

財務資料

下列討論與分析應與本文件附錄一所載會計師報告合併財務資料連同相關附註一併閱讀。歷史財務資料及本集團合併財務報表已根據香港財務報告準則編製，有關準則在若干重大方面可能有別於其他司法管轄區的公認會計原則。閣下應細閱附錄一全文，而不應僅依賴本節所載資料。除非文義另有所指，否則本節的歷史財務資料乃按合併基準呈列。

本節所載討論及分析包括涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。這些陳述乃基於我們按經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的見解以及我們認為於該等情況下屬合適的其他因素而作出的假設及分析。我們的實際結果可能與所預測者有重大差異。可能導致或產生差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」和「業務」章節以及其他部分所討論者。本節任何表格或本文件其他部分所列總額與各數據總和之間的差異可能因約整所致。

概覽

我們是中國領先的場內物流設備解決方案提供商。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。同時，我們亦在行業中確立市場地位，提供覆蓋場內物流設備整個生命週期的服務，包括設備訂用、維護維修、處置等環節。此外，憑藉我們的智慧資產運營管理系統，我們建立了服務網絡，旨在協調設備的使用及管理。我們的平台具有可視化界面，允許實時監測不同地點的設備使用情況，提升了我們的持續運營效率，增強了客戶黏性。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。

財務資料

儘管受中國COVID-19疫情反覆的不利影響，我們的總收入由2020年的人民幣980.6百萬元增加19.5%至2021年的人民幣1,172.2百萬元，並持續增加至2022年的人民幣1,194.2百萬元。於COVID-19相關應對措施解除後，我們的總收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣346.8百萬元增長25.8%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣436.3百萬元。隨著我們的業務不斷增長，於2020年、2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月，我們錄得的利潤及綜合收益總額分別為人民幣54.2百萬元、人民幣55.2百萬元、人民幣35.4百萬元及人民幣3.4百萬元。此外，我們於2020年、2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月分別錄得經營活動產生的現金淨額人民幣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。

影響我們經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績和財務狀況受到一般因素的影響，包括：

- 中國的整體經濟增長以及政治、經濟和社會穩定；
- 影響場內物流設備解決方案行業的監管變化；
- 場內物流設備解決方案行業的增長和競爭；及
- 影響場內物流設備解決方案行業的技術進步。

特別是，我們的經營業績受到場內物流設備解決方案行業增長的影響。根據灼識諮詢的資料，中國場內物流設備解決方案行業的規模從2018年的人民幣69億元快速增長到2022年的人民幣114億元，預計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%。我們預計未來對場內物流設備解決方案的需求將持續。詳情請參閱本文件中的「行業概覽」。

此外，我們認為我們的經營業績更直接受到以下主要因素的影響。

我們擴大客戶群，推動客戶參與和客戶及時結算款項的能力

我們吸引及留住客戶的能力對我們的收入增長及長期成功至關重要。多年來，我們已建立忠實且不斷擴大的客戶群，其中包括來自各行業的企業。我們的客戶包括上海安能、百世物流、壹米滴答、一汽集團等頭部物流企業以及太古可口可樂等大型製造業企業。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」。

財務資料

於往績記錄期間，我們成功將客戶群由截至2020年12月31日止年度的7,477名擴大至截至2021年12月31日止年度的7,929名。此外，儘管於2022年面對中國COVID-19疫情反覆帶來的挑戰，但我們的客戶群仍繼續擴大至截至2022年12月31日止年度的8,170名，反映出我們有能力適應不斷變化的市場狀況，並保持良好的客戶關係。於COVID-19相關應對措施解除後，我們的客戶群不斷增長，由截至2022年4月30日止四個月的5,237名增至截至2023年4月30日止四個月的5,711名。客戶群擴大使我們的收入由2020年的人民幣980.6百萬元增至2021年的人民幣1,172.2百萬元，並於2022年進一步增至人民幣1,194.2百萬元。此外，我們的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣346.8百萬元增至截至2023年4月30日止四個月的人民幣436.3百萬元。具體而言，於往績記錄期間，我們場內物流設備訂用服務業務分部的大客戶數量有所增加。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們分別擁有87名、122名及123名大客戶。此外，相關大客戶的數量由截至2022年4月30日止四個月的114名增至截至2023年4月30日止四個月的118名。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4月30日止四個月，我們的大客戶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、人民幣111.8百萬元及人民幣117.9百萬元，分別約佔場內物流設備訂用服務總收入的49.2%、49.1%、45.1%及48.3%。同時，截至2020年、2021年、2022年12月31日止年度及截至2022年及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%、84%及87%，截至2020年、2021年、2022年12月31日止年度及截至2022年及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%、101%及100%。

然而，我們維持及擴大客戶群的能力受我們無法控制的各種外部因素所影響，例如總體經濟狀況的變化、競爭以及客戶業務經營及策略的轉變。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」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－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」。

此外，客戶及時付款對我們的營運資金及現金流管理至關重要。儘管客戶於往績記錄期間一般遵循付款時間表，但預料之外的財務困境（如COVID-19疫情所導致者）可能會阻礙及時付款，從而對我們的財務狀況及經營業績產生負面影響。儘管如此，我們已採取積極措施降低該等風險，包括客戶互動及收款結算等。於2020年、2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月，我們的貿易應收款項周轉天數保持穩定，分別為81.3天、72.3天、78.1天及78.6天。亦請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘客戶嚴重延遲或拖欠付款，或我們的開票及結算程序發生重大延遲，我們可能無法滿足我們的營運資金要求」。

財務資料

我們有效管理車隊、利用率及庫存的能力

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自場內物流設備訂用服務，分別佔我們於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年4月30日止四個月總收入的65.2%、63.0%、61.8%、68.2%及55.9%，總計為人民幣639.7百萬元、人民幣739.2百萬元、人民幣738.0百萬元、人民幣236.4百萬元及人民幣243.9百萬元。為有效管理此業務分部，我們在擴大車隊的同時優化設備利用率以滿足不斷增長的市場需求的能力，對我們的財務表現至關重要。

我們能夠提高運營效率，有效地管理車隊。具體而言，我們加大技術能力投入，以預測、部署及執行車隊的維護解決方案，這使我們能夠延長場內物流設備使用壽命並確保其質量狀況。更多詳情請參閱本文件「業務－我們的設備車隊」及「業務－我們的技術」。

儘管COVID-19疫情帶來挑戰，但我們仍然能夠有效地管理我們的車隊利用率，因此，於往績記錄期間，我們的平均利用率保持相對穩定在72%以上，表明我們有能力有效地分配我們的設備車隊並滿足我們客戶不斷變化的需求。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的設備車隊」。

我們的管理團隊主動監控及分析利用率，以確定趨勢、待改進領域及擴展機會。我們的目標是結合各項因素（包括客戶需求、市場前景及我們的流動性管理政策），動態管理車隊規模，以有效降低產能過剩及利用率不足的相關風險。

高效的集中採購和有效的供應鏈管理

我們高效的集中採購策略和有效的供應鏈管理是我們業務成功和財務表現的關鍵因素。憑藉在場內物流設備解決方案行業十多年的經驗，我們已經與中國場內物流設備的主要製造商和供應商建立了密切的關係。這使我們在採購過程中具有議價能力，使我們能夠以具競爭力的價格向客戶提供優質場內物流設備及配件。

通過整合我們的訂單和談判大宗採購協議，我們簡化採購流程，降低採購成本，並確保有利的價格及交貨條款。我們亦買賣新叉車和二手叉車，以滿足中國客戶的要求，從而增加客戶的黏性，擴大我們的客戶群和收入來源。此外，我們已向中國以及美國、泰國、巴西等100多個海外國家的客戶銷售大約331,000種場內物流設備配件。

財務資料

我們的集中採購策略亦使我們能夠迅速適應市場需求和客戶需求的變化。通過密切監測市場趨勢並相應調整我們的採購計劃，我們保持了多樣化存貨，以滿足客戶不斷變化的需求。這種靈活性使我們能夠及時提供定制化解決方案，提高我們作為值得信賴的場內物流設備全生命週期解決方案合作夥伴的聲譽。

