

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載列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分析服務。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洞察及配備大數據分析能力，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，該平台為集數字證書、數字簽名、開放固定版式文檔(「OFD」)、大數據分析、AI及區塊鏈等技術於一體的技术整合商業平台。百望雲使我們可為一系列行業垂直領域的客戶提供模塊化的解決方案，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及兼容電子發票及數字發票，當中包括稅務發票合規管理、財稅管理以及供應鏈協同解決方案；及(2)數據驅動的分析服務，包括數字精準營銷服務及風險分析服務。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年度訂閱費、使用費、銷售費及解決方案交付費；(ii)就數據驅動的分析服務收取銷售費、年度訂閱費、使用費及以項目為基礎的費用；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、年度維護費及硬件設備費。

我們於往績記錄期間錄得顯著增長。於2021年、2022年及2023年，我們的總收益分別為人民幣453.8百萬元、人民幣525.8百萬元及人民幣713.0百萬元。於2021年、2022年及2023年，我們的毛利分別為人民幣216.2百萬元、人民幣214.3百萬元及人民幣282.0百萬元。於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得虧損淨額人民幣448.4百萬元、人民幣156.2百萬元及人民幣359.3百萬元。於2021年、2022年及2023年，我們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16.7百萬元、人民幣70.3百萬元及人民幣83.4百萬元。有關詳情，請參閱「一綜合損益及其他全面收入表—非國際財務報告準則計量」。

財務資料

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分析服務。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稅務發票改革（包括營業稅改徵增值稅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。

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。隨著中國財稅相關交易數字化市場的持續發展，市場不斷湧現出大量市場機遇，特別是鑒於電子發票改革的實施。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分析服務。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。

財務資料

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留存和支出的能力

我們的收益主要來自為企業客戶提供雲化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，於往績記錄期間客戶忠誠度高證明了這一點。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財稅數字化解決方案及數據驅動的分析服務，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分析服務，而我們的數據驅動的分析服務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2.60%。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。我們的解決方案產品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。

財務資料

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平台。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及以股份為基礎的付款開支。

於往績記錄期間，我們向高級管理層及僱員授出股份激勵平台的股份經濟權利，而於2021年、2022年及2023年，我們分別產生巨額以股份為基礎的付款開支人民幣161.4百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣191.1百萬元，分別佔該等期間總收入的35.6%、2.0%及26.8%。我們以股份為基礎的付款開支導致我們於往績記錄期間產生淨虧損。下表載列於所示期間按綜合損益及其他全面收入表分類劃分的以股份為基礎的付款開支明細（以絕對金額及佔以股份為基礎的付款開支總額的百分比列示）。

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
銷售成本	18,719	11.6	2,031	19.4	13,297	7.0
研發開支	14,428	8.9	4,775	45.6	30,322	15.9
行政開支	82,744	51.3	2,288	21.9	80,234	42.0
分銷及銷售開支	45,527	28.2	1,375	13.1	67,211	35.1
總計	161,418	100.0	10,469	100.0	191,064	100.0

財務資料

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、稅務及稅務發票合規管理、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及以股份為基礎的付款開支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及效率，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。

除員工成本及以股份為基礎的付款開支外，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。

重大會計政策、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資料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

財務資料

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。

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或金融負債除外）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。

財務資料

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應收關聯方貿易性質款項（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的債務人單獨評估。

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。

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不一致性；(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

財務資料

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。

貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

貿易應收款項的預期信貸虧損率乃根據客戶業務板塊組別的逾期天數通過撥備矩陣模型使用就前瞻性估計調整的歷史虧損率釐定。合約資產的預期信貸虧損率乃經計及來自公開市場資料的違約概率及違約損失率而估計，並根據不同業務板塊的不同客戶組別的前瞻性估計進行調整。

例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預期將於未來一年內惡化，從而導致虧損數目增加，則貿易應收款項的歷史虧損率及合約資產的違約概率將予以調整。

對歷史虧損率、違約概率、違約損失率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估為重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及經濟狀況預測相當敏感。我們的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必能夠代表客戶日後的實際虧損。有關我們的貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損的資料於本文件附錄一會計師報告附註40披露。

財務資料

綜合損益及其他全面收入表

下表載列於所示年度我們綜合損益表的概要。

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
收益	453,763	100.0	525,765	100.0	712,996	100.0
銷售成本	(237,600)	(52.4)	(311,475)	(59.2)	(430,965)	(60.4)
毛利	216,163	47.6	214,290	40.8	282,031	39.6
其他收入	2,700	0.6	9,875	1.9	4,035	0.6
預期信貸虧損模型項下減值						
虧損 (扣除撥回)	(1,751)	(0.4)	(1,217)	(0.2)	(5,823)	(0.8)
其他收益及虧損	(1,301)	(0.3)	(2,330)	(0.4)	(1,375)	(0.2)
研發開支	(137,777)	(30.4)	(144,281)	(27.4)	(187,956)	(26.4)
行政開支	(137,091)	(30.2)	(73,504)	(14.0)	(169,090)	(23.7)
[編纂]	(6,366)	(1.4)	(16,307)	(3.1)	(24,107)	(3.4)
分銷及銷售開支	(132,725)	(29.2)	(98,876)	(18.8)	(202,821)	(28.4)
經營虧損	(198,148)	(43.7)	(112,350)	(21.4)	(305,106)	(42.8)
財務收入	10,583	2.3	10,314	2.0	6,879	1.0
財務成本	(243)	(0.1)	(1,567)	(0.3)	(1,022)	(0.1)
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	(265,523)	(58.5)	(53,491)	(10.2)	(55,895)	(7.8)
應佔聯營公司及合營企業業績	4,958	1.1	1,069	0.2	(4,030)	(0.6)

財務資料

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
除稅前虧損	(448,373)	(98.8)	(156,025)	(29.7)	(359,174)	(50.4)
所得稅開支	—	—	(199)	(0.0)	(116)	(0.0)
年度虧損及全面開支總額	<u>(448,373)</u>	<u>(98.8)</u>	<u>(156,224)</u>	<u>(29.7)</u>	<u>(359,290)</u>	<u>(50.4)</u>
以下人士應佔						
— 本公司擁有人	(446,938)	(98.5)	(153,501)	(29.2)	(357,980)	(50.2)
— 非控股權益	<u>(1,435)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(2,723)</u>	<u>(0.5)</u>	<u>(1,310)</u>	<u>(0.2)</u>
	<u>(448,373)</u>	<u>(98.8)</u>	<u>(156,224)</u>	<u>(29.7)</u>	<u>(359,290)</u>	<u>(50.4)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損						
— 基本及攤薄 (人民幣)	<u>(3.19)</u>	<u>—</u>	<u>(1.10)</u>	<u>—</u>	<u>(2.56)</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，但未必能與其他公司呈列的類似計量相比較。我們認為，該項非國際財務報告準則計量通過抵銷若干項目的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司的經營業績。我們相信，該計量為投資者及其他人士提供有用資料，使其採用與我們管理層的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（均為非現金性質）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股份激勵平台的股份經濟權利所產生的非現金開支。[編纂]因[編纂]而產生。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]完成後不會錄得該等工具的任何公平值變動。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）進行對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
虧損淨額與經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）的對賬：			
年度虧損	<u>(448,373)</u>	<u>(156,224)</u>	<u>(359,290)</u>
加			
以股份為基礎的付款開支	161,418	10,469	191,064
[編纂]	6,366	16,307	24,107
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	<u>263,850</u>	<u>59,153</u>	<u>60,707</u>
經調整虧損淨額 （非國際財務報告準則計量）	<u>(16,739)</u>	<u>(70,295)</u>	<u>(83,412)</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)雲化財稅數字化解決方案；(2)數據驅動的分析服務；(3)本地部署財稅數字化解決方案；及(4)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					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
雲化財稅數字化解決方案	156,615	34.5	157,996	30.1	219,539	30.8
數據驅動的分析服務	178,597	39.4	263,519	50.1	352,425	49.4
— 數字精準營銷服務	94,603	20.9	170,229	32.4	210,187	29.5
— 風險管理服務	83,994	18.5	93,290	17.7	142,238	19.9
本地部署財稅數字化解決方案	110,168	24.3	93,491	17.8	138,132	19.4
其他 ⁽¹⁾	8,383	1.8	10,759	2.0	2,900	0.4
總計	453,763	100.0	525,765	100.0	712,996	100.0

