

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所載我們的歷史財務資料(包括相關附註)。閣下應細閱本文件附錄一會計師報告全文，而不應僅倚賴本節所載資料。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則可能在重大方面有別於其他司法管轄區的公認會計準則。

我們過往的業績並不一定代表未來任何期間的預期業績。以下討論及分析載有前瞻性陳述，以反映我們對涉及風險及不確定因素的未來事件及財務表現的當下觀點。該等陳述的依據為特定假設和分析，以及於有關情況下我們認為屬合適的其他因素，而該等假設和分析的依據是自身經驗以及對過往趨勢、目前狀況和預期未來發展的看法。然而，實際結果及發展會否符合預期及預測，則取決於多項風險及不確定性因素。評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」各節所提供的資料。

概覽

我們是中國智慧停車空間運營行業的領導者及先行者。以人工智能和數據驅動為錨點，深度參與推動城市停車數智化轉型。自2006年成立以來，我們已發展成為集數智化解決方案、數智化管理及數智化經營為一體的綜合性停車產業集團，根據灼識諮詢報告，我們是中國智慧停車空間運營行業最早一批實現「硬件—算法—平台—生態」全棧式自主可控的企業。根據同一份報告，按2024年的收入計算，我們在中國智慧停車空間運營行業亦是第二名。

於往績記錄期間，我們增長穩健。我們的數智化解決方案、數智化管理、數智化經營在越來越多的場景及全球多個地區應用。我們的財務表現亦顯著改善。我們的收入由2022年的人民幣649.2百萬元增加13.7%至2023年的人民幣738.0百萬元，並進一步增加8.3%至2024年的人民幣799.5百萬元。具體而言，我們的數智化解決方案及數智化管理的收益維持穩步增加，於2022年、2023年及2024年，數智化解決方案的收益分別合計為人民幣390.9百萬元、人民幣452.6百萬元及人民幣478.9百萬元，在相同期間，數智化管理的收益分別合計為人民幣174.3百萬元、人民幣186.9百萬元及人民幣194.7百萬元。我們來自數智化經營的收益由2022年的人民幣82.4百萬元快速增加17.6%至2023年的人民幣96.9百萬元，於2024年再增加28.2%至人民幣124.2百萬元。我們於2022年、2023年及2024

財務資料

年的純利分別為人民幣12.3百萬元、人民幣87.0百萬元及人民幣86.7百萬元，同期經調整純利(非國際財務報告準則計量)分別為人民幣18.1百萬元、人民幣89.4百萬元及人民幣91.7百萬元。有關我們年內溢利及全面收益總額與經調整純利(非國際財務報告準則計量)的對賬，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

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及預期將繼續受正在影響智慧停車空間運營行業的總體因素所影響，其中包括中國及全球的整體經濟增長、城市交通堵塞日益嚴重及停車位供需缺口、數碼智能技術廣泛應用、對可持續及環保問題的關注，以及智慧停車空間運營商的競爭格局。此等因素的變動或會對我們數智化停車產品的需求有重大影響，從而影響我們的業務及前景。

儘管面對上述的總體因素，我們仍相信我們的經營業績更直接受以下具體因素所影響。

鞏固客戶基礎和提升盈利能力

我們的成功在很大程度上取決於我們能否吸引和留住多樣化的客戶群。於2022年、2023年及2024年，我們分別為17,271個、22,055個及24,666個停車場提供服務。為進一步發展我們的業務，我們需要保持與現有客戶的關係，同時增加客戶對我們產品的使用。尤其是，利用我們的規模優勢和豐富的行業經驗，降低停車場資產方及運營商的運營成本，增加其收入來源，從而有效提高他們的盈利能力和我們在合作中的收入份額。除了我們的綜合業務組合和強大的運營能力外，我們還計劃繼續開發新的業務模式及提供額外的增值服務，以延長客戶的終身價值。於往績記錄期間，我們所服務的停車場中約有40%使用我們三大業務線智慧停車產品中超過一項以上，印證我們交叉銷售及升級銷售的能力。此外，我們還將完善客戶服務，繼續提高客戶滿意度和忠誠度。為支持我們的可持續增長，我們還需要拓展新客戶，並與越來越多的停車場合作。

通過在不同地區擴大我們的業務和加強營銷工作，我們可以更有效地鎖定潛在客戶。我們的目標是進一步滲透到已建立市場佔有率的中國東南沿海地區的低線城市，

財務資料

以及中國中部和西部地區的省會城市。我們還計劃探索並抓住全球智能停車空間運營行業快速增長的機遇。目前，我們的戰略重點是為東南亞和中東等新興市場提供服務，以逐步在此等市場擴大市場份額。我們同時期望在中長期內進入更成熟的海外市場。我們認為全球版圖拓展是關鍵的增長策略，以增加我們的收益及有能力改善盈利能力。然而，已擴大的全球網絡將需要持續投資，或會令我們承擔匯率、國際稅項及關稅，以及其他因素及不確定因素的額外風險，從而影響我們業務增長的能力。

產品組合的變化

我們的產品組合會影響我們的經營業績，尤其是我們的整體利潤率。我們於2006年開始提供數智化解決方案，並一直在豐富及開發我們的業務組合。利用我們由智能硬件、雲端軟件系統和用戶端應用程序組成的綜合數智化解決方案，我們首先幫助客戶完成停車場的數智化升級。為滿足客戶不斷變化的需求，我們已將業務範圍擴展至數智化管理及數智化經營，從而進一步降低運營成本，並提高管理效率。根據我們對客戶偏好和新興行業需求的分析，我們可能會進一步調整我們的產品和服務組合，以適應這些趨勢。由於我們發展數智化經營業務的策略重點，我們的收益總額在往績記錄期間一直增加。其中，於2022年、2023年及2024年，我們數智化經營業務的收益分別為人民幣82.4百萬元、人民幣96.9百萬元及人民幣124.2百萬元，分別佔我們同期總收益的12.7%、13.1%及15.5%。我們預期我們的數智化經營業務的快速發展將會繼續帶動我們收益總額增加。

由於不同產品的利潤率各不相同，往績記錄期間收益結構的變化導致我們的盈利能力出現波動。隨著不斷探索新的業務模式，我們的盈利能力可能會面臨更大的波動。然而，隨著我們在與停車場的合作中建立標準化作業方式，我們預期將逐漸實現規模經濟，同時達到最佳運營和成本效益。未來我們的產品組合或任何業務線利潤率的任何波動都可能對我們的整體毛利率產生相應的影響。

創新技術和業務的能力

創新是我們業務模式的核心。為抓住快速發展的需求所帶來的機遇，更好地與同業公司競爭，我們認為，不斷創新我們的底層技術和基礎設施，開發和推出能夠提升客戶體驗及優化運營效率的新產品和服務至關重要。例如，我們已推出永策Pro，可協

財務資料

助我們有效協調及管理多個停車場，並增強我們的運營能力。為此，我們已經並將繼續在研發方面投入大量資源，包括留住和激勵研發人才。於2022年、2023年及2024年，我們的研發成本分別為人民幣44.4百萬元、人民幣42.6百萬元和人民幣45.0百萬元，分別佔我們同期總收益的6.8%、5.8%及5.6%。

我們將繼續完善我們的技術專長，加大對AI的投資，推動其在停車場景中的大規模商業應用。例如，藉助AI對停車相關運營數據進行全面深入的分析及不斷優化AI能力，我們將制定更具商業可行性的運營戰略，有效延伸價值鏈。我們還將繼續專注於打造核心競爭力和組建專門的研發團隊。這些舉措可能會增加我們研發費用的絕對數額，並影響我們的經營業績。但是，從長遠來看，我們相信，我們對技術和創新的戰略關注將繼續提高行業的進入壁壘，增強我們的市場領導地位，從而使我們能夠進一步增加收益，增強我們的財務業績。展望未來，我們預計研發成本的絕對值繼續增加，而佔總收益的比例則將保持穩定或因受惠於規模經濟的效益而逐步下調。

管理成本結構和提高運營效率的能力

我們能否在實現預期業務增長的同時有效控制成本和費用，對我們的盈利能力至關重要。我們三大業務線的成本結構各有不同。於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括(1)與我們智能停車硬件產品的設備、原材料、生產人員及涉及生產活動的其他項目有關的產品成本；(2)勞動成本，主要包括我們技術及客戶支援員工以及項目管理人員的酬金，以及在承包經營模式支付予停車場合約員工的服務費；及(3)有關我們數智化管理及數智化經營業務在停車場所安裝的硬件產品及相關建築成本的折舊與攤銷。隨著我們持續優化生產流程及提升產能及產量，我們力求降低規模性成本及提高成本效益。此外，AI agents的深化應用有力推動服務與運營的數智化轉型，從而持續有效控制勞動成本。同時，我們將承包費計入有關承包經營模式的銷售成本項下。隨著採用該模式合作的停車場數量將會遞增，我們預計短期內承包費的絕對金額將持續增加。

財務資料

此外，我們的業務和經營業績還受到經營費用結構的影響，經營費用結構主要包括行政開支、銷售開支和研發成本。例如，於2022年、2023年及2024年，我們的銷售開支分別為人民幣139.0百萬元、人民幣154.1百萬元和人民幣159.5百萬元，分別佔我們同期總收益的21.4%、20.9%及20.0%。展望未來，我們將繼續把更多資源分配至銷售及營銷方面，從而有效地提高我們的品牌知名度和擴大我們的客戶群。此外，我們於2022年、2023年及2024年的行政開支分別為人民幣69.8百萬元、人民幣63.6百萬元和人民幣65.2百萬元，分別佔我們同期總收益的10.7%、8.6%及8.2%。隨著我們業務的擴展，我們相信我們可以利用我們成熟的團隊和所積累的經驗來提高我們的運營效率，並因受益於規模效益而將我們的行政開支佔總收益的比例維持在一個相對穩定或逐步遞減的水平。

