

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Kuaishou Technology 快手科技

(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)

### 截至2021年6月30日止三個月及六個月的業績公告

快手科技董事會欣然宣佈本公司截至2021年6月30日止三個月及六個月的未經審核合併業績。該等中期業績乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製並由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所(「核數師」)根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。該等中期業績亦已由審核委員會審閱。

#### 摘要

#### 財務概要

	未經審核				
	截至6月30日止三個月				
	2021年		2020年		
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	同比變動
	(人民幣千元，百分比除外)				
收入	19,138,826	100.0	12,862,774	100.0	48.8%
毛利	8,384,747	43.8	4,436,010	34.5	89.0%
經營虧損	(7,215,379)	(37.7)	(2,540,095)	(19.7)	184.1%
除所得稅前虧損	(7,228,282)	(37.7)	(37,892,117)	(294.6)	(80.9%)
期內虧損	(7,036,411)	(36.7)	(37,599,258)	(292.3)	(81.3%)
非國際財務報告準則 計量：					
經調整虧損淨額 <sup>(1)</sup>	(4,770,467)	(24.9)	(1,937,724)	(15.1)	146.2%
經調整EBITDA <sup>(2)</sup>	(3,314,173)	(17.3)	(1,150,794)	(8.9)	188.0%

未經審核  
截至6月30日止六個月

	2021年		2020年		同比變動
	金額	佔收入 百分比 (人民幣千元，百分比除外)	金額	佔收入 百分比	
收入	36,158,276	100.0	25,320,906	100.0	42.8%
毛利	15,372,542	42.5	8,694,459	34.3	76.8%
經營虧損	(14,507,521)	(40.1)	(7,565,893)	(29.9)	91.7%
除所得稅前虧損	(65,813,436)	(182.0)	(68,810,174)	(271.8)	(4.4%)
期內虧損	(64,787,462)	(179.2)	(68,091,207)	(268.9)	(4.9%)
非國際財務報告準則 計量：					
經調整虧損淨額 <sup>(1)</sup>	(9,688,509)	(26.8)	(6,282,527)	(24.8)	54.2%
經調整EBITDA <sup>(2)</sup>	(7,510,798)	(20.8)	(4,869,205)	(19.2)	54.3%

附註：

- (1) 我們將「經調整虧損淨額」定義為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」定義為期內經調整虧損淨額加回所得稅(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(收入)/費用淨額。

### 營運參數

除另有指明，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6月30日止三個月	
	2021年	2020年
平均日活躍用戶(百萬)	293.2	262.1
平均月活躍用戶(百萬)	506.2	474.3
每位日活躍用戶日均使用時長(分鐘)	106.9	85.4
每位日活躍用戶平均線上營銷服務收入(人民幣)	34.0	14.8
電商交易總額 <sup>(1)</sup> (人民幣百萬元)	145,397.8	72,524.2

## 截至6月30日止六個月

2021年

2020年

平均日活躍用戶(百萬)	<b>294.3</b>	257.7
平均月活躍用戶(百萬)	<b>513.0</b>	484.6
每位日活躍用戶日均使用時長(分鐘)	<b>103.1</b>	85.3
每位日活躍用戶平均線上營銷服務收入(人民幣)	<b>62.9</b>	27.8
電商交易總額 <sup>(1)</sup> (人民幣百萬元)	<b>263,957.2</b>	109,601.7

附註：

<sup>(1)</sup> 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。

## 業務回顧及展望

快手是行業領先的內容社區和社交平台，坐擁數以億計的日活躍用戶。我們推動更高效的流量管理，在夯實用戶及客戶的價值主張的同時，提升我們的變現能力。我們將繼續深耕生態建設，維護快手這個充滿活力和信任感的社區。

我們不斷提升用戶體驗，增強廣告商及商家服務能力。通過我們獨特的內容和生態，為他們持續賦能。2021年第二季度，我們的總收入達到人民幣191億元，較去年同期增長48.8%，亦高於2021年第一季度36.6%的同比增幅。2021年第二季度的線上營銷服務收入同比增長156.2%至人民幣100億元，對我們總收入的貢獻再一次超逾50%。包括電商在內的其他服務收入同比增長212.9%，於2021年第二季度增至人民幣20億元。

## 平台生態

由於我們不斷對迭代流量分發算法、增強社交信任、豐富內容生態系統進行投入，用戶在平台的參與度及活躍度進一步提升，帶動快手應用每位日活躍用戶日均使用時長在2021年第二季度達到106.9分鐘，環比及同比分別增長7.7%及25.2%。借助我們平台上不斷增長的公域流量，我們持續優化自身算法。通過加深對用戶行為、用戶內容消費偏好及不斷變化的用戶需求的洞察和理解，我們的分發算法得以持續精進，繼而進一步提升用戶體驗。

除了用戶參與度提高外，我們在促進用戶活躍度方面亦取得實績。通過提升傳統獲客渠道和留存措施的效率，以及強大社交信任和多元化內容帶來的原生增長，快手應用的平均日活躍用戶與平均月活躍用戶的比率於2021年第二季度達到57.9%，環比增加1.1個百分點。2021年第二季度，快手應用的平均日活躍用戶同比增長11.9%至2.932億，且同比增速季度內逐月提速，增長趨勢良好。用戶活躍度的提高亦得益於我們推動從用戶獲取、用戶留存到變現的全周期用戶管理，以及提供優化的內容推薦及個性化服務。這種協同的用戶管理，亦使得我們可以持續優化產品以更及時和有效地滿足用戶的需求。

強大的社交信任是我們生態系統的基石，亦是令我們在行業中脫穎而出的關鍵。在2021年第二季度，我們平台的社交信任度不斷加強，快手應用的互關用戶對數持續突飛猛進，截至2021年第二季度末累積達到126億對，同比增長60%。

通過頭部內容品類的持續擴展，和內容生態系統規模及多元化程度的不斷提升，我們的用戶參與度及活躍度與日俱增。我們一直致力於提供滿足多元用戶需求的差異化和精製化內容。我們獨具特色的**快手短劇**取得了優異的成績，截至2021年6月30日，單部累計觀看量超過1億的系列短劇超過800部，其中有40部為快手**星芒計劃**孵化的獨家連續短劇。在新的內容垂類方面，我們很榮幸在體育垂類樹立行業標杆。除了豐富多彩的專業內容和用戶創作的體育內容之外，我們近期還成為東京2020年夏季奧運會及北京2022年冬季奧運會的官方轉播商，為用戶提供更多具有創新性的體育賽事觀看體驗，並且通過短視頻及直播等形式提升體育內容創作的互動體驗。

為鼓勵內容創作，優化內容分發，我們通過更精細化的流量算法，在公域為用戶提供短視頻之外的其他內容形式，比如優質的直播和電商內容，幫用戶發現更多更有趣、有意義以及有用的內容，滿足他們新的需求。該舉措亦增強我們平台對於內容創作者的吸引力及友好度，2021年第二季度內，我們的優質內容創作者數量每月持續健康增長。以上因素進一步強化了我們在內容創作及內容消費領域強大的飛輪效應。

