

---

## 財務資料

---

閣下應將本節連同本文件附錄一內的會計師報告載列的本集團歷史財務資料(包括有關附註)(「歷史財務資料」)一併閱讀。歷史財務資料乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析包含反映目前對未來事項及財務表現的若干前瞻性陳述。該等陳述乃基於本集團根據經驗及對本集團歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知以及本集團認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否與所預期及預測者一致，則受多項本集團無法控制的風險及不確定因素的影響。詳情請參閱「風險因素」一節。

本文件的任何表格或其他地方所列總額與其個別數額的總和如有差異，可能由於約數所致。

### 概覽

本集團成立於2002年，為江西省知名的一體化服務提供商及軟件開發商，專精於提供電信基礎設施服務及基礎設施數字化解決方案服務。自成立以來，本集團已與電信行業的主要參與者建立長期穩定的業務關係，包括三大電信運營商，即中國三大電信網絡運營商及全球最大的電信塔基礎設施服務提供商。根據益普索報告，按收入計，本集團於2022年在江西省所有電信網絡基礎設施建設及維護服務公司中排名第六位，市場份額約2.0%。

本集團提供的電信基礎設施服務包括基礎設施建設服務和基礎設施維護服務，主要提供予電信網絡運營商。基礎設施建設服務主要涉及建設電信網絡及其配套基礎設施，包括建設基站、安裝電信設備、鋪設電纜、建造發電設施及地基工程。基礎設施維護服務主要涉及電信網絡的日常基本維護以及維修及修復工作，以及在網絡發生故障時的緊急檢修，以確保電信網絡的整體可靠性及穩定性。該等服務對於電信運營商確保業務順暢運行至關重要，同時亦有助提升電信網絡的服務質量和用戶體驗。

---

## 財務資料

---

自2018年起，本集團已為客戶（包括電信網絡運營商及中國地方政府、準政府機構、國有企業及私營公司）提供基礎設施數字化解決方案服務。本集團提供的基礎設施數字化解決方案服務包括集成解決方案服務、系統維護服務及軟件解決方案服務。本集團提供的基礎設施數字化解決方案服務一般涉及提供囊括系統設計、軟件開發、安裝、實施及調試的整體及其他解決方案，以供於基礎設施數字化相關項目中使用，該等項目涵蓋數字醫療、數字教育、數字監控、數字政府、數字工業管理及數字城管等。就集成解決方案服務而言，本集團提供及整合硬件及軟件，而就軟件解決方案服務而言，本集團僅提供及整合軟件。為配合集成解決方案服務，本集團亦提供委託系統維護服務，以確保硬件及軟件系統正常運行。

### 呈列及編製基準

本公司為一間於2022年4月20日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立之獲豁免有限公司。本公司為一家投資控股公司，除下文所述的集團重組外，自其註冊成立之日起並未開展任何業務。

於本公司註冊成立及完成下文所述的集團重組之前，本集團的主要業務乃由中贛通信及其附屬公司開展。為籌備**[編纂]**，使公司架構合理化，本集團已進行集團重組，詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節（「**重組**」）。於2022年8月25日，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司。

重組僅涉及插入新成立的並無實質性業務的投資實體作為中贛通信的控股公司，於重組前及重組後，本集團的所有權、業務及運營的經濟實質並無任何變動。因此，歷史財務資料已作為中贛通信的綜合財務報表的延續而編製及呈列，而中贛通信的資產及負債則按於重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易所產生的未變現收益／虧損於編製歷史財務資料時悉數對銷。

### 重大會計政策、估計及判斷

本集團的綜合財務資料乃根據所有適用香港財務報告準則會計政策編製。本集團採納的重大會計政策資料載於本文件附錄一所載會計師報告附註2。若干會計政策涉及本集團管理層作出的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃以過往經驗及其他被視為相關的因素為基準，詳情請參閱會計師報告附註3。於審閱本集團的財務報表時，有意投資者應考慮：(i)本集團對重大會計政策的選擇；(ii)影響採納該等政策的判斷及其他不確定因素；及(iii)呈報結果對條件及假設變更的敏感性。

---

## 財務資料

---

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。就編製本歷史財務資料而言，本集團已於整個往績記錄期間一致採用所有適用於往績記錄期間的新訂及經修訂香港財務報告準則。已頒佈但於2023年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於本文件附錄一的會計師報告附註30。

### 主要會計政策

與本集團若干重大會計政策資料有關的詳情載列如下：

#### 1. 收入確認

本集團於履行合約中的履約義務時確認收入。履約義務指本集團向客戶轉讓可明確區分的商品或服務，並於客戶獲得有關可明確區分的商品或服務的控制權時獲履行，本集團按照預期有權獲得的承諾代價數額確認收入，但數額不包括代表第三方收取的數額。收入不包括增值稅或其他銷項稅，並扣除任何貿易折扣。

倘滿足下列條件之一，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(i)客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的利益；(ii)客戶能夠控制本集團履約過程中在建的貨品；(iii)本集團履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團有權就至今已完成的履約收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時間點確認收入。

倘合約中包含重大融資成分及為客戶帶來重大融資利益，則本集團會使用與客戶進行的另一項融資交易所反映的折現率，就金錢時間價值的影響對承諾的代價金額作出調整，且利息收入以實際利率法分開累計。倘合約包括為本集團提供重大融資利益，則該合約的確認收入包括合約負債在實際利率法下累計的利息支出。本集團利用香港財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，倘融資期限為12個月或以下，則不會就重大融資成分的任何影響調整代價。

---

## 財務資料

---

有關本集團收入確認政策的進一步詳情如下：

**(a) 提供基礎設施建設服務**

本集團隨時間確認提供基礎設施建設服務的收入，因為本集團的建設活動創造或增強客戶控制的資產。本集團採用投入法計量履約進度，並根據實際發生的成本相對於估計總成本的比例確認收入。倘履約進度不能合理確定，則根據已經發生的成本預計能夠得到補償的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

在作出該等估計時，已計及本集團因最終竣工驗收及項目結算審核而面臨結算金額調整的可能性，因此，僅在確認的累計收入金額很可能不會發生重大撥回的情況下，方會確認收入。本集團採用最可能金額法估計該可變代價，在有限的可能代價金額範圍內考慮單一的最可能金額，同時考慮到本集團目前的進度及過往期間的調整率。

**(b) 提供基礎設施數字化解決方案服務**

在該業務模式中，本集團根據客戶需求提供以下三種服務：

**(i) 集成解決方案服務**

本集團根據客戶的服務規格，透過集成不同的硬件及軟件，為客戶設計及提供集成IT解決方案。本集團在客戶指定的地點開發集成IT解決方案。由於隨著本集團履約，本集團的履約創造或增強客戶控制的資產，故本集團隨時間確認收入。本集團採用投入法計量履約進度，並根據實際發生的成本相對於估計總成本的比例確認收入。倘履約進度不能合理確定，則根據已經發生的成本預計能夠得到補償的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

**(ii) 系統維護服務**

本集團提供可選的系統維護服務，為集成解決方案服務的客戶提供現場支持。倘客戶選擇購買系統維護服務，本集團根據集成解決方案服務及系統維護服務的相對獨立銷售價格將交易價格分配予該等服務。由於本集團不單獨



---

## 財務資料

---

銷售系統維護服務，故採用預期成本加利潤率法估計系統維護服務的獨立銷售價格。系統維護服務的收入以直線法隨時間確認，因為客戶在本集團履約的過程中同時收取及消耗利益，且本集團的努力於現場支持期間均勻付出。

(iii) *軟件解決方案服務*

在該服務類型中，本集團向客戶授予許可證，允許彼等使用本集團開發的軟件。由於該軟件具有獨立功能，且本集團日後不會開展會大幅改變該軟件功能的活動，因此本集團於客戶能夠使用該軟件的時間點確認軟件許可的收入。

**(c) 提供基礎設施維護服務**

本集團於合約期內提供維護及維修，以修復及糾正第三方擁有的基礎設施的技術問題。維護及維修服務的收入以直線法於預定期限內確認，因為客戶同時收取及消耗本集團提供的利益。

此外，本集團按逐案基準為客戶提供緊急及零星維修及維護服務，本集團於緊急及零星服務完成時確認收入，因為該服務於一天內完成。

## 2. 合約資產及合約負債

合約資產於本集團在有無條件權利根據合約所載付款條款獲得代價前確認收入時予以確認。合約資產就預期信貸虧損作出評估並於收取代價的權利成為無條件時轉撥至貿易應收款項。就基礎設施建設服務項目而言，本集團一般根據工程進度確認合約資產及相應收入。於開具進度付款的發票後，相關部分的合約資產轉撥至貿易應收款項。在其客戶完成結算審核後，獲得項目餘下代價的權利成為無條件。這意味著本集團已履行其在合約項下的義務，並有權向其客戶收取款項。此時，合約資產的餘下部分轉撥至貿易應收款項。

合約負債於客戶在本集團確認相關收入前支付代價時予以確認。合約負債亦在本集團擁有無條件權利可於本集團確認相關收入前獲得代價的情況下予以確認。在有關情況下，相應應收款項亦將予以確認。

如與客戶訂立單份合約，將呈列合約資產淨值或合約負債淨額。如為多份合約，不相關的合約中之合約資產及合約負債不會以淨額基準呈列。

---

## 財務資料

---

### 主要會計估計及判斷

與本集團若干主要會計估計及判斷有關的詳情載列如下：

#### 1. 貿易應收款項及合約資產的虧損撥備

本集團透過評估預期信貸虧損估計貿易應收款項及合約資產的虧損撥備。此過程需使用估計及判斷。預期信貸虧損乃基於本集團的歷史信貸虧損經驗，並就債務人的具體因素以及對於各往績記錄期間末當前及預測的總體經濟狀況的評估作出調整。本集團於貿易應收款項及合約資產的預期年內持續評估其預期信貸虧損。

#### 2. 遞延稅項資產的確認

遞延稅項資產乃就可抵扣暫時性差異而確認。由於該等遞延稅項資產僅於未來有應課稅利潤可以用以抵扣可抵扣暫時性差異的情況下會被確認，因此管理層需判斷評估未來應課稅利潤的可能性。倘日後很可能取得應課稅利潤而令遞延稅項資產得以收回，則對本集團管理層的評估作出必要修訂，並確認額外遞延稅項資產。

### 影響經營業績的主要因素

本集團的經營業績及財務狀況受到並將會繼續受到多項因素影響，當中主要包括以下各項：

#### 電信行業以及中國整體經濟的市場狀況及趨勢

本集團目前於中國經營及管理，因此其業務受中國的整體宏觀經濟狀況，以及其他驅動電信基礎設施服務以及基礎設施數字化解決方案服務需求增長之因素（例如城鄉發展速度、終端客戶對移動服務及技術的需求，以及對基礎設施數字化及物聯網設備的需求）影響。上述因素加上中國政府的支出模式將很大可能影響中國可進行的電信基礎設施服務以及基礎設施數字化解決方案服務項目，且影響本集團的未來增長以及盈利能力水平。此外，中國政府有關稅務、利率或其他事項的政策變動亦可能會影響行業的活動水平及可否獲得資本。於中國出現經濟衰退、通縮或中國任何貨幣政策改變亦有可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績構成不利影響。

---

## 財務資料

---

### 本集團項目的非經常性質

於往績記錄期間，本集團所提供的服務一般按項目基準授出，客戶並無進一步委聘本集團進行類似相關類型工程的長期承諾，且於最後實際可行日期本集團共有77個正在進行的項目及48個尚未有收入的項目。因此，本集團的項目屬非經常性質，而於完成手頭上的該等項目後，並不保證本集團將獲現有客戶授予任何進一步項目。

基於本集團項目的非經常性質，為使本集團維持其收入水平或達致收入增長，本集團將需取得新項目。概無保證本集團將能從其現有客戶取得新項目或吸引新客戶。倘若本集團客戶授予的項目數量或規模在項目合約價值方面出現大幅下降，則本集團的收入或盈利可能減少，且其業務、財務狀況及經營業績可能遭受不利影響。

### 在項目物色階段準確估計項目時間及成本

本集團的項目通常由本集團客戶通過競爭性招標過程授出。在釐定報價時，本集團將考慮根據招標邀請文件所載資料所需的潛在成本及時間，以及本集團自身所需的利潤率，進行可行性研究。然而，本集團項目產生的實際時間及成本可能受到一系列因素的不利影響，其中部分因素並非我們所能控制，例如：(i)地質狀況出乎意料；(ii)不利天氣狀況；(iii)工人的供應狀況；及(iv)與客戶、供應商及其他相關方之間無法預見的糾紛。因此，本集團概不保證在任何指定項目中所產生的實際成本及時間將與其初始估計一致，倘本集團就任何項目所需成本及時間作出不準確估計，則可能須承擔該成本增加及延遲的成本，從而影響其盈利能力並使其面臨客戶索償。倘本集團的實際成本大幅超出其估計成本，且任何價格調整並不足以抵銷成本的增加，本集團的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### 本集團勞務採購成本波動

於往績紀錄期間，本集團通常委聘勞務供應商供應工人及進行或協助本集團進行與其項目相關之勞動密集型工程。本集團僱用勞務供應商乃由於其項目遍及中國不同地區，因而利用勞務供應商減低本集團維持大量工人的需要且讓本集團成功節省更多成本及提高其盈利能力。

本集團的勞務採購成本構成其於截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度銷售成本的最大部分，分別佔約83.4%、78.4%、91.5%及89.5%。因此，本集團勞務採購成本的波動直接影響本集團之營運及財務業績。一般而言，本集團將與其勞務供應商訂立一年期限的框架協議，然而，該等框架協議僅載有該委聘的基本條款。相反，需要另行訂立工單以委聘相關勞務供應商，而本集團勞務供應商所收取的費用將根據所涉及工程的性質及複雜程度、期限及工人人數以及供應情況而有所不同。

## 財務資料

下列敏感度分析說明本集團勞務採購成本的假設性波動對其於往績記錄期間的稅前利潤的影響，當中假設所有其他變量(包括本集團收入)保持不變。本集團的勞務採購成本波動已計入本集團的總銷售成本，並已考慮過往波動而設定為5%、10%及15%。

假設波動	-15%	-10%	-5%	+5%	+10%	+15%
	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>勞務採購成本變動</b>						
截至2020年12月31日止年度.....	(31,425)	(20,950)	(10,475)	10,475	20,950	31,425
截至2021年12月31日止年度.....	(45,604)	(30,403)	(15,201)	15,201	30,403	45,604
截至2022年12月31日止年度.....	(42,467)	(28,312)	(14,156)	14,156	28,312	42,467
截至2023年12月31日止年度.....	(61,765)	(41,177)	(20,588)	20,588	41,177	61,765
<b>稅前利潤變動</b>						
截至2020年12月31日止年度.....	31,425	20,950	10,475	(10,475)	(20,950)	(31,425)
截至2021年12月31日止年度.....	45,604	30,403	15,201	(15,201)	(30,403)	(45,604)
截至2022年12月31日止年度.....	42,467	28,312	14,156	(14,156)	(28,312)	(42,467)
截至2023年12月31日止年度.....	61,765	41,177	20,588	(20,588)	(41,177)	(61,765)

### 本集團融資成本波動

於往績記錄期間，本集團的營運主要由銀行借貸提供資金。本集團於往績記錄期間的融資成本主要包括借款及融資租賃的利息開支。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團的融資成本分別約為人民幣16.9百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣15.3百萬元及人民幣16.7百萬元。

下列敏感度分析說明本集團融資成本的假設性波動對其於往績記錄期間的稅前利潤的影響，當中假設所有其他變量保持不變。本集團的融資成本波動經考慮過往波動後設定為5%、10%及15%。

假設波動	-15%	-10%	-5%	+5%	+10%	+15%
	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>融資成本變動</b>						
截至2020年12月31日止年度.....	(2,535)	(1,690)	(845)	845	1,690	2,535
截至2021年12月31日止年度.....	(1,722)	(1,148)	(574)	574	1,148	1,722
截至2022年12月31日止年度.....	(2,300)	(1,533)	(767)	767	1,533	2,300
截至2023年12月31日止年度.....	(2,502)	(1,668)	(834)	834	1,668	2,502
<b>稅前利潤變動</b>						
截至2020年12月31日止年度.....	2,535	1,690	845	(845)	(1,690)	(2,535)
截至2021年12月31日止年度.....	1,722	1,148	574	(574)	(1,148)	(1,722)
截至2022年12月31日止年度.....	2,300	1,533	767	(767)	(1,533)	(2,300)
截至2023年12月31日止年度.....	2,502	1,668	834	(834)	(1,668)	(2,502)

## 財務資料

### 經營業績

下表概述於往績記錄期間本集團的綜合損益表，其摘錄自本文件附錄一之會計師報告。

	截至12月31日止年度			
	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
收入.....	336,547	479,118	413,091	609,301
銷售成本.....	(251,349)	(387,930)	(309,453)	(459,982)
<b>毛利.....</b>	<b>85,198</b>	<b>91,188</b>	<b>103,638</b>	<b>149,319</b>
其他收入淨額.....	5,069	5,850	4,750	5,018
銷售開支.....	(4,281)	(5,080)	(3,436)	(3,298)
行政開支.....	(16,268)	<b>【編纂】</b>	<b>【編纂】</b>	<b>【編纂】</b>
研發開支.....	(16,670)	(19,208)	(17,680)	(25,873)
<b>營運所得利潤.....</b>	<b>53,048</b>	<b>52,399</b>	<b>54,272</b>	<b>86,692</b>
融資成本.....	(16,902)	(11,480)	(15,332)	(16,682)
<b>稅前利潤.....</b>	<b>36,146</b>	<b>40,919</b>	<b>38,940</b>	<b>70,010</b>
所得稅.....	(3,840)	(4,746)	(3,965)	(1,364)
<b>年內利潤.....</b>	<b>32,306</b>	<b>36,173</b>	<b>34,975</b>	<b>68,646</b>
以下人士應佔：				
本公司權益股東.....	32,306	36,173	34,473	68,567
非控股權益.....	-	-	502	79
	<b>32,306</b>	<b>36,173</b>	<b>34,975</b>	<b>68,646</b>



## 財務資料

### 綜合損益表篩選項目描述

#### 收入

下表載列於往績記錄期間按業務分部劃分之本集團的收入明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	收入	佔總額百分比	收入	佔總額百分比	收入	佔總額百分比	收入	佔總額百分比
	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>電信基礎設施服務</b>								
—基礎設施建設服務 .....	251,810	74.8%	344,631	72.0%	309,276	74.9%	463,367	76.0%
—基礎設施維護服務 .....	27,312	8.1%	25,160	5.3%	33,224	8.0%	37,990	6.2%
小計 .....	279,122	82.9%	369,791	77.2%	342,500	82.9%	501,357	82.2%
<b>基礎設施數字化解決方案服務</b>								
—集成解決方案服務 .....	55,502	16.5%	107,364	22.4%	10,148	2.5%	41,258	6.8%
—系統維護服務 .....	1,923	0.6%	1,963	0.4%	2,044	0.5%	470	0.1%
—軟件解決方案服務 .....	—	—	—	—	58,399	14.1%	66,216	10.9%
小計 .....	57,425	17.1%	109,327	22.8%	70,591	17.1%	107,944	17.8%
<b>總計 .....</b>	<b>336,547</b>	<b>100.0%</b>	<b>479,118</b>	<b>100.0%</b>	<b>413,091</b>	<b>100.0%</b>	<b>609,301</b>	<b>100.0%</b>

