

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載的合併財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而其在重大方面可能會與其他司法管轄區的公認會計原則有所不同。

以下討論及分析載有反映了我們當前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在不同情況下認為適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展情況是否會符合我們的預期及預測，則取決於諸多風險及不確定因素，其中許多風險及不確定因素並非我們所能控制或預見。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的一切資料，包括「風險因素」及「業務」兩節。

就本節而言，除非文義另有規定，否則對2020年、2021年及2022年的提述指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文義另有規定，否則本節均按合併基準描述財務資料。

概覽

我們是企業人工智能的領導者。我們提供以平台為中心的人工智能解決方案，使企業實現人工智能快速規模化轉型落地，發掘數據隱含規律並全面提升企業的決策能力。

灼識諮詢報告顯示，以2022年收入計，我們在中國以平台為中心的決策類人工智能市場(整體人工智能市場的一個細分領域)佔據最大的市場份額。我們引領了人工智能技術領域前沿的研究方向並將這些技術應用於商業解決方案。例如，灼識諮詢報告顯示，我們專有的自動機器學習算法是世界上最前沿的自動機器學習算法。憑藉我們的自動機器學習算法，我們於2021年4月打破了兩項圖學習標準(Open Graph Benchmark,「OGB」)任務的世界紀錄。OGB為一個全球公認的圖機器學習基準數據集，人工智能公司和研究機構用以測試及評估其人工智能模型表現。OGB任務的參與者包括Facebook、阿里巴巴、史丹佛大學及康奈爾大學等世界知名創新企業和研究機構。我們的自動機器學習算法亦於2019年在Kaggle架構數據和圖像分類競賽(Kaggle Structured Data and Image Classification Competition)名列前1%。請參閱「業務－獎項及認可」。此外，根據灼識諮詢的資料，我們的創始人為遷移學習的領軍人物。

財務資料

我們強調價值創造。我們的解決方案涵蓋眾多行業，這些行業包括但不限於：金融、零售、製造、能源與電力、電信、運輸、科技、教育、媒體及醫療保健。略舉數例，我們的人工智能解決方案成功幫助銀行提高反欺詐準確率，幫助零售商預測銷量並制定精準營銷策略，幫助製造商優化質量控制，及幫助能源公司檢測和預防設備異常和故障。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們分別有75名、104名、49名及62名標桿用戶。於2020年、2021年及2022年，標桿用戶的淨收入擴張率分別為167%、140%及126%。

我們以平台為中心的人工智能解決方案力求解決人工智能能力的內部開發和為特定場景而設的單點解決方案面臨的難題，在最大程度上令人工智能技術的進步惠及企業。我們運用核心技術開發了端到端的企業級人工智能解決方案，能夠滿足企業在應用、平台和基礎設施領域的需求。先知平台是我們解決方案的支柱。我們的平台讓企業實現輕鬆構建量身定制的人工智能系統，這些系統由我們的自動機器學習算法驅動，將機器學習、應用、決策和評估的流程自動化，其特點是支持快速簡易建模、提供低代碼及／或無代碼開發環境以及無需人工智能專家的高度參與。我們的先知平台主要包括以下內容：

- Sage AIOS為一個具有用戶友好界面、標準化數據處理、自動化資源管理和配置、中間軟件全面兼容，媲美個人電腦操作系統的人工智能操作系統。
- 配備無代碼開發工具的HyperCycle系列和配備低代碼及無代碼開發工具的Sage Studio系列是我們核心的以平台為中心的人工智能解決方案，用戶使用該方案可快速便捷地部署大規模的人工智能應用。

此外，我們還提供即用型人工智能應用，用戶可直接部署並用於優化他們的營銷、風控、運營等業務環節。我們亦幫助用戶在先知平台上開發定制化人工智能應用，以滿足他們的特定業務需求。

於往績記錄期，我們經歷了非常快速的增長。我們的收入從2020年的人民幣942.2百萬元增長114.2%至2021年的人民幣2,018.4百萬元，並進一步增長52.7%至2022年的人民幣3,082.6百萬元，以及從截至2022年3月31日止三個月的人民幣482.3百萬元增長33.6%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣644.4百萬元。

財務資料

呈列基準

本集團的歷史財務資料已根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇披露於本文件附錄一所載會計師報告附註4。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

一般因素

我們的經營業績受到許多影響中國人工智能行業整體增長及盛行程度（特別是決策類人工智能市場）的一般因素的影響，其中包括：

- 中國整體經濟增長；
- 中國經濟的持續數字化；
- 人工智能行業的技術發展，包括但不限於分析工具的創新、計算基礎設施的發展及高質量數據的積累；
- 中國人工智能專家的積累；及
- 企業部署人工智能應用程序的認知。

影響經營業績的特定因素

我們相信，我們的經營業績主要並更直接地受以下特定因素所影響：

我們對技術創新及人工智能解決方案的投資

我們已作出並將繼續對技術開發及人工智能解決方案作出重大投資以加強我們的市場領導地位。我們引領了人工智能技術領域前沿的研究方向並將這些技術應用於商業解決方案。我們吸引合格及經驗豐富人才的能力對我們的研發工作極為重要。我們擬繼續透過提供有競爭力的薪酬吸引更多有才華的研發人員、進一步開發及應用先進人工智能及其他技術以增強我們的人工智能解決方案的功能性和用戶體驗，以及對提

財務資料

升我們技術及提供解決方案能力的業務進行戰略性投資及收購。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們分別產生研發開支人民幣565.7百萬元、人民幣1,249.5百萬元、人民幣1,650.0百萬元、人民幣225.7百萬元及人民幣241.5百萬元，分別佔各期間收入的60.0%、61.9%、53.5%、46.8%及37.5%。展望未來，我們將繼續審慎地對平台及基礎設施研發投入資源。鑒於我們的系統化開發方法及我們不斷地結合功能性改進，我們預期採取規模化投資來打造我們的平台及基礎設施將支持我們業務的長期增長。

我們吸引及留住用戶的能力

我們的經營業績及增長取決於我們吸引新用戶的能力。在我們營銷策略的指引下，我們為大量在其各自的經營領域中屬市場領導者的標桿用戶提供服務，並以有效的方式提升市場份額。由於我們有效的策略，我們於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月分別服務了47名、75名、104名、49名及62名標桿用戶。

標桿用戶的應用案例取得初步成功後，我們利用我們的理解、通過與行業領袖合作建立的聲譽及我們的人工智能生態系統進一步擴大我們在行業中的影響力，使我們能夠進一步滲透各行業，並有效地為業內其他參與者提供解決方案。

因此，我們積累了穩健且快速增長的用戶群。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的用戶數目分別為156名、245名、409名、125名及147名。透過建立深入的合作及有效地解決其需求，我們在用戶群中培養出極高的忠誠度。隨著我們繼續吸引更多用戶，我們預期在可預見的未來實現持續增長。

我們利用創新企業級人工智能解決方案為用戶創造價值的能力

我們致力於提供高質量的企業人工智能解決方案以為我們的用戶創造價值。借助我們的先進技術，我們開發出一套完整的端到端人工智能解決方案－先知平台，可由企業主要透過自行選擇如私有化部署及經過SageOne（已在服務器及其他相關硬件上預先安裝先知平台及產品的軟件定義「一體化」解決方案）實現快速、規模化部署。我們未來的增長將取決於我們創新及利用企業級人工智能解決方案為新用戶及現有用戶創造價值的能力。

我們的現有用戶群代表着擴大銷售的重要機會。在我們協助用戶識別關鍵問題、提供解決方案並實現改進業務的目標後，他們通常會於其運營中發現更多機會，並會擴大其對我們解決方案的使用。我們為用戶創造價值的能力由我們標桿用戶於2020年、2021年及2022年分別167%、140%及126%的淨收入擴張率所印證。我們每名標桿用戶的平均收入由2020年的人民幣12.3百萬元增加11.4%至2021年的人民幣13.7百萬元，並進一步增加30.7%至2022年的人民幣17.9百萬元。截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們每名標桿用戶的平均收入維持穩定於人民幣5.4百萬元。

財務資料

我們管理成本及提升經營規模效應的能力

我們管理及控制成本及經營開支的能力對我們的業務成功及盈利能力至關重要。於往績記錄期，我們的毛利率保持穩定。然而，我們的成本結構受我們的解決方案的構成所影響並可能進一步影響我們的毛利率。例如，隨著我們推出SageOne，我們在往績記錄期產生的已售製成品成本佔收入的百分比有所增加。此外，我們已大力投資於開發技術能力及基礎設施，藉此為用戶提供高可擴展性及靈活的解決方案。我們提供的解決方案高度模塊化，令我們可有效及高效地滿足用戶的特定需求，有助我們實現顯著的整體成本及運營效率。我們亦產生越來越多的銷售及營銷開支，主要通過滲透標桿用戶來戰略性地擴大我們的用戶基礎及打入新的垂直行業。於成功滲透標桿用戶後，我們預期將在各個行業內獲得更多機會，而不會產生巨額開支，從而提高銷售及營銷效率。由於我們已建立用戶群及品牌知名度，我們銷售及營銷人員的效率亦一直上升。

因此，我們已準備好在擴大收入的同時實現顯著的成本效率及經營規模效應。例如，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的銷售及營銷開支（不包括以股份為基礎的薪酬）佔收入的百分比分別為24.1%、17.7%、13.1%、16.7%及12.9%，而我們的一般及行政開支（不包括以股份為基礎的薪酬）佔收入的百分比分別為12.7%、8.6%、8.1%、17.2%及15.7%。控制經營開支以實現最佳經營效率對我們的成功甚為重要。隨著我們業務規模的增長，我們預期會產生顯著的經營規模效應，並會實現結構性成本節約以有效競爭。

關鍵運營指標

下表載列所示年度／期間的關鍵運營指標：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
用戶數目	156	245	409	125	147
標桿用戶數目	47	75	104	49	62
每名標桿用戶的平均					
收入(人民幣百萬元)	12.3	13.7	17.9	5.4	5.4
標桿用戶的淨收入					
擴張率	167%	140%	126%	不適用	不適用

財務資料

由於我們有效的市場進入戰略，我們於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月分別擁有47名、75名、104名、49名及62名標桿用戶。我們與標桿用戶的初步成功使我們能夠進一步滲透到各行業，並高效地為行業的其他參與者提供解決方案。因此，我們累積了強大且快速增長的總用戶群，其中包括標桿用戶及其他用戶，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月分別有156名、245名、409名、125名及147名用戶。

我們致力為用戶創造價值。在我們幫助他們識別關鍵問題、提供解決方案並實現業務改善的目標後，他們通常會發現運營中的增量機會並擴大使用我們的解決方案。於2020年、2021年及2022年，我們標桿用戶的淨收入擴張率分別為167%、140%及126%，足證我們為用戶創造價值的能力。此外，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，每名標桿用戶的平均收入分別為人民幣12.3百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣17.9百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣5.4百萬元。

在我們不斷擴大的用戶群及現有用戶的支出持續增加的推動下，我們於往績記錄期經歷了龐大的收入增長。我們的收入由2020年的人民幣942.2百萬元增長114.2%至2021年的人民幣2,018.4百萬元，並進一步增加52.7%至2022年的人民幣3,082.6百萬元，以及從截至2022年3月31日止三個月的人民幣482.3百萬元增長33.6%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣644.4百萬元。

COVID-19的影響

COVID-19疫情及其再次爆發已暫時性地阻礙我們通過現場會議與終端用戶及解決方案合作夥伴接觸以及向其提供部署和技術支援服務，特別是多個行業中的大型、成熟及領導企業並因而傾向於實施比其他企業更為嚴格的COVID-19相關措施的標桿用戶。疫情對我們解決方案造成的暫時性擾動包括必要的現場會議、部署及技術支援須延遲或取消，因而對我們於往績記錄期的經營業績造成負面影響。截至最後實際可行日期，我們並不知悉對我們的業務營運造成的任何重大不利影響。

儘管有COVID-19造成的暫時性擾動，但我們於2021年仍可保持強勁增長勢頭，並實現強勁的收入增長。隨著疫情持續，由於企業日益意識到數字化的益處，全球對自動化及人工智能解決方案的需求將繼續加速增長。我們的收入由2020年的人民幣942.2百萬元增加114.2%至2021年的人民幣2,018.4百萬元，原因為對我們人工智能解決方案的需求持續增加及我們為終端用戶持續創造價值。我們的收入由2021年的人民幣2,018.4百萬元增加52.7%至2022年的人民幣3,082.6百萬元。我們的收入由截至2022

財務資料

年3月31日止三個月的人民幣482.3百萬元增長33.6%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣644.4百萬元。儘管疫情可能刺激自動化及人工智能轉型的加速，我們預期人工智能轉型趨勢將在疫情後長期持續。業務決策者日益認識到優秀人工智能解決方案的價值不僅在於在疫情期間處理人力緊張問題，還可為組織賦能及優化日常經營。因此，整個社會及各個垂直行業可能保持強烈意願通過自動化及人工智能解決方案提高效率。

請參閱「風險因素 – 與我們業務及行業有關的風險 – COVID-19疫情為我們的業務帶來挑戰，且疫情的影響可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生負面影響」。

主要會計政策及估計

我們的部分會計政策需要我們就會計項目運用估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業實踐及我們根據情況視為合理的對日後事件的預期）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無出現任何重大偏差，且我們對該等估計或假設並無作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的未來不會出現任何重大變更。下文載列我們認為對我們至關重要或涉及在編製財務報表時所採用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績至關重要的重大會計政策、估計、假設及判斷的進一步詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及附註4。

收入確認

我們的收入按已收或應收對價的公允價值計量，指就所售貨物或提供服務的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅列賬。當符合下文所述我們各業務的特定條件時，我們將確認收入。與我們的每個收入流相關的產品／服務的性質並無重大變化，並於整個往績記錄期採用相同的收入確認政策。

(a) 先知平台及產品

先知平台及其他即用型產品主要通過以下方式提供：(i)在終端用戶服務器上安裝的軟件使用許可；及(ii)在服務器或其他相關硬件上預裝了先知軟件的一體化解決方案。

對由我們提供的軟件使用許可而言，由於在轉讓軟件使用許可後客戶能直接使用及獲取其絕大部分餘下利益，因此會在軟件使用許可交付予客戶指定地點並由客戶進行檢查及接納的時間點確認收入。

財務資料

對於在服務器或其他相關硬件上預裝了先知軟件的一體化解決方案而言，由於我們提供深度定制服務，將軟件及服務器或其他相關硬件相聯並整合，以發揮最大協同效應，因此合同一般擁有單項履約責任，並在預裝軟件服務器或其他相關硬件交付予客戶指定地點並由客戶進行檢查及接納的時間點確認收入。

其次，我們亦提供雲訂閱，先知平台及其他即用型產品於訂閱期內交付終端用戶使用，收入按該訂閱期確認。該等按該訂閱期確認的收入於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月分別為人民幣16.6百萬元、人民幣21.5百萬元、人民幣26.5百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣8.0百萬元，分別佔同期總收入的1.8%、1.1%、0.9%、1.8%及1.2%。與用戶服務器上的軟件使用許可及已在服務器及其他相關硬件上預先安裝先知平台及產品的「一體化」解決方案SageOne相比，雲訂閱模式需要終端用戶對基礎設施的投資較少。於往績記錄期，此訂閱模式僅佔我們收入微不足道的部分。未來我們預期將繼續採用此模式，為對於基於雲的先知平台及產品有需求的用戶提供靈活的選擇。

(b) 應用開發及其他服務

應用開發及其他服務包括定制化人工智能應用開發，而其他服務主要包括為企業優化市場活動提供支持的人工智能精準營銷服務。

應用開發服務主要需要數月完成，客戶無法於服務過程中得益或控制有關服務，且我們於整個合同期間所有時間一般並無迄今已完成履約款項的強制執行權利，因此收入在客戶最終檢查及接納整體產品及服務的時間點確認。

鑒於我們僅負責通過使用人工智能技術配對資源，不承受庫存風險，亦無確定價格的酌情權，故我們擔任人工智能精準營銷服務的代理。因此，來自人工智能精準營銷服務的收入按淨額基準計量。該等收入乃基於營銷的實際履行情況釐定。具體而言，該等收入(i)在點擊相關營銷內容時按每次點擊基準釐定，(ii)在顯示相關營銷內容時按每次印象基準釐定，或(iii)在下載相關營銷內容時按每次下載基準釐定。因此，該等收入按可變對價入賬，其於實際點擊、顯示或下載(如適用)次數顯示很大機會達致履行情況的時間點確認。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31

財務資料

日止三個月，我們人工智能精準營銷服務的應佔收入分別為人民幣30.0百萬元、人民幣31.6百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔同期總收入的3.2%、1.6%、0.1%、0.2%及0.1%。我們的人工智能精準營銷服務的客戶通常是中國的廣告公司。

合同結餘

收入確認的時間可能不同於向客戶開具發票的時間。我們可在客戶支付對價前或付款到期前向客戶轉讓貨品或服務而履約，我們亦有權在向客戶轉讓貨品或服務前獲得一定金額的對價。我們視乎我們履約與客戶付款之間的關係，在合併資產負債表中確認合同資產或合同負債。

無形資產

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即所轉讓對價、於被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方股權於收購日期的公允價值超出已收購可識別資產淨值的公允價值之差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。商譽所分配到的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