(1) 主要包括廣告發佈服務。

雲化財稅數字化解決方案產生的收益

於2021年、2022年及2023年，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156.6百萬元、人民幣158.0百萬元及人民幣219.5百萬元，分別佔我們同期總收益的34.5%、30.1%及30.8%。我們的雲化財稅合規解決方案包括票據合規管理解決方案、財稅管理解決方案及供應鏈協同解決方案，可單獨或組合訂閱。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。框架協議載列所訂閱及購買的解決方案及各自的付款條款。

財務資料

票據合規管理解決方案。我們的票據合規管理解決方案為客戶提供全生命周期稅務發票管理功能，包括稅務發票處理及票據合規服務。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。

財稅管理解決方案。我們的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納稅申報管理服務。財稅管理解決方案的收益一般包括訂閱費及按使用量收取的費用。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。就按使用量收取的費用而言，我們通常根據處理的票據數量及／或滿足的處理請求向客戶收取費用。

供應鏈協同解決方案。我們的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。供應鏈協同解決方案的收益包括訂閱費及按數量收取的費用。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。按數量收費模式適用於靈活用工管理服務，我們根據使用我們服務與個人服務提供商結算的報酬金額向客戶收取費用。

解決方案交付服務。我們通過提供與我們的雲化財稅數字化解決方案有關的解決方案交付服務產生收益，其包括(1)根據若干因素收費的實施服務，包括特定項目聘用的技術專家人數及項目期限；(2)硬件設備費；及(3)維護費。

數據驅動的分析服務產生的收益

於2021年、2022年及2023年，我們自數據驅動的分析服務產生的收益分別為人民幣178.6百萬元、人民幣263.5百萬元及人民幣352.4百萬元，分別佔我們同期總收益的39.4%、50.1%及49.4%。我們的數據驅動的分析服務主要包括數字精準營銷服務及風險管理服務。

財務資料

數字精準營銷服務。於2021年、2022年及2023年，我們自數字精準營銷服務產生的收益分別為人民幣94.6百萬元、人民幣170.2百萬元及人民幣210.2百萬元，分別佔我們同期總收益的20.9%、32.4%及29.5%。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。

風險管理服務。我們的風險管理服務主要包括企業經營報告服務、用戶分析服務、風險分析服務及採購優化服務。於2021年、2022年及2023年，我們自風險管理服務產生的收益分別為人民幣84.0百萬元、人民幣93.3百萬元及人民幣142.2百萬元，分別佔我們同期總收益的18.5%、17.7%及19.9%。於往績記錄期間，我們的風險管理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。其次，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，我們主要按項目收取費用。

本地部署財稅數字化解決方案產生的收益

於2021年、2022年及2023年，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110.2百萬元、人民幣93.5百萬元及人民幣138.1百萬元，分別佔我們同期總收益的24.3%、17.8%及19.4%。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發佈服務，我們會根據在我們微信公眾號及電子發票查驗門戶網站上發佈的廣告的點擊次數按業績提成，或在少數情況下於服務期間收取固定費用。於2021年、2022年及2023年，我們自其他服務產生的收益分別為人民幣8.4百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣2.9百萬元，分別佔我們同期總收益的1.8%、2.0%及0.4%。

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股份激勵平台的股份經濟權利而產生的以股份為基礎的付款開支；及(6)其他成本。於2021年、2022年及2023年，我們的銷售成本分別為人民幣237.6百萬元、人民幣311.5百萬元及人民幣431.0百萬元。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					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
轉介費	64,204	27.0	153,605	49.3	193,423	44.9
員工成本	86,349	36.3	84,607	27.2	125,160	29.0
雲端服務費	43,080	18.1	47,040	15.1	69,250	16.1
以股份為基礎的付款開支	18,719	7.9	2,031	0.6	13,297	3.1
硬件成本	11,307	4.8	8,105	2.6	7,827	1.8
其他 ⁽¹⁾	13,941	5.9	16,087	5.2	22,008	5.1
總計	237,600	100.0	311,475	100.0	430,965	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2021年、2022年及2023年分別為人民幣64.2百萬元、人民幣153.6百萬元及人民幣193.4百萬元，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2021年、2022年及2023年，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109,700名、160,900名及182,900名。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2021年、2022年及2023年，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109億元、人民幣258億元及人民幣394億元，分別佔同期我們促成銷售的金融產品總價值的74.3%、87.3%及94.8%。於2021年、2022年及2023年，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0.37%、0.51%及0.47%。於2021年、2022年及2023年，我們與營銷代理有關貸款產品的平均轉介費比率分別為0.71%、0.78%及0.77%。

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在開具票據時對用信息安全硬件的需求。

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					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
雲化財稅數字化解決方案	74,314	31.3	70,745	22.7	99,544	23.1
數據驅動的分析服務	87,777	36.9	175,156	56.2	227,838	52.9
本地部署財稅數字化解決方案	74,430	31.3	62,898	20.2	100,999	23.4
其他	1,079	0.5	2,676	0.9	2,584	0.6
總計	<u>237,600</u>	<u>100.0</u>	<u>311,475</u>	<u>100.0</u>	<u>430,965</u>	<u>100.0</u>

財務資料

毛利及毛利率

於2021年、2022年及2023年，我們的毛利分別為人民幣216.2百萬元、人民幣214.3百萬元及人民幣282.0百萬元，同期毛利率分別為47.6%、40.8%及39.6%。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					
	2021年		2022年		2023年	
	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)					
雲化財稅數字化解決方案	82,301	52.5	87,251	55.2	119,995	54.7
數據驅動的分析服務	90,820	50.9	88,363	33.5	124,587	35.4
– 數字精準營銷服務	29,073	30.7	14,377	8.4	14,742	7.0
– 風險管理服務	61,747	73.5	73,986	79.3	109,845	77.2
本地部署財稅數字化解決方案	35,738	32.4	30,593	32.7	37,133	26.9
其他	7,304	87.1	8,083	75.1	316	10.9
總計	216,163	47.6	214,290	40.8	282,031	39.6

數字精準營銷服務的毛利率由2021年的30.7%降至2022年的8.4%，並進一步降至2023年的7.0%，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加計扣除形式的退稅。我們於2021年、2022年及2023年錄得的其他收入分別為人民幣2.7百萬元、人民幣9.9百萬元及人民幣4.0百萬元。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					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
退稅	1,688	62.5	5,365	54.3	2,091	51.8
政府補助	1,010	37.4	4,206	42.6	1,944	48.2
其他	2	0.1	304	3.1	–	–
總計	<u>2,700</u>	<u>100.0</u>	<u>9,875</u>	<u>100.0</u>	<u>4,035</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2021年、2022年及2023年，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1.8百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣5.8百萬元。

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2021年、2022年及2023年，我們分別錄得其他虧損人民幣1.3百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣1.4百萬元。