## 線上營銷服務

我們的線上營銷服務於2021年第二季度增長強勁，收入同比增長156.2%至人民幣100億元。值得一提的是，來自品牌廣告的收入保持高速增長，再一次超越線上營銷服務收入的同比增幅。同時，我們的品牌廣告商數量較去年同期增長近四倍。以上成績，得益於我們不懈努力提升自身品牌形象、營銷效率和服務能力，以此幫助品牌擴大用戶群體，提升知名度，並通過私域運營加強用戶黏性及忠誠度。

品牌廣告已成為我們的戰略重心之一。我們持續投入基礎設施及工具以釋放我們龐大流量的價值，並提升廣告商的效率。我們致力於建立閉環解決方案，為品牌廣告商提供端到端的線上營銷服務。我們的營銷服務包括定制化短視頻廣告內容創作、直播間打造、粉絲群體及私域流量管理，及電商變現。通過這一系列服務，品牌廣告商可以在我們的平台上全面開展包括品牌發現、推廣及產品銷售各方面的營銷策略。這亦為我們的內容創作者提供了更好的環境，使得他們可以通過才華獲取回報。並且為用戶建立一站式服務平台，既可發現值得信賴的品牌和貨源並與之互動，也可以直接下單採購。

為讓更多品牌享受到我們的解決方案和平台優勢，我們亦擴大了品牌廣告銷售團隊，與品牌廣告代理商一起覆蓋更多行業，進一步擴大我們的市場覆蓋。我們的重點行業包括快消品、美妝及電子產品。面向每個行業，我們根據該行業的特點提供定制化的流量轉化模型，並持續優化升級。

信息流廣告方面，為推廣我們的價值主張並且提高廣告合作夥伴的投資回報，我們堅持投資基礎設施，包括持續迭代的智能出價系統，全面提升廣告投放效果及效率。該系統運用優化的算法，更好匹配廣告內容與目標受眾。通過人工智能工具，我們可以對不同廣告內容的效果進行評估，從而協助製作創新的內容，這不僅可以為廣告商帶來更高回報，還可在維護用戶體驗的基礎上，增加廣告展示數量。這些努力使我們的線上營銷服務效果及議價能力在2021年第二季度進一步提升。

產品方面，我們於2021年第二季度推出**磁力金牛**平台，打通公域流量及私域流量，提供全面的閉環電商營銷解決方案。該平台包括多種定製化選項，以及數據可視化和數據監測功能，以幫助商家實現更加精準的營銷服務。磁力金牛的推出提升了我們的算法效率和流量變現能力，亦提高了我們平台廣告商的多元化程度及參與度。自上線以來，磁力金牛所服務的廣告商數目不斷增長。

## 直播

活躍健康的直播生態，是快手平台蓬勃發展的基石。2021年第二季度，我們的直播用戶的參與度持續提高，快手應用的平均日活躍用戶直播滲透率已超過70%。

在內容創作方面，我們在活躍主播數以及內容的深度和廣度方面繼續保持領先。豐富的直播內容滿足了用戶的不同興趣，使我們的平台從競爭中脫穎而出。我們平台的每日活躍主播數在2021年第二季度保持在190萬左右的高位，吸引更多元的用戶群體紛紛加入，形成豐富多樣、生機勃勃的直播生態系統。

我們開始在公域採取創新舉措以提升直播的變現能力。通過與直播公會的廣泛合作，我們為高品質的內容提供了更多的公域曝光，並進行更系統化的運營。於2021年第二季度，我們推出**藍海計劃**，旨在與全國的公會建立長期夥伴關係，共同促進快手直播平台生態的健康發展，並且利用我們龐大的公域流量推廣高品質直播內容。我們對公會合作的推動取得突出成效。截至2021年6月30日，我們合作的公會數量較截至2020年6月30日同比增長近400%，這幫助快手應用的每月直播付費用戶平均收入環比增長16.9%，同比增長18.2%。

除運用公域流量推廣直播外，我們亦加強了對私域直播的治理，增強用戶信任度並提升互動。我們相信這一舉措可以幫助我們為優質的內容創作者創造更多機會。通過治理能力、流量效率及內容供應的持續改善，我們致力於保持快手直播生態的健康增長和活力。這將幫助粉絲黏性高的內容創作者得到更好的發展，從而提高平台的用戶整體黏性以及變現潛力。

## 其他服務(包括電商)

我們的其他服務在2021年第二季度保持了強勁的增長勢頭，收入同比增長212.9%至人民幣20億元，主要由電商業務推動，電商交易總額達到人民幣1,454億元，是去年同期的兩倍。**快手小店**作為我們電商業務的閉環模式，對電商交易總額的貢獻率持續提升，從2020年同期的66.4%，增長至2021年第二季度的90.7%。我們繼續建設電商基礎設施，推出一系列工具。這些工具幫助商家簡化建立和管理賬戶的流程，幫助他們運營店鋪，為他們提供多維度數據來分析產品表現和用戶行為，從而促進和優化選品。我們的閉環電商生態系統持續得到了進一步的拓展和加強。

我們進一步升級電商策略，在私域強化快手優勢的信任電商，推廣長尾品牌或非標準化產品，在公域引入更多知名品牌商品。具體而言，我們採用了雙管齊下的電商策略，一是借力商家、主播在自身私域建立的信任，利用平台沉浸式的內容體驗，鞏固私域信任電商的競爭優勢；二是引入更多品牌商品，逐步建立用戶對我們商品及平台的信任和信心，進而充分開發公域的電商價值。

私域是我們平台的基礎，2021年第二季度私域貢獻了絕大部分的電商交易總額。隨著我們不斷精進以內容和信任為核心的獨特業務模式，將進一步提高平均重複購買率和電商買家的轉化率。

公域方面，我們支持品牌商家自播，努力為他們提供全面的商業解決方案，包括達人分銷、公域流量扶持、私域流量轉化和運營，以及其他品牌扶持政策。這些工作不僅擴大了我們的商家群體和商品供應，亦擴大了用戶的信任圈層，同時將信任的對象從主播擴大到商品和平台本身，激勵用戶進行更多的電商交易，強化我們作為用戶高度信任的一站式電商平台的地位。

除支持商家之外，於2021年第二季度，我們亦不遺餘力豐富商品供應，為消費者加強平台治理，提升用戶體驗，均旨在進一步優化我們的電商生態系統。

我們在品牌商品方面的工作亦有效地帶來商品供應的完善，及快手應用上電商平均日活躍用戶滲透率與平均每單電商訂單金額的增長。在2021年第二季度，在女裝、珠寶玉石及美妝等暢銷品類外，我們不斷擴展商品供應。包括男裝運動、家電數碼及家居百貨在內的新興品類的電商交易額在2021年第二季度均取得快速增長，其佔電商交易總額的比例環比均取得提升。展望未來，我們會繼續發掘更多具有相當規模和高電商化能力的商品類別，進一步促進我們的電商交易總額的提升。

成為一個對用戶來說安全、可信賴的平台一直是我們的核心價值主張。因此，我們持續致力於品質管控和生態系統治理，以保護我們充滿活力和健康的生態系統。2021年第二季度，我們持續加強對快手官方電商優選平台**好物聯盟**的建設，提升用戶的電商體驗以及達人和商家的效率。首先，我們在2021年第二季度為好物聯盟引入更多品牌產品。通過提供和推廣官方優選的品牌商品，我們提升了平台商品的整體質量，為消費者帶來更加安心的購物體驗。此外，通過大幅加強與品牌商的夥伴關係，可供消費者選擇的商品進一步豐富。好物聯盟亦降低了電商主播在我們平台帶貨的門檻，提高了他們的活躍度和參與度。在上述因素推動下，2021年第二季度好物聯盟的電商交易總額環比增加近90%。

