

財務資料

閣下應將以下討論與本文件附錄一所載會計師報告所載的綜合財務報表及其附註(已根據國際財務報告準則編製)以及本文件其他章節所載的選定歷史財務資料及經營數據一併閱讀。我們的歷史業績未必表示任何未來期間的預期業績。以下討論及分析包含涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能因若干因素(包括「前瞻性陳述」及「風險因素」所載者)而有別於該等前瞻性陳述所預期者。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」所提供的資料。

概覽

我們是中國一家企業數字化解決方案提供商，專注於提供SaaS財稅數字化及數據驅動的智能解決方案。我們處理各種交易憑證，包括但不限於發票、收據、單據及其他會計憑證，這些交易憑證準確反映企業關鍵業務交易。憑藉對大量交易數據的寶貴洞察及配備先進的大數據分析能力，我們促進金融服務提供商及其他企業客戶的自動化及數字化業務決策。

我們已戰略性地開發專有百望雲平台，百望雲為集數字證書、數字簽名、OFD、大數據分析、人工智能及區塊鏈等先進技術於一體的智能商業平台。百望雲使我們可為一系列行業垂直領域的客戶提供可靠、全面及模塊化的SaaS解決方案，包括：(1)在雲及／或本地部署應用程序交付的財稅數字化解決方案，當中包括電子票據合規管理、智能財稅管理以及智能供應鏈協同解決方案；及(2)數據驅動的智能解決方案，包括數字精準營銷服務及智能風控服務。於往績記錄期間，我們主要通過以下方式產生收益(i)就雲化財稅數字化解決方案收取經常性訂閱費及／或使用費，(ii)就數據驅動的智能解決方案收取銷售費、使用費及／或年度訂閱費，及(iii)就本地部署財稅數字化解決方案收取軟件許可費、一次性實施費及年度維護費。

我們於往績記錄期間錄得顯着增長。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的總收益分別為人民幣291.1百萬元、人民幣453.8百萬元、人民幣525.8百萬元、人民幣377.3百萬元及人民幣468.4百萬元。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣134.3百萬元、人民幣216.2百萬元、人民幣214.3百萬元、人民幣156.2百萬元及人民幣136.3百萬元。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得虧損淨額人民幣388.8百萬元、人民幣448.4百萬元、人民幣156.2百

財務資料

萬元、人民幣101.9百萬元及人民幣213.5百萬元。我們於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月分別錄得經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）人民幣41.9百萬元、人民幣16.7百萬元、人民幣70.3百萬元、人民幣61.3百萬元及人民幣125.7百萬元。有關詳情，請參閱「— 綜合損益及其他全面收入表 — 非國際財務報告準則計量」。

呈列基準

我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公平值計量的若干金融工具除外。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計，以及管理層在應用會計政策時的判斷。我們於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際會計準則理事會所頒佈於2022年1月1日開始的會計期間生效的國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則、國際財務報告準則修訂及相關詮釋的會計政策。

影響我們經營業績的一般因素

我們的財務狀況及經營業績已經並將繼續受到各種一般因素影響，主要包括以下各項。

行業發展

於往績記錄期間，我們的收益主要來自在中國提供財稅數字化及數據驅動的智能解決方案。我們的業務、財務狀況及經營業績受推動我們經營所在行業的發展的一般因素影響。根據弗若斯特沙利文報告，中國財稅相關交易數字化市場的發展主要受政府發起的稅務和電子發票改革（包括營改增稅制改革以及金稅工程近期發展）所推動。此外，合規及信息安全技術的快速發展使企業更容易採用可靠且安全的財稅數字化解決方案。另一方面，金融服務提供商對多維數據資源的需求不斷增長，預計將推動小微企業融資的基於交易的大數據分析。我們預測和應對市場發展以及適應不斷變化的行業的能力將對我們的未來表現產生重大影響。

財務資料

有利的政府政策

有利的政府政策對我們的行業及業務模式產生重大影響。國家稅務總局啟動了電子發票服務平台（一期）項目，並鑒於金稅工程的近期發展實施了國家行動計劃，推動了電子發票改革，為我們的行業帶來了巨大市場潛力。我們亦利用促進小微企業融資的政策創造的市場需求，擴大我們的數據驅動的智能解決方案。我們預測及應對政府政策變動的能力將對我們的未來表現產生重大影響。

影響我們經營業績的具體因素

除一般行業及監管因素外，我們認為以下公司特定因素已經並將繼續對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。

我們擴大客戶群並增加客戶保留率和支出的能力

我們的收益主要來自為企業客戶提供雲及本地部署解決方案，因此我們的增長在很大程度上取決於我們吸引客戶的能力。於往績記錄期間，憑藉我們全面的解決方案、強大的品牌聲譽及多元化的產品和服務矩陣，我們已大幅擴大客戶群。

此外，我們的業務增長部分取決於我們通過尋求交叉及追加銷售機會增加客戶對我們解決方案的平均支出的能力。例如，我們雲化財稅數字化解決方案的便利性和易用性吸引了我們本地部署解決方案的若干客戶，彼等已訂閱我們的雲化解決方案以補充其本地部署的軟件。此外，我們與客戶建立了牢固而持久的聯繫，於往績記錄期間的客戶較高的忠誠度證明了這一點。隨著我們不斷優化我們的解決方案產品及升級和擴展解決方案功能，我們相信我們能夠提高客戶忠誠度及支出並吸引新客戶，從而實現長期可持續增長。

我們優化解決方案產品及組合的能力

我們的經營業績取決於我們滿足市場對我們解決方案不斷變化的需求的能力。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自我們的雲化解決方案，包括財稅數字化解決方案及數據驅動的智能解決方案，其利潤率通常高於我們的本地部署財稅數字化解決方案。此外，於往績記錄期間，我們的雲化財稅數字化解決方案的利潤率高於數據驅動的智能解決方案，而我們的數據驅動的智能解決方案的利潤率於相關期間波動，主要由於不同市場因素的變化，包括對小微企業融資的需求及金融服務提供商的風險偏好。具體而言，我們的數字精準營銷服務的利潤率受到與營銷代理協定的轉介費比率所影響，該比率則進一步受到我們促進銷售的金融產品組合變化的影響。在與我們釐

財務資料

定服務費率時，金融服務提供商通常會考慮相關金融產品的屬性及盈利能力。例如，貸款產品的服務費率通常高於信貸融資產品的服務費率。於往績記錄期間，我們金融服務提供商客戶推出的信貸融資產品的服務費率介乎0.3%至1.94%，而貸款產品的服務費率介乎0.1%至2.91%。我們數字精準營銷服務的大部分收入來自信貸融資產品。此外，有獲客需求的金融服務提供商通常願意提高與我們的服務費率，以擴大其產品的用戶群。我們的解決方案供應及組合的任何重大變動均可能影響我們的盈利能力及經營業績。

我們加強技術創新的能力

我們運營所在行業的特點是技術不斷進步。因此，我們的經營業績及長遠增長前景將取決於我們開發及採用技術創新的能力，而這對保持我們的解決方案在市場上的競爭力至關重要。其亦需要對研發活動和優秀的研發人員進行不懈的大量投資。我們自主開發了關鍵技術，為增強解決方案功能奠定堅實的技術基礎，如OFD版式管理技術、數字簽名管理技術及數字證書管理技術。我們投入大量資源進行研發。

展望未來，我們計劃繼續招募及挽留優秀的研發人員，並增加投資以打造新的技術中台。有關研發能力的投資將增加我們的研發開支，這可能會影響我們的經營業績及財務狀況。我們預期，我們對產品功能及技術能力的戰略重點將繼續創造准入壁壘並增強我們的市場領導地位，從而使我們能夠實現可持續的業務增長。

我們控制成本及開支的能力

我們在實現預期業務增長的同時有效控制成本及開支的能力對我們的盈利能力至關重要。我們成本及開支的重要組成部分為員工成本。我們相信，我們未來的成功高度依賴我們吸引、僱用、留住及激勵經驗豐富的僱員的能力。具體而言，我們解決方案的整體質量不斷提高，需要具備(其中包括)軟件開發及運營、電子票據及稅務合規管理、數據分析及各種垂直行業經驗的資深人員。我們預期我們的員工成本將隨著我們的業務擴張而持續增加。我們控制該等成本及開支的能力可能會嚴重影響我們的盈利能力。我們已實施多項內部程序，以確保我們招聘慣例的有效性與效率，包括員工招聘的審批程序，而額外人員配備及相應的預算將需要部門主管及／或首席財務官批准。隨著我們的業務持續發展，我們預期將從規模經濟中受益並實現額外的成本節約，以提高我們的整體盈利能力。

財務資料

除員工成本外，我們還產生了大量佣金費用來推廣我們的解決方案及客戶的金融產品。我們已建立廣泛的業務協同夥伴網絡，以利用彼等的本地或平台資源更有效地營銷我們的雲化財稅數字化解決方案及營銷代理，從而進一步推廣我們的數字精準營銷服務。我們通過更依賴財稅數字化解決方案的內部銷售網絡，並利用我們數字精準營銷服務龐大的非付費用戶群，努力控制我們的轉介費及佣金。

我們的主要經營數據

下表載列於所示期間我們雲化財稅數字化解決方案的若干關鍵運營指標。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
雲化財稅數字化解決方案					
客戶數目					
– KA客戶	164	205	217	168	218
– 中型市場客戶	9,740	12,163	14,591	13,406	18,687
非付費用戶數目(百萬)	8.4	7.7	17.0	15.0	23.6
服務納稅人識別號數量(百萬)	36.0	35.3	40.5	33.0	43.1
KA客戶收入留存率	103.3%	119.7%	104.4%	不適用	不適用
每名客戶平均收益					
(人民幣千元)	12.5	12.7	10.7	8.7	6.8

於2021年，我們服務的非付費用戶數目及納稅人識別號數量略有下降，主要是由於市場競爭及我們非付費用戶的營運狀況惡化，導致我們的免費服務的用戶使用量減少。2022年，我們的非付費用戶數量激增，主要是由於我們加大營銷力度以吸引非付費用戶。我們KA客戶收入留存率於2022年下跌，主要因為COVID-19疫情造成項目交付延遲所致。該減少亦部分歸因於2022年的平均客戶支出減少，主要是由於在COVID-19疫情期間延遲實施電子發票改革，導致客戶對電子發票相關服務的需求減少。

財務資料

下表載列於所示期間我們數據驅動的智能解決方案的若干關鍵運營指標。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
數據驅動的智能解決方案					
客戶數目	68	91	101	93	88
每名客戶平均收益 (人民幣千元)	926.1	1,962.6	2,609.1	2,044.7	3,047.4
已履行的企業經營報告查看 請求次數(百萬)	1.7	15.5	13.0	10.1	12.3
已交付的企業經營報告中 包含的企業數量(千)	578.6	1,318.5	1,553.0	1,258.9	2,233.4
我們促成的與數字精準營銷 服務有關的金融產品 銷售價值(人民幣十億元)	4.0	14.7	29.6	20.5	35.6

數據驅動的智能解決方案的客戶數目由截至2022年9月30日止九個月的93家減少至截至2023年9月30日止九個月的88家，主要由於我們一直在調整我們企業經營報告服務的服務交付模式及重構我們服務合約。有關服務交付模式的調整及其對我們運營的影響的詳情，請參閱「業務－雲化解決方案－數據驅動的智能解決方案－智能風控服務－企業經營報告服務」。我們數據驅動的智能解決方案的每名客戶平均收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣2.0百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣3.0百萬元，主要受我們的業務增長及調整服務交付模式形成客戶集中的綜合影響所致。已交付的企業經營報告中包含的企業數量由往績記錄期間整體上有所增加，主要由於對我們報告的客戶需求增加及我們接觸更多具有融資需求的企業。於往績記錄期間，我們透過數字精準營銷服務促成的金融產品銷售的價值顯著增加，主要由於我們與營銷代理合作而接觸到更多潛在的金融產品用戶以及中小企業的融資需要增加。

財務資料

關鍵會計政策、判斷及估計

我們已確定我們認為對編製綜合財務報表最為重要的若干會計政策。我們的重大會計政策及估計對了解我們的經營業績及財務狀況至關重要，載於本文件附錄一會計師報告附註4及5。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。在各情況下，釐定該等項目需要管理層根據未來期間可能變動的資料及財務數據作出判斷。在審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(1)我們選擇的關鍵會計政策，(2)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，及(3)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。

收益確認

我們在履約責任達成時確認收益，即特定履約責任相關貨品或服務的控制權轉移至客戶時。履約責任指可區分的一項貨品或服務（或一組貨品或服務）或一系列實質上相同的可區分貨品或服務。倘符合以下標準之一，則控制權隨時間推移而轉移，並參考完全履行相關履約責任的進度隨時間確認收益：(1)客戶在我們履約過程中同時取得並消耗我們履約所提供的利益；(2)我們的履約創造或增強了客戶在我們履約過程中控制的資產；或(3)我們的履約並無為我們創造具有替代用途的資產，且我們擁有就迄今已完成履約獲得付款的可執行權利。否則，收益於客戶取得可區分的貨品或服務的控制權時確認。有關來自客戶合約及特定主要收益來源的收益確認的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4.4。

以權益結算的以股份為基礎的付款交易

我們向僱員授出以權益結算的以股份為基礎的付款，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註36。向僱員提供的以權益結算的以股份為基礎的付款乃按於授出日期的權益工具公平值計量。在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期釐定的以權益結算的以股份為基礎的付款的公平值，乃基於我們對最終將歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內使用分級歸屬法支銷，權益（以股份為基礎的付款儲備）則相應增加。於各報告期末，我們根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。原有估計修訂的影響（如有）於損益中確認，因此累計開支反映經修訂的估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。就於授出日期即時歸屬的購股權／其他股份激勵而言，已授出購股權／其他股份激勵的公平值將即時於損益中支銷。請參閱本文件附錄一會計師報告附註4.11。

財務資料

金融工具

當本集團實體成為工具合約條款之一方時，則確認金融資產及金融負債。所有日常購買或出售的金融資產均按交易日期基準確認及終止確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步根據國際財務報告準則第15號計量除外。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外)的交易成本，於初始確認時計入金融資產或金融負債公平值或自金融資產或金融負債公平值中扣除(如適用)。直接歸屬於收購按公平值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債的交易成本，即時於損益中確認。當且僅當我們有可抵銷已確認金額之可依法強制執行的現時權利，並擬以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，方可抵銷金融資產及金融負債，並於綜合財務狀況表內呈列淨額。

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產

按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)的金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」中。我們根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項、應收關聯方款項及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。全期預期信貸虧損指相關工具於其預計年期內所有可能違約事件將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據我們的過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

我們一向就貿易應收款項及貿易性質應收關聯方款項(不包括向關聯方作出的預付款項，倘適用)確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就結餘較大或信貸減值的債務人單獨評估及／或使用具有適當分組的撥備矩陣集體評估。

就所有其他工具而言，我們計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在此情況下，我們確認全期預期信貸虧損。