我們的收入和服務組合

於往績記錄期間，我們的收入主要來自三大業務分部：(i)場內物流設備訂用服務，即我們根據客戶使用相關場內物流設備的期限向客戶收費；(ii)維護維修服務，即我們為客戶的場內物流設備提供維護維修服務；及(iii)場內物流設備及配件銷售，即我們銷售全新及二手場內物流設備及相關配件以滿足客戶的需求。

作為一家場內物流設備解決方案提供商，我們已經實現了業務組合的多樣化，並增加了我們的經常性收入。然而，我們收入結構的轉變會影響我們的毛利率，因為每個服務類別的利潤率是不同的。我們毛利率的總體水平取決於我們提供的服務類別的類型和組合。於往績記錄期間，我們保持了相對穩定的毛利率，於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年4月30日止四個月分別為33.7%、31.9%、30.3%、29.1%及28.0%。今後，我們將繼續優化我們的收入組合，謹慎管理我們的增長，以保持健康的毛利率。

我們提高運營效率和管理經營開支的能力

我們提高運營效率和有效管理經營開支的能力對我們的盈利能力至關重要。員工成本在我們的管理費用、銷售及分銷費用中佔很大一部分，這使得成本管理對我們的經營業績至關重要。隨著我們繼續擴大我們的業務，我們致力於實現規模經濟，此舉一般情況下將降低經營費用佔收入的百分比。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的銷售及分銷費用分別佔我們收入的7.4%、7.2%、7.2%、8.0%及6.1%，而於相應年度我們的管理費用分別佔收入的12.3%、12.2%、13.1%、14.6%及12.0%。

為了提高經營效率和節約成本，我們不斷尋求優化我們的業務流程，減少浪費，並精簡我們的運營。我們投資技術和設備，以提高我們的運營效率和減少勞動力成本。例如，我們在開發和優化我們的技術平台－智慧資產運營管理系統方面持續投入資源。這個平台使我們能夠整合和連接每個關鍵的運營部門，以及所涉及的資產和人員，從而實現對設備運行和利用的高度智能化、高效和經濟的管理。此外，我們利用數據分析來監測和分析我們的設備利用率，優化設備配置，並減少宕機時間。

財務資料

呈列基準

我們的歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。歷史財務資料已按照歷史成本法編製，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外。

在編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料時，需要使用某些關鍵的會計估計。這也要求管理層在應用我們的會計政策過程中進行判斷。涉及較高程度的判斷或較複雜的領域，或假設和估計對歷史財務資料屬重大的領域，在本文件附錄一中的會計師報告附註3中披露。

重要會計政策及關鍵會計判斷和估計

我們已經確定某些對編製我們的合併財務報表具有重要意義的會計政策。我們的一些會計政策涉及主觀的假設和估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。我們在下文中列出了一些我們認為對我們至關重要的會計政策和估計，或涉及在編製我們的財務報表時使用的最重要的估計和判斷。對於理解我們的財務狀況和經營業績非常重要的重要會計政策、判斷和估計，在本文件附錄一的會計師報告的附註2.4和附註3中進一步詳細說明。

重要會計政策

收入確認

客戶合同收入

客戶合同收入在商品或服務的控制權轉移給客戶時確認，其金額反映了我們預期就交換這些商品或服務而有權收取的對價。

當合同中的對價包括可變金額時，對價金額估計為我們向客戶轉讓商品或服務而有權收取的金額。可變對價在合同開始時估計並受約束，直至當可變對價的相關不確定因素其後被消除，而確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回時，約束解除。

財務資料

倘合同中包含為客戶提供超過一年的重大融資利益（為向客戶轉讓商品或服務提供融資）的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用於合同訂立時本集團與客戶的單獨融資交易中反映的折現率折現。倘合同中包含為我們提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合同確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款至轉讓承諾商品或服務間隔不超過一年的合同而言，交易價格不會就重大融資部分的影響使用香港財務報告準則第15號的實際權宜方法進行調整。

場內物流設備訂用服務

場內物流設備訂用服務為場內物流設備全生命週期管理的一站式服務，涵蓋了從採購到使用、維護和維修的整個設備生命週期。

場內物流設備訂用服務包括兩項履約義務：(i)場內物流設備的經營租賃，根據香港財務報告準則第16號「租賃」的政策核算；及(ii)隨取即用綜合服務包（「綜合服務」），包括設備管理、車輛路線規劃、快速車輛調度、維修安排以及實時設備狀態監控。於合同開始時，我們釐定能夠區分及單獨識別的經營租賃及相關綜合服務的單獨售價。我們採用經調整市場評估法估算綜合服務的單獨售價。然而，由於經營租賃的單獨售價缺乏直接可觀察的市場數據，我們將其估算為總交易價格與綜合服務單獨售價之間的差額。

我們的綜合服務的性質是服務合同下的單一履約義務，即在整個合同期內每天隨時準備提供未指定數量的服務。綜合服務的收入在合同期內平均確認。

維護維修服務

維護維修服務主要包括單次故障維修服務及有固定服務期的服務方案。我們對單次故障維修服務按項目開具發票，對涵蓋相關協議中規定的設備的合同有效期內的服務方案按月開具發票。來自隨取即用維護維修服務的收入在合同期內平均確認。

財務資料

對於除隨取即用服務以外的維護維修服務，我們使用衡量服務履行進度的投入法，隨時間確認收入。這是因為我們在提供服務的過程中創造和增強了客戶控制的資產。我們的董事根據迄今為止所提供維護維修服務的成本（即直接人工成本、物料成本和其他可直接歸屬於這些服務的雜項成本）相對於完全履行這些服務的估計總成本的比例來評估完成的階段。

場內物流設備及配件銷售

場內物流設備及配件銷售的收入在資產的控制權轉移給客戶的時間點確認。這通常發生在客戶收到場內物流設備及配件的時候。

其他來源的收入

經營租賃收入在租賃期內按直線法核算，由於其經營性質，計入損益中的收入部分。談判和安排經營租賃所產生的初始直接成本被加入租賃資產的賬面值中，並在租賃期內按與經營租賃收入相同的基準確認。或有租金或可變租賃付款在賺取期間確認為收入。

其他收入

利息收入採用實際利率法通過使用將金融工具在預計存續期的估計未來現金收入折現至該金融資產賬面淨值的利率，按應計基準予以確認。

租賃

我們在合同開始時評估合同是否是或包含租賃。如果合同授予在一段時期內控制使用一項已識別資產的權利以換取對價，則該合同是或包含租賃。

作為承租人

作為承租人，我們對所有的租賃採用單一的确認和計量方法，但短期租賃除外。我們確認支付租金的租賃負債和代表使用相關資產權利的使用權資產。

財務資料

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認，按成本減去累計折舊和任何減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本以及在開始日期或之前支付的租賃付款額，減去收到的任何租賃激勵。我們合理確定在租賃期屆滿後可取得相關租賃資產所有權的使用權資產自租賃開始日期至折舊期間結束期間進行折舊，否則我們將已確認使用權資產在其租賃期及折舊期間兩者中較短的期間內按直線法折舊如下：

租賃土地	50年
辦公樓宇	1.5至7年
場內物流設備	3至8年

倘我們在行使購買權後於租賃期屆滿時獲得相關租賃資產的所有權，相關使用權資產的賬面值轉撥至物業、廠房及設備。

租賃負債

租賃負債在租賃開始日期按租賃期內要支付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質上的固定付款)減去任何應收的租賃激勵、取決於指數或比率的可變租賃付款，以及擔保餘值下預計應支付的款項。租賃付款還包括我們合理確定行使的購買選擇權的行使價，以及(如果租賃期反映我們行使終止租賃的選擇權)終止租賃的罰款付款。不依賴於指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間被確認為費用。

