	(2.8)
研發開支	(2,429,671)	(13.4)	(1,866,182)	(12.2)
其他收入	131,845	0.7	204,383	1.4
其他(虧損)/收益淨額	(206,658)	(1.1)	219,832	1.4
經營虧損	(1,377,525)	(7.6)	(1,376,535)	(9.0)
財務費用淨額	(8,717)	(0.0)	(25,803)	(0.2)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	(17,695,493)	(97.8)	(27,906,543)	(181.7)
除所得稅前虧損	(19,081,735)	(105.4)	(29,308,881)	(190.9)
所得稅(開支)/收益	(182,045)	(1.0)	28,626	0.2
本公司股權持有人應佔期內虧損	(19,263,780)	(106.4)	(29,280,255)	(190.7)
非《國際財務報告準則》計量：				
經調整虧損淨額	(704,488)	(3.9)	(961,792)	(6.3)
經調整EBITDA	927,287	5.1	325,842	2.1

管理層討論與分析

收入

收入由2020年第三季度的人民幣154億元增加17.9%至2020年第四季度的人民幣181億元，主要是由於線上營銷服務及其他服務所致。

下表載列2020年第四及第三季度按業務線劃分的收入絕對金額及所佔總收入百分比：

	截至下列日期止三個月(未經審計)			
	2020年12月31日		2020年9月30日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
直播	7,899,803	43.6	7,960,205	51.8
線上營銷服務	8,511,345	47.0	6,180,976	40.2
其他服務	1,687,508	9.4	1,215,354	8.0
總計	<u>18,098,656</u>	<u>100.0</u>	<u>15,356,535</u>	<u>100.0</u>

直播

2020年第四季度的直播業務收入為人民幣79億元，而2020年第三季度為人民幣80億元。

線上營銷服務

線上營銷服務收入由2020年第三季度的人民幣62億元增加37.7%至2020年第四季度的人民幣85億元，主要是由於線上營銷客戶增加及我們憑藉強大的人工智能及大數據實力提升線上營銷服務的有效性。

其他服務

其他服務收入由2020年第三季度的人民幣12億元增加38.8%至2020年第四季度的人民幣17億元，主要是由於電商業務擴展所致。



銷售成本

下表載列2020年第四及第三季度銷售成本的絕對金額及佔總收入的百分比：

	截至下列日期止三個月(未經審計)			
	2020年12月31日		2020年9月30日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
主播的收入分成及相關稅項	4,537,752	25.1	4,514,524	29.4
帶寬費用及服務器託管成本 ⁽¹⁾	1,814,894	10.0	1,401,410	9.1
物業及設備及使用權資產折舊以及 無形資產攤銷 ⁽¹⁾	1,338,734	7.4	1,212,180	7.9
支付渠道手續費	317,145	1.8	252,528	1.6
其他銷售成本	1,586,299	8.7	1,359,547	8.9
總計	9,594,824	53.0	8,740,189	56.9

附註：

- (1) 服務器託管成本包括租期一年或以下的互聯網數據中心的託管費，該費用已根據《國際財務報告準則第16號——租賃》的新準則豁免。租期超過一年的互聯網數據中心的租賃入賬列為使用權資產及銷售成本折舊費用。

銷售成本由2020年第三季度的人民幣87億元增加9.8%至2020年第四季度的人民幣96億元，主要是由於(i)隨著用戶群體擴大及業務增長導致用戶流量增加，帶寬費用及服務器託管成本、物業及設備及使用權資產折舊亦有所增加；及(ii)主要因為配合業務增長而增加僱員使僱員福利開支增加，加上線上營銷服務擴充使其他服務成本上升，導致其他銷售成本上升。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

下表載列2020年第四及第三季度我們毛利的絕對金額及佔總收入的百分比(或毛利率)：

	截至下列日期止三個月(未經審計)			
	2020年12月31日		2020年9月30日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
毛利	<u>8,503,832</u>	<u>47.0</u>	<u>6,616,346</u>	<u>43.1</u>

基於上文所述，毛利由2020年第三季度的人民幣66億元增加28.5%至2020年第四季度的人民幣85億元。毛利率由2020年第三季度的43.1%增至2020年第四季度的47.0%，主要是由於我們的銷售成本佔總收入的百分比下降，主要原因是線上營銷服務及電商業務等其他業務擴充，使得我們的直播收入佔總收入的百分比下降，因此與主播的收入分成及相關稅款佔我們總收入的百分比減少。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2020年第三季度的人民幣61億元增加10.7%至2020年第四季度的人民幣68億元，其佔總收入的百分比由39.9%降至37.5%，絕對金額增加主要是由於推廣及廣告開支增加所致。2020年第四季度推廣及廣告開支增加，主要是由於品牌推廣活動開支及我們推廣快手極速版及其他應用程序的營銷開支增加所致。銷售及營銷開支佔總收入百分比下降主要是由於我們的收入增加且多元化、營運效率提高及形成規模經濟。

行政開支

行政開支由2020年第三季度的人民幣426.7百萬元增加39.5%至2020年第四季度的人民幣595.4百萬元，主要是由於為支持業務發展而增加行政管理人員數目及增加以股份為基礎的薪酬開支導致僱員福利開支增加。

研發開支

研發開支由2020年第三季度的人民幣19億元增加30.2%至2020年第四季度的人民幣24億元，主要是由於繼續投資人工智能、大數據及其他先進技術而大幅增加研發人員數目，導致僱員福利開支增加。

其他收入

其他收入由2020年第三季度的人民幣204.4百萬元減少35.5%至2020年第四季度的人民幣131.8百萬元，主要是由於收到政府補助的時間不同。

其他(虧損)／收益淨額

2020年第四季度的其他虧損淨額為人民幣206.7百萬元，而2020年第三季度的其他收益淨額為人民幣219.8百萬元，從虧損到收益的變化主要是由於理財產品及上市和非上市實體投資按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值收益淨額變動所致。

經營虧損

基於上述原因，我們於2020年第四季度錄得經營虧損人民幣14億元，於2020年第三季度錄得經營虧損人民幣14億元，2020年第四季度的經營利潤率為負7.6%，而2020年第三季度為負9.0%。

財務費用淨額

我們於2020年第四及第三季度分別錄得財務費用淨額人民幣8.7百萬元及人民幣25.8百萬元，主要歸因於租賃負債利息開支，惟部分被銀行存款利息收入所抵銷。租賃負債利息開支為與我們租用互聯網數據中心以承載額外的服務器從而滿足用戶群體增長的需求以及租用辦公樓相關的費用。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們2020年第四季度及2020年第三季度的可轉換可贖回優先股公允價值變動分別為負人民幣177億元及負人民幣279億元，主要是由於本公司估值增加所致。

除所得稅前虧損

基於上述原因，我們於2020年第四季度及2020年第三季度分別錄得除所得稅前虧損人民幣191億元及人民幣293億元。

所得稅(開支)／收益

我們2020年第四季度錄得所得稅開支人民幣182.0百萬元，2020年第三季度則產生所得稅收益人民幣28.6百萬元。2020年第三季度錄得所得稅收益主要是由於若干附屬公司產生虧損淨額及允許抵扣的推廣及廣告開支超過可扣稅限額，導致確認遞延稅項資產。

管理層討論與分析

本公司股權持有人應佔期內虧損

基於上述原因，2020年第四季度的本公司股權持有人應佔虧損為人民幣193億元，而2020年第三季度為人民幣293億元。

非《國際財務報告準則》計量

我們認為，呈列非《國際財務報告準則》計量通過消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），有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。該等非《國際財務報告準則》計量用作一種分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照《國際財務報告準則》所申報的經營業績或財務狀況而獨立看待，將其視為可替代對按照《國際財務報告準則》所申報的經營業績或財務狀況所作之分析，或認為其優於按照《國際財務報告準則》所申報的經營業績或財務狀況。此外，該等非《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，亦未必可與其他公司同類計量項目比較。該等非《國際財務報告準則》計量的呈列不應解釋為我們的未來業績不受不尋常或非經常性項目的影響。

下表載列截至2020年及2019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對賬：

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣千元)	2019年
本公司股權持有人應佔年內虧損	(116,635,242)	(19,651,534)
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	1,840,886	742,303
可轉換可贖回優先股公允價值變動	106,845,549	19,943,114
經調整(虧損)／利潤淨額(未經審計)	<u>(7,948,807)</u>	<u>1,033,883</u>

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣千元)	2019年
經調整(虧損)／利潤淨額(未經審計)	(7,948,807)	1,033,883
加：		
所得稅(收益)／開支	(565,548)	386,067
物業及設備折舊	3,077,674	1,405,313
使用權資產折舊	1,656,457	692,228
無形資產攤銷	128,861	62,842
財務費用淨額	35,288	11,037
經調整EBITDA(未經審計)	<u>(3,616,075)</u>	<u>3,591,370</u>

下表載列2020年第四季度、2020年第三季度及2019年第四季度的非《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對賬：

	截至下列日期止三個月(未經審計)		
	2020年12月31日	2020年9月30日	2019年12月31日
	(人民幣千元)		
本公司股權持有人應佔期內虧損	(19,263,780)	(29,280,255)	(18,034,089)
加：			
以股份為基礎的薪酬開支	863,799	411,920	178,264
可轉換可贖回優先股公允價值變動	17,695,493	27,906,543	17,053,024
經調整虧損淨額	(704,488)	(961,792)	(802,801)

	截至下列日期止三個月(未經審計)		
	2020年12月31日	2020年9月30日	2019年12月31日
	(人民幣千元)		
經調整虧損淨額	(704,488)	(961,792)	(802,801)
加：			
所得稅開支／(收益)	182,045	(28,626)	(10,876)
物業及設備折舊	903,482	798,610	498,542
使用權資產折舊	499,239	452,318	273,549
無形資產攤銷	38,292	39,529	20,845
財務費用淨額	8,717	25,803	17,321
經調整EBITDA	927,287	325,842	(3,420)

管理層討論與分析

流動資金及資本來源

我們過往一直主要以股東注資、發行可轉換可贖回優先股所得現金及經營活動所得現金滿足營運資金及其他資金需求。2020年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣204億元，而2019年12月31日則為人民幣40億元。

下表載列截至2020年及2019年12月31日止年度的現金流量摘要：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
經營活動所得現金淨額	2,288,640	8,020,090
投資活動所用現金淨額	(4,867,465)	(10,148,560)
融資活動所得現金淨額	19,290,120	698,051
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	16,711,295	(1,430,419)
年初現金及現金等價物	3,996,236	5,370,332
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(315,986)	56,323
年末現金及現金等價物	20,391,545	3,996,236

經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金淨額主要包括除所得稅前虧損及非現金項目(例如可轉換可贖回優先股的公允價值變動、物業及設備折舊以及使用權資產折舊、以股份為基礎的薪酬開支)，因應營運資金變動進行調整。

截至2020年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣23億元，主要是由於除所得稅前虧損人民幣1,172億元，該虧損通過加回非現金項目調整，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1,068億元、物業及設備折舊人民幣31億元、使用權資產折舊人民幣17億元及以股份為基礎的薪酬開支人民幣18億元。該金額因營運資金變動而進一步調整，營運資金變動主要包括應付賬款增加人民幣40億元、客戶預付款增加人民幣18億元以及其他應付款項及應計費用增加人民幣27億元，惟部分被貿易應收款項增加人民幣13億元所抵銷。我們亦支付所得稅人民幣830.0百萬元。我們2020年的除所得稅前虧損為人民幣1,172億元，主要由於可轉換可贖回優先股公允價值變動及加大銷售及營銷投入的戰略決策，以持續擴大用戶群和提升用戶參與度、提高品牌知名度及發展我們的整體生態系統所致。

投資活動所用現金淨額

截至2020年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣49億元，主要是由於購買按公允價值計量且其變動計入損益之流動金融資產投資人民幣467億元、購買初始期限三個月以上的定期存款淨額人民幣24億元、購買物業、設備及無形資產人民幣59億元及購買按公允價值計量且其變動計入損益之非流動金融資產投資人民幣20億元，惟部分被出售按公允價值計量且其變動計入損益之流動金融資產投資所得款項人民幣521億元所抵銷。

融資活動所得現金淨額

截至2020年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣193億元，主要是由於發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣210億元，惟部分被支付租賃本金及相關利息人民幣16億元所抵銷。

借款

於2020年12月31日，我們並無任何借款。

槓桿比率

於2020年12月31日，我們的槓桿比率（按借款總額除以本公司股權持有人應佔權益總額計算）為零。

或然負債

於2020年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

所持重大投資

於2020年12月31日，我們並無於任何其他公司的股權中持有任何重大投資。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2020年12月31日止年度，我們並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

資產抵押

於2020年12月31日，我們並無抵押任何本集團資產。

重大投資及資本資產的未來計劃

除另有披露者外，截至上市日期，我們並無重大投資或資本資產收購的特定計劃。然而，我們會繼續尋找業務發展及投資的新機遇。

外匯風險

本集團主要於中國經營業務，交易主要以人民幣結算。由於本集團並無以經營實體各自功能貨幣以外貨幣計值的重大金融資產或負債，因此本集團的業務並無任何重大外匯風險。

本集團目前並無從事任何旨在或計劃管理匯率風險的對沖活動。本集團會繼續監察外匯變動，以致力保持本集團的現金價值。

新型冠狀病毒疫情爆發的影響

COVID-19爆發期間，由於中國為應對疫情採取了多種保持社交距離的措施，許多人轉向線上社交及娛樂活動代替線下聚集。因此，對互聯網及移動服務的需求激增。然而，需求激增被封鎖及強制或自願社交距離措施導致的商業活動及收入減少以及對於疫情和經濟的普遍擔憂和不確定性導致的消費減少等負面因素所抵銷。

2020年，我們的經營業績受以下具體因素的影響：(i)用戶上網習慣改變影響了我們的直播業務；(ii)線上服務的需求增加導致用戶群體和參與度強勁增長，繼而吸引了更多線上營銷客戶；(iii)社交距離措施導致更多的線上購物取代線下交易，促使我們的電商業務（包括平台上交易的銷售額）增長；(iv)社交距離措施導致線下聚集減少，致使網絡社交及娛樂服務的需求激增，我們平台的用戶流量隨之增加，導致我們的帶寬費用、服務器託管成本及其他類似成本增加；及(v)我們為應對疫情所採取的一系列僱員保護措施，包括於疫情爆發後立即為僱員提供防護裝備，該等舉措導致我們的營運成本增加。

此外，由於政府採取限制出行及旅遊、取消公共活動等措施控制病毒傳播，我們的營運於某種程度上亦因業務活動和商業交易延遲以及政府延長商業及旅遊限制期間整體環境不明朗而受到影響。特別是我們的線下活動因旅遊限制而縮減規模甚至被取消，暫時不利於我們的若干營銷活動。另外，我們根據政府措施採取一系列措施應對疫情以保護員工，包括臨時關閉辦公室、安排員工居家辦公、限制或暫停旅遊。該等措施暫時降低了我們的營運能力及效率。

董事會欣然提呈其報告連同本集團截至2020年12月31日止年度的經審計合併財務報表。

全球發售相關資料

發行B類股份及於聯交所上市

B類股份於上市日期在聯交所主板上市。根據香港公開發售所發售的B類股份數目為21,913,200股B類股份，而根據國際發售所發售的B類股份數目為343,305,400股B類股份。發售價釐定為每股發售股份115.00港元（不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費）。

於2021年2月7日，全球發售包銷商已就合共54,782,700股B類股份（相當於超額配股權行使前根據全球發售初步可供認購的B類股份總數的約15%）悉數行使超額配股權。該等54,782,700股購股權股份中，Reach Best已出售及轉讓2,247,400股B類股份，Ke Yong已出售及轉讓1,798,000股購股權股份，剩餘50,737,300股B類股份由本公司按每股發售股份115.00港元新配發及發行（不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費）。

全球發售所得款項淨額

本公司B類股份於上市日期在聯交所主板上市。基於發售價每股發售股份115.00港元，本公司全球發售所得款項淨額（扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金及其他開支後）約為41,218.0百萬港元。

於2021年2月7日，全球發售的包銷商已就合共54,782,700股B類股份悉數行使超額配股權，其中本公司新配發及發行50,737,300股B類股份。本公司配發及發行該50,737,300股新B類股份額外所得款項淨額（扣除本公司就行使超額配股權應付的包銷佣金及相關開支後）約為5,746.4百萬港元。

招股章程之前披露之所得款項淨額擬定用途並無變動，使用所得款項淨額的預計時間表將視乎本公司業務發展而定。自上市日期起直至最後可行日期，本集團尚未使用所得款項淨額的任何部分，並將會按招股章程所述擬定用途使用所得款項淨額。詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

業務及公司相關資料

主要業務

本集團是領先的內容社區和社交平台。平台上各方協調合作，使得本集團的生態系統中的參與者之間產生了無數的交互，並形成了顯著的網絡效應：

- **內容：**本集團用戶的參與使短視頻和直播內容不斷快速且自發地增長，亦為社區及社區內的無數社交互動和聯繫作出貢獻。本集團推動平台上的內容擁抱每一種生活，並反映用戶的生活。
- **業務：**本集團與業務夥伴合作提供了一系列產品和服務，致力於滿足我們平台上自然產生的多種需求。我們提供的產品和服務包括娛樂、線上營銷服務、電商、網絡遊戲、在線知識共享等。
- **技術和數據：**本集團領先的技術和海量的數據支撐著我們的生態系統。本集團的技術實力使我們能夠滿足用戶的興趣和需求，覆蓋內容生產、壓縮、傳輸、分析、推薦、搜索等多方面。

經營業績

本集團截至2020年12月31日止年度的業績載於本年報的合併損益表。

四年財務概要

本集團的簡明合併損益表及綜合虧損表及簡明合併資產負債表概要載於本年報第6頁。

股息政策及末期股息

本公司是根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額亦將取決於能否自附屬公司收到股息。中國法律規定股息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，直至法定公積金累計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息分派。

根據組織章程細則、開曼群島法律及其他適用法律及法規的要求，董事會有絕對酌情權建議分派任何股息。派付股息的決議將由董事會酌情決定並將取決於本集團的盈利及財務狀況、營運需求、資本及投資需求、債務水平及任何其他董事會認為相關的因素。考慮到本公司的財務狀況及當前的經濟環境，本公司將繼續重新評估其股息政策。向股東作出的股息分派於有關股息獲股東或董事（如適用）批准期間確認為負債。

本公司現時並無任何計劃於可見將來向股東派付任何股息。然而，本公司日後或會以現金或董事會認為合適的其他方式分派股息。

在充分考慮股東及本公司長期利益後，董事會不建議派發截至2020年12月31日止年度的末期股息。

截至最後可行日期，概無訂立安排使股東放棄或同意放棄任何股息（包括未來的股息）。

業務回顧

《公司條例》附表5所規定對本集團業務的中肯審視（包括本集團的財務表現分析、本集團日後可能的業務發展指標、本集團面臨的主要風險及不確定因素說明及與對本集團有重大影響且本集團賴以成功的持份者的主要關係）載於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」各節。該等討論構成本集團業務回顧的一部分。

未來發展

本公司致力於成為全球最痴迷於為客戶創造價值的公司。本集團的使命是幫助人們發現所需、發揮所長，持續提升每個人獨特的幸福感。為實現該使命並進一步鞏固領導地位，本集團擬推行以下戰略：

- 不斷超越用戶的期望；
- 持續增強技術能力；
- 進一步擴大生態系統及變現能力；及
- 擇機尋求戰略合作、投資及收購。

董事會報告

環境政策及表現

本集團並無面臨重大環境風險。於報告期，本集團並無因不遵守環保法規而遭罰款或其他處罰。

本公司的環境政策及表現詳情載於本公司適時發佈的環境、社會及管治報告。

與利益關係者的關係

僱員

截至2020年12月31日，本集團有21,499名全職僱員。本集團亦使用部分第三方勞務外包及勞務派遣服務，但大部分僱員均由我們直接僱傭。本集團絕大部分僱員長駐中國，主要於我們北京總部及成都、武漢、無錫、天津及其他城市工作。

本集團的成功取決於能否吸引、留住並激勵合資格人員。本集團採納嚴格的高標準招聘程序確保新聘員工素質。本集團採用多種招聘方式(包括校園招聘、網絡招聘、內部推薦及通過獵頭公司或代理招聘)滿足對不同類型人才的需求，並支付行業有競爭力的薪酬。

本集團為僱員提供健全的培訓計劃，認為該等培訓計劃可令僱員有效掌握必要技能及職業道德。本集團按照中國法律規定參加由省、市政府組織的強制性僱員社會保障計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。本集團與僱員須按特定百分比承擔社會保障計劃的費用。本集團須根據中國法律按僱員薪金、獎金及若干津貼的特定百分比直接向僱員社會保障計劃供款，且不得超過地方政府不時規定的最高金額。

客戶及供應商

本集團有廣闊的客戶群，包括廣告商、商家及個人。截至2020年12月31日止年度，來自本集團前五大客戶(主要為廣告代理)的收入佔本集團總收入比例少於10%。本集團的最大供應商主要包括營銷服務供應商、雲服務供應商及帶寬服務供應商。截至2020年12月31日止年度，本集團的前五大供應商佔本集團採購額少於15%。

物業及設備

於報告期，本集團的物業及設備的變動詳情載於本年報合併財務報表附註15。



股本

截至最後可行日期，本公司的股權架構如下：

股東	股份數目	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比 ⁽¹⁾
A類股份		
Reach Best	427,469,521	10.28%
Ke Yong	338,767,480	8.15%
B類股份		
Reach Best	54,713,783	1.32%
Ke Yong	43,770,873	1.05%
其他股東	3,294,210,380	79.21%
總計	4,158,932,037	100.00%

附註：

(1) 由於數字四捨五入，百分比數字總合可能不等於100.00%。

本公司於報告期的股本變動詳情載於本年報合併財務報表附註23。

儲備及可分派儲備

本公司於報告期的儲備變動詳情載於財務報表第104頁合併權益變動表。截至2020年12月31日，本公司並無任何可分派儲備。

銀行貸款及其他借款

截至2020年12月31日，本集團並無任何銀行貸款或其他借款。

發行債權證

於報告期及直至最後可行日期，本集團並無發行任何債權證。

董事會報告

購買、銷售或贖回本公司上市證券

由於本公司於報告期末於聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司或合併聯屬實體於報告期概無購買、銷售或贖回本公司任何上市證券。

優先認購權

組織章程細則或開曼群島法律並無有關本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先認購權規定。

稅務減免及豁免以及建議諮詢專業稅務意見

本公司並不知悉任何股東因持有本公司證券而享有任何稅務減免或豁免。如果股東對購買、持有、處置及買賣股份或行使其任何有關權利(包括任何享有稅務減免的權利)的稅務影響有任何疑問，建議諮詢專家。

慈善捐款

於報告期，本集團作出慈善及其他捐款約人民幣136.9百萬元。

與控股股東的合約

除本年報所披露者外，於報告期，本公司或其任何附屬公司、合併聯屬實體並無與控股股東訂立重大合約。

管理合約

於報告期，概無就本公司全部或任何重要部分業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

企業管治

本公司致力於維持及促進高標準的企業管治，此舉對本公司發展及保障股東權益至關重要。本公司自上市日期起採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的依據。本公司所採納的企業管治常規資料載於本年報「企業管治報告」一節。



公眾持股量充足

基於本公司所獲公開資料及就董事所知，自上市日期起直至最後可行日期，公眾人士持有本公司已發行股份總額至少25%，即聯交所批准及上市規則准許的規定最低公眾持股量比例。

法律訴訟及合規

本集團在日常業務過程中可能不時捲入各類法律程序、仲裁或行政訴訟。於報告期，本集團並無捲入任何我們認為會對業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的法律程序、仲裁或行政訴訟，且就我們所知，亦無任何前述法律程序、仲裁或行政訴訟的風險。

本集團業務營運須遵守適用中國法律及法規。於報告期，本集團未曾亦未涉及任何導致罰款、強制執行行動或其他處罰的任何不合規事件而可能個別或共同對本集團的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響，且本集團在所有重大方面均已遵守適用法律及法規。

2020年12月31日後的重要事項

除本年報合併財務報表附註36所載期後事項外，於2020年12月31日後及直至最後可行日期，概無發生影響本集團的其他重大事項。

股東週年大會

本公司2021年股東週年大會將於2021年5月28日(星期五)舉行。召開2021年股東週年大會的通告將按照上市規則規定的方式於適當時候刊登及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席2021年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司股東名冊將於2021年5月25日(星期二)至2021年5月28日(星期五)(包括首尾兩天)關閉，期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席2021年股東週年大會並於會上投票的資格，所有填妥的過戶文件連同有關股票須不遲於2021年5月24日(星期一)下午四時三十分送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。



不同投票權

本公司通過不同投票權控制。每股A類股份享有10票投票權，每股B類股份享有一票投票權，惟極少數保留事項有關的決議案投票除外，在此情況下，每股股份享有一票投票權。本公司採用不同投票權架構，儘管不同投票權受益人並不擁有本公司股本的大部分經濟利益，但不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。不同投票權受益人目光長遠，實施長期策略，其遠見及領導能使本公司受益。

股東及有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是，不同投票權受益人的利益未必始終與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果施加重大影響。有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資本公司。

截至最後可行日期，不同投票權受益人為宿華先生及程一笑先生。

- (1) 宿華先生通過Reach Best擁有及控制427,469,521股A類股份及54,713,783股B類股份，佔本公司已發行股本總額約11.59%、佔本公司有關保留事項的股東決議案投票權約11.59%及佔有關保留事項以外的股東決議案投票權約39.16%。
- (2) 程一笑先生通過Ke Yong擁有及控制338,767,480股A類股份及43,770,873股B類股份，佔本公司已發行股本總額約9.20%、佔本公司有關保留事項的股東決議案投票權約9.20%及佔有關保留事項以外的股東決議案投票權約31.04%。

一股A類股份可轉換為一股B類股份。截至最後可行日期，所有已發行在外的A類股份全部轉換為B類股份後，本公司將發行766,237,001股B類股份，相當於截至最後可行日期已發行流通的B類股份總數約22.58%。

根據上市規則第8A.22條，倘並無不同投票權受益人實益擁有任何A類股份，A類股份附有的不同投票權即終止。以下事項可導致上述情況：

- (1) 發生上市規則第8A.17條所載的任何情況，尤其是不同投票權受益人均：(1)身故；(2)不再為董事會成員；(3)聯交所認為彼等喪失履行董事職責的能力；或(4)聯交所認為彼等不再符合上市規則所載有關董事的要求；
- (2) 除上市規則第8A.18條批准的情況外，當A類股份持有人將全部A類股份的實益擁有權或當中經濟利益或附有的投票權轉讓予他人；
- (3) 代不同投票權受益人持有A類股份的主體均不再符合上市規則第8A.18(2)條規定；或
- (4) 所有A類股份已轉換為B類股份。

董事及高級管理層

截至最後可行日期，董事為：

執行董事

宿華先生(董事長兼首席執行官)
程一笑先生

非執行董事

李朝暉先生
張斐先生
沈抖博士
林欣禾先生

獨立非執行董事

王慧文先生
黃宣德先生
馬寅先生

董事履歷詳情載於下文「—董事履歷詳情」。

根據組織章程細則第17.19條，宿華先生、程一笑先生及張斐先生須於2021年股東週年大會上輪值告退，且合資格於2021年股東週年大會重選連任。有關於2021年股東週年大會重選連任的董事詳情載列於將於適當時候寄發予股東的通函。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性所發出的年度確認。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事履歷詳情

執行董事

宿華先生

宿華先生，38歲，聯合創始人、執行董事、董事長兼首席執行官。彼亦為薪酬委員會委員。宿先生目前擔任本集團若干附屬公司董事職務。宿先生主要負責為本集團作出戰略及關鍵決策，包括戰略方向、業務管理、創新、技術、研發、企業文化、公關宣傳、政府事務、財務、法務、商業化、人才招聘及海外拓展。宿先生積極參與本集團的產品及服務、生態系統的維護及發展，以及新業務的孵化工作。宿先生亦一直負責戰略投資及收購，且積極參與本集團的投資策略，促進本集團與被投資企業建立並保持緊密合作關係，在我們的生態系統中實現協同效應。

加入本集團前，宿先生分別於2006年12月至2008年10月以及於2010年1月至2011年5月在谷歌中國(Google China)及百度公司(Baidu, Inc.)(於納斯達克上市的公司，股份代碼：BIDU；於聯交所第二上市，股份代碼：9888)擔任工程師。2013年11月，宿先生加入本集團，並擔任首席執行官至今。

宿先生於2005年7月在中國北京獲得清華大學軟件學院計算機軟件學士學位。

程一笑先生

程一笑先生，37歲，聯合創始人、執行董事兼首席產品官。彼亦為提名委員會委員。程先生目前擔任本集團若干附屬公司董事職務。程先生全權負責本集團產品相關的事務，包括開發新應用程序、產品迭代、開發新應用程序功能及用戶界面優化。程先生亦負責領導本集團的新業務孵化(例如電商及網絡遊戲)與生態系統的維護及發展，以及戰略投資及收購。程先生亦參與制定我們的戰略方向及業務創新，並將社會學及經濟學等相關原理引入我們的內容推薦算法設計。

創立本集團前，程先生於2007年8月至2009年7月在惠普(Hewlett-Packard)擔任軟件工程師兼開發工程師，並於2009年9月至2011年2月於人人網(Renren Inc.)(於紐約證券交易所上市的公司，股份代碼：RENN)任職。2011年，程先生推出我們的原創移動應用程序「GIF快手」，該產品為一款供用戶製作及分享動圖的移動應用程序。

程先生於2007年7月在中國遼寧省獲得中國東北大學軟件學院軟件工程學士學位。

非執行董事

李朝暉先生

李朝暉先生，45歲，非執行董事。彼亦為薪酬委員會委員。作為非執行董事，李先生主要負責向董事會提供專業意見。

李先生於2011年加入騰訊控股有限公司(Tencent Holdings Ltd)(於聯交所上市的公司，股份代號：700)，目前擔任騰訊投資(Tencent Investment)的管理合夥人及騰訊的副總裁。李先生於2008年9月至2010年5月擔任貝塔斯曼亞洲投資基金(Bertelsmann Asia Investment Fund)的投資總監。

李先生亦為多家公司的董事。自2013年12月起擔任好買財富管理股份有限公司(Howbuy Wealth Management Co., Ltd.)(股份於全國中小企業股份轉讓系統報價的公司，股份代號：834418)董事，自2018年12月起擔任貝殼(KE Holdings Inc.)(於紐約證券交易所上市的公司，股份代碼：BEKE)董事，以及自2019年4月起擔任Amer Sports Holding (Cayman) Limited(前稱Mascot JVCo (Cayman) Limited，於2019年9月4日在納斯達克赫爾辛基證券交易所除牌)董事。

