

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截至2017年、2018年及2019年12月31日及截至2020年6月30日止六個月以及截至該等日期止年度的綜合財務報表（包括相關附註）。閣下應細閱本文件附錄一所載整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。我們的財務資料已根據香港財務報告準則編製，而香港財務報告準則可能在重大方面有別於其他司法權區（包括美國）的公認會計原則。

以下討論及分析載有反映我們現時對未來事件及財務表現觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、目前狀況及預期未來發展的看法以及於有關情況下我們認為適合的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們的預期及預測，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「風險因素」及「前瞻性陳述」章節所提供的資料。

就本節而言，除文義另有規定外，凡提述2017年、2018年及2019年均指截至該等年度12月31日止財政年度。除文義另有規定外，本節所述財務資料乃按綜合基準載列。

概覽

於往績記錄期間，我們為IT解決方案提供商，主要專注於為金融機構提供以軟件驅動的傳統型解決方案，且我們亦致力於為金融機構及醫療機構提供以軟件驅動的創新型解決方案，包括由數據分析以及圖像及文字識別技術提供支持的解決方案。根據灼識報告，除傳統型IT解決方案提供商外，我們亦為創新型IT解決方案提供商，乃因我們的創新型IT解決方案應用包括數據分析以及圖像及文字識別技術在內的先進技術，其中若干技術亦為金融機構及醫療機構的新興業務開發。根據灼識報告，按2019年收入計，我們在逾2,500名中國金融機構IT解決方案提供商中排名前100，亦為一家中國醫療IT解決方案的提供商，解決方案包括特色醫療質量控制與安全預警平台，使醫院主管及部門主管能夠實時監控醫療專業人員的行為。憑藉數據分析以及圖像及文字識別技術，我們致力於通過以軟件驅動的解決方案緊跟金融行業客戶不斷變化的需求，並促使醫療行業進行改革。我們的解決方案可使金融機構、醫療機構及其他企業實現業務處理智能化及數據可視化、提高運營效率及優化服務質量。

我們於往績記錄期間錄得大幅增長。我們的收入由2017年的人民幣21.1百萬元大幅增加至2018年的人民幣120.6百萬元，並進一步增加23.5%至2019年的人民幣149.0百萬元。我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣56.2百萬元增加4.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣58.8百萬元。我們的淨利潤由2017年的人民幣1.5百萬元大幅增加至2018年的人民幣31.1百萬元，並進一步增加6.4%至2019年的人民幣33.1百萬元。我們的淨利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元增加29.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3.1百萬元。我們的經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量指標）由2017年的人民幣1.5百萬元大幅增至2018年的人民幣31.1百萬元，並進一步增加23.2%至2019年的人民幣38.3百萬元。我們的經調整淨利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元大幅增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣11.3百萬元。我們的經調整淨利潤指我們的年度／期間利潤，不包括[編纂]開支的影響。請參閱「一經營業績的主要組成部分－非香港財務報告準則計量指標」。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們認為，我們的經營業績受到並將繼續受到影響中國IT解決方案市場的一般因素及公司特定因素的影響，該等因素包括以下各項。

中國經濟及行業趨勢

我們的業務及經營業績受到影響我們經營所處行業的一般因素的影響。該等一般因素包括中國整體經濟增長、對信息化日益增加的期望、不斷變化的政府政策及客戶需求。我們若干主要解決方案（例如記賬式櫃檯債系統、RPA解決方案及醫療質量控制與安全預警平台）市場具有相對較短的歷史，且於近年來實現快速增長。請參閱「行業概覽」。導致我們行業增長的因素的變化將對我們的業務及前景造成重大影響。由於中國經濟狀況不明朗及經濟增長放緩，我們的客戶可能會降低其在科技應用方面的開支。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們面臨與不斷發展的IT解決方案市場有關的風險及不確定性因素，為我們解決方案的研發及維護帶來巨大負擔」。尤其是，自2020年1月起，COVID-19疫情在中國不斷蔓延，並嚴重擾亂出行及當地經濟。疫情的爆發可能會阻礙我們的行業增長，且可能對我們的業務運營及財務狀況造成影響。請參閱「概要－近期發展」。此外，我們的業務及經營業績亦受我們所處行業的適用政府政策及法規的影響。例如，中國政府推動在銀行櫃檯銷售地方政府債券，並宣佈多項優惠政策以支持醫療IT解決方案行業發展。我們相信，我們具有獨特優勢，能夠受惠於該行業趨勢及監管變化。另一方面，日後亦會有對我們造成影響的不利行業趨勢及監管限制。

維持及擴大我們客戶群的能力

我們客戶群的增長為我們收入增長的關鍵驅動。憑藉我們良好的技術以及銷售及營銷能力，我們已與中國金融及醫療行業的大型知名機構建立並維持長期可靠的關係。我們的客戶主要包括中國的頂級銀行、信託公司、資產管理公司等金融機構以及醫院等醫療機構。我們的客戶群由2017年的25名增加至2018年的71名，於2019年增至124名並於截至2020年6月30日止六個月進一步增加至129名。我們的收入由2017年的人民幣21.1百萬元大幅增加至2018年的人民幣120.6百萬元，並進一步增加至2019年的人民幣149.0百萬元，且由截至2019年6月30日止六個月的人民幣56.2百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣58.8百萬元，乃主要由於我們客戶群的增長所致。我們旨在挽留及獲得客戶，（其中包括）進一步提高我們現有IT解決方案的品質及職能並提供更多創新的解決方案。

管理成本及開支的能力

我們管理及控制成本及開支（尤其是員工成本）的能力為影響我們經營業績的關鍵因素。於往績記錄期間，我們的員工成本（即支付予直接參與我們項目執行的僱員的工資、獎金、社會保險及其他福利）為我們銷售成本的主要組成部分。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，員工成本分別佔我們同期銷售成本的73.3%、86.6%、84.9%、79.6%及92.3%。我們預計，隨著我們員工人數及薪酬基數因人才競爭而有所增加，我們的銷售成本及開支絕對會有所增加。我們定期審查我們項目於所有項目階段的預算成本與實際成本之間的差異，以進行付款管理。更多詳情，請參閱「業務－銷售及市場營銷－付款管理」。

財務資料

以下敏感度分析列示於往績記錄期間員工成本對我們的毛利及淨利潤的假設波動影響（其他變數維持不變）。於各所示期間，就員工成本而言，波動假設為10%及20%。以下分析僅供參考說明，任何變數或與所示金額不同。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	毛利變動	淨利潤變動	毛利變動	淨利潤變動	毛利變動	淨利潤變動	毛利變動	淨利潤變動	毛利變動	淨利潤變動
	(人民幣千元)									
員工成本變動.....										
+20%	(1,787)	(2,235)	(10,870)	(11,803)	(12,870)	(14,468)	(5,578)	(8,642)	(6,316)	(7,854)
+10%	(894)	(1,117)	(5,435)	(5,901)	(6,435)	(7,234)	(2,789)	(4,321)	(3,158)	(3,927)
-10%	894	1,117	5,435	5,901	6,435	7,234	2,789	4,321	3,158	3,927
-20%	1,787	2,235	10,870	11,803	12,870	14,468	5,578	8,642	6,316	7,854

我們的經營業績及長期增長前景將取決於我們開發及改進IT解決方案以及基礎技術的能力，我們希望繼續在研發活動中進行重大投資。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣3.2百萬元、人民幣10.5百萬元、人民幣14.3百萬元、人民幣11.1百萬元及人民幣3.5百萬元。我們尋求加強我們的研發能力並投資於建立及維持一支專業及經驗豐富的研發團隊。針對不斷變化的監管及市場環境，我們計劃為金融機構開發、商業化及改進我們的解決方案及職能模塊並探索醫療IT解決方案行業的機遇。有關我們的研發計劃的更多詳情，請參閱「業務－我們的業務戰略」。該舉措或會增加我們的研發開支並影響我們的經營業績。

產品及服務組合

與我們IT解決方案銷售及服務提供有關的產品及服務組合的變動可能會影響我們的盈利能力及毛利率。我們提供多樣化IT解決方案組合，包括金融機構IT解決方案、醫療機構IT解決方案及其他企業IT解決方案。儘管我們於往績記錄期間的絕大部分收入來自為金融機構提供IT解決方案，但於2018年11月推出我們的首個醫療IT解決方案後，向醫療機構銷售IT解決方案所貢獻的收入及利潤所佔比例於2019年已有所增加，且隨著我們加大推廣醫療IT解決方案的力度，以應對醫療機構對提高醫療質量的不斷增長的需求，日後或會繼續增長。我們醫療機構IT解決方案的業務前景及利潤率預計將會影響我們的整體增長及盈利能力。

定價政策

我們的定價政策對我們的經營業績有重大影響。通常，我們的定價基於，(其中包括)，市場需求、競爭、相對議價能力及預期利潤。我們為客戶提供廣泛的行業特定定制化解決方案，及根據我們客戶的需求，我們或會提供作為軟件包所提供的各種服務組合。因此，特定項目的項目性質(如所涉及的服務、複雜性及預計年期)將極大地影響我們的定價。

財務資料

我們主要透過與客戶協商及項目招標進程進行營銷及銷售我們的IT解決方案並可能於該過程中進行價格調整。我們協商的價格在很大程度上取決於具體協商的結果，而具體協商的結果反過來可能取決於特定客戶的市場地位、我們與彼等的關係、我們解決方案的市場競爭及特點。於參加項目招標進程時，為確保盈利能力的同時盡可能確保交易的達成，我們通常會參考我們的估計成本及合資格競爭對手提供的價格來調整我們的價格。

我們相信，當前的定價政策，使我們能夠為我們的解決方案進行有效定價以反映市場條件並致力提升盈利能力。

季節性

我們的業務及經營業績受季節性因素的影響。我們的大部分主要客戶因其內部採購規定而傾向於在每年的第四季度與我們訂立合約。我們通常於1年內完成我們的項目。我們的大部分主要客戶亦因其內部批准及付款流程而傾向於在每年的第四季度根據與我們訂立的多項合約對我們的服務進行檢查及其他驗收程序，因而我們的大部分合約在每年的第四季度完成。季節性變化可能導致我們的財務狀況波動。

競爭

我們的業務及經營業績取決於我們於中國金融行業及醫療行業進行有效競爭的能力。我們的競爭地位可能會受到（其中包括）我們解決方案產品的範圍及質量、我們就解決方案進行競爭性定價的能力以及我們根據客戶不斷變化的需求提供創新型解決方案的能力的影響。我們相信，我們良好的技術能力及行業專長使我們有別於競爭對手。我們的技術團隊已具備（其中包括）數據採集及預處理、數據分析及數據挖掘、數據可視化、RPA、NLP、機器學習以及圖像及文字識別以及分佈式交易架構方面的技術能力。此外，我們認為，我們於若干市場（例如第三方記賬式櫃檯債系統市場）的先發優勢及成功開發及交付解決方案的良好記錄有助於我們建立一個我們的競爭對手難以跨越的市場准入門檻。此外，憑藉我們深厚的行業知識及廣泛的技術專長，我們已與中國金融及醫療行業的眾多大型知名機構建立並維持長期的可信賴關係。我們的客戶主要包括頂級銀行、信託公司、資產管理公司及三甲醫院。由於我們的解決方案通常屬定制，一旦將其納入客戶現有系統，客戶難以替換解決方案或委聘其他方提供維護或升級服務。然而，我們仍然受到不同參與者的競爭。我們與專注於金融行業或醫療行業的傳統軟件開發公司以及於客戶、市場份額以及人才招聘方面的成熟的科技公司競爭。此外，我們已投入大量資源用於新解決方案（例如RPA解決方案、醫療質量控制與安全預警平台、臨床路徑管理系統以及記賬式櫃檯債系統）的研發以及銷售及營銷。我們已有效招攬新客戶，並將客戶群由2017年的25名擴展至2018年的71名，於2019年擴展至124名，並於截至2020年6月30日止六個月進一步擴展至129名。我們的長期經營業績及持續增長亦將取決於該等新解決方案的競爭力及市場接受度。我們相信，我們的新解決方案將使我們能夠打入新市場、增加收入並增強競爭力。

財務資料

呈列基準

我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製，當中包括所有經香港會計師公會（「香港會計師公會」）批准的準則及詮釋。所有於2020年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則（包括香港財務報告準則第9號*金融工具*、香港財務報告準則第15號*客戶合約收入*及香港財務報告準則第16號*租賃*），連同相關過渡性條文，已於編製往績記錄期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的財務資料時獲本集團提早採納。請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.1及附註2.2。

與香港會計準則第39號、香港會計準則第18號及香港會計準則第17號相比，採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號不會對我們的財務狀況及表現產生重大影響。

香港財務報告準則第15號*客戶合約收入*

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號*建造合約*、香港會計準則第18號*收入*及相關詮釋，並應用於客戶合約產生的所有收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。香港財務報告準則第15號*客戶合約收入*自2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。本集團已選擇在編製往績記錄期間的歷史財務資料時應用香港財務報告準則第15號。

本集團主要收入類型的會計政策載於歷史財務資料附註2.4，相關資料已作出更新以反映香港財務報告準則第15號的應用。本集團於香港財務報告準則第15號項下的合約資產及合約負債已在本節「綜合財務狀況表若干項目之討論」的綜合財務狀況表中單獨披露。

本集團已審閱及評估於往績記錄期間有效的所有客戶合約，並認為應用香港財務報告準則第15號不會對收入之確認及計量產生任何重大影響。

董事認為，應用香港財務報告準則第15號不會對本集團的財務狀況及／或財務表現產生任何重大影響。

香港財務報告準則第9號*金融工具*

香港財務報告準則第9號*金融工具*於2018年1月1日或以後開始的年度期間取代香港會計準則第39號*金融工具：確認及計量*，合併金融工具會計的所有三個方面：分類及計量、減值及對沖會計。本集團已選擇在編製往績記錄期間的歷史財務資料時應用香港財務報告準則第9號。

董事認為，應用香港財務報告準則第9號不會對本集團的財務狀況及／或財務表現產生任何重大影響。

香港財務報告準則第16號*租賃*

香港財務報告準則第16號*租賃*取代先前準則香港會計準則第17號*租賃*及相關詮釋。該準則自2019年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。本集團已選擇在編製往績記錄期間的歷史財務資料時應用香港財務報告準則第16號。

財務資料

香港財務報告準則第16號（修訂本）與COVID-19有關的租金寬減為承租人提供一個實際權宜方法以選擇不就COVID-19疫情的直接後果所產生的租金寬減應用租賃修訂會計處理。該實際權宜方法僅適用於COVID-19疫情直接後果所產生的租金寬減，且僅當(i)租賃付款變動導致租賃代價有所修訂，而經修訂的代價與緊接變動前的租賃代價大致相同，或少於緊接變動前的租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯有效，並允許提早應用。我們已於2020年1月1日提早採納該等修訂本，且選擇不就截至2020年6月30日止六個月因COVID-19疫情導致出租人授出的所有租金寬減應用租賃修訂會計處理。因此，租金寬減所導致的租賃付款減少人民幣330,000元已於截至2020年6月30日止六個月透過取消確認部分租賃負債並計入損益而入賬列為可變租賃付款。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對綜合財務報表的若干主要項目及主要比率之影響。

	截至12月31日止年度／截至12月31日									截至6月30日止六個月／截至6月30日		
	2017年			2018年			2019年			2020年		
	現根據 香港財務 報告準則 第16號呈報	如根據香港 會計準則 第17號呈報	差額	現根據 香港財務 報告準則 第16號呈報	如根據香港 會計準則 第17號呈報	差額	現根據 香港財務 報告準則 第16號呈報	如根據香港 會計準則 第17號呈報	差額	現根據 香港財務 報告準則 第16號呈報	如根據香港 會計準則 第17號呈報	差額
	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
	(人民幣千元，百分比除外)											
資產淨值.....	29,161	27,509	1,652	75,284	75,004	280	186,897	185,910	987	169,897	168,732	1,165
淨利潤.....	1,539	1,803	(264)	32,123	32,994	(871)	33,113	32,906	207	3,054	2,928	126
流動比率 ⁽¹⁾	2.6	2.8	(0.2)	2.8	3.1	(0.3)	4.5	4.7	(0.2)	16.6	19.9	(3.3)
速動比率 ⁽²⁾	2.6	2.8	(0.2)	2.8	3.1	(0.3)	4.5	4.7	(0.2)	16.6	19.9	(3.3)

附註：

- (1) 流動比率乃按照截至年末／期末的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率乃按照截至年末／期末的流動資產減去存貨再除以流動負債計算。

儘管本集團因採納香港財務報告準則第16號分別確認截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的租賃負債人民幣3.7百萬元、人民幣16.8百萬元、人民幣12.4百萬元及人民幣10.0百萬元，以及截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的使用權資產人民幣5.4百萬元、人民幣17.2百萬元、人民幣13.4百萬元及人民幣11.2百萬元，董事認為與上表所示採納香港會計準則第17號相比，採納香港財務報告準則第16號不會對我們的主要比率、本集團的財務狀況及財務表現產生重大影響。

財務資料

重要會計政策、判斷及估計

我們已確認若干我們認為對編製綜合財務報表而言屬最重要的會計政策及估計。對理解財務狀況及經營業績而言屬重要的主要會計政策及估計載於本文件附錄一會計師報告附註2.4及附註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。於各情況下，該等項目的釐定須由管理層基於可能於未來期間出現變動的資料及財務數據作出判斷。審閱財務報表時，閣下應考量(1)我們選定的主要會計政策，(2)影響有關政策的應用的判斷及其他不確定性因素，及(3)所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。我們相信，本文件附錄一所載會計師報告附註2.4及附註3內詳列的「客戶合約收入」、「租賃」、「估計不確定性因素」等主要會計政策至關重要且涉及在編製我們的財務報表時所用的最重要估計及判斷。

基於以下考慮，投入法用於計量我們就具有固定價格的合約轉移至客戶之軟件開發服務的進度：

- (1) 倘無過多成本，我們無法直接觀察到計量進度的輸出（如績效調查）。交付單位或生產單位因忽略屬客戶之在製品而非適當方法；及
- (2) 我們建立了內部控制，以記錄於往績記錄期間各軟件開發服務合約的投入（例如，所消耗之資源、所花費之工時、所產生之成本），因此，已產生實際成本相對於估計總成本的比例為計量我們將服務控制權轉移至客戶之績效進度提供了一項合理指標。

我們根據香港財務報告準則第15.B16條使用實際權宜方法按我們有權開具發票的金額確認收入，該金額與使用實際服務時數及服務合約中約定之單價計算得出的金額一致，因為發票通常於每個月底根據該月實際產生之時間或工作開具賬單。

