

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料，本概要並不完整，故閣下須連同本文件全文一併閱讀。閣下決定[編纂]於[編纂]前，須閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。[編纂]於[編纂]的部分具體風險載於「風險因素」。閣下決定[編纂]於[編纂]前，須仔細閱讀該節。

## 概覽

根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國最大的在線智能電子導覽提供商，以二零一八年的交易總額計，我們佔市場份額的86.2%。截至二零一九年六月三十日，我們開發共12,913個在線智能電子導覽，包括2,086個覆蓋海外景區的在線智能電子導覽。截至同日，我們的智能電子導覽覆蓋中國（包括香港、澳門及台灣）旅遊景區，包括中國259個AAAAA級旅遊景區及2,021個AAAA級旅遊景區，以及覆蓋日本、韓國、澳洲、意大利等海外旅遊景區。

我們在雲端系統上提供具有專有內容的在線智能電子導覽，當中包括旅遊景區的手繪地圖，以及旅遊景區內景點的文字介紹及語音講解，並且加入實時導航等功能。於往績記錄期，我們從通過在線旅遊平台銷售在線智能電子導覽獲取大部分收入。我們提供API給在線旅遊平台，以接入它們的內嵌門戶網站、小程序或APP，讓終端用戶能夠通過在線旅遊平台購買，然後使用我們的H5頁面訪問各個旅遊景區的在線智能電子導覽。

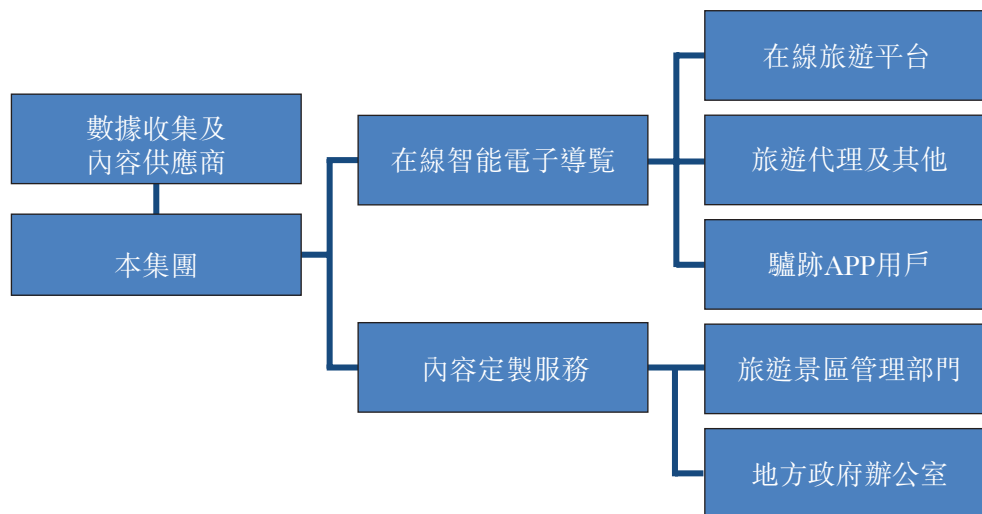
我們於二零一三年成立，自開業以來取得顯著增長。我們的總收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣13.5百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣71.6百萬元，並進一步增至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣301.7百萬元以及由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣63.7百萬元增至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣183.0百萬元。我們於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的純利分別為約人民幣3.8百萬元、人民幣25.6百萬元、人民幣99.8百萬元及人民幣51.9百萬元。

## 概 要

### 我們的業務模式

我們開發專屬的在線智能電子導覽，涵蓋旅遊景區手繪地圖以及旅遊景區熱門景點的文字介紹及語音講解。對旅遊景區有興趣的旅客可以通過在線旅遊平台、旅遊代理或我們的驢跡APP購買及享用我們的雲端系統上我們標準的在線智能電子導覽服務。我們亦會應有關景區的管理部門或地方政府辦公室的要求，透過開發定製的在線智能電子導覽產品為旅遊景區提供內容定製服務。