李先生於1998年7月在中國北京獲得北京大學經濟學企業管理專業學士學位，於2004年5月在美國北卡羅來納州獲得杜克大學福誇商學院工商管理碩士學位。

張斐先生

張斐先生，48歲，非執行董事。彼亦為提名委員會委員。作為非執行董事，張先生與董事會其他成員共同監督本集團業務計劃和戰略及重大決策的制定。

張先生擁有逾20年的風險投資經驗，專注於人工智能／雲計算，社交／數字媒體及娛樂，以及電動汽車／無人駕駛領域。張先生於2004年至2007年在北京擔任策源創投的合夥人，期間設立和管理一個創投基金，主導多項投資組合的投資。自2011年1月起，張先生擔任五源資本(5Y Capital)(原晨興資本(Morningside Venture Capital))的合夥人。2016年前後，張先生創立Neumann Advisory Hong Kong Limited(證監會第9類持牌公司)並擔任該公司的基金經理及負責人員。

張先生於1994年7月在中國上海獲得上海交通大學工學學士學位，主修自動控制專業，於1999年5月在中國上海獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

沈抖博士

沈抖博士，41歲，非執行董事。作為非執行董事，沈博士主要負責以董事會成員的身份參與制定本集團的業務計劃和戰略及重大決策。

沈博士自2019年5月起擔任百度公司(Baidu, Inc.) (於納斯達克上市的公司，股份代碼：BIDU；於聯交所第二上市，股份代碼：9888) 執行副總裁。沈博士亦自2018年1月起擔任北京小度互娛科技有限公司董事，以及自2020年9月起擔任北京小度互娛科技有限公司董事長。此前，沈博士擔任百度公司(Baidu, Inc.) 高級副總裁，負責監督百度應用程序、好看短視頻應用程序及智能小程序有關業務。沈博士於2012年加入百度，擔任多個業務線的管理職位，包括網頁搜索、廣告展示及金融服務業務。加入百度前，沈博士於微軟adCenter項目組工作，並聯合創辦了BuzzLabs, Inc. (一家從事社交媒體監測及分析的公司，其後被CityGrid Media收購)。

沈博士為多家公司的董事，自2019年10月起擔任攜程(Trip.com) (於納斯達克上市的公司，股份代碼：TCOM) 董事，自2019年9月起擔任愛奇藝(iQIYI, Inc.) (於納斯達克上市的公司，股份代碼：IQ) 董事。沈博士自2018年5月至2019年11月曾擔任優信有限公司(Uxin Limited) (於納斯達克上市的公司，股份代碼：UXIN) 董事。

沈博士於2001年6月在中國北京獲得華北電力大學信息工程(計算機技術)學士學位，於2004年7月在中國北京獲得清華大學計算機科學與技術碩士學位及於2007年11月在香港獲得香港科技大學計算機科學博士學位。沈博士曾於2014年7月獲北京市海外學人工作聯席會授予「北京市海外高層次人才」及「北京市特聘專家」稱號。沈博士亦於2018年5月獲北京市高級專業技術資格評審委員會認可為計算機技術正高級工程師。

林欣禾先生

林欣禾先生，56歲，非執行董事。作為非執行董事，林先生主要負責以董事會成員的身份參與制定本集團的業務計劃和戰略及重大決策。

林先生自2006年起為科技風險投資公司DCM中國的聯合創始人兼普通合夥人。林先生聯合創立新浪公司(SINA Corporation) (於納斯達克上市的公司，股份代碼：SINA) 並擔任首席運營官，助力該公司成為首個在美國上市的中國互聯網公司。

林先生亦在多家上市公司擔任董事，包括自2013年6月起擔任中國在線教育集團(China Online Education Group) (於紐約證券交易所上市的公司，股份代碼：COE) 董事，自2011年1月起擔任唯品會(Vipshop Holdings Limited) (於紐約證券交易所上市的公司，股份代碼：VIPS) 董事及自2009年12月起擔任途牛(Tuniu Corporation) (於納斯達克上市的公司，股份代碼：TOUR) 董事。林先生此前於2010年3月至2020年4月擔任58同城(58.com Inc.) (曾於紐約證券交易所上市並於2020年9月18日除牌的公司，股份代碼：WUBA) 董事。

林先生於1988年6月在美國新罕布什爾州獲得達特茅斯學院工學學士學位，於1993年6月在美國加利福尼亞州獲得斯坦福大學工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

王慧文先生

王慧文先生，42歲，獨立非執行董事。彼亦為提名委員會及企業管治委員會主席，以及為審核委員會及薪酬委員會委員。王先生主要負責監督董事會及向其提供獨立判斷。

王先生在互聯網行業擁有超過10年的管理及經營經驗。王先生於2005年12月參與創立了校內網(xiaonei.com)。校內網(xiaonei.com)於2006年10月出售予千橡互動集團，其後更名為人人網(Renren Inc.) (於紐約證券交易所上市的公司，股份代碼：RENN)。於2009年1月，王先生參與創立了淘房網(taofang.com)，並於2008年6月至2010年10月期間在該公司任職。王先生於2010年參與創辦了美團(Meituan) (於聯交所上市的公司，股份代號：3690)，並自2015年10月起擔任該公司的執行董事。

王先生於2001年7月獲中國北京清華大學電子工程學士學位。

黃宣德先生

黃宣德先生，55歲，獨立非執行董事。彼亦為審核委員會及薪酬委員會主席，以及為提名委員會及企業管治委員會委員。黃先生主要負責監督董事會及向其提供獨立判斷。

黃先生在科技和互聯網行業擁有超過15年的經驗。黃先生現任京東集團股份有限公司(JD.com, Inc.) (於納斯達克上市(股份代碼：JD)及於聯交所第二上市(股份代號：9618)的公司)的高級顧問，並於2013年9月至2020年9月退休前擔任其首席財務官，包括最後三個月作為其繼任者的企業主管指導。黃先生自2020年11月起擔任逸仙電商(Yatsen Holding Limited) (於紐約證券交易所上市的公司，股份代碼：YSG)的獨立董事。黃先生於2010年11月至2020年8月擔任易車控股有限公司(Bitauto Holdings Limited) (曾於紐約證券交易所上市而於2020年11月私有化的公司)的董事。

董事會報告

黃先生於2006年7月至2013年9月曾在文思信息技術有限公司及其後繼公司文思海輝技術有限公司擔任首席財務官。黃先生亦於2008年至2010年擔任文思信息技術有限公司的首席運營官，並於2011年至2012年擔任聯席總裁。2004年8月至2006年3月，黃先生於兩家中國科技及互聯網領域的公司擔任首席財務官。黃先生於2002年8月至2004年7月擔任紐約Citigroup Global Markets Inc.的投資銀行家。黃先生於1997年1月至2000年8月擔任畢馬威會計師行的多個職位，包括審計經理，且於1999年10月成為紐約州的合資格註冊會計師。

黃先生於1997年2月獲美國紐約市立大學巴魯克學院的會計學學士學位，並於2002年6月獲美國伊利諾伊州西北大學凱洛格管理學院工商管理碩士學位。

馬寅先生

馬寅先生，47歲，獨立非執行董事。彼亦為審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會委員。馬先生主要負責監督董事會及向其提供獨立判斷。

馬先生於1999年1月創立天行九州控股有限公司(後改名為阿那亞控股集團有限公司)，並自2014年2月起擔任總經理。馬先生曾於2006年4月至2013年9月於億城集團股份有限公司(於2015年改名為海航投資集團股份有限公司，於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：000616))擔任多個管理職位，包括總經理助理、副總裁及常務副總裁。馬先生自2007年4月至2013年9月一直擔任海航投資集團股份有限公司董事並自2011年10月至2013年9月擔任總裁。

馬先生於2009年7月在中國北京獲得北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。

高級管理層履歷詳情

宿華先生

宿華先生，38歲，聯合創始人、執行董事、董事長兼首席執行官。詳情請參閱上文「— 董事履歷詳情 — 執行董事」。

程一笑先生

程一笑先生，37歲，聯合創始人、執行董事兼首席產品官。詳情請參閱上文「— 董事履歷詳情 — 執行董事」。

鍾奕祺先生

鍾奕祺先生，53歲，首席財務官，主要負責本集團整體的財務(包括會計、財務管理等)、法務、審計及內控以及資本市場活動等相關工作。鍾先生於2016年11月加入本集團，自此一直擔任首席財務官。

鍾先生於1991年5月至1997年7月在寶潔新加坡(Procter & Gamble Singapore)工作，並於1997年8月至2001年10月在寶潔(中國)有限公司(Procter & Gamble China)工作，曾擔任客戶業務發展部財務總管等職位；於2001年10月至2009年1月曾先後擔任戴爾(中國)有限公司(Dell China)的財務總監、區域財務總監及財務執行董事；於2009年2月至2012年10月曾任李寧有限公司(Li Ning Company Limited)(於聯交所上市的公司，股份代號：2331)執行董事兼首席財務官；於2013年9月至2016年9月在汽車之家(Autohome Inc.)(於紐約證券交易所上市的公司，股份代碼：ATHM)工作，起初擔任聯席首席財務官，隨後於2014年2月至2016年9月擔任首席財務官。

鍾先生於1991年7月在新加坡獲得新加坡國立大學文學學士學位。

陳定佳先生

陳定佳先生，39歲，首席技術官，主要負責本集團的技術開發、產品測試、運營維護及部分新業務等相關工作。陳先生於2015年11月加入本集團，自此一直擔任首席技術官。

於加入本集團前，陳先生於2005年7月至2015年1月及2015年2月至2015年10月期間先後擔任騰訊科技(深圳)有限公司及廣州騰訊科技有限公司的組長、總監及助理總經理等多個職位。

陳先生於2005年7月在中國北京獲得清華大學軟件學院計算機軟件學士學位。

董事的服務合約及委任書

執行董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約。根據該協議，彼等同意擔任執行董事，初始任期自董事會批准委任當日起計為期三年，或直至上市日期後本公司第三次股東週年大會為止(以較早者為準)。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知終止協議。根據現行安排，並無應付執行董事的年度董事袍金。

非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立委任書。非執行董事任期自上市日期起計為期三年或直至上市日期後本公司第三次股東週年大會(以較早者為準)，惟須按組織章程細則所規定退位，直至根據委任書的條款與條件或由其中一方向另一方提前發出不少於一個月的書面通知予以終止為止。根據該等委任書，非執行董事無權就其非執行董事身份收取年度薪金。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書。初始任期自上市日期起計為期三年或直至上市日期後本公司第三次股東週年大會(以較早者為準)，惟須按組織章程細則所規定退位，直至根據委任書的條款與條件或由其中一方向另一方提前發出不少於一個月的書面通知予以終止為止。

除上文披露者外，概無董事已經或將會與本集團任何成員公司訂立服務合約(於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須給予賠償(法定賠償除外)的合約除外)。

截至2020年12月31日止年度董事薪酬的詳情載於本年報合併財務報表附註10(b)。

董事於重大交易、安排及合約的權益

除本年報合併財務報表附註10(b)(v)及本節下文「一關連交易」所披露者外，就董事所知，概無董事或與董事有關連的實體於或曾經於截至2020年12月31日止年度或於截至該日止年末存續且本公司或其附屬公司或同系附屬公司為訂約方的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事收購股份或債權證的權利

除本節下文「一首次公開發售前及首次公開發售後股份激勵計劃」所披露者外，於截至2020年12月31日止年度的任何時間，並無向任何董事或彼等之配偶或18歲以下之子女授出任何權利，致使彼等可藉購入本公司股份或債券而獲益，該等人士亦未行使該等權利；而本公司或其任何附屬公司或控股公司或控股公司之附屬公司並無訂立任何安排，致使董事、彼等之配偶或18歲以下之子女可獲取任何其他法人團體之權利。

董事於競爭業務的權益

沈抖博士目前擔任北京小度互娛科技有限公司董事長兼董事，該公司的業務涉及一款短視頻應用程序的運營。

除本年報所披露者及控股股東所持本集團的權益外，截至2020年12月31日止年度，控股股東或任何董事並無在與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務（本集團業務除外）中擁有任何須根據上市規則第8.10條作出披露的權益。

薪酬政策

我們以薪金、津貼、實物福利、退休金計劃供款及以股份為基礎的付款形式支付董事的薪酬。

本公司已遵照上市規則第3.25條成立薪酬委員會（自上市日期起生效），並遵照企業管治守則制定其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責是檢討應付予董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬並向董事會提出建議，為審閱激勵計劃及董事服務合約條款制定正規且透明的程序，以及就全體董事及高級管理層的薪酬待遇作出建議。

董事及高級管理人員為首次公開發售前僱員持股計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃的合資格參與者。

概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且本集團並無向任何董事支付薪酬作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。

截至2020年12月31日止年度董事及五位最高薪酬人士薪酬的詳情載於本年報合併財務報表附註10。

退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃的詳情載於本年報合併財務報表附註10。

獲准許的彌償條文

保障董事利益的獲准許彌償條文現已生效。根據組織章程細則第39.1條，董事有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為董事在勝訴或無罪的任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或責任。本公司已就董事及主管人員可能會面對的法律訴訟購買適當的保險。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

由於B類股份於截至2020年12月31日未於聯交所上市，故證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第352條於2020年12月31日不適用於本公司董事或最高行政人員。

根據通過線上權益披露(DION)系統提交的存檔通知，就董事目前所知，截至2021年3月31日，董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指本公司登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 於本公司股份的權益

姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目 及類別 ⁽¹⁾	佔本公司 已發行在外股本 的股權 概約百分比 ⁽¹⁾	佔本公司 已發行在外股本 的股權 概約百分比 ⁽¹⁾
A類股份 — 宿華先生				
Reach Best ⁽²⁾	實益權益	427,469,521股 A類股份	55.79%	10.28%
Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited	受託人 ⁽²⁾	427,469,521股 A類股份	55.79%	10.28%
宿華先生	信託受益人 ⁽²⁾ 信託始創人 ⁽²⁾	427,469,521股 A類股份	55.79%	10.28%
A類股份 — 程一笑先生				
Ke Yong ⁽³⁾	實益權益	338,767,480股 A類股份	44.21%	8.15%
Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited	受託人 ⁽³⁾	338,767,480股 A類股份	44.21%	8.15%
程一笑先生	信託受益人 ⁽³⁾ 信託始創人 ⁽³⁾	338,767,480股 A類股份	44.21%	8.15%
B類股份 — 宿華先生				
Reach Best ⁽²⁾	實益權益	54,713,783股 B類股份	1.61%	1.32%
Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited	受託人 ⁽²⁾	54,713,783股 B類股份	1.61%	1.32%
宿華先生	信託受益人 ⁽²⁾ 信託始創人及其他 ⁽²⁾	60,412,886股 B類股份	1.78%	1.45%
B類股份 — 程一笑先生				
Ke Yong ⁽³⁾	實益權益	43,770,873股 B類股份	1.29%	1.05%
Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited	受託人 ⁽³⁾	43,770,873股 B類股份	1.29%	1.05%
程一笑先生	信託受益人 ⁽³⁾ 信託始創人 ⁽³⁾	43,770,873股 B類股份	1.29%	1.05%

董事會報告

附註：

- (1) 截至2021年3月31日，本公司已發行在外股本合共4,158,932,037股，由766,237,001股A類股份及3,392,695,036股B類股份組成。
- (2) Reach Best的全部權益由一實體持有，而該實體由作為一項信託受託人的Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited全資擁有，該信託乃宿華先生（作為委託人）為宿華先生及其家族利益而設立。根據證券及期貨條例，宿華先生被視為於Reach Best持有的427,469,521股A類股份及54,713,783股B類股份擁有權益。

截至2021年3月31日，宿華先生根據本公司首次公開發售前僱員持股計劃亦被視為持有5,699,103份已授出但未行使的B類股份購股權。

- (3) Ke Yong的全部權益由一實體持有，而該實體由作為一項信託受託人的Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited全資擁有，該信託乃程一笑先生（作為委託人）為程一笑先生及其家族利益而設立。根據證券及期貨條例，程一笑先生被視為於Ke Yong持有的338,767,480股A類股份及43,770,873股B類股份擁有權益。

(b) 於相聯法團的權益

董事或 最高行政人員姓名	權益性質 ⁽¹⁾	相關法團	註冊資本金額 (人民幣)	所持相聯法團 股份百分比 ⁽⁴⁾
宿華先生	實益權益	杭州遊趣 ⁽²⁾	10,000,000	90.00%
		北京一笑 ⁽³⁾	10,000,000	32.32%
程一笑先生	實益權益	北京一笑 ⁽³⁾	10,000,000	25.86%
張斐先生	實益權益	北京一笑 ⁽³⁾	10,000,000	23.70%

附註：

- (1) 上述權益均為好倉。
- (2) 杭州遊趣為合併聯屬實體，分別由宿華先生及彭小春女士擁有90%及10%權益。
- (3) 北京一笑為合併聯屬實體，分別由(i)宿華先生擁有32.32%權益、(ii)程一笑先生擁有25.86%權益、(iii)張斐先生擁有23.70%權益、(iv)銀鑫先生擁有7.40%權益、(v)楊遠熙先生擁有5.54%權益，及(vi)胡長涓先生擁有5.18%權益。
- (4) 分別根據北京一笑及杭州遊趣各自的註冊資本計算。

除上文所披露者外，就董事所知及截至2021年3月31日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

根據通過線上權益披露(DION)系統提交的存檔通知，就董事目前所知，截至2021年3月31日，以下各方（並非本公司董事及最高行政人員）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目 及類別 ⁽¹⁾	佔本公司各類 股份的股權 概約百分比 ⁽¹⁾	佔本公司已發行 在外股本的股權 概約百分比 ⁽¹⁾
B類股份 — 騰訊股東				
Tencent Mobility Limited ⁽²⁾	實益權益	506,143,854股 B類股份	14.92%	12.17%
Morespark Limited ⁽²⁾	實益權益	53,619,657股 B類股份	1.58%	1.29%
Parallel Nebula Investment Limited ⁽²⁾	實益權益	83,127,760股 B類股份	2.45%	2.00%
意像架構投資(香港)有限公司 ⁽²⁾	實益權益	80,048,189股 B類股份	2.36%	1.92%
TPP Follow-on I Holding F Limited ⁽²⁾	實益權益	6,003,614股 B類股份	0.18%	0.14%
B類股份 — 5Y Capital股東				
Morningside China TMT Fund II, L.P. ⁽³⁾	實益權益	496,055,854股 B類股份	14.62%	11.93%
Morningside China TMT Special Opportunity Fund, L.P. ⁽³⁾	實益權益	31,803,262股 B類股份	0.94%	0.76%
Morningside China TMT Fund III Co-investment, L.P. ⁽³⁾	實益權益	3,102,799股 B類股份	0.09%	0.07%
MSVC SPF II, L.P. ⁽³⁾	實益權益	32,019,276股 B類股份	0.94%	0.77%

董事會報告

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目及類別 ⁽¹⁾	佔本公司各類股份的股權概約百分比 ⁽¹⁾	佔本公司已發行在外股本的股權概約百分比 ⁽¹⁾
B類股份 — DCM股東				
DCM Ventures China Fund (DCM VII), L.P. ⁽⁴⁾	實益權益	267,122,492股 B類股份	7.87%	6.42%
DCM Ventures China Turbo Fund, L.P. ⁽⁴⁾	實益權益	15,936,122股 B類股份	0.47%	0.38%
DCM Ventures China Turbo Affiliates Fund, L.P. ⁽⁴⁾	實益權益	937,376股 B類股份	0.03%	0.02%
DCM VII, L.P. ⁽⁴⁾	實益權益	25,736,077股 B類股份	0.76%	0.62%
A-Fund, L.P. ⁽⁴⁾	實益權益	2,326,187股 B類股份	0.07%	0.06%
B類股份 — DST股東				
DST Asia IV ⁽⁵⁾	實益權益	205,322,875股 B類股份	6.05%	4.94%
DST Global V, L.P. ⁽⁵⁾	實益權益	12,007,228股 B類股份	0.35%	0.29%

附註：

- 截至2021年3月31日，本公司已發行在外股本合共4,158,932,037股，由766,237,001股A類股份及3,392,695,036股B類股份組成。
- Tencent Mobility Limited、Morespark Limited、意像架構投資（香港）有限公司、Parallel Nebula Investment Limited及TPP Follow-on I Holding F Limited由在聯交所上市的公司騰訊控股有限公司（股份代號：700）最終控制。
- Morningside China TMT Fund II, L.P.由其普通合夥人Morningside China TMT GP II, L.P.控制，而Morningside China TMT GP II, L.P.則由TMT General Partner Ltd.及Morningside Venture (VIII) Investments Limited控制。Morningside China TMT Special Opportunity Fund, L.P.及Morningside China TMT Fund III Co-investment, L.P.由其普通合夥人Morningside China TMT GP III, L.P.控制，而Morningside China TMT GP III, L.P.則由TMT General Partner Ltd.控制。MSVC SPF II, L.P.由其普通合夥人MSVC SPF II GP, L.P.控制，而MSVC SPF II GP, L.P.則由TMT General Partner Ltd.控制。因此，TMT General Partner Ltd.被視為於5Y Capital股東擁有權益的股份擁有權益。劉芹、石建明及Morningside Venture (VII) Investments Limited可於TMT General Partner Ltd.的股東大會行使或控制行使三分之一投票權，因此亦視為於TMT General Partner Ltd.擁有權益的股份擁有權益。倪媛媛為劉芹的配偶，樓懿婷為石建明的配偶。因此，倪媛媛及樓懿婷亦因各自的配偶權益被視為於TMT General Partner Ltd.擁有權益的股份擁有權益。Morningside Venture (VII) Investments Limited由Landmark Trust Switzerland SA（作為CHAN TAN Ching Fen女士為其若干家族成員及其他慈善公益對象的利益所設立全權信託的受託人）透過一系列全資控股公司（包括Morningside Ventures Limited、Morningside Group International Limited及Morningside-Springfield Group Limited）間接持有全部股權。Morningside Venture (VIII) Investments Limited由Bosma Limited完全控制，而Bosma Limited由Indigo Enterprises Holdings (PTC) Limited完全控制。

- (4) DCM Investment Management VII, L.P.為DCM Ventures China Fund (DCM VII), L.P.及DCM VII, L.P.各自的普通合夥人，而DCM International VII, Ltd.為DCM Investment Management VII, L.P.的普通合夥人。DCM Turbo Fund Investment Management, L.P.為DCM Ventures China Turbo Fund, L.P.及DCM Ventures China Turbo Affiliates Fund, L.P.各自的普通合夥人，而DCM Turbo Fund International, Ltd.為DCM Turbo Fund Investment Management, L.P.的普通合夥人。A-Fund Investment Management, L.P.為A-Fund, L.P.的普通合夥人，而A-Fund International, Ltd.為A-Fund Investment Management, L.P.的普通合夥人。
- (5) DST Asia IV由DST Global IV, L.P.（一家開曼群島獲豁免有限合夥）全資擁有，而該公司由其普通合夥人DST Managers Limited控制。DST Global V, L.P.由其普通合夥人DST Managers V Limited控制。DST Managers Limited及DST Managers V Limited由Galileo (PTC) Limited（為The Cassiopeia Trust的受託人）透過一系列全資控股公司（包括DST Global Advisors Limited及Cardew Services Limited）最終控制。

除上文所披露者外，截至2021年3月31日，就董事所知，概無任何人士（並非本公司董事或最高行政人員的人士）於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須記入本公司須保存登記冊之權益或淡倉。

首次公開發售前及首次公開發售後股份激勵計劃

首次公開發售前僱員持股計劃

下文概述根據本公司全體股東於2018年2月6日的書面決議案批准及採納並經不時修訂的本公司經修訂及重述的股份激勵計劃的主要條款。首次公開發售前僱員持股計劃的條款不受上市規則第17章的條文規限。有關根據首次公開發售前僱員持股計劃向董事、高級管理人員及本公司其他關連人士授出購股權的詳情，請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料—4.首次公開發售前僱員持股計劃」。

目的

首次公開發售前僱員持股計劃之目的旨在通過以授出股份激勵的方式吸引、激勵、留任及獎勵若干高級職員、僱員、董事及其他合資格人士，並進一步將首次公開發售前僱員持股計劃獲授獎勵人士的利益與本公司廣大股東利益掛鉤，促進本公司的成功並提高股東的利益。

首次公開發售前僱員持股計劃選定參與者

首次公開發售前僱員持股計劃的獎勵僅可授予由管理人（定義見下文）釐定的合資格人士。「合資格人士」指於授出有關獎勵（定義見下文）時符合下述其中一項條件的任何人士：

- (a) 本公司或其任何聯屬公司的任何高級職員（不論是否董事）或僱員；
- (b) 任何董事會成員；或

(c) 本公司其中一間聯屬公司的任何董事，或任何向本公司或其其中一間聯屬公司提供或已提供真誠服務的個人專家顧問或顧問(有關在募集資本的交易或作為造市商或該實體證券的發起人提供或銷售本公司或其聯屬公司(如適用)證券的服務除外)。

僅在顧問或專家顧問參與首次公開發售前僱員持股計劃不會對本公司遵守任何適用法律有不利影響的情況下，方可根據上文(c)段選擇顧問或專家顧問為合資格人士。根據首次公開發售前僱員持股計劃的規定，管理人可不時選擇以購股權(「購股權」)及受限制股份獎勵(「受限制股份」)(統稱「獎勵」)的方式向合資格人士授予獎勵，以及決定各項購股權的性質及數目。

股份數目上限

可發行的股份總數上限為711,946,697股(或會就其他攤薄發行作出調整)。

管理

首次公開發售前僱員持股計劃由管理人管理，而所有首次公開發售前僱員持股計劃下的獎勵均由管理人授權。「管理人」指董事會或管理首次公開發售前僱員持股計劃的所有或若干事務的董事會委員會。任何有關委員會均須包括一名或以上董事或適用法律及本公司組織章程大綱及細則規定的其他人數的董事。在公司法及任何其他適用法律允許的情況下，董事會或委員會(視乎情況而定)可向本公司不同委員會或一名或多名高級職員授出首次公開發售前僱員持股計劃或不同級別權限的權力。根據權力及授權委託，有關委員會或高級職員的行動屬管理人的行動。除非本公司組織章程大綱及細則或有關管理人的適用章程另有指明，否則：(a)代理管理人的大多數成員須構成法定人數；及(b)代理管理人的行動須根據出席會議的大多數成員的投票(假設達到法定人數或管理人成員達成一致書面同意)作出。

根據首次公開發售前僱員持股計劃明確規定，管理人獲授權及允許進行與授出獎勵及管理首次公開發售前僱員持股計劃有關的被視為需要或可取的行動(倘若為委員會或獲授權的一或多名高級職員，則以委員會或該人士獲得的授權為限)。

授出獎勵

管理人獲授權根據首次公開發售前僱員持股計劃的條款批准並向參與者授出獎勵。所授出的獎勵以本公司及參與者按照管理人批准的形式訂立的協議(「獎勵協議」)為憑證。證明獎勵的獎勵協議須載有由管理人就獎勵訂立的條款，以及管理人就獎勵施加的其他條款、規定或限制，惟於各情況下須遵守首次公開發售前僱員持股計劃的適用條文及限制。管理人可要求獲授獎勵的人士即時簽署證明獎勵的獎勵協議並交回本公司。此外，管理人亦可要求任何獲授獎勵的已婚人士之配偶，即時簽署證明向獲授獎勵人士授出獎勵的獎勵協議或簽署管理人可能就授出獎勵而要求的其他配偶同意書並交回本公司。

購股權

(a) 行使價

根據下述首次公開發售前僱員持股計劃的條文，管理人將會釐定授出購股權時每份購股權所涉每股普通股的購買價(即購股權的「行使價」)，行使價將載於適用獎勵協議，惟須遵守首次公開發售前僱員持股計劃若干定價限制。

(b) 付款

除非及直至本公司悉數收取有關行使價、已履行所有相關預繳責任及已達成首次公開發售前僱員持股計劃或獎勵協議所載有關行使購股權的所有其他條件，否則本公司並無責任交付因行使購股權而購買的普通股之股票。就行使購股權而購買任何普通股的購買價須於每次購買時按照管理人允許或要求的合法對價全額支付。

(c) 歸屬及期限

管理人將會就各項購股權釐定歸屬及／或行使條文(可能包括績效標準、時間推移或其他因素或以上各項的任何組合)，有關條文將會載於適用的獎勵協議。除非管理人另有明確表明，購股權一旦可予行使，則購股權將可一直行使，直至購股權到期或提前終止為止。在遵守適用證券法的情況下且或會根據首次公開發售前僱員持股計劃所載提早終止，除非管理人另有規定，否則概無購股權(授予本公司或其任何聯屬公司的高級職員、董事或專家顧問的購股權除外)可在授出購股權日期起計五年內按低於每年20%的比率歸屬。

各項購股權應在授出日期起計不多於十年到期，或根據首次公開發售前僱員持股計劃規定提前終止。如經管理人以書面或參與者特別授權，則就或按購股權支付任何現金或配發股份可延遲至較後日期。

(d) 行使

已歸屬的購股權可於下列日期行使：(i)上市日期；(ii)發生控制權轉變事件(定義見首次公開發售前僱員持股計劃)(以較早者為準)，除非管理人在遵守適用法律及法規的情況下明確規定可於上述任一日期前的一個或多個窗口期內行使購股權。任何可行使購股權於本公司接獲參與者相關行使書面通知(以管理人可能不時規定的格式及形式)連同根據首次公開發售前僱員持股計劃規定的任何應付款項及書面聲明時視為已行使。

受限制股份

(a) 購買價

管理人將於授出獎勵之時釐定每份受限制股份獎勵（「**股份獎勵**」）所涉每股普通股的購買價，惟須遵守下文第(b)段。於任何情況下，該等購買價不得低於普通股的面值。

(b) 付款

本公司並無責任於本公司的股東名冊中記錄或發出股票證明根據股份獎勵授出普通股，除非及直至本公司已悉數收取購買價且管理人制定的其他所有條款已達成（屆時將發行有關股份並記錄於本公司的股東名冊內）。購買股份獎勵所涉的任何股份之價格須於購買時以管理人允許或要求的合法對價全額支付。

