

財務資料

以下討論及分析應與附錄一會計師報告所載綜合財務報表(連同隨附附註)一併閱讀。綜合財務報表根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等報表基於我們因應經驗及對過往趨勢、現時情況及預期未來發展的看法以及我們認為於該等情況下屬合適的其他因素所作出的假設及分析而定。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」各節。

就本節而言，除文義另有所指外，二零二零年、二零二一年及二零二二年分別指截至有關年度十二月三十一日止財政年度。

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按二零二二年收益計，我們在互聯網數據中心行業的運營商中立服務供應商中排名第11，市場份額為0.6%。我們為客戶提供高度定製化、靈活及建設性的IDC解決方案服務，彼等為中國頂尖互聯網公司及雲計算服務供應商。我們的IDC解決方案服務包括提供託管服務及基礎設施管理服務等服務。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們於中國建立廣泛的業務，於20個主要省份的36個城市提供IDC解決方案服務，於二零二三年六月三十日，合共帶寬用量約為292,800千兆比特每秒。

我們於二零二二年推出靈境雲品牌下的邊緣計算服務，並開始實現收益。作為一種基礎設施及計算服務形式，其與IDC解決方案服務的區別在於可讓客戶及其顧客組建、獲得及提供數字體驗。邊緣計算服務為內容分發網絡(CDN)與傳統上由以硬件為中心的設備(例如DDoS解決方案)所提供功能的融合，旨在令計算能力及邏輯盡可能接近終端用戶。

此外，我們根據客戶不時的詢問及要求按項目基準提供ICT服務及其他服務。

於往績記錄期間，我們經歷了持續增長。我們的總收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣276.1百萬元增長68.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣464.3百萬元，並進一步增長18.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣548.8百萬元，複合年增長率為41.0%，並由截至二零二二年六

財務資料

月三十日止六個月的人民幣265.3百萬元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣301.9百萬元，增幅為13.8%。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的純利分別為人民幣25.4百萬元、人民幣12.7百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣13.2百萬元。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的經調整純利(非國際財務報告準則計量)(為非國際財務報告準則計量，定義為撇除[編纂]影響的純利)分別為人民幣20.9百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣19.4百萬元。有關詳情，請參閱本節「財務資料－非國際財務報告準則計量：經調整純利」一段。

編製基準

本集團過往財務資料(「**過往財務資料**」)乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)，其包括國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)批准的所有準則及詮釋)編製。為於整個有關期間貫徹一致地編製過往財務資料，本集團已提早採納於自二零二二年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條文。過往財務資料已根據過往成本慣例編製(按公平值計入損益(「**按公平值計入損益**」)的若干金融資產除外，該等金融資產乃按公平值列賬)。

編製符合國際財務報告準則的過往財務資料要求運用若干重要會計估計及判斷，同時亦要求管理層於應用會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇或對過往財務資料屬重大的假設及估計的範疇於本文件附錄一會計師報告附註4披露。

影響經營業績的主要因素

本集團的財務狀況及經營業績已經並將繼續受到諸多因素影響，包括下文所載因素：

公司特定因素

我們的業務及經營業績整體受中國IDC解決方案服務市場發展的影響。近年，我們得益於該市場的快速增長，而中國數據中心市場的任何不利變化均可能損害我們的業務及經營業績。此外，我們認為，我們的經營業績直接受到以下重要因素的影響。

財務資料

獲取數據中心的能力

收益增長取決於我們獲取額外數據中心資源的能力。我們透過維持數據中心資源的供應，致力確保可持續取得數據中心容量，以滿足客戶。我們透過向國有電信運營商或其他中小型數據中心擁有者及運營商購買現有數據中心容量，以獲取更多額外數據中心區域。我們維持數據中心資源供應不斷增長的能力直接影響收益增長潛力。

倘我們無法獲得或以我們可接受的成本獲得合適的新數據中心資源，我們提高收益及改善經營業績的能力將受到負面影響。此外，倘需求意外放緩，由此產生的容量過剩將對我們的經營業績造成不利影響。

提高客戶保留率的能力

我們保持長期收益增長及提高盈利能力的的能力相當取決於我們挽留現有客戶的能力。過往，我們一直能夠(i)通過我們高效的維護服務團隊向客戶交付一貫的優質解決方案服務及(ii)迎合客戶不斷變化的需求。因此，我們能夠提供及改善託管及基礎設施管理服務，以滿足不斷變化的客戶需求。我們亦致力於為客戶提供各種系統維護及售後服務，以適時積極地回應客戶的要求。

我們認為，平均每年客戶流失率為協助我們評估客戶忠誠度的指標，而我們按年內終止或屆滿而不再重續的協議年度服務收益佔上一年度的年度服務收益總額的比例計算平均每年客戶流失率。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，平均每年客戶流失率分別為2.9%、2.7%及3.9%（平均每年客戶流失率不適用於追加期間）。我們亦認為，客戶的年淨收入留存率反映我們提高來自現有客戶收益的能力。為計算本年度的客戶年淨收入留存率，我們首先確定在本年度及緊接上一年度委聘我們提供IDC解決方案服務、ICT服務及其他服務的客戶。然後，我們以本年度的已識別客戶組別應佔收益為分子，以緊接上一財政年度的同一客戶組別應佔收益為分母，計算客戶於本年度的年淨收入留存率。我們認為，該比率為我們提供現有客戶在一段時間內收益貢獻的具意義見解，顯示我們提升其生命週期價值的能力。

我們認為，客戶的年淨收入留存率對我們的業務運營更具意義，原因為我們戰略性地持續努力提升客戶的生命週期價值，同時持續優化客戶群。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們分別實現135.3%、163.4%及121.0%的客戶年淨收入留存率（客戶年淨收入留存率不適用於追加期間）。我們認為，於有關年份快速增長的高客戶淨收入留存率不僅顯示客戶滿意我們的

財務資料

IDC解決方案服務以及ICT服務及其他服務，表明我們有能力持續提高來自現有客戶的收益，亦表明我們探索新客戶的能力。相對較高的客戶保留率及有關年份的變動整體符合我們在優化及擴大客戶群的同時提高客戶生命週期價值的戰略。

識別市場趨勢及客戶需求的能力

作為互聯網公司及雲計算服務提供商與國有電信運營商供應商之間的橋樑，我們認為，我們的可持續發展及未來的成功取決於我們為客戶帶來靈活、創新及可擴展服務的能力。我們與國有電信運營商的穩固關係令我們有效識別及預測市場趨勢以及客戶需求及喜好，從而令我們能夠為客戶提供寶貴及定制的解決方案，並加強與客戶的緊密關係。例如，隨著人工智能內容生成技術及元宇宙概念的興起，客戶對用於提供高清視頻及算法分析的IDC解決方案及邊緣計算解決方案的需求或會呈指數增長。我們開始推出CDN服務作為邊緣計算服務的一部分，令我們客戶的客戶能夠存取位置最接近的內容副本，從而將內容加載時間降到最低。

客戶對服務的滿意度是影響業務的主要因素。於IDC解決方案服務的各個階段，包括IDC解決方案服務的跨區域需求及網絡流量的穩定供應，卓越營運可提高客戶對我們服務的忠誠度，且助力吸引新客戶。

管理成本及提高運營效率的能力

我們認為，我們的成本管理能力的提高對於提高盈利能力至關重要。隨著我們擴展業務，憑藉規模經濟及分散管理成本，我們可利用基礎設施管理以及我們在擴展及加強IDC解決方案服務方面的經驗，以具競爭力的價格獲得新客戶，且高效地提供服務。因此，於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的銷售及分銷開支以及行政開支佔收益百分比呈小幅增長趨勢。於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣2.7百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣3.2百萬元，分別佔同期收益的0.96%、0.77%、0.93%及1.06%。截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，行政開支分別為人民幣9.1百萬元、人民幣22.2百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣17.6百萬元，分別佔同年收益的3.31%、4.79%、5.45%及5.83%。隨著我們不斷發展業務，我們預期受益於規模經濟，並達致更高的運營效率。

財務資料

改進及升級服務組合並優化客戶組合，以提高盈利水平的能力

擴大邊緣計算服務的能力對於我們的收益、利潤增長以及長期盈利能力的改進至關重要。我們提供靈境雲下的CDN服務並已推出邊緣智能萬物互聯、邊緣對象存儲及邊緣流媒體直播品牌下的若干其他服務，包括經改進的串流功能、加速功能、數據安全功能及存儲功能，預期將於二零二三年下半年實現收益及利潤。下表載列於往績記錄期間自我們的服務所產生的收益及其毛利率。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	收益	毛利率	收益	毛利率	收益	毛利率	收益	毛利率	收益	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
IDC解決方案服務	249,251	15.6	437,232	11.5	538,662	12.4	261,240	13.3	295,007	15.4
邊緣計算服務	—	—	—	—	5,202	18.4	—	—	5,285	24.2
ICT服務及其他服務	26,813	56.4	27,044	23.5	4,889	27.8	4,082	13.9	1,570	63.4
總計	276,064	19.6	464,276	12.2	548,753	12.6	265,322	13.3	301,862	15.8

與IDC解決方案服務相比，我們的邊緣計算服務通常提供更高的毛利率，主要歸因於較高的平均銷售價格。為充分利用龐大的市場機遇並繼續擴大我們的邊緣計算服務以提高盈利能力，我們將繼續投資於邊緣計算服務下服務產品的開發。就IDC解決方案服務而言，由於有相當多頂尖客戶，我們的策略為側重於能夠為我們帶來更多可盈利業務的主要客戶。

此外，我們的策略是逐步側重於IDC解決方案服務及新開發的邊緣計算服務，該等服務與通常基於項目且日後收益及毛利率難測的ICT服務及其他服務不同，往往能帶來穩定及可持續收益。於往績記錄期間，ICT服務及其他服務的收益佔總收益的比例由二零二零年的9.7%下降至二零二二年的0.9%並進一步下降至截至二零二三年六月三十日止六個月的0.5%。

定價架構

根據協議，我們與客戶協定根據實際帶寬使用(第95百分位帶寬收費模式)或根據使用的包端口數量按每個包端口固定費率(包端口收費模式)向其收費。因此，費率或收費模式的任何變動均將影響我們的盈利能力。

財務資料

持續投資研發及創新能力

我們的業務及經營業績取決於在回應客戶不斷變化的需求時我們業務模型的動態特性。於最後可行日期，我們已建立三層研發架構，當中(i)第一層為由我們的高級管理層組成的技術委員會，主要負責制定研究方向；(ii)第二層為預研團隊，主要負責開發前瞻性技術及與我們現有的研究合作；及(iii)第三層為我們的邊緣計算服務研究團隊，主要負責邊緣計算服務的商業化及應用。此外，我們將研究分為三類（即獨立創新研究、主要客戶需求研究及現有產品改造研究）。獨立創新研究指根據技術委員會制定的方向、市場研究及預研團隊的成果為我們的服務組合開發前沿及核心技術。主要客戶需求研究指根據客戶的要求進行的研究。通過現有產品改造研究，我們考慮市場狀況、業務發展階段、市場研究及客戶反饋。我們相信，勞工及產品分類的清晰劃分可有效提升我們的服務及產品質量。

截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，研發開支持續增長，分別為人民幣10.6百萬元、人民幣17.0百萬元、人民幣23.6百萬元及人民幣8.8百萬元。

為保持具競爭力的市場份額及鞏固在市場上的地位，我們計劃通過深化與現有客戶的關係，增加服務種類及拓展客戶群，橫向尋求區域機遇，縱向提供更深層次的服務組合，擴大我們的市場份額。為此，我們致力吸引及挽留頂尖人才，擴大研發團隊。

COVID-19爆發對我們財務表現的整體影響

自二零二零年一月以來，COVID-19疫情已蔓延至全球各地。於最後可行日期，COVID-19爆發已對全球公共衛生造成影響並嚴重干擾全球旅遊業及經濟活動。為應對COVID-19爆發，中國政府當局實施多項控制措施及限制，包括發出隔離令限制出入境及暫停各省市的商業活動。

於COVID-19爆發初期，我們的業務運營受到暫時性干擾。由於我們的業務運營需要大量資金，我們需要及時獲取充足資金以維持及進一步發展業務。來自中國金融機構的借款為我們主要資金來源之一。COVID-19疫情期間，若干金融機構略微延

財務資料

長內部審批程序。儘管如此，我們認為COVID-19爆發並未對我們的現金流入及流動資金狀況造成重大影響。於往績記錄期間，我們的債務申請概無因COVID-19爆發而遭金融機構駁回。

就創收而言，政府對COVID-19實施的控制及限制措施促使許多公司採取及實施數字化轉型，我們因此受惠。根據弗若斯特沙利文報告，互聯網及IDC服務的市場需求持續增長。於往績記錄期間，我們截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月IDC解決方案服務所產生的總收益分別為人民幣249.3百萬元、人民幣437.2百萬元、人民幣538.7百萬元及人民幣295.0百萬元，主要由於業務擴張及現有客戶對IDC解決方案服務的需求持續增長。此外，於二零二一年，我們收到中國政府就紓緩COVID-19疫情帶來的影響而發放的政府津貼及政府補助總額約人民幣3.2百萬元。

中國政府於二零二二年十二月逐步放寬商業及社交活動限制措施，並於二零二三年一月重新開放邊境。允許輕症或無症狀感染者居家隔離等條例的放寬，呈現自COVID-19爆發以來促進經濟復甦的明顯跡象。

