

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析連同本文件附錄一會計師報告所載的合併財務報表(包括其附註)一併閱覽。會計師報告乃基於本文件附錄一所載基準並根據我們符合香港財務報告準則的會計政策編製。

我們的過往業績未必可作為任何未來期間業績的指標。以下對財務狀況及經營業績的討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績或會因本文件「風險因素」、「前瞻性陳述」、「業務」及其他章節所載多項因素而與下述討論者不同。

有意投資者應閱讀本文件附錄一所載的會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

### 概覽

本公司主要從事建設工程檢測檢驗服務，主要服務對象為中國廣東省茂名的客戶。我們成立於2000年，總部設在茂名信宜市，現已取得長足發展，按此類服務產生的收入計，我們已成為茂名市場領導者之一。我們提供一整套建設工程檢測檢驗服務，如灼識諮詢報告所示，涵蓋建築或基礎設施項目所涉及主要檢測檢驗流程類型。我們提供的檢測服務範圍主要包括地基檢測服務、基礎設施及公共道路檢測服務、建築材料檢測服務以及建築結構檢測服務。此外，我們亦提供邊坡監測及基坑監測服務等檢測服務。我們的客戶群主要為中國建築業的參與者，包括諸如房地產開發商及建築公司、國有投資公司、相關中國政府機構及中國政府行政部門等私營及公共部門實體。該等客戶依賴我們的專業知識以確保其建築或基礎設施項目的質量、安全及合規。我們的檢測檢驗服務主要集中於私營商業及住宅建築項目及公共建築及基礎設施項目。我們致力於為客戶提供優質的檢測檢驗服務，為茂名建築業的發展與成功貢獻力量。

我們的收入由2021財年的人民幣39.8百萬元降至2022財年的人民幣20.0百萬元，降幅為49.8%。我們的收入由2022年前八個月的人民幣8.3百萬元大幅增至2023年前八個月的人民幣21.6百萬元，增幅為158.7%。我們的毛利由2021財年的人民幣30.2百萬元降至2022財年的人民幣11.5百萬元，降幅為61.9%。我們的毛利由2022年前八個月的人民幣3.6百萬元大幅增至2023年前八個月的人民幣14.5百萬元，增幅為302.1%。我們的淨利潤由2021財年的人民幣17.7百萬元減至2022財年的人民幣2.9百萬元，減少83.6%。我們於2022年前八個月確認淨虧損人民幣0.6百萬元，於2023年前八個月確認淨利潤人民幣5.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 影響經營業績的主要因素

我們積極投身於在中國提供建設工程檢測檢驗服務。根據灼識諮詢報告，該行業蘊含巨大的發展潛力。2022年，中國建設工程檢測檢驗行業的市場總規模為人民幣1,049億元，預計2027年將達到人民幣1,493億元，2022年至2027年的複合年增長率為7.3%。多年來，主要得益於政府快速發展基礎設施的舉措，該行業亦呈現出穩步增長的態勢。根據灼識諮詢報告，儘管中國建築業及整體經濟增長整體放緩，但建設工程檢測檢驗行業從2018年到2022年的複合年增長率仍達9.8%。上述增長凸顯建築業對質量保證、合規及安全標準的日益重視，從而推動對獨立建設工程檢測檢驗服務的需求。詳情請參見本文件「行業概覽—中國獨立檢測檢驗行業—中國獨立檢測檢驗行業市場規模」。具體而言，我們在任何特定期間的財務狀況及經營業績預計會受到以下因素的影響。

### 宏觀經濟環境

中國經濟在過去幾年經歷大幅增長，名義GDP由2018年的人民幣91.6萬億元增至2022年的人民幣121.0萬億元。由於我們的客戶群主要為中國建築業的參與者，包括諸如房地產開發商及建築公司、國有投資公司、相關中國政府機構及中國政府行政部門等私營及公共部門實體，中國建築行業的增長或萎縮將影響我們的業務及經營業績。

自2018年至2022年，中國建築業產值呈現穩定增長，複合年增長率為6.2%。由於2022年COVID-19的影響，建築業總產值萎縮，導致建設工程檢測檢驗行業收入減少。預計到2027年，建築業產值將進一步增至人民幣10.2萬億元，2022年至2027年的複合年增長率為4.2%。隨著對新建築項目的持續需求以及之前停工項目的復工，建築業有望為中國整體經濟繁榮作出重大貢獻。未來，建設工程檢測檢驗行業有望復甦並實現增長。到2027年，收入預計將達人民幣1,493億元，複合年增長率為7.3%。

因此，我們的業務運營及財務狀況部分受制於中國的經濟增長，因為中國的經濟增長會影響建築業的發展。中國經濟的任何下滑均會對建築業的發展及建設工程檢測檢驗服務的需求行業產生不利影響。

---

## 財務資料

---

### 建設工程檢測檢驗行業的發展

建設工程檢測檢驗行業受中國整體經濟發展及下游行業政府法規的推動。因此，我們的業務運營、財務狀況及前景受制於中國建設工程檢測檢驗行業的未來發展。多年來，中國建築行業對質量保證、合規性及安全標準的重視程度不斷提高，帶動下游行業對獨立建設工程檢測檢驗服務的需求。儘管近年來中國經濟及建築行業整體放緩，但中國建設工程檢測檢驗行業在2018年至2022年期間的複合年增長率仍達到9.8%。

於往績記錄期間，我們成功進入茂名部分三線至五線城市，包括高州市及化州市。該等城市正在經歷快速的城市化及基礎設施發展。隨著城市的擴張，新的建築項目不斷涌現，包括住宅小區、商業樓宇、工業設施及交通基礎設施。為確保該等項目的質量、安全及合規，對檢測檢驗服務的需求應運而生。隨著更為嚴格的法規及建築規範的實施，該等城市日益重視合規性及質控。地方當局對建築項目執行更高標準，以滿足安全及環保要求，從而亦推動對檢測檢驗服務的需求。

由於城市化、監管合規、質量保證需求及政府支持因素，三線至五線城市對建設工程檢測檢驗服務的需求日益增長。隨著該等城市的不斷發展壯大，預計對可靠的綜合檢測檢驗服務的需求將進一步增加。我們相信，我們過去的運營以及我們的戰略性服務定位為未來穩定增長奠定了堅實基礎。此外，憑藉我們穩定的客戶群及嚴格的質控，我們能夠繼續提供客戶選擇的可靠檢測檢驗服務。

### 我們控制直接人工成本的能力

我們的經營業績受我們直接人工成本管理能力的影響，而直接人工成本為我們銷售成本的最大組成部分。於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們銷售成本中的直接人工成本分別為人民幣5.6百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣4.5百萬元，分別佔同期銷售成本總額的58.2%、66.3%、63.2%及63.0%。我們的直接人工成本主要包括支付予營運人員(如現場檢測人員及試驗室技術人員)的薪金、獎金及社會保險福利。於往績記錄期間，我們的直接人工成本增加，反映由於我們的業務擴張而導致僱員人數的增加。此外，我們吸引及留住關鍵人才，尤其是合資格檢測檢驗專業人員及合資格工程師的能力，構成我們競爭力的重要一環。對有關人才的競爭可能需要我們提供更高的薪酬及其他福利以吸引及留住彼等，從而會增加我們的直接人工成本。

如我們無法有效管理直接人工成本，我們的經營業績、財務狀況及盈利能力可能會受到重大不利影響。

## 財務資料

下表載列敏感度分析，說明在所有其他因素保持不變的情況下，假設波動對我們直接人工成本產生的影響。假設於2021財年、2022財年及2023年前八個月的波動率分別為5%及10%，反映出歷史波動的大致情況。

直接人工成本的假設波動	+5%	-5%	+10%	-10%
		(%)		
對2021財年若干財務指標的影響				
毛利率變動	-0.70	+0.70	-1.41	+1.41
淨利潤率變動	-0.53	+0.53	-1.05	+1.05
對2022財年若干財務指標的影響				
毛利率變動	-1.41	+1.41	-2.81	+2.81
淨利潤率變動	-1.04	+1.04	-2.07	+2.07
對2023年前八個月若干財務指標的影響				
毛利率變動	-1.04	+1.04	-2.08	+2.08
淨利潤率變動	-0.77	+0.77	-1.55	+1.55