(c) 歸屬及條款

適用獎勵協議將載有股份獎勵所涉普通股所受的限制（可能根據績效標準、時間推移或其他因素或該等因素的組合）。在符合適用證券法的範圍內，股份獎勵所涉普通股所受的限制（除向本公司或其聯屬公司高級職員、董事或專家顧問授出的獎勵外，該等獎勵包括更多限制性條文）須自授出獎勵日期五年內隨有關股份失效，比例為每年獎勵所涉股份數目（或會因首次公開發售前僱員持股計劃所述進行的回購而更改）至少20%。

股份獎勵須於授出日期起計十年內歸屬或由本公司購回，惟可按首次公開發售前僱員持股計劃規定或根據有關計劃購回及提早終止。如經管理人以書面或參與者特別授權，則就股份獎勵支付現金或配發股份可延遲至較後日期。

根據首次公開發售前僱員持股計劃授出的未行使購股權

截至上市日期，本公司已根據首次公開發售前僱員持股計劃向7,020名承授人（包括董事、高級職員及本公司其他僱員）授出購股權，可認購合共626,184,514股股份，其中對應363,146,799股股份的購股權已行使。所有該等363,146,799股股份已於上市時作為B類股份發行。承授人概無就根據首次公開發售前僱員持股計劃授出的購股權支付任何對價。詳情請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料 — 4.首次公開發售前僱員持股計劃 — 未行使的獲授購股權」。

截至上市日期，本公司並無根據首次公開發售前僱員持股計劃發行任何受限制股份。

本公司上市後並未根據首次公開發售前僱員持股計劃進一步授出購股權或受限制股份。

首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃於2021年1月18日由本公司當時的全體股東批准及採納。首次公開發售後購股權計劃於上市日期開始，將於開始日期起滿十週年當日屆滿。下文概述首次公開發售後購股權計劃的若干主要條款。

目的

首次公開發售後購股權計劃旨在為選定參與者提供獲取本公司專有權益的機會，藉以鼓勵彼等為本公司及其股東整體利益積極工作，提高本公司及其股份的價值。通過首次公開發售後購股權計劃，本公司可以靈活方式挽留、激勵、回報選定參與者，向其提供薪酬、酬金及／或福利。

選定參與者

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團有貢獻的任何個人(本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理人、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商)均可獲提呈及授予購股權。然而，居於當地法律及法規禁止根據首次公開發售後購股權計劃授出、接納或行使購股權或董事會或其授權代表認為根據當地相關法律及法規必須或適宜排除的個人並無資格獲提呈或授予購股權。

B類股份數目上限

可能因行使根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授出的全部購股權而發行的B類股份總數為334,195,773股，不超過上市日期已發行B類股份的10%（「購股權計劃授權上限」）（不包括可能因行使超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃授出的購股權而發行的B類股份）。購股權計劃授權上限為於本年報日期本公司已發行股本（按一股一票制）約8.04%。於計算購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃（或本公司任何其他購股權計劃）規則條款失效的購股權將不予計算。

可能因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何時間任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的全部購股權而發行（及上市規則第十七章條文適用）的B類股份數目整體上限，不得超過不時已發行B類股份的30%（「購股權計劃上限」）。倘若根據本公司（或其附屬公司）的任何計劃授出購股權將導致超過購股權計劃上限，則不得授出購股權。

經股東事先在股東大會批准及／或根據上市規則不時指定的其他規定，購股權計劃授權上限可隨時更新。然而，經更新的購股權計劃授權上限不得超過批准當日已發行B類股份的10%。計算經更新的購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃原已授出（及上市規則第十七章條文適用）的購股權（包括尚未行使、根據相關條款註銷或失效或已行使的購股權）將不予計算。

本公司亦可授出超過購股權計劃授權上限的購股權，惟授出對象須為特別指定的選定參與者及事先經股東在股東大會批准。

承授人最高配額

除非經股東批准，於任何12個月期間內因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出及將授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而向各選定參與者發行及將發行的B類股份總數，不得超過已發行B類股份總數的1%（「個人上限」）。倘若再向選定參與者授出購股權將導致截至及包括再授出日期止12個月內該名選定參與者因行使已授出及將授出的全部購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權）而獲發行及將獲發行的B類股份總數超過個人上限，則須經股東另行批准（而該名選定參與者及其聯繫人不得參與投票）。

認購價

因行使購股權而根據購股權認購的每股B類股份應付金額將由董事會釐定，惟不得低於下列較高者：

- (a) 授出日期聯交所每日報價表所列的B類股份收市價；
- (b) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列的B類股份平均收市價；及
- (c) 授出日期B類股份面值。

行使購股權的時間

承授人可按董事會或其授權代表不時指定的形式向本公司寄發書面通知，訂明行使購股權及所涉及的B類股份數目後，可行使全部或部分購股權，但必須遵守授出購股權的條款與條件。

授出購股權

要約須以一式兩份的函件形式向選定參與者作出，訂明授出購股權的條款。該等條款可包括購股權必須持有指定最短期限及／或必須達到指定基本表現目標方可全部或部分行使，亦可包括董事會或其授權者酌情訂立其他個別適用或通用的條款。

當要約函件(當中包括經由承授人正式簽署並清楚列出獲接納要約所涉及的B類股份數目的接納要約函件)的複印本，連同以本公司為收款人及作為購股權授出對價的1.00港元匯款，由本公司於要約函件送達承授人當日起計20個營業日內收訖後，該項要約將被視作已獲接納，而該項要約有關的購股權即被視作已經授出及已經生效。

有效期

首次公開發售後購股權計劃自上市日期起計十年內有效及具有效力，此後不得根據首次公開發售後購股權計劃提呈或授出其他購股權，但首次公開發售後購股權計劃的條文在所有其他方面仍全面有效，以便根據首次公開發售後購股權計劃屆滿前所授出的任何購股權行使或執行首次公開發售後購股權計劃規則條文的其他規定。因此，截至2021年3月31日，首次公開發售後購股權計劃剩餘有效期約為九年九個月。

概無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權

上市日期至2021年3月31日期間，自採納首次公開發售後購股權計劃起概無根據該計劃授出、行使、註銷或失效的購股權，亦無根據首次公開發售後購股權計劃尚未行使的購股權。

首次公開發售後受限制股份單位計劃

首次公開發售後受限制股份單位計劃於2021年1月18日由本公司當時的全體股東批准及採納。首次公開發售後受限制股份單位計劃於上市日期開始。首次公開發售後受限制股份單位計劃應自採納之日起計十年內有效及具有效力，或須按董事會及股東根據首次公開發售後受限制股份單位計劃作出的決定提前終止。

由於首次公開發售後受限制股份單位計劃不涉及本公司授出可認購新股份的購股權，故首次公開發售後受限制股份單位計劃不受上市規則第十七章的條文所規限。本公司可就董事會或其授權代表(包括董事會委員會、本公司首席執行官或獲董事會授權之人士)授出任何獎勵(定義見下文)委任受託人(「受託人」)管理首次公開發售後受限制股份單位計劃，根據首次公開發售後受限制股份單位計劃，獎勵可以B類股份(「獎勵股份」)或按獎勵股份的實際售價以現金形式授予。下文概述首次公開發售後受限制股份單位計劃的若干主要條款。

目的

首次公開發售後受限制股份單位計劃旨在認可及獎勵對本集團有貢獻的合資格人士(定義見下文)、吸引最優秀的人才，並為彼等提供額外激勵，使合資格人士與本集團的利益保持一致，並進一步促進本集團業務的長期成功。

受限制股份單位獎勵

根據首次公開發售後受限制股份單位計劃的受限制股份單位獎勵(「獎勵」)給予首次公開發售後受限制股份單位計劃的參與者一項有條件的權利，於歸屬獎勵時取得獎勵股份或與獎勵股份於歸屬日期當日或前後的市值相等的現金(由董事會或其授權代表全權酌情決定)。獎勵包括(倘若董事會或其授權代表全權酌情指定)自授出獎勵之日起直至歸屬獎勵之日止期間現金及非現金收入、股息或分派及／或有關該等股份的非現金及非股票分派的銷售收益。謹此說明，即使獎勵股份尚未歸屬，董事會或其授權代表仍可不時酌情釐定有關將派付予選定參與者之獎勵股份之本公司已宣派及派付之任何股利。

受限制股份單位參與者

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團有貢獻的任何個人，即本集團任何成員公司或任何聯屬人士(包括為其設立的任何僱員福利信託的代理人及／或受託人)的僱員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理人、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商(「合資格人士」)，均合資格獲得獎勵。然而，倘若任何個人所處居住地的法律及規例禁止根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出、接納或歸屬獎勵，或董事會或其授權代表認為，為遵守該地的適用法律及規例而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權參與首次公開發售後受限制股份單位計劃。

授出獎勵

董事會或其授權代表可不時全權酌情以獎勵函(「獎勵函」)之形式向選定參與者(若為董事會授權代表，則向本公司董事或高級職員以外之任何選定參與者)授出獎勵。獎勵函應訂明授出日期、有關獎勵之獎勵股份數目、歸屬標準及條件、歸屬日期及董事會或其授權代表認為必要之其他詳情。

向本公司任何董事或董事長授予的每一項獎勵須取得本公司獨立非執行董事(不包括身為獎勵之建議接受方的獨立非執行董事)的事先批准。本公司在向本公司關連人士授出任何B類股份時將遵守上市規則第十四A章之相關規定。

首次公開發售後受限制股份單位計劃上限

倘若根據首次公開發售後受限制股份單位計劃所授出的獎勵(不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃的規則已失效或註銷的獎勵)(假設該獎勵被接受)所涉B類股份總數(每手買賣單位或此數目的完整倍數)(倘若以現金代替股份作為獎勵,則指與現金獎勵金額相等的B類股份總數)將超逾合共205,409,736股股份(「首次公開發售後受限制股份單位計劃上限」),但每年不得超過本公司於相關時間之已發行股份總額的3%,則未經股東批准,不得根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出獎勵。首次公開發售後受限制股份單位計劃上限可根據下段不時更新。

更新首次公開發售後受限制股份單位計劃上限

首次公開發售後受限制股份單位計劃上限於取得股東事先批准後可不時更新,惟根據經不時更新的上限於經更新上限批准日期(「新批准日期」)後授出的受限制股份單位涉及的股份總數,無論如何不得超過有關新批准日期已發行股份的3%。就釐定根據經更新的上限於新批准日期後授出的受限制股份單位涉及的最高股份總數而言,於新批准日期前根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位所涉及的股份(不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃已失效或已註銷的相關受限制股份單位)將不會計算在內。

委任受託人

本公司可委任受託人協助管理及歸屬根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位。獲董事會或其授權代表批准後,本公司可(i)向受託人配發及發行股份,該等股份將由受託人持有,並將用於落實受限制股份單位的行使及/或(ii)指示及促使受託人向任何股東收取現有B類股份或購買現有B類股份(不論是在場內或場外)以落實受限制股份單位的行使。本公司應促使以董事會或其授權代表決定的任何方式向受託人提供充裕資金,使受託人能夠履行有關管理首次公開發售後受限制股份單位計劃的責任。

根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位

上市日期至2021年3月31日期間,已根據首次公開發售後受限制股份單位計劃的條款向本集團12,527名僱員(並非我們的董事)授出1,323,935份受限制股份單位,當中並無受限制股份單位已歸屬,而8,200份受限制股份單位已失效或註銷。截至2021年3月31日,概無根據首次公開發售後受限制股份單位計劃向董事授出受限制股份單位。

因此,首次公開發售後受限制股份單位計劃可供授予的B類股份總數為204,094,001股B類股份,佔本公司截至2021年3月31日已發行股本約4.91%。

股權掛鈎協議

除首次公開發售前僱員持股計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃外，本公司於報告期並無訂立且截至最後可行日期亦無存在任何將會或可能致使本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或可能致使本公司發行股份的協議的股權掛鈎協議。

關連交易

由於本公司截至2020年12月31日止年度並非上市公司，因此上市規則第十四A章的年度審閱及申報規定不適用於本公司截至2020年12月31日止年度。

上市後，根據上市規則第十四A章，本集團成員公司與本公司關連人士之間的交易成為本公司關連交易或持續關連交易。下文載列與深圳市騰訊計算機系統有限公司（「騰訊計算機」）訂立的不獲豁免持續關連交易的詳情。騰訊計算機為本公司主要股東之一騰訊的附屬公司，因此騰訊計算機為本公司關連人士。

營銷及推廣服務框架協議

於2021年1月18日，北京達佳（本身及代表本集團其他成員公司）與騰訊計算機（本身及代表相關騰訊集團（即騰訊的集團成員公司，不包括閱文集團及其附屬公司以及騰訊音樂娛樂集團及其附屬公司））訂立營銷及推廣服務框架協議（「營銷及推廣服務框架協議」），據此：

- (1) 相關騰訊集團將會於其平台營銷及推廣本集團的產品及服務（包括但不限於通過相關騰訊集團的平台為本集團所開發或運營、享有版權或獲合法授權運營的產品和服務進行廣告投放，及在相關騰訊集團的廣告平台就本集團的平台及產品進行廣告投放）；及
- (2) 本集團向相關騰訊集團提供營銷及推廣服務（包括但不限於通過本集團的平台為相關騰訊集團開發、運營、享有版權或獲合法授權運營的產品及服務進行廣告投放）。

作為相關騰訊集團向本集團提供的營銷及推廣服務的對價，本集團將會視乎營銷及推廣服務的種類以及提供該等服務的相關騰訊集團平台，採用以下一種或多種方式支付服務費，包括按每次點擊成本、按每千次廣告曝光成本、按時間成本、按每次行為成本、按每筆出售成本及按每次下載成本。

作為本集團向相關騰訊集團提供的營銷及推廣服務的對價，相關騰訊集團將會視乎營銷及推廣服務的種類及提供該等服務的平台，採用以下一種或多種方式支付服務費，包括按每次點擊成本、按每千次廣告曝光成本及按時間成本。

營銷及推廣服務框架協議的初始年期應由上市日期起至2023年12月31日屆滿，可於訂約雙方同意且符合上市規則的情況下續期。按招股章程所披露，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，根據營銷及推廣服務框架協議，(a)本集團向相關騰訊集團支付的服務費建議年度上限分別約人民幣4,102.2百萬元、人民幣4,707.1百萬元及人民幣5,403.2百萬元；及(b)相關騰訊集團向本集團支付的服務費建議年度上限分別約人民幣740.2百萬元、人民幣962.2百萬元及人民幣1,250.9百萬元。

訂約方將訂立個別相關協議，列明服務具體範疇、服務費計算方法、支付方法及營銷及推廣服務框架協議所規定的服務安排其他詳情。

雲服務及技術服務框架協議

於2021年1月18日，北京達佳(本身及代表本集團其他成員公司)與騰訊計算機(本身及代表相關騰訊集團)訂立雲服務及技術服務框架協議(「雲服務及技術服務框架協議」)，據此相關騰訊集團會向本集團提供雲服務及雲服務相關的其他技術服務以收取服務費。雲服務及雲服務相關的其他技術服務包括但不限於計算與網絡、雲服務器、雲數據庫、雲安全、監控與管理、域名解析服務、視頻服務、大數據與人工智能及其他產品與服務。

雲服務及技術服務框架協議的初始年期應自上市日期起至2023年12月31日屆滿，可於訂約雙方同意且符合上市規則的情況下續期。按招股章程所披露，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，根據雲服務及技術服務框架協議，本集團向相關騰訊集團支付的服務費建議年度上限分別約人民幣1,970.0百萬元、人民幣2,320.0百萬元及人民幣2,645.0百萬元。

訂約方將訂立個別相關協議，列明服務具體範疇、服務費計算方法、支付方法及雲服務及技術服務框架協議所規定的服務安排其他詳情。

支付服務框架協議

於2021年1月18日，北京達佳(本身及代表本集團其他成員公司)與騰訊計算機(本身及代表相關騰訊集團)訂立支付服務框架協議(「**支付服務框架協議**」)，據此相關騰訊集團將通過其支付渠道向本集團提供支付服務，以讓本集團的用戶在本集團平台通過騰訊支付渠道進行在線交易。本集團應向騰訊支付支付渠道手續費作為回報。服務具體範圍、費率、適用支付渠道及其他安排詳情應由雙方另行協定。

支付服務框架協議的初始年期自上市日期起至2023年12月31日屆滿，可於訂約雙方同意且符合上市規則的情況下續期。按招股章程所披露，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，根據支付服務框架協議，本集團向相關騰訊集團支付的支付渠道手續費建議年度上限分別約人民幣1,118.4百萬元、人民幣1,890.6百萬元及人民幣2,781.6百萬元。

訂約方將訂立個別相關協議，列明費率、支付方式及支付服務框架協議所規定的其他服務安排詳情。支付渠道手續費將由訂約方參考市場價格並由雙方公平商討後制定。費率及計算方式應由雙方另行協定。

遊戲合作框架協議

於2021年1月18日，北京達佳(本身及代表本集團其他成員公司)與騰訊計算機(本身及代表相關騰訊集團)訂立遊戲合作框架協議(「**遊戲合作框架協議**」)。根據遊戲合作框架協議，本集團會展示及推薦由相關騰訊集團開發或相關騰訊集團作為代理渠道的指定手機及電腦遊戲。對其平台上的相關遊戲有興趣的本集團用戶(「**有興趣用戶**」)將會被跳轉至下載頁面以下載上述遊戲。

遊戲合作框架協議所產生的收入將由本集團與相關騰訊集團分享，並須按以下公式釐定：

所得款項淨額x收入分成百分比

所得款項淨額指相關騰訊集團自有興趣用戶購買相關遊戲的虛擬物品所獲得的收入總額（經扣除支付渠道收取的支付平台佣金）。本集團將獲分配的金額乃根據個別指定遊戲計算。單個遊戲實際規定的收入分成百分比由相關訂約方公平磋商釐定。釐定收入分成百分比的基準包括：(a)本集團與業務合作夥伴（本集團獨立第三方）遊戲合作的收入分成百分比；(b)相關騰訊集團與其業務合作夥伴遊戲合作的收入分成百分比；及(c)遊戲合作收入分成的一般行業慣例。

遊戲合作框架協議的初始期限由上市日期開始至2023年12月31日結束，可於訂約雙方同意且符合上市規則的情況下續期。遊戲合作框架協議及收入分成安排所概述的合作符合行業慣例。

根據遊戲合作框架協議所提供公式計算的收入分成（即按規定比率分配收入）與相關騰訊集團或獨立第三方線上遊戲合作安排相關的過往及現行市場慣例相符。我們認為，就遊戲合作框架協議採用幣值表示的年度上限並不合適。我們已申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第14A.53(1)條所規定以幣值表示遊戲合作框架協議的年度上限。

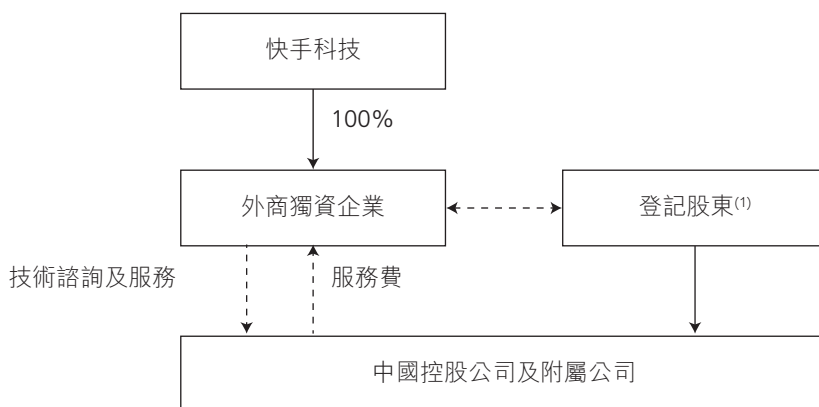
除本年報所披露者外，截至2020年12月31日止年度及直至最後可行日期，本公司概無關連交易或持續關連交易須根據上市規則第十四A章有關披露關連交易及持續關連交易的條文予以披露。

合約安排

採納合約安排之理由

由於本集團目前經營行業所在某些領域的外商投資受到上述現行中國法律及法規的限制，本公司確定本公司不宜通過股權所有權直接持有合併聯屬實體。相反地，本公司決定，為符合中國在外商投資限制下的行業慣例，本公司將通過外商獨資企業（作為一方）與中國控股公司及中國控股公司登記股東（「登記股東」）（作為另一方）之間的合約安排對合併聯屬實體目前經營的業務進行有效控制並獲得其產生的絕大部分經濟利益。為了可以利用國際資本市場並保持對本集團所有業務的有效控制時遵守中國法律及法規，本集團已就合併聯屬實體實施各項合約安排。

下列簡化圖說明截至上市日期合約安排訂明的從合併聯屬實體到外商獨資企業及本公司的經濟利益流向：



附註：

- (1) 登記股東指中國控股公司的登記股東，即(i)杭州遊趣；(ii)華藝匯龍；(iii)北京一笑；(iv)北京慕飛；(v)北京嘉文；(vi)北京瀚宇；(vii)北京沐榕；(viii)貴州梵快；(ix)北京中博科遠；(x)四川福源春(該公司正辦理註銷)；(xi)歡快科技；(xii)貴州梵心靈指；(xiii)淮安雙馨；及(xiv)北京輕雀。該等登記股東之中，(i)張斐和胡長涓是北京一笑的兩位登記股東，張斐是本公司非執行董事及5Y Capital(前稱晨興資本)的代表而胡長涓是百度的代表，而5Y Capital及百度均為本公司的首次公開發售前投資者；(ii)宿華是本公司聯合創辦人、控股股東兼執行董事，通過Reach Best持有本公司股份；(iii)程一笑是本公司聯合創辦人、控股股東兼執行董事，通過Ke Yong持有本公司股份；(iv)銀鑫是北京快手的董事，通過Fortune One持有本公司股份；(v)楊遠熙是北京快手廣告的董事，通過Jovial Star持有本公司股份；而(vi)中國控股公司其他登記股東的資料載列如下。
- (2) 中國控股公司的股權架構詳情如下：
 - (i) 杭州遊趣由宿華及彭小春(本集團僱員)分別擁有90%及10%。
 - (ii) 華藝匯龍由楊遠熙及彭小春(本集團僱員)分別擁有90%及10%。
 - (iii) 北京一笑由宿華擁有32.3224%、程一笑擁有25.8561%、張斐擁有23.7038%、銀鑫擁有7.3956%、楊遠熙擁有5.5372%及胡長涓擁有5.1850%。
 - (iv) 北京慕飛由張曉東(本集團僱員)全資擁有。
 - (v) 北京嘉文由李文迪(本集團僱員)全資擁有。
 - (vi) 北京瀚宇由陶勝茹及盧苑(均為本集團僱員)分別擁有50%及50%。

- (vii) 北京沐榕由陳曲(本集團僱員)全資擁有。
 - (viii) 貴州梵快由賈弘毅(本集團僱員及本公司聯席公司秘書)及王璐(本集團僱員)分別擁有95%及5%。
 - (ix) 北京中博科遠由盧苑及陶勝茹(均為本集團僱員)分別擁有90%及10%。
 - (x) 四川福源春由陶勝茹及盧苑(均為本集團僱員)分別擁有55%及45%。
 - (xi) 歡快科技由陸浩(宿華的連襟)全資擁有。
 - (xii) 貴州梵心靈指由賈弘毅(本集團僱員及本公司聯席公司秘書)及彭小春(本集團僱員)分別擁有95%及5%。
 - (xiii) 淮安雙馨由焦響及王履冰(均為本集團僱員)分別擁有50%及50%。
 - (xiv) 北京輕雀由賈弘毅(本集團僱員及本公司聯席公司秘書)及銀鑫(北京快手的董事,並通過Fortune One持有本公司股份)分別擁有50%及50%。
- (3) 「—>」指於股權中的直接法定及實益擁有權。
- (4) 「-->」指合約關係。
- (5) 「--」指外商獨資企業通過以下方式實現對登記股東及中國控股公司的控制:(i)通過授權委託書行使在中國控股公司的所有股東權利,(ii)通過行使獨家購買權以獲得中國控股公司全部或部分股權權益,(iii)在中國控股公司股權上設置股權質押。

我們的合併聯屬實體主要從事短視頻及直播、線上遊戲及線上廣告撮合業務。合併聯屬實體佔本集團財務狀況及經營業績的重要部分。截至2020年12月31日止年度,我們的合併聯屬實體的收入為人民幣420億元,佔本集團總收入約71.4%。截至2020年12月31日,合併聯屬實體的資產總額為人民幣110億元,佔本集團資產總額約21.0%。

自上市日期起直至最後可行日期,合約安排及/或採納有關合約安排的情況概無重大變動,且並無合約安排因撤銷採納合約安排的限制而遭到解除。我們依據合約安排通過合併聯屬實體經營業務時並未遭到任何中國監管部門干預或阻撓。

合約安排概要

構成各外商獨資企業、中國控股公司與相關登記股東所訂立合約安排的具體協議概述載列如下：

獨家技術諮詢與服務協議

根據獨家技術諮詢與服務協議（「獨家技術諮詢與服務協議」），中國控股公司同意委聘外商獨資企業作為其以下技術諮詢與服務的獨家提供商並向外商獨資企業支付服務費：

- (1) 中國控股公司業務所需的研發技術，包括開發、設計與製作用於業務信息的數據庫軟件、用戶界面軟件及其他相關技術，並授予中國控股公司使用；
- (2) 與中國控股公司業務運營有關技術的應用及實施，包括但不限於系統設計、系統安裝及調試與系統試運行；
- (3) 就中國控股公司的計算機及網絡軟件設備（包括信息數據庫）進行日常維護、監控、調試及故障排除，包括及時將用戶信息錄入數據庫或及時更新數據庫、定期更新用戶界面，並根據中國控股公司隨時提供的其他業務信息提供其他相關技術服務；
- (4) 就中國控股公司網絡運營所需設備、軟件及硬件的採購提供諮詢服務，包括但不限於各類工具軟件、應用軟件及技術平台的挑選、系統安裝與測試，並就其互補的硬件設施、設備模型及性能提供建議；
- (5) 為中國控股公司的僱員提供適當培訓、技術支持及協助，包括但不限於客戶服務與技術培訓、系統與設備的安裝及操作介紹、解決系統與設備的安裝及操作時可能出現的問題、就在線編輯平台與軟件提供諮詢及建議、協助中國控股公司收集與編製各類信息；
- (6) 就中國控股公司提出有關網絡設備、技術產品與軟件的技術問題提供技術諮詢及解決方案；及
- (7) 中國控股公司業務所需的其他相關服務及諮詢。

服務費應包括合併聯屬實體的全部合併盈利總額(扣除過往財政年度合併聯屬實體的累計虧絀、經營成本、開支、稅項、其他法定供款及基於適用的中國稅法原則及稅務慣例計算的合理經營利潤)。儘管有上述規定，外商獨資企業仍可根據中國稅法原則及稅務慣例並參考中國控股公司的營運資金需求調整服務費的範圍及金額，而中國控股公司將接受有關調整。外商獨資企業將按月計算服務費，並向中國控股公司開具相應的發票。儘管有獨家技術諮詢與服務協議中的付款安排，但外商獨資企業可調整付款時間及付款方式，而中國控股公司將接受任何有關調整。

此外，在獨家技術諮詢與服務協議期限內，如無外商獨資企業事先書面同意，關於獨家技術諮詢與服務協議所規定的服務，中國控股公司不得接受任何第三方提供的相同或任何類似諮詢與服務。獨家技術諮詢與服務協議亦規定，在獨家技術諮詢與服務協議執行期間，外商獨資企業擁有中國控股公司所開發或創造的全部知識產權的獨佔和排他的權益。

獨家購買權協議

根據獨家購買權協議(「**獨家購買權協議**」)，外商獨資企業擁有獨家及不可撤銷的權利，隨時按獨家購買權協議的規定及在中國法律允許的範圍內，由外商獨資企業全權酌情決定向中國控股公司登記股東購買或指定一名或多名人士／實體購買彼等於中國控股公司的全部或任何部分股權及向中國控股公司購買或指定一名或多名人士／實體購買彼等於中國控股公司的全部或任何部分資產。有關向中國控股公司登記股東購買股份的對價須為人民幣1元或適用中國法律允許的最低價格。有關向中國控股公司購買資產的對價須為適用中國法律允許的最低價格。

股權質押協議

根據股權質押協議(「**股權質押協議**」)，中國控股公司的登記股東同意向外商獨資企業質押彼等各自於中國控股公司所擁有的全部股權(包括有關股份獲付的利息或股息)作為擔保權益，以擔保履行合約責任及償還待償付債務。

於違約事件(定義見股權質押協議)發生後及持續期間，外商獨資企業有權根據股權質押協議及任何適用中國法律作為被擔保方行使所有該等權利，包括但不限於優先享有股權優先受償權，有關付款乃基於向中國控股公司的登記股東發出書面通知後該等股權轉換為股權拍賣或出售所得款項或自股權拍賣或出售所得款項轉換所得的貨幣估價作出。

有關中國控股公司的所有股權質押協議已向有關當局妥為登記。

股東表決權委託協議

根據股東表決權委託協議(「委託協議」)，中國控股公司的登記股東不可撤銷地委任外商獨資企業及其指定人士(包括但不限於外商獨資企業的控股公司的董事及其繼任者以及替代董事或繼任者的清盤人)為獨家代理人，代其行使其中國控股公司股權所附的任何及全部權利。

登記股東確認

各登記股東已確認，(i)其權益不屬於共同財產且其配偶無權申索各中國控股公司的任何權益(連同其中的任何其他權益)或對各中國控股公司的日常管理及投票事宜施加影響；及(ii)倘若其身故、失蹤、無行為能力、離婚、結婚或任何其他事件導致無法作為各中國控股公司的股東行使權利，其繼承人(包括配偶)不會採取任何將影響其於合約安排項下的責任的措施。

配偶承諾

相關登記股東的配偶(倘若適用)已簽署經修訂及重述的承諾書，承諾(i)其對各登記股東的該等權益無任何權利或控制權，亦不會就該等權益提出任何申索；(ii)確認各自的配偶可無需其授權或同意進一步修改或終止合約安排；(iii)各配偶所擁有中國控股公司的權益(連同其中的任何其他權益)不屬於共同財產；及(iv)倘若其出於任何原因轉讓配偶所持的任何股份，則須受合約安排規限及承擔作為中國控股公司股東的責任，並簽署所有必要文件以及採取所有必要措施確保妥當履行合約安排。