經計及(i)基於弗若斯特沙利文報告的上述分析，以及儘管於二零二零年至二零二二年爆發COVID-19疫情，但市場仍持續增長；及(ii)我們收益整體呈上升趨勢，即截至二零二二年十二月三十一日止三個年度為人民幣276.1百萬元、人民幣464.3百萬元及人民幣548.8百萬元及由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣265.3百萬元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣301.9百萬元，董事認為且獨家保薦人同意，COVID-19疫情並無且預期將不會對我們造成任何重大影響。

主要會計政策、判斷及估計

部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時運用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績構成重大影響。管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下對未來事件被視為屬合理的預期)持續評估有關估計、假設及判斷。董事認為，管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏離情況，且我們於往績記錄期間尚未對該等估計或假設作出任何重大變更。董事亦認為，我們預期於可見未來不會對該等估計及假設作出任何重大變動。

財務資料

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時所用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對於理解財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3及4。

收益確認

本集團從事提供(i)IDC解決方案服務；(ii)邊緣計算服務；及(iii)ICT服務及其他服務業務。與客戶所訂立合約的收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映本集團預期就換取該等貨品或服務而有權收取的代價。

提供IDC解決方案服務

由於客戶同時獲得及消耗本集團提供的利益，提供IDC解決方案服務的收益於預定期間確認。就固定代價合同而言，相關收益按直線法以合同價格確認。就代價基於所使用IDC解決方案服務的合同而言，相關收益於整個合同期內提供服務時，根據高速互聯網接入帶寬資源的使用，按預定費率確認。

提供邊緣計算服務

邊緣計算服務包括內容分發網絡服務及傳統上以硬件為中心的設備所提供的其他邊緣功能。該履約義務的性質為在整個合同期間準備提供綜合服務的單項履約義務。由於客戶同時獲得及消耗本集團提供的利益，提供邊緣計算服務的收益於預定期間確認。就固定代價合同而言，相關收益按直線法以固定的合同價格確認。就代價基於所使用邊緣計算服務的合同而言，相關收益於整個合同期間提供服務時，根據高速互聯網接入帶寬資源的使用，按預定費率確認。

提供ICT服務及其他服務

ICT服務的收益主要通過向我們的客戶提供其適合的信息通信技術解決方案、系統開發及維護、諮詢服務以及提供雲計算硬件資源產生。其他服務的收益主要通

財務資料

過為企業提供網絡加速服務、短信服務、呼叫服務及微信企業小程序開發服務產生。收益於客戶適合的產品的控制權轉移予客戶時或客戶接受該服務的時間點確認。

其他收入

利息收入以累計基準採用實際利率法確認，方法為應用於金融工具的預計年期末內將估計未來現金收入貼現至金融資產的賬面淨值的利率。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期向稅務部門收回或支付的金額計量，基於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）而定，當中已考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於各報告期末的資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

除以下情況外，遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認：

- 當遞延稅項負債自交易中對商譽或資產或負債的初步確認產生，且該交易非業務合併，交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損亦無影響；及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資涉及的應課稅暫時差額而言，當暫時差額的撥回時間可受控，且暫時差額於可見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產按所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉確認。遞延稅項資產確認以可能將有應課稅溢利用於抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉為限，惟：

- 當與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產自交易中對資產或負債的初步確認產生，且該交易並非業務合併，交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損亦無影響；及

財務資料

- 就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資涉及的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產於很有可能在可見未來撥回暫時差額及應課稅溢利用作抵銷可動用暫時差額時方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並予削減，以不再可能有充足應課稅溢利動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並予以確認，以可能有充足應課稅溢利用以收回全部或部分遞延稅項資產為限。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或結算負債期間的稅率根據於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

當且僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有巨額遞延稅項負債或資產結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

金融資產及非金融資產減值

有關金融資產減值的會計政策詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告－II. 過往財務資料附註－3. 重大會計政策概要－金融資產減值」一段。

有關非金融資產減值的會計政策詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告－II. 過往財務資料附註－3. 重大會計政策概要－非金融資產減值」一段。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表

下表載列我們於所示期間以絕對金額項目列示的綜合損益及其他全面收益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
持續經營業務					
收益	276,064	464,276	548,753	265,322	301,862
銷售成本	(222,072)	(407,840)	(479,810)	(229,961)	(254,091)
毛利	53,992	56,436	68,943	35,361	47,771
其他收入及收益	283	3,476	476	194	738
銷售及分銷開支	(2,662)	(3,567)	(5,087)	(2,277)	(3,161)
行政開支	(9,137)	(22,229)	(29,880)	(14,007)	(17,645)
研發開支	(10,569)	(17,024)	(23,574)	(13,290)	(8,805)
金融資產減值虧損	(160)	114	(465)	479	(1,961)
其他開支	(207)	(183)	(388)	(167)	(5)
融資成本	(1,969)	(2,290)	(2,362)	(1,093)	(1,861)
持續經營業務的除稅前溢利	29,571	14,733	7,663	5,200	15,071
所得稅開支	(4,186)	(2,048)	371	(190)	(1,885)
年／期內溢利及全面收益總額	25,385	12,685	8,034	5,010	13,186
下列人士應佔年／期內溢利及全面收益總額：					
— 母公司擁有人	25,385	12,685	8,034	5,010	12,899
— 非控股權益	—	—	—	—	287

財務資料

非國際財務報告準則計量：經調整純利

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整純利（非國際財務報告準則計量）（定義見下文）作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則的規定，亦非按國際財務報告準則呈列。我們認為，非國際財務報告準則計量的呈列透過排除[編纂]所帶來的潛在影響，有助進行不同期間及不同公司間的經營業績比較。我們相信該計量以與對本集團管理層相同的方式為投資者了解並評估本集團綜合業績提供有用資料。然而，採用非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，且閣下不應視其為可獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則財務計量所用詞彙的定義可能有別於其他公司所用類似詞彙。

我們將「經調整純利（非國際財務報告準則計量）」定義為年度或期間溢利／虧損，並加回[編纂]。於往績記錄期間，我們的[編纂]指就[編纂]產生的開支。

下表載列我們截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月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所編製最新計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
純利	25,385	12,685	8,034	5,010	13,186
就下列各項作出調整：					
[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
經調整純利（非國際財務 報告準則計量）	<u>25,385</u>	<u>20,929</u>	<u>13,617</u>	<u>8,650</u>	<u>19,366</u>

我們的經調整純利（非國際財務報告準則計量）由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣25.4百萬元減少17.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣20.9百萬元，並進一步減少34.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣13.6百萬元，主要由於研發開支增加所致，而研發開支的增加歸因於(i)聘用合資格的新研發員工及(ii)於山東省進行CDN基礎設施邊緣節點性能測試所產生的測試費用人民幣5.7百萬元，以及行政僱員薪資及福利增加令行政開支有所增加。

財務資料

經營業績主要組成部分的描述

收益

於往績記錄期間，我們自三個經營分部產生收益：(i) IDC解決方案服務；(ii) 邊緣計算服務；及(iii) ICT服務及其他服務。IDC解決方案服務現時為最大的分部，於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度佔收益的90.3%、94.2%及98.2%。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
IDC解決方案服務	249,251	90.3	437,232	94.2	538,662	98.2	261,240	98.5	295,007	97.7
邊緣計算服務	—	—	—	—	5,202	0.9	—	—	5,285	1.8
ICT服務及其他服務	26,813	9.7	27,044	5.8	4,889	0.9	4,082	1.5	1,570	0.5
總計	<u>276,064</u>	<u>100.0</u>	<u>464,276</u>	<u>100.0</u>	<u>548,753</u>	<u>100.0</u>	<u>265,322</u>	<u>100.0</u>	<u>301,862</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們自IDC解決方案服務產生的總收益分別為人民幣249.3百萬元、人民幣437.2百萬元、人民幣538.7百萬元及人民幣295.0百萬元。該增幅主要由於業務擴大、為我們的客戶群引入新的頂尖客戶及現有客戶對我們IDC解決方案服務的需求持續增長。

我們的策略是逐步側重於IDC解決方案服務及新開發的邊緣計算服務，該等服務與通常基於項目且日後收益難測的ICT服務及其他服務比較，往往能帶來穩定及可持續收益。截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，來自IDC解決方案服務及邊緣計算服務的收益佔我們總收益的比例由90.3%上升至99.1%並進一步增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的99.5%，而來自ICT服務及其他服務的收益則由9.7%下降至0.9%並進一步減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的0.5%。

IDC解決方案服務

我們的IDC解決方案服務包括提供託管服務及基礎設施管理服務等服務。有關IDC解決方案服務的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－IDC解決方案服務」一段。

財務資料

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，來自IDC解決方案服務的收益分別約為人民幣249.3百萬元、人民幣437.2百萬元、人民幣538.7百萬元及人民幣295.0百萬元，佔同期收益的90.3%、94.2%、98.2%及97.7%。

下表載列我們按不同定價模式劃分的(按帶寬使用收費)IDC解決方案服務收益明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
按第95百分位帶寬收費模式	220,068	88.3	275,116	62.9	466,550	86.6	236,498	90.5	262,000	88.8
按包端口收費模式	4,307	1.7	94,527	21.6	56,595	10.5	15,095	5.8	22,388	7.6
其他 ⁽¹⁾	24,876	10.0	67,589	15.5	15,517	2.9	9,647	3.7	10,619	3.6
總計	<u>249,251</u>	<u>100.0</u>	<u>437,232</u>	<u>100.0</u>	<u>538,662</u>	<u>100.0</u>	<u>261,240</u>	<u>100.0</u>	<u>295,007</u>	<u>100.0</u>

附註1：「其他」包括按機櫃開支、IP開支及其他收費的IDC解決方案服務的收益

我們通常按第95百分位帶寬收費模式及包端口收費模式的混合方式向客戶收費。該收費組合可能會因應客戶的帶寬使用需求及供應商向我們提供的帶寬單位成本的年度變動而有所不同。一般而言，儘管單位成本較高，但因其按使用量付費性質，客戶傾向按第95百分位帶寬收費模式付費。隨著我們於往績記錄期間的業務及運營擴展，來自按第95百分位帶寬收費模式的收益增加，收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣220.1百萬元增加112.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣466.6百萬元並由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣236.5百萬元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣262.0百萬元。由於自二零二一年起供應商按第95百分位帶寬收費模式收費的帶寬成本上升，我們一直使用包端口收費模式提供更具競爭力的價格。此舉為鼓勵客戶同意我們透過增加採用包端口收費模式改變收費結構。因此，儘管由二零二一年至二零二二年，包端口收費模式的收益因該收費模式項下整體成本增加而有所減少，但總體而言，隨著收益的持續增加，我們見證了向包端口收費模式的相應轉變，收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元增加1,216.3%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣56.6百萬元並由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣15.1百萬元增加48.3%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣22.4百萬元。

財務資料

邊緣計算服務

邊緣計算服務為一種有別於IDC解決方案服務的基礎設施及計算服務形式，並為CDN與傳統上由以硬件為中心的設備（例如DDoS解決方案）所提供功能性的結合。有關邊緣計算服務的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－邊緣計算服務」一段。邊緣計算服務於截至二零二二年十二月三十一日止年度產生的收益為人民幣5.2百萬元，佔總收益的比例為0.9%，於截至二零二三年六月三十日止六個月產生的收益為人民幣5.3百萬元，佔總收益的比例為1.8%。於最後可行日期，我們已訂立多份有關邊緣計算服務的客戶合約。鑒於邊緣計算服務相對較高的盈利能力、市場潛力及客戶對更優質、更快速解決方案交付的殷切需求，提升對發展邊緣計算服務的重視將作為本集團的策略。有關邊緣計算服務財務表現的詳情，請參閱本節「財務資料－經營業績主要組成部分的描述－毛利及毛利率」一段。

下表載列按不同定價模式劃分的邊緣計算服務收益明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
按第95百分位帶寬 收費模式	—	—	—	—	1,022	19.6	—	—	5,124	97.0
按包端口收費模式	—	—	—	—	4,180	80.4	—	—	—	—
其他 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	161	3.0
總計	—	—	—	—	5,202	100.0	—	—	5,285	100.0

附註1：「其他」包括對帶寬使用量有相對較小需求的客戶的預付數據包。

第95百分位帶寬收費模式一般適用於我們的邊緣計算服務。截至二零二二年十二月三十一日止年度包端口收費模式項下產生收益人民幣4.2百萬元乃由於一項有關BMS使用的單獨業務。於往績記錄期間，本集團並無自任何BMS供應商租賃任何BMS服務器。相反，本集團所用的BMS服務器由供應商A的濰坊分辦事處（「**供應商A濰坊分辦事處**」）於試用期內向我們提供，原因為與供應商A濰坊分辦事處建立了穩定的關係。僅供參考目的，倘並非免費試用提供，則該BMS試用期的估計租賃費

財務資料

用約為人民幣240,000元。由於在此情況下使用BMS，我們按包端口收費模式向客戶J收取費用。於最後可行日期，供應商A濰坊分辦事處已終止試用期，因此向客戶採用包端口收費模式預期於未來將不會成為常態。

ICT服務及其他服務

我們的ICT服務及其他服務包括為企業客戶量身定制的ICT服務、短消息類服務、手機套餐充值服務及微信企業小程序開發服務。有關我們的ICT服務及其他服務的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－ICT服務及其他服務」一段。