於往績記錄期間，來自電信基礎設施服務業務分部（包括基礎設施建設服務及基礎設施維護服務業務子分部）的收入分別佔本集團截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度總收入約82.9%、77.2%、82.9%及82.2%。於截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，來自基礎設施數字化解決方案服務業務分部（包括集成解決方案服務、系統維護服務及軟件解決方案服務業務子分部）的收入分別佔本集團總收入約17.1%、22.8%、17.1%及17.8%。

本集團的收入由截至2020年12月31日止年度約人民幣336.5百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣479.1百萬元，並減少至截至2022年12月31日止年度約人民幣413.1百萬元，並於截至2023年12月31日止年度增加至約人民幣609.3百萬元。於截至2020年12月31日止年度至截至2023年12月31日止年度期間，本集團整體收入以複合年增長率約21.9%增長。

## 財務資料

### 銷售成本

本集團於往績記錄期間的銷售成本主要包括勞務採購成本、直接材料成本及直接勞務成本。下表載列於往績記錄期間本集團的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		
勞務採購成本.....	209,503	83.4%	304,026	78.4%	283,117	91.5%	411,767	89.5%
直接材料成本.....	22,798	9.1%	56,609	14.6%	7,952	2.6%	29,183	6.3%
直接勞工成本.....	8,738	3.5%	12,997	3.4%	11,618	3.8%	9,396	2.0%
安裝服務費.....	2,320	0.9%	4,110	1.1%	-	-	917	0.2%
燃料開支.....	2,281	0.9%	1,758	0.5%	1,984	0.6%	3,140	0.7%
辦公室開支.....	1,836	0.7%	1,924	0.5%	1,657	0.5%	1,787	0.4%
技術服務費.....	1,674	0.7%	4,217	1.1%	1,651	0.5%	2,826	0.6%
稅項及附加費.....	1,265	0.5%	1,343	0.4%	495	0.2%	857	0.2%
其他.....	934	0.4%	946	0.3%	979	0.3%	109	0.1%
合計.....	<b>251,349</b>	<b>100.0%</b>	<b>387,930</b>	<b>100.0%</b>	<b>309,453</b>	<b>100.0%</b>	<b>459,982</b>	<b>100.0%</b>

勞務採購成本主要指向勞務供應商支付的費用及手續費，彼等就完成本集團位於中國不同地區的電信基礎設施服務項目提供必要勞務。透過委聘位於中國不同地區的勞務供應商，本集團可精簡及盡量減少其勞動力，並減輕維持大量勞動力的負擔。此外，通過使用勞務供應商進行勞動密集型工作，本集團可將資源集中於更複雜的任務，例如項目管理和質量控制，從而提高運營效率。本集團的勞務採購成本佔本集團銷售成本的最大組成部分，截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度分別佔其總銷售成本約83.4%、78.4%、91.5%及89.5%。

直接材料成本主要指本集團基礎設施數字化解決方案服務業務分部所用硬件及軟件。直接材料成本佔本集團銷售成本的第二大組成部分，截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，分別佔其銷售成本約9.1%、14.6%、2.6%及6.3%。2022年直接材料成本對總銷售成本的貢獻大幅下降，主要由於本集團基礎設施數字化解決方案服務業務分部內向軟件解決方案服務項目作出戰略轉變。因此，並無為項目產生大量硬件成本。

直接勞工成本主要指本集團電信基礎設施服務項目涉及的本集團項目管理團隊成員支付的薪資、酌情花紅、津貼及向界定供款計劃供款。直接勞工成本佔本集團銷售成本的第三大組成部分，截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，分別佔其總銷售成本約3.5%、3.4%、3.8%、2.0%。

## 財務資料

下表載列本集團於往績記錄期間按業務分部劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	銷售成本	佔總額 百分比	銷售成本	佔總額 百分比	銷售成本	佔總額 百分比	銷售成本	佔總額 百分比
人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		
<b>電信基礎設施服務</b>								
<b>基礎設施建設服務</b>								
勞務採購成本	196,388	78.1%	292,047	75.3%	264,549	85.5%	391,098	85.0%
直接勞工成本	5,190	2.1%	6,295	1.6%	5,392	1.7%	4,712	1.0%
辦公室開支	1,680	0.7%	1,762	0.5%	1,187	0.4%	1,686	0.4%
直接材料成本	62	-	1,076	0.3%	206	0.1%	-	-
燃料開支	45	-	88	-	185	0.1%	39	-
其他	1,260	0.5%	1,476	0.4%	809	0.3%	814	0.2%
小計	204,625	81.4%	302,744	78.0%	272,328	88.0%	398,349	86.6%
<b>基礎設施維護服務</b>								
勞務採購成本	13,115	5.2%	11,980	3.1%	18,567	6.0%	20,670	4.5%
直接勞工成本	3,548	1.4%	6,702	1.7%	5,736	1.9%	4,683	1.0%
燃料開支	2,236	0.9%	1,670	0.4%	1,799	0.6%	3,101	0.7%
辦公室開支	156	0.1%	162	-	470	0.2%	101	-
直接材料成本	105	-	87	-	185	0.1%	288	0.1%
其他	397	0.2%	167	-	583	0.2%	-	-
小計	19,557	7.8%	20,768	5.4%	27,340	8.8%	28,843	6.3%
<b>基礎設施數字化解決方案服務</b>								
<b>集成解決方案服務</b>								
直接材料成本(硬件)	21,924	8.7%	49,117	12.7%	5,939	1.9%	23,641	5.1%
安裝服務費	2,320	0.9%	4,110	1.1%	-	-	917	0.2%
技術服務費	22	-	2,566	0.7%	-	-	2,535	0.5%
直接材料成本(軟件)	708	0.3%	6,328	1.6%	1,622	0.5%	1,048	0.2%
直接勞工成本	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	535	0.2%	640	0.2%	12	-	59	0.0%
小計	25,509	10.1%	62,761	16.2%	7,573	2.4%	28,200	6.1%
<b>系統維護服務</b>								
技術服務費	1,651	0.7%	1,651	0.4%	1,651	0.5%	291	0.1%
其他	7	-	6	-	2	-	1	-
小計	1,658	0.7%	1,657	0.4%	1,653	0.5%	292	0.1%
<b>軟件解決方案服務</b>								
直接勞工成本	-	-	-	-	489	0.2%	-	-
其他	-	-	-	-	70	-	92	-
直接材料成本(軟件)	-	-	-	-	-	-	4,207	0.9%
小計	-	-	-	-	559	0.2%	4,299	0.9%
<b>總計</b>	<b>251,349</b>	<b>100.0%</b>	<b>387,930</b>	<b>100.0%</b>	<b>309,453</b>	<b>100.0%</b>	<b>459,982</b>	<b>100.0%</b>

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，本集團的勞務採購成本不僅是其整體銷售成本的最大組成部分，而且是其電信基礎設施服務業務分部等子分部銷售成本的最大組成部分。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團基礎設施建設服務及基礎設施維護服務業務子分部的勞務採購成本分別佔上述各業務子分部的銷售成本約96.4%、96.8%、97.3%及98.2%，以及67.4%、57.9%、68.0%及71.1%。電信基礎設施服務項目通常是勞動密集型項目，特別是對於基礎設施建設服務項目，所涉及的主要工程類型乃基站及輔助設施工程服務或市電引入服務。為精簡其營運及專注於項目管理及質量控制等較複雜的工作，本集團於往績記錄期間委聘勞務供應商承擔大量勞動密集型工作。此一戰略舉措使本集團能夠優化其資源並專注於其核心競爭力。透過將勞動密集型工作委派予勞務供應商，本集團可提升其效率及生產力，同時確保所有工作均已完成以符合客戶的標準。此種方法使本集團能夠更好地滿足其客戶的需求，並繼續在競爭激烈的市場中蓬勃發展。

雖然本集團於往績記錄期間的直接材料成本大大低於其勞務採購成本，但其是本集團基礎設施數字化解決方案服務業務分部銷售成本的最大組成部分。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團的直接材料成本佔其基礎設施數字化解決方案服務業務分部的銷售成本分別約83.3%、86.1%、77.3%及88.1%。硬件及軟件是任何基礎設施數字化解決方案不可或缺的一部分，因此佔銷售成本的大部分。電信基礎設施服務業務分部的直接材料成本並非重大，因為應用於其電信基礎設施服務項目的大部分直接材料均由其勞務供應商提供，相關材料成本已計入勞務採購成本。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

下表載列於往績記錄期間本集團按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021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
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
<b>電信基礎設施服務</b>								
—基礎設施建設服務 .....	47,185	18.7%	41,887	12.2%	36,948	12.0%	65,018	14.0%
—基礎設施維護服務 .....	7,755	28.4%	4,392	17.5%	5,884	17.7%	9,147	24.1%
小計	54,940	19.7%	46,279	12.5%	42,832	12.5%	74,165	14.8%
<b>基礎設施數字化解決方案服務</b>								
—集成解決方案服務 .....	29,993	54.0%	44,603	41.5%	2,575	25.4%	13,059	31.7%
—系統維護服務 .....	265	13.8%	306	15.6%	391	19.1%	178	37.9%
—軟件解決方案服務 .....	-	-	-	-	57,840	99.0%	61,917	93.5%
小計	30,258	52.7%	44,909	41.1%	60,806	86.1%	75,154	69.6%
<b>總毛利及整體毛利率 .....</b>	<b>85,198</b>	<b>25.3%</b>	<b>91,188</b>	<b>19.0%</b>	<b>103,638</b>	<b>25.1%</b>	<b>149,319</b>	<b>24.5%</b>

截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團的毛利分別約為人民幣85.2百萬元、人民幣91.2百萬元、人民幣103.6百萬元及人民幣149.3百萬元，同年的毛利率分別約為25.3%、19.0%、25.1%及24.5%。

本集團的毛利主要來自其基礎設施建設服務業務子分部及基礎設施數字化解決方案服務業務分部，兩者於往績記錄期間合共貢獻本集團超過85%總毛利。於往績記錄期間，本集團基礎設施數字化解決方案服務業務分部的毛利率與電信基礎設施服務業務分部相比相對較高。本集團基礎設施數字化解決方案服務項目的毛利率相對較高乃主要由於(i)由於該等項目的勞動密集性較低及項目生命週期相對較短，其銷售成本普遍較低；及(ii)該等項目一般而言透過單一來源採購及／或回應報價邀請獲得，且要求本集團作出較高程度的定制化，從而令本集團有較大空間收取較高價格。



---

## 財務資料

---

反之，於往績記錄期間，本集團的基礎設施建設服務業務子分部的毛利率一般最低，因為其項目(i)為勞動密集型及(ii)主要以公開招標方式獲得，而由於公開招標的競爭性質(因本集團所有競爭者均可參與投標)，將限制本集團設定高投標價格的能力。儘管如上文所述，基礎設施建設服務可進行的若干類別的工程的毛利率可能相對較高，但其差異最終將視乎各種因素，包括投標／授標時的市場條件、相關項目的地點以及涉及的工程的複雜程度。例如，倘若基礎設施建設服務項目所需的主要工程類別為無線網設備安裝服務，其毛利率相較其他項目一般會較高，乃因(i)該類工程的勞動密集程度相對較低；(ii)需要更多的技術工人及(iii)具備所需許可證承接同等規模項目的綜合服務供應商的數量相對較少，因此本集團的競爭力相對較高。倘若項目所需的主要工程類別為基站及輔助設施工程服務，其毛利率將較其他項目低，乃因(i)該類工程屬高度勞動密集型；(ii)僅需要有限的技術工人及(iii)所需許可證通常由集成服務供應商持有。

### 電信基礎設施服務

本集團電信基礎設施服務業務分部的毛利率從截至2020年12月31日止年度約19.7%下降至截至2021年12月31日止年度約12.5%。有關下降主要歸因於：(i)基礎設施建設服務業務子分部來自江西省輸電管道工程建設項目的收入貢獻增加。導致有關增加的直接原因為相關客戶於2021年下達的工單較2020年大幅增加；及(ii)有關輸電管道工程建設項目具有勞動密集型、標準化及低技能性質，因此毛利率相對較低。董事認為，毛利率下降未必表明本集團獲得高利潤項目的能力減弱。這主要歸因於本集團在整個往績記錄期間為多個基礎設施建設服務項目提供的多元化服務。各項目的毛利率受項目複雜性、勞動密集型、所需技能組合及工作標準化等具體特徵影響。因此，於2021年毛利率大幅下降主要歸因於一個特定項目。該項目雖然於2021年貢獻大部分收入，但毛利率卻相對較低。

截至2021年及2022年12月31日止年度，本集團電信基礎設施服務業務分部的毛利率分別保持相對穩定，約為12.5%及12.5%。

本集團電信基礎設施服務業務分部的毛利率從截至2022年12月31日止年度約12.5%小幅增加至截至2023年12月31日止年度約14.8%。該增長可歸因於i)廣西壯族自治區無線網絡設備安裝項目的啟動，其於2022年下半年開始產生收入；ii)兩項位於江西省的寬帶建設項目，該等項目於2023年初開始產生收入，該等特定項目的毛利率相對較高，主要是由於其複雜性質及需要專業技能所致。

## 財務資料

### 基礎設施數字化解決方案服務

基礎設施數字化解決方案服務業務分部的毛利率從截至2020年12月31日止年度約52.7%下降至截至2021年12月31日止年度約41.1%。該下降主要是由於集成解決方案服務子分部採購硬件及第三方軟件系統產生的高成本（此與兩個智能醫療分部項目和一個數字監控分部項目有關），從而導致該業務子分部錄得的毛利率較低。此外，基礎設施數字化解決方案服務業務分部的毛利率從截至2021年12月31日止年度約41.1%增加至截至2022年12月31日止年度約86.1%。該增長主要歸因於本集團策略性地將重點轉移至基礎設施數字化解決方案服務業務分部內的軟件解決方案服務項目，由於軟件解決方案服務中應用的大部分軟件均由本集團開發，因此項目成本最低，故毛利率較高。此外，本集團將軟件的研發成本確認及分類為研發費用，從而進一步提高了毛利率。本集團基礎設施數字化解決方案服務業務分部的毛利率由截至2022年12月31日止年度約86.1%減少至截至2023年12月31日止年度約69.6%。減少的主要原因是集成解決方案服務業務分部的貢獻增加，而集成解決方案服務業務分部是基礎設施數字化解決方案服務業務分部中毛利率相對較低的一個分部。

有關往績記錄期間本集團毛利率波動的分析，請參閱本節「過往營運業績之審閱」各段。

### 其他收入淨額

於往績記錄期間，本集團的其他收入淨額主要包括政府補助及利息收入。下表載列於往績記錄期間本集團的其他收入淨額明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
人民幣千元								
政府補助	2,471	48.7%	3,254	55.6%	869	18.3%	3,248	64.7%
融資成分利息收入	1,737	34.3%	2,043	34.9%	3,016	63.5%	1,354	27.0%
投資物業租賃收入	642	12.7%	642	11.0%	642	13.5%	642	12.8%
銀行存款利息收入	222	4.4%	112	1.9%	119	2.5%	180	3.6%
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益	-	-	(25)	(0.4%)	(103)	(2.2%)	2	-
匯兌收益/(虧損)淨額	-	-	-	-	344	7.2%	(732)	(14.6%)
應佔聯營公司溢利	-	-	-	-	-	-	74	1.5%
其他	(3)	(0.1%)	(176)	(3.0%)	(137)	(2.8%)	250	5.0%
<b>合計</b>	<b>5,069</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,850</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,750</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,018</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

於往績記錄期間，本集團獲授的政府補助為非經常性收入，主要為(i)為確認本集團減少企業成本及優化發展環境作出的努力；(ii)作為支援中贛通信先前的A股上市計劃及權益融資活動；(iii)表彰本集團對南昌的高技術行業發展作出的貢獻及(iv)作為本集團的研發活動補貼而授予。本集團獲發政府補助乃基於：(i)政府當局通過內部審查程序，確認本集團符合接受政府補助的標準並合資格獲發政府補助；及(ii)旨在向特定行業公司提供補貼的政府政策。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，政府補助分別佔本集團其他收入淨額約48.7%、55.6%、18.3%及64.7%。

本集團的融資成分利息收入指為客戶提供超過12個月重大融資利益的協議所產生的收入。其採用實際利率法與本集團收入分開確認。於往績記錄期間，其一般會隨著本集團五個集成解決方案服務項目貿易應收款項的攤銷成本波動，其中，從圓滿履行本集團的義務到根據協議條款結算該履約義務的付款之間的時間超過一年。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，融資成分利息收入分別佔本集團其他收入淨額約34.3%、34.9%、63.5%及27.0%。

### 銷售開支

於往績記錄期間，本集團的銷售開支主要包括招標相關費用、酬酢開支及員工成本。下表載列本集團於往績記錄期間的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
人民幣千元								
招標相關費用.....	1,389	32.4%	1,612	31.7%	1,448	42.2%	1,308	39.7%
酬酢開支.....	1,223	28.6%	1,822	35.9%	1,071	31.2%	1,009	30.6%
員工成本.....	1,040	24.3%	869	17.1%	501	14.6%	733	22.2%
差旅開支.....	275	6.4%	370	7.3%	34	1.0%	59	1.8%
折舊.....	249	5.8%	248	4.9%	136	4.0%	30	0.9%
辦公室開支.....	58	1.4%	105	2.1%	57	1.7%	29	0.9%
其他.....	46	1.1%	54	1.1%	189	5.5%	130	3.9%
合計.....	<b>4,281</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,080</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,436</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,298</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

招標相關費用主要指本集團在投標過程中中標時向本集團客戶聘用的第三方代理支付的服務費。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團產生招標相關費用約人民幣1.4百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣1.3百萬元，分別佔本集團的銷售開支總額約32.4%、31.7%、42.2%及39.7%。

酬酢開支主要指就向本集團客戶提供膳食的成本產生的開支。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團產生酬酢開支約人民幣1.2百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.0百萬元，分別佔本集團的銷售開支總額約28.6%、35.9%、31.2%及30.6%。

員工成本主要包括就本集團銷售及營銷員工產生的薪金、酌情花紅、津貼及向界定供款退休計劃作出的供款。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團產生的員工成本相對穩定，約人民幣1.0百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔本集團的銷售開支總額約24.3%、17.1%、14.6%及22.2%。

