
概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資發售股份前，務請細閱整份文件。

任何投資均存在風險。投資發售股份的若干具體風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前，務請細閱該節。

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國最大的電信軟件產品及相關服務供應商，按2017年收益計，我們的市場份額為25.3%。根據同一資料來源，我們也是中國電信行業最大的BSS軟件產品及相關服務供應商，按2017年收益計，我們的市場份額為50.0%。

我們是中國第一代電信軟件的供應商，從20世紀90年代開始與中國移動、中國聯通和中國電信長期合作，支撐全國超過十億用戶。與電信運營商的長期合作關係讓我們對電信運營商的IT及網絡環境以及業務運營需求有了深度理解，使我們能夠開發出擁有500多種任務關鍵型電信級軟件的豐富的產品組合(符合電信運營商可靠、穩定及安全規定的軟件產品，對電信運營商業務運營至關重要)，包括客戶關係管理、計費賬務、大數據、IoT及網絡智能化產品。截至2015年、2016年及2017年12月31日和2018年6月30日，我們分別有176家、181家、193家及212家電信運營商客戶，包括中國移動、中國聯通和中國電信的總部、省級公司、地市級公司、專業化公司和合營企業(與我們單獨直接磋商並簽約)。2015年、2016年、2017年及截至2018年6月30日止六個月，軟件業務來自電信運營商的收益分別佔我們持續經營業務收益的87.0%、88.9%、93.9%及96.6%。

我們也正在積極拓展我們在中國非電信企業軟件產品及相關服務市場的市場份額。憑藉我們在電信軟件產品及相關服務市場豐富的行業知識及專長及穩固的領導地位以及全方位、高度專業化的電信級產品圖譜，我們相信我們也已經就解決各類企業，尤其是大型企業在業務轉型及數字化方面與電信運營商類似的、最為根本的需求佔據了有利地位。截至2015年、2016年及2017年12月31日和2018年6月30日，我們有23家、26家、28家及32家廣電、郵政及金融服務行業的大型企業客戶。通過資源、管理、專業知識及技術專長的共享，我們能夠同時服務電信和非電信企業市場，憑藉協同效應贏取新業務並保持成本優勢。

2000年3月3日，AsiaInfo Holdings(當時我們運營附屬公司的控股公司)於納斯達克上市，之後於2014年1月15日私有化並於納斯達克除牌。AsiaInfo Holdings於納斯達克上市及除牌的詳情載於本招股章程「歷史、發展及重組—於納斯達克上市及除牌」一節。

概 要

持續經營業務

軟件業務。在業績期間，我們就向中國的電信運營商及企業提供軟件產品及相關服務以及多種其他服務(合稱「**軟件業務**」)獲取絕大部分收益，包括：

- **軟件產品及相關服務。**我們主要從事通過以項目為基礎的現場交付模式提供軟件產品及相關服務，包括(i)根據與客戶簽署的固定價格項目開發合同提供軟件產品及相關交付服務；及(ii)持續運維服務；
- **數字化運營服務。**我們通過數字化運營平台按結果付費的模式直接向電信運營商提供，或與電信運營商合作向其政企客戶提供數字化運營服務；及
- **其他。**我們也提供多種其他服務，包括就部分項目採購第三方硬件及軟件、系統集成服務、業務諮詢服務及企業培訓。

我們就交付新軟件系統與客戶簽訂的的合同通常會涉及招投標程序。2015年、2016年、2017年及截至2018年6月30日止六個月，我們與客戶簽訂的合約中，分別有約20%、23%、25%及22%是通過招投標程序獲得的，中標率分別約為96%、94%、96%及91%。

網絡安全業務。業績期間的持續經營業務的業績也包括向電信運營商及中小企業提供網絡安全相關的軟件產品及服務(「**網絡安全業務**」)的業績。2015年底之前，我們主要通過亞信成都內部從事網絡安全業務。我們於2015年底將亞信成都出售予亞信開曼。出售之後，為適應客戶的項目管理時間表及業務需求，作為過渡性安排，我們與客戶簽署與提供網絡安全軟件產品及服務相關的項目開發合同，並隨之將該等合同的所有工作以相同價格外包給亞信成都(「**網絡安全過渡安排**」)。我們自2018年開始不再就網絡安全過渡安排簽署任何新合同。但我們於2018年之前與亞信成都根據網絡安全過渡安排簽署的部分現有項目開發合同仍將持續實施。我們預期該等有關網絡安全過渡安排的現有項目開發合同將於2020年底前完成。控股股東及田博士知會本公司，根據田博士所控制公司China Cloud Tech(作為買方)與亞信開曼(作為賣方)訂立的股份轉讓協議(「**轉讓協議**」)，亞信開曼有條件同意將所持AsiaInfo Securities全部已發行股份的70%(「**相關股份**」)轉讓予China Cloud Tech。2018年9月，China Cloud Tech收購而亞信開曼出售相關股份的實際控制權及全部經濟利益，惟轉讓協議仍須待達成若干先決條件方為合法完成。因此，田博士(透過China Cloud Tech)取得亞信成