截至2023年3月31日，我們錄得商譽合共人民幣335.8百萬元。商譽結餘主要產生自於2021年3月31日收購廣州健新，於2021年6月30日收購理想科技及於2022年6月30日收購艾普工華，分別為人民幣94.1百萬元、人民幣165.6百萬元及人民幣76.1百萬元。我們通過比較現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額與賬面值，對商譽進行年度減值測試。收購廣州健新、理想科技及艾普工華所產生的商譽被單獨監控並就減值測試而言評估為單獨的現金產生單位。

財務資料

廣州健新的現金產生單位

截至2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的管理層已對於2021年3月自收購廣州健新產生的商譽進行減值審查。就減值審查而言，廣州健新現金產生單位的可收回金額通過使用貼現現金流量法根據使用價值（「使用價值」）計算而釐定。就與收購廣州健新相關的商譽而言，管理層預測自資產負債表日期2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日起五年期間的年均複合增長率分別為16.2%、11.4%及8.3%，並使用估計的年均增長率（「最終增長率」）3.0%推斷五年期間之後的現金流量。於2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，分別使用稅前貼現率20.9%、20.8%及20.6%以反映市場對時間價值的評估以及與現金產生單位相關的特定風險以作減值審查。分配予關鍵假設及貼現率的數值與外部資料來源一致。截至2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，廣州健新現金產生單位的估計可收回金額分別超出其賬面值約人民幣34,180,000元、人民幣89,429,000元及人民幣126,465,000元，因此管理層總結該商譽並未進行減值。本公司董事已考慮及評估關鍵參數的任何合理可能變動不會導致廣州健新的現金產生單位賬面值超過其可收回金額。

就於2021年12月31日減值審查期間進行的敏感性分析而言，倘按使用價值單獨計算的首五年的年均收入複合增長率下降4.3個百分點、最終增長率下降3.9個百分點或稅前貼現率上升1.5個百分點，則廣州健新的現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。就於2022年12月31日減值審查期間進行的敏感性分析而言，倘按使用價值單獨計算的首五年的年均收入複合增長率下降11.3個百分點、最終增長率下降15.6個百分點或稅前貼現率上升4.3個百分點，則廣州健新的現金產生單位可收回金額將接近收支平衡點。就於2023年3月31日減值審查期間進行的敏感性分析而言，倘首五年的年均收入複合增長率下降5%、最終增長率下降1%或稅前貼現率上升1%（各自獨立發生），剩餘額度將分別降至人民幣8,149,000元、人民幣116,119,000元及人民幣100,516,000元。

理想科技的現金產生單位

截至2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，我們的管理層已對於2021年6月自收購理想科技產生的商譽進行減值審查。就減值審查而言，理想科技現金產生單位的可收回金額通過使用貼現現金流量法根據使用價值計算而釐定。就與收購理想科技相關的商譽而言，管理層預測自資產負債表日期2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日起五年期間的年均複合增長率分別為26.0%、23.4%及23.9%，並使用最終增長率3.0%推斷五年期間之後的現金流量。

財務資料

於2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，分別使用稅前貼現率17.6%、17.6%及17.6%以反映市場對時間價值的評估以及與現金產生單位相關的特定風險以作減值審查。分配予關鍵假設及貼現率的數值與外部資料來源一致。截至2021年及2022年12月31日以及2023年3月31日，理想科技現金產生單位的估計可收回金額較其賬面值分別超出約人民幣34,793,000元、人民幣39,243,000元及人民幣43,959,000元，因此管理層總結該商譽並未進行減值。本公司董事已考慮及評估關鍵參數的任何合理可能變動不會導致理想科技的現金產生單位賬面值超過其可收回金額。

就於2021年12月31日減值審查期間進行的敏感性分析而言，倘按使用價值單獨計算的首五年的年均收入複合增長率下降2.6個百分點、最終增長率下降1.4個百分點，或稅前貼現率上升1.1個百分點，則理想科技的現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。就於2022年12月31日減值審查期間進行的敏感性分析而言，倘按使用價值單獨計算的首五年的年均收入複合增長率下降2.9個百分點、最終增長率下降1.6個百分點，或稅前貼現率上升1.3個百分點，則理想科技的現金產生單位可收回金額將接近收支平衡點。就於2023年3月31日減值審查期間進行的敏感性分析而言，倘按使用價值單獨計算的首五年的年均收入複合增長率下降2.8個百分點、最終增長率下降2.5個百分點，或稅前貼現率上升1.6個百分點，則理想科技的現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。

艾普工華的現金產生單位

於2022年12月31日及2023年3月31日，管理層已對於2022年6月產生自收購艾普工華的商譽進行減值審查。就減值審查而言，艾普工華的現金產生單位的可收回金額通過使用貼現現金流量法根據使用價值計算而釐定。就與收購艾普工華相關的商譽而言，管理層預測自2022年12月31日及2023年3月31日資產負債表日期起五年期間的年均收入複合增長率分別為13.3%及12.1%，並使用最終增長率3.0%推斷五年期間之後的現金流量。於2022年12月31日及2023年3月31日，分別使用稅前貼現率20.4%及21.5%以反映市場對時間價值的評估以及與現金產生單位相關的特定風險以作減值審查。分配予關鍵假設及貼現率的數值與外部資料來源一致。於2022年12月31日及2023年3月31日，艾普工華的現金產生單位的估計可收回金額較其賬面值超出約人民幣3,980,000元及人民幣7,670,000元，因此管理層總結該商譽並未進行減值。由於本集團於2022年6月剛收購艾普工華，而收購對價乃按公平基準釐定，本公司董事認為主要參數的任何合理可能變動超過以下敏感性分析所披露的百分點的可能性極微，因此得出該等主要參數的任何合理可能變動將不會導致艾普工華的現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

財務資料

就於2022年12月31日減值審查期間進行的敏感性分析而言，倘按使用價值單獨計算的首五年的年均收入複合增長率下降0.7個百分點、最終增長率下降0.6個百分點，或稅前貼現率上升0.4個百分點，則艾普工華的現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。就於2023年3月31日減值審查期間進行的敏感性分析而言，倘按使用價值單獨計算的首五年的年均收入複合增長率下降1.7個百分點、最終增長率下降1.6個百分點，或稅前貼現率上升0.9個百分點，則艾普工華的現金產生單位的可收回金額將接近收支平衡點。

(b) 其他無形資產

其他無形資產主要包括軟件及版權、技術及客戶關係。其初始按成本或透過業務合併收購的無形資產的公允價值確認及計量。我們將該等具有有限可使用年期的無形資產用直線法於以下期間進行攤銷：

- 軟件及版權 3至5年
- 技術 5年
- 客戶關係 5至7年
- 品牌名稱 10年

於釐定該等無形資產的可使用年期長度時，管理層考慮(i)估計該資產可為我們帶來經濟利益的期間及(ii)根據市場中可資比較公司估計的可使用年期。

特別是在釐定客戶關係的估計可使用年期時，本公司考慮與現有客戶的過往合作期間、客戶忠誠度及過往客戶流失的情況。在品牌名稱方面，釐定其估計可使用年期時，本公司考慮品牌的過往市場地位、其於相關行業的市場份額及其商業牌照的剩餘有效期。

(c) 研發開支

研究開支在產生時確認為開支。僅當符合以下各項條件時，開發成本方獲資本化：

- 完成的軟件在技術上可行，並可供使用；
- 管理層擬完成軟件並使用或出售產品；
- 能夠使用或出售軟件；

財務資料

- 能夠論證軟件將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具備足夠的技術、財務及其他資源完成開發並可使用或出售軟件；及
- 軟件開發期間應佔的開支能可靠地計量。

不符合該等標準的研發開支於產生時確認為開支。

投資及其他金融資產

(a) 分類

我們按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 其後以公允價值計量（計入其他綜合收益或計入損益）的金融資產；及
- 按攤餘成本計量的金融資產。

分類視乎我們管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款而定。

對於以公允價值計量的資產，其收益及虧損計入損益或其他綜合收益。就債務工具投資而言，這將取決於所持有投資的業務模式。就並非持作買賣的權益工具投資而言，這將視乎我們是否已於初始確認時不可撤回地選擇將按公允價值計入其他綜合收益的權益投資入賬而定。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，我們才對債務投資進行重新分類。

(b) 計量

初始確認時，我們的金融資產按其公允價值另加（倘金融資產並非按公允價值計入損益）收購該金融資產直接應佔的交易成本計量。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

於確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產整體進行考慮。

財務資料

債務工具

債務工具的后續計量視乎我們管理資產的業務模式及該資產的現金流量特點而定。我們將其債務工具分為三種計量類別：

- **攤餘成本**：為收取合同現金流量而持有，且該等現金流量僅為支付本金及利息之資產，按攤餘成本計量。後續以攤餘成本計量且不處於對沖關係的債務投資產生的收益或虧損，於資產被終止確認或減值時於損益確認。該等金融資產的利息收益按實際利率法計入財務收入。
- **按公允價值計入其他綜合收益（「按公允價值計入其他綜合收益」）**：以收取合同現金流量及出售該等金融資產為目的而持有且其現金流量僅支付本金和利息的資產，按公允價值計入其他綜合收益。除於損益中確認減值收益或虧損、利息收益及匯兌收益及虧損外，賬面值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，過往於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損從權益重新分類至損益，並於其他收益淨額確認。該等金融資產的利息收益按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損以其他收益淨額列示，減值開支於合併綜合收益表中單獨列示。
- **按公允價值計入損益**：不符合按攤餘成本計量或按公允價值計入其他綜合收益標準的資產，則按公允價值計入損益計量。後續按公允價值計入損益計量且不處於對沖關係的債務投資產生的收益或虧損於損益中確認，並於其產生期間內以淨額列示於合併綜合收益表中其他收益淨額。

權益工具

我們所有權益投資後續以公允價值計量。倘我們管理層已選擇將權益投資之公允價值收益及虧損於其他綜合收益呈列，則該投資終止確認後不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當我們收取付款之權利確立時，來自該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

財務資料

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於合併綜合收益表中確認。按公允價值計入其他綜合收益計量的權益投資的減值虧損（及減值虧損撥回）不與公允價值的其他變動分開報告。

(c) 減值

我們按前瞻性基準評估與須按國際財務報告準則第9號進行減值的金融資產（包括貿易應收款項、其他應收款項、定期銀行存款、受限制現金以及現金及現金等價物）相關的預期信用虧損。所應用的減值方法視乎信用風險是否顯著增加而定。

就貿易應收款項而言，我們採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，其中規定預期全期虧損須自應收款項的初始確認起確認。

其他金融資產按12個月預期信用虧損或全期預期信用虧損計量，並取決於自初始確認後信用風險是否加劇。倘自初始確認後應收款項的信用風險加劇，則減值按全期預期信用虧損計量。

(d) 終止確認

金融資產

倘考慮終止確認的部分滿足下列條件之一，我們會終止確認金融資產：(i) 收取該金融資產現金流量的合同權利屆滿；或(ii) 收取該金融資產現金流量的合同權利已轉移或我們已轉移該金融資產所有權的絕大部分風險及回報；或(iii) 我們保留收取該金融資產現金流量的合同權利，並承擔協議中將現金流量支付予最終收款方的合同義務，滿足終止確認現金流量轉移的所有條件（「轉移」要求），並轉移該金融資產所有權的絕大部分風險及回報。

倘金融資產整體轉移滿足終止確認條件，則於損益確認下列兩項金額的差額：

- 所轉移金融資產的賬面值；
- 因轉移而收取的對價與已直接於權益確認的任何累計損益之和。

財務資料

倘我們既無轉移亦無保留所有權的絕大部分風險及回報並繼續控制所轉移資產，我們會繼續按持續參與程度確認該資產，並確認相關負債。

其他金融負債

當負債項下的責任已解除、取消或屆滿時，則終止確認金融負債。當現有金融負債由同一貸款人根據實質不同條款提供的新負債取代，或現有負債的條款作重大修改，則上述取代或修改被視作終止確認原有負債，同時確認新負債，而相關賬面值的差額於損益確認。

贖回負債

即使我們的購買義務是以交易對手方行使贖回權為條件，包含購買我們權益工具以換取現金或其他金融資產的義務的合同亦會產生按贖回金額現值計算的金融負債。我們承擔該贖回負債，因為在融資過程中會向投資者授予若干優先權，而贖回負債仍按贖回金額的現值初始確認為金融負債並自權益重新分類。隨後，贖回負債按攤餘成本計量，利息計入財務費用。

當且僅當我們的義務被解除、取消或到期時，我們才終止確認贖回負債。當投資者放棄優先權時，贖回負債的賬面值重新分類至權益。

以股份為基礎的付款

(a) 以權益結算以股份支付的交易

我們實行若干股權激勵計劃，據此從僱員獲得服務，作為我們的權益工具（包括購股權及獎勵股份）的對價。為換取獲授予權益工具所接受服務的公允價值在合併綜合收益表確認為開支，而權益相應增加。

就授予僱員的購股權及股份而言，支銷的總金額參考所授出購股權及股份的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及

財務資料

- 包括任何非歸屬條件的影響。

計算預期將歸屬的購股權及股份數目時已考慮服務及非市場表現歸屬條件。開支總額於歸屬期內確認，即所有特定歸屬條件須達成的期間。

於各報告期末，我們根據服務及非市場表現歸屬條件修訂對預期將歸屬的購股權及股份數目的估計，並於合併綜合收益表中確認修訂原有估計的影響（如有），同時對權益作出相應調整。

在某些情況下，僱員或會於授出日期前提供相關服務，因此會估計授出日期的公允價值以確認於服務開始至授出日期的期內開支。

當購股權在歸屬日後被沒收或在到期日仍未行使時，以前確認為儲備的金額將繼續保留為儲備。

(b) 以現金結算以股份支付的交易

以現金結算的交易成本初始按授出日期的公允價值計量。公允價值與相應負債一併確認。負債於各報告日期至結算日及於結算日重新計量，公允價值任何變動則於期內損益確認。

(c) 修訂

倘股份支付計劃的條款被修改，尚未就獎勵確認的開支將在剩餘歸屬期內確認，如同條款未被修訂。倘修訂增加授出權益工具的公允價值，則授出增量公允價值計入對歸屬期剩餘時間內收到服務的確認金額計量。倘我們以降低以股份為基礎的付款安排總公允價值的方式或在其他方面並非對僱員有利的方式修訂其授出的權益工具的條款或條件，我們應繼續將收到的服務作為授出權益工具的對價進行會計處理，如同該修訂未發生。

財務資料

租賃

我們於合同開始時評估合同是否屬於或含有一項租賃。我們就其身為承租人的所有租賃協議確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃（定義為租期在12個月或以下的租賃）及低值資產租賃除外。對於該等租賃，我們按租期以直線法將租賃付款確認為經營開支，而就該等租賃作出的付款則於經營活動的合併現金流量表呈列。

租賃負債乃按並非於起租日支付的租賃付款的現值初始計量，並使用租賃內隱含的利率貼現。倘該利率無法即時釐定，則我們使用所在國家特有的增量借款利率、合同期限及合同貨幣。此外，我們在計算增量借款利率時會考慮其近期債務發行以及具有類似特徵的工具的公開可用數據。

租賃付款包括固定付款，減任何租賃獎勵、取決於起租日期的指數或已知費率的可變租賃付款及我們合理確定行使有關購買選擇權或延期選擇權時的選擇權付款。可變租賃付款若不取決於指數或費率，則在計量租賃負債及使用權資產時不予計入，並於觸發該等付款的事件或條件發生的期間在合併綜合收益表內確認為開支。

當租期變動，用於釐定租賃付款的指數或費率變動或重新評估行使購買選擇權時，租賃負債予以重新計量。相關使用權資產則作出相應調整。

使用權資產包括初始計量相應租賃負債、於起租日期或之前作出的租賃付款及任何初始直接成本，隨後按成本減累計折舊及減值虧損計量。使用權資產自開始日期起按相關資產可使用年期與租期的較短期間予以折舊。

於合併資產負債表內，租賃負債呈列於「租賃負債」項下，而使用權資產呈列於「使用權資產」項下。此外，於合併現金流量表內，租賃付款的主要部分及利息部分在融資活動內呈列。

財務資料

主要綜合收益表項目說明

下表載列於所示年度／期間的合併綜合收益表（摘至本文件附錄一所載會計師報告載列的合併綜合收益表）：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
收入	942,238	2,018,399	3,082,637	482,261	644,397
銷售成本 ⁽¹⁾	(512,503)	(1,064,924)	(1,595,991)	(247,377)	(362,835)
毛利	429,735	953,475	1,486,646	234,884	281,562
銷售及營銷開支 ⁽¹⁾	(247,829)	(455,001)	(412,152)	(80,539)	(82,849)
一般及行政開支 ⁽¹⁾	(246,493)	(541,730)	(527,638)	(83,178)	(101,099)
研發開支 ⁽¹⁾	(565,674)	(1,249,485)	(1,650,010)	(225,656)	(241,457)
信用減值損失	(1,992)	(15,206)	(48,914)	(7)	(5,578)
其他收入	42,583	41,627	62,662	13,535	16,161
其他收益淨額	29,604	93,514	63,504	18,066	8,429
經營虧損	(560,066)	(1,172,806)	(1,025,902)	(122,895)	(124,831)
分佔按權益法入賬的 投資(虧損)/利潤	(6,477)	3,802	(3,200)	538	(791)
財務收入	6,038	24,416	46,183	7,539	12,429
財務費用	(188,978)	(647,111)	(682,175)	(161,393)	(194,445)
除所得稅前虧損	(749,483)	(1,791,699)	(1,665,094)	(276,211)	(307,638)
所得稅(開支)/抵免	(727)	(10,369)	11,673	8,059	3,742
年度/期間虧損	(750,210)	(1,802,068)	(1,653,421)	(268,152)	(303,896)
其他綜合收益/(虧損)：					
可重新分類至損益的項目					
匯兌差額	1,451	1,837	(7,162)	459	634
不可重新分類至損益的項目					
分佔按權益法入賬的投資其他 綜合收益/(虧損)	-	9,160	4,345	895	(266)

