

財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告內所載的經審計合併財務資料，連同相關隨附附註。我們的合併財務資料已根據國際財務報告準則編製，該準則與其他司法管轄區的公認會計原則在重大方面或有所不同。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映了我們目前對未來事件及財務表現的看法，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史事件、現況及預期未來發展的見解，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測取決於多項非我們所能控制的風險及不確定因素。有關詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們是中國的企業級解決方案提供商，致力於提供便捷多樣的標準化解決方案，該等解決方案可有效提升企業級用戶信息交換和業務交互方面的便利性及智能化程度。我們的解決方案基於我們的技術，包括核心交互式人工智能技術、融合通信技術以及其他支持產品引擎的人工智能及計算機技術。憑藉技術的完整性，我們能夠提供各種企業級用戶在其交互場景中通常需要的多種典型解決方案。於往績記錄期間，我們主要向四個主要終端客戶行業（即城市管理及行政、汽車及交通、通信和金融）提供該等解決方案，我們從該等行業中積累了豐富的行業知識、工程經驗及客戶洞察。我們的解決方案由我們強大的技術基礎設施Voicecomm Brain及全面的功能模塊Voicecomm Suites提供支持。Voicecomm Brain由我們在融合通信及人工智能領域自主開發的核心技術所支撐。基於強大的Voicecomm Brain，我們開發出了一整套Voicecomm Suites，其模塊化組合使我們能夠提供不同類型的解決方案，以解決企業級用戶的痛點。

憑藉我們提供全面的企業級解決方案和卓越的交付能力，我們的收入於往績記錄期間迅速增長，從2020年的人民幣347.2百萬元增加至2021年的人民幣459.9百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣515.0百萬元，2020年至2022年的複合年增長率為

財務資料

21.8%。我們的收入亦由截至2022年9月30日止九個月的人民幣323.7百萬元增加50.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣488.1百萬元。我們於往績記錄期間的收入增長主要是由於我們的經營規模及客戶群不斷擴大。同時，我們的毛利由2020年的人民幣111.8百萬元增至2021年的人民幣152.2百萬元，並進一步增至2022年的人民幣201.5百萬元，2020年至2022年的複合年增長率為34.3%，且我們的毛利率由2020年的32.2%持續提升至2021年的33.1%，並進一步增至2022年的39.1%。我們的毛利亦由截至2022年9月30日止九個月的人民幣117.8百萬元增加70.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣200.5百萬元，而毛利率於同期由36.4%上升至41.1%。儘管我們於往績記錄期間持續投入研發及商業化，我們的業務仍能保持持續盈利。我們的經調整淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）於2022年為人民幣71.7百萬元。我們的經調整淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）隨後由截至2022年9月30日止九個月的人民幣37.6百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣80.8百萬元。

編製基準

我們的歷史財務資料根據所有適用的國際財務報告準則編製，其中包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。我們的歷史財務資料以人民幣呈列（除非另有說明，否則約整至最接近的千位數）。

除本文件附錄一會計師報告附註2所載會計政策所闡釋的資產及負債按其公允價值列賬外，編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要我們的管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關情況下認為合理的多項其他因素而作出，其結果構成對未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。有關我們的管理層在應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷以及不確定性估計的主要來源，在本文件附錄一會計師報告附註3中討論。

影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績主要受中國企業級交互式人工智能解決方案市場的增長及滲透影響。除一般的行業背景外，尤其是在公司層面，我們認為我們的收入增長主要受我們提供企業級解決方案的收入所推動，而我們提供交互式人工智能解決方案的收入取決

財務資料

於我們在主要終端客戶行業中擴大客戶群及深化現有客戶關係的能力，以及我們增強技術的能力及擴展至其他行業的能力。此外，我們的實現盈利的能力將不斷受到我們的成本結構以及研發開支、銷售及營銷費用以及其他費用的影響。

中國企業級交互式人工智能解決方案市場的增長及滲透

我們認為，我們的財務表現及未來增長取決於中國企業級交互式人工智能解決方案市場的整體增長及我們的競爭力。根據艾瑞諮詢報告，2022年，中國企業級交互式人工智能解決方案市場的規模達到人民幣532億元，預計2027年將達到人民幣1,897億元，2022年至2027年的複合年增長率為29.0%。然而，根據同一資料來源，2022年中國企業級交互式人工智能解決方案的市場滲透率僅為10.4%，而美國則為16.7%。目前中國企業級交互式人工智能解決方案的市場滲透率仍有巨大提升空間，預計2027年的滲透率將提升至15.6%。此外，隨著中國龐大的經濟規模和可觀的社會活動水平催生出豐富多樣的應用場景，而該等應用場景正被企業級交互式人工智能日益滲透及擴展，我們預計市場對我們解決方案的需求將持續增加，這將在可預見的未來進一步增加我們的銷售。

我們在主要終端客戶行業擴大客戶群及深化現有客戶關係的能力

於往績記錄期間，我們豐富的企業級解決方案已在城市管理及行政、汽車及交通、通信及金融等主要終端客戶行業部署。因此，我們的增長在很大程度上取決於我們在這些主要終端客戶行業吸引新客戶以及維持及加深與現有客戶關係的能力，而這則取決於我們行之有效的市場進入戰略。

具體而言，我們的市場進入戰略始於我們目標終端客戶行業的早期客戶（例如我們的起始客戶）合作，這使我們能夠通過一個或幾個初步項目積累行業專業知識並展示我們解決方案的價值。一旦我們的價值得到證實，我們就能夠迅速擴大我們的業務，覆蓋其他優質客戶，並進一步滲透終端客戶行業。我們相應地基於對現有用戶的理解及豐富的行業洞察，加快迭代我們所提供的解決方案，從而增加對現有客戶的銷售並提升其對我們解決方案的黏性，最終提升我們的市場佔有率。我們贏得了現有客戶的忠誠度，並致力於通過我們的標準化解決方案為其創造價值。隨著我們在主要終端客戶行業繼續吸引更多客戶並加深與現有客戶的關係，我們預計在可預見的未來將實現可持續增長。

財務資料

我們增強交互式人工智能技術能力及擴展至其他行業的能力

我們的交互式人工智能技術能力對我們的業務營運至關重要。為滿足企業級用戶的實際業務需求，我們將繼續加大對研發的投入，以推進解決方案的標準化，並為其迭代開發更多應用場景和創新功能。具體而言，我們將通過實施我們的關鍵技術計劃（如強化學習、遷移學習和聯邦學習、計算機視覺人工智能賦能的可視化交互式人工智能和與可視化交互式人工智能匹配的新一代融合通信）來繼續提高我們的技術能力，以加強我們對現有及新興企業級交互式人工智能解決方案提供商的競爭力，並保持我們交互式人工智能技術的競爭力及創新性。於往績記錄期間，我們於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月的研發開支分別為人民幣13.7百萬元、人民幣36.3百萬元、人民幣64.0百萬元及人民幣75.6百萬元。我們預計，我們的創新戰略重點將進一步增強我們的競爭優勢，並使我們能夠獲得更多的市場份額，從而使我們能夠進一步增加收入並加強我們的財務表現。

此外，我們的進一步增長亦將取決於我們擴展至其他行業的能力。憑藉我們經證明已成功服務於四個主要終端客戶行業的市場進入戰略和積累的行業洞察，我們計劃加速向其他行業滲透，如媒體、醫療健康、電商及零售等，以助力其智能化轉型，並提高我們的行業覆蓋率。我們的目標是通過（其中包括）進一步提高現有解決方案的質量和效率、提供更多創新解決方案及實施有效的銷售策略，在我們擬服務的有關行業以適合的方式獲取及留住新客戶。

我們持續維持和提高利潤率水平和運營效率的能力

我們持續維持及提高利潤率水平及運營效率的能力在很大程度上取決於我們管理及優化成本和營運開支的能力。於往績記錄期間，我們的毛利率從2020年的32.2%持續提升至2021年的33.1%，並進一步提升至2022年的39.1%，這歸功於我們企業級解決方案的高度標準化和模塊化使我們能夠有效且高效地滿足用戶的需求。我們的毛利率亦由截至2022年9月30日止九個月的36.4%上升至截至2023年9月30日止九個月的41.1%。儘管我們的成本結構將受到我們解決方案組合的影響，並可能進一步影響我們的毛利率，但我們認為，我們有能力擴大收入，同時實現顯著的成本效益。隨著業務規模的增長，我們預計將進一步優化結構性成本，以更有效地競爭。

財務資料

此外，控制營運開支以實現最佳運營效率對我們的成功亦至關重要。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，我們的研發開支佔收入的百分比分別為4.0%、7.9%、12.4%及15.5%，而銷售及營銷費用佔收入的百分比分別為0.4%、0.7%、1.4%及1.3%。受益於我們遠超行業平均水平的研發人員人均年收入貢獻（於2022年達人民幣4.1百萬元）以及行之有效的市場進入策略，我們顯示出具有穩定盈利能力的良好前景。為確保技術戰略有效實施，我們將不斷擴大我們的研發團隊並招募更多行業領先人才。此外，為了有效加強商業化能力，我們計劃通過招募更多具有豐富行業和客戶洞察的專業人士來擴大內部銷售和營銷團隊。因此，我們預計，我們的研發開支以及銷售及營銷費用的絕對金額將隨著我們未來業務的增長而繼續增加。儘管如此，隨著我們擴大業務和提供解決方案的規模和範圍，我們預期將受益於規模化經營，以提高運營效率。

COVID-19疫情的影響

自2019年年底起，COVID-19新型冠狀病毒疫情爆發對全球經濟產生重大不利影響。於往績記錄期間，疫情對我們的財務表現及業務營運造成暫時性挑戰。COVID-19（以及多種其他因素）阻礙了我們所參與項目的及時現場驗收並延長了付款週期，從而導致我們於往績記錄期間貿易應收款項週轉天數延長。有關詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－貿易及其他應收款項－貿易應收款項」。此外，在我們的業務運營方面，我們針對疫情採取了一系列保護員工的措施，該等措施包括暫時關閉我們的辦公室、遠程工作安排以及旅行限制或暫停，上述措施暫時降低了我們的運營能力和效率。截至最後實際可行日期，COVID-19並無對我們的財務表現或業務營運造成任何重大不利影響。我們將繼續密切關注COVID-19疫情的發展，並投入資源採取行動，以盡量減少由此產生的任何不利影響。

重要會計政策以及關鍵判斷和估計

我們已識別對編製合併財務報表而言屬重要的若干會計政策。我們的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。我們在應用會計政策時使用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下被視為合理的未來事件

財務資料

預期) 持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且我們並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預期該等估計及假設於可預見的未來不會發生任何重大變動。

我們於下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時所用的最重要估計及判斷的部分會計政策及估計。我們的重要會計政策、判斷及估計對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要，其進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

收入確認

收入產生自我們日常業務過程中銷售貨品及提供服務。

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時確認。對於隨時間履行的每項履約責任，我們通過計量完成該項履約責任的進度隨時間確認收入。倘我們未隨時間履行履約責任，則履約責任於某一時點按我們預期有權收取的承諾對價金額(不包括代表第三方收取的金額)履行。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易貼現。

收入按其獨立售價分配至各項履約責任。我們通常根據可觀察價格釐定獨立售價。倘獨立售價不可透過過往交易觀察，我們會根據多項因素(包括但不限於管理層批准的價目表或成本加利潤分析)估計獨立售價。

倘合約包含向客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用反映於與客戶的個別融資交易的貼現率貼現，且利息收益根據實際利率法單獨累計。倘合約包含向我們提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法合約負債附帶的利息開支。倘融資期為12個月或以下，我們則利用國際財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，並無就重大融資部分的任何影響調整對價。

財務資料

我們的大部分收入來自以下服務和產品：

- 企業級解決方案；
- 其他服務，主要包括推廣服務。

我們的企業級解決方案或在軟件平台上提供，或為結合通信設備或其他硬件及其他服務和軟件許可根據客戶的經營環境為其量身定製的集功能性及接口能力的解決方案。我們認為，該等合約通常包括一項單一履約責任。收入於客戶接受相關解決方案或產品後的某個時間點（即我們商品或服務的控制權轉移至客戶時）確認。

維護服務於服務期間（通常為一年內）按固定金額向客戶提供。我們於提供服務的期間確認維護服務收入，因為客戶同時接受和消費服務的利益。我們使用直線法於服務期間按比例確認收入。向客戶提供的其他服務按期內的使用情況確認。

我們按總額基準確認企業級解決方案的收入，因為在硬件轉移至客戶之前，我們為向有關客戶所提供硬件的主要責任人及控制方。此外，我們主要負責履行提供硬件的承諾，並可酌情決定硬件的價格。

商譽

商譽指以下兩者之間的差額：(i)所轉讓對價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益金額與我們先前於被收購方所持股權公允價值的總和；(ii)被收購方截至收購日期所計量的可識別資產及負債的公允價值淨額。倘(ii)項的金額大於(i)項，則有關差額即時於損益中確認為議價購入的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。因企業合併而產生的商譽獲分配至每一現金產生單位或現金產生單位組別，而預計該現金產生單位可從合併協同作用獲利，並須每年進行減值測試。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(e)及2(j)(ii)。

年內出售現金產生單位時，所購入商譽的任何應佔金額計入出售時損益。

財務資料

物業及設備

物業及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。我們關於物業及設備減值的會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j)(ii)。

物業及設備成本包括其購買價及將資產送抵營運地點且使其達致營運狀態作擬定用途的任何直接應佔成本。在超過現有資產原先評估的表現水準的未來經濟效益很可能流入我們時，與已確認物業及設備項目有關的後續支出會加入資產的賬面值。所有其他後續支出均在其產生期間於損益中確認為開支。

報廢或處置物業及設備項目產生的收益或虧損釐定為處置所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或處置日期計入損益。

折舊乃於物業及設備項目的以下估計可使用年期內使用直線法核銷其成本減去其估計剩餘價值(如有)計算得出：

電子設備	三年
家具	五年
服務器	五年
車輛	四年
租賃裝修	估計可使用年期與剩餘租期兩者中的較短者
使用權資產	租期內

倘物業及設備項目的組成部分有不同的可使用年期，則該項目的成本按合理基準在各部分之間分配，而且每個部分分開計提折舊。本集團每年檢查資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)。

在建工程指在建物業及待安裝的機器及設備，按成本減去減值虧損列賬。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j)(ii)。成本包括資產的購買成本以及相關建造及安裝成本。

當資產大致上可作其擬定用途時，在建工程會轉撥至物業及設備，而折舊將根據上述折舊政策按適當比率計提。

在建工程不計提折舊。

財務資料

無形資產(商譽除外)

我們採購的無形資產(商譽除外)按成本減累計攤銷(倘可使用年期有限)及減值虧損列賬。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j)(ii)。

可使用年期有限的無形資產攤銷於資產的估計可使用年期內按直線法於損益中扣除。下列可使用年期有限的無形資產自其可供使用之日起攤銷，其估計可使用年期如下：

軟件	五年
專利	八年

涉及專利的技術是淵雅信息及金訊數智產生收入的關鍵驅動因素，而根據上市公司收購案例的公開資料，該等公司的收購交易中的技術可使用年期通常約為5至10年。因此，相關技術的估計可使用年期與行業經驗一致。

攤銷年限及方法每年審閱一次。

信貸虧損及資產減值

我們對按攤銷成本計量的金融資產(包括現金、貿易應收款項及其他應收款項，該等款項乃為收取合約現金流量而持有，僅代表本金及利息付款)的預期信貸虧損確認虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金差額(即根據合約應付本公司或本集團的現金流量與我們預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

若貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 可變利率金融資產：當前實際利率。

財務資料

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為我們面對信貸風險的最長合同期間。

於計量預期信貸虧損時，我們會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠資料，包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測等資料。

我們按以下其中一項基準計量預期信貸虧損：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的預期虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預計年期內所有可能違約事件而導致的預期損失。

貿易應收款項的虧損撥備通常乃按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃使用基於歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣估計，並根據債務人的特定因素及對報告日期當前及預測的總體經濟狀況的評估作出調整。

就所有其他金融工具而言，我們以等同12個月預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認以來，該金融工具的信貸風險大幅上升，在此情況下，虧損撥備按等同全期預期信貸虧損金額計量。