《外商投資法》

《中華人民共和國外商投資法》(「**外商投資法**」)於2020年1月1日起生效，取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》。《外商投資法》構成外商在中國投資的法律基礎。頒佈《外商投資法》旨在進一步擴大對外開放，積極促進外商投資，保護外國投資者合法權益。根據《外商投資法》，中國對外商投資實行准入前國民待遇加《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(2020年版)(「**2020年負面清單**」)管理制度，《2020年負面清單》將由國務院發佈或者不時批准修訂和發佈。《2020年負面清單》載列禁止或限制外商投資的行業。外國投資者不得投資禁止類別，而外商投資必須滿足《2020年負面清單》內訂明的若干條件，方可投資限制類的行業。於《2020年負面清單》範疇以外的行業中，外商投資與國內投資應一視同仁。於2019年12月26日，國務院發佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「**實施條例**」)，該條例已於2020年1月1日生效。實施條例規定外商於《2020年負面清單》所列行業進行投資的，應遵守《2020年負面清單》中有關股權、高級管理人員及其他事宜的特別管理措施。

《外商投資法》規定外商投資的定義為外國投資者直接或者間接在中國境內進行的投資活動，並列出應視為外商投資的具體情形。此外，《外商投資法》規定外商投資包括外國投資者在中國以法律、行政法規或者國務院規定的其他方式進行的投資。我們的中國法律顧問海問律師事務所確認《外商投資法》並無指定合約安排為外商投資形式。在這方面，倘若無其他已頒佈的國家法律、行政法規或行政規則禁止或限制經營合約安排或影響合約安排合法性，《外商投資法》將不會對合約安排及其項下的各項協議產生重大影響，亦不會影響合約安排的合法性及有效性。

與合約安排有關的風險

與合約安排有關的若干風險包括：

- (1) 倘若中國政府釐定我們建立在中國經營網絡業務架構的協議並不符合適用的中國法律法規，或該等法規或其解釋日後出現變動，我們可能會遭受嚴重後果，包括合約安排遭廢除及放棄本公司於合併聯屬實體的權益。
- (2) 外國投資者通過合約安排控制中國境內可變利益實體是否會被認定為「外商投資」及其如何影響現有公司架構及經營的可行性存在重大不確定性。

- (3) 本集團的中國業務依賴合約安排，但其未必如直接所有權般有效提供經營控制。中國控股公司及／或其登記股東可能無法履行彼等根據合約安排的責任，導致本集團須提起訴訟以行使權利，而此舉可能耗時、不可預測、成本高昂且有損我們的經營及聲譽。
- (4) 由於部分合約安排未必詳列合約方的權利及義務，我們未必可以就其違反安排而獲得法律救濟。
- (5) 倘若干合併聯屬實體停止向我們提供服務，本集團可能無法開展業務。
- (6) 倘若合併聯屬實體宣佈破產或面臨解散或清算程序，本公司可能無法使用及享有合併聯屬實體持有的對我們業務經營屬重大的資產。
- (7) 中國控股公司的登記股東可能與本集團存在利益衝突，可能對本集團的業務造成重大不利影響。
- (8) 本集團在中國按照合約安排通過合併聯屬實體經營業務。然而，合約安排的若干條款未必可根據中國法律法規執行。
- (9) 北京達佳與中國控股公司訂立的合約安排可能會受到中國稅務機關的審查，並可能會令本集團繳納更多所得稅，因為北京達佳及中國控股公司所適用的所得稅稅率不同。若發現本集團拖欠額外稅款，可能會對本集團的財務狀況及股東的投資價值有不利影響。
- (10) 倘若本公司行使購買權收購合併聯屬實體的股權所有權及資產，則所有權或資產的轉讓可能會令我們受到若干限制及承擔重大成本。
- (11) 轉讓部分合併聯屬實體的股份可能會觸發納稅責任。

該等風險詳情請參閱招股章程「風險因素 — 與公司架構有關的風險」。

本集團為減低合約安排相關風險所採取的措施

本集團已採取以下措施，確保本集團實施合約安排有效經營業務及遵守合約安排：

- (1) 倘若需要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機構的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；

- (2) 董事會將至少每年一次審閱履行及遵守合約安排的整體情況；
- (3) 本公司將於年報中披露履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (4) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會審查合約安排的實施情況、審查外商獨資企業及合併聯屬實體的法律合規情況以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

上市規則的涵義及聯交所的豁免

由於合約安排的若干訂約方(包括宿華先生及程一笑先生)為本集團的關連人士，故根據上市規則，合約安排項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。

就根據上市規則屬於本公司持續關連交易的合約安排而言，聯交所已批准本公司於B類股份在聯交所上市期間，豁免嚴格遵守(i)上市規則第14A.04及14A.105條的公告、通函及獨立股東批准的規定；(ii)上市規則第14A.53條有關就合約安排的交易釐定年度上限的規定；及(iii)上市規則第14A.52條有關將合約安排的年期限定為三年或以內的規定，惟須受以下條件規限：

- (1) 未經我們的獨立非執行董事批准，合約安排不得作出任何變更(包括有關任何據此應付北京達佳的費用)。
- (2) 除下文(4)段所述者外，未經獨立股東批准，合約安排的管轄協議不得作出任何變更。任何變更一經取得獨立股東批准，毋須根據上市規則第十四A章作出進一步公告或尋求獨立股東批准，除非及直至本公司擬作進一步變更。然而，就合約安排在本公司年報作定期報告的規定將繼續適用；
- (3) 合約安排將繼續讓本集團收取源於合併聯屬實體的經濟利益；
- (4) 在現有合約安排到期後，或涉及從事與本集團相同業務的任何現有或本集團衡量商業可行性後意欲設立的新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)時，按照與現有合約安排大致相同的條款與條件，予以重續及／或複製，而毋須取得股東批准；及
- (5) 本集團將持續披露有關合約安排的詳情。



董事會報告

獨立非執行董事的確認

本公司獨立非執行董事已審議上文概述的合約安排，並確認：

- (1) 截至2020年12月31日止年度所進行的交易乃遵照合約安排相關條文而訂立；
- (2) 截至2020年12月31日止年度合併聯屬實體並未向其權益持有人派發其後亦未另行轉撥或轉讓給本集團的任何股息或其他分派；及
- (3) 本集團與合併聯屬實體於截至2020年12月31日止年度訂立、重續或複製的任何新合約對股東而言屬公平合理或有利，且符合本公司及股東的整體利益。

本公司獨立核數師的確認

核數師於致董事會函件(函件副本已呈交聯交所)中確認，就上述合約安排而言：

- (1) 並未發現任何事宜令核數師認為合約安排中的披露交易未獲董事會批准；
- (2) 並未發現任何事宜令核數師認為該等交易在各重大方面沒有根據合約安排中規管該等交易的相關協議訂立；及
- (3) 並未發現任何事宜令核數師認為合併聯屬實體曾向其股權持有人宣派及／或派發其後未有另行轉撥或轉讓給本集團的任何股息或其他分派。

關聯方交易

本年報合併財務報表附註34所披露的若干關聯方交易屬於上市規則第十四A章定義的關連交易或持續關連交易，亦已遵守上市規則第十四A章的披露規定，並於本年報內披露。



核數師及審核委員會的審查

核數師

於報告期，羅兵咸永道會計師事務所獲委任為核數師，且本公司核數師於過去三年並無變動。根據《國際財務報告準則》編製的隨附財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審計。

羅兵咸永道會計師事務所將於應屆2021年股東週年大會退休，合資格並願意膺選重任。2021年股東週年大會將提呈決議案續聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師。

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會(自上市日期起生效)，並遵照企業管治守則制定其書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即黃宣德先生、王慧文先生及馬寅先生。審核委員會的主席為黃宣德先生，黃先生為擁有上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定適當會計和相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。

與核數師討論後，審核委員會已審閱本公司截至2020年12月31日止年度經審計合併財務報表。審核委員會已檢討本公司採用的會計原則及常規並討論本公司有關風險管理及內部監控的事項。對於本公司採納的會計處理方法，董事會與審核委員會之間並無出現意見分歧。

本公司已根據《國際財務報告準則》編製截至2020年12月31日止年度全年業績。

代表董事會

董事長
宿華先生

香港，2021年3月23日

企業管治報告

本公司董事會現向股東提呈於報告期的企業管治報告。

企業管治常規

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治標準。

本公司旨在達到高標準的企業管治，此舉對本公司的發展及保障股東的權益尤為重要。本公司企業管治的原則是推廣有效的內部監控措施，增進董事會工作的透明度及加強董事會對所有股東的責任承擔。

本公司於2014年2月11日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司B類股份自2021年2月5日起於聯交所主板上市。由於本公司截至2020年12月31日並未上市，故企業管治守則於截至2020年12月31日止年度並不適用於本公司，但自上市日期起適用於本公司。董事會認為，自上市日期起直至最後可行日期止期間，本公司已遵守企業管治守則內的所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條的偏離除外，偏離情況於本企業管治報告有關段落已作解釋。

本公司將繼續提升適合本公司業務操守及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保本公司符合法定及專業標準，以及參照標準的最新發展。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為有關董事買賣本公司證券的操行守則。

經向全體董事作出特定查詢後，所有董事均確定彼等自上市日期起直至最後可行日期止期間一直遵守標準守則所載的條文。

本公司亦已就可能掌握有關本公司內幕消息的相關僱員的證券交易制定條款嚴格程度不遜於標準守則的書面指引(「**相關僱員證券交易指引**」)。本公司並未發現僱員未遵守相關僱員證券交易指引之事件。



董事會

董事會組成

董事會目前包括下列董事：

執行董事

宿華先生(董事會主席兼首席執行官)
程一笑先生

非執行董事

李朝暉先生
張斐先生
沈抖博士
林欣禾先生

獨立非執行董事

王慧文先生
黃宣德先生
馬寅先生

董事之履歷資料載於本年報「董事會報告」一節。據本公司深知，董事會成員之間並無關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

自上市日期起直至最後可行日期止期間，董事會遵守上市規則有關委聘至少三名獨立非執行董事(佔董事會至少三分之一)，且至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性所發出的書面年度確認函。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

職責及授權

董事會負責領導及控制本公司，指導及監督本公司的事務並按本公司及其股東的最佳利益行事。

董事會直接及通過其委員會間接帶領及指導管理層（包括制定戰略及監督管理層推行戰略）、監督本集團營運及財務表現以及確保設有良好的風險管理及內部監控系統。

全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）具備廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業精神，有助董事會有效及高效地履行職責。全體董事均可充分且及時得悉本公司全部資料，並可按要求於適當情況下徵詢獨立專業意見以履行其對本公司的職責，相關費用由本公司承擔。董事已向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情。

董事會保留所有重要事宜的決定權，當中涉及政策事宜、戰略及預算、風險管理及內部監控系統、重大交易（特別是可能涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予首席執行官及管理層。董事會定期檢討轉授的職能及職責。上述高級職員訂立任何重大交易前須獲得董事會批准。

董事長與首席執行官

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，在聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關董事長與首席執行官職責區分並且由不同人士擔任的規定。本公司現時並無區分，即由宿華先生兼任董事長及首席執行官。董事會相信將董事長與首席執行官的角色由同一人承擔，有利於確保本集團有統一的領導，使本集團的整體策略規劃更有實效及效率。董事會認為目前架構無損權力與授權的平衡，並可讓本公司及時且有效決策及執行。董事會將持續檢討，並在時機合適時基於本集團的整體狀況，考慮區分本公司董事長與首席執行官的角色。

委任及重選董事

根據組織章程細則，在本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一董事（若人數並非三名或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準）須輪流退任，惟每名董事（包括按特定年期獲委任者）至少每三年須退任一次。退任董事的任期直至大會結束時，彼等於該大會退任並合資格重選連任。本公司於任何有董事退任的股東週年大會上，可重選相同數目的董事以補空缺。所有退任董事合資格重選連任。

每名董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）任期為三年。根據上述細則規定，彼等須退任，可重選連任。

董事的持續專業發展

董事須掌握監管動向，以有效履行職責及確保對董事會作出知情及相關的貢獻。高級管理層亦已向新任董事提供有關本集團業務的詳細就職培訓。

董事應根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條參與適當的持續專業發展，發展並更新自身的知識和技能，以確保對董事會作出知情及相關的貢獻。本公司會在適當情況下為董事安排內部簡介會並分發相關主題的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事參與相關培訓課程，費用由本公司支付。

董事須於各財政年度向本公司提交其已接受的培訓詳情，以令本公司保存董事的適當培訓記錄。於上市前，本公司組織了一次由本公司香港法律顧問開展及全體董事參加的培訓。培訓涵蓋多個相關課題，包括董事職責、企業管治及上市規則規定。

企業管治報告

截至最後可行日期，董事已接受的培訓概述如下：

董事姓名	參與持續專業發展 ⁽¹⁾
執行董事	
宿華先生	√
程一笑先生	√
非執行董事	
李朝暉先生	√
張斐先生	√
沈抖博士	√
林欣禾先生	√
獨立非執行董事	
王慧文先生	√
黃宣德先生	√
馬寅先生	√

附註：

(1) 已參加本公司或其他外方組織安排的培訓／研討會／會議或閱讀相關材料

董事會活動

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，每年至少舉行四次會議，約每季度一次。所有常規董事會會議的通知須至少提前十四天向全體董事發出，使彼等有機會出席常規會議並將事項列入議程。

至於其他董事會會議及董事會委員會會議，本公司會發出合理通知。會議議程及隨附董事會文件會在會議舉行日期前至少三天向董事或董事會委員會成員發出，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或董事會委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將討論的事項並可於會議召開前知會會議主席有關彼等的意見。本公司的公司秘書應備存會議紀錄，並向全體董事提供會議紀錄副本供其參閱及記錄。

董事會會議及董事會委員會會議的會議紀錄須詳盡記錄董事會及董事會委員會所考慮的事宜及所達致的決定。該等詳情包括但不限於董事提出的任何問題。各董事會會議及董事會委員會會議的會議紀錄草稿須於會議舉行的合理時間內向相關董事發出供其作出評論。董事會會議的會議紀錄須公開供董事查閱。

由於本公司於2021年2月5日在聯交所上市，故於報告期並無舉行董事會會議或董事會委員會會議。自上市日期起直至最後可行日期止期間，董事會舉行董事會會議一次及各董事會委員會會議一次。本公司並無召開任何股東大會。各董事出席上述會議的紀錄載列如下：

董事姓名	出席／會議次數				企業管治委員會
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	
宿華先生	1/1	-	-	1/1	-
程一笑先生	1/1	-	1/1	-	-
李朝暉先生	1/1	-	-	1/1	-
張斐先生	1/1	-	1/1	-	-
沈抖博士	1/1	-	-	-	-
林欣禾先生	1/1	-	-	-	-
王慧文先生	1/1	1/1	1/1	1/1	1/1
黃宣德先生	1/1	1/1	1/1	1/1	1/1
馬寅先生	1/1	1/1	1/1	1/1	1/1

此外，自上市日期起直至最後可行日期止期間，宿華先生（董事會主席）與獨立非執行董事在其他董事未出席的情況下舉行一次會議。

董事會委員會

董事會已建立四個董事會委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會，以監管本公司事務的特定方面。各董事會委員會已訂明具體的職權範圍，清楚約定其權責並刊載於本公司網站及聯交所網站。

審核委員會

本公司已按照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責是審閱及監督本集團的財務報告流程、風險管理及內部監控系統，審閱關連交易並向董事會提供意見。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即黃宣德先生、王慧文先生及馬寅先生。審核委員會主席為黃宣德先生，其具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格以及會計及財務管理專業知識。

概無審核委員會成員曾擔任本公司現任核數師羅兵咸永道會計師事務所的合夥人。

由於本公司於2021年2月5日在聯交所上市，故於報告期並無舉行審核委員會會議。自上市日期起直至最後可行日期止期間，審核委員會舉行一次會議，於會議期間，審核委員會已執行下列主要任務：

- 審閱本集團截至2020年12月31日止年度的經審核年度業績及年度報告。
- 審閱本集團會計、財務報告及內部審計職能方面的資源、員工資格及經驗、培訓課程及預算的充足性。
- 審閱本集團的持續關連交易。
- 審閱本集團的風險管理及內部監控系統。
- 討論有關續聘核數師的事宜並提供建議。
- 審閱核數師於截至2020年12月31日止年度的獨立性及聘任條款。

核數師受邀出席審核委員會會議以與審核委員會討論有關審計及財務報告事項的問題。審核委員會亦在無管理層出席的情況下與核數師會面。審核委員會對核數師的獨立性及參與程度感到滿意。因此，審核委員會已建議續聘當前核數師。

提名委員會

本公司已按照上市規則第8A.27條及企業管治守則成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。提名委員會的主要職責是檢討董事會組成，向董事會提交有關董事輪席退任及委任以及董事會換屆的建議，評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會包括一名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，即程一笑先生、張斐先生、王慧文先生、黃宣德先生及馬寅先生。提名委員會主席為王慧文先生。

由於本公司於2021年2月5日在聯交所上市，故於報告期並無舉行提名委員會會議。自上市日期起直至最後可行日期止期間，提名委員會舉行一次會議，於會議期間，提名委員會已執行下列主要任務：

- 檢討董事會的結構、規模及組成，確保董事會成員的專業知識、技能及經驗與本集團業務要求相匹配。
- 就於本公司應屆股東週年大會重選退任董事提供建議。
- 評估所有獨立非執行董事的獨立性。
- 檢討董事會多元化政策。

董事會多元化政策

為提升董事會的效率及維持高標準的企業管治，董事會已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）。本公司明白並認同多元化董事會的益處。根據董事會多元化政策，在審查及評估本公司董事的合適人選時，提名委員會將參考本公司業務模式及特定需要從多個多元化層面考慮，包括但不限於性別、年齡、語言、文化與教育背景、專業資格、技能、知識、行業和區域經驗及／或服務年資。

提名委員會負責檢討董事會的多元化情況。提名委員會將不時檢討董事會多元化政策、就政策的實施制定和檢討可衡量目標、監督達成可衡量目標的進度，以確保政策維持有效。

於甄選及推薦適當人選供董事會委任時，本公司將藉此機會提高董事會中女性成員的佔比，以此按照利益相關者的預期及推薦的最佳慣例，提升性別多元化。本公司亦擬於招聘中高級人員時促進性別多元化，培養一批女性高級管理層及董事會潛在繼任者。對於本公司認為具備本公司營運和業務所需經驗、技能和知識的女性僱員，本公司會提供全面的培訓，包括但不限於業務營運、管理、會計和財務、法律及合規以及研發。本公司認為上述策略讓董事會日後有機會提名具備能力的女性僱員加入董事會，且有女性候選人長遠可使董事會的性別多元化。提名委員會亦將在上市後三年內盡最大努力及在適當情況下物色並向董事會推薦至少一名女性候選人，供董事會在任命董事時考慮，以使董事會有至少一名女性董事，惟須經董事(i)根據合理標準信納相關候選人的能力及經驗；及(ii)於作出有關委任時，履行受信責任，按符合本公司及股東整體最佳利益的方式行事。本公司相信，根據本公司的多元化政策及業務性質的擇優遴選過程符合本公司及股東整體最佳利益。

提名程序

本公司亦採納提名選舉董事程序。該政策訂有選拔及績效評估的標準與程序，為董事會提供有關本公司董事提名及委任的指引。董事會認為，清晰的選拔流程便於企業管治，可確保董事會的連續性，維持董事會的領導地位，提高董事會效率及多元化。

提名委員會及董事會均可提名董事候選人。評估推薦候選人是否合適及彼等對董事會的潛在貢獻時，提名委員會可參考誠信度、專業資質及技能、在互聯網及技術領域的成就及經驗、承諾及相關貢獻等若干選拔標準。提名委員會須就委任合適的董事候選人向董事會報告評估結果並提供相關建議，供董事會決策及制定換屆計劃。董事會須承擔董事選拔及委任的最終責任。

薪酬委員會

本公司已按照上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會，並制定其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責是檢討應付予董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬並向董事會提出建議，為審閱激勵計劃及董事服務合約條款制定正規且透明的程序，以及就全體董事及高級管理層的薪酬待遇作出建議。薪酬委員會包括一名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，即宿華先生、李朝暉先生、王慧文先生、黃宣德先生及馬寅先生。薪酬委員會主席為黃宣德先生。

由於本公司於2021年2月5日在聯交所上市，故於報告期並無舉行薪酬委員會會議。自上市日期起直至最後可行日期止期間，薪酬委員會舉行一次會議，於會議期間，薪酬委員會已執行下列主要任務：

- 檢討薪酬政策及本公司董事及高級管理層的薪酬待遇。

根據企業管治守則之守則條文第B.1.5條，截至2020年12月31日止年度高級管理層成員（包括兼任執行董事的高級管理層成員）的年薪範圍（含以股份為基礎的薪酬）如下：

年薪	人數
0至20,000,000港元	3
高於20,000,000港元	1

截至2020年12月31日止年度董事薪酬的詳情載於本年報合併財務報表附註10。

企業管治委員會

本公司已按照上市規則第8A.30條及企業管治守則成立企業管治委員會，並制定其書面職權範圍。企業管治委員會的主要職責是確保本公司的營運及管理符合全體股東的利益，亦確保本公司遵守上市規則並維護本公司的不同投票權架構。企業管治委員會包括三名獨立非執行董事，即王慧文先生、黃宣德先生及馬寅先生。企業管治委員會主席為王慧文先生。

企業管治報告

由於本公司於2021年2月5日在聯交所上市，故於報告期並無舉行企業管治委員會會議。自上市日期起直至最後可行日期止期間，企業管治委員會舉行一次會議，於會議期間，企業管治委員會已執行下列主要任務：

- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告的披露。
- 審閱不同投票權受益人所提供的書面確認，確認彼等於年內一直為本公司董事會成員，且自上市日期起直至舉行委員會會議日期止期間並無發生上市規則第8A.17條所涉事件；及彼等自上市日期起直至舉行委員會會議日期止期間遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條。
- 檢討及監察本公司、附屬公司或合併聯屬實體（定義見招股章程）及／或股東與不同投票權受益人之間的利益衝突管理。
- 檢討及監察與不同投票權架構有關的所有風險。
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續職業發展。
- 就合規顧問的任免向董事會提出建議。

具體而言，企業管治委員會已向董事會確認，其認為本公司已採取充足的企業管治措施管理本集團與不同投票權受益人的潛在利益衝突，確保本公司的營運及管理符合全體股東的利益。該等措施包括企業管治委員會確保(i)任何關連交易均根據上市規則的規定披露及處理，(ii)任何有利益衝突的董事不得就相關董事會決議案投票，及(iii)就涉及不同投票權受益人或本集團與不同投票權受益人之間潛在利益衝突的交易的有關事宜諮詢合規顧問。企業管治委員會建議董事會繼續執行該等措施並定期檢討該等目標的成果。

企業管治委員會亦審閱合規顧問的薪酬及委聘條款並向董事會確認，就其所知，並無任何需要考慮解聘當前合規顧問或委任新合規顧問的因素。因此，企業管治委員會建議董事會繼續委聘本公司當前合規顧問。

風險管理及內部監控

董事會明白自身於風險管理及內部監控系統的責任，亦會檢討風險管理及內部監控系統的有效性。該等系統旨在管理而非消除風險以達致業務目標，但僅可就重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會全權負責評估及釐定未能達成本公司戰略目標的風險性質及程度，並建立及維持有效的風險管理及內部監控系統。

審核委員會協助董事會領導管理團隊監督風險管理及內部監控系統的設計、執行及監控情況。

管理層認為建立並不斷完善風險管理及內部監控系統至關重要，並已於報告期加強本公司內部控制、內部審計、合規及監察職能。本公司風險管理及內部監控系統乃遵循以下原則、功能和流程制定：

組織原則

為確保風險管理及內部監控系統的有效性，本公司在董事會的監督及指導下，並結合本公司的實際需要，採用「三道防線」模型作為風險管理及內部監控的正式組織架構。

第一道防線 — 管理及營運：

第一道防線主要由本公司業務部門實施，彼等部門負責日常營運，並負責設計及實施應對風險的控制措施。

第二道防線 — 風險管理、內部控制及其他職能：

第二道防線主要由(其中包括)本公司內部控制團隊、財務部、法務部、系統運營部、效率工程部及有類似職能的其他部門實施。該防線負責本公司營運、財務、合規及訴訟、信息安全以及內部控制相關政策的制定，規劃並開展整體風險控制系統建設工作。為確保該等系統有效實施，第二道防線亦協助及監督第一道防線建立並完善風險管理及內部監控系統。



第三道防線 — 內部審計及監察：

第三道防線主要由內部審計及監察團隊實施。內部審計及監察團隊高度獨立。內部審計團隊負責評估本公司風險管理及內部監控系統的成效，並監督管理層不斷完善風險管理及內部監控領域。監察團隊負責接收舉報人的報告，並負責調查指稱的舞弊事件。

風險管理流程

本公司建立風險管理系統(包括上述「三道防線」內部監控模型)，規定各相關方的角色和職責以及相關的風險管理政策和流程。有關本公司面臨的重大風險請參閱招股章程「風險因素」。

本公司所有業務及職能部門負責定期進行內部監控評估，以識別對本集團業務有潛在影響的風險。

內部審計部門負責獨立審閱風險管理及內部監控系統的有效性及充分性。內部審計部門檢查與會計慣例及所有重要控制有關的重大事宜，並向審核委員會提供調查結果。

董事會已於審核委員會及管理層的協助下審閱管理層報告及內部審計結果，並審閱風險管理及內部監控系統，包括財務、營運及合規監控。年度審閱亦涵蓋本公司會計、財務報告及內部審計職能方面的資源、員工資格及經驗、培訓課程及預算的充足性。

董事會認為本公司風險管理及內部監控系統於報告期有效且充分。

我們已制定適當的內部監控程序及指引，避免內幕消息因處理不慎而可能構成內幕交易或違反任何其他法定責任。在任何時候，只限於相關人員(即本公司董事、高級管理層及相關僱員)並按情況需要方能獲取內幕消息，直至內幕消息根據適用法例及法規予以披露或發佈。掌握潛在內幕消息及／或內幕消息的本公司董事、高級管理層及相關僱員需採取合理措施，確保制定妥善保障措施以保證對內幕消息的嚴格保密，並確保接收者明白自身有責任就消息保密。

董事就財務報表的責任

董事知悉彼等負責編製本公司截至2020年12月31日止年度之財務報表。

董事會負責就年度及中期報告、內幕消息公告以及根據上市規則及其他監管規定而作出的其他披露提交公平清晰及易於理解的評估。高級管理層已向董事會提供必要的詮釋及資料令董事會對提呈董事會批准的本公司財務資料及狀況作出知情評估。

董事並無發現有任何事件或情況的重大不確定因素可能對本公司持續經營能力產生重大疑問。

核數師就本公司截至2020年12月31日止年度的合併財務報表的報告責任聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

核數師薪酬

於截至2020年12月31日止年度，核數師向本集團提供的審計及非審計服務的薪酬分析如下。審計服務薪酬包括有關首次公開發售的服務費。核數師的非審計服務主要包括稅務諮詢專業服務及內部控制諮詢服務。

核數師所提供的服務種類	金額 (人民幣千元)
審計服務	32,524
非審計服務	<u>3,641</u>
總計	<u><u>36,165</u></u>

聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書賈弘毅先生負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並確保董事會政策及程序以及適用法律、法規及規例得以遵循。

本公司聘請外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的蘇嘉敏女士為另一名聯席公司秘書，協助賈弘毅先生履行本公司聯席公司秘書職責。本公司主要聯繫人為賈弘毅先生。

企業管治報告

考慮到B類股份自2021年2月5日起方於聯交所主板上市，賈先生及蘇女士將於截至2021年12月31日止年度遵守上市規則第3.29條的規定。

與股東及投資者溝通

董事會認為與股東有效溝通對促進投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略之了解極為重要。本集團亦深明企業資料之透明度及適時披露的重要性，可令股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司股東大會為董事、高級管理層及股東提供溝通機會。董事會主席以及審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及企業管治委員會的主席，以及(如彼等缺席)各個委員會的其他成員可於股東大會上回答提問。會議主席將提供進行投票的詳細程序及就投票表決回答股東的任何提問。本公司於股東週年大會前至少20個完整營業日及所有其他股東大會前至少10個完整營業日向股東寄發通知。

本公司將及時發佈(i)任何須提請股東注意或採取行動的本公司公司通訊(定義見上市規則)，及(ii)有關根據上市規則將予披露事項(包括但不限於涉及內幕消息、公司行動及公司交易的事項)的公告的英文及中文版。

本公司網站ir.kuaishou.com為我們與股東及投資者的溝通平台，公眾可於該網站查閱本公司的公告、財務資料及其他資料。股東及投資者可透過以下方式發送書面查詢或請求，提請董事會注意：

地址： 香港皇后大道東183號合和中心54樓

電郵： ir@kuaishou.com/kuaishou@tpg-ir.com

本公司持續加強與股東及投資者的溝通及關係。指定高級管理人員與機構投資者及分析師保持定期對話，讓彼等了解本公司的發展。本公司將盡快處理並詳細解答股東及投資者的查詢。

本公司確保香港證券登記處香港中央證券登記有限公司隨時掌握有關股份的最新資料，以便有效回應股東問詢。



與股東有關的政策

本公司已制定股東通訊政策，確保股東的意見及關注得到適當解決。該項政策定期進行檢討以確保其效用。

有關本公司股息政策的詳情，請參閱本年報「董事會報告 — 業務及公司相關資料 — 股息政策及末期股息」。

股東權利

為保障股東的權益及權利，本公司會就各重大事項(包括選舉個別董事)於股東大會上提呈獨立決議案供股東考慮及投票。根據上市規則，於股東大會提呈的所有決議案將以投票方式表決，投票結果將於各股東大會結束後在本公司網站(www.kuaishou.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)登載。

根據本公司細則，倘任何在提交要求當日所持相當於本公司不少於十分之一的繳足股本並附帶本公司股東大會投票權的股份的一名或以上股東提交書面要求，則本公司將召開股東特別大會。股東須於本公司的香港主要辦事處向董事會或聯席公司秘書提交書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何事務。該大會須於遞呈該要求後三個月內舉行。若於遞呈當日起計21日內，董事會未安排召開有關大會，則請求人可自發以相同方式召開股東大會，而請求人因董事會未召開大會而產生的全部合理開支將由本公司償付。

謹此說明，股東須將簽妥的書面要求正本、通告或聲明(視情況而定)送達本公司香港主要營業地點，並提供全名、聯絡資料及身份識別資料，以便本公司回復。股東資料可能須按法律要求披露。

根據開曼群島公司法或細則，概無條文允許股東於股東大會動議新決議案。有意動議決議案的股東可依循上段所載程序要求本公司召開股東大會。

關於股東提名董事候選人的權利，請參閱本公司網站(www.kuaishou.com)所載程序。

根據2021年1月18日通過的股東特別決議案，本公司採納經修訂及重述的組織章程大綱及細則，自上市日期起生效。

本公司細則載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kuaishou.com)。

獨立核數師報告

致快手科技股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

快手科技(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司，包括結構性實體(以下統稱「貴集團」)列載於第100至192頁的合併財務報表，包括：