### 行政開支

於往績記錄期間，本集團的行政開支主要包括員工成本、信貸減值虧損、【編纂】以及專業服務及諮詢費。下表載列於往績記錄期間本集團的行政開支明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
人民幣千元								
員工成本	5,044	31.0%	6,548	32.2%	6,711	20.3%	7,324	19.0%
專業服務及諮詢費	4,660	28.6%	2,091	10.3%	1,649	5.0%	924	2.4%
信貸減值虧損	1,937	11.9%	3,759	18.5%	10,843	32.9%	11,694	30.4%
折舊	1,516	9.3%	1,271	6.2%	1,313	4.0%	1,230	3.2%
辦公室開支	907	5.6%	1,253	6.2%	987	3.0%	1,884	4.9%
差旅開支	779	4.8%	1,028	5.1%	231	0.7%	395	1.0%
酬酢開支	453	2.8%	1,284	6.3%	2,101	6.4%	3,178	8.3%
財務行政開支	416	2.6%	1,180	5.8%	683	2.1%	460	1.2%
機動車輛開支	169	1.0%	376	1.8%	187	0.6%	59	0.2%
【編纂】	-	-	【編纂】	【編纂】	【編纂】	【編纂】	【編纂】	【編纂】
其他	387	2.4%	1,004	4.9%	1,686	5.1%	2,760	7.2%
合計	<b>16,268</b>	<b>100.0%</b>	<b>【編纂】</b>	<b>【編纂】</b>	<b>【編纂】</b>	<b>【編纂】</b>	<b>【編纂】</b>	<b>【編纂】</b>

員工成本主要包括支付予本集團管理、財務及行政員工的薪金、酌情花紅、津貼及向界定供款計劃作出的供款。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團產生員工成本約人民幣5.0百萬元、人民幣6.5百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣7.3百萬元，分別佔本集團的行政開支總額約31.0%、32.2%、20.3%及19.0%。員工成本增加乃主要由於管理、財務及行政僱員人數增加。於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團的管理、財務及行政僱員總人數分別為36名、49名、43名及48名。

## 財務資料

專業服務及諮詢費主要指就中贛通信先前的A股上市計劃及營運諮詢費產生的專業費用。於截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團產生的專業服務及諮詢費分別約人民幣4.7百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.9百萬元，分別佔本集團行政開支總額約28.6%、10.3%、5.0%及2.4%。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團產生的[編纂]約[編纂]、[編纂]及[編纂]，分別佔本集團的行政開支總額約[編纂]、[編纂]及[編纂]。

信貸減值虧損指貿易及其他應收款項及合約資產的預期信貸虧損，本集團將於往績記錄期間各個年度／期間末使用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團的信貸減值虧損約人民幣1.9百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣11.7百萬元，分別佔本集團的行政開支總額約11.9%、18.5%、32.9%及30.4%。下表載列於往績記錄期間貿易及其他應收款項及合約資產減值虧損的詳情：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
人民幣千元								
下列項目之減值虧損								
- 合約資產	1,032	53.3%	98	2.6%	1,491	13.8%	(1,158)	(9.9%)
- 貿易應收款項	871	45.0%	3,165	84.2%	8,373	77.2%	12,426	106.3%
- 其他應收款項	33	1.7%	496	13.2%	978	9.0%	426	3.6%
總計	<b>1,936</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,759</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,842</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,694</b>	<b>100.0%</b>

於往績記錄期間，本集團減值虧損增加與貿易及其他應收款項及合約資產餘額之增加基本一致。截至2022年12月31日止年度，本集團的應收款項減值虧損較上一年度大幅增加。這主要是由於與五個集成解決方案服務項目相關的應收款項因付款期限延長而產生大量減值虧損。截至2023年12月31日止年度，本集團報告的合約資產減值虧損撥回約為人民幣1.2百萬元。撥回主要由於於2023年12月31日與項目保留金相關的合約資產餘額較上一年度減少。



## 財務資料

### 研發開支

於往績記錄期間，本集團的研發開支主要包括外判費用及本集團研發員工的員工成本。下表載列於往績記錄期間本集團的研發開支明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
外判費用	8,472	50.8%	8,959	46.6%	5,484	31.0%	14,585	56.4%
員工成本	8,038	48.2%	8,660	45.1%	10,400	58.8%	10,836	41.9%
材料及設計成本	10	0.1%	-	-	-	-	19	0.1%
折舊	6	0.0%	6	0.0%	-	-	-	-
其他	144	0.9%	1,583	8.2%	1,796	10.2%	433	1.6%
<b>合計</b>	<b>16,670</b>	<b>100.0%</b>	<b>19,208</b>	<b>100.0%</b>	<b>17,680</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,873</b>	<b>100.0%</b>

員工成本主要指支付予本集團研發團隊員工的薪金、酌情花紅、津貼及界定供款計劃供款，而外判費用主要指就軟件開發服務支付予第三方編程人員的費用。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團的員工成本分別佔其研發開支約48.2%、45.1%、58.8%及41.9%，而本集團的外判費用佔其研發開支約50.8%、46.6%、31.0%及56.4%。於往績記錄期間，本集團致力擴展其內部研發能力，尤其是開發應用於基礎設施數字化解決方案服務業務分部的技術。

### 融資成本

於往績記錄期間，本集團的融資成本主要包括銀行借款利息。下表載列於往績記錄期間本集團的融資成本明細：

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
銀行借款利息	16,027	94.8%	10,920	95.1%	15,093	98.4%	16,660	99.9%
融資部分利息	853	5.1%	552	4.8%	234	1.5%	7	-
租賃負債利息	22	0.1%	8	0.1%	5	0.1%	15	0.1%
<b>合計</b>	<b>16,902</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,480</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,332</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,682</b>	<b>100.0%</b>

於往績記錄期間，本集團融資成本的變動主要受本集團銀行借款利息波動所驅動，而銀行借款利息普遍受本集團年內短期借款平均餘額及其利率影響。

---

## 財務資料

---

有關本集團銀行借款的詳情，請參閱本節「債務」一段。

### 所得稅

本集團所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項是年度應課稅收入的預期應付稅項，按於報告期末已制定或實質上制定的稅率計算，加上以往年度應付稅項的任何調整。遞延稅項資產及負債分別產生自可抵扣及應課稅暫時性差異，即用於財務報告目的的資產及負債的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦產生自未動用的稅項虧損及未動用的稅項抵免。

根據企業所得稅法，本集團的中國附屬公司須按25%的法定稅率繳納所得稅。《中國企業所得稅法》允許企業申請「高新技術企業」證書，此使得合資格企業可享受優惠所得稅率15%，惟須符合確認標準。中贛通信於2015年初次獲授高新技術企業資格，且有關資格其後於2018年及2021年續新，並將有效期延長至2024年。戈拉普科技於2020年獲授高新技術企業資格，且有關資格自2020年至2023年為期三年有效。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團錄得的所得稅開支約人民幣3.8百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣1.4百萬元，實際稅率分別約10.6%、11.6%、10.2%及2.0%。截至2023年12月31日止年度，實際稅率較往年大幅下降，主要原因是歌拉普軟件於2023年獲得「雙軟企業」資格。這一資質使歌拉普軟件完全免繳企業所得稅，從而大大降低本集團的稅收負擔。因此，本集團在上述期間的實際稅率大幅降低。

### 過往營運業績之審閱

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

#### 收入

本集團的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣336.5百萬元大幅增加約人民幣142.6百萬元或42.4%至截至2021年12月31日止年度約人民幣479.1百萬元。該大幅增加主要由基礎設施建設服務及集成解決方案服務業務子分部所推動。具體而言，基礎設施建設服務業務子分部的收入錄得大幅增長約人民幣92.8百萬元，原因是江西省的一個大型省級輸送管道工程建設項目產生了約人民幣93.1百萬元收入。該項目最初預計於2020年完成，然而，COVID-19疫情導致客戶推遲項目竣工時間表。因此，大部分工程在2021年進行，導致於2021年大量確認收入。此外，集成解決方案服務業務子分部的收入亦大幅增加約人民幣51.9百萬元，主要是來自於年內完成的兩個數字醫療領域相關項目及一個數字監控領域相關項目的收入貢獻。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至2020年12月31日止年度約人民幣251.3百萬元增加約人民幣136.6百萬元或54.3%至截至2021年12月31日止年度約人民幣387.9百萬元。該增加主要乃由於本集團的基礎設施建設服務業務子分部的勞務採購成本大幅增加及基礎設施數字化解決方案服務業務分部的直接材料成本增加。截至2021年12月31日止年度，本集團的勞務採購成本大幅增加約人民幣94.5百萬元。此主要乃由於江西省大型省級輸送管道工程建設項目需要大量勞動密集型工作所致。因此，本集團必須採購額外勞動力以執行該項目。此外，本集團的直接材料成本增加約人民幣33.8百萬元，主要是就兩個數字醫療領域相關項目及一個數字監控領域相關項目採購硬件及第三方軟件系統所產生的龐大成本。

### 毛利及整體毛利率

隨著本集團的收入增長，本集團的總毛利由截至2020年12月31日止年度約人民幣85.2百萬元增加約人民幣6.0百萬元或7.0%至截至2021年12月31日止年度約人民幣91.2百萬元，然而本集團的經調整整體毛利率由約25.3%下降至約19.0%。

本集團整體毛利率下降主要乃由於電信基礎設施服務及基礎設施數字化解決方案服務業務分部的毛利率下降。截至2021年12月31日止年度，電信基礎設施服務業務分部的毛利率由約19.7%下降至約12.5%。該下降主要歸因於基礎設施建設服務業務子分部，其毛利率相對較低的江西省輸送管道工程建設項目的收入貢獻錄得增加，主要是由於其勞動密集型及低技術性的性質。同樣，基礎設施數字化解決方案服務業務分部的毛利率由截至2020年12月31日止年度約52.7%下降至截至2021年12月31日止年度約41.1%。集成解決方案服務業務子分部是下降的主要原因，其受到就兩個數字醫療領域相關項目及一個數字監控領域相關項目採購硬件及第三方軟件系統所產生的龐大成本的影響。該等成本對該業務子分部的毛利率產生不利影響。

### 其他收入淨額

本集團的其他收入淨額由截至2020年12月31日止年度約人民幣5.1百萬元增加約人民幣0.8百萬元或15.4%至截至2021年12月31日止年度約人民幣5.9百萬元。該增幅主要是由於政府補助增加約人民幣0.8百萬元以及融資成分利息收入增加約人民幣0.3百萬元，但部分被銀行存款利息收入減少約人民幣0.1百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 銷售開支

本集團的銷售開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣4.3百萬元增加約人民幣0.8百萬元或18.7%至截至2021年12月31日止年度約人民幣5.1百萬元，主要由於其持續努力發展與客戶的業務關係導致酬酢開支增加約人民幣0.6百萬元。

### 行政開支

本集團的行政開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣16.3百萬元增加約人民幣4.1百萬元或25.1%至截至2021年12月31日止年度約人民幣20.4百萬元，主要由於以下各項的合併影響：(i)信貸減值虧損增加約人民幣1.8百萬元，主要由於本集團貿易及其他應收款項及合約資產餘額之增加；(ii)員工成本增加約人民幣1.5百萬元（主要由於本集團管理、財務及行政僱員人數以及員工薪金及津貼增加）；及(iii)酬酢開支增加約人民幣0.8百萬元，主要由於為維持本集團與財務機構的關係而舉行會議的成本增加。

### 研發開支

本集團的研發開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣16.7百萬元增加約人民幣2.5百萬元或15.2%至截至2021年12月31日止年度約人民幣19.2百萬元。該增加的主要原因是開發數字技術的諮詢費用增加約人民幣1.4百萬元。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至2020年12月31日止年度約人民幣16.9百萬元減少約人民幣5.4百萬元或32.1%至截至2021年12月31日止年度的人民幣11.5百萬元。該減少的主要原因是2021年銀行利率較2020年有所下降，導致銀行借款利息減少約人民幣5.1百萬元。

### 所得稅

本集團的所得稅由截至2020年12月31日止年度約人民幣3.8百萬元增加約人民幣0.9百萬元或23.6%至截至2021年12月31日止年度約人民幣4.7百萬元，主要由於本集團的稅前利潤增加約人民幣4.8百萬元。

### 年度利潤及淨利潤率

由於上述原因，本集團的純利由截至2020年12月31日止年度約人民幣32.3百萬元增加約人民幣3.9百萬元或12.0%至截至2021年12月31日止年度約人民幣36.2百萬元。然而，本集團的淨利潤率由截至2020年12月31日止年度約9.6%下降至截至2021年12月31日止年度約7.5%，此很大程度由於本集團的整體毛利率由約25.3%下降至約19.0%，以及同期內信貸減值虧損增加約人民幣1.8百萬元。

---

## 財務資料

---

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度之比較

#### 收入

本集團的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣479.1百萬元減少約人民幣66.0百萬元或13.8%至截至2022年12月31日止年度約人民幣413.1百萬元。該減少主要歸因於基礎設施數字化解決方案服務業務分部。截至2022年12月31日止年度，本集團戰略性地將其重點由集成解決方案服務業務子分部轉移至軟件解決方案服務業務子分部，此一戰略舉措有助於本集團避免因購買應用於集成解決方案服務項目的硬件和設備而產生大量資本需求，從而增強本集團的流動性。因此，本集團源於集成解決方案服務的收入錄得大幅減少，由截至2021年12月31日止年度約人民幣107.4百萬元減少約人民幣97.2百萬元至截至2022年12月31日止年度約人民幣10.1百萬元。然而，該減少被軟件解決方案服務項目數量的增加部分抵銷，導致收入由截至2021年12月31日止年度的零大幅增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣58.4百萬元。

此外，本集團的總收入因基礎設施建設服務項目的數目減少而有所減少。基礎設施建設服務業務子分部的收入減少主要是由於去年江西省的省級輸送管道工程建設項目大部分完成所致。因此，該項目產生的收入於截至2022年12月31日止年度大幅減少人民幣73.1百萬元。然而，該減少部分被雲南省輸送及有線線路提升項目產生的總收入約人民幣65.0百萬元所抵銷。

#### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至2021年12月31日止年度約人民幣387.9百萬元減少約20.2%至截至2022年12月31日止年度約人民幣309.5百萬元。該減少主要是由於本集團在基礎設施數字化解決方案服務業務分部的直接材料成本及電信基礎設施服務業務分部的勞務採購成本大幅下降。

截至2022年12月31日止年度，本集團的直接材料成本大幅減少約人民幣48.7百萬元。該減少主要是由於本集團的戰略重點轉向基礎設施數字化解決方案服務業務分部的軟件解決方案服務項目。此一戰略舉措使本集團能夠避免佔用大量資金用於購買項目所需的硬件。本集團決定減少參與集成解決方案服務項目乃由於購買硬件會佔用其很大一部分營運資金，減少其流動資金，並可能限制其開展新項目的能力。因此，董事認為，專注於軟件解決方案將帶來更大的效率。



---

## 財務資料

---

同樣，本集團勞務採購成本減少約人民幣20.9百萬元，主要由於江西省輸送管道工程建設項目於上年度完成絕大部分。勞務採購需求減少導致勞務採購成本相應減少，與本集團基礎設施建設服務項目貢獻的收入相一致。

### 毛利及毛利率

本集團的總毛利由截至2021年12月31日止年度約人民幣91.2百萬元增加約人民幣12.5百萬元或13.7%至截至2022年12月31日止年度約人民幣103.6百萬元，而本集團的整體毛利率由約19.0%增加至約25.1%。

本集團整體毛利率上升主要由於基礎設施數字化解決方案服務業務分部毛利率上升。此一增長反映本集團在其基礎設施數字化解決方案服務業務分部內向軟件解決方案服務項目進行戰略轉變。本集團專注於軟件解決方案服務項目，由於項目涉及的成本極低，因此毛利率較高，因為軟件解決方案服務所應用的大部分軟件均由本集團開發。此外，本集團將軟件研發成本確認及分類為相關年度的研發開支，有助進一步提升毛利率。

### 其他收入淨額

本集團的其他收入淨額由截至2021年12月31日止年度約人民幣5.9百萬元減少約人民幣1.1百萬元或18.8%至截至2022年12月31日止年度約人民幣4.8百萬元。該減少主要是由於政府補助減少約人民幣2.4百萬元，其被融資成分利息收入增加約人民幣1.0百萬元所抵銷。

### 銷售開支

本集團的銷售開支由截至2021年12月31日止年度約人民幣5.1百萬元減少約人民幣1.6百萬元或32.4%至截至2022年12月31日止年度約人民幣3.4百萬元。該減少的主要原因是員工成本、酬酢開支、招標相關費用減少。具體而言，員工成本減少約人民幣0.4百萬元，主要是由於部分營銷人員調配至項目管理團隊，導致相應員工成本於2022年計入銷售成本。酬酢開支減少約人民幣0.8百萬元主要是由於2022年實施了加強的成本控制措施以及COVID-19疫情導致必需的營銷活動減少。同樣，招標相關費用減少約人民幣0.2百萬元，主要由於受COVID-19疫情影響導致客戶招標過程放緩導致中標數量減少。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

本集團的行政開支由截至2021年12月31日止年度約【編纂】增加約人民幣12.6百萬元或【編纂】至截至2022年12月31日止年度約【編纂】。該增加的主要原因是信貸減值虧損及【編纂】增加。具體而言，信貸減值虧損增加約人民幣7.1百萬元，主要是由於貿易應收款項及合約資產餘額持續增加。此外，【編纂】增加約人民幣6.1百萬元主要由於產生與【編纂】相關的額外專業服務費用。

### 研發開支

本集團的研發開支由截至2021年12月31日止年度約人民幣19.2百萬元輕微減少約【編纂】或8.0%至截至2022年12月31日止年度約人民幣17.7百萬元。該減少的主要原因是研發外判費用減少約人民幣3.5百萬元，主要是研發項目外判規模較上年下降所致。然而，減少部分被本集團研發團隊的員工成本增加約【編纂】所抵銷，此主要是由於本集團有意提升其自主開發能力。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至2021年12月31日止年度的【編纂】元增加約人民幣3.9百萬元或【編纂】至截至2022年12月31日止年度約【編纂】。該增加的主要原因是於2022年平均銀行借款餘額增加，導致銀行借款利息增加。

### 所得稅

本集團的所得稅由截至2021年12月31日止年度約4.7百萬元減少約【編纂】或16.5%至截至2022年12月31日止年度約【編纂】。該減少的主要原因是與上年相比，除稅前利潤減少約【編纂】。

### 年內利潤及淨利潤率

由於上述原因，本集團的淨利潤由截至2021年12月31日止年度約人民幣36.2百萬元減少約人民幣1.2百萬元或3.3%至截至2022年12月31日止年度約人民幣35.0百萬元。本集團的淨利潤率由截至2021年12月31日止年度約7.5%增加至截至2022年12月31日止年度約8.5%，主要是由於本集團的整體毛利率由約19.0%增加至約25.1%，並被行政開支增加約人民幣12.6百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度之比較