---

## 財務資料

---

### 編製基準

本公司於2000年3月28日在中國廣東省成立為一家股份合作制企業。2023年7月，本公司改制為一家由信宜市建設工程質量安全事務中心全資擁有的有限責任公司。隨後，於2023年10月，因考慮到[編纂]，本公司改制為一家股份有限公司。本公司主要從事於在廣東省茂名信宜市提供建設工程檢測檢驗服務。本公司的直接控股公司信宜市建設工程質量安全事務中心，為我們的控股股東信宜市住房和城鄉建設局的下屬事業單位。

本公司的歷史財務資料乃根據下文所列的主要會計政策編製，該等會計政策符合香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）。除另有說明外，主要會計政策已貫徹應用於所有呈報年度及期間。編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層在應用本公司會計政策的過程中作出判斷。有關涉及較高程度判斷或複雜性的領域，或相關假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的領域之更多詳情，請參見本文件附錄一會計師報告附註4。

### 關鍵會計政策及估計

我們已確定對編製財務報表而言屬重要的若干會計政策及估計。就理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的主要會計政策及估計之詳情，載於本文件附錄一會計師報告附註2、3、4及30。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。於各情況下，該等項目的確定均需管理層根據未來期間可能發生變動的資料及財務數據作出判斷。在審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(i)我們對關鍵會計政策的選擇，(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，及(iii)呈報業績對條件及假設變動的敏感性。我們已確定該等會計政策、判斷及估計，我們認為其對財務資料而言最為關鍵並涉及最為重要的估計及判斷。我們的董事已通過與實際業績比較，確認該等估計及判斷於往績記錄期間實屬準確，並確認該等估計及判斷於往績記錄期間概無發生變動，並且根據我們目前的業務運營及未來計劃，預計未來亦不會發生重大變動。

---

## 財務資料

---

### 收入確認

我們主要通過提供建設工程檢測檢驗服務獲得收入。我們訂立的合同可能涉及多項履約義務，我們根據每項履約義務的獨立銷售價格分配交易價格。獨立銷售價格通常根據向客戶收取的價格確定。倘無法直接觀察到，則採用預期成本加利潤率法或調整市場評估法估算獨立銷售價格，具體取決於是否有可觀察到的信息、所使用的數據，以及在做出定價決定時是否考慮了我們的定價政策及常規。

當貨品或服務的控制權轉至客戶時，與客戶訂立合同產生的收入即獲確認，其金額應反映我們預期有權換取該等貨品或服務的對價。貨品及服務的控制權可能在一段期間內或某一時間點轉移，取決於合約的條款與適用於合約的法律而定。有關更多詳情，請參見本文件附錄一會計師報告附註6。

### 金融資產減值

本公司根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模式就受限於香港財務報告準則第9號項下減值評估的金融資產（包括貿易應收款項、其他應收款項以及現金及現金等價物）進行減值評估。於各報告日期對預期信貸虧損金額進行更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變動。

評估乃根據本公司的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況以及未來狀況預測的評估進行調整。

就貿易應收款項的減值而言，本公司採用香港財務報告準則第9號規定的簡化方法計量預期信貸虧損，即對所有貿易應收款項採用使用年期預期虧損備抵。至於其他應收款項的減值，則根據自初始確認以來信貸風險是否顯著增加，按12個月預期信貸虧損或使用年期預期信貸虧損計量。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1(a)及18。

### 物業、廠房及設備的折舊

物業、廠房及設備的折舊採用直線法計算，在扣除其殘值後，將其成本按其估計可使用年期進行分配，如為租賃改良，則按其可使用年期或租賃期兩者中較短者進行分配。

資產殘值及可使用年期於各報告期末進行審查，並酌情調整。詳情請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註13。



## 財務資料

### 綜合收益/(虧損)表

下表載列我們於所示期間的綜合收益/(虧損)表的摘要。

	2021 財年 人民幣千元	2022 財年 人民幣千元	2022 年 前八個月 人民幣千元 (未經審核)	2023 年 前八個月 人民幣千元
收入	39,781	19,966	8,346	21,595
銷售成本	(9,605)	(8,472)	(4,751)	(7,139)
<b>毛利</b>	<b>30,176</b>	<b>11,494</b>	<b>3,595</b>	<b>14,456</b>
一般及行政開支	(4,726)	(6,383)	(4,138)	(5,623)
金融資產減值虧損淨額	(2,121)	(1,380)	(398)	(721)
其他收入	548	417	275	412
其他虧損	—	(13)	(13)	(907)
<b>經營利潤/(虧損)</b>	<b>23,877</b>	<b>4,135</b>	<b>(679)</b>	<b>7,617</b>
財務收入	100	97	52	33
財務成本	(254)	(281)	(182)	(189)
財務成本—淨額	(154)	(184)	(130)	(156)
<b>所得稅前利潤/(虧損)</b>	<b>23,723</b>	<b>3,951</b>	<b>(809)</b>	<b>7,461</b>
所得稅(開支)/抵免	(5,986)	(1,039)	178	(1,915)
<b>淨利潤/(虧損)</b>	<b>17,737</b>	<b>2,912</b>	<b>(631)</b>	<b>5,546</b>
其他綜合收益的稅後淨額	—	—	—	—
<b>綜合收益/(虧損)總額</b>	<b>17,737</b>	<b>2,912</b>	<b>(631)</b>	<b>5,546</b>

## 財務資料

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自全面建設工程檢測檢驗服務，包括(i)檢測服務，主要包括地基基礎檢測服務、建築材料檢測服務、建築結構檢測服務、基礎設施及公共道路檢測服務，及(ii)檢驗服務，主要包括邊坡監測及基坑監測服務。於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們的總收入分別為人民幣39.8百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣8.3百萬元及人民幣21.6百萬元。下表載列我們於所示期間收入的組成部分。

	2021財年		2022財年		2022年前八個月		2023年前八個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>檢測服務</b>								
地基檢測服務	29,743	74.8	11,232	56.2	5,064	60.7	14,455	66.9
建築材料檢測服務	5,185	13.0	2,955	14.8	1,987	23.8	2,716	12.6
建築結構檢測服務	2,649	6.7	759	3.8	484	5.8	744	3.4
基礎設施及公共道路 檢測服務	893	2.2	456	2.3	141	1.7	2,216	10.3
	<u>38,470</u>	<u>96.7</u>	<u>15,402</u>	<u>77.1</u>	<u>7,676</u>	<u>92.0</u>	<u>20,131</u>	<u>93.2</u>
<b>檢驗服務</b>								
邊坡監測及基坑監測 服務	1,311	3.3	4,564	22.9	670	8.0	1,464	6.8
<b>總計</b>	<u>39,781</u>	<u>100.0</u>	<u>19,966</u>	<u>100.0</u>	<u>8,346</u>	<u>100.0</u>	<u>21,595</u>	<u>100.0</u>



---

## 財務資料

---

我們來自檢測服務的收入主要為提供地基檢測服務產生的收入，於2021財年、2022財年及2023年前八個月分別佔74.8%、56.2%及66.9%，以及其他檢測服務，包括建築材料檢測服務、建築結構檢測服務及基礎設施及公共道路檢測服務。我們提供檢測服務產生的收入由2021財年的人民幣38.5百萬元減至2022財年的人民幣15.4百萬元，主要歸因於2022財年房地產行業整體低迷，以及COVID-19疫情對房地產項目的影響，導致房地產項目的地基及建築結構施工進度延遲。我們來自檢測服務的收入由2022年前八個月的人民幣7.7百萬元增至2023年前八個月的人民幣20.1百萬元，主要歸因於(i)取消了COVID-19諸如封鎖及隔離的限制；(ii)我們基礎設施以及公共道路檢測資質的數量及範圍的增加，使訂單量增加；及(iii)2023年前八個月茂名地區的基礎設施及公共道路檢測項目增加。

我們來自檢驗服務的收入為提供邊坡監測及基坑監測服務產生的收入。於2021財年、2022財年及2023年前八個月，我們自邊坡監測及基坑監測服務產生的收入分別為人民幣1.3百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣1.5百萬元，分別佔同期總收入的3.3%、22.9%及6.8%。