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，因向研發人員授出股份激勵平台的股份經濟權利而產生；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2021年、2022年及2023年，我們的研發開支佔我們總收益的百分比分別為30.4%、27.4%及26.4%。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					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
員工成本	113,171	82.1	126,956	88.0	145,112	77.2
以股份為基礎的付款開支	14,428	10.5	4,775	3.3	30,322	16.1
折舊及攤銷	5,512	4.0	5,272	3.7	5,106	2.7
其他 ⁽¹⁾	4,666	3.4	7,278	5.0	7,416	3.9
總計	137,777	100.0	144,281	100.0	187,956	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)以股份為基礎的付款開支，因向行政人員授出股份激勵平台的股份經濟權利而產生；(2)員工成本，指行政人員的工資、薪金及其他福利；(3)行政人員產生的差旅及促銷開支；(4)法律顧問及稅務顧問的專業服務費；(5)租金開支；(6)辦公室開支；(7)外包開支；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2021年、2022年及2023年，我們的行政開支佔總收益的百分比分別為30.2%、14.0%及23.7%。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					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
以股份為基礎的付款開支	82,744	60.4	2,288	3.1	80,234	47.5
員工成本	35,362	25.8	42,873	58.3	59,182	35.0
差旅及促銷開支	4,746	3.5	7,942	10.8	9,263	5.6
專業服務費	7,870	5.7	6,608	9.0	5,118	3.0
租金開支	1,859	1.4	3,965	5.4	5,154	3.0
辦公室開支	1,938	1.4	2,899	3.9	3,600	2.1
外包開支	201	0.1	4,475	6.1	3,100	1.8
折舊及攤銷	1,701	1.2	1,729	2.4	2,448	1.4
其他	670	0.5	725	1.0	991	0.6
總計	137,091	100.0	73,504	100.0	169,090	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)以股份為基礎的付款開支，因向銷售人員授出股份激勵平台的股份經濟權利而產生；(2)員工成本，指分銷及銷售人員的工資、薪金及其他福利；(3)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；(4)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；及(5)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。於2021年、2022年及2023年，我們的分銷及銷售開支佔總收益的百分比分別為29.2%、18.8%及28.4%。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					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
以股份為基礎的付款開支	45,527	34.3	1,375	1.4	67,211	33.2
員工成本	64,424	48.5	67,304	68.1	98,010	48.3
差旅及營銷開支	11,406	8.6	13,562	13.7	19,331	9.5
佣金費用	6,568	4.9	9,055	9.2	8,559	4.2
折舊	3,385	2.6	3,696	3.7	3,889	1.9
其他 ⁽¹⁾	1,415	1.1	3,884	3.9	5,821	2.9
總計	132,725	100.0	98,876	100.0	202,821	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2021年、2022年及2023年，我們產生的[編纂]分別為人民幣6.4百萬元、人民幣16.3百萬元及人民幣24.1百萬元。

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2021年、2022年及2023年，我們錄得的財務收入分別為人民幣10.6百萬元、人民幣10.3百萬元及人民幣6.9百萬元。

財務成本

我們的財務成本主要為租賃負債利息開支。於2021年、2022年及2023年，我們錄得的財務成本分別為人民幣0.2百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.0百萬元。

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2021年、2022年及2023年，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265.5百萬元、人民幣53.5百萬元及人民幣55.9百萬元。

應佔聯營公司及合營企業業績

於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得應佔聯營公司及合營企業業績人民幣5.0百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣4.0百萬元。

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溢利按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，各自為期三年，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，有權申請按其實際發生額的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研發開支175%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2021年、2022年及2023年，我們錄得的所得稅開支分別為零、人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元。於2021年、2022年及2023年，我們的有效稅率（即所得稅開支除以除稅前溢利）分別為零、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。

年內虧損

由於上述原因，於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得虧損淨額人民幣448.4百萬元、人民幣156.2百萬元及人民幣359.3百萬元。

各期間經營業績比較

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2022年的人民幣525.8百萬元增加35.6%至2023年的人民幣713.0百萬元。

*雲化財稅數字化解決方案。*來自雲化財稅數字化解決方案的收益由2022年的人民幣158.0百萬元增至2023年的人民幣219.5百萬元，主要由於市場對我們解決方案的需求不斷上升，令KA客戶由2022年的217名增加至2023年的366名，而中型市場客戶的數量由2022年的14,591名增加至2023年的20,734名。

*數據驅動的分析服務。*來自數據驅動的分析服務的收益由2022年的人民幣263.5百萬元增加33.7%至2023年的人民幣352.4百萬元，主因是(1)數字精準營銷服務所產生的收益增加23.5%，主因是我們促成銷售的金融產品的價值由2022年的人民幣296億元

財務資料

增加至2023年的人民幣416億元，及(2)風險管理服務所產生的收益增加52.5%，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，企業經營報告中包含的企業數量由2022年的1.6百萬家增加至2023年的2.6百萬家。

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2022年的人民幣93.5百萬元增加47.7%至2023年的人民幣138.1百萬元，主要是由於客戶數量由2022年的1,309名增加至2023年的2,051名以及解決方案交付增加。

其他。我們來自其他服務的收益由2022年的人民幣10.8百萬元減少73.0%至2023年的人民幣2.9百萬元，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2022年的人民幣311.5百萬元增加38.4%至2023年的人民幣431.0百萬元。

雲化財稅數字化解決方案。我們與雲化財稅數字化解決方案相關的銷售成本由2022年的人民幣70.7百萬元增加40.7%至2023年的人民幣99.5百萬元，主要是由於服務使用次數增加致使相關雲端服務費增加及員工人數增加令致相關員工成本增加。

數據驅動的分析服務。我們與數據驅動的分析服務相關的銷售成本由2022年的人民幣175.2百萬元增加30.1%至2023年的人民幣227.8百萬元，主要是由於我們的轉介費由2022年的人民幣153.6百萬元增加至2023年的人民幣193.4百萬元，與我們數字精準營銷服務的業務規模增長一致。

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2022年的人民幣62.9百萬元增加60.6%至2023年的人民幣101.0百萬元，主要是由於與本地部署解決方案相關的員工成本增加。

其他。我們與其他服務相關的銷售成本於2022年及2023年維持相對穩定，分別為人民幣2.7百萬元及人民幣2.6百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣214.3百萬元增加31.6%至2023年的人民幣282.0百萬元，及我們的毛利率由2022年的40.8%微幅下降至2023年的39.6%。

財務資料

雲化財稅數字化解決方案。我們雲化財稅數字化解決方案的毛利率維持相對穩定，2022年為55.2%及2023年為54.7%。

數據驅動的分析服務。我們數據驅動的分析服務的毛利率由2022年的33.5%上升至2023年的35.4%，主要是由於風險管理服務的收益貢獻增加，其利潤率高於其他數據驅動的分析服務。我們數字精準營銷服務的毛利率亦由2022年的8.4%下降至2023年的7.0%，主要由於轉介費的增幅超過同期收入的增幅。

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2022年的32.7%減少至2023年的26.9%，主要由於銷售成本增幅超過了本地部署解決方案的收益增幅，乃由於(1)因實施數字發票改革而招募產品及營運人員而產生的員工成本及股份為基礎的付款開支大幅增加；及(2)我們下調解決方案定價以激勵大中型企業進行購買的綜合影響所致。因此，每名客戶平均收入由2022年的人民幣7.14萬元下降至2023年的人民幣6.73萬元，而客戶數量由2022年的1,309名增加至2023年的2,051名。詳情請參閱「業務－我們業務的可持續性－利用市場機會及有利的政府政策發展我們的財稅數字化解決方案」。

其他。我們其他服務的毛利率由2022年的75.1%下降至2023年的10.9%，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2022年的人民幣9.9百萬元減少至2023年的人民幣4.0百萬元，主要是由於(1)退稅減少人民幣3.3百萬元，乃由於2023年優惠增值稅抵扣政策變化；及(2)政府補助減少人民幣2.3百萬元，原因是2023年重慶涪陵綜合保稅區有關我們對本地數字經濟平台項目作出的貢獻的補助有待政府審查。

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損虧損(扣除撥回)由2022年的人民幣1.2百萬元增加至2023年的人民幣5.8百萬元，主要由於與合約資產及貿易應收款項相關的減值虧損增加。

其他收益及虧損

我們的其他虧損由2022年的人民幣2.3百萬元減少41.0%至2023年的人民幣1.4百萬元，主要是因為我們於2022年作出若干一次性訴訟撥備及一次性捐款。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣144.3百萬元增加30.3%至2023年的人民幣188.0百萬元，主要是由於(1)研發人員以股份為基礎的付款開支增加人民幣25.5百萬元；及(2)員工成本增加人民幣18.2百萬元，乃由於研發部門的人數增加。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣73.5百萬元大幅增加至2023年的人民幣169.1百萬元，主要是由於(1)行政及管理人員以股份為基礎的付款開支增加人民幣77.9百萬元；及(2)員工成本增加人民幣16.3百萬元，乃由於行政部門的人數增加。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由2022年的人民幣98.9百萬元大幅增加至2023年的人民幣202.8百萬元，主要是由於(1)銷售人員以股份為基礎的付款開支增加人民幣65.8百萬元；(2)員工成本增加人民幣30.7百萬元，乃由於銷售及營銷部門的人數增加；及(3)差旅及營銷費用增加人民幣5.8百萬元，乃由於我們加強營銷力度以推廣我們的解決方案及服務。