概 要

都的間接控制權。詳情請參閱「關連交易 — 部分獲豁免持續關連交易 — 2.網絡安全過渡安排」、「業務 — 我們的產品及服務 — 其他 — 網絡安全業務」及「財務資料 — 經營業績重要組成部分詳情 — 持續經營業務」。

我們的業務在業績期間持續增長。我們持續經營業務的收益由2015年的人民幣4,764.9百萬元增長至2016年的人民幣4,856.0百萬元，並進一步增長至2017年的人民幣4,948.3百萬元。我們持續經營業務的收益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣2,123.7百萬元增長3.1%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣2,189.7百萬元。上半年的收益通常較少，原因是中國新年假期導致每年第一季度我們項目的開發進度放緩。此外，由於電信運營商的項目管理時間表，通常下半年來自電信運營商客戶的訂單會增多，資金結算流程亦會加快。2015年、2016年、2017年及截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的軟件業務毛利率分別為37.6%、36.9%、34.6%、27.8%及30.4%。2016年至2017年軟件業務毛利率下降的主要原因是(i)若干原定於2016年完成的項目延期至2017年，為盡快完成該等項目，我們於2017年聘請大量員工執行及交付該等項目，導致該等項目銷售成本增加，令毛利率下降，及(ii)我們在2017年聘請大量員工執行及交付更多大型且複雜的項目，亦導致銷售成本增加及毛利率下降。我們截至2018年6月30日止六個月軟件業務的毛利率較2017年同期有所提升，但由於上文所討論的季節性因素，上半年的毛利率仍相對較低。2015年、2016年及2017年，持續經營業務的年內溢利分別為人民幣309.8百萬元、人民幣74.0百萬元及人民幣335.2百萬元，截至2018年6月30日止六個月，持續經營業務的期內溢利為人民幣86.8百萬元，而截至2017年6月30日止六個月，持續經營業務的期內虧損為人民幣8.5百萬元。2015年及2017年溢利波動主要是由於(i)我們於2016年大幅擴張銷售及營銷團隊以吸納各行各業的中小企業客戶，導致銷售及營銷費用增加；(ii)2016年的融資成本主要因私有化銀團貸款於2015年12月轉至本集團及我們借入更多的人民幣計值銀行貸款滿足2016年的營運資金需求而增加；及(iii)與美元兌人民幣的匯率波動相關的匯兌收益及虧損(主要與本金額為191.4百萬美元的私有化銀團貸款及其他以美元計值的銀行貸款有關)所致。我們截至2017年6月30日止六個月錄得虧損，主要是由於上文所述的季節性因素及2017年銷售成本增加。我們業績期間的所有持續經營業務收益均在中國獲得。

不計及股權激勵、收購產生的無形資產攤銷、一次性上市費用、私有化銀團貸款利息費用及出售附屬公司收益的影響，2015年、2016年及2017年持續經營業務的年內經調整溢利分別為人民幣470.0百萬元、人民幣204.3百萬元及人民幣547.6百萬元。持續經營業務的期內經調整溢利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣90.5百萬元增加91.6%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣173.4百萬元。詳情請參閱「財務資料 — 非香港財務報告準則計量指標」。

概 要

我們軟件業務的持續經營收益由2015年的人民幣4,275.2百萬元增長至2016年的人民幣4,514.6百萬元，並進一步增長至2017年的人民幣4,824.9百萬元。我們軟件業務的持續經營收益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣2,043.6百萬元增長6.6%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣2,177.6百萬元。

下表載列所示期間按產品及服務類型劃分的持續經營業務收益的絕對金額及其佔持續經營業務總收益的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
持續經營業務收益										
軟件業務：										
軟件產品及相關服務 ¹	3,996,677	83.9	4,170,779	85.9	4,541,482	91.8	1,935,861	91.2	2,080,660	95.0
數字化運營服務	18,066	0.4	31,383	0.6	41,745	0.8	13,816	0.7	27,119	1.2
其他 ²	260,497	5.4	312,483	6.5	241,652	4.9	93,962	4.3	69,828	3.2
軟件業務總計	4,275,240	89.7	4,514,645	93.0	4,824,879	97.5	2,043,639	96.2	2,177,607	99.4
網絡安全業務 ³	489,631	10.3	341,308	7.0	123,445	2.5	80,011	3.8	12,108	0.6
總計	4,764,871	100.0	4,855,953	100.0	4,948,324	100.0	2,123,650	100.0	2,189,715	100.0

- 包括來自(i)提供軟件產品及相關交付服務；及(ii)提供持續運維服務的收益。2015年、2016年、2017年及截至2018年6月30日止六個月，提供軟件產品及相關交付服務的收益分別為人民幣3,216.6百萬元、人民幣3,337.9百萬元、人民幣3,680.5百萬元及人民幣1,707.3百萬元，佔同期持續經營業務總收益67.5%、68.7%、74.4%及78.0%。2015年、2016年、2017年及截至2018年6月30日止六個月，提供持續運維服務的收益分別為人民幣780.1百萬元、人民幣832.9百萬元、人民幣860.9百萬元及人民幣373.3百萬元，佔同期持續經營業務總收益16.4%、17.2%、17.4%及17.0%。
- 包括來自(i)採購第三方軟硬件、(ii)系統集成服務、(iii)業務諮詢服務及(iv)企業培訓的收益。
- 我們自2018年開始不再就網絡安全過渡安排簽署任何新合同。網絡安全業務會在網絡安全過渡安排的現有項目於2020年底完成後終止。

