

## 財務資料

閣下應將本節與載於本招股章程附錄一會計師報告所載本集團綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不可僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於本集團根據經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及本集團認為於有關情況下屬合適的其他因素作出的假設與分析。然而，實際結果及發展是否符合本集團的預期及預測乃取決於本集團無法控制的多項風險及不確定因素。有關進一步資料，請參閱本招股章程「風險因素」一節。

### 概覽

我們為廣西教育及政府信息化市場中一家有逾20年經營歷史的綜合IT解決方案服務提供商。我們主要專注於利用大數據、物聯網、雲計算及人工智能等先進技術向教育領域客戶提供定製綜合IT解決方案服務，以推動智慧校園發展。

於往績記錄期間，我們的收入來自(i)提供綜合IT解決方案服務，當中我們會評估客戶的需求及其現有的IT環境，並為客戶設計IT解決方案，涉及開發定製軟件或採購第三方軟件及配合硬件產品實施；(ii)硬件及／或軟件銷售，當中我們會就客戶IT環境所需的合適硬件及軟件向彼等提供建議以及採購相關硬件及軟件產品；及(iii)獨立IT服務。我們按項目基準獲取有關提供綜合IT解決方案服務的合約。我們可能會聘請若干配套服務提供商進行修復服務及佈線工程，以避免因僱用大量員工或專業技術人員而產生額外費用，從而提高我們的運營效率。我們的收入大部分來自提供綜合IT解決方案服務，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，分別佔我們總收入的91.5%、83.9%、81.6%及57.6%。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的收入維持相對穩定，分別為人民幣207.1百萬元及人民幣201.7百萬元。我們的收入其後由截至2021年12月31日止年度的人民幣201.7百萬元增加人民幣41.6百萬元或

---

## 財務資料

---

20.6%至截至2022年12月31日止年度的人民幣243.3百萬元。我們的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣8.0百萬元增加人民幣0.6百萬元或7.5%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣8.6百萬元。

我們的年內溢利由截至2020年12月31日止年度的人民幣39.4百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣46.3百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣49.1百萬元，複合年增長率為11.6%。我們的期內虧損由截至2022年4月30日止四個月的人民幣19.7百萬元減少人民幣2.8百萬元或14.2%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣16.9百萬元。

四個月內錄得的收入金額相對全年並不重大，且截至2022年4月30日及2023年4月30日止四個月錄得虧損淨額乃主要由於我們業務營運的季節性影響。

### 影響我們經營業績的關鍵因素

我們的經營業績乃受並將繼續受若干因素的影響，包括以下所列因素：

#### 中國有關教育IT解決方案的政府政策

我們的業務及經營業績受影響我們經營所在行業的一般因素的影響。該等一般因素包括中國的經濟增長、教育信息化速度、不斷變化的政府政策以及政府教育支出。大數據分析、物聯網、雲計算和人工智能等IT技術的信息化市場雖然存在的歷史較短，但近年來發展迅速。由於公共支出的限制，我們的客戶（主要由政府撥付資金）可能會減少在IT解決方案上的開支。請參見「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 政府政策的變化會影響我們服務及產品的需求，並為我們未來的收入流帶來不確定性」。此外，我們的業務及經營業績亦受適用於我們行業的政府政策及法規的影響。例如，中國政府已出台有利的政策以支持教育信息化的發展。我們認為，我們具有得天獨厚的優勢，可以從此等行業趨勢及監管變化中受益。

### 季節性

我們的營運面臨季節性波動。於往績記錄期間，我們的客戶主要為教育機構(其中多數主要由政府撥付資金)。該等客戶通常採取預先核准管理制度及集中採購制度，於每年年初制定年度預算及採購計劃，並設計招標方案，然後於年內第二季度開展招標程序。就向教育機構提供的綜合IT解決方案服務而言，由於項目執行通常涉及在各校園安裝硬件及傳輸數據，或會擾亂教育機構的正常運行，故項目執行通常於年內第三季度教育機構休暑假前後開始以期盡量減小上述干擾，且我們的項目一般於約一至三個月內完成。於項目執行完成後，我們會進行用戶驗收測試，且通常於年內第四季度完成。下圖載列我們主要過程的一般時間表：



---

## 財務資料

---

由於我們來自綜合IT解決方案服務的大部分收入於通過用戶驗收測試後確認，而我們於往績記錄期間的大部分收入來自綜合IT解決方案服務，故我們的大部分收入於年內第四季度確認。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們總收入分別57.0%、58.0%及56.3%於年內第四季度確認。根據弗若斯特沙利文報告，有關季節性波動與教育信息化市場的市場慣例相符，在中國，同類業務性質的市場參與者於年內第四季度確認較多收入的情況並不罕見。我們概不保證項目完工、驗收及結算不會發生延誤，此可能對本集團的財務表現及財務狀況產生不利影響。

由於有關季節性影響，鑒於大部分項目一般將於上一年度第四季度完成，而來年項目一般將於該年度下半年授出，故我們於4月30日的綜合IT解決方案服務項目的未結算合約金額相對小於全年待確認的總收入。

於往績記錄期間，我們的現金流亦受有關季節性影響。我們一般於項目進行用戶驗收測試後收取客戶付款，並於整個項目執行期間產生現金預付款項(如採購硬件、設備及軟件)、就IT及支援服務產生服務成本以及員工成本。由於項目於年內第三季度開始執行，且用戶驗收測試於相應年度第四季度進行，故我們一般於年內首三個季度錄得來自經營活動的現金流出淨額。截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的經營活動現金流出淨額分別為人民幣24.4百萬元及人民幣31.6百萬元。

董事亦認為，截至2023年4月30日止四個月的貿易應收款項週轉天數大幅增加主要受季節性影響，原因為首四個月確認的收益金額相較全年並不重大。

因此，我們經營業績的各個方面(包括收入、貿易應收款項、營運資金及經營現金流量)均受我們服務需求的季節性波動影響。有關與季節性影響相關的風險詳情，請參閱本招股章程「風險因素—我們的業務運營可能受季節性影響」。

### 定價政策

我們通常參考下列因素，按成本加成基準釐定服務及產品的價格：(i)所提供服務的類型；(ii)項目複雜程度；(iii)我們競爭對手所提供的類似服務或產品的現行市價；(iv)付款條件；(v)成本；及(vi)往績記錄及與客戶的關係。

尤其是，我們持續了解類似服務或產品的現行市價變化並及時調整我們的定價政策。於新服務或產品的起步階段，我們或會較競爭對手所提供類似服務或產品的現行市價提供更具競爭力的價格，以提高新服務或產品的市場滲透率。在收到客戶反饋後，我們將持續完善及升級產品，之後我們可能會調整服務或產品的價格以提高利潤率。

### 管理成本及費用的能力

我們管理和控制成本及支出的能力(特別是有關綜合IT解決方案服務以及硬件及軟件銷售的相關硬件及軟件的採購成本)是我們銷售成本的主要組成部分。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們相關硬件及軟件的採購成本分別佔我們銷售成本的84.0%、73.9%、89.5%、86.4%及94.5%。相關硬件及軟件採購成本的任何波動以及我們將有關成本上升轉嫁予客戶的能力均可能會影響我們的盈利能力。

相關硬件及軟件的採購成本通常會受到外部條件(例如市場供求)的影響。因此，我們面臨價格波動的市場風險。倘我們無法將增加的採購成本轉嫁予客戶，則硬件及軟件市價的任何意外上漲均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

## 財務資料

以下敏感度分析列示於往績記錄期間假設所有其他變量保持不變的情況下，相關硬件及軟件採購成本的假設性波動對我們除稅前溢利的影響，僅供說明。為審慎起見，並經計及本集團採購成本於往績記錄期間的歷史波動，在進行以下敏感度分析時，我們對相關硬件及軟件的採購成本採用了假設波動5%及10%。董事確認，以下硬件及軟件採購成本的假設性波動與往績記錄期間的歷史波動相若。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	除稅		除稅		除稅		除稅		除稅	
	毛利率	前溢利	毛利率	前溢利	毛利率	前溢利	毛利率	前溢利	毛利率	前溢利
變動	變動	變動	變動	變動	變動	變動	變動	變動	變動	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元		千元		千元		千元		千元	
有關硬件及軟件的 採購成本變動										
+/-5% .....	-/+2.7%	-/+5,529	-/+1.9%	-/+3,801	-/+2.6%	-/+6,205	-/+3.6%	-/+289	-/+3.8%	-/+330
+/-10% .....	-/+5.3%	-/+11,059	-/+3.8%	-/+7,601	-/+5.1%	-/+12,409	-/+7.2%	-/+577	-/+7.6%	-/+660

有意投資者務請注意，上述對歷史財務資料的分析乃基於假設作出，僅供參考，且不應視為實際影響。

### 我們緊跟日新月異的技術進步的能力

我們的經營業績及長期增長前景將取決於我們開發及提升我們綜合IT解決方案服務的能力，且我們決心持續加大研發活動的投資力度。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的研發開支(包括已支銷及資本化的開支)分別為人民幣11.8百萬元、人民幣14.0百萬元、人民幣14.5百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣4.6百萬元。我們將繼續增強我們的研發能力，並投資建立及維護一支專業且經驗豐富的研發團隊。有關我們研發舉措的更多詳情，請參見「業務—我們的業務策略」。此等舉措可能會增加我們的研發開支並對我們的經營業績產生影響。

### 有關項目收入的不確定性及潛在波動風險

我們按項目為客戶提供綜合IT解決方案服務，而這屬非經常性質。原保修期屆滿後，客戶可能會進一步委聘我們為由我們完成的IT解決方案提供技術和維護服務等獨立IT服務。然而，我們無法保證客戶將委聘我們持續提供IT服務或繼續為我們提供新業務。一般而言，我們並未與客戶簽訂長期合約，這對我們未來的收入來源帶來不確定性。倘我們無法自客戶獲得新業務或我們現有客戶不再委聘我們，則我們的業務及未來收入可能會受到不利影響。

由於我們按項目提供定製綜合IT解決方案服務來滿足客戶的特定需求，因此難以預測客戶未來是否會繼續採購。合約金額取決於多種因素，包括但不限於綜合IT解決方案的複雜性、對硬件和軟件的技術規範要求以及綜合IT解決方案項目的持續時間。因此，每名客戶帶來的收入因合約而異。無法保證未來獲得委聘的合約金額會與往績記錄期間的合約相若。因此，我們的財務表現存在不確定性，因而可能每年出現波動。

### 於往績記錄期間尚未收回的貿易應收款項及不斷增加的貿易應收款項週轉天數的信貸風險

我們的財務表現面臨客戶延期付款及／或違約的風險。於用戶驗收測試及收到客戶付款前，我們通常需要預付項目相關費用（主要是硬件及軟件的採購費用）。

於往績記錄期間，我們大多數客戶一般於360日內結清付款。然而，經考慮(i)鑒於我們的經營規模相對有限，為取得若干大型項目，我們的議價能力可能較低，故須透過提供更有利條款作出妥協；及(ii)我們擬與教育機構、政府機關及具戰略重要性的IT服務提供商（根據項目經理與客戶的溝通，彼等並無面臨財務困境）建立長期業務關係，我們偶爾會向少數客戶授出較長付款期，例如客戶X獲准在通過用戶驗收測試後四年內分期付款。

---

## 財務資料

---

我們的客戶主要為教育機構，且通常可能受學校假期影響而擁有較長內部支付及結算流程，從而導致有關客戶的付款週期較長。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，賬齡超過30日的貿易應收款項分別為人民幣27.1百萬元、人民幣105.7百萬元、人民幣85.1百萬元及人民幣164.0百萬元，分別佔於該等日期的貿易應收款項的21.8%、52.6%、42.8%及97.9%。我們於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月的貿易應收款項週轉天數分別為177天、295天、300天及2,543天。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們分別錄得貿易應收款項虧損撥備人民幣9.2百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣25.1百萬元。我們亦面臨重大個別客戶的信貸風險。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，貿易應收款項及合約資產總額的44.0%、45.8%、38.5%及2.2%分別來自於往績記錄期間內各年度／期間的最大客戶，以及貿易應收款項及合約資產總額的52.7%、61.6%、50.6%及2.9%分別來自於往績記錄期間內各年度／期間的五大客戶。有關詳情，請參閱「財務資料—綜合財務狀況表若干項目說明—貿易及其他應收款項」。

因此，我們面臨在項目完工後客戶可能會延遲甚至無法付款的風險。這可能會使我們的現金流和營運資金承壓。倘我們未能悉數或及時收到客戶的該等未支付款項，或根本無法收到，我們的財務狀況將受到重大不利影響。

### 呈列基準

我們的綜合財務資料乃根據所有適用香港財務報告準則編製，其中包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用準則及詮釋。香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製綜合財務資料而言，本集團已於整個往績記錄期間貫徹採納所有適用新訂及經修訂香港財務報告準則。請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註1。

### 重大會計政策資料及重要估計及判斷

我們已識別若干對編製本集團財務資料而言乃屬重大的會計政策。我們的重大會計政策資料、會計判斷及估計對了解我們財務狀況及經營業績而言非常重要，詳情分別載於本招股章程附錄一所載的會計師報告附註2及附註3。我們的部分會計政策涉及

---

## 財務資料

---

主觀假設和估計以及有關會計項目的複雜判斷。在各情況下，管理層須根據未來期間或會發生變化的資料及財務數據做出判斷以釐定該等項目。審閱我們的財務資料時，閣下應考慮：(i)我們選用的會計政策；及(ii)條件及假設的變動結果。我們認為，本招股章程附錄一所載會計師報告附註2及附註3詳列的「貿易應收款項及合約資產減值」、「開發成本的可收回性」、「確認遞延稅項資產」、「可換股債券的公平值計量」及「按公平值計入其他全面收益的公平值計量」等重大會計政策資料屬至關重要且涉及編製財務報表所使用的最重大估計及判斷。

### 可換股債券及按公平值計入其他全面收益的公平值計量

我們的可換股債券被分類為公平值計量的第三級，於2020年7月10日發行及已於2021年4月22日悉數償還。我們按公平值計入其他全面收益的金融資產被分類為公平值計量的第三級，為於一間經營在建產業園的非上市公司的股權投資。

可換股債券的公平值評估需要折現率、無風險利率、信貸息差及轉換概率等假設，而按公平值計入其他全面收益的公平值評估需要相關資產的資產淨值之輸入數據。該等假設或輸入數據的變動可對各自公平值造成重大影響。

就可換股債券的公平值評估而言，經參考證監會於2017年5月發出適用於聯交所上市公司董事的「有關董事於企業交易之估值之職責之指引附註」，我們的董事已考慮於評估可換股債券所得現金流的可用資料以及無風險利率及債券持有人進行換股的可能性等假設。具體而言，債券持有人於償還可換股債券前並無取得換股權。

就我們按公平值計入其他全面收益的金融資產之公平值評估而言，董事已承諾採取以下主要行動：(i)委聘一名獨立外部估值師協助管理層評估相關資產的公平值；(ii)考慮外部估值師的獨立性、聲譽、能力及客觀性以確保該估值師的合適程度；(iii)審閱及與管理層及外部估值師討論估值模式及方法；及(iv)審閱估值師編製的估值報告。

---

## 財務資料

---

就可換股債券及按公平值計入其他全面收益的金融資產之估值而言，有關第三級公平值計量所用重大不可觀察輸入數據的詳情及量化資料載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註32。

申報會計師已根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料的會計師報告」進行必要的審計工作，以就本招股章程附錄一所載本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料發表意見。申報會計師有關本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料之意見載於本招股章程附錄一第I-2頁。

獨家保薦人已進行相關盡職審查工作，包括(i)審閱可換股債券的條款及還款記錄；(ii)理解按公平值計入其他全面收益的金融資產的相關資產之估值師的背景及資格；(iii)取得及審閱估值師就按公平值計入其他全面收益的金融資產出具的估值報告；(iv)理解按公平值計入其他全面收益的金融資產的相關資產估值之主要基準及假設；(v)審閱本招股章程附錄一所載會計師報告的相關附註；及(vi)自本公司管理層及申報會計師了解彼等為報告本集團於往績記錄期間的歷史財務資料而就第三級金融工具估值開展之工作。經考慮本公司管理層及申報會計師進行的工作以及上述相關盡職審查，獨家保薦人並無注意到重大事項指出本公司管理層並無進行足夠調查及盡職審查，或本公司管理層及申報會計師就於往績記錄期間的第三級金融工具估值進行的工作並不合理。

## 財務資料

### 經營業績

下表概述於往績記錄期間摘自財務報表之綜合損益及其他全面收益表，詳情載於本招股章程附錄一的會計師報告。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審核)	
收入.....	207,074	201,742	243,255	7,996	8,641
銷售成本.....	(131,701)	(102,863)	(138,624)	(6,682)	(6,988)
毛利.....	75,373	98,879	104,631	1,314	1,653
其他淨收益.....	5,130	4,839	3,955	1,313	2,336
銷售開支.....	(4,633)	(7,928)	(6,828)	(1,603)	(2,342)
行政開支.....	(19,783)	(25,802)	(30,818)	(18,254)	(17,164)
研發開支.....	(6,668)	(6,863)	(5,748)	(3,075)	(1,378)
經營溢利／(虧損).....	49,419	63,125	65,192	(20,305)	(16,895)
財務成本.....	(5,514)	(8,180)	(8,907)	(2,834)	(2,952)
分佔聯營公司溢利／(虧損).....	929	(131)	—	—	—
分佔合營公司虧損.....	—	(33)	(88)	(66)	(14)
除稅前溢利／(虧損).....	44,834	54,781	56,197	(23,205)	(19,861)
所得稅.....	(5,396)	(8,498)	(7,141)	3,463	2,977
年／期內溢利／(虧損).....	<u>39,438</u>	<u>46,283</u>	<u>49,056</u>	<u>(19,742)</u>	<u>(16,884)</u>
<b>以下各項應佔：</b>					
本公司權益股東.....	39,438	45,978	48,774	(19,502)	(16,676)
非控股權益.....	—	305	282	(240)	(208)
年／期內溢利／(虧損).....	<u>39,438</u>	<u>46,283</u>	<u>49,056</u>	<u>(19,742)</u>	<u>(16,884)</u>
年／期內其他全面收益 隨後可能重新分類至損益 的項目：					
換算中國內地境外業務財務報表 的匯兌差額.....	—*	117	(936)	(345)	159
年／期內全面收益總額.....	<u>39,438</u>	<u>46,400</u>	<u>48,120</u>	<u>(20,087)</u>	<u>(16,725)</u>