財務收入

我們的財務收入由2022年的人民幣10.3百萬元減少至2023年的人民幣6.9百萬元，主要是由銀行存款利息收入減少人民幣2.8百萬元。

財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣1.6百萬元減少至2023年的人民幣1.0百萬元，原因是租賃負債利息開支減少人民幣0.5百萬元。

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2022年的人民幣53.5百萬元增加至2023年的人民幣55.9百萬元，主要是由於(1)與我們附有優先權的股份有關的公平值虧損由2022年的人民幣59.2百萬元增加人民幣1.5百萬元至2023年的人民幣60.7百萬元；及(2)由於我們若干聯營公司的估值下調，有關我們於附有優先權的聯營公司的投資公平值收益由2022年的人民幣0.6百萬元變為2023年的公平值虧損人民幣8.7百萬元。

財務資料

應佔聯營公司及合營企業業績

於2022年，我們的應佔聯營公司及合營企業利潤為人民幣1.1百萬元，而2023年為應佔聯營公司及合營企業虧損人民幣4.0百萬元，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2022年的人民幣0.2百萬元減少至2023年的人民幣0.1百萬元，主要是由於有關若干金融資產的遞延稅項減少。

年內虧損

由於上述原因，於2022年及2023年，我們的虧損淨額分別為人民幣156.2百萬元及人民幣359.3百萬元，而我們的淨虧損率由2022年的29.7%增加至2023年的50.4%。

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。

雲化財稅數字化解決方案。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。

數據驅動的分析服務。來自數據驅動的分析服務的收益由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)風險管理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，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。

財務資料

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。

雲化財稅數字化解決方案。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股份激勵平台的股份經濟權利(已於同年歸屬)而產生的更多以股份為基礎的付款開支。

數據驅動的分析服務。我們與數據驅動的分析服務相關的銷售成本由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。

財務資料

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%。

*雲化財稅數字化解決方案。*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。

*數據驅動的分析服務。*我們數據驅動的分析服務的毛利率由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毛利率有所下降，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年我們促成金融產品總額的74.3%及87.3%。我們的數字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毛利率下降。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。

*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。

財務資料

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。

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。

財務資料

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，該增加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

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		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
非流動資產			
物業、廠房及設備	8,042	8,703	9,949
使用權資產	36,408	24,609	15,103
無形資產	7,644	6,961	6,502
於聯營公司的投資	75,171	87,027	88,378
於合營企業的投資	9,739	10,845	2,792
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	32,434
合約成本	36,471	38,088	38,181
合約資產	1,239	161	257
長期銀行存款	103,027	106,427	–
預付款項	671	–	–
	<u>303,052</u>	<u>322,308</u>	<u>193,596</u>
流動資產			
存貨	8,972	10,992	3,681
合約成本	18,245	42,026	47,104
合約資產	68,836	77,891	70,459
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	78,332	85,188	104,428
應收關聯方款項	19,260	3,631	17,336
按公平值計量且其變動計入 損益的金融資產	218,856	400,900	268,230
受限制銀行存款	515	103	2,177
到期日超過三個月的短期銀行存款	104,785	80,472	109,827
現金及現金等價物	505,006	237,206	335,031
	<u>1,022,807</u>	<u>938,409</u>	<u>958,273</u>

財務資料

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
流動負債			
租賃負債	10,312	18,442	14,611
貿易及其他應付款項	140,465	136,919	178,086
稅項負債	–	31	60
合約負債	130,631	165,476	122,744
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	216,650	2,151,922	2,212,629
應付關聯方款項	14,020	11,052	24,043
	<u>512,078</u>	<u>2,483,842</u>	<u>2,552,173</u>
流動資產／(負債)淨值	<u>510,729</u>	<u>(1,545,433)</u>	<u>(1,593,900)</u>
資產總值減流動負債	<u>813,781</u>	<u>(1,223,125)</u>	<u>(1,400,304)</u>
資本及儲備			
股本	140,000	140,000	140,000
儲備	<u>(1,226,267)</u>	<u>(1,369,299)</u>	<u>(1,536,215)</u>
本公司擁有人應佔虧絀	(1,086,267)	(1,229,299)	(1,396,215)
非控股權益	<u>(1,435)</u>	<u>(4,158)</u>	<u>(5,468)</u>
虧絀總額	<u>(1,087,702)</u>	<u>(1,233,457)</u>	<u>(1,401,683)</u>
非流動負債			
租賃負債	25,364	7,354	1,379
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	1,876,119	2,830	–
遞延稅項負債	–	148	–
	<u>1,901,483</u>	<u>10,332</u>	<u>1,379</u>
虧絀及非流動負債總額	<u>813,781</u>	<u>(1,223,125)</u>	<u>(1,400,304)</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2021年、2022年及2023年12月31日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣8.0百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣9.9百萬元。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		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
設備	7,789	7,326	8,453
租賃物業裝修	253	1,377	1,496
總計	8,042	8,703	9,949

我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣8.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣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12月31日的人民幣9.9百萬元，主要是由於我們購買電子及特種設備，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2021年12月31日的人民幣36.4百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣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12月31日的人民幣15.1百萬元，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2021年12月31日的人民幣7.6百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣7.0百萬元，並進一步減少至人民幣6.5百萬元，主要原因是攤銷。

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2021年12月31日的人民幣75.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣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。截至2023年12月31日，我們於聯營公司的投資維持相對穩定為人民幣88.4百萬元。

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2021年12月31日的人民幣9.7百萬元增加至截至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減少至截至2023年12月31日的人民幣2.8百萬元，主要由於我們於2023年10月出售於百望金稅科技有限公司的全部40%權益。

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。我們於2022年及2023年並無產生該等預付款項。

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2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得存貨為人民幣9.0百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣3.7百萬元。2023年的存貨減少主要是由於項目完成後交付存貨導致在途貨物減少人民幣6.0百萬元，以及我們因實行數字發票改革而減少購買信息安全硬件。

財務資料

下表載列所示期間我們存貨的賬齡分析。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
12個月內	5,782	8,798	869
12個月以上	3,190	2,194	2,812
總計	<u>8,972</u>	<u>10,992</u>	<u>3,681</u>

於各報告期末，我們根據存貨成本與該等存貨的可變現淨值（參考市場及政策因素釐定）的較低者評估存貨的減值。我們亦定期檢查存貨的數量及實際狀況，並每六個月評估任何受損存貨的可能撇減。我們認為減值撥備充足，並相信我們的存貨並無任何重大可收回性問題，原因是我們的存貨通常與我們的本地財稅數字化解決方案一併交付，且於往績記錄期間，我們並無遇到任何與存貨有關的重大減值虧損。於往績記錄期間，我們就存貨錄得減值虧損人民幣0.9百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣1.6百萬元，主要因為2023年實行數字發票改革，導致部分存貨過時。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的存貨約人民幣0.2百萬元或5.1%已交付。相對較低的存貨消耗率主要是由於因實施數字發票改革而使硬件銷售減少，以及截至2024年4月30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。

財務資料

貿易應收款項

我們的貿易應收款項來自客戶合約。我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣28.4百萬元增加至截至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。截至2023年12月31日，我們的貿易應收款項進一步增加至人民幣49.0百萬元，主要由於業務增長及我們於2023年底前確認與若干數據驅動的分析服務客戶有關的合約資產。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。客戶的信貸期可根據客戶類型、目前信貸狀況、財務狀況及相關客戶的付款記錄予以延長。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		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項－客戶合約	31,476	34,988	54,132
減：信貸虧損撥備	(3,051)	(4,140)	(5,115)
	<u>28,425</u>	<u>30,848</u>	<u>49,017</u>

下表載列我們貿易應收款項的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
30日內	8,206	8,103	12,011
31至180日	12,537	12,488	24,408
181至365日	5,645	6,977	5,783
一年以上	5,088	7,420	11,930
總計	<u>31,476</u>	<u>34,988</u>	<u>54,132</u>

財務資料

下表載列所示期間我們各類型及賬齡區間貿易應收款項（包括應收關聯方貿易性質款項）的撥備率。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
按個別基準評估的貿易應收款項	0.87%	0.66%	6.77%
不同賬齡區間按組合基準評估的 貿易應收款項			
90日內	1.31%	1.26%	1.13%
91至180日	3.32%	3.07%	4.87%
181至365日	5.78%	5.54%	6.40%
一年以上	51.02%	46.90%	57.18%