財務資料

金融負債及權益

本集團實體發行的金融負債及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具為證明在實體扣除其所有負債後在資產中擁有剩餘權益的任何合約。我們發行的權益工具入賬列作已收取的所得款項（扣除直接發行成本）。附有優先權的股份須按持有人於協定日期前可行使的期權以現金強制贖回，分類為金融負債。倘金融負債(1)為在國際財務報告準則第3號所適用的業務合併的收購方的或然代價；(2)持作買賣；或(3)被指定為按公平值計量且其變動計入損益，則金融負債被分類為按公平值計量且其變動計入損益。倘出現以下情況，除持作買賣的金融負債或業務合併收購方的或然代價外，金融負債於初始確認時可指定為按公平值計量且其變動計入損益：(i) 該指定消除或大幅減少可能會出現計量或確認方面的一致性；(ii) 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，並根據我們的既定風險管理或投資策略，以公平值基準管理及評估其表現，而分組資料則按該基準由內部提供；或(iii) 其組成包含一種或多種嵌入式衍生工具的合約的一部分，且國際財務報告準則第9號允許將全部合併合約指定為按公平值計量且其變動計入損益。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即出現違約時的違約損失程度）及違約風險敞口的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於過往數據並按前瞻性資料調整。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的各項風險為權重確定。我們經考慮過往信貸虧損經驗及毋需花費不必要成本或精力可取得的前瞻性資料後，使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計貿易應收款項及應收關聯方貿易性質款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付我們的所有合約現金流量與我們預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。就集體評估而言，我們在制定分組時考慮以下特徵：(1)逾期狀況；(2)債務人的性質、規模及行業；及(3)外部信貸評級（倘可取得）。董事定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。

財務資料

我們通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項及其他應收款項除外，此時透過虧損撥備賬確認相應調整。有關貿易應收款項預期信貸虧損的資料於本文件附錄一會計師報告附註39披露。

綜合損益及其他全面收入表

下表載列於所示年度／期間我們綜合損益表的概要。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
收益	291,115	100.0	453,763	100.0	525,765	100.0	377,253	100.0	468,442	100.0
銷售成本	(156,807)	(53.9)	(237,600)	(52.4)	(311,475)	(59.2)	(221,026)	(58.6)	(332,121)	(70.9)
毛利	134,308	46.1	216,163	47.6	214,290	40.8	156,227	41.4	136,321	29.1
其他收入	2,741	0.9	2,700	0.6	9,875	1.9	5,208	1.4	2,777	0.6
預期信貸虧損模型項下減值										
虧損(扣除撥回)	(792)	(0.3)	(1,751)	(0.4)	(1,217)	(0.2)	(1,588)	(0.4)	(1,283)	(0.3)
其他收益及虧損	(1,283)	(0.4)	(1,301)	(0.3)	(2,330)	(0.4)	(2,293)	(0.6)	(989)	(0.2)
研發開支	(114,137)	(39.2)	(137,777)	(30.4)	(144,281)	(27.4)	(108,514)	(28.8)	(135,460)	(28.9)
行政開支	(56,011)	(19.2)	(137,091)	(30.2)	(73,504)	(14.0)	(55,594)	(14.7)	(144,938)	(30.9)
[編纂]	-	-	(6,366)	(1.4)	(16,307)	(3.1)	(10,087)	(2.7)	(18,642)	(4.0)
分銷及銷售開支	(77,901)	(26.8)	(132,725)	(29.2)	(98,876)	(18.8)	(69,234)	(18.4)	(149,137)	(31.8)
經營虧損	(113,075)	(38.8)	(198,148)	(43.7)	(112,350)	(21.4)	(85,875)	(22.8)	(311,351)	(66.5)
財務收入	3,940	1.4	10,583	2.3	10,314	2.0	8,005	2.1	5,474	1.2
財務成本	(738)	(0.3)	(243)	(0.1)	(1,567)	(0.3)	(1,218)	(0.3)	(806)	(0.2)
按公平值計量且其變動										
計入損益的金融資產及										
負債的公平值變動	(285,910)	(98.2)	(265,523)	(58.5)	(53,491)	(10.2)	(20,309)	(5.4)	97,798	20.9
應佔聯營公司及										
合營企業業績	6,983	2.4	4,958	1.1	1,069	0.2	(2,347)	(0.6)	(4,524)	(1.0)

財務資料

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
除稅前虧損	(388,800)	(133.6)	(448,373)	(98.8)	(156,025)	(29.7)	(101,744)	(27.0)	(213,409)	(45.6)
所得稅開支	-	-	-	-	(199)	(0.0)	(121)	(0.0)	(48)	(0.0)
年度／期間虧損及全面										
開支總額	<u>(388,800)</u>	<u>(133.6)</u>	<u>(448,373)</u>	<u>(98.8)</u>	<u>(156,224)</u>	<u>(29.7)</u>	<u>(101,865)</u>	<u>(27.0)</u>	<u>(213,457)</u>	<u>(45.6)</u>
以下人士應佔										
－本公司擁有人	(388,800)	(133.6)	(446,938)	(98.5)	(153,501)	(29.2)	(99,690)	(26.4)	(212,270)	(45.3)
－非控股權益	-	-	(1,435)	(0.3)	(2,723)	(0.5)	(2,175)	(0.6)	(1,187)	(0.3)
	<u>(388,800)</u>	<u>(133.6)</u>	<u>(448,373)</u>	<u>(98.8)</u>	<u>(156,224)</u>	<u>(29.7)</u>	<u>(101,865)</u>	<u>(27.0)</u>	<u>(213,457)</u>	<u>(45.6)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損										
－基本及攤薄(人民幣)	<u>(2.78)</u>	<u>-</u>	<u>(3.19)</u>	<u>-</u>	<u>(1.10)</u>	<u>-</u>	<u>(0.71)</u>	<u>-</u>	<u>(1.52)</u>	<u>-</u>

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們認為，該項非國際財務報告準則計量通過抵銷我們管理層認為對我們經營業績不具指標性的項目（如部分非現金項目）的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司的經營業績。我們相信，該計量為[編纂]及其他人士提供有用資料，使其與我們管理層採用相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）可能無法與其他公司呈列的類似計量進行比較。使用此非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

財務資料

我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）定義為年內虧損淨額，並通過加入非經常性或非經營性項目（包括以股份為基礎的付款開支、[編纂]及與我們發行的附有優先權的股份有關的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動）作出調整。以股份為基礎的付款為向高級管理層及僱員授出受限制股份單位及購股權所產生的非經營性開支。授出決定為酌情性質，並不構成持續重複模式，且授出金額未必與我們業務運營的相關表現直接相關。按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動指與我們發行的附有優先權的股份有關的公平值變動。我們預期於[編纂]完成後不會於該等工具中錄得任何公平值變動。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

下表將呈列期間的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量進行對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
虧損淨額與經調整虧損					
淨額的對賬：					
年度／期間虧損	(388,800)	(448,373)	(156,224)	(101,865)	(213,457)
加					
以股份為基礎的付款開支	49,772	161,418	10,469	7,511	163,691
[編纂]	—	6,366	16,307	10,087	18,642
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動					
— 附有優先權的股份	297,114	263,850	59,153	23,005	(94,536)
經調整虧損淨額					
(非國際財務報告準則計量)	<u>(41,914)</u>	<u>(16,739)</u>	<u>(70,295)</u>	<u>(61,262)</u>	<u>(125,660)</u>

財務資料

經營業績的主要組成部分

收益

於往績記錄期間，我們的收益來自(1)雲化解決方案，包括雲化財稅數字化解決方案及數據驅動的智能解決方案；(2)本地部署財稅數字化解決方案；及(3)其他服務。下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收益明細（以絕對金額及佔總收益百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
雲化解決方案	187,145	64.3	335,212	73.9	421,515	80.2	308,238	81.7	397,333	84.8
財稅數字化解決方案	124,173	42.7	156,615	34.5	157,996	30.1	118,078	31.3	129,158	27.6
數據驅動的智能解決方案	62,972	21.6	178,597	39.4	263,519	50.1	190,160	50.4	268,175	57.2
– 數字精準營銷服務	28,109	9.6	94,603	20.9	170,229	32.4	122,360	32.4	179,049	38.2
– 智能風控服務	34,863	12.0	83,994	18.5	93,290	17.7	67,800	18.0	89,126	19.0
本地部署財稅數字化解決方案	96,861	33.3	110,168	24.3	93,491	17.8	60,280	16.0	68,910	14.7
其他 ⁽¹⁾	7,109	2.4	8,383	1.8	10,759	2.0	8,735	2.3	2,199	0.5
總計	<u>291,115</u>	<u>100.0</u>	<u>453,763</u>	<u>100.0</u>	<u>525,765</u>	<u>100.0</u>	<u>377,253</u>	<u>100.0</u>	<u>468,442</u>	<u>100.0</u>

(1) 主要包括廣告刊發服務。

雲化解決方案產生的收益

雲化財稅數字化解決方案產生的收益

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們自雲化財稅數字化解決方案產生的收益分別為人民幣124.2百萬元、人民幣156.6百萬元、人民幣158.0百萬元、人民幣118.1百萬元及人民幣129.2百萬元，分別佔我們同期總收益的42.7%、34.5%、30.1%、31.3%及27.6%。我們的雲化財稅合規解決方案包括

財務資料

電子票據合規管理解決方案、智能財稅管理解決方案及智能供應鏈協同解決方案，可單獨或組合訂購。我們通常與雲化財稅數字化解決方案的客戶訂立框架協議，通常為期一至五年。框架協議載列所訂購及購買的解決方案及各自的付款條款。

*電子票據合規管理解決方案。*我們的電子票據合規管理解決方案為客戶提供全生命周期電子票據管理功能，包括電子票據處理及電子票據合規服務。電子票據合規管理解決方案的收益主要包括使用我們解決方案的訂閱費。收益在框架協議期內按比例確認，而訂閱費通常由客戶每年結算。

*智能財稅管理解決方案。*我們的智能財稅管理解決方案為客戶提供企業支出管理服務、電子會計檔案管理服務及稅務申報管理服務。智能財稅管理解決方案的收益一般包括訂閱費及基於使用量的費用。就訂閱費而言，收益於框架協議期內按比例確認，而訂閱費通常由客戶每年結算。就基於使用量的費用而言，我們通常根據處理的發票數量及／或滿足的處理請求向客戶收取費用。

*智能供應鏈協同解決方案。*我們的智能供應鏈協同解決方案為客戶提供對賬結算管理服務及靈活用工管理服務。智能供應鏈協同解決方案的收益包括訂閱費及基於數量的費用。訂閱費模式適用於對賬結算管理服務，客戶可在框架協議期內使用我們的服務，訂閱費通常由客戶每年結算。基於數量的費用模式適用於靈活用工管理服務，我們根據與使用我們服務的個人服務提供商結算的報酬金額向客戶收取費用。

*實施服務。*我們通過提供與我們的雲化財稅數字化解決方案有關的按需服務實施服務產生收益，費用根據多項因素收取，包括特定項目的技術專家人數及項目工期。

數據驅動的智能解決方案產生的收益

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們自數據驅動的智能解決方案產生的收益分別為人民幣63.0百萬元、人民幣178.6百萬元、人民幣263.5百萬元、人民幣190.2百萬元及人民幣268.2百萬元，分別佔我們同期總收益的21.6%、39.4%、50.1%、50.4%及57.2%。我們的數據驅動的智能解決方案主要包括數字精準營銷服務及智能風控服務。

財務資料

數字精準營銷服務。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們自數字精準營銷服務產生的收益分別為人民幣28.1百萬元、人民幣94.6百萬元、人民幣170.2百萬元、人民幣122.4百萬元及人民幣179.0百萬元，分別佔我們同期總收益的9.6%、20.9%、32.4%、32.4%及38.2%。就數字精準營銷服務而言，我們按我們促成銷售的金融產品的價值向金融服務提供商收取費用。

智能風控服務。我們的智能風控服務包括企業經營報告服務、用戶分析服務、風險分析服務及智能採購優化服務。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們自智能風控服務產生的收益分別為人民幣34.9百萬元、人民幣84.0百萬元、人民幣93.3百萬元、人民幣67.8百萬元及人民幣89.1百萬元，分別佔我們同期總收益的12.0%、18.5%、17.7%、18.0%及19.0%。於往績記錄期間，我們的智能風控服務收益幾乎全部來自提供企業經營報告服務。就根據預先調整的服務交付模式提供的企業經營報告服務而言，我們主要按已交付的企業經營報告中包含的企業數量向金融服務提供商收取費用。佔收益貢獻較小的是，我們還根據預先調整的服務交付模式提供年度訂閱套餐，為此，金融服務提供商為預定數量的企業支付固定費用，以於訂閱期間納入企業經營報告。就根據經調整服務交付模式提供的企業經營報告服務而言，我們向持牌徵信機構收取服務費，該等費用等於我們與持牌徵信機構商定的預定比率及持牌徵信機構向相關金融服務提供商收取的服務費的乘積。就用戶分析服務而言，我們按潛在金融產品用戶名單上的企業數量向金融服務提供商收取費用。就風險分析服務而言，我們主要根據項目收取費用。

本地部署財稅數字化解決方案產生的收益

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們自本地部署財稅數字化解決方案產生的收益分別為人民幣96.9百萬元、人民幣110.2百萬元、人民幣93.5百萬元、人民幣60.3百萬元及人民幣68.9百萬元，分別佔我們同期總收益的33.3%、24.3%、17.8%、16.0%及14.7%。我們收取(1)軟件許可費，以供客戶獲取及使用我們的解決方案，(2)實施及維護服務費，及(3)硬件設備採購費。

財務資料

其他服務產生的收益

其他服務主要包括廣告刊發服務，我們會就有關服務收取根據在我們微信公眾號及電子發票審核門戶網站上發佈的廣告的點擊次數收取績效費，另加金額較小的服務期間產生的固定費用。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們自其他服務產生的收益分別為人民幣7.1百萬元、人民幣8.4百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣2.2百萬元，分別佔我們同期總收益的2.4%、1.8%、2.0%、2.3%及0.5%。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(1)轉介費，指就數字精準營銷服務向我們的營銷代理支付的費用；(2)員工成本，包括我們產品及運營人員的薪金及其他僱員福利；(3)雲端服務費，主要為與支持我們雲化解決方案運營的租賃雲基礎設施相關的成本；(4)硬件成本；(5)因向我們的產品及營運人員授出購股權及受限制股份單位而產生的以股份為基礎的付款開支；及(6)其他成本。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣156.8百萬元、人民幣237.6百萬元、人民幣311.5百萬元、人民幣221.0百萬元及人民幣332.1百萬元。下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細（以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
轉介費	24,493	15.6	64,204	27.0	153,605	49.3	109,345	49.5	165,128	49.7
員工成本	55,383	35.3	86,349	36.3	84,607	27.2	58,257	26.4	85,051	25.6
雲端服務費	45,775	29.2	43,080	18.1	47,040	15.1	33,570	15.2	50,444	15.2
以股份為基礎的										
付款開支	4,499	2.9	18,719	7.9	2,031	0.6	1,485	0.7	8,678	2.6
硬件成本	14,886	9.5	11,307	4.8	8,105	2.6	5,779	2.6	6,306	1.9
其他 ⁽¹⁾	11,771	7.5	13,941	5.9	16,087	5.2	12,590	5.7	16,514	5.0
總計	156,807	100.0	237,600	100.0	311,475	100.0	221,026	100.0	332,121	100.0