季節性

我們的業務受季節性波動的影響，這在我們的數智化解決方案業務中相對明顯。我們認為，我們的季度銷售額受到行業採購模式的影響。我們的客戶傾向於在每年下半年與我們簽訂合同進行採購，而春節假期往往是我們的業務淡季。同樣，我們行業通常的客戶往往在每年上半年根據其預算週期制訂年度預算和採購計劃，而項目的執行通常在每年下半年進行和完成，因此在此期間產生的收益較高。於可預見的未來，我們預計仍會受到季節性波動的影響。因此，中期的運營和財務指標可能無法代表我們的整體業績。季節性趨勢的變化可能會導致我們的經營業績和財務狀況出現波動。

編製及呈列基準

我們的歷史財務資料已按國際會計準則理事會頒佈的所有適用的國際財務報告準則編製。就編製歷史財務資料而言，我們已於往績記錄期間貫徹採用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於往績記錄期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

有關編製及呈列基準的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。

財務資料

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綜合財務報表而言最為重大的會計政策。我們的重大會計政策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。在閱覽我們的財務報表時，閣下應考慮(1)我們選用的主要會計政策，(2)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，及(3)呈報業績對條件及假設發生變化的敏感度。

收益及其他收入

我們將日常業務過程中因銷售貨品及提供服務或將我們的資產租賃予其他人使用所產生的收益分類為收入。

有關我們的收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下。

與客戶訂約收入

收益於產品或服務的控制權轉移至客戶時按能反映我們預期有權收取的承諾代價金額確認，惟不包括代第三方收取的金額(如增值稅或其他銷售稅)。

倘向客戶提供產品或服務涉及另一方，我們會評估我們是否擔任主事人或代理人。該評估基於我們在該產品或服務轉移給客戶前是否取得該產品或服務的控制權。控制權指我們指示產品或服務用途及取得該產品或服務絕大部分剩餘利益的能力。

倘合約中包含融資成分及為客戶帶來重大融資收益，我們透過使用將反映在與客戶的單獨融資交易中的貼現率，就貨幣時間價值的影響調整承諾的代價金額，其利息收入應以實際利率法分開計量。我們利用國際財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，倘融資期限為12個月或以下，則不會調整重大融資成分的任何影響的代價。

財務資料

此外，我們已應用可行權宜方式，就原訂預期期限為一年或以內之數智化解決方案合約。因此，我們根據國際財務報告準則第15號第121(a)段並無披露有關分配至餘下履約責任之交易價之總額相關資料。

數智化解決方案業務模式的收益

我們向客戶銷售標準化硬件產品，並提供可選的增值服務。該等服務包括雲端軟件系統存取(即軟件即服務(「SaaS」)安排)、實施服務及嵌入式服務型保修，而該等服務均作為向客戶提供的數智化解決方案的一部分。

已收代價乃經參考各項履約義務相對獨立售價後分配。我們根據於單獨交易中出售產品或服務的可觀察價格釐定獨立售價。

我們對硬件產品提供自銷售日期起12至24個月的保證類質量保證。相關撥備已根據附註2(s)確認。

硬件產品銷售的收益於客戶接收並接受硬件產品時確認。

SaaS安排的收益於整個預期服務期間內按直線基準隨時間確認，於此期間，客戶預期使用並受益於我們的雲端軟件系統(通常為五年)。

實施服務的收益按成本法隨時間確認。

嵌入式服務型保修的收益於保修期內按直線法隨時間確認。

財務資料

數智化管理業務模式的收益

我們向停車場資產方及／或營運商提供數智化服務，以支援其營運。該等數智化服務透過我們專有的雲端軟件系統及硬件設施交付。收益於整個服務期間內以直線法隨時間確認。

停車服務的收益

我們運營若干停車場，並直接向汽車駕駛員提供停車服務。停車服務的收益於停車服務提供期間內隨時間確認。

其他服務的收益

其他服務包括提供線上線下廣告服務及收繳服務所收取的代價。收益於服務交付時確認。

來自其他來源的收益及其他收入

經營租賃的租金收入

經營租賃的租金收入乃於租期內按直線法於損益確認。授出的租賃優惠於租期內確認為總租金收入的組成部分。不依賴於指數或費率的可變租賃付款於所賺取的會計期間確認為收入。

股息

股息收入於確我們收取付款的權利當日於損益確認。

利息收入

利息收入使用實際利息法確認。實際利率是指將金融資產在預期存續期內的估計未來現金流量，準確貼現至該金融資產賬面總額的利率。於計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總額（倘資產並未出現信貸減值）。然而，就於初步確認後出現信

財務資料

貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算將恢復至總額基準。

政府補助

倘可合理保證將收取政府補助且我們將符合其附帶條件，則政府補助會初步於財務狀況表確認。補償我們已產生開支的補助於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收入。用於補償我們資產成本的補助則初步確認為遞延收入，並隨後於資產可使用年期內於損益內系統確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目的重要組成部分有不同的可使用年期，則其將作為單獨項目(主要組成部分)入賬。出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益中確認。

物業、廠房及設備項目於其估計可使用年期內使用直線法計算折舊，以撇銷其成本減估計剩餘價值(如有)，並通常於損益內確認。

估計可使用年期如下：

— 物業及樓宇.....	10 — 30年
— 營運設備.....	5 — 8年
— 汽車.....	5年
— 辦公設備.....	3 — 5年
— 機器及其他設備.....	3 — 5年
— 租賃裝修.....	資產的租期或估計可使用年期(以較短者為準)

財務資料

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年進行審閱，並於適當時作出調整。

租賃資產

於合約開始時，我們評估合約是否為或包含租賃。此乃假設倘合約賦予控制權，可於一段時間內控制已識別資產的使用權以換取代價。倘客戶同時有權指示已識別資產的用途及從該用途獲得絕大部分經濟利益，則會將控制權轉移。

作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，我們已選擇不分開處理非租賃組成部分，並就所有租賃將各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬為單一租賃組成部分。

於租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債(租賃期為12個月或更短的租賃以及低價值項目租賃除外)。當我們訂立低價值租賃時，我們按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘不進行資本化，則相關租賃付款於租賃期內按系統基準於損益確認。

當將租賃資本化時，租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率或(倘該利率不可輕易釐定)使用相關的增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。不取決於指數或比率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，於產生時自損益扣除。

當將租賃資本化時，確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初步金額(就在開始日期或之前支付的任何租賃付款進行調整)，加上產生的任何初步直接成本以及拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，並扣除任何收取的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

財務資料

有關可退還租金按金及重新計量租賃負債的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(i)。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按須於報告期後12個月內結算之合約付款現值釐定。

作為出租人

我們在租賃開始時將每項租賃釐定為融資租賃或經營租賃。倘我們將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則租賃分類為融資租賃。否則，租賃分類為經營租賃。

當合約包含租賃及非租賃部分，我們按相對獨立售價基準將合約中代價分配至各部分。經營租賃的租金收入根據本文件附錄一會計師報告附註2(t)(ii)(a)確認。

倘我們為中間出租人，經參考總租約產生的使用權資產，分租約被分類為融資租賃或經營租賃。倘總租約為我們應用本文件附錄一會計師報告附註2(i)(i)所載例外情況的短期租賃，則我們將分租約分類為經營租賃。

金融工具及合約資產產生的信貸虧損

我們就預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備，內容有關按攤銷成本計量之金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、銀行存款、存期三個月以上的銀行定期存款及貿易及其他應收款項）、合約資產及租賃應收賬款。

財務資料

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約及預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；及
- 租賃應收賬款：計量租賃應收賬款所使用的貼現率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為我們承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內(或倘工具的預期年期少於12個月，則於較短期間)可能發生的違約事件而導致的部分預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目之預期年期內所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。

我們按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下情況則按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 自初步確認以來信貸風險(即在金融工具預期年期內發生違約的風險)未有顯著增加的其他金融工具。

不含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產之虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

財務資料

信貸風險顯著增加

在釐定金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加以及計量預期信貸虧損時，我們會考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理且有依據的相關信息。這包括根據我們過往經驗及知情信貸評估得出的定量及定性資料及分析，包括前瞻性資料。

倘金融資產已逾期超過30天，我們會假設其信貸風險已顯著增加。

我們認為金融資產於下列情況下即屬違約：

- 債務人不大可能在無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向我們悉數支付其信貸債務；或
- 金融資產逾期90天。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步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，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面價值作出相應調整。

出現信貸減值的金融資產

在各報告日期，我們會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產會出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期超過90天；
- 我們按其本不會考慮的條款對貸款或墊款進行重組；

財務資料

- 債務人很可能破產或進行財務重組；或
- 發行人陷入財困導致證券失去活躍市場。

核銷政策

若日後回收不可實現時，金融資產、租賃應收賬款或合約資產的賬面總值將核銷。該情況通常出現在我們確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還核銷金額。

過往核銷資產的後續回收於回收期間於損益中確認為減值撥回。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。成本乃採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及使其達至現狀所產生的其他成本。可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成的成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於當時市況及銷售同類產品的過往經驗，其可能因客戶喜好改變及競爭對手因應嚴峻的行業週期而作出的行動而出現重大轉變。管理於各報告期末重新評估該等估計。

