

財務資料

閣下應將下述討論連同本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表及相關附註一併閱讀。閣下應閱讀本文件附錄一所載整份會計師報告，而不應單靠本節所載資料。會計師報告乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，可能在重大方面與其他司法管轄區（包括美國）的公認會計原則並不相同。

以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們依據經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的理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與分析。然而，實際結果及發展會否與我們的預期及預測一致，則取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」章節所提供的資料。

概覽

根據灼識諮詢報告，按2022年總收入計算，我們是中國第二大獨立邊緣雲服務供應商，擁有強大的全球拓展能力。根據同一資料來源，按2022年海外收入計算，我們也是具有成熟海外業務的中國獨立邊緣雲服務供應商中增長最快的一家。我們在更靠近用戶的互聯網邊緣端為企業及其終端用戶提供高速、安全及經濟的數字體驗。我們的邊緣雲服務可大致分為兩類，包括網絡服務和安全與計算服務。利用我們的全球邊緣雲網絡和全面的服務，我們提供可根據客戶不同需求定制的綜合解決方案，使我們成為各地區各種規模組織的首選平台。

我們於往績記錄期間維持穩定增長的收入規模並提高盈利能力。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣1,803.0百萬元、人民幣2,266.3百萬元、人民幣2,132.5百萬元、人民幣1,004.8百萬元及人民幣1,084.2百萬元。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣77.8百萬元、人民幣168.5百萬元、人民幣193.1百萬元、人民幣24.4百萬元及人民幣137.9百萬元，同期毛利率不斷上升分別為4.3%、7.4%、9.1%、2.4%及12.7%。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們產生的淨虧損分別為人民幣182.9百萬元、人民幣169.2百萬元、人民幣193.3百萬元、人民幣176.7百萬元及人民幣35.9百萬元。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）分別為人民幣144.6百萬元、人民幣142.0百萬元、人民幣166.1百萬元、人民幣162.6百萬元及人民幣20.4百萬元。有關我們淨虧損與經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）的對賬，請參閱「主要損益項目的說明－非香港財務報告準則計量」。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績及財務狀況已經且預期將繼續受到多項因素的影響，其中主要因素如下：

整體經濟及行業趨勢

我們的業務及經營業績受到整體經濟狀況以及全球（尤其是中國）邊緣雲服務行業發展的重大影響。近年來，組織和個人的在線溝通及協作的方式及規模發生重大變化。數據產生自全球各地的不同地點及設備，並傳輸至該等地點及設備。邊緣雲作為基礎設施即服務中一個快速發展的新類別，已在雲服務行業中嶄露頭角，旨在以較低延遲及較高成本效率的方式提供更好的數字體驗。邊緣雲服務行業的發展預計將受到新基礎設施的加速建設、下游市場需求增加、數據生成量激增、技術發展及利好政府政策等因素的推動。根據灼識諮詢報告，到2027年，預期超過一半的全球數據在互聯網邊緣端生成、處理及存儲。就收入而言，全球邊緣雲服務行業的市場規模由2018年的人民幣1,045億元增加至2022年的人民幣3,927億元，且預計於2027年達人民幣14,644億元，2022年至2027年的複合年增長率為30.1%。就收入而言，中國邊緣雲服務行業的市場規模由2018年的人民幣132億元增加至2022年的人民幣555億元，且預計於2027年進一步增長至人民幣2,240億元，2022年至2027年的複合年增長率為32.2%。詳情請參閱「行業概覽」。

作為中國領先且具有強大全球拓展能力的獨立邊緣雲服務供應商，我們致力於賦能組織的數字化轉型，並引領其向邊緣雲的過渡。我們將會投入更多的管理精力及財力以及其他資源，以應對在不斷發展的行業中的潛在挑戰及取得更大的市場份額。

我們擴大客戶群並增加客戶支出的能力

我們實現增長及創造增量收益的能力部分取決於我們維護和獲取客戶的能力，以及使彼等增加使用我們服務的能力。我們已經建立一個忠誠而多元化的全球客戶群。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別為1,118家、1,274家、1,375家、933家及1,018家付費客戶提供服務，其中97家、118家、127家、71家及82家為我們的重點客戶。在擴大客戶群時，我們首先尋求為精選行業的重點客戶提供服務，該等客戶通常是行業領先公司，並利用我們可複製的行業經驗進一步滲透至該等領域，以實現更大的規模經濟及優化盈利能力。我們亦計劃通

財務資料

過擴大銷售網絡及加強營銷力度增強我們的客戶獲取能力。此外，我們已開始擴大全球業務範圍，於東南亞、中東、美國及歐洲建立了市場。我們與尋求海外擴張的中國企業以及當地市場的電信運營商及企業建立穩定的合作關係。於2022年，我們收購了有關藍汛已建立的海外客戶網絡以及銷售及營銷團隊資產。為進一步發展海外業務，我們亦自2022年第三季度起建立獨立品牌*EdgeNext*，擁有獨立的運營團隊來進行客戶開發及服務。我們計劃擴大大地化服務團隊，並開發新的邊緣雲服務，以滿足區域客戶多元化及不斷變化的需求，以提高我們的市場份額。

此外，我們尋求繼續增加客戶對我們的支出。我們相信，以網絡服務為切入口的全面邊緣雲服務為我們的高附加值安全和計算服務創造了大量交叉銷售及追加銷售的機會。此外，我們已採用產品驅動的營銷方式推出新服務，以滿足客戶不斷演變的業務發展需求，並進一步擴大分佔現有客戶錢包份額。

我們升級服務及解決方案的能力

為抓住快速發展的邊緣雲服務需求帶來的機遇並更好地與同行公司競爭，我們認為，不斷開發及推出優化數字體驗的新服務及解決方案至關重要。我們將繼續通過擴大全球邊緣節點網絡發展網絡服務。對於我們的安全和計算服務，我們計劃通過適合更多應用場景的新特性和功能擴展服務。此外，我們相信，我們開發特定行業解決方案的能力能夠滿足不同需求並解決行業痛點，有助於我們業務運營的成功。迄今為止，我們在提供跨多個及不同行業領域的綜合解決方案方面積累了豐富的專業知識，包括音視頻、社交媒體、遊戲、電子商務、電信、金融、公共服務、交通、智能製造及醫療行業。我們計劃繼續投資開發新的服務及解決方案，增強我們的核心競爭力，同時對開發週期進行管理，以改善我們的經營業績。

我們透過優化服務組合提高盈利能力的的能力

於往績記錄期間，我們的收入主要來自網絡服務，其次來自安全和計算服務。我們管理服務組合的能力會影響我們的經營業績，尤其是我們的整體利潤率。具體而言，我們為採購帶寬資源及租賃機架空間產生較大成本以支持與我們網絡服務有關的運營，由於其服務性質，該等成本在比例上高於安全和計算服務。根據灼識諮詢報告，安全和計算服務具有高附加值，通常利潤率較高。於往績記錄期間，我們的戰略

財務資料

重點是擴大安全和計算服務的規模，收入貢獻由2020年的4.4%增加至2022年的7.4%，並由截至2022年6月30日止六個月的7.4%增加至2023年同期的12.8%。展望未來，我們致力於繼續擴展我們的高附加值安全和計算服務以提高整體利潤率並實現更高的財務可擴展性。

我們繼續投資技術及基礎設施的能力

我們的技術能力對於我們與潛在客戶互動及改善終端用戶體驗的能力至關重要。我們已經並將繼續投資於技術、基礎設施及服務能力。截至2023年6月30日，我們已於50個國家及地區的300多個城市部署1,700多個全球邊緣節點，網絡帶寬超過80Tbps。此外，我們已開發內部技術，其中包括海量異構資源調度技術、全球高性能SD-WAN、邊緣原生技術及邊緣安全技術。我們廣泛的技術能力使我們能夠創新服務及解決方案，引領中國向邊緣雲的過渡。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣97.4百萬元、人民幣141.9百萬元、人民幣137.6百萬元、人民幣74.4百萬元及人民幣58.7百萬元，分別佔同期總收入的5.4%、6.3%、6.5%、7.4%及5.4%。為鞏固市場領先地位，我們計劃繼續擴大全球邊緣節點網絡，以增強服務能力及覆蓋範圍，並投資於我們的技術能力，以保持技術創新的前沿。例如，我們擬建立由大語言模型支持的人工智能驅動的智能邊緣雲平台。該等舉措可能會增加我們的研發開支並影響我們的經營業績。然而，我們亦期望我們於技術及基礎設施的投資能夠建立進入壁壘並增強我們的市場領先地位，從而使我們能夠實現可持續的業務增長。

我們管理成本及開支的能力

我們在實現預期業務增長的同時有效管理成本的能力對我們的盈利能力至關重要。我們銷售成本的一個重要組成部分是為支持日常運營所產生的帶寬及機架租賃成本。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的帶寬及機架租賃成本分別為人民幣1,594.5百萬元、人民幣1,955.0百萬元、人民幣1,786.9百萬元、人民幣904.1百萬元及人民幣866.4百萬元，分別佔同期總收入的88.4%、86.3%、83.8%、90.0%及79.9%。於2021年至2022年，我們的帶寬及機架租賃成本就絕對金額及佔總收入的百分比而言均有所下降，主要是由於受益於我們的技術進步（如異構資源調度技術），我們的帶寬使用效率有所提高；及我們增強議價能力，以自供應商獲取更優惠價格。我們預計，隨著我們實現更大的規模經濟，帶寬及機架租賃成本佔收入的百分比將繼續下降。

財務資料

此外，我們的業務及經營業績亦受經營開支結構的影響，經營開支結構主要包括研發開支、銷售開支及行政開支。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售開支分別為人民幣64.5百萬元、人民幣115.1百萬元、人民幣140.6百萬元、人民幣64.0百萬元及人民幣70.1百萬元，分別佔同期總收入的3.6%、5.1%、6.6%、6.4%及6.5%。於往績記錄期間，我們的銷售開支增加，主要是由於我們加大力度拓寬市場覆蓋範圍、擴大客戶群及提高品牌知名度，從而擴大了銷售及營銷團隊。展望未來，我們相信，我們可以利用我們已建立的網絡及積累的運營經驗提高運營效率，並將經營開支佔總收入的比例維持在相對較低水平。

編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）編製。於自2023年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則連同相關過渡條文已於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時獲我們提早採納。歷史財務資料採用歷史成本慣例編製，惟按公允價值強制計量的金融工具除外。

重大會計政策、估計及假設

我們已確認若干我們認為對編製合併財務報表而言屬最重大的會計政策及估計。重大會計政策及估計對了解我們的經營業績及財務狀況而言非常重要，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2.4及3。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。在各情況下，管理層須根據未來期間或會有變的資料及財務數據作出判斷以釐定該等項目。在審閱我們的財務報表時，閣下應考慮我們選用的關鍵會計政策、影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，及所呈報業績對條件及假設發生變化的敏感度。

財務資料

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於服務的控制權轉移至客戶時按反映我們預期就交換該等服務而有權收取的代價的金額確認。

倘合約內的代價包括可變金額，則代價金額按我們就向客戶轉移貨品或服務而將有權收取的金額估計。可變代價於合約開始時進行估計，並受到限制，直至可變代價的相關不確定性於其後得以解決，已確認累計收入金額不大可能出現大幅收入撥回情況為止。

