

財務資料

就本節而言，除文意另有所指，凡提及2022財年、2023財年及2024財年，均指本公司截至相應年度12月31日止的財年；而2024年前六個月及2025年前六個月則指截至相應年度6月30日止的六個月期間。2022財年、2023財年、2024財年及2025年前六個月的數據均已審計，惟2024年前六個月數據未經審計。除另有說明外，本節所載所有財務資料均以綜合基準呈列。

以下有關我們財務狀況及經營業績的討論應與本文件附錄一所載於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月的歷史財務資料及隨附附註一併閱讀。本文件附錄一所載的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，該等陳述反映我們現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們對過往趨勢的經驗和見解、現況及預期日後發展以及我們相信在有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否會符合預期及預測將取決於我們無法控制的若干風險及不確定因素。有關進一步資料，閣下應參閱本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」章節。

概覽

我們是中國領先的衛星時空數字解決方案提供商之一。我們通過構建「一個底座、多重能力、多種應用」的技術體系，整合硬件、軟件和數據分析能力，依託衛星通信、定位、導航及授時技術，我們為各個應用領域提供衛星時空數字解決方案。我們的解決方案支持空天地海信息一體化及管理，使終端用戶能夠實時獲取、分析和應用數據，從而實現智能化、精準化的運營管理。於往績記錄期間，我們的業務覆蓋中國25個省、自治區和直轄市。主要客戶包括全國性通信運營商等央企及其他地方性國企。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們分別錄得收入人民幣419.2百萬元、人民幣521.4百萬元、人民幣596.7百萬元、人民幣251.8百萬元及人民幣240.6百萬元。此外，於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們的毛利分別為人民幣139.2百萬元、人民幣173.2百萬元、人民幣214.7百萬元、人民幣87.2百萬元及人民幣89.8百萬元，毛利率分別為33.2%、33.2%、36.0%、34.6%及37.3%。於往績記錄期間，我們財務表現的波動主要歸因於收入及成本結構的變動。此等波動主要反映出以下因素：(i)提供技術解決方案及銷售終端設備收入的佔比變動；(ii)數字交通、數字海洋及數字城市等應用組合的變化；(iii)成本結構的優化；及(iv)隨著業務規模的擴大，銷售開支及管理費用相應增加。

財務資料

編製基準

我們為一家根據《中國公司法》於2010年9月17日在中國成立的有限公司。

本公司於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表及財務狀況表，及於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2025年前六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。重要會計政策資料的進一步詳情載於本文件附錄一附註3。

國際會計準則理事會頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料，我們已對往績記錄期間採用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，自2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂或經修訂準則除外。於往績記錄期間頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則載於本文件附錄一附註3。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們業務的增長及未來的成功取決於多項因素。儘管該等因素均為我們的業務帶來重大機遇，但同時也帶來了挑戰。我們必須成功應對該等挑戰，才能維持增長並提高經營業績。

一般因素

我們的業務及經營業績可能會受到我們經營所在行業發展相關的一般因素影響，包括：

- 國家產業政策及中國衛星時空數字解決方案行業的發展
- 產品組合及客戶集中度的變化
- 季節性及週期性
- 營運資金及現金流管理

財務資料

國家產業政策及中國衛星時空數字服務行業的發展

我們的表現與北斗衛星導航系統的發展以及中國衛星及數字經濟產業的整體政策框架密切相關。支持該行業發展的政策及戰略規劃包括《「十四五」衛星及綜合應用產業發展規劃》、《交通強國建設綱要》、《數字中國戰略》、《海洋強國戰略》、《低空經濟發展行動計劃（2024-2030年）》及《全國一體化大數據中心倡議》。該等政府措施鼓勵基於北斗的定位、導航及智能設備技術在交通運輸、海洋監管、城市管理及其他數字化場景中的商業化、產業化及廣泛應用。

該等政策措施與基礎設施持續投資相結合，推動了行業擴張並支持我們的收入增長。我們的收入由2022財年的人民幣419.2百萬元增加至2023財年的人民幣521.4百萬元，並增加至2024財年的人民幣596.7百萬元。於2025年前六個月，我們的收入為人民幣240.6百萬元，而2024財年同期則為人民幣251.8百萬元。2022財年至2024財年的按年增長反映了基於北斗的服務整體需求的擴張，而2025年上半年的輕微下降則反映合約交付的時間安排。

此外，政府支持亦體現在確認為其他收入的定向補貼及撥款，金額由2022財年的人民幣2.4百萬元增加至2024財年的人民幣4.9百萬元，以及於2025年前六個月的人民幣6.6百萬元。該等經常性支持措施鼓勵我們持續投資於研發，並對中國北斗應用產業的整體發展作出貢獻。該等國家及省級政策框架的延續將繼續對我們業務及行業的增長產生重要影響。

產品組合及客戶集中度的變化

我們的收入主要來自提供技術解決方案及銷售終端設備。各業務線所產生收入的比例直接影響總收入、成本結構及毛利率。

於往績記錄期間，提供技術解決方案所產生的收入佔總收入的約58.5%至66.3%，而銷售終端設備所產生的收入佔約33.4%至41.4%。終端設備收入（通常具有較高直接成本及較低利潤率）與技術解決方案收入（提供服務收入及較高利潤率）之間的多元化水平影響年度盈利能力。

我們的整體毛利由2022財年的人民幣139.2百萬元增加至2023財年的人民幣173.2百萬元，並增加至2024財年的人民幣214.7百萬元。同期的毛利率分別為33.2%、33.2%及36.0%，而2025年前六個月的毛利率為37.3%。

財務資料

按業務線劃分：

- 提供技術解決方案於2022財年錄得毛利率45.0%，2023財年為40.8%，2024財年為42.4%，並進一步增加至2025年前六個月的44.3%。
- 銷售終端設備於2022財年錄得毛利率23.6%，2023財年為19.2%，2024財年為26.7%，並進一步增加至2025年前六個月的28.0%。

此外，我們主要客戶的收入集中度亦影響了財務表現。於往績記錄期間，五大客戶合共貢獻我們總收入約65%至75%。儘管該等客戶提供大額及穩定的合約，但項目開展及續約的時間安排、驗收程序的進度以及客戶的付款安排已導致收入確認及我們的營運資金出現波動。未來表現將視乎我們進一步多元化客戶群及維持合約延續性的能力。

季節性及週期性

本集團的業務存在一定的季節性特徵，主要受客戶採購節奏及我們服務時間影響，而該等因素與公共部門預算審批及資金撥付週期密切相關。

在歷史期間，本集團年度收入及利潤中較高比例通常在下半年確認。

此趨勢主要反映以下因素：(i)服務交付及驗收節點集中於第四季度；及(ii)主要服務合同規定的付款時間表通常安排在年末進行最終驗收及結算。儘管終端設備收入及技術解決方案收入全年均有貢獻，但技術設備收入的確認及成本回收通常在年中安裝及集成工作完成後，於下半年加快。

此外，客戶的技術解決方案及終端設備採購通常集中於每年9月至12月期間，我們的客戶多在此期間進入安裝及驗收階段。此外，根據弗若斯特沙利文報告，客戶的採購活動通常在每年9月至12月有所增加，因為客戶一般會在此期間對相關服務進行最終驗收。

因此，中期業績（尤其是截至2024年前六個月及2025年前六個月的業績）並不能代表我們的全年經營表現，全年業績更能全面反映我們的經營及財務趨勢。

財務資料

營運資金及現金流管理

我們的營運一般在確認收入前需投入大量營運資金。流動性及經營現金流主要取決於貿易應收款項及應收票據、合同負債的結算情況及與供應商的付款安排。

貿易應收款項及應收票據由2022年12月31日的人民幣230.7百萬元增至2023年12月31日的人民幣375.1百萬元，進一步增至2024年12月31日的人民幣676.8百萬元，並增至2025年6月30日的人民幣795.0百萬元。該增長部分與我們於往績記錄期間經營收入的增長趨勢一致，部分由於若干客戶，尤其是大型國有企業的付款週期延長，這些企業的內部付款審批及資金安排流程在近期變得更加冗長。與此同時，貿易應收款項及應收票據周轉天數由2022財年的162天延長至2025年前六個月的560天。合同負債亦由2022年12月31日的人民幣24.7百萬元增至2025年6月30日的人民幣91.2百萬元，反映客戶預付款項有所增加。

我們已採取多項措施以緩解經營現金流壓力，包括加強收款監控、分階段開票及與供應商協商延長付款期限。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年前六個月，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣75.9百萬元、人民幣7.0百萬元、人民幣151.9百萬元及人民幣61.6百萬元。為支持營運資金需求，我們的借款由2022年12月31日的人民幣112.8百萬元增加至2025年6月30日的人民幣304.3百萬元，資產負債比率於往績記錄期間維持在22.6%至34.7%之間。未來經營現金流的表現將繼續取決於應收賬款回收的進度、合同執行的有效安排及供應商信貸的高效管理。

我們已建立全面的貿易應收款項監控及催收程序，以管理信貸風險及穩定現金流。主要客戶的信貸額度及付款條款會根據合同履行及歷史付款記錄定期審查。我們的財務部門通過內部監控系統按賬齡分類跟進應收賬款，並定期向管理層報告。逾期賬款會通過書面提醒及與業務團隊協作及時跟進。開票一般根據合同里程碑及客戶驗收進度安排，以促進及時回款。此外，我們與主要客戶保持定期溝通，了解其付款狀況，並在預計延遲時加強前期跟進。於最後實際可行日期，我們於2025年6月30日的貿易應收款項約人民幣177.5百萬元（或22.3%）已於其後結清。

為進一步加強經營現金流，我們定期監控合約執行情況及客戶付款進度，並就逾期結餘及時採取跟進措施。對於長期未收之應收款項，我們或會考慮重新協商、分期結算，或根據相關法律法規採取必要措施（倘適用）。同時，我們與主要供應商協商延長付款期，並將採購及生產計劃與已確認的客戶訂單相匹配。我們遵循「根據已確認或

財務資料

預估銷售訂單進行生產及採購」的原則，按實際需求安排生產及原材料採購，以降低存貨水平並提升資本效率。我們亦嚴格控制行政及營運開支，以提高效率並維持流動資金充裕。

有關我們加強貿易應收款項監控及催收措施，以及改善經營現金流的進一步資料，請參閱本節下文「我們的綜合財務狀況表中選定項目的討論－貿易應收款項及應收票據」及「流動資金及資本資源－現金流量」相關內容。

重大會計政策資料及估計

我們已確認若干對編製歷史財務資料屬重大的會計政策。我們的重大會計政策對理解財務狀況及經營業績至關重要。詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3。我們的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。於各情況下，釐定該等項目要求管理層根據未來期間可能出現變動的資料及財務數據作出判斷。在審閱我們的歷史財務資料時，閣下應考慮(i)我們所選用的關鍵會計政策，(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，及(iii)所呈報業績對條件及假設變化的敏感度。以下載列我們編製財務報表所用重大會計政策及重要會計估計／判斷。

使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入與開支的呈報數額。該等估計及相關假設根據過往經驗及在該等情況下認為屬合理的其他多項因素作出，其結果構成判斷不易從其他途徑得知的資產與負債賬面值的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

收入確認及其他合同成本

收入主要來自以下主要來源：(i)技術解決方案；(ii)技術開發；(iii)軟件收入；(iv)其他服務；及(v)銷售終端設備。

於釐定是否確認收入，我們遵循五步程序：

- 1 識別與客戶的合同
- 2 識別履約責任
- 3 釐定交易價

財務資料

4 將交易價分配至履約責任

5 於履行履約責任時確認收入

本集團通常與客戶簽訂捆綁銷售合同。當存在多要素安排時，合同的總交易價均根據其相對獨立售價分配至多項履約責任。

收入於本集團透過向其客戶轉讓承諾貨品或服務而履行履約責任時於某一時間點或隨時間確認。

有關本集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

技術服務

- 技術服務包括平台定位與物聯網定位服務。提供技術服務的收入於[提供相關服務期間內]確認。

技術開發

- 技術開發指本集團根據合同協議開展的軟件開發服務，涉及為滿足客戶特定需求而進行的獨立研發。收入通常在資產控制權轉移給客戶時（於開發完成後並獲得客戶驗收之時發生）的某一時間點確認。