財務資料

綜合經營業績表

下表載列我們於所示期間的綜合經營業績表概要。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
收入	21,066	100.0%	120,571	100.0%	148,970	100.0%	56,152	100.0%	58,755	100.0%
銷售成本	(12,195)	(57.9%)	(62,788)	(52.1%)	(75,812)	(50.9%)	(35,004)	(62.3%)	(34,206)	(58.2%)
毛利	8,871	42.1%	57,783	47.9%	73,158	49.1%	21,148	37.7%	24,549	41.8%
其他收入及收益	384	1.9%	363	0.4%	1,852	1.4%	169	0.2%	1,210	2.0%
銷售及分銷開支	(589)	(2.8%)	(3,248)	(2.7%)	(6,515)	(4.4%)	(3,266)	(5.8%)	(3,770)	(6.4%)
行政開支	(3,659)	(17.4%)	(8,335)	(6.9%)	(13,690)	(9.2%)	(4,845)	(8.6%)	(12,269)	(20.9%)
研發開支	(3,201)	(15.2%)	(10,454)	(8.7%)	(14,276)	(9.6%)	(11,113)	(19.8%)	(3,472)	(5.9%)
其他開支	(18)	(0.1%)	(136)	(0.1%)	(1,156)	(0.8%)	(327)	(0.6%)	(1,317)	(2.2%)
融資成本	(186)	(0.9%)	(563)	(0.5%)	(1,138)	(0.8%)	(401)	(0.7%)	(300)	(0.5%)
除稅前利潤	1,602	7.6%	35,410	29.4%	38,235	25.7%	1,365	2.4%	4,631	7.9%
所得稅抵免/(開支)	(63)	(0.3%)	(4,287)	(3.6%)	(5,122)	(3.4%)	1,037	1.8%	(1,577)	(2.7%)
年度/期間利潤	<u>1,539</u>	<u>7.3%</u>	<u>31,123</u>	<u>25.8%</u>	<u>33,113</u>	<u>22.2%</u>	<u>2,402</u>	<u>4.3%</u>	<u>3,054</u>	<u>5.2%</u>
以下各方應佔：										
母公司擁有人	1,539	7.3%	31,123	25.8%	33,106	22.2%	2,403	4.3%	3,053	5.2%
非控股權益	-	-	-	-	7	0.0%	(1)	0.0%	1	0.0%
非香港財務報告準則計量指標 ⁽¹⁾										
經調整淨利潤 ⁽²⁾	<u>1,539</u>	<u>7.3%</u>	<u>31,123</u>	<u>25.8%</u>	<u>38,263</u>	<u>25.7%</u>	<u>2,402</u>	<u>4.3%</u>	<u>11,277</u>	<u>19.2%</u>

附註：

- 我們認為該項非香港財務報告準則計量指標通過消除管理層認為並不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，幫助比較各期間及公司間的經營業績。我們認為，該項計量指標以幫助我們管理層的相同方式提供有用資料予投資者及其他人士，供其知悉與評估我們的綜合經營業績。將該項非香港財務報告準則計量指標用作分析工具具有局限性，閣下不應將經調整淨利潤與根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分開考量，或將其視為對根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析的替代品。請參閱「一 經營業績的主要組成部分 – 非香港財務報告準則計量指標」。
- 經調整淨利潤不包括[編纂]開支的影響。請參閱「一 經營業績的主要組成部分 – 非香港財務報告準則計量指標」。

財務資料

經營業績的主要組成部分

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自銷售(1)金融機構IT解決方案，(2)醫療機構IT解決方案，及(3)其他企業IT解決方案。我們的收入由2017年的人民幣21.1百萬元大幅增加至2018年的人民幣120.6百萬元，並進一步增加23.5%至2019年的人民幣149.0百萬元。我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣56.2百萬元增加4.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣58.8百萬元。

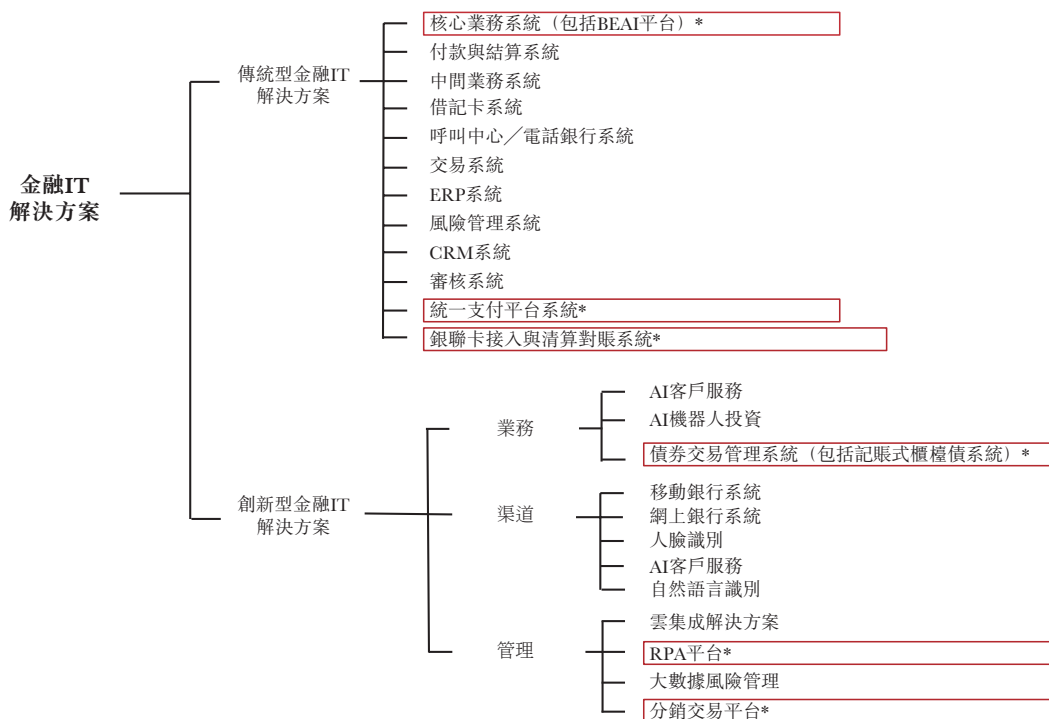
下表載列所示期間按終端用戶所屬行業、解決方案類型及各項主要解決方案劃分的收入明細。根據客戶需求，我們的IT解決方案可能包括不同服務產品的組合，包括軟件開發服務、技術及維護服務以及軟件銷售。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
金融機構IT解決方案	20,676	98.1%	109,669	91.0%	126,974	85.2%	46,714	83.2%	53,053	90.3%
以軟件驅動的傳統型解決方案	20,676	98.1%	99,373	82.4%	96,897	65.0%	33,762	60.1%	49,240	83.8%
– BEAI平台	9,591	45.5%	43,054	35.7%	27,066	18.2%	9,254	16.5%	12,322	21.0%
– 統一支付平台系統	3,033	14.4%	5,428	4.5%	15,021	10.1%	3,614	6.4%	6,730	11.5%
– 銀聯卡接入與清算對賬系統	1,837	8.7%	15,659	13.0%	12,408	8.3%	1,408	2.5%	8,507	14.5%
以軟件驅動的創新型解決方案	–	–	10,296	8.6%	30,077	20.2%	12,952	23.1%	3,814	6.5%
– 記賬式櫃檯債系統	–	–	2,384	2.0%	8,516	5.7%	3,129	5.6%	3,061	5.2%
– 分佈式交易平台	–	–	–	–	5,443	3.7%	1,061	1.9%	296	0.5%
– RPA解決方案(由數據分析以及 圖像及文字識別技術提供支持的 解決方案)	–	–	7,428	6.2%	15,978	10.7%	8,325	14.8%	455	0.8%
醫療機構IT解決方案	–	–	–	–	12,294	8.3%	4,024	7.2%	2,720	4.6%
以軟件驅動的創新型解決方案	–	–	–	–	12,294	8.3%	4,024	7.2%	2,720	4.6%
– 醫療質量控制與安全預警平台	–	–	–	–	10,908	7.3%	3,836	6.8%	2,599	4.4%
– 遠程醫療系統	–	–	–	–	947	0.6%	188	0.3%	121	0.2%
– 臨床路徑管理系統	–	–	–	–	318	0.2%	–	–	–	–
其他企業IT解決方案	390	1.9%	10,902	9.0%	9,702	6.5%	5,414	9.6%	2,982	5.1%
以軟件驅動的傳統型解決方案	390	1.9%	10,902	9.0%	9,702	6.5%	5,414	9.6%	2,982	5.1%
– 項目管理系統	390	1.9%	8,582	7.1%	8,346	5.6%	5,414	9.6%	–	–
– 預算管理系統	–	–	1,570	1.3%	1,215	0.8%	–	–	–	–
– 人力資源管理系統	–	–	750	0.6%	141	0.1%	–	–	–	–
總計	<u>21,066</u>	<u>100.0%</u>	<u>120,571</u>	<u>100.0%</u>	<u>148,970</u>	<u>100.0%</u>	<u>56,152</u>	<u>100.0%</u>	<u>58,755</u>	<u>100.0%</u>

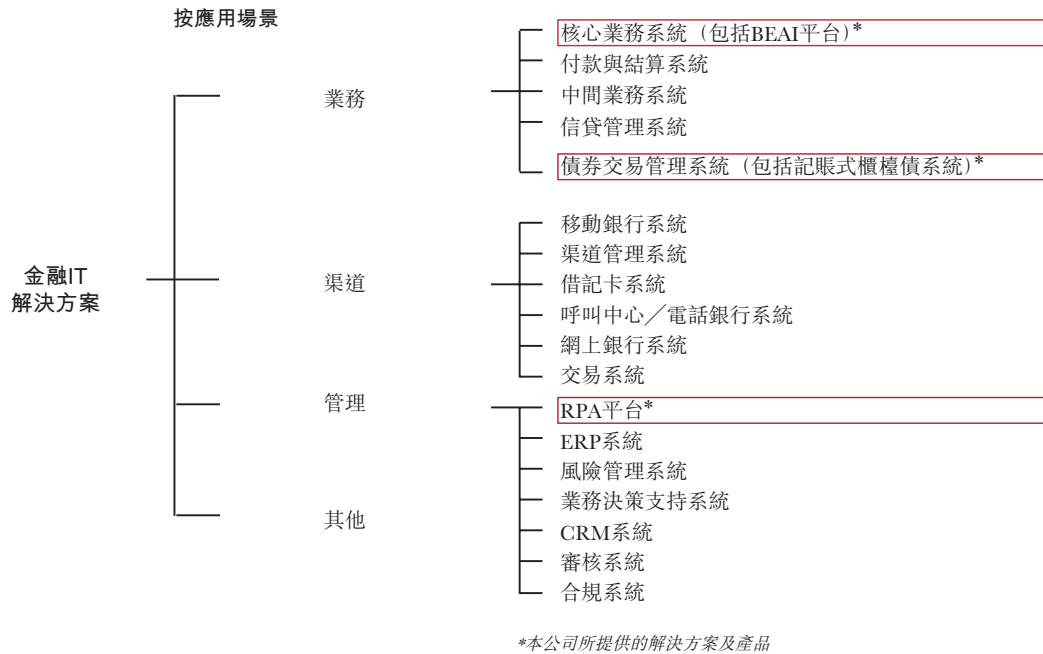
財務資料

於往績記錄期間，我們來自金融機構IT解決方案及其他企業IT解決方案的收入大幅增加，這與我們的業務增長及擴張保持一致。我們於2018年11月推出首個醫療IT解決方案，即醫療質量控制與安全預警平台。我們亦不斷實現我們解決方案產品的多樣化，並專注於開發利潤率相對較高的以軟件驅動的創新型解決方案（包括由數據分析以及圖像及文字識別技術提供支持的解決方案）。我們以軟件驅動的傳統型解決方案所產生的收入佔我們同期收入總額的百分比由2017年的100.0%減少至2018年的91.4%，並進一步減少至2019年的71.5%。相反，我們以軟件驅動的創新型解決方案所產生的收入佔我們同期收入總額的百分比由2017年的零增加至2019年的28.5%。由於我們不斷開發及商業化多樣化的解決方案以滿足客戶不斷變化的需求，新開發解決方案（例如記賬式櫃檯債系統）的收入貢獻於往績記錄期間有所增加。截至2020年6月30日止六個月，來自我們以軟件驅動的傳統型解決方案的收入相對較高，乃主要由於我們以軟件驅動的創新型解決方案（包括由數據分析以及圖像及文字識別技術提供支持的解決方案）的若干合約項目進度於2020年上半年處於早期階段，且於COVID-19爆發期間，我們的解決方案營銷活動受到限制，導致同期確認的該等解決方案的收入金額相對較小。於截至2019年6月30日止六個月至截至2020年6月30日止六個月，不同解決方案的收入貢獻出現波動，乃主要由於(1)我們金融IT解決方案的開發及營銷力度加強，及(2)我們的收入於COVID-19爆發期間出現波動。請參閱「一經營業績期間比較－截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月比較－收入」。

下圖闡述金融IT解決方案行業的分類：

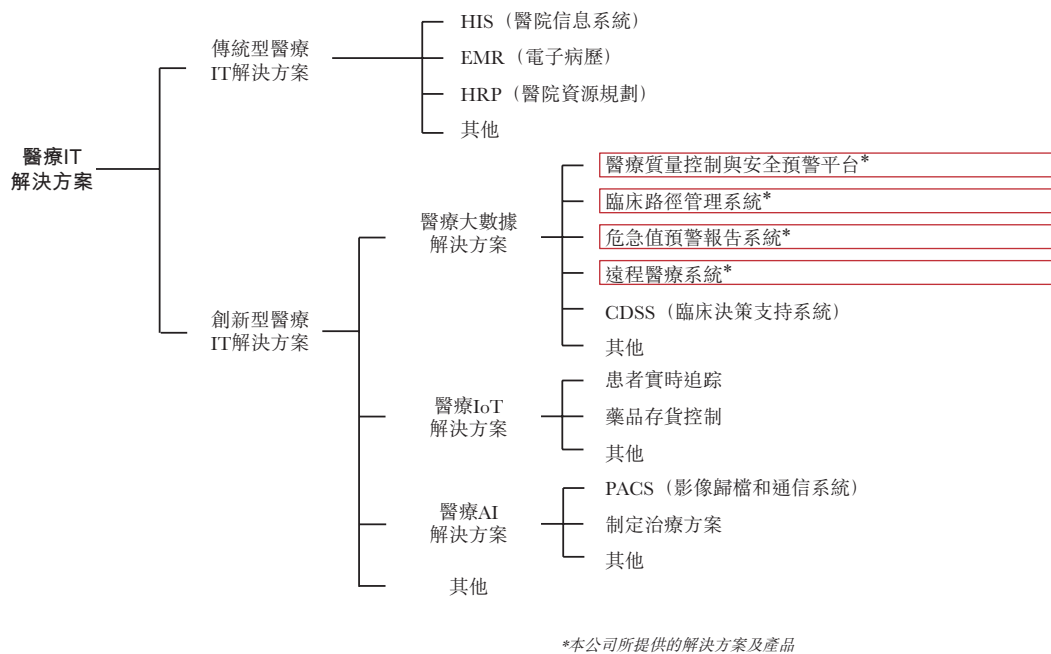


財務資料



資料來源：灼識報告

下圖闡述醫療IT解決方案的分類。



資料來源：灼識報告

財務資料

下表載列所示期間按終端用戶及系統集成商劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
終端用戶.....	17,147	81.4%	88,583	73.5%	120,686	81.0%	46,172	82.2%	44,583	75.9%
– 軟件開發服務...	13,092	62.2%	66,923	55.5%	101,057	67.8%	37,817	67.3%	35,980	61.2%
– 技術及維護 服務.....	4,055	19.3%	15,282	12.7%	15,651	10.5%	7,016	12.5%	7,765	13.2%
– 軟件銷售.....	-	-	6,378	5.3%	3,978	2.7%	1,339	2.4%	838	1.4%
系統集成商.....	3,919	18.6%	31,988	26.5%	28,284	19.0%	9,980	17.8%	14,172	24.1%
– 軟件開發服務...	3,399	16.1%	21,744	18.0%	14,875	10.0%	5,393	9.6%	11,702	19.9%
– 技術及維護 服務.....	520	2.5%	4,740	3.9%	3,248	2.2%	1,350	2.4%	891	1.5%
– 軟件銷售.....	-	-	5,504	4.6%	10,161	6.8%	3,237	5.8%	1,579	2.7%
總計.....	21,066	100.0%	120,571	100.0%	148,970	100.0%	56,152	100.0%	58,755	100.0%

下表載列所示期間按產品及服務類型劃分的收入明細。根據客戶需求，我們可提供包括不同服務產品組合的套餐。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比	金額	估收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
軟件開發服務.....	16,491	78.3%	88,667	73.5%	115,932	77.8%	43,211	77.0%	47,561	81.0%
技術及維護服務...	4,575	21.7%	20,022	16.6%	18,899	12.7%	8,366	14.9%	8,778	14.9%
軟件銷售.....	-	-	11,882	9.9%	14,139	9.5%	4,575	8.1%	2,416	4.1%
總計.....	21,066	100.0%	120,571	100.0%	148,970	100.0%	56,152	100.0%	58,755	100.0%

財務資料

我們的軟件開發服務通常涉及開發整合到金融機構、醫療機構及其他企業系統的定制化軟件。我們的技術及維護服務包括(1)我們於客戶購買我們的IT解決方案後所提供的維護服務，及(2)我們根據客戶需求通過部署技術人員在客戶的場地辦公及確保其現有系統的順利運行所提供的技術支持服務。我們的軟件銷售涉及向客戶銷售我們自主開發的軟件產品。於往績記錄期間，來自軟件開發服務的收入有所增加，乃主要由於IT解決方案銷售增加以及成功擴闊市場及獲取客戶。我們來自技術及維護服務的收入自2017年至2018年隨著業務增長而有所增加，而自2018年至2019年則略微有所減少，乃主要由於隨著IT解決方案開發及推廣投資的增加，我們更專注於軟件開發服務及維護服務，且分配至技術支持服務的人力資源有所減少，而技術支持服務乃按獨立基準提供，用於維護客戶現有系統，且與我們自有的IT解決方案無關。

我們截至2017年1月1日錄得累計虧損，乃主要由於就因硬件銷售於2013年及2014年購買的若干設備而於2016年確認減值虧損人民幣3.2百萬元。由於有關設備與我們目前的業務運營並不相關（原因為於2016年12月被翟先生收購後，我們的業務模式已發生重大變動），且已購買較長時間，其技術應用已過時，故我們已就此確認減值虧損。我們截至2018年1月1日產生的累計虧損乃主要由於我們的業務於2017年處於初期階段，且業務規模相對較小。收入於往績記錄期間大幅增加乃由於(1)我們於2018年及2019年加大研發力度，推出多項金融機構、醫療機構及其他企業IT解決方案並完成其商業化，(2)受有關政府政策或業務發展需求推動，金融機構、醫療機構及其他企業對IT解決方案的需求不斷增加，及(3)我們加大銷售及營銷力度，將客戶群拓展至中國更多的地理區域，客戶群由2017年的25名客戶增加至2018年的71名客戶，於2019年增加至124名客戶，並於截至2020年6月30日止六個月進一步增加至129名客戶。更多詳情，請參閱「財務資料－經營業績期間比較」。

銷售成本

於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣12.2百萬元、人民幣62.8百萬元、人民幣75.8百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣34.2百萬元，分別佔我們同期收入總額的57.9%、52.1%、50.9%、62.3%及58.2%。於往績記錄期間，銷售成本增加與收入增長基本一致，主要反映我們的業務增長。