(1) 主要包括與無形資產、物業、廠房及設備、使用權資產以及信息安全硬件有關的折舊及攤銷、差旅開支及外包開支。

財務資料

於往績記錄期間，我們產生可觀的轉介費，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月分別為人民幣24.5百萬元、人民幣64.2百萬元、人民幣153.6百萬元、人民幣109.3百萬元及人民幣165.1百萬元，主要由於我們數字精準營銷服務的業務規模擴大及我們持續聘用營銷代理。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，經營銷代理轉介並最終提交申請金融產品的金融產品用戶數目分別為54.7千、109.7千、160.9千、108.6千及158.0千。金融產品用戶通常偏好信貸融資產品而非貸款產品，主要是因為信貸融資產品能夠更靈活地滿足金融產品用戶在借款金額及利率方面的融資需求。由於這種市場偏好，我們來自數字精準營銷服務的大部分收益來自信貸融資產品，而於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們促成銷售的信貸融資產品的價值於往績記錄期間持續增加，分別為人民幣24億元、人民幣109億元、人民幣258億元、人民幣175億元及人民幣337億元，分別佔同期我們促成銷售的金融產品總價值的59.8%、74.3%、87.3%、85.5%及94.6%。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們與營銷代理有關信貸融資產品的平均轉介費比率分別為0.49%、0.37%、0.51%、0.52%及0.47%。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們與營銷代理有關貸款產品的平均轉介費比率分別為0.45%、0.71%、0.78%、0.77%及0.75%。

我們的硬件成本整體下降，主要是由於金稅工程的持續實施及電子發票改革在採用電子發票後逐步降低了企業用信息安全硬件開具發票的需求。

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的銷售成本明細（以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
雲化解決方案	90,515	57.8	162,091	68.2	245,901	78.9	180,576	81.7	269,002	81.0
－ 財稅數字化	51,025	32.6	74,314	31.3	70,745	22.7	54,353	24.6	75,524	22.7
－ 數據驅動智能	39,490	25.2	87,777	36.9	175,156	56.2	126,223	57.1	193,478	58.3
本地部署財稅數字化解決方案	65,623	41.8	74,430	31.3	62,898	20.2	38,649	17.5	61,019	18.4
其他	669	0.4	1,079	0.5	2,676	0.9	1,801	0.8	2,100	0.6
總計	<u>156,807</u>	<u>100.0</u>	<u>237,600</u>	<u>100.0</u>	<u>311,475</u>	<u>100.0</u>	<u>221,026</u>	<u>100.0</u>	<u>332,121</u>	<u>100.0</u>

財務資料

毛利及毛利率

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣134.3百萬元、人民幣216.2百萬元、人民幣214.3百萬元、人民幣156.2百萬元及人民幣136.3百萬元，同期毛利率分別為46.1%、47.6%、40.8%、41.4%及29.1%。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
雲化解決方案	96,630	51.6	173,121	51.6	175,614	41.7	127,662	41.4	128,331	32.3
財稅數字化解決方案	73,148	58.9	82,301	52.5	87,251	55.2	63,725	54.0	53,634	41.5
數據驅動智能解決方案	23,482	37.3	90,820	50.9	88,363	33.5	63,937	33.6	74,697	27.9
– 數字精準營銷服務	3,136	11.2	29,073	30.7	14,377	8.4	11,564	9.5	12,632	7.1
– 智能風控服務	20,346	58.4	61,747	73.5	73,986	79.3	52,373	77.2	62,065	69.6
本地部署財稅數字化解決方案	31,238	32.3	35,738	32.4	30,593	32.7	21,631	35.9	7,891	11.5
其他	6,440	90.6	7,304	87.1	8,083	75.1	6,934	79.4	99	4.5
總計	<u>134,308</u>	46.1	<u>216,163</u>	47.6	<u>214,290</u>	40.8	<u>156,227</u>	41.4	<u>136,321</u>	29.1

於往績記錄期間，我們數字精準營銷服務的毛利率由2020年的11.2%增加至2021年的30.7%，主要是由於我們數字精準營銷服務的收入增長及有關信貸融資產品的平均轉介費比率由2020年的0.49%降至2021年的0.37%。數字精準營銷的毛利率由2021年的30.7%降至2022年的8.4%，並由截至2022年9月30日止九個月的9.5%降至截至2023年9月30日止九個月的7.1%，主要是由於由我們促成的信貸融資產品的銷售額增加，而該等產品的利潤率通常較低。

財務資料

其他收入

我們的其他收入主要包括政府當局於往績記錄期間允許的應付增值稅額外扣除形式的退稅。我們於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月錄得的其他收入分別為人民幣2.7百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣9.9百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣2.8百萬元。下表載列我們於所示期間的其他收入明細（以絕對金額及佔其他收入總額的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
退稅	1,905	69.5	1,688	62.5	5,365	54.3	3,287	63.1	1,747	62.9
政府補助	802	29.3	1,010	37.4	4,206	42.6	1,722	33.1	1,030	37.1
其他	34	1.2	2	0.1	304	3.1	199	3.8	-	-
總計	<u>2,741</u>	<u>100.0</u>	<u>2,700</u>	<u>100.0</u>	<u>9,875</u>	<u>100.0</u>	<u>5,208</u>	<u>100.0</u>	<u>2,777</u>	<u>100.0</u>

預期信貸虧損模型項下減值虧損（扣除撥回）

我們的預期信貸虧損模型項下減值虧損（扣除撥回）主要與我們的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產有關。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的預期信貸虧損模型項下減值虧損（扣除撥回）分別為人民幣0.8百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.3百萬元。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損主要包括(1)出售聯營公司部分投資的收益；(2)出售物業、廠房及設備的虧損；及(3)與若干現行訴訟有關的撥備。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得其他虧損人民幣1.3百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣1.0百萬元。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括(1)員工成本，指研發人員的工資、薪金及其他福利；(2)以股份為基礎的付款開支，因向研發人員授出購股權及受限制股份單位而產生；及(3)折舊及攤銷，指我們的研發設備及設施及使用權資產（指研發部門佔用的辦公場所）的折舊及研發活動所用軟件的攤銷。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的研發開支佔我們總收益的百分比分別為39.2%、30.4%、27.4%、28.8%及28.9%。下表載列我們於所示期間的研發開支明細（以絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
員工成本	85,902	75.3	113,171	82.1	126,956	88.0	94,865	87.4	105,447	77.8
以股份為基礎的付款開支	17,441	15.3	14,428	10.5	4,775	3.3	3,298	3.0	20,796	15.4
折舊及攤銷	5,658	5.0	5,512	4.0	5,272	3.7	4,077	3.8	3,766	2.8
其他 ⁽¹⁾	5,136	4.4	4,666	3.4	7,278	5.0	6,274	5.8	5,451	4.0
總計	114,137	100.0	137,777	100.0	144,281	100.0	108,514	100.0	135,460	100.0

(1) 主要包括外包開支、租金開支、辦公室開支、專業服務費及差旅開支。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(1)員工成本，指行政人員的工資、薪金及其他福利；(2)行政人員產生的差旅及促銷開支；(3)法律顧問及稅務顧問的專業服務費；(4)外包開支；(5)租金開支；(6)辦公室開支；(7)以股份為基礎的付款開支，因向行政人員授出購股權及受限制股份單位而產生；及(8)折舊及攤銷，指行政部門使用的設備及設施以及使用權資產(指行政部門佔用的辦公場所)的折舊及行政活動所用軟件的攤銷。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的行政開支佔總收益的百分比分別為19.2%、30.2%、14.0%、14.7%及30.9%。下表載列我們於所示期間的行政開支明細(以絕對金額及佔行政開支總額的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
以股份為基礎的付款開支	13,650	24.4	82,744	60.4	2,288	3.1	1,556	2.8	77,677	53.6
員工成本	26,107	46.6	35,362	25.8	42,873	58.3	32,539	58.5	44,151	30.5
差旅及促銷開支	5,425	9.7	4,746	3.5	7,942	10.8	6,689	12.0	7,111	4.9
專業服務費	6,134	10.9	7,870	5.7	6,608	9.0	5,916	10.6	4,680	3.2
租金開支	1,018	1.8	1,859	1.4	3,965	5.4	2,703	4.9	3,732	2.6
辦公室開支	1,684	3.0	1,938	1.4	2,899	3.9	1,888	3.4	2,982	2.1
外包開支	197	0.4	201	0.1	4,475	6.1	2,923	5.3	2,237	1.5
折舊及攤銷	1,574	2.8	1,701	1.2	1,729	2.4	1,095	2.0	1,743	1.2
其他	222	0.4	670	0.5	725	1.0	285	0.5	625	0.4
總計	56,011	100.0	137,091	100.0	73,504	100.0	55,594	100.0	144,938	100.0

財務資料

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支主要包括(1)員工成本，指分銷及銷售人員的工資、薪金及其他福利；(2)差旅及營銷開支，指銷售人員就分銷及銷售活動產生的開支；(3)就營銷及推廣我們的雲化財稅數字化解決方案而向業務協同夥伴支付的佣金費用；(4)折舊，指銷售部門使用的設備及設施以及使用權資產（指銷售部門佔用的辦公場所）的折舊；及(5)以股份為基礎的付款開支，因向銷售人員授出購股權及受限制股份單位而產生。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的分銷及銷售開支佔總收益的百分比分別為26.8%、29.2%、18.8%、18.4%及31.8%。下表載列我們於所示期間的分銷及銷售開支明細（以絕對金額及佔分銷及銷售開支總額的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
以股份為基礎的付款開支	14,182	18.2	45,527	34.3	1,375	1.4	1,172	1.7	56,540	37.9
員工成本	49,150	63.1	64,424	48.5	67,304	68.1	47,031	67.9	64,104	43.0
差旅及營銷開支	7,718	9.9	11,406	8.6	13,562	13.7	9,974	14.4	14,989	10.1
佣金費用	2,027	2.6	6,568	4.9	9,055	9.2	5,134	7.4	5,928	4.0
折舊	3,321	4.3	3,385	2.6	3,696	3.7	2,971	4.3	2,890	1.9
其他 ⁽¹⁾	1,503	1.9	1,415	1.1	3,884	3.9	2,952	4.3	4,686	3.1
總計	77,901	100.0	132,725	100.0	98,876	100.0	69,234	100.0	149,137	100.0

(1) 主要包括辦公室及租賃開支、外包開支及專業服務費。

[編纂]

我們的[編纂]為就本次[編纂]產生的專業費用及相關開支。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們產生的[編纂]分別為零、人民幣6.4百萬元、人民幣16.3百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣18.6百萬元。

財務資料

財務收入

我們的財務收入主要為銀行存款利息收入。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們錄得的財務收入分別為人民幣3.9百萬元、人民幣10.6百萬元、人民幣10.3百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣5.5百萬元。

財務成本

我們的財務成本主要為租賃負債利息開支。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們錄得的財務成本分別為人民幣0.7百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.8百萬元。

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動

我們的按公平值計量且其變動計入損益的金融資產為(1)銀行發行的理財產品，(2)於附有優先權的聯營公司投資，及(3)以名義代價收取額外股份的安排／權利。我們的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債主要為向投資者發行的附有優先權的股份。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年9月30日止九個月，我們錄得的按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值虧損分別為人民幣285.9百萬元、人民幣265.5百萬元、人民幣53.5百萬元及人民幣20.3百萬元。截至2023年9月30日止九個月，我們錄得的按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值收益為人民幣97.8百萬元。

應佔聯營公司及合營企業業績

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得應佔聯營公司及合營企業業績人民幣7.0百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣4.5百萬元。

所得稅開支

根據企業所得稅法及相關法規，在中國經營的企業一般須就應課稅利潤按25%的稅率繳納企業所得稅。獲認定為「高新技術企業」的企業，只要高新技術企業地位有效，便有權在三年內享受15%的優惠稅率，且符合條件的實體可再申請三年，前提是其業務經營繼續符合高新技術企業地位資格。百望股份有限公司於2019年及2022年獲認定為高新技術企業，為期三年，有效期分別為2019年至2021年及2022年至2025年。因此，百望股份有限公司於往績記錄期間享有15%的優惠稅率。

財務資料

此外，根據國務院頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業在確定該年度應評稅利潤時，有權申請將其所產生的研發開支的150%作為可扣稅費用（「加計扣除」）。國家稅務總局宣佈，2018年1月1日起至2020年12月31日（已進一步延長至2023年12月31日）止期間，從事研發活動的企業有權申請將其研發開支的175%作為加計扣除。自2022年10月1日至2022年12月31日，加計扣除比例增加至200%。在確定應評稅利潤時，我們已對將申報的加計扣除作出了最佳估計。有關與優惠稅務待遇相關的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們目前在中國可獲得的優惠稅項待遇及政府補助或會終止或減少」。

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們錄得的所得稅開支分別為零、零、人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣48,000百萬元。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的有效稅率（即所得稅開支除以除稅前溢利）分別為零、零、0.1%、0.1%及0.0%，主要由於我們的除稅前虧損及我們享有的優惠稅項待遇所致。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已繳納所有相關稅項，且與相關稅務機關並無爭議或未解決事宜。

年／期內虧損

由於上述原因，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得虧損淨額人民幣388.8百萬元、人民幣448.4百萬元、人民幣156.2百萬元、人民幣101.9百萬元及人民幣213.5百萬元。

各期間經營業績比較

截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月比較

收益

我們的收益由截至2022年9月30日止九個月的人民幣377.3百萬元增加24.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣468.4百萬元。

雲化解決方案。我們來自雲化解決方案的收益由截至2022年9月30日止九個月的人民幣308.2百萬元增加28.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣397.3百萬元。來自雲化財稅數字化解決方案的收益由截至2022年9月30日止九個月的人民幣118.1百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣129.2百萬元，主要由於雲化財稅數字化解決方案的中型市場及KA客戶數量增加。來自數據驅動的智能解決方案的收益由截至2022年9月30日止九個月的人民幣190.2百萬元增加41.0%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣268.2百萬元，主因是(1)數字精準營銷服務所產生的收益增加46.3%，主

財務資料

因是我們促成銷售的金融產品的價值由截至2022年9月30日止九個月的人民幣205億元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣356億元，及(2)智能風控服務所產生的收益增加31.5%，這主要是由於在客戶需求不斷增長及全國推廣小微企業融資的帶動下，已交付的企業經營報告中包含的企業數量由截至2022年9月30日止九個月的1.3百萬家增加至截至2023年9月30日止九個月的2.2百萬家。

本地部署財稅數字化解決方案。我們來自本地部署財稅數字化解決方案的收益由截至2022年9月30日止九個月的人民幣60.3百萬元增加14.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣68.9百萬元，主要是由於客戶於我們的本地部署解決方案的平均支出由截至2022年9月30日止九個月的人民幣49.2千元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣64.9千元。