軟件收入

- 軟件許可權銷售指本集團自主研發、擁有專有知識產權的軟件。收入通常在資產控制權轉移給客戶時於某一時間點確認。該情形於軟件交付、安裝、試運行成功並獲得客戶驗收時發生。

其他服務

- 其他服務主要包括維護服務。提供維護服務所產生的收入通常在提供相關服務期間內確認。

財務資料

銷售終端設備

- 銷售終端設備通常涉及轉讓商品的履約責任，於履約責任於某一時間點達成時確認。銷售終端設備的收入於本集團已根據合同條款向客戶交付貨品，並已獲得客戶的驗收或其他收款證明時確認。與終端設備相關的銷售保修服務無法單獨購買，其作用是保證所售貨品符合約定後的規格要求（即保證型保修）。因此，貴集團根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」對保修服務進行會計處理。

利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。就並無出現信貸減值並按攤銷成本計量的金融資產而言，實際利率適用於該資產的賬面總值。

政府補助

倘能夠合理保證我們將收到政府補助，且我們將遵守所有附加條件，則政府補助按其公允價值確認。政府補助按與其擬補償的成本相匹配的必要期間遞延並在損益中確認。

與收入有關的政府補助於綜合損益及其他全面收益表中列示於「其他收入」項下的總額。

金融資產

金融資產的分類及初始計量

除不包含重大融資成分並根據國際財務報告準則第15號「來自客戶合同的收入」按交易價格計量的貿易應收款項外，所有金融資產初始按公允價值計量，倘金融資產並非按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」），則加上收購該金融資產直接應佔的交易成本。

金融資產（指定及有效作為對沖工具者除外）分為以下類別：

- 攤銷成本；
- 按公允價值計入損益；或
- 按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）。

財務資料

分類由以下兩者決定：

- 實體管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合同現金流量特徵。

除金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）於損益內「資產減值撥備淨額」內呈列外，所有與於損益內確認的金融資產有關的收入及開支均於融資成本、利息收入或其他金融項目內呈列。

金融資產的後續計量

債務工具

按攤銷成本計量的金融資產

倘金融資產符合以下條件（且並非指定為按公允價值計入損益），則金融資產按攤銷成本計量：

- 該等金融資產乃按目的為持有金融資產及收取其合同現金流量的業務模式持有；及
- 金融資產之合同條款產生之現金流量僅為支付本金和未償還的本金利息。

初始確認後，該等金融資產採用實際利率法按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按損益計入「其他收入」。倘貼現的影響並不重大，則省略貼現。本集團的受限制現金、現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據以及按金及其他應收款項均屬於此類金融工具。

金融負債

金融負債的分類及計量

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項、銀行借款及租賃負債。

金融負債（租賃負債除外）初步按公允價值計量，並（如適用）就交易成本作出調整。

金融負債（租賃負債除外）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

財務資料

於損益內呈報的所有利息相關開支及（如適用）工具公允價值變動計入財務成本或其他收入。

租賃負債的會計政策載於下文「租賃」。

銀行借款

銀行借款於扣除所產生的交易成本後初步按公允價值確認。銀行借款隨後按攤銷成本列賬，而[編纂]（扣除交易成本）與贖回價值的差額，於銀行借款期內以實際利率法於損益內確認。

於報告期末後，除非本集團有權將負債結算遞延至報告期後至少12個月，否則銀行借款分類為流動負債。

貿易應付款項及應付票據以及應計費用及其他應付款項

該等款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

金融資產及合同資產減值

國際財務報告準則第9號的減值規定使用前瞻性資料確認預期信貸虧損—「預期信貸虧損模式」。範圍內的工具包括按攤銷成本計量的貸款及其他債務類金融資產、貿易應收款項及應收票據、根據國際財務報告準則第15號確認及計量的合同資產。

本集團於評估信貸風險及計量預期信貸虧損時會考慮更廣泛的資料，包括影響工具未來現金流量預期可收回性的過往事件、當前狀況、合理及可支持的預測。

在應用此前瞻性方法時，對以下各項進行了區分：

- 自初始確認以來信貸質素並無顯著惡化或信貸風險較低的金融工具（「第一階段」）；及
- 自初始確認以來信貸質素顯著惡化且信貸風險不低的金融工具（「第二階段」）。

「第三階段」涵蓋於報告期末有客觀減值證據的金融資產。

「12個月預期信貸虧損」就第一階段類別確認，而「全期預期信貸虧損」則就第二階段類別確認。

財務資料

預期信貸虧損的計量乃按金融工具預期年內期內信貸虧損的概率加權估計釐定。

貿易應收款項及合同資產

就貿易應收款項及合同資產而言，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損，並於各報告期末根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。考慮到金融資產存續期內任何時間點違約的可能性，該等為合同現金流量的預期缺口。於計算預期信貸虧損時（除具有重大未償還結餘的貿易應收款項外，該等款項因信用風險特徵與其他債務人存在差異而單獨評估），本集團已根據其過往信貸虧損經驗及外部指標，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。對於具有重大未償還結餘的貿易應收款項，貴集團在參考歷史信用損失經驗、信用風險指標、客戶具體情況及合理且有依據的前瞻性信息後，針對每個債務人單獨評估其預期信用損失。

為計量預期信貸虧損，除單獨評估的具有重大未清償結餘的貿易應收款項外，餘下貿易應收款項及合同資產根據共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。合同資產與未開票的在製品有關，其風險特徵實質上與同類合同的貿易應收款項相同。因此，本集團認為，貿易應收款項的虧損率與合同資產的虧損率接近。

按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據、合同資產及其他金融資產的預期信貸虧損評估的詳細分析載於附註33.3。

履約成本

倘履行客戶合同產生成本（其未資本化作存貨、物業、廠房及設備以及無形資產），本集團將為履行客戶合同而產生的成本在滿足下列所有標準時資本化作資產（計入綜合財務狀況表的「履約成本」）：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合同或預期合同有直接關係；
- (b) 有關成本產生或增加了實體將用於履行（或持續履行）日後履約責任之資源；及
- (c) 有關成本預期可收回。

一項資產隨後按系統基準（即客戶合同存續期間）攤銷至損益及自損益中扣除，攤銷時間點與向客戶轉讓與資產相關的貨品或服務的時間點一致。該資產須進行減值審查。其他未資本化之履行合同的成本於產生時支銷。

財務資料

存貨

存貨以成本與可變現淨值的較低者計量。可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及適用銷售開支計算。成本按加權平均基準釐定。

租賃資產

本集團會於合同初始生效時評估該合同是否屬租賃或包含租賃。租賃定義為「以換取對價而獲得一項已識別資產（相關資產）於一段時間內的使用權的一項合同或合同的一部分」。為應用該定義，本集團評估合同是否符合三項關鍵評估，即：合同是否包含已識別資產，該資產於合同中明確識別或於本集團可獲得資產時已識別而隱含指定；考慮到本集團在合同界定範圍內的權利，本集團是否有權在整個使用期內從使用已識別資產中獲得絕大部分經濟利益；及本集團是否有權於整個使用期內指示使用已識別資產。本集團評估其是否有權指示資產於整個使用期內的使用方式及用途。

就包含租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合同而言，本集團將合同中的對價按各租賃部分及非租賃部分的相對獨立售價分配。然而，就本集團為承租人的物業及建築物租賃而言，本集團選擇不將非租賃部分分開，而是將租賃及非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

作為承租人租賃之計量及確認

本集團於租賃開始日期於綜合財務狀況表中確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，成本包括租賃負債的初始計量、本集團產生的任何初始直接成本、於租賃結束時拆除及移除相關資產的任何估計成本以及於租賃開始日期前作出的任何租賃付款（扣除任何已收租賃優惠）。

本集團自租賃開始日期起至使用權資產可使用年期結束或租賃期結束（以較早者為準）按直線法對使用權資產進行折舊，除非本集團合理確定將於租賃期結束時獲得所有權。當存在減值跡象時，本集團亦評估使用權資產是否存在減值。

財務資料

於租賃開始日，本集團按該日未付租賃付款的現值計量租賃負債，並使用租賃所隱含的利率貼現，或倘利率不可準確釐定，則使用本集團增量借款利率。計入租賃負債計量的租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、基於指數或比率的可變付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。

於初步計量後，租賃負債將因所支付的租賃付款而減少，並因租賃負債的利息成本而增加。其重新計量以反映任何重新評估或租賃修改，或倘實質固定付款有變動。

本集團於租期或購買選擇權行使評估變動時重新計量租賃負債，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。倘租賃付款因市場租金檢討後市場租金變動或因擔保剩餘價值項下的預期付款而變動，則相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團使用修改生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃之租期重新計量租賃負債。當租賃重新計量時，相應調整反映於使用權資產，或倘使用權資產已減至零，則反映於損益。

本集團已選擇使用可行權宜方法將短期租賃入賬。與該等租賃有關的付款於租賃期內以直線法於損益中確認為開支，而非確認使用權資產及租賃負債。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。

於綜合財務狀況表，物業及樓宇已計入非流動資產項下的「使用權資產」。

已付可退還租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備初始按收購成本及／或製造成本（包括將資產運至使其能夠按管理層擬定的方式運作所需的地點及條件直接應佔的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本）確認。其後按成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

折舊乃按以下估計可使用年期以直線法撇銷資產成本減其剩餘價值確認：

折舊按以下估計可使用年期，採用直線法撇銷在建工程外的資產成本減其剩餘價值確認：

電子設備.....	3年
運輸設備.....	4年
辦公設備.....	5年
專用設備.....	5年
租賃物業裝修.....	於租期內

剩餘價值估值及可使用年期在各報告期末進行檢討，並在適當時調整。

因報廢或處置所產生收益或虧損以銷售所得款項與資產賬面值差額釐定，並於損益內確認。

僅在與項目相關之未來經濟利益很可能流入我們及能可靠計量該項目成本之情況下，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產（如適用）。所有其他成本（如維修及保養）在其產生的財務期間自損益扣除。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表選定項目說明

下表載列於所示年度或期間的綜合損益及其他全面收益表選定項目，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告內載列的綜合損益及其他全面收益表。以下呈列的我們的歷史業績並不一定預示未來任何期間的預期業績。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
收入	419,208	521,445	596,748	251,833	240,562
收入成本					
銷售／服務成本...	(267,153)	(346,477)	(381,555)	(163,442)	(150,318)
存貨撥備淨額	(12,826)	(1,818)	(524)	(1,144)	(475)
毛利	139,229	173,150	214,669	87,247	89,769
其他收入	3,780	6,061	6,885	2,160	8,046
其他收益					
及虧損淨額	(195)	28	105	118	985
銷售開支	(7,500)	(11,239)	(14,548)	(5,338)	(8,250)
行政及其他					
營運開支	(13,336)	(16,123)	(19,710)	(8,235)	(10,033)
研發開支	(34,018)	(33,157)	(30,141)	(13,025)	(14,321)
資產減值撥備撥回／ (撥備) 淨額	1,915	(6,844)	(16,379)	(8,100)	(3,480)
融資成本	(5,210)	(7,544)	(10,992)	(5,049)	(6,505)
所得稅前利潤	84,665	104,332	129,889	49,778	56,211
所得稅開支	(9,781)	(12,488)	(17,726)	(7,028)	(7,101)
年／期內利潤及 全面收益總額	74,884	91,844	112,163	42,750	49,110

財務資料

綜合損益及其他全面收益表選定組成部分說明

收入

按業務線劃分的收入

我們的營運由兩大主要業務線組成，即(i)技術解決方案及(ii)終端設備。

下表載列於所示年度或期間按類型劃分的收入明細，包括絕對金額及其佔總收入的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
提供技術解決										
方案	247,464	59.0	345,808	66.3	355,450	59.6	215,808	85.7	140,681	58.5
銷售終端設備	170,894	40.8	174,291	33.4	240,705	40.3	35,713	14.2	99,735	41.4
其他	850	0.2	1,346	0.3	593	0.1	312	0.1	146	0.1
總計	419,208	100.0	521,445	100.0	596,748	100.0	251,833	100.0	240,562	100.0