信貸風險大幅增加

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅上升時，我們對比於報告日期及於初始確認日期金融工具發生違約的風險評估。在進行重新評估時，我們認為當(i) 借款人不大有可能全額支付其對我們的信貸責任，而我們又無法進行變現抵押品(若持有任何抵押)等追索行動時；或(ii) 該金融資產已逾期90天，即屬違約事件。我們考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或精力下獲得的前瞻性資料。

具體而言，我們在評估信貸風險自初始確認以來是否大幅上升時考慮以下資料：

- 未能按合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如有) 實際或預期顯著惡化；

財務資料

- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境現有或預期變動對債務人履行其對我們責任的能力有重大不利影響。

視乎金融工具的性质，我們按個別基準或共同基準評估信貸風險的大幅上升。倘以共同基準進行評估，則金融工具根據共同的信貸風險特徵（例如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

我們於各報告日期重新計量預期信貸虧損以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。我們就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對他們的賬面值作相應調整。

利息收益計算基準

根據本文件附錄一會計師報告附註2(w)確認的利息收益按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收益按金融資產的攤銷成本（即賬面總值減虧損撥備）計算。

我們於各報告日期評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則金融資產存在信貸減值。

證明金融資產信貸虧損的證據包括以下可觀察到的事件：

- 債務人遭遇重大財務困境；
- 違約事件，如拖欠或逾期事件；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 對債務人產生不利影響的技術、市場、經濟或法律環境的重大變動；或
- 發行人遭遇財務困境導致抵押品的活躍市場消失。

財務資料

核銷政策

金融資產的賬面總值於並無實際可收回的可能性時部分或全部核銷。我們通常在釐定債務人並無可產生充足現金流量的資產或收益來源用以償還待核銷款項時進行核銷。

先前核銷的資產於後續收回，於收回期間在損益中確認為減值撥回。

合約負債

合約負債於客戶在我們確認相關收益前支付不可退還對價時確認。倘我們於我們確認相關收益前擁有無條件收取不可退還對價的權利，合約負債亦將獲確認。在此情況下，相應的應收款項亦將獲確認。

有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(v)。

研發開支

研發開支包括可直接歸屬於研發活動或可按合理基準分配予此類活動的所有開支。此類研發開支於產生期間確認為開支。

計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款以實際利率法計算的攤銷成本列賬。利息支出乃根據我們有關借款成本的會計政策確認。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(z)。

利用估值技術對金融工具進行公允價值計量

並非於活躍市場買賣的金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。估值技術包括現金流量貼現模型、市場可比模型、經調整的近期交易價格等。我們通過判斷選擇各種方法，並就主要基於各報告期末的現有市況作出假設。有關所用主要假設及該等假設變動的影響，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(e)。使用不同的估值技術或輸

財務資料

入值可能會導致公允價值估計的重大差異。估值技術產生的公允價值亦會根據市場慣例與相同或類似金融工具在可觀察市場的交易進行驗證。

非金融資產減值(商譽除外)

我們於各相關報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否出現任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額(即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時，則存在減值。公允價值減出售成本乃按類似資產的具有約束力的公平銷售交易可獲得數據，或可觀察市價減出售資產的增量成本計量。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選用適合的貼現率計算該等現金流量的現值。

商譽減值

我們至少每年釐定商譽是否減值。這須對獲分派商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值時，我們須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇計算該等現金流量現值的合適貼現率。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

遞延稅項資產

遞延稅項資產於有可能出現可利用該等虧損予以抵扣的應課稅利潤時，就未動用稅項虧損確認。釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據日後應課稅利潤可能產生之時間及水平，配合未來稅項規劃策略作出重大判斷。

預期信貸虧損的虧損撥備

我們根據各金融工具的信貨風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產的賬面值及估計未來現金流量的現值計量，並考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。各金融工具的信貨風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量少於或多於預期時，可能會因此產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

財務資料

合併損益表之選定項目的說明

下表載列於所示年度／期間我們的合併損益表：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元
收入	347,171	459,935	514,992	323,719	488,114
營業成本	(235,406)	(307,773)	(313,526)	(205,946)	(287,573)
毛利	111,765	152,162	201,466	117,773	200,541
其他收入	180	7,692	11,016	9,376	23,510
其他利得／(虧損)淨額	–	200	(16)	–	(11)
研發開支	(13,720)	(36,310)	(63,983)	(30,705)	(75,634)
銷售及營銷開支	(1,387)	(3,162)	(7,249)	(5,920)	(6,351)
行政及其他營運開支	(13,787)	(24,552)	(31,486)	(17,819)	(44,621)
貿易應收款項減值虧損	(7,684)	(17,444)	(42,562)	(33,709)	(11,742)
經營所得利潤	75,367	78,586	67,186	38,996	85,692
淨財務成本	(6,538)	(8,183)	(9,034)	(6,626)	(8,287)
可贖回注資的公允價值變動 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的公允 價值變動	–	–	8,337	9,969	1,895
分佔聯營公司(虧損)／利得	(68)	(22)	131	(21)	–
除稅前利潤／(虧損)	43,845	44,431	(90,884)	2,449	(62,928)
所得稅	(8,956)	(8,047)	5,073	(4,690)	1,496
年／期內利潤／(虧損)	<u>34,889</u>	<u>36,384</u>	<u>(85,811)</u>	<u>(2,241)</u>	<u>(61,432)</u>
以下各方應佔：					
本公司的權益股東	35,168	36,895	(87,155)	(2,728)	(63,822)
非控股權益	(279)	(511)	1,344	487	2,390
每股盈利／(虧損)					
基本及攤薄(人民幣)	<u>2.03</u>	<u>1.61</u>	<u>(3.33)</u>	<u>(0.11)</u>	<u>(2.18)</u>
年／期內其他綜合收益	<u>98</u>	<u>(84)</u>	<u>37</u>	<u>(72)</u>	<u>232</u>
年／期內綜合收益總額	<u>34,987</u>	<u>36,300</u>	<u>(85,774)</u>	<u>(2,313)</u>	<u>(61,200)</u>

財務資料

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合併財務報表，我們亦採用非國際財務報告準則所規定或據此呈列的調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量指標。我們認為，該非國際財務報告準則計量工具可通過消除若干項目的潛在影響而有助於比較不同時期及不同公司的經營表現。我們認為，該計量工具為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們所呈列的調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似計量工具相比。該非國際財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性，且不應被視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們通過消除可贖回注資的公允價值變動的影響，將調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）定義為年／期內利潤。下表將我們呈報的調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）與按照國際財務報告準則計算和呈報的最直接可比的財務計量（即年／期內利潤／虧損）進行調節：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內利潤／虧損與 調整後淨利潤（一項非國際 財務報告準則計量）的調節					
年／期內利潤／（虧損）	34,889	36,384	(85,811)	(2,241)	(61,432)
加：					
可贖回注資的公允價值變動	24,916	25,950	157,504	39,869	142,228
調整後淨利潤（一項非國際 財務報告準則計量）	59,805	62,334	71,693	37,628	80,796

我們的管理層認為，可贖回注資的公允價值變動為不反映我們實際經營情況但暫時性影響賬面淨利潤的非現金項目，其是我們在2022年及截至2023年9月30日止九個月產生淨虧損的主要原因，而有關賬面值將於[編纂]及[編纂]完成後由金融負債重新分類至權益。因此，通過在計算調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）時消除所述項目的影響，該計量可更好地反映我們的相關經營業績，並可更好地比較各年的經營業績和持續盈利水平。

財務資料

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自向客戶提供主要由我們的融合通信及人工智能技術實現的企業級解決方案。根據特定用戶的具體需求，某一解決方案涉及各類技術的程度可能有所不同。下表載列我們按產品類別劃分的總收入明細：

	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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
企業級解決方案	347,171	100.0	456,871	99.3	491,641	95.5	306,199	94.6	478,384	98.0
其他*	-	-	3,064	0.7	23,351	4.5	17,520	5.4	9,730	2.0
總計	347,171	100.0	459,935	100.0	514,992	100.0	323,719	100.0	488,114	100.0

附註：

* 主要涉及為我們的客戶推廣由我們交互式人工智能技術賦能的產品，我們從中產生了收入

具體而言，於往績記錄期間，我們解決方案的客戶包括(i)將我們的解決方案嵌入其面向企業級用戶的產品的系統集成商；及(ii)直接使用我們解決方案的企業級用戶。下表載列於所示年度／期間我們由提供解決方案產生的按客戶類型劃分的收入明細（以絕對金額及佔解決方案總收入的百分比列示）：

	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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
來自以下的收入										
– 系統集成商	308,305	88.8	381,101	83.4	378,897	77.1	229,386	74.9	374,479	78.3
– 企業級用戶	38,866	11.2	75,770	16.6	112,744	22.9	76,813	25.1	103,905	21.7
總計	347,171	100.0	456,871	100.0	491,641	100.0	306,199	100.0	478,384	100.0

財務資料

我們於往績記錄期間提供的解決方案包括：(i)純軟件解決方案；及(ii)軟件加硬件解決方案，其中我們將我們的軟件系統與向供應商採購的硬件設備、網絡和其他電信資源及／或其他服務(如需要)集成在一起，作為我們所提供全部解決方案的一部分。該等軟件加硬件解決方案通常是為了避免系統在運維過程中出現問題，如故障難以識別，或單個模塊的升級影響其他模塊的運行等。客戶可以根據其需要，確定向我們購買解決方案的規格和交付方式。下表載列於所示年度／期間我們由提供解決方案產生的按解決方案類型劃分的收入明細(以絕對金額及佔解決方案總收入的百分比列示)：

	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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
純軟件解決方案	62,744	18.1	85,447	18.7	162,548	33.1	104,696	34.2	181,001	37.8
軟件加硬件解決方案	284,427	81.9	371,424	81.3	329,093	66.9	201,503	65.8	297,383	62.2
總計	347,171	100.0	456,871	100.0	491,641	100.0	306,199	100.0	478,384	100.0

於往績記錄期間，我們自純軟件解決方案產生的收入不斷增加，而該等收入在我們的總收入中所佔比例亦不斷增加，主要是由於(i)我們越來越高度重視擴大提供該等利潤率更高的解決方案，以提高我們的競爭地位，同時通過我們自主開發的技術成熟和積累來擴大利潤池。隨著我們建立及擴大市場份額，我們已逐步採取策略，即在客戶並無特別要求軟件加硬件交付或並無具體特定場景效益的項目中優先提供純軟件解決方案，惟前提是此優先次序不會影響我們獲得該等客戶；及(ii)我們的客戶群不斷擴大，他們通常向我們購買軟件加硬件解決方案以首先建立其通信平台，這為我們提供後續銷售純軟件解決方案的機會，以進一步豐富及增強其融合通信及人工智能能力。

由於若干客戶可能對我們自主開發技術的附帶功能有特定需求，因此於往績記錄期間，我們不時就開發項目特定軟件從外部購買軟件及／或服務，以提供一站式整體解決方案。由於我們的業務重點是基於自主開發的技術向企業級用戶提供價值，因此

財務資料

於往績記錄期間，該等從外部購買的軟件及／或軟件開發服務僅佔我們營業成本的有限百分比。有關詳情，請參閱本節「一 營業成本」。下表載列於所示年度／期間僅由我們自主開發的技術提供的純軟件解決方案及包含從外部購買的軟件及／或軟件開發服務的軟件產品所產生的收入明細：

	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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
純軟件解決方案										
— 僅由自主開發的技術實現	51,466	82.0	72,385	84.7	154,456	95.0	96,656	92.3	141,837	78.4
— 包括從外部購買的軟件及／或軟件開發服務	11,278	18.0	13,062	15.3	8,092	5.0	8,040	7.7	39,164	21.6
總計	62,744	100.0	85,447	100.0	162,548	100.0	104,696	100.0	181,001	100.0

於往績記錄期間，我們自包含從外部購買的軟件及／或軟件開發服務的純軟件解決方案產生的收入出現波動，反映了相關客戶於各年度／期間要求的附件功能的或有性質。相比之下，自2020年至2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月期間，僅由我們自主開發的技術促使提供的純軟件解決方案產生的收入持續增加，這與我們收入增長的總體趨勢一致，且亦佔據我們純軟件解決方案產生的收入的主要部分。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自向多個終端客戶行業（主要包括城市管理及行政、汽車及交通、通信及金融）提供我們的解決方案：

- **城市管理及行政。**我們的解決方案已主要應用於智慧園區（涉及多種應用場景的綜合性政府項目）、智慧行政以及智慧物聯，在其中我們的技術助力構建城市基礎設施、公共空間及物體互聯互通的智慧城市，使城市管理及行政服務更加便捷及智能。

財務資料

- **汽車及交通**。我們的解決方案已主要應用於車企與物流公司的客戶服務、可實現智能座艙並促進車輛資源和路線導航智能調度的車聯網服務以及車路協同自動駕駛，其可實現安全、便捷、智能及一體化的車輛管理和出行體驗。
- **通信**。我們的解決方案可以賦能電信公司的通信工具及其他增值服務，如雲總機和智能工牌。該等解決方案使已採購該等通信工具及增值服務的企業各種溝通和管理需求得到智能化滿足，同時大幅降低部署及維護成本。
- **金融**。我們為金融機構提供的解決方案主要用於電話銀行，從而提升其客戶服務體驗並推動金融行業全面智能化轉型。此外，我們亦提供服務培訓解決方案，以優化金融機構的內部流程。

除為上述四個主要終端客戶行業提供解決方案外，我們亦將交互式人工智能技術應用至其他行業。有關我們解決方案的詳情，請參閱本文件「業務－我們所提供的解決方案－Voicecomm解決方案」。下表載列於所示年度／期間我們按終端客戶行業劃分的提供解決方案產生的收入明細（以絕對金額及佔解決方案總收入的百分比列示）：

	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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
城市管理及行政	159,067	45.8	165,075	36.1	192,734	39.2	141,453	46.2	236,973	49.5
汽車及交通	59,097	17.0	81,251	17.8	83,393	17.0	43,248	14.1	86,079	18.0
通信	68,779	19.8	68,385	15.0	91,782	18.7	46,669	15.2	105,026	22.0
金融	48,239	13.9	96,051	21.0	79,745	16.2	38,782	12.7	42,977	9.0
其他行業	11,989	3.5	46,109	10.1	43,987	8.9	36,047	11.8	7,329	1.5
總計	347,171	100.0	456,871	100.0	491,641	100.0	306,199	100.0	478,384	100.0

財務資料

於往績記錄期間，除截至2023年9月30日止九個月來自馬來西亞及新加坡客戶的人民幣4.5百萬元外，我們的絕大部分收入均來自中國客戶。某一客戶的地理位置根據接受相關解決方案的位置確定。

營業成本

於往績記錄期間，我們的營業成本主要包括(i)已經集成到我們解決方案中的硬件設備(如通信設備、服務器及計算機)有關的設備成本；(ii)網絡及其他電信資源成本，主要指我們就城市管理及行政項目採購的網絡資源；(iii)僱員福利開支；(iv)折舊及攤銷；(v)成本，這主要涉及為銷售電信終端及其他電信資源及服務而提供推廣服務；(vi)外部外包服務，主要用於開發特定項目軟件，以滿足若干客戶對我們自主開發技術附帶的功能的特定需求，以便能夠提供整體解決方案；及(vii)其他成本。

具體而言，我們的推廣服務成本由2021年的人民幣14.0百萬元增至2022年的人民幣31.1百萬元，主要是由於我們提供該等推廣服務的採購成本增加，而同期由此產生的收入大幅增加。該等推廣服務成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣24.4百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣8.5百萬元，與我們由此產生的收入減少一致。有關詳情，請參閱本節「各期經營業績比較－截至2022年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月比較」。於往績記錄期間，我們從外部購買的服務的成本有所波動，反映了相關客戶於各年度／期間所需輔助軟件功能的偶然性質。該等成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣4.8百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣27.1百萬元，主要是由於與提供車聯網及智慧行政解決方案的外部外包軟件開發服務有關的採購成本增加。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的營業成本明細(以絕對金額及佔總營業成本的百分比列示)：

	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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
設備成本	116,283	49.4	180,719	58.7	162,735	51.9	95,021	46.1	158,816	55.1
網絡及其他										
電信資源成本	100,348	42.6	100,351	32.6	100,486	32.1	75,261	36.5	75,287	26.2
僱員福利開支	811	0.3	4,941	1.6	9,177	2.9	4,485	2.2	9,150	3.2