下表載列所示期間按客戶群體劃分的持續經營業務收益的絕對金額及佔持續經營業務總收益的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
持續經營業務收益										
軟件業務：										
電信運營商	4,143,903	87.0	4,314,101	88.9	4,644,559	93.9	1,959,091	92.3	2,114,590	96.6
大型企業	53,133	1.1	87,329	1.8	112,465	2.3	48,141	2.3	48,175	2.2
中小企業	78,204	1.6	113,215	2.3	67,855	1.3	36,407	1.6	14,842	0.6
軟件業務總計	4,275,240	89.7	4,514,645	93.0	4,824,879	97.5	2,043,639	96.2	2,177,607	99.4
網絡安全業務 ¹	489,631	10.3	341,308	7.0	123,445	2.5	80,011	3.8	12,108	0.6
總計	4,764,871	100.0	4,855,953	100.0	4,948,324	100.0	2,123,650	100.0	2,189,715	100.0

- 我們自2018年開始不再就網絡安全過渡安排簽署任何新合同。網絡安全業務會在網絡安全過渡安排的現有項目於2020年底完成後終止。

概 要

上表所述電信運營商包括四大電信運營商的(i)總部、(ii)省級公司、(iii)地市級公司及(iv)專業化公司，這些公司與我們單獨直接磋商並簽約。該等主要電信運營商的集團公司分別對(1)我們2015年持續經營業務總收益貢獻人民幣2,276.1百萬元、人民幣1,159.7百萬元、人民幣701.5百萬元及人民幣6.6百萬元，佔47.9%、24.3%、14.7%及0.1%；(2)我們2016年持續經營業務總收益貢獻人民幣2,364.3百萬元、人民幣1,158.1百萬元、人民幣787.2百萬元及人民幣4.6百萬元，佔48.8%、23.8%、16.2%及0.1%；(3)我們2017年持續經營業務總收益貢獻人民幣2,668.8百萬元、人民幣1,152.8百萬元、人民幣810.9百萬元及人民幣12.1百萬元，佔54.0%、23.3%、16.4%及0.2%；(4)我們截至2017年6月30日止六個月持續經營業務總收益貢獻人民幣1,122.8百萬元、人民幣477.6百萬元、人民幣357.2百萬元及人民幣1.5百萬元，佔52.9%、22.5%、16.8%及0.1%；及(5)我們截至2018年6月30日止六個月持續經營業務總收益貢獻人民幣1,253.0百萬元、人民幣471.7百萬元、人民幣387.5百萬元及人民幣2.3百萬元，佔57.3%、21.5%、17.7%及0.1%。

2015年、2016年、2017年及截至2018年6月30日止六個月，與我們單獨直接磋商並簽約(以單獨實體基準)的前五大客戶帶來的收益合計分別佔我們持續經營業務總收益的24.1%、24.9%、20.1%及22.0%。

已終止經營業務

在業績期間，我們經營軟件業務，服務總部位於東南亞、歐洲及中國以外其他地區的電信運營商(「國際業務」)，該業務已於2016年6月出售。另外，我們於2017年12月收購AsiaInfo Big Data(主要向電信運營商提供大數據軟件產品及服務)(「收購」)。AsiaInfo Big Data亦提供軟件產品及服務，讓政府機關及公共機構能夠提供智慧城市及電子政務等電子行政服務(「電子行政服務業務」)。於2017年12月收購完成前，電子行政服務業務的主要實體已於2017年11月出售。電子行政服務業務餘下的少量合同截至2018年6月30日已完成。業績期間，我們將國際業務及電子行政服務業務的業績列示為已終止經營業務。詳情請參閱「與控股股東的關係」、「董事及高級管理層」、「業務 — 我們的商業模式」、「財務資料 — 經營業績重要組成部分詳情」、「附錄一 — 會計師報告」附註12。

競爭優勢

我們的競爭優勢包括：

- 中國最大的電信軟件產品及相關服務供應商；
- 長期的客戶關係及深厚的客戶基礎；
- 行業領先的研發能力，全方位、高度專業化、不斷創新的產品圖譜；
- 端到端專業交付服務能力、定製化開發服務能力以及高標準現場服務能力，快速滿足客戶需求；

概 要

- 基於AI、機器學習、大數據等技術的數字化運營能力提升客戶價值；及
- 擁有出色往績的經驗豐富、高瞻遠矚的管理團隊。

戰略

我們計劃實施以下主要戰略以發展我們的業務及為股東創造價值：

- 鞏固我們在電信軟件產品及相關服務市場的領導地位；
- 積極拓展非電信企業軟件產品及相關服務市場的客戶覆蓋；
- 積極把握數字化運營服務、IoT、網絡智能化等領域的新業務機會；
- 鞏固技術領先地位，持續創新；
- 吸引、培育和激勵核心人才；及
- 審慎地尋求戰略合作和收購。