網絡服務

網絡服務提供快速可靠的用戶體驗，並充當將數據流引導至邊緣雲平台的網關。履約責任的性質為單一履約責任，於整個合約期內隨時準備每天提供未指定數量的服務，並根據使用量獲取可變代價，且隨著時間的推移而獲達成。我們根據實際使用量確認每月收益，乃因為該基準最真實地描述服務的同時消費及交付。於各月末，交易代價為固定且不存在可變代價。

安全和計算服務

安全服務建立在我們基於邊緣的網絡服務之上，提供綜合安全功能，使客戶能夠無邊界保護其數據、應用程序及用戶。計算服務提供一個邊緣環境，無需持續維護即可實現敏捷交付及橫向擴展，並可集成異構應用系統。安全和計算服務中的履約責任的性質為單一履約責任，於整個合約期內每天以固定代價提供未指定數量的服務，且隨著時間的推移而獲達成。我們於合約期內以直線法確認收入，乃因為該基準最真實地描述服務的同時消費及交付。

其他收入

利息收入按累計基準使用實際利率法以將金融工具預計年期或較短期間（如適用）內的估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的利率確認。

財務資料

公允價值計量

我們於各有關期間末按公允價值計量金融負債。公允價值為市場參與者於計量日進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場進行，如無主要市場，則於該資產或負債的最有利市場進行。我們必須可進入有關主要或最有利市場。資產或負債的公允價值使用市場參與者對資產或負債定價時所使用的假設進行計量，並假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者最高及最佳地使用該資產，或出售予能最高及最佳地使用該資產的另一名市場參與者，從而產生經濟利益的能力。

我們使用適合有關情況且可取得足夠數據以計量公允價值的估值方法，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產與負債，根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據於下文所述的公允價值層級內分類：

- 第一級 — 基於相似資產或負債的活躍市場報價（未經調整）。
- 第二級 — 基於對公允價值計量屬重大的最低級輸入數據可直接或間接觀察的估值方法。
- 第三級 — 基於對公允價值計量屬重大的最低級輸入數據不可觀察的估值方法。

就經常於歷史財務資料確認的資產及負債而言，我們於往績記錄期間內各期間末（根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據）重新評估分類，以釐定層級內各級間有否出現轉移。

租賃

我們於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同在一段時間內為換取代價而讓渡使用一項已識別資產的控制權，則該合同為一項租賃或包含一項租賃。除短期租賃外，我們對所有租賃採用單一的確認和計量方法。我們確認支付租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

財務資料

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及在開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃優惠。倘租賃在租期結束時將相關資產的所有權轉移予我們，或使用權資產的成本反映我們將行使購買選擇權，則使用權資產將於相關資產的估計可使用年限內按直線法折舊。否則，使用權資產在租期與資產預計可使用年限兩者中的較短者內以直線法折舊。折舊年限如下：

| | |
|------|-------|
| 寫字樓 | 2至20年 |
| 電子設備 | 5年 |

倘租賃資產的擁有權於租賃期結束前轉讓予我們，或成本反映行使購買選擇權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內租賃款項的現值確認。租賃款項包括固定款項（包括實質固定款項）減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃款項和剩餘價值擔保下的預期支付金額。租賃款項亦包括合理確定將由我們行使的購買選擇權的行使價及為終止租賃而支付的罰款（倘租賃期反映本集團將行使終止選擇權）。並非基於指數或利率的可變租賃款項將於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

於計算租賃款項的現值時，因租賃中隱含的利率不易釐定，我們使用在租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期之後，租賃負債的金額增加以反映利息的累增及已作出的租賃款項減少。此外，倘出現修訂、租期變動、租賃款項變動（例如，因指數或利率變動而導致未來租賃款項變動）、或評估購買相關資產的選擇權變動等情況，則租賃負債賬面值予以重新計量。

短期租賃

我們對辦公室短期租賃（即該等自開始日期起計的租賃期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃款項於租期內以直線法確認為開支。

財務資料

主要損益項目的說明

下表載列我們於所示期間的合併損益及其他全面收益表。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|------------------|------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|---------------|-----------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 估收入的 人民幣 | % | 估收入的 人民幣 | % | 估收入的 人民幣 | % | 估收入的 人民幣 | % | 估收入的 人民幣 | % |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | | (未經審計) | | | |
| 收入 | 1,802,973 | 100.0 | 2,266,334 | 100.0 | 2,132,462 | 100.0 | 1,004,830 | 100.0 | 1,084,229 | 100.0 |
| 銷售成本 | (1,725,137) | (95.7) | (2,097,804) | (92.6) | (1,939,321) | (90.9) | (980,402) | (97.6) | (946,301) | (87.3) |
| 毛利 | 77,836 | 4.3 | 168,530 | 7.4 | 193,141 | 9.1 | 24,428 | 2.4 | 137,928 | 12.7 |
| 其他收入及收益 | 15,644 | 0.9 | 30,728 | 1.4 | 24,668 | 1.2 | 5,555 | 0.6 | 11,805 | 1.1 |
| 銷售開支 | (64,469) | (3.6) | (115,082) | (5.1) | (140,620) | (6.6) | (63,971) | (6.4) | (70,112) | (6.5) |
| 行政開支 | (71,819) | (4.0) | (69,731) | (3.1) | (77,009) | (3.6) | (45,125) | (4.5) | (38,818) | (3.6) |
| 研發開支 | (97,367) | (5.4) | (141,948) | (6.3) | (137,622) | (6.5) | (74,417) | (7.4) | (58,653) | (5.4) |
| 金融資產減值 | | | | | | | | | | |
| 虧損淨額 | (2,486) | (0.1) | (2,565) | (0.1) | (12,133) | (0.6) | (1,598) | (0.2) | 1,281 | 0.1 |
| 其他開支 | (8,885) | (0.5) | (1,754) | (0.1) | (320) | (0.0) | (292) | (0.0) | (131) | (0.0) |
| 財務成本 | (32,419) | (1.8) | (35,895) | (1.6) | (41,653) | (2.0) | (20,077) | (2.0) | (19,189) | (1.8) |
| 除稅前虧損 | (183,965) | (10.2) | (167,717) | (7.4) | (191,548) | (9.0) | (175,497) | (17.5) | (35,889) | (3.3) |
| 所得稅抵免/(開支) | 1,080 | 0.1 | (1,452) | (0.1) | (1,772) | (0.1) | (1,235) | (0.1) | (13) | (0.0) |
| 年/期內虧損 | (182,885) | (10.1) | (169,169) | (7.5) | (193,320) | (9.1) | (176,732) | (17.6) | (35,902) | (3.3) |

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的合併財務報表，我們使用經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）作為額外財務計量，而毋須根據香港財務報告準則規定或呈列。我們認為，此計量向投資者及其他人士提供有用資料，以該等計量指標協助管理層的相同方式了解並評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）未必能與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用此非香港財務報告準則計量方法作為分析工具具有局限性，故閣下不應脫離根據香港財務報告準則報告的經營業績或財務狀況考量，或將其視為對上述經營業績或財務狀況之分析的替代。

財務資料

我們將經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）定義為經(1)或然代價公允價值虧損；(2)可贖回股份的利息；及(3)[編纂]開支調整的年度／期間虧損。或然代價公允價值虧損與收購上海雲盾時的估值調整機制條款相關的或然負債有關，該條款已於2021年達成。此後，我們不會且預計不會記錄與該等負債的估值變動有關的進一步收益或虧損。我們剔除可贖回股份的利息，因為[編纂]後該等股份的贖回權自動終止，所有股份由負債轉為權益。因此，我們預計於[編纂]完成後不會就此記錄進一步利息開支。請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]投資－[編纂]投資的說明及主要條款－[編纂]投資者的特別權利」。我們的[編纂]開支主要因若干先前的融資活動及[編纂]的籌備工作而產生。因此，我們認為在計算我們的經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）時，應就該等項目作出調整，以促進潛在投資者評估我們的相關核心表現，尤其是就我們的營運及財務表現進行不同期間的比較，以及評估我們的營運及財務表現概況。

下表將所呈列的我們的經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量（即年度／期間虧損）進行對賬。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2022年 | 2023年 |
| | (人民幣千元) | | | (未經審計) | |
| 年／期內虧損 | (182,885) | (169,169) | (193,320) | (176,732) | (35,902) |
| 就以下各項調整： | | | | | |
| 或然代價公允價值 | | | | | |
| 虧損 | 3,293 | — | — | — | — |
| 可贖回股份的利息 . . . | 19,958 | 19,958 | 19,958 | 9,979 | 9,979 |
| [編纂]開支 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 經調整淨虧損 (非香港財務 報告準則計量) | <u>(144,600)</u> | <u>(142,049)</u> | <u>(166,121)</u> | <u>(162,559)</u> | <u>(20,435)</u> |

財務資料

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自網絡服務，其次是安全和計算服務。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的總收入分別為人民幣1,803.0百萬元、人民幣2,266.3百萬元、人民幣2,132.5百萬元、人民幣1,004.8百萬元及人民幣1,084.2百萬元。

下表載列於所示期間我們按服務類型劃分的收入明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 估總額的 | | 估總額的 | | 估總額的 | | 估總額的 | | 估總額的 | |
| 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | |
| (人民幣千元，百分比除外) | | | | | | (未經審計) | | | | |
| 網絡服務..... | 1,723,297 | 95.6 | 2,059,855 | 90.9 | 1,975,218 | 92.6 | 930,201 | 92.6 | 945,072 | 87.2 |
| 安全和計算服務..... | 79,676 | 4.4 | 206,479 | 9.1 | 157,244 | 7.4 | 74,629 | 7.4 | 139,157 | 12.8 |
| 總計..... | 1,802,973 | 100.0 | 2,266,334 | 100.0 | 2,132,462 | 100.0 | 1,004,830 | 100.0 | 1,084,229 | 100.0 |

我們來自網絡服務的收入主要包括基於使用量的費用，一般按月結算。請參閱「業務－銷售及營銷－銷售安排」。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們自網絡服務產生的收入分別為人民幣1,723.3百萬元、人民幣2,059.9百萬元、人民幣1,975.2百萬元、人民幣930.2百萬元及人民幣945.1百萬元，分別佔同期總收入的95.6%、90.9%、92.6%、92.6%及87.2%。於2020年至2021年，我們自網絡服務產生的收入有所增加，主要是由於我們的業務發展努力使同期網絡服務的付費客戶數量由601家增加至722家。於2021年至2022年，我們自網絡服務產生的收入有所減少，主要是由於我們戰略性地控制與若干毛利率相對較低的大客戶合作規模，同時重點獲取及服務中小客戶，以提高我們的整體盈利能力。於截至2022年6月30日止六個月至2023年同期，我們自網絡服務產生的收入有所增加，主要是由於我們持續的業務發展努力，使我們同期的網絡服務付費客戶數量由618家增加至684家。

