

概 要

本概要為本文件所載資料的概覽，並不載有所有可能對閣下屬重要的資料。閣下於決定投資[編纂]前，務請閱讀本文件全文。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是中國(i)物聯網應用的數據傳輸及處理服務商及(ii)通信設備供應商，服務的客戶行業廣泛。於往績記錄期間，我們主要向中國製造業、市政服務及其他行業的客戶提供定制化的數據傳輸及處理服務，以及研究、開發及銷售通信設備。於往績記錄期間，我們的收益亦有小部分產生自提供其他服務，例如通信設備維護及通信諮詢服務。

我們的物聯網應用數據傳輸及處理服務可協助我們的客戶於其數字化進程。為滿足客戶的特別需求，我們可靈活地為客戶提供綜合服務或軟件服務。於綜合服務方面，我們主要通過嵌入通信設備進行數據傳輸，並通過部署集中數據平台(即通用物聯網平臺)進行數據處理。於軟件服務方面，我們主要根據客戶需求提供定制化集中數據平台以進行數據處理。作為回報，我們的客戶就該等服務向我們支付服務費。特別是，依託我們於5G射頻領域的研發實力，我們能夠通過引入5G通信設備豐富我們服務中的網絡連接模式。我們自二零二零年起開始為客戶提供5G專網服務。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已完成合共98個物聯網應用數據傳輸及處理服務項目，其中18個項目為5G專網服務項目。

於往績記錄期間，我們亦在中國銷售5G及其他通信設備並向美國及俄羅斯出口天線。我們提供多種類型的通信設備，可應用於各種無線通信網絡，包括但不限於4G及5G。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已銷售的通信設備涵蓋344個庫存單位。

概 要

我們於南京及深圳成立了雙中心研發團隊，分別主要負責硬件和軟件設計，使我們能夠為客戶提供通信設備及數據管理平台的一體化選擇。於往績記錄期間，我們成功開發了自研5G通信設備，嵌入了部分自主開發的核心模塊及軟件，如前端模塊、數字前端算法及協議棧。截至最後可行日期，我們就物聯網應用數據傳輸及處理服務及通信設備擁有於中國註冊的93項實用新型專利、17項發明專利、兩項工業設計專利及80項著作權。我們不斷擴大研發部門，截至二零二二年五月三十一日，該部門由47名研發專業人員組成，佔截至同日我們員工總數的58.0%。

我們通常將通信設備的生產外包予委外加工製造商，並對該等委外加工製造商進行嚴格質量控制。外包設備製造使我們能夠專注於戰略核心競爭力，如軟硬件開發及升級。此外，我們在深圳設立一個組裝及測試中心，用於組裝及測試若干設計簡單的物聯網天線產品或用於進行可能影響我們物聯網天線產品性能的若干關鍵生產過程。

根據弗若斯特沙利文的資料，由於我們於運營市場中提供的產品及服務須嚴格遵守若干行業標準，因此於中國物聯網市場所提供的產品及服務在功能上並無重大差異。因此，市場參與者之間的差異可通過若干增值領域進行審閱，包括(其中包括)定制化能力、軟硬件整合能力、交付能力、研發能力及售後服務。我們主要透過軟硬件集成能力及成熟的服務交付能力自競爭對手中脫穎而出。我們成熟的服務交付能力歸功於(i)我們的定制化服務及設備，使我們的服務能夠滿足客戶的實際需求；(ii)相對較短的交付周期，我們認為其可使我們對潛在客戶更具吸引力；(iii)周全及專業的客戶支持，使我們獲得客戶滿意；及(iv)就產品及服務所開發並採用的先進技術，是我們業務競爭力的基石。見「業務—我們的競爭優勢」。

於往績記錄期間，我們不斷改善財務表現。我們的收益由二零一九年的人民幣80.9百萬元增加至二零二一年的人民幣189.6百萬元，複合年增長率為53.1%。我們的收益由截至二零二一年五月三十一日止五個月的人民幣53.1百萬元進一步增加56.2%至二零二二年同期的人民幣82.9百萬元。我們的純利由二零一九年的人民幣17.4百萬元增加至二零二一年的人民幣34.4百萬元，複合年增長率為40.8%。我們的純利由截至二零二一年五月三十一日止五個月的人民幣6.3百萬元進一步增加66.6%至二零二二年同期的人民幣10.5百萬元。自從我們的數據傳輸及處理服務以及通信設備採用了5G技術，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年五月三十一日止五個月，5G技術相關設備及服務（「5G業務」）產生的收益分別為人民幣2.0百萬元、人民幣69.5百萬元、人民幣72.9百萬元及人民幣51.0百萬元，逐步成為往績記錄期間整體收益的主要部分。