我們認為我們的貿易應收款項撥備率充足。按組合基準評估的貿易應收款項的撥備率乃按使用過往虧損率並基於客戶業務部門分組的逾期天數並按前瞻性估計調整的撥備矩陣模型釐定。按個別基準評估的貿易應收款項的撥備率由截至2022年12月31日的0.66%大幅上升至截至2023年12月31日的6.77%，原因是我們上調若干客戶的撥備率，乃由於預計與該客戶的業務關係終止導致相應的應收款項被視為不可收回。

我們參考過往三年各賬齡區間貿易應收款項的歷史虧損率，釐定按組合基準評估的貿易應收款項的撥備率，並就前瞻性估計作出調整。於往績記錄期間，賬齡為90日內的按組合基準評估的貿易應收款項撥備率減少，主要是由於該等應收款項的三年歷史收款率增加，令撥備率發生下調。於2022年，其他賬齡區間按組合基準評估的貿易應收款項撥備率減少，主要由於過往三年相關賬齡區間內該等應收款項的實際虧損率減少，導致相關撥備率下調。於2023年，其他賬齡區間按組合基準評估的貿易應收款項撥備率增加，主要由於過往三年相關賬齡區間內該等應收款項的實際虧損率增加，導致相關撥備率上調。

財務資料

於往績記錄期間，截至2021年、2022年及2023年12月31日，賬齡超過180天的貿易應收款項分別為人民幣10.7百萬元、人民幣14.4百萬元及人民幣17.7百萬元，分別佔截至同日貿易應收款項總額的34.1%、41.1%及32.7%，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2024年4月30日，截至2021年、2022年及2023年12月31日賬齡超過180天的貿易應收款項的87.1%、73.1%及23.3%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「一 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		
	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	22.0	23.1	22.8

(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2021年、2022年及2023年12月31日止年度的365天計算。

於2021年、2022年及2023年，我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定，分別為22.0天、23.1天及22.8天。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的貿易應收款項約人民幣20.7百萬元或38.2%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。

財務資料

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
應收票據	301	589	102
預付款項	4,488	7,351	14,122
可收回增值稅	21,880	17,840	17,655
一年內可退還的按金	4,566	4,766	5,497
其他應收款項			
— 投標保證金	1,826	2,305	3,097
— 向其他各方 ⁽¹⁾ 墊款	15,090	19,909	11,794
— 其他 ⁽²⁾	1,998	1,755	3,360
減：信貸虧損撥備	(242)	(175)	(216)
總計	49,907	54,340	55,411

(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2021年12月31日的人民幣49.9百萬元增至截至2022年12月31日的增加至人民幣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、按金及預付款項於截至2023年12月31日維持相對穩定，為人民幣55.4百萬元。

截至2024年4月30日，截至2023年12月31日的向其他各方墊款約人民幣11.6百萬元或98.2%已於其後結清，而截至同日，截至2023年12月31日的其他應收款項、按金及預付款項約人民幣22.5百萬元或40.5%已結清。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。

財務資料

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、風險管理服務及本地部署解決方案。就雲化財稅數字化解決方案(按使用模式收費)、數字精準營銷服務及風險管理服務而言，合約資產來自已提供但仍未開票的服務。一般而言，我們將根據所消耗服務的金額及單價於每個月末將所消耗服務的金額記錄為合約資產。我們將於各結算週期結束時向相關客戶發送結算單，以供彼等確認所消耗服務的金額以及與相關客戶訂立的服務合約所訂明的相應服務費。於客戶確認後，我們將向相關客戶出具並寄發賬單，而合約資產的相應部分將確認為貿易應收款項。下文載列我們各類解決方案及服務由確認合約資產至後續現金結算的結算週期及平均時限。

- *雲化財稅數字化解決方案*。我們雲化財稅數字化解決方案客戶的結算週期(按使用模式劃分)通常為12個月，該等客戶通常在收到發票後維持冗長的內部程序以核實及確認結算單及費用付款。因此，由確認合約資產至後續現金結算的時限通常為1至18個月。
- *數字精準營銷服務*。結算週期通常為一個月，考慮到編製結算報告、取得客戶確認、開具發票及收取實際款項所需的時間，由確認合約資產至後續現金結算的時限通常為1至3個月。
- *風險管理服務(尤其是企業經營報告服務)*。結算週期通常為一個月，考慮到編製結算報告、取得客戶確認、開具發票及收取實際款項所需的時間，由確認合約資產至後續現金結算的時限通常為1至3個月。

就本地部署解決方案而言，合約資產主要包括應收客戶款項，有關款項由相關客戶保留，直至保證期結束。保證期為一年至三年。就本地部署解決方案而言，由確認合約資產到後續現金結算的時限為12至42個月，主要取決於保證期的長短。

財務資料

我們的合約資產由截至2021年12月31日的人民幣70.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣78.1百萬元，與我們的業務增長基本一致。我們的合約資產隨後減少至截至2023年12月31日的人民幣70.7百萬元，主要由於於2023年底前與若干數據驅動的分析服務客戶有關的合約資產確認為貿易應收款項。下表載列截至所示日期我們的合約資產及信貸虧損撥備。

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
合約資產	70,419	78,591	74,764
減：信貸虧損撥備	(344)	(539)	(4,048)
	<u>70,075</u>	<u>78,052</u>	<u>70,716</u>

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		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
30天內	24,794	26,305	34,465
31至180天	27,433	25,047	21,956
181至365天	9,163	13,863	6,597
一年以上	9,029	13,376	11,746
總計	<u>70,419</u>	<u>78,591</u>	<u>74,764</u>

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		
	2021年	2022年	2023年
合約資產周轉天數 ⁽¹⁾	54.7	51.7	39.3

(1) 合約資產周轉天數按相關期間的期初及期末合約資產結餘的平均值除以同期收益，再乘以截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的365天計算。

財務資料

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的合約資產中約人民幣36.4百萬元或48.6%已開具賬單並入賬列作貿易應收款項且其後已結清。

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		
	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項及合約資產周轉天數 ⁽¹⁾	76.7	74.8	62.1

(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值除以同期收益，再乘以截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的365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。

- 我們對具有重大結餘的貿易應收款項及具有重大結餘或信貸減值的合約資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）率，乃基於違約概率及違約損失率並根據前瞻性因素調整後進行個別估計及評估。按集體基準評估的貿易應收款項的預期信貸虧損率乃根據客戶業務板塊組別的逾期天數通過撥備矩陣模型使用就前瞻性估計調整的歷史虧損率釐定。按集體基準評估的合約資產的預期信貸虧損率乃經計及來自公開市場資料的違約概率及違約損失率而估計，並根據不同業務板塊的不同客戶組別的前瞻性估計進行調整。

例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預期將於未來一年內惡化，從而導致虧損數目增加，則貿易應收款項的歷史虧損率及合約資產的違約概率將予以調整。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。於2021年、2022年及2023年，我們按個別基準評估的合約資產（包括應收關聯方款項）撥備率分別為0.56%、0.38%及8.28%，其因與客

財務資料

戶業務板塊有關的違約概率及虧損率而於2022年減少，我們因個別合約資產因(1)與該等客戶的財務及運營狀況有關的減值及(2)由於我們了解若干中型市場客戶將於2023年更換服務供應商而預計將終止與該等客戶的業務關係而被視為不可收回，故上調若干客戶的撥備率，而使其於2023年有所增加。於2021年、2022年及2023年，我們按集體基準評估的合約資產(包括應收關聯方款項)撥備率分別為0.45%、0.79%及0.99%，其於往績記錄期間持續增加，主要由於我們合約資產的違約概率及歷史虧損率增加。於往績記錄期間，我們對合約資產的各賬齡組別統一採用撥備率。

就我們的貿易應收款項而言，截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得信貸虧損撥備人民幣3.1百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣6.2百萬元，其中88.4%、92.1%及91.6%分別與貿易應收款項相關，包括於同日賬齡181日或以上的應收關聯方款項。