財務資料

下表載列所示期間按終端用戶所屬行業劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
金融機構										
IT解決方案	12,082	99.1%	58,547	93.2%	64,871	85.6%	28,203	80.5	31,845	93.1%
醫療機構										
IT解決方案	-	-	-	-	5,920	7.8%	2,714	7.8%	1,620	4.7%
其他企業										
IT解決方案	113	0.9%	4,241	6.8%	5,021	6.6%	4,087	11.7%	741	2.2%
總計	<u>12,195</u>	<u>100.0%</u>	<u>62,788</u>	<u>100.0%</u>	<u>75,812</u>	<u>100.0%</u>	<u>35,004</u>	<u>100.0%</u>	<u>34,206</u>	<u>100.0%</u>

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括員工成本、折舊及攤銷成本以及差旅費。下表載列所示期間按性質劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工成本	8,936	73.3%	54,348	86.6%	64,351	84.9%	27,889	79.6%	31,579	92.3%
折舊及攤銷成本	1,192	9.8%	3,659	5.8%	5,027	6.6%	2,616	7.5%	1,755	5.1%
差旅費	188	1.5%	1,906	3.0%	3,924	5.2%	3,179	9.1%	87	0.3%
其他	1,879	15.4%	2,875	4.6%	2,510	3.3%	1,320	3.8%	785	2.3%
總計	<u>12,195</u>	<u>100.0%</u>	<u>62,788</u>	<u>100.0%</u>	<u>75,812</u>	<u>100.0%</u>	<u>35,004</u>	<u>100.0%</u>	<u>34,206</u>	<u>100.0%</u>

我們的員工成本主要包括支付予直接參與項目執行的僱員的薪金、花紅、社會保險及其他福利。我們通常根據具體項目需求及僱員專業知識，按個別項目基準向技術人員分配項目執行或研發工作。因此，不同項目之間以及項目執行與研發職能之間的人員分配會根據我們的業務需求而每月各異。請參閱「一 研發開支」及「業務一 僱員」。折舊及攤銷成本主要與辦公傢俱及設備以及辦公室翻新有關。差旅費主要包括項目執行員工就提供服務而產生的公共交通及住宿成本。

財務資料

毛利及毛利率

於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣8.9百萬元、人民幣57.8百萬元、人民幣73.2百萬元、人民幣21.1百萬元及人民幣24.5百萬元，而同期毛利率分別為42.1%、47.9%、49.1%、37.7%及41.8%。

下表載列所示期間按終端用戶所屬行業、解決方案類型及各項主要解決方案劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
金融機構IT解決方案.....	8,594	41.6%	51,122	46.6%	62,103	48.9%	18,511	39.6%	21,208	40.0%
以軟件驅動的傳統型解決方案	8,594	41.6%	46,709	47.0%	43,730	45.1%	11,184	33.1%	19,552	39.7%
– BEAI平台.....	4,071	42.4%	21,497	49.9%	8,275	30.6%	2,503	27.0%	5,043	40.9%
– 統一支付平台系統.....	1,664	54.9%	2,098	38.7%	8,277	55.1%	1,435	39.7%	2,815	41.8%
– 銀聯卡接入與清算 對賬系統.....	1,210	65.9%	8,302	53.0%	5,890	47.5%	420	29.8%	3,097	36.4%
以軟件驅動的創新型解決方案	–	–	4,414	42.9%	18,373	61.1%	7,327	56.6%	1,656	43.4%
– 記賬式櫃檯債系統.....	–	–	2,022	84.8%	5,453	64.0%	1,897	60.6%	1,354	44.2%
– 分佈式交易平台.....	–	–	–	–	3,412	62.7%	670	63.1%	128	43.2%
– RPA解決方案(由數據分析 以及圖像及文字識別技術 提供支持的解決方案)...	–	–	2,132	28.7%	9,528	59.6%	4,845	58.2%	173	38.0%
醫療機構IT解決方案.....	–	–	–	–	6,374	51.8%	1,310	32.6%	1,100	40.4%
以軟件驅動的創新型解決方案	–	–	–	–	6,374	51.8%	1,310	32.6%	1,100	40.4%
– 醫療質量控制與安全 預警平台.....	–	–	–	–	5,821	53.4%	1,479	38.6%	1,058	40.7%
– 遠程醫療系統.....	–	–	–	–	460	48.6%	56	29.8%	42	34.7%
– 臨床路徑管理系統.....	–	–	–	–	123	38.7%	–	–	–	–
其他企業IT解決方案.....	277	71.0%	6,661	61.1%	4,681	48.2%	1,327	24.5%	2,241	75.2%
以軟件驅動的傳統型解決方案	277	71.0%	6,661	61.1%	4,681	48.2%	1,327	24.5%	2,241	75.2%
– 項目管理系統.....	277	71.0%	4,341	50.6%	3,530	42.3%	1,327	24.5%	–	–
– 預算管理系統.....	–	–	1,570	100.0%	1,082	89.1%	–	–	–	–
– 人力資源管理系統.....	–	–	750	100.0%	70	49.6%	–	–	–	–
總計.....	<u>8,871</u>	<u>42.1%</u>	<u>57,783</u>	<u>47.9%</u>	<u>73,158</u>	<u>49.1%</u>	<u>21,148</u>	<u>37.7%</u>	<u>24,549</u>	<u>41.8%</u>

財務資料

我們按個別項目基準提供定制化IT解決方案，以滿足不同客戶的特定需求。於往績記錄期間，我們不同解決方案的毛利率出現波動，主要由於(1)各IT解決方案可能包括不同服務產品的組合，包括軟件開發服務、技術及維護服務以及軟件銷售，且各IT解決方案的利潤率取決於各服務組成部分及其各自的利潤率；及(2)我們的IT解決方案一般是定制的，且各IT解決方案的利潤水平可能因各項目的項目性質、競爭力、所涉及的工作量、市場需求及我們的議價能力而有所不同。我們於截至2019年及2020年6月30日止六個月的IT解決方案毛利率相對較低，主要由於項目週期之季節性導致我們於2019年及2020年上半年的IT解決方案合約數量相對較少，而技術人員總數通常全年保持穩定，致使相較於合約較多時期的人員分配，每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。項目週期之季節性導致我們於2019年及2020年上半年的IT解決方案合約數量相對較少，這是我們大部分IT解決方案於截至2019年及2020年6月30日止六個月的毛利率相對較低的其中一項原因，而各主要IT解決方案於同期的毛利率相對較低亦由於各種特定原因。

具體而言，於2019年以及截至2019年6月30日止六個月，我們的BEAI平台毛利率相對較低，原因為(1)我們於2019年就與若干金融機構訂立的合約錄得相對較低的利潤，該等金融機構就其定制化BEAI平台需要更加複雜的功能及特性，導致所產生的員工成本金額相對較高；及(2)一般的項目週期導致2019年上半年我們BEAI平台合約數量相對較少，致使每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。

於往績記錄期間，我們統一支付平台系統的毛利率發生波動，主要由於(1)我們的統一支付平台系統於2017年及2018年處於早期開發階段，且業務規模相對較小，導致利潤水平不同；及(2)一般的項目週期導致2019年及2020年上半年我們統一支付平台系統合約數量相對較少，致使每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。

於往績記錄期間，我們銀聯卡接入與清算對賬系統的毛利率發生波動，且於截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的毛利率相對較低，主要由於(1)我們的銀聯卡接入與清算對賬系統於2017年處於早期開發階段，且於2017年，業務規模小而毛利率高的情形不具有代表性；及(2)一般的項目週期導致2019年及2020年上半年我們銀聯卡接入與清算對賬系統合約數量相對較少，致使每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。

於往績記錄期間，我們記賬式櫃檯債系統及分佈式交易平台的毛利率發生波動，且於截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的毛利率相對較低，主要由於(1)我們的記賬式櫃檯債系統及分佈式交易平台於2018年及2019年處於早期開發階段，且業務規模相對較小，導致利潤水平不同；及(2)一般的項目週期導致2019年及2020年上半年我們記賬式櫃檯債系統及分佈式交易平台合約數量相對較少，致使每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。

於2019年以及截至2019年6月30日止六個月，我們RPA解決方案的毛利率相對較高，主要由於我們RPA解決方案的若干軟件銷售合約毛利率達到100%。於2018年，我們RPA解決方案的毛利率相對較低，原因為我們的RPA解決方案於2018年處於早期開發階段，且為推廣我們的RPA解決方案，我們於2018年向客戶提供具競爭力的合約價格。於截至2020年6月30日止六個月，我們RPA解決方案的毛利率相對較低，原因為一般的項目週期導致2020年上半年RPA解決方案合約數量相對較少，致使每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。

財務資料

於往績記錄期間，我們醫療質量控制與安全預警平台及遠程醫療系統的毛利率發生波動，且於截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們醫療IT解決方案的毛利率相對較低。於2019年及2020年上半年，我們的醫療機構IT解決方案業務規模相對較小，原因為我們的醫療機構IT解決方案業務於2019年上半年處於早期階段，且由於受COVID-19爆發影響，我們於2020年上半年在醫療客戶的場所進行現場實施及測試受到限制。合約數量相對較少，致使相較於合約較多時期的人員分配，每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。

於往績記錄期間，我們項目管理系統的毛利率減少，主要由於(1)我們的項目管理系統於2017年處於早期開發階段，且於2017年，業務規模小而毛利率高的情形不具有代表性；及(2)我們於2019年為其他企業提供更多軟件開發服務，毛利率一般低於軟件銷售毛利率，且我們於2018年為其他企業簽訂更多軟件銷售合同。

下表載列所示期間按終端用戶及系統集成商劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
終端用戶.....	7,307	42.6%	38,077	43.0%	54,767	45.4%	16,300	35.3%	17,581	39.4%
系統集成商.....	1,564	39.9%	19,706	61.6%	18,391	65.0%	4,848	48.6%	6,968	49.2%
總計.....	8,871	42.1%	57,783	47.9%	73,158	49.1%	21,148	37.7%	24,549	41.8%

於往績記錄期間（2019年及2020年上半年除外），我們終端用戶應佔的毛利率相對穩定，原因為我們的終端用戶主要就軟件開發服務委聘我們。於截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們終端用戶及系統集成商應佔的毛利率較低，主要由於項目週期之季節性使2019年及2020年上半年我們IT解決方案合約數量相對較少，而技術人員總數通常全年保持穩定，致使相較於合約較多時期的人員分配，每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。自2017年至2019年，我們系統集成商應佔的的毛利率出現波動，乃主要由於來自系統集成商的軟件銷售收入貢獻增加，而軟件銷售的毛利率通常較軟件開發服務以及技術及維護服務更高。具體而言，我們於2017年正在開發軟件產品且並無就我們與系統集成商的業務產生任何軟件銷售收入。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，來自我們系統集成商的軟件銷售收入分別為零、人民幣5.5百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣1.6百萬元，分別佔同期我們自系統集成商獲得的收入總額的零、17.2%、35.9%、32.4%及11.1%。請參閱「一 收入」。

於往績記錄期間，我們系統集成商應佔的毛利率整體高於我們終端用戶應佔的毛利率，主要由於相較於主要就軟件開發服務委聘我們的終端用戶，軟件銷售（其毛利率通常較軟件開發服務以及技術及維護服務為高）佔我們向系統集成商所提供服務的比例較高。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，來自我們與終端用戶的業務的軟件銷售收入分別為零、人民幣6.4百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣0.8百萬元，分別佔同期我們自終端用戶獲得的收入總額的零、7.2%、3.3%、2.9%及1.9%。請參閱「一 收入」。

財務資料

下表載列我們於所示期間按產品及服務類型及不同合約價值範圍劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
軟件開發服務.....	7,803	47.3%	39,460	44.5%	49,631	42.8%	12,869	29.8%	17,945	37.7%
低於人民幣0.5百萬元.....	377	25.6%	2,641	26.0%	11,501	46.4%	1,691	32.8%	2,264	38.0%
人民幣0.5百萬元至人民幣1.0百萬元.....	1,277	40.6%	3,059	42.3%	2,863	59.7%	622	65.9%	1,024	33.9%
人民幣1.0百萬元至人民幣5.0百萬元.....	5,931	54.2%	17,419	42.9%	16,571	35.3%	5,691	40.0%	3,846	38.3%
超過人民幣5.0百萬元.....	218	23.7%	13,511	52.3%	11,801	50.0%	2,392	25.4%	-	-
並無固定價格的合約 ⁽¹⁾	-	-	2,830	58.1%	6,895	43.6%	2,474	18.4%	10,811	37.9%
技術及維護服務.....	1,068	23.3%	6,441	32.2%	9,388	49.7%	3,704	44.3%	4,188	47.7%
低於人民幣0.5百萬元.....	190	22.8%	676	21.3%	2,115	49.8%	938	53.4%	1,358	56.5%
人民幣0.5百萬元至人民幣1.0百萬元.....	-	-	1,242	58.7%	1,002	67.7%	131	38.8%	39	38.2%
人民幣1.0百萬元至人民幣5.0百萬元.....	418	29.6%	3,324	31.3%	3,921	44.8%	282	17.1%	1,086	44.9%
超過人民幣5.0百萬元.....	460	19.7%	1,199	29.2%	2,350	53.1%	2,297	64.6%	1,171	44.3%
並無固定價格的合約 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	55	5.2%	534	44.4%
軟件銷售.....	-	-	11,882	100.0%	14,139	100.0%	4,575	100.0%	2,416	100.0%
低於人民幣0.5百萬元.....	-	-	268	100.0%	459	100.0%	460	100.0%	-	-
人民幣0.5百萬元至人民幣1.0百萬元.....	-	-	2,161	100.0%	2,471	100.0%	879	100.0%	2,416	100.0%
人民幣1.0百萬元至人民幣5.0百萬元.....	-	-	9,452	100.0%	11,209	100.0%	3,237	100.0%	-	-
超過人民幣5.0百萬元.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
並無固定價格的合約 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總計.....	<u>8,871</u>	<u>42.1%</u>	<u>57,783</u>	<u>47.9%</u>	<u>73,158</u>	<u>49.1%</u>	<u>21,148</u>	<u>37.7%</u>	<u>24,549</u>	<u>41.8%</u>

附註：

- (1) 就並無固定價格或價格上限的合約而言，我們按根據所產生的實際工作量計算的合約價值對於相應期間已完成的該等合約進行分類，並將其分配至對應的合約價值範圍，且我們將於相應期間尚未完成的合約分類至「並無固定價格的合約」項下。

財務資料

我們按個別項目基準提供定制化IT解決方案，以滿足不同客戶的特定需求。於往績記錄期間，我們軟件銷售的毛利率保持相對穩定。我們軟件開發服務的毛利率由2018年的44.5%略降至2019年的42.8%，主要反映為我們更加多樣化的客戶群提供的定制化IT解決方案的利潤水平各不相同。我們軟件開發服務於截至2019年及2020年6月30日止六個月的相對較低的毛利率為29.8%及37.7%，毛利率相對較低乃主要由於項目週期之季節性使2019年及2020年上半年的軟件開發服務合約數量相對較少，而技術人員總數通常全年保持穩定，致使相較於合約較多時期的人員分配，每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。我們技術及維護服務的毛利率由2017年的23.3%增加至2018年的32.2%，並進一步增加至2019年的49.7%及於截至2020年6月30日止六個月的47.7%，乃主要由於我們根據客戶不斷變化的需求通過將負責現有維護合約的技術人員分配至同一客戶的新軟件開發合約，提高僱員的生產力及優化我們的員工配置。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益或虧損、銀行利息收入、增值稅退稅及其他稅務補助、外匯收益及來自收入合約的利息收入（即來自包含重大融資成分的合約的利息收入，該等合約為我們客戶提供融資收益）。下表載列所示期間的其他收入及收益明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比	金額	估總額 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
按公允價值計入損益的										
金融資產的公允價值										
收益或虧損.....	-	-	-	-	-	-	-	-	129	10.7%
銀行利息收入.....	33	8.6%	82	22.6%	128	6.9%	38	22.5%	100	8.3%
增值稅退稅及										
其他稅務補助.....	-	-	243	66.9%	1,649	89.0%	95	56.2%	961	79.4%
外匯收益.....	-	-	34	9.4%	12	0.7%	-	-	11	0.9%
來自收入合約的利息收入....	-	-	4	1.1%	63	3.4%	36	21.3%	9	0.7%
其他.....	351	91.4%	-	-	-	-	-	-	-	-
總計.....	384	100.0%	363	100.0%	1,852	100.0%	169	100.0%	1,210	100.0%

增值稅退稅及其他稅務補助主要包括就銷售增值稅實際超過3%的我們自行開發的軟件產品收到自中國政府的增值稅退稅。銀行利息收入包括銀行存款產生的利息收入。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括銷售及營銷員工的薪金及其他福利、一般營運開支、折舊及攤銷費用以及差旅費。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣0.6百萬元、人民幣3.2百萬元、人民幣6.5百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣3.8百萬元，分別佔我們同期收入總額的2.8%、2.7%、4.4%、5.8%及6.4%。

下表載列於所示期間我們銷售及分銷開支的組成部分。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
僱員相關開支.....	426	72.4%	2,167	66.7%	5,277	81.0%	2,566	78.7%	3,026	80.3%
一般營運開支.....	75	12.7%	426	13.1%	447	6.9%	375	11.5%	365	9.7%
折舊及攤銷費用...	53	9.0%	144	4.4%	390	6.0%	158	4.8%	184	4.9%
差旅費.....	35	5.9%	240	7.4%	206	3.1%	115	3.5%	133	3.5%
其他.....	-	-	271	8.4%	195	3.0%	52	1.5%	62	1.6%
總計.....	589	100.0%	3,248	100.0%	6,515	100.0%	3,266	100.0%	3,770	100.0%

行政開支

我們的行政開支主要包括[編纂]開支、行政人員的薪金及其他福利、差旅費、一般營運開支以及折舊及攤銷費用。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們分別產生行政開支人民幣3.7百萬元、人民幣8.3百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣12.3百萬元，分別佔我們同期收入總額的17.4%、6.9%、9.2%、8.6%及20.9%。[編纂]開支指就[編纂]支付予專業人士的費用。下表載列於所示期間我們行政開支的明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
[編纂]開支.....	-	-	-	-	5,150	37.6%	-	-	8,222	67.0%
僱員相關開支.....	1,324	36.2%	5,028	60.3%	5,738	41.9%	3,305	68.2%	2,635	21.5%
差旅費.....	314	8.6%	1,130	13.5%	957	7.0%	571	11.8%	479	3.9%
一般營運開支.....	1,465	40.1%	1,709	20.5%	1,248	9.1%	718	14.8%	602	4.9%
折舊及攤銷費用...	422	11.5%	329	4.0%	390	2.9%	218	4.5%	140	1.1%
其他.....	133	3.6%	139	1.7%	207	1.5%	33	0.7%	191	1.6%
總計.....	3,659	100.0%	8,335	100.0%	13,690	100.0%	4,845	100.0%	12,269	100.0%

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括研發人員的薪金及其他福利以及折舊及攤銷費用。於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們分別產生研發開支人民幣3.2百萬元、人民幣10.5百萬元、人民幣14.3百萬元、人民幣11.1百萬元及人民幣3.5百萬元，分別佔我們同期收入總額的15.2%、8.7%、9.6%、19.8%及5.9%。下表載列於所示期間我們研發開支的明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
僱員相關開支.....	2,835	88.6%	9,088	86.9%	11,223	78.6%	9,448	85.0%	2,029	58.4%
折舊及攤銷費用.....	359	11.2%	835	8.0%	1,990	13.9%	762	6.9%	1,406	40.5%
其他.....	7	0.2%	531	5.1%	1,063	7.5%	903	8.1%	37	1.1%
總計.....	<u>3,201</u>	<u>100.0%</u>	<u>10,454</u>	<u>100.0%</u>	<u>14,276</u>	<u>100.0%</u>	<u>11,113</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,472</u>	<u>100.0%</u>