財務資料

主要損益項目說明

下表載列於所示期間我們的綜合損益及全面收益表。

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	佔收益的 百分比	金額	佔收益的 百分比	金額	佔收益的 百分比
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
收益.....	649,230	100.0	738,015	100.0	799,511	100.0
銷售成本.....	(369,625)	(56.9)	(395,295)	(53.6)	(432,576)	(54.1)
毛利.....	279,605	43.1	342,720	46.4	366,935	45.9
其他淨收入.....	26,351	4.1	39,783	5.4	19,494	2.4
銷售開支.....	(139,043)	(21.4)	(154,136)	(20.9)	(159,509)	(20.0)
行政開支.....	(69,767)	(10.7)	(63,632)	(8.6)	(65,237)	(8.2)
研發成本.....	(44,448)	(6.8)	(42,613)	(5.8)	(45,029)	(5.6)
投資物業的減值						
虧損.....	(4,195)	(0.6)	(3,236)	(0.4)	(884)	(0.1)
其他非流動資產的減						
值虧損.....	(9,742)	(1.5)	(924)	(0.1)	(867)	(0.1)
貿易應收款項及合約						
資產的減值虧損...	(19,064)	(2.9)	(12,362)	(1.7)	(9,588)	(1.2)
應收票據及其他應收						
款項的減值虧損						
撥回/(減值虧損).....	827	0.1	(191)	(0.0)	(3,025)	(0.4)
經營溢利.....	20,524	3.2	105,409	14.3	102,290	12.8
融資成本.....	(2,266)	(0.3)	(3,451)	(0.5)	(1,629)	(0.2)
應佔聯營公司(虧						
損)/溢利淨額....	(98)	(0.0)	271	0.0	(1,761)	(0.2)
除稅前溢利.....	18,160	2.8	102,229	13.9	98,900	12.4
所得稅.....	(5,857)	(0.9)	(15,199)	(2.1)	(12,191)	(1.5)
年內溢利及全面收益						
總額.....	<u>12,303</u>	<u>1.9</u>	<u>87,030</u>	<u>11.8</u>	<u>86,709</u>	<u>10.8</u>
以下人士應佔：						
本公司權益股東	21,838	3.4	91,876	12.4	90,093	11.3
非控股權益	(9,535)	(1.5)	(4,846)	(0.6)	(3,384)	(0.5)
年內溢利及全面收益						
總額.....	<u>12,303</u>	<u>1.9</u>	<u>87,030</u>	<u>11.8</u>	<u>86,709</u>	<u>10.8</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編製的綜合經營業績，我們採用經調整純利(非國際財務報告準則計量)為額外的財務計量，惟並非國際財務報告準則有所規定，亦並非按國際財務報告準則呈列。該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替或更優於依據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。此外，該非國際財務報告準則計量的定義或有別於其他公司所用的類似詞彙，且與其他公司所用的其他類似名稱的計量並無可比性。我們的非國際財務報告準則計量呈列並不應被理解為暗示我們的未來業績不會受到異常或非經常性項目的影響。

我們將經調整純利(非國際財務報告準則計量)界定為經以股份為基礎的股權結算開支調整的年內溢利及全面收益總額。以股份為基礎的股權結算開支指與我們股份激勵計劃有關的非現金僱員福利開支。該等開支在任何指定期間並不預期產生未來現金付款，且不能反映我們的核心經營業績。

下表為所示期間經調整純利(非國際財務報告準則計量)與最直接可比較以國際財務報告準則計算及呈列的財務計量的對賬。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
年內溢利及全面收益總額	12,303	87,030	86,709
經下列項目調整：			
以股份為基礎的股權結算開支...	5,835	2,383	4,978
經調整純利	<u>18,138</u>	<u>89,413</u>	<u>91,687</u>

財務資料

收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來源於向停車場資產方及運營商提供全棧式、跨場景智慧停車服務，包括數智化解決方案、數智化管理及數智化經營。於2022年、2023年及2024年，我們的收益分別為人民幣649.2百萬元、人民幣738.0百萬元及人民幣799.5百萬元。下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收益明細。

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
數智化解決方案.....	390,859	60.2	452,568	61.3	478,876	59.9
數智化管理.....	174,339	26.8	186,853	25.3	194,726	24.4
數智化經營.....	82,364	12.7	96,873	13.1	124,227	15.5
其他 ⁽¹⁾	1,668	0.3	1,721	0.3	1,682	0.2
總計.....	649,230	100.0	738,015	100.0	799,511	100.0

(1) 其他主要包括租金收入以及廢舊材料及殘次品銷售收入。

數智化解決方案的收益主要來自智慧停車硬件及軟件系統的銷售以及相關實施和維護服務。於2022年、2023年及2024年，我們數智化解決方案產生的收益分別為人民幣390.9百萬元、人民幣452.6百萬元及人民幣478.9百萬元，各佔同期總收益的60.2%、61.3%及59.9%。於往績記錄期間，隨著該業務線的停車場組合從2022年的9,273個增長至2023年的11,723個，並進一步增至2024年的12,213個，我們數智化解決方案產生的收益相應實現增長。

數智化管理的收益主要來自固定月服務費或根據收益分成機制基於停車場收益按預定比例分成產生的服務費。於2022年、2023年及2024年，我們數智化管理產生的收益分別為人民幣174.3百萬元、人民幣186.9百萬元及人民幣194.7百萬元，各佔同期總收益的26.8%、25.3%及24.4%。於往績記錄期間，數智化管理產生的收益增長與該業務線停車場規模的擴張保持一致，該業務線停車場數量從2022年的3,883個增長至2023年的4,603個，並進一步增至2024年的4,890個。

財務資料

數智化經營的收益主要來自(1)停車場運營產生的收益，在停車場運營中，我們通常可保留運營所得全部收益，或與停車場資產方分享超過指定門檻的部分收益，(2)增值運營，及(3)平台運營。此外，我們亦通過收取服務費或佣金的形式從平台服務獲得少量收益。於2022年、2023年及2024年，我們數智化經營產生的收益分別為人民幣82.4百萬元、人民幣96.9百萬元及人民幣124.2百萬元，各佔同期總收益的12.7%、13.1%及15.5%。於往績記錄期間，通過持續投入拓展數智化經營(特別是承包經營模式及停車券採買合作模式)，數智化經營產生的收益不僅實現絕對值增長，佔總收益的百分比也持續提高。

銷售成本

於2022年、2023年及2024年，我們的銷售成本分別為人民幣369.6百萬元、人民幣395.3百萬元及人民幣432.6百萬元。下表載列於所示期間我們按業務線劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
數智化解決方案.....	245,466	66.4	263,519	66.7	274,236	63.4
數智化管理.....	78,890	21.3	78,700	19.9	88,371	20.4
數智化經營.....	44,764	12.1	52,561	13.3	69,459	16.1
其他.....	505	0.2	515	0.1	510	0.1
總計.....	<u>369,625</u>	<u>100.0</u>	<u>395,295</u>	<u>100.0</u>	<u>432,576</u>	<u>100.0</u>

有關數智化解決方案的銷售成本主要包括(1)生產成本，而生產成本則主要包括智慧停車硬件產品生產活動中涉及的設備、原材料、生產人員及其他相關成本；(2)與我們的數智化解決方案的安裝維護服務相關的技術支援員工以及項目管理人員的勞動成本；及(3)建築成本，指與建築材料及我們的數智化解決方案的現場施工合約工有關的成本。

財務資料

與我們數智化管理有關的銷售成本主要包括(1)與(i)數智化管理業務中安裝在停車場的硬件產品及(ii)相關建築成本的折舊與攤銷；及(2)我們的技術及客服員工以及數智化管理的項目管理人員的勞動成本。

與我們數智化經營業務有關的銷售成本主要包括(1)停車費相關平台收取的移動支付佣金；(2)承包經營模式下預付予停車場資產方的承包費；及(3)與(i)我們的數智化經營業務已安裝的停車硬件產品及(ii)相關建築成本相關的折舊與攤銷。

毛利及毛利率

基於前文所述，我們於2022年、2023年及2024年的毛利分別為人民幣279.6百萬元、人民幣342.7百萬元及人民幣366.9百萬元，同期毛利率分別為43.1%、46.4%及45.9%。下表載列於所示期間我們按業務線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
數智化解決方案.....	145,393	37.2	189,049	41.8	204,640	42.7
數智化管理.....	95,449	54.7	108,153	57.9	106,355	54.6
數智化經營.....	37,600	45.7	44,312	45.7	54,768	44.1
其他.....	1,163	69.7	1,206	70.1	1,172	69.7
總計.....	279,605	43.1	342,720	46.4	366,935	45.9

財務資料

銷售開支

我們於2022年、2023年及2024年的銷售開支分別為人民幣139.0百萬元、人民幣154.1百萬元及人民幣159.5百萬元，分別佔同期總收益的21.4%、20.9%及20.0%。於往績記錄期間，我們的銷售開支主要包括(1)僱員福利開支，主要包括銷售及營銷人員的薪金、獎金、社保及其他福利；(2)辦公費用；(3)銷售及營銷活動產生的差旅費用；及(4)市場推廣費用。

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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	<i>(以人民幣千元計，百分比除外)</i>					
僱員福利開支	107,384	77.2	119,591	77.6	125,547	78.6
辦公費用	13,218	9.5	13,269	8.6	13,654	8.6
差旅費用	6,418	4.6	7,163	4.6	7,666	4.8
市場推廣費用	6,327	4.6	5,538	3.6	3,608	2.3
其他 ⁽¹⁾	5,696	4.1	8,575	5.6	9,034	5.7
總計	<u>139,043</u>	<u>100.0</u>	<u>154,136</u>	<u>100.0</u>	<u>159,509</u>	<u>100.0</u>

(1) 其他主要包括折舊與攤銷、車輛及運輸費用及其他雜項費用。

財務資料

行政開支

我們於2022年、2023年及2024年的行政開支分別為人民幣69.8百萬元、人民幣63.6百萬元及人民幣65.2百萬元，分別佔同期總收益的10.7%、8.6%及8.2%。於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(1)僱員福利開支，主要包括一般及行政管理人員以及高級管理層的薪金、獎金、社保及其他福利，包括以股份為基礎的股權結算開支；(2)分攤至一般及行政管理職能的建築物及土地使用權折舊與攤銷；(3)辦公費用；(4)差旅費用；及(5)我們此前A股上市嘗試及日常業務過程(詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—先前的A股上市嘗試」)產生的專業服務費，如審計費及律師費。

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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
僱員福利開支.....	42,616	61.1	41,327	64.9	42,283	64.8
折舊與攤銷.....	5,319	7.6	5,959	9.4	6,145	9.4
辦公費用.....	4,159	6.0	4,224	6.6	4,007	6.1
差旅費用.....	1,012	1.5	1,521	2.4	2,216	3.4
專業服務費.....	13,238	19.0	5,481	8.6	4,851	7.4
其他 ⁽¹⁾	3,423	4.8	5,120	8.1	5,736	8.9
總計.....	69,767	100.0	63,632	100.0	65,237	100.0