我們亦主動加強我們的生態治理和消費者權益保障。於2021年第二季度，我們推出「信任卡」，由商家為消費者提供一系列保障，例如退款不退貨、假貨賠償、七天無條件退貨等。我們將繼續加強平台治理，更好地保護用戶和商業夥伴的權益，並且全面提升消費者的整體體驗。

## 海外

考慮到海外市場的發展機遇及高速增長潛力，海外拓展已成為我們的核心戰略之一。短視頻和直播行業在海外市場的成熟程度相對較低，仍處於發展和商業化的早期階段，用戶滲透率低，用戶需求尚未得到滿足，代表著巨大且極具多元化的變現潛力，未來充滿增長和發展的機遇。

作為短視頻和直播行業的先驅和領軍者，我們逾十年的深耕積累了豐富的經驗、深刻的洞察、成熟的產品和強大的技術能力，在建立和優化內容生態系統方面具有出色的優勢。我們已經做好準備抓住海外市場的機遇，建立互動的內容社區和社交平台，鼓勵更多人通過創作、交流和互動創造價值。

我們海外發展的策略重點是人口密度高、對短視頻文化的接受程度高而且變現潛力高的國家和地區。2021年上半年，我們主要集中開發南美、東南亞及中東地區的市場。我們積極投入用戶獲取及用戶活躍度提升。與此同時，我們亦一直努力豐富和擴大我們的內容生態系統，鼓勵本地化內容創作，促進不同品類內容的持續豐富，提升用戶參與度和留存率，同時快速建立生態系統，在內容社區與用戶社區之間形成良性循環。除了鼓勵用戶創作內容，我們亦積極探索優質的本地化專業創作內容。2021年6月，我們亦成為在巴西舉辦的2021年美洲盃的官方贊助商及官方社交媒體平台，有權進行賽事相關短視頻創作。我們對2021年美洲盃賽事的成功運營有效地提升了我們在南美市場的用戶參與度及活躍度。

在開發海外市場的早期，我們取得了超乎預期的成績，令我們深受鼓舞，進一步堅定了我們發展海外業務的決心。2021年6月，我們的海外市場的月活躍用戶已超過1.8億。持續增長的海外用戶規模幫助我們利用技術和數據分析能力獲取更好的用戶洞察，這使得我們可以提供更優化的推薦算法，並持續改進我們的產品和用戶體驗。這些投入、努力和累積的經驗將成為我們長期拓展廣闊海外市場的無價資產。

## 管理層討論與分析

### 2021年第二季度與2020年第二季度比較

下表分別載列2021年及2020年第二季度的比較數據：

	未經審核			
	截至6月30日止三個月			
	2021年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
收入	19,138,826	100.0	12,862,774	100.0
銷售成本 <sup>(1)</sup>	(10,754,079)	(56.2)	(8,426,764)	(65.5)
毛利	8,384,747	43.8	4,436,010	34.5
銷售及營銷開支 <sup>(1)</sup>	(11,269,803)	(58.9)	(5,612,802)	(43.6)
行政開支 <sup>(1)</sup>	(864,159)	(4.5)	(346,468)	(2.7)
研發開支 <sup>(1)</sup>	(3,911,339)	(20.4)	(1,312,268)	(10.2)
其他收入	175,348	0.9	131,288	1.0
其他收益淨額	269,827	1.4	164,145	1.3
經營虧損	(7,215,379)	(37.7)	(2,540,095)	(19.7)
財務收入淨額	11,989	0.1	5,629	0.0
可轉換可贖回優先股公允價值 變動	—	—	(35,357,651)	(274.9)
分佔按權益法入賬之投資的虧損	(24,892)	(0.1)	—	—
除所得稅前虧損	(7,228,282)	(37.7)	(37,892,117)	(294.6)
所得稅收益	191,871	1.0	292,859	2.3
期內虧損	<b>(7,036,411)</b>	<b>(36.7)</b>	<b>(37,599,258)</b>	<b>(292.3)</b>
非國際財務報告準則計量：				
經調整虧損淨額	(4,770,467)	(24.9)	(1,937,724)	(15.1)
經調整EBITDA	(3,314,173)	(17.3)	(1,150,794)	(8.9)

附註：

(1) 包括如下以股份為基礎的薪酬開支：

	未經審核 截至6月30日止三個月			
	2021年 人民幣	%	2020年 人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
銷售成本	(286,245)	(1.5)	(27,485)	(0.2)
銷售及營銷開支	(184,734)	(1.0)	(20,811)	(0.2)
行政開支	(291,771)	(1.5)	(49,026)	(0.4)
研發開支	(1,503,194)	(7.9)	(206,561)	(1.6)
總計	<u>(2,265,944)</u>	<u>(11.9)</u>	<u>(303,883)</u>	<u>(2.4)</u>

倘若不計及以股份為基礎的薪酬開支的影響，2021年第二季度銷售成本、銷售及營銷開支、行政開支及研發開支佔收入的百分比分別為54.7%、57.9%、3.0%及12.5%，2020年第二季度分別為65.3%、43.4%、2.3%及8.6%。

## 收入

收入由2020年同期的人民幣129億元增加48.8%至2021年第二季度的人民幣191億元，增長主要來自於線上營銷服務及其他服務(包括電商業務)。

下表分別載列2021年及2020年第二季度按業務線劃分的收入絕對金額及所佔總收入百分比：

	未經審核 截至6月30日止三個月			
	2021年 人民幣	%	2020年 人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
線上營銷服務	9,962,297	52.1	3,889,201	30.2
直播	7,193,430	37.6	8,339,795	64.8
其他服務	1,983,099	10.3	633,778	5.0
總計	<u>19,138,826</u>	<u>100.0</u>	<u>12,862,774</u>	<u>100.0</u>

## 線上營銷服務

線上營銷服務收入由2020年同期的人民幣39億元增加156.2%至2021年第二季度的人民幣100億元，主要是由於公域流量的增加，以及我們強大的人工智能及大數據分析能力使得算法優化，吸引更多的廣告客戶。

## 直播

直播業務收入由2020年同期的人民幣83億元減少13.7%至2021年第二季度的人民幣72億元，主要是由於(i)公域短視頻內容優化，我們的用戶在公域內容的投入時間變長；及(ii)2020年第二季度COVID-19爆發期間實施嚴格的檢疫隔離，更多用戶轉向線上社交和娛樂活動，而2021年第二季度大眾恢復正常生活模式。

## 其他服務

其他服務收入由2020年同期的人民幣633.8百萬元增加212.9%至2021年第二季度的人民幣20億元，主要是由於電商業務的擴展。

## 銷售成本

下表分別載列2021年及2020年第二季度銷售成本的絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核			
	截至6月30日止三個月			
	2021年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
收入分成成本及相關稅項 <sup>(1)</sup>	5,371,242	28.1	5,161,944	40.1
帶寬費用及服務器託管成本 <sup>(2)</sup>	1,950,529	10.2	1,250,554	9.7
物業及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷 <sup>(2)</sup>	1,524,142	8.0	1,029,239	8.0
僱員福利開支	898,574	4.7	359,551	2.8
支付渠道手續費	372,272	1.9	241,909	1.9
其他銷售成本	637,320	3.3	383,567	3.0
<b>總計</b>	<b>10,754,079</b>	<b>56.2</b>	<b>8,426,764</b>	<b>65.5</b>

