

財務資料

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

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

概覽

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

憑藉我們全面的企業級解決方案產品和卓越的交付能力，我們的收入於往績記錄期間迅速增長，由2021年的人民幣459.9百萬元增加至2022年的人民幣515.0百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣813.0百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為33.0%。我們於整個往績記錄期間的收入增長主要是由於我們的經營規模及客戶群不斷

財務資料

擴大。同時，我們的毛利由2021年的人民幣152.2百萬元增加至2022年的人民幣201.5百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣325.4百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為46.2%，且我們的毛利率由2021年的33.1%增加至2022年的39.1%，並進一步增至2023年的40.0%。儘管我們於往績記錄期間持續投入研發及商業化，我們的業務仍能保持盈利，我們的經調整淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）於2023年為人民幣117.7百萬元。

編製基準

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

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

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

影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績主要受中國企業級交互式人工智能解決方案市場的增長及滲透影響。除一般的行業背景外，尤其是在公司層面，我們認為我們的收入增長主要受我們提供企業級解決方案的收入所推動，而我們提供交互式人工智能解決方案的收入取決於我們在主要終端客戶行業中擴大客戶群及深化現有客戶關係的能力，以及我們增強技術的能力及擴展至其他行業的能力。此外，我們的實現盈利的能力將不斷受到我們的成本結構以及研發開支、銷售及營銷費用以及其他費用的影響。

財務資料

中國企業級交互式人工智能解決方案市場的增長及滲透

我們認為，我們的財務表現及未來增長取決於中國企業級交互式人工智能解決方案市場的整體增長及我們的競爭力。根據艾瑞諮詢報告，2023年，中國企業級交互式人工智能解決方案市場的規模達到人民幣621億元，預計2028年將達到人民幣2,041億元，2023年至2028年的複合年增長率為26.9%。然而，根據同一資料來源，2023年中國企業級交互式人工智能解決方案的市場滲透率僅為11.6%，而美國則為18.2%。目前中國企業級交互式人工智能解決方案的市場滲透率仍有巨大提升空間，預計2028年的滲透率將提升至16.2%。此外，隨著中國龐大的經濟規模和可觀的社會活動水平催生出豐富多樣的應用場景，而該等應用場景正被企業級交互式人工智能日益滲透及擴展，我們預計市場對我們解決方案的需求將持續增加，這將在可預見的未來進一步增加我們的銷售。

我們在主要終端客戶行業擴大客戶群及深化現有客戶關係的能力

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

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

財務資料

我們增強交互式人工智能技術能力及擴展至其他行業的能力

我們的交互式人工智能技術能力對我們的業務營運至關重要。為滿足企業級用戶的實際業務需求，我們將繼續加大對研發的投入，以推進解決方案的標準化，並為其迭代開發更多應用場景和創新功能。具體而言，我們將通過實施我們的關鍵技術計劃（如強化學習、遷移學習和聯邦學習、計算機視覺人工智能賦能的可視化交互式人工智能和與可視化交互式人工智能匹配的新一代融合通信）來繼續提高我們的技術能力，以加強我們對現有及新興企業級交互式人工智能解決方案提供商的競爭力，並保持我們交互式人工智能技術的競爭力及創新性。於往績記錄期間，我們於2021年、2022年及2023年的研發開支分別為人民幣36.3百萬元、人民幣64.0百萬元及人民幣98.8百萬元。我們預計，我們的創新戰略重點將進一步增強我們的競爭優勢，並使我們能夠獲得更多的市場份額，從而使我們能夠進一步增加收入並加強我們的財務表現。

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

我們持續維持和提高利潤率水平和運營效率的能力

我們持續維持及提高利潤率水平及運營效率的能力在很大程度上取決於我們管理及優化成本和營運開支的能力。於往績記錄期間，我們的毛利率由2021年的33.1%提升至2022年的39.1%，並進一步提升至2023年的40.0%，這歸功於我們企業級解決方案的高度標準化和模塊化使我們能夠有效且高效地滿足用戶的需求。儘管我們的成本結構將受到我們解決方案組合的影響，並可能進一步影響我們的毛利率，但我們認為，我們有能力擴大收入，同時實現顯著的成本效益。隨著業務規模的增長，我們預計將進一步優化結構性成本，以更有效地競爭。

財務資料

此外，控制營運開支以實現最佳運營效率對我們的成功亦至關重要。於2021年、2022年及2023年，我們的研發開支佔收入的百分比分別為7.9%、12.4%及12.2%，而銷售及營銷費用佔收入的百分比分別為0.7%、1.4%及1.3%。受益於我們行之有效的市場進入策略，我們顯示出具有穩定盈利能力的良好前景。為確保技術戰略有效實施，我們將不斷擴大我們的研發團隊並招募更多行業領先人才。此外，為了有效加強商業化能力，我們計劃通過招募更多具有豐富行業和客戶洞察的專業人士來擴大內部銷售和營銷團隊。因此，我們預計，我們的研發開支以及銷售及營銷費用的絕對金額將隨著我們未來業務的增長而繼續增加。儘管如此，隨著我們擴大業務和提供解決方案的規模和範圍，我們預期將受益於規模化經營，以提高運營效率。

COVID-19疫情的影響

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

重大會計政策資料及重大會計判斷

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

財務資料

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

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

收入確認

收入產生自我們日常業務過程中銷售貨品及提供服務。

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

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

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

財務資料

我們的大部分收入來自以下服務和產品：

- 企業級解決方案；
- 其他服務，主要包括推廣服務。

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

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

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

商譽

收購業務所產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並須每年進行減值測試。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(e)及2(j)(ii)。

物業及設備

物業及設備的以下項目按成本（包括資本化借貸成本）減累計折舊及任何累計減值虧損列賬：

- 產生自租賃物業的使用權資產（倘我們並非物業權益的登記擁有人）；及
- 廠房及設備項目，包括因租賃相關廠房及設備而產生的使用權資產。

財務資料

倘物業、廠房及設備項目的重要部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目（主要組成部分）入賬。

詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(i)及2(j)。

處置物業及設備項目的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊乃於物業及設備項目的估計可使用年期內使用直線法核銷其成本減去其估計剩餘價值（如有）計算得出，且一般於損益中確認。

目前及可資比較期間之估計可使用年期如下：

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

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行審閱並調整（如適用）。

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

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

在建工程不計提折舊。

無形資產（商譽除外）

我們收購的可使用年期有限的無形資產（商譽除外）按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j)(ii)。

攤銷是以直線法將無形資產的成本減其估計剩餘價值在其估計可使用年期內核銷（如有），且一般於損益中確認。

財務資料

目前及可資比較期間之估計可使用年期如下：

軟件	五年
專利	八年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日進行審閱並調整（如適用）。

信貸虧損及資產減值

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

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。一般而言，信貸虧損按合約金額與預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

若影響重大，則預期現金差額將採用以下利率貼現：

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

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為我們面對信貸風險的最長合同期間。

我們按以下其中一項基準計量預期信貸虧損：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月（或倘工具的預期存續期少於12個月，則為較短期間）內可能發生的違約事件導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預期存續期內所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。

貿易應收款項的虧損撥備通常乃按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。

財務資料

信貸風險大幅增加

當釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅上升及計量預期信貸虧損時，我們會考慮相關及無須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。這包括根據我們過往經驗及已知信貸評估得出之定量及定性資料及分析，其中包括前瞻性資料。

我們假設，倘一項金融資產逾期超過30日，則其信貸風險會大幅上升。

我們於下列情況下將金融資產視為違約：

- 債務人不可能在我們對如變現抵押（如持有）等行為無追索權的情況下向我們悉數支付其信貸義務；或
- 該金融資產逾期90日。

我們於各報告日期重新計量預期信貸虧損以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。我們就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬戶對其賬面值作相應調整，惟以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（可劃轉）的非股本證券投資除外，其虧損撥備於其他綜合收益確認並累計於公允價值儲備（可劃轉），而不會減少財務狀況表內金融資產的賬面值。

利息收益

利息收益按實際利率法確認。「實際利率」乃金融資產預期存續期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。在計算利息收益時，實際利率適用於資產的賬面總值（當資產未發生信貸減值時）。然而，對於已發生信貸減值的金融資產，於初始確認後，利息收益按金融資產的攤餘成本採用實際利率計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收益將恢復為按總額基準計算。

財務資料

核銷政策

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

先前核銷的資產於後續收回，於收回期間在損益中確認為減值撥回。

合約負債

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

有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(v)。

研發開支

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

計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(z)。

利用估值技術對金融工具進行公允價值計量

並非於活躍市場買賣的金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。估值技術包括現金流量貼現模型、市場可比模型、經調整的近期交易價格等。我們通過判斷選擇各種方法，並主要基於各報告期末的現有市況作出假設。有關所用主要假設及該等假設變動的影響，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(e)。使用不同的估值技術或輸入值可能會導致公允價值估計的重大差異。估值技術產生的公允價值亦會根據市場慣例與相同或類似金融工具在可觀察市場的交易進行驗證。

財務資料

非金融資產減值(商譽除外)

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

商譽減值

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

遞延稅項資產

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

預期信貸虧損的虧損撥備

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

財務資料

合併損益表之選定項目的說明

下表載列於所示年度我們的合併損益表：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	459,935	514,992	813,017
營業成本	(307,773)	(313,526)	(487,600)
毛利	152,162	201,466	325,417
其他收入	7,692	11,016	27,226
其他利得／(虧損)淨額	200	(16)	(25)
研發開支	(36,310)	(63,983)	(98,798)
銷售及營銷開支	(3,162)	(7,249)	(10,347)
行政及其他營運開支	(24,552)	(31,486)	(58,499)
貿易應收款項減值虧損	(17,444)	(42,562)	(55,379)
經營所得利潤	78,586	67,186	129,595
淨財務成本	(8,183)	(9,034)	(11,696)
可贖回注資的賬面值變動	(25,950)	(157,504)	(146,892)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的公允 價值變動	-	8,337	258
分佔聯營公司(虧損)／利得	(22)	131	(20)
除稅前利潤／(虧損)	44,431	(90,884)	(28,755)
所得稅	(8,047)	5,073	(446)
年內利潤／(虧損)	<u>36,384</u>	<u>(85,811)</u>	<u>(29,201)</u>
以下各方應佔：			
本公司的權益股東	36,895	(87,155)	(33,754)
非控股權益	(511)	1,344	4,553
每股盈利／(虧損)			
基本及攤薄(人民幣元)	<u>1.61</u>	<u>(3.33)</u>	<u>(1.13)</u>
年內其他綜合收益	(84)	37	180
年內綜合收益總額	<u>36,300</u>	<u>(85,774)</u>	<u>(29,021)</u>