在計算租賃付款的現值時，如果租賃中內含的利率不能輕易確定，我們使用租賃開始日期的增量借款利率。在開始日期之後，增加租賃負債金額以反映租賃負債的利息，減少租賃負債金額以反映支付的租賃付款。此外，若租賃發生修改、租賃期出現變動、租賃付款出現變動(如指數或比率改變而導致未來租賃付款出現變動)或購買相關資產的選擇權的評估結果變化，租賃負債的賬面值將被重新計量。

短期租賃

我們對辦公物業和場內物流設備的短期租賃(指從開始日期起租賃期為12個月或更短，並且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

財務資料

作為出租人

當我們作為出租人時，我們在租賃開始時（或有租賃修改時）將我們的每項租賃分類為經營租賃或融資租賃。我們沒有轉移資產所有權所附帶的絕大部分風險和回報的租賃被歸類為經營租賃。當一份合同包含租賃和非租賃部分時，我們按單獨售價將合同中的對價分配給每個部分。經營租賃收入在租賃期內按直線法核算，由於其經營性質，計入損益中的收入部分。談判和安排經營租賃所產生的初始直接成本被加入租賃資產的賬面值中，並在租賃期內按與經營租賃收入相同的基準確認。或有租金或可變租賃付款在賺取期間確認為收入。

將相關資產所有權附帶的絕大部分風險和回報轉移給承租人的租賃，作為融資租賃入賬。當我們作為中介出租人時，分租經參考由主租賃產生的使用權資產後分類為融資租賃或經營租賃。如果主租賃為我們應用資產負債表確認豁免的短期租賃，則我們將分租分類為經營租賃。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值損失列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出（如維修及保養）一般於產生期間計入損益。在符合確認標準的情況下，主要檢查的支出於資產賬面值中資本化為更換。計入物業、廠房及設備的場內物流設備於發生更換時按賬面值轉撥至在建工程。於更換完成後，場內物流設備轉撥至適用類別。倘物業、廠房及設備的重要部分須隔一時間段更換，本集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊乃按每項物業、廠房及設備項目的折舊期間，以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此採用的主要年折舊率如下：

樓宇	3.1%
場內物流設備	11.3% – 22.5%
租賃物業裝修	租賃期及33 $\frac{1}{3}$ %（以較短者為準）
汽車	19.0%
家具、固定裝置及設備	33 $\frac{1}{3}$ %

財務資料

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度或期間末檢討及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重大部分）於出售或預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度或期間在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，乃相關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建樓宇，按成本減任何減值損失列賬，且不予折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及有關借入資金的資本化借款成本。在建工程於完工並可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

當場內物流設備不再出租而是在日常活動中持有待售時，計入物業、廠房及設備的場內物流設備按其賬面值轉撥至存貨。

關鍵會計判斷和估計

將交易價格分配至場內物流設備訂用服務的經營租賃及綜合服務

我們就場內物流設備訂用服務（包含經營租賃及綜合服務）與客戶訂立了多份合約。該等合約需要重大評估及詮釋以釐定將交易價格在經營租賃與綜合服務間進行分配的適當方法。我們採用經調整市場評估法估算綜合服務的單獨售價。由於經營租賃的單獨售價缺乏直接可觀察到的市場數據，我們將其估算為總交易價格與綜合服務單獨售價之間的差額。

物業、廠房及設備的折舊期間及剩餘價值

我們確定我們的物業、廠房及設備的折舊期間及剩餘價值。這種估計是基於實際使用壽命的歷史經驗，並考慮到性質和功能相似的物業、廠房及設備技術或商業方面的陳舊程度。如果預計使用壽命比以前估計的短，或者我們撇銷或減記已經廢棄的過時或非戰略性資產，我們將會增加折舊費用。這些估計的變化可能對我們的業績產生重大影響。

財務資料

貿易應收款項的預期信用損失撥備

我們使用撥備矩陣或其他適用方法來計算我們的貿易應收款項的預期信用損失（「預期信用損失」）。撥備率是基於具有類似損失模式（即按客戶類別）的各種客戶群組的逾期天數及初始基於我們過往觀察到的違約率，輔以適用的相關外部資料而確定的。例如，如果我們預計預測的經濟狀況（如國內生產總值）將在下一年惡化，可能導致特定群組客戶的違約數量增加，我們會相應調整歷史違約率。在每個報告日期，我們更新歷史觀察到的違約率並分析前瞻性估計的變化。我們通常將逾期超過一年的貿易應收款項及應收票據視為違約，並於往績記錄期間對相應餘額計提全額撥備。我們在考慮各種因素（包括概率加權結果、報告日可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟情況預測的合理及可靠資料）後對逾期一年以內的貿易應收款項進行減值評估。

對歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況和預期信用損失之間的相關性的評估是一項重要的估計。預期信用損失的金額對環境和預測經濟狀況的變化很敏感。我們的歷史信用損失經驗和對經濟狀況的預測可能不代表客戶在未來的實際違約。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

長期非金融資產（商譽除外）的減值

我們在每個報告期結束時評估我們的長期非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象表明這些資產的賬面金額可能無法收回時，我們會對其進行減值測試。當一項資產或一個現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減去處置成本與其使用價值兩者中的較高者）時，存在減值。

我們對公允價值減去處置成本的計算將根據類似資產的公平交易中具有約束力的銷售交易的可得數據或可觀察到的市場價格減去處置資產的增量成本。當我們進行使用價值的計算時，我們估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇一個合適的折現率來計算這些現金流量的現值。

租賃－估計增量借款利率

我們無法輕易釐定租賃的內含利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為我們於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了我們「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的子公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以子公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，我們使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如子公司的單獨信用評級）。

財務資料

合併損益及其他綜合收益表節選部分的說明

下表載列於所示期間我們的合併損益及其他綜合收益表概要：

	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%。

財務資料

收入

按業務分部劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自三大業務分部：(i)場內物流設備訂用服務，即我們根據客戶使用相關場內物流設備的期限向客戶收費；(ii)維護維修服務，即我們為客戶的場內物流設備提供維護維修服務；及(iii)場內物流設備及配件銷售，即我們銷售新場內物流設備及二手場內物流設備及相關配件以滿足客戶的需求。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
總計	980,643	100.0	1,172,182	100.0	1,194,209	100.0	346,809	100.0	436,291	100.0

場內物流設備訂用服務

我們提供場內物流設備訂用服務，使客戶可以根據他們的具體需求選擇設備，包括品牌、類型、配置和數量。我們的綜合服務亦包括定期現場維護和檢查。

於往績記錄期間，我們的場內物流設備訂用服務的需求不斷增長，主要由於越來越多客戶認可我們的服務及品牌，並選擇向我們訂用更多設備以支持其業務運營及擴張。於往績記錄期間，月均設備訂用價格保持相對穩定。具體而言，我們的月均設備訂用價格(不含增值稅)於2020年、2021年及2022年以及截至2023年4月30日止四個月分別為每台人民幣1,965元、每台人民幣2,126元、每台人民幣2,085元及每台人民幣2,183元。

財務資料

維護維修服務

下表載列我們在所示期間按服務類別劃分的維護維修服務收入明細：

	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	%
單次故障維修	89,085	79.9	105,780	82.3	87,436	62.0	21,217	60.3	37,244	68.3
菜單式維護維修服務方案	22,378	20.1	22,704	17.7	53,551	38.0	13,955	39.7	17,295	31.7
總計	111,463	100.0	128,484	100.0	140,987	100.0	35,172	100.0	54,539	100.0