財務資料

我們自安全和計算服務的收入主要包括每月基於用量費用，根據提供每類服務的軟件許可費用，及於驗收或根據協議中指定的項目進度目標向客戶所收取的基於項目費用。請參閱「業務－銷售及營銷－定價」。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們自安全和計算服務產生的收入分別為人民幣79.7百萬元、人民幣206.5百萬元、人民幣157.2百萬元、人民幣74.6百萬元及人民幣139.2百萬元，分別佔同期總收入的4.4%、9.1%、7.4%、7.4%及12.8%。於2020年至2021年，我們自安全和計算服務產生的收入就絕對金額及佔總收入的百分比而言均有所增加，乃由於我們在戰略上努力擴大高附加值的自安全和計算服務的規模，以滿足客戶增加的需求，並提高我們的整體利潤率，從而使我們的自安全和計算服務的付費客戶數量由549家增加至601家，以及同期的客戶支出亦有所增加。於2021年至2022年，我們自安全和計算服務產生的收入有所下降，主要是由於COVID-19的影響導致原定於2022年進行的服務部署及驗收延遲。於截至2022年6月30日止六個月至2023年同期，我們自安全和計算服務產生的收入有所增加，主要是由於(1)我們不斷擴大服務規模的銷售努力使自安全和計算服務付費客戶數量由同期的354家增加至381家及客戶支出增加；及(2)完成若干因COVID-19影響導致延遲的原定於2022年進行的服務部署及驗收。

銷售成本

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣1,725.1百萬元、人民幣2,097.8百萬元、人民幣1,939.3百萬元、人民幣980.4百萬元及人民幣946.3百萬元，分別佔同期總收入的95.7%、92.6%、90.9%、97.6%及87.3%。我們的銷售成本主要包括帶寬及機架租賃成本、折舊成本及員工成本。下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 估總額的 人民幣 | % | 估總額的 人民幣 | % | 估總額的 人民幣 | % | 估總額的 人民幣 | % | 估總額的 人民幣 | % |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | | (未經審計) | | | |
| 帶寬及機架 | | | | | | | | | | |
| 租賃成本..... | 1,594,450 | 92.4 | 1,954,972 | 93.2 | 1,786,897 | 92.1 | 904,082 | 92.2 | 866,410 | 91.6 |
| 折舊成本..... | 89,271 | 5.2 | 92,256 | 4.4 | 92,558 | 4.8 | 47,300 | 4.8 | 43,446 | 4.6 |
| 員工成本..... | 12,115 | 0.7 | 19,901 | 0.9 | 18,892 | 1.0 | 8,679 | 0.9 | 10,474 | 1.1 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 29,301 | 1.7 | 30,675 | 1.5 | 40,974 | 2.1 | 20,341 | 2.1 | 25,971 | 2.7 |
| 總計..... | 1,725,137 | 100.0 | 2,097,804 | 100.0 | 1,939,321 | 100.0 | 980,402 | 100.0 | 946,301 | 100.0 |

(1) 主要包括與我們的服務器機房相關的租金、水電費用及建築成本。

財務資料

帶寬及機架租賃成本主要包括支付予中國及海外電信運營商的費用，用於購買帶寬資源及租賃機架空間，以支持我們的運營。折舊成本主要指我們就建設邊緣節點而購買或租賃的服務器、網絡交換機及其他硬件的折舊。員工成本主要包括向直接參與提供服務的僱員支付的薪金、花紅、社會保險及其他福利。

毛利及毛利率

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣77.8百萬元、人民幣168.5百萬元、人民幣193.1百萬元、人民幣24.4百萬元及人民幣137.9百萬元，同期毛利率不斷上升，分別為4.3%、7.4%、9.1%、2.4%及12.7%。於往績記錄期間毛利率增加乃主要由於(1)受益於我們的技術進步(異構資源調度技術)，我們已提高帶寬使用效率；(2)通常具有高附加值的安全和計算服務貢獻的收入增加。

銷售開支

我們的銷售開支主要包括員工開支以及營銷及推廣開支。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售開支分別為人民幣64.5百萬元、人民幣115.1百萬元、人民幣140.6百萬元、人民幣64.0百萬元及人民幣70.1百萬元，分別佔同期總收入的3.6%、5.1%、6.6%、6.4%及6.5%。

下表載列於所示期間我們的銷售開支明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 佔總額的 | | 佔總額的 | | 佔總額的 | | 佔總額的 | | 佔總額的 | |
| 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | |
| (人民幣千元，百分比除外) | | | | | | | | | | |
| (未經審計) | | | | | | | | | | |
| 員工開支..... | 49,994 | 77.5 | 93,157 | 80.9 | 116,343 | 82.7 | 53,938 | 84.3 | 59,639 | 85.1 |
| 營銷及推廣開支..... | 9,263 | 14.4 | 15,357 | 13.3 | 17,537 | 12.5 | 7,596 | 11.9 | 6,617 | 9.4 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 5,212 | 8.1 | 6,568 | 5.7 | 6,740 | 4.8 | 2,437 | 3.8 | 3,856 | 5.5 |
| 總計..... | 64,469 | 100.0 | 115,082 | 100.0 | 140,620 | 100.0 | 63,971 | 100.0 | 70,112 | 100.0 |

(1) 主要包括與我們的銷售及營銷活動相關的差旅開支、辦公開支、技術服務費及軟件許可費。

財務資料

員工開支主要包括向銷售及營銷人員支付的薪金、花紅、社會保險及其他福利。營銷及推廣開支主要包括與營銷及品牌活動相關的開支，以提高我們的品牌知名度並擴大我們的客戶群。

行政開支

我們的行政開支主要包括員工開支、辦公開支、折舊開支、專業服務費及[編纂]開支。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的行政開支分別為人民幣71.8百萬元、人民幣69.7百萬元、人民幣77.0百萬元、人民幣45.1百萬元及人民幣38.8百萬元，分別佔同期總收入的4.0%、3.1%、3.6%、4.5%及3.6%。

下表載列於所示期間我們的行政開支明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 估總額的 人民幣 | % | 估總額的 人民幣 | % | 估總額的 人民幣 | % | 估總額的 人民幣 | % | 估總額的 人民幣 | % |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | | (未經審計) | | | |
| 員工開支..... | 25,394 | 35.4 | 31,585 | 45.3 | 43,741 | 56.8 | 28,269 | 62.6 | 17,527 | 45.2 |
| 辦公開支..... | 4,243 | 5.9 | 3,858 | 5.5 | 4,445 | 5.8 | 2,600 | 5.8 | 5,059 | 13.0 |
| 折舊開支..... | 13,655 | 19.0 | 14,996 | 21.5 | 13,918 | 18.1 | 7,320 | 16.2 | 5,011 | 12.9 |
| 專業服務開支..... | 10,857 | 15.1 | 10,340 | 14.8 | 6,228 | 8.1 | 2,045 | 4.5 | 4,561 | 11.7 |
| [編纂]開支..... | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 其他 ⁽¹⁾ | 2,636 | 3.7 | 1,790 | 2.6 | 1,436 | 1.9 | 697 | 1.5 | 1,172 | 3.0 |
| 總計..... | 71,819 | 100.0 | 69,731 | 100.0 | 77,009 | 100.0 | 45,125 | 100.0 | 38,818 | 100.0 |

(1) 主要包括差旅開支、附加費及其他與我們一般行政活動相關的雜項開支。

員工開支主要包括管理及行政人員的薪金、花紅、社會保險及其他福利。辦公開支主要包括辦公場所相關水電費、裝修開支及物業管理開支，以及與一般行政活動的辦公用品相關的其他開支。折舊開支主要與我們一般行政活動中使用的辦公場所及固定資產有關。專業服務費主要包括在我們日常業務過程中支付予專業顧問的費用。我們的[編纂]開支主要包括與若干先前的融資活動及[編纂]籌備工作有關的費用及開支。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括員工開支、辦公開支及折舊開支。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣97.4百萬元、人民幣141.9百萬元、人民幣137.6百萬元、人民幣74.4百萬元及人民幣58.7百萬元，分別佔同期總收入的5.4%、6.3%、6.5%、7.4%及5.4%。

下表載列於所示期間我們的研發開支明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 估總額的 | | 估總額的 | | 估總額的 | | 估總額的 | | 估總額的 | |
| 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | | | | | |
| | (未經審計) | | | | | | | | | |
| 員工開支..... | 87,062 | 89.4 | 131,023 | 92.3 | 128,413 | 93.3 | 70,150 | 94.3 | 55,375 | 94.4 |
| 辦公開支..... | 2,944 | 3.0 | 2,605 | 1.8 | 3,840 | 2.8 | 1,241 | 1.7 | 1,251 | 2.1 |
| 折舊開支..... | 4,823 | 5.0 | 4,924 | 3.5 | 3,102 | 2.3 | 1,871 | 2.5 | 840 | 1.4 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 2,538 | 2.6 | 3,396 | 2.4 | 2,268 | 1.6 | 1,155 | 1.6 | 1,187 | 2.0 |
| 總計 | 97,367 | 100.0 | 141,948 | 100.0 | 137,622 | 100.0 | 74,417 | 100.0 | 58,653 | 100.0 |

(1) 主要包括辦公場所開支、差旅開支以及與研發活動相關的其他雜項開支。

員工開支主要包括向研發人員支付的薪金、花紅、社會保險及其他福利。辦公開支主要包括專利申請費、軟件購買及許可費及研發活動商標註冊費。折舊開支主要與我們研發活動中使用的設備有關。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要包括貿易應收款項減值。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年6月30日止六個月，我們的金融資產減值虧損淨額分別為人民幣2.5百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣12.1百萬元及人民幣1.6百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們亦撥回金融資產減值虧損淨額人民幣1.3百萬元。

財務資料

經考慮相關方經營狀況、財務可行性以及與我們一般信貸期相比的逾期天數等因素後，我們認定其具有重大違約風險時，我們採用個別識別法對貿易應收款項計提減值撥備。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括：(1)其他收入，包括增值稅進項稅加計扣除、政府補助及利息收入；及(2)收益，包括出售物業、廠房及設備項目的收益、租賃修改收益及外匯淨收益。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的其他收入及收益分別為人民幣15.6百萬元、人民幣30.7百萬元、人民幣24.7百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣11.8百萬元，分別佔同期總收入的0.9%、1.4%、1.2%、0.6%及1.1%。

增值稅進項稅加計扣除主要指根據相關稅收政策，我們有資格申請的增值稅進項稅額的額外扣除。增值稅進項稅額的加計扣除在我們有應付增值稅淨額並向稅務機關備案時確認。與資產相關的政府補助及與收入相關的政府補助主要用於支持我們的業務發展及獎勵我們對當地經濟的貢獻。利息收入主要指我們購買理財產品所獲得的利息及投資收益。出售物業、廠房及設備項目的收益與我們在日常業務過程中出售硬件、傢俱及其他物業、廠房及設備有關。租賃修改收益與提前終止租賃協議有關。外匯收益淨額因人民幣兌其他貨幣的匯率波動而確認。

其他開支

我們的其他開支主要包括(1)或然代價公允價值虧損與收購上海雲盾時的估值調整機制條款相關的或有負債有關，該條款已於2021年履行；(2)外匯虧損淨額；(3)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損；及(4)出售物業、廠房及設備項目的虧損。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣8.9百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.1百萬元。

財務成本

我們的財務成本主要包括可贖回股份的利息、銀行及其他借款利息、租賃負債利息以及貿易應收款項的保理利息。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的財務成本分別為人民幣32.4百萬元、人民幣35.9百萬元、人民幣41.7百萬元、人民幣20.1百萬元及人民幣19.2百萬元。

財務資料

可贖回股份的利息與貴州白山雲發行附帶贖回權的若干財務工具有關。銀行及其他借款的利息因我們利用財務槓桿為日常運營及業務擴張提供資金產生。租賃負債利息主要與我們就硬件而產生的融資租賃有關。我們錄得貿易應收款項的保理利息，乃由於我們不時為應收主要客戶的貿易應收款項進行保理，以滿足我們目前的營運資金需求。