財務資料

非國際財務報告準則計量

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

我們通過消除可贖回注資的賬面值變動的影響，將調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）定義為年內利潤。下表將我們呈報的調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）與按照國際財務報告準則計算和呈報的財務計量（即年內利潤／虧損）進行對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤／虧損與			
調整後淨利潤（一項非國際			
財務報告準則計量）的對賬			
年內利潤／（虧損）	36,384	(85,811)	(29,201)
加：			
可贖回注資的賬面值變動	25,950	157,504	146,892
調整後淨利潤（一項非國際			
財務報告準則計量）	62,334	71,693	117,691

我們的管理層認為，可贖回注資的賬面值變動為非現金項目，主要原因是我們於2022年及2023年產生了淨虧損，而有關賬面值將於[編纂]及[編纂]完成後由金融負債重新分類至權益。因此，通過在計算調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）時消除所述項目的影響，該計量可更好地反映我們的相關經營業績，並可更好地比較各年的經營業績。

財務資料

收入

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

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
企業級解決方案	456,871	99.3	491,641	95.5	801,060	98.5
其他*	3,064	0.7	23,351	4.5	11,957	1.5
總計	459,935	100.0	514,992	100.0	813,017	100.0

附註：

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

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

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自以下各方的收入						
— 系統集成商	381,101	83.4	378,897	77.1	638,528	79.7
— 企業級用戶	75,770	16.6	112,744	22.9	162,532	20.3
總計	456,871	100.0	491,641	100.0	801,060	100.0

財務資料

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

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
純軟件解決方案	85,447	18.7	162,548	33.1	282,980	35.3
軟件加硬件解決方案	371,424	81.3	329,093	66.9	518,080	64.7
總計	456,871	100.0	491,641	100.0	801,060	100.0

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

由於若干客戶可能對我們技術的附帶功能有特定需求，因此於往績記錄期間，我們不時就開發項目特定軟件從外部購買軟件及／或服務，以提供一站式整體解決方案。由於我們的業務重點是主要基於我們的技術向企業級用戶提供價值，因此於往績記錄期間各年度，該等從外部購買的軟件及／或軟件開發服務僅佔我們營業成本的有

財務資料

限百分比。有關詳情，請參閱本節「一 營業成本」。下表載列於所示年度僅由我們技術實現的純軟件解決方案以及包含從外部購買的軟件及／或軟件開發服務的純軟件解決方案所產生的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
純軟件解決方案						
— 僅由我們的技術實現	72,385	84.7	154,456	95.0	219,777	77.7
— 包括從外部購買的 軟件及／或軟件 開發服務	13,062	15.3	8,092	5.0	63,203	22.3
總計	85,447	100.0	162,548	100.0	282,980	100.0

於往績記錄期間各年度，我們自包含從外部購買的軟件及／或軟件開發服務的純軟件解決方案產生的收入出現波動，反映了相關客戶於各年度要求的附件功能的或有性質。相比之下，於往績記錄期間，僅由我們技術實現的純軟件解決方案產生的收入持續增加，這與我們收入增長的總體趨勢一致，且亦佔據我們純軟件解決方案產生的收入的主要部分。於2023年，僅由我們技術實現的純軟件解決方案所產生的收入佔純軟件解決方案所產生收入的比例較小，這主要是由於我們參與的若干項目涉及購買具有特定功能的平台作為我們技術的補充，因此同期產生了較高的收入。具體來說，我們主要為用於數據分析和管運以及車輛檢測的若干平台進行外部採購，以提供相關的車聯網解決方案，以及為用於人力資源維護的若干平台進行外部採購，以提供相關的智慧管理解決方案，在每種情況下均按一站式基準進行。

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

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

財務資料

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

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

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
城市管理及行政	165,075	36.1	192,734	39.2	321,239	40.1
汽車及交通	81,251	17.8	83,393	17.0	191,077	23.9
通信	68,385	15.0	91,782	18.7	173,976	21.7
金融	96,051	21.0	79,745	16.2	84,530	10.5
其他行業	46,109	10.1	43,987	8.9	30,238	3.8
總計	456,871	100.0	491,641	100.0	801,060	100.0

財務資料

於往績記錄期間各年度，除2023年來自海外國家客戶的人民幣6.0百萬元外，我們的絕大部分收入均來自中國客戶。某一客戶的地理位置根據接受問題的相關解決方案的位置確定。

營業成本

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

具體而言，我們的推廣服務成本由2021年的人民幣14.0百萬元增至2022年的人民幣31.1百萬元，主要是由於我們提供該等推廣服務的採購成本增加，而同期由此產生的收入大幅增加。該等推廣服務成本由2022年的人民幣31.1百萬元減少至2023年的人民幣11.7百萬元，與我們由此產生的收入減少一致。有關詳情，請參閱本節「各期經營業績比較－2023年與2022年比較」。於往績記錄期間各年度，我們從外部購買的服務的成本有所波動，反映了相關客戶於各年度所需輔助軟件功能的偶然性質。該等成本由2022年的人民幣6.2百萬元增至2023年的人民幣53.8百萬元，主要是由於與提供車聯網及智慧行政解決方案的外部外包軟件開發服務有關的採購成本增加。下表載列我們於所示年度按性質劃分的營業成本明細(以絕對金額及佔總營業成本的百分比列示)：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
設備成本	180,719	58.7	162,735	51.9	300,593	61.7
網絡及其他電信資源成本	100,351	32.6	100,486	32.1	100,390	20.6
僱員福利開支	4,941	1.6	9,177	2.9	10,908	2.2

財務資料

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
折舊及攤銷	770	0.3	2,728	0.9	4,367	0.9
推廣服務成本	14,030	4.6	31,060	9.9	11,670	2.4
外包服務成本	6,433	2.1	6,150	2.0	53,775	11.0
其他	529	0.1	1,190	0.3	5,897	1.2
總計	307,773	100.0	313,526	100.0	487,600	100

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減我們的營業成本，而我們的毛利率指我們的毛利佔我們收入的百分比。於2021年、2022年及2023年，我們的毛利分別為人民幣152.2百萬元、人民幣201.5百萬元及人民幣325.4百萬元，而我們的毛利率在同年度分別達到33.1%、39.1%及40.0%。

下表載列於所示年度按客戶類型劃分的我們提供解決方案所產生的毛利明細（以絕對金額及毛利率計）：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自以下的毛利						
— 系統集成商	125,656	33.0	154,110	40.7	230,872	36.2
— 企業級用戶	37,472	49.5	55,065	48.8	94,258	58.0
	163,128	35.7	209,175	42.5	325,130	40.6

財務資料

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

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
純軟件解決方案	76,467	89.5	149,468	92.0	229,996	81.3
軟件加硬件解決方案	86,661	23.3	59,707	18.1	95,134	18.4
	163,128	35.7	209,175	42.5	325,130	40.6

整體而言，純軟件解決方案的毛利率高於軟件加硬件解決方案的毛利率，主要是由於純軟件解決方案主要由我們的技術提供支持，而該等技術主要計入內在成本結構項下的僱員福利開支。數十年的技術積累使我們的軟件使用量不斷增加，毛利水平持續高企。相比之下，我們的軟件加硬件解決方案將軟件與外包硬件元件捆綁在一起，使毛利水平大幅正常化。於往績記錄期間，我們純軟件解決方案的毛利率相對穩定，於2021年、2022年及2023年分別為89.5%、92.0%及81.3%。於2021年、2022年及2023年，我們軟件加硬件解決方案的毛利率在18.1%至23.3%之間波動，這主要是由於我們各年度從中產生收入的不同軟件加硬件解決方案組別的軟硬件構成比例不同。出於相同原因，我們分別向系統集成商及企業級用戶提供的解決方案的毛利率於往績記錄期間各年度亦有所波動，兩者之間或按年度與年度方式本質上不具有可比性，而可能不可作為我們整體毛利率水平的指標。

財務資料

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

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自以下純軟件解決方案 的毛利						
— 僅由我們的技術實現	69,404	95.9	147,443	95.5	209,402	95.3
— 包括從外部購買的 軟件及／或軟件 開發服務	7,063	54.1	2,025	25.0	20,594	32.6
	76,467	89.5	149,468	92.0	229,996	81.3

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

其他收入

於往績記錄期間，我們的其他收入指作為獎勵我們對技術創新及區域經濟發展作出的貢獻以及鼓勵我們的項目研發而收取的政府補助，並於合併損益表中確認，前提是相關條件（如有）得到達成。於2021年、2022年及2023年，該等政府補助分別為人民幣7.7百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣27.2百萬元。

財務資料

研發開支

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

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
技術服務費	20,077	29,083	46,391
僱員福利開支	13,471	23,948	34,843
折舊及攤銷	1,278	8,935	15,571
其他	1,484	2,017	1,993
總計	36,310	63,983	98,798

於往績記錄期間，我們委聘第三方技術服務提供商主要是為了(i)開發解決方案的非標準化步驟(如數據訓練、AI算法優化及特定用戶端應用程序開發)，以便我們能夠更高效地專注於我們的標準化功能模塊來提供我們的解決方案；及(ii)開發我們當時新涉足領域(如與網聯車項目及智能視頻分析相關的領域)的對我們的核心交互式人工智能技術進行補充的若干非核心技術項目，以便快速滲透到該等領域，並以具成本效益的方式提供創新的解決方案。於往績記錄期間，該等費用佔我們與其他開支(如僱員福利開支)有關的研發開支的主要部分，這主要反映出基於我們近二十年來積累的豐富技術及專業知識，我們已在我們的技術中實現了一定程度的規模經濟。儘管我們的技術服務費於往績記錄期間有所增加(這與我們擴大業務運營及加強將進行的研發活動一致)，但我們的研發開支佔收入的百分比分別為7.9%、12.4%及12.2%。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間各年度的主要第三方技術服務提供商的詳情：

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

財務資料

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

財務資料

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

財務資料

2023年

主要技術 服務提供商	背景	提供商應佔 的研發開支	所採購技術服務的詳情
		人民幣千元	
供應商J	一家專注於計算機系統集成服務及計算機軟件開發、設計及生產的上海公司	8,719	與數據訓練及管理平台相關的技術開發服務，可增強我們的數據處理能力，支持基於不同算法框架管理多個訓練任務、智能分配計算資源及優化參數、管理及評估模型、可擴展地集成其他系統以及改善數據安全及隱私保護等關鍵功能
供應商O	有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」	7,358	與AI算法優化相關的技術開發服務，旨在代替人工自動分析法律法規文本，從而提高我們的交互式人工智能技術在服務行政服務相關場景中的性能
供應商P	有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」	8,269	與基於集中數據平台的數據訓練相關的技術開發服務，能夠管理、處理和分發涉及網聯車相關場景的海量數據，使我們的技術能夠更好地服務於上述場景