- 於編製財務報表時，我們聘請獨立估值師評估我們的貿易應收款項及合約資產的撥備。獨立估值師採用簡化法並使用撥備矩陣模型以及違約概率及虧損率，並就前瞻性因素作出調整，評估我們的貿易應收款項及合約資產的撥備率，其符合香港財務報告準則第9號及國際評估準則。因此，我們認為就我們的貿易應收款項及合約資產作出的信貸虧損撥備乃為適當撥備，且我們概無就我們的貿易應收款項及合約資產預見重大收回性問題，包括於賬齡181日或以上的款項。
- 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對手方作出信貸條款，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、數據驅動的分析服務及本地部署解決方案的過程中，我們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。我們也指定銷售及運維專員來監控項目進度並與客戶保持密切聯繫。我們的財務部門將定期核實已確

財務資料

認合約資產以及對應收入金額，倘發現任何問題，將回饋予相關銷售及運維人員。於往績記錄期間，我們的已確認合約資產與客戶確認的金額之間並無重大差異。

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2021年12月31日的人民幣54.7百萬元增加至截至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2022年底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12月31日的人民幣85.3百萬元，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。

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)主要為短期投資，預期回報率為零至20.00%，視相關金融工具的市場價格而定，且在到期時可無限制贖回。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等公司額外股份的權利。截至2021年、2022年及2023年12月31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238.3百萬元、人民幣440.4百萬元及人民幣300.7百萬元。銀行發行的理財產品的公平值變動採用第二級輸入數據估值，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數據估值。

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

財務資料

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。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣505.0百萬元減少至截至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增加至截至2023年12月31日的人民幣335.0百萬元，主要是由於贖回若干理財產品及銀行存款。

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2021年12月31日的人民幣35.1百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣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12月31日的人民幣40.9百萬元，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		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
三個月以內	27,506	26,082	29,480
三至六個月	3,675	2,111	3,710
六個月至一年	350	1,957	2,611
一至兩年	3,593	340	4,621
兩年以上	23	379	460
總計	<u>35,147</u>	<u>30,869</u>	<u>40,882</u>

財務資料

我們的貿易應付款項周轉天數由2021年的48.3天減少至2022年的38.7天，並進一步減少至2023年的30.4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		
	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	48.3	38.7	30.4

(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結餘的平均值除以相關期間的銷售成本，再乘以截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的365天計算。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的貿易應付款項中的約人民幣30.4百萬元或74.3%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、其他應付稅項及其他。

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
應計員工成本	53,448	53,276	70,237
其他應付稅項	25,724	15,278	23,141
其他	26,146	37,496	43,826
總計	105,318	106,050	137,204

截至2021年12月31日及截至2022年12月31日，我們的其他應付款項保持相對穩定，分別為人民幣105.3百萬元及人民幣106.1百萬元。截至2023年12月31日，我們的其他應付款項增加至人民幣137.2百萬元，主要由於員工人數增加令應計員工成本增加人民幣17.0百萬元，以及因我們的應付增值稅隨著收入增長而增加帶來的其他應付稅項增加人民幣7.9百萬元。截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的其他應付款項約人民幣47.2百萬元或34.4%已結清。

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風險管理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2021年12月31日的人人民幣130.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人人民幣165.5百萬元，主要是由於我們

財務資料

的業務增長（尤其是我們的風險管理服務方面）以及COVID-19疫情導致合約交付延遲所致。我們的合約負債其後減少至截至2023年12月31日的人民幣122.7百萬元，主要是由於有關合約負債確認為我們交付客戶項目時的收益。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的合約負債中的約人民幣49.9百萬元或40.6%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2021年、2022年及2023年12月31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2,092.8百萬元、人民幣2,154.8百萬元及人民幣2,212.6百萬元。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。

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

財務資料

	第一級	第二級	第三級	總計
	(人民幣千元)			
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	-	268,230	32,434	300,664
負債：				
按公平值計量且其變動計入 損益的金融負債	-	-	2,212,629	2,212,629

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。

財務資料

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，以滿足我們的營運資金需求。我們截至2024年4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以及現金及現金等價物抵銷。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2021年、2022年及2023年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣505.0百萬元、人民幣237.2百萬元及人民幣335.0百萬元。經考慮(1)截至2023年12月31日的我們現金及現金等價物人民幣335.0百萬元以及截至同日我們在到期時可以無限制贖回以支持我們的運營的理財產品人民幣268.2百萬元；(2)數輪[編纂]投資證明，我們在能夠從信譽良好且有影響力的機構或企業投資者籌集資金資助我們的業務方面擁有良好的往績記錄；(3)[編纂]後將我們具優先權的股份從負債重新指定為股權，從而產生淨流動資產狀況；(4)中國一家信譽良好的銀行授予我們人民幣100百萬元的授信額度；及(5)我們的營運需求，包括(其中包括)分銷及銷售開支、行政開支、研發開支、資本開支，並計及我們為控制預算及優化經營開支及完善營運資金管理作出的努力(如「業務－我們業務的可持續性－優化運營及擴大規模經濟，提高成本效益」及「業務－我們業務的可持續性－改善經營現金流量狀況」各節所討論)，我們認為我們擁有充足的營運資金以應付自本文件日期起計未來12個月所需。我們將密切監控我們的營運資金水平，並盡職審查未來現金流量需求及在必要時調整我們的運營及擴大計劃，以確保我們維持充足的營運資金以支持我們的業務運營。

財務資料

考慮到我們可用的財務資源（包括現金及現金等價物、銀行存款、理財產品的即期部分及我們可用的信貸額度），儘管我們於往績記錄期間錄得經營活動現金流出淨額，但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。基於對本集團財務資料、財務文件及相關盡職審查文件的審閱、與董事及申報會計師的討論以及董事的上述確認，獨家保薦人同意董事的上述觀點。

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		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
經營活動所用現金淨額	(13,989)	(64,276)	(99,330)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(189,776)	(189,804)	216,810
融資活動所得／(所用)現金淨額	435,669	(13,720)	(19,655)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	231,904	(267,800)	97,825
年初現金及現金等價物	273,102	505,006	237,206
年末現金及現金等價物	505,006	237,206	335,031

財務資料

經營活動所用現金淨額

2023年的經營活動所用現金淨額為人民幣99.3百萬元，主要是由於我們的除稅前虧損人民幣359.2百萬元，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的付款開支人民幣191.1百萬元、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人民幣55.9百萬元及使用權資產折舊人民幣13.2百萬元；(2)負面影響現金流量的營運資金變動，主要包括合約負債減少人民幣42.7百萬元、貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣15.1百萬元、應收關聯方款項增加人民幣15.0百萬元及合約成本增加人民幣5.2百萬元，部分被(3)正面影響現金流量的營運資金變動所抵銷，主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣41.2百萬元、應付關聯方款項增加人民幣13.0百萬元及存貨減少人民幣7.3百萬元。

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、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。

財務資料

投資活動(所用)／所得現金淨額

於2023年，投資活動所得現金淨額為人民幣216.8百萬元，主要歸因於贖回理財產品人民幣830.0百萬元、提取定期存款人民幣80.0百萬元、定期存款及理財產品利息人民幣59.2百萬元以及出售合營企業所得款項人民幣10.8百萬元，部分被購買理財產品人民幣747.0百萬元所抵銷。

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。

融資活動所得／(所用)現金淨額

於2023年，融資活動所用現金淨額為人民幣19.7百萬元，指償還租賃負債人民幣14.5百萬元及預付股份發行成本人民幣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。

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4月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)
流動資產				
存貨	8,972	10,992	3,681	4,085
合約成本	18,245	42,026	47,104	56,247
合約資產	68,836	77,891	70,459	70,027
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項	78,332	85,188	104,428	104,420
應收關聯方款項	19,260	3,631	17,336	20,586
按公平值計量且其變動 計入損益的金融資產	218,856	400,900	268,230	417,776
受限制銀行存款	515	103	2,177	3,406
到期日超過三個月的 短期銀行存款	104,785	80,472	109,827	—
現金及現金等價物	505,006	237,206	335,031	147,168
	<u>1,022,807</u>	<u>938,409</u>	<u>958,273</u>	<u>823,715</u>
流動負債				
租賃負債	10,312	18,442	14,611	8,554
貿易及其他應付款項	140,465	136,919	178,086	162,926
稅項負債	—	31	60	9
合約負債	130,631	165,476	122,744	114,279
按公平值計量且其變動 計入損益的金融負債	216,650	2,151,922	2,212,629	2,384,559
應付關聯方款項	14,020	11,052	24,043	25,182
	<u>512,078</u>	<u>2,483,842</u>	<u>2,552,173</u>	<u>2,695,509</u>
流動資產淨值／(負債淨額)	<u>510,729</u>	<u>(1,545,433)</u>	<u>(1,593,900)</u>	<u>(1,871,794)</u>