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審核)	
<b>以下各項應佔：</b>					
本公司權益股東.....	39,438	46,095	47,838	(19,847)	(16,517)
非控股權益.....	—	305	282	(240)	(208)
<b>年／期內全面收益總額.....</b>	<b><u>39,438</u></b>	<b><u>46,400</u></b>	<b><u>48,120</u></b>	<b><u>(20,087)</u></b>	<b><u>(16,725)</u></b>

\* 該結餘金額不足人民幣500元。

### 綜合損益及其他全面收益表選定項目說明

#### 收入

我們的收入源自(i)綜合IT解決方案服務、(ii)硬件及／或軟件銷售及(iii)獨立IT服務。我們根據客戶合約按照履約義務於某個時點或一段時間內確認我們的收入。就提供綜合IT解決方案服務而言，經參考相關合約分別所述的貨物及服務費用，與銷售貨物有關的收入於客戶接受貨物時(即某一時間點)確認，而與提供服務有關的收入則於提供服務時(即一段時間內)確認。對於硬件及／或軟件銷售，收入於客戶佔有並接受硬件及／或收到使用軟件的特許權時(即於某一時間點)確認。對於獨立的IT服務，來自保修合約的收入於保修期內(即一段時間內)確認，而來自屬一次性的其他信息技術服務的收入則於客戶接受服務時(即於某一時間點)確認。

我們的收入按總額或淨額確認。確定收入是否應按總額或淨額確認時，應視乎對我們於合約中的身份是代理人亦或委託人的評估而定。倘根據相關會計準則及政策，我們被視為代理人，留存淨額即被確認為收入，即我們就提供產品／服務而自客戶收取的金額與我們向供應產品／服務的供應商支付的金額之間的差額。委託人—代理人

## 財務資料

評估將考量若干因素，包括但不限於我們是否主要負責履行提供產品／服務的承諾，我們於產品／服務轉移予客戶前後是否有庫存風險，以及我們是否可酌情制定產品／服務價格。

下表載列於所示年度／期間按經營分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
	(未經審核)									
綜合IT解決方案服務...	189,485	91.5	169,337	83.9	198,491	81.6	1,690	21.1	4,976	57.6
硬件及／或軟件銷售...	12,225	5.9	26,834	13.3	40,980	16.8	5,662	70.8	2,924	33.8
獨立的IT服務.....	5,364	2.6	5,571	2.8	3,784	1.6	644	8.1	741	8.6
總計.....	<u>207,074</u>	<u>100.0</u>	<u>201,742</u>	<u>100.0</u>	<u>243,255</u>	<u>100.0</u>	<u>7,996</u>	<u>100.0</u>	<u>8,641</u>	<u>100.0</u>

### 綜合IT解決方案服務

我們的綜合IT解決方案主要涉及(i)評估客戶需求及其現有的IT環境，並設計IT解決方案；(ii)基於軟件及／或其與硬件產品的實施開發解決方案；及(iii)提供技術和維護支援服務。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們提供綜合IT解決方案服務的金額分別為人民幣189.5百萬元、人民幣169.3百萬元、人民幣198.5百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣5.0百萬元，分別佔我們各個年度／期間總收入的91.5%、83.9%、81.6%、21.1%及57.6%。此分部於截至2022年及2023年4月30日止四個月貢獻收入較少，主要因為此分部受季節性影響。截至2021年12月31日止年度，我們從綜合IT解決方案服務產生的收入減少，主要是因為年內(i)來自教育行業的已招標及中標項目數量減少，原因為於關鍵時間數字廣西帶來的商機導致我們於年內就政府領域工作量增加投放大量資源；及(ii)較大部分來自政府領域的收入乃根據數字廣西三方協議按淨額基準確認，乃由於我們擔任代理，負責代表第三方軟件供應商向數字廣西銷售軟件，而於往績記錄期間，我們大部分收入乃按總額基準確認。詳情請見「業務 — 三方協議 — 數字廣西三方協議」。我們源自綜合IT解決方案服務的收入其後增加17.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣198.5百萬元，主要歸因於按淨

## 財務資料

額基準確認自數字廣西三方協議確認的收入部分較低以及廣西教育IT解決方案行業的市場規模增加，導致截至2022年12月31日止年度我們可用及獲授的項目之數目及合約價值增加。我們源自綜合IT解決方案服務的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣1.7百萬元增加194.1%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣5.0百萬元，主要由於我們於2022年底自一名教育領域客戶(其為終端用戶)獲授新項目，為期內貢獻收入人民幣4.4百萬元(「項目U」)。

於往績記錄期間，我們合共有五份數字廣西三方協議，總合約金額(含增值稅)為人民幣116.9百萬元，主要為向數字廣西提供IT解決方案服務，包括(i)提供IT服務；及(ii)代表第三方供應商銷售軟件。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，數字廣西三方協議項下產生的收入分別為人民幣8.6百萬元、人民幣13.3百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣41,000元。尤其是，部分相關收入乃按淨額基準確認，乃由於我們擔任代理，負責代表第三方軟件供應商向數字廣西銷售軟件，及於相應年度／期間的有關收入分別為人民幣4.4百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣0.5百萬元、零及零。

下表載列於所示年度／期間我們的綜合IT解決方案項目按是否涉及我們的自研產品劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
	(未經審核)									
綜合IT解決方案項目										
— 涉及自研產品 <sup>(附註)</sup> ...	22,159	11.7	37,566	22.2	26,855	13.5	—	—	376	7.6
— 未涉及自研產品 ...	167,326	88.3	131,771	77.8	171,636	86.5	1,690	100.0	4,600	92.4
總計 .....	<u>189,485</u>	<u>100.0</u>	<u>169,337</u>	<u>100.0</u>	<u>198,491</u>	<u>100.0</u>	<u>1,690</u>	<u>100.0</u>	<u>4,976</u>	<u>100.0</u>

附註：倘我們項目中的自研產品對項目內銷售的軟件總收入貢獻50%以上，該項目被視為涉及我們的自研產品。涉及程度的有關門檻則由管理層經參考其行業知識及經驗釐定。

### 硬件及／或軟件銷售

硬件及／或軟件銷售主要為幫客戶採購硬件或單獨向客戶出售自研軟件。於往績記錄期間，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的硬件及／或軟件銷售收入分別為人民幣12.2百萬元、人民幣26.8百萬元、人民幣41.0百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣2.9百萬元，佔相關年度／期間總收入的5.9%、13.3%、16.8%、70.8%及33.8%。於截至2022年12月31日止三個年度，我們來自銷售硬件及／或軟件的收入增幅持續增加，此乃由於我們的主要業務綜合IT解決方案服務業務之業務擴張以及我們在市場不斷擴大的背景下持續致力市場推廣導致我們的市場份額增加。因此，我們已於2021年及2022年就銷售硬件及／或軟件從新客戶取得訂單。尤其是，截至2021年12月31日止年度，我們來自銷售硬件及／或軟件的收入增加，亦由於(i)分銷渠道擴展至銷售硬件的行業相關線上採購平台；及(ii)年內自研軟件銷量因我們持續投入研發而增加。我們來自銷售硬件及／或軟件的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣5.7百萬元減少49.1%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣2.9百萬元，主要是由於截至2023年4月30日止四個月並無合約金額超過人民幣2.0百萬元的合約，而去年同期則有兩份有關合約金額的合約。

### 獨立IT服務

獨立IT服務主要是指單獨為客戶的IT系統提供IT實施服務、維護及／或支援服務。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們從獨立IT服務產生的收入分別為人民幣5.4百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.7百萬元，佔各年度／期間總收入的2.6%、2.8%、1.6%、8.1%及8.6%。獨立IT服務產生的收入於截至2021年12月31日止年度則相對維持穩定。我們的獨立IT服務所得收入其後由截至2021年12月31日止年度的人民幣5.6百萬元減少32.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣3.8百萬元，主要由於2022年多份保修合約於臨近年末訂立，其收入於超過2022年的保修期內確認。截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們從獨立IT服務產生的收入維持相對穩定，分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.7百萬元。

## 財務資料

### 按客戶類型劃分的收入

下表載列於所示年度／期間我們按客戶類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
	(未經審核)									
終端用戶 .....	118,632	57.3	99,662	49.4	188,333	77.4	2,275	28.5	5,914	68.4
IT服務提供商 .....	88,442	42.7	102,080	50.6	54,922	22.6	5,721	71.5	2,727	31.6
總計 .....	<u>207,074</u>	<u>100.0</u>	<u>201,742</u>	<u>100.0</u>	<u>243,255</u>	<u>100.0</u>	<u>7,996</u>	<u>100.0</u>	<u>8,641</u>	<u>100.0</u>

我們的客戶主要分為兩類，即(i)終端用戶及(ii)IT服務提供商。IT服務提供商通常為以下客戶：(i)可能通過委聘我們提供綜合IT解決方案服務，將其全部或部分項目工程分派予終端用戶；或(ii)向我們採購硬件及軟件以及獨立IT服務，而終端用戶主要包括教育機構和政府部門。

於往績記錄期間，我們來自終端用戶的收入於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣118.6百萬元、人民幣99.7百萬元、人民幣188.3百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣5.9百萬元，佔各年度／期間總收入的57.3%、49.4%、77.4%、28.5%及68.4%。截至2021年12月31日止年度來自終端用戶的收入減少，主要歸因於經計及我們於關鍵時間的產能後，就向終端用戶提供的服務投標及中標的項目數目減少，此乃由於我們承接自IT服務提供商數字廣西獲得的項目，導致年內工作量增加及投放大量資源向IT服務提供商提供服務。截至2022年12月31日止年度來自終端用戶的收入增加，主要是由於我們在市場不斷擴大的背景下持續致力擴大我們於教育信息化市場的市場份額，從而自教育領域的終端用戶取得合約金額較大的綜合IT解決方案項目。來自終端用戶的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣2.3百萬元增加156.5%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣5.9百萬元，主要由於上述項目U。

於往績記錄期間，我們來自IT服務提供商的收入於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣88.4百萬元、人民

## 財務資料

幣102.1百萬元、人民幣54.9百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣2.7百萬元，佔各年度／期間總收入的42.7%、50.6%、22.6%、71.5%及31.6%。截至2021年12月31日止年度，源自IT服務提供商的收入增加則主要因數字廣西於關鍵時間提供的商機導致數字廣西產生的收入增加。於截至2022年12月31日止年度，源自IT服務提供商的收入減少，主要由於截至2021年自數字廣西取得的項目大致完成。

我們的項目為非經常性質。我們相信，來自數字廣西的商機對我們的業務營運而言具有偶然性，但亦有必然性。然而，我們計及不同因素（例如其利潤率及我們於關鍵時間的產能），並且將僅投標及承接整體上符合本集團利益的項目。我們亦無意限制我們主要向任何特定主要客戶（包括數字廣西）提供服務。因此，由於本集團並無合適項目機會，截至2022年12月31日止年度來自數字廣西的收入貢獻大幅減少，原因為我們已投放大量資源至其他項目。於往績記錄期間後及於最後實際可行日期，我們與數字廣西並無任何持續進行中項目，亦無預投標或投標任何潛在項目。

源自IT服務提供商的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣5.7百萬元減少52.6%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣2.7百萬元，主要因為銷售硬件及／或軟件所得收入減少。

### 按終端用戶所屬行業劃分的收入

下表載列於所示年度／期間我們按終端用戶所屬行業劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
	(未經審核)									
教育.....	171,558	82.8	115,340	57.2	197,667	81.3	2,061	25.8	7,245	83.8
政府.....	23,907	11.5	63,832	31.6	8,998	3.7	361	4.5	201	2.4
其他.....	11,609	5.7	22,570	11.2	36,590	15.0	5,574	69.7	1,195	13.8
總計.....	<u>207,074</u>	<u>100.0</u>	<u>201,742</u>	<u>100.0</u>	<u>243,255</u>	<u>100.0</u>	<u>7,996</u>	<u>100.0</u>	<u>8,641</u>	<u>100.0</u>

附註：其他通常指向我們採購硬件及／或軟件及獨立IT服務但未指明產品或服務的終端用戶的IT服務提供商、企業客戶及個人客戶。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自主要使用公共開支的教育及政府部門。

於往績記錄期間，我們於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月自教育領域產生的收入分別為人民幣171.6百萬元、人民幣115.3百萬元、人民幣197.7百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣7.2百萬元，佔各年度／期間總收入的82.8%、57.2%、81.3%、25.8%及83.8%。截至2021年12月31日止年度，教育領域的收入貢獻相對較低，主要是由於我們在年內投入大量資源應付政府領域增加的工作量，令年內投標及中標項目的數量減少，此乃由於數字廣西在關鍵時間提供的商機於截至2021年12月31日止年度為我們貢獻總收入的23.2%。董事認為該等商機符合我們的整體利益，當中考慮(其中包括)(i)我們將從項目獲取可觀收入及毛利；及(ii)我們計劃於往績記錄期間進一步擴張客戶群，尤其是政府領域。教育領域所得收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣115.3百萬元增加71.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣197.7百萬元，主要由於我們在市場不斷擴大的背景下持續致力擴大我們於教育信息化市場的市場份額，從而自教育領域客戶取得合約金額較大的綜合IT解決方案項目。教育領域所得收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣2.1百萬元增加242.9%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣7.2百萬元，主要由於上述項目U。

於往績記錄期間，我們自政府領域產生的收入於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣23.9百萬元、人民幣63.8百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.2百萬元，佔各年度／期間總收入的11.5%、31.6%、3.7%、4.5%及2.4%。截至2021年12月31日止年度，政府領域產生的收入增加，主要是因為年內數字廣西產生的收入增加人民幣38.2百萬元。源自政府領域的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣63.8百萬元減少85.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣9.0百萬元，主要由於截至2021年自數字廣西取得的項目大致完成。截至2022年及2023年4月30日止四個月，源自政府領域的收入維持相對穩定，分別為人民幣0.4百萬元及人民幣0.2百萬元。

## 財務資料

於往績記錄期間，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，自其他產生的收入分別為人民幣11.6百萬元、人民幣22.6百萬元、人民幣36.6百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣1.1百萬元，佔各年度／期間總收入的5.7%、11.2%、15.0%、69.7%及13.8%。於截至2021年12月31日止年度，我們自其他產生的收入增加，主要是由於我們為企業客戶提供綜合IT解決方案服務及向彼等銷售硬件及／或軟件而貢獻收入。其他產生的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣22.6百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣36.6百萬元，主要因為我們於2021年末及2022年從兩名新公司客戶獲得業務，彼等於截至2022年12月31日止年度就硬件及／或軟件銷售分別貢獻收入人民幣4.8百萬元及人民幣5.6百萬元，乃由於我們在市場不斷擴大的背景下持續致力自新客戶取得訂單。其他產生的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣5.5百萬元減少至截至2023年4月30日止四個月的人民幣1.1百萬元，主要因為銷售硬件及／或軟件所得收入減少。

### 銷售成本

下表載列於所示年度／期間我們按性質劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
	(未經審核)									
硬件及軟件的採購成本	110,585	84.0	76,012	73.9	124,094	89.5	5,774	86.4	6,598	94.5
IT及支援服務的服務成本										
本	15,573	11.8	17,728	17.2	6,779	4.9	198	3.0	261	3.7
員工成本	1,931	1.5	3,257	3.2	2,155	1.6	216	3.2	60	0.9
攤銷成本	2,259	1.7	5,201	5.1	4,270	3.1	—	—	—	—
其他	1,353	1.0	665	0.6	1,326	0.9	494	7.4	69	0.9
總計	<u>131,701</u>	<u>100.0</u>	<u>102,863</u>	<u>100.0</u>	<u>138,624</u>	<u>100.0</u>	<u>6,682</u>	<u>100.0</u>	<u>6,988</u>	<u>100.0</u>

硬件及軟件的採購成本指我們綜合IT解決方案服務以及硬件及／或軟件銷售的相關軟件及硬件採購成本。硬件及軟件的採購成本為我們銷售成本的最大部分，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣110.6百萬元、人民幣76.0百萬元、人民幣124.1百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣6.6

---

## 財務資料

---

百萬元，佔各年度／期間總銷售成本的84.0%、73.9%、89.5%、86.4%及94.5%。我們於截至2021年12月31日止年度的硬件及軟件採購成本減少，主要由於數字廣西三方協議項下產生的相關採購成本並未計入銷售成本，原因為我們按淨收入基準確認相關收入。我們的硬件及軟件採購成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣76.0百萬元增加63.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣124.1百萬元，主要因綜合IT解決方案服務及銷售硬件及／或軟件所得收入增加。我們的硬件及軟件採購成本由截至2022年4月30日止四個月的人民幣5.8百萬元增加13.8%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣6.6百萬元，主要是由於綜合IT解決方案服務所得收入增加。

IT及支援服務的服務成本指為支持實施綜合IT解決方案(例如裝配及佈線服務)而就IT服務及支援服務支付的服務費。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們IT及支援服務的服務成本分別為人民幣15.6百萬元、人民幣17.7百萬元、人民幣6.8百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.3百萬元，佔各年度／期間總銷售成本的11.8%、17.2%、4.9%、3.0%及3.7%。截至2021年12月31日止年度，IT及支援服務的服務成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣15.6百萬元增加13.5%至截至2021年12月31日止年度的人民幣17.7百萬元，原因為我們於年內分包綜合IT解決方案項目的若干IT服務。IT及支援服務的服務成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣17.7百萬元減少61.6%至截至2022年12月31日止年度的人民幣6.8百萬元，主要是由於截至2021年我們從數字廣西取得的綜合IT服務解決方案項目大致完成，其需要較高分包服務成本。截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的IT及支援服務的服務成本維持相對穩定，分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.3百萬元。

員工成本主要包括向直接參與我們項目規劃和實施的員工支付的薪金、花紅及社會保險供款。我們通常會根據項目需求及員工的專長，按項目分派技術人員。我們的員工成本為人民幣1.9百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣60,000元，分別佔各年度／期間總銷售成本的1.5%、3.2%、1.6%、3.2%及0.9%。截至2021年12月31日止年度，員工成本增加乃歸因於本集團員工總數增加。截至2022年12月31日止年度，員工成本減少主要是由於截至2021年從數字廣西取得因項目複雜程度而需要較高員工成本的綜合IT解決方案項目大致完成。我們於截至2022年及2023年4月30日止四個月錄得較低員工成本，分別為人民幣0.2百萬元及人民幣60,000元。