附註：

- (1) 收入分成成本及相關稅項包括直播、線上營銷服務及其他服務的相關成本。
- (2) 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年同期的人民幣84億元增加27.6%至2021年第二季度的人民幣108億元，主要是由於(i)隨著用戶群體擴大及業務增長(包括海外)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)為支持業務增長而增加僱員人數及相關以股份為基礎的薪酬開支導致僱員福利開支增加。

## 毛利及毛利率

下表分別載列2021年及2020年第二季度我們毛利的絕對金額及佔總收入的百分比(或毛利率)：

	未經審核 截至6月30日止三個月			
	2021年 人民幣	%	2020年 人民幣	%
毛利	8,384,747	43.8	4,436,010	34.5

(以千元計，百分比除外)

基於上文所述，毛利由2020年同期的人民幣44億元增加89.0%至2021年第二季度的人民幣84億元。毛利率由2020年同期的34.5%增至2021年第二季度的43.8%，主要是由於線上營銷服務及電商業務擴充及增長，使得我們的銷售成本佔總收入的百分比下降。

## 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2020年同期的人民幣56億元增加100.8%至2021年第二季度的人民幣113億元，佔總收入的百分比由43.6%增加至58.9%，主要是由於推廣及廣告開支增加所致。2021年第二季度推廣及廣告開支增加，主要是由於海外市場業務拓展的開支、我們的產品推廣及品牌推廣活動開支增加所致。

## 行政開支

行政開支由2020年同期的人民幣346.5百萬元增加149.4%至2021年第二季度的人民幣864.2百萬元，佔總收入的百分比由2.7%增至4.5%，主要是由於為支持業務發展而增加行政管理人員數目及以股份為基礎的相關薪酬開支導致僱員福利開支增加。倘不計及以股份為基礎的薪酬開支的影響，2021年及2020年第二季度行政開支佔收入的百分比分別為3.0%及2.3%。

## 研發開支

研發開支由2020年同期的人民幣13億元增加198.1%至2021年第二季度的人民幣39億元，佔總收入的百分比由10.2%增至20.4%，主要是由於持續投資大數據及其他先進技術而大幅增加研發人員數目及以股份為基礎的相關薪酬開支，導致僱員福利開支增加。倘不計及以股份為基礎的薪酬開支的影響，2021年及2020年第二季度研發開支佔收入的百分比分別為12.5%及8.6%。

## 其他收入

其他收入由2020年同期的人民幣131.3百萬元增加33.6%至2021年第二季度的人民幣175.3百萬元，主要是由於2021年第二季度的增值稅補貼及政府補助多於2020年同期。

## 其他收益淨額

2021年第二季度的其他收益淨額為人民幣269.8百萬元，而2020年同期的其他收益淨額為人民幣164.1百萬元，增加主要是由於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。

## 經營虧損

基於上述原因，我們於2021年第二季度錄得經營虧損人民幣72億元，經營利潤率為負37.7%，2020年同期則錄得經營虧損人民幣25億元，經營利潤率為負19.7%。

## 財務收入淨額

我們於2021年及2020年第二季度分別錄得財務收入淨額人民幣12.0百萬元及人民幣5.6百萬元，主要歸因於銀行存款利息收入增加，惟部分被租賃負債利息開支所抵銷。

### **可轉換可贖回優先股公允價值變動**

由於我們於2021年2月完成首次公開發售，因此2021年第二季度的可轉換可贖回優先股公允價值變動為零，而2020年同期錄得虧損人民幣354億元。

### **分佔按權益法入賬之投資的虧損**

2021年第二季度我們分佔按權益法入賬之投資的虧損為人民幣24.9百萬元，而2020年同期為零，主要是由於2021年3月底我們若干所投資公司由按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產轉為按權益法入賬之投資。

### **除所得稅前虧損**

基於上述原因，我們於2021年及2020年第二季度分別錄得除所得稅前虧損人民幣72億元及人民幣379億元。

### **所得稅收益**

我們2021年及2020年第二季度的所得稅收益分別為人民幣191.9百萬元及人民幣292.9百萬元，主要是由於若干附屬公司產生虧損淨額，導致確認遞延稅項資產。

### **期內虧損**

基於上述原因，2021年及2020年第二季度的虧損分別為人民幣70億元及人民幣376億元。

## 2021年第二季度與2021年第一季度比較

下表分別載列2021年第二季度及第一季度的比較數據：

	未經審核			
	截至以下日期止三個月			
	2021年6月30日		2021年3月31日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
收入	19,138,826	100.0	17,019,450	100.0
銷售成本 <sup>(1)</sup>	(10,754,079)	(56.2)	(10,031,655)	(58.9)
毛利	8,384,747	43.8	6,987,795	41.1
銷售及營銷開支 <sup>(1)</sup>	(11,269,803)	(58.9)	(11,659,592)	(68.5)
行政開支 <sup>(1)</sup>	(864,159)	(4.5)	(703,351)	(4.1)
研發開支 <sup>(1)</sup>	(3,911,339)	(20.4)	(2,811,146)	(16.5)
其他收入	175,348	0.9	203,344	1.1
其他收益淨額	269,827	1.4	690,808	4.1
經營虧損	(7,215,379)	(37.7)	(7,292,142)	(42.8)
財務收入／(費用)淨額	11,989	0.1	(17,215)	(0.1)
可轉換可贖回優先股公允價值 變動	—	—	(51,275,797)	(301.3)
分佔按權益法入賬之投資的虧損	(24,892)	(0.1)	—	—
除所得稅前虧損	(7,228,282)	(37.7)	(58,585,154)	(344.2)
所得稅收益	191,871	1.0	834,103	4.9
期內虧損	<u>(7,036,411)</u>	<u>(36.7)</u>	<u>(57,751,051)</u>	<u>(339.3)</u>
非國際財務報告準則計量：				
經調整虧損淨額	(4,770,467)	(24.9)	(4,918,042)	(28.9)
經調整EBITDA	(3,314,173)	(17.3)	(4,196,625)	(24.7)

附註：

(1) 包括如下以股份為基礎的薪酬開支：

	未經審核			
	截至以下日期止三個月			
	2021年6月30日		2021年3月31日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
銷售成本	(286,245)	(1.5)	(202,165)	(1.1)
銷售及營銷開支	(184,734)	(1.0)	(131,555)	(0.8)
行政開支	(291,771)	(1.5)	(248,917)	(1.4)
研發開支	(1,503,194)	(7.9)	(974,575)	(5.7)
<b>總計</b>	<b>(2,265,944)</b>	<b>(11.9)</b>	<b>(1,557,212)</b>	<b>(9.0)</b>

倘不計及以股份為基礎的薪酬開支的影響，2021年第二季度銷售成本、銷售及營銷開支、行政開支及研發開支佔收入的百分比分別為54.7%、57.9%、3.0%及12.5%，2021年第一季度分別為57.8%、67.7%、2.7%及10.8%。