下圖說明我們的業務模式：



於往績記錄期，我們從通過在線旅遊平台銷售在線智能電子導覽獲取大部分收入。我們提供API給在線旅遊平台以接入它們的內嵌門戶網站或在線旅遊平台上的小程序或APP，讓終端用戶能夠通過在線旅遊平台購買，然後使用我們的H5頁面訪問各個旅遊景區的在線智能電子導覽。當終端用戶通過在線旅遊平台購買我們的在線智能電子導覽時，我們每月按照單價及銷量與在線旅遊平台結算終端用戶支付的費用，同時我們將終端用戶通過在線旅遊平台支付的費用總額確認為收入。對於向旅遊代理的銷售，我們就一批將售予終端用戶的在線智能電子導覽，向旅遊代理收取一次性費用。終端用戶亦可透過我們的驢跡APP購買我們的在線智能電子導覽，我們直接從該等終端用戶收取費用。我們就為旅遊景區管理部門定製智能電子導覽內容收取一次性服務費。我們考慮旅遊景區的地理位置及規模、我們的內容製作成本、旅遊景區類別及遊客偏好等因素後為各個旅遊景區的在線智能電子導覽及內容製作項目設定價格。

## 概 要

截至二零一九年六月三十日，我們開發了12,913份在線智能電子導覽，涵蓋中國（包括香港、澳門、台灣）及海外的旅遊景區，其中，我們已分別為中國的AAAAA級旅遊景區及AAAA級旅遊景區開發585款及2,776款在線智能電子導覽。

	截至十二月三十一日			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
中國				
A	0	4	18	25
AA	1	16	99	193
AAA	40	208	850	1,284
AAAA	312	849	2,250	2,776
AAAAA	174	302	500	585
其他 <sup>(附註)</sup>	92	601	2,756	4,828
香港、澳門及台灣	0	33	999	1,136
海外	0	224	584	2,086
總計	<b>619</b>	<b>2,237</b>	<b>8,056</b>	<b>12,913</b>

附註：其他包括中國未評級旅遊景區。

### 我們的產品及服務

- **在線智能電子導覽。**我們就我們所覆蓋的旅遊景區向終端用戶提供全面的在線智能電子導覽。我們為我們的每個旅遊景區創作手繪地圖，手繪地圖質量好、準確度高並且融入各種美學風格及受歡迎熱門景點精華介紹。我們會於在線智能電子導覽上為終端用戶提供推薦的觀光路線。我們的文字介紹及語音講解包括景區的歷史及地理背景資料，均呈現在手繪地圖的每個講解景點位置上。我們亦手動計量及驗證每個熱門景區的全球定位系統協調性，並且當終端用戶進入熱門景點鄰近地區時自動觸發語音講解內容。
- **內容定製。**我們通常受景區管理部門及少數地方政府機關的委託，為旅遊景區提供定製的在線智能電子導覽產品。我們通常收集GPS數據、圖像和旅遊景區文字介紹，以促進我們定製在線智能電子導覽產品的內容及功能開發工作。除我們標準的在線智能電子導覽外，我們的客戶可能要求的若干額外特點包括（其中包括）大數據分析功能（如終端用戶分析及熱力圖等）、室內地圖。

---

## 概 要

---

### 我們的行業

中國的旅遊市場包括在線旅遊及線下旅遊市場。由於移動互聯網及在線旅遊服務的普及，中國在線旅遊市場的交易額由二零一四年的約人民幣4,568億元增加至二零一八年的人民幣14,065億元，複合年增長率為32.5%。預期中國在線旅遊市場的交易額於二零二三年將達到人民幣26,419億元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為13.4%。

導覽服務是旅遊景區、旅遊代理或其他各方提供的主要服務之一。導覽主要可分為在線智能電子導覽、語音講解器以及傳統導遊。特別是，在線智能電子導覽是作為新興電子導覽服務的在線旅遊市場一部分。中國智能電子導覽服務市場的交易額由二零一四年的約人民幣5.0百萬元增加至二零一八年的人民幣340.0百萬元，複合年增長率為187.2%；預期會增至二零二三年的人民幣2,280.0百萬元，複合年增長率為46.3%。