概 要

綜合財務資料概要

以下是摘錄自本招股章程附錄一會計師報告的截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月以及截至2015年、2016年及2017年12月31日與2018年6月30日我們綜合財務資料的概要。有關業績期間我們綜合財務資料的討論，請參閱「財務資料 — 經營業績」。

在業績期間，我們的經營業績包括已終止經營業務業績，而已終止經營業務包括(i)國際業務；及(ii)電子行政服務業務。詳情請參閱「業務 — 我們的商業模式」及「財務資料 — 經營業績重要組成部分詳情 — 已終止經營業務」。

綜合損益及其他全面收入表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
			人民幣千元		
持續經營業務：				(未經審計)	
收益.....	4,764,871	4,855,953	4,948,324	2,123,650	2,189,715
銷售成本.....	(2,991,246)	(3,183,328)	(3,277,896)	(1,554,242)	(1,527,844)
毛利.....	1,773,625	1,672,625	1,670,428	569,408	661,871
其他收入.....	92,258	141,791	114,712	58,922	41,516
其他收益及虧損.....	(4,096)	(45,228)	68,828	42,932	(24,995)
銷售及營銷費用.....	(572,945)	(614,572)	(481,831)	(204,765)	(185,161)
行政費用.....	(255,754)	(273,079)	(403,800)	(174,843)	(151,972)
研發費用.....	(629,601)	(636,614)	(430,246)	(232,666)	(181,114)
應佔聯營公司業績.....	—	—	258	(438)	120
應佔合營企業業績.....	—	(10,000)	—	—	—
融資成本.....	(6,075)	(93,905)	(83,986)	(48,682)	(33,855)
上市費用.....	—	—	(30,603)	—	(20,862)
除稅前溢利.....	397,412	141,018	423,760	9,868	105,548
所得稅費用.....	(87,622)	(66,998)	(88,584)	(18,383)	(18,711)
來自持續經營業務的年內／期內溢利(虧損).....	309,790	74,020	335,176	(8,515)	86,837
已終止經營業務：					
來自已終止經營業務的年內／期內虧損.....	(420,462)	(294,873)	(17,233)	(52,152)	(1,279)
年內／期內溢利(虧損).....	(110,672)	(220,853)	317,943	(60,667)	85,558
非香港財務報告準則計量指標¹：					
持續經營業務的年內／期內經調整溢利(未經審計) ²	470,020	204,341	547,630	90,521	173,447
持續經營業務的年內／期內經調整溢利(不計及匯兌收益／(虧損)淨額)(未經審計) ³	473,581	299,537	463,601	50,394	200,687

1. 持續經營業務的年內／期內經調整溢利並非根據香港財務報告準則所規定的指標，亦無根據香港財務報告準則呈列。使用該計量指標作為分析工具有其局限性，不應視為獨立於或可代替根據香港財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。更多詳情請參閱「財務資料 — 非香港財務報告準則計量指標」。
2. 我們將持續經營業務的年內／期內經調整溢利界定為經加回股權激勵、收購所產生的無形資產攤銷、一次性上市費用及私有化銀團貸款利息費用並扣除出售附屬公司的收益調整的持續經營業務年內／期內溢利(虧損)。
3. 與美元兌人民幣的匯率波動相關的匯兌收益及虧損，是與下列非經常性項目有關：(i)本金額為191.4百萬美元的私有化銀團貸款及其他以美元計值的相關銀行貸款，將以全球發售所得款項及手頭現金(包括將於償還相關銀行貸款後解除的已抵押銀行存款)償還；及(ii)以美元計值的應付／應收關聯方款項(絕大部分為非貿易性質，截至2018年9月30日已結清)。

概 要

我們相信，使用經調整溢利(非香港財務報告準則計量指標)可去除若干非經常性、非現金及／或非經營項目的潛在影響，方便比較不同期間及不同公司間的經營表現，惟該等項目對於管理層評估整體經營表現並非有用參考。此外，收購產生的無形資產攤銷、一次性上市費用及私有化銀團貸款的利息費用預計對我們未來經營業績影響有限。因此，我們在計算經調整溢利時去除該等項目，以便更準確地反映整體經營表現及比較各期間的經營表現。經調整溢利不包括影響相關年度／期間溢利的所有非經常性、非現金及／或非經營項目，因此作為分析工具會存在重大限制。下表載列所呈列期間的來自持續經營業務的年內／期內經調整溢利與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量(即來自持續經營業務的年內／期內溢利／(虧損))的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元				
	(未經審計)				
持續經營業務的年內／期內溢利					
(虧損)與經調整溢利的對賬					
持續經營業務的年內／期內溢利(虧損).....	309,790	74,020	335,176	(8,515)	86,837
加：					
股權激勵 ¹	24,730	35,675	73,489	45,381	24,531
收購所致無形資產攤銷 ²	135,382	93,991	52,331	26,166	17,148
一次性上市費用.....	—	—	30,603	—	20,862
私有化銀團貸款利息費用 ³	118	49,418	56,031	27,489	24,069
減：					
出售附屬公司的收益.....	—	48,763	—	—	—
來自持續經營業務的					
年內／期內經調整溢利.....	470,020	204,341	547,630	90,521	173,447
加：					
匯兌收益／(虧損)淨額.....	3,561	95,196	(84,029)	(40,127)	27,240
來自持續經營業務的年內／期內經調整					
溢利(不計及匯兌收益／(虧損)淨額) ⁴	<u>473,581</u>	<u>299,537</u>	<u>463,601</u>	<u>50,394</u>	<u>200,687</u>