概 要

我們於中國物聯網解決方案市場的角色及職責

根據弗若斯特沙利文的資料，中國物聯網解決方案市場價值鏈一般由四個垂直排列層組成：底端感知層、中間網絡連接層及平台層以及頂端應用服務層。該等四個層面分別與物聯網解決方案的數據採集、數據傳輸、數據處理及數據應用對應。我們的業務主要涉及價值鏈中游的網絡連接及平台層的數據傳輸及數據處理，為物聯網解決方案運作的基礎設施。儘管我們自成立以來一直專注於網絡連接層及平台層，惟我們亦不斷擴大於應用服務層的足跡。例如，我們開發MES系統，將其部署於綜合服務中，作為製造業客戶的上層應用服務。此外，即使我們不將業務重點放在感知層，我們亦可能須根據客戶的要求為若干綜合服務採購及部署傳感器。

得益於我們於網絡連接及平台層取得的成功，我們通過將軟硬件集成至我們的服務以改善軟硬件間的兼容性，從而提升物聯網應用的數據傳輸及處理服務的表現。有關詳情，見「業務—物聯網應用的數據傳輸及處理服務」。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢使我們自競爭對手中脫穎而出：

- 作為中國物聯網市場中採用5G技術的物聯網應用的數據傳輸及處理服務及通信設備供應商，我們已為把握中國物聯網解決方案及通信設備方面的持續增長需求做好充分準備；
- 我們憑藉軟硬件集成及短期服務交付能力為客戶提供一站式數據傳輸及處理服務，以此自競爭對手中脫穎而出；
- 我們強大的創新和研究實力是支撐我們增長的基礎；
- 我們的多樣化產品組合為我們提供穩定及不斷增長的收益來源；及
- 我們的管理團隊經驗豐富、深具遠見，且學術及商業見解出色，將助力我們的業務發展。

概 要

我們的業務策略

我們擬憑藉現有優勢執行以下策略，以把握不斷增加的市場機會，進一步鞏固市場地位：

- 進一步升級及改進數據傳輸服務；
- 進一步升級通用物聯網平臺，優化利用及管理數據資源與應用界面；
- 繼續加強研發能力；
- 進一步增強我們的營銷能力及擴大客戶群；及
- 有選擇地進行戰略收購以整合行業資源。

我們的業務模式

於往績記錄期間，我們專注於為製造業、市政服務及其他行業的客戶提供數據傳輸及處理服務以及通信設備，以協助我們的客戶實現及優化其數字化。我們的收益主要來自(i)提供物聯網應用的數據傳輸及處理服務及(ii)銷售通信設備。我們的收益亦有小部分來自提供其他服務，如通信設備維護及通信諮詢服務。

我們通過結合進行數據傳輸及處理的軟硬件，致力於開發及提供綜合服務。我們將大部分通信設備的生產外包予委外加工製造商，並對該等委外加工製造商生產的產品進行嚴格質量控制。我們通常按「成本加成法」為數據傳輸及處理服務、通信設備及其他服務定價，據此我們參考市場價格預估項目或交易將產生的成本，另加合理利潤率。

概 要

下表載列於往績記錄期間按業務線劃分的收益、毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度									截至五月三十一日止五個月					
	二零一九年			二零二零年			二零二一年			二零二一年			二零二二年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									(未經審核)					
物聯網應用的數據															
傳輸及處理服務 ⁽¹⁾	41,719	24,164	57.9%	75,518	29,997	39.7%	123,298	57,210	46.4%	29,614	9,408	31.8%	29,576	14,360	48.6%
銷售通信設備 ⁽²⁾	31,252	7,521	24.1%	41,931	13,537	32.3%	59,969	18,461	30.8%	23,481	7,880	33.6%	52,690	13,980	26.5%
其他 ⁽³⁾	7,914	4,713	59.6%	9,976	7,847	78.7%	6,285	3,128	49.8%	-	-	-	681	634	93.1%
總計	<u>80,885</u>	<u>36,398</u>	45.0%	<u>127,425</u>	<u>51,381</u>	40.3%	<u>189,552</u>	<u>78,799</u>	41.6%	<u>53,095</u>	<u>17,288</u>	32.6%	<u>82,947</u>	<u>28,974</u>	34.9%