我們提供(i)單次故障維修服務，以應對緊急功能故障或其他問題；及(ii)菜單式維護維修服務方案，我們據此提供定期檢測和常規維護服務以及必要的配件更換和維修。有關詳情，請參閱「業務－我們的業務－維護維修服務」。我們的單次故障維修服務以及菜單式維護維修服務方案佔收入的百分比於往績記錄期間出現波動。於往績記錄期間，我們的單次故障維修業務線是對菜單式維護維修服務方案的重要補充，使得我們可以通過向客戶提供機會以相對較低的價格及／或投入體驗我們的服務，吸引及留住大量優質客戶。這對不熟悉我們服務的企業或尚未確定其具體業務需求或分配資源委託我們提供場內物流設備訂用服務或菜單式維護維修服務方案業務線的企業尤為有利。自2022年起，我們擴大菜單式維護維修服務方案，以滿足客戶對定期檢測和常規維護不斷增長的需求。隨著我們的業務發展及客戶對我們品牌的信任度提升，菜單式維護維修服務方案的收入佔比於2022年有所上升。截至2023年4月30日止四個月，菜單式維護維修服務方案業務線的收入佔比略有下降。該降幅因單次故障維修服務的需求增加所致。於COVID-19限制解除後，尋求我們的服務的新客戶驟增，令單次故障維修服務的收入佔比上升。

財務資料

場內物流設備及配件銷售

下表載列我們所示期間按銷售商品類別劃分的場內物流設備及配件銷售收入明細：

	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	116,195	50.6	162,505	53.4	156,664	49.7	36,416	48.4	71,268	51.7
相關配件	113,284	49.4	142,017	46.6	158,557	50.3	38,848	51.6	66,540	48.3
總計	229,479	100.0	304,522	100.0	315,221	100.0	75,264	100.0	137,808	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及配件銷售。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括：(i)機器及配件成本，包括提供服務所用配件相關的成本，以及與場內物流設備及配件銷售有關的機器及配件成本；(ii)折舊費用及租賃費用，主要是指物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊費用以及場內物流設備短期租賃的租賃費用；(iii)員工成本，是指我們業務運營人員的工資和福利；及(iv)履約成本，主要包括(a)轉移及配給場內物流設備以及銷售場內物流設備及配件有關的物流費用；(b)場內物流設備的必要年度檢查費用；及(c)保險費。下表列載我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至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)									
機器及配件成本	265,270	40.8	343,300	43.0	348,919	41.9	84,327	34.3	147,261	46.9
折舊費用及租賃費用	319,465	49.1	366,217	45.9	383,724	46.1	127,450	51.8	134,499	42.8
員工成本	42,811	6.6	58,465	7.3	69,045	8.3	22,986	9.4	23,650	7.5
履約成本	22,917	3.5	30,033	3.8	30,857	3.7	11,147	4.5	8,667	2.8
總計	650,463	100.0	798,015	100.0	832,545	100.0	245,910	100.0	314,077	100.0

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的銷售成本明細：

	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	411,526	63.3	488,504	61.3	511,914	61.5	169,253	68.8	173,674	55.3
維護維修服務	65,878	10.1	76,125	9.5	83,289	10.0	21,256	8.7	33,338	10.6
場內物流設備及配件銷售	173,059	26.6	233,386	29.2	237,342	28.5	55,401	22.5	107,065	34.1
總計	650,463	100.0	798,015	100.0	832,545	100.0	245,910	100.0	314,077	100.0

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利是指我們的收入減去銷售成本。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的毛利分別為人民幣330.2百萬元、人民幣374.2百萬元、人民幣361.7百萬元、人民幣100.9百萬元及人民幣122.2百萬元。毛利率指我們的毛利佔收入的百分比。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的毛利率分別為33.7%、31.9%、30.3%、27.0%及28.7%。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利和毛利率的明細：

	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	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	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	<u>330,180</u>	33.7	<u>374,167</u>	31.9	<u>361,664</u>	30.3	<u>100,899</u>	29.1	<u>122,214</u>	28.0

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用主要包括(i)員工成本，即內部銷售和營銷人員的工資和福利；(ii)辦公費用，包括銷售和營銷人員產生的辦公運營及差旅相關費用；及(iii)折舊費用及租賃費用，包括物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、租賃費用及銷售及營銷團隊使用的租賃物業的水電費。下表載列我們在所示期間的銷售及分銷費用明細：

	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)									
員工成本	37,262	51.5	45,687	54.3	49,950	58.0	14,431	51.8	14,552	55.1
辦公費用	16,111	22.3	16,872	20.1	18,412	21.4	7,250	26.0	6,012	22.7
折舊費用及租賃費用	16,246	22.5	17,462	20.8	13,996	16.3	4,736	17.0	4,746	18.0
其他	2,651	3.7	3,997	4.8	3,714	4.3	1,456	5.2	1,121	4.2
總計	<u>72,270</u>	100.0	<u>84,018</u>	100.0	<u>86,072</u>	100.0	<u>27,873</u>	100.0	<u>26,431</u>	100.0

財務資料

管理費用

我們的管理費用主要包括：(i)員工成本，即內部行政人員的工資和福利以及董事薪酬；(ii)研發費用，主要包括與研發人員相關的員工成本、用於研發目的的設備折舊以及租賃費用；(iii)折舊費用及租賃費用，包括物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊、無形資產攤銷以及用於行政部門的租賃物業的租賃費用和水電費；(iv)辦公費用，包括行政人員產生的辦公運營及差旅相關費用；及(v)與審計和融資服務有關的專業及諮詢服務費用。具體而言，我們的專業及諮詢服務費用於2021年大幅減少，主要由於2020年A股上市產生的付款。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－籌備潛在A股上市」。下表載列我們於所示期間的管理費用明細：

	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)									
員工成本	62,154	51.5	82,138	57.3	80,294	51.2	30,530	60.3	27,926	53.6
研發費用	29,296	24.3	35,668	24.9	39,652	25.3	11,273	22.3	11,818	22.6
－員工成本	10,531	8.7	15,658	10.9	19,618	12.5	5,796	11.5	6,225	11.9
－折舊費用及租賃費用	15,572	13.0	16,838	11.8	16,436	10.5	5,226	10.3	5,398	10.3
－其他研發相關費用	3,193	2.6	3,172	2.2	3,598	2.3	251	0.5	195	0.4
折舊費用及租賃費用	7,401	6.1	8,027	5.6	16,110	10.3	3,994	7.9	5,891	11.3
辦公費用	10,614	8.8	12,263	8.6	13,635	8.7	3,386	6.7	4,735	9.1
專業及諮詢服務費用	7,874	6.5	1,139	0.8	1,692	1.1	99	0.2	119	0.2
其他	3,407	2.8	3,964	2.8	5,475	3.4	1,343	2.6	1,724	3.2
總計	120,746	100.0	143,199	100.0	156,858	100.0	50,625	100.0	52,213	100.0

財務資料

其他收入及收益／(費用)

我們的其他收入及收益／(費用) 主要包括(i)政府補助，即從地方政府收到的與業務發展有關的補貼以及對財政和就業貢獻的獎勵；(ii)銀行存款利息收入；(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益，反映我們使用盈餘現金購買的理財產品的投資收益；(iv)重新計量一家聯營公司至收購日期公允價值的收益，即因收購合肥朗雲將於一家聯營公司的投資重新計量至其於收購日期的公允價值產生的收益；(v)匯兌差額淨額；及(vi)與[編纂]及[編纂]有關的[編纂]。下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度			截至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)
政府補助	2,751	1,481	1,547	260	1,049
利息收入	1,443	1,651	1,945	551	410
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益	-	-	892	178	93
重新計量一家聯營公司至收購日期公允價值的收益	-	-	1,435	1,435	-
匯兌差額淨額	587	577	(2,377)	(657)	(186)
[編纂]	-	-	-	-	[編纂]
其他	(125)	51	84	207	145
總計	4,656	3,760	3,526	1,974	(10,931)

財務資料

我們將盈餘現金投資於理財產品（即結構性存款），相關理財產品為中國信譽良好的商業銀行發行的短期（即不超過三個月）金融產品。該等產品通常屬低風險或無風險，預期年回報率約為3%。我們已實施內部控制政策和規則，以確保投資的目的是保留資本和流動性，直至現金用於我們的主要業務運營。我們的高級管理團隊和財務部門負責制定和監督投資決策，及我們有指定的具有相關背景的財務團隊管理我們的投資組合。在投資前，我們確保有足夠的營運資金用於我們的業務需求、經營活動和資本支出。為控制風險敞口，我們尋求期限不超過六個月的低風險金融產品，並定期監控其表現。我們經計及投資期限和預期回報等因素，按具體個案作出投資決定。我們相信我們的政策和風險管理機制屬充足，我們於[編纂]後對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資將符合上市規則第十四章的規定。