(1) 其他主要包括與我們的辦公室物業有關的財產和土地使用稅及其他雜項費用。

財務資料

研發成本

我們於2022年、2023年及2024年的研發成本分別為人民幣44.4百萬元、人民幣42.6百萬元及人民幣45.0百萬元，分別佔同期總收益的6.8%、5.8%及5.6%。於往績記錄期間，我們的研發成本主要包括(1)僱員福利開支，主要包括研發人員的薪金、獎金、社保及其他福利；及(2)研發材料，主要包括與研發活動相關的原材料費用及第三方雲服務提供商費用。

下表載列於所示期間我們的研發成本明細。

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	<i>(以人民幣千元計，百分比除外)</i>					
僱員福利開支	39,783	89.5	37,213	87.3	39,951	88.7
研發材料	1,670	3.8	1,898	4.5	2,143	4.8
其他 ⁽¹⁾	2,995	6.7	3,502	8.2	2,935	6.5
總計	44,448	100.0	42,613	100.0	45,029	100.0

(1) 其他主要包括折舊與攤銷、合約研發成本、辦公費用及其他雜項費用。

其他淨收入

於往績記錄期間，我們錄得其他淨收入分別為人民幣26.4百萬元、人民幣39.8百萬元及人民幣19.5百萬元，主要包括(1)地方政府為支持我們的業務及研發活動或表彰我們對當地經濟的貢獻而提供的政府補助金；(2)銀行存款及長期應收款項的利息收入；(3)出售我們的運營設備的收益淨額，例如用於我們的數智化管理及數智化經營業務的智慧停車硬件產品；及(4)於2023年提前終止停車場承包經營協議產生的賠償。

財務資料

下表載列我們於所示期間的其他淨收入明細。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
政府補助金	20,690	18,332	13,405
外匯收益／(虧損)淨額	86	(90)	(262)
按公平值計入損益的金融工具的			
公平值變動淨額.....	—	436	1,409
利息收入	3,685	3,098	3,432
出售物業、廠房及設備的收益淨額	1,525	3,718	2,032
出售一間聯營公司的收益淨額.....	1,048	—	—
提前終止停車場承包經營合約產生的賠償金 .	—	14,230	—
其他.....	(683)	59	(522)
	<u>26,351</u>	<u>39,783</u>	<u>19,494</u>

貿易應收款項及合約資產的減值虧損

於2022年、2023年及2024年，我們的貿易應收款項及合約資產的減值虧損分別為人民幣19.1百萬元、人民幣12.4百萬元及人民幣9.6百萬元。請參閱「— 主要資產負債表項目說明 — 貿易及其他應收款項」及「— 主要資產負債表項目說明 — 合約資產」。

融資成本

我們於2022年、2023年及2024年的融資成本分別為人民幣2.3百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣1.6百萬元，融資成本主要指銀行貸款利息及租賃負債利息。請參閱「— 債務 — 銀行貸款」。

財務資料

應佔聯營公司虧損／溢利淨額

我們於2022年及2024年分別錄得應佔聯營公司虧損淨額人民幣98,000元及人民幣1.8百萬元，2023年錄得應佔聯營公司溢利淨額人民幣0.3百萬元，主要反映出權益法投資對象經營業績的波動。

所得稅開支

我們於2022年、2023年及2024年的所得稅開支分別為人民幣5.9百萬元、人民幣15.2百萬元及人民幣12.2百萬元。

根據《中國企業所得稅法》及相關法規，於中國經營的公司一般須按法定稅率25%就應課稅溢利繳納企業所得稅，而被認可為高新技術企業（「高新技術企業」）的企業則享有15%的所得稅優惠稅率。於往績記錄期間，本公司及科拓研發為合資格高新技術企業，享有15%的所得稅優惠稅率。企業須經中國政府有關部門每三年進行一次審查方可持續獲得「高新技術企業」資格，且實際上若干地方稅務機關亦要求每年進行資格評估。此外，於往績記錄期間，我們部分附屬公司亦符合資格成為小微企業，因此適用以下稅收優惠政策：企業所得稅稅率降至20%，且年度應課稅溢利可享受75%的加計扣除。合資格研發開支可於所得稅中作額外扣減。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，額外100%、100%及100%的合資格研發開支可被視為可扣減開支。我們在確定應課稅溢利時已對可要求的超額抵扣作出最佳估計。有關我們於往績記錄期間享受的稅收優惠待遇詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註7。

根據香港引入的利得稅兩級制，一家公司賺取的首筆2百萬港元應課稅溢利將按8.25%繳稅，而餘下應課稅溢利仍將按16.5%繳稅。反拆分措施規定，每個集團僅能提名集團內的一家公司享受累進稅率。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已按時繳納全部相關稅款，且與有關稅務主管部門之間不存在爭議或未決事項。

財務資料

年內溢利

我們於2022年、2023年及2024年的純利分別為人民幣12.3百萬元、人民幣87.0百萬元及人民幣86.7百萬元，同期淨利潤率分別為1.9%、11.8%及10.8%。

經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)

於2022年、2023年及2024年，我們的經調整淨溢利分別為人民幣18.1百萬元、人民幣89.4百萬元及人民幣91.7百萬元，同期經調整淨利潤率分別為2.8%、12.1%及11.5%。有關我們年內溢利及全面收益總額與經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)的對賬，請參閱「—非國際財務報告準則計量」。

各期間的經營業績比較

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2023年的人民幣738.0百萬元增長8.3%至2024年的人民幣799.5百萬元，原因如下。

- **數智化解決方案**。我們來自數智化解決方案的收益由2023年的人民幣452.6百萬元增長5.8%至2024年的人民幣478.9百萬元，這主要得益於我們在產品開發及客戶拓展方面所作努力帶動所服務停車場數量由2023年的11,723個增加至2024年的12,213個。
- **數智化管理**。我們來自數智化管理的收益由2023年的人民幣186.9百萬元增長4.2%至2024年的人民幣194.7百萬元，這主要得益於我們在客戶拓展方面所作努力帶動所服務停車場數量由2023年的4,603個增加至2024年的4,890個。
- **數智化經營**。我們來自數智化經營的收益由2023年的人民幣96.9百萬元增長28.2%至2024年的人民幣124.2百萬元，這主要得益於我們持續拓展數智化經營業務(特別是承包經營模式(乃由於該模式下的停車場數量大幅增加))的舉措。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣395.3百萬元增長9.4%至2024年的人民幣432.6百萬元，原因如下。

- **數智化解決方案**。我們數智化解決方案相關的銷售成本由2023年的人民幣263.5百萬元增加4.1%至2024年人民幣274.2百萬元，主要由於生產成本及建築成本增加（整體與業務增長相符）。
- **數智化管理**。我們數智化管理相關的銷售成本由2023年的人民幣78.7百萬元增長12.3%至2024年的人民幣88.4百萬元，這主要是由於我們自2023年底起招聘更多員工以支持路側車位管理服務試驗，導致相關勞動成本增加所致。
- **數智化經營**。我們數智化經營相關的銷售成本由2023年的人民幣52.6百萬元增長32.2%至2024年的人民幣69.5百萬元，這主要是由於承包費增加（該增長與承包經營模式的業務擴張基本相符）。

毛利及毛利率

基於前文所述，我們的毛利由2023年的人民幣342.7百萬元增長7.1%至2024年的人民幣366.9百萬元。我們的毛利率由2023年的46.4%下降至2024年的45.9%，原因如下。

- **數智化解決方案**。我們數智化解決方案的毛利由2023年的人民幣189.0百萬元增長8.3%至2024年的人民幣204.6百萬元。對應的毛利率由2023年的41.8%上升至2024年的42.7%，這主要得益於隨著規模經濟效益的實現，我們在原材料採購方面的議價能力增強以及生產效率提高。
- **數智化管理**。我們數智化管理的毛利保持相對穩定，2023年及2024年分別為人民幣108.2百萬元及人民幣106.4百萬元。對應的毛利率由2023年的57.9%下降至2024年的54.6%，這主要是由於路側車位管理服務試驗所致，這類服務通常需要投入較多的人力，且對整體盈利能力造成影響。展望未來，我們將謹慎進行路側車位服務，並將更專注於管理結構較為高效的封閉停車場服務。

財務資料

- **數智化經營**。我們數智化經營的毛利由2023年的人民幣44.3百萬元增長23.6%至2024年的人民幣54.8百萬元。我們數智化經營的毛利率由2023年的45.7%下降至2024年的44.1%，這主要是由於我們承包經營模式下所服務的若干停車場利潤率相對較低所致。

銷售開支

我們的銷售開支由2023年的人民幣154.1百萬元增長3.5%至2024年的人民幣159.5百萬元，這主要是由於人手增加及銷售業績提高令銷售及營銷人員的報酬增加，導致僱員福利開支增加。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣63.6百萬元增加2.5%至2024年的人民幣65.2百萬元，這主要是由於我們錄得以股份為基礎的股權結算開支增加，導致一般及行政人員的僱員福利開支。

研發成本

我們的研發成本由2023年的人民幣42.6百萬元增長5.7%至2024年的人民幣45.0百萬元，這主要是由於人手及報酬水平增加以支持我們的研發活動，導致僱員福利開支增加所致。

其他淨收入

我們的其他淨收入由2023年的人民幣39.8百萬元減少51.0%至2024年的人民幣19.5百萬元，這主要是因為(1)於2023年提前終止停車場承包經營協議產生的賠償人民幣14.2百萬元，及(2)政府補助金減少。

貿易應收款項及合約資產的減值虧損

我們的貿易應收款項及合約資產的減值虧損由2023年的人民幣12.4百萬元減少22.4%至2024年的人民幣9.6百萬元，乃由於我們加大收款力度。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由2023年的人民幣3.5百萬元減少52.8%至2024年的人民幣1.6百萬元，這主要是因為我們在2023年底前已悉數償還承包經營模式相關銀行貸款。

應佔聯營公司溢利／虧損淨額

我們於2024年應佔聯營公司虧損淨額為人民幣1.8百萬元，而2023年應佔聯營公司溢利淨額為人民幣0.3百萬元，這主要是由於權益法投資對象的經營業績波動所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣15.2百萬元減少19.8%至2024年的人民幣12.2百萬元，這主要是由於可扣減臨時差額減少或未確認入賬未動用稅項虧損所致。