財務資料

2023年

主要技術 服務提供商	背景	提供商應佔 的研發開支	所採購技術服務的詳情
		人民幣千元	
供應商L	一家專注於軟件開發及其他技術開發、諮詢、轉讓及推廣服務的上海公司	5,836	與軟件應用有關的技術開發服務，涉及企業對其個人用戶的全生命週期管理，以促進產品銷售、售後及其他客戶服務（包括用戶分析及銷售線索管理、用戶身份、推廣活動、會員資格及福利等功能），該等服務補充了我們在客服相關場景中應用的技術；通過企業微信提供自然語言數據的處理和分析服務
供應商R	一家專注於基礎電信服務、信息系統集成服務、軟件開發及網絡技術服務的山東公司	6,795	服務器託管服務，用於持續建立我們的人工智能算力中心。詳情請參閱本文件「業務－我們的技術－人工智能技術－人工智能算力中心」。

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

財務資料

銷售及營銷開支

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

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	2,091	2,656	5,779
營銷及差旅開支	827	3,957	3,268
折舊及攤銷	138	518	663
其他	106	118	637
總計	3,162	7,249	10,347

行政及其他營運開支

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

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	9,424	13,185	18,281
專業服務及其他諮詢費	9,658	7,255	22,807
折舊及攤銷	1,648	5,733	9,926
其他	3,822	5,313	7,485
總計	24,552	31,486	58,499

財務資料

貿易應收款項減值虧損

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項減值虧損指貿易應收款項的信貸虧損撥備。於2021年、2022年及2023年，我們的貿易應收款項減值虧損分別為人民幣17.4百萬元、人民幣42.6百萬元及人民幣55.4百萬元。

淨財務成本

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

	截至12月31日止年度		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
來自銀行存款的利息收益	(30)	(31)	(73)
融資收入	(30)	(31)	(73)
銀行貸款及其他借款利息	7,839	8,532	11,132
關聯方借款利息	—	130	—
租賃負債利息	374	403	637
財務成本	8,213	9,065	11,769
	8,183	9,034	11,696

可贖回注資的賬面值變動

於往績記錄期間，可贖回注資的賬面值變動指與分類為流動負債的A輪投資者、B輪投資者、B+輪投資者及C輪投資者的股權投資有關的變動。有關詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－可贖回注資」。於2021年、2022年及2023年，該等賬面值變動分別為人民幣26.0百萬元、人民幣157.5百萬元及人民幣146.9百萬元。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動

於往績記錄期間，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動指與我們於一家在中國註冊成立的私營公司的戰略投資有關的變動，該公司主要從事AI硬件製造及銷售。有關詳情，請參閱本節「一對合併財務狀況表中選定項目的討論－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。於2021年、2022年及2023年，該等公允價值變動分別為零、人民幣8.3百萬元及人民幣0.3百萬元。

所得稅

於往績記錄期間，我們的所得稅包括即期所得稅及遞延稅項。本公司獲得高新技術企業資格，並有權於2021年、2022年及2023年各年度分別享有15%所得稅優惠稅率。根據《中國所得稅法》及其相關法規，於2021年及截至2022年9月30日止九個月，我們的合格研發開支可獲額外75%稅務減免，自2022年10月1日至2023年12月31日，我們的合格研發開支可獲額外100%稅務減免。有關我們的若干附屬公司於往績記錄期間享有的其他優惠稅務待遇的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註7。有關遞延稅項資產及負債的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27(b)。下表載列於所示年度我們所得稅的組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項			
年內撥備	11,042	81	10,354
過往年度的(超額)撥備	–	–	(375)
遞延稅項			
暫時性差異的產生和撥回	(2,995)	(5,154)	(9,533)
總計	8,047	(5,073)	446

財務資料

各期經營業績比較

2023年與2022年比較

收入

我們的總收入由2022年的人民幣515.0百萬元增加至2023年的人民幣813.0百萬元，主要是由於我們不斷擴大經營規模，這推動了我們的四個主要終端客戶行業的收入同步增長，我們的客戶群不斷擴大，以及我們2022年的收入暫時受到COVID-19疫情的負面影響。我們來自汽車及交通的收入由2022年的人民幣83.4百萬元大幅增加至2023年的人民幣191.1百萬元，主要是由於我們現有主要客戶對我們解決方案的購買增加且終端客戶行業的客戶群有所擴大。例如，我們其中一名主要客戶客戶A於2023年擴大了對汽車及交通的採購，而該客戶於往績記錄期間為我們於2021年的第二大項目及2022年的第四大項目均作出了收入貢獻。具體而言，2023年，來自客戶A的收入較2022年增加27.3%。我們來自城市管理及行政的收入亦由2022年的人民幣192.7百萬元大幅增加至2023年的人民幣321.2百萬元，主要由於我們持續為智慧小鎮及更多元化類型的行政平台提供解決方案，以及於2022年12月完成對金訊數智的收購。例如，按2023年的收入貢獻計，我們的五個最大項目中有三個來自城市管理及行政。我們來自通信行業的收入由2022年的人民幣91.8百萬元增至2023年的人民幣174.0百萬元，主要是由於我們現有客戶對我們的解決方案的購買有所增加。例如，客戶B是我們於往績記錄期間的電信行業主要客戶之一，為我們於2021年的第五大項目及2022年的第三大項目做出了收入貢獻，其2023年進一步擴大向我們的採購。具體而言，2023年，來自客戶B的收入較2022年增加17.4%。我們來自金融行業的收入亦由2022年的人民幣79.7百萬元小幅增至2023年的人民幣84.5百萬元。

我們來自其他行業的收入由2022年的人民幣44.0百萬元減少至2023年的人民幣30.2百萬元，主要是由於我們主要專注於四個主要終端客戶行業的運營。我們來自為銷售電信終端及其他電信資源及服務而提供推廣服務的其他收入由2022年的人民幣23.4百萬元減少至2023年的人民幣12.0百萬元，主要是由於我們於開始提供上述服務的前一期間投入更多財務資源及精力。

營業成本

我們的營業成本由2022年的人民幣313.5百萬元增至2023年的人民幣487.6百萬元，與我們的收入增長基本一致。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣201.5百萬元增加61.5%至2023年的人民幣325.4百萬元。我們的毛利率由2022年的39.1%小幅增長至2023年的40.0%。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣11.0百萬元增至2023年的人民幣27.2百萬元，主要是由於我們於2023年新收到政府補助。我們於2023年新獲得的政府補助主要包括與收益相關的政府補助（包括上海地方政府實體對我們的技術資質和努力的項目獎勵，如「閔行區高新企業項目化扶持」、「上海市科學技術委員會小巨人項目補貼」以及增值稅退稅）。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣64.0百萬元大幅增至2023年的人民幣98.8百萬元，這是因為我們持續加大研發力度，以增強我們的技術能力並滿足我們的業務增長需求。更具體而言，該增加主要是由於(i)技術服務費由2022年的人民幣29.1百萬元增至2023年的人民幣46.4百萬元，主要與數據訓練及AI算法優化有關，以滿足對我們解決方案日益增長的需求，並因此涉及的更大的數據量；(ii)僱員福利開支由2022年的人民幣23.9百萬元增至2023年的人民幣34.8百萬元，主要是由於我們研發團隊的擴充導致研發人員的人數增加及薪酬水平提高；及(iii)與我們的研發活動有關的折舊及攤銷由2022年的人民幣8.9百萬元增至2023年的人民幣15.6百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣7.2百萬元增至2023年的人民幣10.3百萬元，主要是受僱員福利開支由2022年的人民幣2.7百萬元增至2023年的人民幣5.8百萬元所推動，此乃主要由於因銷售團隊的擴張，銷售及營銷人員人數增加及薪酬水平上升所致。

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支由2022年的人民幣31.5百萬元增至2023年的人民幣58.5百萬元，主要是由於(i)與[編纂]有關的專業服務及其他諮詢費由2022年的人民幣7.3百萬元大幅增至2023年的人民幣22.8百萬元；(ii)僱員福利開支由2022年的人民幣13.2百萬元增至2023年的人民幣18.3百萬元，主要是由於我們的管理及行政團隊擴大

財務資料

以及營運附屬公司數量增加，導致行政及其他人員人數增加及薪酬水平提高；及(iii)與行政及其他營運活動有關的折舊及攤銷由2022年的人民幣5.7百萬元增至2023年的人民幣9.9百萬元。

貿易應收款項減值虧損

我們的貿易應收款項減值虧損由2022年的人民幣42.6百萬元增至2023年的人民幣55.4百萬元，反映我們的貿易應收款項虧損撥備增加大幅放緩。有關我們自2023年以來收回貿易應收款項的進展詳情，請參閱本節「一 對合併財務狀況表中選定項目的討論 — 貿易及其他應收款項 — 貿易應收款項」。

淨財務成本

我們的淨財務成本由2022年的人民幣9.0百萬元略增至2023年的人民幣11.7百萬元，主要是由於銀行貸款及其他借款的利息增加。

可贖回注資的賬面值變動

我們的可贖回注資的賬面值變動由2022年的人民幣157.5百萬元減至2023年的人民幣146.9百萬元，主要與在贖回或清算時向相關投資者支付的與其股權投資項下贖回權及清算優先權有關的預計金額有關。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動由2022年的人民幣8.3百萬元減至2023年的人民幣0.3百萬元，這與我們於2021年對一家於中國註冊成立、主要從事製造及銷售AI硬件的私營公司的戰略投資有關。

所得稅

我們的所得稅由2022年的稅項抵免人民幣5.1百萬元變動為2023年的稅項支出人民幣0.4百萬元，主要是由於年度即期稅項撥備大幅增加。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2022年的人民幣85.8百萬元減至2023年的人民幣29.2百萬元。

財務資料

2022年與2021年比較

收入

我們的總收入由2021年的人民幣459.9百萬元增至2022年的人民幣515.0百萬元，主要是由於我們城市管理及行政以及通信行業的收入增長。我們來自城市管理及行政的收入由2021年的人民幣165.1百萬元增至2022年的人民幣192.7百萬元，主要是由於我們持續為智慧小鎮及其他產業園區提供解決方案，以及我們現有客戶對我們解決方案的購買增加。我們來自通信行業的收入亦由2021年的人民幣68.4百萬元增至2022年的人民幣91.8百萬元，主要是由於我們現有客戶對我們解決方案的購買增加。例如，我們其中一名主要客戶客戶B於2022年進一步擴大了對通信行業的採購，而該客戶於往績記錄期間為我們於2021年的第五大項目及2022年的第三大項目均作出了收入貢獻。具體而言，於2022年，來自客戶B的收入較2021年增加173.6%。我們來自汽車及交通的收入亦由2021年的人民幣81.3百萬元增至2022年的人民幣83.4百萬元。憑藉我們十多年積累的車聯網相關服務經驗及近期對車路協同場景的滲透，我們預計，我們來自汽車及交通的收入將在中國自動駕駛及新能源汽車的技術迅速發展和普及的推動下進一步增長。我們來自金融行業的收入由2021年的人民幣96.1百萬元減少至2022年的人民幣79.7百萬元，主要是由於2022年我們與其中一名主要客戶的業務交易因COVID-19對終端用戶及時付款能力造成不利影響而暫時減少，而該客戶為我們於2021年的第三大項目作出了收入貢獻。然而，基於我們與該客戶之間的相互理解，我們相信，自2023年起，隨著COVID-19在中國的傳播率下降，雙方的業務交易將會恢復。