財務資料

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年度／期間其他綜合收益／ (虧損)，已扣除稅項	1,451	10,997	(2,817)	1,354	368
年度／期間綜合虧損總額	<u>(748,759)</u>	<u>(1,791,071)</u>	<u>(1,656,238)</u>	<u>(266,798)</u>	<u>(303,528)</u>
以下各項應佔虧損：					
本公司擁有人	(749,650)	(1,785,655)	(1,644,897)	(263,626)	(291,344)
非控股權益	<u>(560)</u>	<u>(16,413)</u>	<u>(8,524)</u>	<u>(4,526)</u>	<u>(12,552)</u>
	<u>(750,210)</u>	<u>(1,802,068)</u>	<u>(1,653,421)</u>	<u>(268,152)</u>	<u>(303,896)</u>
以下各項應佔綜合虧損總額：					
本公司擁有人	(748,199)	(1,774,658)	(1,647,714)	(262,272)	(290,976)
非控股權益	<u>(560)</u>	<u>(16,413)</u>	<u>(8,524)</u>	<u>(4,526)</u>	<u>(12,552)</u>
	<u>(748,759)</u>	<u>(1,791,071)</u>	<u>(1,656,238)</u>	<u>(266,798)</u>	<u>(303,528)</u>

附註：

(1) 於往績記錄期確認以股份為基礎的薪酬開支按如下分配：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
銷售成本	1,104	4,603	-	-	-
銷售及營銷開支	20,726	98,341	8,756	-	-
一般及行政開支	126,467	368,250	278,629	-	-
研發開支	<u>25,368</u>	<u>132,440</u>	<u>146,018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
總計	<u>173,665</u>	<u>603,634</u>	<u>433,403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

財務資料

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們使用經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）作為附加財務計量，兩者並非國際財務報告準則所規定或依照其呈列。我們相信，該等非國際財務報告準則計量藉著消除若干項目的潛在影響，從而方便比較不同期間以及不同公司間的經營表現。我們認為，該等計量為我們的[編纂]提供有用的信息，以助他們以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似計量作比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有其限制，[編纂]不應將其獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替對根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況所作的分析。

經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）

我們定義經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）為經營虧損加回以股份為基礎的薪酬及[編纂]開支。下表將我們所呈列的經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）與按照國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量（即經營虧損及佔總收入百分比）進行對賬。

截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
(人民幣千元，百分比除外)									
(未經審計)									

經營虧損與經調整經營

虧損（非國際財務報告準則計量）										
的對賬										
經營虧損	(560,066)	(59.4)	(1,172,806)	(58.1)	(1,025,902)	(33.3)	(122,895)	(25.5)	(124,831)	(19.4)
加：										
以股份為基礎的薪酬	173,665	18.4	603,634	29.9	433,403	14.1	-	-	-	-
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）	<u>(386,401)</u>	<u>(41.0)</u>	<u>(568,500)</u>	<u>(28.2)</u>	<u>(547,779)</u>	<u>(17.8)</u>	<u>(80,208)</u>	<u>(16.6)</u>	<u>(76,846)</u>	<u>(11.9)</u>

財務資料

經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）

我們定義經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）為年度／期間虧損加回以股份為基礎的薪酬、贖回負債的利息開支及[編纂]開支。下表將我們所呈列的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）與按照國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量（即年度／期間虧損及佔總收入百分比）進行對賬。

截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
(人民幣千元，百分比除外)									
(未經審計)									

年度／期間虧損與經調整虧損淨額 （非國際財務報告準則計量）的 對賬

年度／期間虧損	(750,210)	(79.6)	(1,802,068)	(89.2)	(1,653,421)	(53.6)	(268,152)	(55.6)	(303,896)	(47.2)
加：										
以股份為基礎的薪酬	173,665	18.4	603,634	29.9	433,403	14.1	-	-	-	-
贖回負債的利息開支	186,240	19.8	638,682	31.6	670,963	21.8	158,684	32.9	190,778	29.6
[編纂]開支	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
經調整虧損淨額（非國際財務 報告準則計量）	<u>(390,305)</u>	<u>(41.4)</u>	<u>(559,080)</u>	<u>(27.7)</u>	<u>(504,335)</u>	<u>(16.4)</u>	<u>(66,781)</u>	<u>(13.8)</u>	<u>(65,133)</u>	<u>(10.1)</u>

我們的管理層認為(i)以股份為基礎的薪酬（與我們就僱員向我們作出的貢獻而授予彼等的購股權及股份有關）屬非現金性質及不會導致現金流出；(ii)贖回負債的利息開支屬非現金項目；及(iii)[編纂]開支與是次[編纂]有關。因此，通過在計算經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）時消除該等項目的影響，該計量可以更好地反映我們的相關經營表現並可以更好地比較不同年度及不同期間的經營表現。

財務資料

收入

於往績記錄期，我們主要自提供(i)先知平台及產品及(ii)應用開發及其他服務產生收入。下表載列我們於所示年度／期間的收入（以絕對金額及佔總收入百分比計）明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審計)			
先知平台及產品										
軟件使用許可	157,888	16.8	356,156	17.6	596,001	19.3	87,170	18.1	103,429	16.1
SageOne	461,041	48.9	658,398	32.7	895,850	29.1	160,682	33.3	168,306	26.1
小計	618,929	65.7	1,014,554	50.3	1,491,851	48.4	247,852	51.4	271,735	42.2
應用開發及其他服務	323,309	34.3	1,003,845	49.7	1,590,786	51.6	234,409	48.6	372,662	57.8
總計	<u>942,238</u>	<u>100.0</u>	<u>2,018,399</u>	<u>100.0</u>	<u>3,082,637</u>	<u>100.0</u>	<u>482,261</u>	<u>100.0</u>	<u>644,397</u>	<u>100.0</u>

- 先知平台及產品**。我們提供企業級人工智能解決方案並自銷售先知平台及產品產生收入。先知平台及產品主要通過(i)本地安裝在終端用戶服務器上的軟件使用許可及(ii)已預先安裝先知平台及產品的軟件定義「一體化」解決方案SageOne交付，兩者均讓我們的用戶得以在我們的先知平台上開發他們自身人工智能應用。當我們的用戶利用先知平台就新應用場景開發更多人工智能應用及／或增加現有場景的使用而需要更多算力時，他們將需向我們購買額外使用許可可以獲得更多算力，從而使我們能夠經常性地獲得更多變現機會。我們軟件使用許可的價格主要參考我們用戶計劃部署的人工智能應用所估計的算力消耗而釐定。我們根據硬件數量、所需算力、我們軟件的使用許可費以及部署、運營和維護的服務費向SageOne的客戶收取費用。

財務資料

- **應用開發及其他服務。**應用戶要求，我們亦提供應用開發服務，幫助他們根據需求利用先知平台開發定制化人工智能應用。我們按個體項目向他們收費，項目定價主要基於相關服務的人力消耗而定。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，按合同數目基準計，我們的人工智能應用定制項目的數目分別為213個、357個、908個、147個及229個。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，每份合同的平均收入分別為人民幣1.4百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.6百萬元。基於用戶的業務需要，我們人工智能應用定制項目的合同價值因項目而異，並可高達人民幣30百萬元以上。當我們的用戶對人工智能應用的需求隨著業務擴展而增加，他們將繼續採購我們的應用開發服務，使我們能夠持續收取更多服務費。其次，我們亦提供其他服務，主要包括人工智能精準營銷服務，有關服務幫助企業優化營銷活動。

有關我們企業級人工智能解決方案的更多資料，請參閱「業務 — 我們的企業級人工智能解決方案」。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)已售製成品成本(主要指自第三方供應商採購硬件組件的成本)；(ii)技術服務費；(iii)僱員福利開支(主要指我們企業級人工智能解決方案的實施及維護人員的薪酬及福利)及(iv)其他。技術服務費主要指支付予第三方服務提供商的技術實施成本，用於交付、部署及安裝我們按用戶要求開發的定制化人工智能應用。該等作業並不複雜，但需要大量人力。因此，我們決定外包予第三方服務提供商以節省成本並讓我們專注於我們的核心技術研發運營。該等成本於部署階段產生且於部署後不會重現。此等服務提供商通常是中國的IT及技術外包服務提供商。就我們所知，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，該等服務提供商皆為獨立第三方。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，除上述所披露者外及據我們所知，我們、我們的董事、監事、高級管理層或我們的任何股東(據董事所知擁有我們已發行股本超過5%)及任何彼等各自的聯繫人概無於該等服務提供商或其最終實益擁有人(如適用)擁有任何利益，或與彼等有任何其他過往或現時關係(業務、僱傭、家庭、信託、融資或其他關係)。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的銷售成本（以絕對金額及百分比計）明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審計)			
技術服務費	149,793	29.2	491,093	46.1	778,981	48.8	135,987	55.0	200,039	55.1
已售製成品成本	323,595	63.1	434,021	40.8	613,183	38.4	89,965	36.4	128,206	35.3
僱員福利開支 ⁽¹⁾	24,181	4.7	78,644	7.4	154,022	9.7	16,679	6.7	28,542	7.9
其他 ⁽²⁾	14,934	3.0	61,166	5.7	49,805	3.1	4,746	1.9	6,048	1.7
總計	512,503	100.0	1,064,924	100.0	1,595,991	100.0	247,377	100.0	362,835	100.0

附註：

- (1) 包括我們實施及維護人員的以股份為基礎的薪酬，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月金額分別為人民幣1.1百萬元、人民幣4.6百萬元、零、零及零，分別佔我們於各年度／期間的銷售成本的0.2%、0.4%、零、零及零。
- (2) 其他主要包括(i)差旅開支及(ii)雲服務及其他技術服務費。我們就滿足用戶特定需要所提供的定制化應用開發服務產生雲服務及其他技術服務費。

隨著人工智能技術的滲透，用戶對定制化的特定行業人工智能應用有巨大需求。就此而言，我們已與第三方服務提供商合作，以交付、部署及安裝我們應用戶要求開發的定制化人工智能應用。於往績記錄期，我們的技術服務費的增加主要歸因於向第三方服務提供商支付以開發定制化的特定行業人工智能應用的技術實施成本增加，其與我們自定制化人工智能應用開發服務（分類為「應用開發及其他服務」）所產生的收入增加一致。該增加主要歸因於來自我們已進入的垂直行業（例如風力發電、電信及製造業）的用戶對定制化的特定行業人工智能應用的需求增加。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們自定制化人工智能應用開發服務所產生的收入分別為人民幣293.3百萬元、人民幣972.2百萬元、人民幣1,587.8百萬元、人民幣233.3百萬元及人民幣372.0百萬元。

財務資料

下表載列於所示年度／期間的銷售成本（以絕對金額及百分比計）明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審計)			
先知平台及產品										
軟件使用許可	4,986	1.0	19,251	1.8	31,123	2.0	6,458	2.6	6,857	1.9
SageOne	333,985	65.1	478,768	45.0	664,359	41.6	113,030	45.7	131,407	36.2
小計	338,971	66.1	498,019	46.8	695,482	43.6	119,488	48.3	138,264	38.1
應用開發及其他服務	173,532	33.9	566,905	53.2	900,509	56.4	127,889	51.7	224,571	61.9
總計	<u>512,503</u>	<u>100.0</u>	<u>1,064,924</u>	<u>100.0</u>	<u>1,595,991</u>	<u>100.0</u>	<u>247,377</u>	<u>100.0</u>	<u>362,835</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣429.7百萬元增加121.9%至2021年的人民幣953.5百萬元，並進一步增加55.9%至2022年的人民幣1,486.6百萬元，以及由截至2022年3月31日止三個月的人民幣234.9百萬元增長19.9%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣281.6百萬元，符合我們於往績記錄期的收入增長。我們的整體毛利率由2020年的45.6%增加至2021年的47.2%，主要是由於自從COVID-19的負面影響中恢復過來後，毛利率相對較高的應用開發及其他服務帶來的收入貢獻增加所致。於2022年，我們的整體毛利率進一步增加至48.2%，主要由於毛利率相對較高的軟件使用許可收入貢獻增加，因為軟件使用許可較我們的其他分部需要較少的現場服務，因此受COVID-19再度爆發的影響較小。我們的整體毛利率由截至2022年3月31日止三個月的48.7%減少至截至2023年3月31日止三個月的43.7%，主要是由於與軟件使用許可相比，毛利率較低的SageOne及應用開發以及其他服務收入貢獻增加。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
先知平台及產品										
軟件使用許可	152,902	96.8	336,905	94.6	564,878	94.8	80,712	92.6	96,572	93.4
SageOne	127,056	27.6	179,630	27.3	231,491	25.8	47,652	29.7	36,899	21.9
小計	279,958	45.2	516,535	50.9	796,369	53.4	128,364	51.8	133,471	49.1
應用開發及其他服務	149,777	46.3	436,940	43.5	690,277	43.4	106,520	45.4	148,091	39.7
總計	<u>429,735</u>	45.6	<u>953,475</u>	47.2	<u>1,486,646</u>	48.2	<u>234,884</u>	48.7	<u>281,562</u>	43.7

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要為了提高我們的品牌知名度和擴大我們的用戶群而產生。我們的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支，主要指銷售及營銷開支人員的薪酬及福利，(ii)廣告及營銷開支，及(iii)其他。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的銷售及營銷開支(以絕對金額及百分比計)明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
廣告及營銷開支	99,570	40.2	167,060	36.7	198,035	48.0	31,370	39.0	36,245	43.7
僱員福利開支 ⁽¹⁾	131,605	53.1	246,384	54.2	166,380	40.4	39,805	49.4	36,205	43.7
其他 ⁽²⁾	16,654	6.7	41,557	9.1	47,737	11.6	9,364	11.6	10,399	12.6
總計	<u>247,829</u>	<u>100.0</u>	<u>455,001</u>	<u>100.0</u>	<u>412,152</u>	<u>100.0</u>	<u>80,539</u>	<u>100.0</u>	<u>82,849</u>	<u>100.0</u>

財務資料

附註：

- (1) 包括我們銷售及營銷員工的以股份為基礎的薪酬，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月金額分別為人民幣20.7百萬元、人民幣98.3百萬元、人民幣8.8百萬元、零及零，分別佔我們於各年度／期間的銷售及營銷開支的8.4%、21.6%、2.1%、零及零。
- (2) 其他主要包括(i)技術服務費，(ii)差旅開支，(iii)物業及設備折舊，(iv)無形資產攤銷及(v)使用權資產折舊。

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的銷售及營銷開支分別佔總收入26.3%、22.5%、13.4%、16.7%及12.9%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支，主要指行政及其他人員的薪酬及福利，(ii)專家服務費及(iii)其他。

下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的一般及行政開支(以絕對金額及百分比計)明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審計)			
僱員福利開支 ⁽¹⁾	196,907	79.9	465,013	85.8	417,404	79.1	28,418	34.2	36,252	35.9
專家服務費	16,789	6.8	34,177	6.3	61,286	11.6	45,613	54.8	52,059	51.5
其他 ⁽²⁾	32,797	13.3	42,540	7.9	48,948	9.3	9,147	11.0	12,788	12.6
總計	<u>246,493</u>	<u>100.0</u>	<u>541,730</u>	<u>100.0</u>	<u>527,638</u>	<u>100.0</u>	<u>83,178</u>	<u>100.0</u>	<u>101,099</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 包括我們行政及其他員工的以股份為基礎的薪酬，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月年金額分別為人民幣126.5百萬元、人民幣368.3百萬元、人民幣278.6百萬元、零及零，分別佔我們於各年度／期間的一般及行政開支的51.3%、68.0%、52.8%、零及零。
- (2) 其他主要包括(i)物業及設備折舊，(ii)無形資產攤銷，(iii)技術服務費，(iv)差旅開支，及(v)使用權資產折舊。

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的一般及行政開支分別佔總收入的26.2%、26.8%、17.1%、17.2%及15.7%。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要因開發及增強我們的解決方案及技術棧而產生。我們研發開支的主要組成部分包括(i)技術服務費，主要指若干非核心及不太複雜的研發項目的外包成本；(ii)僱員福利開支，主要指研發人員的薪酬及福利及(iii)其他。為專注於核心研發活動，我們將若干非核心及複雜性較低的研發項目外包予第三方研發服務提供商。我們擁有與研發項目相關的所有版權，包括但不限於技術材料、文檔、源代碼及應用。在決定可外包的研發項目類型時，我們主要考慮兩項準則，包括(i)並非我們先知平台的核心，例如我們人工智能應用商店的應用及雜項產品模塊的開發和用戶界面的設計；及(ii)複雜性較低但需要大量人力，例如產品測試。