- 業績期間產生的股權激勵與根據開曼控股公司先前採納的股份獎勵計劃所授出購股權及受限制股份獎勵有關。
- 有關2010年完成Linkage合併及杭州雲收購產生的無形資產。無形資產攤銷為非現金及非經營項目，金額隨無形資產結餘隨時間遞減而持續減少。由於無形資產自2010年起按估計可使用年期(介乎一至十年)以直線或加速基準攤銷，故我們預計收購會使2019年至2020年有不重大無形資產攤銷金額，2021年及以後則為零。
- 有關為進行私有化而借入並於2015年12月轉讓予本集團的私有化銀團貸款。我們擬使用全球發售所得款項及手頭現金(包括將於償還相關銀行貸款後解除的已抵押銀行存款)償還私有化銀團貸款及以美元計值的相關貸款。預計私有化銀團貸款會使2019年有小額利息費用，2020年及以後則為零。
- 與美元兌人民幣的匯率波動相關的匯兌收益及虧損，是與下列非經常性項目有關：(i)本金額為191.4百萬美元的私有化銀團貸款及其他以美元計值的相關銀行貸款，將以全球發售所得款項及手頭現金(包括將於償還相關銀行貸款後解除的已抵押銀行存款)償還；及(ii)以美元計值的應付／應收關聯方款項(絕大部分為非貿易性質，截至2018年9月30日已結清)。

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至 6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元			
非流動資產總值	2,938,456	3,418,575	3,314,868	3,201,702
流動資產總值	4,408,177	4,999,632	4,947,316	3,639,701
流動負債總額	3,615,939	4,674,422	4,484,998	4,488,364
非流動負債總額	1,132,297	1,157,554	738,410	135,877
流動資產(負債)淨值	792,238	325,210	462,318	(848,663)
資產淨值	2,598,397	2,586,231	3,038,776	2,217,162
本公司擁有人應佔權益	2,594,292	2,559,816	3,018,835	2,217,162

財務狀況由2017年12月31日的流動資產淨值變為2018年6月30日的流動負債淨值，主要原因是我們的流動資產減少，該減少是由於(i)銀行結餘及現金減少；及(ii)我們於2018年結算應付／應收關聯方款項。銀行結餘及現金減少主要是由於(i)我們擔保再融資私有化銀團貸款，導致非流動已抵押銀行存款增加人民幣547.7百萬元；及(ii)收購附屬公司額外股權人民幣160.0百萬元。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元				
	(未經審計)				
經營活動所得(所用)現金淨額	327,079	221,784	510,417	(710,905)	(189,577)
投資活動(所用)所得現金淨額	(162,430)	(274,261)	(65,710)	91,987	(423,475)
融資活動所得(所用)現金淨額	194,929	203,708	(552,516)	(382,995)	(195,478)
年／期初現金及現金等價物	1,018,879	1,409,205	1,583,120	1,583,120	1,450,588
年／期末現金及現金等價物	1,409,205	1,583,120	1,450,588	580,365	633,378

相比截至2017年6月30日止六個月，截至2018年同期，我們的經營現金流量有所改善，但截至2018年6月30日止六個月我們錄得經營活動所用現金淨額人民幣189.6百萬元，主要原因是季節性因素。由於電信運營商的項目管理時間表，通常下半年與電信運營商客戶的資金結算流程會加快，導致經營現金流量出現季節性波動。

截至2018年6月30日止六個月，我們錄得投資活動所用現金淨額，主要原因是2018年第一季度對本金額為191.4百萬美元的私有化銀團貸款進行一次性再融資，導致已抵押銀行存款增加人民幣428.8百萬元。

營運資金充足率

我們可用的財務資源包括：(i)於2018年6月30日及2018年10月31日(「債務日期」)的銀行結餘及現金分別人民幣633.4百萬元及人民幣772.9百萬元(未經審計)；(ii)於2018年6月30日及2018年10月31日用以擔保銀行借款(主要為再融資私有化銀團貸款)的已抵押銀行存款分別人民幣889.0百萬元及人民幣922.2百萬元(未經審計)，將於還清有關銀行借款後解除；(iii)於2018年6月30日及2018年10月31日已承諾及尚未動用的銀行融資分別人民幣606.7百萬元及

概 要

人民幣257.5百萬元(未經審計)；及(iv)全球發售發行新股份的估計所得款項淨額。考慮到上述可用財務資源，董事認為我們有充足的營運資金滿足目前的需求及自本招股章程日期起未來至少12個月的需求。經適當考慮及與本公司管理層討論後，基於以上所述並假設資本費用的構成及趨勢無重大變動，聯席保薦人同意董事的意見。