財務費用

我們的財務費用包括(i)租賃負債利息；(ii)銀行貸款利息；及(iii)其他借款利息。下表載列我們在所示期間的財務費用明細：

	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
	<i>(未經審計)</i>				
租賃負債利息	51,845	62,157	61,927	20,089	19,820
銀行貸款利息	6,612	12,278	16,309	5,332	4,853
其他借款利息	18,237	14,355	10,738	3,644	4,072
小計	76,694	88,790	88,974	29,065	28,745
減：資本化利息	(3,090)	(6,952)	(5,365)	(1,667)	(1,437)
總計	<u>73,604</u>	<u>81,838</u>	<u>83,609</u>	<u>27,398</u>	<u>27,308</u>

財務資料

所得稅費用／(抵免)

我們的所得稅費用包括我們的子公司在中國應付的當期和遞延所得稅。我們在中國營業的所得稅撥備根據現有的法律、有關的解釋和慣例，使用該年度或期間的估計應稅利潤的適用稅率計算。於往績記錄期間，本公司被認定為「高新技術企業」，享受15%的所得稅優惠稅率。其他一些子公司被認定為「小微企業」，享受5%至10%的所得稅優惠稅率。

於2020年、2021年及2022年，我們的所得稅費用有所下降，由2020年的人民幣7.0百萬元降至2021年的人民幣4.3百萬元，並進一步降至2022年的人民幣20,000元。所得稅費用減少主要由於(i)稅前利潤減少；及(ii)稅率較低的子公司產生的利潤佔比增加。此外，我們於截至2022年4月30日止四個月及截至2023年4月30日止四個月分別錄得所得稅抵免人民幣2.4百萬元及人民幣0.1百萬元。由於稅項虧損及合資格研發費用增加產生應課稅暫時性差異，我們已確認稅項抵免。於2020年、2021年、2022年及截至2022年及2023年4月30日止四個月，我們的實際稅率分別為11.4%、7.2%、0.1%、48.4%及(37.3)%，上述實際利率根據實際費用或抵免除以同期稅前利潤或虧損計算得出。我們的實際稅率由2020年的11.4%下降至2021年的7.2%，乃由於稅率較低的子公司產生的利潤比例增加。此外，我們的實際稅率由2021年的7.2%大幅下降至2022年的0.1%，主要由於(i)合資格研發費用稅項加計扣除增加及(ii)稅前利潤減少導致應納稅收入減少。由於我們截至2022年4月30日止四個月錄得稅前虧損人民幣4.9百萬元，而截至2023年4月30日止四個月錄得稅前利潤人民幣2.5百萬元，我們截至2022年4月30日止四個月產生正實際稅率48.4%，而截至2023年4月30日止四個月產生負實際稅率(37.3)%。此外，我們截至2022年4月30日止四個月錄得相對較高的實際稅率48.4%，原因為我們於該期間的盈利降低，導致遞延合資格研發費用加計扣除所得稅收益。

經營業績

截至2023年4月30日止四個月與截至2022年4月30日止四個月比較

收入

我們的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣346.8百萬元增加25.8%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣436.3百萬元。

財務資料

場內物流設備訂用服務

場內物流設備訂用服務產生的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣236.4百萬元增加3.2%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣243.9百萬元。這主要是由於COVID-19相關防疫措施解除後，業務增長，設備訂用量增加。具體而言，設備訂用量由截至2022年4月30日止四個月的107,590台增加至截至2023年4月30日止四個月的111,728台，表明對我們服務的需求在不斷上升。此外，大客戶數量由截至2022年4月30日止四個月的114名增至截至2023年4月30日止四個月的118名。

維護維修服務

維護維修服務的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣35.2百萬元增加55.1%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣54.5百萬元，主要是由於疫情結束後，設備維護維修服務快速增長。具體而言，由於製造業其後復甦，有關製造業對我們維護維修服務的需求增加，反映了單次故障維修服務及菜單式維護維修服務方案需求同時增長。

設備及配件銷售

設備及配件銷售收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣75.3百萬元增加83.1%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣137.8百萬元。收入的大幅增加歸因為其後製造業的復甦，以及對高質量設備及配件的需求激增。因此，場內物流設備銷售收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣36.4百萬元增加至截至2023年4月30日止四個月的人民幣71.3百萬元；相關配件銷售收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣38.8百萬元增加至截至2023年4月30日止四個月的人民幣66.5百萬元。尤其是，我們成功與越來越多新客戶（包括一些國有企業）建立客戶關係。增長與我們的品牌知名度及服務質量提高，促使新客戶採購我們的設備及配件有關。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年4月30日止四個月的人民幣245.9百萬元增加至截至2023年4月30日止四個月的人民幣314.1百萬元，主要是由於(i)所有三條業務線的擴張，令機器及配件成本增加，具體而言，由於我們提供的服務擴大，使用額外設備配件所需的服務供應增加，從而導致相關成本同比例增加；(ii)隨著服務網絡擴張，薪金及僱員人數增加，導致人工成本增加；及(iii)場內物流設備車隊擴大，導致折舊費用及租賃費用增加。具體而言，我們的設備台數由截至2022年4月30日止四個月的36,642台增至截至2023年4月30日止四個月的40,644台。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年4月30日止四個月的人民幣100.9百萬元增加至截至2023年4月30日止四個月的人民幣122.2百萬元，這與我們業務拓展一致。尤其是，我們的三條業務線於相關期間實現增長，這得益於COVID-19疫情不利影響的緩解。我們的毛利率由截至2022年4月30日止四個月的29.1%略降至截至2023年4月30日止四個月的28.0%，主要是由於設備及配件的銷售額佔總收入的比例有所增加。設備及配件銷售的毛利率低於其他服務的毛利率，因而對我們的整體毛利率產生不利影響。

場內物流設備訂用服務

場內物流設備訂用服務的毛利由截至2022年4月30日止四個月的人民幣67.1百萬元增加至截至2023年4月30日止四個月的人民幣70.3百萬元。毛利增加主要是由於我們擴大場內物流設備訂用服務，導致服務收入增加，而成本有效保持在穩定水平。此外，毛利率於截至2022年4月30日止四個月及截至2023年4月30日止四個月保持相對穩定，分別為28.4%及28.8%。

維護維修服務

維護維修服務的毛利由截至2022年4月30日止四個月的人民幣13.9百萬元增加至截至2023年4月30日止四個月的人民幣21.2百萬元，主要是由於我們於更多地區發展業務，進行業務擴張。維護維修服務的毛利率保持相對穩定，分別為截至2022年4月30日止四個月的39.6%及截至2023年4月30日止四個月的38.9%。

設備及配件銷售

設備及配件銷售的毛利由截至2022年4月30日止四個月的人民幣19.9百萬元增加至截至2023年4月30日止四個月的人民幣30.7百萬元，主要是由於我們業務增長。尤其是，我們成功與越來越多新客戶（包括一些國有企業）建立客戶關係。增長與我們的品牌知名度及服務質量提高，促使新客戶採購我們的設備及配件有關。設備及配件銷售的毛利率由截至2022年4月30日止四個月的26.4%略降至截至2023年4月30日止四個月的22.3%，主要由於我們於相關期間銷售若干特定設備及配件產生的影響。由於成本結構、市場聲譽及需求水平等因素，不同類別及特定品牌的設備及配件通常毛利率不同。因此，我們銷售設備及配件的毛利率不時小幅波動。