## 收入

2021年第二季度的收入為人民幣191億元，而2021年第一季度的收入則為人民幣170億元。

下表分別載列2021年第二季度及第一季度按業務線劃分的收入絕對金額及所佔總收入百分比：

	未經審核			
	截至以下日期止三個月			
	2021年6月30日		2021年3月31日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
線上營銷服務	9,962,297	52.1	8,557,676	50.3
直播	7,193,430	37.6	7,250,399	42.6
其他服務	1,983,099	10.3	1,211,375	7.1
<b>總計</b>	<b>19,138,826</b>	<b>100.0</b>	<b>17,019,450</b>	<b>100.0</b>

## 線上營銷服務

線上營銷服務收入由2021年第一季度的人民幣86億元增加至2021年第二季度的人民幣100億元，主要是由於公域流量的增加，以及我們強大的人工智能及大數據分析能力使得算法優化，吸引更多廣告客戶。

## 直播

直播業務收入由2021年第一季度的人民幣73億元輕微減少至2021年第二季度的人民幣72億元，主要是由於公域短視頻內容優化，我們的用戶在公域內容的投入時間變長。

## 其他服務

其他服務收入由2021年第一季度的人民幣12億元增加63.7%至2021年第二季度的人民幣20億元，主要是由於電商業務的收入增長。

## 銷售成本

下表分別載列2021年第二季度及2021年第一季度銷售成本的絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核			
	截至以下日期止三個月			
	2021年6月30日		2021年3月31日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
收入分成成本及相關稅項 <sup>(1)</sup>	5,371,242	28.1	5,125,171	30.1
帶寬費用及服務器託管成本 <sup>(2)</sup>	1,950,529	10.2	1,933,174	11.4
物業及設備及使用權資產折舊以 及無形資產攤銷 <sup>(2)</sup>	1,524,142	8.0	1,415,140	8.3
僱員福利開支	898,574	4.7	733,294	4.3
支付渠道手續費	372,272	1.9	304,582	1.8
其他銷售成本	637,320	3.3	520,294	3.0
總計	<u>10,754,079</u>	<u>56.2</u>	<u>10,031,655</u>	<u>58.9</u>

附註：

- (1) 收入分成成本及相關稅項包括直播、線上營銷服務及其他服務的相關成本。
- (2) 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2021年第一季度的人民幣100億元增加7.2%至2021年第二季度的人民幣108億元，主要是由於(i)隨著收入增加，收入分成成本及相關稅項亦有所增加；及(ii)為支持業務增長而增加僱員人數及以股份為基礎的相關薪酬開支導致僱員福利開支增加。

### 毛利及毛利率

下表分別載列2021年第二季度及2021年第一季度我們毛利的絕對金額及佔總收入的百分比(或毛利率)：

	未經審核			
	截至以下日期止三個月			
	2021年6月30日		2021年3月31日	
人民幣	%	人民幣	%	
毛利	8,384,747	43.8	6,987,795	41.1

基於上文所述，毛利由2021年第一季度的人民幣70億元增加20.0%至2021年第二季度的人民幣84億元。毛利率由2021年第一季度的41.1%增至2021年第二季度的43.8%，主要是由於線上營銷服務及電商業務擴充及增長，使得我們的銷售成本佔總收入的百分比下降。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2021年第一季度的人民幣117億元輕微減少至2021年第二季度的人民幣113億元，佔總收入的百分比由68.5%下降至58.9%，波動主要是由於2021年第一季度農曆新年期間的營銷活動，而2021年第二季度由於海外市場業務發展的開支增加而抵銷部分波動。

## 行政開支

行政開支由2021年第一季度的人民幣703.4百萬元增加22.9%至2021年第二季度的人民幣864.2百萬元，佔總收入的百分比由4.1%增至4.5%，主要是由於為支持業務發展而增加行政管理人員數目及以股份為基礎的相關薪酬開支導致僱員福利開支增加。倘不計及以股份為基礎的薪酬開支的影響，2021年第二季度及第一季度行政開支佔收入的百分比分別為3.0%及2.7%。

## 研發開支

研發開支由2021年第一季度的人民幣28億元增加39.1%至2021年第二季度的人民幣39億元，佔總收入的百分比由16.5%增至20.4%，主要是由於繼續投資大數據及其他先進技術而增加研發人員數目及以股份為基礎的相關薪酬開支，導致僱員福利開支增加。倘不計及以股份為基礎的薪酬開支的影響，2021年第二季度及第一季度研發開支佔收入的百分比分別為12.5%及10.8%。

## 其他收入

2021年第二季度的其他收入為人民幣175.3百萬元，而2021年第一季度為人民幣203.3百萬元。

## 其他收益淨額

我們於2021年第二季度錄得其他收益淨額人民幣269.8百萬元，而2021年第一季度的其他收益淨額為人民幣690.8百萬元，主要是由於上市及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的公允價值收益淨額減少。

## 經營虧損

基於上述原因，我們於2021年第二季度錄得經營虧損人民幣72億元，而2021年第一季度錄得經營虧損人民幣73億元，2021年第二季度經營利潤率為負37.7%，而2021年第一季度為負42.8%。

## **財務收入／(費用)淨額**

我們於2021年第二季度錄得財務收入淨額人民幣12.0百萬元，而2021年第一季度錄得財務費用淨額人民幣17.2百萬元，由費用轉為收入主要歸因於銀行存款利息收入增加。

## **可轉換可贖回優先股公允價值變動**

由於我們於2021年2月完成首次公開發售，因此2021年第二季度的可轉換可贖回優先股公允價值變動為零，而2021年第一季度錄得虧損人民幣513億元。

## **分佔按權益法入賬之投資的虧損**

2021年第二季度我們分佔按權益法入賬之投資的虧損為人民幣24.9百萬元，而2021年第一季度為零，主要是由於2021年3月底本集團對若干所投資公司的投資由按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產轉為按權益法入賬之投資。

## **除所得稅前虧損**

基於上述原因，我們於2021年第二季度錄得除所得稅前虧損人民幣72億元，2021年第一季度則錄得除所得稅前虧損人民幣586億元。

## **所得稅收益**

我們於2021年第二季度錄得所得稅收益人民幣191.9百萬元，而2021年第一季度則錄得所得稅收益人民幣834.1百萬元。所得稅收益主要是由於若干附屬公司產生虧損淨額導致確認遞延稅項資產。

## **期內虧損**

基於上述原因，2021年第二季度的虧損為人民幣70億元，而2021年第一季度的虧損為人民幣578億元。

## 非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬情況

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。

下表分別載列2021年第二季度、2021年第一季度、2020年第二季度、2021年及2020年上半年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：

	未經審核		
	截至以下日期止三個月		
	2021年 6月30日	2021年 3月31日	2020年 6月30日
	(人民幣千元)		
期內虧損	(7,036,411)	(57,751,051)	(37,599,258)
加：			
以股份為基礎的薪酬開支	2,265,944	1,557,212	303,883
可轉換可贖回優先股公允價值變動	—	51,275,797	35,357,651
經調整虧損淨額	<u>(4,770,467)</u>	<u>(4,918,042)</u>	<u>(1,937,724)</u>
經調整虧損淨額	(4,770,467)	(4,918,042)	(1,937,724)
加：			
所得稅收益	(191,871)	(834,103)	(292,859)
物業及設備折舊	961,892	916,074	699,373
使用權資產折舊	656,199	580,536	358,833
無形資產攤銷	42,063	41,695	27,212
財務(收入)/費用淨額	<u>(11,989)</u>	<u>17,215</u>	<u>(5,629)</u>
經調整EBITDA	<u>(3,314,173)</u>	<u>(4,196,625)</u>	<u>(1,150,794)</u>