財務資料

截至2021年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣510.7百萬元。我們截至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。

截至2022年及2023年12月31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1,593.9百萬元。我們截至2022年及2023年12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，部分被按公平值計量且其變動計入損益的金融資產所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣1,593.9百萬元增至截至2024年4月30日的人民幣1,871.8百萬元，主要是由於(1)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債增加人民幣171.9百萬元，及(2)現金及現金等價物減少人民幣187.9百萬元，乃由於我們營運的現金支出及認購鑫蜂維若干股權的綜合影響。

我們預期流動負債淨額狀況將顯著改善，因為截至2024年4月30日，我們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，而我們預計在[編纂]完成後不會確認。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

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2021年、2022年及2023年分別為人民幣4.8百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣6.1百萬元。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		
	2021年	2022年	2023年
	(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	22,250	22,250	13,930

債項

我們於往績記錄期間的債項主要包括按公平值計量且其變動計入損益的金融負債及租賃負債。於往績記錄期間，我們並無維持銀行融資，且我們並無未動用的銀行融資。我們截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日（即就債項聲明而言的最後實際可行日期）的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債及租賃負債如下。

	截至12月31日			截至4月30日
	2021年	2022年	2023	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債，即期	216,650	2,151,922	2,212,629	2,384,559
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債，非即期	1,876,119	2,830	—	—
小計	2,092,769	2,154,752	2,212,629	2,384,559
租賃負債，即期	10,312	18,442	14,611	8,554
租賃負債，非即期	25,364	7,354	1,379	883
小計	35,676	25,796	15,990	9,437
總計	<u>2,128,445</u>	<u>2,180,548</u>	<u>2,228,619</u>	<u>2,393,996</u>

截至2024年4月30日，按公平值計量且其變動計入損益的金融負債無抵押及無擔保，而租賃負債則以租賃按金作抵押及無擔保。除上文所披露者外，截至2024年4月30日，我們並無任何尚未償還已發行或同意發行的貸款資本、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。董事確認，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。董事進一步確認，自2024年4月30日以來，我們的債項並無任何重大變動。

財務資料

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無任何未償債務，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾。

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]([編纂])的[編纂]，佔[編纂][編纂]約[編纂]([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、股份代號捐贈費、聯交所交易費、[編纂]費用及會財局交易徵費約[編纂]([編纂])，及(2)非[編纂]開支約[編纂]([編纂])，其中包括(i)法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]([編纂])，及(ii)其他費用及開支約[編纂]([編纂])。約[編纂]的[編纂]於往績記錄期間已自綜合損益表扣除。[編纂]餘額中約[編纂]預期將自綜合損益表扣除，而約[編纂]預期將自權益扣除。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		
	2021年	2022年	2023年
盈利能力比率			
毛利率 ⁽¹⁾	47.6%	40.8%	39.6%
淨虧損率 ⁽²⁾	98.8%	29.7%	50.4%
收益增長率 ⁽³⁾	–	15.9%	35.6%
流動性比率			
流動比率 ⁽⁴⁾	2.0	0.4	0.4
貿易應收款項周轉天數 ⁽⁵⁾	22.0天	23.1天	22.8天
貿易應付款項周轉天數 ⁽⁶⁾	48.3天	38.7天	30.4天

財務資料

- (1) 毛利率根據年內毛利除以相應年度的收益計算。
- (2) 淨虧損率根據年內虧損除以相應年度的收益計算。
- (3) 收益增長率根據年內收益除以上年度收益減一計算。
- (4) 流動比率以期末流動資產除以流動負債計算。
- (5) 貿易應收款項周轉天數按相關年度的期初及期末貿易應收款項結餘的平均值除以同年收益，再乘以365天計算。
- (6) 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結餘的平均值除以同期的銷售成本，再乘以365天計算。

主要財務比率分析

毛利率、淨虧損率及收益增長率

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

流動比率

我們的流動比率由截至2021年12月31日的2.0下降至截至2022年12月31日的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12月31日維持穩定於0.4。

貿易應收款項周轉天數及貿易應付款項周轉天數

有關影響我們於往績記錄期間的貿易應收款項周轉天數及貿易應付款項周轉天數的因素的討論，請參閱「綜合財務狀況表主要項目的討論—貿易應收款項」及「—貿易應付款項」。

財務資料

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		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
應收關聯方款項			
貿易相關	3,529	3,568	17,333
非貿易相關	15,731	63	3
應付關聯方款項			
貿易相關	13,905	10,937	23,839
非貿易相關	115	115	204

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，主要指中稅易通於2018年至2020年期間產生的若干報銷開支、服務薪酬及僱員薪酬開支。

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移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，該應收款項的償還責任由百望融信承擔。我們隨後認為有關結餘為無抵押且須按要求償還的可收回款項，約定利率為3.8%。

於往績記錄期間，根據合理查詢及公開資料，據本公司所知，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。

財務資料

於往績記錄期間，截至2022年及2023年12月31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63,000元及人民幣3,000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部分高級管理層的墊款。

我們預計於[編纂]前結清應付及應收關聯方的非貿易相關結餘。

根據中國人民銀行於1996年頒佈的貸款通則（「貸款通則」），只有金融機構才有資格從事借貸辦理業務，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活動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，貸款人主張支付貸款合約利息（貸款合約訂約方約定的年利率不超過合約簽訂時一年期貸款最優惠利率的四倍）的，人民法院應予支持。

董事確認，(1)向陳杰女士及其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)向陳杰女士及其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，且向其他人士發放的貸款／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其控制實體或其他人士提供貸款／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)向陳杰女士及其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。

財務資料

我們與旋極集團的交易及資金流向

我們與旋極集團的交易主要包括：(1)我們向旋極集團採購信息安全硬件、相關技術支持及售後客戶服務；及(2)我們向旋極集團銷售雲化及本地部署財稅數字化解決方案。

下表載列於往績記錄期間我們與旋極集團之間的交易金額（指按應計基礎確認相關交易的收益或銷售成本（視情況而定），為免生疑問，不包括任何增值稅）：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
採購信息安全硬件、相關技術支持及售後客戶服務	4,658.8	5,535.0	1,160.9
銷售雲化及本地部署財稅數字化解決方案	60.9	63.0	113.7

我們向旋極集團採購的信息安全硬件主要包括：稅控盤、核心板、稅控盤組及其他配套設備。稅控盤應由旋極集團等提供商按相等於或低於中國主管部門公佈的指導價的價格提供。稅控盤組及核心板通常由旋極集團調整及開發並獲國家稅務總局認可用於中國企業開具發票。有關稅控盤、核心板及稅控盤組功能的更多詳情，請參閱「行業概覽－中國財稅相關交易數字化市場－中國財稅相關交易數字化背景」。向我們的客戶提供信息安全硬件為我們財稅數字化解決方案一站式服務的一部分，包括軟件產品、硬件設備及服務，尤其是我們的本地部署解決方案。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別向旋極集團採購323台、28台及9台稅控盤、8,319個、7,423個及3,733個核心板，以及82組、124組及14組稅控盤組。我們對旋極集團提供的稅控盤的購買價與除旋極集團以外的其他提供商提供的稅控盤的價格以及旋極集團向其他相似客戶提供的價格相若。此外，我們稅控盤組板及核心板的購買價與旋極集團向其他相似客戶提供的價格相若。為支持客戶使用該等信息安全硬件，旋極集團直接向客戶提供技術支持及售後客戶服務。旋極集團在日常運營中使用我們的雲化及本地部署財稅數字化解決方案，以實現電子發票合規及稅務管理的數字化、集中化及自動

財務資料

化。於2021年、2022年及2023年各年，向旋極集團提供的該等雲化財稅解決方案包括票據合規管理解決方案、財稅管理解決方案以及與2023年提供票據合規管理解決方案及財稅管理解決方案有關的解決方案交付服務。於2021年及2023年向旋極集團提供在本地設備上執行財稅管理功能的本地部署財稅數字化解決方案。我們就該等雲化及本地部署財稅數字化解決方案向旋極集團提供的價格介於我們向其他客戶提供的通常價格範圍內，並與整體市場水平相若。有關我們定價的更多詳情，請參閱「業務－我們的業務」及「業務－定價」。