於往績記錄期間，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，來自ICT服務及其他服務的收益分別約為人民幣26.8百萬元、人民幣27.0百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣1.6百萬元，分別佔同期總收益的9.7%、5.8%、0.9%及0.5%。我們通常根據客戶不時的要求按項目基準提供ICT服務及其他服務。

下表載列ICT服務及其他服務的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
ICT服務	26,468	98.7	26,981	99.8	4,889	100.0	4,082	100.0	1,566	99.8
其他服務 ⁽¹⁾	345	1.3	63	0.2	—	—	—	—	3	0.2
總計	<u>26,813</u>	<u>100.0</u>	<u>27,044</u>	<u>100.0</u>	<u>4,889</u>	<u>100.0</u>	<u>4,082</u>	<u>100.0</u>	<u>1,569</u>	<u>100.0</u>

附註1：「其他服務」包括短消息類服務、手機套餐充值服務及微信企業小程序開發服務。

ICT服務按個案基準收費，受到所需技術、項目複雜程度及與客戶關係的影響。

銷售成本

銷售成本主要包括IDC解決方案服務相關成本、邊緣計算服務相關成本及ICT開支(主要來自帶寬成本、機櫃開支、IP開支、維護開支)。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，銷售成本分別達人民幣222.1百萬元、人民幣407.8百萬元、人民幣479.8百萬元及人民幣254.1百萬元。截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，帶寬成本佔銷售成本的最大部分，分別佔同期銷售成本

財務資料

的87.7%、80.3%、95.1%及94.9%。整體增長乃由我們的業務持續增長所致。帶寬成本指國有電信運營商向我們收取的費用，並直接及間接受我們客戶的帶寬使用量影響。因此，影響本公司銷售成本的因素主要為(i)客戶需求產生的業務量及(ii)國有電信運營商根據市況所收費用的調整。

下表載列我們於所示期間按分部劃分的銷售成本，均以絕對金額及佔銷售成本百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%		
	(未經審核)											
IDC解決方案服務												
— 帶寬成本	194,667	87.6	327,610	80.3	456,137	95.1	218,552	95.0	241,091	94.9		
— 機櫃/服務器機架成本	13,535	6.1	57,792	14.1	13,756	2.8	7,091	3.1	7,065	2.7		
— IP地址成本	400	0.2	256	0.1	138	0.1	17	0.1	117	0.1		
— 維護及其他成本 (附註1)	1,774	0.8	1,494	0.4	2,005	0.4	787	0.3	1,238	0.5		
IDC解決方案服務小計	210,376	94.7	387,152	94.9	472,036	98.4	226,447	98.5	249,511	98.2		
邊緣計算服務	—	—	—	—	4,244	0.9	—	—	4,005	1.6		
ICT服務及其他服務	11,696	5.3	20,688	5.1	3,530	0.7	3,514	1.5	575	0.2		
總計	222,072	100.0	407,840	100.0	479,810	100.0	229,961	100.0	254,091	100.0		

附註1：維護及其他成本指根據客戶的指示進行光纖佈線的成本。

機櫃用量與帶寬用量之間一般存在正相關但非必然關係。一般而言，當客戶向我們採購IDC解決方案服務時，其通常會基於其業務需求打包捆綁帶寬容量、機櫃及IP地址進行採購。因此，帶寬使用越多，機櫃及IP地址需求則越多。然而，客戶有時可能因應其業務需求而單獨採購帶寬容量。本集團將根據自供應商的採購成本收取相關費用。於二零二一年，經本公司確認，客戶B最初直接向供應商A的無錫分辦事處（「供應商A無錫分辦事處」）採購一定數量的帶寬服務及機櫃資源（「原安排」），然而，供應商A無錫分辦事處無法按時向客戶B提供所需的機櫃資源。考慮到供應商A無錫分辦事處僅無法交付客戶B特殊業務所需的機櫃資源，客戶B隨後於過渡期內向我們採購額外的機櫃資源，直至供應商A無錫分辦事處能夠即時交付相同的機櫃資源。從技術層面看，供應商A無錫分辦事處的帶寬服務使用其他供應商的

財務資料

機櫃屬可行。從商業層面看，客戶有時可能因應其業務需求單獨採購帶寬容量及機櫃資源。基於與本集團的既有關係，客戶B了解到本集團於無錫的業務關係更佳，可獲得更多元化的機櫃資源來源，故客戶B轉向我們尋求幫助以採購臨時替代機櫃資源。本集團能夠向另一家國有電信運營商（「供應商P」）採購，以為客戶B提供即時可用的機櫃資源（「一次性安排」）。

經本公司確認，於供應商A無錫分辦事處能夠即時提供足夠的機櫃資源以滿足客戶B的需求後，一次性安排已於二零二一年八月終止。據董事所深知、全悉及確信，我們並不知悉客戶B、供應商A無錫分辦事處與供應商P之間就帶寬服務及／或機櫃資源作出任何後續安排。就此而言，一次性安排屬過渡性質，本集團就此向客戶B收取的費用為每個機櫃人民幣5,000元，而我們於正常情況下向鄰近地區客戶收取的費用為每個機櫃介乎人民幣5,000元至人民幣6,000元。供應商P向我們收取的費用為每個機櫃人民幣4,600元，而於正常情況下鄰近地區供應商收取的費用為每個機櫃介乎人民幣4,000元至人民幣5,000元。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按分部劃分的毛利（均以絕對金額及毛利率佔收益百分比列示）。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
IDC解決方案服務	38,875	15.6	50,080	11.5	66,626	12.4	34,793	13.3	45,496	15.4
邊緣計算服務	—	—	—	—	958	18.4	—	—	995	24.2
ICT服務及其他服務	15,117	56.4	6,356	23.5	1,359	27.8	568	13.9	1,280	63.4
總計	53,992	19.6	56,436	12.2	68,943	12.6	35,361	13.3	47,771	15.8

（未經審核）

於往績記錄期間，整體毛利率普遍下降，由截至二零二零年十二月三十一日止年度的19.6%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的12.2%，而於截至二零二二年十二月三十一日止年度維持相對穩定於12.6%，而整體毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的13.3%增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的15.8%。截至二零二零年十二月三十一日止年度的整體毛利率較高主要受到我們向客戶提供的若干ICT服務的高毛利率所影響，其為一種利潤率隨項目的不同而有所

財務資料

波動及變化的業務分部。隨著本集團繼續擴展，IDC解決方案服務及邊緣計算服務已佔我們的業務一大部分。於往績記錄期間，影響我們業務毛利率的因素包括(i)我們透過給予客戶具競爭力的價格與中國頂尖互聯網公司及雲計算公司發展新的長期業務關係的策略；(ii)由於調度能力增強，帶寬資源的效率及利用率提高，從而產生規模經濟；及(iii)延遲實行將增加的成本轉嫁予客戶，導致向我們收取的費用增幅與向客戶收取的費用增幅錯配；及(iv)引進提供較高毛利率的靈境雲。

下表根據二零二三年八月三十一日相關客戶產生的收益列舉本集團向經常合作夥伴供應商A主要分辦事處運營的若干數據中心轉嫁成本面臨的潛在延誤風險：

供應商名稱	數據中心業務 協議到期日	相應客戶名稱	託管及基礎 設施管理服務 協議到期日	到期日差異 (按月計)	於二零二三年 八月三十一日 相關客戶產生 收益 人民幣千元
供應商A青島 分辦事處	二零二三年 十月十八日 ⁽¹⁾	客戶H	二零二三年 十一月三十日	1 ⁽²⁾	13,334
		客戶B	二零二四年 三月三十一日	5 ⁽²⁾	21,408
		客戶A	二零二三年 九月三十日	— ⁽³⁾	4,851
		客戶I	二零二三年 十二月三十一日	2 ⁽²⁾	9,165
		客戶J	二零二五年 九月三十日	23 ⁽²⁾	29,355
		其他客戶	二零二四年 八月三十一日	10 ⁽²⁾	8,370
		客戶B	二零二四年 八月三十一日	8	7,313
供應商A濟南 分辦事處	二零二三年 十二月三十一日		二零二三年 十二月三十一日	0	14,006

附註1：根據供應商A青島分辦事處與我們訂立的數據中心業務協議，於二零二三年一月十八日到期日後，該協議將自動繼續重續三個月。

附註2：有關供應商A青島分辦事處的到期日差異為(1)帶寬成本假定上調時數據中心業務協議的到期日，即二零二三年十月十八日與(ii)相關託管及基礎設施管理服務協議到期日之間的月份差異。

附註3：與客戶A的託管及基礎設施管理服務協議已到期，就重續進行磋商。倘於二零二三年十一月重續，直至與供應商A青島分辦事處數據中心業務協議的下一個到期日止，在轉嫁成本方面將不會出現潛在延誤。

儘管帶寬成本上調會導致到期日出現差異，惟本公司將會積極收集信息，以了解市場上帶寬資源價格變化的未來趨勢。倘本公司注意到市場上任何潛在價格變

財務資料

化，我們會提早積極與客戶溝通。本公司亦將以更靈活的方式與客戶進行上調價格的磋商，避免臨近合同重續時方就有關上調價格展開討論。

其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，及(ii)銀行利息及投資收入。政府補助來自無錫地方政府對我們業務發展的支持。銀行利息及投資收入主要指銀行存款及理財產品的利息收入。截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的其他收入及收益分別達到約人民幣283,000元、人民幣3.5百萬元、人民幣476,000元及人民幣738,000元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括(i)僱員開支；(ii)銷售及營銷僱員產生的酬酢開支；(iii)銷售及營銷僱員產生的差旅開支；(iv)辦公開支；及(v)廣告及推廣開支。隨著我們評估及物色新商機，銷售及分銷開支增長可能會適時增加，我們繼續努力進行銷售及營銷，以進一步推廣及擴展我們的業務。我們亦將借助網絡影響，以提高銷售及營銷效率，因此預期銷售及分銷開支佔收益的比例將有所減少。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售及分銷開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員開支 ⁽¹⁾	1,738	2,357	3,576	1,649	1,715
酬酢開支	623	805	1,399	591	1,185
差旅開支	107	203	111	37	247
廣告及推廣開支	193	198	—	—	14
辦公開支	1	4	1	—	—
總計	<u>2,662</u>	<u>3,567</u>	<u>5,087</u>	<u>2,277</u>	<u>3,161</u>

附註：

(1) 僱員開支指我們銷售僱員的薪金、福利及津貼。

財務資料

有關於往績記錄期間變動原因的詳情，請參閱本節「財務資料－經營業績各期間比較」一段。

行政開支

行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)酬酢開支；(iii)專業服務費(所有費用與僱員用作一般及行政用途有關)；及(iv)[編纂]。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的行政開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支 ⁽¹⁾	4,227	6,990	13,626	5,792	6,248
酬酢開支	1,235	2,133	2,193	1,159	1,193
會議及辦公開支	1,283	1,957	1,587	834	766
差旅開支	514	817	722	270	421
租賃開支	139	158	410	193	119
專業服務費	217	391	3,502	1,080	1,270
折舊及攤銷開支	1,102	1,258	1,681	828	1,074
稅項及附加費	227	182	414	32	176
銀行收費	26	33	60	14	19
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 ⁽²⁾	167	66	102	165	179
總計	<u>9,137</u>	<u>22,229</u>	<u>29,880</u>	<u>14,007</u>	<u>17,645</u>

附註：

- (1) 僱員福利開支指我們行政僱員的薪金、福利及津貼。
- (2) 其他主要包括印花稅及社會保險供款代理費。

有關於往績記錄期間變動原因的詳情，請參閱本節「財務資料－經營業績各期間比較」一段。

財務資料

研發開支

研發工作主要專注於增強我們的核心實力以及開發新產品及解決方案。研發開支主要包括(i)技術支持費用；(ii)從事研發活動的僱員福利開支；(iii)材料開支；及(iv)其他。我們預期將繼續投入大量人力資源，以進一步鞏固我們於IDC解決方案服務市場的領導地位及進一步開發我們的邊緣計算服務。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的研發開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
技術支持費用 ^(附註1)	6,557	11,907	11,283	10,349	1,281
僱員福利開支 ^(附註2)	844	1,620	5,679	2,293	3,132
材料開支	2,546	2,960	470	399	1,893
其他 ^(附註3)	622	537	6,142	249	2,499
總計	<u>10,569</u>	<u>17,024</u>	<u>23,574</u>	<u>13,290</u>	<u>8,805</u>

附註：

- (1) 技術支持費用主要指就基礎設施管理服務、ICT服務及其他服務的系統開發、CDN服務發展的外包研發成本及專利申請費用。
- (2) 僱員福利開支指支付予研發僱員的薪金、福利及津貼。
- (3) 其他指折舊及攤銷開支、差旅開支、知識產權服務費及檢測費。