於往績記錄期間，於2022財年、2023財年、2024財年、截至2024年及2025年前六個月，我們的收入分別為人民幣419.2百萬元、人民幣521.4百萬元、人民幣596.7百萬元、人民幣251.8百萬元及人民幣240.6百萬元。

技術解決方案

我們技術解決方案收入包括(i)為各個應用領域提供基於通信、定位、導航及授時技術的平台服務；(ii)軟件授權；(iii)定制技術開發及(iv)其他服務。於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們來自提供技術解決方案的收入分別為人民幣247.5百萬元、人民幣345.8百萬元、人民幣355.5百萬元、人民幣215.8百萬元及人民幣140.7百萬元，分別佔同期總收入的59.0%、66.3%、59.6%、85.7%及58.5%。

財務資料

終端設備

我們的終端設備收入包括銷售基於北斗的智能硬件產品，包括基於北斗的車載智能終端、基於北斗的船載智能終端及北斗智能穿戴產品等。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們來自銷售終端設備的收入分別為人民幣170.9百萬元、人民幣174.3百萬元、人民幣240.7百萬元、人民幣35.7百萬元及人民幣99.7百萬元，分別佔同期總收入的40.8%、33.4%、40.3%、14.2%及41.4%。

其他

我們的其他包括(i)提供安裝服務；及(ii)維修服務。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們來自其他的收入分別為人民幣0.9百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.1百萬元，分別佔同期總收入的0.2%、0.3%、0.1%、0.1%及0.1%。

按應用場景劃分的收入

下表載列於所示年度或期間按應用場景劃分的收入明細，包括絕對金額及其佔總收入的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
數字交通.....	351,316	83.8	366,842	70.4	396,087	66.4	172,479	68.5	137,248	57.1
數字海洋.....	4,844	1.2	39,025	7.4	149,063	25.0	43,808	17.4	85,702	35.6
數字城市.....	63,048	15.0	115,578	22.2	51,598	8.6	35,546	14.1	17,612	7.3
總計	<u>419,208</u>	<u>100.0</u>	<u>521,445</u>	<u>100.0</u>	<u>596,748</u>	<u>100.0</u>	<u>251,833</u>	<u>100.0</u>	<u>240,562</u>	<u>100.0</u>

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們來自數字交通的收入分別為人民幣351.3百萬元、人民幣366.8百萬元、人民幣396.1百萬元、人民幣172.5百萬元及人民幣137.2百萬元，分別佔同期總收入的83.8%、70.4%、66.4%、68.5%及57.1%。

財務資料

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們來自數字海洋的收入分別為人民幣4.8百萬元、人民幣39.0百萬元、人民幣149.1百萬元、人民幣43.8百萬元及人民幣85.7百萬元，分別佔同期總收入的1.2%、7.4%、25.0%、17.4%及35.6%。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們來自數字城市的收入分別為人民幣63.0百萬元、人民幣115.6百萬元、人民幣51.6百萬元、人民幣35.5百萬元及人民幣17.6百萬元，分別佔同期總收入的15.0%、22.2%、8.6%、14.1%及7.3%。

收入成本

銷售／服務成本

下表載列於所示年度或期間我們按性質劃分的銷售／服務成本明細，包括絕對金額及其佔總銷售／服務成本的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
設備材料成本...	214,580	80.3	252,016	72.7	326,838	85.7	120,412	73.7	143,064	95.2
數據流量成本...	34,280	12.8	29,307	8.5	23,656	6.2	14,962	9.2	5,777	3.8
委託外部開發 及服務費.....	7,707	2.9	49,002	14.1	19,830	5.2	19,792	12.1	92	0.1
人工成本.....	1,853	0.7	4,890	1.4	6,231	1.6	4,658	2.8	684	0.4
其他	8,733	3.3	11,262	3.3	5,000	1.3	3,618	2.2	701	0.5
總計	267,153	100.0	346,477	100.0	381,555	100.0	163,442	100.0	150,318	100.0

就按性質劃分的銷售／服務成本計，設備成本是我們的最大成本組成部分。於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們與設備成本相關的銷售／服務成本分別為人民幣214.6百萬元、人民幣252.0百萬元、人民幣326.8百萬元、人民幣120.4百萬元及人民幣143.1百萬元，分別佔同期總銷售／服務成本的80.3%、72.7%、85.7%、73.7%及95.2%。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們與數據流量成本相關的銷售／服務成本分別為人民幣34.3百萬元、人民幣29.3百萬元、人民幣23.7百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣5.8百萬元，分別佔同期總銷售／服務成本的12.8%、8.5%、6.2%、9.2%及3.8%。

財務資料

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們與委託外部開發及服務費相關的銷售／服務成本分別為人民幣7.7百萬元、人民幣49.0百萬元、人民幣19.8百萬元、人民幣19.8百萬元及人民幣0.09百萬元，分別佔同期總銷售／服務成本的2.9%、14.1%、5.2%、12.1%及0.1%。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們與員工成本相關的銷售／服務成本分別為人民幣1.9百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔同期總銷售／服務成本的0.7%、1.4%、1.6%、2.8%及0.4%。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們與其他有關的銷售／服務成本分別為人民幣8.7百萬元、人民幣11.3百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔同期總銷售／服務成本的3.3%、3.3%、1.3%、2.2%及0.5%。

存貨撥備淨額

我們的存貨撥備淨額，指針對滯銷或過時設備及配套材料計提的撥備淨額。於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別錄得撥備約人民幣12.8百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣0.5百萬元。於2024年前六個月及2025年前六個月，我們分別計提了人民幣1.1百萬元及人民幣0.5百萬元的撥備。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度或期間按類型劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
技術解決										
方案	111,401	45.0	141,250	40.8	150,672	42.4	82,004	38.0	62,270	44.3
終端設備.....	40,359	23.6	33,417	19.2	64,385	26.7	6,283	17.6	27,939	28.0
其他	295	34.7	301	22.4	136	22.9	104	33.3	35	24.0
存貨撥備										
淨額	(12,826)		(1,818)		(524)		(1,144)		(475)	
總計	<u>139,229</u>	<u>33.2</u>	<u>173,150</u>	<u>33.2</u>	<u>214,669</u>	<u>36.0</u>	<u>87,247</u>	<u>34.6</u>	<u>89,769</u>	<u>37.3</u>

財務資料

附註：為計算各技術解決方案、終端設備及其他的毛利及毛利率，已剔除存貨撥備淨額。在計算整體毛利及毛利率時，則已計入存貨撥備淨額。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們毛利分別為人民幣139.2百萬元、人民幣173.2百萬元、人民幣214.7百萬元、人民幣87.2百萬元及人民幣89.8百萬元。同期毛利率分別為33.2%、33.2%、36.0%、34.6%及37.3%。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，提供技術解決方案的毛利分別為人民幣111.4百萬元、人民幣141.3百萬元、人民幣150.7百萬元、人民幣82.0百萬元及人民幣62.3百萬元。同期提供技術解決方案的毛利率分別為45.0%、40.8%、42.4%、38.0%及44.3%。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，銷售終端設備的毛利分別為人民幣40.4百萬元、人民幣33.4百萬元、人民幣64.4百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣27.9百萬元。同期銷售終端設備的毛利率分別為23.6%、19.2%、26.7%、17.6%及28.0%。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，其他的毛利分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.04百萬元。同期其他的毛利率分別為34.7%、22.4%、22.9%、33.3%及24.0%。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助(主要為鼓勵研發活動及支持北斗智能穿戴終端設備的推廣與應用而提供的政府補貼)；及(ii)我們銀行存款產生的利息收入。下表載列於所示年度或期間我們的其他收入的明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
政府補助.....	2,424	64.1	4,090	67.5	4,916	71.4	1,051	48.7	6,608	82.1
利息收入.....	1,356	35.9	1,971	32.5	1,969	28.6	1,109	51.3	1,438	17.9
總計	<u>3,780</u>	<u>100.0</u>	<u>6,061</u>	<u>100.0</u>	<u>6,885</u>	<u>100.0</u>	<u>2,160</u>	<u>100.0</u>	<u>8,046</u>	<u>100.0</u>

財務資料

於往績記錄期間，於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們的其他收入分別為人民幣3.8百萬元、人民幣6.1百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣8.0百萬元。

政府補助未附帶未滿足的條件或其他或有事項。

其他收益及虧損淨額

於往績記錄期間，於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年及2025年前六個月，我們確認的其他收益及虧損分別為虧損人民幣0.2百萬元、收益人民幣28,000元、收益人民幣0.1百萬元、收益人民幣0.1百萬元及收益人民幣0.1百萬元。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註6。

銷售開支

我們的銷售開支包括(i)員工成本，包括銷售及分銷人員的薪金、福利及花紅；(ii)業務開發及差旅開支；(iii)營銷及推廣開支；(iv)辦公室開支；(v)折舊；及(vi)其他。下表載列於所示年度或期間我們的銷售開支明細，包括絕對金額及其佔總銷售開支的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
員工開支.....	4,087	54.5	6,201	55.2	9,168	63.0	3,635	68.1	4,714	57.1
業務開發及差旅										
開支.....	1,729	23.1	2,746	24.4	3,254	22.4	1,179	22.1	1,815	22.0
營銷及推廣開支.	628	8.4	1,278	11.4	314	2.2	177	3.3	494	6.0
辦公室開支.....	229	3.0	225	2.0	405	2.8	129	2.4	181	2.2
折舊.....	21	0.3	52	0.5	71	0.5	34	0.6	46	0.6
其他.....	806	10.7	737	6.5	1,336	9.1	184	3.5	1,000	12.1
合計.....	<u>7,500</u>	<u>100.0</u>	<u>11,239</u>	<u>100.0</u>	<u>14,548</u>	<u>100.0</u>	<u>5,338</u>	<u>100.0</u>	<u>8,250</u>	<u>100.0</u>

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們產生的銷售開支分別為人民幣7.5百萬元、人民幣11.2百萬元、人民幣14.5百萬元、人民幣5.3百萬元及人民幣8.3百萬元。於往績記錄期間，於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，員工成本為我們銷售開支的單一最大組成部分，分別佔2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月總銷售開支的54.5%、55.2%、63.0%、68.1%及57.1%。

財務資料

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支包括(i)員工成本，包括行政人員的薪金、福利及花紅(ii)招待及差旅開支；(iii)辦公室開支；(iv)專業服務開支；(v)折舊；及(vi)其他。下表載列於所示年度或期間我們的行政及其他營運開支明細，包括絕對金額及其佔總行政及其他營運開支的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
員工開支.....	5,531	41.5	6,477	40.2	7,008	35.6	3,140	38.1	3,243	32.3
招待及差旅開支.	3,318	24.9	3,694	22.9	6,319	32.1	2,201	26.7	2,414	24.1
辦公室開支.....	1,053	7.9	1,306	8.1	1,657	8.4	810	9.8	948	9.4
專業服務開支...	628	4.7	648	4.0	928	4.7	364	4.4	1,392	13.9
折舊.....	631	4.7	728	4.5	644	3.3	291	3.5	736	7.3
其他 ⁽¹⁾	2,175	16.3	3,270	20.3	3,154	15.9	1,429	17.5	1,300	13.0
合計.....	<u>13,336</u>	<u>100.0</u>	<u>16,123</u>	<u>100.0</u>	<u>19,710</u>	<u>100.0</u>	<u>8,235</u>	<u>100.0</u>	<u>10,033</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括其他稅費及雜項支出。

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們產生的行政及其他營運開支分別為人民幣13.3百萬元、人民幣16.1百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣10.0百萬元。於往績記錄期間，員工成本仍是我們行政及其他營運開支的單一最大組成部分，分別佔2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月總行政及其他營運開支的41.5%、40.2%、35.6%、38.1%及32.3%。

