

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，其並不包含對閣下而言可能重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]之前應閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂]H股的若干特殊風險已載於本文件「風險因素」。閣下在決定[編纂]H股之前務請詳細閱讀該節。

概覽

我們是中國領先的場內物流設備解決方案提供商。於往績記錄期間，我們主要提供場內物流設備訂用服務、維護維修服務及場內物流設備及配件銷售，其中主要專注於場內物流設備訂用服務。於往績記錄期間，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年4月30日止四個月，場內物流設備訂用服務分別貢獻我們總收入的65.2%、63.0%、61.8%及55.9%。

場內物流設備是一種工業設備，用於替代密集型勞動，例如在製造工廠、物流園區、倉庫、機場、港口等類似工作場所搬運、搬移、分揀以及堆垛貨物及重物等機械作業。場內物流設備品類繁多，包括但不限於叉車、堆垛機、分揀機、輸送機等。平衡重叉車、前移式叉車及倉儲車等叉車訂用是本公司場內物流設備訂用服務的重要部分。根據灼識諮詢的資料，2022年，叉車佔場內物流設備訂用服務中所有場內物流設備的約92.9%。我們以場內物流設備訂用服務為核心，旨在為企業提供場內物流設備使用和管理一站式解決方案。根據灼識諮詢的資料，按2022年收入計，我們是中國最大的場內物流設備解決方案提供商，佔市場總額的7.7%。此外，我們建立了服務網絡，旨在協調設備的使用及管理。截至2023年4月30日，我們在全國47個城市設有67家線下服務網點，管理超過4萬台場內物流設備。於往績記錄期間，作為場內物流設備訂用服務的一部分，本公司向客戶提供管理優化服務，如對訂用的場內物流設備的運行實施監控和管理，且除了場內物流設備訂用費用以外並不加收任何費用。

場內物流設備使用和管理具有購置成本高、維護成本高、專業性強、管理難度大等自生挑戰。然而，由於大部分企業並非場內物流設備領域的專家，在設備監控、檢查、維護及操作方面可能需要協助，因此，企業難以自僅提供設備而維護服務較少

概 要

的傳統服務提供商獲得令人滿意的服務。我們在設備組合、設備操作指導、定期維護維修以及實時運行監控方面為客戶提供不同的訂用安排，幫助客戶節省固定資產採購以及後續維護相關的成本。根據灼識諮詢的資料，與傳統的場內物流設備採購模式相比，場內物流設備解決方案可幫助企業在整個設備生命週期降低成本約20%。

根據灼識諮詢的資料，儘管中國場內物流設備解決方案的需求在不斷增長，但2022年中國場內物流設備解決方案滲透率依然較低，僅為3.7%左右，相比2022年美國等發達國家約54.6%的滲透率，提升空間巨大。根據灼識諮詢的資料，預計到2027年，中國場內物流設備解決方案市場規模將達到人民幣349億元，2022年至2027年的複合年增長率為25.0%。詳情請參閱「業務 — 概覽」。

業務模式

我們不斷發展和優化場內物流設備解決方案，其於往績記錄期間包括以下三個業務分部：

- **場內物流設備訂用服務**：我們為客戶提供其使用的場內物流設備及增值服務，包括但不限於設備選擇、現場操作培訓、一般及必要維護維修，及透過我們的智慧資產運營管理系統實時監控設備的狀態及運行。在管理此業務分部時，我們主要根據所選設備的類型及配置、訂用的場內物流設備的使用時間及是否為定制服務（如適用），向客戶收取服務費。
- **維護維修服務**：就此業務分部而言，我們通過為客戶的場內物流設備提供現場維護維修服務獲得收入。我們對單次故障維修服務按項目收費，或根據服務方案，對相關協議規定的設備在一定合同期內按月收取費用。
- **場內物流設備及配件銷售**：我們向中國企業銷售全新和二手場內物流設備；向國內外企業銷售場內物流設備配件。我們通過內部銷售團隊直接向最終客戶進行銷售。我們擁有廣泛的客戶群體，如具有在室內及有限的室外空間搬運重型貨物及材料等場內物流需求的製造商、物流公司及貿易公司。

詳情請參閱本文件「業務 — 我們的業務」。

概 要

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2022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	%
	(未經審計)									
場內物流設備訂用服務	639,701	65.2	739,176	63.0	738,001	61.8	236,373	68.2	243,944	55.9
維護維修服務	111,463	11.4	128,484	11.0	140,987	11.8	35,172	10.1	54,539	12.5
場內物流設備及 配件銷售	229,479	23.4	304,522	26.0	315,221	26.4	75,264	21.7	137,808	31.6
合計	980,643	100.0	1,172,182	100.0	1,194,209	100.0	346,809	100.0	436,291	100.0

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2022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	%
	(未經審計)									
北部地區 ⁽¹⁾	133,153	13.6	159,361	13.6	144,464	12.1	42,978	12.4	47,573	10.9
東中部地區 ⁽²⁾	495,579	50.5	566,548	48.3	555,364	46.5	172,205	49.7	213,757	49.0
南部地區 ⁽³⁾	198,209	20.2	257,309	22.0	272,634	22.8	73,467	21.2	90,676	20.8
西部地區 ⁽⁴⁾	59,275	6.0	78,452	6.7	89,260	7.5	25,668	7.4	26,823	6.1
海外地區 ⁽⁵⁾	94,427	9.7	110,512	9.4	132,488	11.1	32,491	9.3	57,462	13.2
總計	980,643	100.0	1,172,182	100.0	1,194,209	100.0	346,809	100.0	436,291	100.0

附註：

- (1) 包括北京市、天津市、河北省、山西省、內蒙古自治區、黑龍江省、吉林省及遼寧省
- (2) 包括上海市、江蘇省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山東省、河南省、湖北省、湖南省、陝西省、甘肅省、青海省、寧夏回族自治區及新疆維吾爾自治區
- (3) 包括廣東省、廣西壯族自治區、海南省、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣省
- (4) 包括四川省、重慶市、貴州省、雲南省及西藏自治區
- (5) 包括美國、泰國、巴西等100多個國家。此外，來自海外地區的所有收入均源自場內物流設備配件銷售。

概 要

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率								
	人民幣千元	%								
	(未經審計)									
場內物流設備訂用										
服務	228,175	35.7	250,672	33.9	226,087	30.6	67,120	28.4	70,270	28.8
維護維修服務	45,585	40.9	52,359	40.8	57,698	40.9	13,916	39.6	21,201	38.9
場內物流設備及										
配件銷售	56,420	24.6	71,136	23.4	77,879	24.7	19,863	26.4	30,743	22.3
總毛利／整體毛利率	330,180	33.7	374,167	31.9	361,664	30.3	100,899	29.1	122,214	28.0