### **地基基礎檢測服務**

於往績記錄期間，我們專門為建築、基礎設施、市政及交通項目提供地基檢測服務。我們參與地基質量檢測與評估工作的各個方面，以及已完工基樁的質量評估。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自地基檢測服務。於2021財年、2022財年及2023年前八個月，我們來自地基檢測服務的收入分別為人民幣29.7百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣14.5百萬元，分別佔同期總收入的74.8%、56.2%及66.9%。

來自地基檢測服務的收入由2021財年的人民幣29.7百萬元下降約62.2%至2022財年的人民幣11.2百萬元，主要由於COVID-19疫情的影響導致需要地基檢測服務項目的施工進度延遲。

來自地基檢測服務的收入由2022年前八個月的人民幣5.1百萬元增加約185.5%至2023年前八個月的人民幣14.5百萬元，主要由於(i)COVID-19限制的解除導致之前暫停的建築項目得以恢復；及(ii)2023年前八個月公共建築及基礎設施項目的增加導致同期公共領域客戶對地基檢測服務的需求增加。

---

## 財務資料

---

### 建築材料檢測服務

建築材料檢測是建築項目的一個重要方面，旨在分析及評估建築所使用各種材料的質量。我們的客戶通常會向我們提供來自建築工地的建築材料樣品，我們會在實驗室對該等樣品進行專門的實驗室檢測。其涉及對砂、石、水泥、鋼材、混凝土、礦粉、土工合成材料、瀝青及塑料管等材料進行檢測。該等檢測旨在收集有關建築材料屬性及性能的準確可靠數據。於2021財年、2022財年及2023年前八個月，我們來自建築材料檢測服務的收入分別為人民幣5.2百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣2.7百萬元，分別佔同期總收入的13.0%、14.8%及12.6%。

我們來自建築材料檢測服務的收入由2021財年的人民幣5.2百萬元下降約43.0%至2022財年的人民幣3.0百萬元，主要由於受COVID-19疫情的影響，導致需要建築材料檢測服務項目的施工進度延遲。

我們來自建築材料檢測服務的收入由2022年前八個月的人民幣2.0百萬元增加約36.7%至2023年前八個月的人民幣2.7百萬元，主要由於(i) COVID-19限制的解除導致之前暫停的建築項目得以恢復；及(ii)業務部門之間的綜效，因為2022年前八個月需要我們基礎設施及公共道路服務的客戶亦我們對建築材料檢測服務有需求。

### 建築結構檢測服務

於往績記錄期間，我們向客戶提供建築結構檢測服務。建築結構檢測對建築施工尤為重要，主要是對正負零(通常是地面)以上建築主體結構的關鍵部件及參數進行評估。主要檢測類型包括混凝土強度、鋼筋直徑、保護層厚度、錨固抗力及樓板厚度。於2021財年、2022財年及2023年前八個月，我們來自建築結構檢測服務的收入分別為人民幣2.6百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔同期總收入的6.7%、3.8%及3.4%。

我們來自建築結構檢測服務的收入由2021財年的人民幣2.6百萬元下降約71.3%至2022財年的人民幣0.8百萬元，主要由於COVID-19疫情對需要建築結構檢測服務項目的施工進度的影響。

我們的建築結構檢測服務收入由2022年前八個月的人民幣0.5百萬元增加約53.7%至2023年前八個月的人民幣0.7百萬元，主要是由於COVID-19限制的解除導致之前暫停的住宅物業開發項目得以恢復。

---

## 財務資料

---

### 基礎設施及公共道路檢測服務

我們主要為政府基礎設施項目及市政道路項目提供基礎設施及公共道路檢測服務，通過物理檢測來評估各種管道及道路構件的質量及完整性。部分常用的物理檢測類型主要包括壓實度檢測、彎沉檢測、管道密閉性檢測及內窺電視攝像檢測。於2021財年、2022財年及2023年前八個月，我們來自基礎設施及公共道路檢測服務的收入分別為人民幣0.9百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣2.2百萬元，分別佔同期總收入的2.2%、2.3%及10.3%。

我們來自基礎設施及公共道路檢測服務的收入由2021財年的人民幣0.9百萬元下降約48.9%至2022財年的人民幣0.5百萬元，主要由於2021財年我們為一個淨水設施項目提供大量的檢測服務工作，我們就此確認收入人民幣0.4百萬元。

我們來自基礎設施及公共道路檢測服務的收入由2022年前八個月的人民幣0.1百萬元增加約1,471.6%至2023年前八個月的人民幣2.2百萬元，主要歸因於(i)我們增加基礎設施及公共道路檢測資質的數量及範圍；及(ii)多個道路建設項目產生的收入合計為人民幣1.4百萬元及污水改善工程人民幣0.5百萬元。

### 邊坡監測及基坑監測服務

除檢測服務外，我們於往績記錄期間的收入亦來自檢驗服務，涉及向客戶提供邊坡監測及基坑監測服務。基坑監測包括評估基坑巖土性狀、監測支護結構變位以及觀察其開挖或施工期間周圍環境條件的變化，以確保基坑及周圍結構的穩定性、安全性及完整性。邊坡監測包括對邊坡進行持續監測，以掌握巖石移動狀況並發現破壞預兆。其主要目的是掌握邊坡移動狀況，發現任何表明邊坡破壞預兆的跡像。該監測過程包括觀察邊坡位移的速度及方向，以及檢測邊坡破壞預兆。基坑監測包括對於建築項目基坑挖掘或建築邊坡施工及使用階段期間實施的定期或連續巡查、量測、監視、數據採集、分析及反饋活動，以評估基坑或邊坡及其周邊環境的安全狀況、變化及發展趨勢。邊坡監測包括在建築邊坡施工、試運營及運營階段期間開展的定期或連續巡查、量測、監視、數據採集、分析及反饋活動，以評估邊坡及其周邊環境的安全狀況、變化、特徵及其發展趨勢。該等監測服務的主要目的為確保對邊坡狀況及基坑穩定性進行全面評估，並及早發現潛在風險。於2021財年、2022財年及2023年前八個月，我們自邊坡監測及基坑監測服務產生的收入分別為人民幣1.3百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣1.5百萬元，分別佔同期總收入的3.3%、22.9%及6.8%。

我們來自邊坡監測及基坑監測服務的收入由2021財年的人民幣1.3百萬元增加約248.1%至2022財年的人民幣4.6百萬元，主要由於2022年第四季度為污水管網改造項目提供了大量的監測服務工作，從而確認收入人民幣3.7百萬元。

我們的檢驗服務收入由2022年前八個月的人民幣0.7百萬元增加約118.5%至2023年前八個月的人民幣1.5百萬元，主要乃由於同期來自公共部門項目數量的增加。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括直接人工成本、固定資產及使用權資產折舊、分包費用及與我們業務相關的各種其他開支。於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們的銷售成本分別約為人民幣9.6百萬元、人民幣8.5百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣7.1百萬元，分別佔我們同期收入的24.1%、42.4%、56.9%及33.1%。我們的銷售成本自2021財年至2022財年減少乃主要由於2022財年我們的外包費用減少。自2022年前八個月至2023年前八個月，銷售成本增加乃主要由於我們的基礎設施及公共道路檢測服務業務擴大，因此合資格人員及設備數量增加。

下表載列我們於所示期間的銷售成本的組成部分。

	2021財年		2022財年		2022年前八個月		2023年前八個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直接人工成本	5,591	58.2	5,619	66.3	3,004	63.2	4,496	63.0
固定資產及使用權資產								
折舊及無形資產攤銷	1,206	12.6	1,038	12.3	700	14.7	989	13.9
分包費用	1,381	14.4	573	6.8	456	9.6	551	7.7
辦公開支	431	4.5	315	3.7	201	4.2	378	5.3
設備維護費	448	4.7	307	3.6	162	3.4	258	3.6
直接材料	157	1.6	386	4.6	118	2.5	185	2.6
稅金及附加	252	2.6	185	2.2	79	1.7	206	2.9
其他開支	139	1.4	49	0.5	31	0.7	76	1.0
<b>總計</b>	<b>9,605</b>	<b>100.0</b>	<b>8,472</b>	<b>100.0</b>	<b>4,751</b>	<b>100.0</b>	<b>7,139</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期間，直接人工成本、固定資產及使用權資產折舊及無形資產攤銷及分包費用為我們業務的主要成本類型。直接材料主要包括有關我們地基基礎檢測服務以及邊坡監測及基坑監測的耗材成本。