財務資料

下表載列於所示期間按性質及業務分部劃分的研發開支：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
技術支持費用										
— 邊緣計算服務相關	2,783	42.4	11,907	100.0	11,283	100.0	10,349	100.0	1,281	100.0
— 其他	3,774	57.6	—	—	—	—	—	—	—	—
總計：	6,557	100.0	11,907	100.0	11,283	100.0	10,349	100.0	1,281	100.0
僱員福利開支										
— 邊緣計算服務相關	362	42.9	1,620	100.0	4,543	80.0	1,834	80.0	2,818	90.0
— 其他	482	57.1	—	—	1,136	20.0	459	20.0	313	10.0
總計：	844	100.0	1,620	100.0	5,679	100.0	2,293	100.0	3,132	100.0
材料開支										
— 邊緣計算服務相關	1,844	72.4	2,960	100.0	16	3.3	1	0.3	1,411	74.6
— 其他	702	27.6	—	—	454	96.7	398	99.7	481	25.4
總計：	2,546	100.0	2,960	100.0	470	100.0	399	100.0	1,893	100.0
其他										
— 邊緣計算服務相關	120	19.3	537	100.0	6,019	98.0	162	65.1	2,257	80.3
— 其他	502	80.7	—	—	123	2.0	87	34.9	242	9.7
總計：	622	100.0	537	100.0	6,142	100.0	249	100.0	2,499	100.0

於往績記錄期間，本集團通常會轉移邊緣計算服務的研發重點。技術支持費用（主要指外包研發成本）於二零二一年及二零二二年達到頂峰，原因為在二零二二年籌備及推出邊緣計算服務。於本集團成立由朱先生帶領的內部研發團隊後，外包研發項目的需求顯著下降，尤其是有關邊緣計算服務的開發，從而解釋了技術支持費用由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣10.3百萬元顯著下降87.6%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣1.3百萬元。由於邊緣計算服務的研發工作屬勞動密集型，邊緣計算服務項下研發工作的僱員福利開支顯著增長，由截至二零

財務資料

二一年十二月三十一日止年度的人民幣1.6百萬元增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣4.5百萬元。

儘管於該期間研發開支總體減少，惟材料開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣399,000元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣1.9百萬元，其他(指(其中包括)測試費)由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣249,000元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣2.5百萬元。材料開支及其他主要與邊緣計算服務相關，因測試不同節點邊緣計算服務的持續開發而產生。上文所述主要由於我們的研發過程由第三方研究機構轉向內部研發團隊負責，因此產生更多材料開支及測試費，而主要包括外包費用的技術支持費用有所減少。

已確認／(撥回)金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額主要指日常業務過程中貿易及其他應收款項產生的虧損撥備。

我們截至二零二二年六月三十日止六個月錄得減值虧損撥回人民幣479,000元，截至二零二三年六月三十日止六個月則錄得金融資產減值虧損人民幣2.0百萬元。

其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支主要包括(i)慈善捐款及(ii)出售非流動資產的虧損。慈善捐款主要指我們向無錫的扶貧慈善機構作出的捐款。出售非流動資產的虧損主要指出售若干電子設備所產生的虧損。截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們分別錄得其他開支約人民幣207,000元、人民幣183,000元、人民幣388,000元及人民幣5,000元。

財務資料

融資成本

我們的融資開支主要包括(i)銀行借款的利息開支及(ii)租賃負債的利息開支。我們預期對銀行融資的需求不斷增加，融資成本亦將穩步上升，與業務增長一致。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的融資成本：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行借款的利息開支	1,938	2,262	2,349	1,087	1,835
租賃負債的利息開支	31	28	13	6	26
總計	1,969	2,290	2,362	1,093	1,861

所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括在中國的流動及遞延所得稅。下表載列於所示期間所得稅開支的組成部分：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元)
除稅前溢利	29,571	14,733	7,663	5,200	15,071
按法定稅率計算的稅項	7,393	3,683	1,916	1,300	3,768
特定公司較低稅率	(2,379)	(1,280)	(826)	(501)	(1,614)
研發開支加計扣除	(1,164)	(1,590)	(2,627)	(1,262)	(1,282)
未確認稅項虧損	—	7	65	31	90
不可扣稅開支	336	1,228	1,101	622	926
動用過往期間可扣稅虧損	—	—	—	—	(3)
按本集團實際稅率計算的稅項開支	4,186	2,048	(371)	190	1,885

財務資料

於往績記錄期間，實際稅率分別為14.2%、13.9%及-4.8%，均低於中國企業所得稅25%，主要由於(i)符合小型微利企業的併表聯屬實體（即江蘇意如、雲睿天、無錫顯凱及上海驍江）有權享有優惠所得稅率10%；(ii)獲評為「高新技術企業」的雲工場有權享有優惠所得稅率15%；及(iii)研發開支的稅項扣除。於最後可行日期，我們並無與任何稅務機構有任何糾紛。

中國

本集團就中國業務計提的所得稅撥備基於相關現行法律、詮釋及慣例，按照年度／期間的估計應課稅溢利的適用稅率計算。中國的一般企業所得稅稅率為25%。獲評為「高新技術企業」的實體將享有優惠所得稅率15%及獲評為小型微利企業的實體將享有優惠所得稅率10%。

開曼群島

我們根據開曼群島法律註冊成立為公司法項下的獲豁免有限公司，毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，開曼群島並無對向股東派付的股息徵收預扣稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島的現行法律，在英屬處女群島註冊成立為獲豁免公司的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，英屬處女群島並無對向股東派付的股息徵收預扣稅。

香港

香港利得稅稅率為16.5%。由於本集團於往績記錄期間在香港並無應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

經營業績各期間比較

截至二零二三年六月三十日止六個月與截至二零二二年六月三十日止六個月比較

收益

我們的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣265.3百萬元增加13.8%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣301.9百萬元。該增幅主要受到我們的IDC解決方案服務的業務擴展及邊緣計算服務的推出所帶動。

財務資料

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣261.2百萬元增加12.9%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣295.0百萬元，分別佔同期總收益的98.5%及97.7%。該增幅主要由於(i)業務擴展及客戶對我們IDC解決方案服務需求的不斷增加；及(ii)由於我們策略性地著重與主要客戶的合作，令我們來自主要客戶的收益增加。

邊緣計算服務：截至二零二三年六月三十日止六個月，邊緣計算服務的的收益為人民幣5.3百萬元，佔同期總收益的1.8%。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣4.1百萬元減少61.0%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣1.6百萬元，佔同期總收益的百分比由1.5%減少至0.5%，這與我們日益關注IDC解決方案服務及新開發的邊緣計算服務的戰略一致，與通常基於項目且日後收益及毛利率難測的ICT服務及其他服務不同，該等服務將會產生更穩定及可持續的收益。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣230.0百萬元增加10.5%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣254.1百萬元。該增幅與IDC解決方案服務及邊緣計算服務各自的業務及服務擴張相一致。

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務的銷售成本由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣226.4百萬元上升10.2%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣249.5百萬元，佔同期銷售成本總額的百分比由98.5%輕微減少至98.2%。

邊緣計算服務：我們於二零二二年下半年開始運營的邊緣計算服務開始實現收益。截至二零二三年六月三十日止六個月的相關銷售成本為人民幣4.0百萬元，佔同期銷售成本總額的1.6%，主要包括靈境雲下來自我們服務的銷售成本。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務的銷售成本由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣3.5百萬元減少83.6%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣575,000元，佔同期銷售成本總額的百分比由1.5%減少至0.2%，這與我們日益關注IDC解決方案服務及新開發的邊緣計算服務的戰略一致，與通常基於項目且日後收益及毛利率難測的ICT服務及其他服務不同，該等服務將會產生更穩定及可持續的收益。

財務資料

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣35.4百萬元增長35.0%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣47.8百萬元。我們的毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的13.3%上升至截至二零二三年六月三十日止六個月的15.8%。

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務的毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的13.3%增長至截至二零二三年六月三十日止六個月的15.4%，主要由於(i)截至二零二三年六月三十日止六個月，銷售成本相對於我們的IDC解決方案服務收益的增幅不成比例，此乃由於(a)我們的部分供應商鑑於經濟形勢降低了帶寬成本，及(b)本集團維持或提高向客戶收取帶寬費用的能力；及(ii)我們持續策略性專注於可為我們帶來更多盈利業務的主要客戶。

邊緣計算服務：於二零二二年下半年，我們的邊緣計算服務開始實現收益，截至二零二二年十二月三十一日止年度的毛利率為18.4%。截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利率為24.2%。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務的毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的13.9%增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的63.4%。我們的ICT服務及其他服務以項目為基礎及屬一次性性質。因此，自其產生的收益可能會在不同期間有所波動，取決於項目的可得性及規模。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣194,000元增加280.4%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣738,000元，主要由於由無錫市科技局和無錫市財政局根據無錫市科技創新創業資金授出的政府補助約人民幣300,000元以及銀行利息約人民幣115,000元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣2.3百萬元增加39.1%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣3.2百萬元，主要由於二零二三年放寬疫情旅遊限制後，業務開發活動及客戶拜訪增加，導致(i)銷售員工的酬酢開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣591,000元增加103.0%至截至二零二三年六月三十日止六個月的1.2百萬元及(ii)銷售員工的差旅開支由人民幣37,000元增加至人民幣247,000元。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣14.0百萬元增加25.7%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣17.6百萬元，主要由於非銷售員工的薪金普遍上漲約10%，並就我們邊緣計算服務的業務開發策略的諮詢服務委聘兩家第三方諮詢公司。

研發開支

我們的研發開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣13.3百萬元減少33.8%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣8.8百萬元，主要由於技術支持費用由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣10.3百萬元減少87.4%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣1.3百萬元。該減幅主要由於本集團成立由朱先生帶領的內部研發團隊，其大幅減少了我們對外包研發項目（尤其是與我們邊緣計算服務開發有關）的需求。

儘管期內研發開支總體減少，惟材料開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣399,000元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣1.9百萬元，以及其他由截至二零二二年六月三十日六個月的人民幣249,000元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣2.5百萬元，主要由於測試不同節點邊緣計算服務的持續開發所產生的測試費用及使用的材料增加。

已確認／(撥回)金融資產減值虧損淨額

截至二零二二年六月三十日止六個月，我們撥回的金融資產減值虧損淨額為人民幣479,000元，而截至二零二三年六月三十日止六個月，我們於金融資產中確認的減值虧損淨額為人民幣2.0百萬元，主要由於貿易應收款項增加，導致呆賬撥備增加。

其他開支

我們的其他開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣167,000元減少97%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣5,000元，主要歸因於捐贈減少。

年度溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣5.0百萬元增長164%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣13.2百萬元，主要

財務資料

由於毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣35.4百萬元增加35.0%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣47.8百萬元，以及研發開支因上述原因導致的減少，部分被同期銷售及分銷開支以及行政開支增加所抵銷。

截至二零二二年十二月三十一日止年度與截至二零二一年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣464.3百萬元增加18.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣548.8百萬元。該增幅主要受到我們的IDC解決方案服務的業務擴展所帶動。

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣437.2百萬元增加23.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣538.7百萬元，佔同期總收益的百分比由94.2%增加至98.2%。該增幅主要由於(i)業務擴展及客戶對我們IDC解決方案服務的需求不斷增加；(ii)由於我們策略性地著重與主要客戶的合作，令我們來自主要客戶的收益增加；(iii)繼續為我們的服務引入新的主要客戶；及(iv)推出靈境雲品牌下的邊緣計算服務。

邊緣計算服務：截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們於二零二二年投入運營的邊緣計算服務開始實現收益，金額為人民幣5.2百萬元，佔同期總收益的0.9%。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣27.0百萬元減少81.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣4.9百萬元，佔同期總收益的百分比由5.8%減少至0.9%。我們的ICT服務及其他服務以項目為基礎及屬一次性性質。因此，自其產生的收益可能會在不同期間有所波動，取決於項目的可得性及規模。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣407.8百萬元增加17.7%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣479.8百萬元。該增幅與IDC解決方案服務及邊緣計算服務各自的業務及服務擴張相一致。

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務的銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣387.2百萬元上升21.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣472.0百萬元，佔同期銷售成本總額的百分比由94.9%增加至98.4%，主要由於客戶增加帶寬使用令帶寬成本增加，與業務增長一致。

財務資料

邊緣計算服務：截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們於二零二二年開始運營的邊緣計算服務開始實現收益。截至二零二二年十二月三十一日止年度的相關銷售成本為人民幣4.2百萬元，佔同期銷售成本總額的0.9%，主要包括靈境雲的成本。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務的銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣20.7百萬元減少82.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣3.5百萬元，佔同期銷售成本總額的百分比由5.1%減少至0.7%。該減幅與同期的ICT服務及其他服務收益下降一致，乃由於該業務以項目為基礎及屬一次性性質。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣56.4百萬元增長22.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣68.9百萬元。我們的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的12.2%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的12.6%。

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的11.5%輕微增長至截至二零二二年十二月三十一日止年度的12.4%，主要由於(i)我們提高了帶寬流量調度能力，從而提高我們帶寬資源的效率及利用率，從而實現規模經濟；及(ii)我們策略性專注於可為我們帶來更多盈利業務的主要客戶。