未經審核  
截至6月30日止六個月  
2021年                  2020年  
(人民幣千元)

期內虧損	(64,787,462)	(68,091,207)
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	3,823,156	565,167
可轉換可贖回優先股公允價值變動	<u>51,275,797</u>	<u>61,243,513</u>
經調整虧損淨額	<u>(9,688,509)</u>	<u>(6,282,527)</u>
經調整虧損淨額	(9,688,509)	(6,282,527)
加：		
所得稅收益	(1,025,974)	(718,967)
物業及設備折舊	1,877,966	1,375,582
使用權資產折舊	1,236,735	704,900
無形資產攤銷	83,758	51,039
財務費用淨額	<u>5,226</u>	<u>768</u>
經調整EBITDA	<u>(7,510,798)</u>	<u>(4,869,205)</u>

### 流動資金及資本來源

除通過2021年2月全球發售籌集的資金外，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。於2021年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣468億元。

下表載列所示期間的現金流量摘要：

	未經審核 截至2021年 6月30日 止三個月 (人民幣千元)	未經審核 截至2021年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)
經營活動所用現金淨額	(2,740,756)	(4,172,893)
投資活動所用現金淨額	(6,313,531)	(7,333,442)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(614,536)	38,040,232
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(9,668,823)	26,533,897
期初現金及現金等價物	57,133,185	20,391,545
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(690,931)	(152,011)
期末現金及現金等價物	<u>46,773,431</u>	<u>46,773,431</u>

#### 經營活動所用現金淨額

經營活動所用現金淨額主要包括除所得稅前虧損及非現金項目(例如以股份為基礎的薪酬開支、物業及設備折舊、使用權資產折舊以及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)，因應營運資金變動進行調整。

2021年第二季度，經營活動所用現金淨額為人民幣27億元，主要是由於除所得稅前虧損人民幣72億元，該虧損通過非現金項目調整，非現金項目主要包括以股份為基礎的薪酬開支人民幣23億元、物業及設備折舊人民幣961.9百萬元及使用權資產折舊人民幣656.2百萬元，惟部分被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人民幣292.4百萬元所抵銷。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36億元，惟部分被預付款項、其他應收款項及其他流動資產增加人民幣800.9百萬元及其他應付款項及應計費用減少人民幣712.5百萬元所抵銷。我們亦支付所得稅人民幣668.2百萬元。

### **投資活動所用現金淨額**

2021年第二季度，投資活動所用現金淨額為人民幣63億元，主要是由於購買按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產投資人民幣78億元、購買初始期限三個月以上的定期存款人民幣25億元、購買物業、設備及無形資產人民幣22億元，惟部分被出售按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產投資所得款項人民幣47億元及初始期限三個月以上的定期存款到期所得款項人民幣750.3百萬元所抵銷。

### **融資活動所用現金淨額**

2021年第二季度，融資活動所用現金淨額為人民幣614.5百萬元，主要是由於支付租賃本金及相關利息人民幣577.5百萬元。

## 財務資料

### 簡明合併損益表

	附註	未經審核		未經審核	
		截至6月30日止三個月 2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	截至6月30日止六個月 2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	2	19,138,826	12,862,774	36,158,276	25,320,906
銷售成本	3	(10,754,079)	(8,426,764)	(20,785,734)	(16,626,447)
毛利		8,384,747	4,436,010	15,372,542	8,694,459
銷售及營銷開支	3	(11,269,803)	(5,612,802)	(22,929,395)	(13,709,068)
行政開支	3	(864,159)	(346,468)	(1,567,510)	(654,636)
研發開支	3	(3,911,339)	(1,312,268)	(6,722,485)	(2,251,725)
其他收入		175,348	131,288	378,692	191,768
其他收益淨額		269,827	164,145	960,635	163,309
經營虧損		(7,215,379)	(2,540,095)	(14,507,521)	(7,565,893)
財務收入／(費用)淨額		11,989	5,629	(5,226)	(768)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	10	—	(35,357,651)	(51,275,797)	(61,243,513)
分佔按權益法入賬之投資的虧損		(24,892)	—	(24,892)	—
除所得稅前虧損		(7,228,282)	(37,892,117)	(65,813,436)	(68,810,174)
所得稅收益	4	191,871	292,859	1,025,974	718,967
期內虧損		<u>(7,036,411)</u>	<u>(37,599,258)</u>	<u>(64,787,462)</u>	<u>(68,091,207)</u>
以下人士應佔：					
— 本公司股權持有人		(7,035,217)	(37,599,258)	(64,785,560)	(68,091,207)
— 非控股權益		(1,194)	—	(1,902)	—
		<u>(7,036,411)</u>	<u>(37,599,258)</u>	<u>(64,787,462)</u>	<u>(68,091,207)</u>
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)	5				
每股基本虧損		<u>(1.71)</u>	<u>(40.40)</u>	<u>(18.58)</u>	<u>(73.07)</u>
每股攤薄虧損		<u>(1.71)</u>	<u>(40.40)</u>	<u>(18.58)</u>	<u>(73.07)</u>

## 簡明合併綜合虧損表

	未經審核		未經審核	
	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期內虧損	<u>(7,036,411)</u>	<u>(37,599,258)</u>	<u>(64,787,462)</u>	<u>(68,091,207)</u>
其他綜合(虧損)/收益				
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	10	—	(2,125)	(783)
匯兌差額		(1,213,382)	26,816	1,207,079
隨後可能重新分類至損益之項目				
匯兌差額		<u>438,258</u>	<u>6,035</u>	<u>198,437</u>
期內其他綜合(虧損)/收益 (扣除稅項)		<u>(775,124)</u>	<u>30,726</u>	<u>1,405,516</u>
期內綜合虧損總額		<u><u>(7,811,535)</u></u>	<u><u>(37,568,532)</u></u>	<u><u>(63,381,946)</u></u>
以下人士應佔：				
— 本公司股權持有人		(7,810,341)	(37,568,532)	(63,380,044)
— 非控股權益		<u>(1,194)</u>	—	<u>(1,902)</u>
		<u><u>(7,811,535)</u></u>	<u><u>(37,568,532)</u></u>	<u><u>(63,381,946)</u></u>

## 簡明合併資產負債表

		未經審核 截至2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2020年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		8,510,177	7,206,100
使用權資產		12,123,750	5,199,712
無形資產		1,241,014	1,247,788
按權益法入賬之投資		2,426,821	—
按公允價值計量且其變動計入損益之 金融資產	6	2,891,698	3,843,315
遞延稅項資產		4,149,356	2,313,301
長期定期存款		4,500,000	500,000
其他非流動資產		1,180,796	308,982
		<u>37,023,612</u>	<u>20,619,198</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	7	3,006,919	2,428,039
預付款項、其他應收款項及其他流動 資產		2,926,275	2,285,420
按公允價值計量且其變動計入損益之 金融資產	6	5,854,086	3,690,448
短期定期存款		110,000	2,729,095
受限制現金		3,257	3,698
現金及現金等價物		46,773,431	20,391,545
		<u>58,673,968</u>	<u>31,528,245</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>95,697,580</u></u>	<u><u>52,147,443</u></u>