營業成本

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

毛利及毛利率

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

財務資料

其他收入

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

研發開支

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

銷售及營銷開支

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

行政及其他營運開支

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

財務資料

貿易應收款項減值虧損

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

淨財務成本

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

可贖回注資的賬面值變動

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動

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

所得稅

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

年內利潤

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

財務資料

對合併財務狀況表中選定項目的討論

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表的選定項目：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	4,973	64,530	96,647
使用權資產	7,702	10,694	14,616
無形資產	24,236	110,950	110,682
商譽	17,111	39,168	39,168
於聯營公司的權益	360	2,041	230
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本證券	516	560	771
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20,000	28,337	28,595
預付款項	72,909	34,360	179,956
遞延稅項資產	5,184	10,038	18,399
非流動資產總值	152,991	300,678	489,064
流動資產			
存貨及其他合約成本	112,475	95,269	7,653
貿易及其他應收款項	242,812	339,674	602,705
預付款項	95,296	139,219	233,834
現金	10,641	20,434	46,876
流動資產總值	461,224	594,596	891,068
流動負債			
貿易及其他應付款項	46,518	59,433	43,389
合約負債	26,732	31,127	97,423
銀行貸款及其他借款	150,663	211,650	342,000
租賃負債	2,302	4,128	8,115
應付稅項	2,897	2,890	3,169
可贖回注資	265,666	527,970	852,912
流動負債總額	494,778	837,198	1,347,008
流動負債淨額	(33,554)	(242,602)	(455,940)

財務資料

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	–	10,000	10,000
租賃負債	6,614	8,589	10,684
遞延稅項負債	2,016	3,973	2,832
遞延收入	1,047	871	2,036
非流動負債總額	9,677	23,433	25,552
淨資產	109,760	34,643	7,572
資本及儲備			
股本	25,670	28,290	31,059
儲備	81,389	(8,349)	(42,742)
本公司權益股東應佔總權益	107,059	19,941	(11,683)
非控股權益	2,701	14,702	19,255
總權益	109,760	34,643	7,572

流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動資產				
存貨及其他合約成本	112,475	95,269	7,653	5,059
貿易及其他應收款項	242,812	339,674	602,705	611,718
預付款項	95,296	139,219	233,834	264,220
現金	10,641	20,434	46,876	49,726
流動資產總值	461,224	594,596	891,068	930,723

財務資料

	截至12月31日			截至
				4月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動負債				
貿易及其他應付款項	46,518	59,433	43,389	41,424
合約負債	26,732	31,127	97,423	55,131
銀行貸款及其他借款	150,663	211,650	342,000	434,840
租賃負債	2,302	4,128	8,115	9,189
應付稅項	2,897	2,890	3,169	885,115
可贖回注資	265,666	527,970	852,912	3,185
流動負債總額	494,778	837,198	1,347,008	1,428,884
流動負債淨額	(33,554)	(242,602)	(455,940)	(498,161)

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣33.6百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣242.6百萬元，主要是由於我們的流動資產總值由截至2021年12月31日的人民幣461.2百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣594.6百萬元，這主要是由於我們的貿易及其他應收款項增加，而我們的流動負債總額由截至2021年12月31日的人民幣494.8百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣837.2百萬元，主要是由於我們的(i)可贖回注資由截至2021年12月31日的人民幣265.7百萬元大幅增至截至2022年12月31日的人民幣528.0百萬元；及(ii)銀行貸款及其他借款由截至2021年12月31日的人民幣150.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣211.7百萬元。截至2023年12月31日，我們的流動負債淨額進一步增至人民幣455.9百萬元，主要是由於我們的流動資產總值由截至2022年12月31日的人民幣594.6百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣891.1百萬元，這主要是由於我們的貿易及其他應收款項及預付款項隨著我們擴大業務規模而增加，而我們的流動負債總額由截至2022年12月31日的人民幣837.2百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣1,347.0百萬元，主要是由於我們的(i)可贖回注資由截至2022年12月31日的人民幣528.0百萬元大幅增至截至2023年12月31日的人民幣852.9百萬元；及(ii)銀行貸款及其他借款由截至2022年12月31日的人民幣211.7百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣342.0百萬元。上述大額可贖回注資與我們就[編纂]投資回購股權投資的義務有關，亦是我們市值不斷增長的結果，而我們的銀行貸款及其他借款的增加則是為我們持續擴張的業務提供資金。

財務資料

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

我們的淨資產由截至2021年12月31日的人民幣109.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣34.6百萬元，該減少主要反映權益的變動，此乃主要由於我們於2022年的虧損人民幣85.8百萬元所致。我們的淨資產由截至2022年12月31日的人民幣34.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣7.6百萬元，該減少主要反映權益的變動，此乃主要由於我們於2023年的虧損人民幣29.2百萬元所致。

物業及設備

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

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
電子設備	2,008	1,475	2,801
家具	314	260	575
服務器	1,778	2,293	81,568
車輛	23	23	23
在建工程	253	60,172	–
租賃裝修	597	307	11,680
	4,973	64,530	96,647

我們的物業及設備由截至2021年12月31日的人民幣5.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣64.5百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣96.6百萬元，主要是由於我們的在建工程（截至2023年12月31日已轉入固定資產）因我們建設人工智能算力中心而大幅增加。

財務資料

使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要與我們運營中使用的租賃樓宇有關。我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣7.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣10.7百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣14.6百萬元，主要是由於我們為支持我們的業務擴張而訂立新租賃協議並於2023年對其作出修訂。

無形資產

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

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
軟件	16,173	95,056	96,988
專利	8,063	15,894	13,694
	24,236	110,950	110,682

我們的無形資產由截至2021年12月31日的人民幣24.2百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣111.0百萬元，主要是由於(i)與增強我們的技術研發和積累、提升我們的服務能力以及提供特定解決方案相關的軟件購買量持續增加；及(ii)因我們於2022年收購金訊數智而獲得的專利持續增加。儘管我們於往績記錄期間提供的解決方案乃基於我們的核心技術，但我們於往績記錄期間採購大量軟件，主要用於內部企業管理及行政，以及與以下方面有關：(i)視頻相關領域，如智能人像識別以及視圖庫，其與公司的交互式人工智能核心技術高度協同，從而快速形成滿足企業級用戶需求的解決方案，並在短期內加快可視化交互式人工智能的發展以及商業化；(ii)多模態數據的管理及優化，可提高我們的AI算法訓練效率；及(iii)在我們解決方案的特定應用場景中提供協調的其他技術，如城市管理及行政以及汽車及交通。我們軟件的賬面淨值由截至

財務資料

2021年12月31日的人民幣16.2百萬元大幅增至截至2022年12月31日的人民幣95.1百萬元，主要是由於我們增加了與上述內部企業管理及行政、AI算法訓練及優化以及可視化交互式人工智能開發相關的軟件採購。截至2022年12月31日及截至2023年12月31日，我們的無形資產保持相對穩定，分別為人民幣111.0百萬元及人民幣110.7百萬元。

商譽

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

商譽來自於該等收購後與本集團業務合併預期將產生的所收購市場份額及規模經濟。我們通過對現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額與賬面值的比較對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，收購淵雅信息及金訊數智所產生的商譽被分開監控並評估為單獨的現金產生單位。具體而言，截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們管理層已對商譽進行減值審核。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算所使用的現金流量預測乃基於我們管理層批准的五年期財務預算。超過五年期的現金流量乃使用估計加權平均增長率推算。所用增長率不超過現金產生單位經營業務的長期平均增長率。

截至2021年12月31日，重大現金產生單位的主要假設載列如下：

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

截至2022年12月31日，重大現金產生單位的主要假設載列如下：

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

財務資料

截至2023年12月31日，重大現金產生單位的主要假設載列如下：

	淵雅信息	金訊數智
五年預測期內收入的複合年增長率	8.1%	19.5%
長期增長率	2.2%	2.2%
貼現率	16.3%	16.8%

我們在獨立估值師的協助下採用貼現現金流量（「貼現現金流量」）法釐定現金產生單位的可收回金額。為進行減值評估，我們編製了截至2021年、2022年及2023年12月31日現金產生單位的現金流量預測，並在風險調整現金流量預測中考慮了特定風險。經考慮所有輸入數據後，截至2021年、2022年及2023年12月31日各年得出的稅前貼現率約為16.3%及16.8%，原因為釐定貼現率的模型的輸入數據於各相同日期保持相似。

根據可收回金額扣除分配予重大現金產生單位的賬面值計算的淨空詳情載列如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淵雅信息	2,754	4,004	7,864
金訊數智	-	2,854	7,861

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

	淵雅信息
五年預測期內收入的複合年增長率	-0.5%
貼現率	+0.7%

財務資料

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

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

下表載列可分別單獨消除截至2023年12月31日剩餘淨空的五年預測期內年增長率及貼現率的假設變動：

	淵雅信息	金訊數智
五年預測期內收入的複合年增長率	-2.0%	-2.0%
貼現率	1.9%	1.6%

董事已確認毋須就截至2021年、2022年及2023年12月31日的商譽參考可收回金額作出減值。我們於各報告年度末對商譽進行年度減值測試。截至2021年、2022年及2023年12月31日，基於使用價值計算的現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。就評估現金產生單位的使用價值而言，董事認為，上述任何主要假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值（包括商譽）超過可收回金額。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於往績記錄期間，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產來自我們對一家在中國註冊成立的私營公司的非上市股本證券的戰略投資，而該公司主要從事AI硬件製造及銷售。該投資被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因為其包含實質清算優先權，且倘被投資公司日後被清算，則可由我們選擇贖回。可贖回金額按投資對價加剩餘淨資產按比例計算。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2021年12月31日的人民幣20.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣28.3百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣28.6百萬元，是由於該被投資公司的業務增長所致。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

財務資料

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

預付款項

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

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
貨品及服務預付款項	95,296	139,219	233,834

財務資料

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期			
購買物業、設備及			
無形資產預付款項	63,009	24,460	145,002
服務預付款項	9,900	9,900	34,954
	168,205	173,579	413,790