### 客戶

於往績記錄期，我們向終端用戶提供服務，但我們向在線旅遊平台收取相關銷售所得款項。因此，如「業務－我們的客戶」一節所述，基於收款來源流向，在線旅遊平台被視作我們的客戶；及其他類型的客戶包括旅遊代理、驢跡APP的用戶、旅遊景點管理部門及政府辦公室。截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，五大客戶分別約佔總收益的97.2%、93.2%、95%及97.8%。

### 供應商

我們直接支付採購款項的運營供應商主要包括(i)數據收集及內容提供商；(ii)數據存儲、服務器託管和帶寬供應商；及(iii)為我們提供經驗豐富僱員的人力資源外包代理。從財務角度而言，因在線旅遊平台預先扣除的分成金額確認為我們的銷售成本，故其將會分類為我們的供應商。以採購金額計（不包括在線旅遊平台分成、諮詢開支成本及[編纂]費用），我們的五大供應商於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月分別佔我們的採購總額約98.7%、96.3%、96.3%及95.5%。有關詳情，請參閱「業務－我們的供應商」。

### 我們的優勢

我們相信以下競爭優勢促使我們取得成功並將有助推動未來發展：(1)我們是中國領先的在線智能電子導覽提供商，佔據龐大市場份額；(2)我們自成立起順應行業發展趨勢取得快速增長；(3)與領先在線旅遊平台的戰略合作關係；(4)以多媒體形式呈現全面和高質量的在線智能導覽內容；及(5)高瞻遠矚及經驗豐富的管理層。詳情請參閱「業務－我們的優勢」。

---

## 概 要

---

### 我們的戰略

為完成使命並進一步鞏固領導地位，我們擬推行以下戰略：(1)進一步擴展我們在中國的旅遊景區覆蓋率並開拓與旅遊景區新的合作機會；(2)探索傳統線下市場和加強推廣力度；(3)把我們的業務擴展至海外市場；(4)開發以大數據驅動的軟件平台及人工智能輔助在線智能電子導覽項目，藉此加強我們的技術實力；及(5)探索收購機會以補足內生增長。詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載的若干風險。閣下決定[編纂]於我們的股份前，應細閱該節所載的全部資料。我們面臨的部分主要風險包括以下各項：(i)我們於往績記錄期的絕大多數收益均來自有限的在線旅遊平台。倘有關在線旅遊平台不繼續與我們的合作，我們的收益將會減少；(ii)倘我們未能繼續就新旅遊景區開發及推出成功的在線智能電子導覽以吸引及挽留較大的終端用戶群，則我們的業務及收益增長將不能持續；(iii)我們在一個充滿活力的新行業中經營的歷史有限，故難以評估我們的業務及未來前景。倘我們未能有效管理我們的增長、實施我們的業務策略及控制我們的成本和開支，則可能會損害我們的業務及經營業績；(iv)未能維持我們與主要供應商的關係及續訂與其訂立的協議，可能對我們的業務前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及(v)我們的在線智能電子導覽產品和服務可能會受到遊客喜好及消費習慣變化的不利影響，而未能開發成功的旅遊產品和服務可能會對我們的業務產生負面影響。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使且概無股份根據購股權計劃配發及發行），基於臧先生、Lu Jia Technology、樊先生、Invest Profit、Qifu Honglian LLP、Qifu Honglian BVI、Jieming Sanhao LLP及Jieming Sanhao BVI簽署一致行動契據（據此彼等同意彼此之間一致行動及投票），臧先生、Lu Jia Technology、樊先生、Invest Profit、Qifu Honglian LLP、Qifu Honglian BVI、Jieming Sanhao LLP及Jieming Sanhao BVI為我們的控股股東，其於最後實際可行日期合共擁有本公司已發行股本總額約49.7275%權益。為避免潛在競爭，我們的各控股股東已與本公司訂立不競爭契據。進一步詳情請參閱「歷史、重組及企業架構」及「與控股股東的關係」各節。