我們通常根據具體項目需求及僱員專業知識，按個別項目基準向技術人員分配項目執行或研發工作。因此，不同項目之間以及項目執行與研發職能之間的人員分配會根據我們的業務需求而每月各異。請參閱「業務－僱員」。我們將於特定期間內分配至研發工作的技術人員的開支及就研發工作產生的開支於研發開支內入賬列作僱員相關開支。我們的研發開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣11.1百萬元減少68.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3.5百萬元，乃主要由於(1)於2020年第一季度COVID-19爆發期間對在家辦公僱員的薪資水平作出若干調整，而我們於2020年第二季度將薪資調回正常水平，及(2)為在面臨COVID-19爆發所帶來的挑戰時維持我們的業務增長，我們於2020年上半年將更多技術人員分配至進行金融IT解決方案的項目執行，而非研發活動，導致我們的僱員相關開支減少人民幣7.4百萬元。請參閱「一經營業績期間比較－截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月比較－研發開支」。

融資成本

融資成本包括租賃負債利息開支及銀行借款利息開支，於2017年、2018年及2019年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.3百萬元。

所得稅抵免／開支

於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們產生的所得稅開支分別為人民幣63,000元、人民幣4.3百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣1.6百萬元，同期實際稅率分別為3.9%、12.1%、13.4%及34.1%。於截至2019年6月30日止六個月，我們的所得稅抵免為人民幣1.0百萬元，同期實際稅率為76.0%。

財務資料

根據《企業所得稅法》及相關法規，在中國經營的企業須按25%的稅率就其應課稅利潤繳納企業所得稅。自2017年10月25日起，我們的間接全資子公司北京新紐在中國被認定為「高新技術企業」，於2017年至2019年三年期間內享受15%的優惠所得稅率。因此，北京新紐於2017年、2018年及2019年享受15%的優惠稅率。北京新紐的「高新技術企業」證書將於2020年10月25日到期，而我們計劃於2020年下半年重新申請，並爭取於2020年底前獲得該續期證書。根據有關中國法律及法規，我們有權要求將2018年1月1日至2019年12月31日期間產生的研發開支的175%列作可扣稅開支。有關我們的優惠稅收待遇的風險，請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－如果我們於日後無法取得適用於我們的政府補助或稅務優惠，或任何現時享有的政府補助或稅務優惠終止、減少或延遲，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已繳付所有相關到期稅項，且概無與相關稅務機關存在爭議或待決之事項。

年度／期間利潤

於2017年、2018年及2019年，我們的淨利潤分別為人民幣1.5百萬元、人民幣31.1百萬元及人民幣33.1百萬元，且我們同期的淨利潤率分別為7.3%、25.8%及22.2%。於截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的淨利潤分別為人民幣2.4百萬元及人民幣3.1百萬元，且我們同期的淨利潤率分別為4.3%及5.2%。

非香港財務報告準則計量指標

為補充按照香港財務報告準則所呈列的綜合財務報表及與我們於聯交所上市的行業同行所採取的計量指標相一致，我們亦使用非香港財務報告準則計量指標經調整淨利潤作為額外的財務計量指標（非按香港財務報告準則規定或呈列）。我們認為該項非香港財務報告準則計量指標通過消除管理層認為並不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，幫助比較各期間及公司間的經營業績。我們認為，該項計量指標以幫助我們管理層的相同方式提供有用資料予投資者及其他人士，供其知悉與評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤不可與其他公司所呈列相似名義的計量指標進行比較，因為該等公司未必會以相同方式計算經調整淨利潤。將該項非香港財務報告準則計量指標用作分析工具具有局限性，原因為其並未反映所有影響我們運營的收入及開支項目（例如[編纂]開支的影響）。調整後的項目可能會繼續產生，且應在對我們經營業績的整體理解及評估基礎上進行考慮。閣下不應將經調整淨利潤與根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分開考量，或將其視為對根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析的替代品。我們所呈報的經調整淨利潤指我們的年度／期間利潤，不包括[編纂]開支的影響。

財務資料

下表載列我們呈列的經調整淨利潤與根據香港財務報告準則計量及呈列的最直接可比財務計量指標的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
年度／期間利潤.....	1,539	31,123	33,113	2,402	3,054
加：			(人民幣千元)		
[編纂]開支.....	–	–	5,150	–	8,222
經調整淨利潤.....	1,539	31,123	38,263	2,402	11,276

經營業績期間比較

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣56.2百萬元增加4.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣58.8百萬元，主要由於同期金融機構IT解決方案收入由人民幣46.7百萬元增至人民幣53.1百萬元，部分被(1)醫療機構IT解決方案收入由人民幣4.0百萬元減至人民幣2.7百萬元，及(2)其他企業IT解決方案收入由人民幣5.4百萬元減至人民幣3.0百萬元所抵銷。

- **金融機構IT解決方案。**我們金融機構IT解決方案產生的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣46.7百萬元增加13.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣53.1百萬元，乃主要由於(1)金融機構對銀聯卡接入與清算對賬系統及BEAI平台的需求增加，相關IT解決方案的收入貢獻分別由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1.4百萬元及人民幣8.5百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣9.3百萬元及人民幣12.3百萬元，及(2)我們不斷擴闊客戶群以適應其新業務場景及監管要求的需求不斷增加。
- **醫療機構IT解決方案。**我們醫療機構IT解決方案產生的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣4.0百萬元減少32.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元，乃主要由於中國大多數醫院於2020年1月及2月（中國COVID-19爆發高峰期）專注於應對COVID-19，且我們就若干項目在醫療客戶的場地進行現場實施及測試受到限制。自3月中旬以來，我們逐漸恢復與該等受影響項目有關的項目執行。
- **其他企業IT解決方案。**我們其他企業IT解決方案產生的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣5.4百萬元減少44.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3.0百萬元，乃主要由於COVID-19爆發期間其他企業對IT解決方案的需求因其開支控制而不斷降低。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣35.0百萬元減少2.3%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣34.2百萬元。減少乃主要由於於COVID-19爆發期間施加的旅行限制導致差旅費由人民幣3.2百萬元減至人民幣87,000元，部分被同期為支持業務擴展，與直接參與項目執行的僱員相關的員工成本由人民幣27.9百萬元增至人民幣31.6百萬元所抵銷。

財務資料

- **金融機構IT解決方案**。我們金融機構IT解決方案相關銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣28.2百萬元增加12.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣31.8百萬元，乃主要由於金融機構IT解決方案的技術及軟件開發所涉及人力有所增加，我們分配至金融機構IT解決方案相關項目的項目執行的技術人員的員工成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣21.7百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣29.4百萬元。
- **醫療機構IT解決方案**。我們醫療機構IT解決方案相關銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元減少40.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元，乃主要由於我們於COVID-19爆發期間就若干項目在醫療客戶的場地進行現場實施及測試受到限制，導致我們分配至醫療機構IT解決方案相關項目的項目執行的技術人員的員工成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元減至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元。
- **其他企業IT解決方案**。我們其他企業IT解決方案相關銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元減少82.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元，主要是由於分配至其他企業IT解決方案相關項目項目執行的技術人員的員工成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣3.7百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元，以及COVID-19爆發期間其他企業對IT解決方案的需求因其開支控制而不斷降低。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣21.1百萬元增加16.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣24.5百萬元。我們的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的37.7%增至截至2020年6月30日止六個月的41.8%。

- **金融機構IT解決方案**。我們金融機構IT解決方案的毛利率保持相對穩定，於截至2019年6月30日止六個月及截至2020年6月30日止六個月分別為39.6%及40.0%。
- **醫療機構IT解決方案**。我們醫療機構IT解決方案的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的32.6%增至截至2020年6月30日止六個月的40.4%。由於我們的醫療機構IT解決方案業務於2019年上半年處於初期階段，我們醫療機構IT解決方案於2019年上半年的業務規模相對較小，僅有九個項目。我們於2018年11月推出首個醫療IT解決方案。截至2019年6月30日止六個月，我們的收入主要來自我們首批醫療質量控制與安全預警平台合約，我們就該等合約的項目執行成本作出相對較多初始投資，因此毛利率相對較低。此外，2019年上半年的合約數量相對較少致使相較於合約較多時期的人員分配，每份合約平均配備更多技術人員，從而導致員工成本增加及毛利率相對較低。我們醫療機構IT解決方案的毛利率於截至2020年6月30日止六個月有所增加，乃主要由於隨著成熟系統實施，合約數量增加，期內我們的收入來自22個醫療機構，其項目執行成本因我們技術人員所積累的平台實施經驗而相對較低。我們通過向現有客戶交叉銷售IT解決方案並將負責客戶現有合約的技術人員分配至同一客戶的新合約，提高雇員的生產力及優化我們的員工配置。

財務資料

- **其他企業IT解決方案。**我們其他企業IT解決方案的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的24.5%增加至截至2020年6月30日止六個月的75.2%，乃由於我們於截至2020年6月30日止六個月擁有更多其他企業軟件銷售合約，且於截至2019年6月30日止六個月我們的全部收入均來自向其他企業提供軟件開發服務，其毛利率通常低於軟件銷售。相比之下，截至2020年6月30日止六個月，我們的收入來自兩份軟件發服務合約及兩份其他企業軟件銷售合約。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元大幅增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元，乃主要由於按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益或虧損、銀行利息收入及所收到的中國政府增值稅退稅增加所致。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣3.3百萬元增加15.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3.8百萬元，乃主要由於銷售及營銷員工人數由截至2019年6月30日的27名增加至截至2020年6月30日的35名以支持我們的業務擴展，導致僱員相關開支增加人民幣0.4百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣4.8百萬元大幅增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣12.3百萬元，乃主要由於我們於截至2020年6月30日止六個月產生[編纂]開支人民幣8.2百萬元，部分被於2020年第一季度COVID-19爆發期間對在家辦公僱員的薪資水平作出若干調整，而我們於2020年第二季度將薪資調回正常水平所導致的僱員相關開支減少人民幣0.7百萬元所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣11.1百萬元減少68.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3.5百萬元，乃主要由於(1)於2020年第一季度COVID-19爆發期間對在家辦公僱員的薪資水平作出若干調整，而我們於2020年第二季度將薪資調回正常水平；及(2)為在面臨COVID-19爆發所帶來的挑戰時維持我們的業務增長，我們於2020年上半年將更多技術人員分配至進行金融IT解決方案的項目執行，而非研發活動，導致我們的僱員相關開支減少人民幣7.4百萬元。不同項目之間以及項目執行與研發職能之間的人員分配會根據我們的業務需求而每月各異。請參閱「一 經營業績的主要組成部分 – 研發開支」及「業務 – 僱員」。

其他開支

其他開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元大幅增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.3百萬元，主要反映與我們賬齡超過一年的應收賬款有關的呆賬撥備有所增加。

財務資料

融資成本

融資成本於截至2019年及2020年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為人民幣0.4百萬元及人民幣0.3百萬元。

除稅前利潤

由於上述原因，我們於截至2019年及2020年6月30日止六個月分別錄得除稅前利潤人民幣1.4百萬元及人民幣4.6百萬元。

所得稅抵免／開支

我們於截至2019年6月30日止六個月的所得稅抵免為人民幣1.0百萬元，乃由於同期稅項虧損所致。我們於截至2020年6月30日止六個月產生所得稅開支人民幣1.6百萬元。

期間利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元增加29.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3.1百萬元。我們於截至2019年及2020年6月30日止六個月錄得的淨利潤率相對較小，分別為4.3%及5.2%，主要由於我們於截至2019年6月30日止六個月確認稅項虧損，及我們於截至2020年6月30日止六個月產生[編纂]開支人民幣8.2百萬元。

經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量指標）

我們於截至2019年及2020年6月30日止六個月的經調整淨利潤分別為人民幣2.4百萬元及人民幣11.3百萬元。我們於截至2019年及2020年6月30日止六個月的經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量指標）分別為4.3%及19.2%。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2018年的人民幣120.6百萬元增加23.5%至2019年的人民幣149.0百萬元，主要由於同期(1)金融機構IT解決方案收入由人民幣109.7百萬元增至人民幣127.0百萬元，(2)醫療機構IT解決方案收入由零增至人民幣12.3百萬元，部分被其他企業IT解決方案收入由人民幣10.9百萬元減至人民幣9.7百萬元所抵銷。

- **金融機構IT解決方案。**我們金融機構IT解決方案產生的收入由2018年的人民幣109.7百萬元增加15.8%至2019年的人民幣127.0百萬元，乃主要由於(1)我們加大力度開發及營銷以軟件驅動的金融機構解決方案，我們的金融IT解決方案合約數量由2018年的187份增至2019年的245份，(2)金融機構對記賬式櫃檯債系統、分佈式交易平台及RPA解決方案的需求增加，相關IT解決方案的收入貢獻分別由2018年的人民幣2.4百萬元增至2019年的人民幣8.5百萬元、由2018年的零增至2019年的人民幣5.4百萬元及由2018年的人民幣7.4百萬元增至2019年的人民幣16.0百萬元，及(3)我們不斷擴闊客戶群以適應其新業務場景及監管要求的需求不斷增加。

財務資料

- **醫療機構IT解決方案。**我們醫療機構IT解決方案產生的收入由2018年的零增至2019年的人民幣12.3百萬元，乃主要由於(1)緊隨我們於2018年11月推出我們的首個醫療IT解決方案(即醫療質量控制與安全預警平台)後，我們的醫療IT解決方案銷量有所增加，及(2)我們加大推廣醫療IT解決方案的力度，以應對醫療機構為提高醫療質量而不斷增長的需求，我們的醫療IT解決方案合約數量由2018年的1份增至2019年的37份。
- **其他企業IT解決方案。**我們其他企業IT解決方案產生的收入由2018年的人民幣10.9百萬元減少11.0%至2019年的人民幣9.7百萬元，乃主要由於我們的戰略重點為金融機構及醫療機構IT解決方案的業務擴展，且將更多的資源分配至相應的研發及市場擴張。

銷售成本

我們的銷售成本由2018年的人民幣62.8百萬元增加20.7%至2019年的人民幣75.8百萬元，反映出我們業務有所增長，總體上與同期我們收入的增長保持一致。增加乃主要由於同期(1)為支持業務擴展，與直接參與項目執行的僱員相關的員工成本由人民幣54.3百萬元增至人民幣64.4百萬元，(2)我們的差旅費由人民幣1.9百萬元增至人民幣3.9百萬元，及(3)主要與我們的辦公傢俱及設備以及辦公室翻新有關的折舊及攤銷成本由人民幣3.7百萬元增至人民幣5.0百萬元。

- **金融機構IT解決方案。**我們金融機構IT解決方案相關銷售成本由2018年的人民幣58.5百萬元增加10.9%至2019年的人民幣64.9百萬元，乃主要由於同期(1)金融機構IT解決方案的技術及軟件開發所涉及人力有所增加，我們分配至金融機構IT解決方案相關項目的項目執行的技術人員的員工成本由2018年的人民幣50.3百萬元增至2019年的人民幣55.1百萬元，及(2)我們通過現場推介及與潛在客戶進行業務洽談不斷擴闊客戶群，導致差旅費增加。
- **醫療機構IT解決方案。**我們醫療機構IT解決方案相關銷售成本由2018年的零增至2019年的人民幣5.9百萬元，乃主要由於醫療機構IT解決方案的技術及軟件開發所涉及人力有所增加，與我們醫療IT解決方案業務的推出及擴展基本一致。我們分配至醫療機構IT解決方案相關項目的項目執行的技術人員的員工成本由2018年的零增至2019年的人民幣4.6百萬元。
- **其他企業IT解決方案。**我們其他企業IT解決方案相關銷售成本由2018年的人民幣4.2百萬元增加19.0%至2019年的人民幣5.0百萬元，乃主要由於其他企業IT解決方案的技術及軟件開發所涉及人力有所增加，我們分配至其他企業IT解決方案相關項目的項目執行的技術人員的員工成本由2018年的人民幣4.0百萬元增至2019年的人民幣4.6百萬元。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2018年的人民幣57.8百萬元增加26.6%至2019年的人民幣73.2百萬元。我們的毛利率由2018年的47.9%增至2019年的49.1%。

- **金融機構IT解決方案。**我們金融機構IT解決方案的毛利率由2018年的46.6%增至2019年的48.9%，乃主要由於我們通過向現有客戶交叉銷售IT解決方案並將負責客戶現有合約的技術人員分配至同一客戶的新合約，提高僱員的生產力及優化我們的員工配置。
- **醫療機構IT解決方案。**於2019年，我們醫療機構IT解決方案的毛利率為51.8%。
- **其他企業IT解決方案。**我們其他企業IT解決方案的毛利率由2018年的61.1%減至2019年的48.2%。我們於2018年的毛利率相對較高乃由於我們的軟件產品（即我們的軟件開發服務以及技術及維護服務，通常具有較其他產品及服務更高的利潤率）的銷量有所增加所致。我們其他企業IT解決方案的毛利率於2018年至2019年有所減少亦由於我們於2019年為其他企業提供更多軟件開發服務（通常具有較軟件銷售更低的毛利率）。鑒於我們的戰略重點為金融機構及醫療機構IT解決方案，我們其他企業IT解決方案的業務規模相對較小，因此單一或多份合約的利潤率很可能導致我們其他企業IT解決方案的整體利潤水平出現波動。

其他收入及收益

其他收入及收益由2018年的人民幣0.4百萬元大幅增加至2019年的人民幣1.9百萬元，乃主要由於所收到的中國政府增值稅退稅增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2018年的人民幣3.2百萬元大幅增至2019年的人民幣6.5百萬元，乃主要由於銷售及營銷員工人數由截至2018年12月31日的23名增至截至2019年12月31日的32名以支持我們的業務擴展，導致僱員相關開支增加人民幣3.1百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣8.3百萬元增加65.1%至2019年的人民幣13.7百萬元，乃主要由於我們於2019年產生[編纂]開支人民幣5.2百萬元所致。

研發開支

我們的研發開支由2018年的人民幣10.5百萬元增加36.2%至2019年的人民幣14.3百萬元，乃主要由於我們增加研發活動投入，並就研發工作（主要包括RPA解決方案及創新型醫療IT解決方案的開發及升級）分配更多技術人員，導致僱員相關開支增加人民幣2.1百萬元。我們技術團隊中與研發工作相關的人員分配根據我們的業務需求而每月各異。請參閱「一經營業績的主要組成部分－研發開支」及「業務－僱員」。

財務資料

其他開支

其他開支由2018年的人民幣0.1百萬元大幅增至2019年的人民幣1.2百萬元，主要反映(1)與我們賬齡超過一年的應收賬款有關的呆賬撥備有所增加，及(2)我們就向北京交通大學作出的捐款而於2019年產生的捐款開支。

融資成本

融資成本由2018年的人民幣0.6百萬元增加83.3%至2019年的人民幣1.1百萬元，主要反映(1)與我們租賃負債相關的利息開支增加，及(2)利息開支因計息銀行借款增加而增加。