財務資料

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至2022年4月30日止四個月的人民幣27.9百萬元減少至截至2023年4月30日止四個月的人民幣26.4百萬元，原因為差旅費相關辦公費用減少。與此同時，我們建立頗具規模的服務網絡，以便更好地滿足我們日益增長的需求，這亦有助於提高經營的成本效益。

管理費用

我們的管理費用由截至2022年4月30日止四個月的人民幣50.6百萬元增加至截至2023年4月30日止四個月的人民幣52.2百萬元，主要是由於(i)隨著業務增長，折舊費用及租賃費用增加，表明我們合肥工廠的折舊費用以及水電費、辦公耗材及辦公物業相關費用增加；及(ii)我們加大研發活動力度，研發費用增加。

其他收入及收益／(費用)

我們的其他收入及收益於截至2022年4月30日止四個月為人民幣2.0百萬元，主要是由於按收購日期的公允價值重新計量聯營公司的收益。我們的其他費用於截至2023年4月30日止四個月為人民幣10.9百萬元，主要是由於確認[編纂]。

財務費用

我們的財務費用於截至2022年4月30日止四個月及截至2023年4月30日止四個月保持相對穩定，分別為人民幣27.4百萬元及人民幣27.3百萬元。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免由截至2022年4月30日止四個月的人民幣2.4百萬元減少至截至2023年4月30日止四個月的人民幣0.9百萬元，主要由於我們截至2022年4月30日止四個月錄得稅前虧損人民幣4.9百萬元，而截至2023年4月30日止四個月錄得稅前利潤人民幣2.5百萬元。

期內(虧損)／利潤

由於上述原因，我們截至2022年4月30日止四個月錄得淨虧損人民幣2.6百萬元，而截至2023年4月30日止四個月錄得淨利潤人民幣3.4百萬元。

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

儘管於2022年受到COVID-19疫情反覆的不利影響，我們的收入仍然由2021年的人民幣1,172.2百萬元增加1.9%至2022年的人民幣1,194.2百萬元。

場內物流設備訂用服務

場內物流設備訂用服務產生的收入由2021年的人民幣739.2百萬元略降至2022年的人民幣738.0百萬元。這主要是由於2022年COVID-19疫情反覆，導致嚴格的社交距離限制、對我們服務的需求整體疲軟以及我們的服務網絡暫時關閉。這些限制舉措大大限制了我們向客戶提供服務的能力，導致我們的收入受到負面影響。儘管我們在高度限制期間積極努力進行業務擴張，但我們業務擴張帶來的增長被COVID-19疫情對收入造成的負面影響所抵銷。

維護維修服務

維護維修服務的收入由2021年的人民幣128.5百萬元增加9.7%至2022年的人民幣141.0百萬元，主要是由於我們的業務擴張。雖然COVID-19疫情對我們的維護維修服務收入產生了負面影響，但我們的維護維修服務業務的持續增長抵銷了部分損失。特別是，我們的菜單式維護維修服務方案業務線的收入佔我們整體維護維修服務收入的百分比相對大幅增加，表明我們的多樣化服務產品能夠有效滿足不斷變化的市場需求。此外，菜單式維護維修服務方案業務線的收入增加乃由於客戶忠誠度及對我們品牌的信任度提升，使越來越多的客戶採用我們的定期檢測及維護服務，以確保其設備的平穩運行。

設備及配件銷售

設備及配件銷售收入由2021年的人民幣304.5百萬元增加3.5%至2022年的人民幣315.2百萬元，主要是由於我們的業務擴張。儘管由於COVID-19疫情對全球供應鏈和國內業務擴張的影響，整體行業增長放緩，但我們的業務仍然略有擴展。特別是，由於我們向客戶提供多樣化的銷售產品，我們的有關配件的銷售收入由人民幣142.0百萬元增加至人民幣158.6百萬元。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣798.0百萬元增加至2022年的人民幣832.5百萬元，主要是由於(i)場內物流設備車隊擴大(由截至2021年12月31日的36,257台增至截至2022年12月31日的39,145台)導致折舊費用及租賃費用增加；(ii)員工工資和員工人數增加導致員工成本增加，這與服務網絡擴張一致；及(iii)市場需求不斷增長導致機器及配件成本增加，尤其是維護維修服務以及設備及配件銷售的業務擴張。

毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣374.2百萬元減少至2022年的人民幣361.7百萬元。此外，我們的毛利率由2021年的31.9%下降至2022年的30.3%。我們整體毛利的下降主要反映於2022年受到COVID-19疫情反覆的負面影響，導致暫時關閉北京、上海、廣州和深圳等多個城市的服務網點，繼而令我們的收入減少。我們於2022年的整體毛利率下降，主要是因為我們關閉相關服務網點，而相應期間固定成本(如員工成本、折舊費用以及其他運營相關費用)仍繼續產生。

場內物流設備訂用服務

場內物流設備訂用服務的毛利由2021年的人民幣250.7百萬元減至2022年的人民幣226.1百萬元，而毛利率由2021年的33.9%相應降至2022年的30.6%。毛利及毛利率的下降主要是由於於2022年受到COVID-19疫情反覆帶來的負面影響，儘管經歷對我們的服務需求整體疲軟，且若干受影響服務網點暫停運營，我們仍繼續產生相關固定成本及費用。毛利及毛利率下降亦由多種因素綜合作用導致，其中包括我們所管理設備的數量增加及業務擴張導致的員工成本和折舊費用增加，以及COVID-19疫情的不利影響導致利用率下降。

維護維修服務

維護維修服務的毛利由2021年的人民幣52.4百萬元增加至2022年的人民幣57.7百萬元，主要原因是業務擴張。儘管受到COVID-19疫情的負面影響，我們的菜單式維護維修服務方案在2022年繼續穩步增長。維護維修服務的毛利率保持相對穩定，分別為2021年的40.8%及2022年的40.9%。

財務資料

設備及配件銷售

設備及配件銷售的毛利由2021年的人民幣71.1百萬元增加至2022年的人民幣77.9百萬元；設備及配件銷售的毛利率從2021年的23.4%增加至2022年的24.7%。毛利及毛利率增長主要是因為我們業務規模擴大以及我們有效的供應鏈管理。通過我們的集中採購策略和有效的供應鏈管理，我們能夠優化我們的採購成本，使得利潤率增加。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由2021年的人民幣84.0百萬元增至2022年的人民幣86.1百萬元，主要由於為支持不斷增多的銷售及營銷活動，員工成本增加。該增加部分被我們通過重組以及提高分公司及總部的運營效率令折舊費用及租賃費用減少所抵銷。

管理費用

我們的管理費用由2021年的人民幣143.2百萬元增至2022年的人民幣156.9百萬元，主要是由於(i)自2022年1月起，我們的總部大樓投入使用，導致折舊費用及租賃費用增加及(ii)研發費用增加。然而，該增加部分被受COVID-19疫情影響，部分管理人員的績效工資下降令員工成本下降所抵銷。

其他收入及收益／(費用)

我們的其他收入及收益／(費用)由2021年的人民幣3.8百萬元減至2022年的人民幣3.5百萬元，主要是由於匯率波動造成的匯兌淨損失。然而，該減少部分被出售聯營公司的收益以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益所抵銷。

財務費用

我們的財務費用從2021年的人民幣81.8百萬元增加至2022年的人民幣83.6百萬元，主要是由於銀行貸款的利息增加。

所得稅費用

我們的所得稅費用由2021年的人民幣4.3百萬元減至2022年的人民幣2萬元，主要是由於我們獲得了稅收優惠待遇，以及受2022年COVID-19疫情反覆的不利影響，稅前利潤減少。

財務資料

年內利潤及年內綜合收益總額

由於上述原因，我們的年內利潤及年內綜合收益總額從2021年的人民幣55.2百萬元下降至2022年的人民幣35.4百萬元。

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

我們的總收入由2020年的人民幣980.6百萬元增加19.5%至2021年的人民幣1,172.2百萬元，主要是由於我們所有三個業務部門的業務擴張。特別是，我們的大客戶由截至2020年12月31日止年度的87名增加至截至2021年12月31日止年度的122名。