年內溢利

基於前文所述，我們的淨利潤在2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣87.0百萬元及人民幣86.7百萬元，同期淨利潤率分別為11.8%及10.8%。

經調整純利(非國際財務報告準則計量)

我們採用經調整純利(非國際財務報告準則計量)補充我們的綜合財務報表。我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)由2023年的人民幣89.4百萬元增加2.5%至2024年的人民幣91.7百萬元，主要是由於我們的收益增加以及成本及經營效率改善所致。於2023年及2024年，我們的經調整淨利潤率分別為12.1%及11.5%。有關我們年內溢利及全面收益總額與經調整純利(非國際財務報告準則計量)的對賬，請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。

財務資料

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2022年的人民幣649.2百萬元增長13.7%至2023年的人民幣738.0百萬元，原因如下。

- **數智化解決方案**。我們來自數智化解決方案的收益由2022年的人民幣390.9百萬元增長15.8%至2023年的人民幣452.6百萬元，這主要得益於我們的業務已從COVID-19疫情的影響中恢復且我們在客戶拓展方面所作努力帶動停車場數量由2022年的9,273個增加至2023年的11,723個。
- **數智化管理**。我們來自數智化管理的收益由2022年的人民幣174.3百萬元增長7.2%至2023年的人民幣186.9百萬元，這主要得益於我們的業務已從COVID-19疫情的影響中恢復且我們在客戶拓展方面所作努力帶動停車場數量由2022年的3,883個增加至2023年的4,603個。
- **數智化經營**。我們來自數智化經營的收益由2022年的人民幣82.4百萬元增長17.6%至2023年的人民幣96.9百萬元，這主要得益於承包經營模式項下停車場數目的增長及因我們業務規模擴大而賺取的平台經營佣金增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣369.6百萬元增長6.9%至2023年的人民幣395.3百萬元，原因如下。

- **數智化解決方案**。我們數智化解決方案相關的銷售成本由2022年的人民幣245.5百萬元增長7.4%至2023年的人民幣263.5百萬元，這主要是由於我們業務增長導致生產成本及建築成本增加所致。
- **數智化管理**。我們數智化管理相關的銷售成本保持相對穩定，2022年及2023年分別為人民幣78.9百萬元及人民幣78.7百萬元。
- **數智化經營**。我們數智化經營相關的銷售成本由2022年的人民幣44.8百萬元增長17.4%至2023年的人民幣52.6百萬元，這主要是由於(1)承包費及(2)相關平台收取的移動支付費用增加，基本與業務增幅一致。

財務資料

毛利及毛利率

基於前文所述，我們的毛利由2022年的人民幣279.6百萬元增長22.6%至2023年的人民幣342.7百萬元。我們的毛利率由2022年的43.1%上升至2023年的46.4%，原因如下。

- **數智化解決方案**。我們數智化解決方案的毛利由2022年的人民幣145.4百萬元增長30.0%至2023年的人民幣189.0百萬元。對應的毛利率由2022年的37.2%上升至2023年的41.8%，這主要得益於隨著規模經濟效益的實現，我們在原材料採購方面的議價能力增強以及生產效率提高，以及因為我們積累客戶基礎，故我們維護服務(其毛利率相對較高)的收益貢獻增加。
- **數智化管理**。我們數智化管理的毛利由2022年的人民幣95.5百萬元增長13.3%至2023年的人民幣108.2百萬元。對應的毛利率由2022年的54.7%上升至2023年的57.9%，這主要是由於經營效率改善帶動人力成本及折舊及攤銷減少。
- **數智化經營**。我們數智化經營的毛利由2022年的人民幣37.6百萬元增長17.9%至2023年的人民幣44.3百萬元。2022年及2023年對應的毛利率分別為45.7%及45.7%，保持相對平穩。

銷售開支

我們的銷售開支由2022年的人民幣139.0百萬元增長10.9%至2023年的人民幣154.1百萬元，這主要是由於銷售及營銷人員的報酬增加，包括績效花紅，藉以激勵銷售及營銷人員。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣69.8百萬元減少8.8%至2023年的人民幣63.6百萬元，這主要得益於專業服務費減少，因為我們此前於2022年進行A股上市嘗試產生了費用，部分被僱員福利開支增加所抵銷。

研發成本

我們的研發成本由2022年的人民幣44.4百萬元減少4.1%至2023年的人民幣42.6百萬元，這主要是由於我們承接須客製開發的大型項目，導致相關僱員薪酬於銷售成本列賬，而非於研發開支列賬，部分由薪酬水平增加所抵銷。

財務資料

其他淨收入

我們的其他淨收入由2022年的人民幣26.4百萬元增加51.0%至2023年的人民幣39.8百萬元，這主要是因為我們於2023年因一份停車場承包經營協議的提前終止而錄得賠償金人民幣14.2百萬元所致。

貿易應收款項及合約資產的減值虧損

我們的貿易應收款項及合約資產的減值虧損由2022年的人民幣19.1百萬元減少35.2%至2023年的人民幣12.4百萬元，乃由於我們加大收款力度。

融資成本

我們的融資成本由2022年的人民幣2.3百萬元增長52.2%至2023年的人民幣3.5百萬元，這主要是因為我們於2022年12月就承包經營模式產生了短期銀行貸款，而該項貸款已在2023年底悉數償還。

應佔聯營公司溢利／虧損淨額

我們於2023年應佔聯營公司溢利淨額為人民幣0.3百萬元，而2022年應佔聯營公司虧損淨額為人民幣98,000元，這主要是因為我們於2022年7月出售了一個權益法投資對象（該權益法投資對象同年出現了經營虧損）。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2022年的人民幣5.9百萬元增加159.5%至2023年的人民幣15.2百萬元，因為我們的應課稅收入增加。

年內溢利

基於前文所述，我們的淨利潤由2022年的人民幣12.3百萬元大幅增長至2023年的人民幣87.0百萬元，同期淨利潤率分別為1.9%及11.8%。

經調整純利(非國際財務報告準則計量)

於2022年及2023年，我們分別確認經調整純利(非國際財務報告準則計量)人民幣18.1百萬元及人民幣89.4百萬元，同期經調整淨利潤率分別為2.8%及12.1%。有關我們年內溢利及全面收益總額與經調整純利(非國際財務報告準則計量)的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。

財務資料

主要資產負債表項目說明

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
非流動資產			
物業、廠房及設備.....	197,048	189,997	180,795
投資物業.....	10,745	21,763	22,519
使用權資產.....	46,204	47,374	104,274
無形資產.....	423	395	319
於聯營公司的權益.....	9,526	10,457	8,697
貿易應收款項.....	16,744	29,456	43,026
遞延稅項資產.....	52,724	55,013	51,926
其他非流動資產.....	12,379	6,178	7,949
	345,793	360,633	419,505
流動資產			
存貨.....	54,863	62,940	66,647
合約資產.....	63,424	74,977	87,046
其他流動資產.....	126,788	118,113	224,360
貿易及其他應收款項.....	338,116	332,939	322,718
預付款項.....	6,043	13,153	27,338
存期三個月以上的銀行定期存款.....	34,191	—	—
受限制銀行存款.....	15,095	35,551	26,796
現金及現金等價物.....	120,274	190,384	164,339
	758,794	828,057	919,244
流動負債			
貿易及其他應付款項.....	159,683	213,334	212,645
合約負債.....	48,350	77,109	104,853
銀行貸款.....	69,054	10,011	29,508
租賃負債.....	14,495	15,631	30,693
即期稅項.....	5,916	7,162	4,705
	297,498	323,247	382,404
流動資產淨值.....	461,296	520,460	552,490
總資產減流動負債.....	807,089	865,443	956,345

財務資料

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
非流動負債			
租賃負債	22,421	15,243	33,991
遞延收入	2,847	5,757	5,645
	25,268	21,000	39,636
資產淨值	781,821	844,443	916,709
資本及儲備			
股本	90,000	91,010	91,010
儲備	719,684	753,389	828,460
本公司權益股東應佔權益總額	809,684	844,399	919,470
非控股權益	(27,863)	44	(2,761)
權益總額	781,821	844,443	916,709

物業、廠房及設備

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣197.0百萬元、人民幣190.0百萬元及人民幣180.8百萬元。我們的物業、廠房及設備主要包括(1)物業及樓宇，主要包括辦公室物業及生產廠房；(2)營運設備，主要指數智化管理及數智化經營業務所用設備，如智慧停車硬件及系統，以及充電樁；(3)汽車；(4)辦公設備，如計算機及其他IT設備、伺服器及辦公傢具；(5)機器及其他設備，包括動力設備、生產設備、搬運設備、檢測設備及生產活動中使用的其他機器；(6)在建工程，包括在建生產廠房以及主要與我們數智化管理業務有關的在建的新停車場；及(7)租賃裝修。

財務資料

下表載列截至所示日期我們物業、廠房及設備的賬面淨值明細。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
物業及樓宇	71,138	68,221	65,297
營運設備	105,285	94,289	80,532
汽車	3,670	4,217	3,849
辦公設備	2,411	2,339	1,781
機器及其他設備	1,276	1,795	1,771
在建工程	6,192	4,692	17,055
租賃裝修	7,076	14,444	10,510
總計	197,048	189,997	180,795

我們2023年12月31日的物業、廠房及設備較2022年12月31日有所減少，乃主要由於營運設備及物業及樓宇因常規折舊而減少，而部分減少由租賃裝修增加而抵銷(主要因我們於城市層面的智慧停車運營項目的投資)。截至2024年12月31日，我們的物業、廠房及設備進一步減少，這主要是由於常規折舊減少令營運設備、租賃裝修及物業及樓宇減少部分因生產廠房的動工使得在建工程有所增加而抵銷所致。