主要財務比率

下表載列所示日期及期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度或於12月31日			截至 6月30日 止六個月或 於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
持續經營業務的EBITDA比率 ⁽¹⁾	12.6%	7.6%	12.1%	7.9%
持續經營業務的經調整EBITDA比率 ⁽²⁾	13.1%	7.3%	14.2%	10.0%
來自持續經營業務的年內／期內溢利率 ⁽³⁾ ...	6.5%	1.5%	6.8%	4.0%
來自持續經營業務的年內／期內 經調整溢利率 ⁽⁴⁾	9.9%	4.2%	11.1%	7.9%
資產負債比率 ⁽⁵⁾	55.7%	88.0%	57.5%	80.9%

- (1) 持續經營業務的EBITDA比率按持續經營業務的EBITDA(即來自持續經營業務的除稅前溢利加上融資成本以及折舊及攤銷費用)除以收益再乘以100%計算得出
- (2) 持續經營業務的經調整EBITDA比率按持續經營業務的經調整EBITDA(經加回股權激勵及一次性上市費用並扣除出售附屬公司的收益調整的持續經營業務的EBITDA)除以收益再乘以100%計算得出
- (3) 來自持續經營業務的年內／期內溢利率按來自持續經營業務的年內／期內溢利(虧損)除以收益再乘以100%計算得出
- (4) 來自持續經營業務的年內／期內經調整溢利率按來自持續經營業務的年內／期內經調整溢利(經加回股權激勵、收購所致無形資產的攤銷、一次性上市費用及私有化銀團貸款利息費用並扣除出售附屬公司的收益調整的持續經營業務年內／期內溢利(虧損))除以收益再乘以100%計算得出
- (5) 資產負債比率是按借貸總額除以權益總額再乘以100%計算得出

EBITDA比率及溢利率於2015年至2017年間波動主要是由於溢利於2015年至2017年間有所波動。截至2018年6月30日止六個月的EBITDA比率及溢利率較2017年有所下降，主要是由於季節性因素。業績期間資產負債比率波動主要是由於(i)即期及非即期借款增加／減少；及(ii)於2018年第二季度向AsiaInfo Holdings所宣派的人民幣693.4百萬元股息，導致於2018年6月30日的權益減少。

有關我們的主要財務比率的詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 主要財務比率」。

商譽

於2018年6月30日，我們人民幣19億元的商譽主要來自2010年完成的Linkage合併，是由於就Linkage合併所支付的代價高於Linkage可識別資產當時的公允價值。該等商譽佔我們資產相當部分。我們通過比較已分配商譽的現金產生單位的可收回金額與商譽的賬面值確定商譽是否減值。倘獲分配商譽的現金產生單位的財務表現及預計現金流量惡化，我們可能

概 要

會產生商譽減值虧損。詳情請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們確認Linkage合併的商譽，是由於支付代價高於Linkage可識別資產當時的公允價值。該等商譽佔我們資產相當部分。倘獲分配商譽的現金產生單位的財務表現及預計現金流量惡化，我們可能會產生商譽減值虧損，在此情況下，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響」。

我們的股權架構

控股股東

截至最後可行日期，中信資本實體透過本公司直接股東Skipper Investment Limited擁有本公司已發行股份約34.06%的權益。緊隨股份拆細及全球發售完成後(未計及可能因行使超額配股權而發行的任何股份及因行使根據首次公開發售前購股權計劃已授出但尚未行使的購股權或因根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出但尚未歸屬的受限制股份獎勵歸屬而發行的任何股份)，中信資本實體將有權透過Skipper Investment Limited控制本公司已發行股份總數約29.97%。因此，緊隨上市後，中信資本實體將不再為我們的控股股東，但Skipper Investment Limited仍是單一最大股東。

僱員股份獎勵計劃

我們於2018年6月26日採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售前受限制股份獎勵計劃，以激勵及獎勵僱員對本集團的貢獻，並收回先前開曼控股公司授出的部分未獲行使的購股權及尚未歸屬的受限制股份獎勵。

截至最後可行日期，假設未行使超額配股權，根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權仍未行使，根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的尚未歸屬受限制股份獎勵仍未歸屬，則根據首次公開發售前購股權計劃授出的發行在外及尚未行使購股權所涉股份數目為15,049,232股股份(股份拆細完成後則為120,393,856股股份，佔緊隨股份拆細及全球發售完成後已發行股份約16.87%)。該等15,049,232份購股權由2,064名承授人持有。截至最後可行日期，假設未行使超額配股權，根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權仍未行使，根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的尚未歸屬受限制股份獎勵仍未歸屬，則根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的發行在外及尚未歸屬受限制股份獎勵所涉股份數目為2,095,115股股份(股份拆細完成後則為16,760,920股股份，佔緊隨股份拆細及全球發售完成後已發行股份約2.35%)。該等2,095,115份受限制股份獎勵由962名承授人持有。我們須就根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的受限制股份獎勵確認股權激勵費用。我們預計就該等購股