其他。我們來自其他服務的收益由截至2022年9月30日止九個月的人民幣8.7百萬元減少74.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣2.2百萬元，主要是由於我們對其他解決方案的業務焦點進行了戰略調整。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣221.0百萬元增加50.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣332.1百萬元。

雲化解決方案。我們與雲化解決方案相關的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣180.6百萬元增加49.0%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣269.0百萬元。我們與雲化財稅數字化解決方案相關的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣54.4百萬元增加39.0%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣75.5百萬元，主要是由於服務使用次數增加及員工人數增加令致相關員工成本增加，導致相關雲端服務費增加。我們與數據驅動的智能解決方案相關的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣126.2百萬元增加53.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣193.5百萬元，主要是由於我們的轉介費由截至2022年9月30日止九個月的人民幣109.3百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣165.1百萬元，乃由於我們數字精準營銷服務的業務規模增長。

本地部署財稅數字化解決方案。我們與本地部署財稅數字化解決方案相關的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣38.6百萬元增加57.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣61.0百萬元，主要是由於與本地部署解決方案相關的員工成本增加。

財務資料

其他。我們與其他服務相關的銷售成本於截至2022年9月30日止九個月及截至2023年9月30日止九個月維持相對穩定，分別為人民幣1.8百萬元及人民幣2.1百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣156.2百萬元減少12.7%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣136.3百萬元，及我們的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的41.4%下降至截至2023年9月30日止九個月的29.1%。

雲化解決方案。我們雲化解決方案的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的41.4%下降至截至2023年9月30日止九個月的32.3%。我們雲化財稅數字化解決方案的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的54.0%下降至截至2023年9月30日止九個月的41.5%，主要是由於我們的銷售成本增加，特別是雲端服務費和員工成本的增幅超越雲化財稅數字化解決方案的收益增長。我們數據驅動的智能解決方案的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的33.6%下降至截至2023年9月30日止九個月的27.9%，主要是由於(1)我們的數字精準營銷服務的收益貢獻增加，其利潤率低於其他數據驅動的智能解決方案，及(2)數字精準營銷服務的利潤率下降，主要是由於我們促成的信貸融資產品的銷售增加，而該等產品的利潤率通常較低。我們促成銷售信貸融資產品的價值由截至2022年9月30日止九個月的人民幣175億元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣337億元，佔截至2022年及2023年9月30日止九個月我們促成銷售金融產品的總價值分別85.5%及94.6%，而我們促成銷售的貸款產品價值由截至2022年9月30日止九個月的人民幣30億元下降至截至2023年9月30日止九個月的人民幣19億元。

本地部署財稅數字化解決方案。我們本地部署財稅數字化解決方案的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的35.9%減少至截至2023年9月30日止九個月的11.5%，主要由於銷售成本的增加，特別是相關員工人數增加所帶來的員工成本超過了我們本地部署解決方案的收益增加。

其他。我們其他服務的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的79.4%下降至截至2023年9月30日止九個月的4.5%，主要是由於廣告刊發服務的收益減少。

其他收入

我們的其他收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣5.2百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣2.8百萬元，主要是由於政府退稅減少人民幣1.5百萬元，此乃因相關稅務政策變動所致。

財務資料

預期信貸虧損模型項下減值虧損(扣除撥回)

截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的預期信貸虧損模型項下減損虧損(扣除撥回)保持相對穩定，分別為人民幣1.6百萬元及人民幣1.3百萬元。

其他收益及虧損

我們的其他虧損由截至2022年9月30日止九個月的人民幣2.3百萬元減少56.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1.0百萬元，主要是因為我們於截至2022年9月30日止九個月就訴訟作出若干一次性撥備及一次性捐款。

研發開支

我們的研發開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣108.5百萬元增加24.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣135.5百萬元，主要是由於(1)向研發人員支付的以股份為基礎的付款開支增加人民幣17.5百萬元及(2)員工成本因研發人員增加而增加人民幣10.6百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣55.6百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣144.9百萬元，主要是由於向行政人員支付的以股份為基礎的付款開支大幅增加人民幣76.1百萬元。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣69.2百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣149.1百萬元，主要是由於(1)向銷售及營銷人員支付的以股份為基礎的付款開支增加人民幣55.4百萬元及(2)員工成本因銷售及營銷人員增加而增加人民幣17.1百萬元。

財務收入

我們的財務收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣8.0百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣5.5百萬元，主要是由於受銀行存款平均結餘變動及銀行利率波動的綜合影響，銀行結餘及現金利息收入減少人民幣2.1百萬元。

財務資料

財務成本

截至2022年9月30日止九個月及截至2023年9月30日止九個月，我們的財務成本保持相對穩定，分別為人民幣1.2百萬元及人民幣0.8百萬元。

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動

我們錄得截至2022年9月30日止九個月按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值虧損人民幣20.3百萬元，而截至2023年9月30日止九個月則錄得按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值收益人民幣97.8百萬元，主要是由於截至2023年9月30日止九個月有關我們附有優先權的股份的公平值收益為人民幣94.5百萬元，而截至2022年9月30日止九個月有關我們附有優先權的股份的公平值虧損為人民幣23.0百萬元。然而，我們有關按公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值收益減少人民幣2.5百萬元，主要是由於我們若干聯營公司的估值向下調整，導致有關我們對聯營公司有優先權的投資的公平值虧損人民幣8.5百萬元。

應佔聯營公司及合營企業業績

我們的應佔聯營公司及合營企業虧損由截至2022年9月30日止九個月的人民幣2.3百萬元上升92.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣4.5百萬元，主要是由於我們的聯營公司及合營企業利潤減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣0.1百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣48,000元，主要是由於有關若干金融資產的遞延稅項減少。

期內虧損

由於上述原因，截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的虧損淨額分別為人民幣101.9百萬元及人民幣213.5百萬元，而我們的淨虧損率由截至2022年9月30日止九個月的27.0%增加至截至2023年9月30日止九個月的45.6%。

財務資料

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2021年的人民幣453.8百萬元增加15.9%至2022年的人民幣525.8百萬元。

雲化解決方案。我們來自雲化解決方案的收益由2021年的人民幣335.2百萬元增加25.7%至2022年的人民幣421.5百萬元，其主要受數據驅動的智能解決方案的收益增加所推動。於2021年及2022年，來自雲化財稅數字化解決方案的收益保持相對穩定，分別為人民幣156.6百萬元及人民幣158.0百萬元。來自數據驅動的智能解決方案的收益由2021年的人民幣178.6百萬元增加47.5%至2022年的人民幣263.5百萬元，主要是由於(1)數字精準營銷服務所產生的收益增加79.9%，主因是我們促成銷售的金融產品的價值由2021年的人民幣147億元增加至2022年的人民幣296億元，該增加部分受使用我們服務的金融服務提供商數目增加所推動；及(2)智能風控服務所產生的收益增加11.1%，這主要是由於在客戶需求不斷增長及全國推廣小微企業融資的帶動下，已交付的企業經營報告中包含的企業數量由2021年的1.3百萬元增加至2022年的1.6百萬元。

本地部署財稅數字化解決方案。我們來自本地部署財稅數字化解決方案的收益由2021年的人民幣110.2百萬元減少15.2%至2022年的人民幣93.5百萬元，主要是由於(1)我們在COVID-19疫情期間下調本地部署解決方案的價格以吸納中型市場客戶及留住現有客戶，及(2)因COVID-19疫情影響，我們於2022年在解決方案交付方面出現暫時延誤。

其他。我們來自其他服務的收益由2021年的人民幣8.4百萬元增加28.6%至2022年的人民幣10.8百萬元，主要是由於客戶對廣告刊發服務的需求增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣237.6百萬元增加31.1%至2022年的人民幣311.5百萬元。

雲化解決方案。我們與雲化解決方案相關的銷售成本由2021年的人民幣162.1百萬元增加51.7%至2022年的人民幣245.9百萬元。我們與雲化財稅數字化解決方案相關的銷售成本由2021年的人民幣74.3百萬元減少4.8%至2022年的人民幣70.7百萬元，主要是由於我們確認就於2021年新授予監督我們的產品及運營的管理層的受限制股份單位(已於同年歸屬)而產生的更多以股份為基礎的付款開支。我們與數據驅動的智能解決方案相關的銷售成本由2021年的人民幣87.8百萬元大幅增加至2022年的人民幣175.2

財務資料

百萬元，主要是由於我們就數字精準營銷服務向營銷代理支付的轉介費增加。就金融服務提供商推出的信貸融資產品而言，我們於2022年向營銷代理支付的轉介費比率通常介乎0.1%至0.72%，而於2021年則介乎0.3%至0.69%。就金融服務提供商推出的貸款產品而言，我們於2022年向營銷代理支付的轉介費比率通常介乎0.17%至1.6%，而於2021年則介乎0.05%至1.18%。

*本地部署財稅數字化解決方案。*我們與本地部署財稅數字化解決方案相關的銷售成本由2021年的人民幣74.4百萬元減少15.5%至2022年的人民幣62.9百萬元，整體上與我們本地部署財稅數字化解決方案的收益減少一致。

*其他。*我們與其他服務相關的銷售成本由2021年的人民幣1.1百萬元增加至2022年的人民幣2.7百萬元，主要是由於與廣告刊發服務相關的員工成本增加。

毛利及毛利率

於2021年及2022年，我們的毛利保持相對穩定，分別為人民幣216.2百萬元及人民幣214.3百萬元，我們的毛利率由2021年的47.6%下降至2022年的40.8%。

*雲化解決方案。*我們雲化解決方案的毛利率由2021年的51.6%下降至2022年的41.7%。我們雲化財稅數字化解決方案的毛利率由2021年的52.5%上升至2022年的55.2%，主要是由於2022年以股份為基礎的付款開支減少的影響所致。我們數據驅動的智能解決方案的毛利率由2021年的50.9%下降至2022年的33.5%，主要是由於2022年我們數字精準營銷服務的收益貢獻增加。於2022年，我們數字精準營銷服務的利潤率有所下降，原因為同期轉介費的增長超越了收益增長，主要是由於我們對營銷代理的平均費率上漲。我們促成銷售的信貸融資產品價值由2021年的人民幣109億元增加到2022年的人民幣258億元，分別佔2021年及2022年金融產品總額的74.3%及87.3%。我們的數字化精準營銷服務產品組合的變化推動了我們的轉介費增加，因為信貸融資產品的銷售通常利潤率較低。該等信貸融資產品的營銷代理平均轉介費率由2021年的0.37%上漲至2022年的0.51%，該情況導致2022年我們數字精準營銷服務的利潤率下降。同時，我們促成銷售的貸款產品與營銷代理的平均轉介費率由2021年的0.71%上升至2022年的0.78%，而我們促成銷售的貸款產品價值於2021年及2022年保持相對穩定，分別為人民幣38億元及人民幣37億元。激烈的市場競爭也促使我們提高對營銷代理的費率，以繼續加深與營銷代理的合作。

財務資料

本地部署財稅數字化解決方案。我們本地部署財稅數字化解決方案的毛利率保持相對穩定，於2021年及2022年分別為32.4%及32.7%。

其他。我們其他服務的毛利率由2021年的87.1%下降至2022年的75.1%，主要是由於其他服務的銷售成本的增長超越了其他服務的收益增長。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣2.7百萬元大幅增加至2022年的人民幣9.9百萬元，主要是由於(1)受購買服務、硬件及其他辦公室設備增加所推動，我們可抵扣增值稅進項增加導致的退稅增加人民幣3.7百萬元；及(2)政府補助增加人民幣3.2百萬元，指就我們對本地數字經濟平台項目作出的貢獻而言來自重慶涪陵綜合保稅區的補助增加人民幣1.6百萬元，以及來自北京市經濟和信息化局的政府補助增加人民幣1.6百萬元。

預期信貸虧損模型項下減值虧損(扣除撥回)

於2021年及2022年，我們預期信貸虧損模型項下減值虧損(扣除撥回)分別為人民幣1.8百萬元及人民幣1.2百萬元。

其他收益及虧損

我們的其他虧損由2021年的人民幣1.3百萬元增加76.9%至2022年的人民幣2.3百萬元，主要是由於出售聯營公司部分投資的收益減少人民幣1.6百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣137.8百萬元增加4.7%至2022年的人民幣144.3百萬元，主要是由於研發部門的員工人數增加，導致員工成本增加人民幣13.8百萬元，部分被研發人員的以股份為基礎的付款開支減少人民幣9.7百萬元所抵銷。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣137.1百萬元減少46.4%至2022年的人民幣73.5百萬元，主要是由於行政及管理人員的以股份為基礎的付款開支減少人民幣80.5百萬元，部分被行政部門整體薪酬水平增加，而導致員工成本增加人民幣7.5百萬元所抵銷。

財務資料

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由2021年的人民幣132.7百萬元減少25.5%至2022年的人民幣98.9百萬元，主要是由於銷售人員的以股份為基礎的付款開支減少人民幣44.2百萬元，部分被下列各項所抵銷：(1)銷售及營銷部的員工人數及整體薪酬水平增加，導致員工成本增加人民幣2.9百萬元；及(2)佣金費用增加人民幣2.5百萬元，主要是由於我們的業務協同夥伴數量增加。

財務收入

於2021年及2022年，我們的財務收入保持相對穩定，分別為人民幣10.6百萬元及人民幣10.3百萬元。

財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣0.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣1.6百萬元，指租賃負債利息開支增加，主要是由於我們續訂辦公室租約。

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動

我們的按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值虧損由2021年的人民幣265.5百萬元減少79.9%至2022年的人民幣53.5百萬元，主要是由於與附有優先權的股份有關的公平值虧損由2021年的人民幣263.9百萬元減少至2022年的人民幣59.2百萬元。此外，按公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值變動由2021年的公平值虧損人民幣1.7百萬元增加至2022年的公平值收益人民幣6.0百萬元，這是由於具優先權的聯營公司投資及理財產品的公平值有所增加。

應佔聯營公司及合營企業業績

我們的應佔聯營公司及合營企業利潤由人民幣5.0百萬元減少78.0%至人民幣1.1百萬元，主要是由於我們聯營公司及合營企業的利潤減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2021年的零增加至2022年的人民幣0.2百萬元，主要是由於一家營運附屬公司於2022年產生所得稅開支。

年內虧損

由於上述原因，於2021年及2022年，我們的虧損淨額分別為人民幣448.4百萬元及人民幣156.2百萬元，而我們的淨虧損率由2021年的98.8%下降至2022年的29.7%。

財務資料

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2020年的人民幣291.1百萬元增加55.9%至2021年的人民幣453.8百萬元。