所得稅抵免／開支

於2020年，我們的所得稅抵免為人民幣1.1百萬元。於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣13,000元。

本公司根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因而毋須繳納所得稅。於往績記錄期間，在香港產生的利潤須按16.5%的稅率繳納利得稅。由於在香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期間並無應課稅收入，我們並無就香港利得稅作出撥備。於往績記錄期間，我們於美國註冊成立及營運的附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦公司所得稅。於往績記錄期間，我們於新加坡註冊成立及營運的附屬公司須按17%的稅率繳納企業所得稅。

根據企業所得稅法及相關條例，在中國營運的企業按25%的稅率就應課稅利潤繳納企業所得稅。獲認定為高新技術企業的企業，於高新技術企業資格有效的情況下可享有三年15%的優惠稅率，倘若該等合資格實體業務運營持續符合高新技術企業資格，則可重新再申請三年。貴州白山雲、上海雲盾及北京數聚鑫雲均符合中國高新技術企業資格，因此於往績記錄期間可享有15%的優惠所得稅稅率。北京數聚鑫雲的高新技術企業資格將於2024年12月到期，及我們預期於到期前續期有關資格。貴州白山雲及上海雲盾分別於2023年5月及2023年9月申請更新其高新技術企業地位，我們的管理層認為這兩家實體將繼續享受15%的優惠稅率。根據國務院頒佈的相關法律法規，自2008年起，從事研發活動的企業，在確定其當年應課稅利潤時，有權申報其研發開支的150%作為可扣稅開支（「加計扣除」）。國家稅務總局於2018年9月宣佈，從事研發活動的企業有權自2018年1月1日起至2020年12月31日，申報其研發開支的175%作為加計扣除。自2022年10月起，加計扣除比例提高至200%。我們確定應課稅利潤時，已就可申報的加計扣除作出最佳估計。國家稅務總局於2022年3月宣佈，從事中國非限制

財務資料

或禁止行業，同時滿足應納稅所得額、員工人數和資產總值等特定指標的企業，包括若干我們的綜合聯屬實體及中國附屬公司，符合資格申請應課稅溢利75%扣減及20%的優惠所得稅率。此外，於中國從事現代服務業的合資格小型企業（包括若干我們的綜合聯屬實體及中國附屬公司）有資格申請額外的增值稅進項稅額扣除。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於到期時支付所有相關稅項，且與相關稅務機關並無任何糾紛或未決事宜。

年／期內虧損

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們確認的淨虧損分別為人民幣182.9百萬元、人民幣169.2百萬元、人民幣193.3百萬元、人民幣176.7百萬元及人民幣35.9百萬元。

不同期間的經營業績比較

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,004.8百萬元增加7.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,084.2百萬元，原因如下。

網絡服務。我們自網絡服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣930.2百萬元增加1.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣945.1百萬元，主要是由於我們的持續業務發展努力使同期的網絡服務付費客戶數量由618家增加至684家。

安全和計算服務。我們自安全和計算服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣74.6百萬元增加86.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣139.2百萬元，乃由於(1)我們不斷擴大服務規模的銷售努力使安全和計算服務付費客戶數量由同期的354家增加至381家及客戶支出增加，及(2)完成若干因COVID-19影響導致延遲的原計劃2022年進行的部署及驗收。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣980.4百萬元減少3.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣946.3百萬元，主要是由於得益於我們的技術進步，如異構資源調度技術，提高了帶寬使用效率。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣24.4百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣137.9百萬元。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的2.4%增加至截至2023年6月30日止六個月的12.7%，乃主要由於(1)我們的戰略重點是獲取和服務於網絡服務利潤率相對較高的客戶；(2)受益於我們的技術進步(如異構資源調度技術)，我們已提高帶寬使用效率；及(3)通常具有高附加值的安全和計算服務貢獻的收入增加。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣64.0百萬元增加9.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣70.1百萬元，主要是由於為支持我們加強的銷售及營銷工作，我們增加了銷售及營銷人員的人數，導致員工開支增加。

行政開支

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣45.1百萬元減少14.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣38.8百萬元，主要是由於截至2022年6月30日止六個月，我們優化了整體僱員架構，並支付相關離職補償，導致員工開支減少。

研發開支

我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣74.4百萬元減少21.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣58.7百萬元，主要是由於為優化組織結構以提高研發效率，我們減少研發人員的人數，從而降低員工開支。

財務資料

金融資產減值虧損淨額

截至2022年6月30日止六個月，我們的金融資產減值虧損淨額為人民幣1.6百萬元，這與我們就一家主要客戶的逾期貿易應收款項確認減值有關。截至2023年6月30日止六個月，我們撥回金融資產減值虧損淨額人民幣1.3百萬元，原因是我們在減值確認後收到該客戶的付款。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣5.6百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.8百萬元，主要由於匯率波動導致外匯收益淨額增加。

其他開支

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的其他開支保持相對穩定，分別為人民幣0.3百萬元及人民幣0.1百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣20.1百萬元減少4.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣19.2百萬元，主要是由於(1)應收主要客戶的貿易應收款項的保理利息減少；及(2)我們因部分售後回租安排償還款項導致銀行及其他借款利息減少。

除稅前虧損

由於上述原因，我們於截至2022年6月30日止六個月的除稅前虧損為人民幣175.5百萬元，而於截至2023年6月30日止六個月的除稅前虧損為人民幣35.9百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣13,000元，主要是由於除稅前虧損波動所致。

期內虧損

由於上述原因，我們於截至2022年6月30日止六個月確認的淨虧損為人民幣176.7百萬元，而於截至2023年6月30日止六個月的淨虧損為人民幣35.9百萬元。

財務資料

經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）人民幣20.4百萬元，經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量）為1.9%，而截至2022年6月30日止六個月為人民幣162.6百萬元，經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量）則為16.2%。有關我們的淨虧損與經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）的對賬，請參閱「— 主要損益項目的說明 — 非香港財務報告準則計量」。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣2,266.3百萬元減少5.9%至2022年的人民幣2,132.5百萬元，原因如下。

網絡服務。我們自網絡服務產生的收入由2021年的人民幣2,059.9百萬元減少4.1%至2022年的人民幣1,975.2百萬元，主要是由於我們戰略性地控制與若干毛利率相對較低的大客戶合作規模，同時重點獲取及服務中小客戶，以提高我們的整體盈利能力。

安全和計算服務。我們自安全和計算服務產生的收入由2021年的人民幣206.5百萬元減少23.8%至2022年的人民幣157.2百萬元，主要是由於因COVID-19影響導致原計劃2022年進行的服務部署及驗收延遲。

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣2,097.8百萬元減少7.6%至2022年的人民幣1,939.3百萬元，主要是由於(1)受益於我們的技術進步（如異構資源調度技術），我們的帶寬使用效率有所提高；(2)我們增強議價能力，以自供應商獲取更優惠價格；及(3)因上述原因我們的使用量隨著服務量的減少而減少，導致帶寬及機架租賃成本減少。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣168.5百萬元增加14.6%至2022年的人民幣193.1百萬元。毛利率由2021年的7.4%增加至2022年的9.1%，乃主要由於(1)我們的戰略重點是獲取和服務於網絡服務利潤率相對較高的客戶；(2)受益於我們的技術進步（如異構資源調度技術），我們已提高帶寬使用效率。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支由2021年的人民幣115.1百萬元增加22.2%至2022年的人民幣140.6百萬元，主要是由於為支持我們加強銷售及營銷工作而增加銷售及營銷人員人數，導致員工開支增加。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣69.7百萬元增加10.4%至2022年的人民幣77.0百萬元，主要是由於我們為優化整體僱員結構及提高運營效率而向前僱員支付的離職補償費導致員工開支增加。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣141.9百萬元減少3.0%至2022年的人民幣137.6百萬元，主要是由於(1)為優化組織架構，提升研發效率，研發人員人數減少導致員工開支減少；及(2)隨著我們的研發活動中使用的設備數量增加並已於2022年的估計可使用年期屆滿時完成折舊，令折舊開支減少。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2021年的人民幣2.6百萬元大幅增加至2022年的人民幣12.1百萬元，主要原因是對一名主要客戶的逾期貿易應收款項進行了減值確認。

其他收入及收益

其他收入及收益由2021年的人民幣30.7百萬元減少19.7%至2022年的人民幣24.7百萬元，主要是由於增值稅進項稅加計扣除由2021年的人民幣20.2百萬元減少至2022年的人民幣13.7百萬元。於2021年，由於增值稅狀況好轉，我們確認該年度的未使用結餘以及自2020年結轉的未使用結餘，而我們於2022年僅確認當年度的未使用結餘。

其他開支

我們的其他開支由2021年的人民幣1.8百萬元減少81.8%至2022年的人民幣0.3百萬元，主要是由於我們於2021年確認了匯率波動導致的匯兌虧損淨額。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣35.9百萬元增加16.0%至2022年的人民幣41.7百萬元，主要是由於隨著就硬件而產生的融資租賃的增加，租賃負債利息增加。

除稅前虧損

由於上述原因，我們於2021年及2022年的除稅前虧損分別為人民幣167.7百萬元及人民幣191.5百萬元。

所得稅開支

我們於2021年及2022年的所得稅開支維持相對穩定，分別為人民幣1.5百萬元及人民幣1.8百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們於2021年及2022年確認的淨虧損分別為人民幣169.2百萬元及人民幣193.3百萬元。

經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）

於2022，我們錄得經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）人民幣166.1百萬元，經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量）為7.8%，而2021年則為人民幣142.0百萬元，經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量）為6.3%。有關我們的淨虧損與經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）的對賬，請參閱「— 主要損益項目的說明 — 非香港財務報告準則計量」。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2020年的人民幣1,803.0百萬元增加25.7%至2021年的人民幣2,266.3百萬元，原因如下。

網絡服務。我們自網絡服務產生的收入由2020年的人民幣1,723.3百萬元增加19.5%至2021年的人民幣2,059.9百萬元，主要是由於我們的業務發展努力導致我們於同期的網絡服務付費客戶數量由601家增加至722家。

安全和計算服務。我們自安全和計算服務產生的收入由2020年的人民幣79.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣206.5百萬元，乃由於我們在戰略上努力擴大邊緣原生安

財務資料

全和計算服務的規模，以滿足客戶增加的需求，並提高我們的整體利潤率，從而使我們的安全和計算服務的付費客戶數量由549家增加至601家，以及同期的平均客戶支出亦有所增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣1,725.1百萬元增加21.6%至2021年的人民幣2,097.8百萬元，主要是由於(1)我們的使用量隨著業務增長而增加導致帶寬及機架租賃成本增加；及(2)我們擴大運營團隊以適應增長導致的員工成本增加，部分被我們先前購買設備的折舊期結束及購買新設備減少導致的折舊成本減少所抵銷。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2020年的人民幣77.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣168.5百萬元。毛利率由2020年的4.3%增加至2021年的7.4%，乃主要由於(1)受益於我們的技術進步(異構資源調度技術)，我們已提高帶寬使用效率；及(2)我們的高附加值安全和計算服務貢獻的收入增加，部分被我們動用更多的帶寬資源及增加運營人員數量以適應我們安全和計算服務的行業條件和客戶信息的變化所抵銷。

銷售開支

我們的銷售開支由2020年的人民幣64.5百萬元增加78.5%至2021年的人民幣115.1百萬元，主要是由於(1)我們的銷售及營銷人員(尤其是具有豐富經驗的人員)人數增加，以支持加強銷售及營銷工作，導致員工開支增加；及(2)由於我們進行更多營銷及品牌活動，以提高品牌知名度並擴大客戶群，導致營銷及推廣開支增加。