預付款項的即期部分由截至2021年12月31日的人民幣95.3百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣139.2百萬元，主要與我們就城市管理及行政項目支付的網絡資源預付款項有關。具體而言，城市管理及行政項目通常涉及建立一個智慧鎮群，將數百個城鎮的基礎設施、行政管理和各種事務統一並融合到一個雲平台。這需要使用網絡資源作為城市管理及行政項目的企業級參與者的基礎資源。因此，我們與一家中國大型電信公司就該等網絡資源訂立長期採購協議。根據該協議，我們有義務自2018年至2026年分19期付款。有關採購協議及其項下付款責任的詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」。預付款項的即期部分由截至2022年12月31日的人民幣139.2百萬元進一步增至截至2023年12月31日的人民幣233.8百萬元，這反映了預付款項結餘主要 (i) 與採購硬件部件以持續提供軟件加硬件解決方案有關；及 (ii) 與我們的研發計劃有關，除此之外，亦與上述我們城市管理及行政項目的網絡資源有關。具體而言，在收入快速增長的推動下，我們擴大了軟件加硬件解決方案的供應範圍，這要求我們採購更多硬件（主要包括通訊設備、服務器及電腦）。此外，我們持續向第三方技術服務提供商外包若干主要與數據訓練及AI算法優化有關的研發項目，這與對我們解決方案的需求日益增長一致，並因此涉及更大的數據量。有關2023年所採購的主要技術服務及其應佔研發費用的詳情，請參閱本節的「－合併損益表之選定項目的說明－研發開支」。預期該等預付款項將在我們提供軟件加硬件解決方案的過程中逐步確認為營業成本，或於提供相關服務後計入開支。預付款項的非即期部分由截至2021年12月31日的人民幣72.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣34.4百萬元，這反映了我們的供應商持續履行其向我們交付主要與我們人工智能算力中心的建設及運

財務資料

營有關的預付物業、設備及無形資產的義務，以及我們據此進行的結算。預付款項的非即期部分由截至2022年12月31日的人民幣34.4百萬元大幅增至截至2023年12月31日的人民幣180.0百萬元，這反映了預付款項結餘主要與我們建設及運營人工智能算力中心相關的物業、設備及無形資產有關，以及隨著我們在四川綿陽等地的V2X應用場景不斷深入，亦與我們的汽車及交通解決方案所需的網聯車有關。

截至最後實際可行日期，人民幣129.2百萬元（佔我們截至2023年12月31日的預付款項的即期部分約55.2%）已於其後結清。

存貨及其他合約成本

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

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
通信設備	74,529	55,246	–
服務器及計算機	37,306	30,742	593
感知設備及配件	–	8,134	5,561
其他	640	1,147	36
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
其他合約成本	–	–	1,463
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>112,475</u>	<u>95,269</u>	<u>7,653</u>

我們的存貨及其他合約成本由截至2021年12月31日的人民幣112.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣95.3百萬元，並進一步減少至截至2023年12月31日的人民幣7.7百萬元，這主要反映了預期於2021年準備的硬件組件持續整合到我們的解決方案中。

財務資料

下表載列我們於所示年度的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
存貨週轉天數*	128	121	62

附註：

- * 2021年、2022年及2023年的年度存貨週轉天數等於相關年度的存貨年初與年末結餘的算術平均值除以相關年度的銷售成本總和再除以365。

於往績記錄期間，存貨週轉天數的波動與截至各報告年末存貨的波動一致。存貨週轉天數由2021年的128天減少至2022年的121天，這主要反映了預期於2021年準備的硬件組件持續整合到我們的解決方案中。存貨週轉天數由2022年的121天減至2023年的62天，反映了我們截至2023年12月31日的存貨結餘較2021年12月31日有所減少。

我們預期日後將維持穩定及最佳的存貨水平。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無遇到任何重大的存貨可收回性問題，因為所有存貨預期將於一年內收回。我們預期在可預見的未來，我們的存貨不會有任何重大的可收回性問題，因為(i)我們的存貨積累得到了客戶先前訂單的良好支持，因此客戶的充足需求不斷推動我們的銷售業績隨著我們的業務增長而提高，並將於我們履行相關義務後確認為營業成本；(ii)於往績記錄期間，我們並無遭遇任何因存貨滯銷而對我們的業務營運造成重大不利影響的重大減值虧損；(iii)就董事所深知，我們的優質客戶群整體維持穩健的財務狀況；(iv)我們的存貨主要為通常不易變質及可維持市場價值且生命週期相對較長的電子產品或網絡資源；及(v)我們的管理層認為，鑒於我們的業務營運及財務狀況良好，無法履行相關義務的風險甚微。我們的董事相信，我們的存貨將在我們的業務增長及對我們軟件加硬件解決方案的需求持續增長的情況下適時動用。此外，我們已採取有效的存貨管理措施，包括密切監控我們的存貨水平及定期進行存貨盤點以及實物檢查，並將不時檢查並於需要時作出充足撥備。

財務資料

下表載列我們截至2023年12月31日按類別劃分的存貨賬齡分析：

	通信設備	服務器 及電腦	感知設備 及配件	其他	小計
	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
1年內	–	593	5,561	36	6,190

截至最後實際可行日期，人民幣6.0百萬元（佔我們截至2023年12月31日的存貨約97.0%）已於其後動用。

貿易及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項（主要包括可收回增值稅、可收回稅項及其他按金及應收款項）。我們的貿易及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣242.8百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣339.7百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣602.7百萬元。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	248,068	379,103	704,682
減：貿易應收款項 虧損撥備	(32,368)	(66,479)	(121,858)
貿易應收款項淨額	<u>215,700</u>	<u>312,624</u>	<u>582,824</u>
應收票據	<u>10,500</u>	–	–
可收回增值稅	9,296	16,661	13,430
可收回稅項	1,104	8,896	650
[編纂]開支資本化	–	–	3,564
其他按金及應收款項	<u>6,212</u>	<u>1,493</u>	<u>2,237</u>
	<u>242,812</u>	<u>339,674</u>	<u>602,705</u>

財務資料

貿易應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要包括與我們的解決方案相關交易應收客戶的未結費用。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項持續增加，這通常是受我們解決方案產生的收入整體增長所推動。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應收款項淨額分別為人民幣215.7百萬元、人民幣312.6百萬元及人民幣582.8百萬元。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項虧損撥備增加乃由於我們的貿易應收款項結餘增加，這與我們的業務增長一致。我們按全期預期信貸虧損計量貿易應收款項的虧損撥備，該等虧損撥備乃根據我們的歷史信貸虧損經驗並參考所有合理及重大資料釐定，包括前瞻性資料、歷史遷移率、對未來收回風險的判斷及信用風險特徵分析。由於我們的歷史信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部的虧損模式有顯著差異，因此我們不會在不同客戶群之間進一步區分基於逾期狀況的虧損撥備。於往績記錄期間，我們逾期貿易應收款項的不同賬齡範圍的呆壞賬撥備率並無重大變動。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得貿易應收款項虧損撥備人民幣32.4百萬元、人民幣66.5百萬元及人民幣121.9百萬元，分別約佔截至同日貿易應收款項的13.0%、17.5%及17.3%。董事確認我們有關客戶的信貸政策保持不變。下表載列我們按客戶類型劃分的截至2023年12月31日的貿易應收款項及截至最後實際可行日期的後續結算明細：

	截至 2023年 12月31日	截至最後 實際可行日期 的後續結算情況	
	人民幣千元	人民幣千元	截至2023年 12月31日 的百分比
企業級解決方案			
— 系統集成商	569,557	143,676	25.2
— 企業級用戶	132,259	38,638	29.2
其他	2,866	2,331	81.3
總計	704,682	184,645	26.2

財務資料

下表載列所示年度我們的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項週轉天數*	137	222	243

附註：

- * 年度貿易應收款項週轉天數等於相關年度的年初及年末貿易應收款項結餘的算術平均值除以相關年度的收入再就2021年、2022年及2023年各年除以365。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項週轉天數相對較長，主要是由於我們的解決方案越來越多地通過大型項目提供給來自公營部門的終端客戶，該等項目信用狀況良好，但由於其內部財務管理和付款審批流程導致付款週期較長。此外，根據艾瑞諮詢報告，中國企業級交互式人工智能解決方案市場的終端用戶通常傾向於僅在項目交付和驗收完成以後的一段相對較長的時間後向其交互式人工智能供應商及／或涉及的系統集成商結算，而這符合市場慣例。根據同一資料來源，我們客戶的結算週期與行業平均水平一致。

此外，於往績記錄期間，我們通過向將我們的解決方案嵌入其面向企業級用戶產品的系統集成商提供解決方案而產生很大比例的收入。我們與系統集成商的協議並無任何合約條款規定彼等僅會在收到其終端客戶的付款或以其他方式在兩個付款流之間建立直接關聯或依賴關係後方與我們結算。相反，一旦我們在系統集成商接受後確認收入，我們就有絕對權利要求系統集成商在協定的付款條款及條件下作出付款。然而，系統集成商與我們結算的速度實際上可能取決於彼等向其終端客戶收取付款的時間，此乃受限於價值鏈內現金流量動態和營運現實驅動的商業考慮和市場慣例。由於系統集成商通常在向其終端客戶進行其產品整合、定制和部署時產生大量前期成本，因此，彼等與上游供應商（例如我們）及時結算的能力和傾向可能會受到彼等向其終端客戶收取付款的影響，這符合行業慣例。有關我們管理該等對收回貿易應收款項的影響的措施詳情，請參閱本文件「業務－客戶及客戶支持」。

財務資料

下表載列我們截至所示日期按終端客戶行業劃分的貿易應收款項明細，以及截至最後實際可行日期的2023年12月31日結餘的後續結算情況：

	截至12月31日			截至最後實際可行日期 的2023年12月31日結餘 的後續結算情況	
	2021年	2022年	2023年	截至2023年 12月31日的 人民幣千元	百分比
城市管理及行政	29,336	67,057	198,083	42,024	21.0
汽車及交通	20,632	27,167	112,272	28,143	25.0
通信	34,485	82,558	193,560	54,677	28.0
金融	103,532	124,019	125,128	21,178	17.0

下表載列我們於所示年度按終端客戶行業劃分的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項週轉天數*			
企業級解決方案			
— 城市管理及行政		42	92
— 汽車及交通		80	105
— 通信		180	233
— 金融		248	521

附註：

* 年度貿易應收款項週轉天數等於相關年度的年初及年末貿易應收款項結餘的算術平均值除以相關年度的收入再就2021年、2022年及2023年各年除以365。

於往績記錄期間，我們四個主要終端客戶行業各自的貿易應收款項週轉天數受我們是否於一段時間內或於客戶驗收項目後的某一時間點確認收入並因此記錄貿易應收款項的影響。我們根據與大部分城市管理及行政客戶訂立的合約安排隨時間確認收入，該等客戶更有可能定期與我們結算，主要是由於我們於往績記錄期間的城市管理及行政貿易應收款項週轉天數相對較短。相比之下，我們與其他終端客戶行業的收入