雲化解決方案。我們來自雲化解決方案的收益由2020年的人民幣187.1百萬元增加79.2%至2021年的人民幣335.2百萬元。來自雲化財稅數字化解決方案的收益由2020年的人民幣124.2百萬元增加26.1%至2021年的人民幣156.6百萬元，主要是由於客戶對我們解決方案的需求增加。我們雲化財稅數字化解決方案的客戶數量由2020年的約9,900家增加至2021年的約12,370家。2021年我們的雲化財稅數字化解決方案的收入留存率為114.9%。來自數據驅動的智能解決方案的收益由2020年的人民幣63.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣178.6百萬元，主要是由於(1)數字精準營銷服務產生的收益由2020年的人民幣28.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣94.6百萬元，主要由於我們促成銷售的金融產品的價值由2020年的人民幣40億元增加至2021年的人民幣147億元，該增加部分受使用我們服務的金融服務提供商數目增加所推動；及(2)智能風控服務產生的收益由2020年的人民幣34.9百萬元大幅增加至2021年的人民幣84.0百萬元，原因是在客戶需求不斷增長及全國推廣中小企業融資的帶動下，已交付的企業經營報告中包含的企業數量由2020年的0.6百萬家增加至2021年的1.3百萬家。

本地部署財稅數字化解決方案。我們來自本地部署財稅數字化解決方案的收益由2020年的人民幣96.9百萬元增加13.7%至2021年的人民幣110.2百萬元，主要是由於客戶對我們解決方案的需求增加。我們的本地部署財稅數字化解決方案的客戶數量由2020年的606家增加至2021年的917家。

其他。我們來自其他服務的收益由2020年的人民幣7.1百萬元增加18.3%至2021年的人民幣8.4百萬元，主要是由於我們廣告刊發服務的客戶數量增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣156.8百萬元增加51.5%至2021年的人民幣237.6百萬元，整體上與我們的收益增長一致。

雲化解決方案。我們與雲化解決方案相關的銷售成本由2020年的人民幣90.5百萬元增加79.1%至2021年的人民幣162.1百萬元。我們與雲化財稅數字化解決方案相關的銷售成本由2020年的人民幣51.0百萬元增加45.7%至2021年的人民幣74.3百萬元，

財務資料

主要是由於相關員工成本及與受限制股份單位相關的以股份為基礎的付款開支增加，該等受限制股份單位乃新授予我們監督我們的產品及營運的管理層，並已於2021年歸屬。我們與數據驅動的智能解決方案相關的銷售成本由2020年的人民幣39.5百萬元大幅增加至2021年的人民幣87.8百萬元，主要由於數字精準營銷服務的業務規模增長，導致向營銷代理支付的轉介費增加。就金融服務提供商推出的信貸融資產品而言，我們於2021年向營銷代理支付的轉介費比率通常介乎0.3%至0.69%，而於2020年則介乎0.46%至0.58%。就金融服務提供商推出的貸款產品而言，我們於2021年向營銷代理支付的轉介費比率通常介乎0.05%至1.18%，而於2020年則介乎0.07%至0.97%。

*本地部署財稅數字化解決方案。*我們與本地部署財稅數字化解決方案相關的銷售成本由2020年的人民幣65.6百萬元增加13.4%至2021年的人民幣74.4百萬元，整體上與我們本地部署解決方案的收益增加一致。

*其他。*我們與其他服務相關的銷售成本由2020年的人民幣0.7百萬元增加至2021年的人民幣1.1百萬元，主要是由於相關員工成本及以股份為基礎的付款開支增加。

毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣134.3百萬元增加61.0%至2021年的人民幣216.2百萬元，我們的毛利率由2020年的46.1%上升至2021年的47.6%。

*雲化解決方案。*於2020年及2021年，我們雲化解決方案的毛利率保持穩定，分別為51.6%。我們雲化財稅數字化解決方案的毛利率由2020年的58.9%減少至2021年的52.5%，主要是由於雲化財稅數字化解決方案的產品及運營人員的以股份為基礎的付款增加所致。我們數據驅動的智能解決方案的毛利率由2020年的37.3%上升至2021年的50.9%，尤其是，我們數字精準營銷服務的毛利率由2020年的11.2%增至2021年的30.7%，原因是我們收益的增幅超過了成本的增幅。具體而言，該等信貸融資產品的營銷代理平均轉介費率由2020年的0.49%下降至2021年的0.37%，使得我們2021年數字精準營銷服務的利潤率提高。

*本地部署財稅數字化解決方案。*於2020年及2021年，我們本地部署財稅數字化解決方案的毛利率保持穩定，分別為32.3%及32.4%。

*其他。*我們其他服務的毛利率由2020年的90.6%下降至2021年的87.1%，主要是由於相關員工成本及以股份為基礎的付款開支增加。

財務資料

其他收入

於2020年及2021年，我們的其他收入保持相對穩定，分別為人民幣2.7百萬元。

預期信貸虧損模型項下減值虧損(扣除撥回)

我們的預期信貸虧損模型項下減值虧損(扣除撥回)，由2020年的人民幣0.8百萬元增加至2021年的人民幣1.8百萬元，主要是由於COVID-19疫情導致若干客戶的財務狀況惡化，導致與我們的貿易應收款項有關的減值虧損。

其他收益及虧損

於2020年及2021年，我們的其他虧損保持穩定，分別為人民幣1.3百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣114.1百萬元增加20.8%至2021年的人民幣137.8百萬元，主要是由於研發人員人數增加及薪酬水平提高導致員工成本增加人民幣27.3百萬元，部分被研發人員的以股份為基礎的付款開支減少人民幣3.0百萬元所抵銷。

行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣56.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣137.1百萬元，主要是由於(1)行政及管理人員的以股份為基礎的付款開支增加人民幣69.1百萬元；及(2)員工成本增加人民幣9.3百萬元，主要是由於行政人員薪酬水平整體增加。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由2020年的人民幣77.9百萬元增加70.3%至2021年的人民幣132.7百萬元，主要是由於(1)銷售人員的以股份為基礎的付款開支增加人民幣31.3百萬元；(2)員工成本增加人民幣15.3百萬元，主要由於銷售人員人數增加以及社會保險費及公積金減免於2021年到期；(3)為推廣雲化財稅數字化解決方案而向業務協同夥伴支付的佣金增加人民幣4.5百萬元；及(4)由於我們加強營銷力度，導致差旅及營銷開支增加人民幣3.7百萬元。

財務資料

財務收入

我們的財務收入由2020年的人民幣3.9百萬元大幅增加至2021年的人民幣10.6百萬元，該增加指我們的銀行存款利息收入增加，主要是由於2021年從投資者收到所得款項後使我們的銀行存款增加。

財務成本

我們的財務成本由2020年的人民幣0.7百萬元減少71.4%至2021年的人民幣0.2百萬元，該減少指租賃負債利息開支減少，主要是由於我們的若干租賃屆滿。

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動

我們的按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值虧損由2020年的人民幣285.9百萬元減少7.1%至2021年的人民幣265.5百萬元，主要是由於2021年與我們附有優先權的股份有關的金融負債的公平值虧損減少，部分被按公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值變動由2020年的公平值收益人民幣11.2百萬元變動至2021年的公平值虧損人民幣1.7百萬元所抵銷，該變動與我們對按公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資有關。

應佔聯營公司及合營企業業績

我們的應佔聯營公司及合營企業業績由2020年的人民幣7.0百萬元減少28.6%至2021年的人民幣5.0百萬元，主要是由於我們聯營公司及合營企業的利潤減少。

所得稅開支

我們於2020年及2021年並無產生所得稅開支，主要是由於除稅前虧損所致。

年內虧損

由於上述原因，我們的虧損淨額由2020年的人民幣388.8百萬元增加15.3%至2021年的人民幣448.4百萬元，而我們的淨虧損率由2020年的133.6%下降至2021年的98.8%。

財務資料

綜合財務狀況表主要項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表摘要的詳情。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	11,501	8,042	8,703	10,412
使用權資產	10,667	36,408	24,609	18,494
無形資產	865	7,644	6,961	6,931
於聯營公司的投資	80,027	75,171	87,027	87,479
於合營企業的投資	8,333	9,739	10,845	13,874
就投資聯營公司支付的按金	–	5,200	–	–
按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產	–	19,440	39,487	32,648
合約成本	21,968	36,471	38,088	39,822
合約資產	692	1,239	161	245
長期銀行存款	52,506	103,027	106,427	–
預付款項	5,000	671	–	–
	<u>191,559</u>	<u>303,052</u>	<u>322,308</u>	<u>209,905</u>
流動資產				
存貨	13,399	8,972	10,992	6,266
合約成本	28,086	18,245	42,026	49,354
合約資產	64,619	68,836	77,891	84,126
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	57,793	78,332	85,188	81,374
應收關聯方款項	2,987	19,260	3,631	7,225
按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產	200,666	218,856	400,900	351,770
受限制銀行存款	847	515	103	2,063
到期日超過三個月的短期銀行存款	30,198	104,785	80,472	108,970
現金及現金等價物	273,102	505,006	237,206	211,360
	<u>671,697</u>	<u>1,022,807</u>	<u>938,409</u>	<u>902,508</u>

財務資料

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)			
流動負債				
租賃負債	6,578	10,312	18,442	14,425
貿易及其他應付款項	162,574	140,465	136,919	144,286
稅項負債	-	-	31	186
合約負債	104,817	130,631	165,476	161,333
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	-	216,650	2,151,922	2,057,386
應付關聯方款項	29,518	14,020	11,052	15,883
	<u>303,487</u>	<u>512,078</u>	<u>2,483,842</u>	<u>2,393,499</u>
流動資產／(負債)淨值	<u>368,210</u>	<u>510,729</u>	<u>(1,545,433)</u>	<u>(1,490,991)</u>
資產總值減流動負債	<u>559,769</u>	<u>813,781</u>	<u>(1,223,125)</u>	<u>(1,281,086)</u>
資本及儲備				
股本	140,000	140,000	140,000	140,000
儲備	<u>(940,747)</u>	<u>(1,226,267)</u>	<u>(1,369,299)</u>	<u>(1,417,878)</u>
本公司擁有人應佔虧絀	<u>(800,747)</u>	<u>(1,086,267)</u>	<u>(1,229,299)</u>	<u>(1,277,878)</u>
非控股權益	-	<u>(1,435)</u>	<u>(4,158)</u>	<u>(5,345)</u>
虧絀總額	<u>(800,747)</u>	<u>(1,087,702)</u>	<u>(1,233,457)</u>	<u>(1,283,223)</u>
非流動負債				
租賃負債	304	25,364	7,354	2,137
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	1,360,212	1,876,119	2,830	-
遞延稅項負債	-	-	148	-
	<u>1,360,516</u>	<u>1,901,483</u>	<u>10,332</u>	<u>2,137</u>
虧絀及非流動負債總額	<u>559,769</u>	<u>813,781</u>	<u>(1,223,125)</u>	<u>(1,281,086)</u>

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括辦公室設備、電子設備及特種設備（主要為信息安全硬件）等設備以及租賃物業裝修。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣11.5百萬元、人民幣8.0百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣10.4百萬元。下表載列截至所示日期我們的物業及設備的組成部分。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)			
設備	8,942	7,789	7,326	8,944
租賃物業裝修	2,559	253	1,377	1,468
總計	11,501	8,042	8,703	10,412

我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣11.5百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣8.0百萬元，主要是由於租賃物業裝修因折舊減少人民幣2.3百萬元。截至2022年12月31日，我們的物業、廠房及設備進一步增加至人民幣8.7百萬元，主要是由於我們辦公室翻新導致租賃物業裝修增加，部分被折舊所抵銷。我們的物業、廠房及設備其後增加至截至2023年9月30日的人民幣10.4百萬元，主要是由於我們購買特殊設備，部分被折舊所抵銷。

使用權資產

我們的使用權資產主要包括租賃辦公室。我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣10.7百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣36.4百萬元，主要是由於我們目前在北京的辦公室物業續租。截至2022年12月31日，我們的使用權資產減少至人民幣24.6百萬元，主要是由於折舊。我們的使用權資產其後減少至截至2023年9月30日的人民幣18.5百萬元，主要是由於折舊。

無形資產

我們的無形資產主要包括軟件及專利。我們的無形資產由截至2020年12月31日的人民幣0.9百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣7.6百萬元，主要是由於2021年就電子會計檔案管理服務添置若干專利。我們的無形資產其後減少至截至2022年12月31日的人民幣7.0百萬元，主要是由於攤銷所致。截至2023年9月30日，我們的無形資產維持相對穩定，為人民幣6.9百萬元。

財務資料

於聯營公司的投資

我們於聯營公司的投資包括於聯營公司的投資成本及分佔收購後溢利或虧損。我們於聯營公司的投資由截至2020年12月31日的人民幣80.0百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣75.2百萬元，主要是由於出售部分於聯營公司的投資。截至2022年12月31日，我們於聯營公司的投資增加至人民幣87.0百萬元，主要是由於我們於北京百望智慧財稅科技有限公司及廣西聯合徵信有限公司的投資。我們於聯營公司的投資截至2023年9月30日維持相對穩定，為人民幣87.5百萬元。

於合營企業的投資

我們於合營企業的投資包括於合營企業的投資成本及分佔收購後溢利或虧損。我們於合營企業的投資由截至2020年12月31日的人民幣8.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣9.7百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣10.8百萬元，主要是由於我們分佔合營企業的溢利。我們於合營企業的投資其後增加至截至2023年9月30日的人民幣13.9百萬元，主要是由於我們投資於廣東百望信息技術有限公司、Henan Baiwang Cloud Digital Technology Co., Ltd.及百望雲(重慶)信息技術服務有限公司。

就投資聯營公司支付的按金

就投資聯營公司支付的按金指我們於2021年9月為收購北京百望智慧財稅科技有限公司的若干股權支付的人民幣5.2百萬元投資按金。

預付款項

我們的預付款項包括無形資產預付款項及就本次[編纂]產生的專業費用及相關開支的[編纂]預付款項。截至2020年12月31日的預付款項人民幣5.0百萬元指我們於2020年就電子會計檔案管理服務收購若干專利而預付的款項。該等預付款項於2021年在相關資產轉讓予我們時終止確認。截至2021年12月31日的預付款項人民幣0.7百萬元指就本次[編纂]產生的[編纂]預付款項。

存貨

我們的存貨主要包括用於實施我們的財稅數字化解決方案的信息安全硬件，包括實體服務器。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們分別錄得存貨為人民幣13.4百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣6.3百萬元。

財務資料

截至2024年1月31日，我們截至2023年9月30日的存貨中的約人民幣[2.1]百萬元(未經審核)或[33.6]%(未經審核)已交付。相對較低的存貨消耗率主要是由於截至2024年1月31日相關項目尚未完成，而相關存貨將於該等項目完成及客戶驗收後確認為銷售成本。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項來自與客戶合約。我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣21.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣28.4百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣30.8百萬元，與我們的業務增長基本一致。我們的貿易應收款項截至2023年9月30日維持相對穩定，為人民幣30.0百萬元。我們通常授予自發票日期起計三至六個月的信貸期，該等信貸期與各客戶協定。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項(經扣除信貸虧損撥備)。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			9月30日
貿易應收款項－客戶合約	23,193	31,476	34,988	33,999
減：信貸虧損撥備	(1,526)	(3,051)	(4,140)	(4,040)
	<u>21,667</u>	<u>28,425</u>	<u>30,848</u>	<u>29,959</u>

下表載列我們貿易應收款項的賬齡分析。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			9月30日
30日內	5,314	8,206	8,103	5,800
31至180日	8,979	12,537	12,488	13,480
181至365日	4,658	5,645	6,977	6,246
一年以上	4,242	5,088	7,420	8,473
總計	<u>23,193</u>	<u>31,476</u>	<u>34,988</u>	<u>33,999</u>