## 財務資料

攤銷成本與研發項目所產生的資本化開發成本攤銷相關。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的攤銷成本分別為人民幣2.3百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣4.3百萬元、零及零，佔各年度／期間總銷售成本的1.7%、5.1%、3.1%、零及零。截至2021年12月31日止年度，攤銷成本增加與自研軟件數目增加相符。截至2022年12月31日止年度，攤銷成本減少至人民幣4.3百萬元，主要是由於自研軟件銷售減少。

其他指銷售稅及附加稅，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月金額分別為人民幣1.4百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣69,000元，佔各年度／期間總銷售成本的1.0%、0.6%、0.9%、7.4%及0.9%。

### 毛利及毛利率

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的毛利分別為人民幣75.4百萬元、人民幣98.9百萬元、人民幣104.6百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.7百萬元，我們於相應年度／期間的毛利率分別為36.4%、49.0%、43.0%、16.4%及19.1%。

下表載列於所示年度／期間按經營分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
	(未經審核)									
綜合IT解決方案服務...	69,130	36.5	84,121	49.7	94,775	47.7	549	32.5	846	17.0
硬件及／或軟件銷售...	1,901	15.6	10,382	38.7	7,346	17.9	331	5.8	252	8.6
獨立IT服務.....	4,342	80.9	4,376	78.5	2,510	66.3	434	67.4	555	74.9
總計.....	<u>75,373</u>	36.4	<u>98,879</u>	49.0	<u>104,631</u>	43.0	<u>1,314</u>	16.4	<u>1,653</u>	19.1

### 綜合IT解決方案服務

於往績記錄期間，我們提供綜合IT解決方案服務產生的毛利於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣69.1百萬元、人民幣84.1百萬元、人民幣94.8百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.8百萬元。

於往績記錄期間，我們的相關毛利率於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為36.5%、49.7%、47.7%、32.5%及17.0%。於往績記錄期間，搭配自研產品的綜合IT解決方案項目通常較無自研產品的項目錄得較高毛利率，原因為本集團可降低第三方軟件的採購成本，從而提高搭配自研產品的綜合IT解決方案項目的盈利能力。截至2020年12月31日止年度，毛利率36.5%相對較低，主要是由於從數廣邁越獲得的兩個大項目毛利率較低。詳情請參閱「業務 — 戰略合作夥伴關係 — 數廣邁越」。截至2021年12月31日止年度，毛利率增加至49.7%，主要是由於(i)來自數字廣西三方協議的收入人民幣13.3百萬元當中的收入人民幣5.1百萬元經扣除相關供應商軟件成本後按淨額基準確認，導致年內確認較高毛利率95.8%；及(ii)我們致力獲取更多搭配自研軟件的綜合IT解決方案項目，該等項目具有78.5%的較高毛利率，原因為我們能夠降低向第三方購買軟件所產生的採購成本。於截至2022年12月31日止年度，我們的毛利率維持相對穩定於47.7%。毛利率由截至2022年4月30日止四個月的32.5%減少15.5個百分點至截至2023年4月30日止四個月的17.0%，主要是由於項目U產生的毛利率減少9.1%。董事認為該項目在技術上並不複雜，且其主要涉及銷售及安裝市場上售價透明的硬件，而非我們的自研產品。

## 財務資料

下表載列於所示年度／期間按是否涉及我們自研產品劃分的綜合IT解決方案項目的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
綜合IT解決方案項目										
— 涉及我們自研										
產品 <sup>(附註)</sup> .....	15,040	67.9	29,472	78.5	19,821	73.8	—	—	359	95.5
— 未涉及我們自研										
產品 .....	54,090	32.3	54,649	41.5	74,954	43.7	549	32.5	487	10.6
總計 .....	<u>69,130</u>	36.5	<u>84,121</u>	49.7	<u>94,775</u>	47.7	<u>549</u>	32.5	<u>846</u>	17.0

(未經審核)

附註：倘我們項目中的自研產品對項目內銷售的軟件總收入貢獻超過50%，則該項目被視為涉及我們自研產品。涉及程度的有關門檻則由管理層經參考其行業知識及經驗釐定。

### 硬件及／或軟件銷售

於往績記錄期間，我們硬件及軟件銷售產生的毛利於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣1.9百萬元、人民幣10.4百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.3百萬元。

於往績記錄期間，我們的相關毛利率於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為15.6%、38.7%、17.9%、5.8%及8.6%。於截至2021年12月31日止年度，毛利率上升23.1%，主要由於年內向客戶銷售自研軟件及提供安裝服務(均具有較高盈利能力)增加所致。毛利率由截至2021年12月31日止年度的38.7%下降20.8%至截至2022年12月31日止年度的17.9%，主要是由於兩名於2021年末及2022年就硬件及／或軟件銷售取得而毋須我們進行配套安裝服務的新客戶之毛利率較低。截至2022年4月30日止四個月的毛利率較低，乃因我們於2021年末及2022年自一名新客戶獲得的兩份新合約為截至2022年4月30日止四個月貢獻收入，而無須提供配套安裝服

務。我們通常可就提供配套安裝服務收取較高毛利率，因為客戶通常依賴我們IT技術人員的專業技能組合及知識獲取有關服務。

### 獨立IT服務

於往績記錄期間，我們提供獨立IT服務所產生的毛利於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣4.3百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.6百萬元。

於往績記錄期間，我們的相關毛利率於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為80.9%、78.5%、66.3%、67.4%及74.9%。毛利率由截至2021年12月31日止年度的78.5%下降12.2個百分點至截至2022年12月31日止年度的66.3%，主要由於截至2022年12月31日止年度有更多項目須派駐員工，導致產生更多員工成本。毛利率由截至2022年4月30日止四個月的67.4%增加7.5個百分點至截至2023年4月30日止四個月的74.9%，主要是由於截至2023年4月30日止四個月，我們就提供獨立IT服務派駐員工產生的員工成本減少所致。

與綜合IT解決方案服務以及銷售硬件及／或軟件相比，獨立IT服務錄得較高毛利率，主要是由於(i)我們就綜合IT解決方案服務以及銷售硬件及／或軟件而採購硬件及軟件的價格通常參考產品供應商制定的價格指引釐定；(ii)獨立IT服務的利潤率通常較高，因為我們的客戶通常依賴IT技術人員的專業技能組合及知識提供定製獨立服務。

## 財務資料

### 客戶類型

下表載列我們於所示年度／期間按客戶類型劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
	(未經審核)									
終端用戶 .....	50,025	42.2	44,215	44.4	87,094	46.2	904	39.7	1,256	21.2
IT服務提供商 .....	25,348	28.7	54,664	53.6	17,537	31.9	410	7.2	397	14.6
總計 .....	<u>75,373</u>	36.4	<u>98,879</u>	49.0	<u>104,631</u>	43.0	<u>1,314</u>	16.4	<u>1,653</u>	19.1

於往績記錄期間，我們的毛利主要來自終端用戶，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣50.0百萬元、人民幣44.2百萬元、人民幣87.1百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣1.3百萬元。

於往績記錄期間，我們的終端用戶毛利率於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為42.2%、44.4%、46.2%、39.7%及21.2%。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，終端用戶毛利率維持相對穩定。毛利率由截至2022年4月30日止四個月的39.7%減少18.4個百分點至截至2023年4月30日止四個月的21.2%，主要是由於自項目U產生的毛利率減少9.1%。董事認為該項目在技術上並不複雜，且其主要涉及銷售及安裝市場售價透明的硬件，而非我們的自研產品。

於往績記錄期間，我們IT服務提供商於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月的毛利率分別為28.7%、53.6%、31.9%、7.2%及14.6%。截至2021年12月31日止年度，毛利率增加24.9個百分點，主要是由於(i)數字廣西三方協議產生較高毛利率；及(ii)銷售自研軟件產生較高毛利率。毛利率由截至2021年12月31日止年度的53.6%，降低21.7個百分點至截至2022年12月31日止年度的31.9%，

## 財務資料

主要是由於(i)截至2021年從數字廣西取得按淨額基準確認收入的項目大致完成；及(ii)兩名於2021年末及2022年就硬件及／或軟件銷售取得而毋須我們進行配套安裝服務的新客戶之毛利率較低。毛利率由截至2022年4月30日止四個月的7.2%增加7.4個百分點至截至2023年4月30日止四個月的14.6%，主要是由於硬件及／或軟件銷售的毛利率升高。

### 終端用戶所在行業

下表載列於所示年度／期間按終端用戶所在行業劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	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	%
	(未經審核)									
教育.....	57,195	33.3	54,606	47.3	91,337	46.2	720	34.9	1,339	18.5
政府.....	13,446	56.2	34,304	53.7	4,354	48.4	316	87.5	158	78.6
其他.....	4,732	40.8	9,969	44.2	8,940	24.4	278	5.0	156	13.1
總計.....	<u>75,373</u>	36.4	<u>98,879</u>	49.0	<u>104,631</u>	43.0	<u>1,314</u>	16.4	<u>1,653</u>	19.1

於往績記錄期間，我們的毛利主要來自教育領域，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣57.2百萬元、人民幣54.6百萬元、人民幣91.3百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣1.3百萬元。

於往績記錄期間，我們於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月的教育領域毛利率分別為33.3%、47.3%、46.2%、34.9%及18.5%。截至2021年12月31日止年度，教育領域的毛利率上升14.0個百分點，主要是由於我們自研軟件的銷售有所增加。截至2022年12月31日止年度，教育領域的毛利率維持相對穩定於46.2%。教育領域的毛利率由截至2022年4月30日止四個月的34.9%減少

## 財務資料

16.4個百分點至截至2023年4月30日止四個月的18.5%，主要是由於項目U產生的毛利率減少9.1%。董事認為該項目在技術上並不複雜，且其主要涉及銷售及安裝市場售價透明的硬件，而非我們的自研產品。我們於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月的政府領域毛利率分別為56.2%、53.7%、48.4%、87.5%及78.6%。截至2021年12月31日止年度，政府領域的毛利率維持於相對穩定於53.7%。政府領域的毛利率由截至2021年12月31日止年度的53.7%減少5.3個百分點至截至2022年12月31日止年度的48.4%，主要是由於截至2021年從數字廣西取得的項目大致完成，部分相關收入按淨額基準確認。政府領域的毛利率由截至2022年4月30日止四個月的87.5%減少8.9個百分點至截至2023年4月30日止四個月的78.6%，主要是由於來自毛利率相對較高的提供獨立IT服務的收入貢獻減少。有關進一步詳情，請參閱上文「—綜合損益及其他全面收益表選定項目說明—毛利及毛利率—獨立IT服務」。

### 其他淨收益

於往績記錄期間，其他淨收益主要包括政府補貼、利息收入、外匯收益／(虧損)淨額、出售物業、廠房及設備之(虧損)／收益、出售向廣西千越轉讓業權產生之持作出售資產及負債之收益及其他。

下表載列於所示年度／期間其他淨收益明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年	2021年	2022年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
政府補貼 .....	5,015	4,931	2,585	931	1,062
利息收入 .....	67	50	63	26	732
外匯(虧損)／收益淨額 .....	(3)	(157)	986	309	(152)
出售物業、廠房及 設備之(虧損)／收益.....	—	(9)	294	27	—
出售持作銷售資產及負債 之收益.....	—	—	—	—	676
其他.....	51	24	27	20	18
<b>總計.....</b>	<b><u>5,130</u></b>	<b><u>4,839</u></b>	<b><u>3,955</u></b>	<b><u>1,313</u></b>	<b><u>2,336</u></b>

## 財務資料

政府補貼於合理保證我們滿足其所附條件就將收到補貼時確認。作為補償支出或為給予我們即時財務支援而無日後相關成本之應收政府補貼，於其應收取期間在損益中確認。政府補貼乃屬非經常性。

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，政府補貼金額分別為人民幣5.0百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣1.1百萬元。政府補貼由截至2021年12月31日止年度的人民幣4.9百萬元減少人民幣2.3百萬元或46.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣2.6百萬元，主要是由於並無從地方政府部門收到非經常性利息補貼。

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括員工成本、投標費、質保費及其他。

下表載列我們於所示年度／期間的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
					(未經審核)
員工成本 .....	2,177	4,399	3,843	1,158	1,356
投標費.....	1,393	926	1,179	106	17
質保費.....	886	1,403	1,091	201	660
廣告及推廣開支.....	23	408	49	3	147
差旅開支 .....	91	415	230	76	116
其他.....	63	377	436	59	46
<b>總計.....</b>	<b>4,633</b>	<b>7,928</b>	<b>6,828</b>	<b>1,603</b>	<b>2,342</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的銷售開支分別為人民幣4.6百萬元、人民幣7.9百萬元、人民幣6.8百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣2.3百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的2.2%、3.9%、2.8%、20.0%及27.1%。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、就貿易及其他應收款項及合約資產確認的減值虧損、上市開支、酬酢開支、折舊及攤銷、差旅開支、法律及專業費用及與本集團一般營運有關的其他開支。

下表載列我們於所示年度／期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審核)	
員工成本 .....	5,251	6,783	8,345	4,640	3,532
就貿易及其他應收款項及合約資產確認的減值虧損.....	3,821	820	6,391	5,082	6,489
上市開支 .....	3,880	8,546	6,218	3,492	2,559
酬酢開支 .....	1,704	2,007	1,526	483	727
折舊及攤銷 .....	1,219	1,260	1,369	479	508
差旅開支 .....	597	919	1,009	304	296
法律及專業費用.....	520	779	1,187	351	407
短期及低價值資產租賃開支....	181	1,035	620	483	160
車輛費用 .....	130	165	119	58	34
其他.....	2,480	3,488	4,034	2,882	2,452
<b>總計.....</b>	<b><u>19,783</u></b>	<b><u>25,802</u></b>	<b><u>30,818</u></b>	<b><u>18,254</u></b>	<b><u>17,164</u></b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的行政開支分別為人民幣19.8百萬元、人民幣25.8百萬元、人民幣30.8百萬元、人民幣18.3百萬元及人民幣17.2百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的9.6%、12.8%、12.7%、228.3%及198.6%。上市開支包括就全球發售產生的費用。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，上市開支分別為人民幣3.9百萬元、人民幣8.5百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣2.6百萬元。

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支主要包括員工成本、項目開發費用、折舊及攤銷以及其他。

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4月30日止四個月	
	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
				(未經審核)	
員工成本 .....	5,324	4,990	2,338	1,647	937
項目開發費用 <sup>(1)</sup> .....	946	1,432	2,195	1,256	95
折舊及攤銷 .....	42	143	216	11	25
其他 .....	356	298	999	161	321
總計 .....	<u>6,668</u>	<u>6,863</u>	<u>5,748</u>	<u>3,075</u>	<u>1,378</u>

附註：

(1) 項目開發費用主要包括研發項目直接產生的材料成本及試用品的檢驗費。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的研發開支分別為人民幣6.7百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣1.4百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的3.2%、3.4%、2.4%、38.5%及15.9%。

## 財務資料

### 財務成本

下表載列我們所示年度／期間的財務成本明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審核)	
銀行及其他貸款利息 .....	5,086	7,897	8,845	2,820	2,945
可換股債券的公平值虧損 .....	348	226	—	—	—
租賃負債利息 .....	80	57	62	14	7
	<u>5,514</u>	<u>8,180</u>	<u>8,907</u>	<u>2,834</u>	<u>2,952</u>

我們的財務成本包括(i)銀行及其他貸款的利息開支；(ii)可換股債券的公平值虧損；以及(iii)租賃負債的利息開支，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為人民幣5.5百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣8.9百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣3.0百萬元。於往績記錄期間，銀行及其他貸款的利息上升趨勢主要是由於相應年度／期間平均銀行及其他貸款結餘增加。

### 分佔聯營公司溢利／(虧損)

我們分佔聯營公司溢利／(虧損)指我們分佔聯營公司數廣邁越的溢利或虧損，數廣邁越於2019年10月10日在廣西成立。自成立以來及直至2021年4月20日，本集團持有數廣邁越49%股權，及餘下51%股權由數字廣西持有。

於2021年4月21日，本集團與數字廣西就向數廣邁越注資人民幣2,041,000元訂立注資協議。本集團於數廣邁越的持股比例由49%變更為51%。本集團已取得其控制權，且其已成為本集團的非全資附屬公司。

### 分佔合營公司虧損

我們分佔合營公司虧損指分佔防城港城投數字(我們於2020年11月25日就軟件開發及提供綜合IT解決方案而註冊成立的合營公司)的虧損，本集團持有該合營公司65%股權。

### 所得稅開支

本集團須按實體基準就產生自或源自本集團成員公司註冊或營運所在司法權區的溢利繳納所得稅。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的所得稅開支分別為人民幣5.4百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣7.1百萬元。截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們分別錄得所得稅抵免人民幣3.5百萬元及人民幣3.0百萬元。

於往績記錄期間，根據企業所得稅法，我們的營運附屬公司須繳納25%的企業所得稅，惟(i)南寧邁越已獲高新技術企業資格並享有15%的優惠稅率及(ii)於中國西部和民族自治地區從事國家鼓勵行業的廣西思倫捷於往績記錄期間享有9% (2019年至2021年) 及15% (自2022年起) 的優惠稅率。有關更多詳情，請見本招股章程附錄一所載會計師報告附註7。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的實際稅率分別為12.0%、15.5%及12.7%。截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的實際稅率並不適用，乃由於我們分別錄得除稅前虧損人民幣23.2百萬元及人民幣19.9百萬元。截至2022年12月31日止三個年度，我們實際稅率與適用企業所得稅率之間的差異主要是因為我們的大部分溢利乃由營運附屬公司南寧邁越及廣西思倫捷貢獻，如前所述，該兩間附屬公司分別享受15%及9%或15%的優惠稅收待遇。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已繳付所有到期相關稅項，且概無任何與有關稅務機關存在爭議或未決事項。

### 年／期內溢利／(虧損)

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的年內溢利分別為人民幣39.4百萬元、人民幣46.3百萬元及人民幣49.1百萬元。於相應年度，我們的純利率分別為19.0%、22.9%及20.2%。截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們分別錄得淨虧損率246.9%及195.4%，乃由於我們於相應期間錄得期內虧損人民幣19.7百萬元及人民幣16.9百萬元。