行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣71.8百萬元減少2.9%至2021年的人民幣69.7百萬元，主要是由於[編纂]開支因我們就若干先前的融資活動於2020年產生一次性開支而減少，部分被行政人員人數增加導致的員工開支增加所抵銷。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣97.4百萬元增加45.8%至2021年的人民幣141.9百萬元，主要是由於我們的研發人員（尤其是具有豐富經驗的人員）人數增加，以支持我們增加的研發活動，導致員工開支增加。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額保持相對穩定，於2020年及2021年分別為人民幣2.5百萬元及人民幣2.6百萬元。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2020年的人民幣15.6百萬元增加96.4%至2021年的人民幣30.7百萬元，主要是由於增值稅進項稅加計扣除由2020年的人民幣6.2百萬元增加至2021年的人民幣20.2百萬元。於2021年，由於增值稅狀況好轉，我們確認該年度的未使用結餘以及自2020年結轉的未使用結餘。

其他開支

我們的其他開支由2020年的人民幣8.9百萬元減少80.3%至2021年的人民幣1.8百萬元，主要是由於(1)就於2021年達成的收購上海雲盾中估值調整機制條文相關的或然負債確認於2020年的或然代價公允價值虧損；及(2)因匯率波動導致匯兌虧損淨額減少。

財務成本

我們的財務成本由2020年的人民幣32.4百萬元增加10.7%至2021年的人民幣35.9百萬元，主要是由於我們開始保理應收主要客戶的貿易應收款項，以滿足我們目前的營運資金需求，貿易應收款項於2021年產生保理利息。

除稅前虧損

由於上述原因，我們於2020年及2021年的除稅前虧損分別為人民幣184.0百萬元及人民幣167.7百萬元。

所得稅抵免／開支

我們於2021年的所得稅開支為人民幣1.5百萬元，而2020年的所得稅抵免為人民幣1.1百萬元，主要由於我們動用部分海外虧損，我們於2020年產生了海外虧損並就此確認遞延稅款資產。

財務資料

年內虧損

由於上述原因，我們於2020年及2021年確認的淨虧損分別為人民幣182.9百萬元及人民幣169.2百萬元。

經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）

於2021年，我們錄得經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）人民幣142.0百萬元，經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量）為6.3%，而2020年則為人民幣144.6百萬元，經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量）為8.0%。有關我們的淨虧損與經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）的對賬，請參閱「— 主要損益項目的說明 — 非香港財務報告準則計量」。

主要資產負債表項目討論

下表載列截至所示日期我們的合併資產負債表概要。

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 212,399 | 161,282 | 110,091 | 94,999 |
| 使用權資產 | 66,377 | 81,026 | 128,980 | 109,188 |
| 商譽 | 40,937 | 40,937 | 40,937 | 40,937 |
| 無形資產 | 26,465 | 24,600 | 51,047 | 48,160 |
| 按公允價值計入損益的 | | | | |
| 金融資產 | 4,991 | 4,811 | 4,741 | 4,616 |
| 遞延稅項資產 | 3,782 | 2,925 | 1,350 | 1,442 |
| 長期預付款項 | 3,663 | 5,776 | 1,436 | 3,809 |
| 非流動資產總值 | 358,614 | 321,357 | 338,582 | 303,151 |
| 流動資產 | | | | |
| 貿易應收款項及應收票據 | 454,247 | 546,316 | 564,580 | 616,046 |
| 預付款項及其他應收款項 | 81,523 | 104,407 | 63,311 | 87,697 |
| 按公允價值計入損益的 | | | | |
| 金融資產 | 153,866 | — | — | — |
| 按公允價值計入其他全面 | | | | |
| 收入的債務投資 | — | 48,958 | 60,155 | 34,311 |
| 已抵押及定期存款 | 8,900 | 3,900 | — | — |
| 現金及現金等價物 | 156,235 | 102,453 | 144,733 | 60,675 |
| 流動資產總值 | 854,771 | 806,034 | 832,779 | 798,729 |
| 資產總值 | 1,213,385 | 1,127,391 | 1,171,361 | 1,101,880 |

財務資料

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易應付款項 | 485,837 | 569,632 | 621,059 | 662,531 |
| 其他應付款項及應計費用 | 391,126 | 411,532 | 446,386 | 462,835 |
| 銀行及其他借款 | 166,299 | 148,465 | 152,383 | 100,000 |
| 租賃負債 | 23,711 | 24,580 | 41,917 | 41,823 |
| 政府補助 | 2,471 | 4,271 | 3,921 | 3,671 |
| 應付稅項 | 24 | 8 | — | — |
| 流動負債總額 | 1,069,468 | 1,158,488 | 1,265,666 | 1,270,860 |
| 流動負債淨額 | (214,697) | (352,454) | (432,887) | (472,131) |
| 資產總值減流動負債 | 143,917 | (31,097) | (94,305) | (168,980) |
| 非流動負債 | | | | |
| 銀行及其他借款 | 31,734 | 3,546 | — | — |
| 租賃負債 | 11,047 | 30,075 | 65,524 | 46,259 |
| 政府補助 | 6,574 | 9,653 | 5,731 | 3,896 |
| 撥備 | 18,868 | 18,868 | 18,868 | — |
| 非流動負債總額 | 68,223 | 62,142 | 90,123 | 50,155 |
| 資產／(負債)淨額 | 75,694 | (93,239) | (184,428) | (219,135) |
| 權益 | | | | |
| 股本 | — | 84 | 84 | 93 |
| 儲備 | 75,694 | (93,323) | (184,512) | (219,228) |
| 權益／(資產虧絀)總額 | 75,694 | (93,239) | (184,428) | (219,135) |

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括電子設備、家具、辦公設備、汽車及租賃物業裝修。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣212.4百萬元、人民幣161.3百萬元、人民幣110.1百萬元及人民幣95.0百萬元。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備詳情。

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 電子設備..... | 200,602 | 153,058 | 104,444 | 89,924 |
| 租賃物業裝修..... | 8,921 | 4,931 | 2,828 | 2,016 |
| 家具..... | 1,838 | 2,248 | 1,983 | 2,035 |
| 辦公設備..... | 916 | 979 | 826 | 1,014 |
| 汽車..... | 122 | 66 | 10 | 10 |
| 總計..... | 212,399 | 161,282 | 110,091 | 94,999 |

我們的物業、廠房及設備自2020年12月31日至2023年6月30日有所減少，主要是由於與我們的電子設備有關的常規折舊，例如用於構建我們的邊緣節點的服務器及網絡交換機。

使用權資產

我們的使用權資產主要包括我們租賃的辦公樓宇及電子設備。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的使用權資產分別為人民幣66.4百萬元、人民幣81.0百萬元、人民幣129.0百萬元及人民幣109.2百萬元。下表載列截至所示日期我們的使用權資產詳情。

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 |
|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 電子設備..... | 54,662 | 69,076 | 117,189 | 97,971 |
| 辦公樓宇..... | 11,715 | 11,950 | 11,791 | 11,217 |
| 總計..... | 66,377 | 81,026 | 128,980 | 109,188 |

我們的使用權資產自2020年12月31日至2022年12月31日有所增加，主要是由於我們租賃更多服務器及網絡交換機以滿足業務擴張的需求，導致電子設備增加，部

財務資料

分被相關折舊所抵銷。我們的使用權資產自2022年12月31日至2023年6月30日有所減少，主要由於我們於2023年並無租賃新電子設備，現有電子設備的使用權資產折舊導致電子設備減少。

商譽

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的商譽保持穩定在人民幣40.9百萬元。於往績記錄期間，我們的商譽因2019年3月收購上海雲盾而確認。請參閱「歷史、重組及公司架構—我們的主要附屬公司及營運實體」以及本文件附錄一會計師報告附註15。於往績記錄期間，我們並無錄得任何商譽減值。

無形資產

我們的無形資產主要包括技術、軟件、域名及客戶關係。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的無形資產分別為人民幣26.5百萬元、人民幣24.6百萬元、人民幣51.0百萬元及人民幣48.2百萬元。我們的無形資產自2021年12月31日至2022年12月31日有所增加，主要是由於我們收購有關藍汛的已建立的海外客戶網絡以及銷售及營銷團隊資產，導致客戶關係增加。截至2023年6月30日，我們的無形資產減少至人民幣48.2百萬元，主要是由於常規攤銷所致。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據指就我們的網絡服務以及安全和計算服務的應收客戶款項(扣除減值)。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣454.2百萬元、人民幣546.3百萬元、人民幣564.6百萬元及人民幣616.0百萬元。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收票據有所增加，與我們的業務增長基本一致。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據詳情。

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 貿易應收款項..... | 461,179 | 554,468 | 585,598 | 635,815 |
| 應收票據..... | — | 874 | — | — |
| 減值..... | (6,932) | (9,026) | (21,018) | (19,769) |
| 總計..... | 454,247 | 546,316 | 564,580 | 616,046 |

財務資料

下表載列截至所示日期我們按發票日期呈列並扣除減值的貿易應收款項的賬齡分析。

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 一年內 | 438,519 | 524,153 | 516,690 | 564,217 |
| 一至兩年 | 15,417 | 22,073 | 40,601 | 46,450 |
| 兩至三年 | 311 | 90 | 7,289 | 5,379 |
| 總計 | 454,247 | 545,442 | 564,580 | 616,046 |

我們賬齡超過一年的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣15.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣22.1百萬元，與我們的業務增長基本一致。截至2022年12月31日，我們賬齡超過一年的貿易應收款項進一步增加至人民幣47.9百萬元，主要是由於政府為遏制2022年的區域性COVID-19疫情而採取的限制措施導致付款週期延長及收款活動受到限制。截至2023年6月30日，我們賬齡超過一年的貿易應收款項增加至人民幣51.8百萬元，與我們的業務增長基本一致。貿易應收款項減值由截至2020年12月31日的人民幣6.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣9.0百萬元並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣21.0百萬元，主要是由於我們的業務增長，對一名主要客戶的逾期貿易應收款項確認了截至2022年12月31日的減值。截至2023年6月30日，貿易應收款項減值維持相對穩定，為人民幣19.8百萬元。

我們通常為客戶提供信貸期。付款時間因服務類型及我們對客戶信用度的評估而有所不同，考慮到行業地位、財務資源及其與我們的關係等。於往績記錄期間，我們一般向客戶授予介乎一至三個月的信貸期。我們力求嚴格控制未償還應收款項，並設有信貸控制部門以最大限度地降低信貸風險。我們的高級管理層定期審查逾期結餘，且我們的銷售及營銷人員密切關注客戶的付款狀態，以收回該等逾期結餘。

財務資料

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項週轉天數。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至2023年 6月30日 |
|-------------------------------------|-------------|-------|-------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 止六個月 |
| 貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾ | 84 | 82 | 98 | 103 |