(未經審計)

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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
折舊及攤銷	87	0.1	770	0.3	2,728	0.9	1,877	0.9	3,028	1.1
推廣服務成本	-	-	14,030	4.6	31,060	9.9	24,412	11.9	8,516	3.0
外包服務成本	17,005	7.2	6,433	2.1	6,150	2.0	4,845	2.4	27,124	9.4
其他	872	0.4	529	0.1	1,190	0.3	45	-	5,652	2.0
總計	235,406	100.0	307,773	100.0	313,526	100.0	205,946	100.0	287,573	100.0

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減我們的營業成本，而我們的毛利率指我們的毛利佔我們收入的百分比。於2020年、2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣111.8百萬元、人民幣152.2百萬元、人民幣201.5百萬元及人民幣200.5百萬元，而我們的毛利率在同年度／期間分別達到32.2%、33.1%、39.1%及41.1%。

下表載列我們於所示年度／期間由提供解決方案產生的按客戶類型劃分的毛利明細（以絕對金額及毛利率計）：

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
來自以下的毛利										
- 系統集成商	90,671	29.4	125,656	33.0	154,110	40.7	91,784	40.0	146,759	39.2
- 企業級用戶	21,094	54.3	37,472	49.5	55,065	48.8	32,881	42.8	52,566	50.6
	111,765	32.2	163,128	35.7	209,175	42.5	124,665	40.7	199,325	41.7

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間由提供解決方案產生的按解決方案類型劃分的毛利明細（以絕對金額及毛利率計）：

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
純軟件解決方案	53,201	84.8	76,467	89.5	149,468	92.0	95,956	91.7	147,276	81.4
軟件加硬件解決方案	58,564	20.6	86,661	23.3	59,707	18.1	28,709	14.2	52,049	17.5
	111,765	32.2	163,128	35.7	209,175	42.5	124,665	40.7	199,325	41.7

整體而言，純軟件解決方案的毛利率高於軟件加硬件解決方案的毛利率，主要是由於純軟件解決方案主要由我們的自主開發技術支持，而該等技術主要計入內在成本結構項下的僱員福利開支。數十年的技術積累使我們的軟件使用量不斷增加，毛利水平持續高企。相比之下，我們的軟件加硬件解決方案將軟件與外包硬件元件捆綁在一起，使毛利水平大幅正常化。於往績記錄期間，我們純軟件解決方案的毛利率相對穩定，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月分別為84.8%、89.5%、92.0%及81.4%。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，我們軟件加硬件解決方案的毛利率在17.5%至23.3%之間波動，這主要是由於我們各年度／期間從中產生收入的不同軟件加硬件解決方案組別的軟硬件構成比例不同。出於相同原因，我們分別向系統集成商及企業級用戶提供的解決方案的毛利率於往績記錄期間亦有所波動，兩者之間或按年度／期間與年度／期間方式本質上不具有可比性，而可能不可作為我們整體毛利率水平的指標。

財務資料

下表載列於所示年度／期間僅由我們的自主開發技術提供的純軟件解決方案及包含從外部購買的軟件及／或軟件開發服務的純軟件解決方案所產生的毛利明細（以絕對金額列示及以毛利率計）：

	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自以下純軟件 解決方案的毛利										
- 僅由自主開發 技術促使提供	49,681	96.5	69,404	95.9	147,443	95.5	92,655	95.9	136,550	96.3
- 包括從外部購 買的軟件及／ 或軟件開發服 務	3,520	31.2	7,063	54.1	2,025	25.0	3,301	41.1	10,726	27.4
	53,201	84.8	76,467	89.5	149,648	92.0	95,956	91.7	147,276	81.4

由此可見，於往績記錄期間，包含從外部購買的軟件及／或軟件開發服務的純軟件解決方案的毛利率出現波動，這主要是由於該等軟件及／或服務與我們於各年度／期間提供的相關解決方案項下的自主開發軟件之間的具體組合所致，並相應影響各解決方案的具體成本結構。相比之下，於往績記錄期間，僅由我們自主開發技術促使提供的純軟件解決方案的毛利率保持穩定。

其他收入

於往績記錄期間，我們的其他收入指作為獎勵我們對技術創新及區域經濟發展作出的貢獻以及鼓勵我們的項目研發而收取的政府補助，並於合併損益表中確認，前提是相關條件（如有）得到達成。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，該等政府補助分別為人民幣0.2百萬元、人民幣7.7百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣23.5百萬元。

財務資料

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)技術服務費，其主要指若干非核心及複雜程度較低的研發項目的外包成本；(ii)僱員福利開支，主要指我們研發人員的薪資及福利；(iii)折舊及攤銷；及(iv)其他。下表載列我們於所示年度／期間的研發開支明細：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
技術服務費	9,804	20,077	29,083	5,725	36,986
僱員福利開支	3,295	13,471	23,948	18,727	25,697
折舊及攤銷	354	1,278	8,935	5,248	11,489
其他	267	1,484	2,017	1,005	1,462
總計	13,720	36,310	63,983	30,705	75,634

於往績記錄期間，我們委聘第三方技術服務提供商主要是為了(i)開發解決方案的非標準化步驟（如數據訓練、AI算法優化及特定用戶端應用程序開發），以便我們能夠更高效地專注於我們的標準化功能模塊來提供我們的解決方案；及(ii)開發我們當時新涉足領域（如與網聯車項目及智能視頻分析相關的領域）的對我們的核心交互式人工智能技術進行補充的若干非核心技術項目，以便快速滲透到該等領域，並以具成本效益的方式提供創新的解決方案。於往績記錄期間，該等費用佔我們與其他開支（如僱員福利開支）有關的研發開支的主要部分，這主要反映出基於我們近二十年來積累的豐富技術及專業知識，我們已在自主研發的技術中實現了一定程度的規模經濟。儘管我們的技術服務費於往績記錄期間有所增加（這與我們擴大業務運營及加強將進行的研發活動一致），但我們的研發開支佔收入的百分比分別為4.0%、7.9%、12.4%及15.5%。於2022年，該運營效率及我們高於同行業平均水平的人均研發效率表明我們在研發方面實現了成本效益。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的主要第三方技術服務提供商的詳情：

2020年主要技術服務提供商		提供應佔
業務	背景	的研發開支 所採購技術服務的詳情
人民幣千元		
供應商C	有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」	7,447 與智能網聯車集成監控平台、駕駛艙智能中控和集成顯示系統及車輛遠程控制系統相關的技術開發服務，該等服務使我們應用於網聯車相關場景的自主開發技術得到了補充
供應商J	一家專注於計算機系統集成服務及計算機軟件開發、設計及生產的上海公司	2,216 與基於可視化工作流的大數據治理相關的技術開發服務（包括數據集成、開發及管理），該等服務提升了我們的數據處理及挖掘能力

財務資料

2021年主要技術服務		提供商應佔
服務提供商	背景	的研發開支 所採購技術服務的詳情
		人民幣千元
供應商K	一家專注於雲計算、信息及網絡技術領域的技術開發、諮詢、轉讓及其他服務的安徽公司	10,377 與可視化引擎、地理信息系統(GIS)可視化、邊緣計算及雲邊協同等技術支持的智能視頻分析平台相關的技術開發服務，該等服務促進了我們的視頻分析及管理相關技術步驟
供應商F	有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」	4,586 與用於遠程控制顯示屏的大數據治理（根據行業標準包括數據整合、質量控制及管理，優化了我們的AI算法訓練流程）及物聯網管理平台相關的技術開發服務，該等服務實現了對圖像和視頻內容輸出和管理的統一控制，並促進了我們的終端顯示相關技術步驟

財務資料

2021年主要技術服務		提供商應佔
服務提供商	背景	的研發開支 所採購技術服務的詳情
		人民幣千元
供應商L	一家專注於軟件開發及其他技術開發、諮詢、轉讓及推廣服務的上海公司	1,937 與軟件應用有關的技術開發服務，涉及企業對其個人用戶的全生命週期管理，以促進產品銷售、售後及其他客戶服務（包括用戶分析及銷售線索管理、用戶身份、推廣活動、會員資格及福利等功能），該等服務補充了我們在客服相關場景中應用的自主開發技術
供應商M	一家專注於網絡技術領域的技術開發、轉讓、諮詢及其他服務的上海公司	1,280 與直播應用及管理系統相關的技術開發服務，實現賬戶管理、數據統計等功能，該等服務補充了我們在電商及零售相關場景中應用的自主開發技術

財務資料

2022年主要技術服務		提供商應佔
服務提供商	背景	的研發開支 所採購技術服務的詳情
		人民幣千元
供應商N	一家專注於人工智能行業應用系統集成服務及軟件開發的江蘇公司	10,663 與語音及圖像數據採集及訓練，以及AI算法優化相關的技術開發服務，以訓練我們的AI算法
供應商J	一家專注於計算機系統集成服務及計算機軟件開發、設計及生產的上海公司	9,003 與基於大數據處理的智能處理中樞相關的技術開發服務，覆蓋數據集成、存儲、處理、計算及應用，可應用於需要大數據、物聯網、用戶及訪客管理、視頻存儲、城市基礎設施管理等各種異構平台之間數據互連的項目中
供應商L	一家專注於軟件開發及其他技術開發、諮詢、轉讓及推廣服務的上海公司	5,258 與軟件應用有關的技術開發服務，涉及企業對其個人用戶的全生命週期管理，以促進產品銷售、售後及其他客戶服務（包括用戶分析及銷售線索管理、用戶身份、推廣活動、會員資格及福利等功能），該等服務補充了我們在客服相關場景中應用的自主開發技術

財務資料

截至2023年9月

30日止九個月

主要技術

服務提供商

背景

提供商應佔

的研發開支 所採購技術服務的詳情

人民幣千元

供應商J	一家專注於計算機系統集成服務及計算機軟件開發、設計及生產的上海公司	8,726	與數據訓練及管理平台相關的技術開發服務，可增強我們的數據處理能力，支持基於不同算法框架管理多個訓練任務、智能分配計算資源及優化參數、管理及評估模型、可擴展地集成其他系統以及改善數據安全及隱私保護等關鍵功能
供應商O	有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」	7,358	與AI算法優化相關的技術開發服務，旨在代替人工自動分析法律法規文本，從而提高我們自主開發的交互式人工智能技術在服務行政服務相關場景中的性能
供應商P	有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」	7,687	與基於集中數據平台的數據訓練相關的技術開發服務，能夠管理、處理和分發涉及網聯車相關場景的海量數據，使我們的自主開發技術能夠更好地服務於上述場景

財務資料

截至2023年9月

30日止九個月

主要技術

服務提供商

背景

提供商應佔

的研發開支 所採購技術服務的詳情

人民幣千元

供應商L

一家專注於軟件開發及其他技術開發、諮詢、轉讓及推廣服務的上海公司

4,311 與軟件應用有關的技術開發服務，涉及企業對其個人用戶的全生命週期管理，以促進產品銷售、售後及其他客戶服務（包括用戶分析及銷售線索管理、用戶身份、推廣活動、會員資格及福利等功能），該等服務補充了我們在客服相關場景中應用的自主開發技術

供應商R

一家專注於基礎電信服務、信息系統集成服務、軟件開發及網絡技術服務的山東公司

2,781 服務器託管服務，用於持續建立我們的人工智能算力中心。詳情請參閱本文件「業務－我們的技術－人工智能技術－人工智能算力中心」。

有關我們於往績記錄期間與第三方技術服務提供商訂立的協議的主要條款詳情，請參閱本節「業務－供應商及採購」。

財務資料

銷售及營銷開支

於往績記錄期間，我們的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支，其主要指銷售及營銷人員的薪資及福利；(ii)營銷及差旅開支；(iii)折舊及攤銷；及(iv)其他。下表載列於所示年度／期間我們的銷售及營銷開支明細：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
僱員福利開支	954	2,091	2,656	2,118	3,186
營銷及差旅開支	299	827	3,957	3,223	2,482
折舊及攤銷	128	138	518	462	514
其他	6	106	118	117	169
總計	1,387	3,162	7,249	5,920	6,351

行政及其他營運開支

於往績記錄期間，我們的行政及其他營運開支主要包括(i)僱員福利開支，其主要指行政及其他員工的薪資及福利；(ii)與各種法律、財務及諮詢服務有關的專業服務及其他諮詢費；(iii)折舊及攤銷；及(iv)其他（與各種雜項費用有關）。下表載列於所示年度／期間我們的行政及其他營運開支明細：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
僱員福利開支	3,391	9,424	13,185	9,258	12,853
專業服務及其他諮詢費	7,509	9,658	7,255	1,691	19,544
折舊及攤銷	414	1,648	5,733	3,862	7,278
其他	2,473	3,822	5,313	3,008	4,946
總計	13,787	24,552	31,486	17,819	44,621

財務資料

貿易應收款項減值虧損

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項減值虧損指貿易應收款項的信貸虧損撥備。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項減值虧損分別為人民幣7.7百萬元、人民幣17.4百萬元、人民幣42.6百萬元及人民幣11.7百萬元。

淨財務成本

於往績記錄期間，我們的財務收益指來自銀行存款的利息收益，我們的財務成本主要包括(i)銀行貸款及其他借款利息；(ii)關聯方借款利息；(iii)租賃負債利息；及(iv)可贖回注資的發行成本。下表載列於所示年度／期間我們的淨財務成本明細：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
來自銀行存款的利息收益	(9)	(30)	(31)	(19)	(27)
融資收入	(9)	(30)	(31)	(19)	(27)
銀行貸款及其他借款利息	3,866	7,839	8,532	6,365	7,867
關聯方借款利息	1,083	–	130	–	–
租賃負債利息	149	374	403	280	447
可贖回注資的發行成本	1,449	–	–	–	–
財務成本	6,547	8,213	9,065	6,645	8,314
	6,538	8,183	9,034	6,626	8,287

財務資料

可贖回注資的公允價值變動

於往績記錄期間，可贖回注資的公允價值變動指與分類為流動負債的A輪投資者、B輪投資者、B+輪投資者及C輪投資者的股權投資有關的變動。有關詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－可贖回注資」。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，該等公允價值變動分別為人民幣24.9百萬元、人民幣26.0百萬元、人民幣157.5百萬元及人民幣142.2百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動

於往績記錄期間，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動指與我們於一家在中國註冊成立的私營公司的戰略投資有關的變動，該公司主要從事AI硬件製造及銷售。有關詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，該等公允價值變動分別為零、零、人民幣8.3百萬元及人民幣1.9百萬元。

所得稅

於往績記錄期間，我們的所得稅包括即期所得稅及遞延稅項。本公司獲得高新技術企業資格，並有權於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月分別享有15%所得稅優惠稅率。根據《中國所得稅法》及其相關法規，於2020年、2021年及截至2022年9月30日止九個月，我們的合格研發開支可獲額外75%稅務減免，自2022年10月1日至2023年9月30日，我們的合格研發開支可獲額外100%稅務減免。有關我們的若干附屬公司於往績記錄期間享有的其他優惠稅務待遇的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註7。有關遞延稅項資產及負債的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27(b)。下表載列於所示年度／期間我們所得稅的組成部分：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項					
年／期內撥備	10,195	11,042	81	8,920	237
過往年度的(超額) 撥備	-	-	-	-	(375)
遞延稅項					
暫時性差異的產生 和撥回	(1,239)	(2,995)	(5,154)	(4,230)	(1,358)
總計	8,956	8,047	(5,073)	4,690	(1,496)