#### 收入

本集團錄得收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣413.1百萬元大幅增加約人民幣196.2百萬元或47.5%至截至2023年12月31日止年度約人民幣609.3百萬元。該增長可歸因於電信基礎設施服務業務分部及基礎設施數字化解決方案服務業務分部。於2023年，在解除因COVID-19疫情而施加的限制後，客戶為基礎設施建設服務項目下達的工單小幅增加。此外，基礎設施建設服務服務的進度加快，引致本集團於該業務子分部的收入確認增加。工單增長及項目進度改善的合併影響，促使本集團基礎設施建設服務業務子分部於截至2023年12月31日止年度錄得收入增長。於基礎設施數字化解決方案服務業務分部錄得的增長乃主要由於集成解決方案服務項目及軟件解決方案服務項目的數目增加所致。該擴張導致收入由截至2022年12月31日止年度約人民幣70.6百萬元大幅增加至截至2023年12月31日止年度約人民幣107.9百萬元。

#### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至2022年12月31日止年度約人民幣309.5百萬元大幅增加人民幣150.5百萬元或約48.6%至截至2023年12月31日止年度約人民幣460.0百萬元。該增加主要是由於本集團在電信基礎設施服務業務分部的勞務採購成本及基礎設施數字化解決方案服務業務分部的直接材料成本的勞務採購成本大幅增加。本集團的勞務採購成本增加，與本集團的基礎設施服務項目貢獻的收入增加相一致。截至2023年12月31日止年度，集成解決方案服務業務子分部的直接材料成本(硬體)增加，主要是由於更多硬體用於實施其集成解決方案服務項目。集成解決方案服務業務子分部的直接材料成本(硬體)需求的增加總體上與該業務子分部的收入增長相一致。

#### 毛利及毛利率

本集團的總毛利由截至2022年12月31日止年度約人民幣103.6百萬元增加約人民幣45.7百萬元或44.1%至截至2023年12月31日止年度約人民幣149.3百萬元，而本集團的整體毛利率由約25.1%增加至約24.5%。本集團整體毛利率下降主要由於基礎設施數字化解決方案服務業務分部毛利率下降。這一減少主要是由於集成解決方案服務業務子分部的貢獻增加，其為基礎設施數字化解決方案服務業務分部的子分部，毛利率相對較低。

---

## 財務資料

---

### 其他收入淨額

本集團的其他收入淨額由截至2022年12月31日止年度約人民幣4.8百萬元輕微增加約人民幣0.2百萬元或4.2%至截至2023年12月31日止年度約人民幣5.0百萬元。該增加主要歸因於多種因素，包括政府補助增加約人民幣2.4百萬元及融資部分利息收入減少約人民幣1.7百萬元。

### 銷售開支

截至2023年12月31日止年度，本集團的銷售開支約為人民幣3.3百萬元，較截至2022年12月31日止年度的銷售開支保持穩定。

### 行政開支

本集團的行政開支由截至2022年12月31日止年度約[編纂]增加約[編纂]或[編纂]至截至2023年12月31日止年度約[編纂]。該增加的主要原因是[編纂]及娛樂開支增加。具體而言，[編纂]增加約[編纂]主要由於產生與[編纂]相關的額外專業服務費用。此外，娛樂開支增加約[編纂]主要與本集團業務增長相一致。

### 研發開支

本集團的研發開支由截至2022年12月31日止年度約人民幣17.7百萬元大幅增加約人民幣8.2百萬元或46.3%至截至2023年12月31日止年度約人民幣25.9百萬元。該增加的主要原因是研發外判費用增加約人民幣9.1百萬元，部分被其他研發開支減少約人民幣1.4百萬元所抵銷。外判費用增加主要是研發項目外判規模較上年上升所致。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣15.3百萬元增加約人民幣1.4百萬元或9.2%至截至2023年12月31日止年度約人民幣16.7百萬元。該增加的主要原因是於2023年平均銀行借款餘額增加，導致銀行借款利息增加。

### 所得稅

本集團的所得稅由截至2022年12月31日止年度約人民幣4.0百萬元減少約人民幣2.6百萬元或65.6%至截至2023年12月31日止年度約人民幣1.4百萬元。該減少的主要原因是歌拉普軟件在2023年獲得「雙軟企業」資格，在該年度享受全額免徵企業所得稅。

## 財務資料

### 年內利潤及淨利潤率

由於上述原因，本集團的淨利潤由截至2022年12月31日止年度約人民幣35.0百萬元增加約人民幣33.6百萬元或96.0%至截至2023年12月31日止年度約人民幣68.6百萬元。本集團的淨利潤率由截至2022年12月31日止年度約8.5%增加至截至2023年12月31日止年度約11.3%。淨利潤率的增加主要是由於歌拉普軟件在2023年獲得「雙軟企業」資格，從而享受全額免徵企業所得稅，從而導致有效稅率的降低。這種優惠的稅收待遇對本集團的淨利潤率產生積極影響，從而使更多的收入能夠為本集團的淨利潤做出貢獻。

### 流動資金及資金資源

於往績記錄期間，本集團主要透過結合從其營運所得現金流入及銀行借款向其營運資金及其他流動資金需求提供資金。

### 現金流量

下表載列本集團於往績記錄期間的綜合現金流量表概要（摘錄自本文件附錄一會計師報告）。

	截至12月31日止年度			
	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
營運資金變動前之經營現金流量	56,840	58,077	67,155	100,481
營運資金變動	15,173	(67,896)	(100,719)	(42,250)
營運產生／(所用)的現金	72,013	(9,819)	(33,564)	58,231
已付所得稅	(3,249)	(2,427)	(3,123)	(9,793)
經營活動產生／(所用)的現金淨額	<b>68,764</b>	<b>(12,246)</b>	<b>(36,687)</b>	<b>48,438</b>
投資活動所用的現金淨額	<b>(316)</b>	<b>(7,497)</b>	<b>(8,404)</b>	<b>(706)</b>
融資活動(所用)／產生的現金淨額	<b>(89,535)</b>	<b>50,604</b>	<b>73,887</b>	<b>(34,807)</b>
年內現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(21,087)	30,861	28,796	12,925
年初現金及現金等價物	30,076	8,989	39,850	68,646
年末現金及現金等價物	<b>8,989</b>	<b>39,850</b>	<b>68,646</b>	<b>81,540</b>

---

## 財務資料

---

### 經營活動

截至2020年12月31日止年度，本集團的經營活動產生的現金淨額約人民幣68.8百萬元，主要乃歸因於其稅前利潤約人民幣36.1百萬元（並就非現金及非經營項目約人民幣20.7百萬元作出調整）、營運資金變動產生的現金流入淨額約人民幣15.2百萬元及已付所得稅約人民幣3.2百萬元。非現金及非經營項目的調整主要包括折舊費用約人民幣2.9百萬元及利息開支約人民幣16.0百萬元。營運資金變動產生的現金流入淨額乃主要由於貿易及其他應付款項增加約人民幣112.2百萬元與本集團業務增長基本一致，並被合約資產增加約人民幣33.6百萬元及存貨增加約人民幣26.3百萬元部分抵銷，與本集團業務增長基本一致。

截至2021年12月31日止年度，本集團的經營活動所用現金淨額約人民幣12.2百萬元，主要乃歸因於其稅前利潤約人民幣40.9百萬元（並就非現金及非經營項目約人民幣17.2百萬元作出調整）、營運資金變動產生的現金流出淨額約人民幣67.9百萬元及已付所得稅約人民幣2.4百萬元。非現金及非經營項目的調整主要包括利息開支約人民幣10.9百萬元、折舊費用約人民幣2.6百萬元及確認的減值虧損約人民幣3.8百萬元。營運資金變動產生的現金流出淨額乃主要由於本集團業務的增長，合約資產增加約人民幣73.8百萬元，非流動貿易及其他應收款項增加約人民幣21.6百萬元，但由於本集團業務的增長，被貿易及其他應付款項增加約人民幣100.8百萬元部分抵銷。

截至2022年12月31日止年度，本集團的經營活動所用現金淨額約人民幣36.7百萬元，主要乃歸因於其稅前利潤約人民幣38.9百萬元（並就非現金及非經營項目約人民幣28.2百萬元作出調整）、營運資金變動產生的現金流出淨額約人民幣100.7百萬元及已付所得稅約人民幣3.1百萬元。非現金及非經營項目的調整主要包括利息開支約人民幣15.1百萬元、折舊費用約人民幣2.3百萬元及確認的減值虧損約人民幣10.8百萬元。營運資金變動產生的現金流出淨額乃主要由於(i)合約資產增加約人民幣27.7百萬元，此乃由於本集團的客戶延遲進行最終審查；(ii)貿易及其他應收款項增加約人民幣17.2百萬元，此乃由於客戶延遲結算；以及(iii)貿易及其他應付款項減少約人民幣6.0百萬元，此與本集團收入的減少相一致。



---

## 財務資料

---

截至2023年12月31日止年度，本集團經營活動產生的現金淨額約為人民幣48.4百萬元，主要歸因於稅前溢利約人民幣70.0百萬元（經調整非現金及非經營項目約人民幣[30.5]百萬元）、營運資金變動產生的現金流入淨額約人民幣[42.3]百萬元及已付所得稅約人民幣[9.8]百萬元。非現金及非經營性條款的調整主要包括折舊費用約人民幣[2.3]百萬元及利息支出約人民幣[16.7]百萬元。營運資金變動所產生的現金流出淨額主要來自合約資產增加約人民幣[186.0]百萬元及非即期應收賬款增加約人民幣[11.9]百萬元，這與本集團的業務增長大致相若，但部分被應付賬款及其他應付款減少約人民幣[120.0]百萬元所抵銷，這與本集團的業務增長大致相若。

鑒於截至2021年及2022年12月31日止年度本集團經營活動產生現金流出淨額，本集團已採納若干措施，透過加強內部控制及現金管理提高其整體流動性。詳情請參閱本節「營運資金—管理本集團流動性及改善其營運資金狀況的措施」一段。

### 投資活動

截至2020年12月31日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額約人民幣0.3百萬元，乃主要歸因於採購物業、廠房及設備的付款導致的現金流出約人民幣0.5百萬元，被已收利息收入之現金流入約人民幣0.2百萬元所抵銷的合併影響。

截至2021年12月31日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額約人民幣7.5百萬元，乃主要歸因於採購物業、廠房及設備的付款導致的現金流出約人民幣7.6百萬元，被已收利息收入之現金流入約人民幣0.1百萬元所抵銷的合併影響。

截至2022年12月31日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額約人民幣8.4百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備的付款產生約人民幣8.5百萬元的現金流出，被已收取利息約人民幣0.1百萬元的現金流入所抵銷的合併影響。

截至2023年12月31日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額約人民幣0.7百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備的付款產生約人民幣0.9百萬元的現金流出，被已收取利息約人民幣0.2百萬元的現金流入所抵銷的合併影響。

---

## 財務資料

---

### 融資活動

截至2020年12月31日止年度，本集團的融資活動所用的現金淨額約人民幣89.5百萬元，乃主要歸因於(i)銀行借款約人民幣496.1百萬元；及(ii)股東注資約人民幣37.1百萬元的現金流入，部分被(i)償還銀行借款約人民幣592.7百萬元；(ii)股份回購約人民幣15.8百萬元；及(iii)利息付款約人民幣13.8百萬元的現金流出所抵銷的合併影響。

截至2021年12月31日止年度，本集團的融資活動所產生的現金淨額約人民幣50.6百萬元，乃主要歸因於銀行借款約人民幣311.0百萬元的現金流入，被(i)償還銀行借款約人民幣205.0百萬元；(ii)股份回購約人民幣41.6百萬元；及(iii)利息付款約人民幣13.2百萬元的現金流出所抵銷的合併影響。

截至2022年12月31日止年度，本集團的融資活動所產生的現金淨額約人民幣73.9百萬元，乃主要歸因於(i)銀行借款約人民幣407.0百萬元；及(ii)股東注資約人民幣27.7百萬元的資本流入，被(i)償還銀行借款約人民幣343.0百萬元；及(ii)利息付款約人民幣15.3百萬元的現金流出所抵銷的合併影響。

截至2023年12月31日止年度，本集團的融資活動所用的現金淨額約人民幣34.8百萬元，乃主要歸因於(i)償還銀行借款約人民幣425.0百萬元；及(ii)利息付款約人民幣16.4百萬元的現金流出的綜合影響，被銀行借款約人民幣397.0百萬元的現金流入所抵銷。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列本集團於所示日期的流動資產及流動負債：

	於12月31日				於1月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024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>					
存貨及其他合約成本 .....	37,051	20,295	20,195	11,240	10,808
合約資產 .....	439,772	513,462	539,645	726,829	680,810
貿易及其他應收款項 .....	127,236	219,753	304,969	242,321	278,729
其他金融資產 .....	2	6	9	34	34
已抵押銀行存款 .....	7,828	5,281	5,366	3,193	3,193
現金及現金等價物 .....	8,989	39,850	68,646	81,540	54,264
流動資產總額 .....	620,878	798,647	938,830	1,065,157	1,027,838
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 .....	342,727	443,540	437,551	677,514	649,417
合約負債 .....	231	5,102	7,644	4,795	4,795
租賃負債 .....	316	111	45	145	144
銀行借款 .....	207,706	311,449	375,198	347,458	340,000
即期稅項 .....	3,672	9,195	24,903	9,057	9,057
流動負債總額 .....	554,652	769,397	845,341	1,038,969	1,003,413
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>66,226</b>	<b>29,250</b>	<b>93,489</b>	<b>26,188</b>	<b>24,425</b>

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，本集團的流動資產主要包括合約資產、貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物，合共佔本集團期內流動資產的90%以上。同時，其流動負債主要包括貿易及其他應付款項以及銀行借款，合共佔本集團期內流動負債的95%以上。本集團於整個往績記錄期間維持流動資產淨值。

本集團的流動資產淨值由2020年12月31日約人民幣66.2百萬元下降至2021年12月31日約人民幣29.3百萬元。該下降主要是由於當期流動負債增加，超過流動資產增加所致。流動負債的增加主要是由於用於為本集團經營提供資金的短期銀行借款增加，以及貿易應付款項的增加，這與本集團業務的增長基本一致。然而，期內流動資產亦增加，主要由於合約資產、貿易應收款項及現金及現金等價物增加所致。合約資產及貿易應收款項的增加歸因於本集團業務的增長，亦受到客戶因審查過程冗長而延遲結算的影響。現金及現金等價物增加主要是由於通過短期銀行借款籌集的資金所致。

本集團的流動資產淨值由2021年12月31日約人民幣29.3百萬元增加至2022年12月31日約人民幣93.5百萬元。該增加主要是由於期內流動資產增加超過流動負債增加所致。流動資產的增加主要是由於合約資產、貿易應收款項以及現金及現金等價物的增加。合約資產及貿易應收款項的增加歸因於本集團業務的增長，亦受到客戶因審查過程冗長而延遲結算的影響。現金及現金等價物增加主要是由於通過短期銀行借款籌集的資金所致。然而，流動負債的增加主要是由於本集團增加短期銀行借款以增強流動性所致。

本集團的流動資產淨值由2022年12月31日約人民幣93.5百萬元減少至2023年12月31日約人民幣26.2百萬元。有關減少主要乃由於年內流動負債的增加超過流動資產的增加。流動負債增加主要乃由於錄得江西中歌就向劉先生、陶秀蘭女士、劉鼎議先生、劉鼎立先生及楊女士收購合共約90.1%中贛通信股權而應付的代價，導致應付股東款項大幅增加。

本集團的流動資產淨值維持穩定，於2023年12月31日及2024年1月31日分別約為人民幣26.2百萬元及人民幣24.4百萬元。

---

## 財務資料

---

### 營運資金

董事認為，於本公司及董事就本集團可用的財務資源，尤其是從其營運所內部產生的資金、可動用的銀行信貸及估計【編纂】【編纂】作出審慎周詳查詢後，本集團具備充足的營運資金以滿足其現時需求及於本文件日期起計未來12個月的需求。

董事確認，於往績記錄期間存在違反貸款協議項下的契諾的情況。於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日，本集團與中國建設銀行股份有限公司南昌西湖支行的借款金額約為人民幣90.2百萬元、人民幣155.2百萬元、人民幣155.1百萬元及人民幣127.2百萬元相關的協議，受與金融機構貸款安排中常見的基於借款人資產負債表的若干財務比率相關的貸款契諾所約束，其中一項規定本集團的資產負債率不得連續三個月或以上低於65%。然而，於往績記錄期間，本集團的資產負債率低於貸款協議規定的貸款契諾規定。誠如中國法律顧問所告知，根據貸款協議的條款，倘本公司違反該等契諾，相關銀行借款可能會變為按要求償還。然而，根據中國法律顧問，本公司已自相關主要銀行取得豁免，該主要銀行確認，儘管違反若干貸款契諾，但本集團認該銀行維持的現有銀行授信額度仍然有效，據此，中國法律顧問認為，相關主要銀行要求本集團立即償還銀行借款的可能性較低。

有鑑於此，本集團已實施加強的內部控制政策，以防止類似事件再次發生。該等內部控制政策包括：(i)於本集團擬獲得新的銀行貸款時，財務部負責編及定期更新財務規劃，該規劃須經財務部主管、首席財務官及董事會主席審閱及批准；及(ii)財務部執行持續監察程序，積極監察本集團的銀行貸款合規情況，該程序(a)於本集團擬獲得新的銀行貸款時，及(b)按每月基準適用。財務部將根據銀行貸款協議中訂明的財務契諾項下的規定進行計算。該等計算隨後須經財務部主管及首席財務官進一步審閱及批准。通過此監察程序，董事相信，本集團能夠確保持續遵守銀行貸款協議中規定的財務契諾。

有關違反契諾的進一步詳情，請參閱本文件「風險因素－與本集團業務有關的風險－本集團債務水平高企，且日後可能持續或增加」一段。

---

## 財務資料

---

董事認為本集團有能力就其營運獲取充足的銀行借款，且預期並無困難取得足夠的資金以滿足其資金所需，主要依據為(i)本集團於往績記錄期間在支付銀行借款方面並無任何重大違約；(ii)長期以來本集團與信譽卓著的金融機構建立牢固的關係；(iii)本集團積極尋求資金來源的多元化，降低對單一貸款人的依賴；(iv)作為一間上市公司的信譽度獲提升，引致獲取銀行借款的渠道擴大；及(v)於2024年1月31日，本集團人民幣756.0百萬元的總授信額度中尚有約人民幣402.7百萬元的銀行信貸額度未予動用。

儘管本集團於2024年1月31日於中國建設銀行股份有限公司南昌西湖支行的部分未動用銀行信貸額度約人民幣352.7百萬元包含與若干財務比率(包括上述最高資產負債比率)有關的限制性貸款契諾，但由於本公司已獲得確認現有銀行信貸額度有效性的相關主要銀行的豁免，因此董事相信此不會限制本集團從該銀行提取相關未動用銀行信貸額度的能力。有關銀行借款已入賬列作流動負債而非非流動負債，因此違反若干貸款契諾不會對本集團造成任何會計影響。本集團於2024年1月31日仍在其他銀行維持的餘下未動用銀行信貸約人民幣[50.0]百萬元並不載有此類相關限制。