(1) 根據有關期間貿易應收款項總額的期初及期末結餘平均值除以同期收益，再乘以該期間的天數計算。

我們的貿易應收款項週轉天數於2020年及2021年維持相對穩定，分別為84天及82天，並於2022年增加至98天，主要是由於COVID-19疫情期間的限制措施對若干客戶的付款流程及我們的收款活動產生負面影響。隨著截至2023年6月30日貿易應收款項的增加，我們的貿易應收款項週轉天數進一步增加至截至2023年6月30日止六個月的103天。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應收款項有約人民幣372.6百萬元或58.6%已結清。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括於日常業務過程中向供應商的預付款項、可收回增值稅（指可扣減進項增值稅及增值稅銷項稅之間的差額淨額）、待核實的增值進項稅（指尚未透過稅務機關行政程序核實的進項稅）、預付所得稅及其他應收款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的預付款項及其他應收款項分別為人民幣81.5百萬元、人民幣104.4百萬元、人民幣63.3百萬元及人民幣87.7百萬元。下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項詳情。

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 6月30日 |
|---------------------------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | |
| | (人民幣千元) | | | |
| 預付款項 | 26,379 | 41,857 | 13,999 | 42,740 |
| 可收回增值稅 | 17,821 | — | — | 30,911 |
| 待核實的增值進項稅 | 6,515 | 49,956 | 42,943 | 8,685 |
| 預付所得稅 | 11,891 | — | — | — |
| 其他應收款項 ⁽¹⁾ | 18,917 | 12,594 | 6,369 | 5,361 |
| 總計 | 81,523 | 104,407 | 63,311 | 87,697 |

(1) 主要包括與服務器及網絡交換機有關的融資租賃押金。

財務資料

預付款項及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣81.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣104.4百萬元，主要是由於(1)與我們整體業務的增長基本一致，就帶寬資源的預付款項增加；及(2)待核實的增值進項稅增加。截至2022年12月31日，預付款項及其他應收款項減少至人民幣63.3百萬元，主要是由於(1)由於我們在2022年底利用相關帶寬資源以及服務量增加而產生的預付款；及(2)主要由於融資租賃到期退還押金所產生的其他應收款項減少。截至2023年6月30日，預付款項及其他應收款項增加至人民幣87.7百萬元，主要是由於我們增加採購，以取得更優惠的單價及預計2023年下半年服務增長，帶寬資源預付款項增加。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的預付款項及其他應收款項有約人民幣52.7百萬元或60.1%已結清。

按公允價值計入損益的金融資產

我們的按公允價值計入損益的金融資產的非流動部分指非上市股權投資。

我們按公允價值計入損益的金融資產的即期部分主要包括我們使用閒置現金投資的短期理財產品。我們於往績記錄期間投資的理財產品通常為知名持牌商業銀行發行的低風險產品，風險評級低於或等於R2/PR2，預估加權平均收益率每年在1.8%至2.5%之間，可按要求或在購買後的短時間內贖回。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們按公允價值計入損益的即期金融資產分別為人民幣153.9百萬元、零、零及零。

投資及財務管理政策

我們可能繼續於日後使用我們的剩餘現金投資於類似理財產品。董事會及財務部主要負責作出、實施及監督我們的投資決策。我們已於往績紀錄期間實施或將繼續實施以下投資及財務政策：

- 我們投資理財產品的目的是管理我們的流動資產水平，確保我們的流動資金處於安全狀態；
- 於進行相關的盡職調查和分析並考慮我們的年度預算、投資風險和可用現金之後，我們僅投資理財產品；

財務資料

- 高級管理層負責我們於理財產品投資的整體規劃及批准；
- 我們的財務部負責購買及管理我們的理財產品，並評估有關條款，包括（其中包括）流動性、風險及預期回報等，然後才提交我們的財務總監作最後決定；及
- 我們主要投資於由信譽良好的商業銀行發行的低風險、高流動性及合理回報的短期理財產品，並分散投資組合，以盡量降低風險。

此外，我們將遵守上市規則第14章規定的相關規模測試要求，並在[編纂]後在必要和適當的範圍內披露我們的投資或其他須予公佈交易的詳情。

按公允價值計入其他全面收入的債務投資

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們按公允價值計入其他全面收入的債務投資分別為零、人民幣49.0百萬元、人民幣60.2百萬元及人民幣34.3百萬元，指與應收一名主要客戶的貿易應收款項有關的保理。按公允價值計入其他全面收入的債務投資結餘隨著其使用我們的服務而發生波動。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括現金、銀行結餘及原到期日不超過三個月的定期存款。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣156.2百萬元、人民幣102.5百萬元、人民幣144.7百萬元及人民幣60.7百萬元。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括於正常業務過程中就帶寬資源、機架租賃服務及設備應付予供應商的款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的貿易應付款項分別為人民幣485.8百萬元、人民幣569.6百萬元、人民幣621.1百萬元及人民幣662.5百萬元。我們的貿易應付款項自往績記錄期間起增加，與我們整體的業務增長基本一致。下表載列截至所示日期我們按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

財務資料

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 一年內 | 485,573 | 564,716 | 616,166 | 650,996 |
| 一至兩年..... | 255 | 4,916 | 3,656 | 9,398 |
| 兩至三年..... | 9 | – | 1,237 | 2,137 |
| 總計 | 485,837 | 569,632 | 621,059 | 662,531 |

我們的供應商通常授予我們90天的信貸期。我們賬齡超過一年的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣0.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣4.9百萬元及截至2022年12月31日的人民幣4.9百萬元，並進一步增加至截至2023年6月30日的人民幣11.5百萬元，主要是由於(1)我們與供應商的議價能力隨著業務規模擴大而增強以及(2)於2022年COVID-19疫情期間延遲付款時間表。

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項週轉天數。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至2023年 |
|-----------------------------------|-------------|-------|-------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 止六個月 |
| 貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾ | 82 | 92 | 112 | 124 |

(1) 根據有關期間貿易應付款項的期初及期末結餘平均值除以同期銷售成本，再乘以該期間的天數計算。

我們於往績記錄期間的貿易應付款項週轉天數由2020年的82天增加至截至2023年6月30日止六個月的124天，主要由於我們於往績記錄期間與供應商的議價能力增強以及我們的業務規模擴大。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應付款項有約人民幣457.0百萬元或69.0%已結清。

財務資料

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(1)可贖回股份，即貴州白山雲發行附帶贖回權的若干財務工具，由於我們並無享有無條件以避免交付現金或其他金融資產的權利，因此將其歸類為金融負債；(2)合約負債，即我們自客戶就安全和計算服務收取的預付服務費，我們尚未就相關服務履行履約義務；(3)應付薪資；(4)其他應付稅款；及(5)其他應付款項，主要包括因購買物業、廠房及設備、與若干先前融資活動有關的費用及開支、收購上海雲盾及若干已完結的訴訟而產生的應付款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用分別為人民幣391.1百萬元、人民幣411.5百萬元、人民幣446.4百萬元及人民幣467.6百萬元。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用詳情。

| | 截至12月31日 | | | 截至2023年 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 可贖回股份..... | 336,635 | 356,593 | 376,551 | 386,530 |
| 合約負債..... | 15,615 | 12,210 | 14,680 | 15,582 |
| 應付薪資..... | 20,389 | 35,347 | 33,758 | 22,907 |
| 其他應付稅項..... | 2,707 | 5,840 | 18,374 | 15,887 |
| 其他應付款項..... | 15,780 | 1,542 | 3,023 | 21,929 |
| 總計 | 391,126 | 411,532 | 446,386 | 462,835 |

我們的其他應付款項及應計費用由截至2020年12月31日的人民幣391.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣411.5百萬元，主要是由於(1)因可贖回股份的利息增加導致可贖回股份增加及(2)隨著僱員總數增加，應付薪資增加，但部分被就收購上海雲盾的估值調整機制條文(已於2021年履行)導致其他應付款項減少所抵銷。截至2022年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用增加至人民幣446.4百萬元，主要是由於(1)可贖回股份增加，及(2)主要有關增值稅及個人所得稅的其他應付稅項增加，與我們的整體業務增長及海外僱員人數增加基本一致。截至2023年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用增加至人民幣462.8百萬元，主要是由於(1)其他應付款項增加，主要與若干已完結的訴訟(截至最後實際可行日期已悉數結付)有關；及(2)可贖回股份增加，但部分被因截至2023年6月30日僅應計2023年上半年的年終花紅而非於2022年底應計的完整年終花紅，令應付薪資減少所抵銷。

財務資料

截至2023年10月31日，約人民幣42.8百萬元或佔我們截至2023年6月30日的其他應付款項及應計費用的9.1%已獲結算。

撥備

我們的撥備主要與隨後完後的若干訴訟有關，並根據對個別最可能結果的估計確認金額。截至2020年、2021年及2022年12月31日，撥備仍為人民幣18.9百萬元。截至2023年6月30日，由於有關訴訟已完結，我們已動用所有撥備。

流動資金及資金來源

流動資金及營運資金來源

我們的現金主要用於為我們的營運資金需求及其他經常性開支撥付資金。於往績記錄期間，我們主要透過經營活動及投資活動所得現金為我們的運營撥付資金。展望未來，我們認為經營活動所得現金、銀行借款、[編纂]估計[編纂]及自資本市場不時籌集的其他資金共同將可滿足我們的流動資金需求。我們將密切監控營運資金水平，及審慎審查未來現金流量需求，並於必要時調整運營及擴張計劃，以確保我們保持充足的營運資金來支持業務運營。

考慮到我們目前可動用的財務資源，董事認為，我們的可用現金及現金等價物、經營所得預期現金流量、銀行及其他借款以及[編纂]估計[編纂]將足以滿足我們目前及自本文件日期起未來12個月的預期現金需求。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量概要。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至2023年 6月30日 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 止六個月 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 經營活動所得／(所用) | | | | |
| 現金流量淨額 | 53,327 | (74,935) | 41,466 | 15,420 |
| 投資活動(所用)／所得 | | | | |
| 現金流量淨額 | (141,578) | 109,415 | (44,636) | (17,036) |
| 融資活動所得／(所用) | | | | |
| 現金流量淨額 | 43,873 | (87,665) | 42,240 | (84,038) |
| 現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額 | (44,378) | (53,185) | 39,070 | (85,654) |
| 年／期初現金及 現金等價物 | 203,079 | 156,235 | 102,453 | 144,733 |
| 匯率變動影響淨額 | (2,466) | (597) | 3,210 | 1,596 |
| 年／期末現金及 現金等價物 | <u>156,235</u> | <u>102,453</u> | <u>144,733</u> | <u>60,675</u> |

經營活動

截至2023年6月30日止六個月，經營活動所得的現金淨額為人民幣15.4百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣35.9百萬元，並就以下各項作出調整：(1)若干非現金和非經營項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣26.3百萬元，使用權資產折舊人民幣23.0百萬元，財務成本人民幣19.2百萬元，(2)營運資金變動對現金流量產生積極影響，主要包括貿易應付款項增加人民幣41.5百萬元，主要是由於我們與供應商的議價能力增強以及業務規模擴大，以及按公允價值計入其他全面收益的債務投資減少人民幣25.8百萬元，主要是由於應收一名主要客戶的貿易應收款項餘額減少以及該客戶對我們服務的使用減少，因為我們策略性地控制了與利潤率相對較低的客戶的合作規模，及(3)部分被對現金流量產生負面影響的營運資金變動所抵消，主要包括貿易應收

財務資料

款項和應收票據增加人民幣50.2百萬元，與我們的業務增長基本一致，預付款項及其他應收款項增加人民幣24.4百萬元，主要是由於預計2023年下半年服務增長而增加帶寬資源預付款，以及其他應付款項及應計費用減少人民幣12.6百萬元。