		未經審核 截至2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2020年 12月31日 人民幣千元
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本		139	30
股本溢價		274,367,829	—
其他儲備		17,194,691	12,011,644
累計虧損		(236,847,073)	(172,061,513)
		<u>54,715,586</u>	<u>(160,049,839)</u>
非控股權益		<u>5,148</u>	<u>—</u>
權益總額		<u><u>54,720,734</u></u>	<u><u>(160,049,839)</u></u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		9,710,527	3,608,041
遞延稅項負債		31,043	31,601
可轉換可贖回優先股	10	—	185,372,816
其他非流動負債		70,654	—
		<u>9,812,224</u>	<u>189,012,458</u>
流動負債			
應付賬款	9	18,475,206	11,544,297
其他應付款項及應計費用		5,695,287	5,763,226
客戶預付款		3,324,250	3,290,098
所得稅負債		443,769	487,843
租賃負債		3,226,110	2,099,360
		<u>31,164,622</u>	<u>23,184,824</u>
負債總額		<u><u>40,976,846</u></u>	<u><u>212,197,282</u></u>
權益及負債總額		<u><u>95,697,580</u></u>	<u><u>52,147,443</u></u>

## 簡明合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(4,172,893)	(1,741,936)
投資活動所用現金淨額	(7,333,442)	(17,332,465)
融資活動所得現金淨額	<u>38,040,232</u>	<u>20,524,851</u>
現金及現金等價物增加淨額	26,533,897	1,450,450
期初現金及現金等價物	20,391,545	3,996,236
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(152,011)</u>	<u>221,104</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>46,773,431</u></u>	<u><u>5,667,790</u></u>

## 簡明合併中期財務資料附註

### 1. 編製基準

截至2021年6月30日止三個月及六個月的簡明合併中期財務資料(「**中期財務資料**」)根據國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「《中期財務報告》」編製。除另有說明外，中期財務資料以人民幣(「**人民幣**」)列報。

中期財務資料並無包括年度財務報表通常包括的所有附註類別。中期財務資料應與本公司於2021年3月23日刊發的2020年年報所載由本集團根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製之截至2020年12月31日止年度的年度經審核財務報表(「**2020年財務報表**」)一併閱讀。

編製中期財務資料所用的會計政策與2020年財務報表所載截至2020年12月31日止年度的年度財務報表所用者一致，惟採用若干對本集團的業績及財務狀況並無重大影響的新訂及經修訂準則除外。

中期財務資料未經審核，但已由本公司外聘核數師審閱。

## 2. 收入

截至2021年及2020年6月30日止三個月及六個月的收入明細如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
線上營銷服務	9,962,297	3,889,201	18,519,973	7,162,218
直播	7,193,430	8,339,795	14,443,829	17,349,107
其他服務	1,983,099	633,778	3,194,474	809,581
	<u>19,138,826</u>	<u>12,862,774</u>	<u>36,158,276</u>	<u>25,320,906</u>

按收入確認時間劃分之收入明細如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
於某一時間點確認的收入	16,302,136	11,746,331	31,158,489	23,346,392
於一段時間確認的收入	2,836,690	1,116,443	4,999,787	1,974,514
	<u>19,138,826</u>	<u>12,862,774</u>	<u>36,158,276</u>	<u>25,320,906</u>

截至2021年及2020年6月30日止三個月及六個月，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。

### 3. 按性質劃分的開支

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入分成成本及相關稅項	5,371,242	5,161,944	10,496,413	10,333,524
僱員福利開支	5,703,159	1,965,670	9,917,115	3,501,104
推廣及廣告開支	10,554,098	5,367,999	21,711,796	13,284,834
帶寬費用及服務器託管成本	1,950,529	1,250,554	3,883,703	2,519,088
物業及設備折舊	961,892	699,373	1,877,966	1,375,582
使用權資產折舊	656,199	358,833	1,236,735	704,900
無形資產攤銷	42,063	27,212	83,758	51,039
外包及其他勞務成本	339,097	106,378	613,692	205,600
支付渠道手續費	372,272	241,909	676,854	434,807
專業費用	77,737	27,796	130,911	42,826
附加稅款	75,480	121,566	156,115	224,612
金融資產信貸虧損撥備	8,731	5,413	11,757	7,922
其他	686,881	363,655	1,208,309	556,038
	<u>26,799,380</u>	<u>15,698,302</u>	<u>52,005,124</u>	<u>33,241,876</u>

### 4. 所得稅收益

#### (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2021年及2020年6月30日止三個月及六個月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。

**(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2021年及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。

北京達佳互聯信息技術有限公司(「北京達佳」)已認定為高新技術企業，2020年至2022年可享受15%的優惠稅率。此外，北京達佳獲授「軟件企業」資格，2017年至2021年期間，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。於2020年，北京達佳亦取得「國家重點軟件企業」資格，2019年享受的優惠所得稅稅率可進一步降至10%。

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。本集團確定本集團實體的期內應課稅利潤時，已就本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，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，向該等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2021年及2020年6月30日止三個月及六個月，本集團的所得稅收益分析如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	(460,246)	(254,625)	(812,914)	(378,436)
遞延所得稅	<u>652,117</u>	<u>547,484</u>	<u>1,838,888</u>	<u>1,097,403</u>
所得稅收益	<u><u>191,871</u></u>	<u><u>292,859</u></u>	<u><u>1,025,974</u></u>	<u><u>718,967</u></u>

## 5. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

期內每股基本虧損乃以該期間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6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
本公司權益持有人應佔虧損淨額	(7,035,217)	(37,599,258)	(64,785,560)	(68,091,207)
已發行普通股的加權平均數(千股)	4,122,613	930,672	3,486,332	931,818
每股基本虧損				
(以每股人民幣元列示)	(1.71)	(40.40)	(18.58)	(73.07)

### (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有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2021年及2020年6月30日止三個月及六個月，本公司有兩類潛在普通股：可轉換可贖回優先股及根據股份激勵計劃授予的購股權和限制性股份。由於本公司於截至2021年及2020年6月30日止三個月及六個月產生虧損，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2021年及2020年6月30日止三個月及六個月的每股攤薄虧損與相關期間的每股基本虧損金額相同。

## 6. 按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

	截至2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
非上市實體投資	2,518,954	3,843,315
上市實體投資	372,744	—
	<u>2,891,698</u>	<u>3,843,315</u>
<b>流動資產</b>		
上市實體投資	57,740	82,646
理財產品	5,796,346	3,607,802
	<u>5,854,086</u>	<u>3,690,448</u>
<b>總計</b>	<u><u>8,745,784</u></u>	<u><u>7,533,763</u></u>

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6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
期初	7,533,763	11,160,542
添置	11,001,357	36,401,535
處置	(8,314,001)	(23,791,723)
轉撥至按權益法入賬之投資	(2,470,647)	—
按公允價值計量且其變動計入損益之變動	1,040,027	263,235
因業務合併視為處置	(6,959)	—
匯兌差額	(37,756)	155,443
	<u>(37,756)</u>	<u>155,443</u>
<b>期末</b>	<u><u>8,745,784</u></u>	<u><u>24,189,032</u></u>