憑藉我們在場內物流設備訂用業務方面的豐富經驗，我們旨在向客戶提供一站式場內物流設備解決方案，涵蓋從設備訂用、維護維修到處置的整個場內物流設備生命週期。以下流程圖說明我們場內物流設備運營管理服務的整個週期：



優勢

我們相信下列競爭優勢促進了我們的成功，並將支持我們持續增長：

- 中國場內物流設備解決方案的先行者和領先提供商
- 高度協同的服務組合，不斷提升場內物流設備運營效率

概 要

- 深度融合物聯網的智慧資產運營管理系統，實現設備的高效管理
- 完善的供應鏈能力，高效對接價值鏈上的上下游企業
- 覆蓋線上線下的服務網絡，為多個行業和龐大的客戶群提供服務
- 富有遠見且行業經驗豐富的管理團隊

戰略

為成為企業場內物流設備使用及管理的首選，我們計劃實施以下戰略：

- 持續提高客戶覆蓋，拓展場內物流設備品類
- 持續提升場內物流設備供應鏈管理能力
- 持續提升技術能力
- 探索與各類行業參與者的戰略合作

業務表現

於往績記錄期間，我們的設備車隊規模錄得大幅增長。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的場內物流設備台數分別為31,213台、36,257台、39,145台及40,644台。我們的客戶群亦穩步增長。我們的客戶數量由2020年的7,477名增至2021年的7,929名，並進一步增至2022年的8,170名。截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的客戶數量由5,237名增至5,711名。具體而言，我們的客戶群中有很一部分是製造業及物流業企業。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年4月30日止四個月，我們的客戶中，製造業企業分別為3,042家、3,094家、3,290家及2,541家；物流業企業分別為1,814家、1,929家、1,916家及1,440家。

就我們的場內物流設備訂用服務業務而言，考慮到客戶對我們的貢獻，部分客戶被視為我們場內物流設備訂用服務業務分部的大客戶。大客戶指我們的場內物流設備訂用服務業務分部的客戶，為(i)於該年度／期間至少訂用50台場內物流設備，或(ii)於前一年度至少訂用50台場內物流設備且於該年度／期間繼續向我們訂用場內物流設

概 要

備（至少1台）的客戶。大客戶留存率等於某12個月期末的大客戶總數減去該12個月期內的新增大客戶總數，除以該12個月期初的大客戶數。我們計算某12個月期間的淨收入留存率時先開始計算前12個月期間的所有大客戶，再計算該12個月期間留存大客戶產生的收入，然後將留存大客戶貢獻的該12個月期間收入除以前12個月期間收入，得出淨收入留存率。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年4月30日止四個月，我們分別擁有87名、122名、123名及118名大客戶，他們對總收入的貢獻分別為人民幣314.9百萬元、人民幣363.1百萬元、人民幣332.8百萬元及人民幣117.9百萬元，分別約佔同期場內物流設備訂用服務總收入的49.2%、49.1%、45.1%及48.3%。此外，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年4月30日止四個月，我們的大客戶留存率分別維持在87%、99%、98%及87%，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年4月30日止四個月，大客戶淨收入留存率分別維持在98%、99%、97%及100%。

於往績記錄期間，我們提供平衡重叉車、前移式叉車、倉儲車及其他種類的場內物流設備供訂用。下表載列於所示期間按設備類型劃分的場內物流設備訂用服務的設備訂用台數及產生的收入：

	截至12月31日止年度									截至4月30日止四個月					
	2020年			2021年			2022年			2022年			2023年		
	設備訂 用量 ⁽¹⁾	收入	百分比												
	(人民幣 千元)			(人民幣 千元)			(人民幣 千元)			(人民幣 千元)			(人民幣 千元)		
	(%)			(%)			(%)			(%)			(%)		
	(未經審計)														
平衡重叉車	135,245	388,136	60.7	150,936	439,920	59.5	150,274	455,567	61.7	45,306	146,587	62.0	46,637	153,647	63.0
前移式叉車	27,846	70,607	11.0	27,088	74,316	10.1	26,879	69,739	9.4	8,045	23,196	9.8	8,255	21,980	9.0
倉儲車	160,569	172,755	27.0	167,159	199,643	27.0	174,799	180,564	24.5	51,832	62,951	26.6	56,385	63,264	25.9
其他	1,930	8,203	1.3	2,476	25,297	3.4	2,087	32,131	4.4	2,407	3,639	1.5	451	5,053	2.1
總計	325,590	639,701	100.0	347,659	739,176	100.0	354,039	738,001	100.0	107,590	236,373	100.0	111,728	243,944	100.0

附註：某一年度／期間的設備訂用總量指該年度／期間車隊內場內物流設備每月訂用次數的總和。

詳情請參閱本文件「業務－我們的設備車隊」、「業務－我們的客戶和供應商－我們的客戶」及「業務－我們的業務－場內物流設備訂用服務」。

概 要

截至2023年4月30日，現有場內物流設備訂用服務協議未完成金額為人民幣746.9百萬元。未來，人民幣348.9百萬元預計於2023年到期，人民幣233.2百萬元預計於2024年到期，人民幣100.5百萬元預計於2025年到期，人民幣49.2百萬元預計於2026年到期及人民幣15.1百萬元預計於2027年到期。

下表載列於往績記錄期間及直至2023年8月31日我們的現有設備訂用服務協議中未完成協議的變動情況：

	截至12月31日止年度			截至4月30日	往績記錄
				止四個月	期間後直至
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	8月31日
	(人民幣千元)				
未完成合同的期初結餘	644,131	724,795	748,883	695,157	746,930
新訂立服務合同的估計收入總額	720,365	763,264	684,275	295,717	208,543
減：(就已完成工程確認的					
收入總額) ⁽¹⁾	(639,701)	(739,176)	(738,001)	(243,944)	(259,229)
未完成合同的期末結餘	724,795	748,883	695,157	746,930	696,244

附註：上表中「就已完成工程確認的收入總額」金額等於相同年度／期間場內物流設備訂用服務產生的收入金額。

我們截至2023年8月31日的現有場內物流設備訂用服務協議中的所有未完成協議預計於2027年到期。

我們的設備車隊

截至2023年4月30日，我們管理由40,644台場內物流設備組成的車隊，大部分為叉車。叉車是一種工業設備，其前部連接有金屬叉台，可通過將叉台插入貨物、托盤或機器下方來提升重物，以便在倉庫、生產現場、配送中心和其他場景下搬移或放置重物。於往績記錄期間，我們主要採購國內外知名場內物流設備製造商製造的場內物流設備。我們設備車隊中主要類型的場內物流設備包括平衡重叉車、前移式叉車和倉儲車，詳情請參閱本文件「業務－我們的設備車隊」。