投資物業

我們的投資物業主要指為獲得回報而持有的物業，例如通過經營租賃產生的租金收入或通過轉售所得收入。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的投資物業分別為人民幣10.7百萬元、人民幣21.8百萬元及人民幣22.5百萬元。於2022年12月31日至2023年12月31日，我們的投資物業有所增加，主要因為我們所持物業數目增加，部分因該等物業的價值變動而確認減值虧損所抵銷。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要包括(1)承包經營模式下的停車場；(2)作為辦公場所的物業及樓宇；(3)用於建設新寫字樓和生產廠房的租賃土地；及(4)其他。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的使用權資產分別為人民幣46.2百萬元、人民幣47.4百萬元及人民幣104.3百萬元，使用權資產於2022年12月31日至2023年12月31日有所增加，增長主要是由於我們為建設生產廠房購置一宗地塊導致租賃土地增加，部分由停車場因常規折舊減少而抵銷。我們的使用權資產至2024年12月31日繼續增加，主要由於(1)停車場因我們的承包經營模式規模擴大而增加；及(2)因購置一宗地塊以興建我們的寫字樓而使租賃土地增加。

下表載列截至所示日期我們使用權資產的賬面淨值明細。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
停車場.....	21,812	14,638	60,954
物業及樓宇.....	18,436	18,756	18,364
租賃土地.....	3,811	13,167	24,865
其他.....	2,145	813	91
總計.....	46,204	47,374	104,274

財務資料

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括(1)貿易應收款項及應收票據，指應收客戶款項，主要與我們的數智化解決方案及數智化管理業務有關；(2)按金，主要指投標保證金及履約保證金；(3)可收回增值稅；及(4)其他應收款項。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的貿易及其他應收款項(含流動及非流動部分)分別為人民幣354.9百萬元、人民幣362.4百萬元及人民幣365.7百萬元。下表載列截至所示日期我們貿易及其他應收款項的詳情。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
非即期：			
貿易應收款項(扣除虧損撥備)			
— 第三方	16,713	29,330	42,802
— 關聯方	31	126	224
非即期部分總值	16,744	29,456	43,026
即期：			
貿易應收款項(扣除虧損撥備)			
— 第三方	294,650	282,545	253,621
— 關聯方	1,094	7,376	6,982
應收票據	16,821	16,271	11,456
按金	4,952	4,141	17,941
可收回增值稅	7,963	8,428	15,065
其他應收款項	12,636	14,178	17,653
即期部分總值	338,116	332,939	322,718

於往績記錄期間，我們的非即期貿易應收款項有所增加，這主要是由於採用分期付款方式的數智化解決方案銷售額增加所致。從2022年12月31日至2023年12月31日，我們的流動貿易及其他應收款項有所減少，這主要是由於我們加強回款力度並基於客戶資質實施更嚴格的預付款要求使得貿易應收款項減少。我們的流動貿易及其他應收款項進一步減少直至2024年12月31日，這主要是由於上文所述原因導致貿易應收款項及應收票據減少，但部分被(1)主要與若干大型公共基礎建設項目相關的按金增加及(2)因我們在新生產廠房的投資增加及承包經營模式下停車場的承包費增加，故產生的可抵扣進項稅增加而有可收回增值稅所抵銷。

財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項週轉天數。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	183	156	142

(1) 貿易應收款項週轉天數乃通過有關期間貿易應收款項(扣除虧損撥備)的期初及期末結餘平均數除以同期收益，再乘以有關期間的日曆天數計算。

我們於往績記錄期間的貿易應收款項週轉天數有所下降，這主要是由於我們加強了回款力度並基於客戶資質實施更嚴格的預付款要求，及來自承包運營的收益增加。我們力求嚴格控制未收回的應收款項，並配備專職人員持續評估客戶信用狀況以降低信貸風險。此類信用評估包括對客戶信用品質的評估，涵蓋其財務狀況、過往結算記錄、業務性質及行業特徵等因素。我們的高級管理層定期審閱逾期結餘情況，而且我們已建立應收款項回收系統，由專職催收團隊負責監督應收款項的回收。此外，我們的銷售人員會密切跟進客戶付款狀態以提升回款效率。我們還制定了客戶信用管理規則，對信用評級較差的客戶嚴格管控合約簽訂及產品交付。對於經多次催收仍拒絕付款的客戶，我們可能會考慮終止與其交易或採取法律措施。

下表載列我們截至所示日期基於票據日期的即期貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
一年內.....	184,889	195,326	191,581
一年以上但兩年以內	75,617	42,478	33,596
兩年以上但三年以內	25,853	38,037	14,478
三年以上	9,385	14,080	20,948
總計.....	<u>295,744</u>	<u>289,921</u>	<u>260,603</u>

財務資料

我們賬齡超過一年的即期貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣110.9百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣94.6百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣69.0百萬元，這主要是由於我們加強了回款力度並基於客戶資質實施更嚴格的預付款要求所致。

截至2025年2月28日，人民幣62.3百萬元(或截至2024年12月31日貿易應收款項的20.3%)已經結清。

遞延稅項資產

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的遞延稅項資產分別為人民幣52.7百萬元、人民幣55.0百萬元及人民幣51.9百萬元。於往績記錄期間，我們的遞延稅項資產主要與可扣減暫時差額(包括信貸減值撥備、資產減值撥備、租賃負債稅會差異、稅項虧損結轉以及內部交易未實現溢利)有關。

存貨

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的存貨分別為人民幣54.9百萬元、人民幣62.9百萬元及人民幣66.6百萬元。我們的存貨主要指(1)原材料(例如我們生產活動所用的硬件組件及其他原材料)；(2)庫存成品；(3)半成品；及(4)在途貨物(即部分已出貨且尚未被接收的智慧停車硬件產品)。下表載列截至所示日期我們存貨的詳情。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
原材料.....	15,965	17,237	13,072
成品.....	20,189	18,506	16,993
半成品.....	2,106	1,978	2,833
在途貨物.....	16,603	25,219	33,749
總計.....	54,863	62,940	66,647

我們的存貨於往績記錄期間有所增加，這主要是由於手頭訂單增多導致在途貨物及成品總量增加所致，增幅與我們業務增長一致。

財務資料

下表載列我們於所示期間的存貨週轉天數。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	55	54	55

(1) 存貨週轉天數乃通過有關期間存貨(扣除虧損撥備)的期初及期末結餘平均數除以同期銷售成本，再乘以有關期間的日曆天數計算。

我們力求通過加強銷售需求分析以優化生產備貨計劃、改善供需兩端交付時間表、提升技術服務交付效率以加速客戶驗收等措施持續嚴格管控存貨週轉天數。

截至2025年2月28日，約人民幣9.3百萬元(或截至2024年12月31日存貨的13.9%)其後已被使用或出售。

合約資產

合約資產主要與(1)我們對數智化解決方案中就收益已確認入賬但尚未達到結算節點的工作履約產生相關代價的權利，及(2)我們的數智化解決方案業務質保金合約價值的3%至10%的質保金相關。根據客戶接受度，保留期通常介於12至24個月之間。該筆款項在保留期結束前均計入合約資產中。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的合約資產分別為人民幣63.4百萬元、人民幣75.0百萬元及人民幣87.0百萬元。我們的合約資產於往績記錄期間增加，整體與我們的數智化解決方案業務的增長一致。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，預計在一年以後收回的合約資產金額分別為人民幣4.9百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣4.1百萬元。所有其他合約資產均預計在一年內收回。當我們收取代價的權利成為無條件時，相關合約資產將重新分類至貿易應收款項。

截至2025年2月28日，約人民幣8.2百萬元(或截至2024年12月31日合約資產的8.8%)已重新分類至貿易應收款項，其中約人民幣1.5百萬元已於期後償付。

財務資料

預付款項

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的預付款項分別為人民幣6.0百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣27.3百萬元。我們的預付款項主要包括(1)經營租賃開支，包括承包經營模式下向停車場支付的承包費預付款項、廣告屏租金及辦公室物業租金；(2)數智化解決方案採購原料的預付款項；以及(3)其他預付款項，如雲服務預付款項及日常業務過程中產生的其他雜項成本及開支。下表載列截至所示日期我們預付款項的詳情。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
經營開支	332	406	14,601
購買原材料	3,002	4,158	7,424
其他	2,709	8,589	5,313
總計	<u>6,043</u>	<u>13,153</u>	<u>27,338</u>

我們的預付款項於2022年及2023年12月31日有所增加，其後於2024年12月31日再有所增加，這主要是因為我們錄得了承包費預付款項。

其他流動資產

於2022年、2023年及2024年12月31日，我們的其他流動資產分別為人民幣126.8百萬元、人民幣118.1百萬元及人民幣224.4百萬元，即向(1)承包經營模式下的客戶支付的預付款，其中我們採納最低收入加收益分成模式，及(2)根據停車券採買合作模式採買停車券。我們的其他流動資產於2023年12月31日至2024年12月31日有所增加，主要由於我們數智化經營業務的業務規模擴大所致。

受限制存款

我們於往績記錄期間的受限制存款主要包括日常業務過程中存於指定銀行作為保函及銀行承兌匯票的擔保的若干存款。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的受限制存款分別為人民幣15.1百萬元、人民幣35.6百萬元及人民幣26.8百萬元。

財務資料

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括銀行現金。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣120.3百萬元、人民幣190.4百萬元及人民幣164.3百萬元。

貿易及其他應付款項

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的貿易及其他應付款項分別為人民幣159.7百萬元、人民幣213.3百萬元及人民幣212.6百萬元。我們的貿易及其他應付款項主要包括(1)貿易應付款項，指因營運所需智慧停車系統生產所用原材料、建築服務以及其他產品及服務而應支付給供應商的款項；(2)應付薪金及花紅；(3)應付票據；及(4)就第三方建築服務供應商的留存金額所產生及相關的增值稅的其他應付款項及應計費用。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		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
貿易應付款項			
— 第三方	68,184	87,140	84,791
— 關聯方	—	22	87
應付薪金及花紅	32,628	40,884	47,197
應付票據	21,578	21,010	20,728
其他應付款項及應計費用	37,293	64,278	59,842
總計	<u>159,683</u>	<u>213,334</u>	<u>212,645</u>

於2022年12月31日至2023年及2024年12月31日，我們的貿易及其他應付款項有所增加，這主要是由於(1)貿易應付款項增加，這與我們整體業務增長趨勢基本一致；及(2)應付薪金及花紅增加，主要由於我們僱員的薪酬水平增加。