財務資料

研發開支

研發開支包括(i)員工成本，包括研發人員的薪金、福利及花紅；(ii) IT基礎設施開支；(iii)外包研發開支；(iv)研發活動折舊；及(v)其他。下表載列於所示年度或期間我們的研發開支明細，包括絕對金額及其佔總研發開支的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
員工開支.....	9,240	27.2	10,457	31.5	14,034	46.6	5,885	45.2	6,288	43.9
IT基礎設施										
開支.....	9,247	27.2	9,295	28.0	3,369	11.2	1,644	12.6	1,687	11.8
外包研發開支...	9,275	27.3	10,890	32.8	10,548	35.0	4,811	36.9	5,965	41.7
折舊.....	5,478	16.1	1,679	5.1	520	1.7	299	2.3	100	0.7
其他.....	778	2.2	836	2.6	1,670	5.5	386	3.0	281	1.9
合計.....	<u>34,018</u>	<u>100.0</u>	<u>33,157</u>	<u>100.0</u>	<u>30,141</u>	<u>100.0</u>	<u>13,025</u>	<u>100.0</u>	<u>14,321</u>	<u>100.0</u>

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們產生的研發開支分別為人民幣34.0百萬元、人民幣33.2百萬元、人民幣30.1百萬元、人民幣13.0百萬元及人民幣14.3百萬元。於往績記錄期間，員工成本仍是我們研發開支的主要組成部分之一，分別佔2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月總研發開支的27.2%、31.5%、46.6%、45.2%及43.9%。

資產減值撥備撥回／(撥備)淨額

我們根據會計政策及相關會計準則計提資產減值撥備或撥回。於往績記錄期間，於2022財年，我們計提撥回淨額人民幣1.9百萬元，於2023財年、2024財年、2024年前六個月及2025年前六個月，我們分別計提撥備淨額人民幣6.8百萬元、人民幣16.4百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣3.5百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註8。

融資成本

我們的融資成本包括就銀行借款及租賃負債收取的利息。於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們錄得融資成本分別為人民幣5.2百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣11.0百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣6.5百萬元。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註7。

財務資料

所得稅開支

於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們分別錄得人民幣9.8百萬元、人民幣12.5百萬元、人民幣17.7百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣7.1百萬元。

年／期內利潤及全面收益總額

由於上述，於2022財年、2023財年、2024財年以及截至2024年前六個月及2025年前六個月，我們分別錄得利潤人民幣74.9百萬元、人民幣91.8百萬元、人民幣112.2百萬元、人民幣42.8百萬元及人民幣49.1百萬元。

稅項

中國

我們在中國設立並運營的子公司，需就其法定財務報表呈報的應納稅所得額（根據《企業所得稅法》（「企業所得稅法」）進行調整）繳納企業所得稅。本公司於2019年12月2日被認定為高新技術企業（「高新技術企業」），並於2022年12月14日再次獲認定，每次有效期為三年。因此，在往績記錄期間，我們享受15%的企業所得稅（「企業所得稅」）優惠稅率。

本集團的部分子公司被認定為小型微利企業（「小型微利企業」）。根據國家稅務總局關於進一步落實小型微利企業所得稅優惠政策及支持小型微利企業及個體工商戶發展的相關稅收政策公告，小型微利企業的應納稅所得額可享受25%的減免，適用所得稅稅率為20%。該等優惠政策有效期至2027年12月31日。

根據國家稅務總局相關法律法規，企業從事研發活動時，符合條件的研發費用可按200%稅前加計扣除（「加計扣除」），以確定應納稅所得額。於往績記錄期間，本集團已申請上述加計扣除用於評估應納稅所得額。

財務資料

經營業績討論

2025年前六個月與2024年前六個月的比較

收入

按業務線劃分的收入

我們的收入由2024年前六個月的人民幣251.8百萬元減少4.5%至2025年前六個月的人民幣240.6百萬元，主要由於提供技術解決方案的收入減少。

- 技術解決方案。我們提供技術解決方案的收入由2024年前六個月的人民幣215.8百萬元減少34.8%至2025年前六個月的人民幣140.7百萬元，該減少主要歸因於數字交通領域的若干解決方案項目已於2024年6月30日前完成，因此未於2025年前六個月產生收入。
- 終端設備。我們銷售終端設備的收入由2024年前六個月的人民幣35.7百萬元增加179.3%至2025年前六個月的人民幣99.7百萬元，主要由於數字交通領域終端設備銷量增加所致。

按場景劃分的收入

- 數字交通。我們來自數字交通的收入由2024年前六個月的人民幣172.5百萬元減少20.4%至2025年前六個月的人民幣137.2百萬元，該減少主要由於上述數字交通領域若干解決方案項目已於2024年6月30日前完成，部分被2025年前六個月同一領域終端設備銷售額增長所抵消。
- 數字海洋。我們來自數字海洋的收入由2024年前六個月的人民幣43.8百萬元增加95.6%至2025年前六個月的人民幣85.7百萬元，該增長主要由於業務整體擴張及解決方案項目收入增加，同時數字海洋業務領域終端設備銷量提升，這主要得益於市場需求增長以及新型單模塊終端設備型號的銷量增加。
- 數字城市。我們來自其他的收入由2024年前六個月的人民幣35.5百萬元減少50.5%至2025年前六個月的人民幣17.6百萬元，主要由於該領域於2024年前六個月完成的定制技術開發項目，該項目為一次性項目，在2025年前六個月未產生任何收入。

財務資料

收入成本

銷售／服務成本

我們的總銷售／服務成本由2024年前六個月的人民幣163.4百萬元減少8.0%至2025年前六個月的人民幣150.3百萬元，與同期收入下降基本一致。

存貨撥備淨額

我們的存貨撥備淨額由2024年前六個月的人民幣1.1百萬元下降58.5%至2025年前六個月的人民幣0.5百萬元，主要由於庫存管理改善，及期內滯銷及過時材料的識別減少所致。

毛利及毛利率

由於上述，我們的毛利由2024年前六個月的人民幣87.2百萬元增加2.9%至2025年前六個月的人民幣89.8百萬元。我們的毛利率由2024年前六個月的34.6%增加至2025年前六個月的37.3%，主要由於高毛利率終端設備銷售佔比提高所致。

- 技術解決方案。我們提供技術解決方案的毛利由2024年前六個月的人民幣82.0百萬元(毛利率38.0%)下降24.1%至2025年前六個月的人民幣62.3百萬元(毛利率44.3%)。2024年前六個月毛利率較低，主要因為部分合同為北斗應用的試點或試驗項目，旨在展示我們的技術能力並提升市場知名度，因此毛利率較低。2025年前六個月毛利回升，主要由於商業合同佔比提升，且毛利率較高，而北斗應用的試點項目已完成。
- 終端設備。我們銷售終端設備的毛利率由2024年前六個月的人民幣6.3百萬元(毛利率為17.6%)增加344.7%至2025年前六個月的人民幣27.9百萬元(毛利率為28.0%)。毛利率的提升主要歸因於2025年前六個月高毛利產品銷售佔比上升，受益於我們終端設備市場需求的增長。

其他收入

我們的其他收入由2024年前六個月的人民幣2.2百萬元增加272.5%至2025年前六個月的人民幣8.0百萬元，主要由於政府補助增加。

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額由2024年前六個月的收益人民幣0.1百萬元增加734.7%至2025年前六個月的收益人民幣1.0百萬元。該增加主要歸因於2024年前六個月因終止協議自客戶收取的賠償及相關設備賠償款。

財務資料

銷售開支

本集團的銷售費用由2024年前六個月的人民幣5.3百萬元增加54.6%至2025年前六個月的人民幣8.3百萬元，主要由於(i)因持續業務擴展導致的員工成本上升，以及(ii)向潛在客戶提供用於測試的試用及演示設備所產生的推廣支出增加。根據本集團的會計政策，上述樣品設備於試用階段計入營銷費用。

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支由2024年前六個月的人民幣8.2百萬元增加21.8%至2025年前六個月的人民幣10.0百萬元，主要由於行政人員薪酬增加、招待及差旅開支上升，以及審計及諮詢等專業費用增加所致。

研發開支

我們的研發開支由2024年前六個月的人民幣13.0百萬元增加10.0%至2025年前六個月的人民幣14.3百萬元，主要由於2025年上半年研發人員成本增加。

資產減值撥備撥回／(撥備)淨額

我們的資產減值虧損撥備淨額由2024年前六個月的人民幣8.1百萬元減少57.0%至2025年前六個月的人民幣3.5百萬元，主要由於我們已建立的程序，用於追討逾期及催收貿易應收款項，以管理信貸風險。

融資成本

我們的融資成本由2024年前六個月的人民幣5.0百萬元增加28.8%至2025年前六個月的人民幣6.5百萬元，主要由於期內我們的平均銀行借款增加導致利息支出增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2024年前六個月的人民幣7.0百萬元增加1.0%至2025年前六個月的人民幣7.1百萬元。

年／期內利潤及全面收益總額

由於上述，我們的期內利潤及全面收益總額由2024年前六個月的人民幣42.8百萬元增加14.9%至2025年前六個月的人民幣49.1百萬元。

財務資料

2024財年與2023財年的比較

收入

按業務線劃分的收入

我們的收入由2023財年的人民幣521.4百萬元增加14.4%至2024財年的人民幣596.7百萬元，主要由於銷售終端設備增加。

- 技術解決方案。我們提供技術解決方案的收入由2023財年的人民幣345.8百萬元保持穩定至2024財年的人民幣355.5百萬元。
- 終端設備。我們銷售終端設備的收入由2023財年的人民幣174.3百萬元增加38.1%至2024財年的人民幣240.7百萬元，主要由於我們數字交通及數字海洋業務領域終端設備銷量增加。

按場景劃分的收入

- 數字交通。我們來自數字交通的收入由2023財年的人民幣366.8百萬元增加8.0%至2024財年的人民幣396.1百萬元，主要由於我們於該領域的業務整體擴張。
- 數字海洋。我們來自數字海洋的收入由2023財年的人民幣39.0百萬元增加282.0%至2024財年的人民幣149.1百萬元，主要由於(i)技術解決方案業務的全面擴展；及(ii)船東對船載定位設備的升級及更換所致。
- 數字城市。我們來自數字城市的收入由2023財年的人民幣115.6百萬元減少55.4%至2024財年的人民幣51.6百萬元，主要由於：(i)該領域在2023財年交付一項重大定制技術開發項目，該項目在2024財年未產生任何收入；及(ii)終端設備銷售額下降，因2023財年曾一次性出售北斗穿戴終端設備。

收入成本

銷售／服務成本

我們的總銷售／服務成本由2023財年的人民幣346.5百萬元增加10.1%至2024財年的人民幣381.6百萬元，主要由於終端設備的銷售／服務成本增加。

財務資料

存貨撥備淨額

我們的存貨撥備淨額由2023財年的人民幣1.8百萬元下降71.2%至2024財年的人民幣0.5百萬元，主要由於庫存控制改善，以及年內識別的滯銷及過時材料減少所致。

毛利及毛利率

由於上述，我們的毛利由2023財年的人民幣173.2百萬元增加24.0%至2024財年的人民幣214.7百萬元。我們的毛利率由2023財年的33.2%增加至2024財年的36.0%。

- 技術解決方案。我們提供技術解決方案的毛利由2023財年的人民幣141.3百萬元(毛利率為40.8%)增加6.7%至2024財年的人民幣150.7百萬元(毛利率為42.4%)，我們於該業務線的毛利率保持相對穩定。
- 終端設備。我們銷售終端設備的毛利率由2023財年的人民幣33.4百萬元(毛利率為19.2%)增加92.7%至2024財年的人民幣64.4百萬元(毛利率為26.7%)。毛利及毛利率雙雙上升，主要是由於北斗智能車載終端設備的銷量增加，該類設備的毛利率相對較高，從而推動該業務線毛利率整體提升。

其他收入

我們的其他收入由2023財年的人民幣6.1百萬元增加13.6%至2024財年的人民幣6.9百萬元，主要由於政府補助增加。

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額由2023財年的收益人民幣28,000元增加275.0%至2024財年的收益人民幣0.1百萬元。2024年該項收益主要指就終止協議自客戶收取的賠償及相關設備賠償付款。