- 於2020年12月31日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併綜合虧損表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2020年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 直播及線上營銷服務的收入確認；
- 分類為「按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產」的非上市實體投資公允價值釐定；及
- 「可轉換可贖回優先股」及「以股份為基礎的薪酬」的公允價值釐定。

關鍵審計事項

直播及線上營銷服務的收入確認

請參閱合併財務報表附註2.20及6。

截至2020年12月31日止年度，直播及線上營銷服務的收入分別為約人民幣332億元及人民幣219億元，合共佔 貴集團總收入約94%。

直播收入來自向 貴集團平台(「平台」)用戶銷售可於平台消費的虛擬物品。收入於可消費的虛擬物品被消費時確認。

線上營銷服務的收入主要來自於平台提供廣告服務及快手粉條。收入於展示期內或 貴集團交付相關服務後確認。

我們關注此範疇，乃由於銷售及消費虛擬物品以及交付線上營銷服務的信息技術系統(「信息技術系統」)所錄得收入金額及所發生收入交易量極大，故大量工作用於審計自直播及線上營銷服務確認的收入。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們進行了以下程序，處理關鍵審計事項：

- 評估管理層所採用收入確認政策的適當性；
- 了解及評估與直播及線上營銷服務的收入確認有關的關鍵內部控制；
- 了解及測試信息技術系統的一般控制環境；
- 測試信息技術系統的關鍵自動化控制，包括檢查用於購買虛擬物品的充值(「充值」)系統、平台用戶對虛擬物品的消費、根據預設系統邏輯交付線上營銷服務；
- 通過使用計算機輔助的審計技術，測試系統所生成計算收入所用關鍵輸入數據總結報告的數字是否準確及完整；
- 就客戶充值金額比較總賬中記錄的現金收款總額與信息技術系統記錄的現金收款。我們還通過核對相關現金收據的證明文件抽樣檢驗現金收款的金額及時間；及
- 對平台用戶及主播的行為進行數據分析。

基於以上實施的審計程序，我們認為所獲取的證據能夠支持直播及線上營銷服務的收入。

關鍵審計事項

分類為「按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產」的非上市實體投資公允價值釐定

請參閱合併財務報表附註2.10及19。

截至2020年12月31日，分類為「按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產」的非上市實體投資公允價值為約人民幣38億元。該等金融資產乃基於非可觀察輸入參數計量且分類為「第三層級金融工具」。

由於該等被投資方均為非上市實體，未於活躍市場交易，因此管理層在獨立外部估值師的協助下採用適用的估值技術釐定該等非上市投資的公允價值。

釐定公允價值需管理層作出重大判斷及估計以及使用非可觀察輸入參數。

我們關注此範疇，乃由於該等投資的公允價值釐定存在較高的估計不確定性。由於估值技術的複雜性以及所採用的主觀重大管理層假設及估計（如貼現率、預期波幅、缺乏市場流通性的折讓和無風險利率，在清算時間、贖回時間或首次公開發售事件情景的概率權重以及估值所用數據的選擇），我們認為與釐定該等非上市投資的公允價值相關的固有風險較大。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們進行了以下程序，處理關鍵審計事項：

- 考慮估算存在的不確定因素和其他固有風險因素（如複雜性及主觀性），評估重大錯報的固有風險；
- 了解管理層厘定非上市實體投資公允價值的內部控制程序；
- 抽樣審閱相關法律文件及投資協議，評估該等文件／協議所載重要條款對各項投資估值的影響；
- 評估 貴集團聘請的獨立外部估值師是否有能力勝任且客觀。
- 引入內部估值專家，通過比對業內可資比較公司及其他內部市場數據，評估及查證所用估值方法是否妥當、所運用的重大假設及估計是否合理（包括貼現率、預期波幅、缺乏市場流通性的折讓和無風險利率，在清算時間、贖回時間或首次公開發售事件情景的概率權重）。
- 考慮管理層在選擇估值方法、重大假設及估值數據方面的判斷會否導致管理層指標存在偏差；及
- 抽樣檢查證明文件中釐定公允價值所選用的數據是否準確。

基於以上實施的審計程序，我們認為有關非上市實體投資公允價值釐定的風險評估適當，所獲取的證據亦能夠支持管理層評估非上市實體投資公允價值所用的估值方法、重大假設及數據。

關鍵審計事項

「可轉換可贖回優先股」及「以股份為基礎的薪酬」的公允價值釐定

請參閱合併財務報表附註2.16、2.19、26及31。

截至2020年12月31日，貴公司發行的可轉換可贖回優先股的公允價值為約人民幣1,854億元。

貴公司已設立首次公開發售前僱員持股計劃並根據該計劃授出購股權。所授出的購股權按授出日期的公允價值計量。

可轉換可贖回優先股於2020年12月31日的公允價值和所授出購股權於各授予日期的公允價值乃參照貴集團的股權價值釐定。考慮到貴公司的股份於2020年12月31日並非在活躍市場中交易，管理層在獨立外部估值師的協助下，採用適用的估值技術確定了本集團權益價值的公允價值。公允價值的確定需要管理層的重大判斷和估計，以及非可觀察輸入參數的使用。

我們關注該等範疇，乃由於根據貴集團的股權價值釐定可轉換可贖回優先股及以股份為基礎的薪酬的公允價值存在較高的估計不確定性。由於估值技術的複雜性以及所採用的重大管理層假設及估計（如貼現率、無風險利率、增長率、缺乏市場流通性的折讓和波幅，在清算時間、贖回時間或首次公開發售事件情景的概率權重以及計量公允價值所用數據的選擇與相關披露），我們認為與釐定可轉換可贖回優先股及以股份為基礎的薪酬的公允價值相關的固有風險較大。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們進行了以下程序，處理關鍵審計事項：

- 考慮估算存在的不確定因素和其他固有風險因素（如複雜性及主觀性），評估重大錯報的固有風險；
- 了解管理層基於貴集團於2020年12月31日或各購股權授出日期的股權價值釐定可轉換可贖回優先股及以股份為基礎的薪酬的內部控制程序；
- 審查與發行可轉換可贖回優先股及根據首次公開發售前僱員持股計劃授出購股權相關的法律文件及協議，以及董事會會議紀錄；
- 評估貴集團聘請的獨立外部估值師是否有能力勝任且客觀。
- 引入內部估值專家，通過比對業內可資比較公司及其他外部市場數據，評估及查證所用估值方法是否妥當、所運用的重大假設及估計是否合理（包括貼現率、無風險利率、增長率、缺乏市場流通性的折讓和波幅，在清算時間、贖回時間或首次公開發售事件情景的概率權重）。
- 評估與可轉換可贖回優先股及以股份為基礎的薪酬的公允價值有關的披露在適用的財務報告框架內是否充分；

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 考慮管理層在選擇估值方法、重大假設及估值數據方面的判斷會否導致管理層指標存在偏差；及
- 抽樣檢查證明文件中釐定公允價值所選用的數據是否準確。

基於以上實施的審計程序，我們認為管理層基於 貴公司股權價值釐定可轉換可贖回優先股及以股份為基礎的薪酬的公允價值所用的估值方法、重大假設及數據，包括相關披露，可以被我們所獲得的證據所支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的公司資料、主席報告、財務概要及營運摘要、管理層討論及分析、董事會報告及企業管治報告內的信息（但不包括合併財務報表及我們的核數師報告），以及預期會在本核數師報告日期後取得的環境、社會及管治報告內的信息。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日期前取得的其他信息執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀環境、社會及管治報告時，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審核委員會溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

獨立核數師報告

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或所採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是盧啟良。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2021年3月23日

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	6	58,776,097	39,120,348
銷售成本	9	(34,961,460)	(25,016,774)
毛利		23,814,637	14,103,574
銷售及營銷開支	9	(26,614,746)	(9,865,026)
行政開支	9	(1,676,745)	(865,375)
研發開支	9	(6,547,578)	(2,944,277)
其他收入	7	527,996	292,631
其他收益／(虧損)淨額	8	176,483	(32,843)
經營(虧損)／利潤		(10,319,953)	688,684
財務費用淨額	11	(35,288)	(11,037)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	31	(106,845,549)	(19,943,114)
除所得稅前虧損		(117,200,790)	(19,265,467)
所得稅收益／(開支)	13	565,548	(386,067)
本公司股權持有人應佔年內虧損		(116,635,242)	(19,651,534)
本公司股權持有人應佔虧損之每股虧損 (以每股人民幣元列示)	14		
每股基本虧損		(125.25)	(21.04)
每股攤薄虧損		(125.25)	(21.04)

第106至192頁的附註為本合併財務報表一部分。

合併綜合虧損表

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內虧損		(116,635,242)	(19,651,534)
其他綜合收益／(虧損)			
不會重新分類至損益之項目			
自有信貸風險產生的可轉換可贖回優先股公允價值變動	31	2,404	(17,338)
匯兌差額		9,816,967	(828,082)
隨後可能重新分類至損益之項目			
匯兌差額		819,897	(82,915)
年內其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)		10,639,268	(928,335)
本公司股權持有人應佔年內綜合虧損總額		(105,995,974)	(20,579,869)

第106至192頁的附註為本合併財務報表一部分。

合併資產負債表

		截至12月31日	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	15	7,206,100	6,232,305
使用權資產	16	5,199,712	4,352,638
無形資產	17	1,247,788	1,120,308
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	19	3,843,315	2,258,272
遞延稅項資產	30	2,313,301	860,185
長期定期存款	22	500,000	110,000
其他非流動資產		308,982	169,594
		20,619,198	15,103,302
流動資產			
貿易應收款項	20	2,428,039	1,107,440
預付款項、其他應收款項及其他流動資產	21	2,285,420	2,032,754
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	19	3,690,448	8,902,270
短期定期存款	22	2,729,095	1,270,994
受限制現金	22	3,698	1,386
現金及現金等價物	22	20,391,545	3,996,236
		31,528,245	17,311,080
資產總額		52,147,443	32,414,382

合併資產負債表

	附註	截至12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	23	30	30
其他儲備	24	12,011,644	(321,281)
累計虧損		(172,061,513)	(55,407,785)
權益總額		(160,049,839)	(55,729,036)
負債			
非流動負債			
租賃負債	16	3,608,041	3,287,984
遞延稅項負債	30	31,601	37,500
可轉換可贖回優先股	31	185,372,816	69,444,163
		189,012,458	72,769,647
流動負債			
應付賬款	27	11,544,297	9,055,133
其他應付款項及應計費用	28	5,763,226	3,027,568
客戶預付款	29	3,290,098	1,529,608
所得稅負債		487,843	424,414
租賃負債	16	2,099,360	1,337,048
		23,184,824	15,373,771
負債總額		212,197,282	88,143,418
權益及負債總額		52,147,443	32,414,382

第106至192頁的附註為本合併財務報表一部分。

第100至192頁的合併財務報表已於2021年3月23日獲董事會批准，並由以下董事代表簽署：

宿華
董事

程一笑
董事

合併權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔			總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於2020年1月1日的結餘		30	(321,281)	(55,407,785)	(55,729,036)
年內虧損		—	—	(116,635,242)	(116,635,242)
其他綜合虧損					
自有信貸風險產生的可轉換可贖回 優先股公允價值變動	24	—	2,404	—	2,404
匯兌差額	24	—	10,636,864	—	10,636,864
年內綜合虧損總額		—	10,639,268	(116,635,242)	(105,995,974)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易					
以股份為基礎的薪酬	24	—	1,796,902	—	1,796,902
轉撥至法定儲備	24	—	18,486	(18,486)	—
將普通股重新指定為優先股	24	—	(121,731)	—	(121,731)
與擁有人以其擁有人身份進行的 交易總額		—	1,693,657	(18,486)	1,675,171
於2020年12月31日的結餘		30	12,011,644	(172,061,513)	(160,049,839)
於2019年1月1日的結餘		30	(28,397)	(35,676,115)	(35,704,482)
年內虧損		—	—	(19,651,534)	(19,651,534)
其他綜合虧損					
自有信貸風險產生的可轉換可贖回 優先股公允價值變動	24	—	(17,338)	—	(17,338)
匯兌差額	24	—	(910,997)	—	(910,997)
年內綜合虧損總額		—	(928,335)	(19,651,534)	(20,579,869)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易					
以股份為基礎的薪酬	24	—	742,303	—	742,303
轉撥至法定儲備	24	—	80,136	(80,136)	—
淨行使購股權	24	—	(186,988)	—	(186,988)
與擁有人以其擁有人身份進行的 交易總額		—	635,451	(80,136)	555,315
於2019年12月31日的結餘		30	(321,281)	(55,407,785)	(55,729,036)

第106至192頁的附註為本合併財務報表一部分。

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	32	3,118,678	8,882,368
已付所得稅		(830,038)	(862,278)
經營活動所得現金淨額		2,288,640	8,020,090
投資活動所得現金流量			
購買物業、設備及無形資產		(5,908,461)	(2,548,294)
出售物業、設備及無形資產所得款項		1,339	739
購買按公允價值計量且其變動計入損益之非流動金融資產的投資		(1,974,777)	(1,909,437)
出售按公允價值計量且其變動計入損益之非流動金融資產投資的所得款項		14,800	20,000
購買按公允價值計量且其變動計入損益之流動金融資產的投資		(46,682,467)	(55,382,981)
出售按公允價值計量且其變動計入損益之流動金融資產投資的所得款項		52,082,645	51,079,255
貸款予第三方		(25,000)	—
購買初始期限三個月以上的定期存款		(15,175,113)	(1,735,524)
初始期限三個月以上的定期存款到期所得款項		12,752,087	354,530
已收利息收入		47,482	5,581
收購附屬公司(已扣除所得現金)		—	(32,429)
投資活動所用現金淨額		(4,867,465)	(10,148,560)
融資活動所得現金流量			
發行可轉換可贖回優先股所得款項		20,956,542	1,273,032
解除發行可轉換可贖回優先股所得受限制現金		—	253,723
借款所得款項		300,000	—
償還借款		(300,000)	—
支付租賃本金及相關利息		(1,646,246)	(641,716)
淨行使購股權付款		—	(186,988)
已付財務費用		(20,176)	—
融資活動所得現金淨額		19,290,120	698,051
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		16,711,295	(1,430,419)
年初現金及現金等價物	22(a)	3,996,236	5,370,332
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(315,986)	56,323
年末現金及現金等價物	22(a)	20,391,545	3,996,236

第106至192頁的附註為本合併財務報表一部分。

1 一般資料及重組

1.1 一般資料

快手科技(「本公司」)於2014年2月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處位於PO Box 309, Umland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於2021年2月5日於香港聯合交易所有限公司主板完成上市(「首次公開發售」,參閱附註36)。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司,包括結構性實體(統稱「本集團」)向其客戶提供直播服務、線上營銷服務及其他服務。

截至批准該等合併財務報表日期,宿華先生及程一笑先生為本公司最終控股股東。

除另有說明外,合併財務報表以人民幣列報。

1.2 本集團的歷史及重組

於本公司註冊成立前,本集團通過北京一笑科技發展有限公司(「北京一笑」)於中華人民共和國(「中國」)開始運營直播服務。

2014年2月11日,本公司在開曼群島註冊成立,法定股本為50,000美元(「美元」),包括9,405,270,000股每股面值0.0000053美元(2018年2月股份拆細(「股份拆細」)前為每股面值0.0005美元)的普通股(2018年2月股份拆細前為100,000,000股普通股),其中940,527,000股股份(股份拆細前為10,000,000股股份)已發行。

2014年3月25日,福永環球有限公司(「福永」)由本公司成立,為本公司於香港的全資附屬公司。

2014年7月2日,北京達佳互聯信息技術有限公司(「北京達佳」)由福永成立,為本公司於中國的外商獨資企業(「外商獨資企業」)。

1 一般資料及重組(續)

1.2 本集團的歷史及重組(續)

2014年7月14日，北京達佳、北京一笑及其股東訂立一系列合約安排(「合約安排」)，使北京達佳及本公司可對北京一笑行使權力、收取參股北京一笑產生的可變回報並有能力通過其對北京一笑的權力影響該等回報。因此，北京達佳及本公司控制北京一笑。故此，本公司視北京一笑為受控結構性實體。根據合約安排，直播業務轉至本公司持有。本公司於轉讓前尚未涉及任何其他業務，亦不符合業務的釋義。故重組僅為直播業務的資本重組，該業務的管理人員及直播業務的最終所有者並無變動。因此，因資本重組產生的本集團視為直播業務的延續，且就本報告而言，北京一笑的資產、負債及經營業績賬面值計入本集團的合併財務報表。

儘管如此，合約安排於向本集團提供對結構實體之直接控制權方面可能不如直接法定擁有權有效。中國法律體系存在之不明朗因素可妨礙本集團對結構實體之業績、資產及負債之實益權利。根據其法律顧問之意見，本公司董事認為，北京達佳、北京一笑及其權益持有人訂立合約安排符合有關中國法律及法規，具有法律約束力且可依法執行。

本集團對於中國成立的其他營運公司執行其他合約安排。所有該等營運公司均視作本公司的受控結構性實體，其財務報表亦併入本公司。詳情請參閱附註12。



2 主要會計政策概要

本附註載有編製合併財務報表所採用的主要會計政策。除另有指明外，該等政策於呈列的所有年度均貫徹應用。

2.1 採納《國際財務報告準則》

就於香港聯合交易所有限公司主板上市而言，董事已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的適用於按《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）申報之公司的《國際財務報告準則》及詮釋以及香港《公司條例》的披露規定編製本集團截至2020年及2019年12月31日止年度的合併財務報表。

2.2 編製基準

除若干以公允價值計量的金融資產及負債外，合併財務報表根據歷史成本編製。

編製符合《國際財務報告準則》的合併財務報表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，或涉及對合併財務報表屬重大的假設及估計的範疇披露於附註4。

於2020年12月31日，本集團的負債淨額為人民幣1,600億元。2021年2月在香港聯合交易所有限公司主板上市時，所有可轉換可贖回優先股已自動轉為普通股，本集團不再處於負債淨額狀態。本集團以經營活動產生現金、吸引額外資本及／或融資的能力評估其流動資金。本集團過去主要依賴營運渠道的現金及非營運渠道的投資人融資（如可轉換可贖回優先股）籌集經營及業務發展所需資金。本集團能否持續經營取決於管理層能否成功執行業務規劃，包括增加收入、同時控制經營開支並產生經營現金流量及持續獲得現有及新投資者的支持。

2 主要會計政策概要(續)

2.2 編製基準(續)

基於以上考慮及管理層的運營及融資計劃，本集團認為現金及現金等價物、定期存款、理財產品以及經營及融資現金流量至少在2020年12月31日後未來十二個月內足以滿足規劃的運營及其他責任的現金需求。因此，合併財務報表按持續經營基準編製，預期資產變現及負債清償於一般業務過程中進行。

2.2.1 會計政策變動及披露

(a) 本集團所採用《國際財務報告準則》之新訂準則、修訂及詮釋

本集團已採用於2020年1月1日或之前開始的財政年度首次生效的所有新訂準則、現有準則之修訂及詮釋。除另有指明外，該等政策於呈列的所有年度均貫徹應用。

(b) 尚未採用的新準則及詮釋

截至2020年12月31日止年度，若干新準則、修訂及詮釋於2020年1月1日開始的年度已頒佈但尚未生效且本集團並無提早採用。預計該等準則於當前或未來報告期內不會對本集團及可見未來的交易產生重大影響。

準則及修訂	於以下日期或之後開始 的年度生效
國際會計準則第1號修訂本，於財務報表呈列負債分類	2023年1月1日
對《國際財務報告準則》第3號、國際會計準則第16號及國際會計準則第37號的系列狹義範疇修訂以及《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》第9號、國際會計準則第41號及《國際財務報告準則》第16號的部分年度修訂	2022年1月1日
《國際財務報告準則》第10號及國際會計準則第28號修訂本—投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資	待確定

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力通過其引導該實體活動的權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉至本集團之日起全面合併入賬，在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團公司間的公司內部交易、結餘及未變現收益會予以對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。附屬公司的會計政策已按需要變更，以確保與本集團所採納政策一致。

2.3.1 通過合約安排控制的附屬公司

為遵守中國禁止或限制參與提供互聯網內容及其他受限制業務之公司的外商控制權的法律法規，本集團通過若干中國經營實體在中國經營其網站及其他受限制業務，該等中國經營實體由本集團若干管理層成員(「名義股東」)持有。本集團與中國經營實體簽訂合約安排。合約安排包括獨家技術諮詢與服務協議、獨家購股權協議、股權質押協議及授權委託書，使得本集團能夠：

- 管理中國經營實體的財務及營運政策；
- 行使權益持有人對中國經營實體的投票權；
- 收取中國經營實體產生的絕大部分經濟利益回報以換取外商獨資企業酌情決定獨家提供的技術支持、諮詢及其他服務；
- 轉讓時按中國相關法律允許的最低對價取得不可撤銷的獨家權利，以隨時及不時購買中國經營實體的部分或全部股權；及
- 自其各自名義股東取得全部股權質押作為所有中國實體為擔保該等實體履行合約安排責任應付本集團的抵押品。

因此，本集團有權控制該等實體。故此，彼等呈列為由本集團控制的實體。

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.2 業務合併

本集團採用會計收購法將所有業務合併入賬，不論是否已收購權益投資或其他資產。就收購附屬公司轉讓的對價包括：

- 所轉讓資產的公允價值；
- 已收購業務前擁有人產生的負債；
- 本集團發行的股權；
- 或然對價安排產生的任何資產或負債的公允價值；及
- 該附屬公司任何先前存在的股權的公允價值。

業務合併收購的可識別資產及承擔的負債及或然負債初步按其於收購日期的公允價值計量(惟有限的例外情形除外)。收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓對價、於被收購實體的任何非控股權益金額及任何先前於被收購實體的股權於收購日期的公允價值超逾所收購可識別資產淨值之公允價值的差額入賬列作商譽。

倘若業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量。該重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

2.3.3 本公司獨立財務報表

於附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。本公司將附屬公司業績按已收及應收股息基準入賬。

當收到於附屬公司投資的股息時，倘若股息超過附屬公司在宣派股息期間的綜合收益總額，或在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資公司資產淨值(包括商譽)在合併財務報表的賬面值時，須對有關投資進行減值測試。

2 主要會計政策概要(續)

2.4 聯營公司

聯營公司乃本集團於其中擁有重大影響力而非控制權或共同控制權的所有實體。本集團以可贖回工具的形式於聯營公司的投資指定為按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。所有以普通股形式且具重大影響力之聯營公司的投資採用權益法入賬，按成本初始確認，並於其後調整，以在損益中確認本集團應佔被投資公司收購後損益的份額，以及在其他綜合收益中確認本集團應佔被投資公司其他綜合收益變動中的份額。已收或應收聯營公司股息確認為投資賬面值減少。截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團所有聯營公司均入賬列為按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。

2.5 分部報告

經營分部與呈報予主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)的內部報告方式一致。主要經營決策者負責資源分配及對營運分部的表現評估，已確定為本集團首席執行官。

2.6 外幣換算

(a) 功能及報告貨幣

本集團各實體的財務資料所載項目均按各實體於主要經濟環境營運的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。本公司及其若干海外附屬公司的功能貨幣為美元。本公司的主要附屬公司及結構性實體於中國註冊成立，而該等附屬公司及結構性實體視人民幣為其功能貨幣。本集團的報告貨幣為人民幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用於交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧及將以外幣計值的貨幣資產及負債以年末匯率換算產生的匯兌盈虧按淨額基準在合併損益表內的「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(b) 交易及結餘(續)

以外幣為單位按公允價值計量的非貨幣性項目，按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額呈報為公允價值盈虧的一部分。例如，非貨幣性資產及負債(例如按公允價值計量且其變動計入損益的權益工具)的換算差額在合併損益表中確認為「其他收益／(虧損)淨額」一部分。

(c) 集團公司

功能貨幣與報告貨幣不同的(當中並無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣)所有集團實體的業績及財務狀況按以下方法換算為報告貨幣：

- 每份呈報的資產負債表內的資產及負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份損益表的收入及開支按平均匯率換算(除非該匯率非交易日期匯率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
- 所有由此產生的貨幣換算差額在其他綜合收益或虧損中確認。

合併賬目時，換算境外業務的投資淨額產生的匯兌差額計入其他綜合收益或虧損。

收購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及負債，並按收市匯率換算。

2.7 物業及設備

物業及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的支出。

2 主要會計政策概要(續)

2.7 物業及設備(續)

後續成本僅當項目未來經濟利益可能流入本集團且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(倘若適用)。重置部分的賬面值已終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於損益支銷。

物業及設備的折舊乃按直線法將成本(扣除剩餘價值)分攤至以下估計可使用年期計算：

- 服務器、電腦及設備 三年
- 辦公設備 三至五年
- 租賃裝修 租期或資產的估計可使用年期(以較短者為準)

因業務收購產生的物業及設備於剩餘可使用年期內折舊。

物業及設備的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行審核，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，該物業及設備賬面值即時撇減至可收回金額。

出售所得盈虧是以所得款項與賬面值比較而釐定，並在合併損益表內「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司，並相當於所轉讓購買對價總額、被收購方先前的任何股本權益在收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值的數額。收購附屬公司的商譽列入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減累計減值虧損(如有)列示。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 無形資產(續)

(a) 商譽(續)

就減值測試而言，在業務合併中產生的商譽會分配至各現金產生單位(「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為實體就內部管理目的而監察商譽的最低層次。

包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額(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。

(b) 商標及域名、許可證及版權與軟件

單獨收購的域名、商標、傳播互聯網視聽節目許可證、經營許可證、版權及軟件均按歷史成本初始確認與計量。業務合併所收購的資產以收購日期的公允價值確認。彼等具備有限的使用年期，並按成本減去累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。

維護軟件程序相關的成本於產生時確認為開支。本集團所控制可識別與獨特軟件產品的設計及測試直接相關的開發成本僅在與該項目相關的未來經濟利益可能歸於本集團並能可靠計量項目成本的情況下，方會確認為無形資產。詳情請參閱附註2.8(d)。

(c) 其他無形資產

其他無形資產主要包括客戶關係與不競爭協議。該等資產通過業務合併所收購無形資產的估計公允價值初步確認與計量。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 無形資產(續)

(d) 研發

研究支出於產生時確認為開支。研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：(a)完成軟件以供使用在技術上可行；(b)管理層有意完成軟件並使用或出售；(c)有能力使用或出售軟件；(d)能論證軟件如何很可能產生未來經濟利益；(e)具備充分技術、財務及其他資源完成研發及使用或出售軟件；及(f)軟件研發期間應佔支出能可靠計量。不符合該等條件的其他開發成本在產生時支銷。截至2020年及2019年12月31日，並無符合該等條件並資本化為無形資產的開發成本。

(e) 攤銷方法及期間

估計可使用年期為合約權利期間或該無形資產可為本集團帶來經濟利益的估計期間(以較短者為準)。

本集團於以下期間採用直線法攤銷有限定可使用年期的無形資產：

許可證及版權	2-10年	合約許可證及版權的期間或有關無形資產能夠帶來經濟效益的估計期間(以較短者為準)
商標及域名	2-10年	有關商標及域名能夠帶來經濟效益的有效註冊期
軟件	2-7年	合約權利期間或有關軟件能夠帶來經濟效益的估計期間(以較短者為準)
其他	3-4年	合約權利期間或有關資產能夠帶來經濟效益的估計期間(以較短者為準)

2 主要會計政策概要(續)

2.9 非金融資產減值

倘若商譽及無形資產之可使用年期為無限，則毋須攤銷，但須每年進行減值測試。倘若事件或情況變化顯示其可能出現減值，則更頻繁進行減值測試。其他資產(包括物業及設備以及使用權資產)於有事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流入的最低層次分組，該流入在很大程度上獨立於來自其他資產或資產組別(現金產生單位)之現金流入。除商譽外，已計提減值的非金融資產在各報告期末均就減值能否轉回進行審閱。

2.10 投資及其他金融資產

(a) 分類

本集團將金融資產分為以下計量類別：

- 按公允價值計量(且其變動計入其他綜合收益/(虧損)或計入損益)之金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體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(「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本集團有否不可撤回地選擇將權益投資按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)。

各類金融資產詳情請參閱附註19。

本集團僅當管理該等資產之業務模式變動時重新分類債務投資。

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

(b) 確認及終止確認

金融資產買賣於交易日期(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。

滿足下列條件之一時，本集團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，並且本集團已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報；或(iii)本集團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)，並且已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報。

(c) 計量

初始確認時，本集團按公允價值加(倘若屬並非按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允價值計量且其變動計入損益」)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。按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的交易成本即時支銷。

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

債務工具

債務工具之後續計量視乎本集團管理資產之業務模式及該資產的現金流量特徵而定。本集團將債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘若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，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何損益直接於損益確認，並連同匯兌收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)淨額。

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

債務工具(續)

- 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：倘若為收回合約現金流量及處置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量且其變動計入其他綜合收益計量。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、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的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並於其他收益／(虧損)淨額確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)淨額。
- 按公允價值計量且其變動計入損益：未達攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產按公允價值計量且其變動計入損益計量。後續按公允價值計量且其變動計入損益之債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在其他收益／(虧損)淨額列報淨額。

權益工具

本集團後續按公允價值計量所有權益投資。按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的公允價值變動於合併損益表的其他收益／(虧損)淨額確認(如適用)。

(d) 減值

根據《國際財務報告準則》第9號的新預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式(附註3.1(b))，本集團有以下兩類金融資產：

- 貿易應收款項；及
- 其他應收款項(包括應收貸款)。

本集團按預期基準評估以攤銷成本列賬及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的相關預期信貸虧損。所用減值方法視乎信用風險有否大幅增加而定。

本集團應用《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。

2 主要會計政策概要(續)

2.11 抵銷金融工具

當本集團目前有合法可執行權利抵銷已確認金額，且擬同時按淨值結算或變現資產和清償負債時，金融資產及負債會互相抵銷，並於資產負債表內呈報淨值。

2.12 貿易應收款項

貿易應收款項為就日常業務過程中提供服務而應收客戶的款項。倘若預期貿易應收款項可於一年或以內或一般業務營運週期(如較長)收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項初始按可無條件獲得的對價金額進行確認，但當其包含重大融資成分時，按公允價值確認。貿易應收款項其後採用實際利息法按攤銷成本扣除虧損撥備計量。有關本集團貿易應收款項會計處理的其他詳情見附註20，有關其他應收款項的其他詳情見附註21及有關本集團減值政策的描述見附註2.10(d)。