附註：

- (1) 物聯網應用的數據傳輸及處理服務包括綜合服務及軟件服務。提供物聯網應用的數據傳輸及處理服務的毛利率由二零一九年的57.9%下降至二零二零年的39.7%，主要由於我們於二零二零年推出5G專網服務，其毛利率低於非5G網絡服務，原因為我們的5G專網服務通常因嵌入5G設備而產生了較高的材料成本。我們的物聯網應用的數據傳輸及處理服務毛利率由二零二零年的39.7%上升至二零二一年的46.4%，主要由於二零二一年來自非5G網絡服務的毛利佔比不斷增加，其更多以軟件為基礎且毛利率相對較高。
- (2) 通信設備包括天線、5G通信設備及其他通信設備。通信設備銷售的毛利率由二零一九年的24.1%上升至二零二零年的32.3%，主要由於天線產品的毛利率不斷增加，佔二零二零年通信設備銷售毛利的最大部分。天線產品的毛利率不斷增加主要歸因於我們於二零二零年出口至美國的物聯網天線產品的毛利率相對較高。通信設備銷售的毛利率於二零二零年及二零二一年維持相對穩定，分別為32.3%及30.8%。
- (3) 其他主要包括提供通信設備維護及通信諮詢服務。

概 要

根據弗若斯特沙利文的資料，自二零二零年起，中國5G專網市場已成為中國物聯網市場的一個新興行業分部，其市場規模預期於二零二二年至二零二六年大幅增長，於二零二六年達人民幣2,361億元。為把握中國以5G為基礎的物聯網市場的巨大增長潛力，我們已開始通過採用5G技術升級物聯網應用的數據傳輸及處理服務、通信設備及其他服務業務，並分別自二零一九年及二零二零年開始自向客戶提供5G通信設備及5G專網服務產生收益。下表載列於所示期間按5G業務及非5G業務劃分的收益、毛利及毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度									截至五月三十一日止五個月					
	二零一九年			二零二零年			二零二一年			二零二一年			二零二二年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)														
	(未經審核)														
5G業務	1,972	868	44.0%	69,463	22,632	32.6%	72,874	22,655	31.1%	22,024	7,270	33.0%	51,018	13,426	26.3%
非5G業務	78,913	35,530	45.0%	57,962	28,749	49.6%	116,678	56,144	48.1%	31,071	10,018	32.2%	31,929	15,548	48.7%
總計	<u>80,885</u>	<u>36,398</u>	<u>45.0%</u>	<u>127,425</u>	<u>51,381</u>	<u>40.3%</u>	<u>189,552</u>	<u>78,799</u>	<u>41.6%</u>	<u>53,095</u>	<u>17,288</u>	<u>32.6%</u>	<u>82,947</u>	<u>28,974</u>	<u>34.9%</u>

我們的5G業務的毛利率由二零一九年的44.0%下降至二零二零年的32.6%，主要由於我們戰略性將5G業務重心由二零一九年的5G天線產品銷售轉移至二零二零年的(i) 5G基站銷售及(ii)提供涉及5G基站的物聯網應用的數據傳輸及處理服務項目，該等產品及服務相比5G天線產品，其利潤率通常較低但合約價值較高。我們5G業務的毛利率於二零二零年及二零二一年維持穩定，分別為32.6%及31.1%，但由截至二零二一年五月三十一日止五個月的33.0%大幅下降至二零二二年同期的26.3%（儘管同期毛利增長）。該期間毛利率下降主要由於5G通信設備銷售（截至二零二二年五月三十一日止五個月貢獻所有毛利的89.3%）的毛利率低於5G專網服務（於二零二一年同期為所有毛利作出貢獻）。有關詳情，請參閱「財務資料—主要損益表項目說明—毛利及毛利率」。

概 要

由於中國5G專網市場仍處於早期發展階段，採用5G技術的產品成本通常高於採用成熟技術的產品。然而，隨著5G技術及5G產品的迭代及發展，5G產品的成本預期會逐步降低。此外，預期未來數年中國5G專網市場的市場規模將大幅增加，在此情況下，我們現有及潛在客戶的市場需求亦將增加。此外，作為中國5G專網市場的先行者，我們於往績記錄期間在中國5G專網市場積累了一定的成功經驗並取得了一定的研發成果。因此，儘管5G業務的毛利率暫時低於非5G業務，但我們於往績記錄期間仍持續增加5G業務的比例。考慮到中國5G專網市場的巨大增長潛力以及技術發展帶來的預期5G產品成本優化，我們於不久將來致力專注於5G業務。

地域上，我們的收益來自中國、俄羅斯及美國。我們於中國的業務涵蓋物聯網應用的數據傳輸及處理服務、銷售通信設備及其他服務，而我們於往績記錄期間僅分別向俄羅斯及美國出口車載天線及物聯網天線。下表載列於所示期間我們收益的地域明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
中國	60,435	74.8%	103,818	81.5%	149,725	79.0%	32,761	61.7%	76,357	92.1%
俄羅斯	13,220	16.3%	13,178	10.3%	24,312	12.8%	10,669	20.1%	2,497	3.0%
美國	7,230	8.9%	10,429	8.2%	15,515	8.2%	9,665	18.2%	4,093	4.9%
總計	<u>80,885</u>	<u>100.0%</u>	<u>127,425</u>	<u>100.0%</u>	<u>189,552</u>	<u>100.0%</u>	<u>53,095</u>	<u>100.0%</u>	<u>82,947</u>	<u>100.0%</u>