銷售開支

我們的銷售開支由2023財年的人民幣11.2百萬元增加29.4%至2024財年的人民幣14.5百萬元，主要由於增聘更多銷售人員及相關支持人員。

財務資料

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支由2023財年的人民幣16.1百萬元增加22.2%至2024財年的人民幣19.7百萬元，主要由於我們的行政人員增加。

研發開支

我們的研發開支由2023財年的人民幣33.2百萬元減少9.1%至2024財年的人民幣30.1百萬元，主要由於IT基礎設施開支減少。

資產減值撥備撥回／(撥備)淨額

我們的資產減值虧損撥備淨額由2023財年的撥備淨額人民幣6.8百萬元增加139.9%至截至2024財年的撥備淨額人民幣16.4百萬元，主要由於公司收入增長及應收款項餘額擴大，導致信貸減值虧損相應增加。

融資成本

我們的融資成本由2023財年的人民幣7.5百萬元增加45.7%至2024財年的人民幣11.0百萬元，主要由於年內我們的平均銀行借款增加導致利息支出增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2023財年的人民幣12.5百萬元增加41.9%至2024財年的人民幣17.7百萬元。

年／期內利潤及全面收益總額

由於上述，我們的年內利潤及全面收益總額由2023財年的人民幣91.8百萬元增加22.1%至2024財年的人民幣112.2百萬元。

財務資料

2023財年與2022財年的比較

收入

按業務線劃分的收入

我們的收入由2022年的人民幣419.2百萬元增加24.4%至2023財年的人民幣521.4百萬元，主要由於提供技術解決方案的銷售增加。

- 技術解決方案。我們提供技術解決方案的收入由2022年的人民幣247.5百萬元增加39.7%至2023財年的人民幣345.8百萬元，主要由於數字交通業務、數字海洋平台定位服務及數字城市平台擴大。
- 終端設備。我們銷售終端設備的收入保持穩定，由2022年的人民幣170.9百萬元至2023財年的人民幣174.3百萬元。

按場景劃分的收入

- 數字交通。我們來自數字交通的收入保持穩定，由2022財年的人民幣351.3百萬元至2023財年的人民幣366.8百萬元。
- 數字海洋。我們來自數字海洋的收入由2022財年的人民幣4.8百萬元增加705.6%至2023財年的人民幣39.0百萬元，主要由於該領域定制技術開發項目收入增加。
- 數字城市。我們來自數字城市的收入由2022財年的人民幣63.0百萬元增加83.3%至2023財年的人民幣115.6百萬元，主要由於2023財年定制技術開發收入增加。

收入成本

銷售／服務成本

我們的總收入成本由2022財年的人民幣267.2百萬元增加29.7%至2023財年的人人民幣346.5百萬元，主要由於收入成本增加。

財務資料

存貨撥備淨額

我們的存貨撥備淨額由2022財年的人民幣12.8百萬元大幅下降至2023財年的人民幣1.8百萬元，主要因2022財年計提了與北斗應用的試點項目相關的較大撥備，其項下部分終端設備按低於成本的價格入賬，導致相關存貨減值。

毛利及毛利率

由於上述，我們的毛利由2022財年的人民幣139.2百萬元增加24.4%至2023財年的人民幣173.2百萬元。我們的毛利率於2022年及2023財年保持穩定在33.2%及33.2%。

- 技術解決方案。我們提供技術解決方案的毛利由2022財年的人民幣111.4百萬元(毛利率為45.0%)增加26.8%至2023財年的人民幣141.3百萬元(毛利率為40.8%)，主要由於數字海洋領域的定制技術開發項目收入增加。
- 終端設備。我們銷售終端設備的毛利及毛利率由2022財年的人民幣40.4百萬元(毛利率為23.6%)保持相對穩定至2023財年的人民幣33.4百萬元(毛利率為19.2%)。

其他收入

我們的其他收入由2022財年的人民幣3.8百萬元增加60.3%至2023財年的人民幣6.1百萬元，主要由於政府補貼增加。

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額由2022財年的虧損人民幣0.2百萬元變動85.6%至2023財年的收益人民幣28,000元。

銷售開支

我們的銷售開支由2022財年的人民幣7.5百萬元增加49.9%至2023財年的人民幣11.2百萬元，主要由於業務擴張導致銷售人員數量增加。

財務資料

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支由2022財年的人民幣13.3百萬元增加20.9%至2023財年的人民幣16.1百萬元，主要由於業務擴張導致行政人員數量增加。

研發開支

我們的研發開支由2022財年的人民幣34.0百萬元減少2.5%至2023財年的人民幣33.2百萬元，主要由於部分研發設備在其會計使用年限屆滿後已不再計提折舊（即該設備仍可繼續使用，但隨著繼續使用，其運行效率可能逐步下降）。

資產減值撥備撥回／（撥備）淨額

我們的資產減值虧損撥備撥回／（撥備）淨額由2022財年的撥回淨額人民幣1.9百萬元變動至2023財年的撥備淨額人民幣6.8百萬元，主要由於公司收入增長及應收款項餘額擴大，導致信貸減值虧損相應增加。

融資成本

我們的融資成本由2022財年的人民幣5.2百萬元增加44.8%至2023財年的人民幣7.5百萬元，主要由於期內我們的平均銀行借款增加導致利息支出增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2022財年的人民幣9.8百萬元增加27.7%至2023財年的人民幣12.5百萬元。

年／期內利潤及全面收益總額

由於上述，我們的年內利潤及全面收益總額由2022財年的人民幣74.9百萬元增加22.6%至2023財年的人民幣91.8百萬元。

財務資料

我們的綜合財務狀況表中選定項目的討論

下表載列於所示日期的綜合財務狀況表選定項目。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動資產				
存貨	88,906	93,971	84,693	65,159
貿易應收款項及應收票據...	230,697	375,067	676,832	794,980
合同資產	—	—	2,166	2,172
預付款項、按金及其他				
應收款項	75,755	56,273	38,823	44,722
受限制現金	53	350	8,566	7,894
現金及現金等價物	196,293	338,226	273,515	323,918
流動資產總額	591,704	863,887	1,084,595	1,238,845
非流動資產				
物業、廠房及設備	7,289	2,923	3,738	5,830
使用權資產	23	2	35	2,448
無形資產	4,141	3,679	3,235	3,013
履約成本	149,003	177,122	235,929	204,596
預付款項	10,837	10,837	12,397	13,403
遞延稅項資產	4,392	5,570	5,837	8,768
非流動資產總額	175,685	200,133	261,171	238,058
流動負債				
貿易應付款項及應付票據...	111,900	150,744	205,094	110,784
合同負債	24,685	34,167	39,944	91,227
應計費用及其他應付款項...	16,372	18,258	24,013	27,979
銀行借款	112,845	185,840	258,476	283,358
租賃負債	25	—	—	1,042
應付所得稅	1,631	4,017	7,813	3,224
流動負債總額	267,458	393,026	535,340	517,614

財務資料

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動負債				
銀行借款.....	–	19,900	16,635	20,955
租賃負債.....	–	–	48	1,248
遞延收入.....	–	–	158	16,409
遞延稅項負債.....	6	–	2	364
非流動負債總額	6	19,900	16,843	38,976
負債總額	267,464	412,926	552,183	556,590
流動資產淨值	324,246	470,861	549,255	721,231
資產淨值	499,925	651,094	793,583	920,313

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)運輸設備、(ii)電子設備、(iii)辦公設備、(iv)專用設備及(v)租賃物業裝修。下表載列我們於所示日期的物業、廠房及設備明細。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
運輸設備.....	368	95	1,380	1,210
電子設備.....	6,757	2,229	1,487	1,739
辦公設備.....	130	179	531	464
專用設備.....	–	420	340	358
租賃物業裝修.....	34	–	–	2,059
總計	7,289	2,923	3,738	5,830

我們的物業、廠房及設備由2022年12月31日的人民幣7.3百萬元減少至2023年12月31日的人民幣2.9百萬元，主要是由於電子設備折舊。物業、廠房及設備於2024年12月31日增加至人民幣3.7百萬元，主要是由於用於辦公的運輸設備增加。物業、廠房及設備於2025年6月30日增加至人民幣5.8百萬元，主要是由於辦公場所持續裝修改進。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要指我們租賃的辦公場所以及倉庫。使用權資產由2022年12月31日的人民幣23,000元減少至2023年12月31日的人民幣2,000元。使用權資產於2024年12月31日增加至人民幣35,000元。使用權資產於2025年6月30日增加至人民幣2.4百萬元，主要是由於我們的子公司簽訂超過一年的租賃協議。

無形資產

我們的無形資產包括從第三方購入的非專有技術、軟件及授權。無形資產由2022年12月31日的人民幣4.1百萬元減少至2023年12月31日的人民幣3.7百萬元，並進一步減少至2024年12月31日的人民幣3.2百萬元及2025年6月30日的人民幣3.0百萬元，主要由於現有無形資產的攤銷。

履約成本

我們的履約成本包括為履行客戶合同而發生的直接成本，主要包括材料、設備及與交付本集團的技術解決方案及終端設備直接相關的其他成本。我們的履約成本由2022年12月31日的人民幣149.0百萬元增加至2023年12月31日的人民幣177.1百萬元，並進一步增加至2024年12月31日的人民幣235.9百萬元，主要由於合同執行量增加及年內工作量提升。履約成本於初步確認時遞延，並將於提供相關服務或達成履約責任的期間自收入成本扣除。因此，履約成本結餘減少至2025年6月30日的人民幣204.6百萬元，主要是由於完成若干大型合約及結轉至下一期間的未完成合約水平較低。

遞延稅項資產

我們的遞延所得稅資產主要由資產減值撥備、使用權資產及政府補助產生的可抵扣暫時性差額構成。我們的遞延所得稅資產由2022年12月31日的人民幣4.4百萬元增加至2023年12月31日的人民幣5.6百萬元，並進一步增加至2024年12月31日的人民幣5.8百萬元及2025年6月30日的人民幣8.8百萬元，主要由於(i)資產減值撥備增加，帶來遞延所得稅資產的確認增加，及(ii)遞延收入及租賃負債的增加，導致所得稅資產計提增加。

財務資料

存貨

下表載列我們於所示日期的存貨明細。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
製成品	60,664	3,440	2,782	4,040
發出商品.....	2,639	18,589	29,731	1,522
履約成本.....	38,442	86,353	53,976	61,864
減：撥備.....	(12,839)	(14,411)	(1,796)	(2,267)
總計	88,906	93,971	84,693	65,159

我們的存貨由2022年12月31日的人民幣88.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣94.0百萬元。本集團的存貨主要包括：(i)成品，主要包括已備妥交付予客戶的技術解決方案終端設備及配套部件，(ii)在途物資，指已完工併發運惟於年末日期客戶尚未簽收的存貨項目，及(iii)履約成本，指為履行正在進行的客戶合同而交付產品或服務所發生的成本，如採購材料或為一年內交付所需的設備安裝等。這些成本在資產負債表中作為流動資產列示，因為相關收入將在產品或服務交付給客戶的同一期間內確認。

存貨增加主要由於：(i)成品減少，2022財年部分成品因客戶未提貨暫存供應商倉庫，而2023財年成品直接交付予客戶，導致年末餘額較低；及(ii)由於若干終端設備於臨近2023財年末已移交客戶，但因新年假期的緣故僅於2024財年初獲客戶簽收，導致於年末在途物資結餘增加。此外，合同履約成本由2022財年的人民幣38.4百萬元增加至2023財年的人民幣86.4百萬元，主要由於定位及監控服務相關硬件及安裝費用上升。

我們的存貨於2024年12月31日減少至人民幣84.7百萬元，主要由於若干合同（包括北斗應用的試點項目）於臨近2024財年末履行及驗收，導致相關履約成本於驗收時轉撥至銷售成本。我們的存貨於2025年6月30日進一步減少至人民幣65.2百萬元，主要由於未攤銷的合同履約成本減少，乃由於若干合同在履行及驗收後，相關結餘下降，而相應成本於期內逐步於銷售成本中確認。詳情請參閱本文件附錄一附註18。