### 歷史經營業績回顧

#### 截至2023年4月30日止四個月與截至2022年4月30日止四個月比較

##### 收入

我們的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣8.0百萬元增加7.5%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣8.6百萬元，乃主要由於提供綜合IT解決方案服務所得收入由人民幣1.7百萬元增至人民幣5.0百萬元，部分被各期間銷售硬件及軟件所得收入由人民幣5.7百萬元減少至人民幣2.9百萬元所抵銷。

- **綜合IT解決方案服務**。我們提供綜合IT解決方案服務產生的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣1.7百萬元增加194.1%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣5.0百萬元，主要是由於我們獲授項目U。
- **硬件及／或軟件銷售**。我們硬件及／或軟件銷售產生的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣5.7百萬元減少49.1%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣2.9百萬元，主要是由於截至2023年4月30日止四個月並無合約金額超過人民幣2.0百萬元的合約，而去年同期則有兩份有關合約金額的合約。
- **獨立IT服務**。截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們提供獨立IT服務產生的收入維持相對穩定，分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.7百萬元。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年4月30日止四個月的人民幣6.7百萬元增加4.5%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣7.0百萬元。有關增加主要由於提供綜合IT解決方案服務所得收入增加而導致硬件及軟件採購成本增加人民幣0.8百萬元。

### 毛利及毛利率

基於上述原因，我們的毛利由截至2022年4月30日止四個月的人民幣1.3百萬元增加23.1%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣1.7百萬元。我們的毛利率由截至2022年4月30日止四個月的16.4%增加至截至2023年4月30日止四個月的19.1%，主要是由於(i)截至2022年4月30日止四個月完成兩份毛利率較低的合約，有關合約並未要求在銷售硬件及／或軟件時提供配套安裝服務；及(ii)獨立IT服務產生的員工成本減少。

### 其他淨收益

我們的其他淨收益由截至2022年4月30日止四個月的人民幣1.3百萬元增加76.9%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣2.3百萬元，主要是由於(i)利息收入增加人民幣0.7百萬元，主要來自項目R，此乃由於項目訂明較長還款期；及(ii)出售向廣西千越轉讓業權產生的持作出售資產及負債的收益增加，惟部分被港元兌人民幣升值導致期內確認的匯兌虧損淨額所抵銷。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2022年4月30日止四個月的人民幣1.6百萬元增加43.8%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣2.3百萬元，主要是由於(i)售後產品維護支出增加導致保修開支增加人民幣0.5百萬元；(ii)若干僱員薪資增加導致員工成本增加人民幣0.2百萬元；及(iii)為品牌推廣而增加廣告及推廣開支人民幣0.1百萬元。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年4月30日止四個月的人民幣18.3百萬元減少6.0%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣17.2百萬元，主要是由於(i)上市開支減少人民幣0.9百萬元；及(ii)員工成本因員工人數減少而減少人民幣1.1百萬元，惟部分被期內賬齡較長之應收款項增加導致就貿易及其他應收款項以及合約資產確認的減值虧損增加人民幣1.4百萬元所抵銷。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年4月30日止四個月的人民幣3.1百萬元減少54.8%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣1.4百萬元，主要是由於更多人力資源分配至研究階段以外的軟件開發項目，故截至2023年4月30日止四個月，更多軟件開發成本獲資本化。因此，我們於截至2023年4月30日止四個月錄得已資本化開發成本新增人民幣3.2百萬元，而截至2022年4月30日止四個月則為人民幣0.9百萬元。

### 財務成本

截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的財務成本維持相對穩定，分別為人民幣2.8百萬元及人民幣3.0百萬元。

### 分佔合營公司虧損

截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們錄得的分佔合營公司虧損並不重大，分別為人民幣66,000元及人民幣14,000元。

### 所得稅抵免

截至2022年及2023年4月30日止四個月，本集團分別錄得所得稅抵免人民幣3.5百萬元及人民幣3.0百萬元。實際稅率於相應期間並不適用，乃由於我們於期內錄得除稅前虧損。

### 期內虧損

由於上文所述，截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的期內虧損分別為人民幣19.7百萬元及人民幣16.9百萬元。純利率於相應期間並不適用，乃由於我們於期內錄得虧損。

### 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

#### 收入

我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣201.7百萬元增加20.6%至截至2022年12月31日止年度的人民幣243.3百萬元，乃主要由於(i)我們來自提供綜合IT解決方案服務的收入由人民幣169.3百萬元增加至人民幣198.5百萬元；及(ii)來自銷售硬件及／或軟件的收入由人民幣26.8百萬元增加至人民幣41.0百萬元，部分被來自提供獨立IT服務的收入由人民幣5.6百萬元減少至人民幣3.8百萬元所抵銷。

- **綜合IT解決方案服務。**我們提供綜合IT解決方案服務產生的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣169.3百萬元增加17.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣198.5百萬元，主要是由於我們在市場不斷擴大的背景下持續致力擴大我們於教育信息化市場的市場份額，從而自教育領域客戶取得合約金額較大的綜合IT解決方案項目。
- **硬件及／或軟件銷售。**我們硬件及／或軟件銷售產生的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣26.8百萬元增加53.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣41.0百萬元，主要是由於我們的主要業務綜合IT解決方案服務業務之業務擴張以及我們在市場不斷擴大的背景下持續致力市場推廣導致我們的市場份額增加。因此，我們已於2022年就銷售硬件及／或軟件從新客戶取得訂單。
- **獨立IT服務。**我們提供獨立IT服務產生的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣5.6百萬元減少32.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣3.8百萬元，主要是由於2022年多份保修合約於臨近年末訂立，其收入於超過2022年的保修期內確認。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣102.9百萬元增加34.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣138.6百萬元。有關增加主要由於綜合IT解決方案服務及硬件及／或軟件銷售的收入增加，令硬件及軟件的採購成本上升人民幣48.1百萬元。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣98.9百萬元增加5.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣104.7百萬元。我們的毛利率由截至2021年12月31日止年度的49.0%減少至截至2022年12月31日止年度的43.0%，主要是由於(i)截至2021年從數字廣西取得的項目大致完成，其部分相關收入按淨額基準確認；(ii)兩名於2021年末及2022年就硬件及／或軟件銷售取得而毋須我們進行配套安裝服務的新客戶之毛利率較低；及(iii)截至2022年12月31日止年度有更多項目須派駐員工，導致我們就獨立IT服務產生更多員工成本。

### 其他淨收益

我們的其他淨收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣4.8百萬元減少16.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣4.0百萬元，主要是由於(i)政府補助減少人民幣2.3百萬元，主要由於並無從地方政府機關取得非經常性利息補助，部分被因人民幣兌港元貶值而產生的匯兌收益淨額人民幣1.0百萬元所抵銷。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣7.9百萬元減少13.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣6.8百萬元，主要是由於(i)員工成本下降人民幣0.6百萬元，主要由於銷售及營銷員工的月均人數由截至2021年12月31日止年度的47名減少至截至2022年12月31日止年度的32名；及(ii)項目所需質保服務較少導致質保費相應減少人民幣0.3百萬元。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣25.8百萬元增加19.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣30.8百萬元，主要是由於就(i)貿易及其他應收款項及合約資產確認的減值虧損增加人民幣5.6百萬元，此乃由於貿易應收款項增加，尤其是逾期6個月或以上的款項；及(ii)平均薪金上升導致員工成本增加人民幣1.6百萬元，部分被上市開支減少人民幣2.3百萬元所抵銷。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣6.9百萬元減少17.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣5.7百萬元，主要是由於更多人力資源分配至研究階段以外的軟件開發項目，故截至2022年12月31日止年度，更多軟件開發成本獲資本化。因此，我們於截至2022年12月31日止年度錄得已資本化開發成本新增人民幣8.8百萬元，而截至2021年12月31日止年度則為人民幣7.1百萬元。

### 財務成本

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的財務成本維持相對穩定，分別為人民幣8.2百萬元及人民幣8.9百萬元。

### 分佔聯營公司虧損

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們分佔聯營公司虧損分別為人民幣0.1百萬元及零。減少乃主要由於相關聯營公司於2021年4月21日成為本集團非全資附屬公司。

### 分佔合營公司虧損

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們錄得的分佔合營公司虧損並不重大，分別為人民幣33,000元及人民幣88,000元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣8.5百萬元減少16.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣7.1百萬元，而我們的實際稅率由截至2021年12月31日止年度的15.5%減少至截至2022年12月31日止年度的12.7%，主要是由於(i)廣西思倫捷及南寧邁越享有的15%優惠稅務待遇；及(ii)廣西思倫捷的稅率由9%改為15%對遞延稅項結餘的影響。

### 年內溢利

由於上文所述，我們的年內溢利由截至2021年12月31日止年度的人民幣46.3百萬元增加6.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣49.1百萬元。我們的純利率於相應年度由22.9%減少至20.2%，主要由於毛利率減少。

### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣207.1百萬元略微下降2.6%至截至2021年12月31日止年度的人民幣201.7百萬元，乃主要由於我們來自提供綜合IT解決方案服務的收入由人民幣189.5百萬元下降至人民幣169.3百萬元，部分被各期間內我們來自銷售硬件及／或軟件的收入由人民幣12.2百萬元增加至人民幣26.8百萬元所抵銷所致。

- **綜合IT解決方案服務。**我們提供綜合IT解決方案服務產生的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣189.5百萬元下降10.7%至截至2021年12月31日止年度的人民幣169.3百萬元，主要是由於(i)我們在年內投入大量資源付政府領域增加的工作量導致來自教育行業的投標及中標項目數量減少；及(ii)年內若干來自政府領域的收入乃根據數字廣西三方協議按淨額基準確認，乃由於我們擔任代理，負責代表第三方軟件供應商向數字廣西銷售軟件。

---

## 財務資料

---

- **硬件及／或軟件銷售**。我們硬件及／或軟件銷售產生的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣12.2百萬元增加119.7%至截至2021年12月31日止年度的人民幣26.8百萬元，主要是由於年內(i)自我們採購硬件的客戶數目增加，原因為我們的主要業務綜合IT解決方案服務業務之業務擴張以及我們在市場不斷擴大的背景下持續致力市場推廣導致我們的市場份額增加；(ii)分銷渠道擴展至銷售硬件的行業相關網上採購平台；及(iii)年內我們持續致力研發達致自研軟件銷量增加。
- **獨立IT服務**。於截至2020年及2021年12月31日止年度，我們提供獨立IT服務產生的收入相對維持穩定，分別為人民幣5.4百萬元及人民幣5.6百萬元。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣131.7百萬元減少21.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣102.9百萬元。有關減少主要由於硬件及軟件的採購成本減少人民幣34.6百萬元，此乃由於數字廣西三方協議項下產生的相關硬件及軟件採購成本並未計入銷售成本，原因為我們按淨收入基準確認相關收入，部分被攤銷成本增加人民幣2.9百萬元(與自研軟件數量增加一致)所抵銷。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣75.4百萬元增加31.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣98.9百萬元。於相應年度，我們的毛利率由36.4%上升至49.0%。我們的毛利率上升，主要是由於(i)來自數字廣西三方協議的收入人民幣13.3百萬元當中，收入人民幣5.1百萬元於扣除相關軟件供應商成本後按淨額基準確認，導致年內確認較高毛利率95.8%；(ii)我們致力獲取更多搭配自研軟件的綜合IT解決方案項目，該等項目具有78.5%的較高毛利率，原因為我們能夠降低向第三方購買軟件所產生的採購成本；及(iii)年內向客戶銷售自研軟件及提供安裝服務(均具有較高盈利能力)增加，導致硬件及／或軟件銷售於相關年度產生的毛利率由15.6%上升至38.7%。

---

## 財務資料

---

### 其他淨收益

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的其他淨收益維持相對穩定，分別為人民幣5.1百萬元及人民幣4.8百萬元。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元大幅增加71.7%至截至2021年12月31日止年度的人民幣7.9百萬元，主要是由於(i)銷售人員人數增加導致員工成本增加人民幣2.2百萬元；(ii)廣告及推廣開支增加人民幣0.4百萬元；及(iii)差旅開支增加人民幣0.3百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣19.8百萬元增加30.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣25.8百萬元，主要是由於(i)上市開支增加人民幣4.7百萬元；及(ii)行政人員人數增加導致員工成本增加人民幣1.5百萬元，部分被就貿易及其他應收款項及合約資產確認的減值虧損減少人民幣3.0百萬元所抵銷，此乃由於(i)綜合IT解決方案服務的季節性影響導致大部分收入於年內第四季度確認，及有關貿易應收款項被視為即期，且尚未到期支付；(ii)我們於年內加速收回賬齡應收款項；及(iii)應收數字廣西結餘尚未到期支付，因為合約金額將分期結算。詳情請參閱「業務—三方協議—數字廣西三方協議」。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣6.7百萬元增加3.0%至截至2021年12月31日止年度的人民幣6.9百萬元，主要是由於項目開發開支增加人民幣0.5百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣5.5百萬元增加49.1%至截至2021年12月31日止年度的人民幣8.2百萬元，主要由於截至2021年12月31日銀行及其他貸款增加人民幣34.2百萬元，導致銀行及其他貸款利息增加人民幣2.8百萬元。

### 分佔聯營公司虧損

截至2021年12月31日止年度，我們分佔聯營公司虧損為人民幣0.1百萬元。分佔聯營公司虧損乃由於聯營公司因年內產生的行政開支而錄得虧損所致。

### 分佔合營公司虧損

截至2021年12月31日止年度，我們分佔合營公司虧損為人民幣33,000元。該虧損歸因於防城港城投數字於2021年12月開業而產生的行政開支。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣5.4百萬元增加57.4%至截至2021年12月31日止年度的人民幣8.5百萬元，主要由於我們於相應年度的除稅前溢利由人民幣44.8百萬元增加至人民幣54.8百萬元。我們於相應年度的實際稅率為12.0%及15.5%。截至2021年12月31日止年度的實際稅率略微上升至15.5%乃主要由於本公司產生的年內虧損增加而本集團於開曼群島毋須繳納任何所得稅。

### 年內溢利

由於上文所述，我們的純利由截至2020年12月31日止年度的人民幣39.4百萬元增加17.5%至截至2021年12月31日止年度的人民幣46.3百萬元。我們於相應年度的純利率由19.0%增至22.9%，主要由於截至2021年12月31日止年度錄得較高毛利率。

## 財務資料

### 流動資金及財務資源

下表分別載列我們於所示日期的流動資產及流動負債：

	於12月31日			於4月30日	於7月31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
					(未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨.....	3,346	2,287	4,460	8,559	27,526
合約資產.....	7,413	7,871	22,630	19,278	15,121
貿易及其他應收款項.....	151,051	235,010	261,369	257,096	241,681
已抵押銀行存款.....	—	79	2,743	1,365	1
現金及現金等價物.....	56,116	49,156	62,601	3,864	11,970
	217,926	294,403	353,803	290,162	296,299
分類為持作出售非流動					
資產.....	—	—	96,192	—	—
總計.....	217,926	294,403	449,995	290,162	296,299
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項.....	84,756	149,638	75,111	57,554	37,921
合約負債.....	597	937	3,018	1,122	4,337
租賃負債.....	771	1,128	421	453	333
銀行及其他貸款.....	32,537	68,617	86,057	61,988	103,423
可換股債券.....	8,022	—	—	—	—
即期稅項.....	9,040	8,544	5,169	4,757	108
	135,723	228,864	169,776	125,874	146,122
與分類為持作出售非流動資產直					
接相關的負債.....	—	—	58,932	—	—
總計.....	135,723	228,864	228,708	125,874	146,122
<b>流動資產淨值.....</b>	<b>82,203</b>	<b>65,539</b>	<b>221,287</b>	<b>164,288</b>	<b>150,177</b>

我們於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年4月30日及2023年7月31日分別錄得流動資產淨值人民幣82.2百萬元、人民幣65.5百萬元、人民幣221.3百萬元、人民幣164.3百萬元及人民幣150.2百萬元。

---

## 財務資料

---

我們的流動資產淨值由2020年12月31日的人民幣82.2百萬元減少至2021年12月31日的人民幣65.5百萬元，主要是由於(i)貿易及其他應付款項增加人民幣64.9百萬元；及(ii)銀行及其他貸款增加人民幣36.1百萬元，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣84.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2021年12月31日的人民幣65.5百萬元增加至2022年12月31日的人民幣221.3百萬元，主要是由於(i)分類為持作出售非流動資產增加人民幣96.2百萬元；(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣74.5百萬元；(iii)貿易及其他應收款項增加人民幣26.4百萬元；(iv)合約資產增加人民幣14.8百萬元；及(v)現金及現金等價物增加人民幣13.4百萬元，部分被(i)與分類為持作出售非流動資產直接相關的負債增加人民幣58.9百萬元；及(ii)銀行及其他貸款增加人民幣17.5百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2022年12月31日的人民幣221.3百萬元減少至2023年4月30日的人民幣164.3百萬元，主要是由於(i)分類為持作出售的非流動資產減少人民幣96.2百萬元；及(ii)現金及現金等價物減少人民幣58.7百萬元，部分被(i)與分類為持作出售的非流動資產直接相關的負債減少人民幣58.9百萬元；(ii)銀行及其他貸款減少人民幣24.1百萬元；及(iii)貿易及其他應付款項減少人民幣17.6百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2023年4月30日的人民幣164.3百萬元略微減少至2023年7月31日的人民幣150.2百萬元，主要由於(i)銀行及其他貸款增加人民幣41.4百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項減少人民幣15.4百萬元，部分被(i)貿易及其他應付款項減少人民幣19.6百萬元；(ii)存貨增加人民幣19.0百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣8.1百萬元所抵銷。

### 綜合財務狀況表若干項目說明

#### 物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、汽車、租賃土地、使用權資產及在建工程。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的物業、廠房及設備的賬面淨值分別為人民幣40.5百萬元、人民幣106.2百萬元、人民幣10.9百萬元及人民幣10.6百萬元。我們的物業、廠房及設備由2020年12月31日的人民幣40.5百萬元增加至2021年12月31日的人民幣106.2百萬元，主要是由於在建工程增加。有關詳