財務資料

我們的供應商通常向我們授出60天的信用期。下表載列我們於所示期間的貿易應付款項週轉天數。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>77</u>	<u>72</u>	<u>73</u>

(1) 貿易應付款項週轉天數乃通過有關期間貿易應付款項的期初及期末結餘平均數除以同期銷售成本，再乘以有關期間的日曆天數計算。

我們的貿易應付款項週轉天數由2022年的77天減少至2023年的72天及2024年的73天，這主要是由於數智化經營業務的顯著增長導致銷售成本的增速超過貿易應付款項的增速。

下表載列我們截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
一年內.....	56,304	76,814	72,633
一年以上但兩年以內.....	6,342	3,861	4,791
兩年以上但三年以內.....	3,374	2,573	2,188
三年以上.....	2,164	3,914	5,266
總計.....	<u>68,184</u>	<u>87,162</u>	<u>84,878</u>

截至2025年2月28日，人民幣44.7百萬元(或截至2024年12月31日貿易應付款項的52.6%)已經結清。

財務資料

合約負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的合約負債分別為人民幣48.4百萬元、人民幣77.1百萬元及人民幣104.9百萬元。我們在提供相關產品及服務前會收取客戶的預付款，這將產生合約負債。下表載列截至所示日期我們合約負債的詳情。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
數智化解決方案.....	36,982	62,374	85,329
數智化管理.....	5,925	9,446	12,913
數智化經營.....	5,443	5,289	6,611
總計.....	48,350	77,109	104,853

於往績記錄期間，我們的合約負債有所增加，這主要是由於我們基於客戶資質實施更嚴格的預付款要求，導致若干客戶預付款比率提高。

截至2025年2月28日，約人民幣13.8百萬元(或截至2024年12月31日合約負債的13.1%)其後已確認為收益。

流動資金及資本資源

流動資金和營運資金來源

我們的現金主要用於為營運資金需求及其他經常性開支提供資金。於往績記錄期間，我們主要以經營活動產生的現金及銀行貸款為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。

展望未來，我們認為我們將採用經營活動產生的現金、銀行貸款、估計[編纂][編纂]及從資本市場不時籌集的其他資金相結合的方式來滿足我們的流動資金需求。我們將密切關注營運資金水平、審慎審閱未來現金流量需求，並於必要時調整營運及擴張計劃，以確保維持充足的營運資金來支持業務運營。

財務資料

經計及我們目前可用的財務資源，董事認為，我們可用的現金及現金等價物、預期經營活動所得現金流量、銀行貸款及估計[編纂][編纂]將足以滿足我們當前及自本文件日期起未來12個月的預期現金需求。

現金流量

下表載列於所示期間我們的綜合現金流量表概要。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(以人民幣千元計)		
經營活動(所用)／產生的現金淨額	(5,629)	182,025	66,421
投資活動所用現金淨額.....	(34,341)	(21,176)	(55,400)
融資活動產生／(所用)現金淨額.....	15,340	(90,648)	(36,804)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(24,630)	70,201	(25,783)
年初現金及現金等價物	144,818	120,274	190,384
匯率變動的影響.....	86	(91)	(262)
年末現金及現金等價物	<u>120,274</u>	<u>190,384</u>	<u>164,339</u>

財務資料

經營活動產生的現金淨額

於2024年，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣66.4百萬元，主要歸因於除稅前溢利人民幣98.9百萬元，並經若干非現金及非運營項目(主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣57.4百萬元、使用權資產折舊人民幣23.1百萬元以及合約資產及貿易應收款項的減值虧損人民幣9.6百萬元)及對我們的現金流量產生正面影響的營運資金變動(主要包括合約負債增加人民幣27.7百萬元及受限制銀行結餘減少人民幣8.8百萬元)調整，部分被對我們的現金流量產生負面影響的營運資金變動(主要包括其他流動資產增加人民幣106.2百萬元、貿易及其他應收款項增加人民幣18.2百萬元、預付款項增加人民幣14.2百萬元及合約資產增加人民幣12.1百萬元)所抵銷。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣182.0百萬元，主要歸因於除稅前溢利人民幣102.2百萬元，並經若干非現金及非運營項目(主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣58.3百萬元、使用權資產折舊人民幣19.6百萬元、合約資產及貿易應收款項的減值虧損人民幣12.4百萬元)及對我們的現金流量產生正面影響的營運資金變動(主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣40.9百萬元及合約負債增加人民幣28.8百萬元)調整，部分被對我們的現金流量產生負面影響的營運資金變動(主要包括貿易及其他應收款項增加人民幣29.0百萬元、受限制銀行結餘增加人民幣20.5百萬元、合約資產增加人民幣11.6百萬元及存貨增加人民幣9.1百萬元)所抵銷。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣5.6百萬元，乃由於除稅前溢利人民幣18.2百萬元，並經若干非現金及非運營項目(主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣50.6百萬元、使用權資產折舊人民幣23.0百萬元及合約資產及貿易應收款項的減值虧損人民幣19.1百萬元)及對我們的現金流量產生正面影響的營運資金變動(主要包括合約負債增加人民幣22.2百萬元)調整，部分被對我們的現金流量產生負面影響的營運資金變動(主要包括其他流動資產增加人民幣108.8百萬元、貿易及其他應付款項減少人民幣15.5百萬元及受限制銀行結餘增加人民幣9.9百萬元)所抵銷。

財務資料

投資活動所用現金淨額

於2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣55.4百萬元，主要歸因於存置結構性存款人民幣210.0百萬元以及購買物業、廠房及設備款項人民幣49.4百萬元，部分被到期結構性存款人民幣211.4百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣21.2百萬元，主要歸因於存置結構性存款人民幣90.0百萬元、購買物業、廠房及設備款項人民幣57.6百萬元及購買租賃土地款項人民幣9.5百萬元，部分被到期結構性存款人民幣90.4百萬元、已到期存期三個月以上的銀行定期存款人民幣31.0百萬元及出售物業、廠房及設備以及其他長期資產的所得款項人民幣10.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣34.3百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備款項人民幣42.4百萬元，部分被出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣4.4百萬元及出售一間聯營公司所得款項人民幣2.5百萬元所抵銷。

融資活動所產生／所用現金淨額

於2024年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣36.8百萬元，主要歸因於已付租金的本金部分人民幣35.3百萬元、向權益股東派付的股息人民幣20.0百萬元及償還銀行貸款人民幣12.5百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣32.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣90.6百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣108.5百萬元、收購附屬公司額外權益人民幣26.6百萬元及已付租金的本金部分人民幣17.0百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣49.5百萬元及權益股東注資人民幣15.7百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所產生現金淨額為人民幣15.3百萬元，主要歸因於銀行貸款所得款項人民幣65.0百萬元，部分被向權益股東派付的股息已付權益股東股息人民幣20.0百萬元及已付租金的本金部分人民幣19.3百萬元所抵銷。

財務資料

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、流動負債及流動資產淨值。

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	2月28日
	(以人民幣千元計)			(未經審核)
流動資產：				
存貨.....	54,863	62,940	66,647	73,765
合約資產.....	63,424	74,977	87,046	96,915
其他流動資產.....	126,788	118,113	224,360	216,515
貿易及其他應收款項.....	338,116	332,939	322,718	282,812
預付款項.....	6,043	13,153	27,338	47,174
存期三個月以上的銀行定期 存款.....	34,191	—	—	—
受限制銀行存款.....	15,095	35,551	26,796	24,444
現金及現金等價物.....	120,274	190,384	164,339	163,383
流動資產總值.....	758,794	828,057	919,244	905,008
流動負債：				
貿易及其他應付款項.....	159,683	213,334	212,645	165,363
合約負債.....	48,350	77,109	104,853	101,617
銀行貸款.....	69,054	10,011	29,508	29,506
租賃負債.....	14,495	15,631	30,693	39,598
即期稅項.....	5,916	7,162	4,705	4,062
流動負債總額.....	297,498	323,247	382,404	340,146
流動資產淨值.....	461,296	504,810	536,840	564,862

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年2月28日，我們的流動資產淨值分別為人民幣461.3百萬元、人民幣504.8百萬元、人民幣536.8百萬元及人民幣564.9百萬元。截至各有關日期，我們的流動資產淨值狀況主要歸因於貿易及其他應收款項、預付款項、現金及現金等價物以及存貨，部分被貿易及其他應付款項、合約負債及銀行貸款所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣536.8百萬元增至2025年2月28日的人民幣564.9百萬元，主要由於(1)貿易及其他應付款項減少人民幣47.3百萬元(因我

財務資料

們於第一季度已付供應商款項)，及(2)預付款項增加人民幣19.8百萬元，部分被貿易及其他應收款項減少人民幣39.9百萬元所抵銷，原因為(i)客人依循行業採購慣例在每年第一季加快付款，故貿易應收款項減少；及(ii)我們已付年終花紅，故應付薪金及花紅減少。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣504.8百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣536.8百萬元，主要由於(1)我們承包經營模式快速增長導致其他流動資產增加人民幣106.2百萬元；(2)存貨增加人民幣3.7百萬元；及(3)合約資產增加人民幣12.1百萬元，部分被(i)合約負債增加人民幣27.7百萬元；(ii)因我們投資於數智化經營業務而現金及現金等價物減少人民幣26.0百萬元；(iii)銀行貸款增加人民幣19.5百萬元；及(iv)租賃負債增加人民幣15.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣461.3百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣504.8百萬元，主要由於(1)我們的業務增長導致現金及現金等價物增加人民幣70.1百萬元；(2)銀行貸款減少人民幣59.0百萬元；(3)受限制銀行存款增加人民幣20.5百萬元；及(4)存貨增加人民幣8.1百萬元，部分被(i)合約資產增加人民幣11.6百萬元；及(ii)合約負債增加人民幣28.8百萬元所抵銷。