除稅前利潤

由於上述原因，我們的除稅前利潤由2018年的人民幣35.4百萬元增加7.9%至2019年的人民幣38.2百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2018年的人民幣4.3百萬元增加18.6%至2019年的人民幣5.1百萬元，乃主要由於我們的業務增長導致應課稅收入增加。

年度利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由2018年的人民幣31.1百萬元增加6.4%至2019年的人民幣33.1百萬元。我們的淨利潤率由2018年的25.8%略微減少至2019年的22.2%，乃主要由於我們於2019年產生[編纂]開支人民幣5.2百萬元所致。

經調整淨利潤 (非香港財務報告準則計量指標)

我們於2018年及2019年的經調整淨利潤分別為人民幣31.1百萬元及人民幣38.3百萬元。我們於2018年及2019年的經調整淨利潤率 (非香港財務報告準則計量指標) 分別為25.8%及25.7%。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

收入

於2017年及2018年，我們自為金融機構及其他企業提供IT解決方案獲得收入。於2017年及2018年，我們的醫療機構IT解決方案處於發展階段，因此並無自醫療機構IT解決方案獲得收入。我們於2018年11月推出我們的首個醫療IT解決方案 (即醫療質量控制與安全預警平台)。

我們的收入由2017年的人民幣21.1百萬元大幅增加至2018年的人民幣120.6百萬元，乃主要由於同期(1)金融機構IT解決方案收入由人民幣20.7百萬元增至人民幣109.7百萬元，及(2)其他企業IT解決方案收入由人民幣0.4百萬元增至人民幣10.9百萬元。

- **金融機構IT解決方案。**我們金融機構IT解決方案產生的收入由2017年的人民幣20.7百萬元大幅增加至2018年的人民幣109.7百萬元，乃主要由於我們於2018年成功擴闊

財務資料

市場及獲取客戶，我們的金融IT解決方案合約數量由2017年的79份增至2018年的187份，並推出及商業化諸多金融機構IT解決方案。

- *其他企業IT解決方案*。我們其他企業IT解決方案產生的收入由2017年的人民幣0.4百萬元大幅增加至2018年的人民幣10.9百萬元，乃主要由於(1)因持續研發投入及技術能力的提升而推出更多以軟件驅動的其他企業解決方案，及(2)其他企業IT解決方案的成功推廣及市場接受度提高，我們與其他企業IT解決方案有關的合約數量由2017年的2份增至2018年的9份。

銷售成本

我們的銷售成本由2017年的人民幣12.2百萬元大幅增加至2018年的人民幣62.8百萬元，反映出我們業務有所增長，且總體上與我們收入的增長一致。增加乃主要由於同期(1)為支持業務擴展，與直接參與項目執行的僱員相關的員工成本由人民幣8.9百萬元增至人民幣54.3百萬元，(2)主要與我們的辦公傢俱及設備以及辦公室翻新有關的折舊及攤銷成本由人民幣1.2百萬元增至人民幣3.7百萬元，及(3)我們的差旅費由人民幣0.2百萬元增至人民幣1.9百萬元。

- *金融機構IT解決方案*。我們金融機構IT解決方案相關銷售成本由2017年的人民幣12.1百萬元大幅增加至2018年的人民幣58.5百萬元，乃主要由於(1)金融機構IT解決方案的技術及軟件開發所涉及人力有所增加，我們分配至金融機構IT解決方案相關項目的項目執行的技術人員的員工成本由2017年的人民幣8.8百萬元增至2018年的人民幣50.3百萬元，以支持我們業務的快速擴張，及(2)與2017年相比，我們於2018年將客戶群擴展到中國更多的地理區域，致使差旅費有所增加。
- *其他企業IT解決方案*。我們其他企業IT解決方案相關銷售成本由2017年的人民幣0.1百萬元大幅增加至2018年的人民幣4.2百萬元，乃主要由於(1)其他企業IT解決方案的技術及軟件開發所涉及人力有所增加，我們分配至其他企業IT解決方案相關項目的項目執行的技術人員的員工成本由2017年的人民幣0.1百萬元增至2018年的人民幣4.0百萬元，及(2)與2017年相比，我們於2018年將客戶群擴展到中國更多的地理區域，致使差旅費有所增加。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2017年的人民幣8.9百萬元大幅增加至2018年的人民幣57.8百萬元。我們的毛利率由2017年的42.1%增至2018年的47.9%。

- **金融機構IT解決方案。**同期，由於我們隨著業務增長優化成本結構，我們金融機構IT解決方案的毛利率由41.6%增至46.6%。我們通過定期培訓、細化分工及績效評估提高員工工作效率以及加強內部報銷管理來優化成本結構。
- **其他企業IT解決方案。**於2017年，我們其他企業IT解決方案的毛利率為71.0%，乃由於我們的業務於2017年處於初期階段，且業務規模相對較小。於2018年，我們其他企業IT解決方案的毛利率為61.1%，乃由於我們在2018年成功擴闊市場及獲取客戶，項目成本隨之增加。

其他收入及收益

其他收入及收益於2017年及2018年保持穩定。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2017年的人民幣0.6百萬元大幅增加至2018年的人民幣3.2百萬元，乃主要由於(1)銷售及營銷員工人數由截至2017年12月31日的12名增至截至2018年12月31日的23名以支持我們的業務擴展，導致僱員相關開支增加人民幣1.7百萬元，及(2)由於我們竭力推廣我們的解決方案及提高品牌知名度，致使一般營運開支及差旅費增加人民幣0.6百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2017年的人民幣3.7百萬元大幅增至2018年的人民幣8.3百萬元，乃主要由於(1)行政人員人數由截至2017年12月31日的33名增至截至2018年12月31日的40名，導致僱員相關開支增加人民幣3.7百萬元，(2)差旅費增加人民幣0.8百萬元，與我們的業務增長一致，及(3)一般營運開支增加人民幣0.2百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2017年的人民幣3.2百萬元大幅增加至2018年的人民幣10.5百萬元，乃主要由於我們增加研發活動投入，並就研發工作（主要包括我們記賬式櫃檯債系統、統一支付平台系統、RPA解決方案及創新型醫療IT解決方案的開發及升級）分配更多技術人員，導致僱員相關開支增加人民幣6.3百萬元。我們技術團隊中與研發工作相關的人員分配根據我們的業務需求而每月各異。請參閱「— 經營業績的主要組成部分 — 研發開支」及「業務 — 僱員」。

財務資料

其他開支

其他開支由2017年的人民幣18,000元大幅增至2018年的人民幣0.1百萬元，主要反映與我們賬齡超過一年的應收賬款有關的呆賬撥備有所增加。

融資成本

融資成本由2017年的人民幣0.2百萬元大幅增加至2018年的人民幣0.6百萬元，主要反映與我們租賃負債相關的利息開支增加。

除稅前利潤

由於上文所述，我們的除稅前利潤由2017年的人民幣1.6百萬元大幅增加至2018年的人民幣35.4百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2017年的人民幣63,000元大幅增加至2018年的人民幣4.3百萬元，乃主要由於我們的業務增長導致應課稅收入增加。

年度利潤

由於上文所述，我們的淨利潤由2017年的人民幣1.5百萬元大幅增加至2018年的人民幣31.1百萬元。我們的淨利潤率由2017年的7.3%大幅增加至2018年的25.8%，乃由於我們於擴張後改善我們的成本結構所致。

經調整淨利潤 (非香港財務報告準則計量指標)

我們於2017年及2018年的經調整淨利潤分別為人民幣1.5百萬元及人民幣31.1百萬元。我們於2017年及2018年的經調整淨利潤率 (非香港財務報告準則計量指標) 分別為7.3%及25.8%。

財務資料

綜合財務狀況表若干項目之討論

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表之概要。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
非流動資產				
使用權資產.....	5,379	17,176	13,354	11,160
無形資產.....	402	3,217	11,140	13,332
物業及設備.....	2,596	3,746	3,030	2,776
長期按金.....	488	1,819	1,450	1,450
合約資產.....	–	934	795	803
遞延稅項資產.....	–	–	128	335
非流動資產總額.....	8,865	26,892	29,897	29,856
流動資產				
應收賬款.....	3,798	70,037	72,289	99,055
合約資產.....	6,785	7,731	22,635	29,050
預付款項、按金及其他應收款項.....	1,437	2,403	4,697	7,173
現金及現金等價物.....	25,090	15,515	57,339	22,669
應收關聯方款項.....	331	1,110	2,232	–
已抵押按金.....	–	–	15	15
應收股東款項.....	–	–	56,014	–
流動資產總額.....	37,441	96,796	215,221	157,962
流動負債				
其他應付款項及應計費用.....	10,652	20,348	3,879	7,032
租賃負債.....	1,242	3,458	2,111	1,583
合約負債.....	922	4,241	1,500	328
應付賬款.....	1,781	4,513	897	14
應付稅項.....	63	2,406	2,578	552
應付股東款項.....	–	–	37,000	–
流動負債總額.....	14,660	34,966	47,965	9,509
流動資產淨額.....	22,781	61,830	167,256	148,453
資產總額減流動負債.....	31,646	88,722	197,153	178,309
非流動負債				
租賃負債.....	2,485	13,438	10,256	8,412
非流動負債總額.....	2,485	13,438	10,256	8,412
資產淨額.....	29,161	75,284	186,897	169,897
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本.....	–	–	4	4
儲備.....	29,161	75,284	185,386	168,385
	29,161	75,284	185,390	168,389
非控股權益.....	–	–	1,507	1,508
權益總額.....	29,161	75,284	186,897	169,897

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要包括租賃物業。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的使用權資產分別為人民幣5.4百萬元、人民幣17.2百萬元、人民幣13.4百萬元及人民幣11.2百萬元。於2017年12月31日至2018年12月31日，我們的使用權資產增加乃主要由於我們租賃更多物業以支持我們的業務增長。於2018年12月31日至2020年6月30日，我們的使用權資產減少，乃主要由於使用權資產折舊所致。

無形資產

我們的無形資產主要包括我們為提升服務質量及營運效率自第三方購買的軟件以及開發成本。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的無形資產分別為人民幣0.4百萬元、人民幣3.2百萬元、人民幣11.1百萬元及人民幣13.3百萬元。於往績記錄期間，我們無形資產的增長乃主要由於自第三方購買的軟件及資本化開發成本有所增加所致，與我們的業務增長大體一致。

遞延開發成本是指為開發用於向客戶提供服務或貨品的軟件而產生的項目支出。資本化開發成本將以直線法於其估計可使用年期（自軟件投入商業用途日期起不超過3年）內攤銷。

尚未投入使用的開發成本於各報告期末進行減值測試。當開發成本的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值。開發成本的可收回金額乃採用使用價值根據獲分配資產的現金產生單位的預期未來現金流量釐定。貼現率及利潤率為關鍵參數。貼現率乃根據當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估釐定。利潤率乃根據類似產品的過往經驗釐定。於減值測試中使用的關鍵參數如下：

	2019年 12月31日	2020年 6月30日
利潤率	47%	37%
貼現率	20%	22%

敏感性分析

於2019年12月31日及2020年6月30日，現金產生單位的估計可收回金額分別超過其賬面值人民幣11.3百萬元及人民幣5.2百萬元。董事認為，在上文主要假設合理情況下，並無可能的變動將導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

減值檢討所用的假設利潤率減少23%及12%將分別單獨導致現金產生單位的可收回金額等於其於2019年12月31日及2020年6月30日的賬面值。

財務資料

物業及設備

我們的物業及設備主要包括電子設備及傢俱、租賃物業裝修以及在建工程。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的物業及設備分別為人民幣2.6百萬元、人民幣3.7百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣2.8百萬元。下表載列截至所示日期我們的物業及設備之組成部分。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
電子設備及傢俱	961	868	1,188	1,071
租賃物業裝修	1,635	963	1,842	1,705
在建工程	–	1,915	–	–
總計	<u>2,596</u>	<u>3,746</u>	<u>3,030</u>	<u>2,776</u>

我們的物業及設備自2017年12月31日至2018年12月31日有所增加，主要反映辦公室翻新費用。我們的物業及設備自2018年12月31日至2020年6月30日有所減少，主要反映與租賃物業裝修有關的折舊。

合約資產

合約資產為對換取向客戶轉移貨品及服務代價的權利。合約資產初始確認為來自軟件開發服務的收入，因收取代價須待客戶完成驗收。根據合約條款收款期超過一年的合約資產分類為非流動資產。於往績記錄期間，與我們若干客戶合約有關的分期付款的最後一批分期付款計劃於我們的解決方案驗收及最終檢測後一年內到期，且我們將該部分分類為非流動合約資產。於完成合約及客戶驗收後，確認為合約資產的金額將重新分類至應收賬款。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的合約資產分別為人民幣6.8百萬元、人民幣8.7百萬元、人民幣23.4百萬元及人民幣29.9百萬元。於往績記錄期間，我們合約資產的增長與我們的業務增長大體一致。

財務資料

下表載列截至所示日期我們合約資產的組成部分。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
合約資產.....	6,798	8,677	23,488	30,114
減值.....	(13)	(12)	(58)	(261)
總計.....	6,785	8,665	23,430	29,853
分析為：				
即期部分.....	6,785	7,731	22,635	29,050
非即期部分.....	–	934	795	803

我們的合約資產由截至2019年12月31日的人民幣23.4百萬元增加至截至2020年6月30日的人民幣29.9百萬元，乃由於我們的項目進度一般於每年上半年比較緩慢，原因為我們的客戶於每年第一季度一般會關注其內部項目及預算計劃，且項目進度亦會受到春節及於2020年第一季度爆發的COVID-19的影響。我們的部份主要客戶因其內部採購程序及付款批准流程而傾向於在每年的第四季度與我們訂立合同及／或根據與我們訂立的多項合約對我們的服務進行檢查及其他驗收程序。請參閱「－影響我們經營業績的主要因素－季節性」。

下表載列截至所示日期的合約資產的預計收回或結算時間。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
一年內.....	6,785	7,731	22,635	29,050
一年以上.....	–	934	795	803
總計.....	6,785	8,665	23,430	29,853

下表載列我們於所示期間的合約資產週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日 止六個月
合約資產週轉天數 ⁽¹⁾	59	23	39	79

附註：

(1) 合約資產週轉天數乃根據相關期間合約資產的平均期初及期末結餘除以同期的收入再乘以該期間的天數計算。

財務資料

我們的合約資產週轉天數由2017年的59天減少至2018年的23天，乃主要由於我們合約資產的增長率低於同期收入的增長率所致。我們的合約資產週轉天數由2018年的23天增加至2019年的39天，乃主要由於我們合約資產的增長率高於同期收入的增長率所致。我們的合約資產週轉天數由2019年的39天增加至截至2020年6月30日止六個月的79天，乃主要由於我們合約資產的增長率高於同期收入的增長率所致。具體而言，我們截至2020年6月30日止六個月的合約資產週轉天數有所增加，乃主要由於同期我們的合約資產有所增加。該增加乃由於我們的項目進度一般於每年上半年比較緩慢，原因為如上文所述，我們的客戶於每年第一季度一般會關注其內部項目及預算計劃，且項目進度亦會受到春節及於2020年第一季度爆發的COVID-19的影響。

截至最後實際可行日期，我們截至2017年12月31日的合約資產中的人民幣6.8百萬元或100.0%重新分類為應收賬款並已結清。截至最後實際可行日期，我們截至2018年12月31日的合約資產中的人民幣8.6百萬元或98.9%重新分類為應收賬款，其中的人民幣7.7百萬元已結清。截至最後實際可行日期，我們截至2019年12月31日的合約資產中的人民幣11.2百萬元或47.9%重新分類為應收賬款，其中的人民幣4.8百萬元已結清。截至最後實際可行日期，我們截至2020年6月30日的合約資產中的人民幣8.8百萬元或29.4%重新分類為應收賬款，其中的人民幣5.1百萬元已結清。我們根據各個項目的進度將合約資產重新分類為應收賬款。我們僅在我們收取代價的權利成為無條件時（即僅需等待一段時間即可收取代價），方會確認應收賬款。截至最後實際可行日期，我們根據項目進度將截至2020年6月30日合約資產的29.4%重新分類為應收賬款，乃由於就截至2020年6月30日的剩餘合約資產而言，相關項目的代價支付仍須滿足若干條件（例如客戶的書面檢查及驗收記錄）。我們的項目進度一般於每年上半年比較緩慢，原因為我們的客戶於每年第一季度一般會關注其內部項目及預算計劃，且項目進度亦會受到春節及於2020年第一季度爆發的COVID-19的影響。

我們已考慮香港財務報告準則第15.56條，以估計於往績記錄期間各期間末將確認的可變代價。截至2019年12月31日及2020年6月30日的所有合約資產均得到有效合約的支持，我們的大多數客戶信譽良好。我們與客戶保持持續溝通並密切監視我們的項目開發，且我們既未發現任何取消服務合約的指標，亦未收到任何扣減服務費的要求。

客戶檢查完成後，合約資產將重新分類至應收賬款。截至2019年12月31日及2020年6月30日，後續重新分類較低乃由於COVID-19爆發期間我們客戶內部流程的延遲。我們預計項目開發或檢查結果不會出現任何問題。

財務資料

應收賬款

我們的應收賬款主要指就軟件開發服務、技術及維護服務以及軟件銷售應收客戶的未結清發票價值。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的應收賬款分別為人民幣3.8百萬元、人民幣70.0百萬元、人民幣72.3百萬元及人民幣99.1百萬元。我們的應收賬款於往績記錄期間有所增加主要反映於往績記錄期間我們業務的增長。

下表載列截至所示日期我們的應收賬款之組成部分。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
應收賬款.....	3,803	70,169	73,230	101,026
減值.....	(5)	(132)	(941)	(1,971)
總計.....	<u>3,798</u>	<u>70,037</u>	<u>72,289</u>	<u>99,055</u>

我們的應收賬款減值由截至2017年12月31日的人民幣5,000元增至截至2018年12月31日的人民幣0.1百萬元，並進一步增至截至2019年12月31日的人民幣0.9百萬元及截至2020年6月30日的人民幣2.0百萬元，乃主要由於我們於往績記錄期間的賬齡超過一年的應收賬款有所增加。我們評估應收賬款的可收回性並於各報告日期採用損失率法進行減值分析，以計量預期信貸虧損。損失率乃基於就具有類似虧損模式的多個客戶分部進行的分組（即客戶類型及評級）釐定。我們參考客戶信貸評級根據金融資產年內預期將予撇銷的金額得出損失率數據，並就當前條件及未來預期調整該等虧損趨勢。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，我們於資料顯示客戶處於嚴重財務困難及日後收回不可實現時撇銷應收賬款。

我們力求對未償還應收賬款保持嚴格控制，並設有一個信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由我們的高級管理層定期審閱，且我們的銷售及營銷員工會密切跟進客戶的付款進度。進一步詳情，請參閱「業務－銷售及市場營銷－付款管理」。鑒於上文所述及我們的應收賬款涉及中國多家大型金融機構及醫院，故存在一定信貸集中風險。我們並未就應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信用增強措施。下表載列我們應收賬款截至所示日期基於確認日期的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
90日內.....	3,798	59,248	33,368	23,125
91至180日.....	–	5,316	15,912	26,761
181日至1年.....	–	5,293	4,453	29,616
1年至2年.....	–	180	18,556	19,553
總計.....	<u>3,798</u>	<u>70,037</u>	<u>72,289</u>	<u>99,055</u>