### 直接人工成本

我們的直接人工成本主要包括支付予營運人員(如現場檢測人員及試驗室技術人員)的薪金、獎金及社會保險福利。於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，直接人工成本分別佔銷售成本總額的58.2%、66.3%、63.2%及63.0%。由於我們須為滿足資格要求而維持特定數量的僱員，我們的直接人工成本於2021財年及2022財年保持相對穩定。自2022年前八個月至2023年前八個月，我們的直接人工成本增加主要歸因於僱員人數增加。

## 財務資料

### 分包費用

我們的分包費用主要為提供地基基礎檢測服務過程中向鑽探公司支付的勞務分包費用。於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，分包費用分別佔銷售成本總額的14.4%、6.8%、9.6%及7.7%。於往績記錄期間，分包費用波動主要由於客戶需要用到我們地基基礎檢測服務中的鑽芯法。

### 毛利及毛利率

於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們的毛利分別為人民幣30.2百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣14.5百萬元。於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們的毛利率分別為75.9%、57.6%、43.1%及66.9%。

下表載列於所示期間按服務類型劃分的毛利及毛利率。

	2021財年		2022財年		2022年前八個月		2023年前八個月	
	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	%
	(未經審核)							
<b>檢測服務</b>								
地基檢測服務	24,060	80.9	7,617	67.8	2,865	56.6	11,089	76.7
建築材料檢測服務	2,714	52.3	111	3.8	196	9.9	740	27.3
建築結構檢測服務	1,899	71.7	97	12.8	269	55.6	345	46.4
基礎設施及公共道路 檢測服務	741	83.0	(243)	(53.3)	(24)	(17.0)	1,344	60.6
	29,414	76.5	7,582	49.2	3,306	43.1	13,518	67.2
<b>檢驗服務</b>								
邊坡監測及基坑監測服務	762	58.1	3,912	85.7	289	43.1	938	64.1
	762	58.1	3,912	85.7	289	43.1	938	64.1
<b>總計</b>	<b>30,176</b>	<b>75.9</b>	<b>11,494</b>	<b>57.6</b>	<b>3,595</b>	<b>43.1</b>	<b>14,456</b>	<b>66.9</b>

---

## 財務資料

---

我們的毛利由2021財年的人民幣30.2百萬元大幅降至2022財年的人民幣11.5百萬元，並由2022年前八個月的人民幣3.6百萬元大幅增至2023年前八個月的人民幣14.5百萬元。我們的毛利波動與同一年度/期間的收入波動基本一致。我們的毛利率由2021財年的75.9%降至2022財年的57.6%，主要由於我們的銷售成本保持相對穩定，而2022財年的收入大幅下降。我們的毛利率由2022年前八個月的43.1%增至2023年前八個月的66.9%，主要由於COVID-19限制解除後業務恢復，我們的收入增加，尤其是來自基礎設施及公共道路檢測服務以及地基基礎檢測服務的收入增加。

我們的基礎設施及公共道路檢測服務毛利率由2021財年的83.0%大幅降至2022財年的負53.3%，主要由於我們為提高提供基礎設施及公共道路檢測服務的資質而戰略性地擴大我們的能力，導致僱員人數增加，但僅於2022財年後實現相關收入增長。我們的建築材料檢測服務毛利率由2021財年的52.3%大幅降至2022財年的3.8%，主要由於2022財年設備維護成本增加，儘管收入減少，2021財年及2022財年我們的直接人工成本保持相對穩定。我們2021財年至2022財年的地基基礎檢測服務及建築結構檢測服務的毛利率降幅與2022財年的收入降幅基本一致。

我們的基礎設施及公共道路檢測服務的毛利率由2022年前八個月的負17.0%大幅增至2023年前八個月的60.6%，主要由於我們增加了基礎設施及公共道路檢測服務的資質數量及範圍，從而使我們2023年前八個月的收入大幅增加。建築結構檢測服務的毛利率由2022年前八個月的55.6%降至2023年前八個月的46.4%，主要是由於2023年前八個月我們建築結構檢測服務的直接人工成本及固定資產折舊增加。由於規模經濟效應，我們2022年前八個月至2023年前八個月的地基基礎檢測服務及建築材料檢測服務的毛利率增幅與同期收入增幅基本一致。

於往績記錄期間，我們邊坡監測及基坑監測服務的毛利率波動與邊坡監測及基坑監測服務的收入波動基本一致。



## 財務資料

### 一般及行政開支

下表載列我們於所示期間一般及行政開支的組成部分。

	2021財年		2022財年		2022年前八個月		2023年前八個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
員工薪酬	3,983	84.3	4,988	78.1	3,331	80.5	3,692	65.7
固定資產及								
使用權資產折舊	51	1.1	279	4.4	154	3.7	267	4.7
辦公開支	474	10.0	663	10.4	475	11.5	522	9.3
[編纂]	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]
專業費	57	1.2	322	5.0	64	1.5	742	13.2
其他開支	161	3.4	131	2.1	114	2.8	77	1.4
總計	<u>4,726</u>	<u>100.0</u>	<u>6,383</u>	<u>100.0</u>	<u>4,138</u>	<u>100.0</u>	<u>5,623</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們的一般及行政開支主要包括員工薪酬、固定資產及使用權資產折舊、辦公開支、[編纂]、專業費及其他開支。

### 員工薪酬

我們的員工薪酬包括支付予我們僱員的薪金、獎金及社會保險福利。員工薪酬由2021財年的人民幣4.0百萬元增至2022財年的人民幣5.0百萬元，主要由於2021財年的員工薪酬增加。

### 專業費

專業費主要指就為戰略發展、管理及企業重組為本公司提供諮詢服務所產生的專業服務費，由2021財年的人民幣57,000元增至2022財年的人民幣0.3百萬元，並由2022年前八個月的人民幣64,000元增至2023年前八個月的人民幣0.7百萬元。

### 金融資產減值虧損淨額

我們於2021財年錄得金融資產減值虧損淨額人民幣2.1百萬元，並於2022財年減至人民幣1.4百萬元，主要為計提年內貿易應收款項減值撥備的變動。於2022年前八個月及2023年前八個月，我們分別錄得金融資產減值虧損淨額人民幣0.4百萬元及人民幣0.7百萬元。該增加主要表明期內貿易應收款項減值撥備變動。



## 財務資料

### 其他收入

於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們的其他收入分別錄得人民幣0.5百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.4百萬元。我們的其他收入主要包括分租融資收入、政府補貼、廢料銷售收入及來自關聯方的利息收入，其中2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月來自關聯方的利息收入分別為零、零、零及人民幣0.2百萬元。

### 其他虧損

於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們錄得其他虧損分別為零、人民幣13,000元、人民幣13,000元及人民幣0.9百萬元。2022年前八個月至2023年前八個月其他虧損的增加主要由於我們提前終止達北線土地的租約。

### 財務成本

於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們錄得財務成本淨額分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元，主要包括租賃負債利息。於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們的財務收入分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣33,000元。於2021財年、2022財年、2022年前八個月及2023年前八個月，我們產生的財務成本分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。

### 所得稅開支/（抵免）

我們的所得稅主要包括對本公司徵收的中國企業所得稅及因會計利潤與應課稅利潤之間的時間差異而產生的遞延稅項開支。下表載列於所示期間的所得稅開支。

	2021財年	2022財年	2022年 前八個月	2023年 前八個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
即期所得稅	6,693	1,200	–	2,307
遞延所得稅抵免	(707)	(161)	(178)	(392)
<b>所得稅開支/（抵免）總額</b>	<b>5,986</b>	<b>1,039</b>	<b>(178)</b>	<b>1,915</b>

本公司在中國註冊成立。企業所得稅（「企業所得稅」）乃基於本公司的估計應課稅溢利，並經考慮退稅及免稅額所帶來的稅務優惠後，根據中國相關法規計算。於往績記錄期間，中國企業所得稅的一般稅率為25.0%。