概 要

權及受限制股份獎勵於綜合財務報表確認相當金額的僱員福利開支，尤其是2018年及2019年。請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃」及「法定及一般資料 — E.首次公開發售前受限制股份獎勵計劃」各節。

弗若斯特沙利文報告

「業務」、「行業概覽」及「財務資料」章節所載若干資料引用自弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文報告基於以下假設編製：(i)中國的社會、經濟及政治環境在預測期間內將維持穩定；及(ii)主要行業驅動因素將於預測期間內繼續帶動市場增長。

申請股份在聯交所上市

我們已經向上市委員會申請批准已發行及根據全球發售將發行的股份(包括可能因行使超額配股權而發行的股份)以及可能因行使根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權及可能根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的受限制股份獎勵歸屬而發行的股份上市及買賣，理由是(其中包括)(i)我們於截至2017年12月31日止年度的收益約為人民幣49.5億元(相當於約57.2億港元)，超過500百萬港元；(ii)本公司於過往三個財政年度的經營現金流量總額約為人民幣1,059百萬元(相當於約1,224百萬港元)，超過100百萬港元；及(iii)我們於上市時按指標發售價範圍的下限計算的預期市值超過20億港元，符合上市規則第8.05(2)條的市值／收益／現金流量測試。

近期發展

業績期間後，我們的業務於2018年7月至10月持續穩定增長。2018年8月，我們與招商銀行股份有限公司簽署戰略合作協議，為招商銀行股份有限公司提供針對金融服務行業的數字化運營服務，進一步擴大了我們數字化運營服務的企業客戶基礎。

根據截至2018年10月31日止十個月的未經審計綜合財務報表，截至2018年10月31日止十個月的毛利率與截至2018年6月30日止六個月相比維持相對穩定，而截至2018年10月31日止十個月的持續經營業務的除稅前溢利則減少。持續經營業務的除稅前溢利減少的主要原因為(1)就首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的獎勵確認股權激勵費用；及(2)近期美元兌人民幣匯率波動導致外匯虧損，主要與私有化銀團貸款有關。2017年至2018年，來自持續經營業務的除稅前溢利預計減少，主要原因是(1)2018年就首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的獎勵確認股權激勵費用；及(2)美元兌人民幣匯率波動引致的匯兌虧損，主要與私有化銀團貸款有關。

概 要

截至2018年10月31日，我們的積存收益為人民幣1,691.6百萬元，其中人民幣453.0百萬元預期於2018年餘下時間轉為收益，人民幣1,049.1百萬元預期於2019年轉為收益。

除上文所披露者外，董事確認，直至本招股章程日期，我們營運所處行業及我們的營運、財務或交易狀況或前景自2018年6月30日(本招股章程附錄一所載會計師報告的報告期末)以來並無重大不利變動，且自2018年6月30日及直至本招股章程日期以來也並未發生會對本招股章程附錄一所載財務資料有重大影響的事件。

上市費用

按指標發售價範圍的中間價計算，並假設超額配股權未獲行使，我們的上市費用總額預計約為人民幣109.4百萬元(相當於約123.6百萬港元)。2017年我們產生上市費用約人民幣35.6百萬元(相當於約40.2百萬港元)，我們已將其中約人民幣30.6百萬元(相當於約34.6百萬港元)在綜合損益及其他全面(開支)收入表中確認為上市費用，約人民幣5.0百萬元(相當於約5.7百萬港元)進行資本化。預期2018年我們會產生上市費用(按指標發售價範圍的中間價計算，並假設超額配股權未獲行使，其中包括承銷佣金及酌情獎金(如有))合共約人民幣73.8百萬元(相當於約83.4百萬港元)，我們會將其中約人民幣45.2百萬元(相當於約51.1百萬港元)在綜合損益及其他全面(開支)收入表中確認為上市費用，將約人民幣28.6百萬元(相當於約32.3百萬港元)資本化。上述上市費用為最新可行估計且僅供參考，實際數額可能有所不同。我們預計額外上市費用不會對我們的經營業績有重大影響。

發售統計數據

發售量：	初步為本公司經擴大已發行股份總數的12%(假設並無行使超額配股權)
發售架構：	初步10%為香港公開發售(可予調整)及90%為國際發售(可予調整及視乎超額配股權行使與否而定)
超額配股權：	最高為全球發售初步可供認購的發售股份數目的15%
每股發售價：	每股發售股份10.50港元至13.50港元(視乎是否下調發售價而定)

概 要

	按下調發售 價10%後每股 發售股份 9.45港元的指標 發售價計算	按每股發售 股份10.50港元的 最低指標 發售價計算	按每股發售 股份13.50港元的 最高指標 發售價計算
本公司於全球發售完成後的市值 ⁽¹⁾⁽²⁾	6,745.2百萬港元	7,494.6百萬港元	9,636.0百萬港元
未經審計備考經調整每股綜合有形資產淨 值 ⁽³⁾	1.45港元	1.57港元	1.92港元