## 7. 貿易應收款項

	截至2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
來自與客戶簽訂的合約的貿易應收款項	3,033,590	2,444,121
減：信貸虧損撥備	<u>(26,671)</u>	<u>(16,082)</u>
	<b><u>3,006,919</u></b>	<b><u>2,428,039</u></b>

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2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	2,886,358	2,339,276
三至六個月	<u>147,232</u>	<u>104,845</u>
	<b><u>3,033,590</u></b>	<b><u>2,444,121</u></b>

本集團貿易應收款項信貸虧損撥備的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
期初	(16,082)	(4,774)
額外撥備	<u>(10,589)</u>	<u>(7,529)</u>
期末	<b><u>(26,671)</u></b>	<b><u>(12,303)</u></b>

## 8. 股息

截至2021年及2020年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息。

## 9. 應付賬款

應付賬款及基於發票日期的賬齡分析如下：

	截至2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	14,731,554	8,745,012
三至六個月	2,958,970	1,816,541
六個月至一年	675,987	898,262
一年以上	108,695	84,482
	<u>18,475,206</u>	<u>11,544,297</u>

## 10. 可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股變動如下：

	人民幣千元 (未經審核)
<b>2021年1月1日</b>	185,372,816
公允價值變動	51,275,797
— 包括：自有信用風險產生的公允價值變動	—
匯兌差額	(1,564,067)
轉換為普通股	<u>(235,084,546)</u>
<b>2021年6月30日</b>	<u>—</u>
<b>2020年1月1日</b>	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-1及F-2系列優先股	163,809
公允價值變動	61,244,296
— 包括：自有信用風險產生的公允價值變動	783
匯兌差額	<u>1,688,708</u>
<b>2020年6月30日</b>	<u>153,497,518</u>

2021年2月，本公司成功於香港聯合交易所有限公司主板完成首次公開發售。上市後，所有可轉換可贖回優先股已自動轉換為普通股，因此由負債改列為權益。

## 其他資料

### 所得款項用途

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其他開支後)約為5,746.4百萬港元。

過往於招股章程披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

截至2021年6月30日，本集團已使用所得款項淨額載列於下表：

	全球發售所得款項淨額分配 (百萬港元)	截至2021年 6月30日 已使用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2021年 6月30日所得 款項淨額 結餘 (百萬港元)	所得款項 淨額結餘的 預期時間表
約35%用於增強生態系統	16,437.5	6,900.8	9,536.7	2023年 12月31日前
約30%用於加強研發及 技術能力	14,089.3	4,240.3	9,849.0	2023年 12月31日前

	全球發售所得款項淨額分配 (百萬港元)	截至2021年 6月30日 已使用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2021年 6月30日所得 款項淨額 結餘 (百萬港元)	所得款項 淨額結餘的 預期時間表
約25%用於選擇性收購或 投資產品、服務及業務	11,741.1	—	11,741.1	2023年 12月31日前
約10%用作營運資金及 一般企業用途	4,696.5	1,771.6	2,924.9	2023年 12月31日前
總計	<u>46,964.4</u>	<u>12,912.7</u>	<u>34,051.7</u>	

由於本公司為境外控股公司，須向中國附屬公司注資及發放貸款，或透過向合併聯屬實體發放貸款，因此可按上述方式使用所得款項淨額。該等注資及貸款受多項中國法律及法規限制及審批程序所限。向相關中國機關登記貸款或注資毋須任何費用(名義手續費除外)。本公司無法向閣下保證可及時獲得相關政府機關批准按上述方式使用所得款項淨額，或完成所需的登記及備案手續，甚至可能無法獲得批准或完成相關手續。此乃由於中國對境外控股公司向中國實體作出的貸款及直接投資監管可能會拖延或妨礙本公司使用所得款項淨額向中國附屬公司或合併聯屬實體發放貸款或額外注資，進而可能會對流動資金、籌資能力及業務擴張有重大不利影響。

## 遵守企業管治守則

本公司致力於維持及促進高標準的企業管治，此舉對本集團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。

除下段所述偏離守則條文第A.2.1條外，本公司自上市日期起已遵守企業管治守則內的所有適用守則條文。

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，考慮區分董事長與首席執行官的角色。

## 遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為規範董事買賣本公司證券的行為守則。向全體董事作出具體查詢後，各董事確認自上市日期起直至2021年6月30日一直遵守標準守則規定的標準。

## 購入、出售或贖回上市證券

自上市日期至2021年6月30日，本公司或其任何附屬公司或合併聯屬實體概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 中期股息

董事會決議不宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息。

## 審核委員會

審核委員會與核數師討論後審閱本公司截至2021年6月30日止三個月及六個月的未經審核中期財務報表。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2021年6月30日止三個月及六個月的未經審核中期財務報表。

## 2021年6月30日後重大事項

除本公告所披露者外，於2021年6月30日後及截至本公告日期並無其他可能影響本集團的重大事項。

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.kuaishou.com](http://www.kuaishou.com))，載有上市規則規定所有資料的中期報告將刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.kuaishou.com](http://www.kuaishou.com))並將按上市規則於適當時候寄發予股東。

## 致謝

本人謹代表董事會衷心感謝我們認真及專業的員工及管理團隊的努力。本人亦希望向一直為我們提供鼎力支持及信心的股東及利益相關者深表謝意。

承董事會命  
快手科技  
董事長  
宿華先生

香港，2021年8月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事宿華先生及程一笑先生；非執行董事李朝暉先生、張斐先生、沈抖博士及林欣禾先生；獨立非執行董事王慧文先生、黃宣德先生及馬寅先生。

除過往事實的陳述外，本公告載有若干前瞻性陳述。前瞻性陳述一般可透過所使用前瞻性詞彙識別，例如「或會」、「可能」、「可」、「可以」、「將」、「將會」、「預期」、「認為」、「繼續」、「估計」、「預計」、「預測」、「打算」、「計劃」、「尋求」或「時間表」。該等前瞻性陳述受風險、不確定因素及假設的影響，可能包括業務展望、財務表現預測、業務計劃預測、發展策略及對我們行業預期趨勢的預測。該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本公告刊發之時的展望為基準，在本公告內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提作出，當中許多涉及主觀因素或不受我們控制。該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不明朗因素。鑒於上述風險及不明朗因素，本公告內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於依賴該等陳述。除法律要求的情形外，我們並無責任公開發佈可能反映本公告日期後發生的事件或情況或可能反映意料之外事件的該等前瞻性陳述的任何修訂。

## 釋義

於本公告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下含義：

「人工智能」	指	人工智能
「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
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2021年1月18日採納並於上市日期生效的組織章程細則(不時修訂)
「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
「董事會」	指	本公司董事會
「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」、「快手」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

「合併聯屬實體」	指	本公司通過一系列合約安排控制的實體
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「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
「董事」	指	本公司董事
「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)
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「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
「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
「上市日期」	指	2021年2月5日，B類股份在聯交所主板上市及首次獲准進行買賣的日期
「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
「大綱」	指	本公司於2021年1月18日採納並於上市日期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
「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
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本公告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣地區
「招股章程」	指	本公司日期為2021年1月26日的招股章程

「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)委任或罷免本公司核數師；及(iv)本公司自願清盤或解散
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「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
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有公司條例賦予該詞的涵義
「美元」	指 美國法定貨幣
「%」	指 百分比