財務資料

於往績記錄期間，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，賬齡超過180天的貿易應收款項分別為人民幣8.9百萬元、人民幣10.7百萬元、人民幣14.4百萬元及人民幣14.7百萬元，分別佔截至同日貿易應收款項總額的38.4%、34.1%、41.1%及43.3%，超過我們給予客戶的90至180天典型信貸期。此逾期餘額主要是由於若干客戶的內部審批和結算流程冗長、若干客戶的經營狀況暫時轉差以及因COVID-19疫情而導致的營運資金緊張。截至最後實際可行日期，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，賬齡超過180天的貿易應收款項的95.1%、83.1%、71.8%及38.7%已分別結清。有關我們的貿易應收款項可收回性的詳細討論，請參閱「合約資產」。

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至
				2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
				止九個月
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	35.3	22.0	23.1	19.9

(1) 貿易應收款項周轉天數按相關期間的期初及期末貿易應收款項結餘的平均值除以同期收益，再乘以截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的365天及截至2023年9月30日止九個月的270天計算。

我們的貿易應收款項周轉天數由2020年的35.3天減少至2021年的22.0天，主要是由於我們於2021年加大收款力度。於2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定，分別為23.1天及19.9天。

截至2024年1月31日，我們截至2023年9月30日的貿易應收款項中的約人民幣[20.0]百萬元(未經審核)或[58.7]% (未經審核)已結清。其後結算比率相對較低主要是由於若干客戶的付款結算流程較長。

其他應收款項、按金及預付款項

其他應收款項、按金及預付款項主要包括(1)應收票據、(2)有關(其中包括)購買商品及服務、租金及物業管理費以及[編纂]的預付款項、(3)可收回增值稅，主要指(i)與同年若干未確認收益相關的銷項增值稅預付款項及(ii)截至所示日期產生的未動用進

財務資料

項增值稅，可用於抵銷其後年度產生的銷項增值稅、(4)與我們的辦公室租賃及物業管理費有關的按金及(5)其他應收款項，包括投標保證金、向其他各方墊款，主要涉及我們的靈活用工管理服務及其他。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2023年 9月30日
	(人民幣千元)			
應收票據	494	301	589	357
預付款項	5,664	4,488	7,351	11,930
可收回增值稅	16,545	21,880	17,840	17,996
一年內可退還的按金	3,900	4,566	4,766	5,378
其他應收款項				
— 投標保證金	1,725	1,826	2,305	2,505
— 向其他各方 ⁽¹⁾ 墊款	—	15,090	19,909	9,627
— 其他 ⁽²⁾	7,851	1,998	1,755	3,806
減：信貸虧損撥備	(53)	(242)	(175)	(184)
總計	36,126	49,907	54,340	51,415

(1) 包括我們客戶的第三方個人服務提供商。

(2) 主要包括將代客戶收取的金額。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至2020年12月31日的人民幣36.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣49.9百萬元，主要是由於(1)向其他各方墊款增加人民幣15.1百萬元，絕大部分為通過我們的靈活用工管理服務墊付客戶應付其第三方個人服務提供商的服務費，及(2)可收回增值稅增加人民幣5.3百萬元，原因是(i)與同年若干未確認收益相關的銷項增值稅預付款項增加及(ii)集團內交易產生但於2021年未獲稅務機關核證的若干進項增值稅以抵銷同年產生的銷項增值稅。該進項增值稅其後經稅務機關確認並用於抵銷其後年度產生的銷項增值稅。我們的其他應收款項、按金及預付款項增加部分被因調整代客戶收款的有關安排導致其他減少人民幣5.9百萬元所抵銷。

財務資料

截至2022年12月31日，我們的其他應收款項、按金及預付款項增加至人民幣54.3百萬元，主要是由於向其他各方墊款增加人民幣4.8百萬元，因為該名客戶通過我們的靈活用工管理服務應向其第三方個人服務提供商支付的服務費增加，部分被可收回增值稅減少人民幣4.0百萬元所抵銷，原因是我們使用2021年產生的未動用進項增值稅抵銷2022年產生的銷項增值稅。

我們的其他應收款項、按金及預付款項其後減少至截至2023年9月30日的人民幣51.4百萬元，主要是由於因來自我們靈活用工管理服務相關客戶的薪酬結算要求減少導致向其他各方墊款減少人民幣10.3百萬元。

截至2024年1月31日，我們截至2023年9月30日向其他各方墊款中的約人民幣[9.4]百萬元(未經審核)或[97.7]%(未經審核)已於其後結清。我們通常於付款後30天內獲得向其他各方墊款的報銷。考慮到我們過往與相關客戶在我們向其個人服務提供商支付墊款方面的結算慣例及該名客戶的行業聲譽，董事預計在收回向其他各方墊款餘額時不會出現重大障礙。

合約資產

合約資產主要指我們就已轉移至客戶的商品及服務而收取代價的權利，而有關權利並非無條件。我們的合約資產主要來自我們的雲化財稅數字化解決方案、數字精準營銷服務、智能風控服務及本地部署解決方案。我們的合約資產由截至2020年12月31日的人民幣65.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣70.1百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣78.1百萬元及截至2023年9月30日的人民幣84.4百萬元，與我們的業務增長基本一致。下表載列所示期間我們合約資產的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)			
30天內	14,883	24,794	26,305	17,413
31至180天	35,028	27,433	25,047	44,100
181至365天	9,068	9,163	13,863	14,829
一年以上	6,639	9,029	13,376	8,812
總計	65,618	70,419	78,591	85,155

財務資料

下表載列所示期間我們合約資產的周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2023年
				9月30日
	2020年	2021年	2022年	止九個月
合約資產周轉天數 ⁽¹⁾	51.9	54.7	51.7	47.2

(1) 合約資產周轉天數按相關期間的期初及期末合約資產餘額的平均值除以同期收益，再乘以截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的365天及截至2023年9月30日止九個月的270天計算。

截至2024年1月31日，我們截至2023年9月30日的合約資產中約人民幣[54.8]百萬元(未經審核)或[64.4]% (未經審核)已開具賬單並按貿易應收款項入賬且其後已結清。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項及合約資產的周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至
				2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
貿易應收款項及合約資產				
周轉天數 ⁽¹⁾	87.3	76.7	74.8	67.1

(1) 貿易應收款項及合約資產的周轉天數按相關期間的期初及期末貿易應收款項及合約資產結餘的平均數除以同期收益，再乘以截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的365天及截至2023年9月30日止九個月的270天計算。

董事認為，由於以下原因，我們的貿易應收款項及合約資產並無任何重大可收回性問題，且預期信貸虧損撥備屬充足及合理。

- 具有重大結餘的貿易應收款項及合約資產就預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)進行個別評估。此外，我們使用可行權宜方法估計並無使用撥備矩陣進行個別評估的貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按客戶類型及信貸評級劃分)的不同客戶分部的逾期

財務資料

天數計算。撥備矩陣初步根據我們過往觀察所得違約率計算。我們校准矩陣以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測的經濟狀況（即國內生產總值）預期將於下一年度轉差，從而可能導致違約數目增加，則會調整過往違約率將。於各報告期末，過往觀察所得違約率會予以更新並分析前瞻性估計變動。我們亦聘請獨立估值師就我們的貿易應收款項及合約資產評估預期信貸虧損撥備。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們分別錄得信貸虧損撥備人民幣1.5百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣5.2百萬元，其中85.2%、88.4%、92.1%及91.2%分別與截至同日賬齡為181天或以上的貿易應收款項有關。因此，我們認為賬齡為181天或以上的貿易應收款項的信貸虧損撥備獲得充分撥備，且我們預計賬齡為181天或以上的貿易應收款項不會出現重大可收回性問題。

- 為管理貿易應收款項及合約資產帶來的風險，我們已制定政策確保向具有適當信貸記錄的对手方作出信貸條款，且管理層會持續對對手方進行信貸評估。該等信貸評估包括評估該等客戶的信貸質素，當中計及彼等的財務狀況、過往結算記錄、行業特色及其他因素。我們的信貸控制部門亦監督我們的貿易應收款項及合約資產並定期與客戶溝通，以盡量降低信貸風險，而我們的高級管理層會定期審查逾期結餘。具體來說，在提供雲化財稅數字化解決方案、數據驅動的分析解決方案及本地部署解決方案的過程中，我們還將審查相關客戶使用的服務量，並交叉檢查及監控我們的計費系統中反映的應計服務費。我們也指定銷售及維運專員來監控項目進度並與客戶保持密切聯繫。

合約成本

合約成本主要指履行客戶合約及財稅數字化解決方案產生的成本。我們的合約成本由截至2020年12月31日的人民幣50.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣54.7百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣80.1百萬元，主要是由於(1)業務增長導致與客戶的服務合約總數增加，及(2)與截至各年末尚未完成的服務合約相關的成本因COVID-19疫情影響而增加所致。我們的合約成本其後增加至截至2023年9月30日的人民幣89.2百萬元，主要是由於項目交付人員人數增加導致項目交付產生的員工成本增加。

財務資料

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產

我們按公平值計量且其變動計入損益的金融資產主要包括銀行發行的理財產品、具優先權的聯營公司投資及以名義代價獲得額外股份的安排／權利。我們的理財產品（包括結構性存款）為短期投資，預期回報率為零至20.00%，視相關金融工具的市場價格而定。以名義代價獲得額外股份的安排／權利代表我們從上海星漢信息技術有限公司及北京百望智慧財稅科技有限公司的擁有人之一獲得該公司額外股份的權利。截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年9月30日，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融資產分別為人民幣200.7百萬元、人民幣238.3百萬元、人民幣440.4百萬元及人民幣384.4百萬元。銀行發行的理財產品的公平值變動採用第二級輸入值估值，具優先權的聯營公司投資及以名義代價獲得額外股份的安排／權利的公平值變動採用第三級輸入值估值。

我們日後可能會繼續使用我們的盈餘現金投資類似的理財產品，並收購我們認為將促進我們業務發展的股權。視乎投資的重要性，我們的投資決策須經我們的總經理、董事會及／或股東批准。我們的總經理主要負責制定、實施及監督我們的股權投資決策。

我們認為，我們可通過對中低風險理財產品進行適當投資更好地利用我們的現金，在不干擾我們業務運營或資本支出的情況下獲得收入。我們對金融產品的投資決策是按個案基準在審慎周詳考慮多項因素後作出，包括但不限於市場狀況、經濟發展、預期投資狀況、投資成本、投資期限及投資的預期收益及潛在虧損。我們已制定一套內部措施，使我們能夠獲得合理的投資回報，同時降低我們面臨的高投資風險。我們的財務部負責根據我們的現金狀況分析及研究理財產品的投資。理財產品的投資決策須經我們的首席財務官批准。理財產品到期前的贖回須由財務經理提出，經我們的首席財務官批准。該等政策及措施由我們的高級管理層制定。

我們認為我們有關金融產品的內部政策及相關風險管理機制是充分的。於[編纂]完成後，在我們認為審慎可行的情況下，我們可能會繼續購買符合上述標準的金融產品，作為我們資金管理的一部分。我們將遵守上市規則第十四章的相關規模測試規定，並於[編纂]後在必要及適當情況下披露我們投資或其他須予公佈交易的詳情。

財務資料

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2020年12月31日的人民幣273.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣505.0百萬元，主要是由於我們來自投資者的所得款項所致。我們的現金及現金等價物其後減少至截至2022年12月31日的人民幣237.2百萬元，主要原因為我們購買理財產品及經營活動所用現金。我們的現金及現金等價物其後減少至截至2023年9月30日的人民幣211.4百萬元，主要是由於動用現金支持我們的運營。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指硬件採購的應付款項、應付營銷代理的轉介費及應付業務協同夥伴的佣金。我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣27.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣35.1百萬元，主要是由於我們的業務增長所致。截至2022年12月31日，我們的貿易應付款項減少至人民幣30.9百萬元，乃由於我們與供應商的付款結算周期縮短。我們的貿易應付款項其後增加至截至2023年9月30日的人民幣33.3百萬元，主要與應付營銷代理的轉介費有關。以下為所示期間我們貿易應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)			
三個月以內	19,255	27,506	26,082	24,270
三至六個月	973	3,675	2,111	2,160
六個月至一年	7,363	350	1,957	4,702
一至兩年	111	3,593	340	1,786
兩年以上	2	23	379	402
總計	27,704	35,147	30,869	33,320

財務資料

我們的貿易應付款項周轉天數由2020年的62.1天減少至2021年的48.3天，並進一步減少至2022年的38.7天及截至2023年9月30日止九個月的26.1天，主要由於我們與供應商更頻繁地結算我們的貿易應付款項。貿易應付款項的信貸期一般為30至90天。下表載列所示期間我們的貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
				止九個月
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	62.1	48.3	38.7	26.1

(1) 貿易應付款項周轉天數乃按相關期間的期初及期末貿易應付款項平均結餘除以相關期間的銷售成本，再乘以截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的365天及截至2023年9月30日止九個月的270天計算。

截至2024年1月31日，我們截至2023年9月30日的貿易應付款項中的約人民幣[23.6]百萬元(未經審核)或[70.7]%(未經審核)已結清。

其他應付款項

我們的其他應付款項包括應計員工成本、其他應付稅項、收購聯營公司的應付款項及就附有優先權的股份自投資者收取的預付款項。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)			
應計員工成本	39,724	53,448	53,276	59,437
其他應付稅項	18,062	25,724	15,278	16,447
收購聯營公司的應付款項	31,760	–	–	–
就附有優先權的股份				
自投資者收取的預付款項	25,200	–	–	–
其他	20,124	26,146	37,496	35,082
總計	134,870	105,318	106,050	110,966

財務資料

我們的其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣134.9百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣105.3百萬元，主要是由於(1)收購聯營公司的應付款項減少人民幣31.8百萬元，主要與我們投資於博雅中科有關及(2)就附有優先權的股份(於2021年發行以支付於2020年12月支付的代價)自投資者收取的預付款項減少人民幣25.2百萬元，部分被下列各項所抵銷：(i)員工人數及平均薪酬水平增加，導致應計員工成本增加人民幣13.7百萬元及(ii)其他應付稅項於2021年增加人民幣7.7百萬元，主要由於2021年集團內交易產生但同年未獲稅務機關核證的銷項增值稅增加。我們的其他應付款項於截至2023年9月30日增加至人民幣111.0百萬元，主要是由於我們的員工數目增加，導致應計員工成本增加人民幣6.2百萬元。

合約負債

我們的合約負債主要包括我們的財稅數字化解決方案及智能風控服務客戶所進行的不可退還墊款，而相關服務尚未提供。我們的合約負債由截至2020年12月31日的人民幣104.8百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣130.6百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣165.5百萬元，主要是由於我們的業務增長，尤其是就我們的智能風控服務。我們的合約負債其後減少至截至2023年9月30日的人民幣161.3百萬元，主要是由於有關合約負債歸類作我們交付客戶項目時的收益。