財務資料

主要於項目驗收後的某一時間點確認。在該等終端客戶行業中，我們的通信行業及金融行業解決方案主要面向公營部門的企業級用戶，彼等傾向於在驗收後相對較長的一段時間後結算付款。

我們的貿易應收款項週轉天數由2021年的137天大幅增加至2022年的222天，主要是由於COVID-19疫情延長了我們的貿易應收款項回收期。例如，COVID-19導致的大範圍封鎖及業務關閉中斷了許多客戶／企業級用戶的運營，導致財務表現波動並帶來現金流量挑戰，使其無法及時支付未償還結餘。此外，缺勤及遠程工作安排對若干客戶／企業級用戶造成運營障礙，從而減慢發放付款的審批流程。

我們的貿易應收款項週轉天數由2022年的222天進一步增加到2023年的243天，主要是由於我們的客戶／企業級用戶根據疫情後的宏觀經濟變化調整了與其服務提供商結算有關的內部政策。根據艾瑞諮詢報告，此乃符合市場慣例，因此與過往年度相比，未支付款項的結算速度有所放緩。具體而言，過去數年宏觀經濟形勢因一系列複雜因素而持續受到干擾。例如，疫情引發了大範圍封鎖和限制，嚴重影響了各個行業的供應鏈、生產和消費者支出。地緣政治緊張局勢加劇導致貿易糾紛、出口管制及報復行動，為全球貿易流動帶來額外的不確定性及障礙，令疫情後的經濟復甦更加複雜。從疫情引發的營運限制到供應鏈和貿易關係緊張的地緣政治緊張局勢等多種因素共同造成了動蕩且充滿挑戰的市場環境，促使各行業的企業和組織在財務管理和支付週期方面上謹慎行事，以應對現金流壓力。因此，我們的客戶／企業級用戶在應對該等前所未有的經濟環境時，選擇調整其內部政策。由於相同因素，截至最後實際可行日期，人民幣184.6百萬元（佔截至2023年12月31日貿易應收款項的約26.2%）已於其後結清。

儘管以上所述，董事認為，我們的貿易應收款項並無重大可收回性問題，原因如下：

- **清理拖欠賬款的近期監管發展。**中國中央機關近幾個月高度重視解決公營部門拖欠企業貿易應收款項的問題，並敦促政府機構共同努力，積極清償應付企業的貿易結餘。例如，於2023年9月20日，國務院常務會議審議通過了《清理拖欠企業賬款專項行動方案》，指出（其中包括）省級政府要對本地區清欠工作負總責，央企國企要帶頭償還，努力做到應清盡清。此外，

財務資料

於2024年3月8日頒佈的《第十四屆全國人民代表大會財政經濟委員會關於2023年中央和地方預算執行情況與2024年中央和地方預算草案的審查結果報告》就做好2024年預算執行和財政工作提出建議，政府應積極結清拖欠企業的款項。

- **我們管理收回貿易應收款項的內部政策及措施。**我們已採納政策及措施來管理我們的信貸風險及貿易應收款項。就客戶信貸管理而言，我們已將客戶分為不同的信貸風險水平並定期監控其信貸風險水平。我們根據相關指定信貸風險水平向客戶授出信貸期。我們通常授予客戶約六個月信貸期。對於信用記錄相對較好的客戶，我們授予彼等較長的信貸期（約九個月）。於往績記錄期間，我們並無延長授予任何客戶的信貸期。

就貿易應收款項管理而言，我們已採取積極措施，降低因客戶可能長期拖延貿易應收款項結算而面臨的風險，並收回未償還貿易應收款項。例如，我們在貿易應收款項催收工作上分配了大量人力資源，包括專門的內部團隊，通過協作方式持續監控客戶的信貸狀況以及經營和財務狀況，與客戶保持頻繁溝通以實施有效的信貸控制，並積極跟進客戶以確保其按期付款。具體而言，我們的財務部門根據已確認收入金額及現金收款金額每週編製貿易應收款項概要。該等貿易應收款項概要乃分配予指定人員跟進，彼等每月與客戶對賬未償還貿易應收款項。倘客戶的付款逾期，我們的財務部門將及時提供貿易應收款項明細，以根據客戶貿易應收款項餘額及具體賬齡情況制定的客製化收款策略來協助指定人員收回貿易應收款項，並由我們的總經理及銷售部門主管監管及監督。我們通過電話、微信等多種渠道與客戶進行頻繁而真誠的溝通，詳細排查客戶未能及時付款的原因，並要求客戶在監督下盡快付款。在此過程中，我們努力在維持穩定的客戶關係與收回貿易應收款項之間取得平衡，從而在確保當前穩定運營的同時，為未來的業務前景奠定基礎。我們亦將逾期付款的催收結果作為該等指定人員的績效指標，以鼓勵彼等改善工作表現。截至最後實際可行日

財務資料

期，約人民幣259.5百萬元（佔我們截至2022年12月31日貿易應收款項的約68.4%）已於其後結清，這足以證明上述措施的有效性。我們亦制定政策確保貿易應收款項僅授予具恰當信貸記錄的客戶，而我們的管理層會持續進行信貸評估。該等評估側重於客戶過往支付到期款項的記錄及現時的還款能力，並考慮到客戶的具體情況及有關客戶經營所在的經濟環境。

- **我們客戶的可靠信用記錄及我們與其的穩定關係。**於往績記錄期間，我們向公營部門提供大部分解決方案，且我們一直在擴展公營部門的業務。來自公營部門的企業級用戶主要包括政府實體、事業單位及國有企業，其特點是資金背景雄厚，違約風險低。就我們的私營部門客戶群而言，我們優先與信譽良好且財務狀況良好的企業級用戶或為其提供服務的系統集成商開展業務。我們嚴格的客戶甄選程序及盡職調查措施有助於確保我們主要與財務狀況穩健及信譽良好的成熟企業合作，該等企業各自在商業成功、社會認可或市場佔有率等方面的行業領先地位可以證明這一點。我們客戶過往良好的信貸記錄及我們與之穩定的關係令其獲得相對較長的信貸期，且我們認為未償還貿易應收款項結餘的固有信貸風險較低。由於我們定期審慎評估客戶的信貸情況，並考慮其業務背景、與其行業相關的一般風險、財務狀況、過往經驗及其他因素，因此於往績記錄期間，我們並不知悉有關客戶的信貸狀況有任何重大變動。此外，於往績記錄期間，我們與客戶並無就貿易應收款項產生任何重大分歧或糾紛。
- **就貿易應收款項作出充足虧損撥備。**董事確認，於往績記錄期間我們已就貿易應收款項作出充足虧損撥備，原因是我們審慎進行定期評估，以密切監控信貸風險及識別信貸風險的顯著增加，並（如適用）及時就預期信貸虧損作出撥備。撥備比率乃根據我們的過往收款情況及未來可收回性釐定。具體而言，我們於往績記錄期間內各年末進行減值評估，並且貿易應收款項的虧損撥備始終按相當於全期預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）的金額計量。當計量預期信貸虧損時，我們會考慮相關及無須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料，包括根據我們過往經驗及已知信貸評估得出之定量及定性資料及分析，其中包括前瞻性資料。特別是，我們基於過往信貸虧損經驗、債務人過往違約經驗、債務人經營所處行業及國家的整體經濟狀況及對截至2021年、2022年及2023年12月31日的當前及預測狀況持續時間的評估對預期信貸虧損進行估計。此外，我們對所有要求超過一定

財務資料

金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄及現時的付款能力，並考慮客戶的具體情況及有關客戶經營所在的經濟環境。最後（但並非最不重要），我們的預期虧損率乃基於過往四年的實際虧損經驗，該等比率經調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及我們對應收款項預期年內經濟狀況的看法之間的差異。有關我們面臨的信貸風險及貿易應收款項的預期虧損率的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。基於上文所述，我們已就貿易應收款項積極作出充足撥備，以確保我們的財務狀況準確反映延長收款期的潛在影響，並對我們的應收款項狀況作出真實評估。儘管我們的應收款項收回時間誠然面臨上述外部因素及特殊情況影響的暫時性挑戰，但董事認為，考慮到已作出的撥備，我們的貿易應收款項淨結餘並不存在重大可收回性問題。

以下為我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據按發票日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析，以及截至最後實際可行日期的2023年12月31日結餘的後續結算情況：

	截至12月31日			截至最後實際可行日期 的2023年12月31日結餘 的後續結算情況	
	2021年	2022年	2023年	截至2023年 12月31日的	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	百分比
一年內	220,157	236,186	505,107	119,745	24.0
一年後但兩年內	3,199	74,653	72,420	59,603	82.0
兩年後但三年內	2,600	1,737	5,297	5,297	100.0
三年後	244	48	—	—	—
	226,200	312,624	582,824	184,645	31.7

財務資料

我們的董事認為，賬齡超過一年的貿易應收款項並無重大可收回性問題，考慮到：(i)我們在收回未償還貿易應收款項方面取得的上述進展；(ii)我們的客戶通常具有良好的信用狀況及償債能力，特別是考慮到我們賬齡超過一年的貿易應收款項乃主要來自公營部門的客戶，我們通常向其授予約九個月的信貸期。電信公司及金融機構等企業級用戶由於有國家支持，儘管支付週期較長，但資金來源可靠，信用狀況良好；(iii)根據我們對客戶信貸質素的定期評估，於往績記錄期間，我們並不知悉彼等的信貸狀況有任何重大變動；(iv)於往績記錄期間，我們與客戶並無就貿易應收款項產生任何重大分歧或糾紛；(v)我們已採取嚴格的內部措施以加強管理及收回貿易應收款項。有關我們管理信貸風險及貿易應收款項的政策及措施的詳情，請參閱本節「一 貿易及其他應收款項」；及(vi)很少有我們過往未能收回貿易應收款項的情況出現。一般而言，我們預期貿易應收款項並無任何重大可收回性問題。有關詳情以及我們為減輕風險所採取的積極措施，請參閱本節「一 貿易及其他應收款項」。

以下為我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據按到期日劃分的賬齡分析，以及截至最後實際可行日期的2023年12月31日結餘的後續結算情況：

	截至12月31日			截至最後實際可行日期的2023年12月31日結餘的後續結算情況	
	2021年	2022年	2023年	截至2023年12月31日的	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	百分比
流動(未逾期)	220,356	221,075	491,480	101,921	20.7
逾期少於12個月	27,773	137,776	177,186	63,034	35.6
逾期超過12個月 但少於24個月	7,760	18,359	33,882	18,075	53.3
逾期超過24個月 但少於36個月	1,563	1,755	1,996	1,615	80.9
逾期超過36個月	1,116	138	138	-	-
	258,568	379,103	704,682	184,645	26.2