概 要

我們將及時響應客戶需求這一承諾放在首位，設法確保我們的各類場內物流設備在任何時間都能保持充足供應。為此，我們持續擴充設備車隊。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的設備台數分別為31,213台、36,257台、39,145台及40,644台。於往績記錄期間，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年4月30日止四個月，我們場內物流設備的利用率分別為78.9%、78.5%、73.1%及72.7%。利用率的輕微下降趨勢乃主要由於該期間COVID-19疫情的負面影響及我們積極擴充車隊規模以迅速響應客戶需求。

我們的業務量通常在淡季（即每年第一季度的春節假期）前後較低，乃由於我們的大部分客戶春節假期休假，在此期間停止生產經營活動或大幅減少生產經營活動。於2020年、2021年、2022年以及截至2023年8月31日止八個月的淡季期間，我們車隊的利用率分別約為75.6%、75.4%、70.7%及71.4%。

相應地，我們的業務量通常會在旺季（如618購物節、雙11購物節、雙12購物節前後期間）激增，乃由於物流公司在此期間對大量貨物的裝卸、搬移、分揀及堆垛有更大的需求。於2020年、2021年、2022年以及截至2023年8月31日止八個月的旺季期間，我們車隊的利用率分別約為84.1%、82.2%、76.1%及78.8%。

下表載列截至所示日期按類型劃分的場內物流設備的台數：

	截至12月31日			截至4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
設備量				
平衡重叉車	12,805	14,514	15,610	15,940
前移式叉車	2,450	2,618	2,694	2,743
倉儲車	15,864	18,989	20,609	21,533
其他	94	136	232	428
總計	31,213	36,257	39,145	40,644

概 要

下表載列截至所示日期按所有權劃分的我們場內物流設備的詳情：

	截至12月31日			截至
				4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
設備量				
自有設備				
— 不附帶付款責任 ⁽¹⁾	5,846	7,925	8,823	9,876
— 附帶銀行貸款責任 ⁽¹⁾	1,963	4,475	4,544	5,245
— 附帶融資租賃義務 ⁽²⁾	22,664	23,640	25,469	25,273
租賃設備	740	217	309	250
總計	<u>31,213</u>	<u>36,257</u>	<u>39,145</u>	<u>40,644</u>

附註：

- (1). 根據中國法律，透過我們的自有資本或銀行貸款所得款項採購的場內物流設備的法定所有權歸我們所有。
- (2). 截至所示日期，附帶融資租賃義務的場內物流設備的法定所有權歸金融機構所有，該等設備將於相關融資租賃到期後立即以零對價或名義對價轉讓予我們。儘管根據中國法律的規定，該等法定所有權於融資租賃期內暫時歸金融機構所有，但本公司董事認為，本集團合理確定可在租賃期屆滿時取得租賃資產的所有權。因此，根據本文件第I-20頁所載的相關會計政策，自融資租賃安排開始，本集團將通過租賃持有的場內物流設備確認為使用權資產。

於2020年、2021年、2022年以及2023年首四個月，不附帶付款責任的自有設備毛利率分別為34.6%、29.4%、27.5%及27.6%。同期，附帶銀行貸款責任的自有設備毛利率分別為32.3%、27.0%、24.7%及25.9%，融資租賃下自有設備的毛利率分別為36.9%、36.4%、32.6%及29.4%。一般而言，融資租賃設備在毛利率方面的財務表現通常優於我們以自有資本或銀行貸款所得款項採購的設備。一個主要原因是融資租賃設備通常為利用率較高的較新設備。於往績記錄期間，我們的自有設備的毛利率整體呈下降趨勢。下降趨勢在很大程度上是由於該期間受到COVID-19疫情的負面影響，利用率下降。此外，我們致力於通過快速回應客戶需求，確保各類場內物流設備的持續供應，保持健康的利用率。此外，於2020年、2021年、2022年以及2023年首四個月，我們租賃設備的毛利率分別為16.2%、30.1%、15.1%及34.6%。租賃設備的毛利率可能會因毛利總額可能受到某一時間段內特定客戶需求的影響而有所波動。

概 要

於往績記錄期間，我們錄得與設備採購有關的利息開支人民幣73.2百萬元、人民幣81.2百萬元、人民幣76.4百萬元及人民幣24.7百萬元，分別佔同期場內物流設備訂用服務收入的11.5%、11.0%、10.4%及10.1%。該比率於往績記錄期間整體呈下降趨勢，主要由於我們持續積極管理利息開支以控制財務費用。考慮到我們的利息開支佔收入的比重較為穩定，董事認為利息開支對我們業務的影響可控。有關利息開支的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－往績記錄期間，我們籌措銀行貸款及其他借款，為擴充設備車隊提供資金。該等銀行貸款及其他借款的利率變動可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響」。

我們對利率進行敏感度分析，以計量在所有其他變量保持不變的情況下，合理可能的利率變化對利潤及利潤率的潛在影響。假設利率同時變動，而不考慮管理層為降低相關風險而可能採取的任何風險管理活動，我們的敏感度分析如下：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月	
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	淨利潤 增加/ (減少)	淨利潤率 增加/ (減少)	淨利潤 增加/ (減少)	淨利潤率 增加/ (減少)	淨利潤 增加/ (減少)	淨利潤率 增加/ (減少)	淨利潤 增加/ (減少)	淨利潤率 增加/ (減少)
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
利率變動								
減少100個基點	8,613	1.4	8,295	1.1	8,476	1.2	2,805	1.2
減少50個基點	4,307	0.7	4,148	0.6	4,238	0.6	1,403	0.6
增加50個基點	(4,307)	(0.7)	(4,148)	(0.6)	(4,238)	(0.6)	(1,403)	(0.6)
增加100個基點	(8,613)	(1.4)	(8,295)	(1.1)	(8,476)	(1.2)	(2,805)	(1.2)

概 要

下表載列於往績記錄期間按所有權劃分的場內物流設備數量的變動情況：

	截至12月31日止年度						截至	
	2020年		2021年		2022年		4月30日止四個月	
	自有	租賃	自有	租賃	自有	租賃	自有	租賃
年／期初設備量	23,664	1,419	30,473	740	36,040	217	38,836	309
增加 ⁽¹⁾	7,215	567	6,773	587	4,640	677	2,186	116
減少 ⁽²⁾	406	1,246	1,206	1,110	1,844	585	628	175
年／期末設備量	30,473	740	36,040	217	38,836	309	40,394	250

附註：

1. 自有場內物流設備增加是指從供應商新採購的設備或者通過融資租賃安排的方式獲得的設備；租賃場內物流設備增加是指自設備租賃公司新租賃的設備。
2. 自有場內物流設備減少是指售予終端用戶的二手設備；租賃場內物流設備減少是指租賃期結束時返還給出租人的設備。