2022年經營活動所得現金淨額為人民幣41.5百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣191.5百萬元，經就以下各項作出調整：(1)若干非現金及非經營項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣64.5百萬元、使用權資產折舊人民幣45.1百萬元及財務成本人民幣41.7百萬元；(2)對現金流量產生正面影響的營運資金變動，主要包括貿易應付款項增加人民幣51.4百萬元，主要是由於我們與供應商的議價能力隨著業務規模擴大而增強以及於COVID-19疫情於2022年期間延遲付款時間表、預付款項及其他應收款項減少人民幣41.1百萬元，主要是由於我們使用了相關帶寬資源令預付款項減少以及其他應收款項減少（主要因融資租賃的按金隨著租期滿獲退還），以及其他應付款項及應計費用增加人民幣14.9百萬元，乃由於可贖回股份及其他應付稅款增加所致；及(3)部分被對現金流量產生負面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括主要因區域性COVID-19疫情導致付款週期延長及收款活動受到限制導致的貿易應收款項及應收票據增加人民幣30.4百萬元，及按公允價值計入其他全面收益的債務投資增加人民幣11.2百萬元。

2021年經營活動所用現金淨額為人民幣74.9百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣167.7百萬元，經就以下各項作出調整：(1)若干非現金及非經營項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣81.7百萬元、財務成本人民幣35.9百萬元及使用權資產折舊人民幣30.5百萬元；(2)對現金流量產生正面影響的營運資金變動，主要包括與我們整體業務的增長基本一致的貿易應付款項增加人民幣83.8百萬元，以及其他應付款及應計費用增加人民幣15.0百萬元，主要由於可贖回股份及應付薪資增加所致；及(3)部分被對現金流量產生負面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括主要因我們整體的業務增長導致的貿易應收款項及應收票據增加人民幣94.6百萬元、按公允價值計入其他全面收入的債務投資增加人民幣49.0百萬元、及預付款項及其他應收款項增加人民幣22.9百萬元。

2020年經營活動所得現金淨額為人民幣53.3百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣184.0百萬元，經就以下各項作出調整：(1)若干非現金及非經營項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣79.7百萬元、財務成本人民幣32.4百萬元及使用權資產折舊人民幣28.1百萬元；(2)對現金流量產生正面影響的營運資金變動，主要包括主要因

財務資料

隨著業務規模的擴大，我們與供應商的議價能力增強，貿易應付款項增加人民幣194.4百萬元；及(3)部分被對現金流量產生負面影響的營運資金變動所抵銷，主要包括主要因業務規模的擴大貿易應收款項及應收票據增加人民幣95.6百萬元，預付款項及其他應收款項增加人民幣13.1百萬元。

投資活動

截至2023年6月30日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣17.0百萬元，主要反映(1)因購買理財產品導致購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣30.0百萬元，及(2)購買與電子設備相關的物業、廠房及設備項目(如服務器和網絡交換機)人民幣14.9百萬元，以支持我們的海外業務擴張，部分被因贖回理財產品而出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣30.0百萬元所抵銷。

2022年投資活動所用現金淨額為人民幣44.6百萬元，主要反映(1)購買與因收購有關藍汛已建立的海外客戶網絡以及銷售及營銷團隊資產的客戶關係相關的無形資產人民幣33.6百萬元；及(2)購買理財產品產生的購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣15.5百萬元，以及(3)隨著我們的業務增長，購買與電子設備(如服務器及網絡交換機)相關的物業、廠房及設備項目人民幣11.5百萬元，部分被贖回理財產品產生的出售按公允價值計入損益的金融資產人民幣15.5百萬元所得款項所抵銷。

2021年投資活動所得現金淨額為人民幣109.4百萬元，主要反映因贖回我們的理財產品導致的出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣349.9百萬元，部分被(1)因我們購買理財產品導致的購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣196.0百萬元；及(2)購買物業、廠房及設備項目人民幣36.5百萬元所抵銷。

2020年投資活動所用現金淨額為人民幣141.6百萬元，主要反映(1)因我們購買理財產品導致的購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣532.8百萬元；及(2)購買物業、廠房及設備項目人民幣23.0百萬元，部分被因贖回我們的理財產品導致的出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣419.0百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動

截至2023年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣84.0百萬元，主要反映(1)因償還銀行貸款、應付融資租賃公司貸款、經營租賃及相關利息而償還銀行及其他借款人民幣102.4百萬元，及(2)租賃付款的本金部分人民幣22.4百萬元，部分由新增銀行及其他借款人民幣50.0百萬元所抵銷。

2022年融資活動所得現金淨額為人民幣42.2百萬元，主要反映(1)新增銀行及其他借款人民幣180.0百萬元，以為我們的業務發展撥付資金；及(2)注資所得款項人民幣100.0百萬元，部分被(i)償還銀行及其他借款人民幣179.6百萬元；及(ii)租賃付款的本金部分人民幣40.3百萬元所抵銷。

2021年融資活動所用現金淨額為人民幣87.7百萬元，主要反映因償還銀行貸款、應付金融租賃公司貸款及相關利息而償還銀行及其他借款人民幣216.0百萬元，部分被新增銀行及其他借款人民幣170.0百萬元所抵銷。

2020年融資活動所得現金淨額為人民幣43.9百萬元，主要反映新增銀行及其他借款人民幣153.7百萬元，部分被(1)償還銀行及其他借款人民幣57.5百萬元；及(2)租賃付款的本金部分人民幣39.4百萬元所抵銷。

流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債。

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|-------------|----------|---------|---------|---------|---------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2023年 |
| | | | | 6月30日 | 10月31日 |
| | (人民幣千元) | | | | (未經審計) |
| 流動資產 | | | | | |
| 貿易應收款項及 | | | | | |
| 應收票據..... | 454,247 | 546,316 | 564,580 | 616,046 | 668,029 |
| 預付款項及 | | | | | |
| 其他應收款項..... | 81,523 | 104,407 | 63,311 | 87,697 | 80,454 |
| 按公允價值計入損益的 | | | | | |
| 金融資產..... | 153,866 | - | - | - | - |

財務資料

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 6月30日 | 2023年 10月31日 |
| | (人民幣千元) | | | | (未經審計) |
| 按公允價值計入其他全面 收入的債務投資 | – | 48,958 | 60,155 | 34,311 | 29,830 |
| 已抵押及定期存款 | 8,900 | 3,900 | – | – | – |
| 現金及現金等價物 | 156,235 | 102,453 | 144,733 | 60,675 | 60,317 |
| 流動資產總值 | 854,771 | 806,034 | 832,779 | 798,729 | 838,630 |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易應付款項 | 485,837 | 569,632 | 621,059 | 662,531 | 613,630 |
| 其他應付款項及 應計費用 | 391,126 | 411,532 | 446,386 | 462,835 | 474,278 |
| 銀行及其他借款 | 166,299 | 148,465 | 152,383 | 100,000 | 200,000 |
| 租賃負債 | 23,711 | 24,580 | 41,917 | 41,823 | 46,624 |
| 政府補助 | 2,471 | 4,271 | 3,921 | 3,671 | 3,671 |
| 應付稅項 | 24 | 8 | – | – | – |
| 流動負債總額 | 1,069,468 | 1,158,488 | 1,265,666 | 1,270,860 | 1,338,203 |
| 流動負債淨額 | (214,697) | (352,454) | (432,887) | (472,131) | (499,573) |

截至2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日及2023年10月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣214.7百萬元、人民幣352.5百萬元、人民幣432.9百萬元、人民幣472.1百萬元及人民幣499.6百萬元。截至該等日期各自的流動負債淨額狀況主要歸因於我們的貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、以及銀行及其他借款，部分被我們的貿易應收款項及應收票據、預付款項及其他應收款項以及現金及現金等價物所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2023年6月30日的人民幣472.1百萬元增加至截至2023年10月31日的人民幣499.6百萬元，主要是由於(1)銀行及其他借款增加人民幣100.0百萬元；及(2)貿易應付款項增加人民幣48.9百萬元，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣52.0百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由2022年12月31日人民幣432.9百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣476.8百萬元，主要是由於(1)現金及現金等價物減少人民幣84.1百萬元，原因是我們償還若干銀行貸款及融資租賃；(2)貿易應付款項增加人民幣41.5百萬元；及(3)按公允價值計入其他全面收入的債務投資減少人民幣25.8百萬元，部分被(i)銀行及其他借款減少人民幣52.4百萬元，及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣51.5百萬元所抵銷。

財務資料

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣352.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣432.9百萬元，主要是由於(1)貿易應付款項增加人民幣51.4百萬元；(2)預付款項及其他應收款項減少人民幣41.1百萬元；及(3)租賃負債增加人民幣17.3百萬元，部分被(i)現金及現金等價物增加人民幣42.3百萬元；及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣18.2百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣214.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣352.5百萬元，主要是由於(1)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣153.9百萬元；(2)貿易應付款項增加人民幣83.8百萬元；及(3)現金及現金等價物減少人民幣53.8百萬元，部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣92.1百萬元；及(ii)按公允價值計入其他全面收入的債務投資增加人民幣49.0百萬元所抵銷。

資本支出及承諾

資本支出

我們於往績記錄期間的資本支出主要與購買物業、廠房及設備項目以及購買無形資產有關。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們的資本支出分別為人民幣23.3百萬元、人民幣40.1百萬元、人民幣45.1百萬元及人民幣17.3百萬元。於往績記錄期間，我們主要透過經營及融資活動所得現金為我們的資本支出需求撥付資金。我們計劃使用經營所得現金流量及自[編纂]收取的[編纂]為我們的計劃資本支出撥付資金。

資本承諾

截至所示日期，我們有以下資本承諾：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|------------------|--------------|--------------|------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 物業、廠房及設備 | 2,749 | 3,058 | 349 | 869 |
| 於一家合營企業的投資 | — | — | — | 570 |
| 合計 | <u>2,749</u> | <u>3,058</u> | <u>349</u> | <u>1,439</u> |

財務資料

債項

銀行及其他借款

我們的銀行及其他借款包括我們用於為營運資金需求及資本支出撥付資金的銀行貸款及應付金融租賃公司的有抵押貸款。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的銀行及其他借款分別為人民幣198.0百萬元、人民幣152.0百萬元、人民幣152.4百萬元及人民幣100.0百萬元。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。下表載列截至所示日期我們的銀行及其他借款明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2023年 |
| | | | | 6月30日 | 10月31日 |
| | (人民幣千元) | | | | (未經審計) |
| 有擔保銀行貸款 | 110,000 | 120,000 | 150,000 | 100,000 | 200,000 |
| 無抵押銀行貸款 | 1,190 | 1,163 | — | — | — |
| 應付金融租賃公司的 | | | | | |
| 有抵押貸款 | 86,843 | 30,848 | 2,383 | — | — |
| 總計 | 198,033 | 152,011 | 152,383 | 100,000 | 200,000 |

我們的銀行貸款按固定利率計息。於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月，我們的銀行貸款實際年利率分別介乎1.00%至4.35%、1.00%至4.80%、3.30%至4.60%、及3.50%至4.50%。截至最後實際可行日期，我們合共有約人民幣204.8百萬元的未償還貸款（包括應計利息）由霍濤先生及其配偶提供擔保。詳情請參閱「與控股股東的關係－獨立於控股股東－財務獨立性」及「關連交易－完全獲豁免持續關連交易」。