場內物流設備訂用服務

場內物流設備訂用服務產生的收入由2020年的人民幣639.7百萬元增加15.6%至2021年的人民幣739.2百萬元，主要是由於我們的業務規模增長和設備車隊規模擴大。例如，我們的設備訂用量從截至2020年12月31日止年度的325,590台增加至截至2021年12月31日止年度的347,659台。

維護維修服務

維護維修服務的收入由2020年的人民幣111.5百萬元增加15.3%至2021年的人民幣128.5百萬元，主要是由於我們的業務擴張令維護維修服務客戶數量增加。

設備及配件銷售

2021年，設備及配件銷售收入增加32.7%至人民幣304.5百萬元，主要是由於我們的整體業務擴張。特別是，我們的設備及配件採購方案更好地滿足了客戶的不同需求，促成了這一顯著增長。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣650.5百萬元增至2021年的人民幣798.0百萬元。該增加主要是由於(i)我們管理的場內物流設備數量增加使機器及配件成本增加以及設備及配件銷售增長；(ii)設備車隊擴張使折舊費用和租賃費用增加；及(iii)工資上漲以及服務網絡擴張使員工人數增加，導致員工成本增加。

財務資料

毛利及毛利率

我們的整體毛利由2020年的人民幣330.2百萬元增至2021年的人民幣374.2百萬元，而我們的整體毛利率由2020年的33.7%降至2021年的31.9%。整體毛利增加主要由於我們擴大了業務規模。然而，整體毛利率下降主要由於COVID-19疫情的不利影響導致利用率降低。

場內物流設備訂用服務

場內物流設備訂用服務的毛利由2020年的人民幣228.2百萬元增加至2021年的人民幣250.7百萬元，主要是由於業務增長。然而，場內物流設備訂用服務的毛利率由2020年的35.7%降至2021年的33.9%。該下降主要由於(i)COVID-19疫情的不利影響導致利用率下降；及(ii)由於為配合業務擴張而僱用更多員工，導致員工成本增加。

維護維修服務

維護維修服務的毛利由2020年的人民幣45.6百萬元增至2021年的人民幣52.4百萬元，主要為配合我們的業務增長。特別是，單次故障維修服務的需求在相應期間穩步增長。維護維修服務的毛利率保持相對穩定，分別為2020年的40.9%及2021年的40.8%。

設備及配件銷售

設備及配件的銷售毛利由2020年的人民幣56.4百萬元增加至2021年的人民幣71.1百萬元，主要是為了配合我們的業務增長。設備及配件銷售的毛利率從2020年的24.6%下降至2021年的23.4%，主要是由於出口匯率波動所致。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用從2020年的人民幣72.3百萬元增加至2021年的人民幣84.0百萬元，主要是由於(i)為支持不斷增多的銷售及營銷活動，員工成本增加，及(ii)隨著我們繼續擴展至新市場，為配合我們擴大服務網絡，折舊費用及租賃費用增加。

財務資料

管理費用

我們的管理費用由2020年的人民幣120.7百萬元增至2021年的人民幣143.2百萬元，主要是由於為支持我們的業務增長，我們的行政僱員人數增加，導致員工成本、折舊費用和租賃費用增加。此外，為繼續努力提高我們的業務運營效率，我們的研發費用由人民幣29.3百萬元增至人民幣35.7百萬元。

其他收入及收益／(費用)

我們的其他收入及收益／(費用)由2020年的人民幣4.7百萬元減少至2021年的人民幣3.8百萬元，主要是由於政府補助的減少，這屬於偶發事件，在不同時期會有所不同。

財務費用

我們的財務費用從2020年的人民幣73.6百萬元增加至2021年的人民幣81.8百萬元，主要是由於銀行貸款及租賃負債的利息增加。

所得稅費用

我們的所得稅費用從2020年的人民幣7.0百萬元減少至2021年的人民幣4.3百萬元，主要是由於我們獲得稅收優惠所致。

年內利潤及年內綜合收益總額

由於上述原因，我們的年內利潤及年內綜合收益總額從2020年的人民幣54.2百萬元增加至2021年的人民幣55.2百萬元。

財務資料

對合併財務狀況表若干節選項目的討論

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				
物業、廠房及設備	692,098	808,689	856,533	884,098
使用權資產	876,146	977,324	1,049,320	1,018,886
無形資產	3,854	3,862	8,684	8,397
於聯營公司的投資	18,177	8,869	10,561	9,799
押金	78,989	86,174	96,507	92,360
遞延所得稅資產	5,179	4,306	4,831	5,744
非流動資產合計	1,674,443	1,889,224	2,026,436	2,019,284
流動資產				
存貨	56,619	69,174	84,502	95,190
貿易應收款項及應收票據	239,870	269,610	294,037	321,730
預付款項、押金及其他應收款項	89,087	98,201	106,027	118,333
受限制存款	31,462	44,762	30,850	54,030
現金及現金等價物	83,611	188,162	120,638	133,297
流動資產合計	500,649	669,909	636,054	722,580
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	193,201	235,451	262,560	308,129
其他應付款項及應計費用	92,387	103,199	112,853	112,849
計息銀行貸款及其他借款	511,644	479,187	528,022	525,888
應交稅費	4,687	757	—	—
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)

財務資料

	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
總資產減流動負債	<u>1,373,173</u>	<u>1,740,539</u>	<u>1,759,055</u>	<u>1,794,998</u>
非流動負債				
計息銀行貸款及其他借款	662,426	850,607	839,165	872,357
其他應付款項及應計費用	27,186	25,872	19,777	19,170
遞延所得稅負債	—	—	652	629
非流動負債合計	<u>689,612</u>	<u>876,479</u>	<u>859,594</u>	<u>892,156</u>
淨資產	<u>683,561</u>	<u>864,060</u>	<u>899,461</u>	<u>902,842</u>
權益				
歸屬於本公司擁有人的權益：				
股本	80,484	83,972	83,972	83,972
儲備	<u>603,077</u>	<u>780,088</u>	<u>815,489</u>	<u>818,870</u>
權益合計	<u>683,561</u>	<u>864,060</u>	<u>899,461</u>	<u>902,842</u>

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括場內物流設備、在建工程、辦公設備、機動車及租賃物業裝修。我們的物業、廠房及設備的價值從截至2020年12月31日的人民幣692.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣808.7百萬元，主要是由於添置與合肥工廠和總部大樓建設有關的資產。我們的物業、廠房及設備的價值由截至2021年12月31日的人民幣808.7百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣856.5百萬元，主要是由於增置新場內物流設備，這與我們的業務擴張一致。我們的物業、廠房及設備的價值由截至2022年12月31日的人民幣856.5百萬元進一步增加至截至2023年4月30日的人民幣884.1百萬元，主要由於增置新場內物流設備，這與我們的業務擴張一致。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產是指租賃場內物流設備、辦公場所和租賃土地。在租賃開始日期，我們確認使用權資產和相應的租賃負債，但租賃期為12個月或以下的短期租賃除外。我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣876.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣977.3百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣1,049.3百萬元。該增加主要是由於為配合我們的業務擴張，我們與若干金融機構訂立新合約以擴大設備車隊。但是，我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣1,049.3百萬元略微減至截至2023年4月30日的人民幣1,018.9百萬元，主要由於租賃設備車隊折舊所致。使用權資產的減少部分被新增租賃場內物流設備所抵銷。

於聯營公司的投資

於聯營公司的投資在合併財務狀況表中按我們在權益會計法下的淨資產份額，減去任何減值損失後列賬。於往績記錄期間，我們於聯營公司的投資由我們的戰略驅動，即在場內物流設備解決方案行業實現業務多樣化及擴大產品範圍。通過於聯營公司的投資，我們能夠擴大可有效補充我們的核心業務的產品及服務範圍。