2021年10月，中國國務院根據《2030年前碳達峰行動方案》(屬國家氣候政策)確定優化能源消費結構、促進能源使用的低碳化改造以及到2030年將非化石能源的消費比例提高到25%的目標，旨在到2030年實現「二氧化碳排放峰值」，到2060年實現「碳中和」。多年來，我們一直致力於推動綠色經濟。作為我們對環境責任和可持續場內物流設備解決方案承諾的一部分，我們於往績記錄期間大幅提高電動叉車在設備車隊中的比例，從2020年的約88.6%增加到2021年的約90.0%，並進一步增加到2022年的約91.1%及截至2023年4月30日止四個月的約91.7%。

概 要

控股股東

截至最後實際可行日期，侯先生有權行使其直接持有的13,230,171股股份（約佔本公司全部已發行股本的15.76%）所附帶的投票權。侯澤兵先生（侯先生的胞弟）有權通過(i)其直接持有的12,702,820股股份（約佔本公司全部已發行股本的15.13%）；及(ii)廣州達澤（侯澤兵先生為普通合夥人）持有的7,775,054股股份（約佔本公司全部已發行股本的9.26%），行使約佔本公司全部已發行股本24.39%的股份附帶的投票權。於拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），侯先生將有權行使其直接持有的[編纂]股股份（約佔本公司全部已發行股本的[編纂]%）所附帶的投票權，侯澤兵先生有權通過(i)其直接持有的[編纂]股股份（約佔本公司全部已發行股本的[編纂]%）及(ii)廣州達澤（侯澤兵先生為普通合夥人）持有的[編纂]股股份（約佔本公司全部已發行股本的[編纂]%），行使約佔本公司全部已發行股本[編纂]%的股份所附帶的投票權。

於2020年5月18日，侯先生與侯澤兵先生訂立一致行動協議以及日期為2023年3月24日的補充協議，以承認及確認彼等在本公司的一致行動關係，根據該等協議，侯先生與侯澤兵先生同意繼續一致行動，並就在本公司董事會會議及股東大會上審議的任何事宜達成共識。

因此，侯先生、侯澤兵先生及廣州達澤可共同行使本公司約[編纂]%的投票權，並將於[編纂]後被視為本公司的控股股東。

[編纂]前投資

本集團整個發展過程中，我們與[編纂]前投資者訂立了多輪融資協議。有關[編纂]前投資者身份及背景的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

概 要

歷史財務資料概要

合併損益及其他綜合收益表節選部分

下表載列於所示期間我們合併損益及其他綜合收益表的財務數據概要，摘錄自附錄一所載會計師報告。下文所載合併財務數據概要應與本文件合併財務報表（包括相關附註）一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	估收入 百分比 人民幣千元	(%)	估收入 百分比 人民幣千元	(%)	估收入 百分比 人民幣千元	(%)	估收入 百分比 人民幣千元	(%)	估收入 百分比 人民幣千元	(%)
	(未經審計)									
收入	980,643	100.0	1,172,182	100.0	1,194,209	100.0	346,809	100.0	436,291	100.0
銷售成本	(650,463)	(66.3)	(798,015)	(68.1)	(832,545)	(69.7)	(245,910)	(70.9)	(314,077)	(72.0)
毛利	330,180	33.7	374,167	31.9	361,664	30.3	100,899	29.1	122,214	28.0
其他收入及收益	4,853	0.5	4,022	0.3	6,276	0.5	2,693	0.8	1,753	0.4
銷售及分銷費用	(72,270)	(7.4)	(84,018)	(7.2)	(86,072)	(7.2)	(27,873)	(8.0)	(26,431)	(6.1)
管理費用	(120,746)	(12.3)	(143,199)	(12.2)	(156,858)	(13.1)	(50,625)	(14.6)	(52,213)	(12.0)
金融資產減值損失	(6,808)	(0.7)	(4,498)	(0.4)	(4,178)	(0.3)	(884)	(0.3)	(2,106)	(0.5)
其他費用	(197)	-*	(262)	-*	(2,750)	(0.2)	(719)	(0.2)	(12,684)	(2.9)
財務費用	(73,604)	(7.5)	(81,838)	(7.0)	(83,609)	(7.0)	(27,398)	(7.9)	(27,308)	(6.3)
應佔聯營公司 利潤/(虧損)	(228)	-*	(4,929)	(0.4)	948	0.1	(1,041)	(0.3)	(762)	(0.2)
稅前利潤/(虧損)	61,180	6.2	59,445	5.1	35,421	3.0	(4,948)	(1.4)	2,463	0.6
所得稅抵免/(費用)	(6,970)	(0.7)	(4,267)	(0.4)	(20)	-*	2,396	0.7	918	0.2
年/期內利潤/ (虧損)及 綜合收益/ (虧損)總額	<u>54,210</u>	<u>5.5</u>	<u>55,178</u>	<u>4.7</u>	<u>35,401</u>	<u>3.0</u>	<u>(2,552)</u>	<u>(0.7)</u>	<u>3,381</u>	<u>0.8</u>
歸屬於：本公司 擁有人	<u>54,210</u>	<u>5.5</u>	<u>55,178</u>	<u>4.7</u>	<u>35,401</u>	<u>3.0</u>	<u>(2,552)</u>	<u>(0.7)</u>	<u>3,381</u>	<u>0.8</u>

附註：

* 低於0.1%。

概 要

於往績記錄期間，我們於2020年、2021年、2022年以及2022年及2023年首四個月的毛利率分別為33.7%、31.9%、30.3%、29.1%及28.0%。2021年的毛利率下降乃主要由於(i) COVID-19疫情的不利影響導致利用率降低，及(ii)該期間場內物流設備業務擴張有關的員工成本不斷增加。2022年的毛利率下降乃主要由於我們因COVID-19疫情關閉相關服務網點，但相應期間繼續產生員工成本、折舊費用及其他運營相關費用等固定成本。2023年首四個月的下降乃歸因於業務組合，於該期間，我們的場內物流設備及配件銷售有所增加，而其毛利率與場內物流設備訂用服務以及維護維修服務相比較低。

截至2021年12月31日止年度的淨利潤較截至2020年12月31日止年度增加人民幣1.0百萬元。該增加乃主要由於業務擴張令收入增長。相反，截至2022年12月31日止年度的淨利潤較上一年減少人民幣19.8百萬元。該減少乃主要由於COVID-19疫情反覆導致毛利減少，疊加管理費用增加。管理費用增加乃受研發費用、折舊費用及租賃費用增加所推動。