財務資料

各期經營業績比較

截至2022年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月比較

收入

我們的總收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣323.7百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣488.1百萬元，主要是由於我們不斷擴大經營規模，這推動了我們的四個主要終端客戶行業的收入同步增長，我們的客戶群不斷擴大，以及我們截至2022年9月30日止九個月的收入暫時受到COVID-19疫情的負面影響。我們來自汽車及交通的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣43.2百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣86.1百萬元，主要是由於我們現有主要客戶對我們解決方案的購買增加且終端客戶行業的客戶群有所擴大。例如，我們其中一名主要客戶客戶A於截至2023年9月30日止九個月擴大了對汽車及交通的採購，而該客戶於往績記錄期間為我們於2020年的第二大項目、2021年的第二大項目及2022年的第四大項目均作出了收入貢獻。具體而言，截至2023年9月30日止九個月，來自客戶A的收入較截至2022年9月30日止九個月增加13.2%。我們來自城市管理及行政的收入亦由截至2022年9月30日止九個月的人民幣141.5百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣237.0百萬元，主要由於我們持續為智慧小鎮及更多元化類型的行政平台提供解決方案，以及於2022年12月完成對金訊數智的收購。例如，按截至2023年9月30日止九個月的收入貢獻計，我們的全部五個最大項目來自城市管理及行政。我們來自通信行業的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣47.0百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣105.0百萬元，主要是由於我們現有客戶對我們的解決方案的購買有所增加。例如，客戶B是我們於往績記錄期間的電信行業主要客戶之一，為我們於2020年的第三大項目、2021年的第五大項目及2022年的第三大項目做出了收入貢獻，其截至2023年9月30日止九個月進一步擴大向我們的採購。具體而言，截至2023年9月30日止九個月，來自客戶B的收入較截至2022年9月30日止九個月增加218.4%。我們來自金融行業的收入亦由截至2022年9月30日止九個月的人民幣38.8百萬元小幅增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣43.0百萬元。

我們來自其他行業的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣36.0百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣7.3百萬元，主要是由於我們主要專注於四

財務資料

個主要終端客戶行業的運營。我們來自為銷售電信終端及其他電信資源及服務而提供推廣服務的其他收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣17.5百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣9.7百萬元，主要是由於我們於開始提供上述服務的前一期間投入更多財務資源及精力。

營業成本

我們的營業成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣205.9百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣287.6百萬元，與我們的收入增長基本一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣117.8百萬元增加70.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣200.5百萬元。我們的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的36.4%增長至截至2023年9月30日止九個月的41.1%，乃由於我們解決方案中利潤率較高的軟件系統供應增加所致。例如，按截至2023年9月30日止九個月的收入貢獻計，我們五個最大項目中的一個項目乃透過具有相對較高項目毛利率的純軟件解決方案實現。隨著我們繼續擴大我們的解決方案供應並提供更多軟件加硬件解決方案，我們預計我們的毛利率增長將按年略有放緩，但仍處於上升軌道，與2020年至2022年毛利率的持續改善保持一致。

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9.4百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣23.5百萬元，主要是由於我們於2023年新收到政府補助。

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30.7百萬元大幅增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣75.6百萬元，這是因為我們持續加大研發力度，以增強我們的技術能力並滿足我們的業務增長需求。更具體而言，該增加主要是由於(i)技術服務費由截至2022年9月30日止九個月的人民幣5.7百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣37.0百萬元，主要與數據訓練及AI算法優化有關，以滿足對我們解決方案日益增長的需求，並因此涉及的更大的數據量；(ii)僱員福利開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣18.7百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人

財務資料

人民幣25.7百萬元，主要是由於我們研發團隊的擴充導致研發人員的人數增加及薪酬水平提高；及(iii)與我們的研發活動有關的折舊及攤銷由截至2022年9月30日止九個月的人民幣5.2百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣11.5百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支於截至2022年及2023年9月30日止九個月期間保持相對穩定，分別為人民幣5.9百萬元及人民幣6.4百萬元。

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣17.8百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣44.6百萬元，主要是由於(i)與[編纂]有關的專業服務及其他諮詢費由截至2022年9月30日止九個月的人民幣1.7百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣19.5百萬元；(ii)僱員福利開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣9.3百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣12.9百萬元，主要是由於我們的管理及行政團隊擴大以及營運附屬公司數量增加，導致行政及其他人員人數增加及薪酬水平提高；及(iii)與行政及其他營運活動有關的折舊及攤銷由截至2022年9月30日止九個月的人民幣4.0百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣7.3百萬元。

貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損由截至2022年9月30日止九個月的人民幣33.7百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣11.7百萬元，反映我們的貿易應收款項虧損撥備增加大幅放緩。有關我們自2023年以來收回貿易應收款項的進展詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－貿易及其他應收款項－貿易應收款項」。

淨財務成本

我們的淨財務成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣6.6百萬元略增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣8.3百萬元，主要是由於銀行貸款及其他借款的利息增加。

財務資料

可贖回注資的公允價值變動

我們的可贖回注資的公允價值變動由截至2022年9月30日止九個月的人民幣39.9百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣142.2百萬元，主要是由於在贖回或清算時向相關投資者支付的與其股權投資項下贖回權及清算優先權有關的預計金額有所增加。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動由截至2022年9月30日止九個月的人民幣10.0百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1.9百萬元，這與我們於2021年對一家於中國註冊成立、主要從事製造及銷售AI硬件的私營公司的戰略投資有關。

所得稅

我們的所得稅由截至2022年9月30日止九個月的稅項支出人民幣4.7百萬元變動為截至2023年9月30日止九個月的稅項抵免人民幣1.5百萬元，主要是由於期間即期稅項撥備大幅減少。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2022年9月30日止九個月的人民幣2.2百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣61.4百萬元。

2022年與2021年比較

收入

我們的總收入由2021年的人民幣459.9百萬元增至2022年的人民幣515.0百萬元，主要是由於我們城市管理及行政以及通信行業的收入增長。我們來自城市管理及行政的收入由2021年的人民幣165.1百萬元增至2022年的人民幣192.7百萬元，主要是由於我們持續為智慧小鎮及其他產業園區提供解決方案，以及我們現有客戶對我們解決方案的購買增加。我們來自通信行業的收入亦由2021年的人民幣68.4百萬元增至2022年的人民幣91.8百萬元，主要是由於我們現有客戶對我們解決方案的購買增加。例如，我們其中一名主要客戶客戶B於2022年進一步擴大了對通信行業的採購，而該客戶於往績記錄期間為我們於2020年的第三大項目、2021年的第五大項目及2022年的第三大項目均

財務資料

作出了收入貢獻。具體而言，於2022年，來自客戶B的收入較2021年增加173.6%。我們來自汽車及交通的收入亦由2021年的人民幣81.3百萬元增至2022年的人民幣83.4百萬元。憑藉我們十多年積累的車聯網相關服務經驗及近期對車路協同場景的滲透，我們預計，我們來自汽車及交通的收入將在中國自動駕駛及新能源汽車的技術迅速發展和普及的推動下進一步增長。我們來自金融行業的收入由2021年的人民幣96.1百萬元減少至2022年的人民幣79.7百萬元，主要是由於2022年我們與其中一名主要客戶的業務交易因COVID-19對終端用戶及時付款能力造成不利影響而暫時減少，而該客戶為我們於2020年的第四大項目及2021年的第三大項目均作出了收入貢獻。然而，基於我們與該客戶之間的相互理解，我們相信，自2023年起，隨著COVID-19在中國的傳播率下降，雙方的業務交易將會恢復。

營業成本

我們的營業成本由2021年的人民幣307.8百萬元增至2022年的人民幣313.5百萬元，與我們的收入增長基本一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣152.2百萬元增加32.4%至2022年的人民幣201.5百萬元。我們的毛利率由2021年的33.1%增至2022年的39.1%，主要是由於我們解決方案的模塊化及標準化水平有所提高。例如，按2022年的收入貢獻計，我們的五個最大項目中有兩個通過具有相對較高項目毛利率的純軟件解決方案或軟件加硬件解決方案實現。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣7.7百萬元增至2022年的人民幣11.0百萬元，主要是由於我們於2022年新收到政府補助。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣36.3百萬元大幅增至2022年的人民幣64.0百萬元，這是因為我們進一步加大研發力度，以增強我們的技術能力並滿足我們的業務增長需求。更具體而言，該增加主要是由於(i)僱員福利開支由2021年的人民幣13.5百萬元大幅增至2022年的人民幣23.9百萬元，主要是由於我們研發團隊的擴充導致研發人員的人數增加及薪酬水平提高；及(ii)技術服務費由2021年的人民幣20.1百萬元大幅增至2022年的人民幣29.1百萬元，此乃由於我們對我們的產品引擎及我們解決方案的分析和應用能力等進行迭代和持續開發，以進一步滲透我們的解決方案至不同的終端客戶行業。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣3.2百萬元增至2022年的人民幣7.2百萬元，主要是由於我們不斷努力提高品牌知名度以及我們在與現有客戶互動及吸引新客戶方面作出的投入。更具體而言，該增加主要是由於(i)營銷及差旅開支由2021年的人民幣0.8百萬元增至2022年的人民幣4.0百萬元，主要是由於我們為推廣汽車及交通解決方案並樹立我們的品牌而作出的廣告投放；及(ii)僱員福利開支由2021年的人民幣2.1百萬元增至2022年的人民幣2.7百萬元，主要是由於我們的銷售團隊擴充導致銷售及營銷人員人數增加及薪酬水平提高。

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支由2021年的人民幣24.6百萬元增至2022年的人民幣31.5百萬元，主要是由於(i)折舊及攤銷由2021年的人民幣1.6百萬元增加至2022年的人民幣5.7百萬元，這主要由於我們所購買軟件的攤銷增加；及(ii)僱員福利開支由2021年的人民幣9.4百萬元增至2022年的人民幣13.2百萬元，而這主要是由於為支持我們的業務增長而擴充管理及行政團隊，導致行政及其他人員人數增加及薪酬水平提高。

貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損由2021年的人民幣17.4百萬元增至2022年的人民幣42.6百萬元，與同年受我們解決方案產生的收入整體增長所推動導致的我們的貿易應收款項大幅增加一致。有關詳情，請參閱本節「一 對合併財務狀況表中選定項目的討論 — 貿易及其他應收款項 — 貿易應收款項」。

淨財務成本

我們的淨財務成本由2021年的人民幣8.2百萬元略增至2022年的人民幣9.0百萬元，主要是由於銀行貸款及其他借款利息增加。

可贖回注資的公允價值變動

可贖回注資的公允價值變動由2021年的人民幣26.0百萬元增至2022年的人民幣157.5百萬元，主要是由於在贖回或清算時向相關投資者支付的與其股權投資項下贖回權及清算優先權有關的預計金額有所增加。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動由2021年的零增至2022年的人民幣8.3百萬元，這與我們於2021年對一家於中國註冊成立，主要從事製造及銷售AI硬件的私營公司的戰略投資有關。

所得稅

我們的所得稅由2021年的稅項支出人民幣8.0百萬元變動為2022年的稅項抵免人民幣5.1百萬元，主要是由於本年度的即期稅項撥備大幅減少。

年內利潤

由於上述原因，我們於2021年錄得淨利潤人民幣36.4百萬元及於2022年錄得淨虧損人民幣85.8百萬元。

2021年與2020年比較

收入

我們的總收入由2020年的人民幣347.2百萬元增加至2021年的人民幣459.9百萬元，主要是由於我們的金融行業和汽車及交通的收入增長。我們在金融行業的收入從2020年的人民幣48.2百萬元大幅增至2021年的人民幣96.1百萬元，主要是由於我們現有客戶對我們解決方案的購買增加，這有效地服務了金融行業增長的交互式人工智能需求。例如，我們其中一名金融行業的主要客戶於2021年進一步擴大向我們的採購，而該客戶於往績記錄期間為我們於2020年的第四大項目及2021年的第三大項目均作出了收入貢獻。我們來自汽車及交通的收入由2020年的人民幣59.1百萬元增至2021年的人民幣81.3百萬元，主要是由於我們向現有客戶持續提供服務的同時，汽車及交通行業的客戶群亦有所擴大。我們來自城市管理及行政的收入亦由2020年的人民幣159.1百萬元增至2021年的人民幣165.1百萬元。

此外，我們來自其他行業的收入由2020年的人民幣12.0百萬元增至2021年的人民幣46.1百萬元，主要是由於我們於2021年向更多行業的企業提供我們的解決方案以擴大我們的行業覆蓋範圍。

營業成本

我們的營業成本由2020年的人民幣235.4百萬元增至2021年的人民幣307.8百萬元，與我們的收入增長基本一致。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2020年的人民幣111.8百萬元增加36.1%至2021年的人民幣152.2百萬元，毛利率由2020年的32.2%增加至2021年的33.1%。於2020年及2021年，按年度收入貢獻計，我們五個最大項目的整體毛利率水平保持相對穩定。

其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣0.2百萬元增加至2021年的人民幣7.7百萬元，主要是由於我們於2021年新收到政府補助。

研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣13.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣36.3百萬元，這是因為我們加大研發力度，以增強我們的技術能力並滿足我們的業務增長需求。更具體而言，該增加主要是由於(i)僱員福利開支由2020年的人民幣3.3百萬元大幅增加至2021年的人民幣13.5百萬元，主要是由於我們研發團隊的擴充導致研發人員的人數增加及薪酬水平提高；及(ii)技術與服務費由2020年的人民幣9.8百萬元增加至2021年的人民幣20.1百萬元，此與我們開發智能可視化交互式人工智能項目有關，其預計將進一步幫助我們向不同終端客戶行業提供解決方案。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣1.4百萬元增至2021年的人民幣3.2百萬元，主要是由於我們努力提高品牌知名度以及我們在與現有客戶互動及吸引新客戶方面的投入。更具體而言，該增加主要是由於(i)僱員福利開支由2020年的人民幣1.0百萬元增加至2021年的人民幣2.1百萬元，主要是由於我們銷售團隊的擴充導致銷售及營銷人員人數增加及薪酬水平提高；及(ii)營銷及差旅開支由2020年的人民幣0.3百萬元增加至2021年的人民幣0.8百萬元，主要是由於我們為樹立品牌而做出的廣告投放。

財務資料

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支由2020年的人民幣13.8百萬元增至2021年的人民幣24.6百萬元，主要是由於僱員福利開支由2020年的人民幣3.4百萬元增至2021年的人民幣9.4百萬元，這主要是由於為支持我們的業務增長而擴充管理及行政團隊，導致行政及其他人員人數增加及薪酬水平提高。

貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損由2020年的人民幣7.7百萬元增至2021年的人民幣17.4百萬元，與同年受我們解決方案產生的收入整體增長所推動導致的我們的貿易應收款項大幅增加一致。有關詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－貿易及其他應收款項－貿易應收款項」。

淨財務成本

我們的淨財務成本由2020年的人民幣6.5百萬元增至2021年的人民幣8.2百萬元，主要是由於銀行貸款及其他借款利息增加。

可贖回注資的公允價值變動

可贖回注資的公允價值變動由2020年的人民幣24.9百萬元增加至2021年的人民幣26.0百萬元，主要是由於在贖回或清算時向相關投資者支付的與其股權投資項下贖回權及清算優先權有關的預計金額有所增加。

所得稅

我們的所得稅由2020年的人民幣9.0百萬元減少至2021年的人民幣8.0百萬元，主要由於我們確認的遞延稅項資產增加（主要與我們的信貸虧損撥備有關），這抵銷了年內增加的即期稅項撥備。

年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由2020年的人民幣34.9百萬元增加至2021年的人民幣36.4百萬元。

財務資料

對合併財務狀況表中選定項目的討論

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表的選定項目：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	1,098	4,973	64,530	70,526
使用權資產	8,676	7,702	10,694	14,039
無形資產	–	24,236	110,950	93,223
商譽	–	17,111	39,168	39,168
於聯營公司的權益	2,082	360	2,041	250
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本證券	615	516	560	833
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	–	20,000	28,337	30,232
預付款項	105	72,909	34,360	198,527
遞延稅項資產	2,308	5,184	10,038	10,325
非流動資產總額	14,884	152,991	300,678	457,123
流動資產				
存貨	102,934	112,475	95,269	99,980
貿易及其他應收款項	103,553	242,812	339,674	414,084
預付款項	80,320	95,296	139,219	235,061
現金	7,142	10,641	20,434	32,625
流動資產總額	293,949	461,224	594,596	781,750
流動負債				
貿易及其他應付款項	12,339	46,518	59,433	32,893
合約負債	12,515	26,732	31,127	64,847
銀行貸款及其他借款	85,838	150,663	211,650	282,000
租賃負債	1,450	2,302	4,128	8,170
應付稅項	7,079	2,897	2,890	2,910
可贖回注資	99,316	265,666	527,970	848,248
流動負債總額	218,537	494,778	837,198	1,239,068
淨流動資產／(負債)	75,412	(33,554)	(242,602)	(457,318)