概 要

項目的合約儲備

合約儲備指截至特定日期尚未確認為收益的進行中項目(包括物聯網應用的數據傳輸及處理服務項目及其他服務項目)的剩餘合約價值。下表載列於往績記錄期間及直至最後可行日期我們項目的合約儲備變動：

	截至十二月三十一日止年度			截至	二零二一年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	五月三十一日
				五月三十一日	起至最後
			止五個月	可行日期	止期間
	(人民幣千元)				
物聯網應用的數據傳輸及處理服務					
期初合約儲備	309.6	1,235.3	1,220.0	2,269.2	28,666.7
加：期內新獲授項目合約價值 ⁽¹⁾	46,534.6	86,471.3	135,150.8	58,507.8	161,939.7
減：期內已付合約價值 ⁽²⁾	45,608.9	86,486.7	134,101.6	32,110.3	158,318.9
期末合約儲備⁽³⁾	1,235.3	1,220.0	2,269.2	28,666.7	32,287.5
其他					
期初合約儲備	2,693.8	-	-	706.2	-
加：期內新獲授項目合約價值 ⁽¹⁾	8,155.1	10,574.7	7,368.0	15.3	1,491.0
減：期內已付合約價值 ⁽²⁾	10,848.9	10,574.7	6,661.8	721.5	1,491.0
期末合約儲備⁽³⁾	-	-	706.2	-	-
期末合約儲備總額⁽³⁾	1,235.3	1,220.0	2,975.4	28,666.7	32,287.5

附註：

(1) 新獲授項目合約價值指於所示有關期間已授予我們的新合約初始合約價值。

概 要

- (2) 於授予合約後，合約價值將根據項目進度確認為收益。期內已付合約價值指於有關期間與已確認收益相應的合約價值。
- (3) 期末合約儲備指於有關期間末待完成進行中項目的剩餘合約價值。

下表載列於往績記錄期間及直至最後可行日期進行中項目的數目變動：

	截至十二月三十一日止年度			截至	二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	五月三十一日
				五月三十一日	起至最後
			止五個月	可行日期	止期間
物聯網應用的數據傳輸及處理服務					
期初項目數 ⁽¹⁾	3	2	1	2	9
新獲授項目數	14	12	32	13	32
已完成項目數	15	13	31	6	33
期末進行中項目數⁽²⁾	2	1	2	9	8
其他					
期初項目數 ⁽¹⁾	2	-	-	1	-
新獲授項目數	9	7	7	2	3
已完成項目數	11	7	6	3	3
期末進行中項目數⁽²⁾	-	-	1	-	-

附註：

- (1) 期初項目指於有關期間初的進行中項目。
- (2) 期末進行中項目指於有關期間末已開始但尚未完成的項目。

概 要

我們的客戶及供應商

我們的客戶

我們的主要客戶包括(i)國有或私營項目所有人；(ii)將項目指定部分分包予我們的物聯網應用的數據傳輸及處理服務項目總承包商；及(iii)海外終端客戶及分銷商。我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年五月三十一日止五個月分別共有25名、24名、23名及11名客戶。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年五月三十一日止五個月，於往績記錄期間各年度／期間我們來自五大客戶的收益分別為人民幣56.9百萬元、人民幣104.5百萬元、人民幣123.4百萬元及人民幣75.9百萬元，分別佔總收益的70.2%、81.9%、65.1%及91.5%。於往績記錄期間各年度／期間我們最大客戶產生的收益分別為人民幣16.9百萬元、人民幣40.5百萬元、人民幣42.0百萬元及人民幣44.2百萬元，分別佔同期總收益的20.9%、31.8%、22.2%及53.5%。據董事所深知，截至最後可行日期，概無董事、彼等的緊密聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的股東於本集團的五大客戶中擁有任何權益。有關客戶的更多詳情，請參閱「業務－客戶－我們的客戶」。具體而言，我們於二零二二年方與截至二零二二年五月三十一日止五個月的最大客戶(客戶H)開展業務，惟來自該客戶的收益貢獻佔同期總收益的53.3%。有關客戶集中的風險詳情，請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們於往績記錄期間的大部分收益源自五大客戶，減少或失去與彼等的任何業務及未能獲得新客戶均可能對我們的業務造成不利影響」。