---

## 財務資料

---

於2021財年、2022財年及2023年前八個月的所得稅開支分別為人民幣6.0百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.9百萬元，同年/期的實際稅率分別為25.2%、26.3%及25.7%，與中國25.0%的總體企業所得稅率基本一致。2022年前八個月，我們的所得稅抵免額為人民幣0.2百萬元。

於往績記錄期間，我們向中國相關稅務機關作出所有重大稅務申報，並繳清所有重大未清償稅務負債，我們並不知悉與該等稅務機關存在任何未決或潛在爭議。

### 年度/期內利潤/(虧損)

由於以上所述，我們於2021財年、2022財年及2023年前八個月的年度/期內利潤分別為人民幣17.7百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣5.5百萬元。2022年前八個月，我們錄得期間虧損人民幣0.6百萬元。

### 經營業績

#### 2023年前八個月與2022年前八個月比較

##### 收入

我們的總收入由2022年前八個月的人民幣8.3百萬元增加約158.7%至2023年前八個月的人民幣21.6百萬元。有關波動原因的詳細討論，請參閱本節「一綜合收益/(虧損)表—收入」。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由2022年前八個月的人民幣4.8百萬元增加約50.3%至2023年前八個月的人民幣7.1百萬元。有關波動原因的詳細討論，請參閱本節「一綜合收益/(虧損)表—銷售成本」。

##### 毛利及毛利率

我們的毛利由2022年前八個月的人民幣3.6百萬元增加約302.1%至2023年前八個月的人民幣14.5百萬元。我們的毛利率由2022年前八個月的43.1%增至2023年前八個月的66.9%。有關波動原因的詳細討論，請參閱本節「一綜合收益/(虧損)表—毛利及毛利率」。

##### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2022年前八個月的人民幣4.1百萬元增加約35.9%至2023年前八個月的人民幣5.6百萬元。有關波動原因的詳細討論，請參閱本節「一綜合收益/(虧損)表—一般及行政開支」。

---

## 財務資料

---

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2022年前八個月的人民幣0.4百萬元增加約81.2%至2023年前八個月的人民幣0.7百萬元，主要表明期內貿易應收款項減值撥備變動。

### 其他收入

我們的其他收入由2022年前八個月的人民幣0.3百萬元增加約49.8%至2023年前八個月的人民幣0.4百萬元，主要由於2023年前八個月來自關聯方的利息收益增加。

### 財務成本

我們於2022年前八個月及2023年前八個月產生的財務成本淨額分別為人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元，相對穩定。

### 所得稅前利潤

鑑於上文所述，我們的稅前利潤由2022年前八個月虧損人民幣0.8百萬元增至2023年前八個月的利潤人民幣7.5百萬元。

### 所得稅開支

我們於2022年前八個月錄得所得稅抵免人民幣0.2百萬元，於2023年前八個月錄得所得稅開支人民幣1.9百萬元。

### 期內利潤

鑑於上文所述，我們的淨利潤由2022年前八個月的虧損人民幣0.6百萬元增至2023年前八個月的利潤人民幣5.5百萬元。

## 2022財年與2021財年比較

### 收入

我們的總收入由2021財年的人民幣39.8百萬元減少約49.8%至2022財年的人民幣20.0百萬元。有關波動原因的詳細討論，請參閱本節「—綜合收益/(虧損)表—收入」。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2021財年的人民幣9.6百萬元減少約11.8%至2022財年的人民幣8.5百萬元。有關波動原因的詳細討論，請參閱本節「—綜合收益/(虧損)表—銷售成本」。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

鑑於上文所述，我們的毛利由2021財年的人民幣30.2百萬元減少約61.9%至2022財年的人民幣11.5百萬元。有關波動原因的詳細討論，請參閱本節「一綜合收益/(虧損)表—毛利及毛利率」。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2021財年的人民幣4.7百萬元增加約35.1%至2022財年的人民幣6.4百萬元。有關波動原因的詳細討論，請參閱本節「一綜合收益/(虧損)表—一般及行政開支」。

### 金融資產減值虧損淨額

我們於2021財年錄得金融資產減值虧損淨額人民幣2.1百萬元，而於2022財年則降至人民幣1.4百萬元，主要為年內計提貿易應收款項減值撥備減少的變動。

### 其他收入

2021財年及2022財年，我們的其他收入分別為人民幣0.5百萬元及人民幣0.4百萬元，相對穩定。

### 財務成本

我們於2021財年及2022財年產生的財務成本淨額分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元，相對穩定。

### 所得稅前利潤

鑑於上文所述，我們的稅前利潤由2021年財年的人民幣23.7百萬元減少約83.3%至2022財年的人民幣4.0百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2021年財年的人民幣6.0百萬元減少約82.6%至2022財年的人民幣1.0百萬元，與我們收入的減少基本一致。2021財年及2022財年的實際稅率分別為25.2%及26.3%。

### 年度利潤

鑑於上文所述，我們的淨利潤由2021財年的人民幣17.7百萬元減少約83.6%至2022財年的人民幣2.9百萬元。

## 財務資料

### 有關財務狀況表若干項目的討論

下表載列截至所示日期財務狀況表概要。

	於12月31日		於8月31日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	3,949	4,812	4,253
使用權資產	1,953	2,974	1,805
遞延所得稅資產	2,301	2,462	2,854
無形資產	79	69	63
其他應收款項	4,187	3,976	—
	<u>12,469</u>	<u>14,293</u>	<u>8,975</u>
<b>流動資產</b>			
履約成本	820	2,053	2,061
貿易及其他應收款項以及 預付款項	36,599	35,843	45,635
現金及現金等價物	35,846	32,221	34,205
	<u>73,265</u>	<u>70,117</u>	<u>81,901</u>
<b>資產總值</b>	<u><u>85,734</u></u>	<u><u>84,410</u></u>	<u><u>90,876</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	4,995	5,786	1,568
	<u>4,995</u>	<u>5,786</u>	<u>1,568</u>

## 財務資料

	於12月31日		於8月31日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	105	738	451
合約負債	750	1,060	1,290
租賃負債	391	693	404
即期所得稅負債	7,652	2,016	1,348
其他應付款項及應計項目	4,853	4,786	5,938
	<u>13,751</u>	<u>9,293</u>	<u>9,431</u>
<b>負債總額</b>	<u>18,746</u>	<u>15,079</u>	<u>10,999</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>66,988</u></u>	<u><u>69,331</u></u>	<u><u>79,877</u></u>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括機械設備、租賃權益改良、辦公設備及車輛於2021年及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們擁有的物業、廠房及設備分別約為人民幣3.9百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣4.3百萬元。於2022年12月31日較2021年12月31日增加的主要由於(i)機械設備增加，CCTV管道機器人及測試機；(ii)辦公樓的租賃權益改善增加；及(iii)車輛增加。

下表載列於所示日期我們物業、廠房及設備的賬面淨值明細。

	於12月31日		於8月31日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
機械設備	3,109	3,595	3,302
租賃物業裝修	451	578	407
辦公設備	345	333	275
車輛	44	306	269
	<u>3,949</u>	<u>4,812</u>	<u>4,253</u>
<b>總計</b>	<u><u>3,949</u></u>	<u><u>4,812</u></u>	<u><u>4,253</u></u>

## 財務資料

### 使用權資產

我們的使用權資產主要包括土地使用權及物業。於2021及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們的使用權資產分別約為人民幣2.0百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣1.8百萬元。下表載列於所示日期我們使用權資產的賬面淨值明細。

	於12月31日		於8月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
土地使用權	1,030	933	—
物業	923	2,041	1,805
<b>總計</b>	<b>1,953</b>	<b>2,974</b>	<b>1,805</b>

與2021年12月31日相比，2022年12月31日的增長主要由於我們於2022財年租賃了辦公樓。自2022年12月31日至2023年8月31日的大幅減少乃由於我們提前終止了達北線土地的租約。

### 遞延稅項資產

我們的遞延稅項資產主要包括與貿易應收款項及其他應收款項信貸虧損撥備有關的遞延稅項。於2021年及2022年12月31日及2023年8月31日，我們的遞延稅項資產分別約為人民幣2.3百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣2.9百萬元。2022年12月31日較2021年12月31日的增加主要由於計入與貿易應收款項及其他應收款項信貸虧損撥備有關的稅項及部分被扣除與應計工資有關的稅項所抵銷，而2023年8月31日較2022年12月31日的增加主要由於計入使用權資產的稅項。