2.13 現金及現金等價物以及受限制現金

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較少之第三方支付平台持有的現金。

提取、使用或作為擔保抵押受到限制的現金，於合併資產負債表單獨報告，且並未於合併現金流量表計入現金及現金等價物總額。

2.14 股本

普通股份被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列示為所得款項的減少(扣除稅項)。

將若干僱員持有的普通股重新指定為優先股入賬列為視作購回普通股及視作發行F-2系列優先股。視作購回普通股按普通股的公允價值計量，因此自股本及其他儲備金扣除。視作發行F-2系列優先股按已發行優先股的公允價值計量。由於視作購回的普通股的持有人為本集團僱員，故普通股與優先股的公允價值差額根據《國際財務報告準則》第2號確認為以股份為基礎的薪酬開支。

2 主要會計政策概要(續)

2.14 股本(續)

可轉換可贖回優先股被分類為金融負債，見附註2.16及附註3.3。

2.15 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項指財政年末前向本集團提供商品及服務而未獲支付的負債。除非付款並非於報告期後12個月內到期，否則應付賬款及其他應付款項呈列為流動負債。應付賬款及其他應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

2.16 可轉換可贖回優先股(「優先股」)

本公司發行的優先股可於若干情況發生時按持有人選擇贖回。該等工具亦可隨時按持有人選擇轉換為本公司普通股，或於本公司首次公開發售後自動轉換為普通股。詳情請參閱附註31(b)。

本集團指定優先股為按公允價值計量且其變動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損益中確認。與市場風險有關的公允價值變動於損益中確認，與本公司自身信用風險有關的公允價值變動部分於其他綜合收益中確認。與信用風險有關並計入其他綜合收益的金額毋須轉回至損益，惟變現時轉撥至累計虧損。

除非於優先股持有人於報告期末後12個月內要求本公司贖回優先股，否則優先股分類為非流動負債。

2.17 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或收益指即期應課稅收入按各司法權區的適用所得稅率計算的應繳稅項，並透過暫時性差額及未動用稅項虧損所引起的遞延稅項資產及負債之變動予以調整。

2 主要會計政策概要(續)

2.17 當期及遞延所得稅(續)

當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司、其附屬公司以及結構性實體經營業務及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法律計算。管理層就適用稅務法律受詮釋所規限的情況定期評估報稅的狀況，本集團在適用情況下根據預期須向稅務機關繳納的稅款設定撥備。

遞延所得稅

對於資產及負債的稅基與其在合併財務報表賬面值的暫時性差額，使用負債法悉數撥備列作遞延所得稅。然而，倘若遞延稅項負債來自初步確認商譽，則不予確認。倘若遞延所得稅來自初步確認交易(業務合併除外)的資產或負債，且進行有關交易時並無影響會計或應課稅利潤或虧損，則亦不予列賬。遞延所得稅按截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈，並預期將於相關遞延稅項資產變現或遞延稅項負債清償時應用的稅率(及法律)計算。

遞延稅項資產僅在未來很可能有可供動用暫時性差額及虧損的應課稅金額時確認。

倘若本公司能控制暫時性差額的撥回時間且該等差額很可能於可預見將來不會撥回，則不會就境外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

倘若有可依法執行權利將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。倘若實體有可依法執行的抵銷權利且有意按淨值基準結清或同時變現資產及結清負債時，則當期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

當期及遞延稅項於損益確認，惟有關於其他綜合收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項於其他綜合收益或直接於權益中確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.18 僱員福利

(a) 短期責任

本集團就截至報告期末的僱員服務確認工資及薪金負債(包括預期於僱員提供相關服務期末後12個月內結清的非貨幣福利及年假)，並按結清負債時預期將支付的金額計量。該負債列為當期僱員福利責任，計入合併資產負債表的其他應付款項及應計費用。

(b) 退休金責任

本集團實行定額供款計劃，以強制形式向公開管理的退休保險計劃定額供款。作出供款後，本集團再無其他付款責任。供款到期時即確認為僱員福利開支。

2.19 以股份為基礎的薪酬

本集團實行股份激勵計劃(「首次公開發售前僱員持股計劃」)，據此從僱員獲得服務，作為換取本公司權益工具的對價。

根據首次公開發售前僱員持股計劃授出的購股權的公允價值於必要服務期確認為僱員福利開支，而權益相應增加。將支銷總金額經參考於授出日期授出的購股權的公允價值使用二項式期權定價模型釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

總開支於歸屬期(滿足所有具體歸屬條件的期間)內使用分期歸屬法確認。於各期末，本公司根據非市場歸屬及服務條件修訂對預期將歸屬的購股權數目的估計，並於損益確認修訂原有估計的影響(如有)，同時對權益作出相應調整。

2 主要會計政策概要(續)

2.20 收入確認

本集團通過在其直播平台銷售虛擬物品、線上營銷服務及其他服務產生收入。本集團於約定貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入，並扣除增值稅、返佣及若干銷售獎勵。倘若服務的控制權於一段時間內轉移，則收入於合約期內通過參考履行履約義務的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務的控制權時於某一時間點予以確認。

與客戶簽訂的合約可能包括多項履約義務。對於該等安排，本集團基於彼等相關單項銷售價格分配交易價格至每一項履約義務。本集團一般基於向客戶收取的價格釐定單項的銷售價格。

2.20.1 本集團主要收入來源的會計政策

(a) 直播

本集團運營及維護移動平台，用戶可在平台上免費觀看主播(「**主播**」)的直播表演，進行實時互動。本集團運營虛擬物品系統，觀眾可購買虛擬物品並作為禮物贈送給主播以示支持及讚賞。本集團自平台銷售虛擬物品產生收入，觀眾亦是本集團的客戶。虛擬物品由本集團生產及交付。一旦觀眾將虛擬物品贈送給主播，本集團不再有與虛擬物品相關的義務，故虛擬物品銷售收入於用戶將其贈送給主播時確認。觀眾將虛擬物品贈送給主播前，虛擬物品銷售所得款項以客戶預付款列賬。

為吸引主播加入平台，本集團根據本集團與主播簽訂的協議分享收入。

本集團已評估並認為本集團是平台虛擬物品銷售的主要責任人。本集團生產虛擬物品，在轉讓予客戶前控制虛擬物品。虛擬物品的價格由本集團設定。因此，本集團按總額基準記錄虛擬物品銷售收入，而根據協議中的預先釐定比例支付予主播的收入分成於合併損益表內確認為「銷售成本」。

2 主要會計政策概要(續)

2.20 收入確認(續)

2.20.1 本集團主要收入來源的會計政策(續)

(b) 線上營銷服務

本集團為客戶提供多元化的線上營銷解決方案，包括廣告服務、快手粉條及其他營銷服務。本集團基於合約返佣率及估計收入金額給予客戶(包括廣告代理)返佣，可作為可變對價列賬並通過採用最可能金額方法估算。收入根據向客戶收取的價格(扣除給予客戶的返佣)確認。

為履行與若干客戶簽訂的合約，本集團與第三方平台簽訂合作協議，將客戶廣告投放至第三方平台。就下述服務而言，由於本集團通過合作合約獲得第三方平台服務的控制權(在某些情況下結合其他服務提供予客戶)，故本集團是該等營銷服務合約的履行主要責任人。本集團亦主要負責履行該等營銷服務，是由於本集團是唯一與客戶簽訂協議的一方。因此，本集團按總額基準確認來自客戶合約的收入，並將來自第三方平台的費用以銷售成本列賬。

廣告服務

(i) 基於效果的廣告服務

本集團提供基於效果的廣告服務，允許廣告客戶在本集團的移動平台上及第三方互聯網產品放置鏈接。基於效果的廣告服務的呈列及交付方式主要為顯示可點擊縮略圖的短視頻與其他推薦短視頻，或以不同頻率在其他短視頻之間顯示。本集團根據主動點擊向廣告客戶收費。本集團釐定點擊一次鏈接即達成履約責任一次。在該模式下，收入於用戶點擊客戶提供的鏈接時確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.20 收入確認(續)

2.20.1 本集團主要收入來源的會計政策(續)

(b) 線上營銷服務(續)

廣告服務(續)

(ii) 基於展示的廣告服務

開屏啟動廣告以首頁彈出廣告、傳統橫幅廣告、標誌及魔法表情植入等形式在平台的多個頁面投放。收入於廣告展示期間按比例確認。一般而言，展示類廣告均為短期。

快手粉條

本集團亦提供快手粉條服務，用戶通過付費方式在指定時間內在快手應用上向目標觀眾推廣其短視頻或直播表演。本集團釐定在指定時間內向目標觀眾推廣一次即達成一次履約責任。由於推廣時間通常較短，每次推廣履約責任的收入於合約推廣時間確認。

(c) 其他服務

其他服務收入主要包括電商業務、網絡遊戲及其他增值服務的收入。對於電商業務，本集團允許商家於其平台促銷及出售商品並根據協定的佣金比率就通過其平台完成的商品出售收取佣金。本集團並無控制通過其平台出售的商品。電商業務有關的佣金收入於商品出售交易完成時確認。對於網絡遊戲及其他增值服務，收入於本集團在服務合約下的履約責任達成時確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.20 收入確認(續)

2.20.2 激勵及優惠券

為推廣平台及吸引更多用戶，本集團酌情向用戶提供現金獎勵、紅包、優惠券等各類激勵。對不同激勵計劃的不同特徵進行評估以釐定提供的激勵是否為應付客戶對價。該評估包括考慮用戶會否被視為本集團客戶。

用戶完成若干任務後會獲授激勵。倘若並無已識別的與過往、目前或未來收入相關的獨立服務，則激勵入賬列為收入扣減項，如給予客戶的獎勵及可於未來交易中使用的優惠券等。獨立服務的激勵來自用戶且與過往、目前或未來收入交易無關(如邀請好友下載或登錄快手平台、發佈或觀看包含廣告內容的短視頻)，入賬列為銷售及營銷開支。

2.20.3 合約結餘

倘若客戶合約訂約方已履約，本集團視乎本集團履約與客戶付款之間的關係於資產負債表中將合約呈列為合約資產或合約負債。合約結餘包括貿易應收款項及客戶墊款。

應收款項於本集團擁有無條件收取對價的權利時入賬。倘若經過一段時間是到期支付對價的唯一前提，則收取對價的權利為無條件。

付款條款與條件根據合約及服務類型變化。合約負債是本集團向客戶轉讓已自客戶收取對價的商品或服務的責任。

2.20.4 可行權宜及豁免

由於本集團絕大部分合約的有效期為一年或以下，故本集團已選擇使用可行權宜不披露有效期一年或以下的剩餘履約責任。

2 主要會計政策概要(續)

2.20 收入確認(續)

2.20.4 可行權宜及豁免(續)

收入標準規定，本集團須就獲取客戶合約的增量成本(倘若該等成本的收入預計超過一年)確認資產。本集團認為銷售人員的銷售佣金符合獲取合約的增量成本定義。然而，本集團於攤銷期應為一年或以下時應用可行權宜獲取客戶合約成本於成本產生時支銷。

2.20.5 融資組成部分

本集團預計並無自所承諾貨物或服務轉讓予客戶至客戶付款期限超過一年的合約。因此，本集團並未就貨幣時間價值調整任何交易價格。

2.21 每股虧損

每股基本虧損按：

- (a) 本公司股權持有人應佔虧損，不包括普通股除外的任何股票服務成本；及

除以

- (b) 財政年度內已發行普通股加權平均數計算，並就年內已發行普通股紅股部分作出調整，並剔除庫存股。

每股攤薄虧損調整計算每股基本虧損所用數據以考慮：

- (a) 與攤薄潛在普通股相關的除所得稅後影響的利息及其他融資成本；及
- (b) 假設轉換所有攤薄潛在普通股而可能發行的額外普通股的加權平均數。

2 主要會計政策概要(續)

2.22 租賃

本集團(作為承租人)租賃互聯網數據中心及辦公樓。租賃合約通常為幾個月至五年的固定期限。租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應租賃負債。

合約可能包括租賃及非租賃部分。本集團根據相對獨立價格將合約對價分配至租賃及非租賃部分。租賃條款按個別基準協商且包括廣泛的不同條款與條件。除出租人所持租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無任何契約。租賃資產不得用作借款的抵押品。

租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括固定付款(包括實際固定付款)的淨現值。將根據合理確定的延期權利作出的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款使用租賃中的隱藏利率貼現。倘隱藏利率無法即時釐定，本集團使用增量借款利率，即本集團於類似經濟環境以類似條款、擔保及條件借貸獲得使用權資產類似價值資產所需的資金而須支付的利率。

租賃付款於本金及融資成本之間分配。融資成本於租期內自損益扣除，以於各期間就剩餘負債產生連續定期利率。

使用權資產按包括下列各項的成本計量：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 恢復成本。

使用權資產通常按直線法於資產使用期限及租期的較短者折舊。倘若本集團合理確定行使購買選擇權，使用權資產於相關資產使用期限內折舊。

2 主要會計政策概要(續)

2.22 租賃(續)

與短期租賃設備及汽車以及所有租賃低價值資產相關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃為租期12個月或以下且並無購買選擇權的租賃。低價值資產包括租賃若干辦公區。

2.23 政府補助

政府補助於可合理確保將獲得補助且本集團將符合所有附帶條件時按公允價值確認。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並於所需期間內在損益中確認，以與其擬補償的成本相對應。

與購買物業及設備有關的政府補助作為遞延收入計入非流動負債，以及隨相關資產的預計使用壽命按直線法計入損益。

2.24 財務收入

按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產所得利息收入計入該等資產公允價值收益／(虧損)淨額，請參閱下文附註8。

倘若利息收入產生自為現金管理目的所持金融資產，則呈列為財務收入，請參閱下文附註11。

利息收入按金融資產(其後產生信貸減值的金融資產除外)總賬面值使用實際利率計算。產生信貸減值金融資產的實際利率扣減虧損撥備後應用於金融資產淨賬面值。

2.25 撥備

當本集團須就過去事件承擔現有法律或推定責任，履行該責任可能導致資源流出，且有關金額能可靠估計，則會就法律申索、服務保證及履行義務計提撥備。不會就未來經營損失確認撥備。倘若出現多項類似責任時，因履行責任而導致資源流出的可能性通過整體考慮責任類別而釐定。即使同一類別責任中任何一項導致資源流出的可能性很小，仍須確認撥備。

2 主要會計政策概要(續)

2.25 撥備(續)

撥備乃按管理層於報告期末對履行現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率是稅前利率，反映當期市場對貨幣時間價值及該負債的特定風險的評估。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息支出。

2.26 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派的任何股息金額(須經適當授權及再不由本公司酌情決定)作出撥備。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面臨各種財務風險：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。本集團的整體風險管理計劃側重金融市場的不可預測性，務求減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團高級管理層負責管理風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險主要來自已確認以本集團附屬公司功能貨幣以外貨幣計值的資產及負債。本集團通過盡可能減少非功能貨幣交易管理外匯風險。

本集團主要於中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。由於本集團並無以本集團實體各自功能貨幣以外貨幣計值的重大資產或負債，故管理層認為業務並不面臨任何重大外匯風險。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團的利率風險主要來自借款、應收貸款、定期存款及現金及現金等價物。按浮動利率計息的款項令本集團面臨現金流利率風險，而按固定利率計息的款項令本集團面臨公允價值利率風險。

倘若現金及現金等價物、短期及長期定期存款利率上升／下降50個基點，則截至2020年12月31日止年度的除所得稅前虧損將分別下降／上升人民幣118.1百萬元(2019年：人民幣26.9百萬元)。利率變動對借款及應收貸款的影響並不重大。

本集團定期監察利率風險、確保不會面對不必要的重大利率變動風險。

(iii) 價格風險

本集團按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產面臨價格風險，包括上市和非上市實體投資及理財產品。本集團一般不會面臨商品價格風險。為管理投資引致的價格風險，本集團分散投資組合。管理層進行的敏感度分析詳情，請參閱附註3.3。

(b) 信貸風險

信貸風險主要來自現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項。該等金融資產的賬面值指本集團相應類型金融資產面臨的最大信貸風險。

(i) 風險管理

貿易及其他應收款項按組合管理。財務團隊負責在提供標準信用付款條款前管理及分析每名新客戶／債務人的信貸風險。本集團評估客戶及其他債務人的信用質素時會考慮諸多因素，包括彼等的財務狀況、過往運營及財務表現及其他因素。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 風險管理(續)

現金及現金等價物、定期存款及受限制現金主要存置於信譽良好的中國金融機構及中國境外的國際金融機構。該等金融機構近期並無違約紀錄。預期信貸虧損並不重大。

(ii) 金融資產減值

貿易應收款項

本集團應用《國際財務報告準則》第9號的簡易方法計量預期信貸虧損，估計所有貿易應收款項的預期存續期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共有信貸風險特點及信用評級分組。

預期虧損率以過往付款情況、過往虧損率及外界信用評級機構發佈的資料為基準，再作出調整以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團發現中國的國內生產總值(「國內生產總值」)是最主要的因素，繼而根據該等因素的預計變動相應調整過往虧損率。

按上述基準，於2020年及2019年12月31日的貿易應收款項虧損撥備釐定如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣	2019年 人民幣
	以千元計，百分比除外	
預期虧損率	0.66%	0.43%
賬面總值	2,444,121	1,112,214
虧損撥備	16,082	4,774

當不存在可收回的合理預期時，本集團會撇銷貿易應收款項。不存在可收回的合理預期的指標包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃及嚴重財務困難的指標。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項(續)

貿易應收款項的減值虧損於經營(虧損)/利潤內列賬為「行政開支」。先前撇銷的金額後續收回記入同一行項目內。

其他應收款項

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。倘若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。管理層根據歷史結算紀錄及過往經驗定期對其他應收款項的可回收性進行組合評估及個別評估。

按上述基準，於2020年及2019年12月31日的其他應收款項虧損撥備釐定如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣	2019年 人民幣
	以千元計，百分比除外	
預期虧損率	6.08%	9.38%
賬面總值	323,610	198,008
虧損撥備	19,680	18,564

其他

現金及現金等價物、受限制現金及定期存款亦須遵守《國際財務報告準則》第9號的減值規定，可識別的減值虧損並不重大。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

本集團擬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，本集團定期監察流動資金風險，維持充足的現金及現金等價物、短期定期存款及理財產品投資等流動資產或保持充足的財務安排以滿足流動資金需求。

下表根據各資產負債表日期至合約到期日的剩餘期限按有關到期組別分析本集團的非衍生金融負債。下表所披露的金額為合約非貼現現金流量。

	不足一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日					
應付賬款	11,544,297	—	—	—	11,544,297
其他應付款項及應計費用 (不包括應付僱員福利與 其他應付稅項)	3,396,986	—	—	—	3,396,986
租賃負債	2,318,824	1,940,543	1,876,541	—	6,135,908
可轉換可贖回優先股	—	185,372,816	—	—	185,372,816
總計	17,260,107	187,313,359	1,876,541	—	206,450,007
2019年12月31日					
應付賬款	9,055,133	—	—	—	9,055,133
其他應付款項及應計費用 (不包括應付僱員福利與 其他應付稅項)	1,401,217	—	—	—	1,401,217
租賃負債	1,525,740	1,348,793	2,021,534	16,721	4,912,788
可轉換可贖回優先股	—	59,330,942	10,113,221	—	69,444,163
總計	11,982,090	60,679,735	12,134,755	16,721	84,813,301

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團的資本管理目的是保障本集團能持續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳資本結構以長期提升股東價值。

本集團定期審查資本架構以監管資本(包括股本、其他儲備及優先股(按假設已兌換基準))。作為該項審查的一環，本集團會考慮資本成本及與已發行股本有關的風險。本集團或會調整向股東支付的股息金額、向股東退資、發行新股份或購回本公司股份。本公司董事認為，本集團資本風險水平低。因此，本集團的資本風險並不重大，資本管理的計量並非現時用於本集團內部管理報告程序的工具。

3.3 公允價值估計

下表根據在計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入參數的層級，分析本集團於各資產負債表日按公允價值入賬的金融工具。該等輸入參數按照公允價值層級歸類為如下三個層級：

- (1) 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)；
- (2) 除了第一層級所包括的報價外，該資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入參數(第二層級)；及
- (3) 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入參數(即非可觀察輸入參數)(第三層級)。

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

下表為2020年12月31日按公允價值計量之本集團金融資產及負債：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
按公允價值計量且其變動計入				
損益之金融資產				
— 上市股本證券	82,646	—	—	82,646
— 非上市股本證券	—	—	3,843,315	3,843,315
— 理財產品	—	—	3,607,802	3,607,802
	<u>82,646</u>	<u>—</u>	<u>7,451,117</u>	<u>7,533,763</u>
負債				
可轉換可贖回優先股	—	—	185,372,816	185,372,816

下表為2019年12月31日按公允價值計量之本集團金融資產及負債：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
按公允價值計量且其變動計入				
損益之金融資產				
— 上市股本證券	77,202	—	—	77,202
— 非上市股本證券	—	—	2,258,272	2,258,272
— 理財產品	—	—	8,825,068	8,825,068
	<u>77,202</u>	<u>—</u>	<u>11,083,340</u>	<u>11,160,542</u>
負債				
可轉換可贖回優先股	—	—	69,444,163	69,444,163

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) 在第一層級內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據各報告日期的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具列入第一層級。

(b) 在第二層級內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如計算金融工具的公允價值所需的所有重大輸入參數為可觀察數據，則該工具列入第二層級。

(c) 在第三層級內的金融工具

如一項或多項重大輸入參數並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層級。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入參數，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；及
- 可觀察輸入參數及不可觀察輸入參數之整合，包括無風險利率、預期波幅、缺乏市場流通性折讓率及市場倍數等。

本集團資產及負債的第三層級工具包括按公允價值計量且其變動計入損益之非上市實體長期投資、按公允價值計量且其變動計入損益之理財產品短期投資及可轉換可贖回優先股。

截至2020年及2019年12月31日止年度，優先股的第三層級工具變動呈列於附註31。

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(c) 在第三層級內的金融工具(續)

下表呈列截至2020年及2019年12月31日止年度按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的第三層級項目變動。

	按公允價值計量 且其變動計入 損益之金融資產 人民幣千元
2020年1月1日	11,083,340
添置	48,608,316
處置	(51,991,411)
按公允價值計量且其變動計入損益之變動*	216,802
匯兌差額	(465,930)
2020年12月31日	7,451,117
* 包括於年末所持結餘應佔損益確認的未變現虧損	(83,714)
	按公允價值計量 且其變動計入 損益之金融資產 人民幣千元
2019年1月1日	4,951,436
添置	57,223,449
處置	(51,112,055)
按公允價值計量且其變動計入損益之變動*	(21,479)
匯兌差額	41,989
2019年12月31日	11,083,340
* 包括於年末所持結餘應佔損益確認的未變現虧損	(272,063)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(c) 在第三層級內的金融工具(續)

本集團設有團隊管理第三層級工具就財務申報而言的估值。該團隊逐一管理有關投資的估值工作，至少每年一次使用估值技術釐定本集團第三層級工具的公允價值。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

第三層級工具的估值主要包括優先股(附註31)、於非上市公司按公允價值計量且其變動計入損益之長期投資(附註19)及理財產品之投資(附註19)。由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多種適用的估值技術(包括貼現現金流量及市場法等)釐定。優先股估值中使用的主要假設呈列於附註31。

下表概述有關反覆出現第三層級公允價值計量所用重大不可觀察輸入參數的量化資料。

概述	公允價值		重大 不可觀察輸入參數	輸入參數範圍		不可觀察輸入參數與 公允價值的關係
	截至12月31日			截至12月31日		
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元		2020年	2019年	
非上市股本證券	3,843,315	2,258,272	預期波幅	46%-72%	34%-62%	預期波幅越高，公允價值越低
			缺乏市場流通性折讓率 (「缺乏市場流通性折讓率」)	9%-32%	7%-14%	缺乏市場流通性折讓率越高，公允價值越低
			無風險利率	0%-3%	2%-3%	無風險利率越高，公允價值越低
理財產品	3,607,802	8,825,068	預期回報率	2%-4%	3%-4%	預期回報率越高，公允價值越高

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(c) 在第三層級內的金融工具(續)

理財產品短期投資主要指自中國聲譽良好的金融機構及中國境外的國際金融機構購買的浮息投資產品。所有該等理財產品的收益均無法保證，故其合約現金流量不合資格僅用於支付本金及利息，因此按公允價值計量且其變動計入損益。該等投資概無逾期。公允價值按預期現金流量釐定，使用基於管理層判斷的預期收益率貼現，屬於公允價值層級的第三級。就現金管理及風險管控方面而言，本集團分散投資組合，主要自聲譽良好的金融機構購買低風險產品，優先選擇流動性高的產品。

倘若本集團所持有按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的公允價值上升/下跌10%，截至2020年及2019年12月31日止年度的除所得稅前虧損下降/(上升)情況呈列於下表。

按公允價值計量且其變動計入損益之 金融資產的公允價值變動百分比

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
上升10%	753,376	1,116,054
下跌10%	(753,376)	(1,116,054)

倘若本公司股權價值增加/減少10%導致優先股公允價值變動，截至2020年及2019年12月31日止年度的除所得稅前虧損(上升)/下跌情況呈列於下表。

本公司股權價值變動百分比

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
增加10%	(12,827,987)	(2,138,497)
減少10%	12,799,907	2,163,626

截至2020年及2019年12月31日止年度，公允價值層級分類的第一層級、第二層級及第三層級之間並無轉移。

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(c) 在第三層級內的金融工具(續)

本集團按攤銷成本計量的其他金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、短期定期存款、貿易應收款項、其他應收款項及其他流動資產)和金融負債(包括應付賬款、其他應付款項及應計費用)屬短期性質，賬面值與公允價值相若。

4 重要估計及判斷

編製財務報表需要使用會計估計，其甚少會與實際結果相等。管理層在應用本集團會計政策時亦需要作出判斷。

本集團會不斷評估其估計及判斷。有關估計及判斷乃基於歷史經驗及其他因素，包括對未來事件的預期，該等事件可能會對實體產生財務影響，並且在此情況下被認為是合理的。於下一個財政年度內有重大風險可能導致資產及負債賬面金額重大調整的估計及假設如下：

4.1 確認以股份為基礎的薪酬開支

本集團制定首次公開發售前僱員持股計劃，並向僱員及其他合資格參與者授出購股權。購股權之公允價值於授出日期根據二項式期權定價模式釐定，並預期於各自歸屬期間支銷。重大估計及假設(包括沒收率、相關股本價值、無風險利率、預期波幅、股息收益率及條款)乃由董事及第三方估值師作出(附註26)。

4.2 估計金融資產及金融負債的公允價值

未於活躍市場交易的金融工具的公允價值採用估值技術確定。本集團利用其判斷選擇多種方法並作出假設(包括於各報告期末有關工具的信用風險、波幅及流動資金風險)，具有不確定性且可能與實際結果有巨大差異。該等假設及估計的變化可能會對該等金融資產的各自公允價值產生重大影響(附註3.3)。

4 重要估計及判斷(續)

4.2 估計金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司所發行的可轉換可贖回優先股並無於活躍市場買賣，而相關公允價值則採用估值技術釐定。本集團採用貼現現金流量法確定本公司的相關股權價值，採用期權定價法及權益分配模型確定可轉換可贖回優先股的公允價值。主要假設(如貼現率、無風險利率、增長率、缺乏市場流通性的折讓和波幅，在清算時間、贖回時間或首次公開發售事件情景的概率權重)均基於本集團的最佳估計，披露於附註31。

4.3 貿易應收款項、其他應收款項及其他資產的信貸虧損撥備

採用《國際財務報告準則》第9號後，貿易應收款項、其他應收款項及其他資產的預期信貸虧損乃基於對違約風險及預期虧損率的假設釐定。基於本集團的過往記錄、現行市況及前瞻性估計，本集團於各報告期末作出該等假設及選擇用於計算虧損撥備的輸入數據時會運用判斷。所用主要假設及輸入數據的詳情於附註3.1(b)披露。

4.4 非金融資產的可回收性

本集團每年就商譽是否已出現任何減值進行測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試。當出現事件或情況變化顯示其他非金融資產(包括物業及設備、使用權資產及除商譽外的無形資產)之賬面值可能不能收回，則須就其進行減值審閱。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定，需要使用假設。該等計算使用基於管理層所批准財政預算的現金流量預測並估計最終價值。有關所採用的關鍵假設及估計的詳情披露於附註17。

4.5 即期及遞延所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。在日常業務過程中，交易眾多，而釐定該等最終稅項的計算方法並不確定。倘若該等最終稅項結果與最初記錄的金額有異，則有關差異將會於作出確定的期間內影響即期及遞延稅項資產及負債。

4 重要估計及判斷(續)

4.5 即期及遞延所得稅(續)

與若干暫時性差異或稅項虧損有關的遞延稅項資產會在管理層認為日後的應課稅利潤可用於抵銷暫時性差異或稅項虧損時確認。截至2020年12月31日，本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收入的累計稅項虧損確認遞延稅項資產人民幣914.9百萬元(附註30)。其實際使用的結果可能與管理層的估計有所不同。

4.6 收入確認

在有第三方參與向本集團的客戶提供服務時，釐定本集團為主要責任人或代理人需要對所有相關事實及情況作出判斷及考慮。於評估本集團的主要責任人或代理人角色時，本集團考慮若干因素以確定本集團是否於指定貨品或服務轉讓予客戶前擁有控制權，包括但不限於：(a) 主要負責履行合約、(b) 面臨存貨風險及(c) 擁有酌情定價權。詳情請參閱附註2.20。

4.7 物業及設備的可使用年期及折舊

本集團管理層根據資產於本集團的預期用途釐定本集團物業及設備的估計可使用年期及相關折舊。本集團的資產管理政策可能涉及於特定時間後或消耗資產所含未來經濟利益的特定比例後出售資產。因此，資產的可使用年期可能短於其實際年期。對資產可使用年期的估計乃基於本集團處理相似資產的經驗而作出的判斷。

4.8 無形資產的可使用年期及攤銷

本集團管理層參考本集團擬從使用該等資產產生未來經濟利益的估計期間釐定本集團無形資產的估計可使用年期及相關攤銷。當可使用年期與先前估計有出入時，管理層將修訂攤銷費用，或將撇銷或撇減已報廢或出售的技術上廢舊或非策略性資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有所不同。定期審閱可導致可使用年期變動並因而導致未來期間的攤銷開支變動。

5 分部資料

本集團業務活動具備單獨的財務報表，由主要經營決策者（即本集團的首席執行官）定期審查及評估。基於以上評估，主要經營決策者認為本集團的業務作為單一分部運營及管理，因此並無呈列分部資料。