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，存貨撇減結餘分別為人民幣12.8百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣2.3百萬元。

於2025年10月31日，人民幣53.4百萬元的存貨（佔2025年6月30日存貨的約82.0%）已於其後動用。

董事認為，存貨周轉天數及存貨賬齡分析的呈列及計算對本集團意義不大，因本集團並非生產製造型企業，不從事工廠性質的生產活動。

財務資料

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主要指客戶因提供技術解決方案及銷售終端設備所產生的應收款項。下表載列於所示日期按性質劃分的貿易應收款項及應收票據明細。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項.....	245,752	395,101	712,149	832,706
減：預期信用損失模型下 的虧損撥備.....	(15,055)	(20,622)	(35,317)	(38,586)
貿易應收款項總額淨額.....	230,697	374,479	676,832	794,120
應收票據.....	—	588	—	860
總計.....	230,697	375,067	676,832	794,980

我們的貿易應收款項及應收票據主要來自與主要客戶的交易，包括全國性通信運營商等央企及其他地方性國企，我們預計其具備較強的資金實力及良好的信用狀況。該餘額由截至2022年12月31日的人民幣230.7百萬元，增加至截至2023年12月31日的人民幣375.1百萬元，進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣676.8百萬元，以及截至2025年6月30日的人民幣795.0百萬元，部分與我們於往績記錄期間經營收入的增長趨勢一致，部分由於若干客戶，尤其是大型國有企業的付款週期延長，這些企業的內部付款審批及資金安排流程在近期變得更加冗長。根據主要客戶的基本情況及付款歷史，董事認為應收款項的整體信用質量保持穩定且可控。

下表載列於所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年內.....	189,538	332,098	497,332	485,717
1-2年.....	31,447	31,738	151,719	272,839
2-3年.....	9,645	8,626	20,759	23,543
3-4年.....	65	2,002	6,737	11,655
4年以上.....	2	15	285	366
總計.....	230,697	374,479	676,832	794,120

財務資料

下表載列於所示年度或期間貿易應收款項及應收票據的周轉天數。

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日／ 截至6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應收款項及應收票據 總周轉天數.....	162	212	322	560

附註：

- (1) 一年的貿易應收款項及應收票據周轉天數等於年初和年末貿易應收款項結餘(扣除撥備)的平均值除以相關年度的收入，再乘以365天或183天(倘適用)。

我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2022財年的162天增加到2023財年的212天，2024財年增加到322天，其後於2025年增加到560天。該增加主要由於部分客戶，尤其是大型國有企業的付款週期延長，這些企業的內部付款審批及資金安排流程在近期變得更加冗長。在往績記錄期間，我們給予客戶的信用期一般介乎30至180天，但實際結算週期近期已超出該範圍。

於最後實際可行日期，我們於2025年6月30日的貿易應收款項中，約人民幣177.5百萬元(或22.3%)已於其後結清。

貿易應收款項監控及收回措施

我們已建立程序以監控及收回貿易應收款項，以管理信用風險並保持現金流穩定。我們根據主要客戶的合同履行情況及付款記錄，審閱其信用額度及付款條款。財務部門通過內部系統按賬齡分類跟蹤應收賬款，並定期編製報告供管理層審閱。對於逾期賬款，我們通過書面提醒及與業務團隊協作進行跟進。上述措施旨在提高收款的及時性，並使付款進度與合同執行情況相匹配。

合同資產

我們的合同資產主要為尚未開票的提供技術解決方案及銷售終端設備收入。在某些服務安排下，收入確認取決於服務水平保障條款中的績效目標是否達成。例如，若合同要求達到特定績效指標(如在服務期內的指定服務水平)，則剩餘部分收入僅在服務期結束時相關目標完成後確認。下表載列於所示日期合同資產的明細。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
合同資產.....	—	—	2,850	2,906
減：預期信用損失撥備.....	—	—	(684)	(734)
總計.....	—	—	2,166	2,172

財務資料

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，預計於一年後收回的合同資產賬面值分別為零、零、人民幣2.2百萬元及人民幣2.2百萬元，其中大部分與來自客戶的有條件應收款項有關。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項包括預付款項、應收利息、按金、其他可收回稅項及其他。下表載列於所示日期預付款項、按金及其他應收款項的明細。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動：				
物業、廠房及設備預付款項..	10,837	10,837	12,397	13,403
流動：				
預付款項.....	62,204	48,903	25,981	27,814
按金.....	8,846	7,168	7,527	7,781
應收出售一間聯營公司對價..	2,800	—	—	—
應收利息.....	63	63	115	1,036
其他可收回稅項.....	2,259	361	3,825	4,658
其他.....	425	1,051	2,670	4,889
	<u>76,597</u>	<u>57,546</u>	<u>40,118</u>	<u>46,178</u>
減：預期信用損失撥備.....	(842)	(1,273)	(1,295)	(1,456)
	<u>75,755</u>	<u>56,273</u>	<u>38,823</u>	<u>44,722</u>
總計.....	<u>86,592</u>	<u>67,110</u>	<u>51,220</u>	<u>58,125</u>

我們的預付款項、按金及其他應收款項由2022年12月31日的人民幣86.6百萬元減少至2023年12月31日的人民幣67.1百萬元。預付款項及其他應收款項進一步減少至2024年12月31日的人民幣51.2百萬元，主要是由於我們於2022年向運營商預付較大金額的數據流量費以獲得數據量折扣。隨著客戶消耗數據，運營商開具月度賬單沖銷該等預付款項，導致預付款項餘額同比減少。此外，於往績記錄期間前處置聯營公司所產生的應收款項已於2023財年悉數結清。預付款項、按金及其他應收款項於2025年6月30日增加至人民幣58.1百萬元，主要由於支付數據流量費用。

財務資料

受限制現金

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的受限制現金分別為人民幣53,000元、人民幣0.4百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣7.9百萬元。

受限制現金指作為付款擔保向若干供應商存放的資金，直至相關供應商義務已履行或相關擔保已解除，該等資金方可作一般用途。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要包括在日常業務過程中產生的應付供應商款項。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貿易應付款項分別為人民幣111.9百萬元、人民幣150.7百萬元、人民幣205.1百萬元及人民幣110.8百萬元。貿易應付款項及應付票據由2022年12月31日的人民幣111.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣150.7百萬元，乃由於設備採購及外包技術費用的未付款項增加所致。年末結餘由2023年12月31日的人民幣150.7百萬元增加至2024年12月31日的人民幣205.1百萬元，乃由於我們向承包商委託開發項目的若干未付項目款項所致。由2024年12月31日的人民幣205.1百萬元減少至2025年6月30日的人民幣110.8百萬元乃由於公司向工廠支付於2025年前六個月到期的設備合同款項所致。

下表載列於所示日期貿易應付款項及應付票據的明細。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
貿易應付款項.....	111,900	150,744	203,294	110,784
應付票據.....	—	—	1,800	—
總計	111,900	150,744	205,094	110,784

下表載列於所示日期貿易應付款項的賬齡分析。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年內	75,056	135,283	159,018	71,621
1-2年.....	36,309	7,782	35,883	4,863
2-3年.....	493	7,645	3,841	27,128
3年以上	42	34	4,552	7,172
總計	111,900	150,744	203,294	110,784

財務資料

下表載列於所示年度或期間貿易應付款項及應付票據的周轉天數。

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日／ 截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
	2025年			
	(人民幣千元)			
貿易應付款項及應付票據				
總周轉天數	142	138	170	192

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據周轉天數乃按年初及年末貿易應付款項及應付票據結餘的平均值除以相關年度的收入成本，再乘以365天或183天（倘適用）計算。

我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數於2022財年及2023財年保持相對穩定，分別為142天及138天。貿易應付款項周轉天數於2024財年增至170天，並於2025年前六個月進一步增至192天。

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，我們在支付貿易應付款項及應付票據方面並無任何重大違約。

於最後實際可行日期，我們於2025年6月30日的貿易應付款項及應付票據中，約人民幣55.6百萬元（或50.2%）已於其後支付。

合同負債

我們的合同負債主要包括客戶因提供技術解決方案及銷售終端設備預付的款項。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的合同負債分別為人民幣24.7百萬元、人民幣34.2百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣91.2百萬元。合同負債由2022年12月31日的人民幣24.7百萬元增加至2023年12月31日的人民幣34.2百萬元，主要是由於收到若干北斗應用的試點項目的合同款項，因我們尚未完成項目。由2023年12月31日的人民幣34.2百萬元增加至2024年12月31日的人民幣39.9百萬元及由2024年12月31日的人民幣39.9百萬元增加至2025年6月30日的人民幣91.2百萬元，均歸因於根據合同條款收到若干數字海洋項目的合同款項。由於項目驗收於2025年6月30日尚未完成，驗收前收到的款項記為合同負債。

應計費用及其他應付款項

應計費用及其他應付款項包括(i)向第三方墊款、(ii)已收按金、(iii)應付股息、(iv)代收代付款項、(v)應計薪金、(vi)其他應付稅項及(vii)其他。下表載列我們於所示日期的應計費用及其他應付款項。

財務資料

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
應付股息.....	–	–	113	12,437
應計薪金.....	5,352	6,277	7,477	2,597
已收按金.....	589	635	646	635
其他應付稅項.....	9,668	10,921	14,331	11,318
其他.....	763	425	1,446	992
總計	16,372	18,258	24,013	27,979

我們的應計費用及其他應付款項保持穩定，由2022年12月31日的人民幣16.4百萬元至2023年12月31日的人民幣18.3百萬元。應計費用及其他應付款項於2024年12月31日增加至人民幣24.0百萬元，主要由於其他應付稅項。應計費用及其他應付款項於2025年6月30日增加至人民幣28.0百萬元，主要由於應付股息。

銀行借款

下表載列我們於所示日期的借款。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動：				
銀行借款.....	–	19,900	16,635	20,955
流動：				
銀行借款.....	112,845	185,840	258,476	283,358
總計	112,845	205,740	275,111	304,313

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，我們的未償還借款總額分別為人民幣112.8百萬元、人民幣205.7百萬元、人民幣275.1百萬元及人民幣304.3百萬元。銀行借款逐年增加，是由於公司銷量增長，導致供應商付款相應逐年增加。因此，公司為支付貨款而對銀行貸款的需要逐年上升。有關進一步詳情，請參閱本文件會計師報告附註25。

財務資料

於往績記錄期間，我們主要使用銀行貸款及其他貸款以補充流動資金及日常生產。於2022年12月31日，銀行貸款的實際利率介乎3.20%至6.09%；於2023年12月31日介乎3.90%至6.00%；於2024年12月31日介乎2.45%至5.40%；於2025年6月30日介乎2.10%至5.00%。

董事確認，於最後實際可行日期，我們的任何未償還債務並無重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在獲取銀行貸款及其他借款、拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾方面並無遇到任何困難。

於2025年10月31日，可用的信貸融資總額為人民幣570.0百萬元，未動用信貸融資額約為人民幣233.9百萬元。一般而言，我們可按照相關貸款銀行的慣常程序動用銀行融資。

租賃負債

租賃負債指我們根據租賃協議應付的未償還租賃款項的現值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的租賃負債合計（包括流動及非流動部分）分別為人民幣25,000元、零、人民幣48,000元及人民幣2.3百萬元。下表載列於所示日期流動及非流動租賃負債的明細。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動				
租賃負債.....	25	—	—	1,042
非流動				
租賃負債.....	—	—	48	1,248
總計	25	—	48	2,290

應付所得稅

於往績記錄期間，我們於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的應付所得稅分別為人民幣1.6百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣3.2百萬元，主要由於同期收入的增加。

財務資料

非流動負債

於往績記錄期間，我們於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的非流動負債分別為人民幣6,000元、人民幣19.9百萬元、人民幣16.8百萬元及人民幣39.0百萬元。