### 無形資產

我們的無形資產主要為會計軟件及材料檢測軟件的賬面金額。於2021年12月31日、2022年12月31日及2023年8月31日，我們的無形資產分別約為人民幣79,000元、人民幣69,000元及人民幣63,000元。於整個往績記錄期間，我們的無形資產保持相對穩定。



## 財務資料

### 履約成本

我們的履約成本指就地基基礎檢測服務、建築結構檢測服務以及基礎設施及公共道路檢測服務等檢測服務相關履約成本確認的資產。

我們的履約成本由2021年12月31日的人民幣0.8百萬元大幅增至2022年12月31日的人民幣2.1百萬元，主要由於本公司於2022年12月31日提供的持續服務增加。我們於2022年12月31日及2023年8月31日的履約成本保持相對穩定，分別為人民幣2.1百萬元及人民幣2.1百萬元。

### 貿易應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要指就我們在日常業務過程中提供的服務而應收客戶款項。於2021及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣35.4百萬元、人民幣34.5百萬元及人民幣32.3百萬元。下表載列於所示日期我們的貿易應收款項詳情。

	於12月31日		於8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	44,479	44,983	43,395
減：貿易應收款項減值撥備	(9,068)	(10,438)	(11,069)
<b>總計</b>	<b>35,411</b>	<b>34,545</b>	<b>32,326</b>

於往績記錄期間，我們並無為客戶設定標準信貸期，可能會按個別情況授予客戶信貸期。我們的貿易應收款項於2021年12月31日及2022年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣35.4百萬元及人民幣34.5百萬元。2023年前八個月，我們的貿易應收款項減至人民幣32.3百萬元，主要是由於計提物業開發商相關貿易應收款項信貸虧損，有關總賬面值為人民幣1.5百萬元。於2023年10月31日，約人民幣3.3百萬元，佔我們於2023年8月31日的未償還貿易應收款項中的10.2%已結算。

自2023年12月起，我們已制定信貸期政策，以規範向客戶授予信貸期的程序。我們尋求嚴格控制未償還應收款項，並已成立風險控制及內部審核管理部門以最大限度減少信貸風險。此外，我們的高級管理層定期審核逾期結餘。我們並未就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用提升，且貿易應收款項均不計息。

## 財務資料

我們就貿易應收款項作出減值虧損之政策乃基於共同信用風險特徵及賬齡期間。每組應收款項的未來現金流量根據歷史違約率進行估計，並進行調整以反映現有市場狀況的影響以及影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的前瞻性信息。我們持續密切審閱貿易應收款項結餘及任何逾期結餘並評估逾期結餘的可收回性。

下表載列於所示日期我們基於貿易應收款項確認日期的貿易應收款項賬齡分析。

	於12月31日		於8月31日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	22,544	14,146	26,586
一年至兩年	13,339	12,908	6,075
兩年至三年	6,985	11,743	6,292
三年至四年	562	4,870	2,748
四年以上	1,049	1,316	1,694
	<u>44,479</u>	<u>44,983</u>	<u>43,395</u>

我們賬齡為一年以上的貿易應收款項由2021年12月31日的人民幣21.9百萬元增至2022年12月31日的人民幣30.8百萬元，主要由於受COVID-19疫情影響，客戶延遲付款。我們賬齡為一年以上的貿易應收款項大幅減少至2023年8月31日的人民幣16.8百萬元，主要由於因COVID-19限制的解除，我們大量賬齡為一年以上的貿易應收款項於2023年上半年結清。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項平均週轉天數。

	2021財年	2022財年	2023年前 八個月
貿易應收款項週轉天數 <sup>(1)</sup>	<u>271</u>	<u>639</u>	<u>376</u>

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數根據期初及期末貿易應收款項的平均值除以相關年度的收入乘以2021財年及2022財年的365天及2023年前八個月的243天計算。

## 財務資料

根據灼識諮詢報告，延長付款週期在整個建設工程檢測檢驗行業乃普遍現象。2022財年的貿易應收款項週轉天數相對較長，主要由於：(i)2022財年，受COVID-19的影響，我們的收入大幅減少，客戶延遲付款；及(ii)於2022年12月31日，應收我們其中一個主要客戶的長期未償還貿易應收款項為人民幣13.2百萬元，其中人民幣8.9百萬元賬齡超過兩年。其後，該客戶結清其部分貿易應收款項，於2023年8月31日，應收該客戶款項降至人民幣4.8百萬元。

### 其他應收款項及預付款項

我們的其他應收款項及預付款項主要包括應收租賃款項、應收關聯方款項、預付專業服務費及遞延[編纂]。於2021年及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們的其他應收款項及預付款項分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣13.3百萬元。

	於12月31日		於8月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>其他應收款項</b>			
租賃應收款項	5,021	4,748	559
應收關聯方款項	436	–	8,032
其他	485	640	607
	<u>5,942</u>	<u>5,388</u>	<u>9,198</u>
減：其他應收款項信貸 虧損撥備	<u>(640)</u>	<u>(650)</u>	<u>(740)</u>
	<u>5,302</u>	<u>4,738</u>	<u>8,458</u>
<b>預付款項</b>			
預付專業服務費	–	450	730
預付[編纂]	–	–	[編纂]
其他	73	86	263
	<u>73</u>	<u>536</u>	<u>1,036</u>
遞延[編纂]	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>[編纂]</u>
減：其他應收款項的非流動部分	<u>(4,187)</u>	<u>(3,976)</u>	<u>–</u>
	<u><u>1,188</u></u>	<u><u>1,298</u></u>	<u><u>13,309</u></u>

## 財務資料

### 其他應收款項

我們的其他應收款項從2021年12月31日的人民幣5.3百萬元減至2022年12月31日的人民幣4.7百萬元，主要由於(i)應收租賃款項減少；及(ii)應收關聯方款項減少。於2021年12月31日，應收關聯方款項為應收直接控股公司款項，共計人民幣0.4百萬元，為非貿易性質、無抵押及免息款項。該款項已於2022年12月悉數結清。

我們的其他應收款項從2022年12月31日的人民幣4.7百萬元增至2023年8月31日的人民幣8.5百萬元，主要由於應收關聯方款項大幅增加，即應收一家由中國政府控制的實體的貸款本金及利息。該貸款屬非貿易性質，無擔保，年利率為4.35%。於2023年8月31日，應收關聯方款項為人民幣8.0百萬元，已於[編纂]前悉數結清。於2022年12月31日至2023年8月31日的應收租賃款項減少，主要由於我們提前終止了達北線土地的租約。

### 預付款項

本公司於往績記錄期間的預付款項增加，主要由於(i)於2022年12月31日及2023年8月31日分別向專業人士預付專業服務費人民幣0.5百萬元及人民幣0.7百萬元，該等專業服務費與本公司就戰略發展、管理及企業重組提供的諮詢服務有關；及(ii)於2023年8月31日遞延[編纂]百萬元。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指應付供應商及分包商款項。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項詳情。

	於12月31日		於8月31日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	105	738	451

於2021年及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.5百萬元。於2021年12月31日，我們的貿易應付款項相對較低，主要是由於我們於2021年末結清分包商大量貿易應付款項。

## 財務資料

由於短期到期性質，貿易應付款項的賬面金額與其公允價值相近。於2021年及2022年12月31日以及2023年8月31日，按收取貨物及服務的日期計，貿易應付款項的賬齡在一年以內。

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項平均週轉天數。

	2021 財年	2022 財年	2023 年 前八個月
貿易應付款項週轉天數 <sup>(1)</sup>	14	18	20

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數根據期初及期末貿易應付款項的平均值除以相關年度的銷售成本乘以2021財年及2022財年的365天及2023年前八個月的243天計算。

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，且我們並無拖欠任何貿易應付款項。

### 其他應付款項及應計項目

我們的其他應付款項及應計項目主要為應付薪資福利、應納稅款及應計[編纂]。於2021年及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們的其他應付款項及應計項目分別為人民幣4.9百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣5.9百萬元。下表載列我們於所示日期的其他應付款項及應計項目詳情。