我們於截至2022年4月30日止四個月錄得淨虧損人民幣2.6百萬元及於截至2023年4月30日止四個月錄得淨利潤人民幣3.4百萬元，該變動乃主要由於製造業復甦，帶動2023年首四個月對我們的維護維修服務的需求激增以及對優質設備及配件的需求上升，致使我們於截至2023年4月30日止四個月的收入大幅增加。

2022年，中國多地遭遇COVID-19疫情反覆，對我們的業務運營及財務表現產生了重大影響。若干受影響服務網點的暫停運營限制了我們向客戶提供服務的能力。例如，2022年，45個網點臨時關閉不超過30天，7個網點臨時關閉30至50天，8個網點關閉超過50天。此外，COVID-19疫情反覆期間，我們的客戶暫停及減少經營活動導致對我們的服務需求整體疲軟。因此，我們的整體毛利率由2021年的31.9%下降至2022年的30.3%。下降可能是由於疫情導致可提供的服務有限及客戶需求疲軟的綜合影響。儘管我們提供的服務減少，我們仍繼續產生固定成本（包括員工成本、折舊費用及其他運營相關費用）。因此，我們於相應期間的收入增速低於銷售成本增速。此外，管理費用因研發費用、折舊費用及租賃費用增加而增加。相應地，我們的淨利潤由2021年的人人民幣55.2百萬元減至2022年的人人民幣35.4百萬元。

概 要

根據灼識諮詢的資料，作為中國領先的場內物流設備解決方案提供商，考慮到中國對該等解決方案不斷增加的需求，董事認為，我們能夠減輕與價格壓力相關的風險。具體而言，根據業務策略，我們擬通過以下措施繼續推動業務增長及提高盈利能力：(i)根據我們對市場需求趨勢的調研擴大客戶覆蓋面及擴大場內物流設備的種類；(ii)優化成本及開支結構以提升淨利潤率；及(iii)通過規模經濟及優化供應鏈管理能力提高經營槓桿。

合併財務狀況表節選項目

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表的節選信息：

	截至12月31日			截至4月30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
非流動資產合計	1,674,443	1,889,224	2,026,436	2,019,284
流動資產合計	500,649	669,909	636,054	722,580
流動負債合計	(801,919)	(818,594)	(903,435)	(946,866)
流動負債淨額	(301,270)	(148,685)	(267,381)	(224,286)
非流動負債合計	(689,612)	(876,479)	(859,594)	(892,156)
淨資產	683,561	864,060	899,461	902,842
股本	80,484	83,972	83,972	83,972
儲備	603,077	780,088	815,489	818,870
權益合計	683,561	864,060	899,461	902,842

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們分別錄得淨資產人民幣683.6百萬元、人民幣864.1百萬元、人民幣899.5百萬元及人民幣902.8百萬元。2021年的淨資產大幅增加乃主要由於(i)發行金額為人民幣130.0百萬元的額外普通股；及(ii)截至2021年12月31日止年度的利潤增加人民幣55.2百萬元。2022年的淨資產增加乃主要由於截至2022年12月31日止年度的利潤增加人民幣35.4百萬元。2023年首四個月的淨資產略微增加乃由於截至2023年4月30日止四個月的利潤增加人民幣3.4百萬元。

概 要

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年4月30日，我們錄得流動負債淨額及相對較高的槓桿比率，原因是我們進行了大量資本支出投資（包括物業、廠房、設備及使用權資產）。該等投資被歸類為非流動資產，導致流動負債淨額狀況。同時，為進行相關投資融資，我們轉向外部借款，導致槓桿比率較高，雖然這種情況造成了短期的財務壓力，但符合我們優先考慮長期資本投資的戰略。考慮到我們的財務資源（包括內部產生的資金、[編纂][編纂]及可用銀行融資及其他借款），董事認為，我們擁有充足的營運資金以應付目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。此外，董事認為，我們能夠匹配貸款及借款以支持我們的長期運營需要。我們的信心乃建立在下列因素之上：

- **經營所得現金流量**：於2020年、2021年、2022年以及2023年首四個月，我們的經營活動產生的現金淨額分別為人民幣451.6百萬元、人民幣527.6百萬元、人民幣522.2百萬元及人民幣155.3百萬元。穩定的現金流是對我們的執行力和所受到的行業認可的最好佐證。未來，通過向尚未開發的市場擴張及精簡我們的成本結構，我們預計這種積極的現金流趨勢仍將持續。此外，我們再次把重點放在加強與供應商及客戶的溝通上。
- **銀行及其他借款**：截至2023年8月31日，我們的未動用銀行融資及其他借款為人民幣1,436.8百萬元，為我們提供額外財務資源。我們相信我們與銀行和金融機構的長期健康關係將繼續支持我們未來的借款需求。於往後的幾個季度，我們準備進行磋商，以取得更有利的借款條款。我們相信，我們在金融審慎方面作出的努力將使我們能夠在抓住增長機遇的同時，應對任何可能出現的經濟不確定性。
- **[編纂][編纂]**：經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，我們預計將收到[編纂][編纂]約[編纂]港元。該等[編纂]將進一步增強我們的財務狀況，有利於我們業務發展方案的實施。
- **嚴格的現金管理**：我們密切關注及管理現金狀況及需求，確保我們的經營擁有充足的營運資金。我們優先規劃系統性的現金流量管理，匹配短期貸款滿足運營需要，確保我們的流動資金足以支付即時開支，同時保持未來設備投資的靈活性。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定在80天左右，截至2023年8月31日，截至2023年4月30日的貿易應收款項中人民幣244.5百萬元或80.7%已結算。

概 要

有關更多資料，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－流動負債淨額」。

合併現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的合併現金流量表：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年	2021年	2022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
經營活動產生的現金流量淨額	451,583	527,631	522,192	143,611	155,268
投資活動所用現金流量淨額	(157,637)	(285,358)	(226,168)	(75,263)	(103,710)
融資活動所用現金流量淨額	(328,375)	(137,722)	(363,548)	(85,538)	(38,899)
年／期末現金及現金等價物	83,611	188,162	120,638	170,972	133,297

主要財務比率

下表載列截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日			截至4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
流動比率 ⁽¹⁾	0.6	0.8	0.7	0.8
槓桿比率 ⁽²⁾	171.8%	153.9%	152.0%	154.9%