財務資料

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	12,163	–	10,000	10,000
租賃負債	7,834	6,614	8,589	9,587
遞延稅項負債	–	2,016	3,973	2,943
遞延收入	–	1,047	871	1,882
非流動負債總額	19,997	9,677	23,433	24,412
淨資產／(負債)	70,299	109,760	34,643	(24,607)
資本及儲備				
股本	22,160	25,670	28,290	31,059
儲備	48,088	81,389	(8,349)	(72,758)
本公司權益股東應佔總權益	70,248	107,059	19,941	(41,699)
非控股權益	51	2,701	14,702	17,092
總權益	70,299	109,760	34,643	(24,607)

流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	9月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產					
存貨	102,934	112,475	95,269	99,980	28,527
貿易及其他應收款項	103,553	242,812	339,674	414,084	554,821
預付款項	80,320	95,296	139,219	235,061	260,092
現金	7,142	10,641	20,434	32,625	17,384
流動資產總額	293,949	461,224	594,596	781,750	860,824

財務資料

	截至12月31日			截至	截至
				9月30日	11月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動負債					
貿易及其他應付款項	12,339	46,518	59,433	32,893	39,037
合約負債	12,515	26,732	31,127	64,847	96,124
銀行貸款及其他借款	85,838	150,663	211,650	282,000	342,000
租賃負債	1,450	2,302	4,128	8,170	8,757
應付稅項	7,079	2,897	2,890	2,910	2,792
可贖回注資	99,316	265,666	527,970	848,248	848,961
流動負債總額	218,537	494,778	837,198	1,239,068	1,337,671
淨流動資產／(負債)	75,412	(33,554)	(242,602)	(457,318)	(467,847)

截至2020年12月31日，我們的淨流動資產為人民幣75.4百萬元，而截至2021年12月31日的淨流動負債為人民幣33.6百萬元，主要是由於我們的流動資產總額由截至2020年12月31日的人民幣293.9百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣461.2百萬元，這主要是由於我們的貿易及其他應收款項增加，而我們的流動負債總額則由截至2020年12月31日的人民幣218.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣494.8百萬元，主要是由於我們的(i)可贖回注資由截至2020年12月31日的人民幣99.3百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣265.7百萬元；及(ii)銀行貸款及其他借款由截至2020年12月31日的人民幣85.8百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣150.7百萬元。截至2022年12月31日，我們的淨流動負債進一步增至人民幣242.6百萬元，主要是由於我們的流動資產總額由截至2021年12月31日的人民幣461.2百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣594.6百萬元，這主要是由於我們的貿易及其他應收款項增加，而我們的流動負債總額由截至2021年12月31日的人民幣494.8百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣837.2百萬元，主要是由於我們的(i)可贖回注資由截至2021年12月31日的人民幣265.7百萬元大幅增至截至2022年12月31日的人民幣528.0百萬元；及(ii)銀行貸款及其他借款由截至2021年12月31日的人民幣150.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣211.7百萬元。截至2023年9月30日，我們的淨流動負債進一步增至人民幣457.3百萬元，主要是由於我們的流動資產總額由截至2022年12月31日的人民幣594.6百萬元增至截至2023年9月30日的人民幣781.8百萬元，這主要是由於我們的貿易及其他應收款項及預付款項隨著我們擴大業務規模而增加，而我們的流動負債總額由截至2022年12月31日的人民幣837.2百萬元增至截至2023年9月30日的人民幣1,239.1百萬元，主要是由於我們的(i)可贖回注資由截至2022年12月31日的人民幣528.0百萬元大幅增至截至2023年9月30日的人民幣848.2百萬元；及(ii)銀行貸款及其他借款由截

財務資料

至2022年12月31日的人民幣211.7百萬元增至截至2023年9月30日的人民幣282.0百萬元。上述大額可贖回注資與我們就[編纂]投資回購股權投資的義務有關，以及由於我們的市值不斷增長，我們的銀行貸款及其他借款的增加為我們持續擴張的業務提供資金。

由於優先權終止，該等可贖回注資的公允價值將由金融負債重新分類至權益，故我們預期於[編纂]及[編纂]完成後，流動負債淨額將轉為流動資產淨額。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－對合併財務狀況表中選定項目的討論－可贖回注資」。此外，我們通過加強成本控制措施來提高經營效率，努力改善我們的淨流動狀況，從而以有限的增量成本實現可持續增長。此外，我們將進一步管理我們的現金流量，旨在實現更好的流動性，改善現金狀況，從而增加我們的流動資產。

我們的淨資產由截至2020年12月31日的人民幣70.3百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣109.8百萬元，該增加主要體現在2021年我們錄得利潤人民幣36.4百萬元導致權益變動。我們的淨資產由截至2021年12月31日的人民幣109.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣34.6百萬元，該減少主要反映權益的變動，此乃主要由於我們於2022年的虧損人民幣85.8百萬元所致。我們的淨資產由截至2022年12月31日的人民幣34.6百萬元變動為截至2023年9月30日的淨負債人民幣24.6百萬元，該變動主要反映權益的變動，此乃主要由於我們於截至2023年9月30日止九個月期間的虧損人民幣61.4百萬元所致。

物業及設備

於往績記錄期間，我們的物業及設備主要包括電子設備、家具、服務器、車輛、在建工程及租賃裝修。下表載列截至所示日期我們的物業及設備明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
電子設備	87	2,008	1,475	1,043
家具	278	314	260	628
服務器	115	1,778	2,293	1,987
車輛	23	23	23	23
在建工程	–	253	60,172	66,303
租賃裝修	595	597	307	542
	1,098	4,973	64,530	70,526

財務資料

我們的物業及設備由截至2020年12月31日的人民幣1.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣5.0百萬元，主要是由於電子設備及服務器的添置，以支持我們業務擴展以及各種研發及經營活動。我們的物業及設備由截至2021年12月31日的人民幣5.0百萬元進一步增至截至2022年12月31日的人民幣64.5百萬元，並進一步增至截至2023年9月30日的人民幣70.5百萬元，主要是由於我們的在建工程因我們建設人工智能算力中心及籌備ICV項目而大幅增加。

使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要與我們運營中使用的租賃樓宇有關。我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣8.7百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣7.7百萬元，主要是由於我們現有租賃樓宇持續產生折舊。我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣7.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣10.7百萬元，並進一步增至截至2023年9月30日的人民幣14.0百萬元，主要是由於我們為支持我們的業務擴張而在2022年訂立新租賃協議。

無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產主要包括軟件及專利。下表載列截至所示日期我們的無形資產明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
軟件	–	16,173	95,056	78,979
專利	–	8,063	15,894	14,244
	<u>–</u>	<u>24,236</u>	<u>110,950</u>	<u>93,223</u>

我們的無形資產由截至2020年12月31日的零增至截至2021年12月31日的人民幣24.2百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣111.0百萬元，主要是由於(i)我們持續增加與增強我們的技術研發和積累，提升我們的服務能力，以及提供具體解決方案相關的軟件購買；及(ii)因我們分別於2021年及2022年收購淵雅信息及金訊數智而獲得的專利持續增加。儘管我們於往績記錄期間提供的解決方案乃基於我們自主開發的核心技術，但我們於往績記錄期間採購大量軟件，主要用於內部企業管理及行政，以及與以下方面有關：(i)視頻相關領域，如智能人像識別以及視圖庫，其與公

財務資料

公司的交互式人工智能核心技術高度協同，從而快速形成滿足企業級用戶需求的解決方案，並在短期內加快可視化交互式人工智能的發展以及商業化；(ii)多模態數據的管理及優化，可提高我們的AI算法訓練效率；及(iii)在我們解決方案的特定應用場景中提供協調的其他技術，如城市管理及行政以及汽車及交通。我們軟件的賬面淨值由截至2021年12月31日的人民幣16.2百萬元大幅增至截至2022年12月31日的人民幣95.1百萬元，主要是由於我們增加了與上述內部企業管理及行政、AI算法訓練及優化以及可視化交互式人工智能開發相關的軟件採購。我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣111.0百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣93.2百萬元，主要由於產生的攤銷開支所致。

商譽

我們的商譽由截至2020年12月31日的零增至截至2021年12月31日的人民幣17.1百萬元，乃由於我們於2021年收購了淵雅信息。我們的商譽由截至2021年12月31日的人民幣17.1百萬元進一步增至截至2022年12月31日及2023年9月30日的人民幣39.2百萬元，乃由於我們於2022年收購金訊數智。有關收購的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－於往績記錄期間的收購」。

商譽來自於該等收購後與本集團業務合併預期將產生的所收購市場份額及規模經濟。我們通過對現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額與賬面值的比較對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，收購淵雅信息及金訊數智所產生的商譽被分開監控並評估為單獨的現金產生單位。具體而言，截至2021年及2022年12月31日，我們管理層已對商譽進行減值審核。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算所使用的現金流量預測乃基於我們管理層批准的五年期財務預算。超過五年期的現金流量乃使用估計加權平均增長率推算。所用增長率不超過現金產生單位經營業務的長期平均增長率。

財務資料

截至2021年12月31日，重大現金產生單位的主要假設載列如下：

	淵雅信息
五年預測期內收入的複合年增長率	12.5%
長期增長率	2.5%
貼現率	16.3%

截至2022年12月31日，重大現金產生單位的主要假設載列如下：

	淵雅信息	金訊數智
五年預測期內收入的複合年增長率	13.0%	7.9%
長期增長率	2.3%	2.3%
貼現率	16.3%	16.8%

我們在獨立估值師的協助下採用貼現現金流量（「貼現現金流量」）法釐定現金產生單位的可收回金額。為進行減值評估，我們編製了現金產生單位截至2021年及2022年12月31日的現金流量預測，並在風險調整現金流量預測中考慮了特定風險。經考慮所有輸入數據後，截至2021年及2022年12月31日各年得出的稅前貼現率約為16.3%，原因為釐定貼現率的模型的輸入數據於各相同日期保持相似。

根據可收回金額扣除分配予重大現金產生單位的賬面值計算的淨空詳情載列如下：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淵雅信息	—	2,754	4,004
金訊數智	—	—	2,854

財務資料

我們管理層已就商譽的減值測試進行敏感度分析。下表載列可分別單獨消除截至2021年12月31日剩餘淨空的五年預測期內年增長率及貼現率的假設變動：

	淵雅信息
五年預測期內收入的複合年增長率	-0.5%
貼現率	+0.7%

下表載列可分別單獨消除截至2022年12月31日剩餘淨空的五年預測期內年增長率及貼現率的假設變動：

	淵雅信息	金訊數智
五年預測期內收入的複合年增長率	-0.6%	-0.6%
貼現率	+1.1%	+0.6%

董事已確認毋須就截至2021年及2022年12月31日以及截至2023年9月30日的商譽參考可收回金額作出減值。我們於各報告年度末對商譽進行年度減值測試。截至2021年及2022年12月31日，基於使用價值計算的現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。就評估現金產生單位的使用價值而言，董事認為，上述任何主要假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值（包括商譽）超過可收回金額。截至2023年9月30日止九個月，我們的董事並無發現我們的營運出現任何重大不利變動，因此，得出結論認為截至2023年9月30日並無商譽減值跡象。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於往績記錄期間，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產來自我們對一家在中國註冊成立的私營公司的非上市股本證券的戰略投資，而該公司主要從事AI硬件製造及銷售。該投資被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因為其包含實質清算優先權，且倘被投資公司日後被清算，則可由我們選擇贖回。可贖回金額按投資對價加剩餘淨資產按比例計算。由於上述投資於2021年作出，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2020年12月31日的零增

財務資料

至截至2021年12月31日的人民幣20.0百萬元。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2021年12月31日的人民幣20.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣28.3百萬元，並進一步增至截至2023年9月30日的人民幣30.2百萬元，是由於該被投資公司的業務增長所致。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

我們過往及將來均會審慎評估及考慮對與我們業務互補的新興業務進行廣泛潛在投資，以實施我們的長期增長戰略，開發我們的解決方案，擴大及滲透我們所覆蓋的終端客戶行業。我們根據目標公司經營所在的終端客戶行業、目標公司在技術及解決方案方面的優勢、目標公司的業務及財務表現以及目標公司與我們之間的協同效應來選擇投資目標公司。於往績記錄期間，我們對若干私人公司進行少數股權投資，該等投資按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行計量。我們在作出投資決策時採取審慎的評估及審批程序。當向我們的領導層提出潛在投資機會時，我們的高級管理團隊將安排專職人員根據適用的甄選標準進行初步盡職調查及評估，其結果將提交予我們的高級管理團隊進行預先批准。於取得有關預先批准後，將組織一個項目工作組並聘請第三方專業人士進行全面的盡職調查，與目標公司進行磋商，並評估與投資相關的風險。投資協議將由具有法律及財務專業知識的專業人士以及在股權投資談判及執行方面經驗豐富的高級管理團隊成員進行審查。作出投資後，我們通常會定期對被投資公司進行實地考察，並定期向我們的高級管理團隊匯報其經營及財務業績，以持續監控其業務表現。董事會為投資的最終決策機構，負責監督所有投資決策，評估投資理由，並定期審查我們的投資回報。尤其是，任何具有以下影響的投資均須經董事會事先審查：(i)交易金額(包括所承擔的債務和費用)於最近一期經審計的財務報表中佔本公司經審計資產淨值的50%或以上；(ii)交易產生的利潤佔本公司最近一個會計年度經審計淨利潤的50%或以上；(iii)目標公司最近一個會計年度的相關營業收入佔本公司最近一個會計年度經審計營業收入的50%或以上；或(iv)目標公司最近一個會計年度的相關淨利潤佔本公司最近一個會計年度經審計淨利潤的50%或以上。該等投資須於[編纂]後遵守上市規則第十四章。

財務資料

預付款項

於往績記錄期間，我們的預付款項主要包括貨品及服務預付款項的即期部分以及購買物業、設備及無形資產預付款項以及服務預付款項的非即期部分。下表載列截至所示日期我們的預付款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
貨品及服務預付款項	80,320	95,296	139,219	235,061
非即期				
購買物業、設備及				
無形資產預付款項	105	63,009	24,460	188,627
服務預付款項	–	9,900	9,900	9,900
	80,425	168,205	173,579	433,588

預付款項的即期部分由截至2020年12月31日的人民幣80.3百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣95.3百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣139.2百萬元，主要與我們就城市管理及行政項目支付的網絡資源預付款項有關。具體而言，城市管理及行政項目通常涉及建立一個智慧鎮群，將數百個城鎮的基礎設施、行政管理和各種事務統一並融合到一個雲平台。這需要使用網絡資源作為城市管理及行政項目的企業級參與者的基礎資源。因此，我們與一家中國大型電信公司就該等網絡資源訂立長期採購協議。根據該協議，我們有義務自2018年至2026年分19期付款。有關採購協議及其項下付款責任的詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」。預付款項的即期部分由截至2022年12月31日的人民幣139.2百萬元進一步增至截至2023年9月30日的人民幣235.1百萬元，這反映了預付款項結餘主要與採購硬件部件以持續提供軟件加硬件解決方案及我們的研發計劃有關，除此之外，亦與上述我們城市管理及行政項目的網絡資源有關。預期該等預付款項將在我們提供軟件加硬件解

財務資料

決方案的過程中逐步確認為營業成本，從而使預付款項降至正常的年末水平。預付款項的非即期部分由截至2020年12月31日的人民幣0.1百萬元大幅增至截至2021年12月31日的人民幣72.9百萬元，主要由於我們建設及運營人工智能算力中心相關的物業、設備及無形資產預付款項增加。預付款項的非即期部分由截至2021年12月31日的人民幣72.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣34.4百萬元，這反映了我們的供應商持續履行其向我們交付上述物業、設備及無形資產的義務，以及我們據此進行的結算。預付款項的非即期部分由截至2022年12月31日的人民幣34.4百萬元大幅增至截至2023年9月30日的人民幣198.5百萬元，這反映了預付款項結餘主要與我們建設及運營人工智能算力中心相關的物業、設備及無形資產有關，以及隨著我們在四川綿陽等地的V2X應用場景不斷深入，亦與我們的汽車及交通解決方案所需的網聯車有關。