財務資料

於2021年12月31日至2022年12月31日，我們逾期少於12個月部分的貿易應收款項及應收票據結餘增加，主要是由於2022年受COVID-19疫情的影響導致收回率降低。於2022年12月31日至2023年12月31日，我們當期及逾期少於12個月部分的貿易應收款項結餘增加，主要是由於我們於2023年新確認收入。

票據及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的應收票據主要指短期應收商業承兌票據，該等票據使我們有權於到期時（一般為自發行日期起6至12個月）向銀行收取全額面值。我們的應收票據由截至2021年12月31日的人民幣10.5百萬元減少至截至2022年12月31日及2023年12月31日的零，主要是由於我們減少與客戶結算的應收票據承兌額度。

於往績記錄期間，我們的其他應收款項主要包括可收回增值稅、可收回稅項及其他按金及應收款項。我們的其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣16.6百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣27.1百萬元，主要是由於可收回增值稅及可收回稅項持續增加。我們的其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣27.1百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣19.9百萬元，主要是由於可收回增值稅及可收回稅項減少。

截至最後實際可行日期，人民幣10.8百萬元（佔我們截至2023年12月31日的票據及其他應收款項約54.4%）已於其後結清。

現金

於往績記錄期間，我們的現金指我們的銀行現金。我們的現金由截至2021年12月31日的人民幣10.6百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣20.4百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣46.9百萬元，主要是由於銀行借款本金及股東注資產生的現金流入增加。有關往績記錄期間現金流分析的詳情，請參閱本節「流動資金及資本資源－現金流量」。

財務資料

貿易及其他應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應付款項主要包括與下列各項有關的貿易應付款項及其他應付款項：應計工資及福利、來自關聯方的貸款、來自一名投資者的注資、收購金訊數智的應付對價、購置物業及設備的應付款項、購買服務的應付款項，以及應計[編纂]開支。我們的貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣46.5百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣59.4百萬元。我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣59.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣43.4百萬元。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購置物業及設備的			
應付款項	15,152	7,148	6,557
購買服務的應付款項	11,000	11,303	213
應計[編纂]開支	–	4,400	5,829
已收按金	60	61	60
其他應付款項及			
應計開支	2,943	1,781	1,155
貿易應付款項	6,635	3,306	14,402
應計工資及福利	4,421	6,607	8,493
其他應付稅項	958	1,777	3,680
來自關聯方的貸款	5,349	–	–
來自一名投資者的注資	–	16,755	–
收購金訊數智的			
應付對價	–	6,295	3,000
	46,518	59,433	43,389

貿易應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項指應付硬件及服務提供商的結餘。我們根據供應商提供的信貸期結算貿易應付款項，且我們的貿易應付款項結餘將取決於(i)交付產品或履行服務的時間；(ii)結算日期；及(iii)購買金額。因此，我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣6.6百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣3.3百萬元，並隨後增加至截至2023年12月31日的人民幣14.4百萬元。

財務資料

下表載列所示年度我們的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項週轉天數*	6	6	7

附註：

* 年度貿易應付款項週轉天數等於相關年度的年初及年末貿易應付款項結餘的算術平均值除以相關年度的營業成本再就2021年、2022年及2023年各年除以365。

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項週轉天數保持相對穩定，於2021年、2022年及2023年分別為6天、6天及7天。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項週轉天數相對較短，尤其是與我們的貿易應收款項週轉天數相比，其主要是由於考慮到我們穩定的流動資金及營運資金狀況，我們以預付款項的形式向主要供應商付款，並以收到付款後交付的方式與彼等結算，以維持與供應商穩定的關係並獲得有利的採購價格。根據艾瑞諮詢報告，向供應商支付有關預付款項符合行業慣例，而不同公司的貿易應付款項週轉天數可能因所開展項目的具體類型而有很大差異。

截至所示日期，我們的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	5,697	674	13,806
六個月後但一年內	5	552	477
一年後	933	2,080	119
	6,635	3,306	14,402

截至最後實際可行日期，人民幣13.3百萬元（佔我們截至2023年12月31日的貿易應付款項約92.4%）已於其後結清。

財務資料

其他應付款項

於往績記錄期間，我們的其他應付款項主要包括應計工資及福利、來自一名投資者的注資（即截至2022年12月31日尚未完成融資並因此計入負債的款項）、收購金訊數智的應付對價、購置物業及設備的應付款項、購買服務的應付款項，以及應計[編纂]開支。我們的其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣39.9百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣56.1百萬元，主要是由於我們收取了上述一名投資者的注資。我們的其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣56.1百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣29.0百萬元，主要是由於上述購買服務的應付款項及來自一名投資者的注資額分別由截至2022年12月31日的人民幣11.3百萬元及人民幣16.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣0.2百萬元及零，抵銷了主要與[編纂]及[編纂]有關的應計[編纂]開支的增加。

截至最後實際可行日期，人民幣18.3百萬元（佔我們截至2023年12月31日的其他應付款項約63.3%）已於其後結清。

合約負債

我們的合約負債主要來自在尚未提供相關服務時客戶作出的不可退還的預付款項。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣26.7百萬元大幅增至截至2022年12月31日的人民幣31.1百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣97.4百萬元，這與我們提供的解決方案增加一致，並表明我們與主要客戶的關係得到鞏固。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

截至最後實際可行日期，人民幣53.7百萬元（佔我們截至2023年12月31日的合約負債約55.1%）已於其後結清。

財務資料

可贖回注資

於往績記錄期間，可贖回注資主要與相關投資者進行股權投資有關，包括2020年的A輪融資、2021年的B輪融資、2022年的B+輪融資及2023年的C輪融資。有關我們的融資詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－企業發展」。由於與該等股權投資有關的贖回權及清算優先權，我們將上述發行予相關投資者的金融工具確認為金融負債。我們預期於[編纂]及[編纂]完成後我們的淨狀況及淨流動狀況將大幅改善，因為上述優先權終止後，該等可贖回注資的賬面值將由金融負債重新分類至權益。金融負債賬面值的任何變動計入「可贖回注資的賬面值變動」。可贖回注資由截至2021年12月31日的人民幣265.7百萬元大幅增至截至2022年12月31日的人民幣528.0百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣852.9百萬元，主要是由於已確認的現有融資及／或因後續融資產生的可贖回注資賬面值持續增加所致。有關可贖回注資的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。

下表載列可贖回注資的變動情況：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	99,316	265,666	527,970
可贖回注資的賬面值變動	25,950	157,504	146,892
為獲得現金而發行	140,400	104,800	178,050
於年末	265,666	527,970	852,912

財務資料

流動資金及資本資源

現金流量

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前			
經營所得現金	99,664	127,678	215,526
營運資金變動	(158,414)	(150,912)	(282,141)
已付稅款	(16,328)	(7,880)	(1,454)
經營活動所用現金淨額	(75,078)	(31,114)	(68,069)
投資活動所用現金淨額	(108,142)	(140,677)	(184,386)
融資活動所得現金淨額	186,719	181,584	278,897
現金增加淨額	3,499	9,793	26,442
年初現金	7,142	10,641	20,434
年末現金	10,641	20,434	46,876

經營活動所用現金淨額

於2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣68.1百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣28.8百萬元（就非現金及非經營項目作出調整）。非現金及非經營項目的正調整主要包括(i)可贖回注資的賬面值變動人民幣146.9百萬元；(ii)貿易應收款項減值虧損人民幣55.4百萬元；及(iii)攤銷人民幣24.6百萬元。該金額其後按營運資金變動作出調整，而負調整主要包括(i)預付款項增加人民幣116.1百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣323.1百萬元。

財務資料

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

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

有關我們於往績記錄期間持續增加的貿易應收款項及就其作出的減值虧損的詳情，請參閱本節「一 對合併財務狀況表中選定項目的討論 — 貿易及其他應收款項 — 貿易應收款項」。

我們計劃提高營運資金管理效率，以改善我們的經營現金流出淨額狀況。例如，我們預期以更高效的方式收回貿易應收款項，並已實施相關措施，例如持續監控客戶的信貸狀況、經營及財務狀況，並主動跟進客戶，確保其按期付款。有關我們管理貿易應收款項的政策及措施的詳情，請參閱本節「一 對合併財務狀況表中選定項目的討論 — 貿易及其他應收款項 — 貿易應收款項」。此外，隨著我們不斷與客戶建立信任並通過業務增長獲得更強的議價能力，我們能夠與客戶協商更短的信貸期。未來，我們計劃與更多信用狀況更好的客戶建立合作關係。此外，我們亦預期能夠在業務擴張過程中逐步實現規模經濟效益，從而進一步改善我們的經營現金流出淨額狀況。具體而言，隨著我們的規模不斷擴大，我們預計對供應商有更強的議價能力，從而能夠獲得更優惠的信貸條款。此外，隨著我們的經營效率不斷提高，我們預計利潤率水平亦會隨著時間的推移而升高，從而實現顯著的規模經濟效益，這將有助於經營現金流量的增長。

財務資料

投資活動所用現金淨額

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣184.4百萬元，主要是由於(i)購置物業及設備的付款人民幣151.1百萬元；及(ii)購買無形資產的付款人民幣31.8百萬元。

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

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

融資活動所得現金淨額

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣278.9百萬元，主要是由於(i)銀行貸款及其他借款所得款項人民幣312.0百萬元；及(ii)可贖回注資所得款項人民幣161.3百萬元，部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣181.7百萬元所抵銷。

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

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

財務資料

營運資金充足性

於往績記錄期間，我們主要通過經營活動所得現金及銀行借款（我們的主要資金來源）為我們的營運提供資金，而我們的現金主要用於為我們的資本開支及營運資本提供資金。展望未來，我們相信通過經營活動所得現金流量及[編纂][編纂]相結合，我們的流動資金需求將得到滿足。截至2023年12月31日，我們擁有現金人民幣46.9百萬元。

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

鑒於我們目前的財務資源，包括經營活動所得現金流量、現有現金、[編纂]投資[編纂]及[編纂]估計[編纂]，我們的董事認為，我們擁有充足的營運資金來滿足我們當前（即自本文件日期起至少12個月）的需求。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項週轉天數相對較長，這使我們面臨流動資金風險。於往績記錄期間，我們向公營部門的企業或實體提供了大量解決方案，倘該等企業或實體的財務狀況因受到地方政府債務負擔沉重、稅收及其他收入減少以及融資渠道不確定等因素的綜合影響而出現惡化，則該風險將更為顯著。倘該等因素成為事實，貿易應收款項撤銷大幅增加及現金流入放緩的雙重擠壓可能會使我們的營運資金在短期內迅速大幅壓縮，這可能會對我們的業務運營帶來各種挑戰，包括：(i)巨大的現金流缺口，可能需要昂貴的過橋融資；(ii)現有項目的成本超支，無法為實施新項目的前期成本提供資金；(iii)勞動力縮減，影響