截至2024年1月31日，我們截至2023年9月30日的合約負債中的約人民幣[103.3]百萬元(未經審核)或[64.1]% (未經審核)已確認為收益。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債

我們的金融負債主要與我們在股權融資所發行的附有優先權的股份有關。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融負債分別為人民幣1,360.2百萬元、人民幣2,092.8百萬元、人民幣2,154.8百萬元及人民幣2,057.4百萬元。我們採用貼現現金流量法釐定本公司的相關股權價值並採用期權定價法及權益分配模式釐定附有優先權的股份的公平值。

財務資料

公平值計量

在釐定財務報表內按公平值確認及計量的金融工具的公平值時我們作出了判斷及估計。為表明釐定公平值時輸入數據的可靠性，我們將金融工具分類為會計準則下所規定的三個層級：

- 第一級輸入數據指該實體於計量日期在活躍市場就相同資產或負債獲得的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據指資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據指資產或負債的不可觀察輸入數據。

於往績記錄期間，概無第一級，第二級以及第三級之間的轉換。下表載列我們的金融資產及負債的公平值計量層級。

	第一級	第二級	第三級	總計
	(人民幣千元)			
截至2020年12月31日				
資產：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	200,666	-	200,666
負債：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	-	-	1,360,212	1,360,212
截至2021年12月31日				
資產：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	218,856	19,440	238,296
負債：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	-	-	2,092,769	2,092,769
截至2022年12月31日				
資產：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	400,900	39,487	440,387
負債：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	-	-	2,154,752	2,154,752
截至2023年9月30日				
資產：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	351,770	32,648	384,418
負債：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	-	-	2,057,386	2,057,386

財務資料

對於第二級金融工具，估值一般來自相同或類似資產的第三方定價服務，或通過使用可觀察市場輸入數據或近期市場報價運用估值方法取得。估值服務提供商一般從多個來源收集、分析和解釋有關市場交易和其他主要估值模型輸入數據的資料，並通過使用公認的內部估值模型，對多種證券提供理論報價。對於第三級金融工具，價格使用貼現現金流模型及其他類似技術等估值方法確定。將公平值計量分類至第三級估值層級內的決定，一般基於不可觀察因素對於整體公平值計量的重要程度。

我們的企業融資團隊負責釐定金融工具公平值管理的政策及程序。企業融資團隊直接向管理層匯報。於各報告日期，企業融資團隊會分析金融工具價值的變動及釐定估值所用的主要輸入數據。管理層會審閱並批准估值。

就第三級金融工具的估值而言，獨家保薦人已審閱及了解將金融工具劃分為第三級公平值層級的分類政策。獨家保薦人已進一步進行相關盡職調查工作，包括但不限於(1)與本公司討論有關交易的理據及估值的主要基準及假設；(2)審閱金融工具的估值報告；(3)與申報會計師討論彼等就本公司金融工具估值開展的工作；及(4)與估值師討論其在類似金融工具估值方面的能力及過往經驗。經考慮上述情況，概無導致獨家保薦人對本公司於往績記錄期間就第三級金融工具進行的相關估值工作產生合理質疑的事宜須提請獨家保薦人垂注。

金融資產公平值計量的詳情，特別是公平值層級、估值技術及關鍵輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公平值的關係於本文件附錄一會計師報告附註40披露。

流動資金及資本資源

流動資金及營運資金來源

我們現金的主要用途是為我們的營運資金需求及其他經常性開支撥付資金。於往績記錄期間，我們主要以融資活動所得現金為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。展望未來，我們認為我們的流動資金需求將通過我們的經營活動所得現金流量、**[編纂]****[編纂]**及不時自資本市場籌集的其他資金相結合的方式得以滿足。我們定期監察我們的現金流量、現金結餘及資金需求。我們致力保持最佳流動資金，以滿足我們的

財務資料

營運資金需求。我們截至2024年1月31日的流動負債淨額狀況主要歸因於與附有優先權的股份有關的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債，部分被現金及現金等價物以及按公平值計量且其變動計入損益的金融資產抵銷。我們預期於[編纂]完成後不會於該等工具中錄得任何公平值變動。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣273.1百萬元、人民幣505.0百萬元、人民幣237.2百萬元及人民幣211.4百萬元。考慮到我們可利用的財務資源，包括現金及現金等價物、銀行存款、經營活動所得現金流量及[編纂]估計[編纂]，董事認為我們擁有充足營運資金來滿足我們目前需求及自本文件日期起計未來十二個月的需求。

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量概況。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
經營活動所用現金淨額	(80,069)	(13,989)	(64,276)	(132,199)	(128,413)
投資活動(所用)/所得 現金淨額	(209,046)	(189,776)	(189,804)	(197,441)	121,433
融資活動所得/(所用) 現金淨額	94,183	435,669	(13,720)	(11,974)	(18,866)
現金及現金等價物 (減少)/增加淨額	(194,932)	231,904	(267,800)	(341,614)	(25,846)
年/期初現金及現金等 價物	<u>468,034</u>	<u>273,102</u>	<u>505,006</u>	<u>505,006</u>	<u>237,206</u>
年/期末現金及現金等 價物	<u>273,102</u>	<u>505,006</u>	<u>237,206</u>	<u>163,392</u>	<u>211,360</u>

財務資料

經營活動所用現金淨額

截至2023年9月30日止九個月的經營活動所用現金淨額為人民幣128.4百萬元，主要是由於我們的稅前虧損人民幣213.4百萬元，經以下各項調整(1)若干非現金及非經營項目進行調整，主要包括以股份為基礎付款開支人民幣163.7百萬元以及按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動人民幣97.8百萬元，(2)正面影響現金流量的營運資金變動，主要包括貿易及其他應收款項、存款及預付款項減少人民幣9.0百萬元，部分被(3)負面影響現金流量的營運資金變動，主要包括合約資產增加人民幣9.1百萬元及合約資產增加人民幣6.6百萬元所抵消。

於2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣64.3百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣156.0百萬元，經以下各項調整(1)若干非現金和非經營項目，主要包括按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動人民幣53.5百萬元、使用權資產折舊人民幣12.5百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣10.5百萬元及利息收入人民幣3.9百萬元，(2)負面影響現金流量的營運資金變動，主要包括合約成本增加人民幣25.4百萬元、合約資產增加人民幣8.2百萬元以及貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣5.6百萬元，部分被(3)正面影響現金流量的營運資金變動(主要包括合約負債增加人民幣34.8百萬元及應收關聯方款項減少人民幣18.5百萬元)所抵銷。

於2021年，經營活動所用現金淨額為人民幣14.0百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣448.4百萬元，經以下各項調整(1)若干非現金和非經營項目，主要包括按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動人民幣265.5百萬元及以股份為基礎的付款開支人民幣161.4百萬元、使用權資產折舊人民幣10.1百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣5.6百萬元，(2)負面影響現金流量的營運資金變動，主要包括貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣21.1百萬元、應收關聯方款項增加人民幣16.3百萬元及應付關聯方款項減少人民幣15.5百萬元，部分被(3)正面影響現金流量的營運資金變動(主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣33.3百萬元及合約負債增加人民幣25.8百萬元)所抵銷。

於2020年，經營活動所用現金淨額為人民幣80.1百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣388.8百萬元，經以下各項調整(1)若干非現金和非經營項目，主要包括按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動人民幣285.9百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣49.8百萬元、使用權資產折舊人民幣10.1百萬元，(2)負面影響現金流量的營運資金變動，主要包括合約資產增加人民幣48.3百萬元及合約成本增加人民幣15.5百萬元，部分被(3)正面影響現金流量的營運資金變動(主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣41.0百萬元及合約負債增加人民幣6.5百萬元)所抵銷。

財務資料

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2023年9月30日止九個月的投資活動所得現金淨額為人民幣121.4百萬元，主要歸因於贖回理財產品人民幣650.0百萬元，及提取定期存款人民幣80.0百萬元，部分被購買理財產品人民幣600.0百萬元所抵銷。

於2022年，投資活動所用現金淨額為人民幣189.8百萬元，主要是由於購買理財產品人民幣1,400.0百萬元、存放定期存款人民幣80.0百萬元、為附有優先權的聯營公司投資及以名義代價收取額外股份的安排／權利付款人民幣16.6百萬元及於聯營公司的投資人民幣11.9百萬元，部分被贖回理財產品人民幣1,210.0百萬元及提取定期存款人民幣100.0百萬元所抵銷。

於2021年，投資活動所用現金淨額為人民幣189.8百萬元，主要是由於購買理財產品人民幣594.0百萬元、存放定期存款人民幣150.0百萬元、為附有優先權的聯營公司投資及以名義代價收取額外股份的安排／權利付款人民幣34.0百萬元及於聯營公司的投資人民幣21.8百萬元，部分被贖回理財產品人民幣584.0百萬元及提取定期存款人民幣30.0百萬元所抵銷。

於2020年，投資活動所用現金淨額為人民幣209.0百萬元，主要是由於購買理財產品人民幣1,739.7百萬元、於聯營公司的投資人民幣31.8百萬元及存放定期存款人民幣30.0百萬元，部分被贖回理財產品人民幣1,589.7百萬元以及定期存款及理財產品利息人民幣11.0百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2023年9月30日止九個月的融資活動所用現金淨額為人民幣18.9百萬元，主要歸因於償還租賃負債人民幣13.7百萬元以及股份發行成本預付款項人民幣5.1百萬元。

於2022年，融資活動所用現金淨額為人民幣13.7百萬元，指償還租賃負債人民幣12.0百萬元及股份發行成本預付款項人民幣1.7百萬元。

於2021年，融資活動所得現金淨額為人民幣435.7百萬元，主要歸因於發行附有優先權的股份的所得款項人民幣443.5百萬元，部分被償還租賃負債人民幣7.2百萬元所抵銷。

於2020年，融資活動所得現金淨額為人民幣94.2百萬元，主要歸因於發行附有優先權的股份的所得款項人民幣105.2百萬元，部分被償還租賃負債人民幣11.0百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債。

	截至12月31日			截至2023年	截至2024年
	2020年	2021年	2022年	9月30日	1月31日
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
流動資產					
存貨	13,399	8,972	10,992	6,266	[4,384]
合約成本	28,086	18,245	42,026	49,354	[49,090]
合約資產	64,619	68,836	77,891	84,126	[90,270]
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項	57,793	78,332	85,188	81,374	[72,833]
應收關聯方款項	2,987	19,260	3,631	7,225	[19,638]
按公平值計量且其變動 計入損益的金融資產	200,666	218,856	400,900	351,770	[300,205]
受限制銀行存款	847	515	103	2,063	[2,058]
到期日超過三個月的 短期銀行存款	30,198	104,785	80,472	108,970	[-]
現金及現金等價物	273,102	505,006	237,206	211,360	[380,477]
	<u>671,697</u>	<u>1,022,807</u>	<u>938,409</u>	<u>902,508</u>	<u>[918,955]</u>
流動負債					
租賃負債	6,578	10,312	18,442	14,425	[14,767]
貿易及其他應付款項	162,574	140,465	136,919	144,286	[168,321]
稅項負債	-	-	31	186	[204]
合約負債	104,817	130,631	165,476	161,333	[121,452]
按公平值計量且其變動 計入損益的金融負債	-	216,650	2,151,922	2,057,386	[2,057,386]
應付關聯方款項	29,518	14,020	11,052	15,883	[20,935]
	<u>303,487</u>	<u>512,078</u>	<u>2,483,842</u>	<u>2,393,499</u>	<u>[2,383,065]</u>
流動資產淨值／(負債 淨額)	<u>368,210</u>	<u>510,729</u>	<u>(1,545,433)</u>	<u>(1,490,991)</u>	<u>[(1,464,110)]</u>

財務資料

截至2020年及2021年12月31日，我們的流動資產淨值分別為人民幣368.2百萬元及人民幣510.7百萬元。截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們的流動負債淨額分別為人民幣1,545.4百萬元及人民幣1,491.0百萬元。我們截至2020年及2021年12月31日的流動資產淨值狀況主要歸因於我們的現金及現金等價物、按公平值計量且其變動計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項及到期日超過三個月的短期銀行存款，部分被按公平值計量且其變動計入損益的金融負債、合約負債及貿易及其他應付款項所抵銷。

我們截至2022年12月31日及2023年9月30日的流動負債淨額狀況主要歸因於與附有優先權的股份有關的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債，部分被按公平值計量且其變動計入損益的金融資產抵銷。我們預期於[編纂]完成後不會於該等工具中錄得任何公平值變動。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

截至2023年9月30日及2024年1月31日，我們的流動負債淨額保持相對穩定，分別為人民幣1,491.0百萬元及人民幣1,464.1百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣1,545.4百萬元減至截至2023年9月30日的人民幣1,491.0百萬元，主要是由於按公平值計量且其變動計入損益的流動金融負債減少人民幣94.5百萬元。

我們截至2022年12月31日錄得流動負債淨額人民幣1,545.4百萬元，而我們截至2021年12月31日則錄得流動資產淨值人民幣510.7百萬元，主要由於將與我們附有優先權的股份有關的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債由非流動負債重新分類至流動負債。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣368.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣510.7百萬元，主要由於收取發行附有優先權的股份的所得款項導致現金及現金等價物及到期日超過三個月的短期存款增加。

資本開支及承擔

資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備以及無形資產，於2020年、2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月分別為人民幣8.4百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣5.5百萬元。於往績記錄期間，我們主要以股東注資及手頭現金為我們的資本開支需求提供資金。

我們計劃通過股東注資、手頭現金及本次[編纂][編纂]為我們的計劃資本開支提供資金。有關我們擴張計劃的若干詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

財務資料

資本承擔

我們的資本承擔主要與我們收購聯營公司股權的資本支出有關。下表載列截至所示日期我們的資本承擔概要。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2023年
				9月30日
	(人民幣千元)			
已訂約但尚未撥備：				
有關收購聯營公司股權的				
資本支出	50,115	22,250	22,250	29,930

債項

我們於往績記錄期間的債項主要包括租賃負債。我們截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年9月30日以及2024年1月31日（即就債項聲明而言的最後實際可行日期）的租賃負債如下。

	截至12月31日			截至2023年	截至2024年
	2020年	2021年	2022年	9月30日	1月31日
	(人民幣千元)				(未經審核)
租賃負債，即期	6,578	10,312	18,442	14,425	[14,767]
租賃負債，非即期	304	25,364	7,354	2,137	[1,210]
總計	6,882	35,676	25,796	16,562	[15,977]

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，我們並無任何尚未償還貸款、已發行或同意發行的資本、債務證券、抵押、押記、債權證、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、租購承擔或其他或然負債。截至最後實際可行日期，我們並無就任何獨立第三方的債項提供擔保。董事確認，自2024年1月31日以來，我們的債項並無任何重大變動。

財務資料

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債、擔保或針對本集團任何成員公司的任何待決或威脅提起的重大訴訟或申索。

[編纂]