截至最後實際可行日期，人民幣66.7百萬元（佔我們截至2023年9月30日的預付款項的即期部分約28.4%）已於其後結清。

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括已經或將要併入我們解決方案的通信設備、服務器及計算機以及感知設備及配件。下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
通信設備	96,531	74,529	55,246	98,874
服務器及計算機	4,980	37,306	30,742	1,092
感知設備及配件	–	–	8,134	–
其他	1,423	640	1,147	14
	102,934	112,475	95,269	99,980

我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣102.9百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣112.5百萬元，主要是由於我們為解決方案供應的預期增長而準備了充足的

財務資料

硬件組件。我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣112.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣95.3百萬元，這反映了上述預期於2021年準備的硬件組件持續整合到我們的解決方案中。我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣95.3百萬元小幅增至截至2023年9月30日的人民幣100.0百萬元，主要是由於我們為我們新獲得的訂單準備了充足的通訊設備，預計該等設備將於交付及驗收軟件加硬件解決方案後確認為營業成本，從而使我們的存貨降至正常的年末水平。

下表載列我們於所示年度／期間的存貨週轉天數：

	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	2023年
存貨週轉天數*	123	128	121	92

附註：

- * 年度／期間存貨週轉天數等於相關年度／期間的存貨期初及期末結餘的算術平均值除以相關年度／期間的銷售成本總和再就2020年、2021年及2022年各年除以365或就截至2023年9月30日止九個月除以270。

於往績記錄期間，存貨週轉天數的波動與截至各報告年／期末存貨的波動一致。存貨週轉天數由2020年的123天增加至2021年的128天，主要是由於我們為不斷增長的解決方案產品所準備的硬件組件增加。存貨週轉天數由2021年的128天減少至2022年的121天，這反映了上述預期於2021年準備的硬件組件不斷整合到我們的解決方案中。存貨週轉天數由2022年的121天減至截至2023年9月30日止九個月的92天，反映了我們截至2023年9月30日的存貨結餘較2021年12月31日有所減少。

我們預期日後將維持穩定及最佳的存貨水平。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無遇到任何重大的存貨可收回性問題，因為所有存貨預期將於一年內收回。我們預期在可預見的未來，我們的存貨不會有任何重大的可收回性問題，因為(i)我們的存貨積累得到了客戶先前訂單的良好支持，因此客戶的充足需求不斷推動我們的銷售業績隨著我們的業務增長而提高，並將於我們履行相關義務後確認為營業成本；(ii)於往績記錄期間，我們並無遭遇任何因存貨滯銷而對我們的業務營運造成重大不利影響的重大減值虧損；(iii)就董事所深知，我們的優質客戶群整體維持穩健的財務

財務資料

狀況；(iv)我們的存貨主要為通常不易變質，可維持市場價值且生命週期相對較長的電子產品或網絡資源；及(v)我們的管理層認為，鑒於我們的業務營運及財務狀況良好，無法履行相關義務的風險甚微。我們的董事相信，我們的存貨將在我們的業務增長及對我們軟件加硬件解決方案持續增長的需求情況下適時動用。此外，我們已採取有效的存貨管理措施，包括密切監控我們的存貨水平及定期進行存貨盤點以及實物檢查，並將不時檢查並於需要時作出充足撥備。

下表載列我們截至2023年9月30日按類別劃分的存貨賬齡分析：

	通信設備 人民幣千元	服務器 及電腦 人民幣千元	感知設備 及配件 人民幣千元	其他 人民幣千元	小計 人民幣千元
1年內	90,902	261	-	-	91,163
1年後但2年內	7,972	831	-	-	8,803
2年後但3年內	-	-	-	14	14
總計					99,980

截至最後實際可行日期，人民幣94.1百萬元（佔我們截至2023年9月30日的存貨約94.2%）已隨後獲動用。

財務資料

貿易及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項（主要包括可收回增值稅、可收回稅項及其他按金及應收款項）。我們的貿易及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣103.6百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣242.8百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣339.7百萬元及截至2023年9月30日的人民幣414.1百萬元。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	97,565	248,068	379,103	456,775
減：貿易應收款項 虧損撥備	(14,924)	(32,368)	(66,479)	(78,221)
貿易應收款項淨額	82,641	215,700	312,624	378,554
應收票據	10,500	10,500	—	—
可收回增值稅	4,565	9,296	16,661	16,097
可收回稅項	—	1,104	8,896	10,463
[編纂]開支資本化	—	—	—	3,557
代股東預付款	—	—	—	711
其他按金及應收款項	5,847	6,212	1,493	4,702
	10,412	16,612	27,050	35,530
減：虧損撥備	—	—	—	—
	103,553	242,812	339,674	414,084

財務資料

貿易應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要包括與我們的解決方案相關交易應收客戶的未結費用。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項持續增加，這通常是受我們解決方案產生的收入整體增長所推動。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的貿易應收款項淨額分別為人民幣82.6百萬元、人民幣215.7百萬元、人民幣312.6百萬元及人民幣378.6百萬元。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項虧損撥備增加乃由於我們的貿易應收款項結餘增加，這與我們的業務增長一致。我們按全期預期信貸虧損計量貿易應收款項的虧損撥備，該等虧損撥備乃根據我們的歷史信貸虧損經驗並參考所有合理及重大資料釐定，包括前瞻性資料、歷史遷移率、對未來收回風險的判斷及信用風險特徵分析。由於我們的歷史信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部的虧損模式有顯著差異，因此我們不會在不同客戶群之間進一步區分基於逾期狀況的虧損撥備。於往績記錄期間，我們逾期貿易應收款項的不同賬齡範圍的呆壞賬撥備率並無重大變動。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們分別錄得貿易應收款項虧損撥備人民幣14.9百萬元、人民幣32.4百萬元、人民幣66.5百萬元及人民幣78.2百萬元，分別約佔截至同日貿易應收款項的15.3%、13.0%、17.5%及17.1%。董事確認我們有關客戶的信貸政策保持不變。下表載列截至2023年9月30日我們按客戶類型劃分的貿易應收款項（其後已於最後實際可行日期結算）明細：

	截至 2023年 9月30日	截至最後實際 可行日期 的後續 結算情況
	人民幣千元	人民幣千元
企業級解決方案		
— 系統集成商	351,971	36,022
— 企業級用戶	103,380	12,611
其他	1,424	873
總計	456,775	49,506

財務資料

下表載列所示年度／期間我們的貿易應收款項週轉天數：

	截至			截至9月30日
	12月31日止年度			止九個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項週轉天數*	98	137	222	231

附註：

- * 年度／期間貿易應收款項週轉天數等於相關年度／期間的年初及年末貿易應收款項結餘的算術平均值除以相關年度／期間的收入再就2020年、2021年及2022年各年除以365或就截至2023年9月30日止九個月除以270。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項週轉天數大幅增加，由2020年的98天增至2021年的137天，並進一步增至2022年的222天及截至2023年9月30日止九個月的231天。有關增加主要是由於我們的解決方案越來越多地通過大型項目提供給來自公營部門的終端客戶，該等項目信用狀況良好，但由於其內部財務管理和付款審批流程導致付款週期較長。此外，根據艾瑞諮詢報告，中國企業級交互式人工智能解決方案市場的終端用戶通常傾向於僅在項目交付和驗收完成以後的一段相對較長的時間後向其交互式人工智能供應商及／或涉及的系統集成商結算，而這符合市場慣例。根據同一資料來源，我們客戶的結算週期與行業平均水平一致。此外，COVID-19進一步在這一方面對我們產生影響，從而又額外延長了我們先前用於收回我們的貿易應收款項的期限（特別是在2022年）。在上述情況下，我們選擇以更靈活的方式與若干客戶（尤其是大客戶）磋商安排信貸期及付款時間表，以在此前所未有的時期內最大程度推動受到影響的項目的成功實施和交付。具體而言，截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年9月30日，我們來自於就應收金額而言的前五大客戶的貿易應收款項分別佔我們於同日貿易應收款項總額的66.0%、53.8%、51.7%及50.8%。

財務資料

根據對企業級用戶及行業相關背景的公開搜索、公開可得信息以及客戶對系統集成商的反饋，我們能夠確認特定直接客戶群體的下游行業屬性（「**經確認集團**」）。於2020年、2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，來自經確認集團的收入合共佔我們總收入的80.2%、79.2%、79.3%及69.2%，而截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，應收經確認集團的貿易應收款項合共佔我們貿易應收款項總額的73.5%、77.7%、72.7%及67.7%。下表載列截至所示日期我們按私營及公營部門劃分的應收經確認集團的貿易應收款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
公營部門*	70,981	169,622	235,849	271,311
私營部門	751	23,058	39,863	37,955

附註：

- * 公營部門涵蓋的實體包括國有企業、政府部門及其他事業單位，以及在城市管理及行政項目中應用我們解決方案的實體。

下表載列我們於所示年度／期間按私營及公營部門劃分的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	止九個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項週轉天數*				
公營部門	72	138	227	236
私營部門	25	94	139	217

附註：

- * 年度／期間貿易應收款項週轉天數等於相關年度／期間的年初及年末貿易應收款項結餘的算術平均值除以相關年度／期間的收入再就2020年、2021年及2022年各年除以365或就截至2023年9月30日止九個月除以270。上述貿易應收款項週轉天數乃根據與經確認集團相關的貿易應收款項及收入計算。

財務資料

下表載列我們截至所示日期按終端客戶行業劃分的貿易應收款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
城市管理及行政	8,854	29,336	67,057	154,578
汽車及交通	14,254	20,632	27,167	28,902
通信	32,928	34,485	82,558	133,950
金融	28,765	103,532	124,019	85,539

下表載列我們於所示年度／期間按終端客戶行業劃分的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	止九個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項週轉天數*				
企業級解決方案				
— 城市管理及行政	29	42	92	126
— 汽車及交通	48	80	105	88
— 通信	155	180	233	278
— 金融	244	248	521	671

附註：

- * 年度／期間貿易應收款項週轉天數等於相關年度／期間的年初及年末貿易應收款項結餘的算術平均值除以相關年度／期間的收入再就2020年、2021年及2022年各年除以365或就截至2023年9月30日止九個月除以270。

由此可見，於2021年至2022年，受COVID-19疫情影響，我們四個主要終端客戶行業的貿易應收款項週轉天數顯著增加，原因是疫情進一步延長了客戶及／或企業級用戶的付款週期。於往績記錄期間，我們四個主要終端客戶行業各自的貿易應收款項週轉天數受我們是否於一段時間內或於客戶驗收項目後的某一時間點確認收入並因此記錄貿易應收款項的影響。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(v)及附

財務資料

註4(a)。我們根據與大部分城市管理及行政客戶訂立的合約安排隨時間確認收入，該等客戶更有可能定期與我們結算，主要是由於我們於往績記錄期間的城市管理及行政貿易應收款項週轉天數相對較短所致。相比之下，我們與其他終端客戶行業的收入主要於項目驗收後的某一時間點確認。在該等終端客戶行業中，我們的通信行業及金融行業解決方案主要面向公營部門的企業級用戶，彼等傾向於在驗收後相對較長的一段時間後結算付款。我們的城市管理及行政以及電信業的貿易應收款項週轉天數由2022年的92天及233天分別增加至截至2023年9月30日止九個月的126天及278天，主要是由於截至2023年9月30日止九個月期間我們產生的收入增加而貿易應收款項增加所致。我們金融業的貿易應收款項週轉天數由2022年的521天增加至截至2023年9月30日止九個月的671天，主要是由於截至2023年9月30日止九個月產生的收入金額減少所致。詳情請參閱本節「一各期經營業績比較—截至2022年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月比較」。

自2023年起，隨著COVID-19疫情在中國的傳播減少，我們在收回我們的歷史貿易應收款項及恢復我們的貿易應收款項週轉天數方面取得可喜的進展。截至最後實際可行日期：(i)人民幣211.2百萬元（約佔截至2022年12月31日我們貿易應收款項的55.7%）已於隨後結算；(ii)人民幣49.5百萬元（約佔截至2023年9月30日我們貿易應收款項的10.8%）已於隨後結算。然而，截至2023年9月30日，我們的貿易應收款項後續結算比率相對較低，主要是由於我們在2023年的收入快速增長，因為截至2023年9月30日的貿易應收款項中的82.6%按發票日期為於一年內到期，而截至2023年9月30日的貿易應收款項中的68.1%為即期（未逾期）。

我們已採納政策及措施來管理我們的信貸風險及貿易應收款項。就客戶信貸管理而言，我們已將客戶分為不同的信貸風險水平並定期監控其信貸風險水平。我們根據相關指定信貸風險水平向客戶授出信貸期。我們通常授予客戶約六個月信貸期。對於信用記錄相對較好的客戶，我們授予彼等較長的信貸期（約九個月）。於往績記錄期間，我們並無延長授予任何客戶的信貸期，但在發生不可抗力事件時，我們會根據我們的信貸政策，視乎具體情況審慎延長我們的信貸期，而這需要經過我們的內部審查及批准流程後方可作實。就貿易應收款項管理而言，我們的財務部門根據已確認收入金額及現金收款金額定期編製貿易應收款項概要。該等貿易應收款項概要乃分配予指

財務資料

定人員跟進，彼等每月與客戶對賬未償還貿易應收款項。倘客戶的付款逾期，我們的財務部門將及時提供貿易應收款項詳情，以協助指定人員收回貿易款項，並由我們的總經理及銷售部門主管監管及監督。我們亦將逾期付款的催收結果作為該等指定人員的績效指標，以鼓勵彼等改善工作表現。我們亦制定政策確保貿易應收款項僅授予具恰當信貸記錄的客戶，而我們的管理層會持續進行信貸評估。該等評估的重點是客戶過往支付到期款項的記錄及現時的還款能力，並考慮到客戶的具體資料及客戶經營所在的經濟環境。

我們預期不會有任何重大的貿易應收款項可收回性問題，因為(i)我們客戶過往良好的信貸記錄及我們與之穩定的關係令其獲得相對較長的信貸期，且我們認為未償還貿易應收款項結餘的固有信貸風險較低；(ii)我們定期審慎評估客戶的信貸情況，並考慮他們的業務背景、與其行業相關的一般風險、他們的財務狀況、過往經驗及其他因素，且於往績記錄期間，我們並不知悉彼等的信貸狀況有任何重大變動；(iii)於往績記錄期間，我們與客戶並無就貿易應收款項產生任何重大分歧或糾紛；及(iv)於整個往績記錄期間，我們並無遭遇任何重大的貿易應收款項可收回性問題。此外，我們亦已採取更積極的措施，以降低可能長期延遲結算貿易應收款項的客戶所帶來的風險及收回未償還貿易應收款項面臨的風險，該等措施包括：(i)分配更多人力資源進行貿易應收款項催收工作；(ii)與客戶保持頻繁溝通，以確保有效的信貸控制；及(iii)設立專門的內部團隊負責持續監控我們客戶的信用狀況以及經營及財務狀況，並積極跟進客戶以確保其按時付款。

截至所示日期，我們的貿易應收款項及應收票據按發票日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	87,910	220,157	236,186	377,499
一年後但兩年內	4,172	3,199	74,653	64,971
兩年後但三年內	595	2,600	1,737	14,167
三年後	464	244	48	138
	93,141	226,200	312,624	456,775

財務資料

我們的董事認為，賬齡超過一年的貿易應收款項並無重大可收回性問題，考慮到：(i)我們在收回未償還貿易應收款項方面取得的上述進展；(ii)我們的客戶通常具有良好的信用狀況及償債能力，特別是考慮到我們賬齡超過一年的貿易應收款項乃主要來自公營部門的客戶，我們通常向其授予約九個月的信貸期。電信公司及金融機構等企業級用戶由於有國家支持，儘管支付週期較長，但資金來源可靠，信用狀況良好；(iii)根據我們對客戶信貸質素的定期評估，於往績記錄期間，我們並不知悉彼等的信貸狀況有任何重大變動；(iv)於往績記錄期間，我們與客戶並無就貿易應收款項產生任何重大分歧或糾紛；(v)我們已採取嚴格的內部措施以加強管理及收回貿易應收款項。有關我們管理信貸風險及貿易應收款項的政策及措施的詳情，請參閱本節「一 貿易及其他應收款項」；及(vi)很少有我們過往未能收回貿易應收款項的案例出現，且於整個往績記錄期間，我們的貿易應收款項並無重大可收回性問題。一般而言，我們預期貿易應收款項並無任何重大可收回性問題。有關詳情以及我們為減輕風險所採取的積極措施，請參閱本節「一 貿易及其他應收款項」。由於我們審慎進行定期評估，以密切監控信貸風險及識別信貸風險的顯著增加，並及時就預期信貸虧損作出撥備（如適用），董事亦確認已作出充足撥備，原因是撥備比率乃根據我們的歷史收款情況及未來可收回性釐定。