我們的供應商

我們已與主要供應商建立長期業務關係，以穩定供應並及時交付優質原材料、部件及委外加工硬件。我們的供應商主要包括(i)硬件部件供應商；(ii)委外加工製造商；及(iii)軟件開發商。於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商作出的採購額分別合共佔我們於相應期間採購總額的72.2%、60.6%、61.0%及84.5%。於往績記錄期間各年度／期間，我們向最大供應商作出的採購額分別佔我們於相應期間採購總額的21.8%、22.0%、22.5%及51.9%。據董事所深知，截至最後可行日期，概無董事、彼等的緊密聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的股東於本集團的五大供應商中擁有任何權益。有關供應商的更多詳情，請參閱「業務－供應商及採購－供應商管理及最大供應商」。

我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份)，Howking Tech Holding將持有本公司已發行股本約[編纂]%。

概 要

鑒於(i)王女士及金女士透過一家共同投資控股公司(即Howking Tech Holding)持有其各自於本公司的權益，而Howking Tech Holding將有權在本公司股東大會上行使30%或以上的投票權；(ii)本公司執行董事、主席兼行政總裁陳博士為王女士的配偶；及(iii)王女士及金女士已各自訂立一致行動確認書，金女士、王女士、陳博士及Howking Tech Holding被視為本公司的一組控股股東(定義見上市規則)。有關本公司持股資料的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」及「與控股股東的關係」。

[編纂]投資

截至最後可行日期，我們已進行兩輪[編纂]投資。

A輪投資的投資者包括：(i)丁迪女士及漳州合澤；(ii)李章鵬先生；(iii)匯信前海；(iv)深圳智宸；(v)寧波啟浦；及(vi)東證漢德及東證夏德(「A輪投資者」)。根據彼等各自的股權轉讓／投資協議，A輪投資者於二零一九年九月至十二月期間向上海炬懿收購南京濠暎的股權及／或於南京濠暎認購出資，並於重組前成為南京濠暎的股東。

B輪投資的投資者包括：(i)胡澤民先生；(ii)深圳亮敏；(iii)黃建忠先生；及(iv)吳金蟬女士(「B輪投資者」)，彼等根據各自的股份轉讓協議自Howking Tech Holding收購現有股份。此外，淄博浦濠(「B+輪投資者」，連同B輪投資者統稱「B輪及B+輪投資者」)根據其投資協議認購本公司發行的新股份。於上述投資完成後，B輪及B+輪投資者於[編纂]及[編纂]完成前成為我們的股東。

有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至十二月三十一日			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 五月三十一日
	(人民幣千元)			
流動資產	108,378	155,938	339,345	218,162
流動負債	(38,055)	(45,506)	(197,880)	(65,849)
流動資產淨值	70,323	110,432	141,465	152,313
非流動資產	11,587	8,897	13,352	12,796
非流動負債	(668)	(34)	(1,783)	(1,134)
資產淨值	81,242	119,295	153,034	163,975

我們的流動資產淨值由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣70.3百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣110.4百萬元，主要由於貿易應收款項及應收票據增加人民幣49.1百萬元，與我們的收益增長一致。截至二零二一年十二月三十一日，我們的流動資產淨值進一步增加至人民幣141.5百萬元，主要由於(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣101.5百萬元，主要由於應收股東因未全面履行向本公司注資的責任而產生的應收款項；(ii)主要由於就重組來自一名董事的貸款導致現金及現金等價物增加人民幣57.5百萬元；及(iii)與業務擴張一致的貿易應收款項及應收票據增加人民幣19.8百萬元，部分被對銷按公平值計入損益的金融資產所抵銷，原因為我們的所有理財產品於截至二零二一年十二月三十一日獲悉數贖回。截至二零二二年五月三十一日，我們的流動資產淨值進一步增加至人民幣152.3百萬元，主要由於(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣140.9百萬元，原因是我們結清重組產生的應付款項及應付一名董事款項；及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣26.8百萬元，部分被(i)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣94.7百萬元，主要由於我們於二零二二年一月已結算應收股東款項；及(ii)現金及現金等價物減少人民幣59.4百萬元，主要由於向一名董事償還貸款人民幣40.9百萬元所抵銷。有關詳情，請參閱「財務資料—若干資產負債表項目」。

我們的資產淨值由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣81.2百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣119.3百萬元，主要由於年內全面收益總額人民幣28.6百萬元及股東注資人民幣9.5百萬元。我們的資產淨值增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣153.0百萬元，主要由於年內溢利人民幣34.4百萬元、年內全面收益總額人民幣33.9百萬元及發行股份人民幣117.4百萬元，部分被削減股本人民幣108.4百萬元所抵銷。我們的資產淨值進一步增加至截至二零二二年五月三十一日的