我們的其他借款主要指應付金融租賃公司的硬件有抵押貸款。我們應付金融租賃公司的有抵押貸款以(1)截至2020年、2021年及2022年12月31日分別為人民幣111.5百萬元、人民幣75.7百萬元及人民幣8.2百萬元的物業、廠房及設備；及(2)截至2020年、2021年及2022年12月31日分別為人民幣3.9百萬元、人民幣3.9百萬元及零的有抵押按金作抵押。於2020年、2021年及2022年，我們其他借款的實際年利率分別介乎4.93%至6.33%、4.93%至6.33%及6.33%。

財務資料

下表載列截至所示日期我們銀行及其他借款的到期情況。

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 銀行貸款： | | | | |
| 一年內或按要求 | 110,000 | 120,000 | 150,000 | 100,000 |
| 第三至第五年 (首尾兩年包括在內) . . . | 1,190 | 1,163 | — | — |
| 小計 | 111,190 | 121,163 | 150,000 | 100,000 |
| 應付金融租賃公司的貸款： | | | | |
| 一年內或按要求 | 55,995 | 28,465 | 2,383 | — |
| 第二年 | 28,465 | 2,383 | — | — |
| 其他 | 2,383 | — | — | — |
| 小計 | 86,843 | 30,848 | 2,383 | — |
| 總計 | 198,033 | 152,011 | 152,383 | 100,000 |

財務契約

根據我們的銀行借款條款，我們必須遵守某些限制性契約，有關契約通常出現在與中國金融機構的貸款安排中，可能會限制或以其他方式對我們的營運產生不利影響。該等契約可能會限制(其中包括)與借款相關的所得款項及融資租賃資產的使用及我們進行控制權變更交易、進行長期投資、轉讓債務、出售、轉讓或以其他方式處置與借款相關的資產以及減少營運資本的能力。此外，我們的部分銀行借款必須符合與我們某些財務比率相關的契約，這在金融機構的貸款安排中很常見。

本公司董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司於支付銀行貸款及其他借款方面並無任何重大違約，亦無於所有重大方面違反與上述銀行貸款及其他借款有關的任何重大契約。

財務資料

租賃負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及2023年10月31日，我們的租賃負債分別為人民幣34.8百萬元、人民幣54.7百萬元、人民幣107.4百萬元、人民幣88.1百萬元及人民幣76.7百萬元。下表載列截至所示日期我們的租賃負債明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|-----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2023年 |
| | | | | 6月30日 | 10月31日 |
| | (人民幣千元) | | | | (未經審計) |
| 租賃負債： | | | | | |
| 流動 | 23,711 | 24,580 | 41,917 | 41,823 | 46,624 |
| 非流動 | 11,047 | 30,075 | 65,524 | 46,259 | 30,063 |
| 總計 | 34,758 | 54,655 | 107,441 | 88,082 | 76,687 |

於最後實際可行日期，我們合共有約人民幣30.4百萬元且由霍濤先生、沙湧先生及代翔先生擔保的未償還租賃負債。詳情請參閱「與控股股東的關係—獨立於控股股東—財務獨立性」及「關連交易—獲全面豁免的持續關連交易」。

截至2023年10月31日（即就債項聲明而言的最後實際可行日期），我們並無尚未動用的銀行融資。

債項聲明

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，彼等並不知悉我們的貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息借款有任何重大拖欠情況。除上文所披露者外，截至2023年10月31日，我們並無銀行貸款或其他借款，或已發行及發行在外或同意發行的任何其他貸款資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債券、抵押、押記、租購、擔保或其他重大或然負債。董事確認，自2023年10月31日以來及直至最後實際可行日期，我們的債項並無任何重大變動。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們概無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司未決或面臨威脅的任何重大訴訟或申索。

財務資料

資產負債表外承諾及安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

[編纂]開支

我們預期就[編纂]將產生[編纂]開支總額約人民幣[編纂]元，相當於[編纂][編纂]總額約[編纂]%（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），並假設[編纂]未獲行使），包括(1)就所有[編纂]的保薦費及[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費約人民幣[編纂]元；及(2)非[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中包括(i)法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元及(ii)其他費用及開支約人民幣[編纂]元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，全部作為行政開支計入我們的合併損益表。我們預計[編纂]完成後將進一步產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元預計將計入我們的合併損益表，而約人民幣[編纂]元預計從權益中扣除。以上[編纂]開支是截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能與該估計有所不同。

主要財務比率

| | 截至12月31日／截至該日止年度 | | | 截至6月30日／ 截至該日止六個月 | |
|---|------------------|--------|--------|----------------------|--------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2022年 | 2023年 |
| 盈利能力比率 | | | | | |
| 毛利率 ⁽¹⁾ | 4.3% | 7.4% | 9.1% | 2.4% | 12.7% |
| 淨利潤率 ⁽²⁾ | (10.1)% | (7.5)% | (9.1)% | (17.6)% | (3.3)% |
| 經調整淨虧損率（非香港財務 報告準則計量標準） ⁽³⁾ | (8.0)% | (6.3)% | (7.8)% | (16.2)% | (1.9)% |
| 流動資金比率 | | | | | |
| 流動比率 ⁽⁴⁾ | 0.8 | 0.7 | 0.7 | 不適用 | 0.6 |

財務資料

- (1) 毛利率乃按毛利除以有關期間收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤率乃按期內淨虧損除以有關期間收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量標準）的計算方法是將經調整淨虧損除以相應期間的收入，再乘以100.0%。請參閱「— 主要損益項目的說明 — 非香港財務報告準則計量」。
- (4) 流動比率乃按截至期末流動資產除以流動負債計算。

主要財務比率分析

毛利率、淨利潤率及經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量標準）

有關影響我們於往績記錄期間毛利率、淨利潤率及經調整淨虧損率（非香港財務報告準則計量標準）的因素的論述，請參閱「— 不同期間的經營業績比較」。

流動比率

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的流動比率保持相對穩定，分別為0.8、0.7、0.7及0.6。

關聯方交易

我們可能不時與關聯方進行交易。有關我們於往績記錄期間的關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。董事認為，各關聯方交易均於日常業務過程中於公平磋商的基礎上進行。董事認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會扭曲我們的往績記錄業績或使我們的過往業績未能反映我們日後的表現。

有關市場風險的定性及定量披露

我們的主要金融工具包括銀行及其他借款、可贖回股份、租賃負債以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為我們的運營籌集資金。我們擁有直接由我們的經營產生的各種其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項。與我們的金融工具相關的風險主要包括外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事管理及監控我們面臨的各項風險，以確保及時有效地實施適當的措施。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

財務資料

外幣風險

我們的主要外幣風險來自國外業務以美元計值的應收賬款，該等應收款項已計劃予以結算並可能在可預見的將來進行結算。我們定期對有關風險進行監控。下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，我們的除稅前虧損（自以美元計值的金融工具（包括國外業務應收賬款）產生）於往績記錄期間各期末對美元匯率合理可能變動的敏感度。

| | 除稅前虧損增加／(減少) | | | 截至 2023年 6月30日 |
|-----------------------|--------------|---------|---------|----------------------|
| | 截至12月31日 | | | |
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | |
| | (人民幣千元) | | | |
| 倘人民幣兌美元貶值5% | 2,484 | 2,230 | 9,247 | 8,115 |
| 倘人民幣兌美元升值5% | (2,484) | (2,230) | (9,247) | (8,115) |

信貸風險

我們僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。我們的政策要求所有希望以信貸條款進行交易的客戶均須接受信用驗證程序。此外，我們持續監控應收款項結餘且我們的壞賬風險並不重大。

現金及現金等價物、已抵押及定期存款、按公允價值計入其他全面收益的債務投資、貿易應收款項及應收票據以及計入合併財務狀況表內預付款項及其他應收款項中的金融資產的賬面金額指與我們的金融資產有關的最大信貸風險。我們並無其他存在重大信貸風險的金融資產。

流動資金風險

我們的政策是定期監控當前及預期流動資金需求，以確保我們保持足夠的現金儲備及來自主要金融機構的充足的承諾融資額度，以滿足我們短期及長期的流動資金需求。我們旨在維持充足的現金及信貸額度，以滿足我們的流動資金需求。我們通過經營所得資金、銀行及其他借款以及租賃負債為營運資金需求撥付資金。

財務資料

股息政策

於往績記錄期間，我們概無派付或宣派任何股息。根據我們於[●]採納的股息政策、組織章程細則以及適用法律及法規，派付股息將由董事酌情決定，並將取決於(其中包括)財務業績、現金流量、業務狀況及策略、未來營運及盈利、資金需求及開支計劃、股息派付的任何限制及董事認為相關的其他因素。我們並無預定的股息派付比率。鑒於我們的財務狀況及當前的經濟環境，我們將持續重新評估我們的股息政策。

我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。誠如開曼法律顧問告知，累計虧損的財務狀況並未禁止我們向股東宣派及派付股息，原因為股息可能仍然透過股份溢價賬宣派及派付，而無論我們的盈利能力如何，前提是本公司滿足開曼公司法規定的償付能力測試。

可分派儲備

截至2023年6月30日，我們並無可向股東分派的儲備。

上市規則第十三章的披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，倘我們須遵守上市規則第十三章第13.13至13.19條規定，則概無任何情況導致我們須按照上市規則第13.13至13.19條進行披露。

無重大不利變動

董事確認，於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且亦無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響。

未經審計[編纂]考經調整合併有形資產淨值

以下未經審計[編纂]考經調整合併有形資產淨值乃根據上市規則第4.29條編製，旨在說明[編纂]對截至2023年6月30日的合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

財務資料

未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值僅為說明用途而編製，且由於其假設性質使然，其未必能真實反映在[編纂]於2023年6月30日或任何未來日期完成的情況下我們的財務狀況。

| | 截至2023年 6月30日 | | 截至2023年 6月30日 | 截至2023年6月30日 | |
|---------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------------------------|
| | 本公司擁有人 應佔合併有形 資產淨值 ⁽¹⁾ | [編纂] 估計 [編纂] ⁽²⁾ | 未經審計[編纂] 經調整合併 有形資產淨值 | 未經審計[編纂] | 經調整每股 合併有形資產淨值 ⁽³⁾ |
| | (人民幣千元) | | | 人民幣元 | 港元 ⁽⁴⁾ |
| 按[編纂]每股股份 | | | | | |
| [編纂]港元計算..... | (308,232) | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 按[編纂]每股股份 | | | | | |
| [編纂]港元計算..... | (308,232) | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |

- (1) 截至2023年6月30日本公司擁有人應佔合併有形資產淨值摘錄自本文件附錄一會計師報告，乃自本文件附錄一會計師報告所載截至2023年6月30日本公司擁有人應佔合共虧損人民幣219,135,000元中扣除截至2023年6月30日的無形資產及商譽分別為人民幣48,160,000元及人民幣40,937,000元後計算得出。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃分別按[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的低位數及高位數）計算，已扣除本公司應付的估計[編纂]費用及[編纂]以及其他相關開支，且未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。[編纂]估計[編纂]乃按最後實際可行日期的現行匯率1.0000港元兌人民幣0.9100元將港元換算為人民幣。
- (3) 歸屬於本公司股東的每股未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值乃通過未經審計[編纂]經調整有形資產淨值除以[編纂]股（即假設[編纂]已於2023年6月30日完成而已發行股份數量）得出，並無計及[編纂]的行使。
- (4) 就本未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列示的結餘按人民幣1.0000元兌1.0989港元的匯率換算成港元。
- (5) 並無就本集團未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值作出其他調整，以反映於2023年6月30日後的任何[編纂]業績或訂立的其他交易。