截至所示日期，我們的貿易應收款項及應收票據按到期日劃分的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動（未逾期）	97,772	220,356	221,075	311,110
逾期少於12個月	8,395	27,773	137,776	124,302
逾期超過12個月				
但少於24個月	1,863	7,760	18,359	21,124
逾期超過24個月				
但少於36個月	4,078	1,563	1,755	101
逾期超過36個月	957	1,116	138	138
	108,065	258,568	379,103	456,775

財務資料

於2020年12月31日至2021年12月31日以及2022年12月31日至2023年9月30日，流動部分的貿易應收款項及應收票據結餘增加，主要是由於我們的業務規模擴大。於2021年12月31日至2022年12月31日，我們逾期少於12個月部分的貿易應收款項及應收票據結餘增加，主要是由於2022年受COVID-19疫情的影響導致收回率降低。於2022年12月31日至2023年9月30日，我們逾期少於12個月部分的貿易應收款項結餘減少，主要是由於我們於2023年加強收回未償還貿易應收款項。

票據及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的應收票據主要指短期應收商業承兌票據，該等票據使我們有權於到期時（一般為自發行日期起6至12個月）向銀行收取全額面值。截至2020年及2021年12月31日，我們的應收票據保持相對穩定，分別為人民幣10.5百萬元及人民幣10.5百萬元。我們的應收票據由截至2021年12月31日的人民幣10.5百萬元減少至截至2022年12月31日及2023年9月30日的零，主要是由於我們在客戶結算時，降低接受應收票據。

於往績記錄期間，我們的其他應收款項主要包括可收回增值稅、可收回稅項及其他按金及應收款項。我們的其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣10.4百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣16.6百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣27.1百萬元，主要是由於可收回增值稅及可收回稅項持續增加。我們的其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣27.1百萬元增至截至2023年9月30日的人民幣35.5百萬元，主要由於[編纂]開支資本化。

截至最後實際可行日期，人民幣19.4百萬元（佔我們截至2023年9月30日的票據及其他應收款項約54.7%）已於其後結清。

現金

於往績記錄期間，我們的現金指我們的銀行現金。我們的現金由截至2020年12月31日的人民幣7.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣10.6百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣20.4百萬元及截至2023年9月30日的人民幣32.6百萬元，主要是由於銀行借款本金及股東注資產生的現金流入增加。有關往績記錄期間現金流分析的詳情，請參閱本節「— 流動資金及資本資源 — 現金流量」。

財務資料

貿易及其他應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應付款項主要包括與下列各項有關的貿易應付款項及其他應付款項：應計工資及福利、來自關聯方的貸款、來自一名投資者的注資、收購金訊數智的應付對價、購置物業及設備的應付款項、購買服務的應付款項，以及應計[編纂]開支。我們的貿易及其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣12.3百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣46.5百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣59.4百萬元。我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣59.4百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣32.9百萬元。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購置物業及設備的				
應付款項	311	15,152	7,148	6,015
購買服務的應付款項	–	11,000	11,303	1,700
應計[編纂]開支	–	–	4,400	8,432
已收按金	77	60	61	60
其他應付款項及				
應計開支	3,218	2,943	1,781	1,512
貿易應付款項	3,463	6,635	3,306	3,294
應付票據	500	–	–	–
應計工資及福利	1,335	4,421	6,607	8,053
其他應付稅項	86	958	1,777	827
來自關聯方的貸款	2,349	5,349	–	–
來自一名股東的貸款	1,000	–	–	–
來自一名投資者的注資	–	–	16,755	–
收購金訊數智的				
應付對價	–	–	6,295	3,000
	12,339	46,518	59,433	32,893

財務資料

貿易應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項指應付硬件及服務提供商的結餘。我們根據供應商提供的信貸期結算貿易應付款項，且我們的貿易應付款項結餘將取決於(i)交付產品或履行服務的時間；(ii)結算日期；及(iii)購買金額。因此，我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣3.5百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣6.6百萬元，並於其後減少至截至2022年12月31日的人民幣3.3百萬元。截至2023年9月30日，我們的貿易應付款項保持相對穩定，為人民幣3.3百萬元。

下表載列所示年度／期間我們的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	止九個月 2023年
貿易應付款項週轉天數*	15	6	6	3

附註：

- * 年度／期間貿易應付款項週轉天數等於相關年度／期間的年初及年末貿易應付款項結餘的算術平均值除以相關年度／期間的營業成本再就2020年、2021年及2022年各年除以365或就截至2023年9月30日止九個月除以270。

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項週轉天數因上述原因出現相對波動，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月分別為15天、6天、6天及3天。

截至所示日期，我們的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	2,247	5,697	674	1,179
六個月後但一年內	1,211	5	552	—
一年後	5	933	2,080	2,115
	3,463	6,635	3,306	3,294

財務資料

截至最後實際可行日期，人民幣0.6百萬元（佔我們截至2023年9月30日的貿易應付款項約18.5%）已於其後結清。

其他應付款項

於往績記錄期間，我們的其他應付款項主要包括應計工資及福利、來自關聯方的貸款、來自一名股東的貸款（即截至最後實際可行日期擁有我們已發行股本1%以下的個人股東之一的暫定注資，且已於2021年之前連同應計利息悉數償還）、來自一名投資者的注資（即截至2022年12月31日尚未完成融資並因此計入負債的款項）、收購金訊數智的應付對價、購置物業及設備的應付款項、購買服務的應付款項，以及應計[編纂]開支。具體而言，截至最後實際可行日期，嚴志強先生將作出暫定注資，其持有本公司已發行股本的0.26%。根據於2017年1月訂立的股權投資協議，嚴先生將認購本公司金額為人民幣1百萬元的股份，惟贖回權須等於投資金額加年利率8%。訂立上述協議是考慮到我們當時嘗試在中國尋求上市機會。由於我們[編纂]計劃的變更，投資金額及應計利息已悉數償還。我們的其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣8.4百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣39.9百萬元，主要是由於隨著我們的業務增長及對我們解決方案需求的持續增長，購置物業及設備的應付款項以及就提供解決方案購買服務的應付款項增加。我們的其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣39.9百萬元進一步增至截至2022年12月31日的人民幣56.1百萬元，主要是由於我們收取了上述一名投資者的注資。我們的其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣56.1百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣29.6百萬元，主要是由於上述投資者購買服務的應付款項及注資額分別由截至2022年12月31日的人民幣11.3百萬元及人民幣16.8百萬元減少至截至2023年9月30日的零及人民幣1.7百萬元，抵銷了主要與[編纂]及[編纂]有關的應計[編纂]開支的增加。

截至最後實際可行日期，人民幣14.7百萬元（佔我們截至2023年9月30日的其他應付款項約49.5%）已於其後結清。

合約負債

我們的合約負債主要來自在尚未提供相關服務時客戶作出的不可退還的預付款項。我們的合約負債由截至2020年12月31日的人民幣12.5百萬元大幅增至截至2021年12月31日的人民幣26.7百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣31.1百萬元。

財務資料

元及截至2023年9月30日的人民幣64.8百萬元，這與我們提供的解決方案增加一致，並表明我們與主要客戶的關係得到鞏固。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

截至最後實際可行日期，人民幣23.1百萬元（佔我們截至2023年9月30日的合約負債約35.6%）已於其後結清。

可贖回注資

於往績記錄期間，可贖回注資主要與相關投資者進行股權投資有關，包括2020年的A輪融資、2021年的B輪融資、2022年的B+輪融資及2023年的C輪融資。有關我們的融資詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－企業發展」。由於與該等股權投資有關的贖回權及清算優先權，我們將上述發行予相關投資者的金融工具確認為金融負債。我們預期於[編纂]及[編纂]完成後我們的淨狀況及淨流動狀況將大幅改善，因為上述優先權終止後，該等可贖回注資的公允價值將由金融負債重新分類至權益。金融負債賬面值的任何變動計入「可贖回注資的公允價值變動」。可贖回注資由截至2020年12月31日的人民幣99.3百萬元大幅增至截至2021年12月31日的人民幣265.7百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣528.0百萬元及截至2023年9月30日的人民幣848.2百萬元，主要是由於已確認的現有融資及／或因後續融資產生的可贖回注資公允價值持續增加所致。有關可贖回注資的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。

下表載列可贖回注資的變動情況：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	–	99,316	265,666	527,970
公允價值變動	24,916	25,950	157,504	142,228
為獲取現金進行的發行	74,400	140,400	104,800	178,050
於年末	99,316	265,666	527,970	848,248

財務資料

流動資金及資本資源

現金流量

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前					
經營所得現金	83,956	99,664	127,678	84,154	119,754
營運資金變動	(114,249)	(158,414)	(150,912)	(114,324)	(152,225)
已付稅款	(3,116)	(16,328)	(7,880)	(2,531)	(1,409)
經營活動所用現金淨額	(33,409)	(75,078)	(31,114)	(32,701)	(33,880)
投資活動所用現金淨額	(3,613)	(108,142)	(140,677)	(68,981)	(177,963)
融資活動所得現金淨額	39,495	186,719	181,584	117,371	224,034
現金增加淨額	2,473	3,499	9,793	15,689	12,191
年初現金	4,669	7,142	10,641	10,641	20,434
年末現金	7,142	10,641	20,434	26,330	32,625

經營活動所用現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣33.9百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣62.9百萬元（經非現金及非經營項目作出調整）。非現金及非經營項目的正調整主要包括(i)可贖回注資的賬面值變動人民幣142.2百萬元；及(ii)攤銷人民幣18.0百萬元。該金額其後按營運資金變動作出調整，而負調整主要包括(i)預付款項增加人民幣92.3百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣84.6百萬元。

財務資料

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣31.1百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣90.9百萬元（經非現金及非經營項目調整）。非現金及非經營項目的正調整主要包括(i)可贖回注資的賬面值變動人民幣157.5百萬元；(ii)貿易應收款項減值虧損人民幣42.6百萬元；(iii)攤銷人民幣14.1百萬元；及(iv)財務成本人民幣9.1百萬元。該金額其後按營運資金變動作出調整，而負調整主要包括(i)貿易及其他應收款項增加人民幣131.6百萬元；及(ii)預付款項增加人民幣43.9百萬元。

於2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣75.1百萬元，主要歸因於我們的除稅前利潤人民幣44.4百萬元（經非現金及非經營項目調整）。非現金及非經營項目的正調整主要包括(i)可贖回注資的賬面值變動人民幣26.0百萬元；(ii)貿易應收款項減值虧損人民幣17.4百萬元；及(iii)財務成本人民幣8.2百萬元。該金額其後按營運資金變動作出調整，負調整主要包括(i)貿易及其他應收款項增加人民幣155.6百萬元；及(ii)預付款項增加人民幣24.9百萬元。

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣33.4百萬元，主要歸因於我們的除稅前利潤人民幣43.8百萬元（經非現金及非經營項目調整）。非現金及非經營項目的正調整主要包括(i)可贖回注資的賬面值變動人民幣24.9百萬元；(ii)貿易應收款項減值虧損人民幣7.7百萬元；及(iii)財務成本人民幣6.5百萬元。該金額其後按營運資金變動作出調整，負調整主要包括(i)存貨增加人民幣47.1百萬元；(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣28.5百萬元；及(iii)預付款項增加人民幣28.3百萬元。

有關我們於往績記錄期間持續增加的貿易應收款項及就其作出的減值虧損的詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－貿易及其他應收款項－貿易應收款項」。

我們計劃提高營運資金管理效率，以改善我們的經營現金流出淨額狀況。例如，我們預期以更高效的方式收回貿易應收款項，並已實施相關措施，例如持續監控客戶的信貸狀況、經營及財務狀況，並主動跟進客戶，確保其按期付款。有關我們管理貿易應收款項的政策及措施的詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－貿易及其他應收款項－貿易應收款項」。此外，隨著我們不斷與客戶建立信任並通過業務增長獲得更強的議價能力，我們能夠與客戶協商更短的信貸期。未來，我們計劃與更多信用狀況更好的客戶建立合作關係。此外，我們亦預期能夠在業務擴張過程中逐步實現規模經濟效益，從而進一步改善我們的經營現金流出淨額狀況。具體而言，隨著我們的規模不斷擴大，我們預計對供應商有更強的議價能力，從而能夠獲得

財務資料

更優惠的信貸條款。此外，隨著我們的經營效率不斷提高，我們預計利潤率水平亦會隨著時間的推移而升高，從而實現顯著的規模經濟效益，這將有助於經營現金流量的增長。

投資活動所用現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣178.0百萬元，主要是由於(i)購置物業及設備的付款人民幣146.8百萬元；及(ii)購買無形資產的付款人民幣30.0百萬元。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣140.7百萬元，主要是由於(i)收購無形資產的付款人民幣102.6百萬元；(ii)購置物業及設備的付款人民幣19.8百萬元；及(iii)以人民幣16.8百萬元(扣除現金)收購一間附屬公司。

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣108.1百萬元，主要是由於(i)購置物業及設備的付款人民幣56.6百萬元；(ii)以人民幣20.4百萬元(扣除現金)收購一間附屬公司；及(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資付款人民幣20.0百萬元。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣3.6百萬元，主要是由於(i)於聯營公司的權益投資付款人民幣2.2百萬元；(ii)收購物業及設備的付款人民幣1.0百萬元；及(iii)指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本證券投資的付款人民幣0.5百萬元。

融資活動所得現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣224.0百萬元，主要是由於(i)新增銀行貸款及其他借款所得款項人民幣212.0百萬元；及(ii)可贖回注資所得款項人民幣161.3百萬元，部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣141.7百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣181.6百萬元，主要是由於(i)新增銀行貸款及其他借款所得款項人民幣193.7百萬元；及(ii)可贖回注資所得款項人民幣104.8百萬元，部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣122.7百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣186.7百萬元，主要是由於(i)新增銀行貸款及其他借款所得款項人民幣147.2百萬元；及(ii)可贖回注資所得款項人民幣140.4百萬元，部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣94.5百萬元所抵銷。

財務資料

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣39.5百萬元，主要是由於(i)新增銀行貸款及其他借款所得款項人民幣113.1百萬元；及(ii)可贖回注資所得款項人民幣74.4百萬元，部分被(i)償還關聯方貸款人民幣105.6百萬元；及(ii)償還銀行貸款及其他借款人民幣43.3百萬元所抵銷。

營運資金充足性

於往績記錄期間，我們主要通過經營活動所得現金及銀行借款（我們的主要資金來源）為我們的營運提供資金，而我們的現金主要用於為我們的資本開支及營運資本提供資金。展望未來，我們相信通過經營活動所得現金流量及[編纂][編纂]相結合，我們的流動資金需求將得到滿足。截至2023年9月30日，我們擁有現金人民幣32.6百萬元。

充足的營運資金對我們成功執行增長戰略的能力至關重要，從而提高我們業務的可持續性。為確保營運資金充足，我們計劃提高營運資金管理效率、改善我們對貿易應收款項的管理及提高對貿易應收款項的關注，以及就提供符合市場需求的軟件加硬件解決方案所需的採購維持適當的存貨及預付款水平。董事將繼續密切監察資本及流動資金需求，並確保營運資金充足。具體而言，我們已採取以下措施來管理我們的營運資金及改善流動資金，包括：(i)我們將及時編製定期營運資金預測，其中列出每月的預期現金流入及流出，董事將連同現金流量表一併審閱該等預測，以使我們能夠於短期內更好地管理我們的流動資金資源；(ii)我們將及時編製月度管理賬目，由董事及高級管理層審閱，並與我們的預算進行比較。任何重大差異將立即得到解釋並跟進；(iii)我們將繼續積極監控項目及客戶的付款狀況，包括對相關賬戶進行定期審查。我們的財務部亦將每月編製賬齡分析，以供董事審閱，以確定是否有任何長期未償還應收款項；及(iv)我們將通過不斷審閱我們的內部記錄及銀行賬戶，繼續密切監控我們的現金及銀行結餘。當發現我們的現金狀況有任何潛在不足時，我們將努力與客戶協商提早結算及／或要求供應商延長信貸期，以減輕現金流量錯配。如有需要，我們亦可能獲得短期銀行借款以滿足我們的資本需求。有關我們管理貿易應收款項的政策及措施的詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－貿易及其他應收款項－貿易應收款項」。