概 要

人民幣164.0百萬元，主要由於期內溢利人民幣10.5百萬元及期內全面收益總額人民幣10.9百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告「綜合權益變動表」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於往績記錄期間的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動(所用)/所得 現金流量淨額	(3,746)	(13,938)	16,940	(287)	(4,844)
投資活動(所用)/所得 現金流量淨額	(11,474)	24,550	(1,407)	(16,196)	(4,248)
融資活動所得/(所用) 現金流量淨額	13,037	12,105	42,463	(92)	(50,677)
現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額	<u>(2,183)</u>	<u>22,717</u>	<u>57,996</u>	<u>(16,575)</u>	<u>(59,769)</u>
年/期初現金及現金等價物	9,581	7,458	28,807	28,807	86,337
匯率變動影響淨額	60	(1,368)	(466)	(162)	347
年/期末現金及現金等價物	<u>7,458</u>	<u>28,807</u>	<u>86,337</u>	<u>12,070</u>	<u>26,915</u>

截至二零二二年五月三十一日止五個月，經營活動所用現金淨額為人民幣4.8百萬元。該現金流出淨額主要由於貿易應收款項及應收票據增加人民幣27.3百萬元所致，部分被(i)除稅前溢利人民幣11.2百萬元；(ii)主要由於購買5G專網系統設備導致貿易應付款項增加人民幣9.6百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣5.5百萬元所抵銷。截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣14.0百萬元。該現金流出淨額主要由於主要為國有企業相關實體動工建設5G網絡項目令貿易應收款項增加人民幣53.1百萬元所致，部分被除稅前溢利人民幣32.8百萬元所抵銷。截至二零一九年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金為人民幣3.7百萬元。該現

概 要

金流出淨額主要由於貿易應收款項增加人民幣43.6百萬元，原因為我們於二零一九年動工建設更多項目，部分被(i)除稅前溢利人民幣18.6百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣12.7百萬元所抵銷，主要歸因於我們的業務快速擴張導致(a)應付一家招聘公司外包費用人民幣6.3百萬元；及(b)應付一家位於貴州的項目承包商項目費用逾人民幣5.0百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」。

經計及我們可用的財務資源(包括業務營運所得現金流量、銀行借款及估計[編纂][編纂])，董事認為我們有充足營運資金以滿足當前及自本文件日期起未來12個月的需求。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間的若干主要財務比率：

	截至十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 五月 三十一日／ 截至 二零二二年 五月 三十一日 止五個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
盈利比率				
毛利率 ⁽¹⁾	45.0%	40.3%	41.6%	34.9%
純利率 ⁽¹⁾	21.5%	22.4%	18.1%	12.7%
股本回報率 ⁽¹⁾	34.1%	28.5%	25.2%	不適用
資產回報率 ⁽¹⁾	18.0%	20.1%	13.3%	不適用
流動資金比率				
流動比率 ⁽¹⁾	2.8	3.4	1.7	3.3
速動比率 ⁽¹⁾	2.8	3.4	1.7	3.3
資本充足比率				
資產負債比率 ⁽¹⁾	5.5%	6.5%	4.1%	4.7%

附註：

- (1) 有關計算該等比率的方法以及該等比率出現重大波動的原因，請參閱「財務資料—主要財務比率」。

概 要

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]、就[編纂]及[編纂]所提供服務而支付予法律顧問及申報會計師的專業費用。[編纂]的估計[編纂]總額(按[編纂]的指示性價格範圍中位數計算及假設[編纂]未獲行使，不包括我們可能須支付的任何酌情獎勵費用)約為人民幣[編纂]元，包括(i)[編纂]相關開支(包括但不限於[編纂]及費用)約人民幣[編纂]元；(ii)法律顧問及申報會計師的專業費用及開支約人民幣[編纂]元；及(iii)向獨家保薦人、財經印刷商及其他專業人士支付的費用等其他費用及開支約人民幣[編纂]元。估計[編纂]總額估計佔[編纂][編纂]總額[編纂]%。於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元已於綜合損益表中列作行政開支扣除，截至二零二二年五月三十一日綜合財務狀況表內的遞延[編纂]人民幣[編纂]元則將於[編纂]後自權益扣除。於二零二二年五月三十一日後，約人民幣[編纂]元預計將於行政開支扣除，約人民幣[編纂]元預計將於[編纂]後直接自損益扣除。董事預計，該等開支不會對我們截至二零二二年十二月三十一日止年度的經營業績產生重大不利影響。

股息

據開曼群島法律顧問告知，根據開曼公司法、大綱及細則，我們可自利潤或股份溢價賬宣派及派付股息，惟在任何情況下，如派付股息會導致本公司無法償還在日常業務過程中到期債務，則不得宣派或派付股息。任何未來股息的派付與否及金額亦將取決於是否可自附屬公司收取股息。

中國法律規定，僅可從根據中國會計原則計算的年內溢利中派付股息。我們派付的任何股息將由董事會全權酌情決定，考慮的因素包括我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求、未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事會認為適當的其他因素。股東可在股東大會上批准任何股息的宣派，但不得超過董事會建議的金額。