下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的研發開支(以絕對金額及百分比計)明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)						(未經審計)			
技術服務費	289,769	51.2	841,301	67.3	1,218,567	73.9	147,424	65.3	169,932	70.4
僱員福利開支 ⁽¹⁾	211,076	37.3	336,487	26.9	369,993	22.4	54,715	24.2	59,699	24.7
其他 ⁽²⁾	64,829	11.5	71,697	5.8	61,450	3.7	23,517	10.5	11,826	4.9
總計	<u>565,674</u>	<u>100.0</u>	<u>1,249,485</u>	<u>100.0</u>	<u>1,650,010</u>	<u>100.0</u>	<u>225,656</u>	<u>100.0</u>	<u>241,457</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 包括我們研發員工的以股份為基礎的薪酬，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月金額分別為人民幣25.4百萬元、人民幣132.4百萬元、人民幣146.0百萬元、零及零，分別佔我們於各年度／期間的研發開支的4.5%、10.6%、8.8%、零及零。
- 其他主要包括(i)物業及設備折舊，(ii)無形資產攤銷，(iii)雲服務及其他技術服務費，(iv)差旅開支，及(v)使用權資產折舊。

財務資料

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的研發開支分別佔總收入的60.0%、61.9%、53.5%、46.8%及37.5%。

信用減值損失

我們的信用減值損失主要包括貿易應收款項、合同資產及其他應收款項的信用減值損失。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的信用減值損失分別為人民幣2.0百萬元、人民幣15.2百萬元、人民幣48.9百萬元、人民幣7,000元及人民幣5.6百萬元。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助，主要與對當地商業區的技術開發及投資貢獻有關；及(ii)增值稅返還及其他退稅。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的其他收入分別為人民幣42.6百萬元、人民幣41.6百萬元、人民幣62.7百萬元、人民幣13.5百萬元及人民幣16.2百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動；(ii)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動；及(iii)出售／轉撥／攤薄按權益法入賬的投資收益淨額。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的其他收益淨額分別為人民幣29.6百萬元、人民幣93.5百萬元、人民幣63.5百萬元、人民幣18.1百萬元及人民幣8.4百萬元。

經營虧損

由於上文所述，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的經營虧損分別為人民幣560.1百萬元、人民幣1,172.8百萬元、人民幣1,025.9百萬元、人民幣122.9百萬元及人民幣124.8百萬元。

分佔按權益法入賬的投資(虧損)／利潤

於2020年、2022年及截至2023年3月31日止三個月，我們分佔按權益法入賬的投資虧損分別為人民幣6.5百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣0.8百萬元。於2021年及截至2022年3月31日止三個月，我們分佔按權益法入賬的投資利潤分別為人民幣3.8百萬元及人民幣0.5百萬元。

財務收入

我們的財務收入主要包括來自銀行存款的利息收益。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們的財務收入分別為人民幣6.0百萬元、人民幣24.4百萬元、人民幣46.2百萬元、人民幣7.5百萬元及人民幣12.4百萬元。

財務資料

財務費用

我們的財務費用主要包括(i)贖回負債的利息開支及(ii)其他財務費用。我們於贖回負債產生的利息開支，主要由於過往授予投資者的若干優先權，而其已計息作攤銷。請參閱「合併財務狀況表選定項目的討論－負債－贖回負債」。

下表載列我們於所示年度／期間財務費用的明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%								
	(千元，百分比除外)						(未經審計)			
贖回負債的利息開支	186,240	98.6	638,682	98.7	670,963	98.4	158,684	98.3	190,778	98.1
其他財務費用 ⁽¹⁾	2,738	1.4	8,429	1.3	11,212	1.6	2,709	1.7	3,667	1.9
總計	188,978	100.0	647,111	100.0	682,175	100.0	161,393	100.0	194,445	100.0

附註：

- (1) 其他財務費用主要包括(i)來自租賃負債的利息開支、(ii)來自借款的利息開支及(iii)收購附屬公司應付的攤銷金額。

所得稅(開支)／抵免

我們的所得稅(開支)／抵免主要包括(i)當期所得稅及(ii)遞延所得稅。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們錄得所得稅開支分別人民幣0.7百萬元及人民幣10.4百萬元以及所得稅抵免人民幣11.7百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣3.7百萬元。於2020年及2021年，儘管我們錄得除所得稅前虧損，但我們仍產生所得稅開支，主要歸因於權益投資及金融工具的公允價值變動產生的暫時性稅項差異。於2022年以及截至2022年及2023年3月31日止三個月，我們產生所得稅抵免，主要歸因於我們的金融工具公允價值變動及通過業務合併獲得的無形資產攤銷產生的暫時性稅項差異。

稅項

中國

我們及我們在中國的附屬公司一般須按25%的法定稅率繳納一般中國企業所得稅(「企業所得稅」)。我們在中國的其中一家附屬公司第四範式(北京)技術有限公司於往績記錄期享有高新技術企業的三年稅收優惠待遇，按調減的15%企業所得稅稅率納稅，且我們認為其在可預見的未來可獲得高新技術企業資格以繼續獲得該等稅收優惠待遇。

財務資料

中華人民共和國國家稅務總局於2018年9月宣佈，企業開展研發活動中產生的研發開支在2018年1月1日至2020年12月31日期間按175%加計扣除（「加計扣除」），並於2021年3月宣佈將加計扣除優惠延長至2023年12月31日。如2022年3月及2022年9月所宣佈，科技型中小企業產生的研發開支自2022年1月1日將有權報銷其研發開支的200%，而其他企業自2022年10月1日至2022年12月31日將有權報銷其研發開支的200%。誠如2023年3月所宣佈，自2023年1月1日起，從事研發活動的企業將有權申請200%的研發費用作為加計扣除。我們確定往績記錄期我們實體的應課稅利潤時，已就該等實體享有的加計扣除作出最佳估計。

香港

我們於香港註冊成立的附屬公司應繳納香港利得稅，即首2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，超出2百萬港元部分的應課稅利潤稅率為16.5%。我們並無就香港利得稅計提撥備，因為我們於往績記錄期並無估計應課稅利潤須繳納香港利得稅。

新加坡

於新加坡註冊成立的實體應就在新加坡所賺取的應課稅收入按17%的稅率繳納新加坡所得稅。我們並無就新加坡所得稅計提撥備，因為我們於往績記錄期並無估計應課稅利潤須繳納新加坡所得稅。

經營業績的討論

截至2023年3月31日止三個月與截至2022年3月31日止三個月比較

收入

我們的收入從截至2022年3月31日止三個月的人民幣482.3百萬元增加33.6%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣644.4百萬元，歸因於(i)我們的應用開發及其他服務產生的收入自截至2022年3月31日止三個月的人民幣234.4百萬元增加59.0%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣372.7百萬元，及(ii)我們先知平台及產品產生的收入自截至2022年3月31日止三個月的人民幣247.9百萬元增加9.6%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣271.7百萬元。我們的收入增加主要受我們的用戶數目從截至2022年3月31日止三個月的125名擴大至截至2023年3月31日止三個月的147名以及用戶花費增加（以我們每名用戶的平均收入於同期從人民幣6.7百萬元增加至人民幣9.4百萬元為證）所推動。

財務資料

- **先知平台及產品**。先知平台及產品的銷售收入從截至2022年3月31日止三個月的人民幣247.9百萬元增加9.6%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣271.7百萬元，此乃由於我們的業務擴展工作所致。具體而言，軟件使用許可收入從截至2022年3月31日止三個月的人民幣87.2百萬元增加18.7%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣103.4百萬元，主要受我們用戶群及用戶在我們的軟件使用許可上的花費增加所推動。SageOne的收入從截至2022年3月31日止三個月的人民幣160.7百萬元增加4.7%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣168.3百萬元，主要是由於SageOne越來越被用戶廣泛接受，致使其用戶群擴大。
- **應用開發及其他服務**。應用開發及其他服務的收入從截至2022年3月31日止三個月的人民幣234.4百萬元增加59.0%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣372.7百萬元。我們認為該等增加主要是由於我們的用戶群增長所致。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2022年3月31日止三個月的人民幣247.4百萬元增加46.7%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣362.8百萬元。銷售成本的增加主要是由於技術服務費用從截至2022年3月31日止三個月的人民幣136.0百萬元增加47.1%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣200.0百萬元，此乃由於我們增加使用第三方部署服務提供商所致，其與我們定制化人工智能應用開發服務所產生的收入增加一致。

就先知平台及產品而言，我們的軟件使用許可的銷售成本從截至2022年3月31日止三個月的人民幣6.5百萬元輕微增加至截至2023年3月31日止三個月的人民幣6.9百萬元，而SageOne的銷售成本於同期從人民幣113.0百萬元增加16.3%至人民幣131.4百萬元。就應用開發及其他服務而言，人工智能應用定制的銷售成本從截至2022年3月31日止三個月的人民幣127.9百萬元增加75.6%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣224.6百萬元，與我們定制化人工智能應用開發服務所產生的收入增加一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的整體毛利率由截至2022年3月31日止三個月的人民幣234.9百萬元增加19.9%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣281.6百萬元。我們的毛利率從截至2022年3月31日止三個月的48.7%減少至截至2023年3月31日止三個月的43.7%，主要是由於與軟件使用許可相比，毛利率較低的SageOne及應用開發以及其他

財務資料

服務的收入貢獻增加。軟件使用許可的毛利率保持穩定，於截至2022年及2023年3月31日止三個月分別為92.6%及93.4%。SageOne的毛利率由截至2022年3月31日止三個月的29.7%減少至截至2023年3月31日止三個月的21.9%，主要因為我們近期推出的部分SageOne解決方案處於商業化的早期階段，毛利率相對較低。就應用開發及其他服務而言，我們的毛利率由截至2022年3月31日止三個月的45.4%減少至截至2023年3月31日止三個月的39.7%，主要因為我們增加了對客戶獲取的投資以尋求長期業務關係。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支從截至2022年3月31日止三個月的人民幣80.5百萬元輕微增加2.9%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣82.8百萬元，主要是由於廣告及營銷開支於同期由人民幣31.4百萬元增加至人民幣36.2百萬元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支從截至2022年3月31日止三個月的人民幣83.2百萬元輕微增加21.5%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣101.1百萬元，主要歸因於僱員福利開支於同期由人民幣28.4百萬元增加至人民幣36.3百萬元，主要是由於一般及行政人員人數增加所致。

研發開支

我們的研發開支從截至2022年3月31日止三個月的人民幣225.7百萬元增加7.0%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣241.5百萬元。該增加主要歸因於技術服務費用由截至2022年3月31日止三個月的人民幣147.4百萬元增加至截至2023年3月31日止三個月的人民幣169.9百萬元，顯示出我們對研發活動的持續投資。

信用減值損失

我們的信用減值損失從截至2022年3月31日止三個月的人民幣7千元增加至截至2023年3月31日止三個月的人民幣5.6百萬元，主要是由於針對存在可收回性問題的特定客戶的個別減值貿易應收款項計提撥備。

其他收入

我們的其他收入從截至2022年3月31日止三個月的人民幣13.5百萬元增加19.4%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣16.2百萬元，主要是由於增值稅及其他退稅從人民幣10.9百萬元增加至人民幣13.9百萬元，主要是由於我們的收入增長所致。

財務資料

其他收益淨額

我們的其他收益淨額從截至2022年3月31日止三個月的人民幣18.1百萬元減少53.3%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣8.4百萬元，主要是由於與我們持有的理財產品有關的按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於同期從人民幣18.6百萬元減少至人民幣6.2百萬元。

經營虧損

由於上述原因，我們的經營虧損從截至2022年3月31日止三個月的人民幣122.9百萬元增加1.6%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣124.8百萬元。

分佔按權益法入賬的投資(虧損)/利潤

我們於截至2022年3月31日止三個月錄得分佔按權益法入賬的投資利潤人民幣0.5百萬元，而於截至2023年3月31日止三個月錄得分佔按權益法入賬的投資虧損人民幣0.8百萬元。

財務收入

我們的財務收入從截至2022年3月31日止三個月的人民幣7.5百萬元增加64.9%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣12.4百萬元，主要由於來自銀行存款的利息收益增加所致。

財務費用

我們的財務費用從截至2022年3月31日止三個月的人民幣161.4百萬元增加20.5%至截至2023年3月31日止三個月的人民幣194.4百萬元，主要由於我們過往授予投資者的若干優先權攤銷導致贖回負債的利息開支增加。

所得稅(開支)/抵免

我們的所得稅抵免從截至2022年3月31日止三個月的人民幣8.1百萬元減少至截至2023年3月31日止三個月的人民幣3.7百萬元，主要由於與我們金融工具的公允價值變動及通過業務合併獲得的無形資產攤銷相關的遞延稅項影響所致。

財務資料

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入從2021年的人民幣2,018.4百萬元增加52.7%至2022年的人民幣3,082.6百萬元，歸因於(i)我們的先知平台及產品產生的收入自2021年的人民幣1,014.6百萬元增加47.0%至2022年的人民幣1,491.9百萬元，及(ii)我們的應用開發及其他服務產生的收入自2021年的人民幣1,003.8百萬元增加58.5%至2022年的人民幣1,590.8百萬元。我們的收入增加主要受我們的用戶數目從2021年的245名擴大至2022年的409名以及我們的用戶花費增加(以我們每名標桿用戶的平均收入自2021年的人民幣13.7百萬元增加至人民幣17.9百萬元為證)所推動。

- **先知平台及產品**。先知平台及產品的銷售收入從2021年的人民幣1,014.6百萬元增加47.0%至2022年的人民幣1,491.9百萬元，此乃由於我們的業務擴展工作所致。具體而言，軟件使用許可收入從2021年的人民幣356.2百萬元增加67.3%至2022年的人民幣596.0百萬元，主要受我們的用戶群及用戶在我們的軟件使用許可上的花費增加所推動。SageOne的收入從2021年的人民幣658.4百萬元增加36.1%至2022年的人民幣895.9百萬元，主要是由於SageOne越來越被用戶廣泛接受，致使其用戶群擴大。
- **應用開發及其他服務**。應用開發及其他服務的收入從2021年的人民幣1,003.8百萬元增加58.5%至2022年的人民幣1,590.8百萬元。我們認為該等增加主要是由於我們的用戶群增長所致。

銷售成本

我們的銷售成本從2021年的人民幣1,064.9百萬元增加49.9%至2022年的人民幣1,596.0百萬元。銷售成本的增加主要是由於技術服務費從2021年的人民幣491.1百萬元增加58.6%至2022年的人民幣779.0百萬元，此乃由於我們增加使用第三方部署服務提供商所致，其與我們定制化人工智能應用開發服務所產生的收入增加一致。

就先知平台及產品而言，我們的軟件使用許可的銷售成本從2021年的人民幣19.3百萬元大幅增加至2022年的人民幣31.1百萬元，與收入增長一致，而SageOne的銷售成本從2021年的人民幣478.8百萬元增加38.8%至2022年的人民幣664.4百萬元。就應用開發及其他服務而言，人工智能應用定制的銷售成本從2021年的人民幣566.9百萬元增加58.8%至2022年的人民幣900.5百萬元，與我們定制化人工智能應用開發服務所產生的收入增加一致。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的整體毛利從2021年的人民幣953.5百萬元增加55.9%至2022年的人民幣1,486.6百萬元，與我們同期的收入增長一致。我們的毛利率從2021年的47.2%增加至2022年的48.2%，主要因為毛利率較高的軟件使用許可收入貢獻增加，而因為軟件使用許可較我們的其他分部需要較少的現場服務，因此受2022年COVID-19再度爆發的影響較小。軟件使用許可的毛利率保持穩定，於2021年及2022年分別為94.6%及94.8%。SageOne的毛利率從2021年的27.3%輕微減少至2022年的25.8%。就應用開發及其他服務而言，我們的毛利率保持穩定，於2021年及2022年分別為43.5%及43.4%。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支從2021年的人民幣455.0百萬元減少9.4%至2022年的人民幣412.2百萬元。該減少乃歸因於僱員福利開支從2021年的人民幣246.4百萬元減少32.5%至2022年的人民幣166.4百萬元，主要歸因於2022年以股份為基礎的薪酬減少導致僱員福利開支減少人民幣80.0百萬元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支從2021年的人民幣541.7百萬元略為減少2.6%至2022年的人民幣527.6百萬元，主要是由於僱員福利開支因2022年以股份為基礎的薪酬減少而減少人民幣47.6百萬元。

研發開支

我們的研發開支從2021年的人民幣1,249.5百萬元增加32.1%至2022年的人民幣1,650.0百萬元。該增加主要歸因於技術服務費用由人民幣841.3百萬元增加44.8%至人民幣1,218.6百萬元，顯示出我們對研發活動的持續投資。