財務資料

我們的服務能力；(iv)債務償還拖欠且無法獲得新借款；及(v)在惡性循環中喪失在客戶、供應商、貸款人及其他合作夥伴中的信譽，最終威脅到我們的償付能力。有關詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務、行業、監管合規、一般營運及財務前景有關的主要風險－由於我們的貿易應收款項結餘及貿易應收款項週轉天數於往績記錄期間大幅增加，我們面臨與客戶違約有關的信貸風險，而我們貿易應收款項的任何重大付款延遲或違約事件均可能對我們的流動性、營運資金、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

債項

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

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動				
銀行貸款及其他借款	150,663	211,650	342,000	434,840
租賃負債	2,302	4,128	8,115	9,189
可贖回注資	265,666	527,970	852,912	885,115
來自關聯方的貸款	5,349	–	–	–
非流動				
銀行貸款及其他借款	–	10,000	10,000	10,000
租賃負債	6,614	8,589	10,684	8,456
	430,594	762,337	1,223,711	1,347,600

來自關聯方的貸款

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

財務資料

銀行貸款及其他借款

我們的銀行貸款及其他借款截至2021年12月31日為人民幣150.7百萬元，截至2022年12月31日為人民幣221.7百萬元，截至2023年12月31日為人民幣352.0百萬元，以及截至2024年4月30日（即債務聲明的債務日期）為人民幣444.8百萬元。基於對我們解決方案需求的快速增長及我們不斷擴大的經營規模，我們於往績記錄期間積極尋求資金資源，並產生越來越多的銀行貸款及其他借款，主要用於為我們的營運資金需求及資本開支提供資金，以滿足潛在的需求增長並擴大我們的業務。截至2024年4月30日，我們的未動用銀行融資為人民幣1.2百萬元。下表載列我們截至所示日期的銀行貸款及其他借款：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動				
銀行貸款				
— 無抵押及無擔保	10,000	10,000	30,000	40,000
— 有抵押及有擔保*	118,000	201,650	312,000	394,840
— 有質押及無擔保	10,500	—	—	—
	<u>138,500</u>	<u>211,650</u>	<u>342,000</u>	<u>434,840</u>
其他借款				
— 有抵押及有擔保	3,063	—	—	—
— 有質押及有擔保	9,100	—	—	—
	<u>12,163</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>150,663</u>	<u>211,650</u>	<u>342,000</u>	<u>434,840</u>

財務資料

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動				
銀行貸款				
— 有抵押及有擔保*	—	10,000	10,000	10,000
	—	10,000	10,000	10,000
總計	150,663	221,650	352,000	444,840

附註：

* 未償還的銀行貸款擔保將於[編纂]前解除。

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

租賃負債

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們分別錄得租賃負債人民幣8.9百萬元、人民幣12.7百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣17.6百萬元，主要與我們為經營場所租賃的物業有關。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。

可贖回注資

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

財務資料

除上文所披露者外，截至2024年4月30日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信用證（無論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）、或擔保或其他或有負債。自2024年4月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

資本開支

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

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購置物業及設備的付款	56,579	19,810	151,112
購置無形資產的付款	13,093	102,593	31,802
	69,672	122,403	182,914

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

合約義務

承擔

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的承擔分別為人民幣444.1百萬元、人民幣359.6百萬元及人民幣275.6百萬元，主要與向中國一間大型電信公司購買

財務資料

網絡資源有關，旨在提高我們的服務能力並進一步提升我們在城市管理及行政項目中提供的解決方案。詳情請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」。下表載列我們截至所示日期的承擔：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買網絡及其他電信資源成本	424,246	291,400	180,306
購置物業、設備及無形資產	19,833	68,236	95,300
	444,079	359,636	275,606

或有負債

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

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

主要財務比率

下表載列我們於所示年度的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	%	%	%
毛利率 ⁽¹⁾	33.1	39.1	40.0
調整後淨利潤率 (一項非國際財務 報告準則計量) ⁽²⁾	13.6	13.9	14.5

附註：

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

財務資料

有關詳情，請參閱本節「一 合併損益表之選定項目的說明」及「一 各期經營業績比較」。

關聯方交易與結餘

我們不時與關聯方訂立交易。我們的董事認為，本文件附錄一會計師報告附註33所載的各項關聯方交易均由有關方於日常業務過程中按公平基準及一般商業條款進行。我們的董事亦認為，於往績記錄期間內，我們的關聯方交易不會歪曲往績記錄業績或令歷史業績無法反映未來表現。截至2023年12月31日我們與關聯方的結餘載於本文件附錄一會計師報告附註33。

風險披露

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

信貸風險

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

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

財務資料

我們按全期預期信貸虧損計量貿易應收款項的虧損撥備。我們採用撥備矩陣釐定預期信貸虧損，基於過往信貸虧損經驗、債務人過往違約經驗、債務人經營所處行業及國家的整體經濟狀況及對當前及截至2021年、2022年及2023年12月31日的預測期間情況的評估進行估算。由於我們的過往信貸虧損經驗並未顯示不同客戶分部的虧損模式存在重大差異，故基於逾期狀態的虧損撥備並無於我們不同客戶群之間進一步區分。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應收款項虧損撥備分別為人民幣32.4百萬元、人民幣66.5百萬元及人民幣121.9百萬元。

於2021年、2022年及2023年，我們的貿易應收款項撇銷分別為零、人民幣8.5百萬元及零。我們於2022年作出的撇銷與往績記錄期間之前已逾期三年以上且經過我們多次努力催收未果的貿易應收款項有關。考慮到我們日後不會繼續向所涉及的客戶銷售產品，我們的管理層決定撇銷該等貿易應收款項。於往績記錄期間，我們並無確認來自已撇銷貿易應收款項的客戶的任何收入。截至2023年12月31日及最後實際可行日期，我們來自該等客戶的未償還貿易應收款項金額為零。

流動性風險

管理層負責其本身之現金管理，包括現金盈餘之短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟倘借款超過若干預定授權水平，則須獲母公司董事會批准。我們的政策為定期監察我們流動資金需求及其遵守借款契諾的情況，以確保我們維持充足現金儲備及可隨時變現的有價證券以及來自主要金融機構的充足承諾資金額度，滿足我們短期及長期流動資金需求。

利率風險

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

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

財務資料

貨幣風險

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

股息

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

根據《中國公司法》，在中國註冊成立的公司有在彌補過往年度的累計虧損（如有）後，每年須撥出稅後利潤的至少10%作為若干法定儲備金，直至該等儲備金的供款總額達到其註冊資本的50%。該公司在彌補累計虧損及提取上述法定儲備金後，可從稅後利潤中支付股息。據我們的中國法律顧問告知，倘本公司處於累計虧損狀況，則不得支付股息。

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

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

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

財務資料

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

可供分派儲備

截至2023年12月31日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]開支

於往績記錄期間，我們產生的[編纂]開支為人民幣[編纂]元([編纂]港元)及人民幣[編纂]元([編纂]港元)，分別計入2022年及2023年損益表中的行政及其他營運開支。

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算(假設[編纂]未獲行使)，我們將承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中(i)[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括[編纂]佣金及其他開支；及(ii)非[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括(a)法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)；及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)。截至2023年12月31日，我們產生的[編纂]開支合共為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元([編纂]港元)已於我們的損益表中確認，以及人民幣[編纂]元([編纂]港元)預計將從權益中扣除。我們預計我們將進一步產生[編纂]開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元([編纂]港元)將在我們的損益表中確認，而人民幣[編纂]元([編纂]港元)將從權益中扣除。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元且[編纂]未獲行使，我們的[編纂]開支佔[編纂][編纂]的百分比將為[編纂]%。上述[編纂]開支為最新的可行估計金額，僅供參考，實際金額可能與此估計金額有所不同。

[編纂]經調整有形資產淨值

以下本集團[編纂]經調整有形資產淨值報表乃根據《上市規則》第4.29條編製，載列如下旨在說明[編纂](猶如其已於2023年12月31日發生)對截至2023年12月31日本公司權益股東應佔合併有形負債淨額的影響。

[編纂]經調整有形資產淨值報表為僅供說明用途編製，由於其假設性質，其未必真實反映本集團的財務狀況(倘[編纂]於截至2023年12月31日或任何未來日期完成)。

財務資料

截至2023年 12月31日		本公司 權益股東 應佔[編纂]		本公司權益股東應佔 [編纂]經調整每股 有形資產淨值 ⁽⁴⁾	
本公司權益 股東應佔	本次[編纂] 的估計	終止確認 可贖回 注資後的 估計影響 ⁽³⁾	經調整 有形資產 淨值 ⁽⁶⁾	人民幣千元 ⁽⁴⁾	港元 ⁽⁵⁾
合併有形 負債淨額 ⁽¹⁾	[編纂] ⁽²⁾⁽⁵⁾				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 ⁽⁴⁾	港元 ⁽⁵⁾
按[編纂]每股股份 [編纂]港元	(154,823)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 截至2023年12月31日的本公司權益股東應佔合併有形負債淨額乃根據摘錄自載於本文件附錄一的會計師報告截至2023年12月31日本公司權益股東應佔經審計合併虧絀總額人民幣11,683,000元，並經扣除本公司權益股東應佔無形資產人民幣103,972,000元及商譽人民幣39,168,000元後計算。
- 本次[編纂]估計[編纂]乃基於預期發行[編纂]股H股及指示性[編纂]為每股H股[編纂]港元，並經扣除本集團應付的估計[編纂]費用及其他估計相關開支（不包括於2023年12月31日前已支銷的[編纂]開支人民幣20,509,000元）後計算，且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- 截至2023年12月31日，可贖回注資的賬面值為人民幣852,912,000元（如本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料附註26所載）。於[編纂]及[編纂]完成後，可贖回注資的投資者應佔特別權利將被取消，而該等可贖回注資將終止確認為負債並轉撥至權益。
- 本公司權益股東應佔[編纂]經調整每股有形資產淨值乃於以已發行[編纂]股股份（假設[編纂]已於2023年12月31日完成）為基準進行調整後得出，不計及因行使[編纂]而可能發行的股份。
- 為說明之用，[編纂]的估計[編纂]由港元兌換為人民幣，而本公司權益股東應佔[編纂]經調整每股有形資產淨值按1港元兌人民幣0.9109元的匯率（中國人民銀行於2024年6月14日設定的現行匯率），由人民幣兌換為港元計算。概無聲明表示港元金額已經、本可以或可能會以該匯率兌換為人民幣，反之亦然。
- 並無對本公司權益股東應佔[編纂]經調整有形資產淨值作出調整，以反映2023年12月31日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

財務資料

無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，自2023年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表的最近期資產負債表日期）以來，我們的財務或經營前景並無發生重大不利變動。

《上市規則》第13.13至13.19條下的披露

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