流動資產及負債

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6月30日	於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	(人民幣千元)				
流動資產					
存貨	88,906	93,971	84,693	65,159	30,218
貿易應收款項及應收 票據	230,697	375,067	676,832	794,980	834,491
合同資產	–	–	2,166	2,172	2,209
預付款項、按金及其他 應收款項	75,755	56,273	38,823	44,722	139,570
受限制現金	53	350	8,566	7,894	7,894
現金及現金等價物 ...	196,293	338,226	273,515	323,918	288,570
流動資產總額	591,704	863,887	1,084,595	1,238,845	1,302,952
流動負債					
貿易應付款項及應付 票據	111,900	150,744	205,094	110,784	90,533
合同負債	24,685	34,167	39,944	91,227	8,048
應計費用及其他 應付款項	16,372	18,258	24,013	27,979	44,912
銀行借款	112,845	185,840	258,476	283,358	309,873
租賃負債	25	–	–	1,042	1,195
應付所得稅	1,631	4,017	7,813	3,224	4,147
流動負債總額	267,458	393,026	535,340	517,614	458,708
流動資產淨值	324,246	470,861	549,255	721,231	844,244

財務資料

我們的流動資產淨值由2022年12月31日的人民幣324.2百萬元增加至2023年12月31日的人民幣470.9百萬元。流動資產淨值增加主要由於貿易應收款項及應收票據由2022年12月31日的人民幣230.7百萬元增加至2023年12月31日的人民幣375.1百萬元，以及現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣196.3百萬元增加至2023年12月31日的人民幣338.2百萬元，此乃由於銷售及收款活動增強所致。流動負債由2022年12月31日的人民幣267.5百萬元增加至2023年12月31日的人民幣393.0百萬元，主要由於借款由人民幣112.8百萬元增加至人民幣185.8百萬元，以及貿易應付款項及應付票據由人民幣111.9百萬元增加至人民幣150.7百萬元，部分抵銷流動資產淨值的增加。

我們的流動資產淨值由2023年12月31日的人民幣470.9百萬元增加至2024年12月31日的人民幣549.3百萬元，主要是由於流動資產的增幅超過流動負債的增幅。流動資產淨值增加主要由於貿易應收款項及應收票據由2023年12月31日的人民幣375.1百萬元增加至2024年12月31日的人民幣676.8百萬元，反映業務量擴大，部分被現金及現金等價物由2023年12月31日的人民幣338.2百萬元減少至2024年12月31日的人民幣273.5百萬元所抵銷。流動負債的增加主要由於借款由2023年12月31日的人民幣185.8百萬元增加至2024年12月31日的人民幣258.5百萬元，以及貿易應付款項及應付票據由2023年12月31日的人民幣150.7百萬元增加至2024年12月31日的人民幣205.1百萬元。同時合同負債由人民幣34.2百萬元增加至人民幣39.9百萬元。

我們的流動資產淨值由2024年12月31日的人民幣549.3百萬元增加至2025年6月30日的人民幣721.2百萬元。流動資產淨值增加主要由於貿易應收款項及應收票據由2024年12月31日的人民幣676.8百萬元增加至2025年6月30日的人民幣795.0百萬元，以及現金及現金等價物由2024年12月31日的人民幣273.5百萬元增加至2025年6月30日的人民幣323.9百萬元，此乃由於持續的業務擴張及現金產生所致。流動負債由2024年12月31日的人民幣535.3百萬元減少至2025年6月30日的人民幣517.6百萬元，主要由於借款由人民幣258.5百萬元增加至人民幣283.4百萬元，以及合同負債由人民幣39.9百萬元增加至人民幣91.2百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據由人民幣205.1百萬元減少至人民幣110.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2025年6月30日的人民幣721.2百萬元增加至2025年10月31日的人民幣844.2百萬元。流動資產淨值增加主要由於貿易應收款項及應收票據由2025年6月30日的人民幣795.0百萬元增加至2025年10月31日的人民幣834.5百萬元主要反映持續業務擴張。現金及現金等價物由2025年6月30日的人民幣323.9百萬元增加至2025年10月31日的人民幣288.6百萬元。流動負債由2025年6月30日的人民幣517.6百萬元增加至2025年10月31日的人民幣458.7百萬元，主要是由於合同負債由人民幣91.2百萬元減少至人民幣8.0百萬元及貿易應付款項及應付票據由人民幣110.8百萬元減少至人民幣90.5百萬元，部分被銀行借款人民幣283.4百萬元增加至人民幣309.9百萬元所抵銷。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示日期或所示年度或期間的若干主要財務比率。

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日／ 截至6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	毛利率 ⁽¹⁾	33.2%	33.2%	36.0%
資產負債率 ⁽²⁾	22.6%	31.6%	34.7%	33.3%
流動比率 ⁽³⁾	2.2	2.2	2.0	2.4
速動比率 ⁽⁴⁾	1.9	2.0	1.9	2.3

附註：

- (1) 毛利率等於該年度／期間的毛利除以該年度／期間的收入，再乘以100%。
- (2) 資產負債率等於計息負債（包括短期銀行借款、長期銀行借款、短期租賃負債及長期租賃負債）除以總權益。
- (3) 流動比率等於流動資產除以流動負債。
- (4) 速動比率等於流動資產（不包括存貨）除以流動負債。

毛利率

毛利率於2022財年及2023財年保持穩定在約33.2%。於2024財年，毛利率略微增加至36.0%，主要歸因於營運效率提升及持續的成本控制。與2024財年相比，於2024年前六個月，毛利率為34.6%。於2025年前六個月，毛利率為37.3%。

資產負債率

資產負債率於2022財年及2023財年分別為22.6%及31.6%。於2024財年，該比率略微增加至34.7%。該增加主要由於為支持業務增長新增銀行借款。於2025年前六個月，該比率下降至33.3%。

流動比率

流動比率於2022財年及2023財年保持穩定在2.2倍。於2024財年，流動比率為2.0倍，反映了隨著業務擴張，流動負債出現輕微增加。於2025年前六個月，流動比率提高至2.4倍。

財務資料

速動比率

速動比率於2022財年及2023財年分別為1.9倍及2.0倍，反映了穩定的流動資金（不包括存貨）。於2024財年，速動比率保持在相若水平，為1.9倍。於2025年前六個月，速動比率為2.3倍。

流動資金及資本資源

概覽

於往績記錄期間，我們依賴股東注資及銀行借款作為主要流動資金來源，並透過提供技術解決方案及銷售終端設備產生現金。於[編纂]完成後，我們擬以均衡的方式透過股權融資活動及債務融資活動為未來的資本需求提供資金。我們預計為未來營運提供資金的融資可用性不會出現任何變動。隨著業務發展及擴張，我們預期透過增加現有商業化解決方案的銷售收入、推出新解決方案、優化成本結構及提高營運效率，改善經營現金流量。

現金流量

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
除稅前利潤.....	84,665	104,332	129,889	56,211
非現金及非經營性項目的調整.....	23,686	19,529	27,620	10,527
營運資本變動.....	(175,164)	(119,619)	(295,202)	(114,054)
經營活動(所用)／產生的現金.....	(66,813)	4,242	(137,693)	(47,316)
已付稅款.....	(9,110)	(11,286)	(14,195)	(14,259)
經營活動所用的				
現金淨額.....	(75,923)	(7,044)	(151,888)	(61,575)
投資活動(所用)／產生的				
現金淨額.....	(4,284)	4,326	(1,641)	(27)
融資活動產生的				
現金淨額.....	34,410	144,651	88,818	112,005
現金及現金等價物淨(減少)／				
增加額.....	(45,797)	141,933	(64,711)	50,403
年初／期初現金及現金等價物.....	242,090	196,293	338,226	273,515
年末／期末現金及現金等價物.....	196,293	338,226	273,515	323,918

財務資料

經營活動所用現金淨額

截至2025年6月30日止六個月

- 2025年前六個月，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣61.6百萬元。該經營現金流出主要來自除所得稅前利潤人民幣56.2百萬元，經非現金及非經營性項目調整，包括(i)折舊及攤銷約人民幣1.5百萬元，(ii)利息開支約人民幣6.5百萬元，(iii)資產減值撥備淨額合共約人民幣3.5百萬元，(iv)存貨撥備約人民幣0.5百萬元，及(v)利息收入約人民幣1.4百萬元。
- 營運資金變動導致現金淨流出約人民幣114.1百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣121.4百萬元，反映項目開票活動增加及向客戶授予的付款期延長，及(ii)貿易應付款項及應付票據減少約人民幣94.3百萬元，此乃由於計劃內的供應商結算所致。該等流出部分被(i)合同負債增加約人民幣51.3百萬元(即客戶預付款)，(ii)遞延收入增加約人民幣16.3百萬元(即已收取但尚未於損益中確認的政府補助)，及(iii)存貨減少約人民幣19.1百萬元(主要由於項目執行所消耗的材料)所部分抵銷。
- 經計及所得稅付款約人民幣14.3百萬元後，我們於2025年前六個月錄得經營活動現金淨流出約人民幣61.6百萬元。

截至2024年12月31日止年度

- 2024財年，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣151.9百萬元。該經營現金流出主要來自除所得稅前利潤人民幣129.9百萬元，經非現金及非經營性項目調整，包括(i)折舊及攤銷約人民幣1.7百萬元，(ii)利息開支約人民幣11.0百萬元，(iii)資產減值撥備淨額約人民幣16.4百萬元，(iv)存貨撥備約人民幣0.5百萬元，及(v)利息收入約人民幣2.0百萬元。
- 營運資金變動導致現金淨流出約人民幣295.2百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣317.4百萬元，反映項目活動增加及開票週期延長，及(ii)履約成本增加約人民幣58.8百萬元。該等流出部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣54.4百萬元；(ii)合同負債增加約人民幣5.8

財務資料

百萬元(主要來自客戶預付款)，及(iii)預付款項、按金及其他應收款項減少約人民幣17.4百萬元(主要由於先前墊款的動用及沖銷)所部分抵銷。

- 經計及所得稅付款約人民幣14.2百萬元後，我們於2024財年錄得經營活動現金淨流出約人民幣151.9百萬元。

截至2023年12月31日止年度

- 2023財年，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣7.0百萬元。該經營現金流出主要來自除所得稅前利潤人民幣104.3百萬元，經非現金及非經營性項目調整，包括(i)折舊及攤銷約人民幣5.0百萬元，(ii)利息收入約人民幣7.5百萬元，(iii)資產減值撥備淨額共計約為人民幣6.8百萬元，(iv)存貨撥備約人民幣1.8百萬元，及(v)利息收入約人民幣2.0百萬元。
- 營運資金變動導致現金淨流出約人民幣119.6百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣150.8百萬元，反映項目活動增加及付款期延長，(ii)履約成本增加約人民幣28.1百萬元，及(iii)存貨增加約人民幣6.9百萬元。該等流出部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣38.8百萬元；(ii)合同負債增加約人民幣9.5百萬元；(iii)預付款項、按金及其他應收款項減少約人民幣16.3百萬元；及(iv)應計費用及其他應付款項增加約人民幣1.9百萬元所抵銷。
- 經計及所得稅付款約人民幣11.3百萬元後，我們於2023財年錄得經營活動現金淨流出約人民幣7.0百萬元。

截至2022年12月31日止年度

- 2022財年，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣75.9百萬元。該經營現金流出主要來自除所得稅前利潤人民幣84.7百萬元，經非現金及非經營性項目調整，包括(i)折舊及攤銷約人民幣8.7百萬元，(ii)財務成本約人民幣5.2百萬元，(iii)存貨撥備及資產減值損失合共約人民幣10.9百萬元，及(iv)利息收入約人民幣1.4百萬元。
- 營運資金變動導致現金淨流出約人民幣175.2百萬元，主要由於(i)存貨增加約人民幣80.8百萬元，(ii)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣88.1百萬元，(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加約人民幣32.9百萬元，及(iv)

財務資料

合同負債減少約人民幣4.7百萬元。該等流出部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣16.0百萬元，(ii)履約成本減少約人民幣9.3百萬元，及(iii)應計費用及其他應付款項增加約人民幣6.7百萬元所部分抵銷。