信用減值損失

我們的信用減值損失從2021年的人民幣15.2百萬元增加221.7%至2022年的人民幣48.9百萬元。該增加主要歸因於我們收入增加導致貿易應收款項大幅增加。

財務資料

其他收入

我們的其他收入從2021年的人民幣41.6百萬元增加50.5%至2022年的人民幣62.7百萬元，主要是由於增值稅及其他退稅從人民幣36.5百萬元增加至人民幣52.4百萬元，主要是由於我們的收入增長所致。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額從2021年的人民幣93.5百萬元淨減少32.1%至2022年的人民幣63.5百萬元，主要是由於與我們持有的理財產品有關的按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動從2021年的人民幣85.6百萬元減少至2022年的人民幣53.5百萬元。

經營虧損

由於上述原因，我們的經營虧損從2021年的人民幣1,172.8百萬元減少12.5%至2022年的人民幣1,025.9百萬元。總體而言，我們經營虧損的減少是由於我們的營運效率提高。

分佔按權益法入賬的投資(虧損)/利潤

我們於2021年錄得分佔按權益法入賬的投資利潤人民幣3.8百萬元，而於2022年錄得分佔按權益法入賬的投資虧損人民幣3.2百萬元。

財務收入

我們的財務收入從2021年的人民幣24.4百萬元增加89.2%至2022年的人民幣46.2百萬元，主要由於來自銀行存款的利息收益增加所致。

財務費用

我們的財務費用於2021年及2022年維持穩定，分別為人民幣647.1百萬元及人民幣682.2百萬元。

所得稅(開支)/抵免

我們於2021年產生的所得稅開支為人民幣10.4百萬元，2022年產生的所得稅抵免為人民幣11.7百萬元。稅項開支的變動主要由於與我們的金融工具公允價值變動及通過業務合併獲得的無形資產攤銷相關的遞延稅項影響所致。

財務資料

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收入

我們的收入從2020年的人民幣942.2百萬元增加114.2%至2021年的人民幣2,018.4百萬元，歸因於(i)我們的應用開發及其他服務產生的收入自2020年的人民幣323.3百萬元增加210.5%至2021年的人民幣1,003.8百萬元及(ii)我們的先知平台及產品產生的收入於同年自人民幣618.9百萬元增加63.9%至人民幣1,014.6百萬元。我們的收入增加主要受我們的用戶數目從2020年的156名擴大至2021年的245名及我們用戶的花費(特別是我們標桿用戶的花費)增加所推動，由每名標桿用戶的平均收入從2020年的人民幣12.3百萬元增至2021年的人民幣13.7百萬元可見。

- **先知平台及產品。**先知平台及產品的銷售收入從2020年的人民幣618.9百萬元增加63.9%至2021年的人民幣1,014.6百萬元，此乃由於我們的業務擴展工作所致。具體而言，軟件使用許可收入從2020年的人民幣157.9百萬元大幅增加至2021年的人民幣356.2百萬元，主要受我們的用戶數目擴大及用戶的花費增加所推動。SageOne的收入從2020年的人民幣461.0百萬元增加42.8%至2021年的人民幣658.4百萬元，主要是由於SageOne越來越被用戶廣泛接受，致使其用戶群擴大。
- **應用開發及其他服務。**應用開發及其他服務的收入從2020年的人民幣323.3百萬元增加210.5%至2021年的人民幣1,003.8百萬元。我們認為，該等增加主要是由於我們的應用場景以及需要在先知平台上定制人工智能應用的用戶增加所致。此外，由於為應對疫情而採取的封鎖及旅行限制暫時性地阻礙我們通過現場會議與終端用戶及合作夥伴接觸並向其提供應用開發及其他服務，因此，於2020年，我們的服務產生的收入受到COVID-19疫情的負面影響。

銷售成本

我們的銷售成本從2020年的人民幣512.5百萬元增加107.8%至2021年的人民幣1,064.9百萬元。銷售成本增加主要是由於(i)技術服務費從2020年的人民幣149.8百萬元增加227.8%至2021年的人民幣491.1百萬元，其乃由於增加使用第三方部署服務提供商所致，其主要受我們自定制化人工智能應用開發服務所產生的收入增加所推動；及(ii)已售製成品成本從2020年的人民幣323.6百萬元增加34.1%至2021年的人民幣434.0百萬元，其與我們SageOne銷售的增加一致。

財務資料

就先知平台及產品而言，軟件使用許可的銷售成本由2020年的人民幣5.0百萬元增加286.1%至2021年的人民幣19.3百萬元，而SageOne的銷售成本由2020年的人民幣334.0百萬元增加43.4%至2021年的人民幣478.8百萬元。就應用開發及其他服務而言，人工智能應用定制的銷售成本由2020年的人民幣173.5百萬元增加226.7%至2021年的人民幣566.9百萬元。該等增加乃由於各業務分部的收入增長所致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的整體毛利從2020年的人民幣429.7百萬元增加121.9%至2021年的人民幣953.5百萬元，與我們同期的收入增長一致。我們的毛利率從2020年的45.6%增加至2021年的47.2%，主要因為自COVID-19疫情的負面影響中恢復，應用開發及其他服務所產生的收入增加，而其有相對較高的毛利率所致。就先知平台及產品而言，我們的毛利率從2020年的45.2%增加至2021年的50.9%，主要因為軟件使用許可的收入貢獻增加，而相比SageOne其有更高的毛利率。軟件使用許可的毛利率從2020年的96.8%輕微減少至2021年的94.6%。SageOne的毛利率維持穩定，於2020年及2021年分別為27.6%及27.3%。就應用開發及其他服務而言，我們的毛利率從2020年的46.3%輕微減少至2021年的43.5%，主要是因為我們產生額外的成本來應對我們進入的新行業增加的定制需求。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支從2020年的人民幣247.8百萬元增加83.6%至2021年的人民幣455.0百萬元，主要受我們努力提升品牌的知名度以及我們在與現有客戶接觸及吸引新客戶方面的持續投資所推動。更具體而言，該增加主要歸因於(i)僱員福利開支從2020年的人民幣131.6百萬元增加87.2%至2021年的人民幣246.4百萬元，主要是由於銷售及營銷人員的薪酬水平提高所致，特別是以股份為基礎的薪酬，及(ii)廣告及營銷開支從2020年的人民幣99.6百萬元增加67.8%至2021年的人民幣167.1百萬元，包括增加廣告投放，主要受我們加大銷售力度以滲透新垂直行業所推動。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支從2020年的人民幣246.5百萬元增加119.8%至2021年的人民幣541.7百萬元。更具體而言，該增長主要歸因於我們的僱員福利開支從2020年的人民幣196.9百萬元大幅增加至2021年的人民幣465.0百萬元，主要是由於我們於2021年確認的一般及行政人員以股份為基礎的薪酬。

財務資料

研發開支

我們的研發開支從2020年的人民幣565.7百萬元增加120.9%至2021年的人民幣1,249.5百萬元，因為我們繼續加大研發力度以提升我們的技術基礎能力並滿足我們業務增長的需要。更具體而言，該增加主要歸因於(i)受我們加大研發力度及擴大業務所推動，我們就人工智能應用商店若干應用的開發、用戶界面設計及產品測試項目對第三方技術服務的使用增加使技術服務費從2020年的人民幣289.8百萬元大幅增加至2021年的人民幣841.3百萬元，及(ii)僱員福利開支從2020年的人民幣211.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣336.5百萬元，主要是由於研發人員的人數增加以及薪酬水平提高所致，特別是以股份為基礎的薪酬。我們於2021年的研發開支增加，主要是由我們針對人工智能技術滲透而投資研發活動以維持我們的行業領導地位及迎合用戶的需求所驅使。我們於利用我們核心技術的商業化產品及解決方案方面產生開支：例如，我們於2021年6月推出我們的企業級人工智能應用商店，該應用商店匯聚了使用我們的算法及標準，於我們的人工智能操作系統中開發的應用集群。為迎合用戶對人工智能解決方案持續增加的需求，我們將會繼續於我們的先知平台及產品的設計、測試及開發模組上產生開支。我們亦繼續加強我們的基礎研究及探索可能引領人工智能技術至下一代的新領域。請參閱「業務－研究及開發」。

信用減值損失

我們的信用減值損失從2020年的人民幣2.0百萬元大幅增加663.4%至2021年的人民幣15.2百萬元。該增加主要歸因於我們的收入增加令我們的貿易應收款項大幅增加。

其他收入

我們的其他收入於2020年及2021年維持穩定，分別為人民幣42.6百萬元及人民幣41.6百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額從2020年的人民幣29.6百萬元增加215.9%至2021年的人民幣93.5百萬元。該增加主要歸因於通過理財產品按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動所致，從2020年的人民幣12.5百萬元增加至2021年的人民幣85.6百萬元，主要是由於我們動用於2021年收取的D系列融資所得款項增加購買理財產品，以及該等產品的公允價值增加所致。

財務資料

經營虧損

由於上述原因，我們的經營虧損從2020年的人民幣560.1百萬元增加109.4%至2021年的人民幣1,172.8百萬元。總體而言，我們經營虧損的增加是由於2021年以股份為基礎的薪酬增加及我們對研發的持續投資所致。

分佔按權益法入賬的投資(虧損)/利潤

我們於2020年錄得分佔按權益法入賬的投資虧損人民幣6.5百萬元，而於2021年錄得分佔按權益法入賬的投資利潤人民幣3.8百萬元。

財務收入

我們的財務收入從2020年的人民幣6.0百萬元增加304.4%至2021年的人民幣24.4百萬元，主要由於來自銀行存款的利息收益增加所致。

財務費用

我們的財務費用從2020年的人民幣189.0百萬元增加242.4%至2021年的人民幣647.1百萬元，主要是由於來自贖回負債的利息開支從2020年的人民幣186.2百萬元增加242.9%至2021年的人民幣638.7百萬元，主要與我們的權益融資活動有關。

所得稅開支

我們於2020年產生的所得稅開支為人民幣0.7百萬元，於2021年為人民幣10.4百萬元。稅項開支的增加主要是由於權益投資及金融工具的公允價值變動產生的暫時性稅項差異所致。

財務資料

合併財務狀況表選定項目的討論

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表的選定資料，其已摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日
	(人民幣千元)			
資產				
非流動資產				
使用權資產	37,814	34,074	70,002	65,669
物業及設備	47,658	49,807	48,421	45,532
無形資產	19,916	395,389	457,306	448,117
按權益法入賬的投資	86,638	115,173	45,865	45,188
按公允價值計入損益的				
金融資產	20,936	246,128	477,889	322,257
合同資產	705	1,195	16,295	11,816
長期銀行存款	–	510,203	685,039	789,973
其他非流動資產	–	1,000	–	–
非流動資產總額	213,667	1,352,969	1,800,817	1,728,552
流動資產				
存貨	28,186	184,499	349,872	408,360
合同資產	1,193	4,434	31,093	37,909
貿易應收款項	262,699	778,321	1,493,238	1,493,952
預付款項及其他應收款項	169,980	272,002	380,064	388,746
按公允價值計入損益的				
金融資產	174,408	2,535,763	1,330,166	769,717
短期銀行存款	95,602	20,000	–	–
受限制現金	18,201	8,010	6,916	5,291
現金及現金等價物	1,052,073	1,292,686	1,326,818	1,425,288
流動資產總額	1,802,342	5,095,715	4,918,167	4,529,263
總資產	2,016,009	6,448,684	6,718,984	6,257,815

財務資料

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日
	(人民幣千元)			
權益及負債				
本公司擁有人應佔權益				
股本／實繳資本	8,851	437,706	437,706	445,665
庫存股	(1,746,224)	(4,898,094)	(4,898,094)	(4,898,094)
儲備	2,628,252	6,643,834	7,063,334	6,989,785
累計虧損	(2,068,902)	(2,534,467)	(4,177,658)	(4,469,002)
非控股權益	(4,976)	103,008	113,701	102,751
總權益虧損	(1,182,999)	(248,013)	(1,461,011)	(1,828,895)
非流動負債				
租賃負債	17,590	11,000	43,721	38,431
遞延所得稅負債	995	25,027	14,324	10,519
借款	–	15,000	24,000	23,500
贖回負債	2,147,031	5,822,196	6,493,159	–
其他非流動負債	772,061	66,541	53,682	54,920
非流動負債總額	2,937,677	5,939,764	6,628,886	127,370
流動負債				
貿易應付款項	84,968	321,357	863,234	619,524
其他應付款項及應計費用	73,366	183,863	226,161	169,134
合同負債	77,099	173,881	325,731	342,614
租賃負債	21,185	24,364	28,311	27,912
所得稅負債	–	4,926	1,844	402
借款	–	3,752	48,554	61,099
贖回負債	–	–	–	6,683,937
其他流動負債	4,713	44,790	57,274	54,718
流動負債總額	261,331	756,933	1,551,109	7,959,340
總負債	3,199,008	6,696,697	8,179,995	8,086,710
權益及負債總額	2,016,009	6,448,684	6,718,984	6,257,815

財務資料

流動資產及負債淨額

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日	7月31日
	(人民幣千元)			(未經審核)	
流動資產					
存貨	28,186	184,499	349,872	408,360	533,322
合同資產	1,193	4,434	31,093	37,909	32,912
貿易應收款項	262,699	778,321	1,493,238	1,493,952	1,321,017
預付款項及其他應收款項	169,980	272,002	380,064	388,746	573,787
按公允價值計入損益的					
金融資產	174,408	2,535,763	1,330,166	769,717	691,766
短期銀行存款	95,602	20,000	–	–	792,191
受限制現金	18,201	8,010	6,916	5,291	5,628
現金及現金等價物	1,052,073	1,292,686	1,326,818	1,425,288	968,930
流動資產總額	1,802,342	5,095,715	4,918,167	4,529,263	4,919,553
流動負債					
貿易應付款項	84,968	321,357	863,234	619,524	578,510
其他應付款項及應計費用	73,366	183,863	226,161	169,134	185,425
合同負債	77,099	173,881	325,731	342,614	364,809
租賃負債	21,185	24,364	28,311	27,912	27,434
所得稅負債	–	4,926	1,844	402	1,336
借款	–	3,752	48,554	61,099	56,786
贖回負債	–	–	–	6,683,937	3,774,915
其他流動負債	4,713	44,790	57,274	54,718	61,270
流動負債總額	261,331	756,933	1,551,109	7,959,340	5,050,485
流動資產／(負債)淨額	1,541,011	4,338,782	3,367,058	(3,430,077)	(130,932)

財務資料

截至2020年、2021年、2022年12月31日、2023年3月31日及2023年7月31日，我們分別有流動資產淨額人民幣1,541.0百萬元、人民幣4,338.8百萬元及人民幣3,367.1百萬元以及流動負債淨額人民幣3,430.1百萬元及人民幣130.9百萬元。

我們的流動資產淨額從截至2020年12月31日的人民幣1,541.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣4,338.8百萬元，主要是由於(i)按公允價值計入損益的金融資產從截至2020年12月31日的人民幣174.4百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣2,535.8百萬元，主要因為我們於2021年進行股權融資活動而投資於理財產品所致，及(ii)貿易應收款項從人民幣262.7百萬元增加至人民幣778.3百萬元，與我們的收入增長一致。

我們的流動資產淨額從截至2021年12月31日的人民幣4,338.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣3,367.1百萬元，主要歸因於按公允價值計入損益的金融資產的流動部分由人民幣2,535.8百萬元減少至人民幣1,330.2百萬元，主要因為我們將現金及金融資產用於經營開支，部分被貿易應收款項由人民幣778.3百萬元增加至人民幣1,493.2百萬元所抵銷，與我們的收入增長一致。

我們的流動資產淨額從截至2022年12月31日的人民幣3,367.1百萬元轉為截至2023年3月31日的流動負債淨額人民幣3,430.1百萬元，主要因為贖回負債增加人民幣6,683.9百萬元，由於贖回權可能在未能實現合資格[編纂]等情況下於一年內行使，因此其由非流動贖回負債重新分類為流動贖回負債。

我們的流動負債由截至2023年3月31日的人民幣3,430.1百萬元減少至截至2023年7月31日的人民幣130.9百萬元，主要是由於若干投資者已承諾只要本公司持續進行[編纂]申請，其不會於2024年12月31日前行使其贖回權，使贖回負債的流動部分由人民幣6,683.9百萬元減少至人民幣3,774.9百萬元。

由於優先權終止，贖回負債的賬面值將由金融負債重新分類至權益，我們預期將於[編纂]後將流動負債淨額狀況轉為流動資產淨額。我們亦認為在不久的將來我們不太可能有大量現金流出以清償贖回負債，因為若干投資者已承諾只要本公司有持續[編纂]申請，其於2024年12月31日前不會行使其贖回權。為進一步改善我們的財務狀況，我們計劃提高我們的營運資金管理效率，改善我們對貿易應收款項的管理，及增加對貿易應收款項的回收力度。隨著我們擴大規模，我們亦預期能夠享有規模經濟，這將進一步改善我們的營運資金充足性及財務狀況。另請參閱「一 流動資金及資金來源」。

資產

使用權資產

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的使用權資產分別為人民幣37.8百萬元、人民幣34.1百萬元、人民幣70.0百萬元及人民幣65.7百萬元。我們的使用權資產主要與我們辦公場所的租賃有關。