邊緣計算服務：截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們的邊緣計算服務開始實現收益。相關毛利率為18.4%。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的23.5%增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的27.8%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣3.5百萬元減少86.4%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣476,000元，主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度就紓緩COVID-19疫情帶來的影響而得到的一次性政府補助於截至二零二二年十二月三十一日止年度已不再可得。截至二零二一年十二月三十一日止年度的政府補助包括(i)COVID-19疫情紓緩補助人民幣3.2百萬元；(ii)二零二一年新吳區文化產業發展項目補助人民幣200,000元；(iii)二零二一年無錫市高新技術開發區信息技術特別獎人民幣50,000元及(iv)其他人民幣18,000元。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣3.6百萬元增加41.7%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣5.1百萬元，主要由於酬酢開支及銷售員工薪金的增加。銷售及分銷開支項下的僱員開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元增加50.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣3.6百萬元，超過同期總收益增長率18.2%。該超比例增長主要是由於與主要客戶相關的銷售佣金增加，該增長與側重於能夠為我們帶來更多可盈利業務的主要客戶（通常為主要行業龍頭）的戰略一致。

銷售及分銷開支佔收益的百分比由截至二零二一年十二月三十一日止年度的0.8%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的0.9%。

行政開支

我們的行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣22.2百萬元增加34.7%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣29.9百萬元，主要由於(i)我們行政人員的薪金增加；(ii)有關就創造公司價值、人力資源管理、員工行為守則、公司架構、內部評估、薪酬管理及保密資料管理作出諮詢以及投資諮詢所產生的管理諮詢費人民幣2.8百萬元；及(iii)新購置固定資產的折舊開支。行政開支項下的僱員開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣7.0百萬元增加94.3%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣13.6百萬元，超過同期總收益增長率18.2%。該超比例增長主要是由於(i)蔡先生的辭任補償，以表彰其對本集團的貢獻；(ii)孫先生的薪酬經參考相應銷售員工薪金而增加；及(iii)行政員工整體增加。

行政開支佔收益的百分比由截至二零二一年十二月三十一日止年度的4.8%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的5.5%。

研發開支

我們的研發開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣17.0百萬元增加38.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣23.6百萬元，主要歸因於(i)在二零二二年一月聘用新的合資格研發人員（包括本集團副總經理及靈境雲部門總監朱文濤先生及其團隊）；及(ii)於山東省進行CDN基礎設施邊緣節點性能測試所產生的測試費用人民幣5.7百萬元。本集團對山東省內連接多個地級市及行政區縣

財務資料

的低線地區網絡進行全面測試，其顯示了我們新成立及實驗的CDN基礎設施的效率、穩定性及運營。我們的CDN基礎設施為適用於中國不同地區而設計。因此，隨著我們的CDN基礎設施於山東省通過測試，當其於日後應用於山東省之外其他地區時預期將不會產生重大額外測試費用。本集團的長期策略是自主開發邊緣計算服務中採用的專有系統。

研發開支佔收益百分比由截至二零二一年十二月三十一日止年度的3.7%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的4.3%，與我們將收益約3%用於研發的政策一致。

已確認／(撥回)金融資產減值虧損淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們撥回的金融資產減值虧損淨額為人民幣114,000元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們的減值虧損淨額為人民幣465,000元，主要由於貿易應收款項增加，導致呆賬撥備增加。

其他開支

我們的其他開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣183,000元增加112.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣388,000元，主要歸因於慈善捐獻及於江蘇省高校設立獎學金計劃。

年度溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣12.7百萬元減少37.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣8.0百萬元，主要由於僱用新的合資格研發員工導致研發開支增加，以及產生[編纂]導致行政開支增加所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣276.1百萬元大幅增加68.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣464.3百萬元。該增幅主要由於IDC解決方案服務的業務擴張所致。

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣249.3百萬元增加75.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣437.2百萬元，佔同期總收益的百分比由90.3%增加至94.2%。該增幅主要由於業務擴張，尤其是截至二零二一年十二月三十一日止年度若干主要客戶需求上升所致。收益相對大幅增長主要歸因於我們(i)與客戶B及客戶F進行更密切合作，令數據

財務資料

中心資源交易量增加；及(ii)二零二一年與客戶H及客戶I開展全年全方位合作，而彼等與本集團的首次合作大多始於二零二零年下半年。董事確認，以上屬日常業務過程中的正常增長率。此外，本集團收益增長率(75.4%)遠高於運營商中立IDC市場同行的收益增長率(36.8%)，主要由於我們具備非自建性質，令我們的業務可(i)以較具有自建數據中心的IDC解決方案服務供應商更快的速度滿足不斷增長的市場需求；及(ii)更靈活分配資源，從而發展產生更高盈利及收益的業務。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－經營業績各期間比較－截至二零二二年十二月三十一日止年度與截至二零二一年十二月三十一日止年度比較」一段。有關我們客戶的釋義，請參閱本文件「業務－我們的客戶」一段。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務收益於截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度分別維持穩定於人民幣26.8百萬元及人民幣27.0百萬元，佔同期總收益的百分比由9.7%減少至5.8%。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣222.1百萬元增加83.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣407.8百萬元。該增幅主要由於(i)客戶增加帶寬使用及機櫃費用增加令帶寬成本增加，與我們IDC解決方案服務的業務擴展一致；及(ii)新項目所需技能組合的變化，該變化於ICT服務及其他服務市場慣常出現。

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務的銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣210.4百萬元增加84.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣387.2百萬元，佔同期銷售成本總額的百分比由94.7%增加至94.9%，主要由於帶寬成本及機櫃費用增加，與截至二零二一年十二月三十一日止年度IDC解決方案服務的業務擴展一致。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務的銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣11.7百萬元增加76.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣20.7百萬元，佔同期銷售成本總額的百分比由5.3%減少至5.1%，主要由於新項目所需技能組合的變化，該變化於ICT服務及其他服務市場慣常出現。

財務資料

毛利及毛利率

由於上文所述，截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度的整體毛利分別為人民幣54.0百萬元及人民幣56.4百萬元，而我們的整體毛利率分別為19.6%及12.2%。整體利潤的下降主要由於IDC解決方案服務以及ICT服務及其他服務的毛利率有所下降。

IDC解決方案服務：IDC解決方案服務的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的15.6%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的11.5%，主要由於(i)我們以具競爭力的價格與中國領先互聯網公司及雲計算公司(包括客戶H及客戶I)發展全新長期業務關係的策略，正如來自新客戶收益的毛利率(8.9%)與來自現有客戶收益的毛利率(11.7%)相比整體較低所示；及(ii)延遲實行將增加的成本轉嫁予客戶，導致數據中心業務協議重續時向我們收取的費用增幅與託管及基礎設施服務管理協議重續時向客戶收取的費用增幅的時間錯配。由於我們與客戶的合同為至少每年重續一次，向我們客戶收取的帶寬價格的上漲僅會於下次合同重續時體現，從而出現成本轉嫁的延誤。例如，供應商A青島分辦事處將帶寬收費上調9.1%，於二零二一年生效。由二零二零年至二零二一年，客戶B、客戶H及客戶G同意其部分業務的帶寬收費上調約6.3%至14.3%，於同年生效或於其託管及基礎設施管理服務協議在下一年度進行年度重續時生效。該成本轉嫁的延遲及失敗導致我們於二零二一年毛利率下降約1%。於日常業務經營過程中，本公司將積極收集資料，以了解市場上帶寬資源價格的未來變化趨勢。倘本公司發現市場有任何潛在價格變化，我們將主動與客戶提前溝通。本公司亦將嘗試更靈活地與客戶協商提價，而非於合同即將重續時才討論提價。有關實施上漲成本轉嫁風險的詳情，請參閱本文件「風險因素－帶寬成本的波動可能會對我們的盈利能力產生重大不利影響」一段。

除上述雙方的友好協商外，根據與供應商A若干分辦事處簽訂的數據中心業務協議的條款，我們的供應商亦可在協議屆滿前調整費率，惟須經雙方磋商(「費用調整條款」)。同樣，該費用調整條款亦存在於與我們的客戶簽訂的若干託管及基礎設施管理服務協議中。董事確認雙方援引費用調整條款屬罕見。於往績記錄期間，數

財務資料

據中心業務協議或託管及基礎設施服務管理協議的費用調整條款並無被引用，導致於該等協議屆滿之前出現費用變化。因此，當我們的供應商提高向我們收取的帶寬費用時，我們的慣常做法是於年度客戶協議屆滿時嘗試收取帶寬費用。

有關我們新客戶與重複客戶在運營數據及財務數據方面的對比，請參閱本文件「業務－我們的服務－IDC解決方案服務－運營數據－新客戶及重複客戶數量」一段。

ICT服務及其他服務：ICT服務及其他服務的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的56.4%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的23.5%，主要由於本集團參與一處工業園5G數字化相關ICT項目（與供應商A的一間分辦事處合作）需要更複雜的技術及人才輸入，從而導致年內項目採購費用相對收益大幅增加。儘管該項目盈利能力相對較低，本集團仍然接手，主要由於(i)該項目可為我們帶來更多的商機；(ii)該項目的成功將為本集團聲譽帶來積極影響；及(iii)該項目於行業中具有競爭優勢。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣283,000元增加1,128.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣3,476,000元，主要由於中國地方政府為減輕COVID-19影響而推出措施及計劃令政府補助增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2.7百萬元增加33.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣3.6百萬元，主要由於業務增長及相應加薪導致銷售及營銷僱員的僱員開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1.7百萬元增加41.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元。此外，儘管中國政府因應COVID-19疫情實施控制措施，導致我們與客戶的直接接觸持續減少，惟酬酢開支及差旅開支金額的增幅因業務增長而相對溫和。

銷售及分銷開支佔收益的百分比由截至二零二零年十二月三十一日止年度的0.96%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的0.77%。

行政開支

我們的行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣9.1百萬元增加144.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣22.2百萬元，主要由於(i)產生[編纂][編纂]，及(ii)行政僱員福利開支由截至二零二零年十二月三十一日

財務資料

止年度的人民幣4.2百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣7.0百萬元，主要由於僱員人數增加及加薪的綜合影響。

行政開支佔收益的百分比由截至二零二零年十二月三十一日止年度的3.3%增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的4.8%。

研發開支

我們的研發由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣10.6百萬元增加60.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣17.0百萬元，主要由於參與新ICT項目相關的技術支持費用增加。此外，研發開支項下的僱員福利開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣844,000元增加89.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1.6百萬元，主要歸因於本集團研發的邊緣計算服務即將推出。

此外，研發開支佔收益的百分比由截至二零二零年十二月三十一日止年度的3.8%略微減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的3.7%，與我們將收益約3%用於研發的政策相符。

已確認／(撥回)金融資產減值虧損淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的金融資產減值虧損淨額為人民幣160,000元，而我們撥回的金融資產減值虧損淨額於截至二零二一年十二月三十一日止年度為人民幣114,000元，主要由於客戶B於二零二一年償還的應收款項較預期多。

其他開支

我們的其他開支維持穩定，由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣207,000元減少11.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣183,000元。

融資成本

我們的融資成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,969,000元增加16.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2,290,000元，主要由於年內為流動資金用途而提取的平均年貸款金額增加，導致利息開支增加所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣4.2百萬元減少52.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度人民幣2.0百萬元，主要由於除稅前溢利減少。

財務資料

年內溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣25.4百萬元減少50.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣12.7百萬元。

若干主要資產負債表項目討論

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債詳情：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
流動資產				
貿易應收款項	81,666	97,581	115,066	180,278
預付款項、其他應收款項及其他 資產	2,423	10,321	19,777	47,355
可收回稅項	160	440	273	270
應收關聯方款項	84,411	84,231	84,251	—
現金及現金等價物	897	47,006	77,986	61,251
	<u>169,557</u>	<u>239,579</u>	<u>297,353</u>	<u>289,154</u>
流動負債				
貿易應付款項	80,288	151,931	171,303	146,642
其他應付款項及應計費用	8,542	15,344	24,921	22,128
合同負債	2,212	133	1,849	98
應付關聯方款項	2,247	—	—	—
計息銀行及其他借款	47,549	42,083	67,013	102,101
租賃負債	618	—	192	728
應付稅項	4,810	5,801	2,322	4,065
	<u>146,266</u>	<u>215,292</u>	<u>267,600</u>	<u>275,762</u>
流動資產淨值	<u>23,291</u>	<u>24,287</u>	<u>29,753</u>	<u>13,392</u>

我們的流動資產淨值由二零二二年十二月三十一日的人民幣29.8百萬元下降55.0%至二零二三年六月三十日的人民幣13.4百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣16.7百萬元；(ii)計息銀行及其他借款增加人民幣35.1百萬元；及(iii)應付稅項增加人民幣1.7百萬元，其部分由(i)貿易應收款項增加人民幣65.2百萬元；(ii)貿

財務資料

易應付款項減少人民幣24.7百萬元；及(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣27.6百萬元所抵銷。貿易應付款項通常根據合同條款結算，據此，本集團通常須於收到發票後或完成賬單核對的若干天內付款。於往績記錄期間，本集團與若干供應商(主要為供應商A)之間的既定慣例為於下一年度的上半年結算上一年度所產生的大額貿易應付款項。供應商A的若干分辦事處由於自身運營資金需求、業務狀況或內部評估要求，彼等可能傾向於在下一年度的上半年要求本集團償還上一年度所產生的相對大額貿易應付款項，而非嚴格按照合同條款。本集團基於自身現金管理考慮，將通過完全滿足彼等要求或與彼等進一步磋商給予適當回應。我們的現金管理考慮包括可用銀行融資金額、可能產生的利息開支金額以及貿易應收款項收取進度。憑藉我們經驗，為與供應商保持良好關係，本集團更傾向於盡可能遵守，而非拒絕供應商的還款要求，前提為(i)可用銀行融資可支撐我們的運營資金需求；(ii)所產生的利息開支金額屬合理；(iii)鑒於我們的貿易應收款項結算週期一般短於貿易應付款項結算週期，我們自客戶收取現金進度正常及(iv)可獲得折現金額。我們對供應商A要求的回應屬酌情、自願及獨立。