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且絕大部分收入來自中國的外部客戶。

於2020年及2019年12月31日，本集團絕大部分非流動資產均位於中國。

6 收入

截至2020年及2019年12月31日止年度的收入明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
直播	33,209,115	31,442,341
線上營銷服務	21,854,539	7,418,502
其他服務	3,712,443	259,505
	58,776,097	39,120,348

按收入確認時間劃分之收入明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於某一時間點確認的收入	53,158,177	37,436,029
於一段時間確認的收入	5,617,920	1,684,319
	58,776,097	39,120,348

截至2020年及2019年12月31日止年度，由於概無來自單一客戶的收入佔本集團總收入的10%以上，故並無集中風險。

合併財務報表附註

7 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助及增值稅補貼	527,996	292,631

8 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
處置物業、設備及無形資產的收益／(虧損)淨額	90	(60)
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值 收益／(虧損)淨額		
— 上市和非上市實體投資	(84,989)	(289,930)
— 理財產品	357,733	275,889
匯兌收益淨額	35,884	10
捐贈*	(136,869)	(5,435)
其他	4,634	(13,317)
	176,483	(32,843)

附註

* 截至2020年12月31日止年度的捐贈包括為應對COVID-19爆發作出的慈善捐款人民幣100百萬元。

9 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
主播的收入分成及相關稅項	18,840,373	18,149,248
僱員福利開支	9,616,960	4,364,197
推廣及廣告開支	25,491,328	9,422,745
物業及設備折舊	3,077,674	1,405,313
使用權資產折舊	1,656,457	692,228
無形資產攤銷	128,861	62,842
帶寬費用及服務器託管成本	5,735,392	2,650,623
支付渠道手續費	1,004,480	642,155
外包及其他勞務成本	583,084	274,733
核數師薪酬		
— 審計服務	32,524	4,371
— 非審計服務	3,641	289
其他專業費用	164,047	58,700
附加稅款	377,097	326,337
金融資產信貸虧損撥備	12,424	22,298
其他	3,076,187	615,373
	69,800,529	38,691,452

10 僱員福利開支

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	6,582,641	2,951,829
以股份為基礎的薪酬開支	1,840,886	742,303
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	1,193,433	670,065
	9,916,960	4,364,197

10 僱員福利開支(續)

(a) 五位最高薪酬人士

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團五位最高薪酬人士並非本集團董事。截至2020年及2019年12月31日止年度，應付該等人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	38,572	33,142
以股份為基礎的薪酬開支	137,475	70,040
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	481	632
	176,528	103,814

薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
20,000,001港元至30,000,000港元	1	5
30,000,001港元至40,000,000港元	2	—
50,000,001港元至60,000,000港元	2	—
	5	5

截至2020年及2019年12月31日止年度，該等人士概無收取任何酬金，作為加入或離開本集團之獎勵或作為離職補償。

10 僱員福利開支(續)

(b) 董事利益及權益

各董事及行政高管的薪酬載列如下：

截至2020年12月31日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	工資、薪金及 花紅 人民幣千元	以股份為基礎 的薪酬開支 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事長 宿華	—	5,813	—	114	5,927
執行董事 程一笑	—	5,778	—	114	5,892
非執行董事 李朝暉	—	—	—	—	—
張斐	—	—	—	—	—
沈抖	—	—	—	—	—
林欣禾	—	—	—	—	—
總計	—	11,591	—	228	11,819

10 僱員福利開支(續)

(b) 董事利益及權益(續)

截至2019年12月31日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	工資、薪金及 花紅 人民幣千元	以股份為基礎 的薪酬開支 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事長					
宿華	—	3,859	—	126	3,985
執行董事					
程一笑	—	3,510	—	126	3,636
非執行董事					
李朝暉	—	—	—	—	—
張斐	—	—	—	—	—
沈抖	—	—	—	—	—
林欣禾	—	—	—	—	—
總計	—	7,369	—	252	7,621

(i) 董事利益及權益

除上文所披露董事外，概無向其他董事提供其他利益及權益。

(ii) 董事退任及離職福利

於年末或截至2020年及2019年12月31日止年度內的任何時間，概無存續任何董事退任及離職福利。

(iii) 就獲得董事服務而向第三方提供的對價

於年末或截至2020年及2019年12月31日止年度內的任何時間，概無存續就獲取董事的服務而向第三方提供的對價。

10 僱員福利開支(續)

(b) 董事利益及權益(續)

(iv) 有關以董事、該等董事控制的法團及彼等的關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於年末或截至2020年及2019年12月31日止年度內的任何時間，概無存續以董事、該等董事控制的法團及彼等的關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

(v) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於年末或截至2020年及2019年12月31日止年度內的任何時間，概無存續任何與本集團業務有關、本公司參與及本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

(vi) 加入本集團之獎勵或離職補償

截至2020年及2019年12月31日止年度，董事概無收取任何酬金，作為加入或離開本集團之獎勵或作為離職補償。

11 財務費用淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
財務收入：		
銀行存款利息收入	210,064	92,441
財務費用：		
租賃負債利息開支	(225,084)	(103,302)
其他	(20,268)	(176)
	(245,352)	(103,478)
財務費用淨額	(35,288)	(11,037)

12 附屬公司

截至2020年及2019年12月31日止年度，本公司的主要附屬公司（包括所控制及結構實體）載列如下。除另有指明者外，該等公司的股本完全由普通股組成並由本集團直接持有，且所持有擁有權權益的比例相當於本集團持有的投票權。註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點。

名稱	註冊成立／成立地點及法律實體類別	註冊成立／成立日期	已發行／繳足股本詳情	實際持有權益		主要業務
				截至12月31日	2019年	
附屬公司						
直接持有：						
福永環球有限公司	香港，有限責任公司	2014年3月25日	10,000港元	100%	100%	投資控股及投資
Cosmic Blue Investments Limited	英屬維爾京群島，有限責任公司	2017年3月16日	—	100%	100%	投資控股及投資
間接持有：						
Joyo Technology PTE. LTD.	新加坡，有限責任公司	2016年8月3日	1美元	100%	100%	開發軟件、提供技術及廣告服務
北京達佳互聯信息技術有限公司	中國北京，有限責任公司	2014年7月2日	人民幣8,941,454,241元	100%	100%	開發軟件、硬件及網絡技術
結構實體（附註a）						
北京快手科技有限公司	中國北京，有限責任公司	2015年3月20日	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供直播及線上營銷服務
遊藝星際（北京）科技有限公司	中國北京，有限責任公司	2006年11月3日	人民幣25,600,000元	100%	100%	提供技術開發、推廣及其他服務
淮安康祥福文化傳播有限公司	中國江蘇，有限責任公司	2017年1月9日	—	100%	100%	提供互聯網信息服務
北京晨鐘科技有限公司	中國北京，有限責任公司	2017年7月6日	人民幣2,015,000元	100%	100%	提供線上營銷及其他服務
貴州省梵快文化傳播有限公司	中國貴州，有限責任公司	2019年3月5日	—	100%	100%	提供多媒體信息技術服務
北京快手廣告有限公司	中國北京，有限責任公司	2016年9月23日	人民幣60,000元	100%	100%	提供線上營銷及其他服務
北京雲掣科技有限公司	中國北京，有限責任公司	2018年9月19日	—	100%	100%	提供線上營銷及其他服務
成都快購科技有限公司	中國四川，有限責任公司	2019年10月31日	—	100%	100%	提供線上營銷及其他服務
淮安興藝文化傳播有限公司	中國江蘇，有限責任公司	2017年8月1日	人民幣2,000元	100%	100%	提供線上營銷及其他服務

附註a：誠如附註2.3所述，本公司並無直接或間接擁有該等結構實體或其附屬公司股權的合法擁有權。然而，根據與該等結構實體及其註冊擁有人訂立的若干合約安排，本公司及其其他合法擁有的附屬公司有權對該等結構實體行使權力、自其參與該等結構實體時收取可變回報並有能力通過其於該等結構實體的權力影響該等回報。因此，彼等呈列為本公司的結構實體。

13 所得稅收益／(開支)

(a) 開曼群島

本公司根據開曼群島公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司，毋須就收入或資本收益納稅。此外，開曼群島並無就向股東支付股息徵收預扣稅。開曼群島並無參與訂立適用於由本公司作出或向本公司作出的任何付款的雙重徵稅協定。

(b) 英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)

根據英屬維爾京群島國際商業公司法成立的本集團實體獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

(c) 香港所得稅

於2018年4月1日前，於香港註冊成立的實體須就於香港獲得的應課稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。自2018年4月1日開始的財政年度起，兩級利得稅制度生效，根據該制度，首2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，超出2百萬港元部分的應課稅利潤稅率為16.5%。由於截至2020年12月31日止年度並無估計應課稅利潤須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備(2019年：零)。

(d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團根據現行法例、詮釋及慣例就截至2020年12月31日止年度的應課稅利潤按法定稅率25%計提中國業務的所得稅撥備(2019年：25%)。

北京達佳已認定為高新技術企業(「**高新技術企業**」)，可自2017年起享受15%的優惠稅率。此外，北京達佳獲授「軟件企業」資格，自首個盈利年度起兩年內可免徵所得稅，其後三年可享受50%的減免按12.5%的稅率納稅。北京達佳於2018年5月作為「軟件企業」獲得免稅，自2017年起追溯適用。於2020年，北京達佳亦取得「國家重點軟件企業」(「**國家重點軟件企業**」)資格，自2019年起視乎相關機構的年度評估，享受的優惠所得稅稅率可進一步降至10%。由於取得資格的不確定性，北京達佳於2019年採用12.5%的優惠稅率計提所得稅開支，並於2020年第二季度消除了不確定性，因此就法定稅率的轉變而進行撥回。北京達佳於2020年採用12.5%的優惠稅率繳納所得稅。

13 所得稅收益／(開支)(續)

(d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

依據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自2008年起，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的150%列作可扣減稅項開支(「加計扣除」)。中華人民共和國國家稅務總局於2018年9月宣佈，從事研發活動的企業有權自2018年1月1日起將其產生的研發開支的175%作為加計扣除。本集團確定集團實體的年度應課稅利潤時，已就集團實體可要求的加計扣除做出最佳估計。

(e) 中國大陸預扣稅(「預扣稅」)

根據自2008年1月1日起施行的新企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，自2008年1月1日起，中國大陸公司向於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，向該外國投資者分配的利潤須按5%或10%(視乎外國投資者註冊成立所在國家而定)的稅率繳納預扣稅。

本集團於可預見未來並無計劃要求中國大陸附屬公司分派其保留盈利，而是打算讓彼等保留相關盈利用於在中國大陸經營及拓展自身業務。因此，於各報告期末，概無產生與未分派盈利的預扣稅有關的遞延所得稅負債。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團的所得稅收益／(開支)分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期所得稅	(893,467)	(1,088,560)
遞延所得稅(附註30)	1,459,015	702,493
所得稅收益／(開支)	565,548	(386,067)

13 所得稅收益／(開支)(續)

本集團就除所得稅前虧損的稅額與採用多數合併實體所適用中國大陸法定稅率25%計算的理論稅額的差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(117,200,790)	(19,265,467)
按中國大陸法定所得稅率25%計算的稅項	29,300,198	4,816,367
以下各項的稅務影響：		
— 其他司法權區不同稅率的影響	(26,936,304)	(5,023,641)
— 若干附屬公司的優惠所得稅率的影響	(1,040,720)	113,910
— 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損及暫時可扣減差額	(705,414)	(181,838)
— 不可扣減所得稅費用	(433,735)	(198,996)
— 使用先前未確認可扣減稅項虧損及暫時差額	35,780	336
— 研發開支的加計扣除	210,513	85,491
— 毋須課稅收入	29,097	2,304
— 前一年度所得稅開支撥回(附註a)	106,133	—
	565,548	(386,067)

附註a：由於附註13(d)所述北京達佳的適用稅率變動，因此2019年累計的即期所得稅開支人民幣106.1百萬元於2020年第二季度進行撥回(詳情請參閱附註13(d))。

14 每股虧損

附註1.2詳述的股份拆細後，截至2020年及2019年12月31日止年度，就每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數已進行追溯調整。

(a) 每股基本虧損

年內每股基本虧損乃以該年度本公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔虧損淨額	(116,635,242)	(19,651,534)
已發行普通股的加權平均數(千股)	931,245	934,111
每股基本虧損(以每股人民幣元列示)	(125.25)	(21.04)

(b) 每股攤薄虧損

計算每股攤薄虧損時，已就假設轉換所有具潛在攤薄效應之普通股而調整已發行普通股加權平均數。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本公司有兩類潛在普通股：優先股及根據首次公開發售前僱員持股計劃授予的購股權。由於本公司於截至2020年及2019年12月31日止年度產生虧損，該等潛在普通股並未計入每股攤薄虧損計算中，因為將其計入在內將具反攤薄作用。因此，截至2020年及2019年12月31日止年度的每股攤薄虧損與相關年度的每股基本虧損金額相同。

15 物業及設備

截至2020年及2019年12月31日止年度，物業及設備的詳細資料如下：

	服務器、電腦 及設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日					
成本	8,401,480	15,945	122,734	34,029	8,574,188
累計折舊	(2,312,079)	(4,972)	(24,832)	—	(2,341,883)
賬面淨值	6,089,401	10,973	97,902	34,029	6,232,305
截至2020年12月31日止年度					
年初賬面淨值	6,089,401	10,973	97,902	34,029	6,232,305
匯兌差額	(792)	(15)	—	—	(807)
添置	3,916,919	14,394	32,973	88,918	4,053,204
從在建工程轉至租賃裝修	—	—	97,774	(97,774)	—
處置	(691)	(237)	—	—	(928)
折舊費用	(3,000,418)	(5,748)	(71,508)	—	(3,077,674)
年末賬面淨值	7,004,419	19,367	157,141	25,173	7,206,100
於2020年12月31日					
成本	12,315,894	29,566	253,481	25,173	12,624,114
累計折舊	(5,311,475)	(10,199)	(96,340)	—	(5,418,014)
賬面淨值	7,004,419	19,367	157,141	25,173	7,206,100

合併財務報表附註

15 物業及設備(續)

	服務器、電腦 及設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日					
成本	3,298,439	7,817	39,119	14,308	3,359,683
累計折舊	(931,185)	(1,417)	(6,311)	—	(938,913)
賬面淨值	2,367,254	6,400	32,808	14,308	2,420,770
截至2019年12月31日止年度					
年初賬面淨值	2,367,254	6,400	32,808	14,308	2,420,770
匯兌差額	8	—	—	—	8
添置	5,105,300	8,543	64,554	38,782	5,217,179
從在建工程轉至租賃裝修	—	—	19,061	(19,061)	—
處置	(239)	(100)	—	—	(339)
折舊費用	(1,382,922)	(3,870)	(18,521)	—	(1,405,313)
年末賬面淨值	6,089,401	10,973	97,902	34,029	6,232,305
於2019年12月31日					
成本	8,401,480	15,945	122,734	34,029	8,574,188
累計折舊	(2,312,079)	(4,972)	(24,832)	—	(2,341,883)
賬面淨值	6,089,401	10,973	97,902	34,029	6,232,305

折舊開支按如下方式自合併損益表扣除：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售成本	2,980,192	1,359,471
銷售及營銷開支	7,413	2,539
行政開支	40,839	21,755
研發開支	49,230	21,548
	3,077,674	1,405,313

16 租賃

本集團已追溯應用《國際財務報告準則》第16號，但並無採用《國際財務報告準則》第16號允許的簡化過渡法。

(a) 於合併資產負債表確認的項目

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
使用權資產		
互聯網數據中心	4,435,397	3,823,058
辦公樓	764,315	529,580
	5,199,712	4,352,638

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃負債		
流動	2,099,360	1,337,048
非流動	3,608,041	3,287,984
	5,707,401	4,625,032

截至2020年12月31日止年度添置使用權資產人民幣25億元(2019年：人民幣38億元)。

16 租賃(續)

(b) 於合併損益表及合併現金流量表確認的項目：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
— 互聯網數據中心	1,434,374	561,515
— 辦公樓	222,083	130,713
利息開支(計入財務費用淨額)	225,084	103,302
與短期租賃相關但不計入租賃負債的開支(計入銷售成本、銷售及營銷開支、行政開支及研發開支)	67,755	32,417
	1,949,296	827,947

截至2020年及2019年12月31日止年度的租賃融資活動現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃付款本金部分	1,421,162	538,414
已付相關利息	225,084	103,302
	1,646,246	641,716

截至2020年12月31日止年度，適用於租賃負債的加權平均增量借款年利率為4.75%（2019年：4.75%）。

17 無形資產

截至2020年及2019年12月31日止年度，無形資產的詳細資料如下：

	商譽 人民幣千元	許可證及版權 人民幣千元	商標及域名 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日						
成本	836,972	301,966	3,543	68,573	8,670	1,219,724
累計攤銷	—	(71,222)	(1,671)	(22,787)	(3,736)	(99,416)
賬面淨值	836,972	230,744	1,872	45,786	4,934	1,120,308
截至2020年12月31日止年度						
年初賬面淨值	836,972	230,744	1,872	45,786	4,934	1,120,308
添置	—	234,113	2,972	19,577	—	256,662
處置	—	(321)	—	—	—	(321)
攤銷費用	—	(107,582)	(1,697)	(16,806)	(2,776)	(128,861)
年末賬面淨值	836,972	356,954	3,147	48,557	2,158	1,247,788
於2020年12月31日						
成本	836,972	535,043	6,515	88,150	8,670	1,475,350
累計攤銷	—	(178,089)	(3,368)	(39,593)	(6,512)	(227,562)
賬面淨值	836,972	356,954	3,147	48,557	2,158	1,247,788
於2019年1月1日						
成本	816,062	226,281	2,567	30,195	7,300	1,082,405
累計攤銷	—	(24,174)	(488)	(10,710)	(1,217)	(36,589)
賬面淨值	816,062	202,107	2,079	19,485	6,083	1,045,816
截至2019年12月31日止年度						
年初賬面淨值	816,062	202,107	2,079	19,485	6,083	1,045,816
添置	—	76,160	976	24,378	30	101,544
業務合併	20,910	—	—	14,000	1,340	36,250
處置	—	(460)	—	—	—	(460)
攤銷費用	—	(47,063)	(1,183)	(12,077)	(2,519)	(62,842)
年末賬面淨值	836,972	230,744	1,872	45,786	4,934	1,120,308
於2019年12月31日						
成本	836,972	301,966	3,543	68,573	8,670	1,219,724
累計攤銷	—	(71,222)	(1,671)	(22,787)	(3,736)	(99,416)
賬面淨值	836,972	230,744	1,872	45,786	4,934	1,120,308

17 無形資產(續)

就商譽減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位組別。有關現金產生單位組別為於本集團內就內部管理目的而監控商譽的最低層次。現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定。該等計算法採用除稅前現金流量預測，按經管理層批准的近期財政預算以及基於下述估計增長率推算的未來現金流量終值釐定。本集團認為，根據批准的預算，六年內的現金流量預測屬適當，是由於該期間充分體現了本集團的業務發展階段，本集團預期該期間業務會大幅增長。本集團設定適當的預算、預測及控制流程，合理確保資料的準確及可靠程度。管理層憑藉豐富的行業經驗，根據過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。

截至2020年及2019年12月31日止年度，根據業務營運，本集團僅有一個現金產生單位。管理層根據國際會計準則第36號「資產減值」對本集團於2020年及2019年12月31日的商譽進行減值審閱。管理層預測按照預算六年平均年收入增長率為17%至29%，上述期間以後的現金流量採用估計年增長率3%推算。採用20%至23%的稅前貼現率旨在反映市場對時間價值的評估及現金產生單位的相關特定風險。

根據商譽減值測試結果，於2020年12月31日的估計餘額約為人民幣2,644億元(2019年：人民幣968億元)。由於可收回金額遠超賬面值，故商譽於2020年12月31日並無減值(2019年：無)。

本集團基於收入增長率或最終價值或貼現率已變動的假設進行敏感度分析。倘若預測期間的估計主要假設變動如下，餘額將減少至如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣十億元	2019年 人民幣十億元
收入增長率減少10%	135.4	55.4
最終價值減少10%	260.0	90.2
貼現率增加10%	227.3	82.1

於2020年及2019年12月31日，主要假設的合理可能變動不會導致減值。

17 無形資產(續)

攤銷開支於合併損益表支銷如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售成本	92,909	30,943
行政開支	25,867	25,854
研發開支	10,085	6,045
	128,861	62,842

18 按類別劃分的金融工具

截至2020年及2019年12月31日，按類別劃分的金融工具詳情如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
合併資產負債表所示資產		
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產：		
— 上市股本證券	82,646	77,202
— 非上市股本證券	3,843,315	2,258,272
— 理財產品	3,607,802	8,825,068
按攤銷成本計量之金融資產：		
— 貿易應收款項	2,428,039	1,107,440
— 預付款項、其他應收款項及其他流動資產(不包括預付推廣及廣告費、可抵扣增值稅和其他預付稅項、預付租金、預付內容成本及許可證費及其他預付款項)	165,811	134,817
— 其他非流動資產	138,119	44,627
— 定期存款	3,229,095	1,380,994
— 受限制現金	3,698	1,386
— 現金及現金等價物	20,391,545	3,996,236
總計	33,890,070	17,826,042

合併財務報表附註

18 按類別劃分的金融工具(續)

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
合併資產負債表所示負債		
按公允價值計量且其變動計入損益之金融負債：		
— 可轉換可贖回優先股	185,372,816	69,444,163
按攤銷成本計量之金融負債：		
— 應付賬款	11,544,297	9,055,133
— 其他應付款項及應計費用(不包括應付僱員福利以及 其他應付稅項)	3,396,986	1,401,217
— 租賃負債	5,707,401	4,625,032
總計	206,021,500	84,525,545

19 按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產		
非上市實體投資	3,843,315	2,258,272
流動資產		
上市實體投資		
— 香港上市	82,646	77,202
理財產品	3,607,802	8,825,068
	3,690,448	8,902,270
總計	7,533,763	11,160,542

本集團於截至2020年及2019年12月31日止年度投資多間非上市公司，重大投資如下：本集團分別於2019年8月、2020年3月及2020年4月以可轉換可贖回優先股的形式投資Zhihu Technology Limited、Leading Smart Holdings Limited及SHAREit Technology Holdings Inc.。

19 按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產(續)

按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	11,160,542	4,951,436
添置	48,657,244	57,292,418
處置	(52,084,645)	(51,112,055)
按公允價值計量且其變動計入損益之變動	272,744	(14,041)
匯兌差額	(472,122)	42,784
年末	7,533,763	11,160,542

20 貿易應收款項

截至2020年及2019年12月31日的貿易應收款項詳情如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自與客戶簽訂的合約的貿易應收款項	2,444,121	1,112,214
減：信貸虧損撥備	(16,082)	(4,774)
	2,428,039	1,107,440

本集團一般給予客戶90天的信用期。貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
三個月內	2,339,276	1,104,662
三至六個月	104,845	7,552
	2,444,121	1,112,214

合併財務報表附註

20 貿易應收款項(續)

本集團貿易應收款項信貸虧損撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	(4,774)	(75)
額外撥備	(11,308)	(4,699)
年末	(16,082)	(4,774)

21 預付款項、其他應收款項及其他流動資產

截至2020年及2019年12月31日，預付款項、其他應收款項及其他流動資產的詳情如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
可抵扣增值稅和其他預付稅項	1,574,753	505,219
預付推廣費及廣告費	416,436	1,354,825
按金	82,060	66,381
預付內容成本及許可證費	50,028	3,316
應收利息	34,253	13,111
應收貸款	32,625	34,881
預付租金	24,192	7,986
其他	90,753	65,599
	2,305,100	2,051,318
減：信貸虧損撥備	(19,680)	(18,564)
	2,285,420	2,032,754

22 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行及手頭現金	20,391,545	2,402,816
初始期限為三個月內的定期存款	—	1,593,420
	20,391,545	3,996,236

現金及現金等價物乃以下列貨幣計值：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人民幣	8,710,497	1,240,372
美元	11,657,970	2,745,018
港元	7	620
新加坡元	8,991	7,919
其他	14,080	2,307
	20,391,545	3,996,236

截至2020年12月31日，本集團初始期限為三個月內的定期存款的加權平均實際年利率為零（2019年：2.28%）。

22 現金及銀行結餘(續)

(b) 受限制現金

受限制現金乃以下列貨幣計值：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人民幣	1,214	479
美元	2,484	907
	3,698	1,386

截至2020年12月31日，銀行持有人民幣3.7百萬元的受限制按金(2019年：人民幣1.4百萬元)。

(c) 定期存款

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
定期存款以人民幣計值	610,000	110,000
定期存款以美元計值	2,619,095	1,270,994
	3,229,095	1,380,994

截至2020年12月31日，本集團初始期限超過三個月的定期存款的年利率介乎0.57%至4.18% (2019年：2.30%至4.18%)。

23 股本

法定：

	普通股數目 千股	普通股面值 千美元	優先股數目 千股	優先股面值 千美元
2019年1月1日	7,477,850	40	1,956,112	10
發行E-1系列優先股	(34,306)	—	34,306	—
2019年12月31日	7,443,544	40	1,990,418	10
發行F-1及F-2系列優先股	(455,300)	(2)	455,300	2
將普通股重新指定為優先股	(3,439)	—	3,439	—
2020年12月31日	6,984,805	38	2,449,157	12

已發行：

	普通股數目 千股	普通股面值 千美元	普通股等額面值 人民幣千元
2019年12月31日	934,111	5	30
將普通股重新指定為優先股	(3,439)	—	—
2020年12月31日	930,672	5	30

根據2020年1月18日的第二份股份購買協議(「協議」)，本公司若干普通股股東應向本公司若干F-2系列優先股股東賣出共3,438,466股普通股。根據協議條款與條件，購買及賣出的每股普通股於供股結束時重新分類及指定為一(1)股F-2系列優先股。將普通股重新指定為優先股視作購回普通股及視作發行F-2系列優先股入賬。上述普通股及優先股的公允價值差額確認為開支。

已發行優先股的主要條款載於附註31。

合併財務報表附註

24 其他儲備

下表列示資產負債表項目「其他儲備」的明細及該等儲備於本年度的變動。若干儲備的性質及用途描述載於下表。

	資本儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的薪酬 人民幣千元	匯兌差額 (附註a) 人民幣千元	法定盈餘 儲備(附註b) 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	(194,235)	1,911,063	(2,127,280)	184,485	(95,314)	(321,281)
以股份為基礎的薪酬	—	1,796,902	—	—	—	1,796,902
匯兌差額	—	—	10,636,864	—	—	10,636,864
自有信貸風險產生的可轉換可 贖回優先股公允價值變動	—	—	—	—	2,404	2,404
將普通股重新指定為優先股 (附註23)	(121,731)	—	—	—	—	(121,731)
轉撥至法定儲備	—	—	—	18,486	—	18,486
於2020年12月31日	(315,966)	3,707,965	8,509,584	202,971	(92,910)	12,011,644
於2019年1月1日	(7,247)	1,168,760	(1,216,283)	104,349	(77,976)	(28,397)
以股份為基礎的薪酬	—	742,303	—	—	—	742,303
匯兌差額	—	—	(910,997)	—	—	(910,997)
淨行使購股權(附註c)	(186,988)	—	—	—	—	(186,988)
自有信貸風險產生的可轉換可 贖回優先股公允價值變動	—	—	—	—	(17,338)	(17,338)
轉撥至法定儲備	—	—	—	80,136	—	80,136
於2019年12月31日	(194,235)	1,911,063	(2,127,280)	184,485	(95,314)	(321,281)

附註a：匯兌差額指因換算本集團旗下公司(其功能貨幣不同於本集團財務報表的報告貨幣人民幣)財務報表而產生的差額。

24 其他儲備(續)

附註b：根據中國公司法及位於中國的有限責任附屬公司組織章程細則條文的規定，於抵銷以往年度累計虧損後的純利，須由該等公司先行轉撥至各自的法定盈餘公積金及任意公積金，其後方可分配予擁有人。轉撥至法定盈餘公積金的百分比為10%。撥入任意公積金的數額由該等公司的權益擁有人釐定。當法定盈餘公積金結餘達至註冊資本50%時即毋須撥款。法定盈餘公積金及任意公積金可撥作企業的資本，惟餘下法定盈餘公積金不得少於註冊資本的25%。

此外，根據《中國外資企業法》及位於中國的外商獨資附屬公司組織章程細則條文的規定，抵銷自以往年度結轉的累計虧損後的純利，應由該等公司轉撥至各儲備基金。轉撥至儲備基金的純利百分比不少於純利的10%。當儲備基金結餘達至註冊資本50%後則毋須撥款。待取得該等公司各自董事會的批准後，儲備基金可用作抵銷累計虧絀或增資。

附註c：於首次公開發售時，因有關淨行使購股權而可發行363,146,799股股份，使僱員以部分可發行股份結算行使價及個人所得稅負債。

25 股息

截至2020年12月31日止年度，本公司並無派付或宣派任何股息(2019年：無)。

26 以股份為基礎的薪酬

2014年12月22日，本公司董事會批准設立首次公開發售前僱員持股計劃，旨在吸引、激勵、挽留及獎勵若干僱員、董事及其他合資格人士。首次公開發售前僱員持股計劃自董事會批准起十年內有效。根據首次公開發售前僱員持股計劃可發行的最高股份數目為312,661,648股普通股。2015年2月，本公司股東授權將首次公開發售前僱員持股計劃預留以作發行的普通股增至509,616,655股普通股。2018年2月，本公司股東授權將首次公開發售前僱員持股計劃預留以作發行的普通股增至711,946,697股普通股。首次公開發售前僱員持股計劃允許授出購股權。

授予僱員的購股權

大部分購股權已劃分不同級別的歸屬期限，自授出日期起四年內歸屬，條件是僱員繼續留任服務而無任何表現規定。就四年歸屬安排授出的購股權而言，已授出購股權總數25%於授出日期起滿一週年當日歸屬，餘下已授出購股權於未來36個月內每月等額分批歸屬。

26 以股份為基礎的薪酬(續)

授予僱員的購股權(續)

購股權可於歸屬後及本公司首次公开发售後隨時行使，惟須受授出協議的條款所限。購股權於授出日期後最多10年內可行使。

授出的購股權數目及相關加權平均行使價(計及股份拆細的影響)變動如下(所有購股權於股份拆細後呈列)：

	購股權數目	每份購股權的 加權平均行使價 美元
於2020年1月1日尚未行使	202,362,776	0.16
年內授出	106,041,023	0.11
年內沒收	(14,443,772)	0.48
淨行使購股權	(89,190,946)	0.04
於2020年12月31日尚未行使	204,769,081	0.16
於2020年12月31日可行使	—	—