### 管理本集團流動性及改善其營運資金狀況的措施

董事將繼續密切監察本集團的資本及流動資金需求，並確保本集團營運資金充足，以按可持續發展方式經營其業務。就上文而言，本集團已採取若干措施，包括以下各項：

- (i) 本集團將及時編製季度營運資金預測，當中載列每月預期現金流入及流出，董事將連同現金流量表一起審閱，以令本集團可更好地管理其近期財務資源；
- (ii) 本集團將及時編製每月管理賬目，且每月管理賬目將經董事及本集團高級管理層審閱，並與預算進行比較。如有任何重大差異，將予以詮釋並立即跟進；
- (iii) 本集團將繼續積極監察其項目及客戶的審定及付款現狀，包括定期審閱其賬目。財務部門亦將每月編製賬齡分析，以供董事審閱，確定是否有任何長期未收回應收款項，且本集團將指定信貸控制職員定期聯絡債務人並發送付款提醒。其他跟進措施包括(a)與客戶負責人積極溝通，證明已完成工程及處理付款；(b)收回逾期結餘前停止處理有關客戶的任何進一步訂單；及(c)於各報告期末審閱各個別貿易應收款項結餘的可收回款項，以確保就不可收回款項計提足夠減值撥備；及



## 財務資料

- (iv) 本集團將繼續透過持續審閱其內部記錄及銀行賬目密切監察其現金及銀行結餘。倘發現現金可能發生任何短缺，本集團將竭力磋商客戶提前結算及／或請求自供應商獲得更長信貸期，以緩解現金流量錯配情況。此外，如有需要，本集團亦將獲取短期借款以撥付其資本需求。

### 綜合財務狀況表的主要組成部分分析

#### 存貨及其他合約成本

下表載列本集團於所示日期的存貨及其他合約成本：

	於12月31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
存貨				
— 硬件	5,242	5,078	3,729	520
— 軟件	—	591	59	265
其他合約成本	31,809	14,626	16,407	10,455
合計	<b>37,051</b>	<b>20,295</b>	<b>20,195</b>	<b>11,240</b>

於往績記錄期間，本集團的存貨主要包括本集團基礎設施數字化解決方案服務項目主要所用的硬件及軟件。於實施其項目(尤其是電信建設服務項目)過程中，本集團發生了各種成本，包括勞務採購成本及直接材料成本，該等成本暫時資本化為資產負債表項目，特別是其他合約成本。合約成本於收入確認的期間於損益及其他全面收益表中確認為銷售成本的一部分。

本集團的存貨及其他合約成本其後由2020年12月31日約人民幣37.1百萬元減少至2021年12月31日約人民幣20.3百萬元。該減少主要由於其他合約成本減少，此主要因應本集團客戶的要求，本集團將項目時間表加急，導致若干於2020年底開始開發的項目仍未完成，繼而產生大量的勞務採購成本及直接材料成本。於2020年12月31日，該等成本暫時資本化為其他合約成本。於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日，本集團的存貨及其他合約成本分別穩定在約人民幣37.1百萬元、人民幣20.3百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣11.2百萬元。

## 財務資料

於最後實際可行日期，約人民幣10.7百萬元已獲動用，佔本集團於2023年12月31日存貨及其他合約成本約95.4%。

### 庫存周轉天數

下載載列於往績記錄期間本集團庫存周轉天數：

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	2023年
庫存周轉天數 (天) . . . . .	34.7	27.0	23.9	12.5

附註： 存貨及其他合約成本的平均結餘乘以當年的天數，再除以總銷售成本。

於往績記錄期間，本集團維持較低的庫存周轉天數，主要是由於應用於電信基礎設施服務項目的大部分材料均由其客戶及勞務供應商提供。本集團的庫存周轉天數由截至2020年12月31日止年度約34.7天下降至截至2021年12月31日止年度約27.0天。該下降主要是由於基礎設施建設服務業務子分部的銷售成本大幅增加約人民幣98.1百萬元。該增長主要是由於江西省規模較大的省級輸送管道工程建設項目的勞動力採購成本增加。此外，本集團的庫存周轉天數由截至2021年12月31日止年度約27.0天輕微下降至截至2022年12月31日止年度約23.9天。該下降主要是由於本集團在基礎設施數字化解決方案服務業務分部內向軟件解決方案服務項目的戰略轉變導致2022年存貨及其他合約成本的平均餘額下降。因此，並無就該等項目產生大量的硬件成本。截至2023年12月31日止年度，本集團的存貨周轉天數進一步減少至約12.5天，減少主要由於採購的硬件及其他合約成本已根據相關項目的進度轉化為銷售成本。

## 財務資料

### 合約資產

本集團的合約資產主要指就電信基礎設施服務項目收取客戶付款的有條件權利。合約資產於本集團竭力或投入履行其於電信基礎設施服務項目的履約責任時產生，然而，收取客戶付款的權利於本集團達成若干預先協定的條件後方可作實。於滿足有關條件後，合約資產將轉撥至貿易應收款項。基於本集團與相關客戶的合約，本集團必須完成要求的相關工程及通過進度款驗收、尾款結算審核且保留金的責任保修期屆滿。因此，本集團的合約資產轉撥至貿易應收款項將取決於客戶完成若干程序的時間（即項目驗收及結算審核），其或會因不同客戶自身的內部程序規定及其他考量因素而有所不同。詳情請參閱本文件「業務－運營流程」一段。下表載列本集團於所示日期的合約資產：

	於12月31日			
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>電信基礎設施服務</b>				
結餘.....	440,605	514,396	537,825	728,392
減：虧損撥備.....	(1,401)	(1,503)	(2,202)	(1,957)
	<u>439,204</u>	<u>512,893</u>	<u>535,623</u>	<u>726,435</u>
<b>基礎設施數字化解決方案服務</b>				
結餘.....	731	728	4,972	431
減：虧損撥備.....	(163)	(159)	(950)	(37)
	<u>568</u>	<u>569</u>	<u>4,022</u>	<u>394</u>
<b>總計.....</b>	<b><u>439,772</u></b>	<b><u>513,462</u></b>	<b><u>539,645</u></b>	<b><u>726,829</u></b>

本集團的合約資產乃為預期信貸虧損進行評估，其乃使用基於本集團歷史信貸損失經驗的撥備矩陣進行估計，並針對債務人特有的因素以及於往績記錄期間各年度末對當前及預測的一般經濟狀況的評估進行調整。截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，合約資產確認的預期信貸虧損分別約人民幣1.6百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣2.0百萬元。

## 財務資料

於最後實際可行日期，約人民幣397.8百萬元、人民幣340.5百萬元、人民幣215.8百萬元及人民幣86.8百萬元其後轉撥至貿易應收款項，分別約佔本集團於2020年、2021年、2022年及2023年合約資產的90.1%、66.1%、39.8%及11.9%。下表載列於所示日期本集團按(i)業務分部以及(ii)項目資金及保留金劃分的合約資產的賬齡分析：

	於12月31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
<b>電信基礎設施服務：</b>				
<b>項目資金</b>				
6個月以內 . . . . .	190,099	185,066	164,805	261,407
6個月以上但12個月以內 . . . . .	58,552	158,653	92,040	135,327
12個月以上但18個月以內 . . . . .	100,045	91,113	95,778	92,766
18個月以上但24個月以內 . . . . .	66,672	21,568	97,386	57,337
24個月以上但36個月以內 . . . . .	16,673	49,158	60,235	124,046
36個月以上但48個月以內 . . . . .	2,497	3,874	20,552	44,401
48個月以上 . . . . .	136	138	714	9,768
結餘 . . . . .	434,673	509,571	531,510	725,052
減：虧損撥備 . . . . .	(80)	(444)	(996)	(1,292)
小計 . . . . .	434,593	509,127	530,514	723,760
<b>項目保留金</b>				
6個月以內 . . . . .	2,969	2,109	3,931	1,880
6個月以上但12個月以內 . . . . .	2,822	2,480	1,692	1,114
12個月以上但18個月以內 . . . . .	126	198	518	197
18個月以上但24個月以內 . . . . .	7	17	174	150
24個月以上但36個月以內 . . . . .	7	13	-	-
36個月以上但48個月以內 . . . . .	-	7	-	-
48個月以上 . . . . .	-	-	-	-
結餘 . . . . .	5,932	4,825	6,314	3,341
減：虧損撥備 . . . . .	(1,321)	(1,058)	(1,206)	(665)
小計 . . . . .	4,611	3,767	5,108	2,676
<b>電信基礎設施服務的合約資產總額</b> <b>(扣除虧損撥備)</b> . . . . .	<b>439,204</b>	<b>512,893</b>	<b>535,623</b>	<b>726,435</b>

## 財務資料

	於12月31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
<b>基礎設施數字化解決方案服務</b>				
<b>項目資金</b>				
6個月以內 . . . . .	-	-	-	-
6個月以上但12個月以內 . . . . .	-	-	-	245
12個月以上但18個月以內 . . . . .	-	-	-	-
18個月以上但24個月以內 . . . . .	-	-	-	-
24個月以上但36個月以內 . . . . .	-	-	-	-
36個月以上但48個月以內 . . . . .	-	-	-	-
48個月以上 . . . . .	-	-	-	-
結餘 . . . . .	-	-	-	245
減：虧損撥備 . . . . .	-	-	-	-
小計 . . . . .	-	-	-	245
<b>項目保留金</b>				
6個月以內 . . . . .	731	40	4,165	-
6個月以上但12個月以內 . . . . .	-	119	238	-
12個月以上但18個月以內 . . . . .	-	570	-	-
18個月以上但24個月以內 . . . . .	-	-	-	186
24個月以上但36個月以內 . . . . .	-	-	570	-
36個月以上但48個月以內 . . . . .	-	-	-	-
48個月以上 . . . . .	-	-	-	-
結餘 . . . . .	731	728	4,972	176
減：虧損撥備 . . . . .	(163)	(159)	(950)	(37)
小計 . . . . .	568	569	4,022	149
<b>基礎設施數字化解決方案服務的合約資產 總額(扣除虧損撥備) . . . . .</b>	<b>568</b>	<b>569</b>	<b>4,022</b>	<b>394</b>

## 財務資料

	於12月31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
<b>總計</b>				
6個月內.....	193,799	187,215	172,901	263,287
6個月以上但12個月以內.....	61,375	161,251	93,969	136,687
12個月以上但18個月以內.....	100,171	91,881	96,296	92,963
18個月以上但24個月以內.....	66,679	21,585	97,561	57,672
24個月以上但36個月以內.....	16,680	49,171	60,805	124,045
36個月以上但48個月以內.....	2,497	3,882	20,552	44,401
48個月以上.....	136	138	714	9,768
結餘.....	441,336	515,124	542,797	728,823
減：虧損撥備.....	(1,564)	(1,662)	(3,152)	(1,994)
<b>總計</b> .....	<b>439,772</b>	<b>513,462</b>	<b>539,645</b>	<b>726,829</b>

本集團持有賬齡為12個月以上的重大合約資產，主要為基礎設施建設服務項目的項目資金及保留金。較長的賬齡乃由於客戶延長驗收及結算審核過程所致。收入和相應合約資產按工單進度確認，其中部分於客戶或其代理人驗收後後作為進度付款轉撥至貿易應收款項，通常於初步確認後6至12個月發生。餘下部分（包括尾款和保留金）於尾款結算審核及缺陷責任期屆滿後轉撥至貿易應收款項，通常分別於初步確認合約資產後17至36個月及29至60個月內發生。

下表載列於所示日期按(i)待相關客戶驗收及(ii)已完成驗收但待開具增值稅發票劃分的本集團已承接的電信基礎設施服務應佔本集團合約資產明細：

	於12月31日				於最後實際 可行日期
	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	
待驗收.....					
—項目資金.....	234,609	219,170	216,645	351,585	317,739
—項目保留金.....	6,473	4,761	4,385	21,422	2,503
已完成驗收但待開具增值稅發票.....	199,523	290,465	316,795	374,387	374,541
結餘.....	440,605	514,396	537,825	728,393	694,783
減：虧損撥備.....	(1,401)	(1,503)	(2,202)	(1,957)	(1,946)
<b>總計</b> .....	<b>439,204</b>	<b>512,893</b>	<b>535,623</b>	<b>726,435</b>	<b>692,837</b>



## 財務資料

於最後實際可行日期，本集團已承接但尚待相關客戶驗收的基礎設施建設服務應佔本集團合約資產仍未開具賬單且未轉撥至貿易應收款項，乃主要由於在本集團符合資格向客戶開具增值稅發票前，客戶的驗收及結算審核過程較長所致。

截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團確認本集團承接但尚待相關客戶驗收的服務應佔收入分別約為人民幣156.8百萬元、人民幣152.0百萬元、人民幣120.4百萬元及人民幣[219.3]百萬元。

下表載列於往績記錄期間本集團合約資產的變動：

	截至12月31日止年度			
	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
<b>項目款項</b>				
於1月1日結餘.....	404,771	434,673	509,571	531,510
年內增加.....	305,659	402,164	378,144	536,359
轉撥至貿易應收款項.....	(275,758)	(327,266)	(356,205)	(342,572)
結餘.....	434,673	509,571	531,510	725,297
減：虧損撥備.....	(80)	(444)	(996)	(1,293)
	434,593	509,127	530,514	724,004
<b>項目保留金</b>				
於1月1日結餘.....	2,979	6,663	5,552	11,287
年內增加.....	6,528	4,760	10,025	2,994
轉撥至貿易應收款項.....	(2,844)	(5,870)	(4,291)	10,754
結餘.....	6,663	5,552	11,287	3,526
減：虧損撥備.....	(1,484)	(1,217)	(2,156)	(701)
	5,179	4,335	9,131	2,825
<b>總計.....</b>	<b>439,772</b>	<b>513,462</b>	<b>539,645</b>	<b>726,829</b>

## 財務資料

### 合約資產周轉天數

下表載列於往績記錄期間本集團的合約資產周轉天數：

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	2023年
合約資產周轉天數(天) .....	460.4	364.3	467.4	380.9

附註：合約資產平均結餘乘以該年度的天數除以收入總額。

本集團合約資產周轉天數由截至2020年12月31日止年度的約460.4天減少至截至2021年12月31日止年度的約364.3天。有關減少乃主要由於於2021年就一個大型省級輸送管道工程建設項目確認大量收入，導致本集團收入大幅增加。然而，本集團合約資產周轉天數由截至2021年12月31日止年度的約364.3天增至截至2022年12月31日止年度的約467.4天。有關增加乃主要由於(i)於2022年戰略重點轉向軟件解決方案服務業務子分部，導致收入減少；及(ii)來自一個大型省級輸送管道工程建設項目的已確認收入減少，此因相關客戶就該項目下達的工單減少所導致。本集團的合約資產周轉天數由截至2022年12月31日止年度的約467.4天減少至截至2023年12月31日止年度的約380.9天，有關減少主要乃由於於2023年電信基礎設施解決方案服務業務分部及基礎設施數字化解決方案服務業務分部的增長促使本集團收入大幅增加。

### 合約負債

本集團的合約負債指就電信基礎設施服務項目及基礎設施數字化解決方案服務項目自客戶預先收取的代價，倘本集團於確認相關收入前有收取代價的無條件權利，則將確認合約負債。於達到指明的合約里程碑或完全履行若干履約義務後，合約負債將重新分類為收入。下表載列於所示日期本集團的合約負債情況：

	於12月31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
預先開票 .....	231	5,102	7,644	4,795

## 財務資料

本集團的合約負債由2020年12月31日約人民幣0.2百萬元大幅增加至2021年12月31日約人民幣5.1百萬元，並進一步增加至2022年12月31日約人民幣7.6百萬元。本集團合約負債大幅增長主要來自其基礎設施數字化解決方案服務業務分部於往績記錄期間的快速增長，因為本集團在項目開工前可能要求其客戶支付預付款項。於2023年12月31日，本集團合約負債減少約人民幣4.8百萬元。此減少可主要歸因於手頭的集成解決方案服務項目及軟件解決方案服務項目的數目較上年度有所減少。

### 貿易及其他應收款項

下表載列本集團於所示日期的貿易及其他應收款項之概要：

	於12月31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.....	135,739	229,761	272,778	275,613
應收票據.....	101	-	568	-
貿易應收款項及應收票據.....	135,840	229,761	273,346	275,613
減：虧損撥備.....	(1,653)	(4,818)	(13,192)	(25,618)
貿易應收款項及應收票據 (扣除虧損撥備).....	134,187	224,943	260,154	249,995
應收關聯方款項.....	11	166	12,574	109
預付即期稅項.....	1,998	-	-	-
勞工、設備及服務的預付款項.....	2,633	5,583	30,995	6,828
遞延增值稅退稅.....	3,124	6,246	5,369	5,299
其他應收款項，扣除虧損撥備.....	11,470	23,440	12,410	7,226
<b>總計.....</b>	<b>153,423</b>	<b>260,378</b>	<b>321,502</b>	<b>269,457</b>

### 貿易應收款項及應收票據

本集團的貿易應收款項及應收票據主要包括本集團提供電信基礎設施服務及基礎設施數字化解決方案服務的應收款項。於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團的貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)分別約為人民幣134.2百萬元、人民幣224.9百萬元、人民幣260.2百萬元及人民幣250.0百萬元。

---

## 財務資料

---

本集團的貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)由2020年12月31日約人民幣134.2百萬元增加約67.6%至2021年12月31日約人民幣224.9百萬元，該增加主要由於基礎設施數字化解決方案服務業務分部的收入增加，以及客戶賬款的延遲結算所致。本集團的貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)由2021年12月31日約人民幣224.9百萬元增加約15.7%至2022年12月31日約人民幣260.2百萬元，乃由於客戶賬款的延遲結算所致，該增加主要由電信基礎設施服務業務分部貢獻。然而，儘管基礎設施數字化解決方案服務業務分部於截至2022年12月31日止年度的毛利有所增長，但歸屬於該業務分部的貿易應收款項結餘並未與其增長成比例增加。此主要是由於本集團基礎設施數字化解決方案服務業務分部中向軟件解決方案服務項目的戰略轉變。通過採納軟件解決方案服務，本集團能夠避免為項目購買硬件所需的大量資金，從而改善其流動性。與集成解決方案服務項目相比，該等軟件解決方案服務項目的合約金額相對較低，導致銷售額結餘及相應貿易應收款項結餘較低。本集團的貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)由2022年12月31日約人民幣260.2百萬元減少約15.1%至2023年12月31日約人民幣250.0百萬元，減少主要由於收回與基礎設施數字化解決方案服務項目相關的貿易債務；及有關五個集成解決方案服務項目的付款期延長導致貿易應收款項及應收票據虧損撥備增加。該等五個集成解決方案服務項目被分配予客戶A及客戶B，終端用戶包括地方政府及準政府機構。然而，於COVID-19疫情後，該等終端用戶面臨著流動資金緊絀，導致向客戶A及客戶B付款延遲。認識到終端用戶面對的財務困難，客戶A及客戶B與本集團磋商，討論能否延長該等項目的付款期。考慮到長期的業務關係以及客戶A及客戶B的背景(均為中國三大電信網絡運營商及國有企業)，本集團與客戶A或客戶B達成延長付款期的雙方協議。該協議為有關地方政府提供救濟，並有助應對COVID-19疫情帶來的挑戰。