---

## 財務資料

---

情，請參閱「業務—物業—自有物業」。於2022年12月31日，我們的物業、廠房及設備減少至人民幣10.9百萬元，主要是由於根據與廣西千龍簽署的出資協議，將在建工程重新分類為持作出售資產。我們的物業、廠房及設備維持相對穩定，於2023年4月30日為人民幣10.6百萬元。

### 無形資產

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的無形資產為資本化開發成本，分別為人民幣6.3百萬元、人民幣8.6百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣12.0百萬元。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的無形資產增加主要是由於內部研發導致資本化開發成本增加，其通常與我們的自研軟件數量增加相符。資本化開發成本指為客戶開發軟件產生的項目支出。自軟件投入商業使用之日起，資本化開發成本將於其兩年的估計可使用年期內按直線法攤銷。

### 於聯營公司的權益

我們於聯營公司的權益指應佔數廣邁越的淨資產，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日金額分別為人民幣5.8百萬元、零、零及零。本集團持有該聯營公司49%股權，該聯營公司自成立至2021年4月20日，主要從事提供綜合IT解決方案服務。

本集團於2021年4月21日與數字廣西簽署注資協議，據此本集團將其投資增加人民幣2,041,000元至人民幣26,541,000元，自協議日期起，本集團擁有數廣邁越51%股權。由於本集團獲得對數廣邁越的控制權，故其自2021年4月21日起入賬列作非全資附屬公司。於2021年4月21日，向數廣邁越注資構成一項附屬公司重大收購事項。

### 於合營公司的權益

我們於合營公司的權益指我們對於2020年11月25日成立的防城港城投數字的投資。本集團持有合營公司65%股權，但我們僅能對該合營公司行使共同控制。合營公司已於2021年12月開始營運。

## 財務資料

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們於合營公司的權益分別為人民幣2.0百萬元、人民幣1.9百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.8百萬元。

### 出售組別

於2022年12月31日，出售組別包括以下資產及負債。

	於12月31日
	2022年
	人民幣千元
<b>分類為持作出售的非流動資產</b>	
在建工程 .....	87,216
租賃土地 .....	8,976
	<u>96,192</u>
<b>與分類為持作出售的非流動資產直接相關的負債</b>	
與產業園有關的其他應付款項.....	<u>(58,932)</u>

於2021年4月8日，本集團按產業園土地使用權及在建工程價值(扣除工程應付款項)向廣西千越出資。於2022年12月31日，轉讓業權予廣西千越的手續尚未完成，而本集團已將出售組別分別重新分類為分類為持作出售非流動資產及與分類為持作出售非流動資產直接相關的負債。

業權轉讓程序已於2023年4月完成，本集團將於廣西千越的投資指定為按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的股本證券。

## 財務資料

### 指定按公平值計入其他全面收益的股本證券

按公平值計入其他全面收益指於廣西千越的非上市股權投資，該公司於中國成立，主要從事產業園開發。本集團持有廣西千越19%股權，並於2023年4月26日完成注資。根據廣西千越的大綱及細則，實體的相關活動需要簡單大多數股權同意。本集團無權委任任何董事，亦不參與廣西千越營運，因此本集團無法對廣西千越行使重大影響力。

本集團將其於廣西千越的投資指定為按公平值計入其他全面收益(非循環)，乃由於該投資持作戰略目的。於往績記錄期間，並無就該投資收取股息，亦無於其他全面收益確認重大收益或虧損。

### 存貨

下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	於12月31日			於4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.....	257	581	858	2,221
硬件.....	3,089	1,706	3,602	6,338
	<u>3,346</u>	<u>2,287</u>	<u>4,460</u>	<u>8,559</u>

我們的存貨包括軟件產品及硬件產品。我們通常會在收到客戶訂單確認後向供應商下達訂單，以降低陳舊或滯銷庫存的風險。因此，我們於年末的大部分存貨都指於年末後將予交付客戶的訂單。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的存貨分別為人民幣3.3百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣8.6百萬元。我們的存貨減少至2021年12月31日的人民幣2.3百萬元，主要由於本集團降低存貨水平的策略所致。我們的存貨其後於2022年12月31日增加至人民幣4.5百萬元，主要由於我們進行中項目數目增加導致就進行中項目備貨硬件。我們的存貨增加至2023年4月30日的人民幣8.6百萬元，主要由於進行中項目數目較年末有所增加。

## 財務資料

下表載列所示年度／期間的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 4月30日止 四個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	平均存貨週轉天數 <sup>(附註)</sup> .....	12	10	9

附註：平均存貨週轉天數乃按各年度／期間的期初及期末存貨結餘的算術平均數除以相應年度／期間的總銷售成本再乘以相應年度／期間的天數計算得出。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們的平均存貨週轉天數分別為12天、10天、9天及112天。截至2021年12月31日止年度，我們的存貨週轉天數減少主要由於本集團減少存貨水平的策略所致。於截至2022年12月31日止年度，存貨週轉天數維持相對穩定於9天。存貨週轉天數由截至截至2022年12月31日止年度的9天增加至截至2023年4月30日止四個月的112天，主要是由於進行中項目的存貨增加，而於首四個月確認的銷售成本因季節性影響而較全年屬微不足道。

於最後實際可行日期，於2023年4月30日的存貨人民幣6.1百萬元或71.0%已動用或出售。然而，由於絕大部分餘下存貨已分配至我們的進行中項目，且僅須待客戶完成用戶驗收測試後方會使用，董事認為概無有關未動用存貨的可收回性事宜。

### 合約資產

合約資產指從提供服務中獲得的收入，可於年終時確認，惟須待項目完工後質保期結束或達致開票節點後，方可收取代價。於質保期結束或達致開票節點後，當取得付款的權利成為無條件時，確認為合約資產的款項重新分類為貿易應收款項。

本集團通常同意以合約價值的1%至10%作為質保金。質保期通常介乎項目完工後一至七年。該金額列入合約資產直至質保期結束，原因為本集團獲得最終付款的條件是本集團項目於整個質保期內正常運行。

## 財務資料

下表載列我們於所示日期按性質劃分的合約資產明細：

	於12月31日			於4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
來自提供綜合IT解決方案服務合約的表現				
— 質保金 .....	10,606	10,861	6,016	5,478
— 就已完成但尚未達致開票節點的工程收取代價之權利 .....	—	—	17,698	14,782
減：虧損撥備 .....	(3,193)	(2,990)	(1,084)	(982)
	<u>7,413</u>	<u>7,871</u>	<u>22,630</u>	<u>19,278</u>

下表載列我們於所示日期來自關聯方及獨立第三方的合約資產明細：

	於12月31日			於4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
來自提供綜合IT解決方案服務合約的表現				
— 獨立第三方 .....	9,876	9,062	21,752	18,298
— 關聯方 .....	730	1,799	1,962	1,962
減：虧損撥備 .....	(3,193)	(2,990)	(1,084)	(982)
	<u>7,413</u>	<u>7,871</u>	<u>22,630</u>	<u>19,278</u>

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的合約資產主要包括金額分別為人民幣7.4百萬元、人民幣7.9百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣19.3百萬元的質保金及就已完成但尚未達致開票節點的工程收取代價之權利。我們的合約資產相對保持穩定，於2021年12月31日為人民幣7.9百萬元。於2022年12月31日，合約資產大幅增加186.1%至人民幣22.6百萬元，主要由於就2022年內已完成但於2022年年末尚未達致開票節點的工程收取代價之權利人民幣17.7百萬元。

---

## 財務資料

---

該代價權利人民幣17.7百萬元涉及與獨立第三方客戶訂立的四個綜合IT解決方案項目。就其中合約總額為人民幣10.1百萬元的兩個項目而言，截至2022年12月31日止年度，我們於客戶在通過相關用戶驗收測試後接納我們出售的產品及提供的服務時確認收入。然而，相關客戶僅須根據合約條款於從終端用戶收取付款後向我們付款。因此，我們收取代價的權利於2022年12月31日並非屬無條件，因此確認合約資產。於2023年1月1日起至最後實際可行日期止期間，已結付總合約金額人民幣10.1百萬元。

餘下兩個項目的合約總額為人民幣11.6百萬元，而客戶已於截至2022年12月31日止年度進行的相關初步用戶驗收測試中接納我們出售的產品，我們須根據合約條款於通過初步用戶驗收測試後進行若干跟進整合工作，而有關工作預期於2023年12月前完成。儘管於產品已獲客戶接納時確認有關所出售產品的收入，部分金額根據合約條款僅須於我們的跟進整合工作完成後結付，而我們的有關未結算履約義務構成我們收取該部分代價權利的條件。因此，我們收取有關代價金額的權利於2022年12月31日並非屬無條件，因此確認合約資產的相關金額。

於2023年4月30日，我們的合約資產減少14.6%至人民幣19.3百萬元，主要由於IT服務供應商結算上述兩個項目。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，合約資產金額分別為人民幣5.0百萬元、人民幣5.4百萬元、人民幣14.1百萬元及人民幣7.7百萬元，佔合約資產金額的66.9%、68.9%、62.4%及39.9%，預計收回時間超過一年。

於最後實際可行日期，於2023年4月30日的合約資產人民幣7.5百萬元或37.0%已認證。儘管如此，如上所述，由於餘下合約資產大多僅取決於項目完成後的質保期結束或達致開票節點，且並無任何情況表明無法達致質保期結束或開票節點，故董事認為，概無有關未認證合約資產的可收回性事宜。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項、虧損撥備、應收股東款項、應收其他關聯方款項以及其他按金、預付款項及應收款項。下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	於12月31日			於4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				
— 第三方 .....	70,867	110,080	209,469	190,855
— 關聯方 .....	62,597	100,875	7,672	1,673
減：虧損撥備 .....	(9,161)	(10,184)	(18,481)	(25,072)
	124,303	200,771	198,660	167,456
應收股東款項 .....	13,914	—	—	—
應收其他關聯方款項 .....	—	55	6,093	6,093
其他按金、預付款項及應收款項 .....	12,834	34,184	56,616	83,547
	<u>151,051</u>	<u>235,010</u>	<u>261,369</u>	<u>257,096</u>

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指綜合IT解決方案服務、銷售硬件及／或軟件及獨立IT服務應收客戶的未償還款項。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的貿易應收款項總額分別為人民幣133.5百萬元、人民幣211.0百萬元、人民幣217.1百萬元及人民幣192.5百萬元。

## 財務資料

### 賬齡

下表載列我們於所示日期根據發票日期／交易日期及於確認減值虧損後的貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日			於4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
一個月內 .....	97,159	95,106	113,535	3,482
一至三個月 .....	12,479	2,198	1,801	261
三至六個月 .....	6,776	73,242	41,548	103,727
六個月至一年 .....	2,811	2,299	3,490	31,166
一至兩年 .....	2,968	24,998	29,399	22,595
兩至三年 .....	790	1,901	5,877	1,497
三年以上 .....	1,320	1,027	3,010	4,728
	<u>124,303</u>	<u>200,771</u>	<u>198,660</u>	<u>167,456</u>

下表載列於所示日期根據發票日期／交易日期我們應收關聯方及獨立第三方的貿易應收款項總額的賬齡分析以及於最後實際可行日期的相關後續結算情況：

	於12月31日				於4月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年	於最後實際 可行日期 未進行後續 於最後實際 結算的貿易 應收款項 總額	於最後實際 可行日期 未進行後續 於最後實際 結算的貿易 應收款項 總額
	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	人民幣千元
<b>獨立第三方</b>						
一個月內 .....	35,357	74,490	116,164	5,622	4,608	1,014
一至三個月 .....	12,838	2,260	1,848	221	2	219
三至六個月 .....	7,097	14,386	38,619	107,007	12,669	94,338
六個月至一年 .....	3,043	2,407	4,044	33,768	20,556	13,212
一至兩年 .....	5,390	9,655	33,167	31,170	8,443	22,727
兩至三年 .....	3,370	3,947	11,514	5,010	1,756	3,254
三年以上 .....	3,772	2,935	4,113	8,057	5,047	3,010
	<u>70,867</u>	<u>110,080</u>	<u>209,469</u>	<u>190,855</u>	<u>53,081</u>	<u>137,774</u>

## 財務資料

	於12月31日				於4月30日		於最後實際 可行日期 未進行後續 結算的貿易 應收款項 總額
	2020年	2021年	2022年	2023年	於最後實際 可行日期 的後續結算	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	人民幣千元	人民幣千元	
<b>關聯方</b>							
一個月內 .....	62,597	21,884	30	30	—	30	
一至三個月 .....	—	—	60	60	—	60	
三至六個月 .....	—	60,496	5,454	90	—	90	
六個月至一年 .....	—	—	—	1,493	—	1,493	
一至兩年 .....	—	18,495	2,128	—	—	—	
	<u>62,597</u>	<u>100,875</u>	<u>7,672</u>	<u>1,673</u>	<u>—</u>	<u>1,673</u>	
	<u>133,464</u>	<u>210,955</u>	<u>217,141</u>	<u>192,528</u>	<u>53,081</u>	<u>139,447</u>	

我們的貿易應收款項從2020年12月31日的人民幣133.5百萬元增加58.1%至2021年12月31日的人民幣211.0百萬元，主要歸因於(i)自關聯方數字廣西產生的應收款項結餘增加人民幣62.2百萬元，本集團向其授出的付款期較長，其中合約價值的50%將於總項目完成後結清，有關詳情，請參閱「業務 — 三方協議 — 數字廣西三方協議」；及(ii)我們的大多數項目於2021年末前後方才完成，而該等貿易應收款項於2021年12月31日尚未到期。有關進一步詳情，請參閱本分節下文「— 應收數字廣西的貿易應收款項」。

我們的貿易應收款項由2021年12月31日的人民幣211.0百萬元輕微增加至2022年12月31日的人民幣217.1百萬元，主要是由於應收獨立第三方的貿易應收款項結餘增加，被應收數字廣西款項減少所抵銷。應收獨立第三方的貿易應收款項結餘增加，主要是由於(i)於截至2022年12月31日止年度應收獨立第三方的收益增加，且我們的大多數項目於2022年末前後方才完成，而該等貿易應收款項於2022年12月31日尚未到期；及(ii)於截至2022年12月31日止年度，(a)應收兩名獨立第三方(我們向彼等授出的付款期較長)的應收款項結餘總額人民幣13.4百萬元，其中若干應收款項將在客戶進行最終驗收後結算；及(b)應收若干獨立第三方的貿易應收款項結付延誤，導致賬齡較長的貿易應收款項(尤其是賬齡超過一年的貿易應收款項)增加。有關賬齡較長貿易應收款項的可收回性的進一步詳情，請參閱下文「— 可收回性」。

---

## 財務資料

---

我們的貿易應收款項由2022年12月31日的人民幣217.1百萬元減少11.3%至2023年4月30日的人民幣192.5百萬元，主要是由於季節性影響，導致年末錄得的貿易應收款項金額較大，乃由於收入集中於年內最後一個季度確認。

於往績記錄期間，我們大多數客戶一般於360日內結清付款。然而，經考慮(i)鑒於我們的經營規模相對有限，為取得若干大型項目，我們的議價能力可能較低，故須透過提供更有利條款作出妥協；及(ii)我們擬與教育機構、政府機關及具戰略重要性的IT服務提供商(根據項目經理與客戶的溝通，彼等並無面臨財務困境)建立長期業務關係，我們偶爾會向少數客戶授出較長付款期，例如客戶X獲准在通過用戶驗收測試後四年內分期付款。

因此，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，較大金額的貿易應收款項被視為即期款項，於各財政年度／期間末並未到期支付。尤其是，我們於2023年4月30日的貿易應收款項中，賬齡較長者數額較大，且於最後實際可行日期尚未結付，因為根據合約條款彼等尚未到期支付。

尤其是，於2023年4月30日，應收客戶X款項約為人民幣93.5百萬元，根據項目R的合約條款，其中人民幣28.8百萬元已於2023年1月到期支付，而餘下人民幣28.6百萬元、人民幣18.5百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣8.7百萬元將分別於截至2023年、2024年、2025年及2026年末到期。於最後實際可行日期，人民幣3.0百萬元已結清。據董事所深知，首期的餘下部分尚未結清乃由於客戶X適時收取政府資金延誤，且預期客戶X將於2023年12月結清有關金額。

---

## 財務資料

---

客戶X為位於廣西南寧市賓陽縣的教育局。由於客戶X為政府機關，其每個項目的總開支(包括項目R項下開支)全部由政府資金撥付，並須於項目招標程序前取得縣財政局的事先批准。根據法規規定，財政局須確保每年分配予客戶X的政府資金可涵蓋客戶X於該年度的應付款項。根據公開資料，預算將分配予客戶X於2023年項目開支的政府資金約為人民幣300百萬元。於2020年及2021年，客戶X就各年度實際收取的政府資金分別約為人民幣264百萬元及人民幣88百萬元，均超出相應年度的預算金額。於2022年，預算金額約為人民幣91百萬元，而實際金額於最後實際可行日期尚未發佈。

賓陽縣為廣西省會南寧市所轄的一個縣。於2023年上半年，賓陽縣經濟維持穩定，錄得國內生產總值約人民幣150億元，較2022年同期增加0.1%。根據公開資料，於2019年至2022年各年，賓陽縣政府於教育領域開支的消費水平一致，一直超過人民幣16億元，預期有關金額將於往後年度增加，因為國家政策規定各年度內教育領域的公共開支不得低於往年，以推動教育發展。

基於上文所述，並考慮到我們並不知悉客戶X有任何可能影響其還款能力的訴訟，且我們與客戶X在貿易應收款項方面並無任何重大糾紛或分歧，故董事認為客戶X的未償還貿易應收款項不存在可收回性問題。

有關我們逾期貿易應收款項之可收回性的進一步詳情，請參閱下文「—可收回性」。

### *應收數字廣西的貿易應收款項*

於往績記錄期間，我們(i)與數字廣西以及我們的各供應商訂立五份數字廣西三方協議；及(ii)與數字廣西簽訂若干其他項目。如下圖所示，我們授予數字廣西的付款期較長，其合約價值將以分期方式結算，其中合約價值的50%將於總項目完成後結清，有關詳情，請參閱「業務 — 三方協議 — 數字廣西三方協議」。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，數字廣西三方協議產生的收入分別為人民