財務資料

鑒於我們目前的財務資源，包括經營活動所得現金流量、現有現金、[編纂]投資[編纂]及[編纂]估計[編纂]，我們的董事認為，我們擁有充足的營運資金來滿足我們當前（即自本文件日期起至少12個月）的需求。

債項

於往績記錄期間，我們的債務主要包括銀行貸款及其他借款、租賃負債、可贖回注資、來自關聯方的貸款及來自一名股東的貸款。下表載列我們截至所示日期的債務組成部分：

	截至12月31日		截至9月30日		截至
	2020年	2021年	2022年	2023年	11月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
流動					
銀行貸款及其他借款	85,838	150,663	211,650	282,000	342,000
租賃負債	1,450	2,302	4,128	8,170	8,757
可贖回注資	99,316	265,666	527,970	848,248	848,961
來自關聯方的貸款	2,349	5,349	–	–	–
來自一名股東的貸款	1,000	–	–	–	–
非流動					
銀行貸款及其他借款	12,163	–	10,000	10,000	10,000
租賃負債	7,834	6,614	8,589	9,587	8,843
	206,601	425,245	762,337	1,158,005	1,218,561

來自關聯方的貸款

有關我們來自關聯方的貸款之詳情，請參閱本節「對合併財務狀況表中選定項目的討論－貿易及其他應付款項」。

來自一名股東的貸款

有關我們來自一名股東的貸款之詳情，請參閱本節「對合併財務狀況表中選定項目的討論－貿易及其他應付款項」。

財務資料

銀行貸款及其他借款

截至2020年12月31日，我們的銀行貸款及其他借款為人民幣98.0百萬元，截至2021年12月31日為人民幣150.7百萬元，截至2022年12月31日為人民幣221.7百萬元，截至2023年9月30日為人民幣292.0百萬元，以及截至2023年11月30日（即債務聲明的債務日期）為人民幣352.0百萬元。基於對我們解決方案需求的快速增長及我們不斷擴大的經營規模，我們於往績記錄期間積極尋求資金資源，並產生越來越多的銀行貸款及其他借款，主要用於為我們的營運資金需求及資本開支提供資金，以滿足潛在的需求增長並擴大我們的業務。截至2023年11月30日，我們的未動用銀行融資為人民幣91.0百萬元。下表載列我們截至所示日期的銀行貸款及其他借款：

	截至12月31日			截至	截至
				9月30日	11月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
流動					
銀行貸款					
— 無抵押及無擔保	10,000	10,000	10,000	20,000	40,000
— 有抵押及有擔保*	24,875	118,000	201,650	262,000	302,000
— 有質押及無擔保	10,500	10,500	—	—	—
	<u>45,375</u>	<u>138,500</u>	<u>211,650</u>	<u>282,000</u>	<u>342,000</u>
其他借款					
— 無抵押及無擔保	10,500	—	—	—	—
— 有抵押及有擔保	18,730	3,063	—	—	—
— 有質押及有擔保	11,233	9,100	—	—	—
	<u>40,463</u>	<u>12,163</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>85,838</u>	<u>150,663</u>	<u>211,650</u>	<u>282,000</u>	<u>342,000</u>

財務資料

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	9月30日	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年	2023年
				人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動					
銀行貸款					
— 有抵押及有擔保*	—	—	10,000	10,000	10,000
其他借款					
— 有抵押及有擔保	3,063	—	—	—	—
— 有質押及有擔保	9,100	—	—	—	—
	12,163	—	—	—	—
	12,163	—	10,000	10,000	10,000
總計	98,001	150,663	221,650	292,000	352,000

附註：

* 未償還的銀行貸款擔保將於[編纂]前解除。

我們的銀行借款協議包含商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契約。截至2020年12月31日的即期銀行貸款及其他借款項下的無抵押及無擔保其他借款結餘與我們與融資租賃機構（於2015年在上海註冊成立）訂立的融資租賃安排有關，據此，我們以人民幣10.5百萬元向其出售若干設備（包括電子及其他移動設備）並於一年內以預定租賃付款回租該等設備。該安排入賬列為實際年利率為4.91%的計息借款。上述融資租賃安排乃由於我們當時對營運資金的即時及臨時業務需求，以及從商業銀行取得可比貸款所需的冗長程序及大量時間而作出。我們將於未來類似情況下優先獲得商業銀行的貸款。

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們借款項下的協議不包含任何將可能對我們未來進行額外借款或發行債務或股本證券的能力造成重大不利影響的契約。我們的董事進一步確認，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無銀行及其他借款的違約，亦無違反任何契約（未獲豁免者）。我們的董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得信貸融資、提取融資或要求提前還款方面並無遇到任何重大困難。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

財務資料

租賃負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年9月30日及2023年11月30日，我們分別錄得租賃負債人民幣9.3百萬元、人民幣8.9百萬元、人民幣12.7百萬元、人民幣17.8百萬元及人民幣17.6百萬元，主要與我們為經營場所租賃的物業有關。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。

可贖回注資

有關我們可贖回注資的詳情，請參閱本節「對合併財務狀況表中選定項目的討論－可贖回注資」。

除上文所披露者外，截至2023年11月30日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信用證（無論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）、或擔保或其他或有負債。自2023年11月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大不利變動。

資本開支

我們定期產生資本開支以購買我們的物業及設備以及無形資產，以增強我們的研發及商業化能力，並擴大我們的業務運營。下表載列我們截至所示年度／期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年 人民幣千元
購置物業及設備的付款	972	56,579	19,810	146,766
購置無形資產的付款	—	13,093	102,593	29,679
	972	69,672	122,403	176,445

財務資料

我們計劃通過經營所得現金、現有銀行借款及[編纂][編纂]為未來的資本開支提供資金。我們現時針對任何未來時期的資本開支計劃都可能發生變化，而我們可能會根據我們未來的現金流量、經營業績及財務狀況、業務計劃、市場狀況及我們認為合適的各種其他因素調整我們的資本開支。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

合約義務

承擔

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的承擔分別為人民幣557.2百萬元、人民幣444.1百萬元、人民幣359.6百萬元及人民幣298.8百萬元，主要與向中國一間大型電信公司購買網絡資源有關，旨在提高我們的服務能力並進一步提升我們在城市管理及行政項目中提供的解決方案。詳情請參閱本文件「業務—供應商及採購—主要供應商」。下表載列我們截至所示日期的承擔：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買網絡及其他電信資源成本	557,185	424,246	291,400	219,286
購置物業、設備及無形資產	—	19,833	68,236	79,531
	557,185	444,079	359,636	298,817

或有負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們概無任何重大或有負債。

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。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示年度／期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	止九個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	%	%	%	%
毛利率 ⁽¹⁾	32.2	33.1	39.1	41.1
調整後淨利潤率 (一項非國際財務 報告準則計量) ⁽²⁾	17.2	13.6	13.9	16.6

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年／期內收入再乘以100%。
- (2) 調整後淨利潤率(一項非國際財務報告準則計量)等於調整後淨利潤(一項非國際財務報告準則計量)除以年／期內收入再乘以100%。

有關詳情，請參閱本節「— 合併損益表之選定項目的說明」及「— 各期經營業績比較」。

關聯方交易與結餘

我們不時與關聯方訂立交易。我們的董事認為，本文件附錄一會計師報告附註33所載的各項關聯方交易均由有關方於日常業務過程中按公平基準及一般商業條款進行。我們的董事亦認為，於往績記錄期間內，我們的關聯方交易不會歪曲往績記錄業績或令歷史業績無法反映未來表現。截至2023年9月30日，本文件附錄一會計師報告附註33所載與關聯方的結餘主要為非貿易性質。該等應收關聯方非貿易性質結餘將於[編纂]前結清。

風險披露

我們面臨多種金融風險，包括信貸風險、流動性風險、利率風險及貨幣風險。我們的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預測性，並力求最大限度地減少對我們財務表現的潛在不利影響。更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

財務資料

信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約義務而導致我們產生財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自貿易應收款項及其他應收款項。我們因現金而產生的信貸風險有限，原因是交易對手方為我們認為信貸風險較低的信譽良好的銀行或金融機構。考慮到(i)業主的信用評級；及(ii)剩餘租期及租金押金涵蓋的期限，我們因可退還租金押金而面臨的信用風險被認為較低。管理層已制訂信貸政策，並會持續監控信貸風險。

我們來自貿易應收款項的信貸風險主要受各客戶的個別特性影響。客戶經營所在行業或國家的違約風險亦會影響信貸風險。我們對所有要求超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往支付到期款項的記錄及當前的付款能力，並考慮關於客戶的資料及有關客戶經營所在的經濟環境的資料。

我們按全期預期信貸虧損計量貿易應收款項的虧損撥備。我們採用撥備矩陣釐定預期信貸虧損，基於過往信貸虧損經驗、債務人過往違約經驗、債務人經營所處行業及國家的整體經濟狀況及對當前及截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日的預測期間情況的評估進行估算。由於我們的過往信貸虧損經驗並未顯示不同客戶分部的虧損模式存在重大差異，故基於逾期狀態的虧損撥備並無於我們不同客戶群之間進一步區分。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的貿易應收款項虧損撥備分別為人民幣14.9百萬元、人民幣32.4百萬元、人民幣66.5百萬元及人民幣78.2百萬元。

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項撇銷為零、零、人民幣8.5百萬元及零。我們於2022年作出的撇銷與往績記錄期間之前已逾期三年以上且經過我們多次努力催收未果的貿易應收款項有關。考慮到我們日後不會繼續向所涉及的客戶銷售產品，我們的管理層決定撇銷該等貿易應收款項。於往績記錄期間，我們並無確認來自己撇銷貿易應收款項的客戶的任何收入。截至2023年9月30日及最後實際可行日期，我們來自該等客戶的未償還貿易應收款項金額為零。

流動性風險

管理層負責其本身之現金管理，包括現金盈餘之短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟倘借款超過若干預定授權水平，則須獲母公司董事會批准。我們的政策

財務資料

為定期監察我們流動資金需求及其遵守借款契諾的情況，以確保我們維持充足現金儲備及可隨時變現的有價證券以及來自主要金融機構的充足承諾資金額度，滿足我們短期及長期流動資金需求。

利率風險

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們按浮息計息的計息金融工具為銀行現金。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們按固定利率計息的計息金融工具為按攤銷成本計量的貸款及借款。

我們的收入及經營現金流量基本獨立於市場利率的變動，除現金外，我們無重大生息資產。

貨幣風險

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，由於以本公司及其附屬公司的貨幣（除功能貨幣以外）計值的金融資產及負債並不重大，故我們並無面臨重大外匯風險。

股息

本公司或其任何附屬公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。[編纂]完成後，我們可以現金或組織章程細則允許的其他形式分派股息。股息的任何擬定分派須由我們的董事會制定且須經股東批准。日後決定宣派或派付任何股息及任何股息金額將取決於若干因素，包括我們的收益及財務狀況、營運需求、資本需求、業務前景、對我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制以及我們的董事可能認為重要的任何其他因素。

概不保證將在任何年度宣派或分派任何金額的股息。現時，我們並無意於[編纂]後採納正式股息政策或固定股息分派率。

財務資料

中國法律規定，股息僅可從根據中國會計準則計算的年度利潤中派付，而中國會計準則在許多方面與其他司法權區的公認會計準則（包括國際財務報告準則）不同。根據適用的中國法律及我們的組織章程細則，我們僅會在作出以下分配後從稅後利潤中派付股息：

- 彌補上一年度發生的虧損；
- 提取相當於我們稅後利潤10%的法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上；及
- 將股東大會批准的稅後利潤分配至任意公積金。

因此，我們僅可於(i)彌補所有過往累計虧損；及(ii)我們按上述向法定公積金分配足夠的淨利潤後宣派股息。

可供分派儲備

截至2023年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]開支

於往績記錄期間，我們產生的[編纂]開支為人民幣4.6百萬元及人民幣15.1百萬元，分別計入2022年及截至2023年9月30日止九個月損益表中的行政及其他營運開支。

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算（假設[編纂]未獲行使），我們將承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。其中(i)[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），包括[編纂]佣金及其他開支；及(ii)[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），包括(a)法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。截至2023年9月30日，我們產生的[編纂]開支合共為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），其中人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）已於我們的損益表中確認，以及預計將從權益中扣除人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。假設[編纂]為每[編纂][編纂]港元且[編纂]未獲行使，我們的[編纂]開支佔[編纂]總額的百分比將為[編纂]%。上述[編纂]開支為最新的可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

財務資料

[編纂]經調整有形資產淨值

以下本集團[編纂]經調整有形資產淨值報表乃根據《上市規則》第4.29條編製，載列如下旨在說明[編纂]（猶如其已於2023年9月30日發生）對截至2023年9月30日本公司權益股東應佔合併有形負債淨額的影響。

[編纂]經調整有形資產淨值報表為僅供說明用途編製，由於其假設性質，其未必真實反映本集團的財務狀況（倘[編纂]於截至2023年9月30日或任何未來日期完成）。

截至2023年 9月30日		本公司 權益股東 應佔		本公司 權益股東 應佔	
本公司權益 股東應佔 合併有形 負債淨額 ⁽¹⁾	本次[編纂] 的估計 [編纂] ⁽²⁾⁽⁵⁾	終止確認 可贖回 注資後的 估計影響 ⁽³⁾	[編纂] 經調整 有形資產 淨值 ⁽⁶⁾	本公司權益股東應佔 [編纂]經調整每股 有形資產淨值 ⁽⁴⁾	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 ⁽⁴⁾	港元 ⁽⁵⁾
按[編纂]每股股份 [編纂]港元	<u>(167,110)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>848,248</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
按[編纂]每股股份 [編纂]港元	<u>(167,110)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>848,248</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- 截至2023年9月30日的本公司權益股東應佔合併有形負債淨額乃根據摘錄自載於本文件附錄一的會計師報告截至2023年9月30日本公司權益股東應佔經審計合併虧絀總額人民幣41,699,000元，並經扣除本公司權益股東應佔無形資產人民幣86,243,000元及商譽人民幣39,168,000元後計算。
- 本次[編纂]估計[編纂]乃分別基於預期發行[編纂]股H股及指示性[編纂]每股H股[編纂]港元及[編纂]港元（即指定[編纂]範圍的價格下限及上限），並經扣除本集團應付的估計[編纂]費用及其他估計相關開支（不包括於2023年9月30日前已支銷的[編纂]開支人民幣19,727,000元），且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- 截至2023年9月30日，可贖回注資的賬面值為人民幣848,248,000元（如本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料附註26所載）。於[編纂]及[編纂]完成後，可贖回注資的投資者應佔特別權利將被取消，而該等可贖回注資將終止確認為負債並轉撥至權益。

財務資料

- (4) 本公司權益股東應佔[編纂]經調整每股有形資產淨值乃於以已發行[編纂]股股份（假設[編纂]已於2023年9月30日完成）為基準進行調整後得出，不計及因行使[編纂]而可能發行的股份。
- (5) 為說明之用，[編纂]的估計[編纂]由港元兌換為人民幣，而本公司權益股東應佔[編纂]經調整每股有形資產淨值按1港元兌人民幣0.9056元的匯率（中國人民銀行於2024年1月2日設定的現行匯率），由人民幣兌換為港元計算。概無聲明表示港元金額已經、本可以或可能會以該匯率換算為人民幣，反之亦然。
- (6) 並無對本公司權益股東應佔[編纂]經調整有形資產淨值作出調整，以反映2023年9月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

[編纂]

[編纂]

無重大不利變動

我們的董事確認，自2023年9月30日（即本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表的最近期資產負債表日期）起直至本文件日期，我們的財務或經營前景並無發生重大不利變動。

《上市規則》第13.13至13.19條下的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概不存在可導致須作出《上市規則》第13.13至13.19條規定的任何披露的情況。