## 財務資料

下表載列有關上文所述五個集成解決方案服務項目的詳情：

合約名稱	客戶	終端用戶	合約價值	項目階段	付款期限 延長前的 付款期限	付款期限延長後 的付款期限	於往續記錄期間各年度 結束時確認的貿易 應收款項及虧損撥備
2018年南昌天網 雪亮工程高清 探頭集成服務	客戶A	政府當局	人民幣65.5百萬元	竣工後階段	於終端用戶驗收竣工工程 並收到來自終端用戶的相 應付款後，按季度基準付 款	於2024年6月15日之前支付 餘下結餘約人民幣10.8百 萬元	於下列日期的貿易應收款項： 2020年12月31日： 約人民幣33.6百萬元 2021年12月31日： 約人民幣21.0百萬元 2022年12月31日： 約人民幣15.9百萬元 2023年12月31日： 約人民幣10.5百萬元  於下列日期的虧損撥備： 2020年12月31日： 約人民幣12,000元 2021年12月31日： 約人民幣34,000元 2022年12月31日： 約人民幣0.2百萬元 2023年12月31日： 約人民幣0.6百萬元

## 財務資料

合約名稱	客戶	終端用戶	合約價值	項目階段	付款期限 延長前的 付款期限	付款期限延長後 的付款期限	於往續記錄期間各年度 結束時確認的貿易 應收款項及虧損撥備
紅谷灘新區公共 安全監控項目	客戶A	準政府機構	人民幣33.4百萬元	竣工後階段	<p>按以下付款條款付款：</p> <p>1. 倘客戶於各期間自終端用戶收到相等於或大於客戶與終端用戶訂立的合約所規定應付金額的付款，則客戶將於項目驗收及客戶自終端用戶收到六分之一的合約價值總額後支付第一筆付款，金額為合約價值總額的六分之一。其後每六個月作出付款，每筆付款金額為合約價值總額的六分之一。</p> <p>2. 倘客戶於各期間自終端用戶收到少於客戶與終端用戶訂立的合約所規定應付金額的付款，客戶將根據自終端用戶收到的金額按相應比例付款。於終端用戶完成餘下款項的付款後，客戶將作出對應付款，以履行餘下合約價值。</p>	<p>根據以下付款時間表支付餘下結餘：</p> <p>1. 於2023年9月支付 約人民幣5.8百萬元</p> <p>2. 於2024年3月支付 約人民幣5.8百萬元</p> <p>3. 於2024年9月支付 約人民幣5.8百萬元</p> <p>4. 於2025年3月支付 約人民幣6.3百萬元</p>	<p>於下列日期的貿易應收款項：</p> <p>2020年12月31日：無</p> <p>2021年12月31日： 約人民幣31.2百萬元</p> <p>2022年12月31日： 約人民幣27.3百萬元</p> <p>2023年12月31日： 約人民幣18.6百萬元</p> <p>於下列日期的虧損撥備：</p> <p>2020年12月31日：無</p> <p>2021年12月31日： 約人民幣27,000元</p> <p>2022年12月31日： 約人民幣0.1百萬元</p> <p>2023年12月31日： 約人民幣0.4百萬元</p>



## 財務資料

合約名稱	客戶	終端用戶	合約價值	項目階段	付款期限 延長前的 付款期限	付款期限延長後 的付款期限	於往續記錄期間各年度 結束時確認的貿易 應收款項及虧損撥備
臨川區醫院智能化信息化建設項目	客戶B	公立醫院	人民幣50.7百萬元	竣工後階段	於終端用戶收到對應付款後按以下付款時間表作出付款： 1. 項目驗收後10個工作日內支付合約價值總額的50% 2. 項目驗收12個月後10個工作日內支付合約價值總額的30% 3. 項目驗收24個月後10個工作日內支付合約價值總額的10% 4. 項目驗收36個月後10個工作日內支付合約價值總額的5% 5. 項目驗收60個月後10個工作日內支付合約價值總額的5%	根據以下付款時間表支付餘下結餘： 1. 於2023年11月支付約人民幣8.0百萬元 2. 於2024年11月支付約人民幣15.2百萬元 3. 於2025年11月支付約人民幣5.1百萬元 4. 於2026年11月支付約人民幣2.5百萬元 5. 於2027年11月支付約人民幣2.5百萬元	於下列日期的貿易應收款項： 2020年12月31日：無 2021年12月31日：約人民幣49.1百萬元 2022年12月31日：約人民幣41.4百萬元 2023年12月31日：約人民幣24.9百萬元  於下列日期的虧損撥備： 2020年12月31日：無 2021年12月31日：約人民幣43,000元 2022年12月31日：約人民幣1.9百萬元 2023年12月31日：約人民幣5.2百萬元
青山湖區數字城管項目(第一期—運營)協議	客戶B	政府當局	人民幣47.1百萬元	竣工後階段	按以下付款時間表作出付款： 1. 於項目地盤初步安裝設備後7個工作日內支付合約價值總額的30% 2. 於項目驗收日期起計7個工作日內支付合約價值總額的30% 3. 於第二筆付款一年後支付合約價值總額的20% 4. 於第二筆付款兩年後支付合約價值總額的10% 5. 於第二筆付款三年後支付合約價值總額的10%	根據以下付款時間表支付餘下結餘： 1. 於2024年5月前支付約人民幣14.1百萬元 2. 於2024年12月前支付約人民幣9.4百萬元 3. 於2025年12月前支付約人民幣4.7百萬元 4. 於2026年12月前支付約人民幣4.7百萬元	於下列日期的貿易應收款項： 2020年12月31日：約人民幣31.6百萬元 2021年12月31日：約人民幣32.4百萬元 2022年12月31日：約人民幣32.7百萬元 2023年12月31日：約人民幣32.9百萬元  於下列日期的虧損撥備： 2020年12月31日：約人民幣6,000元 2021年12月31日：約人民幣28,000元 2022年12月31日：約人民幣0.3百萬元 2023年12月31日：約人民幣2.6百萬元

## 財務資料

合約名稱	客戶	終端用戶	合約價值	項目階段	付款期限 延長前的 付款期限	付款期限延長後 的付款期限	於往續記錄期間各年度 結束時確認的貿易 應收款項及虧損撥備
數字城管項目(第一期-監控系統集成服務)協議	客戶B	政府當局	人民幣9.8百萬元	竣工後階段	按以下付款時間表作出付款： 1. 於項目地盤初步安裝設備後7個工作日內支付合約價值總額的30% 2. 於項目驗收日期起計7個工作日內支付合約價值總額的30% 3. 於第二筆付款一年後支付合約價值總額的20% 4. 於第二筆付款兩年後支付合約價值總額的10% 5. 於第二筆付款三年後支付合約價值總額的10%	根據以下付款時間表支付餘下結餘： 1. 於2024年5月前支付約人民幣2.9百萬元 2. 於2024年12月前支付約人民幣2.0百萬元 3. 於2025年12月前支付約人民幣1.0百萬元 4. 於2026年12月前支付約人民幣1.0百萬元	於下列日期的貿易應收款項： 2020年12月31日：無 2021年12月31日：約人民幣6.7百萬元 2022年12月31日：約人民幣6.8百萬元 2023年12月31日：約人民幣6.8百萬元  於下列日期的虧損撥備： 2020年12月31日：無 2021年12月31日：約人民幣0.2百萬元 2022年12月31日：約人民幣1.6百萬元 2023年12月31日：約人民幣3.4百萬元

根據益普索報告，在COVID-19疫情的影響下，若干中國地方政府面臨流動性緊張，乃由於彼等大部分資源用於實施防疫抗疫措施所致。於上述五個集成解決方案服務項目中，三個項目的付款時間表取決於終端用戶（即中國地方政府）向本集團客戶清償貿易債務的時間。倘終端用戶未能按時向本集團客戶作出對應付款，將間接影響本集團的流動資金。除五個集成解決方案服務項目外，因逾期付款而產生的長期未結清貿易應收款項（逾期超過一年）的結餘亦涉及作為終端用戶的三個政府部門及一間國有企業。於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，該等長期未結清貿易應收款項的結餘分別為無、無、約人民幣5.9百萬元及人民幣44.8百萬元。

## 財務資料

根據中國法律顧問的意見，儘管終端用戶面臨流動資金緊張的問題，但根據《中華人民共和國民法典》所編纂的合約相對性通則，貿易應收款項長期未結清項目項下的尾款責任須由客戶承擔，原因為本集團及客戶為各合約的唯一訂約方（不包括終端用戶）。考慮到上述原因及貿易應收款項長期未結清項目的客戶大多為國有企業，資金實力雄厚，信譽度高，董事認為該等項目的貿易應收款項可以收回。下表載列於所示日期本集團按(i)業務分部；以及(ii)進度款、尾款及保留金劃分的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於12月31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
<b>電信基礎設施服務</b>				
<b>進度款</b>				
6個月以內	17,782	27,515	31,133	21,848
6個月以上但12個月以內	2,247	9,766	5,441	2,697
12個月以上但18個月以內	1,011	4,103	1,823	1,791
18個月以上但24個月以內	-	340	2,917	2,281
24個月以上但36個月以內	35	17	606	1,803
36個月以上但48個月以內	-	23	17	221
48個月以上	541	484	506	523
結餘	21,616	42,247	42,442	31,164
減：虧損撥備	(665)	(1,647)	(2,759)	(3,689)
小計	20,951	40,600	39,683	27,475
<b>尾款</b>				
6個月以內	37,865	29,751	25,868	30,318
6個月以上但12個月以內	2,410	1,989	6,690	11,711
12個月以上但18個月以內	254	727	368	1,219
18個月以上但24個月以內	390	311	505	178
24個月以上但36個月以內	-	390	522	138
36個月以上但48個月以內	13	-	390	428
48個月以上	-	2	2	392
結餘	40,933	33,170	34,345	44,384
減：虧損撥備	(141)	(721)	(1,405)	(2,148)
小計	40,792	32,449	32,940	42,236

## 財務資料

	於12月31日			
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>項目保留金</b>				
6個月以內	-	-	-	-
6個月以上但12個月以內	275	-	27	234
12個月以上但18個月以內	1,053	1,764	801	978
18個月以上但24個月以內	725	1,721	1,056	490
24個月以上但36個月以內	16	969	1,741	1,343
36個月以上但48個月以內	- 附註	10	525	1,456
48個月以上	-	-	10	525
結餘	2,069	4,464	4,159	5,026
減：虧損撥備	(828)	(1,786)	(1,664)	(2,011)
小計	1,241	2,678	2,496	3,015
<b>電信基礎設施服務的貿易應收款項及 應收票據總額(扣除虧損撥備)</b>	<b>62,984</b>	<b>75,727</b>	<b>75,119</b>	<b>72,726</b>
<b>基礎設施數字化解決方案服務 進度款</b>				
6個月以內	-	-	-	-
6個月以上但12個月以內	-	-	-	-
12個月以上但18個月以內	-	-	-	-
18個月以上但24個月以內	-	-	-	-
24個月以上但36個月以內	-	-	-	-
36個月以上但48個月以內	-	-	-	-
48個月以上	-	-	-	-
結餘	-	-	-	-
減：虧損撥備	-	-	-	-
小計	-	-	-	-

附註：金額少於人民幣500元。

## 財務資料

	於12月31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
<b>尾款</b>				
6個月以內	53,860	131,456	142,203	68,503
6個月以上但12個月以內	-	10,258	25,059	73,492
12個月以上但18個月以內	-	4,509	16,137	33,295
18個月以上但24個月以內	17,362	-	8,820	10,599
24個月以上但36個月以內	-	3,554	-	5,745
36個月以上但48個月以內	-	-	-	-
48個月以上	-	-	-	-
結餘	71,222	149,776	192,219	191,634
減：虧損撥備	(19)	(623)	(7,292)	(16,409)
小計	71,203	149,153	184,927	175,225
<b>項目保留金</b>				
6個月以內	-	-	-	1,823
6個月以上但12個月以內	-	104	22	-
12個月以上但18個月以內	-	-	40	872
18個月以上但24個月以內	-	-	119	22
24個月以上但36個月以內	-	-	-	119
36個月以上但48個月以內	-	-	-	570
48個月以上	-	-	-	-
結餘	-	104	180	3,404
減：虧損撥備	-	(41)	(72)	(1,362)
小計	-	62	108	2,042
<b>基礎設施數字化服務的貿易應收款項及 應收票據總額 (扣除虧損撥備)</b>	<b>71,203</b>	<b>149,216</b>	<b>185,035</b>	<b>177,267</b>

## 財務資料

	於12月31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
<b>總計</b>				
6個月內.....	109,507	188,722	199,205	120,668
6個月以上但12個月以內.....	4,932	22,117	37,239	88,135
12個月以上但18個月以內.....	2,318	11,103	19,168	39,978
18個月以上但24個月以內.....	18,477	2,371	13,415	13,570
24個月以上.....	606	5,448	4,319	13,262
	135,840	229,761	273,346	275,613
減：虧損撥備.....	(1,653)	(4,818)	(13,192)	(25,618)
<b>總計.....</b>	<b>134,187</b>	<b>224,943</b>	<b>260,154</b>	<b>249,995</b>

本集團的貿易應收款項及應收票據乃為預期信貸虧損進行評估，其乃使用基於本集團歷史信貸經驗的撥備矩陣進行估計，並針對債務人特有的因素以及於往績記錄期間各期末對當前及預測的一般經濟狀況的評估進行調整。於2020年、2021年及2022年，貿易應收款項及應收票據的虧損撥備分別約人民幣1.7百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣13.2百萬元。於2020年、2021年及2022年12月31日，虧損撥備增加整體上與本集團的貿易應收款項及應收票據的結餘增幅一致。本集團的貿易應收款項及應收票據虧損撥備由2022年12月31日約人民幣13.2百萬元增加至2023年12月31日約人民幣25.6百萬元，主要歸因於五個集成解決方案服務項目的虧損撥備增加。

賬齡逾12個月的未支付貿易應收款項乃主要由於終端用戶（包括地方政府及準政府機構）因COVID-19疫情的影響而面臨流動資金緊絀所致。因此，五個集成解決方案服務項目出現付款延期。為此，本集團與相關客戶共同協商，根據當前情況延長付款期限。

於最後實際可行日期，約人民幣104.7百萬元、人民幣146.8百萬元、人民幣150.9百萬元及人民幣51.6百萬元（分別約佔於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日貿易應收款項及應收票據結餘的77.0%、63.9%、55.2%及18.7%）已於其後獲結算。



## 財務資料

### 貿易應收款項周轉天數

下表載列於往績記錄期間本集團的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項周轉天數(天) . . . . .	124.7	139.3	222.3	164.4

附註：貿易應收款項平均結餘乘以該年度的天數除以收入總額。

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團貿易應收款項周轉天數保持穩定，分別約為124.7天及139.3天。本集團的貿易應收款項周轉天數由截至2021年12月31日止年度的約139.3天增加至截至2022年12月31日止年度的約222.3天。有關增加乃主要由於(i)於2022年戰略重點轉向軟件解決方案服務業務子分部；及(ii)客戶就一個大型省級輸送管道工程建設項目下達的工單減少，導致收入下降所致。本集團的貿易應收款項周轉天數由截至2022年12月31日止年度的約222.3天輕微下降至截至2023年12月31日止年度的約164.4天。有關減少主要歸因於為改善本集團經營活動現金流入及貿易應收款項周轉天數而實施的內部控制產生的正面影響。

### 應收賬款周轉天數

下表載列本集團往績記錄期間的應收賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	2023年
應收賬款周轉天數(天) . . . . .	585.1	503.6	689.6	545.3

附註：貿易應收款項、應收票據及合約資產的平均餘額乘以該年度的天數除以總收入。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，本集團的應收賬款周轉天數冗長，此主要是由於(i)基礎建設服務業務子分部的客戶驗收及結算審核程序延長；及(ii)有關五個集成解決方案服務項目的付款期延期所致。本集團根據工程進度確認基礎設施建設服務項目的收入及相應的合約資產。然而，本集團(i)僅於其客戶或其代理人完成驗收後方有權收取進度款及開具臨時增值稅發票，以及(ii)僅於完成結算審核(通常由其客戶分階段安排)後方有權收取尾款(扣除保留金(如有))及出具最終增值稅發票。於確認收入及相關合約資產後，有關程序通常亦需要相當長的時間。因此，本集團保有大量的合約資產餘額，該等資產將在完成驗收及結算審核後轉撥至貿易應收款項。有關本集團基礎設施建設服務項目運營流程的詳情，請參閱本文件「業務—運營流程」一段。

在完成驗收及結算審核後，本集團可以在最多90天的信貸期後分別收到客戶的進度款及尾款。這導致本集團資產負債表上的貿易應收款項及合約資產的大量餘額，造成應收賬款周轉天數的延長。根據益普索報告，基礎設施建設服務的客戶傾向於在驗收及結算審核程序以及開具增值稅發票之後的相對較長一段時間內結算付款，此為行業慣例，乃主要由於(i)客戶大力強調確保可交付建築的質量。因此，於進行驗收程序前審查期通常相對較長；(ii)倘多個建築公司參與同一項目，客戶於發起驗收、結算審核程序前通常選擇等待直至工程的所有方面均竣工為止，同時發出增值稅發票；(iii)國有企業客戶通常進行廣泛的內部批准程序。有關程序須於彼等可進行結算審核或批准最終賬目前完成；及(iv)客戶通常保留部分項目付款作為留存資金，以確保可獲得電信基礎設施服務提供商提供的保修服務。

此外，根據益普索報告，基礎設施數字化解決方案服務的終端用戶傾向於在交付及驗收工程後的相對較長一段時間內結算付款，此為行業慣例。對於典型數字監控項目，客戶遵守特定付款計劃。客戶一般於工程實施階段內及工程驗收後支付進度付款。其後將於驗收後約四年期間支付尾款及保留金。該付款計劃可確保解決方案供應商於項目竣工後提供全面有效的後續服務。有關五個集成解決方案服務項目的付款期延期乃主要由於地方政府及準政府機構等終端用戶因COVID-19疫情的不利影響而面臨流動資金緊絀。作為主動措施，本集團及各客戶合作磋商經延長付款期，當中慮及當時的現況。