	於12月31日		於8月31日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪資福利	1,617	1,616	998
應納稅款	2,935	1,825	2,340
應計[編纂]	-	-	[編纂]
物業、廠房及設備應付款項	231	720	-
其他應付款項	70	625	743
	<u>4,853</u>	<u>4,786</u>	<u>5,938</u>

其他應付款項及應計項目於2021年12月31日及2022年12月31日保持相對穩定。我們的其他應付款項及應計項目由2022年12月31日的人民幣4.8百萬元增至2023年8月31日的人民幣5.9百萬元，主要由於期間產生[編纂]。

## 財務資料

### 即期所得稅負債

我們的即期所得稅負債由2021年12月31日的人民幣7.7百萬元減至2022年12月31日的人民幣2.0百萬元，主要由於我們於2022財年的應課稅利潤減少。於2023年8月31日，我們的即期所得稅負債進一步減少至人民幣1.3百萬元，主要由於2023年前八個月支付了所得稅。

### 合約負債

我們的合約負債主要為就尚未交付服務預收客戶現金。於2021年及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們的其他合約負債分別為人民幣0.8百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.3百萬元。下表載列我們於所示日期的合約負債詳情。

	於12月31日		於8月31日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
檢測服務	729	1,060	1,290
檢驗服務	21	—	—
	<u>750</u>	<u>1,060</u>	<u>1,290</u>

我們的合約負債由2021年12月31日至2022年12月31日有所增加，主要歸因於2022年我們為三個住宅物業項目提供建築結構檢測服務，客戶的預付款項有所增加。於2023年8月31日的合約負債較2022年12月31日有所增加，主要歸因於我們的建築材料檢測服務客戶預付款項有所增加。

### 流動資金及資本資源

我們的業務營運及擴張計劃需要大量資金，包括(i)擴充建設工程檢測服務，以取得建設工程質量檢測機構資質標準項下的綜合資質並加強我們現有的建設工程檢測檢驗服務；(ii)鞏固我們在茂名的現有市場地位，拓展我們的服務範圍至粵西的三線至五線城市；(iii)使我們的檢測檢驗服務多元化，不僅限於建設工程，擴展至食品及農業、交通及消防等領域；(iv)升級我們的ERP系統；及(v)一般營運資金。過往，我們主要通過營運所得現金及股東出資為資本開支及營運資金需求提供資金。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示期間現金流量概述。

	2021財年	2022財年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	前八個月
			人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金淨額	8,138	(1,848)	8,472
投資活動所用現金淨額	(882)	(995)	(8,977)
融資活動所得／(所用)現金淨額	(2,432)	(782)	2,489
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	4,824	(3,625)	1,984
年初／期初現金及現金等價物	31,022	35,846	32,221
	<u>35,846</u>	<u>32,221</u>	<u>34,205</u>
年末／期末現金及現金等價物	35,846	32,221	34,205

我們自經營活動獲得的現金流入主要來自於提供服務。經營活動現金流出主要包括人工成本、直接材料、分包費用付款及其他經營開支。我們經營活動所得／(所用)現金流量淨額反映(i)經營所得現金為經調整非現金項目(如物業、廠房及設備折舊)以及營運資金項目變動的影響後我們的所得稅前利潤；(ii)已付所得稅；及(iii)利息收入。

2023年前八個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣8.5百萬元，主要歸因於經營所得現金人民幣11.4百萬元及收到的利息人民幣33,000元，部分被支付的所得稅人民幣3.0百萬元所抵銷。營運資金變動主要歸因於：(i)預付款項及其他應收款項增加人民幣0.7百萬元；及(ii)貿易應收款項減少人民幣1.6百萬元。

於2022財年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣1.8百萬元，主要歸因於經營所得現金人民幣4.9百萬元及收到的利息人民幣0.1百萬元，部分被支付的所得稅人民幣6.8百萬元所抵銷。營運資金變動主要歸因於：(i)履約成本增加人民幣1.0百萬元；(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣0.8百萬元；及(iii)貿易應付款項增加人民幣0.6百萬元。



---

## 財務資料

---

於2021財年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣8.1百萬元，主要歸因於經營所得現金人民幣13.1百萬元及收到的利息人民幣0.1百萬元，部分被支付的所得稅人民幣5.0百萬元所抵銷。營運資金變動主要歸因於：(i)履約成本減少人民幣0.4百萬元；(ii)貿易應收款項增加人民幣13.8百萬元；及(iii)貿易應付款項減少人民幣0.5百萬元。

### 投資活動所用現金淨額

於往績記錄期間，我們的投資活動所用現金淨額人民幣2.5百萬元主要指購置物業、廠房及設備所付現金以及應收關聯方款項增加。於2021財年、2022財年及2023年前八個月，我們的投資活動所用現金淨額分別為人民幣0.9百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣9.0百萬元。

### 融資活動所得／(所用)現金淨額

於2023年前八個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣2.5百萬元，主要由於股權持有人出資所得款項人民幣5.0百萬元，部分被將自權益扣除的[編纂]所抵銷。於2022財年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣0.8百萬元，主要由於2022年分派股息人民幣1.9百萬元，部分被股權持有人出資所得款項人民幣1.3百萬元所抵銷。於2021財年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣2.4百萬元，主要由於2021年分派股息人民幣1.9百萬元。

### 資本管理

我們資本管理的首要目的是保障我們持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持我們的業務及實現股東價值最大化並保持最佳的資本結構，降低資本成本。我們根據經濟情況變動及相關資產的風險特徵管理並調整資本結構。為維持或調整資本結構，我們可調整派付予股東的股息金額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減少債務。於往績記錄期間，管理資本的目的、政策或程序並無發生任何變動。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債。

	於12月31日		於8月31日	於10月31日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)			
<b>流動資產</b>				
履約成本	820	2,053	2,061	2,402
貿易以及其他應收款項及 預付款項	36,599	35,843	45,635	50,278
現金及現金等價物	35,846	32,221	34,205	29,147
<b>流動資產總值</b>	<u>73,265</u>	<u>70,117</u>	<u>81,901</u>	<u>81,827</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	105	738	451	935
合約負債	750	1,060	1,290	1,389
租賃負債	391	693	404	409
即期所得稅負債	7,652	2,016	1,348	616
其他應付款項及應計項目	4,853	4,786	5,938	6,327
<b>流動負債總額</b>	<u>13,751</u>	<u>9,293</u>	<u>9,431</u>	<u>9,676</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>59,514</u>	<u>60,824</u>	<u>72,470</u>	<u>72,151</u>

於往績記錄期間，我們總體上保持穩定的營運資金狀況。

於2023年10月31日，我們目前並無股息分派計劃，因此我們相信[編纂]後流動資金風險會降低。展望未來，我們擬通過密切配對資產與負債的到期概況繼續增強流動資金風險管理能力。

---

## 財務資料

---

### 債務

於2023年10月31日，本公司的租賃負債約為人民幣1.8百萬元。

除上文所披露的債務外，於2023年10月31日（即確定我們債務的最後實際可行日期），我們並無任何銀行及其他貸款，或任何已發行且未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債（正常貿易票據除外）或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購或融資租賃承諾、擔保或其他重大或有負債。我們的董事確認，自2023年10月31日至本文件日期止，我們的債務並無任何重大變動。

### 營運資金

考慮到我們現有的財務資源，包括(i)預期經營所得現金；(ii)現有現金及現金等價物；及(iii)[編纂]估計[編纂]，董事認為，本公司擁有充足的營運資金滿足目前及自本文件日期起至少未來12個月內的營運資金需求。

### 資本開支

於續記錄期間，我們的資本開支主要為新增物業、廠房及設備以及無形資產產生的相關開支。於往續記錄期間，我們產生的資本開支分別為人民幣1.5百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣0.4百萬元。於往續記錄期後，為配合本公司的搬遷計劃，本公司與信宜信業訂立協議，據此，信宜信業將代表本公司購買若干機械設備，金額為人民幣7.0百萬元。該估計指我們於相關期間根據現有業務計劃預期產生的資本開支總額。我們可能不時調整我們的業務計劃，且估計資本開支總額亦可能發生變動。