- 經計及所得稅付款約人民幣9.1百萬元後，我們於2022財年錄得經營活動現金淨流出約人民幣75.9百萬元。

改善經營現金流的措施

我們已實施若干措施以改善經營現金流。我們定期審閱項目執行及收款進度，監控客戶付款計劃，並通過財務與業務團隊協作跟進逾期賬款，以加快資金回籠。

此外，我們與主要供應商協商延長付款週期，並根據已確認訂單調整採購計劃，以減少預先採購及降低庫存水平。我們亦密切監控管理及運營開支，並在各部門實施成本控制措施。

我們認為，上述安排有助於管理營運資金並支持流動性水平。

投資活動(所用)／產生的現金淨額

截至2025年6月30日止六個月

- 於2025年前六個月，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣0.03百萬元。這主要指(i)收購物業、廠房及設備的付款約人民幣1.5百萬元，部分被(ii)已收利息約人民幣1.4百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度

- 於2024財年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣1.6百萬元。該項使用主要由於(i)收購物業、廠房及設備的付款約人民幣3.6百萬元，主要與辦公室及生產設施的升級有關，並被(ii)已收利息約人民幣2.0百萬元所部分抵銷。

財務資料

截至2023年12月31日止年度

- 於2023財年，我們的投資活動產生的現金淨額約為人民幣4.3百萬元。該現金淨流入主要來自(i)已收利息約人民幣2.0百萬元，及(ii)出售一間聯營公司的所得款項約人民幣2.8百萬元，部分被(iii)收購物業、廠房及設備的付款約人民幣0.7百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度

- 於2022財年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣4.3百萬元。這主要指(i)收購物業、廠房及設備的付款約人民幣1.4百萬元，及(ii)收購無形資產的付款約人民幣4.2百萬元，部分被(iii)已收利息約人民幣1.4百萬元所抵銷。

融資活動產生的現金淨額

截至2025年6月30日止六個月

- 於2025年前六個月，我們的融資活動產生的現金淨額約為人民幣112.0百萬元。這主要由於(i)銀行借款所得款項約人民幣202.8百萬元，及(ii)發行股本所得款項約人民幣90.1百萬元。該等流入部分被(i)償還銀行借款約人民幣173.6百萬元，及(ii)利息開支付款約人民幣6.5百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度

- 於2024財年，我們的融資活動產生的現金淨額約為人民幣88.8百萬元。這主要反映(i)銀行借款所得款項約人民幣267.7百萬元，及(ii)發行股本所得款項約人民幣42.0百萬元。該等流入部分被(i)償還銀行借款約人民幣198.5百萬元，(ii)已付利息約人民幣10.9百萬元，及(iii)利息開支付款約為人民幣11.6百萬元所抵銷。年內並無錄得股息付款或租賃結算。

截至2023年12月31日止年度

- 於2023財年，我們的融資活動產生的現金淨額約為人民幣144.7百萬元。流入主要來自(i)銀行借款所得款項約人民幣225.1百萬元，及(ii)發行股本所得款項約人民幣70.6百萬元。該等流入部分被(i)償還銀行借款約人民幣132.3百萬元，(ii)已付利息約人民幣7.4百萬元，及(iii)利息開支付款約人民幣11.3百萬元所抵銷。

財務資料

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括收購物業、廠房及設備以及進行升級及收購無形資產。

2022財年，我們錄得資本性開支總額約人民幣5.7百萬元，其中人民幣1.4百萬元主要用於採購電腦設備服務器、辦公家具及固定裝置，人民幣4.2百萬元用於收購軟件。2023財年資本性開支約為人民幣0.7百萬元，主要用於採購電腦設備、辦公家具及固定裝置，當年未有新增無形資產。2024財年資本性開支增至約人民幣3.6百萬元，主要歸因於採購電腦設備、辦公及會議室家具以及空調，當年未有新增無形資產。2025年前六個月，資本性開支約為人民幣1.5百萬元，主要與採購電腦設備、服務器、顯示屏及辦公家具有關，期間未發生無形資產的資本性開支。

我們預期主要透過經營活動產生的現金、銀行貸款以及[編纂]的[編纂]為我們未來的資本需求提供資金。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。

負債

於2025年10月31日（即為負債聲明之目的的最後實際可行日期），我們的未償還銀行借款及租賃負債總額約為人民幣363.1百萬元，其中包括銀行借款人民幣360.8百萬元及租賃負債人民幣2.3百萬元。董事已確認，於最後實際可行日期，該等借款或租賃負債並無重大契諾，且於往績記錄期間及直至該日並無發生重大違反契諾的情況。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至2025年10月31日，我們在獲取或償還銀行貸款或履行租賃責任方面並無遇到任何異常困難。

下表載列於所示日期借款的明細：

	於12月31日			於6月30日	於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	(人民幣千元)				
流動(1年內)	112,845	185,840	258,476	283,358	309,873
非流動(第2至 第5年)	—	19,900	16,635	20,955	50,955
總計	<u>112,845</u>	<u>205,740</u>	<u>275,111</u>	<u>304,313</u>	<u>360,828</u>

財務資料

於2022年、2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年10月31日，我們的未償還銀行借款總額分別約為人民幣112.8百萬元、人民幣205.7百萬元、人民幣275.1百萬元、人民幣304.3百萬元及人民幣360.8百萬元。我們的租賃負債（包括流動及非流動部分）於2022年12月31日約為人民幣25,000元，於2023年12月31日為零，於2024年12月31日為人民幣48,000元，於2025年6月30日為人民幣2.3百萬元，及於2025年10月31日為人民幣2.3百萬元。

於往績記錄期間，我們主要使用銀行借款來補充我們的營運資金及為營運發展提供資金。我們的銀行借款實際年利率於2022年12月31日介乎3.20%至6.09%，於2023年12月31日介乎3.90%至6.00%，於2024年12月31日介乎2.45%至5.40%，及於2025年6月30日介乎2.10%至5.00%。

於2025年6月30日，我們的銀行借款由以下各項作抵押及／或擔保：

- 賬面總額約人民幣2.6百萬元的貿易應收款項；
- 於2025年6月30日金額約為人民幣84.4百萬元的銷售合同；
- 我們的一間子公司提供的公司擔保；及
- 李勇先生提供的個人擔保。

我們已取得提供擔保貸款的銀行出具的確認函，其同意於[編纂]前解除我們的單一最大股東集團成員李勇先生所提供的個人擔保。

租賃負債

我們於中國租賃若干物業，主要用作辦公場所及配套營運設施。該等租賃入賬列為租賃負債，乃按租賃期內未償還的應付租賃款項的淨現值計量。

於2022年、2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年10月31日，我們的租賃負債總額（包括流動及非流動部分）分別約為人民幣25,000元、零、人民幣48,000元、人民幣2.3百萬元及人民幣2.3百萬元。於同日，相應的流動部分（一年內）分別為人民幣25,000元、零、零、人民幣1.1百萬元及人民幣1.2百萬元，而非流動部分（第二至第五年）則分別為零、零、人民幣48,000元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.1百萬元。

財務資料

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至2025年10月31日（即為負債聲明之目的的最後實際可行日期），我們並無任何其他重大融資租賃或租購承擔或其他類似負債。

我們的董事確認，於最後實際可行日期，我們的任何未償還債務並無重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲取銀行貸款及其他借款、拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾方面並無遇到任何困難。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及截至2025年10月31日（即為債務聲明之目的的日期），我們並無任何其他重大按揭、押記、債券、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信用（無論是有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）。董事確認，自2025年10月31日起至本文件日期，我們的債務並無重大不利變動。

承擔

資本承擔

於往績記錄期間，我們並無資本承擔。

租賃承擔 – 作為承租人

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年內	114	778	369	303

作為承租人，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們於一年內到期的租賃承擔分別約為人民幣0.1百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.3百萬元。我們的租賃責任主要與持續經營所需的辦公場所及設施使用有關。

或然負債

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們並無任何重大或然負債。於最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動或安排。

財務資料

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

關連方交易

我們不時與關連方進行交易。董事確認，於往績記錄期間的所有重大關連方交易均按公平原則進行，且不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或導致我們於往績記錄期間的歷史業績未能反映我們對未來表現的預期。我們所有的關連方交易均為貿易性質。有關往績記錄期間的關連方交易詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

有關市場風險的定性及定量披露

我們面臨多種市場及其他金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。我們的利率風險主要來自長期銀行借款。按浮動利率計息的借款使我們面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款則使我們面臨公允價值利率風險。利率波動對我們銀行結餘及租賃負債的影響被視為並不重大。

信貸風險

信貸風險是指金融工具的交易對手方可能未能履行其合約責任而導致財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自在正常業務過程中授予客戶的信貸以及我們的投資活動。我們透過信貸評估、持續監控客戶還款表現以及與交易對手方維持多元化關係管理信貸風險。

流動資金風險

流動資金風險是指我們可能無法於到期時履行財務責任的風險。我們面臨與結算貿易應付款項及應付票據、融資責任及整體現金流量管理有關的流動資金風險。我們的目標是通過持有充足水平的現金及現金等價物，以及取得承諾信貸融資，以滿足我們的短期及長期資金需求，從而維持充足的流動資金。

財務資料

股息

於往績記錄期間，我們維持於各財政年度結束後向股東分派年度末期股息的一致政策。2022財年，我們派付截至2021年12月31日止年度的末期股息約人民幣10.6百萬元。2023財年，我們派付2022財年的末期股息約人民幣11.3百萬元。2024財年，我們派付2023財年的末期股息約人民幣11.6百萬元。2025年前六個月，我們宣派2024財年的末期股息約人民幣12.4百萬元。於往績記錄期間並無宣派中期股息。我們將於[編纂]前結算所有應付股息。

未來任何股息的宣派及派付將由董事會或股東大會釐定，並須遵守我們的組織章程細則及中國公司法，並將取決於多項因素，包括盈利、資本規定、整體財務狀況及合約限制。除非從我們可合法分派的利潤及儲備中撥付，否則不得宣派或派付任何股息。

根據中國法律，我們未來產生的任何淨利潤將須首先用於彌補歷史累計虧損。其後，我們將有責任提取我們淨利潤的10%至法定公積金，直至該法定公積金達到註冊資本的50%以上。可分配利潤為除稅後利潤減去任何累計虧損的彌補及須作出的法定提取。

可分配儲備

於2025年6月30日，本公司的人民幣410.2百萬元可分配予我們的權益股東，但須受本公司現有公司章程及中國公司法規限。

[編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們預期將產生[編纂][編纂]，約佔[編纂][編纂]總額的[編纂]（按指示性[編纂]範圍的中位數計算，並計及任何酌情獎勵費（如適用）），其中[編纂]將在[編纂]後從[編纂]公積中扣除。差額[編纂]包括已計入及預期將計入綜合損益及其他全面收益表的金額。

於往績記錄期間，我們未產生任何[編纂]。我們預期於2025年6月30日後將產生額外[編纂]，其中[編纂]預期將計入綜合損益及其他全面收益表，而[編纂]將根據相關會計準則在[編纂]後入賬列為從權益中扣除。

財務資料

我們於往績記錄期間產生及預期將為本次[編纂]產生的[編纂]（按指示性[編纂]範圍的中位數計算，並計及任何酌情獎勵費（如適用））將包括(i)[編纂]的保薦人及[編纂]費用及開支，及(ii)[編纂]的[編纂]開支，其中包括(a)[編纂]的法律顧問及會計師費用，及(b)[編纂]的其他費用及開支。

未經審核[編纂]經調整綜合[編纂]報表

有關未經審核[編纂]經調整綜合[編纂]的資料（為說明[編纂]對於2025年6月30日本公司權益股東應佔本集團綜合[編纂]的影響而編製，猶如[編纂]已於2025年6月30日發生），請參閱本文件附錄二A。

無重大不利變動

我們的董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年6月30日（即本文件附錄一所載本集團最近期經審核綜合財務資料的編製日期）起，我們的財務、營運或交易狀況概無重大不利變動，且自2025年6月30日起概無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料構成重大影響的事件。

上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何其他情況會引致上市規則第13.13至13.19條項下的披露責任。