我們的流動資產淨值由二零二一年十二月三十一日的人民幣24.3百萬元增加22.6%至二零二二年十二月三十一日的人民幣29.8百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣17.5百萬元，與信貸銷售及業務擴張一致；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣9.5百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣31.0百萬元，部分由(a)貿易應付款項增加人民幣19.4百萬元；(b)其他應付款項及應計費用增加人民幣9.6百萬元；及(c)計息銀行及其他借款增加人民幣24.9百萬元抵銷。

我們的流動資產淨值由二零二零年十二月三十一日的人民幣23.3百萬元輕微增加4.3%至二零二一年十二月三十一日的人民幣24.3百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣15.9百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣7.9百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣46.1百萬元，部分由(a)貿易應付款項增加人民幣71.6百萬元及(b)其他應付款項及應計費用增加人民幣6.8百萬元抵銷。

流動資產

貿易應收款項

貿易應收款項主要指就日常業務過程中所提供服務應收第三方客戶的款項。

財務資料

下表載列於所示日期的貿易應收款項：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
貿易應收款項	83,535	99,340	117,309	184,303
減：減值撥備	<u>(1,869)</u>	<u>(1,759)</u>	<u>(2,243)</u>	<u>(4,025)</u>
貿易應收款項淨額	<u>81,666</u>	<u>97,581</u>	<u>115,066</u>	<u>180,278</u>

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，貿易應收款項分別為人民幣81.7百萬元、人民幣97.6百萬元、人民幣115.1百萬元及人民幣180.3百萬元。有關增加與業務擴張一致。

我們應用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，國際財務報告準則第9號允許對所有貿易應收款項及應收票據使用全期的預期虧損撥備。為計量貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損，貿易應收款項及應收票據已按共同信貸風險特徵及賬齡分類。貿易應收款項減值撥備於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日分別為人民幣1.9百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣4.0百萬元。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，相應預期信貸虧損佔貿易應收款項賬面總值的比例分別為2.2%、1.8%、1.9%及2.2%。

授予貿易客戶的信貸期限按個別基準釐定，一般信貸期主要為30天以上。根據確認日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
一年內	81,666	95,498	114,616	180,202
一至兩年	<u>—</u>	<u>2,083</u>	<u>450</u>	<u>76</u>
	<u>81,666</u>	<u>97,581</u>	<u>115,066</u>	<u>180,278</u>

貿易應收款項周轉天數由截至二零二零年十二月三十一日止年度的81.7天輕微減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的70.5天、截至二零二二年十二月三十一日止年度的70.7天，主要由於(i)本集團的信貸控制改善；(ii)本集團的戰略著重與通常具有良好信貸記錄的主要客戶合作；及(iii)於二零二一年，我們的主要客戶之一根據其個別情況提前付款。然而，截至二零二三年六月三十日止六個月的貿易應收款項周轉天數增加至89.3天，主要由於本集團的主要客戶客戶K較慢的內部付

財務資料

款程序所致。特定期間的貿易應收款項周轉天數等於期初及期末平均應收客戶合同貿易款項淨額除以有關期間的收益乘以365天。

我們考慮客戶的財務狀況、信貸評級、客戶信貸歷史、本集團與客戶的關係年期、對客戶向我們履行其付款義務的能力造成重大不利影響的市場或環境預測變化等因素後，評估相關未償還貿易應收款項的可收回性。

我們日後將繼續加強對貿易應收款項的管理及改善收回率。董事認為，已就貿易應收款項計提充足撥備，主要因為(i)我們密切監控未償還貿易應收款項，定期審閱相關客戶的信貸記錄，並與彼等進行積極溝通；(ii)客戶陸續結算於二零二三年六月三十日尚未結算的貿易應收款項；(iii)客戶最長付款週期約為五至六個月，而往來賬戶的賬齡仍為六個月內，且信貸風險並沒有顯著增加；及(iv)基於我們與有關客戶的持續溝通以及我們收回彼等貿易應收款項的先前經驗，剩餘未償還貿易應收款項的大部分預期於一年內收回。基於上述，董事認為，已就貿易應收款項計提充足撥備，而根據我們對該等客戶歷史信貸狀況及信貸記錄的評估，無法收回扣除撥備後餘下貿易應收款項(特別是賬齡超過一年者)的風險相對較低，原因為大部分貿易應收款項來自主要客戶。有關我們對貿易應收款項會計處理的進一步資料及減值政策的描述，請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

於二零二三年六月三十日，貿易應收款項中約人民幣82.0百萬元或44.5%其後於二零二三年九月三十日償還。

預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、其他應收款項及其他資產主要指預付第三方款項，包括其他應收款項、預付稅項及其他可收回稅項、按金、預付款項及[編纂]。

財務資料

下表載列於所示日期的其他應收款項及預付款項：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
其他應收款項	290	—	—	5,852
預付稅項及其他可收回稅項	989	2,461	2,619	—
按金	156	1,301	204	259
預付款項	900	3,823	12,922	35,490
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	114	229	159	182
減：減值	(26)	(22)	(3)	(46)
總計	2,423	10,321	19,777	47,355

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由二零二零年十二月三十一日的人民幣2.4百萬元增加329.2%至二零二一年十二月三十一日的人民幣10.3百萬元，主要由於(i)根據與青海分辦事處有關邊緣計算服務開發的合作，用作購買人工智能計算設備及其租回所產生的其他應收款項人民幣7.1百萬元，有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－邊緣計算服務－開發邊緣計算服務的安排」一節；(ii)我們對若干供應商要求我們根據商業磋商提前付款的答覆；及(iii)資本化[編纂][編纂]。該等預付款項、其他應收款項及其他資產增加至二零二二年十二月三十一日的人民幣19.8百萬元及進一步增加至二零二三年六月三十日的人民幣47.4百萬元，主要由於我們按商業磋商回應若干供應商所提出向彼等提前預付款項所致。若干供應商因其自身運營資金需求、業務狀況或內部評估規定而可能傾向於要求支付相對大額的預付款項。本集團基於我們的現金管理考量，將通過悉數滿足其要求或與其進一步協商給予適當回應。我們的現金管理考量包括可用銀行融資金額、所產生的利息開支的可能金額及貿易應收款項回收進度。根據我們的經驗，倘(i)可用銀行融資可支持我們的運營資金需求，(ii)所產生的利息開支金額屬合理，(iii)自我們客戶的現金收款進度屬正常或(iv)可獲得折現金額，則本集團更傾向於盡可能遵守，而非拒絕供應商的還款要求，從而可維持與供應商的良好關係。我們的回應屬酌情、自願及獨立。

於二零二三年六月三十日的預付款項、其他應收款項及其他資產中約人民幣32.6百萬元或68.9%其後於二零二三年九月三十日償還。

財務資料

應收關聯方款項

應收關聯方款項主要產生自控股股東或其控制的公司。下表載列於所示日期的應收關聯方款項：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收關聯方款項－非貿易相關：				
控股股東	<u>84,411</u>	<u>84,231</u>	<u>84,251</u>	<u>—</u>
其他應收款項淨額	<u><u>84,411</u></u>	<u><u>84,231</u></u>	<u><u>84,251</u></u>	<u><u>—</u></u>

我們的應收關聯方款項主要指向其中一名董事支付的不計息貸款墊款。該等款項於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日維持穩定，並於二零二三年六月三十日獲悉數償還。

應收關聯方－控股股東的款項結餘指向孫先生臨時墊付的現金，供其作私人用途。

董事認為，控股股東與私營公司之間作出墊款及還款屬正常做法。向控股股東或董事墊付現金並不違反有關附屬公司註冊成立地的法律或其組織章程細則。於二零二三年五月三十日，孫先生已悉數結清未償還結餘。

孫先生進一步承諾，墊款活動將於[編纂]後終止。本公司已設立貸款管理政策，規管本公司向董事及高級管理層成員貸款（「貸款管理政策」）。根據貸款管理政策，貸款予董事、監事及高級管理層成員的任何款項，或以彼等為受益人作出的任何擔保，均須經本公司股東大會批准。有關貸款或擔保應採用書面形式並由雙方簽署，當中詳細載明貸款金額、利息、償還方式、貸款用途、貸款期限及違約條款。

財務資料

流動負債

貿易應付款項

貿易應付款項主要指有關向我們提供且未付款的服務的IDC解決方案服務相關成本(帶寬成本、機櫃費用、IP開支、維護開支)、邊緣計算服務相關成本及ICT開支。下表載列於所示日期的貿易及其他應付款項：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	<u>80,288</u>	<u>151,931</u>	<u>171,303</u>	<u>146,642</u>

我們的貿易應付款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣80.3百萬元上升89.2%至二零二一年十二月三十一日的人民幣151.9百萬元，於二零二二年十二月三十一日進一步上升12.8%至人民幣171.3百萬元，並於二零二三年六月三十日減少14.4%至人民幣146.6百萬元，主要由於與業務擴張一致的採購增加，致使帶寬開支增加。然而，於二零二三年六月三十日我們的貿易應付款項減少至人民幣146.6百萬元，主要由於根據與供應商的既定慣例結算上一年度產生的若干大額貿易應付款項(主要來自供應商A)。有關詳情，請參閱本節「財務資料－若干主要資產負債表項目討論」一段。

我們的供應商通常向我們提供約90至150天的信貸期，超過了五大供應商通常授予我們的90天的信貸期。該差異乃由於賬單核實程序。根據合同條款，本集團通常按要求於賬單核實或收訖發票後進行付款。賬單核實通常需要30至60天。其於本集團與供應商對賬並檢查帶寬使用量時進行。於賬單核實後，供應商將於其酌情決定的特定時間出具發票，之後本集團預期於根據合同規定的約定天數內結算賬單(「賬單核實程序」)。因此，儘管五大供應商的信貸期通常為90天內，惟由於賬單核實程序，貿易應付款項實際於90至150天內結清。

基於相同原因，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，貿易應付款項周轉天數維持相對穩定於116.3天、103.9天及122.9天，以及截至二零二三年六月三十日止六個月的114天，超過通常的信貸期90天。於往績記錄期間，周轉天數大致穩定，主要是由於與現有供應商設立信貸採購政策及與供應商向我們提供的信貸期一致。特定期間貿易應付款項周轉天數等於期初及期末的平均貿易應付款項結餘除以期內銷售成本總額，再乘以365天。

財務資料

下表載列按確認日期劃分的貿易應付款項賬齡分析：

賬齡	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
三個月內	51,964	95,060	99,933	115,495
三至六個月	13,852	55,447	59,864	25,427
六至十二個月	12,178	1,408	11,258	5,602
超過一年	2,294	16	248	118
	<u>80,288</u>	<u>151,931</u>	<u>171,303</u>	<u>146,642</u>

根據相應的採購合同或日常業務慣例，本集團於二零二二年十二月三十一日的主要貿易應付款項並未逾期。於二零二三年六月三十日的貿易應付款項約人民幣48.2百萬元或32.9%其後於二零二三年九月三十日結清，而根據相應的採購合同或日常業務慣例，我們於二零二三年六月三十日的貿易應付款項中約人民幣4.0百萬元或2.7%已於二零二三年九月三十日逾期。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要指(i)其他應付稅項；(ii)應付工資及福利；及(iii)其他應付款項。

下表載列於所示日期的其他應付款項及應計費用：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他應付稅項	4,672	5,130	10,724	7,230
應付工資及福利	1,870	3,177	7,772	5,531
其他應付款項	2,000	7,037	6,425	9,367
	<u>8,542</u>	<u>15,344</u>	<u>24,921</u>	<u>22,128</u>

我們的其他應付款項及應計費用由二零二零年十二月三十一日的人民幣8.5百萬元上升79.6%至二零二一年十二月三十一日的人民幣15.3百萬元，於二零二二年十二月三十一日進一步增加至人民幣24.9百萬元，並於二零二三年六月三十日減少11.2%至人民幣22.1百萬元，主要由於(i)其他應付稅項(包括增值稅、城市維護建設稅及印

財務資料

花稅)的增幅與業務擴張一致；(ii)整體薪金水平、僱員人數及社會供款金額增加；及(iii)因無錫市的新辦公室物業於二零二一年的建造及裝修成本令其他應付款項增加。

於二零二三年六月三十日的其他應付款項及應計費用中約人民幣8.6百萬元或38.9%其後於二零二三年九月三十日結清。

合同負債

合同負債於本集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期時(以較早者為準)確認。我們的合同負債由二零二零年十二月三十一日的人民幣2.2百萬元減少94.0%至二零二一年十二月三十一日的人民幣133,000元。我們的合同負債由二零二一年十二月三十一日的人民幣133,000元增加1,253.4%至二零二二年十二月三十一日的人民幣1.8百萬元，但由二零二二年十二月三十一日的人民幣1.8百萬元減少94.6%至二零二三年六月三十日的人民幣98,000元。於二零二三年六月三十日的合同負債中人民幣5,000元或5.1%其後於二零二三年九月三十日確認。