附註：

- (1) 等於截至同日的流動資產除以流動負債。
- (2) 等於截至同日的銀行貸款及其他借款除以總權益。

概 要

我們的主要客戶及主要供應商

於往績記錄期間，我們幾乎所有客戶為企業實體，包括製造商、物流公司及貿易公司。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年4月30日止四個月，來自往績記錄期間各年度／期間的前五大客戶的收入分別為人民幣166.3百萬元、人民幣184.7百萬元、人民幣166.2百萬元及人民幣69.7百萬元，分別佔我們總收入的17.0%、15.8%、13.9%及16.0%。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年4月30日止四個月，來自往績記錄期間各年度／期間的最大客戶的收入分別為人民幣60.2百萬元、人民幣75.8百萬元、人民幣69.2百萬元及人民幣19.9百萬元，分別佔我們總收入的6.1%、6.5%、5.8%及4.6%。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的客戶和供應商－我們的客戶」。

於往績記錄期間，我們主要採購場內物流設備及配件。我們的供應商主要包括場內物流設備及配件製造商。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年4月30日止四個月，向往績記錄期間各年度／期間的前五大供應商的採購金額分別為人民幣395.0百萬元、人民幣420.0百萬元、人民幣379.5百萬元及人民幣137.9百萬元，分別佔我們採購總額的50.7%、49.0%、46.7%及41.2%，而向往績記錄期間各年度／期間的最大供應商的採購金額分別為人民幣161.4百萬元、人民幣151.5百萬元、人民幣179.8百萬元及人民幣44.8百萬元，分別佔我們採購總額的20.7%、17.7%、22.1%及13.4%。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的客戶和供應商－我們的供應商」。

因我們的業務性質使然，我們的若干前五大供應商亦為我們的客戶，據灼識諮詢告知，這在場內物流設備解決方案行業屬行業慣例。董事確認，與重疊的客戶和供應商的交易是在日常業務過程中經公平磋商按一般商業條款訂立，詳情請參閱本文件「業務－我們的客戶和供應商」。

競爭格局

我們是中國最大的場內物流設備解決方案提供商，2022年場內物流設備解決方案收入總額為人民幣9億元，佔整體市場份額的7.7%。中國場內物流設備解決方案市場經歷了顯著增長，由2018年的人民幣69億元增至2022年的人民幣114億元，2018年至2022年的複合年增長率為13.6%。根據灼識諮詢的資料，隨著對能夠優化運營及提高效率的技術支持解決方案的需求及其應用與日俱增，中國場內物流設備解決方案的市場規模預計到2027年將達到人民幣349億元，2022年至2027年的複合年增長率為25.0%。

詳情請參閱本文件「行業概覽－中國場內物流設備解決方案市場－中國場內物流設備解決方案市場的競爭格局」。

概 要

法律訴訟及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據董事所深知，我們未曾是且並非任何法律、仲裁或行政程序的涉事方，且我們並不知悉針對我們或董事的任何待決或即將提起的法律、仲裁或行政程序，惟日常業務過程中產生的個別或共同不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的若干訴訟除外。詳情請參閱本文件「業務－法律訴訟及合規」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能會遭受訴訟、法律或合約糾紛、政府調查或行政訴訟」。根據我們的中國法律顧問，我們的業務運營於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在重大方面均符合適用法律及法規。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能被要求繳納未付的社會保險及住房公積金供款，以及相關政府部門徵收的滯納金及罰款」。

與受國際制裁國家的客戶進行的業務活動

於往績記錄期間，我們向白俄羅斯、俄羅斯、委內瑞拉、伊朗及敘利亞（各「相關地區」，統稱為「相關地區」）的客戶銷售及交付場內物流設備配件。在相關地區中，伊朗及敘利亞受到美國的全面經濟制裁。俄羅斯、白俄羅斯及委內瑞拉目前並未受到美國的全面經濟制裁，但俄羅斯、白俄羅斯及委內瑞拉的大量實體、個人及行業受到美國的經濟制裁。據董事所深知，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年4月30日止四個月，我們與相關地區有關的交易收入分別約為人民幣13.9百萬元、人民幣19.0百萬元、人民幣24.0百萬元及人民幣13.8百萬元，分別約佔我們同期總收入的1.4%、1.6%、2.0%及3.2%。

其中，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年4月30日止四個月，我們與伊朗有關的交易收入分別約為人民幣3.8百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣2.8百萬元，分別約佔我們同期總收入的0.4%、0.6%、0.6%及0.6%。

此外，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年4月30日止四個月，我們與敘利亞有關的交易收入分別約為人民幣127,000元、人民幣122,000元、人民幣108,000元及零，分別約佔我們同期總收入的0.01%、0.01%、0.01%及零。

概 要

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年4月30日止四個月，我們向白俄羅斯、俄羅斯及委內瑞拉的客戶銷售產生的總收入分別為人民幣10.0百萬元、人民幣11.7百萬元、人民幣17.0百萬元及人民幣11.0百萬元，分別約佔我們同期總收入的1.0%、1.0%、1.4%及2.5%。

據我們的國際制裁法律顧問告知，美國外國資產控制辦公室(OFAC)實施的國際制裁可能適用於涉及美國連接點的活動，例如通過美國金融系統清算的美元資金轉移。

於往績記錄期間，我們向伊朗和敘利亞的客戶出售了在中國製造的場內物流設備配件，而這兩個國家均受到美國全面經濟制裁。向伊朗和敘利亞的銷售包括以人民幣和其他貨幣計值的銷售。然而，我們就向伊朗的部分銷售(「**伊朗美元銷售**」)及向敘利亞的部分銷售(「**敘利亞美元銷售**」)收取以美元計值的付款。伊朗美元銷售包括交付日期介於2019年12月至2023年4月之間，與15名可明確區分的伊朗客戶的69筆可明確區分的交易，我們在相關交易中收到約1.8百萬美元以美元計值的付款，存入我們在中國的銀行賬戶。敘利亞美元銷售包括交付日期介於2022年1月8日至2022年8月3日之間，與一名敘利亞客戶的三筆可明確區分的交易，我們在相關交易中收到約26,200美元以美元計值的付款，存入我們在中國的銀行賬戶。我們已自2023年5月20日起停止涉及伊朗和敘利亞的所有銷售。

據我們的國際制裁法律顧問告知，上述以美元計值的交易似乎違反美國一級制裁法律，相關法律禁止使用美國金融系統與伊朗和敘利亞進行此類貿易。因此，伊朗美元銷售和敘利亞美元銷售很可能構成一級被制裁活動。

經與我們的國際制裁法律顧問討論後，我們於2023年5月23日向OFAC發出有關伊朗美元銷售和敘利亞美元銷售的自願自我披露(「**VSD**」)的初步通知，並於2023年9月19日就該等交易向OFAC作出補充VSD報告。

此外，我們的控股股東已於2023年5月22日簽訂彌償契據(「**彌償契據**」)，據此，我們的控股股東已承諾就(其中包括)因與受國際制裁的國家的客戶進行銷售活動而產生的任何責任或處罰向我們悉數作出彌償。因此，董事確認，確認潛在處罰不會對本集團的損益有任何財務影響，因為所確認的費用已由前述彌償所得收益悉數抵銷。