財務資料

物業及設備

我們的物業及設備主要包括電腦設備、傢俬、辦公設備及租賃裝修，主要與我們租賃的辦公場所有關。我們的物業及設備從截至2020年12月31日的人民幣47.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣49.8百萬元，主要是由於辦公室空間的擴建及租賃裝修以及購買服務器及電子設備，以滿足於該等時期的僱員人數增加及業務增長的需求。我們的物業及設備從截至2021年12月31日的人民幣49.8百萬元輕微減少至截至2022年12月31日的人民幣48.4百萬元，並進一步輕微減少至截至2023年3月31日的人民幣45.5百萬元。

無形資產

我們的無形資產主要包括我們為行政及研發目的而購買的軟件應用，以及在業務收購中獲得的技術、客戶關係、品牌名稱及商譽。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的無形資產分別為人民幣19.9百萬元、人民幣395.4百萬元、人民幣457.3百萬元及人民幣448.1百萬元。於2020年12月31日至2021年12月31日，我們的無形資產大幅增加，主要由於我們收購理想科技及廣州健新所致。請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購及投資」。具體而言，於2021年12月31日，我們因該等業務收購而錄得人民幣259.7百萬元的商譽、人民幣37.1百萬元的技術、人民幣71.7百萬元的客戶關係及人民幣6.4百萬元的品牌名稱。廣州健新及其附屬公司主要從事提供能源及電力行業智能平台及解決方案。理想科技主要從事提供數字運營及維護平台與解決方案。商譽歸因於收購的市場份額及規模經濟，預期將於該等收購後自與本集團的業務合併產生。於2021年12月31日至2022年12月31日，我們的無形資產增加，主要是由於我們收購艾普工華。請參閱本文件附錄一會計師報告附註33(c)。

按權益法入賬的投資

按權益法入賬的投資與我們對若干聯營公司的投資有關，截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，分別為人民幣86.6百萬元、人民幣115.2百萬元、人民幣45.9百萬元及人民幣45.2百萬元。於整個往績記錄期，我們於聯營公司的權益變化主要與我們聯營公司的運營及財務表現以及我們聯營公司的添置、出售及轉移有關。請參閱本文件附錄一會計師報告附註17。

下表載列我們按權益法入賬的投資明細。

財務資料

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年
按權益法入賬的投資				人民幣千元
— 聯營公司	69,898	101,092	45,865	45,188
— 合營企業	16,740	14,081	—	—
	<u>86,638</u>	<u>115,173</u>	<u>45,865</u>	<u>45,188</u>

於往績記錄期，概無聯營公司或合營企業單獨對本集團而言屬重大。

按公允價值計入損益的金融資產

於往績記錄期，我們按公允價值計入損益的金融資產主要包括理財產品、非上市股本證券、優先股投資及基金投資。下表載列我們截至所示日期按公允價值計入損益的金融資產：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日
	(人民幣千元)			2023年
非流動				
非上市股本證券	9,804	19,065	77,173	77,173
優先股投資	—	17,000	23,992	23,992
基金投資	11,132	210,063	376,724	221,092
流動				
理財產品	174,408	2,535,763	1,330,166	611,709
基金投資	—	—	—	158,008

我們的非上市股本證券包括我們對非上市公司的長期投資，其中我們的股權並不重大，我們並不參與該等公司的日常運營。我們的非上市股本證券從截至2020年12月31日的人民幣9.8百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣19.1百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣77.2百萬元，及截至2023年3月31日保持不變，反映我們對與我們業務互補的業務的投資不斷增加。我們的優先股投資包括對享有優先股權利的普通股的投資。我們的基金投資包括投資專注於非上市公司股權投資的基金，而我們為該等基金的有限合夥人。我們的基金投資由截至2021年12月31日的人民幣210.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣376.7百萬元，並由截至2022年12月31日

財務資料

的人民幣376.7百萬元輕微增加至截至2023年3月31日的人民幣379.1百萬元。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註19(iii)。我們過往一直並預期繼續審慎評估及考慮對新興業務的廣泛潛在投資，該等投資與我們的業務互補，以實施我們的長期增長戰略、開發我們的解決方案並擴展及滲透我們覆蓋的垂直行業。我們根據目標所經營的行業、目標的技術及解決方案實力、目標的業務及財務表現以及目標與我們的協同效應以選擇投資目標公司。於往績記錄期，我們對若干私營公司進行少數股權投資，其按公允價值計入損益的金融資產計量。在作出投資時，我們採取審慎的評估及審批程序。我們的投資經理對獲提供的投資機會進行初步盡職調查和評估，並將符合我們甄選標準的目標提交予我們的首席財務官作預先批准。經首席財務官預先批准後，我們會籌組一個項目工作組並聘請第三方專業人士進行全面盡職調查、與目標公司磋商及評估與該投資相關的風險。在簽立投資協議前將會由我們的投資經理及特設的投資委員會進行審閱及批准。付款流程亦須依據我們的財務管理系統的審批程序進行。進行投資後，我們通常對投資公司每半年進行一次實地視察，並定期向我們的首席財務官匯報其經營及財務業績，持續監察其業務表現。

於往績記錄期，我們主要購買存放於中國國有銀行或其他優質信譽銀行或由其管理的相對較低風險理財產品。我們的理財產品主要以人民幣計值，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年3月31日止三個月的預期回報率分別為每年1.63%至6.25%、2.20%至4.74%、1.60%至4.43%、2.20%至4.00%及2.70%至4.00%。我們的理財產品從截至2020年12月31日的人民幣174.4百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣2,535.8百萬元，主要由於我們增加購買理財產品以及我們購買的理財產品的公允價值增加。我們的理財產品從截至2021年12月31日的人民幣2,535.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣1,330.2百萬元，並進一步減少至截至2023年3月31日的人民幣611.7百萬元，主要因為我們贖回了部分理財產品，以應對預期高水平經營活動的現金需求。所有該等理財產品的本金及回報均不受保證。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們購買的所有理財產品的風險狀況均相對較低。我們的資金管理部門負責管理我們對理財產品的投資。更具體而言，我們的資金管理經理向銀行徵求理財產品報價，並根據我們的資金管理政策制定現金分配投資計劃。資金管理經理其後經我們的資金管理部門及財務部門負責人以及我們的首席財務官批准後執行該計劃。我們與理財產品相關的投資策略旨在通過合理及保守地匹配投資組合的到期日與預期的經營現金需求，而將財務風險降至最低，並為股東的利益產生投資回報。我們主要投資於風險相對較低的理財產品，且計劃投資不得干擾

財務資料

我們的日常運營及業務前景。於充分考慮多種因素（包括但不限於宏觀經濟環境、總體市況及該投資的預期利潤或潛在損失）後，我們逐項作出與理財產品有關的投資決策。截至2023年3月31日，我們的理財產品主要包括由一間信譽良好的國有銀行發行的207天理財產品人民幣500.0百萬元。於[編纂]後，我們對理財產品的投資將須遵守上市規則第十四章的規定。

此外，任何於一年內進行單一交易或一系列交易且超過人民幣8.0百萬元的投資，以及任何於其他公司的股本證券、可轉換為其他公司股本的證券或任何營運資產且合共超過人民幣30.0百萬元的投資，必須取得首席財務官及董事會的批准。

就分類於第三級公允價值計量內的按公允價值計入損益的金融資產及負債的估值而言，我們的董事(i)於考慮擬議投資的價值時，進行獨立及充分的調查以了解金融工具的性質；(ii)審閱投資協議的條款；(iii)委聘獨立合資格估值師（在適用的中國法律法規下合資格提供估值服務）提供必須的財務及非財務資料以讓估值師進行估值程序，並與估值師討論有關假設以確定我們於第三級金融工具投資的公允價值；及(iv)審閱估值師編製的估值工作主要假設、估值工作文件及結果。基於上述程序，董事認為估值分析屬公平合理，且我們的財務報表妥為編製。此外，我們設有團隊管理用於財務報告的第三級工具的估值。該團隊根據個別情況管理投資的估值工作。該團隊至少每年一次使用估值方法確定我們第三級金融工具的公允價值。

申報會計師已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行所需審計程序。申報會計師對本集團於往績記錄期的歷史財務資料整體的意見載於本文件附錄一第I-1至I-3頁。

就分類於第三級公允價值計量內的按公允價值計入損益的金融資產及負債的估值而言，獨家保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於：(i)審閱附錄一內所載會計師報告的相關附註及本集團提供的相關估值報告；及(ii)與本公司管理層及申報會計師進行有關(其中包括)估值過程、方法、主要基準及假設的訪談。經考慮董事及申報會計師所進行的工作以及上述所進行相關盡職調查的結果，獨家保薦人並不知悉任何情況將對本集團分類於第三級公允價值計量內的按公允價值計入損益的金融資產及負債的估值產生疑問。

財務資料

存貨

我們的存貨主要包括(i)製成品，其主要包括我們的「一體化」解決方案的服務器及其他相關硬件產品，及(ii)與我們的部署服務相關的合同履約成本。合同履約成本代表當訂立合同時及訂立合同後，但於下述服務提供予用戶前，履行部署服務合同中的義務所產生的費用。該等成本主要包括履行合同所需的僱員福利開支及技術服務費用，其主要將在我們履行相關履約義務並據此確認相關服務合同收入時於3至6個月內確認為銷售成本。下表載列我們截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日
	(人民幣千元)			
製成品	3,187	20,633	99,397	86,029
合同履約成本	24,999	165,786	252,269	322,543
	28,186	186,419	351,666	408,572
減：減值撥備	—	(1,920)	(1,794)	(212)
總計	28,186	184,499	349,872	408,360

我們的存貨從截至2020年12月31日的人民幣28.2百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣184.5百萬元，主要是由於合同履約成本增加所致，主要是因為我們的若干解決方案項目的時間表因受COVID-19疫情影響而延長。我們的存貨從截至2021年12月31日的人民幣184.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣349.9百萬元，並進一步增加至截至2023年3月31日的人民幣408.4百萬元，主要由於與我們業務增長一致的合同金額增加，推動合同履約成本增加。截至2023年7月31日，人民幣153.7百萬元（佔截至2023年3月31日人民幣408.4百萬元存貨的約37.6%）已於其後結清。我們的存貨並無遇到任何重大的可回收性問題，並預計我們的存貨不會有任何重大的可收回性問題。我們預計我們的合同履約成本不會出現任何重大可收回性問題，因為(i)考慮到我們的業務營運及財務狀況穩健，我們的管理層認為未能履行相關履約

財務資料

責任的風險極低；(ii)考慮到我們高知名度的客戶群，以及據我們管理層所知，該等客戶群總體上的財務狀況穩健，我們的管理層認為部署服務合同項下的重大損失風險很小；及(iii)於整個往績記錄期，我們的合同履行成本並無出現任何重大可收回性問題。

合同資產

我們的合同資產指我們就根據我們的若干銷售合同履行的義務收取對價的權利。由於客戶須遵守相關合同項下的若干條件(例如保修期屆滿)，因此客戶尚未支付該等對價。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的非流動合同資產分別為人民幣0.7百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣16.3百萬元及人民幣11.8百萬元，而截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的流動合同資產分別為人民幣1.2百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣31.1百萬元及人民幣37.9百萬元。我們的合同資產從2021年12月31日至2022年12月31日的增加主要是由於我們的業務增長所致。截至2023年7月31日，人民幣6.3百萬元(佔截至2023年3月31日人民幣49.7百萬元約12.7%)已於其後認證。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月，我們的合同資產周轉天數分別為0.7天、0.7天、3.1天及6.8天。合同資產周轉天數乃使用期初及期末合同資產平均餘額除以相關期間的收入再乘以該期間的天數計算。合同資產周轉天數從2021年的0.7天增加至2022年的3.1天，並進一步增加至截至2023年3月31日止三個月的6.8天，主要由於受我們業務增長的推動，我們擁有更多附有若干條件的銷售合同待履行義務後收取對價，從而導致我們的合同資產餘額增加。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括與我們的解決方案相關的交易應收客戶的未付費用。

於整個往績記錄期，我們的貿易應收款項普遍持續增加，其主要受我們的解決方案於同期實現的交易量整體增長所推動。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣262.7百萬元、人民幣778.3百萬元、人民幣1,493.2百萬元及人民幣1,494.0百萬元，分別佔我們截至2020年、2021年、2022年12月31日止年度及截至2023年3月31日止三個月收入約28%、39%、48%及232%。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應收款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
	貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	86	94	134

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數乃使用期初及期末貿易應收款項平均餘額除以相關期間的收入再乘以該期間的天數計算。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別為86天、94天、134天及209天。我們的貿易應收款項周轉天數由2020年的86天增至2021年的94天，原因為我們向若干客戶授予更長的信用期。於2022年，我們的貿易應收款項周轉天數進一步增加至134天，主要是因為(i)我們的貿易應收款項結餘隨著我們的收入增長而增加，(ii)隨著我們擴展至新的垂直領域及我們的用戶案例更多樣化，我們向客戶授出的信用期普遍增加，及(iii)其次，鑒於2022年底COVID-19再次爆發，我們傾向於滿足客戶對靈活付款時間表的需求。我們的貿易應收款項周轉天數由2022年的134天增至截至2023年3月31日止三個月的209天，主要因為我們通常在年底前加強應收款項的收款力，因此我們於2023年初錄得的貿易應收款項相對較高。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月，貿易應收款項及合同資產合計周轉天數分別為86天、95天、138天及215天。

下表載列我們截至所示日期按發票日期列示的貿易應收款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至 3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
3個月內	126,601	403,264	957,044	552,954
3至6個月	87,412	231,336	278,486	562,433
6個月至1年	24,432	128,141	130,321	238,327
1年以上	29,564	35,741	188,569	199,604
減：信用減值損失	(5,310)	(20,161)	(61,182)	(59,366)
貿易應收款項淨額	262,699	778,321	1,493,238	1,493,952

財務資料

賬齡為三至六個月的貿易應收款項從截至2020年12月31日的人民幣87.4百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣231.3百萬元，而截至同日，賬齡為六個月至一年的貿易應收款項從人民幣24.4百萬元增加至人民幣128.1百萬元，主要由於我們的收入增加，其次是由於我們向若干客戶授予較長的信用期。賬齡超過一年的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣35.7百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣188.6百萬元，主要因為(i)我們的貿易應收款項結餘隨著我們的收入增長而增加，(ii)隨著我們擴展至新的垂直領域及我們的用戶案例更多樣化，我們向客戶授出的信用期普遍增加，及(iii)其次，鑒於2022年底COVID-19再次爆發，我們傾向於滿足客戶對靈活付款時間表的需求，而過往年度大部分收款力度更集中於年底。賬齡為三至六個月的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣278.5百萬元增加至截至2023年3月31日的人民幣562.4百萬元，而截至同日，賬齡為六個月至一年的貿易應收款項從人民幣130.3百萬元增加至人民幣238.3百萬元，主要因為(i)貿易應收款項結餘隨著我們的收入增長而增長，及(ii)我們通常於年末前加強應收款項的收回工作，因此於2023年初錄得相對較高的貿易應收款項水平。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們錄得信用減值損失人民幣5.3百萬元、人民幣20.2百萬元、人民幣61.2百萬元及人民幣59.4百萬元，分別佔我們於同日的貿易應收款項約2%、3%、4%及4%，主要是由於我們的收入增長。截至2023年7月31日，人民幣753.1百萬元(佔截至2023年3月31日未結算貿易應收款項人民幣1,494.0百萬元的約50.4%)已於其後結清。截至2023年7月31日，人民幣120.0百萬元(佔截至2023年3月31日賬齡超過180天的非五大客戶的未結算貿易應收款項人民幣385.5百萬元的約31.1%)已於其後結清。截至2023年7月31日，人民幣40.2百萬元(佔截至2023年3月31日賬齡超過一年的未結算貿易應收款項人民幣199.6百萬元的約20.2%)已於其後結清。

我們預計貿易應收款項不會出現任何重大可收回性問題，主要是因為(i)我們會定期審慎評估客戶的信用質素，並考慮彼等的業務背景、與其行業相關的一般風險、彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素；(ii)我們的貿易應收款項主要為應收信用狀況良好且過往並無重大拖欠付款記錄的選定客戶群的款項；(iii)於2022年12月31日及於2023年3月31日，我們賬齡較長的貿易應收款項主要為應收信譽良好的國有企業及具有良好信用記錄的上市公司的款項；(iv)我們於2020年、2021年及2022年的貿易應收款項周轉天數分別為86天、94天及134天，均在我們授予客戶的正常信用期3至6個月內；(v)於整個往績記錄期間，我們的貿易應收款項並無出現任何重大可收回性問題；(vi)我們設有專責的內部團隊，負責密切及定期監控客戶的信用狀況、經營及財務狀況，並採取適當的主動跟進措施，以確保客戶按時付款；(vii)我們亦密切監控貿易應收款項的可收回狀況，尤其是賬齡較長的貿易應收款項，並在適當情況下加大收款力度；(viii)如上文所述，我們賬齡超過一年的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣35.7百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣188.6百萬元，主要是由於我們的業務擴張及COVID-19的暫時性影響所致，並不表明任何系統性可收回問題；及(ix)