應付關聯方款項

應付關聯方款項主要產生自控股股東墊款。下表載列於所示日期的應付關聯方款項：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付關聯方款項－非貿易相關：				
控股股東控制的公司	2,247	—	—	—
	<u>2,247</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，我們的應付關聯方款項分別為人民幣2.2百萬元、零、零及零。我們的應付關聯方款項屬非貿易性質，無擔保及免息。

董事確認，所有重大關聯方交易乃按公平磋商進行，並不會令我們於往績記錄期間的經營業績失真或使我們於往績記錄期間的歷史業績無法反映我們未來表現的預期。

財務資料

計息銀行及其他借款

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，我們的計息銀行及其他借款分別為人民幣47.5百萬元、人民幣42.1百萬元、人民幣67.0百萬元及人民幣102.1百萬元。計息銀行及其他借款由二零二零年十二月三十一日的人民幣47.5百萬元增加至二零二三年六月三十日的人民幣102.1百萬元，與我們的業務擴張一致，據此本集團需要銀行借款用作流動資金用途。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，銀行借款均由本公司若干股東及其緊密聯繫人(包括控股股東及其前配偶)、高級管理層(包括身為當時主要代表的僱員)或本集團的附屬公司或貿易應收款項或專利權的質押擔保，有關擔保已於二零二三年五月二十六日解除。有關若干股東及其緊密聯繫人提供擔保的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

下表載列於所示日期我們借款的實際利率：

	於十二月三十一日		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
銀行借款－有擔保	3.80%至4.55%	3.90%至4.85%	3.80%至4.50%
其他借款－有擔保	8.64%至12.60%	—	—

於所示日期，應償還計息銀行及其他借款如下：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內應償還銀行借款	42,713	42,083	67,013	102,101
一年內應償還其他借款	4,836	—	—	—
	47,549	42,083	67,013	102,101

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，尚未動用的銀行融資金額分別為零、零、人民幣65.0百萬元及人民幣203.0百萬元。

財務資料

租賃負債

本集團就用於經營業務的辦公室物業訂有租賃合同。辦公室物業的租賃一般為期24至36個月。租賃負債指租賃協議項下未償還租賃付款的現值。我們的租賃負債由二零二零年十二月三十一日的人民幣618,000元減少至二零二一年十二月三十一日的零，主要由於終止租賃無錫辦事處，但於二零二二年十二月三十一日增加至人民幣192,000元及於二零二三年六月三十日增加至人民幣1.4百萬元。

有關影響我們各期間經營業績的因素的討論，請參閱本節「財務資料－經營業績各期間比較－截至二零二二年十二月三十一日止年度與截至二零二一年十二月三十一日止年度比較」及「財務資料－經營業績各期間比較－截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較」各段。

非流動資產／負債

下表載列於所示日期我們的非流動資產及非流動負債：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	2,322	12,508	14,234	19,252
使用權資產	587	184	215	1,553
其他無形資產	14	32	308	267
遞延稅項資產	744	632	1,167	1,140
其他非流動資產	—	—	—	18,950
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
非流動資產總值	<u>3,667</u>	<u>13,356</u>	<u>15,924</u>	<u>41,162</u>

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其運作狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

我們的物業、廠房及設備主要包括計算機及電子設備、辦公室傢具及設備以及租賃物業裝修。我們的物業、廠房及設備由二零二零年十二月三十一日的人民幣2.3百萬元增加443.5%至二零二一年十二月三十一日的人民幣12.5百萬元，主要由於年內就我們於無錫的運營購入一項新辦公室物業，於二零二二年十二月三十一日增加

財務資料

13.6%至人民幣14.2百萬元，主要由於購買辦公設備及公司汽車，以及由二零二二年十二月三十一日的人民幣14.2百萬元增加35.9%至二零二三年六月三十日的人民幣19.3百萬元，主要由於我們邊緣計算服務額外採購相關設備。

使用權資產

我們的使用權資產主要與在無錫總部及其他分公司的辦公場所租賃有關。我們的使用權資產由二零二零年十二月三十一日的人民幣587,000元減少68.7%至二零二一年十二月三十一日的人民幣184,000元，主要由於我們終止租賃濟南辦公室作為業務整合一部分，並輕微增加16.8%至人民幣215,000元，主要由於訂立杭州辦事處的新租賃，以及由二零二二年十二月三十一日的人民幣215,000元增加644.2%至二零二三年六月三十日的人民幣1.6百萬元，主要由於我們於杭州及山東省新租賃辦公室。

其他無形資產

我們的無形資產主要包括我們購買作日常業務過程中使用的軟件。我們的無形資產由二零二零年十二月三十一日的人民幣14,000元增加128.6%至二零二一年十二月三十一日的人民幣32,000元，主要由於我們購買額外電腦系統軟件，於二零二二年十二月三十一日進一步增加862.5%至人民幣308,000元，主要由於進一步購買軟件及系統作運營用途，但由二零二二年十二月三十一日的人民幣308,000元減少13.3%至二零二三年六月三十日的人民幣267,000元，主要由於先前購買的軟件及系統攤銷。

其他非流動資產

其他非流動資產主要包括應收第三方的長期應收款項。根據截至二零二三年六月三十日止六個月的一系列安排，本集團向一名第三方購買人工智能計算設備並租回予該名第三方。有關融資租賃安排的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－邊緣計算服務－開發邊緣計算服務的安排」一節。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率／指標：

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日			截至 六月三十日止 六個月／於 六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
毛利率(%)	19.6	12.2	12.6	15.8
純利率(%) ⁽¹⁾	9.2	2.7	1.5	4.4
股本回報率(%) ⁽²⁾	94.2	33.7	17.6	24.3
總資產回報率(%) ⁽³⁾	14.7	5.0	2.6	4.0
利息覆蓋率 ⁽⁴⁾	16.0	7.4	4.2	9.1
流動比率 ⁽⁵⁾	1.2	1.1	1.1	1.0
速動比率 ⁽⁶⁾	1.2	1.1	1.1	1.0
資產負債比率 ⁽⁷⁾	1.8	1.1	1.5	1.9
淨債務權益比率 ⁽⁸⁾	1.7	不適用	不適用	0.8

附註：

- 純利率按本公司擁有人應佔有關年度／期間溢利除以相同年度／期間收益總額再乘以100%計算。
- 股本回報率按本公司擁有人應佔有關年度／期間溢利除以有關年度／期間年／期初及年／期末本公司擁有人應佔權益總額的平均結餘再乘以100%計算。
- 總資產回報率按有關年度／期間溢利除以有關年度／期間年／期初及年／期末總資產的平均結餘再乘以100%計算。
- 盈利對利息倍數按有關年度／期間除息稅前溢利除以有關年度／期間計息借款及租賃負債的利息計算。
- 流動比率按有關日期的流動資產總值除以有關日期的流動負債總額計算。
- 速動比率指流動資產減存貨除以相同日期的流動負債。
- 資產負債比率按有關日期的債務總額(即計息銀行借款及租賃負債)除以有關日期的權益總額再乘以100%計算。
- 淨債務權益比率按各有關年度／期間末的淨債務除以權益總額再乘以100%計算。淨債務包括扣除現金及現金等價物的所有計息銀行借款。

財務資料

毛利率

毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的19.6%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的12.2%，及截至二零二二年十二月三十一日止年度的12.6%，但於截至二零二三年六月三十日止六個月上升至15.8%。毛利率於往績記錄期間輕微波動主要由於期內IDC解決方案服務毛利率的變動。有關詳情，請參閱本節「財務資料－經營業績主要組成部分的描述－毛利及毛利率」一段。

純利率

純利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的9.2%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的2.7%，主要由於[編纂]及毛利率下降所致。我們的純利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的2.7%進一步下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的1.5%，主要由於研發開支及行政員工僱員福利開支增加所致，但於截至二零二三年六月三十日止六個月上升至4.4%，主要由於毛利率上升及研發開支減少。有關詳情，請參閱本節「財務資料－經營業績各期間比較」一段。

股本回報率

股本回報率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的94.2%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的33.7%，主要是由於(i)純利減少約人民幣12.7百萬元，主要原因為年內產生[編纂]，及(ii)溢利累積導致權益總額增加。股本回報率於截至二零二二年十二月三十一日止年度進一步下降至17.6%，主要由於(i)純利減少約人民幣4.65百萬元，主要原因為年內產生[編纂]，及(ii)溢利進一步累積導致權益總額增加。

總資產回報率

總資產回報率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的14.7%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的5.0%，主要是由於(i)純利減少約人民幣12.7百萬元，主要原因為年內產生[編纂]；(ii)貿易應收款項增加約人民幣15.9百萬元；(iii)物業、廠房及設備增加約人民幣10.2百萬元；及(iv)現金及現金等價物增加約人民幣46.1百萬元。總資產回報率於截至二零二二年十二月三十一日止年度進一步下降至2.6%，主要由於(a)年內產生[編纂]；(b)貿易應收款項增加約人民幣17.5百萬元；(c)物業、廠房及設備增加約人民幣1.7百萬元；及(d)現金及現金等價物增加約人民幣31.0百萬元。

財務資料

利息覆蓋率

利息覆蓋率由二零二零年十二月三十一日約16.0倍減少至二零二一年十二月三十一日約7.4倍，並進一步減少至二零二二年十二月三十一日約4.2倍，主要是由於除息稅前溢利減少。我們於二零二三年六月三十日的利息覆蓋率增加至9.1倍，主要由於除利息以及除稅前溢利增加。

流動比率

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，流動比率維持穩定於約1.2倍、1.1倍、1.1倍及1.0倍。

資產負債比率

資產負債比率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的1.8倍下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的1.1倍，主要由於上述權益總額增加。資產負債比率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的1.1倍上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的1.5倍，主要由於計息銀行及其他借款增加約人民幣24.9百萬元。資產負債比率由二零二二年十二月三十一日的1.5倍上升至二零二三年六月三十日的1.9倍，主要由於計息銀行及其他借款由二零二二年十二月三十一日的人民幣67.0百萬元增加至二零二三年六月三十日的人民幣102.1百萬元。

淨債務權益比率

淨債務權益比率於二零二零年十二月三十一日為1.7倍。我們於截至二零二二年十二月三十一日止兩個年度錄得現金淨額狀況。於二零二三年六月三十日，我們的淨負債權益比率為0.8倍，主要由於計息銀行及其他借款由二零二二年十二月三十一日的人民幣67.0百萬元增加至二零二三年六月三十日的人民幣102.1百萬元。

流動資金及資本資源

我們過往以股東出資、業務運營所產生的現金及借款撥付運營資金。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣897,000元、人民幣47.0百萬元、人民幣78.0百萬元及人民幣61.3百萬元。

展望未來，我們相信，結合經營活動所得現金、不時從資本市場籌集的其他資金及[編纂][編纂]，將可滿足我們的流動資金需求。我們目前並無任何重大額外外部融資計劃。

財務資料

經考慮我們可得的財務資源(包括現金及現金等價物、可得銀行融資及[編纂]估計[編纂])，董事認為我們擁有充足的運營資金，以滿足現時及自本文件日期起計未來12個月的需求。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	22,962	68,279	16,554	(34,737)	(94,115)
投資活動所得／(所用)					
現金淨額	1,078	(5,350)	(7,389)	(5,572)	(33,488)
融資活動所得／					
(所用)現金淨額	(23,757)	(16,820)	21,815	4,861	110,868
年初現金及現金等價物	614	897	47,006	47,006	77,986
年末現金及現金等價物	897	47,006	77,986	11,558	61,251

經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金淨額指經營所得現金加已收利息再減已付所得稅。經營所得現金主要反映(i)我們就非現金及非經營項目(如折舊及攤銷)調整後的除稅前溢利及／或虧損；及(ii)工作變動的影響。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們分別錄得經營活動所得現金淨額人民幣23.0百萬元、人民幣68.3百萬元及人民幣16.6百萬元以及於二零二二年六月三十日及二零二三年六月三十日分別錄得現金流出淨額人民幣34.7百萬元及人民幣94.1百萬元。同時，我們亦通過不斷努力收回付款及應收款項來提升現金流量狀況。

截至二零二三年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣94.1百萬元，主要歸因於除稅前溢利人民幣15.1百萬元，該金額已就以下各項作出調整：(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備項目折舊人民幣1.1百萬元以及使用權資產人民幣223,000元、無形資產攤銷人民幣94,000元、金融資產減值虧損淨額人民幣2.0百萬元及融資成本人民幣1.9百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括(a)貿易

財務資料

應收款項增加人民幣67.0百萬元，原因為客戶K(本集團的主要客戶)的付款較慢，付款較慢是客戶的決定並仍於既定慣常信貸期限內進行，(b)根據我們的商業磋商，由於應供應商要求提前向其還款，預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣20.0百萬元，(c)貿易應付款項減少人民幣24.7百萬元，原因為本集團與若干供應商(主要為供應商A)之間的既定慣例為於下一年度的上半年結算上一年度所產生的任何大額貿易應付款項，及(d)其他應付款項及應計費用減少人民幣651,000元。有關預付款項及與我們供應商之間的結算慣例詳情，請參閱本節「財務資料－若干主要資產負債表項目討論」一段。