## 財務資料

幣8.6百萬元、人民幣13.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣41,000元，而與數字廣西的其他項目產生的收入分別為零、人民幣33.5百萬元、人民幣4.3百萬元及零。下表載列我們於所示日期按合約類型劃分的應收數字廣西的貿易應收款項明細：

	於12月31日			於4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
數字廣西三方協議.....	37,584	76,378	683	802
其他項目 .....	—	23,381	6,659	871
	<u>37,584</u>	<u>99,759</u>	<u>7,342</u>	<u>1,673</u>

- 數字廣西三方協議

誠如「業務 — 我們的客戶 — 三方協議 — 數字廣西三方協議」所詳述，五份數字廣西三方協議亦採用類似安排。實質上，我們在該等數字廣西三方協議下的項目是政府總項目一部分，當中涉及由我們以外的不同服務提供商進行的工作，除數字廣西三方協議項下之服務外，我們概不對政府總項目下進行的任何其他工作負責。我們根據每份數字廣西三方協議開展的用戶驗收測試（統稱「三方驗收測試」）已於政府總項目完成及整體驗收（「總項目驗收」）前進行。由於數字廣西已於通過三方驗收測試後接納我們出售的產品及提供的服務（惟項目竣工後的維護工作除外），收入已根據我們採納的相關會計政策確認，儘管大部分合約金額僅須於總項目驗收後結付。

為免生疑問，於通過三方驗收測試後，我們僅負責就根據數字廣西三方協議進行的工作提供維護服務。總項目驗收僅被視為就我們根據數字廣西三方協議進行的工作的合約價值付款於各政府總項目完成後進行的常規程序，而非對我們工作的實質審查。因此，總項目驗收僅為結清相關合約價值的節點。

## 財務資料

下表載列五份數字廣西三方協議各自開始、三方驗收測試及總項目驗收日期以及我們於往績記錄期間確認的收入：

	開始日期	三方驗收 測試日期	總項目 驗收日期	於以下期間確認之收入			
				截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
				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
數字廣西三方協議A .....	2020年11月	2020年12月	2022年9月	8,581	1,764 <sup>(1)</sup>	216 <sup>(1)</sup>	72 <sup>(1)</sup>
數字廣西三方協議B .....	2021年3月	2021年9月	2022年9月	—	8,316	75 <sup>(1)</sup>	26 <sup>(1)</sup>
數字廣西三方協議C .....	2021年3月	2021年9月	2022年9月	—	1,385	40 <sup>(1)</sup>	13 <sup>(1)</sup>
數字廣西三方協議D .....	2021年3月	2021年9月	2022年9月	—	1,005	28 <sup>(1)</sup>	9 <sup>(1)</sup>
數字廣西三方協議E .....	2021年3月	2021年9月	2022年6月	—	847	27 <sup>(1)</sup>	9 <sup>(1)</sup>

附註：

1. 該數額指或包含項目完成後的維護工程所佔收入。

於2020年及2021年12月31日，來自數字廣西的應收款項結餘增幅超過截至2020年及2021年12月31日止年度的收入，主要因為來自數字廣西三方協議的部分收入人民幣8.6百萬元及人民幣13.3百萬元在扣除相關軟件供應商成本後按淨額基準確認，而全部貿易應收款項人民幣37.6百萬元及人民幣76.4百萬元則按總額基準入賬，即並無扣除任何供應商成本。

我們按淨額基準確認部分收入，原因為根據數字廣西三方協議，就軟件銷售而言，我們根據相關會計準則及政策被視為代理。我們於指定軟件轉讓予數字廣西前對

## 財務資料

該軟件並無控制權，而我們並無酌情定價權，亦不對該軟件的品質負責。另一方面，由於我們對數字廣西的代價總額擁有無條件權利，故我們根據相關會計政策按總額基準記錄整項貿易應收款項。

### 週轉天數

下表載列於所示年度／期間貿易應收款項及合約資產的週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
				止四個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項的週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	177	295	300	2,543
貿易應收款項週轉天數(不包括 數字廣西三方協議) <sup>(2)</sup> .....	150	205	244	2,571
貿易應收款項及合約資產的 週轉天數 <sup>(3)</sup> .....	190	308	323	2,834

附註：

- (1) 貿易應收款項的週轉天數乃按相應年度／期間的年／期初及年／期末貿易應收款項結餘的算術平均數除以我們的總收入再乘以該年度／期間的天數計算得出。
- (2) 貿易應收款項的週轉天數乃按相關年度／期間的年／期初及年／期末貿易應收款項(不包括數字廣西三方協議)結餘的算術平均數除以相應年度／期間總收入(不包括數字廣西三方協議)再乘以該年度／期間的天數計算得出。
- (3) 貿易應收款項及合約資產的週轉天數乃按相應年度／期間的年／期初及年／期末貿易應收款項及合約資產結餘的算術平均數除以我們的總收入再乘以該年度／期間的天數計算得出。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們貿易應收款項的平均週轉天數分別為177天、295天、300天及2,543天。

由於我們業務的固有季節性，我們大部分收入及相應貿易應收款項於年內第四季度(尤其是12月)確認。因此，基於授予客戶的信貸期，大部分於年內第四季度確認的

---

## 財務資料

---

貿易應收款項於年末尚未逾期或結清，故我們於往績記錄期間錄得的貿易應收款項週轉天數整體較長。

我們的貿易應收款項週轉天數由截至2020年12月31日止年度的177天增加至截至2021年12月31日止年度的295天，主要歸因於2021年數字廣西三方協議產生的收入增加，部分收入按淨額確認，而相關貿易應收款項全部按總額入賬。此外，本集團向數字廣西授出較長付款期，而其合約價值將分期結付，其中合約價值的50%將於總項目完成後結清，有關詳情，請參閱「業務 — 三方協議 — 數字廣西三方協議」。經扣除截至2020年及2021年12月31日止年度來自數字廣西三方協議的貿易應收款項，我們的貿易應收款項週轉天數分別為150天及205天，而有關週轉天數增加乃主要由於普遍延遲付款。

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的貿易應收款項週轉天數維持相對穩定，分別為295天及300天，而我們的貿易應收款項週轉天數(不包括數字廣西三方協議)由截至2021年12月31日止年度的205天增加至截至2022年12月31日止年度的244天，主要由於應收獨立第三方的貿易應收款項增加(如上文「賬齡」一段所解釋)。

我們的貿易應收款項週轉天數由截至2022年12月31日止年度的300天進一步增加至截至2023年4月30日止四個月的2,543天，而我們的貿易應收款項週轉天數(不包括數字廣西三方協議)由截至2022年12月31日止年度的244天增加至截至2023年4月30日止四個月的2,571天。董事認為，截至2023年4月30日止四個月的貿易應收款項週轉天數高度受限於季節性影響，因為首四個月確認的收入金額相較全年並不重大。就比較而言，我們於截至2022年4月30日止四個月錄得貿易應收款項週轉天數2,772天，與截至2023年4月30日止四個月相若。

我們的貿易應收款項及合約資產的週轉天數波動整體與貿易應收款項的週轉天數波動一致。

### 可收回性

貿易應收款項虧損撥備由2020年12月31日的人民幣9.2百萬元略微增至2021年12月31日的人民幣10.2百萬元，主要因為賬齡六個月以上但兩年內的貿易應收款項增加。於2022年12月31日，我們的貿易應收款項虧損撥備進一步增加至人民幣18.5百萬元，主要是由於賬齡較長的貿易應收款項(尤其是逾期六個月以上的款項)增加。於2023年4月30日，我們的貿易應收款項虧損撥備進一步增加至人民幣25.1百萬元，主要是由於逾期三個月以上的貿易應收款項增加。我們評估貿易應收款項的可收回性並於各報告日期採用損失率法進行減值分析，以計量預期信貸虧損。損失率乃基於賬齡組別釐定。我們根據最近數年的實際損失經驗得出損失率數據。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，我們於有任何資料顯示客戶處於嚴重財務困難及日後收回不可實現時撇銷貿易應收款項。有關計量預期信貸虧損的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註2。

由於公共支出是我們教育和政府部門客戶的主要資金來源，且鑒於本集團貿易應收款項的歷史收回記錄，董事認為，有關客戶的信貸風險概無發生重大變化，基於具有類似信貸風險特徵的貿易應收款項賬齡資料得出的過往虧損數據，仍反映了董事對信貸期較長和付款週期較長的客戶的預期信貸虧損。因此，董事認為，使用撥備矩陣根據過往虧損數據計算的預期信貸虧損撥備反映了本集團的貿易應收款項信貸風險，包括規模較大且信貸期較長項目的逾期餘額。

截至最後實際可行日期，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日的貿易應收款項分別有97.4%、87.8%、37.1%及27.8%已結清。尤其是，我們於2023年4月30日應收關聯方的貿易應收款項概無結清，而於2023年4月30日應收獨立第三方的貿易應收款項已結算人民幣53.1百萬元或27.8%。

董事認為，概無未結算應收款項相關事宜，且無須進一步計提減值，當中已考慮(i)於2023年4月30日，超過77%的貿易應收款項主要來自教育機構和政府機關，主要由政府資金撥付；(ii)未結算貿易應收款項由合約支持；(iii)經參考我們的過往收款經驗，於

## 財務資料

2021年、2022年及2023年4月30日的貿易應收款項結餘在各期間結束後約四個月的結付水平相似；(iv)於2020年及2021年12月31日的貿易應收款項之97.4%及87.8%其後已分別於最後實際可行日期結算；(v)於2023年4月30日，我們的一半以上貿易應收款項並未逾期，因為我們就項目R授予客戶X較長的付款期，自用戶驗收測試日期(即2022年12月)起直至2026年四年內分期付款，該客戶為負責教育事宜的政府機關，而項目R在接近2022年底時方才完成，於最後實際可行日期未結付的貿易應收款項人民幣90.5百萬元將分期付款；及(vi)如下文所示，該等逾期結餘應並無可收回問題。尤其是，授予客戶X較長付款期為客戶X於招標文件提出的要求，而據董事作出合理查詢後所深知，該要求乃基於較大合約價值(扣除增值稅)人民幣86.9百萬元作出。根據弗若斯特沙利文報告，客戶於其招標文件中要求有關較長付款期在教育IT解決方案市場並非罕見。

下表載列我們於2023年4月30日未逾期、無減值及於最後實際可行日期未進行後續結算的貿易應收款項之賬齡分析：

	於2023年4月30日			於最後實際 可行日期 未進行後續 結算的貿易 應收款項淨額 (質保金除外)	於最後實際 可行日期 後續結算 的人民幣千元
	貿易應收 款項總額 (質保金除外)	減：虧損撥備	貿易應收 款項淨額 (質保金除外)		
	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
逾期少於三個月.....	41,747	3,207	38,540	10,366	28,174
逾期三個月以上但六個月內.....	35,059	3,938	31,121	22,687	8,434
逾期六個月以上但十二個月內.....	1,835	342	1,493	328	1,165
逾期一年以上但兩年內.....	19,331	9,370	9,961	6,071	3,890
逾期兩年以上.....	3,786	3,786	—	2,211	—
	<u>101,758</u>	<u>20,643</u>	<u>81,115</u>	<u>41,663</u>	<u>41,663</u>

---

## 財務資料

---

上述於2023年4月30日的貿易應收款項人民幣41.7百萬元(其於最後實際可行日期已逾期、未減值及未進行後續結算)當中，人民幣1.5百萬元為逾期少於六個月及來自關聯方數字廣西，惟因其與我們的過往付款記錄而被視為可收回。

就餘下逾期結餘而言，除上述來自數字廣西的貿易應收款項人民幣1.5百萬元外，董事認為並不存在可收回性問題，原因如下：

- 於2023年4月30日已逾期但未減值且其後在最後實際可行日期未結清的餘下貿易應收款項人民幣40.2百萬元中，
  - (a) 人民幣13.3百萬元來自公營教育機構及人民幣23.7百萬元來自政府機關，且大多數機構擁有過往向我們付款的記錄。公營教育機構及政府機關的付款主要由政府撥付資金，處理時間可能較長，原因為該等客戶可能需要就取得有關公共開支批准而進行若干程序；及
  - (b) 餘下金額不重大的逾期結餘人民幣3.2百萬元乃應收私營教育機構，且大多數機構擁有過往向我們付款的記錄；
- 根據我們的歷史收款記錄，我們過去概無經歷重大客戶欠款。經參考我們的過往收款經驗，儘管於相應年度結束後四個月內僅結清2020年及2021年12月31日的貿易應收款項的23%以下，但有關貿易應收款項的分別97.4%及87.8%其後於最後實際可行日期結清；
- 我們並無就貿易應收款項與客戶有任何重大爭議或糾紛；及
- 我們的客戶在信用方面概無任何重大變化，且餘額仍被認為可悉數收回。

### 信貸控制政策

本集團嚴格控制我們的未結算貿易應收款項，並制定信貸控制政策以將信貸風險降至最低。我們的高級管理層定期審查逾期餘額，且銷售及營銷代表及財會部密切跟蹤客戶的付款狀態。我們一直嚴格遵循並將繼續遵循信貸控制政策中規定的步驟和措施來管理應收款項及維持營運資金。信貸控制政策規定，銷售及營銷代表會定期向賬單逾期客戶致電催收；對於賬單逾期或賬齡超過90天的客戶，我們的財會部會將該事項上報高級管理層，而銷售及營銷代表以及管理人員均會向客戶致電催收；對於各曆季末賬單逾期的客戶，我們會將對賬單發予客戶並提醒其結算。為管理應收款項，我們亦計劃加強技術團隊與銷售及市場營銷團隊的合作，提升收款效率，並將收款速度納入銷售及營銷代表的績效考核及福利。管理層尋求嚴格控制未結算貿易應收款項，並監察未結算貿易應收款項，以加快收回貿易應收款項。董事不時分析貿易應收款項收款流程。管理層持續審查貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，並對逾期結餘的時間及可收回性進行評估。倘客戶無正當理由延遲結算，董事及項目經理將評估客戶的財務狀況，並與其協商貿易應收款項的結算事宜。

### 應收股東及其他關聯方款項

應收股東及其他關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。應收其他關聯方款項屬貿易性質。董事已確認，應收股東款項屬非貿易性質，於提交上市申請及上市前已悉數清償。

## 財務資料

### 其他按金、預付款項及應收款項

下表載列我們於所示日期的其他按金、預付款項及應收款項的賬齡分析：

	於12月31日			於4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
預付供應商款項				
－有關項目執行.....	1,389	11,461	26,926	48,459
－有關研發.....	—	228	5,777	7,210
向供應商支付按金.....	856	1,980	955	899
向現有／潛在客戶支付按金				
－質保金及履約保證金.....	2,951	2,340	3,175	3,405
－投標按金.....	324	461	1,516	1,347
應收供應商退款.....	3,977	5,398	7,316	6,716
向員工墊款.....	836	6,294	1,904	2,271
將自權益扣除的預付上市開支.....	1,668	4,251	6,121	6,844
其他.....	833	1,771	2,926	6,396
<b>總計.....</b>	<b><u>12,834</u></b>	<b><u>34,184</u></b>	<b><u>56,616</u></b>	<b><u>83,547</u></b>

我們的其他按金、預付款項及應收款項主要包括(i)預付供應商開支，以就現有或潛在項目購買硬件及／或軟件；(ii)預付供應商開支，用於研發目的；(iii)向供應商支付按金，作為就測試目的租用設備的擔保；(iv)應收現有客戶的質保金及履約保證金，作為我們妥為履行及遵守客戶與我們訂立的合約項下責任的擔保；(v)應收供應商退款，其由於供應商變更導致退回硬件及／或軟件；(vi)向員工墊款，用於工作目的；及(vii)預付上市開支，將自權益扣除。

## 財務資料

下表載列我們於2023年4月30日無減值及於最後實際可行日期未進行後續結算的其他按金、預付款項及應收款項之賬齡分析：

	於2023年4月30日			於最後實際 可行日期後續 未動用的	
	其他按金、 預付款項及 應收款項總額	減： 虧損撥備	其他按金、 預付款項及 應收款項淨額	於最後實際 可行日期的 後續動用	其他按金、預 付款項及應收 款項淨額
	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
一個月內 .....	5,877	—	5,877	2,012	3,865
一至三個月 .....	2,657	—	2,657	280	2,377
三至六個月 .....	49,311	—	49,311	25,020	24,291
六個月至一年 .....	11,193	—	11,193	4,326	6,867
一至兩年 .....	7,851	—	7,851	215	7,636
兩至三年 .....	5,606	—	5,606	5	5,601
三年以上 .....	1,052	—	1,052	—	1,052
	<u>83,547</u>	<u>—</u>	<u>83,547</u>	<u>31,858</u>	<u>51,689</u>

## 財務資料

尤其是，下表載列我們於2023年4月30日無減值及於最後實際可行日期未進行後續結算的預付供應商款項之賬齡分析：

	於2023年4月30日			於最後實際	
	預付供應商 款項／ 向供應商支付 按金總額	減： 虧損撥備	預付供應商 款項淨額	於最後實際 可行日期的 後續動用	後續未動用的 預付供應商 款項淨額
	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
一個月內 .....	2,803	—	2,803	1,636	1,167
一至三個月 .....	1,897	—	1,897	66	1,831
三至六個月 .....	38,666	—	38,666	18,351	20,315
六個月至一年 .....	5,960	—	5,960	2,081	3,879
一至兩年 .....	3,564	—	3,564	—	3,564
兩至三年 .....	2,270	—	2,270	5	2,265
三年以上 .....	509	—	509	—	509
	55,669	—	55,669	22,139	33,530

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，其他按金、預付款項及應收款項分別為人民幣12.8百萬元、人民幣34.2百萬元、人民幣56.6百萬元及人民幣83.5百萬元。

其他按金、預付款項及應收款項增加人民幣21.4百萬元至2021年12月31日的人民幣34.2百萬元，主要歸因於(i)根據數字廣西三方協議向供應商作出的預付款；就將於2022年招標的潛在項目向一名供應商作出的預付款；就購買硬件向供應商A作出的預付款及就我們自研產品加工向一名供應商作出的預付款增加；(ii)就工作目的向員工作出的墊款增加人民幣5.5百萬元；(iii)應收供應商退款增加人民幣1.4百萬元；及(iv)預付上市開支增加人民幣2.6百萬元。