## 概 要

### 我們的[編纂]投資者

我們的[編纂]投資者包括樊先生、Qifu Honglian LLP、Jieming Sanhao LLP、Yongtai LLP、BOCIFP、Zhongrong Qidian LLP、吳先生、粵科共贏、粵科粵莞、極至科技、Tiyu Chanye LLP、Bohai Holdings、Pufeng Yunhua LLP、Qianhai LLP、Macrolink及Qicheng Chuanghe LLP，合共對本集團投資人民幣308,000,000元及18,779,752.79美元。截至最後實際可行日期，樊先生、Qifu Honglian LLP、Jieming Sanhao LLP、Yongtai LLP、BOCIFP、Zhongrong Qidian LLP、吳先生、粵科共贏、粵科粵莞、極至科技、Tiyu Chanye LLP、Bohai Holdings、Pufeng Yunhua LLP、Qianhai LLP、Macrolink及Qicheng Chuanghe LLP直接或透過彼等各自全資擁有的公司或聯屬公司間接合共擁有本公司已發行股本總額約63.7046%權益。概無[編纂]投資者（不包括我們的控股股東樊先生、Qifu Honglian LLP及Jieming Sanhao LLP）於[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使，且概無股份根據購股權計劃配發及發行）將持有10%以上的股份。詳情請參閱「歷史、重組及企業架構」。

Fuzhi BVI為[編纂]，其根據[編纂]提呈發售[編纂]。

### 歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期綜合財務資料的財務數據概要（摘錄自本文件附錄一的會計師報告）。下文所載合併財務數據概要應與本文件所載合併財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。合併財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

### 經甄選合併損益表項目

下表載列於所示期間的合併損益表：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	13,479	71,613	301,692	63,680	182,962
銷售成本	(7,047)	(37,415)	(160,539)	(35,367)	(106,554)
毛利	6,432	34,198	141,153	28,313	76,408
其他收入及收益	170	2,609	11,751	1,324	9,794
銷售及分銷開支	(739)	(3,638)	(21,296)	(7,906)	(10,584)
行政開支	(724)	(3,213)	(15,677)	(3,560)	(14,878)
其他開支	(1)	(1)	(14)	(13)	(141)
財務成本	—	(138)	(123)	(71)	(34)
除稅前溢利	5,138	29,817	115,794	18,087	60,565
所得稅開支	(1,295)	(4,257)	(16,011)	(2,680)	(8,684)
年內／期內溢利	3,843	25,560	99,783	15,407	51,881

## 概 要

### 經甄選合併資產負債表項目

下表載列於所示日期摘錄自合併財務狀況表的經甄選資料：

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	9,079	61,490	213,616	346,709
流動資產總值	14,591	30,958	241,685	236,819
流動負債總額	2,267	11,387	47,724	26,980
流動資產淨值	<b>12,324</b>	<b>19,571</b>	<b>193,961</b>	<b>209,839</b>
資產總值減流動負債	<b>21,403</b>	<b>81,061</b>	<b>407,577</b>	<b>556,548</b>
非流動負債總額	386	3,484	1,546	1,586
資產淨值	<b>21,017</b>	<b>77,577</b>	<b>406,031</b>	<b>554,962</b>

### 經甄選合併現金流量表項目

下表載列於所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	4,702	29,882	90,400	71,509
投資活動(所用)現金淨額	(9,647)	(52,629)	(176,873)	(236,542)
融資活動所得現金淨額	9,319	26,830	169,167	164,652
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額	4,374	4,083	82,694	(381)
年/期初現金及現金等價物	290	4,664	8,747	91,441
年/期末現金及現金等價物	<b>4,664</b>	<b>8,747</b>	<b>91,441</b>	<b>91,060</b>