### 資本承擔

於2021年及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們並無任何重大經營或資本承擔。

### 或有負債

於2021年及2022年12月31日以及2023年8月31日，我們並無任何重大或有負債。

## 財務資料

### 可分配儲備金

根據中國公司法，本公司須根據中國的相關公認會計原則及其他適用法規將稅後利潤的10%轉為法定儲備，直至提取至註冊資本的50%。法定儲備必須在向本公司權益持有人派付股息之前提取。法定儲備可用於彌補以前年度結轉的虧損(如有)，部分法定儲備可作為本公司資本予以資本化，但資本化後，法定儲備的剩餘結餘不得低於其資本的25%。

於2023年8月31日，本公司可供分配予股東的儲備金總額為人民幣0.9百萬元。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

### 關鍵財務比率

	2021財年	2022財年	2023年 前八個月
<b>盈利比率</b>			
毛利率 <sup>(1)</sup>	75.9%	57.6%	66.9%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	44.6%	14.6%	25.7%
權益回報率 <sup>(3)</sup>	26.5%	4.2%	不適用 <sup>(7)</sup>
資產總值回報率 <sup>(4)</sup>	20.7%	3.4%	不適用 <sup>(7)</sup>
<b>流動比率</b>			
流動比率 <sup>(5)</sup>	5.3倍	7.5倍	8.7倍
<b>資本充足率</b>			
資本負債比率 <sup>(6)</sup>	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 毛利率乃按各年度毛利除以各相關年度收入並乘以100.0%計算。
- (2) 淨利潤率乃按各年度利潤除以各相關年度收入並乘以100.0%計算。
- (3) 權益回報率乃按年度利潤除以本公司擁有人應佔權益並乘以100.0%計算。
- (4) 資產總值回報率乃按年度利潤除以資產總值並乘以100.0%計算。

---

## 財務資料

---

- (5) 流動比率乃按流動資產除以流動負債並乘以100.0%計算。
- (6) 資本負債比率乃按債務總額除以權益總額並乘以100.0%計算。於往績記錄期間，我們並無任何銀行及其他借款。因此，無法提供資產負債率。
- (7) 因其按全年計算，該比率不適用於2023年前八個月。

### 毛利率

有關影響我們於往績記錄期間毛利率因素的討論，請參見本節「經營業績」。

### 淨利潤率

於2021財年、2022財年及2023年前八個月的淨利潤率分別為44.6%、14.6%及25.7%。於往績記錄期間，影響淨利潤率的主要因素與影響毛利率的主要因素相同。請參見本節「經營業績」。

### 權益回報率

我們的權益回報率由2021財年的26.5%降至2022財年的4.2%，主要由於2022財年淨利潤大幅減少。

### 資產總值回報率

我們的資產總值回報率由2021財年的20.7%降至2022財年的3.4%，主要由於2022財年淨利潤大幅減少。

### 流動比率

於往績記錄期間，我們通常保持平穩的營運資金狀況。於往績記錄期間，我們的流動比率增加，主要由於流動資產整體增加及流動負債整體減少。

### 資本負債比率

於往績記錄期間，我們主要依賴經營所得現金為業務增長提供資金。於2021年及2022年12月31日及2023年8月31日，我們並無任何借款，故資本負債比率不適用。

## 財務資料

### 重大關聯方交易

下表載列於所示日期我們與關聯方進行的交易。

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
添置使用權資產				
—本公司控股股東	1,048	1,421	1,421	—
租賃負債利息開支				
—本公司控股股東	36	86	51	65
提供服務				
—控股股東	60	971	696	208
—直接控股公司	—	—	—	5
—由中國政府控制的實體	2,305	5,955	579	4,700
	<u>2,365</u>	<u>6,926</u>	<u>1,275</u>	<u>4,913</u>

我們與控股股東訂立租賃協議，以租賃辦公場所。本公司應付的月租金乃參考現行市價釐定。我們向控股股東及直接控股公司提供檢測服務。於2021財年、2022財年及2023年前八個月的交易金額分別為人民幣60,000元及人民幣1.0百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.2百萬元。於往績記錄期間，我們亦向由中國政府控制的若干實體提供檢測檢驗服務，總交易金額為人民幣2.3百萬元、人民幣6.0百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣4.7百萬元。

除上述所披露交易外，截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年8月31日止八個月，與中國政府所控制的其他實體進行的交易分別佔本公司總收入的約11.4%、9.2%、8.3%及25.0%。

---

## 財務資料

---

有關我們關聯方交易的詳情，請參見本文件附錄一會計師報告附註27。董事確認，該等關聯方交易乃按被視為公平合理的一般商業條款進行且符合股東的整體利益，且並不影響我們於往績記錄期間的經營業績或使我們的過往業績不能如實反映未來表現。

### 財務風險

我們的金融工具包括貿易應收款項、現金及現金等價物、其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項。我們的貿易應收款項及貿易應付款項為我們業務運營直接產生的金融資產及負債。

我們在日常業務過程中面臨多種財務風險，主要包括信貸風險及流動資金風險。有關我們財務風險管理的進一步詳情，請參見本文件附錄一會計師報告附註3。

### 信貸風險

我們面臨與其貿易應收款項、其他應收款項以及現金及現金等價物有關的信貸風險。貿易應收款項、其他應收款項以及現金及現金等價物的賬面值為所承受的與金融資產相關的最大信貸風險敞口。為管理該風險，銀行現金存放於信譽良好的中國金融機構。

就貿易應收款項及其他應收款項而言，我們的管理層已監督程序，以確保已採取跟進行動收回逾期債務。此外，我們於各報告期末審視該等應收款項的可收回性，以確保就不可收回款項計提足夠的減值虧損。就此，我們的董事認為信貸風險已大幅降低。貿易應收款項、其他應收款項以及現金及現金等價物所產生信貸風險敞口的定量數據於本文件附錄一會計師報告附註3中披露。

### 流動資金風險

我們的現金需求主要用於添置及更新物業、廠房及設備、支付採購及經營開支，以及因COVID-19疫情或其他不可預見的危機而導致的意外現金流出。我們通過營運產生的資金以撥付營運資金需求。為管理流動資金風險，我們監察現金及現金等價物並將其維持在管理層認為足以為我們的營運提供資金並降低現金流量波動影響的水平。我們預期通過經營所得內部現金流量及可用的融資渠道為未來現金流量需求提供資金。



---

## 財務資料

---

### [編纂]

[編纂]相關[編纂]主要包括[編纂]及專業費用，假設[編纂]為每股[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數），則[編纂]相關[編纂]估計約為[編纂]（[編纂]），包括[編纂]及其他開支[編纂]。於往績記錄期間，我們產生的[編纂]約為[編纂]，其中約[編纂]計入於往績記錄期間的全面收益表，其餘約[編纂]入賬列作遞延[編纂]且將於[編纂]完成後撥充資本及從股份溢價中扣除。我們預計[編纂]完成後，將進一步產生[編纂]及其他[編纂]約[編纂]（包括[編纂]約[編纂]），其中約[編纂]將計入全面收益表，約[編纂]將從股份溢價中扣除。

### 股息

於股東或董事批准股息期間，向股東分派的股息在財務報表中確認為負債（如適用）。於2021年5月及2021年9月，就截至2020年12月31日止年度宣派及派付共計人民幣1.9百萬元的現金股息。於2022年3月，就截至2021年12月31日止年度宣派及派付人民幣1.9百萬元的現金股息。

### 截至2023年12月31日止年度的盈利估計

根據本文件附錄二B所載基準及倘無不可預見的情況，我們的董事估計，截至2023年12月31日止年度，本公司普通股權益持有人應佔估計利潤如下：

截至2023年12月31日止年度	不少於人民幣[•]百萬元
本公司普通股權益持有人應佔估計利潤	

盈利估計由我們的董事全權負責，其已由董事根據本文件附錄一會計師報告所載本公司截至2023年8月31日止八個月的經審核業績及基於本公司截至2023年12月31日止四個月的管理賬目所得的未經審核業績編製。

---

## 財務資料

---

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

進一步詳情請參見本文件附錄二A。

### 無重大不利變動

董事確認，自2023年8月31日起直至本文件日期，我們的財務、經營或交易狀況並無重大不利變動。

### 須根據GEM上市規則作出的披露

除本文件所披露者外，董事確認，於最後實際可行日期，概無任何引致須遵守GEM上市規則第17.15至17.21條項下披露規定的情況。