概 要

基於事實及具體情況以及我們的國際制裁法律顧問所作評估，我們的國際制裁法律顧問告知，有一種合理可能性，即OFAC通過向本公司發出警告信而不施加任何罰款以了結此事。或者，我們可能會被要求就該等伊朗美元銷售及敘利亞美元銷售支付行政罰款。倘OFAC處以罰款，考慮到已向OFAC提交VSD及該事件性質很可能並非情節「嚴重」，違規行為的基準罰款金額將約為912,000美元。OFAC在協商解決過程中慮及初犯、自願披露、配合OFAC等從輕處罰情節，可能將罰款金額由適用的基準罰款金額約912,000美元減至較低金額。我們的國際制裁法律顧問告知，提交VSD已極大降低了我們因伊朗美元銷售及敘利亞美元銷售而面臨的法律及聲譽風險。

據我們的國際制裁法律顧問告知，我們於往績往錄期間向相關地區的銷售（不包括伊朗美元銷售及敘利亞美元銷售）可能構成相關司法管轄區實施的國際制裁下被制裁活動的風險較低。

就美國法律下的一級被制裁風險而言，據我們的國際制裁法律顧問告知，我們於往績記錄期間向相關地區客戶的出口銷售（不包括伊朗美元銷售及敘利亞美元銷售）不涉及被制裁目標，亦不涉及滿足構成美國法律規定的一級被制裁活動的司法和實質性罪行要素所需的行業、產業或活動。據我們的法律顧問告知，我們位於相關地區的訂約方均非OFAC管理的特別指定國民和被封鎖人員名單（「SDN名單」）或行業制裁識別名單上明確確定的被制裁目標。

就美國法律下的次級被制裁風險而言，伊朗美元銷售及敘利亞美元銷售很可能按一級被制裁活動而非次級被制裁活動處理。餘下銷售不涉及很可能導致被施加美國法律規定的次級制裁的訂約方、行業、產業或活動。因此，我們於往績記錄期間的活動（不包括伊朗美元銷售及敘利亞美元銷售）被視為包括次級被制裁活動的風險較低。

據我們的國際制裁法律顧問告知，英國、歐盟及澳洲實施的國際制裁是一般適用於該等司法管轄區境內或該等司法管轄區的實體或國民或該等司法管轄區內的業務的一級制裁。因此，我們向相關地區的客戶銷售中國製造的產品受英國、歐盟及澳洲制裁管轄的風險很低。此外，我們於往績記錄期間在英國、歐盟及澳洲的客戶不包括英國、歐盟及澳洲法律規定的被制裁目標。英國、歐盟及澳洲通常不採用次級制裁。

概 要

有鑒於此，據我們的國際制裁法律顧問告知，假定我們提供的客戶名單及其他資料準確、完整且不具誤導性，(a)伊朗美元銷售及敘利亞美元銷售很可能構成一級被制裁活動；及(b)我們於往績記錄期間向相關地區的銷售（不包括伊朗美元銷售及敘利亞美元銷售）可能構成相關司法管轄區實施的國際制裁下被制裁活動的風險很低。

參與[編纂]導致相關人士面臨的制裁風險

鑒於[編纂]的範圍及本文件所載[編纂]的預期[編纂]，我們的國際制裁法律顧問認為，各方參與[編纂]將不會令該等各方（包括本公司及子公司、本公司及子公司各自的董事及僱員、本公司或子公司的投資者、股東、聯交所、上市委員會及相關集團公司，或參與[編纂]的任何人士）被捲入任何適用國際制裁，因此，本公司、其投資者及股東以及可能直接或間接參與批准我們的股份[編纂]、[編纂]及[編纂]的人士（包括聯交所、上市委員會及相關集團公司）因參與[編纂]而面對的制裁風險較低。

有關制裁風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能會因我們向受到美國、歐盟、聯合國、澳洲及其他相關制裁機構施加制裁或成為制裁對象的若干國家的客戶進行任何銷售而受到不利影響」。

詳情請參閱本文件「業務－與受國際制裁國家的客戶進行的業務活動」。

重大風險因素概要

我們的業務面臨的風險包括「風險因素」一節所述的風險。由於不同投資者在確定風險的重大性時可能有不同的解釋及標準，因此閣下決定[編纂]我們的股份前，應完整閱讀「風險因素」一節。我們所面臨的一些主要風險包括：(i)我們的業務、增長及前景在很大程度上受到中國市場對我們服務需求的影響；(ii)經濟放緩或整體經濟活動減少可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響；(iii)往績記錄期間，我們籌措銀行貸款及其他借款，為擴充設備車隊提供資金。該等銀行貸款及其他借款的利率變動可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響；(iv)我們場內物流設備訂用服務的價格大幅波動可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響；(v)我們可能會因我們向受到美國、歐盟、聯合國、澳洲及其他相關制裁機構施加制裁或成為制裁對象的若干國家的客戶進行任何銷售而受到不利影響；(vi)我們的過往業績未必代表我們日後的前景及經營業績；及(vii)政治及經濟政策以及法律、規則及法規解釋和執行的變化可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生影響。

概 要

近期發展

截至2023年8月31日止八個月的節選運營及財務數據

我們的業務運營於往績記錄期間維持整體增長趨勢。於往績記錄期間後，我們已成功實施我們的發展策略，使我們的業務穩定增長並從COVID-19疫情中快速恢復。下表載列我們的管理賬目中截至2023年8月31日止八個月的利用率：

	截至8月31日止八個月	
	2022年	2023年
	(未經審計)	
利用率	72.9%	74.0%

截至2023年8月31日，我們的設備車隊規模拓展至42,012台。

與截至2022年8月31日止八個月的收入相比，2023年同期的收入增加18.0%，主要是由於場內物流設備訂用服務的收入主要受COVID-19疫情後業務恢復及客戶基數增長驅動而增加。與截至2022年8月31日止八個月的毛利相比，2023年同期的毛利增加20.2%。

我們場內物流設備的利用率由截至2022年8月31日止八個月的72.9%升至2023年同期的74.0%，主要是由於場內物流設備訂用服務訂單隨著COVID-19疫情後經濟恢復及我們獲取新客戶而增加。此外，為配合我們的策略，我們繼續戰略擴張車隊規模以持續擴大客戶覆蓋面及擴大場內物流設備的種類。

儘管於往績記錄期間及截至2023年8月31日止八個月我們的收入維持整體增長趨勢，但我們無法向閣下保證未來能夠維持該增速。預計我們2023年的淨利潤將較2022年有所下降，主要是由於我們於2023年產生大量[編纂]開支。此外，我們的業務或會受各種因素的不利影響，包括但不限於日趨激烈的競爭、可替代業務模式的湧現、對我們服務的需求日趨下降、不斷增加的監管成本或整體經濟狀況的改變。倘上述任何一項發生，我們可能面臨收入增長波動或收入下降。