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列於所示期間的主要財務比率：

	截至十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度			截至二零一九年 六月三十日／ 截至二零一九年 六月三十日 止六個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
毛利率 <sup>(1)</sup>	47.7%	47.8%	46.8%	41.8%
純利率 <sup>(2)</sup>	28.5%	35.7%	33.1%	28.4%
權益回報 <sup>(3)</sup>	0.18	0.33	0.25	不適用
資產總值回報 <sup>(4)</sup>	0.16	0.28	0.22	不適用
流動比率 <sup>(5)</sup>	6.44	2.72	5.06	8.78

附註：

1. 毛利率為年內或期內毛利佔年內或期內收益的百分比。
2. 純利率為年內或期內純利佔年內或期內收益的百分比。
3. 權益回報比率為年度溢利佔年末權益總額的百分比。
4. 資產總值回報比率為年度溢利佔年末資產總值的比率。
5. 流動比率為年末或期末流動資產總值佔年末或期末流動負債總值的比率。

### [編纂]統計數據

表內所有統計數據均假設[編纂]未獲行使而計算得出：

	按[編纂] [編纂]計算	按[編纂] [編纂]計算	按[編纂] [編纂]計算
市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]
每股股份未經審核備考 經調整有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 市值乃按預期緊接[編纂]完成後[編纂]已發行[編纂]計算，惟並無計及[編纂]，並假設概無股份將根據購股權計劃予以發行。詳情請參閱「股本」。
2. 每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值乃經作出「附錄二－未經審核備考財務資料－A. 未經審核備考經調整合併有形資產淨值表」所指的調整後計算，並根據於[編纂]完成後將發行[編纂]的基準計算（假設[編纂]未獲行使，且並無計及根據購股權計劃可予發行的股份）。



---

## 概 要

---

詳情請參閱「附錄二－未經審核備考財務資料－A. 未經審核備考經調整合併有形資產淨值表」。

### 股息

於往績記錄期，本公司自其註冊成立日期起並未支付或宣派任何股息。我們並無任何預設派息率。股息的宣派須由董事會酌情決定。本公司宣派任何末期股息亦須經過股東在股東大會上批准方可作實。日後董事可在考慮我們的運營及盈利、資金要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東權益及董事認為適時相關的其他因素後建議支付股息。股息的任何宣派及支付連同其金額均須符合章程文件、任何適用法律及法規，包括開曼公司法。

### 未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為[編纂]（即指示性[編纂]範圍[編纂]至[編纂]的中位數），經扣除[編纂]的[編纂]佣金及其他預計開支後，並假設[編纂]並無獲行使，我們預計將收取提呈發售[編纂]作為[編纂]一部分的[編纂]淨額約[編纂]。我們計劃將[編纂][編纂]按下述金額擬作下列用途：

- 約[50]%或[編纂]用於製作中國及海外旅遊景區的在線智能電子導覽，以覆蓋更多旅遊景區並提高我們的競爭力；
- 約[10]%或[編纂]用於招聘研發人才及提高我們的研發能力，以提高產品質量及研發新產品及新服務；
- 約[10]%或[編纂]用於提升我們的品牌價值及增強我們的銷售及營銷能力；
- 約[20]%或[編纂]用於戰略投資及收購；及
- 約[10]%或[編纂]用作營運資金及一般企業用途。

---

## 概 要

---

### [編纂]開支

截至二零一九年六月三十日，我們就[編纂]產生[編纂]開支約[編纂]，其中約[編纂]從我們的合併損益表中扣除，而約[編纂]資本化為遞延開支並將於[編纂]後從權益中扣除。我們預期於[編纂]完成前會產生[編纂]的額外開支，其中預期約[編纂]將從合併損益表中扣除，而預期約[編纂]將於[編纂]後根據相關會計準則從權益中扣除。我們預期該等開支將不會對我們二零一九年的經營業績產生重大影響。有關詳情請參閱「財務資料－[編纂]開支」。

### 近期發展

往績記錄期末至最後實際可行日期，我們的業務經營不斷擴大。於截至二零一九年七月三十一日止七個月，我們的期內總收益及溢利較二零一八年同期有所增加。

我們的董事確認，自二零一九年六月三十日至本文件日期止，我們的財務狀況或前景、收入或毛利率並無重大不利變動，且並無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料有重大影響的事件。