儘管我們與旋極集團長期合作，且我們視其為寶貴的合作者及投資者，但我們認為與旋極集團的交易不會對我們的業務營運或財務狀況產生重大影響，原因是：(1)與旋極集團的交易金額僅佔我們總收益及銷售成本的極小部分；(2)並無向旋極集團採購或獲授對我們的業務營運或研發而言屬重大或必要的知識產權；及(3)鑒於政府推行數字發票並實行金稅工程，我們對稅控盤、核心板及稅控盤組的需求正在不斷下降。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們向旋極集團銷售雲化及本地部署財稅數字化解決方案的收益分別佔我們總收益的0.01%、0.01%及0.02%，而我們向旋極集團採購信息安全硬件、技術支持及售後客戶服務的成本分別佔我們總銷售成本的1.96%、1.78%及0.27%。

下表載列我們於往績記錄期間與旋極集團的資金流向：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
為採購信息安全硬件及技術支付費用			
而發生的資金流出	5,076.1	6,060.4	1,636.1
收取雲化及本地部署財稅數字化解決方案的			
銷售所得款項而發生的資金流入	11.5	150.0	7.7

除上文及「歷史及公司架構」一節所披露者外，我們與旋極集團並無任何關係、附帶安排或項目。

財務資料

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。

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12月31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。

財務資料

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。

為管理貿易應收款項及應收關聯方貿易性質款項產生的風險，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，貿易應收款項及應收關聯方貿易性質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應收關聯方貿易性質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。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。因此，根據中國法律顧問的意見，鑒於我們的累計虧損，我們無法根據中國法律宣派或派付股息。

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。截至最後實際可行日期，我們並無於[編纂]後設定任何預定股息派付比率。股息的支付及金額（如有）取決於我們的經營業

財務資料

績、現金流量、財務狀況、對我們所派付的股息的法律及監管限制、未來前景以及我們認為相關的其他因素。股息的宣派、派付及金額將由董事會根據我們的組織章程細則酌情決定，據此，年度利潤分派方案須由董事會提出及批准，然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12月31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。

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。

最近發展及重大不利變動

於往績記錄期間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2024年4月30日止四個月，使用我們雲化財稅數字化解決方案開具的發票數量為522.8百萬張，而截至2023年4月30日止四個月為913.0百萬張。截至2024年4月30日止四個月，完成查看企業經營報告請求次數為7.3百萬次，而截至2023年4月30日止四個月為4.7百萬次。截至2024年4月30日止四個月，企業經營報告包含的企業數量為2.3百萬家，而截至2023年4月30日止四個月為1.1百萬家。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，除「概要－最近發展及重大不利變動－營運及財務表現」所披露者外，截至本文件日期，我們的財務及[編纂]狀況或前景自2023年12月31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12月31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。

財務資料

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。

然而，COVID-19疫情亦暫時影響我們的營運及財務狀況。於多地COVID-19疫情復燃期間，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。為應對客戶COVID-19疫情影響財務狀況惡化，我們於2022年下調了部分解決方案的價格，並針對具有基本發票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，且持續跟進該等客戶以追加銷售我們的解決方案。於2023年，COVID-19疫情並未對我們的解決方案定價產生不利影響。

於2022年，我們在交付本地部署財稅數字化解決方案方面出現暫時延遲，主要由於COVID-19的影響。此外，於2022年，我們KA客戶收入留存率有所下降，主要是由於COVID-19疫情導致項目交付延遲。有關減少亦部分歸因於2022年的平均客戶支出減少，主要是由於COVID-19疫情的不利影響導致KA客戶對數字發票相關服務的需求減少。我們的合約負債由截至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，部分由於合約交付延遲所致。由於2023年初起我們的營運恢復正常，我們加快解決方案的交付速度，且並無出現解決方案交付的重大延誤，截至2023年12月31日，我們的合約負債減少至人民幣122.7百萬元。我們的合約成本由截至2021年12月31日的人民幣54.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣80.1百萬元，部分原因是受COVID-19疫情的影響截至2022年底尚未完成的服務合約的相關成本增加。

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夥伴的業務關係產生重大影響。基於上文所述，董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並無對我們的營運及財務表現造成任何重大不利影響。我們觀察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。

財務資料

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「編製備考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12月31日的綜合有形資產的影響，猶如[編纂]已於該日發生。

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12月31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12月31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 12月31日	截至2023年 12月31日	截至2023年 12月31日	截至2023年12月31日	截至2023年12月31日
	本公司擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產 總值減負債 ⁽¹⁾	[編纂] 估計[編纂] ⁽²⁾	本公司擁有人 應佔本集團 [編纂]經調整 綜合有形資產 總值減負債	本公司擁有人應佔本集團 [編纂]經調整綜合 每股有形資產總值減負債 ⁽³⁾	本公司擁有人應佔本集團 [編纂]經調整綜合 每股有形資產總值減負債 ⁽³⁾
	(人民幣千元)			人民幣元	港元 ⁽⁴⁾
根據[編纂]每股[編纂]計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股[編纂]計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

- (1) 截至2023年12月31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負債淨額[編纂]，並按本集團截至2023年12月31日的無形資產[編纂] (摘錄自本文件附錄一所載會計師報告) 作出調整後計算。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃按將按[編纂]每股[編纂][編纂]及[編纂] (分別為指示性[編纂]範圍的下限及上限，且不包括於往績記錄期間已自綜合損益表扣除的[編纂]) 發行的[編纂]股新股份計算，經扣除估計[編纂]及我們預期將產生的其他相關開支。計算該等估計[編纂]並未考慮(i)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份或(ii)本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。就[編纂]估計[編纂]而言，按港元計值的金額已按1.0000港元兌人民幣0.9114元的匯率換算為人民幣，該匯率為參考中國人民銀行公佈的匯率，於2024年6月19日的現行匯率。概不表示港元金額已經、原應可以或可能按該匯率或任何其他匯率換算為人民幣，反之亦然，或根本無法換算。
- (3) 用於計算擁有人應佔每股[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債的股份數目乃按緊隨[編纂]完成後[編纂]股發行在外股份計。概無計及(i)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份；(ii)我們根據一般授權可能發行或購回的任何股份或(iii)終止附有優先權的股份的優先權。
- (4) 擁有人應佔每股[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債乃按1.0000港元兌人民幣0.9114元的匯率自人民幣換算為港元，該匯率為參考中國人民銀行公佈的匯率，於2024年6月19日的現行匯率。概不表示人民幣金額已經、原應可以或可能按該匯率或任何其他匯率換算為港元，反之亦然，或根本無法換算。
- (5) 並無就於2023年12月31日擁有人應佔[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債作出調整，以反映我們於2023年12月31日後的任何經營業績或訂立的其他交易。特別是，擁有人應佔[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債並無作出調整，以說明以下各項的影響：

於[編纂]完成後，終止附有優先權的股份的優先權會導致於2023年12月31日賬面值為人民幣2,212,629,000元的金融負債重新分類(「股份重新分類」)(假設[編纂]後於2023年12月31日存續的附有優先權的股份的公平值並無進一步變動)至權益下的普通股。

股份重新分類的影響將使附註3所述假設發行的股份總數增加[編纂]股股份至合共[編纂]股股份，並將於2023年12月31日擁有人應佔[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債調整[編纂]至[編纂] (根據[編纂]每股[編纂][編纂]) 及[編纂] (根據[編纂]每股[編纂][編纂])。倘計及股份重新分類，於2023年12月31日擁有人應佔[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債將分別為[編纂] (相當於[編纂]) (根據[編纂]每股[編纂][編纂]) 及[編纂] (相當於[編纂]) (根據[編纂]每股[編纂][編纂])。

就擁有人應佔每股[編纂]經調整綜合有形資產總值減負債而言，以人民幣計值的金額已按1.0000港元兌人民幣0.9114元的匯率換算為港元，該匯率為參考中國人民銀行公佈的匯率，於2024年6月19日的現行匯率。概不表示人民幣計值金額已經、原應可以或可能按該匯率或任何其他匯率換算為港元，反之亦然，或根本無法換算。