於往績記錄期間，本公司(自註冊成立以來)或本集團任何附屬公司並無派付或宣派股息。我們目前並無正式的股息政策或固定的派息率。

概 要

[編纂]

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至每股股份[編纂]港元的中位數)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及開支後，我們估計將收取[編纂][編纂]約[編纂]港元。

我們擬按以下用途動用我們所收取的[編纂][編纂]：

佔[編纂]百分比	未來計劃	概約百萬港元
[編纂]%	改良5G專網服務	[編纂]
[編纂]%	研發工業WLAN	[編纂]
[編纂]%	開發共用的數字化基礎，以進一步 升級我們的通用物聯網平臺	[編纂]
[編纂]%	研發基礎設施升級	[編纂]
[編纂]%	加強業務開發能力	[編纂]
[編纂]%	額外營運資金及其他一般企業用途	[編纂]

有關更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。

監管合規情況

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無牽涉或遭遇我們認為整體上會對業務或財務狀況造成重大不利影響的(i)任何實際或未決法律、仲裁或行政訴訟，或(ii)任何重大或系統性不合規事件。請參閱「業務—法律訴訟與合規」。

風險因素

我們的營運或有關我們[編纂]的投資涉及若干風險，其中多項風險並非我們所能控制。有關詳情，請參閱「風險因素」一節。由於釐定風險重大程度時不同投資者的詮釋及標準各有不同，閣下於決定投資我們的[編纂]前應閱讀「風險因素」整節。我們面臨的若干主要風險包括：

- 我們營運所在行業日新月異。倘我們未能不斷升級技術並提供有用的服務及產品以滿足客戶的期望，則我們可能無法留住現有客戶並吸引足夠數量的新客戶，我們的業務、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

概 要

- 倘我們的服務的市場增長不如預期，或倘客戶或潛在客戶未採用我們的服務，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。
- 倘我們不能確保服務與包括合作夥伴在內的其他公司所開發的各種終端、通信設備及基礎設施兼容，我們的競爭力可能會下降，經營業績亦可能受損。
- 我們或無法維持過往的增長率且歷史增長未必可作為未來增長或財務業績的指標。應收款項的任何重大拖欠或產生的任何減值費用可能對我們的流動資金、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們可能無法自總承包商客戶獲得新合約或成功向其索款。
- 我們於往績記錄期間的大部分收益源自五大客戶，減少或失去與彼等的任何業務及未能獲得新客戶均可能對我們的業務造成不利影響。
- 我們或會因與遭受美國、歐盟、英國、聯合國、澳大利亞及其他相關制裁機構實施或可能被實施制裁的若干實體進行或在受制裁國家或屬地的業務活動而受到重大不利影響。
- 我們倚賴中國互聯網基礎設施及通信網絡的正常運行及維護。任何故障、容量限制或運行中斷均可能對我們的業務產生不利影響。
- 我們的成功取決於高級管理層及主要人員的不懈努力以及支持我們現有業務及未來增長的得力人才庫。倘高級管理層無法有效或高效合作，或倘我們未能招聘、挽留、培訓及激勵我們的人員，則我們的業務或會受到嚴重干擾，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 我們在營運中涉及第三方供應若干產品部件以及製造、組裝、測試、包裝及交付若干產品。該等安排可能降低我們對充足供應、產品數量及質量、開發、增強及產品交付進度的控制，並可能損害我們的業務。

概 要

COVID-19 疫情的影響

於二零一九年十二月出現由一種新型冠狀病毒引起名為COVID-19的呼吸系統疾病，自此蔓延全球，並對全球經濟造成不利影響。為遏制COVID-19疫情，中國政府已實施一系列措施，包括出行限制、隔離及停業。董事已全面審閱COVID-19疫情對我們營運的影響，並確認截至二零二二年五月三十一日，基於以下原因，COVID-19疫情並未對我們的營運及財務表現造成重大不利影響。