	購股權數目	每份購股權的 加權平均行使價 美元
於2019年1月1日尚未行使	452,018,504	0.03
年內授出	38,633,407	0.71
年內沒收	(9,206,519)	0.04
淨行使購股權*	(279,082,616)	0.03
於2019年12月31日尚未行使	202,362,776	0.16
於2019年12月31日可行使	—	—

* 有關淨行使購股權的詳情請參閱附註24。

於2020年12月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限為7.99年(2019年：7.82年)。

26 以股份為基礎的薪酬(續)

購股權的公允價值

本集團使用貼現現金流量法釐定本公司相關股權公允價值，採納權益分配模式釐定相關普通股的公允價值。貼現率及未來表現預測等主要假設須根據本集團最佳估計釐定。

基於相關普通股的公允價值，本集團使用二項式模型釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假設如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
每股公允價值(美元)	4.52-11.09	2.88-4.52
行使價(美元)	0.04-4.97	0.04-4.97
無風險利率	0.65%–1.92%	1.68%–2.69%
股利率	0.00%	0.00%
預期波幅	57.05%–58.77%	55.20%–57.83%
預計年期	10年	10年

截至2020年12月31日止年度，已授出購股權的加權平均公允價值為每股9.11美元(2019年：3.02美元)。

27 應付賬款

應付賬款及基於發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
三個月內	8,745,012	7,014,917
三至六個月	1,816,541	803,711
六個月至一年	898,262	717,250
一年以上	84,482	519,255
	11,544,297	9,055,133

合併財務報表附註

28 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用明細如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付僱員福利	1,916,142	1,066,601
客戶可退還按金	1,638,586	495,611
代表其他方收取的款項	1,671,334	847,064
其他應付稅項	450,098	559,750
其他	87,066	58,542
	5,763,226	3,027,568

29 客戶預付款

客戶預付款明細如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自直播客戶的預付款	1,699,624	1,009,519
來自線上營銷服務客戶的預付款	1,571,975	499,093
其他	18,499	20,996
	3,290,098	1,529,608

上述客戶預付款指與用於購買虛擬物品的預付款及線上營銷等服務的預付現金收據有關的合約負債。於2020年，截至2020年1月1日，於客戶預付款餘額所確認的收入為人民幣14億元（2019年：截至2019年1月1日，於客戶預付款餘額確認人民幣410.8百萬元）。

30 遞延所得稅

遞延稅項資產及負債(未抵銷)、抵銷金額及遞延稅項資產及負債(已抵銷)分析如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
於12個月後收回	409,439	56,111
於12個月內收回	1,932,632	821,120
	2,342,071	877,231
遞延稅項負債：		
於12個月後收回	55,370	48,619
於12個月內收回	5,001	5,927
	60,371	54,546
抵銷金額	28,770	17,046
遞延稅項資產(已抵銷)	2,313,301	860,185
遞延稅項負債(已抵銷)	31,601	37,500

遞延稅項資產(未抵銷稅項)的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	877,231	165,549
計入合併損益表	1,464,840	711,682
年末	2,342,071	877,231

合併財務報表附註

30 遞延所得稅(續)

遞延稅項負債(未抵銷稅項)的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	54,546	41,514
業務合併	—	3,843
扣除自合併損益表	5,825	9,189
年末	60,371	54,546

遞延稅項資產：

	金融資產					總計 人民幣千元
	撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	公允價值變動 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	
2020年1月1日	818,096	—	44,222	3,024	11,889	877,231
計入合併損益表	1,108,074	334,951	4,191	3,438	14,186	1,464,840
2020年12月31日	1,926,170	334,951	48,413	6,462	26,075	2,342,071
2019年1月1日	161,692	—	—	17	3,840	165,549
計入合併損益表	656,404	—	44,222	3,007	8,049	711,682
2019年12月31日	818,096	—	44,222	3,024	11,889	877,231

30 遞延所得稅(續)

下表載列截至2020年及2019年12月31日並未就稅務虧損確認的遞延稅項資產：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
可扣減累計稅項虧損		
— 無限期結轉	3,914,287	818,025
— 於未來年度到期*	954,195	558,200
	<u>4,868,482</u>	<u>1,376,225</u>
未確認遞延稅項資產：	<u>914,867</u>	<u>335,362</u>

附註*： 截至2020年12月31日，可扣減累計稅項虧損將於10年內到期(2019年：10年)。

遞延稅項負債：

	金融資產			總計 人民幣千元
	公允價值變動 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	其他 人民幣千元	
2020年1月1日	17,018	36,907	621	54,546
扣除自／(計入)合併損益表	<u>10,695</u>	<u>(5,305)</u>	<u>435</u>	<u>5,825</u>
2020年12月31日	27,713	31,602	1,056	60,371
2019年1月1日	3,629	37,885	—	41,514
業務合併	—	3,843	—	3,843
扣除自／(計入)合併損益表	<u>13,389</u>	<u>(4,821)</u>	<u>621</u>	<u>9,189</u>
2019年12月31日	17,018	36,907	621	54,546

31 可轉換可贖回優先股

自註冊成立日期起，本公司已通過向投資者發行可轉換可贖回優先股（「優先股」）（即A系列優先股、B系列優先股、B-1系列優先股、C系列優先股、C-1系列優先股、D系列優先股、D-1系列優先股、E系列優先股、E-1系列優先股、F-1系列優先股及F-2系列優先股）完成數輪融資。

發行詳情載列於下表（已計及股份拆細）：

	發行日期	購買價 (美元/股)	股份數目	總對價	
				千美元	人民幣千元
A系列優先股	2014年6月20日	0.00370	356,224,601	1,318	8,209
B系列優先股	2014年7月22日	0.04210	474,997,455	19,750	122,633
B-1系列優先股	2015年4月1日	0.31170	6,416,275	2,000	12,395
C系列優先股	2015年2月13日	0.38963	282,319,024	110,000	688,238
C-1系列優先股	2015年7月9日	0.46808	42,728,141	20,000	124,184
D系列優先股	2016年1月21日	0.69061	186,068,877	128,500	846,085
D-1系列優先股	2017年3月15日	0.85945	407,236,905	350,000	2,419,863
E系列優先股	2018年3月29日	4.99699	200,120,473	1,000,000	6,300,116
E-1系列優先股	2019年9月30日	5.24684	34,306,363	180,000	1,273,032
F-1系列優先股	2020年2月11日	5.73742	104,576,622	600,000	4,191,055
F-2系列優先股	2020年2月11日	6.84299	354,162,343	2,400,000	16,765,487
			<u>2,449,157,079</u>	<u>4,811,568</u>	<u>32,751,297</u>

所有優先股於2021年2月5日首次公開發售後已自動轉為普通股。

優先股的主要條款概述如下：

(a) 股息權利

每名優先股持有人均有權於董事會宣派股息時，優先於本公司所有其他現有或未來類別或系列股份（包括普通股）持有人，自本公司收取相關持有人所持每股優先股的非累計股息，D系列優先股之前系列按相關原發行價每年6%計算，D系列及其他優先系列優先股按相關原發行價每年8%計算（已就任何股份股息、有關股份合併或拆細作出調整），有關股息以可合法作此用途的資金撥付。股息應按以下順序支付：F-2系列優先股股東及F-1系列優先股股東、E-1系列優先股股東、E系列優先股股東、D-1系列優先股股東、D系列優先股股東、C-1系列優先股股東、C系列優先股股東、B-1系列優先股股東、B系列優先股股東、A系列優先股股東、普通股股東。

31 可轉換可贖回優先股(續)

(b) 轉換特點

優先股可按持有人選擇於各系列優先股對價悉數付清後隨時轉換為普通股，或於合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」)完成後按當時有效的相關轉換價自動轉換為普通股。倘若優先股自動轉換，則直至緊接有關交易完成前，有權收取可於優先股轉換後發行之普通股的人士不得視為已轉換有關優先股。

合資格首次公開發售指公司按根據美國或香港或任何其他司法權區的有關證券法向主管政府當局提交並獲其宣佈有效的登記聲明包銷本公司於(i)美國或香港或(ii)董事會批准的任何其他司法權區的國際認可證券交易所公開發售的股份或其他證券，惟本公司的投資前總市值不少於一定金額且本公司的所得款項總額超過一定金額(未計及包銷折扣、佣金及開支)。

(c) 贖回特點

就F-1及F-2系列優先股股東而言，當時已發行的F系列優先股持有人均可於以下各項發生後隨時及不時要求本公司贖回有關提出請求的持有人所持全部或任何當時已發行F系列優先股：(i)自F-1及F-2系列優先股(統稱「F系列優先股」)發行日期起計四十八個月；(ii)本公司重組；(iii)本公司或本集團創辦人違反彼等與優先股股東訂立的協議；(iv)本集團於中國開展的主要業務被任何中國政府當局無限期關閉，或本集團的重要牌照、許可證或政府批文被撤銷；及(v)任何其他類別股份持有人選擇行使其贖回權(以最早者為準)。F-1及F-2系列優先股的贖回開始日期為2024年2月11日。

31 可轉換可贖回優先股(續)

(c) 贖回特點(續)

除下文所述各自贖回開始日期外，其他系列優先股的贖回條款相似：

		贖回開始日期
C-1、C、B-1、B、A系列 優先股	自C系列優先股發行日期起計七十二個月	2021年2月13日
D系列優先股	自D系列優先股發行日期起計六十個月	2021年1月21日
D-1系列優先股	自D-1系列優先股發行日期起計四十八個月	2021年3月15日
E系列優先股	自E系列優先股發行日期起計四十八個月	2022年3月29日
E-1系列優先股	自E-1系列優先股發行日期起計四十八個月	2023年9月30日

本公司須向優先股股東支付的贖回價等於以下第(i)及(ii)項之較高者：(i)每股優先股原發行價的百分之一百(100%)，另加每股優先股發行日期直至贖回價付清當日止期間每股優先股原發行價應計利息每年簡單百分之八(8%)及任何相關應計但未付的股息；(ii)有關優先股的公平市值，相關估值由董事會批准之估值師進行獨立估值後確定。2020年10月，所有優先股股東均同意將贖回開始日期修訂為2022年4月30日。

(d) 清算優先權

倘若本公司清算、解散或清盤(不論自願與否)，則本公司合法可供分派的資產須按下列順序及方式分派予已發行股份(按經轉換基準)持有人：

31 可轉換可贖回優先股(續)

(d) 清算優先權(續)

每名優先股持有人因擁有有關股份，可就所持每股優先股優先於先前優先股及普通股或任何其他類別或系列股份持有人收取本公司任何資產或盈餘資金分派，金額等於適用優先發行價的百分之一百(100%)，另加相關優先股應計或已宣派但未支付的股息。倘若可供分派資產及資金不足以向相關持有人悉數支付優先受償金，則按以下順序向優先股股東支付清算優先受償金：第一為F-1及F-2系列優先股持有人，第二為E-1系列優先股持有人，第三為E系列優先股持有人，第四為D-1系列優先股持有人，第五為D系列優先股持有人，第六為C-1系列優先股持有人，第七為C系列優先股持有人，第八為B-1系列優先股持有人，第九為B系列優先股持有人及最後為A系列優先股持有人。

本集團不將任何嵌入式衍生工具與主合約工具分開，而是將整份工具指定為按公允價值計量且其變動計入損益之金融負債，公允價值變動於合併損益表入賬。

可轉換可贖回優先股變動如下：

	人民幣千元
2020年1月1日	69,444,163
發行F-1及F-2系列優先股	20,956,542
從普通股重新指定F系列優先股(附註24)	163,809
公允價值變動	106,843,145
— 包括：自有信用風險產生的公允價值變動	(2,404)
匯兌差額	(12,034,843)
2020年12月31日	185,372,816
計入「可轉換可贖回優先股公允價值變動」的年內未變現總收益及公允價值變動	106,845,549
2019年1月1日	47,211,431
發行E-1系列優先股	1,273,032
公允價值變動	19,960,452
— 包括：自有信用風險產生的公允價值變動	17,338
匯兌差額	999,248
2019年12月31日	69,444,163
計入「可轉換可贖回優先股公允價值變動」的年內未變現總收益及公允價值變動	19,943,114

31 可轉換可贖回優先股(續)

本集團採用貼現現金流量法確定本公司的相關股權價值，並採納權益分配模型確定可轉換可贖回優先股的公允價值。主要假設如下：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
貼現率	16.50%	19.00%
無風險利率	0.11%	1.59%
缺乏流通性折讓	2.50%	5.00%
波幅	57.00%	48.69%

貼現率(稅後)按截至各估值日期的加權平均資本成本估計得出。董事根據到期年限與合資格首次公開發售時間接近的美國政府債券的收益率估計估值日期的無風險利率。缺乏流通性折讓根據期權定價法估計得出。根據期權定價法，認沽期權之成本(可對沖私人持有之股份在可出售前之價格變動)被視作釐定缺乏市場流通性折讓之基準。波幅乃根據時間跨度接近預期期限的可比較公司之歷史股價中嵌入的每日收益年化標準差估計得出。贖回、清算及首次公開發售情境的概率權重基於本公司的最佳估計。除上述採用的假設外，在釐定於各估值日期優先股的公允價值時，本公司未來表現的預測亦考慮在內。

優先股的公允價值變動計入合併損益表的「可轉換可贖回優先股公允價值變動」，而由於該負債的信用風險變動而導致的優先股公允價值變動則計入其他綜合虧損。

32 現金流量資料

(a) 經營所得現金

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(117,200,790)	(19,265,467)
就以下各項作出調整：		
物業及設備折舊	3,077,674	1,405,313
使用權資產折舊	1,656,457	692,228
無形資產攤銷	128,861	62,842
金融資產信貸虧損撥備	12,424	22,298
以股份為基礎的薪酬開支	1,840,886	742,303
處置物業、設備及無形資產(收益)/虧損	(90)	60
可轉換可贖回優先股公允價值變動	106,845,549	19,943,114
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值 (收益)/虧損	(272,744)	14,041
財務費用淨額	168,511	97,720
匯兌虧損收益淨額	(35,884)	(10)
營運資金變動：		
—貿易應收款項增加	(1,331,907)	(983,094)
—預付款項、其他應收款項及其他流動資產增加	(236,807)	(1,312,600)
—受限制現金(增加)/減少	(2,471)	19,312
—應付賬款增加	3,972,861	4,207,304
—客戶預付款增加	1,760,490	1,054,055
—其他應付款項及應計費用增加	2,735,658	2,182,949
經營所得現金	3,118,678	8,882,368

(b) 非現金投資及融資活動

非現金交易涉及與附註15及附註17所述添置物業、設備及無形資產、附註16所述使用權資產及租賃負債增加以及附註23所述將普通股重新指定為優先股和發行E-1系列優先股有關的應付賬款變動。除此之外，截至2020年及2019年12月31日止年度並無其他重大非現金投資及融資交易。

32 現金流量資料(續)

(c) 融資活動產生的負債對賬

	融資活動產生的負債			
	可轉換可贖回 優先股	租賃負債	借款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2020年1月1日的融資活動負債	69,444,163	4,625,032	—	74,069,195
融資現金流量				
— 發行可轉換可贖回優先股 所得款項	20,956,542	—	—	20,956,542
— 支付租賃本金及相關利息	—	(1,646,246)	—	(1,646,246)
— 借款所得款項	—	—	300,000	300,000
— 償還借款	—	—	(300,000)	(300,000)
其他變動				
— 從普通股重新指定F系列 優先股	163,809	—	—	163,809
— 可轉換可贖回優先股公允 價值變動	106,843,145	—	—	106,843,145
— 匯兌調整	(12,034,843)	—	—	(12,034,843)
— 來自訂立新租賃的租賃負債 增加	—	2,503,531	—	2,503,531
— 租賃負債利息	—	225,084	—	225,084
2020年12月31日的融資活動負債	185,372,816	5,707,401	—	191,080,217

32 現金流量資料(續)

(c) 融資活動產生的負債對賬(續)

	融資活動產生的負債			
	可轉換可贖回 優先股	租賃負債	借款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年1月1日的融資活動負債	47,211,431	1,390,798	—	48,602,229
融資現金流量				
— 發行可轉換可贖回優先股 所得款項	1,273,032	—	—	1,273,032
— 支付租賃本金及相關利息	—	(641,716)	—	(641,716)
其他變動				
— 可轉換可贖回優先股公允 價值變動	19,960,452	—	—	19,960,452
— 匯兌調整	999,248	—	—	999,248
— 來自訂立新租賃的租賃負債 增加	—	3,772,648	—	3,772,648
— 租賃負債利息	—	103,302	—	103,302
2019年12月31日的融資活動負債	69,444,163	4,625,032	—	74,069,195

33 承擔

(a) 資本承擔

報告期末已訂約但尚未產生的重大資本開支如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
無形資產	8,220	15,057
物業及設備	345,618	12,571
投資	53,887	—
	407,725	27,628

(b) 短期租賃承擔

本集團不可撤銷短期租賃的未來最低租金總額如下：

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
不超過一年	29,751	34,137

所有合約期限超過一年的租約均已計入租賃負債及使用權資產。

34 關聯方交易

若一方在作出財務及經營決策方面有能力直接或間接控制另一方，或對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。倘若所涉各方受共同控制，則亦視為相互關聯。本集團主要管理人員及彼等近親家庭成員亦視為關聯方。

下列為本集團與其關聯方於呈列期間曾進行的重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

34 關聯方交易(續)

(a) 關聯方名稱及關係

下列公司為截至2020年及2019年12月31日止年度與本集團有交易及/或結餘的本集團的重要關聯方。

公司	關係
騰訊控股有限公司及其附屬公司(「騰訊集團」)	本公司股東之一
杭州魔筷科技有限公司及其附屬公司	本集團的被投資公司
Zhihu Technology Limited及其附屬公司	本集團的被投資公司

(b) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(i) 銷售服務		
本集團的被投資公司	266,201	113,528
本公司股東之一	342,636	178,523
	608,837	292,051

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(ii) 購買服務		
本集團的被投資公司	7,516	64
本公司股東之一	2,801,903	1,072,869
	2,809,419	1,072,933

合併財務報表附註

34 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的結餘

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(i) 來自關聯方的預付款項及其他應收款項 本公司股東之一	100,694	9,971
	<u>100,694</u>	<u>9,971</u>

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(ii) 來自關聯方的貿易應收款項 本集團的被投資公司 本公司股東之一	36,574 16,465	59,536 137,352
	<u>53,039</u>	<u>196,888</u>

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(iii) 應付關聯方賬款 本集團的被投資公司 本公司股東之一	3,339 592,989	— 338,829
	<u>596,328</u>	<u>338,829</u>

34 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的結餘(續)

	截至12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(iv) 關聯方預付款		
本集團的被投資公司	34,464	324
本公司股東之一	61	—
	<u>34,525</u>	<u>324</u>

上述關聯方的所有結餘均與業務營運相關且於截至2020年及2019年12月31日止年度視為貿易性質。上述關聯方的所有結餘均無抵押、不計息及須按要求償還。

(d) 主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	25,601	17,118
以股份為基礎的薪酬開支	40,022	16,711
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	417	468
	<u>66,040</u>	<u>34,297</u>

35 或然事項

截至2020年及2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

36 期後事項

本集團於2021年1月15日與北京首農信息產業投資有限公司(「北京首農」)訂立框架協議，本集團同意通過北京快手購買總建築面積約11.42萬平方米的若干物業，總對價(含稅)約人民幣28億元，及租賃總建築面積約11.95萬平方米的若干物業和相關停車位，首三年每月總租金約為人民幣22.8百萬元，惟須滿足若干條件以及遵守將要訂立的物業購買合同及租賃協議的最終條款。該等物業將主要用作辦公室。本集團計劃用內部資金支付購買該等物業的對價。

於2021年2月，本公司圓滿完成以每股115港元在香港聯合交易所有限公司主板首次公開發售365,218,600股股份，而全球發售包銷商悉數行使合共54,782,700股股份的超額配股權，其中50,737,300股股份由本公司新配發及發行。本公司從首次公開發售及行使超額配股權所得款項淨額，在扣除包銷佣金及其他應付開支後，使本公司資產淨值有所增加。上市之時，所有優先股已自動轉換為普通股，且由負債改列為權益。

37 本公司資產負債表及儲備變動

(a) 本公司資產負債表

	附註	截至12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的投資		3,707,973	1,911,071
		3,707,973	1,911,071
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他流動資產		17,688,067	9,191,993
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		1,998,104	294,081
短期定期存款		1,304,980	1,270,994
現金及現金等價物		10,651,587	1,940,474
		31,642,738	12,697,542
資產總額		35,350,711	14,608,613
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	23	30	30
其他儲備		11,314,250	(180,292)
累計虧損		(161,389,396)	(54,655,746)
權益總額		(150,075,116)	(54,836,008)
負債			
非流動負債			
可轉換可贖回優先股	31	185,372,816	69,444,163
		185,372,816	69,444,163
流動負債			
應付賬款		28,451	119
其他應付款項及應計費用		24,560	339
		53,011	458
負債總額		185,425,827	69,444,621
權益及負債總額		35,350,711	14,608,613

本公司資產負債表已於2021年3月23日獲董事會批准，並由以下董事代表簽署：

宿華
董事

程一笑
董事

合併財務報表附註

37 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(b) 本公司其他儲備變動

	資本儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的薪酬 人民幣千元	匯兌差額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	(194,235)	1,911,063	(1,801,806)	(95,314)	(180,292)
以股份為基礎的薪酬	—	1,796,902	—	—	1,796,902
匯兌差額	—	—	9,816,967	—	9,816,967
自有信貸風險產生的可轉換可贖回 優先股公允價值變動	—	—	—	2,404	2,404
將普通股重新指定為優先股(附註23)	(121,731)	—	—	—	(121,731)
於2020年12月31日	<u>(315,966)</u>	<u>3,707,965</u>	<u>8,015,161</u>	<u>(92,910)</u>	<u>11,314,250</u>
於2019年1月1日	(7,247)	1,168,760	(973,724)	(77,976)	109,813
以股份為基礎的薪酬	—	742,303	—	—	742,303
匯兌差額	—	—	(828,082)	—	(828,082)
自有信貸風險產生的可轉換可贖回優先 股公允價值變動	—	—	—	(17,338)	(17,338)
淨行使購股權(附註24)	(186,988)	—	—	—	(186,988)
於2019年12月31日	<u>(194,235)</u>	<u>1,911,063</u>	<u>(1,801,806)</u>	<u>(95,314)</u>	<u>(180,292)</u>

在本年報內，除文義另有指明外，下列詞語具有以下涵義。

「人工智能」	指	人工智能
「股東週年大會」	指	本公司將於2021年5月28日(星期五)下午二時正舉行的2021年股東週年大會或其任何續會
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2021年1月18日採納並已自上市日期起生效的組織章程細則(不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「付費用戶平均收入」	指	每名付費用戶平均收入貢獻，以特定時期的收入除以該時期的付費用戶數目計算
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「核數師」	指	本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所
「北京瀚宇」	指	北京瀚宇互聯科技有限公司，於2017年12月12日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「北京嘉文」	指	北京嘉文科技有限公司，於2020年5月6日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「北京快手」	指	北京快手科技有限公司，於2015年3月20日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「北京快手廣告」	指	北京快手廣告有限公司，於2016年9月23日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「北京慕飛」	指	北京慕飛科技有限公司，於2019年11月7日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「北京沐榕」	指	北京沐榕科技有限責任公司，於2019年5月8日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體

釋義

「北京一笑」	指	北京一笑科技發展有限公司，於2011年11月29日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「北京輕雀」	指	北京輕雀科技有限公司，於2020年8月5日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「北京中博科遠」	指	北京中博科遠科技有限公司，於2017年6月20日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「董事會」	指	董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「A類股份」	指	本公司股本內每股面值0.0000053美元的A類普通股，附有本公司不同投票權，使A類股份持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股10票的投票權，惟就有關保留事項的決議案享有每股一票的投票權
「B類股份」	指	本公司股本內每股面值0.0000053美元的B類普通股，使B類股份持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股一票的投票權
「《公司條例》」或 「香港《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》(不時修訂或補充)
「本公司」或「我們」	指	快手科技，於2014年2月11日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「合併聯屬實體」	指	我們通過合約安排控制的實體，即中國控股公司及其各自的附屬公司
「合約安排」	指	外商獨資企業、中國控股公司與登記股東(如適用)訂立的一系列合約安排



「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有指明外，指宿華先生、程一笑先生、Reach Best及Ke Yong
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「企業管治委員會」	指	董事會企業管治委員會
「COVID-19」	指	2019年冠狀病毒病
「日活躍用戶」	指	日活躍用戶，計算為每日訪問應用程序至少一次的獨立用戶賬戶（剔除作弊賬戶）數目
「我們的中國應用程序及小程序的日活躍用戶」	指	日活躍用戶數按每天至少訪問過一次我們的任一中國應用程序及其相關小程序的移動設備總數計（剔除作弊設備）
「董事」	指	本公司董事
「Fortune One」	指	Fortune One Ventures Limited，根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由銀鑫先生控制
「全球發售」	指	全球發售B類股份
「商品交易總額」	指	商品交易總額，於本集團平台交易或通過本集團平台跳轉到合作夥伴平台交易的所有產品及服務訂單的總值（不論訂單結算或退回），惟不包括人民幣100,000元或以上的單筆交易及一位買家單日總額為人民幣1,000,000元或以上的一系列交易，除非該等交易已結算
「本集團」	指	本公司、其附屬公司以及合併聯屬實體，或如文義指明於本公司成為現時附屬公司的控股公司前期間的該等附屬公司（猶如該等公司當時為本公司的附屬公司）
「貴州梵快」	指	貴州省梵快文化傳播有限公司，於2019年3月5日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體

釋義

「貴州梵心靈指」	指	貴州省梵心靈指信息技術有限公司，於2019年3月5日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「杭州遊趣」	指	杭州遊趣網絡有限公司，於2008年7月7日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「淮安雙馨」	指	淮安雙馨文化傳播有限公司，於2020年8月7日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「歡快科技」	指	北京歡快科技有限公司，於2018年1月17日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「華藝匯龍」	指	北京華藝匯龍網絡科技有限公司，於2006年11月6日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「《國際財務報告準則》」	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》、修訂及詮釋
「獨立第三方」	指	就董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信並非與本集團或我們的關連人士相關連的人士或公司及其各自的最終實益擁有人



「Jovial Star」	指	Jovial Star Global Limited，根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由楊遠熙先生控制
「Ke Yong」	指	Ke Yong Limited，根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由程一笑先生控制
「快手應用」	指	快手主站、快手極速版及快手概念版移動應用的統稱
「快手概念版」	指	我們於2018年11月推出的應用以探索不同的用戶需求及喜好
「快手極速版」	指	於2019年8月正式推出的快手主站之外的版本
「快手主站」	指	從2011年推出的最初移動應用GIF快手衍生的移動應用
「最後可行日期」	指	2021年4月18日，即本年報刊發前確定當中若干資料的最後可行日期
「上市」	指	B類股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2021年2月5日，B類股份在聯交所主板上市及獲准開始買賣之日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所運作的證券市場(不包括期貨市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「月活躍用戶」	指	月活躍用戶，計算為每日曆月訪問應用程序至少一次的獨立用戶賬戶(剔除作弊賬戶)數目
「我們的中國應用程序及小程序的月活躍用戶」	指	月活躍用戶數按每日曆月至少訪問過一次我們的任一中國應用程序及其相關小程序的移動設備總數計(剔除作弊設備)



釋義

「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司於2021年1月18日採納並自上市日期起生效的組織章程大綱(不時修訂)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「月付費用戶」	指	月付費用戶，指每月購買特定服務至少一次的用戶賬戶數目
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「付費用戶」	指	特定時期內購買特定服務至少一次的用戶賬戶
「首次公開發售後受限制股份單位計劃」	指	本公司於2021年1月18日採納的首次公開發售後受限制股份單位計劃
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2021年1月18日採納的首次公開發售後購股權計劃
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本年報而言(除另有指明外)，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「中國控股公司」	指	(i)杭州遊趣；(ii)華藝匯龍；(iii)北京一笑；(iv)北京慕飛；(v)北京嘉文；(vi)北京瀚宇；(vii)北京沐榕；(viii)貴州梵快；(ix)北京中博科遠；(x)四川福源春(該公司正辦理註銷)；(xi)歡快科技；(xii)貴州梵心靈指；(xiii)淮安雙馨及(xiv)北京輕雀
「首次公開發售前僱員持股計劃」	指	本公司於2018年2月6日採納的首次公開發售前僱員激勵計劃(經不時修訂)
「招股章程」	指	本公司於2021年1月26日刊發的招股章程
「Reach Best」	指	Reach Best Developments Limited，根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由宿華先生控制
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「重複購買率」	指	特定月份購買用戶於下一個月再次購買的人數的百分比



「報告期」	指	截至2020年12月31日止年度
「保留事項」	指	根據組織章程細則在本公司股東大會每股股份可投一票的決議案事項，即(i)任何大綱或細則修訂，包括更改任何類別股份的附帶權利；(ii)委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事；(iii)委任或罷免我們的核數師；及(iv)本公司自願清盤或解散
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(不時修訂或補充)
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	依文義所指的本公司股本中的A類股份及B類股份
「四川福源春」	指	四川福源春文化傳播有限公司，於2018年10月17日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的合併聯屬實體。四川福源春正在辦理註銷
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具有《公司條例》賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司(香港聯交所股份代號：700)，或騰訊控股有限公司及／或其附屬公司(視情況而定)
「美國」	指	美利堅合眾國，其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「可變利益實體」	指	可變利益實體

釋義

「外商獨資企業」或「北京達佳」	指	北京達佳互聯信息技術有限公司，於2014年7月2日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「不同投票權」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「不同投票權受益人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，而除文義另有指明外，指宿華先生及程一笑先生，彼等均為A類股份持有人，享有不同投票權
「%」	指	百分比

附註：

1. 在本年報內，除文義另有指明外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」具有上市規則賦予該等詞語的涵義。
2. 本年報所載的若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表所列總數與數值總和的差異均因約整造成。
3. 除文義另有指明外，日活躍用戶及月活躍用戶分別指快手應用的日活躍用戶及月活躍用戶。
4. 本年報分別以中、英文兩種語言印製。中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。



總辦事處及中國主要營業地點

地址：中國北京海淀區上地西路 6 號 1 號樓

郵編：100085

網址：www.kuaishou.com

郵箱：ir@kuaishou.com

快手微信官方公眾號：[kuaishouApp](#)