財務資料

我們主要自客戶b（一名信譽良好且信用水平較高的大客戶）錄得賬齡超過一年的應收賬款。與我們其他銀行客戶相比，客戶b的內部付款及結算流程更長。於2017年、2018年、2019年各年以及截至2020年6月30日止六個月，我們來自客戶b的收入分別約為人民幣5.4百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣13.3百萬元，分別佔我們同期收入總額的約25.7%、24.0%、16.0%及22.6%。根據我們的進行中合約、獲授項目、招標項目及磋商中項目，我們估計，我們來自客戶b的收入將分別佔我們於2020年及2021年收入總額的約15.2%及13.5%。預計百分比減少乃主要由於我們其他客戶（包括我們的醫療機構客戶）的收入貢獻預計有所增加。於2017年、2018年、2019年以及截至2020年6月30日止六個月，我們為客戶b提供的IT解決方案的平均毛利率分別約為48%、34%、35%及37%。於往績記錄期間，我們授予客戶b的信貸期介乎45天至150天，乃取決於合約條款而定。截至2020年6月30日，客戶b賬齡為90日內、91日至180日、181日至1年及1年至2年的應收賬款分別為人民幣6.8百萬元、人民幣6.5百萬元、人民幣13.2百萬元及人民幣17.1百萬元，分別佔賬齡相同的銀行客戶應收賬款的58.9%、68.4%、64.2%及90.3%。

客戶b的業務狀況良好。根據《銀行家》於2020年7月發佈的「全球銀行1000強」，作為A股上市國有全國性股份制商業銀行，客戶b為資本排名世界前60名的銀行之一。客戶b於2020年第一季度確認收入人民幣236億元，較2019年第一季度增加20.9%。客戶b於2020年第一季度確認淨利潤人民幣48億元，較2019年第一季度增加5.1%。客戶b截至2020年6月30日的資產總額為人民幣3.2萬億元，較2019年12月31日增加8.1%。

於往績記錄期間，由於我們根據與客戶b所訂立合約獲得享有代價金額的無條件權利，我們於檢查及評估後確認應收賬款。由於客戶b的定制化要求更為嚴格、所涉及技術複雜以及客戶b需要在其不同銀行分行及涵蓋多條業務線的多個部門實施我們的解決方案以連接眾多子系統，我們與客戶b的項目通常更加複雜。因此，實際上，客戶b通常於最終付款及結算前六至十二個月觀察軟件的運行。客戶b通常需要約十五個月才能完成整個內部付款及結算流程。

截至本文件日期，客戶b於其檢查及評估流程後並無拒絕我們的解決方案或服務，且客戶b亦無對我們的解決方案或服務表達任何不滿。

我們認為，此為與該客戶的正常業務安排，並無可收回程度的問題。根據香港財務報告準則，金融資產於無合理期望可收回收約現金流量時撇銷。我們並未撇銷來自該客戶的應收賬款結餘，原因為存在收回收約現金流量的合理預期。

自2020年7月31日至最後實際可行日期，我們已自客戶b收取人民幣20.0百萬元。我們將繼續指派我們的銷售及營銷員工拜訪客戶b進行面對面交流，且亦會讓我們的銷售及營銷員工及業務部門跟進並向客戶b電話催收。我們已獲得客戶b有關其未償還應收賬款的付款時間表的書面確認。自最後實際可行日期至2020年12月31日，我們預計向客戶b收取合共約人民幣10.3百萬元。就部分該等應收賬款而言，客戶b已完成檢查及評估並獲得正式書面確認，因此我們根據與客戶b

財務資料

訂立的合約獲得享有該等代價金額的無條件權利。於收取該款項後及截至2020年12月31日，預計我們截至2018年12月31日的應收賬款中的約人民幣21.2百萬元或89.8%將予結清，預計我們截至2019年12月31日的應收賬款中的約人民幣29.8百萬元或81.0%將予結清，及預計我們截至2020年6月30日的應收賬款中的約人民幣27.2百萬元或60.7%將予結清。假設該等應收客戶b的應收款項如期結算，本集團截至2020年6月30日的應收賬款週轉天數將約為223天。我們於2020年上半年向客戶b收取未償還應收賬款尤為困難，原因為客戶b於COVID-19爆發期間讓其僱員進行遠程辦公，而於向我們作出付款前須客戶b的負責人進行現場批准，從而導致內部付款流程延長。

獨家保薦人已就客戶b的付款週期進行以下盡職調查工作。

- (1) 審閱就本公司與客戶b所訂立合約項下的未償還款項的付款事宜而與客戶b進行的會議的記錄；
- (2) 審閱本公司與客戶b所訂立的合約，特別是付款條款以及本公司向客戶b所提供的服務及產品；
- (3) 於2019年11月以及2020年2月、6月及9月與客戶b進行盡職調查面談；
- (4) 於2020年2月及6月對客戶b進行背景調查；
- (5) 審閱客戶b的年報及季報；
- (6) 對客戶b進行公開調查，以了解其背景、聲譽及市場地位；
- (7) 與獨立核數師及申報會計師以及本公司管理團隊討論付款週期；
- (8) 審閱客戶b就其應收賬款合約的檢查及評估發出的正式書面確認；及
- (9) 獲得本公司與客戶b的總經理、合規部總監及項目經理之間所進行面對面交流的書面會議記錄。

經進行上文所載上述獨立盡職調查步驟及與獨立核數師及申報會計師進行討論，獨家保薦人認為並無與客戶b的付款週期及其信譽有關的重大問題。

財務資料

下表載列我們應收賬款截至所示日期基於確認日期按客戶類型劃分的賬齡分析。

	截至2017年12月31日			
	90日內	91至180日	181日至1年	1年至2年
	(人民幣千元)			
金融機構.....	3,798	—	—	—
銀行.....	1,990	—	—	—
信託公司.....	707	—	—	—
資產管理公司.....	—	—	—	—
其他金融機構.....	1,101	—	—	—
醫療機構.....	—	—	—	—
醫院.....	—	—	—	—
其他醫療機構.....	—	—	—	—
其他企業.....	—	—	—	—
IT行業企業.....	—	—	—	—
物流公司.....	—	—	—	—
其他.....	—	—	—	—
總計.....	3,798	—	—	—
	截至2018年12月31日			
	90日內	91至180日	181日至1年	1年至2年
	(人民幣千元)			
金融機構.....	51,732	5,316	5,293	180
銀行.....	26,521	4,502	1,385	44
信託公司.....	2,793	—	165	—
資產管理公司.....	1,778	—	—	—
其他金融機構.....	20,640	814	3,743	136
醫療機構.....	—	—	—	—
醫院.....	—	—	—	—
其他醫療機構.....	—	—	—	—
其他企業.....	7,516	—	—	—
IT行業企業.....	2,921	—	—	—
物流公司.....	—	—	—	—
其他.....	4,595	—	—	—
總計.....	59,248	5,316	5,293	180

財務資料

截至2019年12月31日

	90日內	91至180日	181日至1年	1年至2年
	(人民幣千元)			
金融機構.....	31,034	15,812	4,453	17,984
銀行.....	19,522	12,066	2,976	17,844
信託公司.....	4,581	1,003	564	140
資產管理公司.....	—	—	—	—
其他金融機構.....	6,931	2,743	913	—
醫療機構.....	1,427	100	—	—
醫院.....	1,074	100	—	—
其他醫療機構.....	353	—	—	—
其他企業.....	907	—	—	572
IT行業企業.....	907	—	—	572
物流公司.....	—	—	—	—
其他.....	—	—	—	—
總計.....	33,368	15,912	4,453	18,556

截至2020年6月30日

	90日內	91至180日	181日至1年	1年至2年
	(人民幣千元)			
金融機構.....	21,302	25,606	27,992	19,553
銀行.....	11,550	9,508	20,545	18,941
信託公司.....	4,334	3,698	3,694	537
資產管理公司.....	—	1,277	—	—
其他金融機構.....	5,418	11,123	3,754	75
醫療機構.....	—	—	739	—
醫院.....	—	—	518	—
其他醫療機構.....	—	—	221	—
其他企業.....	1,823	1,154	886	—
IT行業企業.....	877	—	886	—
物流公司.....	—	1,154	—	—
其他.....	946	—	—	—
總計.....	23,125	26,760	29,617	19,553

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們截至同日應收賬款的71.0%、53.7%、85.5%及80.0%來自國有企業。於往績記錄期間，所有與我們合作的銀行及醫院基本均為其各自行業的頂級機構。

財務資料

下表載列我們應收賬款截至所示日期基於到期日的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
即期	3,755	58,461	47,995	31,564
逾期少於六個月	43	9,847	5,201	47,846
逾期六至十二個月	–	1,677	18,369	3,419
逾期十二個月以上	–	52	724	16,226
總計	3,798	70,037	72,289	99,055

自2019年12月31日至2020年6月30日期間逾期少於六個月及逾期十二個月以上的應收賬款的逾期金額大幅增加，主要是由於我們的客戶於COVID-19爆發期間延長付款週期及項目週期之季節性導致截至2019年12月31日的絕大部分即期應收賬款及逾期六至十二個月的應收賬款均遞延至2020年6月30日。我們的大部分客戶於COVID-19爆發期間安排其僱員進行遠程辦公，從而導致內部付款流程延長。我們於截至2019年12月31日及2020年6月30日錄得的大量應收賬款來自信譽良好的大客戶，該等客戶擁有嚴格及大量的內部付款流程，相關流程通常於每年上半年延長，乃由於我們的客戶於每年第一季度關注其內部項目及預算計劃。

於往績記錄期間，我們的逾期結餘主要來自信譽良好且信用水平較高的大客戶，該等客戶擁有嚴格及大量的內部付款及結算流程，導致付款週期較長。我們認為我們已與該等客戶訂立正常業務安排，且並無可收回程度的問題。根據香港財務報告準則，金融資產於無合理期望可收回合約現金流量時撇銷。根據我們對該等信譽良好的大客戶的可收回程度的評估，我們並未撇銷其任何應收賬款結餘。

下表載列於所示期間我們應收賬款的週轉天數以及應收賬款及合約資產的週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日 止六個月
應收賬款週轉天數 ⁽¹⁾	33	112	174	265
應收賬款週轉天數 (並無考慮客戶b) ⁽²⁾	38	99	121	184
應收賬款及合約資產週轉天數 ⁽³⁾ ...	92	135	214	346

附註：

- (1) 應收賬款週轉天數乃根據相關期間應收賬款的期初及期末平均結餘除以同期收入再乘以該期間的天數計算。
- (2) 應收賬款週轉天數(並無考慮客戶b)乃根據相關期間應收賬款的期初及期末平均結餘(並無考慮客戶b)除以同期收入(並無考慮客戶b)再乘以該期間的天數計算。
- (3) 應收賬款及合約資產週轉天數乃根據相關期間應收賬款及合約資產的期初及期末平均結餘除以同期收入再乘以該期間的天數計算。

財務資料

我們的應收賬款週轉天數由2017年的33天增加至2018年的112天、增加至2019年的174天，並進一步增加至截至2020年6月30日止六個月的265天，而應收賬款及合約資產週轉天數由2017年的92天增加至2018年的135天、增加至2019年的214天，並進一步增加至截至2020年6月30日止六個月的346天，乃主要由於(1)我們的收入、合約資產及應收賬款增加，(2)我們的業務於2017年處於初期階段，故2017年初的合約資產及應收賬款結餘相對較少，及(3)我們較大部分的收入來自信譽良好的大客戶，彼等擁有嚴格及大量的內部付款及結算流程。於2019年至截至2020年6月30日止六個月週轉天數有所增加亦由於(1)我們的大部分客戶因其內部批准及付款流程而傾向於在每年的第四季度根據與我們訂立的多項合約對我們的服務進行檢查及其他驗收程序，通常導致於次年第一季度錄得的應收賬款金額相對較大，(2)2020年上半年爆發COVID-19導致客戶的內部程序及付款週期延長，及(3)由於我們項目週期之季節性，我們在每年的第一季度的合約數量通常相對較少，第一季度所產生的收入與其他三個季度相比通常較低。因此，計算週轉天數所使用的年化收入相對較低，從而導致截至2020年6月30日止六個月的週轉天數較長。請參閱「— 影響我們經營業績的主要因素 — 季節性」。我們自與我們維持長期業務關係的若干客戶錄得大量應收賬款，該等客戶主要包括頂級銀行、信託公司、資產管理公司及三甲醫院，該等客戶狀況良好、信用水平較高且擁有較強的議價能力。該等客戶在向我們作出付款之前通常需要進行耗時的內部審批流程，導致該等客戶付款週期加長。儘管我們的大部分應收賬款乃信譽良好且我們已與其建立長期業務關係的大客戶錄得，信譽良好的大客戶的整體比例的增加，導致應收賬款週轉天數於2018年至2019年有所延長，並於截至2020年6月30日止六個月進一步延長。此外，隨著我們業務的擴張及憑藉成功執行項目的良好往績記錄，我們亦自之前聘請我們的大客戶獲得更多合約價格較高的委聘，這亦導致應收賬款週轉天數於2018年至2019年有所增加，並於截至2020年6月30日止六個月進一步增加，原因為該等客戶通常需要就高價值合約進行更嚴格的審批及付款流程。根據我們對客戶信用的評估及與相關客戶的過往合作情況，我們可向若干客戶授予較長的信貸期。

我們亦已制定信貸管理政策並已嚴格遵循及將繼續遵循信貸管理政策內所規定的步驟及措施，以管理我們的應收款項及維持我們的營運資金。根據我們信貸管理政策的要求，對於票據逾期少於90天的客戶，我們的銷售及營銷員工會向客戶電話催收；對於票據逾期90天至360天的客戶，我們的銷售及營銷員工會向業務部門上報有關事宜，且我們的銷售及營銷員工以及業務部門均會向客戶電話催收；及對於票據逾期超過360天的客戶，我們會安排我們的銷售及營銷員工探訪客戶進行面對面溝通，且我們的銷售及營銷員工以及業務部門亦會持續跟進並向客戶電話催收。為管理應收款項，我們亦擬加強技術團隊與銷售及營銷團隊之間的合作，從而提高收款效率並將收款進度納入僱員的績效考核。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 於往績記錄期間，我們面臨客戶的信貸風險，且我們的未償還應收賬款及應收賬款週轉天數維持在較高水平」。

財務資料

截至最後實際可行日期，我們截至2017年12月31日的應收賬款中的人民幣3.8百萬元或100.0%以及我們截至2018年12月31日的應收賬款中的人民幣67.3百萬元或95.8%已結清。截至最後實際可行日期，我們截至2019年12月31日的應收賬款中的人民幣43.6百萬元或59.5%以及我們截至2020年6月30日的應收賬款中的人民幣47.7百萬元或47.2%已結清，乃主要由於我們截至2019年12月31日以及2020年6月30日的大部分應收賬款乃自信譽良好的大客戶錄得，而該等客戶擁有嚴格及大量的內部付款流程，且由於我們的客戶注重其於每年第一季度的內部項目及預算計劃，及相關流程亦會受到春節及於2020年第一季度爆發的COVID-19的影響，相關流程通常於每年上半年有所延長。應收賬款週轉天數較長及後續結款相對較少並不表示我們的客戶不滿意我們的產品及服務。我們認為，我們截至2020年6月30日的應收賬款及合約資產後續結款反映與我們客戶的正常安排，且由於該等應收賬款及合約資產乃自信譽良好的大客戶（如國有企業）錄得，而該等客戶狀況良好且信用水平較高，故並無可收回程度的問題。

就應收賬款的可收回性及本集團營運資金的充足性而言，獨家保薦人已進行獨立盡職調查（包括但不限於）：(1)於2019年11月至2019年12月期間以及於2020年2月及6月與本集團主要客戶進行獨立盡職調查面談；(2)於2020年2月及6月對本集團主要客戶進行背景調查；(3)審閱本集團與其主要客戶之間訂立的合約及其主要條款；(4)與本集團管理層進行討論並審閱本集團相關信貸管理政策；(5)與本集團管理層以及獨立核數師及申報會計師進行討論，以了解本集團業務的季節性；(6)審閱本集團的債務，且本集團截至2020年6月30日的現金及現金等價物為人民幣22.7百萬元；(7)審閱「概要－近期發展－COVID-19疫情的敏感性分析」一節所載COVID-19疫情的敏感性分析；及(8)就與本集團主要客戶具有相似背景及性質的實體的付款流程及信貸條款與本集團行業顧問進行討論。進行上述獨立盡職調查後，獨家保薦人認為概不知悉有任何事項將對本集團應收賬款的可收回性及營運資金的充足性造成重大不利影響。

預付款項、按金及其他應收款項

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的預付款項、按金及其他應收款項分別為人民幣1.4百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣7.2百萬元。我們的預付款項、按金及其他應收款項由2017年12月31日增加至2018年12月31日、增加至2019年12月31日並進一步增加至2020年6月30日，乃主要由於於2019年及截至2020年6月30日止六個月產生的辦公相關開支的預付款項及用作項目招標的按金有所增加以及若干[編纂]開支資本化所致。下表載列截至所示日期的預付款項、按金及其他應收款項之組成部分。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
預付款項.....	37	499	2,157	4,960
按金及其他應收款項.....	1,400	1,904	2,540	2,213
總計.....	<u>1,437</u>	<u>2,403</u>	<u>4,697</u>	<u>7,173</u>

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我們的現金及銀行結餘。下表載列截至所示日期我們現金及現金等價物的組成部分。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
現金及銀行結餘	25,090	15,515	57,339	22,669
以下列貨幣計值				
－ 人民幣	24,405	14,795	40,622	21,727
－ 美元	685	720	16,717	821
－ 港元	-	-	-	121

我們的現金及現金等價物由截至2019年12月31日的人民幣57.3百萬元減少至截至2020年6月30日的人民幣22.7百萬元，與我們的正常業務營運一致。

應收股東款項

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的應收股東款項分別為零、零、人民幣56.0百萬元及零。截至2019年12月31日的應收股東款項指自若干少數股東獲得的已於2020年1月結清的出資。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括應付薪金及福利、其他應付稅項及其他應付款項。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用分別為人民幣10.7百萬元、人民幣20.3百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣7.0百萬元。下表載列其他應付款項及應計費用的組成部分。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
應付薪金及福利	140	460	460	4,254
其他應付稅項	345	2,061	2,198	924
其他應付款項	10,167	17,827	1,221	1,854
總計	10,652	20,348	3,879	7,032

財務資料

其他應付款項指代客戶（為一間「業務－我們的客戶」中被確認為客戶a的A股上市IT公司的子公司）收取的付款，該付款於往績記錄期間產生，並於2019年結清。於往績記錄期間，我們與客戶a為一家金融機構（為一家於「業務－我們的客戶」中被確認為客戶b的全國性股份制商業銀行）提供服務組合。由於我們於客戶a完成其所負責的服務後繼續為客戶b提供服務，我們被客戶b指定為相關代價的唯一接收實體。該付款安排為一次性安排，且按正常商業條款及公平原則作出。