截至二零二二年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣34.7百萬元，主要歸因於除稅前溢利人民幣5.2百萬元，該金額已就以下各項作出調整：(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備項目折舊人民幣856,000元以及使用權資產人民幣85,000元、無形資產攤銷人民幣11,000元、金融資產撥回減值虧損淨額人民幣479,000元及融資成本人民幣1.1百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣3.7百萬元、預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣1.3百萬元、貿易應付款項減少人民幣40.5百萬元以及其他應付款項及應計費用增加人民幣55,000元，部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣7.6百萬元所抵銷。

由於上述既定慣例，本集團上半年的經營現金流量通常為負數，然而，於下半年，當客戶付款以結算我們應收款項的速度逐漸快於我們結算貿易應付款項的速度時，該情況將不會持續。為避免經營活動所得現金流量淨額為負數及減少未來貿易應收款項及預付款項，我們將加大力度要求客戶償還或提前結算相關付款。此外，我們將透過(包括但不限於)(i)每兩週通過電話、微信、短信、電郵等多種渠道，增加提醒客戶到期還款的頻率；(ii)每月密切監控收款情況；及(iii)聘請催收代理或催收專家採取積極措施，要求客戶結清逾期六個月以上的長期未收回應收款項，以改善現金流量狀況，加強內部信貸風險管理。我們預期該等措施可緩解於未來數年內產生經營活動負現金流量的問題。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣16.6百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣7.7百萬元就以下各項作出調整：(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備項目折舊人民幣1.7百萬元以及使用權資產人民幣177,000元、無形資產攤銷人民幣78,000元、金融資產減值虧損淨額人民幣465,000元及融資成本人民幣2.4百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括(a)貿易應付

財務資料

款項增加人民幣19.4百萬元、其他應付款項及應計費用增加人民幣12.6百萬元，主要由於信貸銷售隨業務擴張而增加，部分被貿易應收款項增加人民幣18.0百萬元及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣7.9百萬元所抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣68.3百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣14.7百萬元就以下各項作出調整：(i) 非現金項目，主要包括物業、廠房及設備項目折舊人民幣965,000元及使用權資產人民幣403,000元、無形資產攤銷人民幣13,000元、撥回金融資產減值虧損淨額人民幣114,000元及融資成本人民幣2.3百萬元；及(ii) 運營資金變動，主要包括貿易應付款項增加人民幣71.6百萬元，以及其他應付款項及應計費用增加人民幣2.2百萬元，主要原因為信貸銷售隨業務擴張而增加，部分被貿易應收款項增加人民幣15.8百萬元及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣4.8百萬元以及合同負債增加人民幣2.1百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣23.0百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣29.6百萬元就以下各項作出調整：(i) 非現金項目，主要包括物業、廠房及設備項目折舊人民幣927,000元及使用權資產人民幣333,000元、無形資產攤銷人民幣49,000元、金融資產減值虧損淨額人民幣160,000元及融資成本人民幣2.0百萬元；及(ii) 運營資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣31.2百萬元，部分被貿易應付款項增加人民幣19.1百萬元以及合同負債增加人民幣2.0百萬元所抵銷。

投資活動所得／(所用)現金淨額

投資活動所用現金主要包括購買物業、廠房及設備項目、購買無形資產、向第三方墊款及來自第三方的還款、向關聯公司墊款及向關聯公司墊款的還款以及出售物業、廠房及設備。

截至二零二三年六月三十日止六個月，投資活動所用現金為人民幣33.5百萬元，主要歸因於(i) 購買物業、廠房及設備項目人民幣8.7百萬元，尤其是運營我們邊緣計算服務設備及供公司使用的車輛的添置以及其他無形資產添置人民幣173,000元；(ii) 根據一系列安排的長期應收款項墊款人民幣76.5百萬元，部分被人民幣51.8百萬元及出售廠房及設備人民幣112,000元所抵銷。有關安排的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－邊緣計算服務－開發邊緣計算服務的安排」一節。

截至二零二二年六月三十日止六個月，投資活動所用現金為人民幣5.6百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備項目人民幣6.5百萬元，部分被出售物業、廠房及設備人民幣920,000元所抵銷。

財務資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣7.4百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備項目人民幣8.3百萬元，部分被出售物業、廠房及設備人民幣1.1百萬元所抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣5.4百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備項目人民幣5.7百萬元，部分被償還孫先生向第三方所作墊款人民幣290,000元以及購買物業、廠房及設備項目人民幣5.7百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣1.1百萬元，主要歸因於償還第三方墊款人民幣3百萬元，部分被購買物業、廠房及設備項目人民幣1.8百萬元及向第三方墊款人民幣290,000元所抵銷。

融資活動所得現金淨額

融資活動所得現金主要包括股東注資、借款所得款項及關聯方墊款。融資活動所得現金主要包括新銀行貸款、償還銀行貸款、已付利息、向當時股東支付股息、支付[編纂]、第三方墊款、關聯公司墊款及償還關聯公司墊款。

截至二零二三年六月三十日止六個月，融資活動所得現金為人民幣110.9百萬元，主要歸因於新銀行貸款所得款項人民幣132.0百萬元及控股股東還款人民幣84.3百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣97.0百萬元、向當時股東支付股息人民幣30.0百萬元、已付利息人民幣1.7百萬元及支付[編纂][編纂]所抵銷。

截至二零二二年六月三十日止六個月，融資活動所得現金為人民幣4.9百萬元，主要歸因於新銀行貸款所得款項人民幣47.0百萬元及其他關聯方墊款人民幣1.5百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣42.1百萬元、已付利息人民幣981,000元及支付[編纂][編纂]所抵銷。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣21.8百萬元，主要歸因於新銀行貸款所得款項人民幣99.0百萬元及其他關聯方墊款人民幣1.5百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣74.0百萬元、已付利息人民幣2.4百萬元、支付租賃負債人民幣190,000元、支付[編纂][編纂]及償還其他關聯方墊款人民幣1.5百萬元所抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣16.8百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣67.5百萬元、向控股股東墊款人民幣22.0百萬元、支付[編纂][編纂]、已付利息人民幣2.2百萬元、向當時股東支付股息人民

財務資料

幣2.0百萬元及償還第三方墊款人民幣2.0百萬元，部分由新銀行貸款所得款項人民幣62.0百萬元及控股股東墊款人民幣22.2百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣23.8百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣29.9百萬元、已付利息人民幣1.9百萬元、向當時股東支付股息人民幣10.0百萬元及向控股股東墊款人民幣107.8百萬元，部分由新銀行貸款人民幣54.0百萬元及控股股東墊款人民幣77.5百萬元所抵銷。

債務

下表載列於所示日期的債務組成部分。除下文所披露者及集團內公司間負債外，於所示日期，我們並無已發行及未償還或已同意發行的任何其他借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承諾、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。於最後可行日期，本集團有尚未動用銀行貸款融資人民幣111.0百萬元。

	於十二月三十一日			於	於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
應付關聯方款項	2,247	—	—	—	—
計息銀行及其他借款	47,549	42,083	67,013	102,101	116,743
租賃負債	618	—	192	1,419	1,452
總計	50,414	42,083	67,205	103,520	118,195

董事確認，於往績記錄期間，我們概無於獲取或償還銀行貸款或其他銀行融資時面臨任何困難，亦無違反銀行貸款或其他銀行融資的任何重大契諾或限制。於最後可行日期，概無與我們未償還債務有關會嚴重限制我們承擔額外債務或股權融資能力的重大契諾。董事確認，自二零二三年十月三十一日起直至最後可行日期，我們的債務或或然負債概無任何重大變動。董事確認，於最後可行日期，我們並無任何額外重大外債融資的即期計劃。

財務資料

應付關聯方款項

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日、二零二三年六月三十日以及二零二三年十月三十一日，應付關聯方款項分別為人民幣2.2百萬元、零、零、零及零。有關應付關聯方款項的詳情，請參閱本節「財務資料－若干主要資產負債表項目討論－流動資產－應付關聯方款項」一段。

計息銀行及其他借款

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日、二零二三年六月三十日以及二零二三年十月三十一日，計息銀行及其他借款分別為人民幣47.5百萬元、人民幣42.1百萬元、人民幣67.0百萬元、人民幣102.1百萬元及人民幣116.7百萬元。計息銀行及其他借款於往績記錄期間後增加主要是由於本集團需補充運營資金。有關借款的詳情，請參閱本節「財務資料－若干主要資產負債表項目討論－流動負債－計息銀行及其他借款」一段。

租賃負債

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日、二零二三年六月三十日以及二零二三年十月三十一日，租賃負債分別為人民幣618,000元、零、人民幣192,000元、人民幣1.4百萬元及人民幣1.5百萬元。租賃負債於往績記錄期間後增加主要是由於新租賃杭州辦公室。有關租賃負債的詳情，請參閱本節「財務資料－若干主要資產負債表項目討論－流動負債－租賃負債」一段。

或然負債

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日、二零二三年六月三十日及二零二三年十月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

財務資料

資本開支

下表載列我們於所示期間主要與購買物業、廠房及設備以及無形資產所支付現金有關的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
購買物業、廠房及設備	1,762	5,677	8,269	6,492	8,735
購買無形資產	17	31	234	—	173
總計	<u>1,779</u>	<u>5,708</u>	<u>8,503</u>	<u>6,492</u>	<u>8,908</u>

截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團產生資本開支分別約為人民幣1.8百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣8.9百萬元。截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，購買物業、廠房及設備的資本開支分別為人民幣1.8百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣8.3百萬元及人民幣8.7百萬元。截至二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，購買無形資產的資本開支分別為人民幣17,000元、人民幣31,000元、人民幣234,000元及人民幣173,000元。我們的資本開支由內部資源撥付。

於往績記錄期間及直至二零二三年六月三十日，我們並無任何重大資本承擔。

合約責任

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，我們並無任何重大資本承諾或經營租賃承諾。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們訂立多項關聯方交易，內容有關(i)主要管理層薪酬；(ii)屬非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還的應付關聯方其他應付款項；(iii)本公司股東就銀行借款提供的財務擔保；及(iv)向本公司股東墊款。除本文件附錄一會計師報告所載附註30關聯方交易披露的上述關聯方交易外，我們概無與關聯方訂立任何其他交易。

財務資料

有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

董事認為，於往績記錄期間與關聯方交易按公平基準進行，其並無影響我們的經營業績或令我們的過往業績無法反映未來表現。

資產負債表外承諾及安排

於最後可行日期，我們並未訂立任何財務擔保或其他承擔，以擔保任何第三方的付款責任。我們並未訂立任何與我們股份掛鈎並分類為股東權益或並未於綜合財務報表反映的衍生合同。此外，我們並無於轉撥至未綜合入賬實體作為支持該實體的信貸、流動資金或市場風險的資產中有任何保留或或然權益。我們並無於擁有任何向我們提供財務、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們共同從事租賃、對沖或產品開發服務的未綜合入賬實體中擁有任何可變權益。

財務風險管理

本集團日常業務過程中引致的主要財務風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

股息

由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額亦將視乎我們自附屬公司收取的可用股息。我們派付的任何股息將由董事會經考慮各種因素後全權酌情決定，包括實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期運營資金需求及未來的擴展計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事會認為適當的其他因素。股東可在股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會建議的金額。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們分別向當時股東宣派股息人民幣10.0百萬元、人民幣2.0百萬元、零及人民幣30.0百萬元。於最後可行日期，我們悉數結清付款。我們目前並無預定派息比率。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派率。

財務資料

運營資金確認

截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，我們分別擁有經營所得正現金流量淨額人民幣23.0百萬元、人民幣68.3百萬元及人民幣16.6百萬元，但於截至二零二三年六月三十日止六個月擁有經營所得負現金流量人民幣94.1百萬元。於二零二三年六月三十日，我們有現金及現金等價物人民幣61.3百萬元。董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們在支付貿易及非貿易應付款項以及借款方面並無重大違約。

經計及我們可得的財務資源（包括我們的現金及現金等價物、可得銀行融資以及[編纂]估計[編纂]），董事認為，我們擁有足夠運營資金以滿足目前及自本文件日期起計未來十二個月的需求。

可分配儲備

於二零二三年六月三十日，本公司的可分配儲備為人民幣12.3百萬元。

[編纂]

按[編纂]中位數[編纂]港元計算並假設[編纂]未獲行使，有關[編纂]的估計[編纂]總額為[編纂]百萬港元。在[編纂]總額中，我們與[編纂]預期將分別承擔約[編纂]百萬港元及約[編纂]百萬港元。預期由我們承擔的[編纂]包括估計[編纂]相關開支[編纂]百萬港元及非[編纂]相關開支[編纂]百萬港元（包括(i)法律顧問及申報會計師估計費用及開支[編纂]百萬港元及(ii)估計其他費用及開支[編纂]百萬港元）。於往績記錄期間，我們已產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元計入綜合全面收入表及人民幣[編纂]百萬元於綜合財務狀況表確認。我們估計，我們將進一步產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元將計入綜合全面收入表，而人民幣[編纂]百萬元（主要包括[編纂]）預期將入賬列作於[編纂]及[編纂]完成後的股權扣減。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

有關未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表的詳情，請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」一節。

財務資料

概無重大不利變動

於進行董事認為屬合適的充足盡職審查後及經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，自二零二三年六月三十日（即本文件附錄一會計師報告所呈報期間結算日）以來，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自二零二三年六月三十日以來，概無事件對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響。

根據上市規則第13.13條至第13.19條的披露

董事確認，除本文件另有披露者外，於最後可行日期，概無根據上市規則第13.13條至第13.19條引致披露規定的情況。