債務

於往績記錄期間，我們的債務包括銀行貸款及租賃負債。2025年2月28日為就本文件中的債務聲明而言之最後實際可行日期。下表載列截至所示日期我們的債務明細。

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	2月28日
	(以人民幣千元計)			(未經審核)
流動：				
銀行貸款	69,054	10,011	29,508	29,506
租賃負債	14,495	15,631	30,693	39,598
非流動：				
租賃負債	22,421	15,243	33,991	49,646
總計	105,970	40,885	94,192	118,750

財務資料

銀行貸款

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年2月28日，我們的銀行貸款分別為人民幣69.1百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣29.5百萬元及人民幣29.5百萬元。截至2025年2月28日，我們尚未動用的銀行融資為人民幣261.0百萬元。下表載列截至所示日期我們的銀行貸款明細。

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	2月28日
	(以人民幣千元計)			(未經審核)
銀行貸款：				
—無抵押但有擔保.....	34,018	5,005	4,505	4,503
—無抵押且無擔保.....	5,006	5,006	3,003	3,002
—有抵押且有擔保.....	30,030	—	22,000	22,000
總計.....	<u>69,054</u>	<u>10,011</u>	<u>29,508</u>	<u>29,506</u>

我們的所有銀行貸款均於一年內到期。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年2月28日，我們的銀行貸款均以人民幣計值，分別按介乎3.65%至4.95%、3.55%至4.00%、3.50%至3.65%及3.50%至3.65%的實際年利率計息。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的銀行貸款人民幣64.0百萬元、人民幣零元及人民幣22.0百萬元分別由我們的控股股東擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的若干銀行貸款分別以人民幣71.1百萬元、人民幣68.2百萬元及人民幣65.3百萬元的物業、廠房及設備以及分別以人民幣7.5百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣6.6百萬元的投資物業作抵押。

我們受限於銀行貸款條款項下的若干限制性契諾，該等契諾常見於與中國金融機構的貸款安排，並可能限制或以其他方式對我們的運營產生不利影響。該等契諾可能限制(其中包括)所得款項及與銀行貸款有關的已抵押資產的用途，以及我們進行控制權變更交易及減少我們營運資金的能力。此外，我們的部分銀行借款須履行與我們的若干財務比率有關的契諾，該等契諾常見於與金融機構的貸款安排。請參閱「風險因素—與我們的業務和行業有關的風險—未能履行與銀行貸款相關的義務可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響」。

財務資料

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在支付銀行貸款方面並無任何重大違約，且在所有重大方面並無違反有關銀行貸款的任何重大契諾。

租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日及2025年2月28日，我們的租賃負債分別為人民幣36.9百萬元、人民幣30.9百萬元、人民幣64.7百萬元及人民幣89.2百萬元。下表載列於所示日期我們的租賃負債的還款安排。

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	2月28日
	(以人民幣千元計)			
				(未經審核)
一年內.....	14,495	15,631	30,693	35,749
一年以上但兩年以內.....	10,648	7,255	20,960	27,012
兩年以上但五年以內.....	10,082	7,418	12,228	25,552
五年以上.....	1,691	570	803	931
總計.....	<u>36,916</u>	<u>30,874</u>	<u>64,684</u>	<u>89,244</u>

債務聲明

除上文披露者外，截至2025年2月28日，我們概無銀行貸款或任何其他已發行及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(正常商業票據除外)或承兌信貸、債券、抵押、押記、租購、擔保或其他重大或然負債。我們的董事確認，自2025年2月28日起直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

或然負債

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何或然負債。

財務資料

資本承擔及支出

資本承擔

我們的資本承擔主要涉及物業、廠房及設備。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的資本承擔分別為零元、人民幣0.3百萬元及人民幣85.4百萬元，該等金額為我們在建新生產廠房的合約金額。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

資本支出

於往績記錄期間，我們的資本開支主要指購置物業、廠房及設備以及租賃土地付款的款項。於2022年、2023年及2024年，我們的資本開支分別為人民幣42.7百萬元、人民幣67.8百萬元及人民幣61.5百萬元。於往績記錄期間，我們主要以經營活動產生的現金及銀行貸款為我們的資本開支需求提供資金。我們擬動用經營所得現金流量及[編纂][編纂]，為計劃資本開支提供資金。

資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無資產負債表外安排。

[編纂]

我們預期將就[編纂]產生[編纂]總額約人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即[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)[編纂]相關開支(包括但不限於[編纂]及費用)約人民幣[編纂]百萬元；及(2)非[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，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]百萬元；及(ii)其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。我們預期於[編纂]完成前及後將產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]

財務資料

百萬元將自綜合損益及其他全面收益表扣除，及於[編纂]完成後，約人民幣[編纂]百萬元將自權益扣除。上述[編纂]開支為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能有別於此估計。

關聯方交易

我們可能不時與關聯方訂立交易。有關我們於往績記錄期間的關聯方交易詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。我們董事認為，各項關聯方交易乃於日常業務過程中按公平原則進行。我們的董事認為，於往績記錄期間的關聯方交易不會扭曲往績記錄業績或令過往業績不能反映未來表現。

主要財務比率

下表載列我們於所示日期或期間的主要財務比率。

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2022年	2023年	2024年
毛利率.....	43.1%	46.4%	45.9%
淨利潤率.....	1.9%	11.8%	10.8%
經調整淨利潤率 (非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	2.8%	12.1%	11.5%
流動比率 ⁽²⁾ (倍).....	2.6	2.6	2.4
速動比率 ⁽³⁾ (倍).....	2.4	2.4	2.2

(1) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)的計算根據經調整淨利潤除以各期間的收益並乘以100.0%得出。

(2) 流動比率按流動資產除以期末流動負債計算。

(3) 速動比率按流動資產減存貨，除以期末流動負債計算。

毛利率及淨利潤率，及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)

有關於往績記錄期間影響我們毛利率、淨利潤率及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)的因素的討論，請參閱「各期間的經營業績比較」一節。

財務資料

流動比率及速動比率

我們的流動比率及速動比率保持相對穩定，截至2022年、2023年及2024年12月31日，分別為2.6、2.6及2.4以及2.4、2.4及2.2。

財務風險的定量及定性披露

我們在日常業務過程中面臨信貸風險、流動資金風險及利率風險。於2022年、2023年及2024年12月31日，我們並無以外幣(即交易有關業務營運的功能貨幣以外的貨幣)計值的重大金融工具，因此，並無重大外幣風險敞口。

我們承受此等風險的敞口以及我們用於管理此等風險的財務風險管理政策及常規概述如下。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告之附註31。

信貸風險

信貸風險指交易對手未履行合約責任而導致我們蒙受財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項以及合約資產。我們所承受現金及現金等價物、受限制銀行存款及其他金融資產的信貸風險有限，因為交易對手為銀行及金融機構，我們認為其信貸風險為低。我們不提供任何使自身陷入信貸風險的擔保。

我們已制定信貸風險管理政策，據此，其會對所有超過特定信貸額度的客戶進行單獨的信貸評估。此等評估針對客戶過往的到期付款記錄及目前的付款能力，並考慮客戶特定資料及有關客戶經營所處經濟環境的資料。貿易應收款項乃自開票日期起計30至90日內到期。擁有逾期90日以上結餘的債務人被要求在獲授予任何進一步信貸之前結清全部未清餘額。一般而言，我們不會自客戶取得抵押品。

財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日，合約資產及即期貿易應收款項總額中分別有3.1%、3.7%及1.0%為於往績記錄期間各年應收我們最大客戶的款項，而合約資產及即期貿易應收款項總額中分別有8.3%、12.9%及11.8%為於往績記錄期間各年應收我們五大客戶的款項。

我們使用撥備矩陣按等同於全期預期信貸虧損的金額計量合約資產及即期貿易應收款項的虧損撥備。由於我們過往信貸虧損經驗並未就不同類型客戶呈現顯著不同的虧損模式，故並未就我們不同類型客戶按逾期情況區分虧損撥備。

我們董事認為，於2022年、2023年及2024年12月31日賬面總值分別為人民幣25.0百萬元、人民幣29.5百萬元及人民幣37.7百萬元的即期貿易應收款項已違約或信貸減值，並個別按全期預期信貸虧損計量該等即期貿易應收款項的預期信貸虧損。

流動資金風險

庫務職能由我們統一管理，其中包括盈餘現金短期投資及集資以滿足預期現金需求。我們的政策是定期監察我們的流動資金需求及貸款契諾的合規情況，以確保我們能從主要金融機構維持充足現金儲備及充足的承諾資金額度來應付短期及長期的流動資金需求。

利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。我們的利率風險主要來自銀行及手頭現金、定期存款、銀行貸款、受限制銀行存款及租賃負債。按浮動利率及固定利率計息的金融工具分別使我們面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。

股息

我們為一家根據中國法律註冊成立的股份公司。根據中國公司法，於中國註冊成立的公司須於彌補過往年度根據中國公認會計準則釐定的累計虧損(如有)後，每年撥出至少10%的除稅後溢利作為若干法定公積金供款，直至該等公積金的供款總額達到其註冊資本的50%為止。如上文所述，公司在彌補累計虧損及向法定公積金供款後，可以

財務資料

從除稅後溢利中支付股息。據我們的中國法律顧問告知，除非我們擁有合法可供分派的溢利及儲備，否則不會宣派或派付股息。未來我們所賺取的所有純利將須首先用於彌補過往的累計虧損(如有)，其後我們須將純利的10%撥入法定公積金，直至該等公積金為其註冊資本的50%以上為止。

根據我們的股息政策，我們派付的任何股息將由股東於我們的股東大會上酌情決定。在確保有充足資金用於正常經營及發展的前提下，我們會考慮按適當比例派付股息。於2022年、2023年及2024年，本公司分別宣派人民幣20.0百萬元、零及人民幣20.0百萬元的現金股息，所有該等股息均已悉數派付。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告之附註30。

可分派儲備

截至2024年12月31日，本公司留存溢利為人民幣436.1百萬元，其為同日之可分派儲備。

上市規則第13章規定的披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況會導致我們須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

並無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，我們的財務或[編纂]狀況自2024年12月31日(即如附錄一會計師報告所報往績記錄期間結束)以來並無重大不利變動，且自2024年12月31日以來並無發生任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響。

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值

請參閱「附錄二—未經審核[編纂]財務資料」。