---

## 財務資料

---

本集團的應收賬款周轉天數由截至2020年12月31日止年度約585.1天減少至截至2021年12月31日止年度約503.6天。該下降主要是由於本集團的收入大幅增加，來自於2021年就一個可觀的省級傳輸管道工程建設項目確認大額收入。本集團收入增加對應收賬款周轉天數的影響，部分被客户延遲結算導致的貿易應收款項增加以及本集團業務持續增長導致的合約資產增加的影響所抵銷。然而，本集團的應收賬款周轉天數由截至2021年12月31日止年度約503.6天大幅增加至截至2022年12月31日止年度約689.6天。該增長主要由兩個因素造成，首先，由於本集團在2022年將戰略重點轉向軟件解決方案服務業務子分部，因此其收入下降。其次，貿易應收款項及合約資產的結餘增加主要由於年內新冠肺炎疫情導致本集團客戶延遲結算貿易應收款項所致。本集團應收賬款周轉天數由截至2022年12月31日止年度約689.6天減少至截至2023年12月31日止年度約545.4天。該減少乃主要由於(i)收回與基礎設施數字化解決方案服務項目相關的貿易債務人民幣63.4百萬元，導致貿易應收款項減少；及(ii)本集團業務增長，導致截至2023年12月31日止年度的收入相對較高。

本集團應收賬款周轉天數較大多於深圳證券交易所或上海證券交易所上市的同業公司相對較高。這可歸因於本集團的合約資產水平較高，而合約資產水平較高源自本集團與同業公司就基礎設施建設服務的收入確認時間不一致。本集團按實際發生成本相對於估計總成本的比例基準確認基礎設施建設服務的收入及對應合約資產，而同業公司一般倚賴客戶的驗收報告或結算審核報告計量進度。然而，從客戶獲取報告需要一個漫長的過程，此乃行業慣例，因此該等報告一般無法準確反映各財務期間建設項目的實際履約進度。本集團的收入確認並不取決於從客戶獲取該等報告的時間，因此，從客戶獲取驗收報告或結算審核報告的任何潛在延遲均不會影響計量本集團履約進度的準確性。由於檢驗過程漫長，因此合約資產轉為貿易應收款項就本集團而言須於較長的時間框架內作實。

董事已釐定，按實際發生成本相對於估計總成本的比例基準確認基礎設施建設服務的收入為本集團於編製財務資料時較為切實可行的方法。理由載列如下：

- (a) 根據《香港財務報告準則》第15.B17條所載，倘用於計量進度的產出未必可直接觀察得到，而實體未必能在毋須付出過高成本的情況下取得應用該等產出所需的資料時，可能須採用投入法；

---

## 財務資料

---

- (b) 所產生的成本直接有助於本集團在履行履約責任方面取得進展(即所產生的勞務採購成本直接引致在完成建造方面取得進展)；
- (c) 所產生的成本與實體在履行履約責任方面的進展成正比(即所產生的勞務採購成本與在完成建造方面的進展成正比)；以及
- (d) 獨立第三方勞務供應商定期提供報告，確認所提供的勞務服務量(為最重要的採購成本)。

鑒於上述因素，並參考《香港財務報告準則》第15號的相關討論，董事認為，其採納的收入確認方法為計量進展的合理替代方法，其能夠如實描述為履行履約責任而進行的貨物或服務轉移。

本集團已對相關未償還合約資產及貿易應收款項的可收回性進行評估，並與相關客戶保持頻繁溝通，以確保有效的信貸控制。董事認為，無法收回相關合約資產及貿易應收款項的風險相對較低，主要由於：(i)本集團電信基礎設施服務及基礎設施數字化解決方案服務業務分部的主要客戶包括三大電信運營商及全球最大的電信塔基礎設施服務提供商，均為國有企業；(ii)於整個往績記錄期間，未曾出現與主要客戶(包括三大電信運營商及全球最大的電信鐵塔基礎設施服務提供商)有關的壞賬；(iii)本集團已評估客戶的信譽，包括(a)審閱客戶的背景資料，以深入了解其業務運作、歷史及聲譽；(b)審查上市公司客戶的年報，以評估其財務實力，包括盈利能力、流動資金及整體財務表現等因素；及(c)審閱客戶債券的信貸評級(如適用)，以衡量信譽良好的信貸評級機構對其信譽的評定。在該等客戶中並未發現可能影響本集團收取貿易債務的重大收款問題；(iv)本集團已採取適當的跟進行動，包括致電客戶、探訪客戶的工作地點，以及在有需要時採取法律程序或行動；(v)本集團已就回籠貿易債務施行獎懲管理制度，以激勵及獎勵負責業務營運人員在設定的時限內有效收回未償還的貿易債務；及(vi)本集團已加強風險控制措施，以識別客戶的欺詐行為，包括(a)根據過往經驗預測客戶的業務表現及估計相關的收款情況，及(b)監察客戶的業務穩健性、業務變化、信貸評級、營運資金充足程度及還款意願，以採取不同的風險控制措施。有鑒於此，董事認為本集團的貿易應收款項及合約資產不存在可收回性問題。

---

## 財務資料

---

本集團根據對存續期預期信貸虧損的估計，確認貿易應收款項及合約資產的虧損撥備。該等預期信貸虧損乃使用撥備矩陣確定，該矩陣結合本集團的歷史信貸虧損經驗，包括歷史結算模式、逾期情況及歷史遷徙率分析。歷史平均遷徙率反映本集團貿易應收款項及合約資產的信貸質量隨時間變化的歷史模式，並提供信貸質量類別之間轉換的可能性。貿易應收款項及合約資產的歷史平均遷徙率是與收款週期及逾期期限有關的風險指標。事實上，本集團的貿易應收款項及合約資產賬齡相對較長。然而，本集團電信基礎設施服務及基礎設施數字化解決方案服務業務分部的主要客戶包括中國三大電信網絡運營商及全球最大的電信塔基礎設施服務提供商，均為國有企業，擁有雄厚的財務實力，且信譽度高。這一重要因素，加上彼等的行業知名度及本集團的市場地位，對確保本集團於整個往績記錄期間與該等主要客戶的貿易債務結算記錄令人滿意起到至關重要的作用。此外，於往績記錄期間，除非與客戶訂立延期協議，否則貿易應收款項一般於逾期兩年內清償。對於逾期兩年以上的貿易應收款項，除非有有效的延期協議，否則本集團會審慎地維持100%的虧損撥備。鑒於上述慎重考慮，董事認為，於往績記錄期間各期末的貿易應收款項及合約資產預期信貸虧損的虧損撥備充足。

針對應收賬款周轉天數高企而言，本集團已實施以下措施，旨在降低其潛在不利影響，並提高信貸政策的效力，以改善經營活動現金流入及應收賬款周轉天數：

- (i) 與勞務供應商以及軟件及硬件供應商進行磋商，以取得更優惠的付款條款，包括(a)探索降低所需預付款項百分比的可能性；及(b)延長信貸期；
- (ii) 定期檢討貿易應收款項的收賬情況，包括(a)本集團財務人員向客戶及負責業務營運人員或項目經理寄發載有賬戶結餘的月結單，以提醒彼等與跟進客戶；及(b)董事每月檢討貿易應收款項賬齡報告，尤其是未清償應收款項；
- (iii) 貿易應收款項一旦逾期，負責業務營運人員或項目經理會通過電話及或發出催款函聯絡有關客戶，以跟進還款情況，並於有關跟進後向董事匯報貿易應收款項的可收回性；

## 財務資料

- (iv) 董事每月分析逾期貿易應收款項結餘，並釐定是否須就貿易應收款項作出虧損撥備，當中慮及(a)本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人的具體因素(包括賬齡、債務人的內部信貸評級、還款記錄及／或逾期情況)作出調整，及(b)對當前及預測整體經濟狀況的評估；
- (v) 倘貿易應收款項逾期結餘仍未結清，必要時啟動法律程序或採取行動；及
- (vi) 董事定期審閱本集團的信貸政策，並考慮貿易應收款項的收賬情況。

除實施的上述措施外，為進一步加強催收貿易債務的能力，本集團已於2023年7月就催收貿易款項實施僱員獎懲管理制度，以激勵及鼓勵負責業務營運人員或項目經理於既定時間線內主動收回與相關客戶未結清的貿易債務。

### 應收關聯方款項

下表載列本集團於所示日期的應收關聯方款項：

	於12月31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
Xiao Haiyan女士.....	7	-	-	-
肖衛先生.....	4	46	-	-
陶海蘭女士.....	-	72	28	28
Zhang Jimao女士.....	-	45	-	-
Chai Wenxin女士.....	-	3	-	-
西珀英屬維爾京群島.....	-	-	6,067	-
英華英屬維爾京群島.....	-	-	3,691	-
數智開曼.....	-	-	1,895	-
睿達英屬維爾京群島.....	-	-	812	-
Octuple Hills.....	-	-	68	68
GT & Yangtze.....	-	-	6	7
Huat Huat.....	-	-	6	6
楊女士.....	-	-	1	-
<b>總計.....</b>	<b>11</b>	<b>166</b>	<b>12,574</b>	<b>109</b>



## 財務資料

於2023年12月31日，應收股東款項指就作為重組的一部分發行的股份而須自彼等收取的繳入資本。應收Xiao Haiyan女士、肖衛先生、陶海蘭女士、Zhang Jimao女士及Chai Wenxin女士的款項主要指酬酢開支、差旅開支及機動車輛開支等開支的墊款。2023年餘額減少主要由於結清西珀英屬維爾京群島、英華英屬維爾京群島、數智開曼及睿達英屬維爾京群島的實繳股本。

應收關聯方款項為非貿易性質、無抵押、免息及並無固定還款期限。[餘額將於【編纂】前悉數結清。]進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註29(d)。

### 預付即期稅項

本集團的預付即期稅項主要指多繳的企業所得稅。本集團於2020年12月31日及2023年12月31日分別錄得多繳企業所得稅約人民幣2.0百萬元及零元，但於2021年及2022年12月31日並無多繳企業所得稅。

### 其他應收款項、遞延增值稅退稅及預付款項

本集團的其他應收款項、遞延增值稅退稅及預付款項包括(i)其他應收款項；(ii)遞延增值稅退稅；及(iii)就勞務、設備及服務預付款項。下表載列本集團於所示日期之其他按金、預付款項及應收款項之概要：

	於12月31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
其他應收款項 (扣除虧損撥備) . . . . .	11,470	23,440	12,410	7,227
遞延增值稅退稅 . . . . .	3,124	6,246	5,369	5,299
就勞務、設備及服務預付款項 . . . . .	2,633	5,583	30,995	6,828
合計 . . . . .	<b>17,227</b>	<b>35,269</b>	<b>48,774</b>	<b>19,354</b>

本集團的其他應收款項主要為投標保證金及履約保證金，將在相關項目中標及竣工時解除並返還本集團，視情況而定。於最後實際可行日期，約人民幣0.6百萬元（佔本集團於2023年12月31日的其他應收款（扣除虧損撥備）約5.6%）已隨後結清。

---

## 財務資料

---

本集團的進項稅額超過銷項稅額時產生遞延增值稅退稅。遞延增值稅退稅可用於抵銷未來的增值稅銷項稅義務，惟須遵守中國相關稅法及法規。本集團的遞延增值稅退稅由2020年12月31日約人民幣3.1百萬元大幅增加至2021年12月31日約人民幣6.2百萬元，大幅增加的主要原因是本期進項稅額超過銷項稅額的部分增加所致。隨後，本集團遞延增值稅退稅由2021年12月31日約人民幣6.2百萬元減少至2022年12月31日約人民幣5.4百萬元，減少的主要原因是部分遞延增值稅退稅根據中國相關稅法和法規被用於抵銷增值稅銷項稅義務。於2023年12月31日，本集團遞延增值稅退稅保持穩定，約為人民幣5.3百萬元。於最後實際可行日期，本集團的遞延增值稅約為人民幣5.3百萬元。

於往績記錄期間，本集團就勞務、設備及服務的預付款項主要包括就本集團有關電信建設服務項目的服務向勞務供應商作出的預付款項，以及研發項目的項目資金。一般而言，本集團負責根據工單的條款於開工後15日內向勞務供應商提供約為合約價值50%的預付款項。在實踐中，本集團於收到來自客戶付款後結清該筆款項。本集團就勞務、設備及服務的預付款項由2020年12月31日約人民幣2.6百萬元大幅增加約112.0%至2021年12月31日約人民幣5.6百萬元，增加的主要原因是就其電信基礎設施服務項目向勞務供應商支付約人民幣3.1百萬元的預付款。此外，截至2022年12月31日，本集團就勞務、設備及服務的預付款項進一步增加約455.2%至約人民幣31.0百萬元，該增加的主要原因是本集團向其研發夥伴預付「面向5G/6G通信感知的光子融合技術及光子芯片研究」項目的項目資金約為人民幣25.1百萬元。項目資金將用於採購、定制及調試設備、購買原材料、組建研發團隊以及與研發夥伴建立應用場景。於南昌市科技局對項目計劃進行變更後，本集團於2023年底收到退還的項目資金。因此，於2023年12月31日，勞務、設備及服務預付款項結餘大幅減少至約人民幣6.8百萬元。

於最後實際可行日期，約人民幣0.2百萬元（佔本集團於2023年12月31日的勞工、設備及服務的預付款項約2.6%）已隨後予以動用。

## 財務資料

### 於聯營公司的投資

於2023年12月31日，本集團以權益法確認於聯營公司的投資約人民幣7.4百萬元，包括(i)於青優普信息科技的投資約為人民幣2.5百萬元，其中於最後實際可行日期，本集團持有49%股權，而51%股權則由一間政府機構間接持有；及(ii)於灣普興科技的投資約為人民幣4.9百萬元，其中於最後實際可行日期，本集團持有49%股權，而51%股權亦由一間政府機構間接持有。

於最後實際可行日期，青優普信息科技及灣普興科技仍未開展業務活動。

### 貿易及其他應付款項

下表載列本集團於所示日期之貿易及其他應付款項：

	於12月31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—第三方.....	297,877	385,996	362,836	438,053
其他應付稅項.....	37,013	48,187	54,128	76,186
應計薪資.....	3,471	4,865	3,497	4,049
其他應付款項及應計費用.....	3,190	3,316	4,947	7,014
應付股東款項.....	1,176	1,176	12,143	144,861
應付聯營公司款項.....	-	-	-	7,350
總計.....	<b>342,727</b>	<b>443,540</b>	<b>437,551</b>	<b>677,514</b>

### 貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要包括就本集團勞務供應商提供勞務而應付予彼等的應付款項。根據相關合約，本集團通常會於工程開工後15日內向勞務供應商預付工單所規定合約價值約50%的預付款。待本集團客戶於結算審核時驗收竣工後，本集團客戶相應向本集團支付尾款，本集團隨後結算與勞務供應商的貿易債項。責任保修期屆滿後，本集團客戶向本集團發放保留金，然後，本集團向勞務供應商付款。勞務供應商通常會在本集團收到客戶的付款後給予本集團介乎30至45天的信貸期。本集團的貿易應付款項一般受(包括但不限於)勞務供應商進行的工程量、就自供應商所收到的發票作出付款的時間、客戶作出結算的時間，以及彼等授予的信貸期所影響。

## 財務資料

本集團的貿易應付款項由2020年12月31日約人民幣297.9百萬元增加至2021年12月31日約人民幣386.0百萬元。該增加與本集團的業務增長基本一致。本集團的貿易應付款項其後由2021年12月31日約人民幣386.0百萬元減少至2022年12月31日約人民幣362.8百萬元。本集團於2022年12月31日的貿易應付款項減少主要是由於本集團於2022年的戰略重點轉向於其基礎設施數字化解決方案服務業務分部中的軟件解決方案服務項目。從戰略上重視軟件解決方案服務的這一舉措使本集團避免佔用大量資金為項目購買硬件，從而減少貿易應付款項結餘。本集團的貿易應付款項由2022年12月31日的人民幣362.8百萬元略微增加至2023年12月31日約人民幣438.1百萬元。該增加大體上與本集團業務的增長一致。

下表載列本集團於所示日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31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
1年內.....	263,499	349,056	265,277	327,691
1年以上但2年以內.....	27,511	28,228	75,219	68,215
2年以上但3年以內.....	1,311	1,905	13,642	20,938
3年以上.....	5,556	6,807	8,698	21,209
<b>總計.....</b>	<b>297,877</b>	<b>385,996</b>	<b>362,836</b>	<b>438,053</b>

賬齡逾12個月的未支付貿易應付款項乃主要由於客戶賬款延遲結算，進而導致本集團與勞務供應商的貿易債務結算延遲所致。

於最後實際可行日期，約人民幣150.9百萬元（佔本集團於2023年12月31日的貿易應付款項約34.5%）已於其後結清。

### 應付賬款周轉天數

下表載列本集團往績記錄期間的應付賬款周轉天數：

	於12月31日			
	2020年	2021年	2022年	2023年
應付賬款周轉天數(天).....	357.4	321.7	441.6	317.8

附註：貿易應付款項的平均餘額乘以該年／期的天數，再除以總銷售成本。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，本集團的應付賬款周轉天數冗長，此主要是由於供應商提供的信貸條款，容許本集團在收到客戶的付款之日後有30至45天的支付窗口。此外，本集團的客戶具有冗長的驗收及結算審核過程，彼等將於完成驗收及結算審核程序後分階段結算本集團的貿易債務，此導致本集團貿易債務的延遲結算。因此，貿易應付款項的周轉時間冗長直接導致本集團的貿易應收款項周轉天數延長。於截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團的貿易應付款項周轉天數相對穩定，分別為約357.4天及約321.7天。然而，於截至2022年12月31日止年度，該周轉天數大幅增加至約441.6天。該增長主要是由於本集團客戶的貿易債務結算期冗長，此反過來又延遲了其貿易應付項的結算。本集團貿易應付款項周轉天數由截至2022年12月31日止年度約441.6天減少至截至2023年12月31日止年度約317.8天。減少主要由於(i)本集團大力追討貿易債務，從而加速其貿易應付款項的結算；及(ii)本集團業務增長，導致截至2023年12月31日止年度的銷售成本相對較高。有關詳情，請參閱本節「貿易及其他應付款項」一段。

於整個往績記錄期間，本集團一直錄得較應付賬款周轉天數為長的應收賬款周轉天數。此乃主要由於(i)本集團於基礎設施數字化解決方案服務業務分部的貿易應收款項賬齡延長。其主要原因為(a)基礎設施數字化解決方案服務項目通常涉及期限較長的付款時間表；及(b)考慮到五個集成解決方案服務項目相關的終端用戶（包括地方政府及準政府機構）因COVID-19的影響而面臨流動資金緊絀，本集團決定延長其客戶的付款期；(ii)本集團基礎設施數字化解決方案服務業務分部內向軟件解決方案服務項目進行戰略轉變。有關該等項目的成本主要包括項目所用的自主開發軟體的研發成本。因此，與內部研發團隊及援助研發過程的第三方案員相關的對應應付款項先前於相關年度已結算，導致貿易應付款項結餘下降；及(iii)本集團通常須就項目向供應商預付前期成本，該等成本不會被分類為貿易應付款項。