財務資料

截至2023年3月31日的貿易應收款項的後續結算顯示可收回性顯著改善，當中(a)截至2023年7月31日，截至2023年3月31日的未結算貿易應收款項人民幣753.1百萬元(佔人民幣1,494.0百萬元的約50.4%)已於其後結清；(b)截至2023年7月31日，截至2023年3月31日賬齡超過180天的非五大客戶的未結算貿易應收款項人民幣120.0百萬元(佔人民幣385.5百萬元的約31.1%)已於其後結清；及(c)截至2023年7月31日，截至2023年3月31日賬齡超過一年的未結算貿易應收款項人民幣40.2百萬元(佔約20.2%)已於其後結清。此外，由於(i)我們主要根據我們於各報告日期進行的全面減值評估的結果(考慮過往付款情況、按行業劃分的過往信用虧損率及外部信用評級機構公佈的數據，並經調整以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料)計提信用減值損失，及(ii)一旦發現特定客戶的任何可收回性問題，我們會個別計提信用減值損失，因此，我們認為已計提充足的信用減值損失，以適當反映已識別的可收回性問題。

申報會計師已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」履行其載於會計師報告的財務資料的工作。申報會計師對本集團於往績記錄期的歷史財務資料整體的意見載於本文件附錄一第I-1至I-3頁。

預付款項及其他應收款項

下表載列我們截至所示日期的預付款項及其他應收款項：

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
預付供應商款項	130,061	100,861	176,516	197,857
可扣減增值進項稅	18,739	46,631	80,001	103,664
租金、投標及其他按金	9,034	16,454	17,491	16,926
應收利息	7,027	2,722	61	3
將予資本化的[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
來自第三方客戶的其他應收款項	–	50,959	47,000	47,000
其他	5,119	8,694	10,028	9,912
總計	169,980	272,002	380,064	388,746

我們的預付款項及其他應收款項主要包括(i)預付供應商款項；(ii)可扣減增值進項稅；(iii)租金、投標及其他按金；(iv)應收利息；(v)將予資本化的[編纂]開支；(vi)來自第三方客戶的其他應收款項；及(vii)其他。

財務資料

截至2019年12月31日，我們向主要從事IT技術服務及系統集成業務的第三方提供貸款，該第三方是我們的客戶。貸款已於2020年悉數償還。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除上述所披露者外且據我們所知，我們、我們的董事、監事、高級管理層或我們任何股東（據董事所知擁有我們已發行股本超過5%）及彼等各自的任何聯繫人概無於該第三方或其最終實益擁有人中擁有任何權益，或與彼等有任何其他過往或現時關係（業務、僱傭、家庭、信託、融資或其他關係）。授出貸款前，我們對該第三方進行了全面的盡職調查，例如其業務背景、財務狀況、經營歷史、我們業務合作中的付款歷史。根據盡職調查，考慮到在授予貸款時，該第三方獲得其業務經營所需的各種許可證及證書，擁有約十年的營運歷史、足夠的收入和資產用以收回貸款及人民幣20百萬元的註冊資本，而且其作為客戶的付款義務並未出現任何重大違約，故此我們認為該第三方信譽良好。因此，我們認為違約風險相對較低。此外，考慮到貸款的期限相對較短，且由於我們在授予貸款前結束了C系列融資，為增加我們手頭現金的收益率，我們向該第三方提供貸款，有關貸款將用於一般企業用途及根據相關貸款協議展開的業務擴張用途。向該公司作出的貸款及銷售條款乃獨立進行協商，而貸款及銷售並無關連且並非互為條件。董事確認，我們與該公司的協商乃按公平基礎進行。該貸款為一年期貸款，年利率為3.86%，並無抵押品。截至最後實際可行日期，借款人已支付貸款本金及利息。我們的中國法律顧問告知我們，中國人民銀行發佈的《貸款通則》第61條禁止非金融機構之間的任何融資安排或借貸交易。此外，根據《貸款通則》第73條，中國人民銀行可對違規貸款人處以貸款人從該等貸款中獲得的收入的一至五倍的罰款。我們的中國法律顧問進一步告知，儘管有《貸款通則》，但最高人民法院於2015年9月1日起生效並於2020年12月29日修訂的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（《民間借貸案件司法解釋》）中對非金融機構之間的融資安排及借貸交易作出新的解釋。根據《民間借貸案件司法解釋》第11條，只要符合若干要求，例如收取的利率，並且不違反法律法規的強制性規定，最高人民法院確認非金融機構之間的融資安排及借貸交易的有效性與合法性。在此基礎上，我們的中國法律顧問認為，相關貸款協議具有法律約束力。於最後實際可行日期，我們並無收到任何申索通知，亦無受到與第三方貸款有關的任何調查或處罰；且貸款已經悉數結付。在此基礎上，我們的中國法律顧問認為，我們就上述貸款遭相關監管機構根據《貸款通則》處罰的風險甚微。

財務資料

我們的預付款項及其他應收款項從截至2020年12月31日的人民幣170.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣272.0百萬元，主要是由於(i)我們於2021年錄得來自第三方客戶的其他應收款項人民幣51.0百萬元，主要因為我們採購硬件以促進將先知平台及產品交付至終端用戶（請參閱本文件附錄一會計師報告附註22(a)）及(ii)我們於2021年錄得[編纂]開支人民幣[編纂]元。

我們的預付款項及其他應收款項從截至2021年12月31日的人民幣272.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣380.1百萬元，主要由於截至同日我們的預付供應商款項由人民幣100.9百萬元增加至人民幣176.5百萬元，主要受我們的業務增長所推動。

我們的預付款項及其他應收款項從截至2022年12月31日的人民幣380.1百萬元增加至截至2023年3月31日的人民幣388.7百萬元，主要由於截至同日我們的預付供應商款項由人民幣176.5百萬元增加至人民幣197.9百萬元，主要受我們的業務增長所推動。截至2023年7月31日，人民幣234.5百萬元（佔截至2023年3月31日人民幣388.7百萬元的未付預付款項及其他應收款項的約60.3%）已於其後結清。

現金及現金等價物

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣1,052.1百萬元、人民幣1,292.7百萬元、人民幣1,326.8百萬元及人民幣1,425.3百萬元。於往績記錄期，我們的現金及現金等價物整體保持相對穩定。請參閱「流動資金及資金來源」。

負債

贖回負債

我們的贖回負債主要與我們購回本身的權益工具（涉及在若干情況下向投資者授出的贖回權及清算優先權）的責任有關。自我們成立日期起至2023年3月31日，我們以本公司增資及創始人向投資者轉讓股本的方式完成多輪融資，包括A系列、A-1系列、A-2系列、B-1系列、B-2系列、C系列、C-1系列、C-2系列、D系列及D+系列。向該等投資者授出的優先權的主要條款包括：(i)贖回權，在未能在D系列初次交割日期起三週年前完成合資格[編纂]（「合資格[編纂]」）等情況下有權向本公司要求贖回其投資；(ii)清算優先權，其指如發生所界定的清算事件，則可分配清算財產（在清償所有債權人的債權以及其他可主張的權利後）應按以下兩者中的較高金額分配：(a)原始投資本金的100%，另加所持有股權的累計股息或已宣派但未分配股息（及保留盈利）；或(b)可分配清算財產可按當時的股權比例依照D+系列／D系列、C-2系列、C-1系列、C

財務資料

系列、B系列、A-2系列、A-1系列至A系列的優先順序分配；及(iii)反攤薄權，據此，若本公司以低於反攤薄權持有人支付的價格增加註冊資本，該等持有人投資於本公司的每單位認購價將進行調整。向投資者授出的贖回權及清算優先權構成本公司購回其本身權益工具的責任。該等責任確認為贖回負債，初始按公允價值（倘該等權利由投資者行使，則指履行相關責任的預期現金流量現值）計量，並後續按攤餘成本計量。截至2020年、2021年、2022年12月31日、2023年3月31日及2023年7月31日，我們的贖回負債分別為人民幣2,147.0百萬元、人民幣5,822.2百萬元、人民幣6,493.2百萬元、人民幣6,683.9百萬元及人民幣6,797.3百萬元。截至2020年12月31日至截至2022年12月31日贖回權的大幅增加主要與我們的股權融資活動有關。由於上述優先權終止，贖回負債的賬面值將由金融負債重新分類為權益，因此我們預期於[編纂]後將我們的負債淨額狀況轉為資產淨值。

下表載列我們贖回負債賬面值。

	截至12月31日			截至3月31日	截至7月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回負債					(未經審核)
-非流動	2,147,031	5,822,196	6,493,159	-	3,022,400
-流動	-	-	-	6,683,937	3,774,915
總計	<u>2,147,031</u>	<u>5,822,196</u>	<u>6,493,159</u>	<u>6,683,937</u>	<u>6,797,315</u>

其他非流動負債

我們的其他非流動負債主要包括(i)遞延政府補助、(ii)來自投資者的墊款，及(iii)收購附屬公司應付款項。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的其他非流動負債分別為人民幣772.1百萬元、人民幣66.5百萬元、人民幣53.7百萬元及人民幣54.9百萬元。我們的其他非流動負債從截至2020年12月31日至截至2021年12月31日的減少主要歸因於來自投資者的墊款從截至2020年12月31日的人民幣771.7百萬元減少至截至2021年12月31日的零。來自投資者的墊款的減少主要是由於在我們的D系列融資結束時結清來自我們投資者的墊款金額。

財務資料

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與往績記錄期的僱員福利有關，主要包括應付工資、應付稅項以及應計開支及其他。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項、應計費用及其他負債。

	截至12月31日			截至3月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
應付工資	50,763	75,301	118,223	83,295
應付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	19,498	39,718	37,997	23,761
開支報銷	921	6,178	6,998	2,471
應付第三方硬件				
供應商的款項	–	31,000	32,300	32,300
應計開支及其他	2,184	14,353	2,369	1,423
	<u>73,366</u>	<u>183,863</u>	<u>226,161</u>	<u>169,134</u>

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，其他應付款項及應計費用分別為人民幣73.4百萬元、人民幣183.9百萬元、人民幣226.2百萬元及人民幣169.1百萬元。我們其他應付款項及應計費用從2020年12月31日至2021年12月31日大幅增加，主要因為(i)我們錄得應付第三方硬件供應商的款項人民幣31.0百萬元，主要由於我們採購硬件以促進先知平台及產品的交付及(ii)我們的應付工資從截至2020年12月31日的人民幣50.8百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣75.3百萬元，原因是我們僱員的人數隨業務增長而有所增加。於2021年，我們與硬件供應商合作，將軟件和硬件共同交付予客戶，我們作為代理人代表客戶採購若干硬件，同時我們作為主要責任人根據與客戶訂立的銷售協議向客戶交付軟件。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註22(a)。該交易為應有關客戶要求的一次性安排。我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣226.2百萬元減少至截至2023年3月31日的人民幣169.1百萬元，主要由於截至同日，應付工資由人民幣118.2百萬元減少至人民幣83.3百萬元，主要是由於我們向僱員支付年度花紅。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括存貨應付款項及外包服務費。於往績記錄期，受我們解決方案實現的交易量快速增長所推動，我們的貿易應付款項普遍持續增加，從截至2020年12月31日的人民幣85.0百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣321.4百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣863.2百萬元。我們的貿易應付款項從截至2020年12月31日至截至2022年12月31日大幅增加，主要是由於我們的採購量增加所致，其受我們的業務增長所推動。我們的貿易應付款項從截至2022年12月31日的人民幣863.2百萬元輕微減少至截至2023年3月31日的人民幣619.5百萬元

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至3月31日
				止三個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	36	70	135	184

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃使用期初及期末貿易應付款項平均餘額除以相關期間的銷售成本再乘以該期間的天數計算。

於2020年、2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月，我們的貿易應付款項周轉天數分別為36天、70天、135天及184天。我們的貿易應付款項周轉天數於整個往績記錄期有所增加，主要是因為我們與供應商建立信任，並隨著業務的發展獲得更多的議價能力，因此我們能夠在與我們的解決方案相關的交易中協商更長的結算期限。

截至2023年7月31日，人民幣359.3百萬元（佔截至2023年3月31日人民幣619.5百萬元的貿易應付款項的約58.0%）已於其後結清。

財務資料

合同負債

主要來自客戶於相關服務尚未提供時作出的墊款。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們的合同負債分別為人民幣77.1百萬元、人民幣173.9百萬元、人民幣325.7百萬元及人民幣342.6百萬元。於往績記錄期間，合同負債大幅增加乃由於我們的整體業務增長及客戶訂單增加，包括有預付款項的合同。

截至2023年7月31日，人民幣211.3百萬元（佔截至2023年3月31日未履約合同負債人民幣342.6百萬元的約61.7%）隨後已確認為收入。由於相關合同的期限通常較短，故大部分合同負債於下一年度確認。

租賃負債

租賃負債指我們租賃協議項下未償還租賃付款的現值。截至2020年、2021年、2022年12月31日、2023年3月31日及2023年7月31日，我們分別錄得非流動租賃負債人民幣17.6百萬元、人民幣11.0百萬元、人民幣43.7百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣30.0百萬元。截至2020年、2021年、2022年12月31日、2023年3月31日及2023年7月31日，我們分別錄得流動租賃負債人民幣21.2百萬元、人民幣24.4百萬元、人民幣28.3百萬元、人民幣27.9百萬元及人民幣27.4百萬元。於往績記錄期，我們已通過租賃協議獲得使用若干辦公室樓宇的權利，初始期限通常為一至三年。

主要財務比率

我們認為，隨著時間的推移，我們的收入增長率、毛利率及邊際貢獻率是衡量我們運營效率的重要指標。收入增長率顯示我們總收入的同比增長率，而毛利率等於收入減去銷售成本再除以收入。邊際貢獻率定義為邊際貢獻佔收入的百分比。貢獻定義為收入減去銷售成本和銷售及營銷開支。下表載列我們於所示年度／期間的主要財務比率概要。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	%	%	%	%	%
收入增長率	105.0	114.2	52.7	不適用	33.6
毛利率	45.6	47.2	48.2	48.7	43.7
邊際貢獻率	19.3	24.7	34.9	32.0	30.8

財務資料

由於我們持續擴展業務，我們於2020年、2021年、2022年及截至2023年3月31日止三個月（與2022年同期相比）的收入增長率分別為105.0%、114.2%、52.7%及33.6%。我們的整體毛利率從2020年的45.6%增至2021年的47.2%，主要因為自COVID-19疫情的負面影響中恢復，應用開發及其他服務所產生的收入貢獻增長，而具有相對較高的毛利率所致，並進一步增至2022年的48.2%，主要由於毛利率相對較高的軟件使用許可收入貢獻增加，因為軟件使用許可較我們的其他分部需要較少的現場服務，因此受2022年COVID-19再度爆發的影響較小。我們的整體毛利率由截至2022年3月31日止三個月的48.7%減少至截至2023年3月31日止三個月的43.7%，主要是由於毛利率相對較低的SageOne帶來的收入貢獻增加所致。我們的邊際貢獻率從2020年的19.3%增至2021年的24.7%及2022年的34.9%。我們的邊際貢獻率由截至2022年3月31日止三個月的32.0%輕微減少至截至2023年3月31日止三個月的30.8%，主要是由於與軟件使用許可相比，銷售成本較高的SageOne及應用開發以及其他服務收入貢獻增加。我們的邊際貢獻率於往績記錄期普遍有所增加，主要是由於我們整體的成本和銷售及營銷效率有所提升。

流動資金及資金來源

我們過往一直主要自股東出資為我們的現金需求提供資金。於[編纂]後，我們擬通過股權融資活動及債務融資活動以平衡的方式滿足未來的資本需求。我們預計未來為我們運營提供資金的可供使用融資不會發生任何變化。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
經營活動所用現金					
營運資金變動前的經營					
現金流量	(365,959)	(576,136)	(516,157)	(121,160)	(107,265)
營運資金變動	(87,879)	(202,298)	(285,517)	(50,470)	(359,020)
經營所用現金	(453,838)	(778,434)	(801,674)	(171,630)	(466,285)
已收利息	898	11,113	27,122	5,523	6,578
已付所得稅	–	(2,687)	(5,037)	(3,307)	(1,504)
經營活動所用現金淨額	(452,940)	(770,008)	(779,589)	(169,414)	(461,211)
投資活動(所用)／所得					
現金淨額	(139,083)	(3,199,611)	822,387	(140,776)	623,973
融資活動所得／(所用)					
現金淨額	942,428	4,210,015	(9,014)	(21,210)	(64,130)
現金及現金等價物增加					
／(減少)淨額	350,405	240,396	33,784	(331,400)	98,632
年／期初現金及現金等價物	703,786	1,052,073	1,292,686	1,292,686	1,326,818
匯率變動對現金及現金等					
價物的影響	(2,118)	217	348	(33)	(162)
年／期末現金及現金等價物	1,052,073	1,292,686	1,326,818	961,253	1,425,288

經營活動所用現金淨額

截至2023年3月31日止三個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣461.2百萬元。我們的經營活動所得現金淨額與除稅前虧損之間的差異主要是由於利息開支人民幣194.4百萬元，部分被(i)貿易應付款項減少人民幣243.7百萬元及(ii)存貨增加人民幣58.5百萬元所抵銷。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣779.6百萬元。我們的經營活動所得現金淨額與除稅前虧損之間的差異主要是由於(i)以股份為基礎的付款開支人民幣433.4百萬元，(ii)利息開支人民幣681.9百萬元及(iii)貿易應付款項增加人民幣523.0百萬元，部分被(i)貿易應收款項增加人民幣715.9百萬元及(ii)存貨增加人民幣135.2百萬元所抵銷。