- (1) 表內所有統計數據乃假設超額配股權未獲行使而作出。
- (2) 市值乃基於預期於緊隨股份拆細及全球發售完成後發行的713,776,184股股份計算。
- (3) 於2018年6月30日本公司擁有人應佔本集團每股股份未經審計備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄二「未經審計備考財務資料」所述的調整後按710,000,176股股份計算，並計及股份拆細，但未計及因行使根據本招股章程「股本」一節的「首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售前受限制股份獎勵計劃」一段所述首次公開發售前購股權計劃可能授出的購股權而發行或本公司根據本招股章程「股本」一節的「發行股份的一般授權」或「購回股份的一般授權」段落（視情況而定）所述配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。

未來計劃及所得款項用途

經扣除承銷佣金及我們就全球發售已付及應付的其他估計費用後，假設發售價為每股股份12.00港元（即指標發售價範圍每股股份10.50港元至13.50港元的中間價）且並無行使超額配股權，估計我們的全球發售所得款項淨額約為989.9百萬港元。我們擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- (i) 約35%（即346.5百萬港元）將用作提升研發能力和拓展我們在數字化運營服務、IoT及網絡智能化等新興行業的業務覆蓋及市場份額；
- (ii) 約30%（即297.0百萬港元）將用作償還我們尚未償還的若干銀行貸款；
- (iii) 約25%（即247.5百萬港元）將用作有選擇地進行戰略投資及收購；及
- (iv) 約10%（即98.9百萬港元）的剩餘款項將用作我們的營運資金及其他一般公司用途。

詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」一節。

股息政策

2015年，香港亞信科技向其直接控股公司AsiaInfo Holdings宣派股息約人民幣22億元（「**2015年股息**」）。2015年股息於業績期間通過(i)向AsiaInfo Holdings轉讓我們在Bonson BVI的投資；(ii)抵銷因為AsiaInfo Holdings向我們轉讓私有化銀團貸款而應收AsiaInfo Holdings的部分款項；(iii)於2016年向AsiaInfo Holdings支付現金股息人民幣4億元；及(iv)我們於2018年進行一連串債務重組安排的方式支付。2018年5月21日，我們向AsiaInfo Holdings宣派股息人民幣693.4百萬元（「**2018年股息**」）。截至2018年6月30日，2018年股息中的人民幣688.2百萬元已通過我們在2018年進行的一連串債務重組安排結算。餘額已於2018年7月付清。我們在業績期間並無宣派或支付任何其他股息。

概 要

我們日後或以現金或我們認為適當的其他方式宣派及派付股息。股息分派方式將由董事會酌情決定。我們日後會否宣派或派付任何股息及有關股息金額將取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、附屬公司支付予本公司的現金股息金額、相關會計準則規定、未來發展需求及董事可能認為相關的其他因素。我們將在適當考慮上述因素的前提下，自截至2019年12月31日止財政年度起採用不具約束力的一般股息政策，派息率不低於各財政年度可分配淨溢利的40%。此外，我們的股息政策亦須遵守細則、英屬維爾京群島商業公司法及任何其他適用法律法規。

風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干風險，其中很多風險非我們所能控制。這些風險可分為(i)有關我們行業及業務的風險，(ii)有關在中國經營業務的風險及(iii)與全球發售及我們的股份有關的風險。我們認為我們面對的最大風險包括：

- 我們對中國的電信運營商的依賴可能導致我們的收益產生重大波動或下滑；
- 我們業務的增長很大程度上取決於與中國的電信行業有關的政策。行業重組及電信運營商合併或會影響對我們產品及服務的需求；
- 倘我們不能有效實施發展戰略，業務及前景或會受重大不利影響；
- 如果我們未能及時並具有經濟效益地開發新的軟件產品及服務及優化現有的軟件產品與服務以滿足新老客戶不斷變化的需求，我們的業務運營可能會受到重大不利影響；
- 如果我們無法預測或不能適應不斷發展的行業標準和技術變革，我們的業務可能會受到重大不利影響；
- 我們所運營的市場競爭激烈，我們不能保證在與競爭對手的競爭中勝出，不能保證我們的增長水平能與過去相當，亦不能保證我們能夠成功地保持或提高我們品牌的知名度；
- 我們確認Linkage合併的商譽，是由於支付代價高於Linkage可識別資產當時的公允價值。該等商譽佔我們資產相當部分。倘獲分配商譽的現金產生單位的財務表現及預計現金流量惡化，我們可能會產生商譽減值虧損，在此情況下，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響；及
- 因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的受限制股份獎勵歸屬而配發及發行股份，將會攤薄閣下所持本公司股權及產生大量僱員福利開支。

所有相關風險因素的詳細討論載於本招股章程「風險因素」一節，閣下應在決定投資發售股份前細閱整節。

不合規事件

經我們的中國法律顧問告知，除以下披露的不合規事件外，我們在業績期間及截至最後可行日期在各重大方面均遵守中國相關法律法規的規定。

在業績期間，我們未有為僱員足額繳納社會保險供款。我們的中國法律顧問表示，相關機構要求我們繳納社會保險供款差額的可能性較低，我們因此遭重大行政處罰的可能性極低。詳情請參閱「業務 — 法律訴訟及合規事宜 — 社會保險供款差額」。