### 其他應付稅項

本集團的其他應付稅項主要指應付增值稅。於2020年12月31日，其他應付稅項餘額約人民幣37.0百萬元，其於2022年12月31日增加至約人民幣54.1百萬元，並於2023年12月31日進一步增加至約人民幣76.2百萬元。其他應付稅項增加主要由於根據中國會計準則及稅收法規於會計記錄中確認相關增值稅納稅責任後由其產生的收入增加。該增加與本集團合約資產的增加基本一致。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

本集團的其他應付款項及應計費用主要指(i)保留金及履約保證金，將於相關項目完成後解除予本集團的勞務供應商；及(ii)本集團獲得的工作安全費用，該筆費用將於相關項目完成後退還予客戶。

### 應計薪金

本集團的應計薪金主要包括應支付予其員工的薪金。

### 應付股東款項

有關詳情請參閱本節「債務」一節。

### 應付聯營公司款項

有關詳情請參閱本節「債務」一節。

### 債務

下表載列於所示日期本集團的債務概要：

	於12月31日				於1月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024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</b>					
銀行借款					
—有抵押.....	207,706	311,449	325,172	297,384	290,000
—無抵押.....	—	—	50,026	50,074	50,000
租賃負債.....	316	111	45	145	144
應付股東款項.....	1,176	1,176	12,143	144,861	143,861
應付聯營公司款項.....	—	—	—	7,350	7,350
	<u>209,198</u>	<u>312,736</u>	<u>387,386</u>	<u>499,814</u>	<u>491,355</u>
<b>非流動</b>					
租賃負債.....	45	—	13	129	129
<b>總計.....</b>	<b><u>209,243</u></b>	<b><u>312,736</u></b>	<b><u>387,399</u></b>	<b><u>499,943</u></b>	<b><u>491,484</u></b>



---

## 財務資料

---

### 銀行借款

本集團的銀行借款主要用於於往績記錄期間，為其營運資金要求融資。於往績記錄期間及直至2024年1月31日，銀行借款隨本集團業務的增長而增加。銀行借款以本集團(i)貿易應收款項及合約資產；(ii)已抵押銀行存款；(iii)物業、廠房及設備；及(iv)投資物業抵押。此外，劉皓瓊先生及陶秀蘭女士（各為控股股東）已提供個人擔保及將個人財產質押為本集團的銀行借款之抵押，該等抵押均已解除。此外，本集團於往績記錄期間的銀行借款亦以(i)本集團一名執行董事周志強先生及其配偶的個人擔保作抵押，該抵押已獲解除；(ii)本集團僱員及前股東肖衛先生及其配偶提供的個人擔保作抵押，該抵押將於【編纂】前解除；及(iii)陶秀蘭女士的姊妹陶海蘭女士的個人擔保作抵押，該抵押將於【編纂】前解除。於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日，本集團的銀行借款之實際利率分別介乎每年【編纂】至5.57%、每年【編纂】至5.22%及每年4.20%至5.24%、每年3.95%至5.24%。於2024年1月31日，本集團有未使用之銀行融資額度約【編纂】。

經董事確認，本集團的銀行借款按一般商業條款訂立，且不包含在該等銀行融資中不常見的任何限制性契諾。董事進一步確認，本集團已及時結清其全部債務義務且在取得貸款或為其債務再融資時未有遇上任何困難。

此外，董事確認，於往績記錄期間存在違反契諾的情況。於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日，本集團與其一家主要銀行的借款金額約為人民幣90.2百萬元、人民幣155.2百萬元、【編纂】元及【編纂】相關的協議，受與金融機構貸款安排中常見的基於借款人資產負債表的若干財務比率相關的貸款契諾所約束。詳情請參閱本節「營運資金」一段。

### 租賃負債

本集團的租賃負債主要指本集團已租賃物業產生的負債。於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日，本集團的租賃負債之實際利率分別為每年4.75%、每年4.75%、每年4.75%及每年4.75%。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註21及27(c)。

## 財務資料

### 應付股東款項

下表載列本集團於所示日期的應付股東款項：

	於12月31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
劉先生 .....	1,152	1,152	-	71,542
劉鼎立先生 .....	24	24	24	9,813
陶海蘭女士 .....	-	-	-	36,645
劉鼎議先生 .....	-	-	-	13,365
楊女士 .....	-	-	-	1,377
西珀商務 (附註) .....	-	-	5,899	5,899
英華投資 (附註) .....	-	-	3,589	3,589
數智深空 (附註) .....	-	-	1,842	1,842
睿達信韜 (附註) .....	-	-	789	789
青優普信息科技 .....	-	-	-	2,450
灣普興科技 .....	-	-	-	4,900
<b>總計 .....</b>	<b>1,176</b>	<b>1,176</b>	<b>12,143</b>	<b>152,211</b>

附註：劉先生、陶海蘭女士、劉鼎議先生、劉鼎立先生、西珀商務、英華投資、數智深空及睿達信韜為GT & Yangtze、Octuple Hills、Huat Huat、西珀英屬維爾京群島、英華英屬維爾京群島、數智開曼及睿達英屬維爾京群島各自的股東。於重組前，彼等直接持有中贛通信股權。

於2023年12月31日，應付劉先生、陶海蘭女士、劉鼎議先生、劉鼎立先生及西珀商務、英華投資、數智深空及睿達信韜股東的款項指江西中歌就作為重組的一部分而收購各股東所持的中贛通信股權須支付的代價。2023年結餘大幅增加主要由於錄得江西中歌就向劉先生、陶秀蘭女士、劉鼎議先生、劉鼎立先生及楊女士收購合共約90.1%中贛通信股權而應付的代價。

應付股東款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。[餘額將於【編纂】前悉數結清。]

### 應付聯營公司款項

應付聯營公司款項指戈拉普科技結欠青優普信息科技的繳足股本約人民幣2.5百萬元及結欠灣普興科技的股本約人民幣4.9百萬元。戈拉普科技有義務不遲於2052年12月4日向戈拉普科技結算股本款項，及不遲於2053年2月14日向灣普興科技結算股本款項。該款項屬非貿易性質，無擔保，且不計息。

---

## 財務資料

---

### 或然負債

本集團並無會對其財務狀況、流動資金或經營業績構成重大不利影響之或然負債。除本節「債務」一段所披露者外，且除了集團內公司間債務及一般貿易票據外，董事確認，於2024年1月31日（就債務聲明而言的最後實際可行日期），本集團未有任何未償還按揭、押記、債權證、借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他已發行及未償還或同意發行的類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他未了結重大或然負債。

### 債務聲明

除上文所述或除本文件另有披露者外，於2024年1月31日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期），本集團並無已發行及未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契約或其他重大或然負債。

### 資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，本集團概無任何重大資產負債表外承擔及安排。

### 資產淨值

本集團的資產淨值由2020年12月31日的約人民幣1.3億元增加至2022年12月31日的約人民幣187.2百萬元。該增長主要歸因於本集團的溢利累積及中贛通信於期內進行的股份購回及注資的合併影響。然而，本集團資產淨值大幅減少約人民幣59.0百萬元，導致於2023年12月31日總計約人民幣128.2百萬元。減少主要因對重組計劃作出的修訂超過年內的溢利累積所導致。

---

## 財務資料

---

根據原重組計劃，並計及江西中歌為一家新成立的實體，註冊資本尚未繳足，因此，以促成中贛通信及若干股東將於中贛通信的股權轉讓予江西中歌。於2022年8月22日，劉先生、陶秀蘭女士、劉鼎立先生、劉鼎議先生及江西中歌之間以及楊女士及江西中歌之間簽立豁免協議。該等協議實際上豁免了江西中歌對有關轉讓作出相應代價的義務。然而，由於對重組的修訂，江西中歌及有關股東訂立的2023年12月協議須付諸執行，該協議使江西中歌向有關股東履行付款義務的責任得到恢復。為確保順利交割，陶秀蘭女士、劉鼎立先生、劉鼎議先生及楊女士集體向劉先生提供約人民幣61.2百萬元的資金。該等資金旨在促成劉先生向江西中歌提供約人民幣127.7百萬元（簡稱「資金」）作為一筆贈款，以專門用於向股東支付轉讓代價。其後江西中歌向股東作出轉讓付款，總額亦約為人民幣127.7百萬元。重組詳情請參閱本文件「歷史及重組」一節。

由於中贛通信的股東於不同財政年度分階段履行恢復付款義務及提供資金，因此於2023年12月31日本集團權益暫時減少約人民幣127.7百萬元。但倘江西中歌其後於2024年以贈款形式向中贛通信提供總額約為人民幣127.7百萬元的資金，預計本集團的權益將悉數收回相同金額。於2024年收到中贛通信股東的出資後，該權益增長將於本集團財務報表中得到適當反映。

### 資本管理

本集團管理資本時的主要目標為保障本集團能夠持續經營，從而繼續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益，並維持最佳資本結構以降低資本成本。

本集團積極及定期審視及管理其資本結構，以維持較高股東回報（有可能憑較高水平的借款達成）及憑穩健資本狀況帶來優勢及保障之間的平衡，並按經濟狀況的轉變調整資本結構。

本集團參考其債務狀況監察其資本結構。本集團的策略為維持股本及債務之間的平衡狀況，確保營運資金充足以履行債務義務。為了維持或調整該比率，本公司可能會調整向股東派付的股息之金額、發行新股份、退還資本予股東、籌集新債務融資或出售資產以減少債務。

## 財務資料

### 資本支出及承擔

#### 資本支出

於往績記錄期間，本集團產生資本支出分別約人民幣0.5百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣[14.0]百萬元，其主要與購買物業、廠房及設備有關。

於2024年，本集團計劃產生額外資本支出約人民幣19.4百萬元，用於購買硬件設備及配套軟件系統。有關本集團所產生額外資本支出之詳情，請參閱本文件「未來計劃及【編纂】」一節。

#### 資本承擔

下表載列本集團於所示日期之資本承擔概要：

	於12月31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
就物業、廠房及設備已訂約.....	-	6,969	453	-

於2021年12月31日，本集團的資本承擔主要包括為購買南昌市若干辦公室單位而支付的尾款，該等單位擬供戈拉普科技辦公使用。

### 物業權益及估值

下表載列本文件「附錄一—會計師報告」所述本集團投資物業的物業權益於2023年12月31日的賬面淨值與本文件「附錄三—物業估值報告」所述於2024年2月29日的市值之間的對賬：

	人民幣千元
本文件附錄一所載本集團投資物業的物業權益於2023年12月31日的賬面淨值.....	18,841
減：截至2024年2月29日止兩個月的投資物業折舊(未經審核).....	88
加：估值盈餘(未經審核).....	7,951
本文件附錄三所載標的物業權益於2024年2月29日的市值(未經審核).....	<u>26,880</u>

## 財務資料

### 與關聯方的交易

於往績記錄期間，本集團進行了若干關聯方交易，有關詳情載列於本文件附錄一會計師報告附註29。董事認為關聯方交易乃經公平磋商按一般商業條款進行，因此本集團於往績記錄期間的業績將不會因該等交易而扭曲。

### 就上市規則規定所須之披露

於最後實際可行日期，董事確認並無將引起上市規則第13.12條至第13.19條項下披露規定之情形。

### 關鍵財務比率

下表載列本集團於往績記錄期間的關鍵財務比率概要：

關鍵財務比率	計算程式	截至12月31日止年度			
		2020年	2021年	2022年	2023年
流動比率 (倍數)	流動資產／流動負債	1.1	1.0	1.1	1.0
速動比率 (倍數)	(流動資產－存貨)／ 流動負債	1.1	1.0	1.1	1.0
資產負債率 (倍數)	總債務 <sup>(1)</sup> ／總權益	1.6	2.5	2.0	2.7
債務權益比率 (倍數)	(總債務 <sup>(1)</sup> －銀行結餘及 現金)／總權益	1.5	2.2	1.6	2.1
利息覆蓋率 (倍數)	稅前利潤及融資成本／ 融資成本	3.1	4.6	3.5	5.2
權益回報率 (%)	相應年結日的年度利潤／ 總權益x100%	24.9	29.0	18.7	53.5
資產回報率 (%)	相應年結日的年度利潤／ 資產總額x100%	4.7	4.0	3.4	5.9

附註：

- 債務定義為包括(i)非日常業務過程中產生的應付款項；及(ii)計息的應付款項。本集團的總債務包括計息銀行借款及租賃負債。

---

## 財務資料

---

### 流動比率及速動比率

於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日，本集團的流動比率分別約為1.1倍、1.0倍、1.1倍及1.0倍，而同期末的速動比率分別約為1.1倍、1.0倍、1.1倍及1.0倍。於往績記錄期間，本集團的流動比率及速動比率保持穩定。

### 資產負債率

本集團的資產負債率由2020年12月31日約1.6倍上升至2021年12月31日約2.5倍。該增加乃主要由於短期銀行借款增加及本集團權益因股份回購而減少的合併影響。然而，本集團的資產負債率由2021年12月31日約2.5倍下降至2022年12月31日約2.0倍。該下降乃主要由於本集團權益因利潤累積及注資而增加。本集團的資產負債比率由2022年12月31日的約2.0倍增加至2023年12月31日的約2.7倍。該增加主要由於恢復江西中歌就根據重組收購中贛通信股權而須支付代價的義務，導致本集團權益暫時下降。須強調的是，於中贛通信的股東向江西中歌轉移及豁免貸款後，權益的暫時下降將有望得到扭轉。此項安排將有助於恢復本集團的權益狀況。有關重組的詳情，請參閱本文件「歷史及重組」一節。然而，值得注意的是，權益暫時下降的影響部分被年內累積的溢利所緩解。

### 債務權益比率

本集團的債務權益比率由2020年12月31日約1.5倍增加至2021年12月31日約2.2倍。該增加乃由於本集團短期銀行借款增加及本集團權益因股份回購而減少的合併影響。然而，本集團的債務權益比率由2021年12月31日約2.2倍下降至2022年12月31日約1.6倍。該下降主要乃由於本集團權益因利潤累積及注資而增加。本集團的債務權益比率由2022年12月31日的約1.6倍增加至2023年12月31日的約2.1倍。該增加主要由於恢復江西中歌就根據重組收購中贛通信的股權而須支付代價的義務，導致本集團權益暫時下降。須強調的是，於中贛通信的股東向江西中歌轉移及豁免貸款後，權益的暫時下降將有望得到扭轉。此項安排將有助於恢復本集團的權益狀況。有關重組的詳情，請參閱本文件「歷史及重組」一節。



---

## 財務資料

---

### 利息覆蓋率

本集團的利息覆蓋率由截至2020年12月31日止年度約3.1倍增加至截至2021年12月31日止年度約4.6倍。該增加主要是由於銀行利率較上年降低，導致本集團融資成本減少。然而，本集團的利息覆蓋率由截至2021年12月31日止年度約4.6倍降至截至2022年12月31日止年度約3.5倍。該下降主要乃由於2022年本集團銀行借款平均餘額增加，導致本集團融資成本增加。本集團的利息覆蓋率由截至2022年12月31日止年度的約3.5倍增加至截至2023年12月31日止年度的約5.2倍。該增加可主要歸因於本集團業務於2023年的盈利能力提升，外加年內產生的融資成本保持穩定。盈利能力的提升使本集團能夠產生較高的收益，從而能夠較寬裕地覆蓋融資成本。

### 權益回報率

本集團的權益回報率由截至2020年12月31日止年度約24.9%上升至截至2021年12月31日止年度約29.0%，主要乃由於本集團於2021年的純利增加及本集團權益因股份回購而減少的合併影響。本集團的權益回報率由截至2021年12月31日止年度約29.0%下降至截至2022年12月31日止年度約18.7%。該下降主要乃由於本集團2022年純利減少（其主要由信貸減值虧損及【編纂】增加所導致），以及本集團權益因溢利積累及注資而增加的合併影響。本集團的權益回報率由截至2022年12月31日止年度的約18.7%增加至截至2023年12月31日止年度的約53.5%。該增加主要由於(i)本集團業務於2023年的盈利能力提升；及(ii)恢復江西中歌就根據重組收購中贛通信股權而須支付代價的義務，導致本集團權益暫時下降。有關重組的詳情，請參閱本文件「歷史及重組」一節。

### 資產回報率

本集團的資產回報率由截至2020年12月31日止年度約4.7%下降至截至2021年12月31日止年度約4.0%。雖然本集團截至2021年12月31日止年度的純利錄得增長，但因本集團的貿易及其他應收款項及合約資產隨著本集團業務的增長而增加，導致上述增長被本集團總資產的增長抵銷。本集團的資產回報率由截至2022年12月31日止年度的約3.4%增加至截至2023年12月31日止年度的約5.9%。增長的主要原因為於2023年本集團業務的盈利能力增強。隨後，本集團截至2022年12月31日止年度的資產回報率進一步下降至約3.4%。該下降主要乃由於(i)信貸減值虧損及【編纂】增加導致本集團純利下降，及(ii) COVID-19疫情使得客戶結算延遲導致貿易應收款項增加的合併影響。

---

## 財務資料

---

### 市場風險定量及定性披露

本集團面臨(i)信貸風險；(ii)流動資金風險；及(iii)利率風險。本集團面臨的風險詳情載列於本文件附錄一會計師報告附註26。

### 金融工具

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無為對沖目的而訂立任何金融工具。

### 可分派儲備

本公司於2022年4月20日註冊成立為投資控股公司，且於最後實際可行日期，本公司並無儲備可供分派予股東。

### 股息

本公司為於開曼群島註冊成立的公司，其宣派及派付任何股息，以及股息的金額均需遵守組織章程細則及開曼群島公司法。然而，概不得宣派任何超出董事會建議金額的股息。股息的宣派、派付及金額取決於本集團的財務狀況、盈利、資本要求及盈餘、合約及法律限制、其向附屬公司收取股息付款的能力及其他董事認為相關的因素。於最後實際可行日期，本集團未有任何特定的股息政策或預定的股息支付率。

中國法律規定僅按中國的會計準則（或與其他司法權區普遍接受的會計準則，包括香港財務報告準則有所不同）所計算的純利派付股息。本公司的中國附屬公司須按相關中國法律及各自的組織章程細則條款所規定，將其部分純利留作法定儲備。該等附屬公司的純利之部分不可作為現金股息分派。本公司的中國附屬公司作出的分派亦可能因產生債務或虧損，或本集團日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議內的任何限制性契諾而受到限制。由於本公司為投資控股公司，且依賴其附屬公司的股息作為派付股息的資金來源，該等限制或會限制或完全阻止本公司派付股息。

於往績記錄期間，本集團旗下公司未有宣派或派付任何股息或分派。

---

## 財務資料

---

### **[編纂]**

#### **[編纂]**

### **未經審核[編纂]經調整有形資產淨值**

有關本集團未經審核**[編纂]**經調整有形資產淨值，請參閱本文件「附錄二－未經審核**[編纂]**財務資料」一節。

### **近期發展**

詳情請參閱本招股章程「概要－近期發展及無重大不利變動」一節。

### **無重大不利變動**

董事已確認，直至本文件日期，自2023年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所載本集團最近期綜合財務報表的編製日期）起，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2023年12月31日起，並無事項將對本文件附錄一會計師報告內所示的資料產生重大影響。