概 要

監管發展

近期中國的監管環境在各個方面發生多項變動及改革。

《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》

2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》(統稱「境外上市試行辦法」)，要求中國境內公司間接境外發行上市從2023年3月31日起須遵守中國證監會的備案規定。境外上市試行辦法將全面升級及改革中國境內公司境外發行上市的現行監管制度，對中國境內公司直接及間接境外發行上市進行監管。

據我們的中國法律顧問告知，我們須向中國證監會備案，原因為根據境外上市試行辦法，本次[編纂]構成境內公司的直接境外[編纂]及[編纂]。2023年8月18日，中國證監會公開通知我們，其已確認向其提交的本公司境外[編纂]及[編纂]資料，因此，我們已就申請股份於[編纂][編纂]及[編纂]向中國證監會完成備案。

COVID-19疫情的影響

我們的業務運營及財務表現受中國多地遭遇COVID-19疫情(尤其是2022年10月至11月的廣州以及2022年3月至6月的上海)的影響。2022年，45個服務網點臨時關閉不超過30天，7個服務網點臨時關閉30至50天，8個服務網點關閉超過50天。

於COVID-19疫情期間，我們採取了若干措施，在嚴峻時期為我們的客戶提供支持。於2020年至2021年期間，我們不時提供非正式折扣，總金額約為人民幣2.7百萬元，以緩解我們的許多客戶因疫情而面臨的財務負擔。授予客戶的非正式折扣的確切金額由我們和客戶協商，一般不會超過該客戶與我們月賬單的2%。上述做法於2022年正式形成，當時我們向客戶提供了總計約人民幣10.0百萬元的折扣。折扣根據客戶經濟活動的疲軟程度、設備宕機時間或受疫情影響的持續時間而定，反映了我們為應對COVID-19疫情造成的持續經濟挑戰作出的努力。然而，在此期間，我們並無因受疫情影響無法提供服務而終止與客戶的任何重要合同。

概 要

商標侵權糾紛

於2023年7月，一家中國公司向中國山東省濰坊市中級人民法院對我們提起法律訴訟，聲稱我們侵犯其商標權。請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能會遭受訴訟、法律或合約糾紛、政府調查或行政訴訟」及「業務－法律訴訟及合規－商標侵權糾紛」。

建設工程施工糾紛

關於「業務－法律訴訟及合規－建設工程施工糾紛」所披露的建設工程施工糾紛，於2023年10月16日，合肥中級法院裁定原告已撤訴，肥西法院的判決生效。此外，我們已向原告全額支付肥西法院判定要求支付的款項，考慮到我們的業務規模，該款項對我們的流動資金無重大影響。有關法律訴訟的更多資料，請參閱本文件「業務－法律訴訟及合規－建設工程施工糾紛」。

火災事故糾紛

關於「業務－法律訴訟及合規－火災事故糾紛」所披露的火災事故糾紛，上海金融法院於2023年8月24日作出判決，減少我們起初被青浦法院責令賠償的金額。上海金融法院的判決裁定我們及出租人須各自向原告支付約人民幣877,300元，且雙方須共同及個別承擔上述賠償責任。此外，我們已向原告全額支付該款項，考慮到我們的業務規模，該款項對我們的流動資金無重大影響。有關法律訴訟的更多資料，請參閱本文件「業務－法律訴訟及合規－火災事故糾紛」。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，除本文件「概要」章節的「近期發展－無重大不利變動」所披露的情況外，自2023年4月30日（即本文件附錄一會計師報告中所列的合併財務報表的最近資產負債表日期）以來，我們的財務、經營或前景未發生重大不利變動。

股息

我們於往績記錄期間並無支付或宣派任何股息。於[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。任何未來的股息宣派及支付未必會反映過往股息宣派及支付。詳情請參閱本文件「財務資料－股息」。

概 要

[編纂]

[編纂]統計數據

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
股份[編纂] (約數) ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 此表中的所有統計數據乃假設[編纂]未獲行使。
- (2) [編纂]乃基於緊隨拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）預計已發行[編纂]股股份計算。
- (3) [編纂]經調整每股有形資產淨值乃於作出本文件「財務資料－[編纂]經調整合併有形資產淨值報表」所述調整後計算。

[編纂]

我們估計，經扣除我們應付的與[編纂]有關的[編纂]佣金、費用及估計開支後，假設[編纂]未獲行使，且[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），我們將收到[編纂][編纂]淨額約[編纂]百萬港元。我們擬按以下用途使用[編纂][編纂]淨額：(i)[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於提升我們的服務能力、提

概 要

高客戶覆蓋及拓展場內物流設備品類；(ii)[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於擴大及升級我們的供應鏈基礎設施，包括根據我們的策略完善現有供應鏈設施及建設新供應鏈基地；(iii)[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於提升我們的技術能力及基礎設施；(iv)[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於實施與我們的區域佈局、行業重心、業務重點相匹配的戰略併購；及(v)[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作我們的一般營運資金及一般公司用途。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]、[編纂]、就[編纂]及[編纂]所提供的服務支付予法律顧問、申報會計師及其他專業顧問的專業費用。[編纂]的估計[編纂]總額（基於我們的[編纂]指示性[編纂]的中位數及假設[編纂]未獲行使）約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），佔[編纂][編纂]總額（基於我們的[編纂]指示性[編纂]的中位數及假設[編纂]未獲行使）的[編纂]%。我們的[編纂]分類為[編纂]約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及[編纂]開支約人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元），分別佔[編纂][編纂]總額（基於我們的[編纂]指示性[編纂]的中位數及假設[編纂]未獲行使）的[編纂]%及[編纂]%。[編纂]開支可進一步分類為法律顧問及會計師費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及其他費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），分別佔[編纂][編纂]總額（基於我們的[編纂]指示性[編纂]的中位數及假設[編纂]未獲行使）的[編纂]%及[編纂]%。於往績記錄期間，我們產生的[編纂]合共為人民幣[編纂]元（相等於[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元（相等於[編纂]港元）已於合併損益表中扣除，而人民幣[編纂]元（相等於[編纂]港元）自截至2023年4月30日的權益中扣減。我們預期將產生額外的[編纂]約人民幣[編纂]元（相等於[編纂]港元），其中約人民幣[編纂]元（相等於[編纂]港元）預期將於合併損益表中扣除及約人民幣[編纂]元（相等於[編纂]港元）預期於[編纂]後直接確認為權益扣減。上述[編纂]是最新實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。