---

## 財務資料

---

於2022年12月31日，其他按金、預付款項及應收款項增加人民幣22.4百萬元至人民幣56.6百萬元，主要是由於就項目執行而向供應商預付款項增加人民幣15.5百萬元及用於研發目的之預付款項增加人民幣5.5百萬元，部分被員工還款或動用後向其墊款減少人民幣4.4百萬元所抵銷。

尤其是，於2022年12月31日就項目執行預付供應商款項增加，主要歸因於就一個將於2023年投標的潛在項目購買硬件及軟件而預付款項人民幣18.0百萬元。有關潛在客戶為廣西省桂林市一所大學，而該潛在項目涉及就於該大學成立工程培訓中心、公共課學習中心及語言學習中心提供綜合IT解決方案服務。合約價值(包括稅項)估計約為人民幣70百萬元，且該潛在項目的毛利率估計約為30%至40%。該項目的招標已於2023年4月公佈，並於2023年6月授予我們，其後於2023年7月啟動項目及於2023年11月完成。

相關供應商為一間於2021年成立的中國公司，主要從事電腦硬件及軟件銷售。據董事作出合理查詢後所深知，該供應商(或其股東／實益擁有人及董事／控制人)與我們、股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人在過去或現時並不存在任何關係(包括但不限於僱傭、業務或信託關係)。

我們通常視乎各項目情況按個別基準考慮預先採購及預付款項。基於與相關供應商進行的溝通，相關硬件(包括自動機床)之生產期至少需要六個月。因此，為配合預期項目時間表，我們就相關硬件提前下達訂單及預付款項。由於相關預付款項將僅於項目啟動後客戶接納硬件時動用，故相關預付款項於最後實際可行日期尚未進行後續動用。相關供應商與我們協定，倘我們未能取得潛在項目，我們可選擇退還相關預付款項而不收取任何額外費用。根據弗若斯特沙利文報告，鑒於若干硬件需要較長生產期，IT解決方案提供商於取得項目前購買硬件及軟件並非罕見。

---

## 財務資料

---

此外，於2022年12月31日，其他按金、預付款項及應收款項人民幣8.7百萬元賬齡為一年以上，主要包括(i)預付上市開支人民幣3.9百萬元，將自權益扣除；及(ii)就加工我們的自研產品而預付一家供應商款項人民幣2.0百萬元。

其他按金、預付款項及應收款項由2022年12月31日的人民幣56.6百萬元增加人民幣26.9百萬元至2023年4月30日的人民幣83.5百萬元，主要歸因於(i)就當時潛在項目而向供應商作出的預付款項增加人民幣21.5百萬元，其中包括(a)就執行上述獲授項目向供應商O作出的預付款項增加人民幣14.5百萬元，其中客戶為一所位於廣西桂林市的大學；及(b)就潛在硬件及／或軟件銷售合約向供應商作出的預付款項，其後於2023年6月及7月確認；及(ii)用於研發用途的預付款項增加人民幣1.4百萬元。

我們賬齡超過一年的預付供應商款項主要用於(i)尚未達到驗收階段的研發服務；及(ii)有關我們其中一項自研產品加工的生產線之按金，其中並無被我們採購訂單抵銷的任何按金結餘可能於合作期結束時退還予我們。由於在最後實際可行日期，上述研發服務尚未達到驗收階段及生產合作仍在進行中，董事認為可收回賬齡超過一年的預付供應商款項。

於最後實際可行日期，我們於2023年4月30日的其他按金、預付款項及應收款項人民幣31.9百萬元或38.1%已獲動用，其中我們於2023年4月30日的預付供應商款項人民幣22.1百萬元或39.8%已獲動用。

### 現金及現金等價物

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣56.1百萬元、人民幣49.2百萬元、人民幣62.6百萬元及人民幣3.9百萬元。

我們的現金及現金等價物由2020年12月31日的人民幣56.1百萬元減少12.3%至2021年12月31日的人民幣49.2百萬元，主要歸因於償還可換股債券及產業園在建工程產生的付款。

## 財務資料

我們的現金及現金等價物由2021年12月31日的人民幣49.2百萬元增加27.2%至2022年12月31日的人民幣62.6百萬元，主要是由於數字廣西結清貿易應收款項。

我們的現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣62.6百萬元減少93.8%至2023年4月30日的人民幣3.9百萬元，主要歸因於(i)經營活動所用現金淨額；及(ii)銀行及其他貸款償還淨額。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項、應計工資、應付聯營公司款項、應付合營公司款項、應付股東款項、產業園工程應付款項、其他應付稅項(主要包括除企業所得稅以外的稅項，例如應付增值稅、教育附加費、城市維護建設稅)以及其他應付款項及應計費用。下表載列我們於所示日期貿易及其他應付款項的明細：

	於12月31日			於4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
貿易應付款項.....	51,895	59,993	46,448	29,033
應計工資.....	2,042	1,793	2,046	2,079
應付聯營公司款項.....	4,410	—	—	—
應付合營公司款項.....	1,950	1,448	1,342	1,342
應付股東款項.....	191	178	109	64
產業園工程應付款項.....	2,995	59,096	84	2,037
其他應付稅項.....	15,070	22,408	22,077	19,670
其他應付款項及應計費用.....	6,203	4,722	3,005	3,329
	<u>84,756</u>	<u>149,638</u>	<u>75,111</u>	<u>57,554</u>

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的貿易應付款項分別為人民幣51.9百萬元、人民幣60.0百萬元、人民幣46.4百萬元及人民幣29.0百萬元。貿易應付款項增加至2021年12月31日的人民幣60.0百萬元，主要由於年末尚未到期的硬件及軟件採購成本增加所致。貿易應付款項其後減少至2022年12月31日的人民幣46.4百萬元，主要由於結清貿易應付款項所致。於2023年4月30日，貿易應付款項減少至人民幣29.0百萬元，主要由於結清貿易應付款項所致。

## 財務資料

應付聯營公司款項指應付數廣邁越的未結算注資，屬非貿易性質、無抵押及免息。

應付合營公司款項主要指應付防城港城投數字的未結算注資，屬非貿易性質、無抵押、免息且須於註冊成立後12個月內或按要求償還。然而，我們的合營夥伴於2021年及2022年經歷管理層變動，且其並未向防城港城投數字注資。於2023年4月26日，我們獲合營夥伴告知，由於其內部重組及業務規劃變動，其擬向南寧邁越轉讓所持防城港城投數字的35%股權。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構 — 公司歷史及發展 — 防城港城投數字」。應付一間合營企業款項已結付。

應付股東款項屬非貿易性質，主要指股東為本集團一般營運資金作出的墊款。有關金額於往績記錄期間持續減少乃主要由於償還應付股東款項。董事已確認，本集團將於上市前已悉數清償應付股東款項。

我們的其他應付款項及應計費用減少至2021年12月31日的人民幣4.7百萬元，主要歸因於應計上市開支減少人民幣0.8百萬元。於2022年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用減少至人民幣3.0百萬元，主要是由於(i)支付銀行及其他貸款利息；及(ii)支付上市開支及其他應付經營開支。於2023年4月30日，我們的其他應付款項及應計費用維持相對穩定於人民幣3.3百萬元。

下表載列我們於所示日期根據發票日期／交易日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於4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.....	50,396	44,258	27,582	7,857
一至兩年.....	1,402	14,635	8,309	19,511
兩至五年.....	97	1,100	10,557	1,635
五年以上.....	—	—	—	30
	<u>51,895</u>	<u>59,993</u>	<u>46,448</u>	<u>29,033</u>

## 財務資料

供應商授予我們的信貸期通常介乎0至90日。

我們賬齡一年以上的貿易應付款項由2020年12月31日的人民幣1.5百萬元增加至2021年12月31日的人民幣15.7百萬元，並進一步增加至2022年12月31日的人民幣18.9百萬元及於2023年4月30日的人民幣21.2百萬元，主要歸因於2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日應付供應商F的賬齡一年以上的貿易應付款項分別人民幣14.0百萬元、人民幣14.8百萬元及人民幣16.3百萬元，該供應商與本集團及數字廣西訂立數字廣西三方協議。根據相關數字廣西三方協議，付予供應商F的款項將分期結算，有關詳情，請參閱「業務—三方協議—數字廣西三方協議」。經扣除應付供應商F的賬齡一年以上的貿易應付款項後，我們於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日賬齡一年以上的貿易應付款項分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣4.9百萬元。

下表載列於所示年度／期間貿易應付款項的平均週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
				止四個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項的平均週轉天數				
(附註).....	<u>117</u>	<u>199</u>	<u>141</u>	<u>649</u>

附註：貿易應付款項的平均週轉天數乃按相應年度／期間的期初及期末貿易應付款項結餘的算術平均數除以相應年度／期間的總銷售成本再乘以該年度／期間的天數計算得出。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們貿易應付款項的平均週轉天數分別為117天、199天、141天及649天。貿易應付款項週轉天數由截至2020年12月31日止年度的117天增加至截至2021年12月31日止年度的199天，主要歸因於(i)來自第三方軟件供應商的採購增加，導致年末尚未到期的貿易應付款項結餘增加；及(ii)數字廣西三方協議項下產生的相關採購成本未計入銷售成本。我們的貿易應付款項的平均週轉天數由截至2021年12月31日止年度的199天減少至截至2022年12月31日止年度的141天，主要由於我們於2022年取得的大型項目供應商並無向我們授出信貸期。貿易應付款項週轉天數由截至2022年12月31日止年度的141天增加至截至2023年4月30日止四個月的649天。董事認為，截至2023年4月30日止四個月的貿易應付款項週轉天數高度受限於季節性影響，因為首四個月確認的銷售成本金額相較全年數額並不重大。

## 財務資料

於最後實際可行日期，我們於2023年4月30日的未償還貿易應付款項已結付人民幣21.7百萬元或74.6%。

### 合約負債

下表載列於所示日期的合約負債明細：

	於12月31日			於4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
履約預付款項.....	<u>597</u>	<u>937</u>	<u>3,018</u>	<u>1,122</u>

合約負債乃於本集團提供相關產品及服務前收到預付款時確認。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的合約負債僅與自客戶收取的短期預付款有關，金額分別為人民幣0.6百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣1.1百萬元。於2020年及2021年12月31日，合約負債維持穩定，分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.9百萬元。於2022年12月31日，合約負債增加至人民幣3.0百萬元，主要是由於我們就提供產品及服務而自兩名教育客戶收到預付款項。於2023年4月30日，合約負債其後減少至人民幣1.1百萬元，主要是由於自教育領域客戶獲取的一個項目達致用戶驗收測試階段。

於最後實際可行日期，我們於2023年4月30日的未結算合約負債人民幣0.9百萬元或76.2%已確認為收入。

### 財務資源

於往績記錄期間，我們的主要資金來源為股本、業務營運產生的現金以及銀行及其他貸款。我們的主要流動資金需求是為營運資金提供資金，並為資本開支及業務增長提供資金。上市後，我們預計能夠通過業務營運產生的現金、債務及股權融資以及全球發售之所得款項淨額來滿足我們的流動資金需求及為營運資金提供資金，有關詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

## 財務資料

### 綜合現金流量表

下表載列於所示年度／期間的綜合現金流量表資料概要：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
				(未經審核)	
營運資金變動前經營現金流量.....	56,767	70,694	79,428	(12,535)	(8,604)
營運資金變動.....	(50,179)	(53,984)	(58,221)	(11,625)	(22,629)
已付所得稅.....	(1,091)	(10,035)	(11,093)	(217)	(412)
經營活動所得／(所用)現金淨額....	5,497	6,675	10,114	(24,377)	(31,645)
投資活動所用現金淨額.....	(26,509)	(17,993)	(17,921)	(1,235)	(2,017)
融資活動所得／(所用)現金淨額....	40,590	4,358	21,252	(15,964)	(25,075)
現金及現金等價物增加／(減少)					
淨額.....	19,578	(6,960)	13,445	(41,576)	(58,737)
年／期初現金及現金等價物.....	36,538	56,116	49,156	49,156	62,601
匯率變動影響.....	—	—*	—*	(36)	—*
年／期末現金及現金等價物.....	<u>56,116</u>	<u>49,156</u>	<u>62,601</u>	<u>7,544</u>	<u>3,864</u>

\* 該結餘金額不足人民幣500元。

### 經營活動所得／(所用)現金淨額

我們的經營活動所得／(所用)現金淨額包括主要針對折舊、攤銷、財務成本、就貿易及其他應收款項及合約資產確認的減值虧損、分佔聯營公司溢利等非現金項目及針對營運資金變動作出調整後的除稅前溢利或虧損。我們經營活動產生的現金流量主要來自業務產生的溢利、銷售存貨的收入以及貿易及其他應付款項的增加及貿易及其他應收款項減少。我們經營活動所用現金流量主要包括業務產生的虧損、支付硬件和軟件的採購成本以及IT和支援服務的服務成本。

為改善我們的經營現金流出淨額狀況，(i)就現金收款而言，我們的財務團隊不時管理、監察及分析貿易應收款項及合約資產的賬齡，並於達成付款條件時對貿易應收款項採取跟進行動及收取貿易應收款項；(ii)就現金付款而言，我們將評估貿易應收款項的結算狀況，並就此調整向供應商的付款時間表；(iii)就存款管理而言，我們一般於驗收客戶採購訂單或與客戶簽署合約時與供應商下達訂單，以降低我們面臨的陳舊庫存風險及營運資金要求；及(iv)我們的財務團隊編製有關整體業務營運的現金流量預測分析，從而確保財務資源充足。

截至2020年12月31日止年度，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣5.5百萬元。此為我們主要針對非經營現金項目作出調整後的除稅前溢利人民幣44.8百萬元，及我們營運資金變動前的經營現金流量人民幣56.8百萬元。營運資金變動主要反映貿易及其他應收款項增加人民幣61.8百萬元、合約負債減少人民幣3.0百萬元及合約資產增加人民幣0.5百萬元，惟部分被貿易及其他應付款增加人民幣13.1百萬元及存貨減少人民幣2.0百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣6.7百萬元。此為我們主要針對非經營現金項目作出調整後的除稅前溢利人民幣54.8百萬元，及我們營運資金變動前的經營現金流出人民幣70.7百萬元。營運資金變動主要反映貿易及其他應收款項增加人民幣78.9百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣22.6百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

截至2022年12月31日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣10.1百萬元。此為我們主要針對非經營現金項目作出調整後的除稅前溢利人民幣56.2百萬元，而我們營運資金變動前經營現金流量為人民幣79.4百萬元。營運資金變動主要反映(i)貿易及其他應收款項增加人民幣32.5百萬元，主要由於就將於2023年招標的一個潛在項目購買軟件及硬件產品而向供應商預付款項及用於研發目的之預付款項增加；(ii)合約資產增加人民幣12.9百萬元，乃由於有關於2022年完成的若干新客戶項目截至2022年末仍有未達致的開票節點；及(iii)貿易及其他應付款項減少人民幣12.5百萬元，主要由於結清貿易應付款項。

截至2023年4月30日止四個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣31.6百萬元。此為我們主要針對非經營現金項目作出調整後的除稅前虧損人民幣19.9百萬元，而我們營運資金變動前經營現金流出為人民幣8.6百萬元。營運資金變動主要反映(i)貿易及其他應付款項減少人民幣19.3百萬元，乃由於結清貿易應付款項；及(ii)存貨增加人民幣4.1百萬元，乃由於尚未達致用戶驗收測試階段的進行中項目數目增加。

### 投資活動所用現金淨額

我們投資活動產生的現金流量包括已抵押銀行存款增加。我們投資活動所用現金流量包括購置物業、廠房及設備、支付開發費用、存放已抵押銀行存款以及支付聯營公司數廣邁越的投資成本。

截至2020年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣26.5百萬元，主要反映產業園的建設成本付款人民幣17.3百萬元、產業園的租賃土地付款人民幣7.6百萬元、物業、廠房及設備項目付款人民幣0.2百萬元、開發成本支出人民幣5.2百萬元、於聯營公司數廣邁越的投資成本人民幣490,000元、存放已抵押銀行存款人民幣672,000元，部分被已抵押銀行存款增加人民幣4.9百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣18.0百萬元，主要反映購買物業、廠房及設備付款人民幣10.9百萬元、開發成本支出人民幣7.1百萬元、投資合營公司人民幣0.7百萬元及軟件許可費付款人民幣0.6百萬元，部分被收購附屬公司(扣除所收購現金)人民幣0.9百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

截至2022年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣17.9百萬元，主要反映開發成本支出人民幣8.8百萬元、購買物業、廠房及設備付款人民幣6.7百萬元以及存放已抵押銀行存款人民幣2.7百萬元。

截至2023年4月30日止四個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣2.0百萬元，主要反映開發成本支出人民幣3.2百萬元，部分被已抵押銀行存款增加人民幣1.4百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／(所用)現金淨額

融資活動產生的現金流量主要包括股東注資、新增銀行及其他貸款以及於2020年發行的可換股債券。我們的融資活動所用現金流量主要包括償還銀行及其他貸款、已付銀行及其他貸款利息以及支付上市開支。

截至2020年12月31日止年度，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣40.6百萬元，主要反映新增銀行及其他貸款人民幣74.8百萬元及發行可換股債券的所得款項人民幣8.0百萬元，部分被償還銀行及其他貸款人民幣41.0百萬元、重組付款人民幣2.6百萬元、已付銀行及其他貸款利息人民幣1.3百萬元及支付上市開支人民幣1.2百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣4.4百萬元，主要反映了新增貸款及借款人民幣65.0百萬元，部分被償還貸款及借款人民幣41.6百萬元、償還可換股債券人民幣8.0百萬元、已付利息人民幣8.0百萬元及支付上市開支人民幣2.7百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣21.3百萬元，主要反映新增銀行及其他貸款所得款項人民幣108.4百萬元，部分被償還銀行及其他貸款人民幣75.0百萬元、已付利息人民幣8.5百萬元及支付上市開支人民幣2.1百萬元所抵銷。

截至2023年4月30日止四個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣25.1百萬元，主要反映償還銀行及其他貸款人民幣28.5百萬元，部分被新增銀行及其他貸款所得款項人民幣6.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 營運資金充足性

經計及我們現時可動用的財務資源(主要包括我們的內部資源、銀行借款及全球發售估計所得款項淨額)後,董事確認,我們的營運資金足以應付現時及自本招股章程日期起計未來至少十二個月的需求。