付款安排乃於2017年10月作出，彼時先前負責客戶b若干項目的29名管理及技術人員（包括4名項目總監及5名項目經理）計劃離開客戶a並加入本集團。該等管理及技術人員加入我們的技術團隊，且其於與金融IT解決方案有關的軟件開發及項目管理方面擁有平均約12年的相關行業經驗。根據客戶a與客戶b之間的協議，客戶a須就有關項目維持穩定的技術團隊，倘違反有關規定，客戶a將被視為違約。客戶a與客戶b進行溝通，而客戶b已透過其內部程序評估並認可本集團的負責技術團隊的資質及執行能力，並要求客戶a及我們與其訂立一項安排以確保穩定及方便付款。因此，付款安排獲採納，且我們被客戶b指定為付款安排項下的唯一接收實體。根據我們與客戶的合約，我們通常需維持穩定的技術團隊。截至最後實際可行日期，我們並無違反我們與客戶合約的任何規定。請參閱「業務－僱員」。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們的業務很大程度上依賴我們管理層及其他主要人員的不懈努力，以及支持現有業務營運及未來增長的優秀員工。如果我們未能吸納、激勵及留住人才，則我們的業務營運及增長前景或會遭受嚴重干擾」。

相關服務組合合共涉及43個項目，客戶a已於2017年10月完成該等項目中其所負責部分服務，而該等服務有待客戶b驗收，且我們於客戶a完成其所負責部分服務後繼續根據相關項目為客戶b提供服務。該等43個項目與為客戶b及其分支機構提供的各種業務操作系統的開發及升級以及維護服務及技術支持有關。在該等43個項目中，有16個項目的所規定服務於付款安排作出時尚未完全交付，而我們則於客戶a完成其部份服務後繼續提供服務。其餘27個項目的所規定服務於作出安排付款時已由客戶a完全交付，但有關服務仍須待客戶b驗收。由於我們為客戶b指定的付款安排項下的唯一接收實體，客戶b會於驗收後就該等43個項目項下所提供的服務向我們作出付款，而我們隨後就所涉及的客戶a部分的服務向其作出付款。付款安排並未規定具體的合約期限，並應一直續存，直至所有43個項目均已完全交付並結清相關款項。

財務資料

根據相關合約條款，客戶b應根據項目進度於其進行檢查及向我們提供接納表格後分批向我們支付合約價格。相關合約條款亦載列應付我們及客戶a的相關款項。根據付款安排，客戶b應支付的總金額約為人民幣66.8百萬元，包括就客戶a所負責部分服務支付的約人民幣43.5百萬元及就我們所負責部分服務支付的約人民幣23.3百萬元。截至最後實際可行日期，43個項目下的服務已全部交付，包括(1)28個款項已悉數結算的項目，及(2)15個款項因須待客戶b驗收或客戶b已驗收正在進行其內部付款流程而尚未悉數結算的項目。因此，支付安排於截至最後實際可行日期仍續存，並預計於2021年6月30日前終止。由於我們向客戶a提供服務並從中獲得應收賬款，我們與客戶a同意根據相關付款安排通過自2019年應收客戶a的款項中扣除相等金額來結算應付客戶a的款項。下表載列於往績記錄期間與上述付款安排有關的交易額及資金流。

	年初／期初 應付 客戶a款項	代表客戶a 自客戶b 收取的付款	付給客戶a 的款項	應收客戶a 款項所抵銷 的應付 客戶a款項	年末／期末 應付 客戶a款項
	(人民幣千元)				
2017年	-	9,365	-	-	9,365
2018年	9,365	21,180	12,872	-	17,673
2019年	17,673	5,405	4,492	18,585	-
截至2020年6月30日止六個月.....	-	-	-	-	-

截至2020年6月30日止六個月，由於我們並未收到客戶b的付款，我們並無錄得應付客戶a的款項或向客戶a作出付款。

於往績記錄期間，代表客戶a自客戶b收到的付款金額出現波動，乃由於一年的付款金額取決於有關項目的驗收及付款進展情況，而所涉及的合約金額亦因項目不同而異。

下表載列於所示期間付款安排所涉及項目的收入、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	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元，百分比除外)				
收入	5,410	16,491	278	-	-
毛利	2,156	8,147	137	-	-
毛利率	39.9%	49.4%	49.3%	-	-

財務資料

付款安排所涉及項目的收入及毛利於往績記錄期間有所波動乃主要由於確認為收入及毛利的合約金額因有關期間所涉及項目的驗收及付款進度而每年各異，且所涉及的合約金額亦因項目不同而異。項目的毛利率於2017年至2018年有所增加乃主要由於相較於2017年我們的業務處於初期階段，我們於2018年隨著業務規模的擴大而提高整體僱員生產力及優化我們的員工配置所致。付款安排所涉項目的毛利率與我們類似服務類型的其他項目的毛利率並無重大差別。

下表載列於所示期間我們根據付款安排自客戶b收到的金額詳情。

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			止六個月
就我們的服務.....	3,801	6,871	1,901	–
就客戶a的服務.....	9,365	21,180	5,405	–
總計	13,166	28,051	7,306	–

截至2020年6月30日，根據付款安排，將自客戶b收取的金額為人民幣18.2百萬元，包括就我們的服務應收取的人民幣10.7百萬元及就客戶a的服務應收取的人民幣7.5百萬元，分別佔根據付款安排就我們的服務及客戶a的服務應付總金額的46.0%及17.3%。於往績記錄期間，我們概無與客戶a及／或其他人士訂立任何其他類似共同安排；亦未代表我們的任何客戶／供應商進行其他收款／付款。

客戶a及客戶b各自與本公司、其子公司、該等子公司的控股股東、董事及高級管理層以及彼等各自的聯繫人之間概無任何過往或現時的關係（業務、僱傭、家庭、融資或其他），惟以下各項除外：(1)我們於日常業務過程中與該等客戶訂立交易，(2)翟先生及喬慧敏女士曾於客戶a及／或客戶a的一間子公司任職，請參閱「董事及高級管理層－董事會」，(3)客戶a的控制人亦為北京冠瑞通電子商務科技股份有限公司（一家由翟先生控制的公司）的股東，及(4)翟先生於2008年2月將其於北京聯銀通科技有限公司（現為客戶a的子公司）的股權出售予客戶a。

財務資料

應付賬款

我們的應付賬款主要包括購買業務運營所需的軟件產品、電子設備及技術支持服務的應付款項。我們於截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的應付賬款分別為人民幣1.8百萬元、人民幣4.5百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣13,675元。我們的應付賬款於2017年12月31日至2018年12月31日增加乃主要由於採購因業務發展而增加所致。於2018年12月31日至2020年6月30日有所減少乃主要由於同期我們結算部分應付賬款所致。於往績記錄期間，我們並無產生重大採購成本，鑒於該原因，我們截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的應付賬款較我們截至同日的應收賬款為少。下表載列截至所示日期按照發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
		(人民幣千元)		
三個月內.....	144	2,321	841	—
三至六個月.....	—	555	14	—
六個月至一年.....	16	—	17	—
一年以上.....	1,621	1,637	25	14
總計.....	1,781	4,513	897	14

下表載列我們於所示期間的應付賬款週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日 止六個月
應付賬款週轉天數 ⁽¹⁾	51	18	13	2

附註：

- (1) 應付賬款週轉天數乃根據相關期間應付賬款的平均期初及期末結餘除以同期的銷售成本再乘以該期間的天數計算。

截至最後實際可行日期，我們截至2020年6月30日的應付賬款均未結清。

應付股東款項

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的應付股東款項分別為零、零、人民幣37.0百萬元及零。截至2019年12月31日的應付股東款項反映來自翟先生及袁先生且已於2020年1月結清的借款。

流動資金及資金來源

現金的主要用途為滿足我們的營運資金需求及為以軟件驅動的解決方案提供研發資金。於往績記錄期間，我們主要使用經營所得現金及銀行及其他借款滿足我們的資本開支及營運資金需求。展望未來，我們認為我們將以經營活動所得現金流量、銀行貸款及其他借款、[編纂]的[編纂]及自資本市場不時籌集的其他資金滿足我們的流動資金需求。IT解決方案需求或市價大幅減少或可獲得的銀行貸款或其他融資大幅減少可能對我們的流動資金產生不利影響。截至2017年、

財務資料

2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣25.1百萬元、人民幣15.5百萬元、人民幣57.3百萬元及人民幣22.7百萬元。我們已通過以下方式不斷改善我們的現金流量狀況：(1)對我們未償還應收賬款保持嚴格控制並將信貸風險降至最低；(2)實施涵蓋報銷管理、現金管理、預算管理及信貸管理等具體政策；(3)不斷完善我們的資金管理並明細化我們的資金使用情況；(4)通過定期培訓及優化人員分配提高僱員的生產力；及(5)獲取銀行融資以補充我們的營運資金。

具體而言，我們已制定報銷管理政策，以促進合理及有效地使用資金、加快資本週轉以及就城市間差旅費、城市間交通費及其他開支進行嚴格的成本控制。所有報銷申請均須經過不同審批級別的程序。我們已制定預算管理政策，以分配、評估及控制我們所有部門的各種財務及非財務資源，從而有效地組織及協調我們的生產及經營活動以實現我們的業務目標。根據我們的戰略目標及利潤預測，我們於考慮我們的經營業績、收入及支出後編製我們的財務預算，以規劃我們的資本運營，包括潛在資本收購及投資。我們已制定現金管理政策，以加強我們的現金管理及規範現金結算。我們已建立全面的資金審批程序及銀行賬戶管理規定。此外，我們的財務部門擁有可處理現金收支、託管、存貨及預算的專家，以便分別管理現金及賬戶。我們已制定信貸管理政策，以管理我們的銀行貸款。我們的財務部門根據我們經營活動需求編製貸款計劃，並於執行貸款計劃前就貸款（包括信用貸款、有抵押貸款及按揭貸款）獲得內部批准。

由於踐行上文所述措施及政策，根據我們的管理層賬目，我們於截至2020年9月30日止三個月錄得經營活動所得正現金流量人民幣19.0百萬元^(a)，而於截至2020年6月30日止六個月錄得經營活動所用現金流量淨額人民幣28.1百萬元，乃主要由於(1)我們管理及收取應收賬款的努力及改良政策導致我們未償還應收賬款的收款進度加快，體現在我們的應收賬款週轉天數由截至2020年6月30日止六個月的約265天減至截至2020年9月30日止三個月的約201天；及(2)本集團的財務業績提高，截至2020年9月30日止三個月的收入及淨利潤較2020年第一及第二季度的收入及淨利潤有所增加。此外，根據我們的管理層賬目，我們的現金及現金等價物結餘由截至2020年6月30日的人民幣22.7百萬元增至截至2020年9月30日的人民幣44.4百萬元。展望未來，我們擬通過不斷採取上述措施來進一步改善我們的現金流量狀況。於往績記錄期間，我們的經營活動產生負現金流量，且我們主要通過新增銀行貸款、一名非控股股東出資、一間子公司之當時股東出資、本公

(a) 截至2020年9月30日止三個月的經營活動所得現金流量乃根據截至2020年9月30日止九個月的未經審計中期簡明綜合財務資料及截至2020年6月30日止六個月的經審計財務報表計算得出。截至2020年9月30日止九個月的未經審計中期簡明綜合財務資料已由我們的申報會計師根據香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

財務資料

司股東出資、股東貸款及經營所得現金為我們的業務營運提供資金。下表提供新增銀行貸款、一名非控股股東出資、一間子公司之當時股東出資、本公司股東出資及股東貸款的定量資料。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
新增銀行貸款.....	-	-	30,000	-	-
一名非控股股東出資.....	-	-	1,500	1,500	-
一間子公司之當時股東出資.....	25,000	15,000	5,000	5,000	14,008
本公司股東出資.....	-	-	15,986	-	59,481
股東貸款.....	-	-	37,000	3,800	-

現金流量

下表載列我們於所示期間的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	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
營運資金變動前經營現金流量.....	4,131	41,586	47,929	5,668	9,453
營運資金變動.....	(1,040)	(55,572)	(43,760)	(22,898)	(33,568)
已收利息.....	33	82	128	38	100
已付所得稅.....	(23)	(1,944)	(5,078)	(1,880)	(3,810)
租賃付款的利息部分.....	(186)	(563)	(1,138)	(401)	(300)
經營活動所得／(所用)					
現金流量淨額.....	2,915	(16,411)	(1,919)	(19,473)	(28,125)
投資活動所用現金流量淨額.....	(3,405)	(5,300)	(10,562)	(669)	(3,474)
融資活動所得／(所用)					
現金流量淨額.....	21,595	12,104	54,293	8,188	(2,092)
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額.....	21,105	(9,607)	41,812	(11,954)	(33,691)
年初／期初現金及現金等價物.....	3,984	25,090	15,515	15,515	57,339
匯率變動之影響淨額.....	1	32	12	-	(979)
年末／期末現金及現金等價物.....	25,090	15,515	57,339	3,561	22,669

經營活動所得／(所用) 現金流量淨額

截至2020年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣28.1百萬元，主要是由於我們的除稅前利潤人民幣4.6百萬元減去已付所得稅人民幣3.8百萬元，並就下列項目作出調整：(1)加回若干非現金及非經營項目，主要包括與租賃有關的使用權資產折舊人民幣2.2百萬元及與軟件許可證有關的無形資產攤銷人民幣1.3百萬元，及(2)營運資金的負面影響，主要包括應收賬款增加人民幣27.8百萬元及合約資產增加人民幣6.6百萬元（乃因我們較大部分的收入來自信譽良好的大客戶，彼等擁有嚴格及大量的內部付款及結算流程，部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣3.2百萬元（主要與相關政府政策允許我們於COVID-19疫情期間延遲為員工繳納社會保險費有關）及應收關聯方款項減少人民幣2.2百萬元所抵銷。

財務資料

於2019年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣1.9百萬元，主要是由於我們的除稅前利潤人民幣38.2百萬元減去已付所得稅人民幣5.1百萬元，並就下列項目作出調整：(1)加回若干非現金及非經營項目，主要包括與租賃有關的使用權資產折舊人民幣4.5百萬元、與租賃物業裝修、電子設備及傢俱有關的物業及設備折舊人民幣1.8百萬元及與軟件許可證有關的無形資產攤銷人民幣1.5百萬元，及(2)營運資金的負面影響，主要包括其他應付款項及應計費用減少人民幣16.5百萬元（乃因代客戶收取的款項已結清）、合約資產增加人民幣14.8百萬元、應收賬款增加人民幣3.1百萬元（乃因我們較大部分的收入來自信譽良好的大客戶，彼等擁有嚴格及大量的內部付款及結算流程）以及應付賬款減少人民幣3.6百萬元，部分被長期按金減少人民幣0.4百萬元所抵銷。

於2018年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣16.4百萬元，主要是由於我們的除稅前利潤人民幣35.4百萬元減去已付所得稅人民幣1.9百萬元，並就下列項目作出調整：(1)加回若干非現金及非經營項目，主要包括與租賃有關的使用權資產折舊人民幣4.3百萬元及與租賃物業裝修、電子設備及傢俱有關的物業及設備折舊人民幣0.9百萬元，及(2)營運資金的負面影響，主要包括應收賬款增加人民幣66.4百萬元（乃因我們較大部分的收入來自信譽良好的大客戶，彼等擁有嚴格及大量的內部付款及結算流程）、合約資產增加人民幣1.9百萬元、長期按金增加人民幣1.3百萬元以及預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣1.0百萬元，部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣9.7百萬元（主要與代客戶收取的款項有關）、合約負債增加人民幣3.3百萬元及應付賬款增加人民幣2.7百萬元（乃主要由於我們的採購因2018年的業務發展而增加）所抵銷。

於2017年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣2.9百萬元，主要是由於我們的除稅前利潤人民幣1.6百萬元減去已付所得稅人民幣23,000元，並就下列項目作出調整：(1)加回若干非現金及非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣1.8百萬元及與租賃物業裝修、電子設備及傢俱有關的物業及設備折舊人民幣0.5百萬元，及(2)營運資金的負面影響，主要包括合約資產增加人民幣6.8百萬元、應收賬款增加人民幣3.8百萬元及預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣0.8百萬元（均與我們整體業務增長保持一致），部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣10.1百萬元（主要與代客戶收取的款項有關）以及合約負債增加人民幣0.9百萬元所抵銷。

投資活動所用現金流量淨額

截至2020年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣3.5百萬元，主要是由於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣28.6百萬元及添置無形資產人民幣3.5百萬元所致，部分被收取按公允價值計入損益的金融資產人民幣28.8百萬元所抵銷。

於2019年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣10.6百萬元，主要是由於添置無形資產人民幣9.4百萬元及購買物業及設備項目人民幣1.1百萬元。

於2018年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣5.3百萬元，主要是由於添置無形資產人民幣3.3百萬元及購買物業及設備項目人民幣2.0百萬元。

於2017年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣3.4百萬元，主要是由於購買物業及設備項目人民幣3.1百萬元及添置無形資產人民幣0.3百萬元。

財務資料

融資活動所得／(所用) 現金流量淨額

截至2020年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣2.1百萬元，主要是由於視作分派人民幣73.5百萬元（此乃參考獨立外部估值師編製的估值報告內北京新紐截至2019年6月30日的資產淨值以及北京新紐的實繳註冊資本釐定）及租賃付款的本金部分人民幣2.0百萬元所致，部分被我們的股東出資及一間子公司的當時股東出資人民幣59.5百萬元所抵銷。

於2019年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣54.3百萬元，主要是由於來自股東的貸款人民幣37.0百萬元、股東出資人民幣16.0百萬元及一間子公司的當時股東出資人民幣5.0百萬元，部分被租賃付款的本金部分人民幣5.2百萬元所抵銷。

於2018年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣12.1百萬元，主要是由於一間子公司的當時股東出資人民幣15.0百萬元，部分被租賃付款的本金部分人民幣2.9百萬元所抵銷。

於2017年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣21.6百萬元，主要是由於一間子公司的當時股東出資人民幣25.0百萬元，部分被租賃付款的本金部分人民幣3.4百萬元所抵銷。

營運資金

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債。

	截至12月31日			截至2020年	截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)				
					(未經審計)
流動資產					
應收賬款	3,798	70,037	72,289	99,055	102,211
預付款項、按金及 其他應收款項	1,437	2,403	4,697	7,173	8,206
已抵押按金	-	-	15	15	-
應收股東款項	-	-	56,014	-	-
現金及現金等價物	25,090	15,515	57,339	22,669	56,829
合約資產	6,785	7,731	22,635	29,050	26,158
應收關聯方款項	331	1,110	2,232	-	-
流動資產總額	37,441	96,796	215,221	157,962	193,404
流動負債					
應付股東款項	-	-	37,000	-	-
其他應付款項及應計費用	10,652	20,348	3,879	7,032	7,724
計息銀行借款	-	-	-	-	15,000
應付稅項	63	2,406	2,578	552	1,358
租賃負債	1,242	3,458	2,111	1,583	938
合約負債	922	4,241	1,500	328	166
應付賬款	1,781	4,513	897	14	866
流動負債總額	14,660	34,966	47,965	9,509	26,052
流動資產淨額	22,781	61,830	167,256	148,453	167,352