我們預期將就[編纂]產生合共約[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]）的[編纂]，佔[編纂][編纂]約[編纂]（假設[編纂]為[編纂]，即[編纂][編纂]至[編纂]的中位數，並假設[編纂]未獲行使），包括(1)所有[編纂]的保薦人費用及[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費約[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]），及(2)[編纂]約[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]），其中包括(i)法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]），及(ii)其他費用及開支約[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]）。預期約[編纂]百萬元將自我們的綜合損益表扣除，而約[編纂]百萬元預期將從權益中扣除。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能與此估計不同。

主要財務比率

	截至12月31日／截至該日止年度			截至9月30日／ 截至該日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
盈利能力比率					
毛利率 ⁽¹⁾	46.1%	47.6%	40.8%	41.4%	29.1%
淨虧損率 ⁽²⁾	133.6%	98.8%	29.7%	27.0%	45.6%
流動性比率					
流動比率 ⁽³⁾	2.2	2.0	0.4	不適用	0.4

(1) 毛利率根據年／期內毛利除以相應年度／期間的收益再乘以100.0計算。

(2) 淨虧損率根據年／期內虧損除以相應年度／期間的收益再乘以100.0計算。

(3) 流動比率以期末流動資產除以流動負債計算。

財務資料

主要財務比率分析

毛利率及淨虧損率

有關往績記錄期間影響我們毛利率及淨虧損率的因素的討論，請參閱「各期間經營業績比較」。

流動比率

我們的流動比率保持相對穩定，截至2020年12月31日為2.2及截至2021年12月31日為2.0，而截至2022年12月31日下降至0.4，主要是由於將與我們附有優先權的股份有關的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債由非流動負債重新分類至流動負債。我們的流動比率於截至2023年9月30日維持穩定於0.4。

關聯方交易

我們於日常業務過程中不時與關聯方進行交易且交易條款與並非關聯方的其他實體的交易條款相若。於往績記錄期間，我們進行多項關聯方交易。有關我們關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註42。下表載列截至所示日期我們與關聯方的結餘。

	截至12月31日／截至該日止年度			截至9月30日／
	2020年	2021年	2022年	截至該日止九個月
	2023年			
	(人民幣千元)			
應收關聯方款項				
貿易相關	2,947	3,529	3,568	7,172
非貿易相關	40	15,731	63	53
應付關聯方款項				
貿易相關	29,403	13,905	10,937	15,677
非貿易相關	115	115	115	206

財務資料

於往績記錄期間，應收關聯方非貿易相關款項主要包括應收控股股東陳女士及陳女士所控制的北京百望融信科技有限公司（「百望融信」）的款項。截至2021年12月31日的結餘人民幣15.7百萬元乃與陳女士控制的北京中稅易通科技有限公司（「中稅易通」）的營運資金需求有關。

中稅易通成立於2013年12月，主要從事企業報稅光碟產品的研發。由於該等產品已隨著互聯網及行動技術的發展而被淘汰，中稅易通決定終止相關產品及業務的開發，並於2020年12月註銷。由於其註銷，該筆應收款項的償還責任由百望融信承擔。我們隨後認為該款項為無抵押且須按要求償還的可收回款項，協議利率為3.8%。

於往績記錄期間，中稅易通或百望融信與本集團、股東、董事僱員或本集團任何聯營公司之間並無共享任何資源，包括但不限於廠房及設備、人力、行政職能、銀行融資或其他。

於往績記錄期間，截至2020年及2022年12月31日以及截至2023年9月30日，我們亦有應收其他關聯方非貿易相關款項，分別為人民幣40,000元、人民幣63,000元及人民幣53,000元，款項為無抵押及免息，並可按要求償還。應收其他關聯方非貿易相關結餘主要源自向我們若干高級管理層的墊款。

我們預計於[編纂]前結清與關聯方的非貿易相關結餘。

根據中國人行於1996年頒佈的貸款通則（「貸款通則」），只有金融機構方獲准從事借貸辦理業務，非金融機構企業間不得辦理借貸。中國人民銀行可對違規企業貸款人處以相當於貸款墊款所得收入一至五倍的罰款。除貸款通則外，最高人民法院對《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的研究》（「民間借貸規定」）所載非金融機構之間的融資安排及借貸交易作出新詮釋，於2015年6月23日生效，並於2020年12月最新修訂，據此，最高人民法院認定，只要企業間簽訂的民間借貸合約乃出於生產及業務營運需要，而合約並不屬於《中國民法典》及《民間借貸規定》訂明的若干情形，則非金融機構間的融資安排及借貸交易屬合法有效。根據《民間借貸規定》，貸款人請求支付貸款合同利息（貸款合同訂約方協定的年利率不超過合同簽訂時一年期貸款最優惠利率的四倍），人民法院應予支持。

財務資料

董事確認，(1)向陳杰女士及彼控制實體或其他人士提供的該等貸款／墊款乃用於業務營運，不存在導致該等貸款／墊款無效的情況；(2)向陳杰女士及彼控制實體提供的貸款／墊款的年利率屬《民間借貸規定》允許的範圍內，且向他人發放的貸款／墊款並無產生任何利息收入；(3)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無就向陳杰女士及彼控制實體或其他人提供貸款／墊款而收到任何申索通知或受到任何調查或處罰。

根據董事確認及上述分析，我們的中國法律顧問認為：(1)向陳杰女士及彼控制實體及其他人士提供的貸款／墊款根據現行中國法律法規屬有效，且並無違反適用的中國法律法規的任何強制性規定；及(2)該等貸款／墊款對訂約方具有法律約束力。

董事認為，各關聯方交易均於日常業務過程中按公平基準進行。董事認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會影響我們的過往業績，亦不會使我們的歷史業績無法反映我們的未來業績。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

有關市場風險的定量及定性披露

我們的主要金融工具包括按公平值計量且其變動計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、應收關聯方款項、租賃負債、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。我們面臨多種金融風險，主要包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求盡量減低對我們財務表現的潛在不利影響。我們的高級管理層負責我們的風險管理。我們定期監控我們的風險敞口，目前並未使用任何衍生金融工具對沖任何該等金融風險。

財務資料

市場風險

利率風險

我們面臨與按市場利率計息的銀行結餘及現金以及市場利率指數化理財產品有關的現金流量利率風險。我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。我們面臨與定期存款、租賃負債、理財產品及附有優先權的股份有關的公平值利率風險。我們通過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響來管理我們的利率風險。截至2023年9月30日，我們並未使用任何利率掉期對沖我們的利率風險敞口。有關我們利率風險的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註40。

價格風險

我們面臨(1)與計量為按公平值計量且其變動計入損益的金融資產的理財產品及具有優先權的聯營公司，及(2)與計量為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的附有優先權的股份及收購聯營公司的或然代價有關的價格風險，面臨價格風險乃由於市場價格變動，有關變動是由個別金融工具或其發行人的特定因素，或影響市場上交易的所有類似金融工具的因素導致。管理層認為，由於投資於理財產品的到期期限較短，故該等投資的價格風險有限。

信貸風險

我們面臨與銀行結餘及現金、受限制銀行存款、三個月以上到期的定期存款、一年以上到期的定期存款、貿易及其他應收款項、應收關聯方款項及合約資產有關的信貸風險。以上各類金融資產的賬面值指我們就金融資產面臨的最大信貸風險。

我們的銀行結餘及現金、受限制銀行存款、三個月以上到期的定期存款及一年以上到期的定期存款主要存放於中國內地國有或信譽良好的金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。我們認為該等工具的信貸風險低，乃由於其違約風險低，而對手方有充足能力在近期履行合約現金流責任。於往績記錄期間，已識別的信貸虧損並不重大。我們認為其他方違約並無帶來重大信貸風險及重大損失。

財務資料

為管理貿易應收款項及貿易性質應收關聯方款項產生的風險，我們已制定政策，以確保向具有合適信貸記錄的交易對手提供信貸期，且我們的管理層會對交易對手進行持續信貸評估。授予客戶的信貸期通常為自發票日期起計三至六個月，並對該等客戶的信貸質素進行評估，當中計及其財務狀況、過去業務往來及其他因素。鑒於應收該等客戶款項的良好收款歷史，為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及貿易性質應收關聯方款項根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。此外，擁有重大結餘或出現信貸減值的貿易應收款項及貿易性質應收關聯方款項將單獨評估估計信貸虧損。

有關我們信貸風險（包括最大風險敞口）的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註40。

股息

於往績記錄期間，我們並無宣派任何股息。中國法律規定股息只能從根據中國公認會計原則計算的淨利潤中支付，而中國公認會計原則在諸多方面與其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）不同。中國法律亦規定外商投資企業須將其淨利潤的一部分撥作法定儲備，而法定儲備不可作為現金股息進行分派。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，或根據我們或我們的附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議中的任何限制性契諾，我們的附屬公司的分派亦可能受到限制。

儘管我們的可分派利潤乃根據中國公認會計原則或國際財務報告準則計算（以較低者為準），但我們預計根據中國公認會計原則及國際財務報告準則計算的可分派利潤之間的差異並不大，亦不會對將宣派的任何股息產生任何實質性影響。股息只能從我們可合法用於分派的利潤及儲備中宣派或派付。根據本公司的組織章程細則，年度利潤分派方案須由董事會根據我們的盈利能力、資金供需等情況提出，經董事會通過後提交股東大會審議。我們可以現金、股份或結合現金與股份的方式分派利潤。我們未來的股息宣派不一定反映我們的過往股息宣派，並將由我們的股東釐定。

可分派儲備

截至2023年9月30日，本公司並無可分派儲備。根據中國公司法，在中國註冊成立的公司須在彌補上一年度的累計虧損（如有）後，每年提取至少10%的稅後利潤作為若干法定公積金，直至法定公積金的供款總額達到其註冊資本的50%。我們可在彌補上述累計虧損及提取法定公積金後從稅後利潤中派付股息。如我們的中國法律顧問所告知，倘我們處於累計虧損狀況，我們將無法派付股息。

財務資料

根據上市規則第十三章規定作出的披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，倘我們須遵守上市規則第十三章第13.13至13.19條，概無任何情況會導致須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

無重大不利變動

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們的業務營運在所有重大方面保持穩定。截至2023年12月31日止三個月，使用我們的雲化財稅數字化解決方案發出的發票數量為669.6百萬張，而截至2022年12月31日止三個月則為650.0百萬張。截至2023年12月31日止三個月已完成查看企業經營報告請求次數為5.1百萬次，而截至2022年12月31日止三個月則為2.9百萬次。截至2023年12月31日止三個月已提交的企業經營報告包含的企業數量為1.8百萬家，而截至2022年12月31日止三個月則為0.9百萬家。於進行董事認為適當的充分盡職調查工作後，並經過審慎周詳的考慮，董事確認，截至本文件日期，我們的財務及交易狀況或前景自2023年9月30日（即我們最近期經審核綜合財務報表的編製日期）以來並無重大不利變動，且自2023年9月30日以來，亦無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載的資料產生重大影響。

COVID-19疫情爆發及對我們業務的影響

自COVID-19疫情爆發以來，世界各地採取一系列防控措施以遏制該病毒。政府為遏制COVID-19蔓延所做的努力，包括城市「居家隔離」建議、大範圍的商業活動關閉、出行限制及緊急隔離，已經對全球經濟及各個行業和國家的正常商業運作造成了前所未有的重大干擾。

於多地出現COVID-19復燃期間，我們不得不暫時關閉若干辦事處。此外，我們開展有效銷售及營銷活動的能力亦暫時受到疫情限制。2022年12月，我們的多名僱員感染COVID-19，暫時對我們的業務運營造成干擾。此外，我們的若干客戶受到COVID-19疫情的不利影響，我們在向該等客戶收取貿易應收款項方面遇到困難。此外，於2022年，受COVID-19疫情的影響，我們在交付財稅數字化解決方案方面出現暫時延遲，因此我們的合約負債從截至2021年12月31日的人民幣130.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣165.5百萬元。我們將若干解決方案的價格下調，以在COVID-19疫情期間吸引中端市場客戶及留住現有客戶。為此，我們針對具有基本發票

財務資料

處理需求的價格敏感型客戶加強了對基本及標準化雲化財稅數字化解決方案的營銷力度，並持續跟進該等客戶以追加銷售我們的解決方案。我們亦整合了我們的金融及稅務數字化解決方案以及數據驅動的智能解決方案，這使我們的解決方案從市場同行的解決方案中脫穎而出，使我們能夠擴大我們的產品及服務覆蓋及增加平均客戶支出。

截至最後實際可行日期，我們並無因爆發COVID-19疫情而遭遇重大業務中斷或經營困難。我們認為爆發COVID-19疫情並未對我們與業務協同夥伴的業務關係產生重大影響。我們看到客戶對企業數字化解決方案的需求有所增加，因為國家和地區的隔離措施導致線下業務活動受到限制。

我們採取了多項預防措施以維持安全衛生的工作環境，例如為辦公室採用COVID-19消毒技術、為僱員派發口罩、採用靈活的工作時間及地點以及實施內部報告制度。

有關我們因健康流行病及其他疫情而面臨的風險的更多詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－任何災難（包括爆發健康流行病及其他特殊事件）均可能對我們的業務營運產生負面影響」。

本集團[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債

以下本集團[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債乃根據上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製[編纂]財務資料以載入投資通函」編製，僅供說明之用，且載於此處旨在說明[編纂]對我們截至2023年9月30日的綜合有形資產的影響，猶如[編纂]於該日發生。

財務資料

我們編製本集團[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債僅供說明之用，且由於其假設性質，其可能無法真實反映我們截至2023年9月30日或任何未來日期於[編纂]已完成情況下的財務狀況。其乃根據本文件附錄一會計師報告所載我們截至2023年9月30日的綜合有形資產淨值編製，並按如下所述進行調整。

	截至2023年 9月30日		截至2023年 9月30日		截至2023年9月30日	
	本公司擁有人 應佔本集團		本公司擁有人 應佔本集團		本公司擁有人應佔本集團	
	[編纂]		[編纂]		[編纂]	
	經審核綜合 有形資產		經調整 綜合有形資產		本公司擁有人應佔本集團 [編纂]經調整綜合	
	總值減負債 ⁽¹⁾		總值減負債		每股有形資產總值減負債 ⁽³⁾	
	淨額 ⁽²⁾					
	(人民幣千元)				人民幣元 港元 ⁽⁴⁾	
根據[編纂]每股[編纂]計算	[(1,284,809)]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股[編纂]計算	[(1,284,809)]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- 截至2023年9月30日本公司擁有人應佔本集團經調整綜合有形資產總值減負債的[編纂]報表乃按本公司擁有人應佔綜合虧絀人民幣[1,277,878,000]元，並按本集團截至2023年9月30日的無形資產人民幣[6,931,000]元(摘錄自本文件附錄一所載會計師報告)作出調整後計算。
- [編纂]估計[編纂]乃根據[編纂]每股[編纂]及每股[編纂]港元計算，並經扣除本公司應付的[編纂]及其他相關開支且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。[編纂]估計[編纂]乃按[2023年6月20日]當時的匯率1.0000港元兌人民幣[0.9161]元由港元[編纂]為人民幣。
- [編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃根據緊隨[編纂]完成後[編纂]股已發行股份計算及並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- [編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃按[2023年6月20日]當時的匯率1.0000港元兌人民幣[0.9161]元[編纂]為港元。