- **對我們業務營運的影響。**我們分別於二零二零年二月及二零二二年三月臨時關閉深圳辦事處並暫停我們在深圳的組裝及測試中心，為期(i)一個月(因爆發COVID-19)；及(ii)七天(因深圳爆發Omicron變異株)。我們分別於二零二零年一月及二月以及二零二一年八月臨時關閉南京辦事處，為期(i) 24日(因COVID-19爆發)；及(ii) 20日(因南京爆發Delta變異株)。儘管我們於緊隨解封後全面恢復辦公以及組裝及測試活動，我們的業務營運亦受到COVID-19疫情的部分負面影響，主要包括(i)封鎖期間我們天線產品出現交付延誤，受影響總訂單價值為0.1百萬美元；及(ii)為遏制COVID-19蔓延，政府強制實施的臨時出行限制或禁令導致與客戶的線下溝通減少。儘管如此，我們於有關期間並無(i)面臨任何供應商嚴重延遲或未能交付訂單的情況，亦無(ii)未能向客戶提供服務或交付產品的情況。
- **對我們財務表現的影響。**由於我們並無因COVID-19疫情影響面臨任何項目嚴重延誤或暫停，亦不存在與客戶結算的任何重大困難，故我們的財務表現並未因COVID-19爆發而受到重大不利影響。根據COVID-19疫情期間相關政府紓困政策，我們於二零二零年獲減免僱員社會保險費供款約人民幣0.3百萬元。於往績記錄期間，我們已就衛生及預防措施產生費用人民幣30,000元。

根據中國政府為控制疫情以及保護僱員免受傳染而實施的措施及要求，我們已採取多項預防措施以應對COVID-19爆發，例如(i)設立僱員體溫申報程序，及(ii)要求僱員於工作時間佩戴口罩。

概 要

儘管受COVID-19疫情影響，我們於往績記錄期間仍實現收益持續增長。高級管理層於實施緩解疫情影響的策略上發揮了重要作用，例如領導研發團隊取得技術進步、探索新客戶及潛在客戶，以及維持原材料及部件的多種供應。截至最後可行日期，我們概無因COVID-19爆發收到任何客戶取消項目或交易的情況。我們認為，COVID-19疫情將不會(i)嚴重干擾我們主要供應商的營運，亦不會(ii)對我們根據與客戶的協定提供服務或交付產品的能力造成重大持續影響。

全球何時及可否遏止COVID-19仍屬未知之數。概不保證COVID-19疫情將不會大幅惡化或持續對我們的財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。請參閱「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—COVID-19疫情已對並可能繼續對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響」。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至最後可行日期，我們已獲得41份新獲授合約，其中32份有關物聯網應用的數據傳輸及處理服務項目、六份有關銷售通信設備及三份有關其他服務。下表載列於往績記錄期間後及直至最後可行日期按業務線劃分的該等新獲授合約的詳情：

業務線	項目數量	總合約價值 (人民幣千元)	直至 最後可行 日期確認的 收益 (人民幣千元) (未經審核)	截至 最後可行 日期的剩餘 合約價值 (人民幣千元)
物聯網應用的數據傳輸及處理服務	32	156,955	130,921	15,999
銷售通信設備	6	15,930	14,097	—
其他	3	1,491	1,407	—
總計	41	174,376	146,425	15,999⁽¹⁾

附註：

- (1) 截至最後可行日期，總合約價值與已確認收益的差額主要由於(i)就已完成項目／交易繳納的增值稅；及(ii)就未完成項目／交易將予確認的收益。

概 要

此外，自二零二二年二月起，俄羅斯與烏克蘭發生一系列衝突升級，導致許多國家對俄羅斯實施針對商業、貨幣兌換、銀行轉賬及進出口的制裁（「俄烏危機」）。由於俄烏危機的負面影響，截至二零二二年五月三十一日止五個月，我們來自俄羅斯分銷商的收益較二零二一年同期大幅減少76.6%。自二零二二年二月起俄烏危機對俄羅斯的車載天線市場產生負面影響，自此車載天線出口業務所產生收益因此大幅減少，且預計於可見未來將進一步減少。然而，考慮到(i)出口車載天線並非我們的主要業務線，於往績記錄期間，其貢獻約8.7%的毛利；(ii)我們致力於繼續專注於物聯網應用的數據傳輸及處理服務業務，而根據弗若斯特沙利文的資料，預期該業務市場增長率強勁；及(iii)我們將履行與俄羅斯分銷商的所有現有合約責任後停止於俄羅斯的業務活動，故我們預期俄烏危機不會對我們的長期整體業務營運造成重大不利影響。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們估計純利將下降，主要由於二零二二年將產生的[編纂]。

董事確認，除上文所披露者外，(i)我們的業務、我們經營所在行業或我們面臨的市場或監管環境並無重大不利變動；(ii)自二零二二年五月三十一日（即我們最近期經審核財務報表的結束日期）起及直至最後可行日期，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動；及(iii)自二零二二年五月三十一日起及直至本文件日期亦無將對本文件附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事宜。

[編纂]統計數據

	根據[編纂] 每股股份[編纂]港元 計算	根據[編纂] 每股股份[編纂]港元 計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核備考經調整 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)

附註：

- (1) 市值根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期已發行[編纂]股股份並假設[編纂]未獲行使計算。
- (2) 每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值於作出「財務資料—未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」所述調整後，根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將予發行及發行在外的[編纂]股股份並假設[編纂]未獲行使計算。