財務資料

截至2017年、2018年及2019年12月31日、2020年6月30日以及2020年10月31日，我們的流動資產淨額分別為人民幣22.8百萬元、人民幣61.8百萬元、人民幣167.3百萬元、人民幣148.5百萬元及人民幣167.4百萬元。我們截至各該等日期的流動資產淨額狀況主要歸因於我們的應收賬款、現金及現金等價物、應收股東款項以及合約資產部分被我們的應付股東款項、其他應付款項及應計費用、應付賬款及租賃負債所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2020年6月30日的人民幣148.5百萬元增加12.7%至截至2020年10月31日的人民幣167.4百萬元，乃主要由於現金及現金等價物增加人民幣34.2百萬元（主要由於收入增加及收回部分應收賬款），部分被隨著我們的業務增長，應付賬款增加人民幣3.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2019年12月31日的人民幣167.3百萬元減少11.2%至截至2020年6月30日的人民幣148.5百萬元，乃主要由於現金及現金等價物及應收股東款項合共淨減少人民幣90.7百萬元（主要由於視作分派人民幣73.5百萬元及就[編纂]產生的[編纂]開支），部分被應付股東款項減少人民幣37.0百萬元（即我們來自翟先生及袁先生的已於2020年1月結清的借款）及應收賬款增加人民幣26.8百萬元（乃因2020年上半年爆發COVID-19導致客戶的內部程序及付款週期延長所致）所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2018年12月31日的人民幣61.8百萬元大幅增至截至2019年12月31日的人民幣167.3百萬元，乃主要由於(1)應收股東款項（指自若干少數股東獲得的已於2020年1月結清的出資）增加人民幣56.0百萬元，(2)主要因北京新紐股東出資及部分應收賬款的收回而導致現金及現金等價物增加人民幣41.8百萬元，(3)合約資產增加人民幣14.9百萬元，與我們的業務增長基本一致，及(4)主要因我們同期結算部分其他應付款項而導致其他應付款項及應計費用減少人民幣16.5百萬元，部分被應付股東款項增加人民幣37.0百萬元（即我們來自翟先生及袁先生的借款）所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2017年12月31日的人民幣22.8百萬元大幅增加至截至2018年12月31日的人民幣61.8百萬元，乃主要由於應收賬款增加人民幣66.4百萬元，與我們的業務增長基本一致，部分被主要因根據若干付款安排應付的款項增加而導致其他應付款項及應計費用增加人民幣9.7百萬元所抵銷。請參閱「—綜合財務狀況表若干項目之討論—其他應付款項及應計費用」。

我們擬繼續以營運所得現金、銀行貸款及其他借款、[編纂][編纂]及不時自資本市場籌集的其他資金為營運資金提供資金。我們將密切監控營運資金水平，並認真審查未來現金流量需求，並在必要時調整我們的營運及擴張計劃，以確保維持充足營運資金支持我們的業務運營。

考慮到我們當前的可動用財務資源，董事認為我們可用的現金及現金等價物、預期營運現金流量、銀行貸款及其他借款及[編纂][編纂]將足以滿足我們於本文件日期起計未來12個月的當前及預期現金需求。根據對財務文件及其他盡職調查文件進行的審閱，並與董事討論且經董事確認，獨家保薦人與董事持相同觀點。

財務資料

我們的庫務及投資政策

我們通常採取庫務及投資措施規管我們於理財產品的投資。該等措施包括（其中包括）以下各項：

- 我們通常應僅購買具有良好信用狀況的中國持牌商業銀行發行的低風險理財產品；
- 投資通常應具有高流動性（可於購買當日贖回），以控制信貸風險、維持我們的流動性及財務靈活性；
- 我們的高級管理層應考慮投資標準，包括流動性、信貸風險及預期回報。相關高級管理人員為我們的執行董事兼財務總監喬慧敏女士，彼於會計及財務管理方面擁有超過19年經驗，且在若干企業擔任各種會計相關職務，並獲得會計學碩士學位；
- 我們應就所有理財產品投資獲得董事會批准。有關我們董事會成員的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事會」；及
- 我們的財務部門負責進行及監督投資，而我們的內部審計部門定期就投資進行內部審計，並及時向高級管理層及董事會審計委員會報告審計結果。

於2020年2月，我們自一家信譽良好的中國持牌商業銀行寧波銀行股份有限公司購買若干按公允價值計入損益的低風險理財產品人民幣26.8百萬元。該等理財產品已於2020年4月7日前悉數贖回，且盈利人民幣0.1百萬元。該等理財產品並非保本型理財產品，且已於2020年4月7日前悉數贖回，盈利人民幣0.1百萬元。

截至本文件日期，董事認為並無與理財產品投資有關的信貸風險敞口。展望未來，我們計劃嚴格執行我們的庫務及投資政策，且我們並無任何購買理財產品的計劃。

資本開支及承擔

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購買無形資產及物業及設備，於2017年、2018年及2019年以及截至2020年6月30日止六個月的資本開支金額分別為人民幣3.4百萬元、人民幣5.3百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣3.6百萬元。資本開支於2017年至2019年有所增加，乃主要由於(1)購買與自第三方所購買軟件有關的無形資產增加；及(2)與租賃物業裝修、電子設備及傢俱有關的物業及設備增加。資本開支於2019年至截至2020年6月30日止六個月有所減少，乃主要由於我們購買物業及設備的需求隨著我們業務營運逐漸穩定而下降。

資本承擔

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何資本承擔。

財務資料

債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括計息銀行借款及租賃負債。我們於2019年的銀行貸款為人民幣30.0百萬元，乃由翟先生持有的存款證作擔保。於2019年11月，該等擔保因有抵押貸款的悉數償還而予以解除，且我們概無任何關聯方提供的其他抵押或擔保。截至2020年10月31日，我們的銀行借款為人民幣15.0百萬元。

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	截至
	2017年	2018年	2019年	2020年 6月30日	2020年 10月31日
	(人民幣千元)				(未經審計)
非即期部分					
租賃負債.....	2,485	13,438	10,256	8,412	7,068
即期部分					
租賃負債.....	1,242	3,458	2,111	1,583	938
總計	<u>3,727</u>	<u>16,896</u>	<u>12,367</u>	<u>9,995</u>	<u>8,006</u>

董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無就任何未償還債務作出重大契諾，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，本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在獲取銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠支付銀行貸款及其他借款或違反契諾。

除本文件所披露者外，截至2020年10月31日（即債務報表的最後實際可行日期），我們並無任何銀行貸款或其他借款，或任何已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或然負債。我們的董事確認，自2020年10月31日起，我們的債務概無任何重大變動。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債、擔保或任何懸而未決或可能對本集團任何成員公司造成威脅的重大訴訟或申索。

[編纂]開支

我們預期將就[編纂]產生合共約人民幣[編纂]元的[編纂]開支（佔[編纂][編纂]的約[編纂]%）（假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，及假設[編纂]未獲行使）。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元已作為行政開支自我們的綜合經營業績表中扣除，其餘約人民幣[編纂]元已撥充為預付款項，並將待[編纂]完成後自股份溢價扣除。我們預計於[編纂]完成後將進一步產生[編纂]及其他[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元預期將自我們的綜合經營業績表扣除，及約人民幣[編纂]元預期將自股份溢價扣除。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該估計。

財務資料

鑒於上文所述，有意投資者應知悉，與[編纂]有關的非經常性開支將會對本集團2020年的財務業績造成不利影響。董事謹此強調，與[編纂]有關的開支乃現時估計，僅供參考，且將於本集團權益以及經營業績表確認的金額可因估計及假設的變動而予以調整。

主要財務比率

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至2020年 6月30日 / 截至該日 止六個月
	2017年	2018年	2019年	
盈利能力比率				
毛利率 ⁽¹⁾	42.1%	47.9%	49.1%	41.8%
淨利潤率 ⁽²⁾	7.3%	25.8%	22.2%	5.2%
非香港財務報告準則計量指標：				
經調整淨利潤率 ⁽³⁾	7.3%	25.8%	25.7%	19.2%
股本回報率 ⁽⁴⁾	9.7%	59.6%	25.3%	1.7%
總資產回報率 ⁽⁵⁾	6.0%	36.6%	18.0%	1.4%
流動資金比率				
流動比率 ⁽⁶⁾	2.6	2.8	4.5	16.6
速動比率 ⁽⁷⁾	2.6	2.8	4.5	16.6
資本充足率				
資產負債比率 ⁽⁸⁾	—	—	—	—

附註：

- (1) 毛利率乃按年度 / 期間毛利除以相關年度 / 期間的收入再乘以100.0%計算。
- (2) 淨利潤率乃按年度 / 期間利潤除以相關年度 / 期間的收入再乘以100.0%計算。
- (3) 經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量指標）乃按經調整淨利潤除以相關年度 / 期間的收入再乘以100.0%計算。請參閱「—經營業績的主要組成部分—非香港財務報告準則計量指標」。
- (4) 股本回報率乃按年度 / 期間利潤除以截至年初 / 期初及年末 / 期末的本公司權益持有人應佔平均權益總額再乘以100.0%計算。
- (5) 總資產回報率乃按年度 / 期間利潤除以截至年初 / 期初及年末 / 期末的平均資產總額再乘以100.0%計算。
- (6) 流動比率乃按流動資產除以截至年末 / 期末的流動負債計算。
- (7) 速動比率乃按流動資產減存貨除以截至年末 / 期末的流動負債計算。
- (8) 資產負債比率乃根據借款總額除以截至年末 / 期末的權益總額再乘以100.0%計算。

財務資料

主要財務比率分析

毛利率、淨利潤率及經調整淨利潤率(非香港財務報告準則計量指標)

有關影響我們於往績記錄期間的毛利率、淨利潤率及經調整淨利潤率的因素的討論，請參閱「一經營業績期間比較」。

股本回報率及總資產回報率

我們的股本回報率由2018年的59.6%減少至2019年的25.3%，主要由於股本增加。截至2020年6月30日止六個月，我們的股本回報率進一步減少至1.7%，主要由於淨利潤下降。我們的股本回報率由2017年的9.7%增加至2018年的59.6%，主要由於淨利潤增加。

我們的總資產回報率由2018年的36.6%減少至2019年的18.0%，主要由於資產總額增加（其與業務增長相一致）。截至2020年6月30日止六個月，我們的總資產回報率進一步減少至1.4%，主要由於淨利潤下降。我們的總資產回報率由2017年的6.0%增加至2018年的36.6%，主要由於淨利潤增加。

流動比率及速動比率

我們的流動比率於截至2017年及2018年12月31日保持相對穩定，分別為2.6及2.8，並由截至2018年12月31日的2.8大幅增至截至2019年12月31日的4.5，乃主要由於我們同期的應收賬款及合約資產有所增加所致。截至2020年6月30日，我們的流動比率進一步提高至16.6，此乃主要由於清算應付股東款項導致我們的流動負債大幅減少所致。

我們的速動比率於截至2017年及2018年12月31日保持相對穩定，分別為2.6及2.8，並由截至2018年12月31日的2.8大幅增至截至2019年12月31日的4.5，乃主要由於我們同期的應收賬款及合約資產有所增加所致。截至2020年6月30日，我們的速動比率進一步提高至16.6，此乃主要由於清算應付股東款項導致我們的流動負債大幅減少所致。

資產負債比率

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的資產負債比率為零。

關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。於往績記錄期間，我們已訂立一系列關聯方交易，主要包括(1)向控股股東控制的實體冠瑞通提供技術服務，及(2)自冠瑞通採購辦公用品。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間與關聯方的交易詳情。

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日 止六個月
	(人民幣千元)			
向冠瑞通提供技術服務	-	3,498	-	-
自冠瑞通採購辦公用品	-	83	89	21
總計	-	3,581	89	21

下表載列截至所示日期的應收／應付關聯方款項。

應收關聯方款項

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
雲網 ⁽¹⁾	-	-	10	-
冠瑞通 ⁽²⁾	331	1,110	2,222	-
總計	331	1,110	2,232	-

附註：

- (1) 應收雲網（由控股股東控制的實體）款項為非交易性質，包括我們向雲網作出用作營運資金用途的墊款。
- (2) 應收冠瑞通款項歸因於冠瑞通與我們進行的若干交易，包括我們向冠瑞通提供的技術服務、我們自冠瑞通購買辦公用品以及我們向冠瑞通作出及收取用作營運資金用途的墊款。

應付關聯方款項

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)			
翟先生 ⁽¹⁾	-	-	17,000	-
袁先生 ⁽¹⁾	-	-	20,000	-
總計	-	-	37,000	-

附註：

- (1) 於2019年，翟先生及袁先生分別向我們提供無息貸款人民幣17.0百萬元及人民幣20.0百萬元，有關貸款已於2020年1月結清。該等貸款將為我們的日常營運提供資金並支持我們的業務擴張。倘翟先生及袁先生收取有關貸款的利息費用，我們可滿足最低利潤要求。

財務資料

除上文所披露者以及翟先生及袁先生於本集團的投資及於「一債務」內所披露的翟先生所提供的擔保外，已確定的各關聯方與本集團之間並無其他資源及資金流共享情況。截至2020年6月30日，本集團的應收關聯方款項及應付關聯方款項之未償還結餘分別為零及零。截至最後實際可行日期，與關聯方的全部結餘已結清。有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

上述關聯方交易乃由本集團與相關對手方於訂立各項交易前進行獨立協商，並由本集團於日常業務過程中訂立；且本集團已考慮該等關聯方交易的條款（相較於其他第三方的條款而言），並認為上述關聯方交易就本集團而言整體上並不遜於與其他第三方進行的交易。

就向冠瑞通提供技術服務而言，在釐定合約價格時，我們考慮於相關項目的人力投入（包括所配備技術人員數量及其各自的薪資水平及其他福利）及項目持續時間。於訂立有關協議前，我們估計將根據項目的不同階段合共分配23名技術人員，包括1名開發總監、1名架構師及21名工程師（其中有10名為高級工程師），而項目的總持續時間至多為12個月。我們認為，有關項目的人員分配計劃、所分配人員的薪資水平及項目持續時間與我們與獨立第三方具類似性質的項目一致。就自冠瑞通採購辦公用品而言，我們於2018年及2019年自冠瑞通採購14台筆記本電腦、3台打印機、3部手機以及紙張及筆等辦公用品，以供我們日常辦公之用。該採購的交易金額於2018年及2019年為人民幣83,000元及人民幣89,000元。我們根據我們的實際需要確定具體採購量及產品類型，定期向冠瑞通下達訂單。我們亦將冠瑞通所提供辦公用品的價格與獨立第三方所提供同類產品的價格進行對比，認為冠瑞通所報價格與市場價格一致。就應收／應付關聯方墊款而言，所有有關墊款均為免息，且已於截至最後實際可行日期結清。

根據上文所述，我們的董事認為，本文件附錄一會計師報告附註29所載的各關聯方交易乃按公平基準進行，且不會扭曲我們的往績記錄業績或使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

可供分派儲備

截至2020年6月30日，我們有可供分派儲備人民幣60.0百萬元。

財務資料

股息政策

於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。根據我們於2020年12月5日採納的股息政策、組織章程細則以及適用法律及法規，本公司可於股東大會上不時通過普通決議案宣派以任何貨幣向股東派付的股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議之金額，且倘宣派股息將導致本公司無法支付其於日常業務過程中到期的債務，則概不會派付股息。我們目前並無預先釐定或固定的派息率。考慮到我們的財務狀況及當前的經濟環境，我們將繼續重新評估我們的股息政策。派付股息的決定將由我們的董事酌情決定並將取決於（其中包括）財務業績、業務狀況及策略、未來營運及盈利、資本及投資需求、債務水平及董事認為相關的其他因素。

我們為一間根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，據此，累計虧損的財務狀況並不影響我們向股東宣派及派付股息，因為不論盈利能力如何，股息仍可自我們的股份溢價賬宣派及派付，前提是本公司須符合開曼群島公司法所載償付能力測試。

上市規則第13章的披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何倘我們須遵守上市規則第13章第13.13至13.19條而將導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。

無重大不利變動

董事確認，自2020年6月30日起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況並無出現任何重大不利變動，且自2020年6月30日以來，尚未發生可能對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所列資料有重大影響的事件。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值

以下為根據上市規則第4.29條並參照香港會計師公會頒佈的[編纂]編製的未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值，僅供說明用途，並載於本文件以說明[編纂]對我們截至2020年6月30日的綜合有形資產淨值的影響，猶如其已於該日進行。

財務資料

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值僅供說明用途，且因其假設性質，其未必真實反映本集團的財務狀況（假設[編纂]已於截至2020年6月30日或任何未來日期完成）。此乃基於本文件附錄一會計師報告所載我們於截至2020年6月30日的綜合有形資產淨值而編製，並已作出下述調整。未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值並不構成本文件附錄一所載會計師報告的一部分。

	截至2020年 6月30日本公司 擁有人應佔 綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾		未經審計 [編纂]經調整 綜合有形 資產淨值		每股未經審計[編纂]經調整 綜合有形資產淨值 ⁽³⁾	
		[編纂] 估計[編纂] ⁽²⁾			人民幣元	港元 ⁽⁴⁾
	(人民幣千元)					
按[編纂]每股[編纂]港元計算.....	155,057	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]港元計算.....	155,057	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 截至2020年6月30日之本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一會計師報告，其乃按截至2020年6月30日本公司擁有人應佔未經審計綜合資產淨值約人民幣168.4百萬元計算，並就截至2020年6月30日的其他無形資產人民幣13.3百萬元作出調整。
- [編纂]估計[編纂]乃根據指示性[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元（即所示[編纂]範圍的最低價及最高價）計算，已扣除[編纂]費用及本公司應付的其他估計[編纂]開支，惟未計及因行使[編纂]而可能發行的任何[編纂]。[編纂]估計[編纂]乃按於2020年12月11日1.0港元兌人民幣0.84381元的現行匯率由港元換算為人民幣。
- 每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經作出前段所述調整並按緊隨[編纂]完成（就[編纂]財務資料而言，其完成日期假定為2020年6月30日）後已發行[編纂]股股份的基準（未計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份）計算。
- 每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃按於2020年12月11日1.0港元兌人民幣0.84381元的現行匯率換算為港元。
- 概無作出任何調整以反映於2020年6月30日後的貿易結果或其他交易。

市場風險的定量及定性披露

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物及租賃負債。本集團擁有各種其他金融資產及負債，如我們的運營直接產生的應收賬款、其他應收款項、應付賬款以及其他應付款項及應計費用。

本集團金融工具的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事已檢討及議定管理各項該等風險的政策，概述如下。

財務資料

利率風險

本集團面臨與租賃負債有關的利率風險。本集團的公允價值利率風險主要集中於銀行市場利率的波動。我們並未使用任何利率對沖政策來降低利率風險敞口。然而，我們的高級管理層會監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。董事認為，預期利率變動將不會對本集團造成重大影響。

信貸風險

本集團金融資產（包括現金及現金等價物、應收賬款、按金及其他應收款項以及應收關聯方款項）的信貸風險均來自對手方違約，最大風險敞口等於該等工具的賬面值。由於本集團主要與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，因此毋需任何抵押物。信貸集中風險乃按照客戶或對手方、地域及產品類型進行管理。

下表列示應收本集團五大債務人的應收賬款總額的信貸集中風險。

	截至12月31日			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
應收下列人士應收賬款總額				
之百分比：				
本集團五大貿易債務人	99%	77%	74%	78%

流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，為我們的營運撥資及減少現金流量波動的影響。本集團定期檢討主要資金狀況，確保財務資源足以履行我們的財務義務。更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。