財務資料

於2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣770.0百萬元。我們經營活動所得現金淨額與除稅前虧損之間的差額主要是由於(i)以股份為基礎的付款開支人民幣603.6百萬元，(ii)利息開支人民幣646.8百萬元，及(iii)貿易應付款項增加人民幣217.2百萬元所致，部分被貿易應收款項增加人民幣420.1百萬元所抵銷。

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣452.9百萬元。我們經營活動所得現金淨額與除稅前虧損之間的差異主要是由於(i)利息開支人民幣188.7百萬元，(ii)以股份為基礎的付款開支人民幣173.7百萬元，(iii)貿易應付款項增加人民幣69.7百萬元，及(iv)合同負債增加人民幣56.3百萬元所致，部分被(i)貿易應收款項增加人民幣85.5百萬元，(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣80.6百萬元，(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣23.8百萬元，及(iv)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動人民幣18.4百萬元所抵銷。

我們改善淨經營現金流量的能力很大程度上取決於我們能否提高盈利能力。為此，我們計劃通過(i)有效吸引及留住我們的用戶以推動我們的收入增長及盈利能力，(ii)繼續為用戶創造價值以探索有助我們擴大收入的額外商業化機會並實現盈利，及(iii)提高我們的運營效率以有效管理我們的成本及開支，以改善我們的淨經營現金流出狀況。有關我們改善財務表現的計劃的詳情，請參閱「業務－業務可持續性及盈利路徑」。隨著盈利能力提升，我們亦預期經營現金流量將同時得到改善。此外，我們計劃提高營運資金管理效率，以改善我們的淨經營現金流出狀況。我們計劃通過持續監控客戶的信用狀況以及經營及財務狀況並積極跟進客戶以確保其如期付款，藉此加強對貿易應收款項的管理。我們計劃在評估銷售團隊的表現時更著重貿易應收款項的收回情況。再者，隨著我們與客戶建立信任並隨著業務發展獲得更多議價能力，我們能夠與客戶協商更短的信用期。我們亦期望能夠在擴大規模後享受規模經濟，這將進一步改善我們的淨經營現金流出狀況。具體而言，隨著我們擴大規模，我們預期與供應商的議價能力將會提升，從而能夠獲得更優惠的信用條款。然而，因未來的盈利能力受限於多項因素，我們於不久將來（包括截至2023年12月31日止年度）可能繼續產生虧損淨額和淨經營現金流出。

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2023年3月31日止三個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣624.0百萬元，主要包括出售按公允價值計入損益計量的短期投資的所得款項人民幣873.7百萬元，部分被(i)購買按公允價值計入損益計量的短期投資人民幣150.0百萬元，及(ii)存放定期銀行存款人民幣100.0百萬元所抵銷。

財務資料

於2022年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣822.4百萬元，主要包括(i)出售按公允價值計入損益計量的短期投資的所得款項人民幣3,955.8百萬元，(ii)提取定期銀行存款人民幣130.0百萬元，及(iii)已收投資收益人民幣71.8百萬元，部分被(i)購買按公允價值計入損益計量的短期投資人民幣2,763.5百萬元，(ii)存放定期銀行存款人民幣270.0百萬元，及(iii)購買按公允價值計入損益計量的長期投資人民幣166.7百萬元所抵銷。

於2021年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣3,199.6百萬元，主要包括(i)購買按公允價值計入損益計量的短期投資人民幣7,650.8百萬元，(ii)存放定期銀行存款人民幣520.0百萬元，及(iii)收購(扣除所得現金)人民幣254.7百萬元，部分被(i)出售按公允價值計入損益計量的短期投資人民幣5,321.5百萬元及(ii)提取短期銀行存款人民幣95.6百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣139.1百萬元，主要歸因於(i)購買按公允價值計入損益計量的短期投資人民幣2,656.2百萬元，(ii)存放短期銀行存款人民幣95.6百萬元，及(iii)購買物業及設備以及無形資產人民幣51.3百萬元，部分被(i)償還第三方貸款人民幣135.0百萬元及(ii)出售按公允價值計入損益計量的短期投資人民幣2,553.7百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2023年3月31日止三個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣64.1百萬元，主要歸因於(i)回購股份支付人民幣259.0百萬元，(ii)支付租賃負債人民幣9.2百萬元，部分被借款所得款項人民幣18.4百萬元所抵銷及(iii)股東注資的所得款項人民幣194.7百萬元。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣9.0百萬元，主要歸因於(i)支付租賃負債人民幣28.4百萬元，及(ii)支付將予資本化的[編纂]開支人民幣[編纂]元，部分被借款所得款項人民幣50.6百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣4,210.0百萬元，主要歸因於創始人及投資者注資的所得款項人民幣4,283.5百萬元。

於2020年，融資活動所得現金淨額為人民幣942.4百萬元，主要歸因於創始人及投資者注資的所得款項人民幣969.3百萬元。

財務資料

營運資金

考慮到(i)我們可用的財務資源，包括截至2023年3月31日合共人民幣2,990百萬元的流動現金資源(包括現金及現金等價物、短期及長期銀行存款、按公允價值計入損益計量的短期投資、受限制現金)，(ii)預期用作營運資金及一般企業用途的部分[編纂]估計[編纂]淨額，(iii)從過往的融資活動可見，我們能夠從知名投資者募集資金以為業務融資的良好往績，及(iv)我們計劃繼續增強我們的財務表現(詳情請參閱「業務－業務可持續性及盈利路徑」)，我們的董事認為我們擁有足夠的營運資金滿足我們目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。

資本開支

我們的主要資本開支主要與(i)物業及設備，包括租賃裝修、電腦及電子設備以及辦公室傢俬及設備，及(ii)無形資產，主要包括軟件及版權以及因收購附屬公司確認的無形資產。

下表載列我們於所示年度／期間的資本開支。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
物業及設備	29,036	15,474	15,544	4,149	1,538
無形資產	22,239	401,345	98,389	35	165
總計	<u>51,275</u>	<u>416,819</u>	<u>113,933</u>	<u>4,184</u>	<u>1,703</u>

我們預期將通過運營所得現金、我們的現有銀行借款及[編纂][編纂]淨額為我們的資本開支提供資金。我們於任何未來期間的當前資本開支計劃可能會發生變化，且我們可能會根據我們的未來現金流量、我們的經營業績及財務狀況、我們的業務計劃、市場狀況及各種其他因素調整我們的資本開支。另請參閱「未來計劃及[編纂]用途－[編纂]用途」。

財務資料

債務

於往績記錄期，我們的債務主要包括借款、租賃負債及贖回負債。下表載列我們截至所示日期的債務詳情：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日	7月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動					
借款	–	3,752	48,554	61,099	56,786
租賃負債	21,185	24,364	28,311	27,912	27,434
贖回負債	–	–	–	6,683,937	3,774,915
非流動					
借款	–	15,000	24,000	23,500	23,500
租賃負債	17,590	11,000	43,721	38,431	29,986
贖回負債	2,147,031	5,822,196	6,493,159	–	3,022,400
總計	2,185,806	5,876,312	6,637,745	6,834,879	6,935,021

借款

截至2020年12月31日，我們並無任何銀行借款或未動用銀行融資。下表載列我們截至所示日期的計息借款：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日	7月31日
	2020年	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
計入流動負債					
有抵押借款	–	–	11,000	13,800	14,800
保理借款	–	3,752	5,894	5,639	4,284
無抵押借款	–	–	31,660	41,660	37,702
總計	–	3,752	48,554	61,099	56,786

財務資料

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	3月31日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年	人民幣千元
					(未經審核)
計入非流動負債					
有抵押借款	–	–	9,000	8,500	8,500
無抵押借款	–	15,000	15,000	15,000	15,000
總計	–	15,000	24,000	23,500	23,500

截至2022年12月31日，我們的流動有抵押借款包括(i)我們的一家附屬公司廣州健新的銀行借款人民幣1.0百萬元，固定年利率為3.85%，須於2023年12月前償還；(ii)我們的一家附屬公司艾普工華的借款人民幣9.0百萬元，固定年利率為介乎4.30%至5.00%，須於2023年4月或6月前償還；及(iii)廣州健新的3年期銀行借款人民幣10.0百萬元中的人民幣1.0百萬元，年利率為1年期貸款市場報價利率與0.8%之和，其中5%須每半年償還，其餘本金須於2025年9月前償還（「健新貸款」）。借款由我們提供擔保，並以廣州健新的專利權作抵押。請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(a)。我們的流動有抵押借款自截至2022年12月31日的人民幣11.0百萬元增加至截至2023年3月31日的人民幣13.8百萬元，因為廣州健新持有額外的計息銀行借款人民幣2.8百萬元，須於2023年10月前償還。借款由我們擔保，並以廣州健新的專利權作為抵押。我們的流動有抵押借款自截至2023年3月31日的人民幣13.8百萬元增加至截至2023年7月31日的人民幣14.8百萬元，因為艾普工華借款金額增加。

截至2022年12月31日，我們的流動無抵押借款包括(i)廣州健新的銀行借款人民幣25.7百萬元，固定年利率介乎4.50%至4.85%，由本公司擔保，並於2023年5月或6月前償還；及(ii)艾普工華的銀行借款人民幣6.0百萬元，固定年利率介乎4.00%至4.20%，無擔保，須於2023年11月或12月之前償還。我們的流動無抵押借款自截至2022年12月31日的人民幣31.7百萬元增加至截至2023年3月31日的人民幣41.7百萬元，因為艾普工華持有額外的計息銀行借款人民幣10.0百萬元，須於2024年1月前償還。我們的流動無抵押借款自截至2023年3月31日的人民幣41.7百萬元減少至截至2023年7月31日的人民幣37.7百萬元，主要由於廣州健新借款金額減少所致。

截至2022年12月31日及截至2023年3月31日，我們的非流動有抵押借款包括一部分的健新貸款，須於2025年9月前償還。

財務資料

我們的非流動無抵押借款主要包括廣州健新從其非控股股東借得的人民幣15.0百萬元，為無抵押、免息並應於2024年6月30日後應要求償還。

有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

截至本文件日期，我們有人民幣[12億元]未動用銀行授信。

租賃負債

有關我們租賃負債的詳情，請參閱「一 負債 — 租賃負債」。

贖回負債

有關我們贖回負債的詳情，請參閱「一 負債 — 贖回負債」。

或有負債

截至2020年、2021年、2022年12月31日、2023年3月31日及2023年7月31日，我們並無任何重大或有負債。

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們借款項下的協議不包含任何將會對我們未來進行額外借款或發行債務或股本證券的能力產生重大不利影響的契約。我們的董事進一步確認，我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期並無銀行及其他借款的違約，亦無違反任何契約（未獲豁免者）。我們的董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在獲得信用融資或提取融資或要求提前還款方面並無遇到任何重大困難。

除「一 債務」及「一 合同義務」章節另有披露外，截至2023年7月31日（即我們債務報表的最後實際可行日期），我們並無任何未償還貸款、已發行或同意發行的資本、債務證券、按揭、押記、債權證、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信用、租購承擔或其他或有負債。我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們的債務自2023年7月31日起並無發生重大變化。

財務資料

合同義務

資本承擔

我們的資本承擔與我們的股權投資有關。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年3月31日，我們已訂約但未產生的資本開支分別為人民幣35.0百萬元、人民幣20.0百萬元、零及人民幣4.0百萬元。我們預期使用運營所得現金、將予收取的[編纂][編纂]淨額及我們可用的銀行借款履行我們的資本承擔。

表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大的表外承諾或安排。

關聯方交易及結餘

我們不時與關聯方簽訂交易。我們的董事認為，載於本文件附錄一會計師報告附註36所載的每項關聯方交易均在日常業務過程中按公平基準進行，且相關各方按一般商業條款進行。我們的董事亦認為，我們於往績記錄期的關聯方交易並不會令我們的往績記錄業績失真或使我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。本文件附錄一會計師報告附註36所載截至2023年3月31日我們的關聯方結餘全部均屬貿易性質。

有關市場風險的定性及定量披露

我們面臨載列如下的各種市場風險，包括外幣風險、利率風險及價格風險，以及信用風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險主要來自以我們旗下實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。我們主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣計值。

財務資料

(ii) 利率風險

我們的利率風險主要來自贖回負債、借款、定期銀行存款以及現金及現金等價物。以浮動利率計息的上述項目使我們面臨現金流量利率風險，而以固定利率計息的上述項目則使我們面臨公允價值利率風險。

(iii) 價格風險

我們面對有關我們所持有的在資產負債表中分類為按公允價值計入損益的長期投資及短期投資的價格風險。我們並無面臨商品價格風險。為管理來自投資的價格風險，我們分散我們的投資組合。投資均由管理層逐項管理（不論是出於戰略目的，或是為同時實現投資收益和平衡我們的流動資金水平）。敏感度分析由管理層執行。

信用風險

我們就面臨與我們的現金及現金等價物、受限制現金、定期銀行存款、按公允價值計入損益計量的債務工具投資、貿易應收款項、其他應收款項及合同資產有關的信用風險。上述各類金融資產及合同資產的賬面值代表我們就金融資產和合同資產面臨的最高信用風險。

為管理來自現金及現金等價物、受限制現金、定期銀行存款及按公允價值計入損益計量的債務工具投資的風險，我們僅與國有金融機構或聲譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。

為管理來自貿易應收款項及合同資產的風險，我們已制定政策以確保授予信用條款的銷售乃與信用記錄良好的對手方進行，而管理層對其對手方執行持續的信用評估。授予客戶的信用期通常不超過90天，而評估該等客戶的信用質素時乃計及其財務狀況、過往經歷及其他因素。

就其他應收款項而言，管理層基於過往結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性作出定期整體評估及個別評估。鑒於與債務人的過往合作及應收彼等款項的收款記錄良好，管理層認為我們應收彼等的未償還其他應收款項結餘的固有信用風險較低。

財務資料

流動資金風險

我們旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，我們的政策為定期監察我們的流動資金風險，並維持充足的現金及現金等價物或調整融資安排以滿足我們的流動資金需求。

股息

截至2020年、2021年、2022年12月31日止年度以及截至2022及2023年3月31日止三個月，我們或我們的附屬公司並無派付或宣派股息。

[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的股息。截至最後實際可行日期，我們並無正式的股息政策。董事會已批准股息政策，並將於[編纂]後生效。根據股息政策，我們可能會向股東提供董事會認為合適的中期或年度股息。董事會在建議股息及釐定股息金額時將考慮(其中包括)以下因素：

- 我們的實際及預計財務表現；
- 我們估計的營運資金需求、資本支出需求及未來業務擴展計劃；
- 我們現時及未來的現金流量；
- 可能對我們的業務營運或財務表現及狀況產生影響的其他內部及外部因素；及
- 董事會認為相關的其他因素。

宣派及派付任何股息以及股息金額將需遵守我們的章程文件，包括(如需要)獲得我們股東的批准。

中國法律規定，股息只能從我們的可分配利潤中支付，而中國法律並無訂明適用的會計原則。可分配利潤是我們根據中國公認會計準則或國際財務報告準則釐定的利潤(以較低者為準)，減去我們須彌償的任何累計虧損以及須計提的法定及其他公積金。我們預期根據中國公認會計準則及國際財務報告準則計算的可分配利潤之間的差異，或中國公認會計準則及國際財務報告準則之間的其他差異，將不會對我們的財務

財務資料

表現產生重大影響。因此，即使我們獲利，我們亦可能並無足夠或任何可分配利潤使我們可向股東分派股息。某一年度未分派的任何可分配利潤可作保留，並可在隨後年度進行分派。我們的中國法律顧問認為，在彌補虧損及作出法定儲備撥款後，我們可分派稅後利潤。我們的股息分配可能因我們產生債務或虧損，或根據銀行信用通資、可轉換債券工具或我們或我們的附屬公司未來可能簽訂的其他協議中的任何限制性契約而受到限制。

可供分派儲備

截至2023年3月31日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]費用及佣金以及已付法律、會計及其他顧問的專家服務費，作為彼等就[編纂]及[編纂]所提供服務的報酬。假設悉數支付酌情激勵費用，[編纂]的估計[編纂]開支總額（基於[編纂]範圍的中位數並假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]元），佔我們[編纂]總額的[編纂]%。該等[編纂]開支包括(i)[編纂]港元的[編纂]開支（包括但不限於佣金及費用）；及(ii)[編纂]港元的[編纂]開支，當中包括[編纂]港元的法律顧問及會計師費用及開支以及[編纂]港元的其他費用及開支。

截至2023年3月31日，我們已就[編纂]產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元於我們的合併綜合收益表中扣除。我們估計本集團將進一步產生額外[編纂]開支人民幣[編纂]元（假設[編纂]未獲行使）。我們預期將就[編纂]合計產生人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元預期將於我們的合併綜合收益表中扣除及人民幣[編纂]元直接歸屬於股份發行並預期將於[編纂]後自權益扣減。

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，自2023年3月31日（載於本文件附錄一會計師報告的報告期末）以來，我們的財務或交易狀況、債務、按揭、或有負債、擔保或前景概無重大不利變動。

上市規則規定的披露事項

我們確認，截至最後實際可行日期，並無情況令我們須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。