### 資本開支及承擔

#### 資本開支

於往績記錄期間,我們於所示年度/期間的資本開支主要包括(i)購買車輛;(ii)購買傢俱、辦公設備及其他;(iii)購買產業園的租賃土地;及(iv)產業園的在建工程,詳情如下表所示。

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2020年	2021年	2022年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>物業、廠房及設備</b>				
車輛.....	—	343	812	—
傢俱、辦公設備及其他.....	172	409	937	170
在建工程.....	20,456	66,744	—	—
使用權資產.....	—	—	1,100	51
	<u>20,628</u>	<u>67,496</u>	<u>2,849</u>	<u>221</u>

#### 資本承擔

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日,我們的資產承擔分別為人民幣141.5百萬元、人民幣1.5百萬元、零及零。於2020年12月31日,我們錄得資本承擔人民幣141.5百萬元,主要是由於產業園建築合約產生的承擔所致。於2021年4月,本集團與南寧居樂惠網絡科技有限公司(「南寧居樂惠」)就產業園的建設及運營訂立協議。然而,該協議已於2022年3月終止,原因為南寧居樂惠內部業務策略有所調整,其資源可能不

## 財務資料

足以滿足產業園發展。於2022年4月，本集團與(其中包括)廣西千龍教育科技有限責任公司(「廣西千龍」)就產業園的發展及運營訂立新協議。根據新協議，本集團及廣西千龍設立廣西千越。本集團根據產業園的土地使用權及在建工程價值出資，扣除工程應付款項。根據廣西千越的大綱及細則，該實體的相關活動須獲得簡單大多數股權同意。本集團擁有廣西千越19%股權，並將其視作金融資產，因為本集團不能對廣西千越行使重大影響。有關詳情，請參閱「業務—物業—產業園開發」。

	於12月31日			於4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
合約費.....	<u>141,537</u>	<u>1,459</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

### 債務

#### 債務聲明

於往績記錄期間，我們的債務主要包括租賃負債、銀行及其他貸款以及可換股債券。下表載列我們於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年4月30日以及2023年7月31日(即本招股章程就本債務聲明而言的最後實際可行日期)的債務明細。

	於12月31日			於4月30日	於7月31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 (未經審核)
<b>非即期</b>					
租賃負債.....	569	—	126	16	16
銀行及其他貸款.....	<u>53,516</u>	<u>51,613</u>	<u>71,874</u>	<u>74,850</u>	<u>74,136</u>
	54,085	51,613	72,000	74,866	74,152
<b>即期</b>					
租賃負債.....	771	1,128	421	453	333
銀行及其他貸款.....	<u>32,537</u>	<u>68,617</u>	<u>86,057</u>	<u>61,988</u>	<u>103,423</u>
可換股債券.....	<u>8,022</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	41,330	69,745	86,478	62,441	103,756
<b>總計.....</b>	<b><u>95,415</u></b>	<b><u>121,358</u></b>	<b><u>158,478</u></b>	<b><u>137,307</u></b>	<b><u>177,908</u></b>

---

## 財務資料

---

董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無就任何未償還債務作出重大契諾，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，本集團於往績記錄期及直至最後實際可行日期在獲取銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠支付銀行貸款及其他借款或違反契諾。

除下文所披露者外，截至債務聲明的最後實際可行日期，我們並無任何銀行及其他貸款，或任何已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，自最後實際可行日期起直至本招股章程日期，我們的債務概無任何重大變動。

於最後實際可行日期，我們的銀行融資總額為人民幣231.6百萬元，其中人民幣132.4百萬元已獲動用，而人民幣99.2百萬元未獲動用。

## 財務資料

### 銀行及其他貸款

於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年4月30日以及2023年7月31日，我們的銀行及其他貸款分別為人民幣86.1百萬元、人民幣120.2百萬元、人民幣157.9百萬元、人民幣136.8百萬元及人民幣177.6百萬元。下表載列我們於所示日期的銀行及其他貸款明細：

	於12月31日			於4月30日	於7月31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
					(未經審核)
<b>非即期</b>					
有抵押及有擔保 .....	165	119	29,193	29,169	45,136
無抵押及有擔保.....	—	31,494	—	3,000	9,000
無抵押及無擔保.....	53,351	20,000	42,681	42,681	20,000
	<u>53,516</u>	<u>51,613</u>	<u>71,874</u>	<u>74,850</u>	<u>74,136</u>
<b>即期</b>					
有抵押及有擔保.....	10,241	87	46,030	19,314	20,257
有抵押及無擔保.....	—	10,000	17,869	19,119	21,420
無抵押及有擔保.....	21,370	22,165	21,000	21,000	21,000
無抵押及無擔保.....	926	36,365	1,158	2,555	40,746
	<u>32,537</u>	<u>68,617</u>	<u>86,057</u>	<u>61,988</u>	<u>103,423</u>
<b>總計.....</b>	<u><u>86,053</u></u>	<u><u>120,230</u></u>	<u><u>157,931</u></u>	<u><u>136,838</u></u>	<u><u>177,559</u></u>

未抵押及未擔保貸款主要指應付本集團獨立第三方的貸款，並按固定年利率10%計息。有關貸款乃用作一般營運資金，屬無抵押且無擔保。

## 財務資料

於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年4月30日以及2023年7月31日，銀行及其他貸款人民幣31.8百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣9.1百萬元由本集團股東作出擔保，且將於上市前解除或悉數償還。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，銀行及其他貸款人民幣10,000,000元、人民幣5,000,000元、人民幣8,000,000元及人民幣8,000,000元由第三方作出擔保。

銀行及其他貸款由2020年12月31日的人民幣86.1百萬元增加至2021年12月31日的人民幣120.2百萬元，主要是由於(i)項目規模增大，導致更多大額現金流錯配；及(ii)有關年度的上市開支增加。於2022年12月31日，銀行及其他貸款進一步增加至人民幣157.9百萬元，主要由於在項目執行期間需要資金以支付預付現金款項出現現金流錯配，而項目一般於年內第四季度完成，其後收到客戶付款。於2023年4月30日，銀行及其他貸款其後減少至人民幣136.8百萬元，主要由於償還銀行及其他貸款。

於2020年12月31日，一筆期限為一年的有抵押銀行貸款人民幣10.0百萬元須達成若干南寧邁越的財務比率。倘本集團違反契諾，該有抵押銀行貸款將按要求償還。董事確認，於往績記錄期間，並無違反有關提取融資的契諾。上述銀行貸款已於2021年6月悉數償還。

### 租賃負債

下表載列於所示日期有關我們租賃物業的租賃負債明細：

	於12月31日			於4月30日	於7月31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
					(未經審核)
非即期.....	569	—	126	16	16
即期.....	771	1,128	421	453	333
	<u>1,340</u>	<u>1,128</u>	<u>547</u>	<u>469</u>	<u>349</u>

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們租賃多個物業用作辦公室及員工宿舍。於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年4月30日以及2023年7月31日，租賃負債人民幣0.8百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.3百萬元將於一年內到期。

### 可換股債券

我們於2020年7月10日向廣西宏桂應急紓困投資基金合夥企業發行面值為人民幣8.0百萬元的可換股債券，以作額外流動資金。於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年4月30日以及2023年7月31日，我們的可換股債券分別為人民幣8.0百萬元、零、零、零及零。可換股債券概無獲贖回，並於2021年4月22日到期前已全數償還。詳情請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註27。

### 或然負債

於最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們概無訂立任何資產負債表外交易。

### 重大關聯方交易

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，金額為人民幣31.8百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣3.1百萬元的銀行及其他貸款由本集團股東擔保，且將於上市前解除或悉數償還。

截至2020年12月31日止年度，我們向數廣邁越提供綜合IT解決方案服務產生收益人民幣41.9百萬元。我們於截至2020年及2021年12月31日止年度分別通過南寧市萬錦企業投資有限公司(葉先生為其股東及監事)收取物業管理服務費人民幣202,000元及人民幣191,000元。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們已分別向數字廣西提供人民幣8.6百萬元、人民幣46.8百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣41,000元的綜合IT解決方案服務。截至2021年12月31日止年度，我們已向防城港城投數字提供綜合IT解決方案服務人民幣1.0百萬元。

## 財務資料

於2020年12月31日，我們應付聯營公司款項為人民幣4.4百萬元，主要由於未結清聯營公司注資所致。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們應付合營公司款項分別為人民幣2.0百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.3百萬元，主要由於未結清合營公司注資所致。應收／應付關聯方(不包括與聯營公司及合營公司結餘)款項為無抵押、免息及須按要求償還。有關非經常性交易及非貿易關聯方交易以及應收／應付關聯方款項的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註34。與關聯方的非貿易相關結餘(不包括就數廣邁越應收數字廣西款項)已結清。

於往績記錄期間，我們的關聯方交易已根據我們與各訂約方協定的條款進行。董事確認，於往績記錄期間的全部關聯方交易乃按一般商業條款進行，屬合理且符合本集團的整體利益。董事進一步確認，該等關聯方交易不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或令過往業績無法反映日後表現。

### 主要財務比率

下表列載我們於各所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	純利／(淨虧損)率(%) <sup>(1)</sup> .....	19.0	22.9	20.2
權益回報率(%) <sup>(2)</sup> .....	47.2	35.2	27.3	(10.4)
總資產回報率(%) <sup>(3)</sup> .....	14.4	11.2	10.2	(4.6)
利息覆蓋率(倍) <sup>(4)</sup> .....	9.1	7.7	7.3	(5.7)
	於12月31日			於4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
流動比率(倍) <sup>(5)</sup> .....	1.6	1.3	2.0	2.3
速動比率(倍) <sup>(6)</sup> .....	1.6	1.3	1.9	2.2
資產負債比率(%) <sup>(7)</sup> .....	34.7	29.3	32.9	37.5
槓桿比率(%) <sup>(8)</sup> .....	114.2	92.4	88.3	84.4
淨負債權益比率(%) <sup>(9)</sup> .....	47.0	54.9	51.9	81.2

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 純利／(淨虧損)率乃根據本公司權益股東應佔年／期內溢利／(虧損)除以各年度／期間的收入再乘以100%計算。
- (2) 權益回報率乃根據本公司權益股東於各年度／期間應佔年／期內溢利／(虧損)除以本公司權益股東於各日期應佔總權益再乘以100%計算。
- (3) 總資產回報率乃根據各年度／期間的年／期內溢利／(虧損)除以各日期的總資產再乘以100%計算。
- (4) 利息覆蓋率乃按各年度／期間息稅前溢利／(虧損)除以財務費用再乘以100%計算。
- (5) 流動比率乃按各日期的流動資產除以流動負債計算。
- (6) 速動比率乃按各日期的流動資產(扣除存貨)除以總流動負債計算。
- (7) 資產負債比率按各日期的總計息債務除以總資產再乘以100%計算。
- (8) 槓桿比率乃按各日期的總計息債務除以總權益再乘以100%計算。
- (9) 淨負債權益比率乃根據各日期的債務淨額(即扣除現金及現金等價物及已抵押銀行存款後的總計息債務)除以總權益再乘以100%計算。

### 純利／(淨虧損)率

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的純利率分別為19.0%、22.9%及20.2%。我們於截至2023年4月30日止四個月錄得淨虧損率195.4%，乃由於我們錄得期內虧損。

我們的純利率由截至2020年12月31日止年度的19.0%增加至截至2021年12月31日止年度的22.9%，主要是由於(i)自研軟件銷售產生的收入增長；及(ii)年內自提供綜合IT解決方案服務產生的毛利率有所提升，導致毛利增加人民幣23.5百萬元。截至2022年12月31日止年度，我們的純利率減少至20.2%，主要是由於毛利率減少。

---

## 財務資料

---

### 權益回報率

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的權益回報率分別為47.2%、35.2%及27.3%。我們於截至2023年4月30日止四個月的權益回報率為負10.4%，乃由於我們錄得期內虧損。

我們的權益回報率由截至2020年12月31日止年度的47.2%下降至截至2021年12月31日止年度的35.2%，主要是由於(i)自研軟件銷售產生的收入增長；及(ii)年內自提供綜合IT解決方案服務產生的毛利率有所提升，導致毛利增加人民幣23.5百萬元。截至2022年12月31日止年度，我們的權益回報率進一步下降至27.3%，主要是由於年內權益增幅超過溢利增幅。

### 總資產回報率

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的總資產回報率分別為14.4%、11.2%及10.2%。我們於截至2023年4月30日止四個月的總資產回報率為負4.6%，乃由於我們錄得期內虧損。

我們的總資產回報率由截至2020年12月31日止年度的14.4%下降至截至2021年12月31日止年度的11.2%，主要是由於(i)自研軟件銷售產生的收入增長；及(ii)年內自提供綜合IT解決方案服務產生的毛利率有所提升，導致毛利增加人民幣23.5百萬元。截至2022年12月31日止年度，我們的總資產回報率進一步下降至10.2%，主要是由於年內總資產增幅超過溢利增幅。

### 利息覆蓋率

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的利息覆蓋率分別為9.1倍、7.7倍及7.3倍。我們於截至2023年4月30日止四個月的利息覆蓋率為負5.7倍，乃由於我們錄得除稅前虧損。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，利息覆蓋率持續下降，主要是由於年內銀行及其他貸款增加導致的財務成本增幅超過除利息及稅項前溢利增幅。

### 流動比率

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的流動比率分別為1.6倍、1.3倍、2.0倍及2.3倍，相對保持穩定。

### 速動比率

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的速動比率分別為1.6倍、1.3倍、1.9倍及2.2倍，相對保持穩定。

### 資產負債比率

於2020年、2021年及2022年12月31日，資產負債比率維持相對穩定，分別為34.7%、29.3%及32.9%。我們的資產負債比率由2022年12月31日的32.9%增至2023年4月30日的37.5%，主要由於資產總值減幅超過計息債務總額減幅。

### 槓桿比率

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的槓桿比率分別為114.2%、92.4%、88.3%及84.4%。我們於往績記錄期間的高槓桿比率主要歸因於我們因現金流錯配而就項目動用銀行及其他貸款，乃由於我們於整個項目執行過程中產生大量預付現金，例如採購硬件、設備及軟件、IT及支援服務的服務成本以及員工成本，而我們通常於項目完工後從客戶收取付款。

本集團於2020年向獨立第三方取得無抵押及無擔保貸款人民幣25.0百萬元，用作一般營運資金。來自獨立第三方的無抵押及無擔保貸款的利率與銀行貸款的利率相似。該等貸款無須繳納保證金，故為本集團提供了靈活性。我們的資本負債率由2020年12月31日的114.2%減少至2021年12月31日的92.4%，主要是由於年末我們總資產增加人民幣139.5百萬元，令本公司總權益增加人民幣47.8百萬元。於2022年12月31日及2023年4月30日，我們的槓桿比率維持相對穩定，分別為88.3%及84.4%。

### 淨負債權益比率

我們的淨負債權益比率由2020年12月31日的47.0%上升至2021年12月31日的54.9%，主要是由於年內業務營運的計息貸款增加。於2022年12月31日，我們的淨負債權益比率下降至51.9%，主要是由於現金及現金等價物及已抵押銀行存款增加。於2023年4月30日，我們的淨負債權益比率增加至81.2%，主要是由於現金及現金等價物減少。

### 有關金融風險的定量及定性披露

我們面臨各種金融風險，其中包括信貸風險、流動資金風險及利率風險。有關我們面臨風險的詳情載於本招股章程附錄一的會計師報告附註32。

### 上市開支

假設發售價為每股股份1.225港元(即指示性發售價範圍每股股份1.05港元至1.40港元的中位數)，全球發售的估計上市開支總額(包括所有發售股份的包銷佣金)為人民幣50.7百萬元(相當於56.8百萬元)，佔全球發售估計所得款項總額(倘超額配股權未獲行使)37.1%。

截至2019年、2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，上市開支分別為人民幣1.1百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣8.5百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣2.6百萬元(相當於1.2百萬元、4.4百萬元、9.5百萬元、6.9百萬元及2.9百萬元)，已自損益中扣除，而人民幣0.4百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣0.7百萬元(相當於0.4百萬元、1.5百萬元、2.9百萬元、2.1百萬元及0.8百萬元)分別直接歸因於發行股份，且預計將於上市完成後入賬列為權益扣減。截至2023年12月31日止八個月，我們預計會產生額外上市開支人民幣21.5百萬元(相當於24.2百萬元)，其中估計金額人民幣13.2百萬元(相當於14.9百萬元)將自損益中扣除，而人民幣8.3百萬元(相當於9.3百萬元，直接歸因於發行股份)將根據相關會計準則在成功上市後入賬列為權益扣減。

---

## 財務資料

---

上市開支由以下各項組成：(i)包銷相關開支(包括包銷佣金)人民幣5.5百萬元(相當於6.2百萬港元)；及(ii)非包銷相關開支人民幣45.2百萬元(相當於50.6百萬港元)，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣25.6百萬元(相當於28.6百萬港元)；及(b)其他費用及開支人民幣19.6百萬元(相當於22.0百萬港元)。

上述上市開支為於最後實際可行日期的最佳估計且僅供參考，且實際金額可能與此估計不同。

### 股息及股息政策

本公司或其任何附屬公司於往績記錄期間及直至本招股章程日期概無派付或宣派任何股息。我們並無任何固定股息政策或預先釐定的股息派付率。宣派股息須由董事會酌情決定。本公司宣派末期股息亦須經股東於股東大會上批准。董事可在計及我們的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需求、股東權益及其於當時可能認為相關的其他因素後，建議於日後派付股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將受章程文件及任何適用法律法規(包括開曼群島公司法)規限。過往的股息分派並不作為我們日後股息分派的指標。於任何特定年度未獲分派的任何可分派溢利將予保留且可供其後年度分派。如溢利可作為股息分派，則該部分溢利將不可再次投資於我們的營運。

### 可分派儲備

本公司於2019年3月21日註冊成立為一間投資控股公司。於最後實際可行日期，概無可供分派予股東的儲備。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

有關我們的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，請參閱附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

### 根據上市規則第13.13條至13.19條作出披露

董事確認，於最後實際可行日期，我們並無任何情況以致須根據上市規則第13.13條至13.19條的規定作出披露。

### 無重大不利變動

除「概要」所披露者外，董事確認，於往績記錄期間後及直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。據我們所知，整體市況並無發生已經或將會對我們業務運營或財務狀況造成重大不利影響的重大變動。