於往績記錄期間，我們投資了以下四家聯營公司：合肥柯金自動化科技股份有限公司（「合肥柯金」）、弗蘭度智能設備（上海）有限公司（「弗蘭度」）、合肥朗雲物聯科技有限公司（「合肥朗雲」）及合肥朗迅智能設備有限公司（「合肥朗迅」）。我們於該等聯營公司擁有的權益分別為27.74%、28.50%、30.00%及27.74%。下表載列於往績記錄期間我們的聯營公司的主要財務資料：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至4月30日 止四個月／ 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
合肥柯金				
— 收入	13,746	3,114 ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾
— 淨虧損	(2,492)	(6,716) ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾
— 總資產	41,545	— ^{(1)*}	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾
弗蘭度				
— 收入	46,638	81,234	58,717	5,779
— 淨利潤／(虧損)	5,270	5,780	4,209	(2,487)
— 總資產	55,997	110,598	121,081	112,869

財務資料

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至4月30日 止四個月／ 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
合肥朗雲				
－ 收入	1,253	3,373	3,486	— ⁽²⁾
－ 淨利潤／(虧損)	(575)	(304)	906	— ⁽²⁾
－ 總資產	743	4,266	— ^{(2)**}	— ⁽²⁾
合肥朗迅				
－ 收入	— ⁽³⁾	— ⁽³⁾	1,849	1,528
－ 淨利潤／(虧損)	— ⁽³⁾	— ⁽³⁾	(438)	(191)
－ 總資產	— ⁽³⁾	— ⁽³⁾	1,843	1,417

附註：

- (1) 於2021年12月，我們出售合肥柯金，因此其管理賬目不再對我們的財務業績產生影響，或不再提供我們需要的任何相關資料。
- (2) 於2022年3月，我們收購合肥朗雲的其他70%股權。收購完成後，合肥朗雲成為本集團的全資子公司。
- (3) 合肥朗迅於2022年3月註冊成立，因此，無法獲得該日期之前的相關數據。

* 由於出售後我們已終止確認相關投資，故合肥柯金的總資產並無意義。

** 由於收購後我們已終止確認相關投資，故合肥朗雲的總資產並無意義。

*** 管理層對顯示減值跡象的投資進行減值評估。我們並無觀察到我們聯營公司經營所在的技術、市場、經濟或法律環境可能已經發生有不利影響的重大或長期變動而可能導致這些投資的公允價值跌至低於其賬面值。因此，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們並未於損益中確認我們於聯營公司投資的任何減值損失。

董事確認，這些收購的對價是在各方公平磋商後確定的。在磋商中，我們主要考慮了業務協同效應和這些聯營公司的評估價值。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年4月30日，我們於聯營公司的投資分別為人民幣18.2百萬元、人民幣8.9百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣9.8百萬元。該等金額主要反映收購日期後經分佔投資對象損益調整的於這些聯營公司的初始投資成本。

財務資料

預付款項、押金及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的預付款項、押金及其他應收款項主要包括(i)押金的流動部分，主要指我們租賃的物業和場內物流設備的押金；押金的非流動部分主要指場內物流設備融資租賃押金；(ii)預付款項，主要指與[編纂]、我們的分公司辦公室租賃有關的租賃費用及購買與我們的經營有關的配件及其他貨品的預付款項。其中，截至2023年4月30日，我們的預付款項大幅增加，主要由於[編纂]預付款項所致；及(iii)可收回稅款，主要指我們預付增值稅及企業所得稅。我們的可收回稅款主要來自融資租賃安排。由於我們融資租賃項下的場內物流設備數額較大，故同時錄得與融資租賃相關的大額可收回稅款。經考慮我們的現有積壓合同，於根據融資租賃安排實際作出後續租賃付款時，有關可收回稅款可申請扣除增值稅。下表載列截至所示日期我們的預付款項、押金及其他應收款項的詳情：

	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
流動				
預付款項	13,115	10,623	13,261	24,607
押金	11,795	7,630	8,500	8,830
其他應收款項	1,028	1,885	1,363	2,469
可收回稅款	63,149	78,063	82,903	82,427
小計	89,087	98,201	106,027	118,333
非流動				
押金	78,989	86,174	96,507	92,360
總計	168,076	184,375	202,534	210,693

我們的預付款項、押金及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣168.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣184.4百萬元，主要由於(i)場內物流設備融資租賃增加導致非流動押金增加；及(ii)可收回稅款隨著我們業務擴張而增加。

財務資料

我們的預付款項、押金及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣184.4百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣202.5百萬元，主要由於(i)場內物流設備融資租賃增加導致非流動押金增加；及(ii)可收回稅款及預付款項隨著我們業務擴張而增加。

我們的預付款項、押金及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣202.5百萬元進一步增至截至2023年4月30日的人民幣210.7百萬元，主要由於[編纂]預付款項所致。相關增加部分被押金的非流動部分因相應期間若干租賃到期而減少所抵銷。

截至2023年8月31日，我們截至2023年4月30日的預付款項、押金及其他應收款項中人民幣95.4百萬元或45.3%已結算，其中包括結算相同期間的可收回稅款及押金人民幣81.1百萬元或44.2%。

存貨

我們的存貨主要包括(i)場內物流設備及(ii)配件。於往績記錄期間，場內物流設備存貨包括兩個主要組成部分，具體為(i)轉撥自物業、廠房及設備的存貨及(ii)直接採購的場內物流設備存貨。該等存貨通常於一年內結算，大部分在收到客戶確認訂單後採購或轉撥。此外，我們的配件存貨主要包括耐用品，如液壓油泵、制動片、叉車散熱器及發動機零部件。該等配件的結算期相對較長，但鑒於我們車隊設備的類型、品牌、規格及使用年限具有多樣性，我們認為根據存貨管理政策，其實屬必要。它使我們能夠通過從相關場內物流設備配件供應商進行批量採購，最大限度地降低產品成本和物流費用。我們的存貨並非分類為滯銷或過時存貨。我們約70%的存貨於一年內使用或出售，餘下賬齡超過一年的存貨過往已逐漸消耗或出售，兩至三年內未使用或未出售的存貨結餘極小。該趨勢亦與我們截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日的歷史存貨銷售及利用率一致。

在管理存貨時，我們恪守積極的存貨管理政策，有助於我們保持最佳的存貨水平，同時最大限度地降低存貨積壓或短缺的風險，包括定期監控存貨水準及需求模式，使我們能夠及時應對客戶需求變化，並保持供應鏈的平穩運行。我們的慣例做法使我們能夠確保存貨的高周轉率，並最大限度地減少與存貨滯銷或過時相關的任何潛在問題。

財務資料

我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣56.6百萬元分別增至截至2021年12月31日的人民幣69.2百萬元、截至2022年12月31日的人民幣84.5百萬元及截至2023年4月30日的人民幣95.2百萬元。於往績記錄期間的持續增加乃主要由於為支持業務增長，我們擴充設備車隊及擴大維護服務的業務規模。擴張引致對維持日常運營及維護需要的相關配件的需求不斷增加。此外，2022年的存貨增加亦由於我們於2022年延遲向海外客戶交付部分訂單，而有關延遲乃由於廣州於COVID-19疫情期間的疾病預防政策。

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2020年	2021年	2022年	止四個月
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	31.4	28.8	33.7	34.3

附註：

- (1) 存貨周轉天數是根據相關年度／期間的期初及期末存貨餘額的平均值，除以同一年度／期間的銷售成本，並乘以2020年、2021年及2022年的365天及截至2023年4月30日止四個月的120天計算。

我們的存貨周轉天數由2020年的31.4天減至28.8天，主要由於我們依託技術，改善存貨管理。我們的存貨周轉天數由2021年的28.8天增至2022年的33.7天，主要是由於2022年COVID-19疫情反覆期間存貨消耗減少，尤其是2022年我們延遲向海外客戶交付部分訂單。我們的存貨周轉天數於截至2022年12月31日及2023年4月30日保持相對穩定，分別為33.7天及34.3天，原因為我們從COVID-19疫情的不利影響中逐步恢復。

財務資料

我們的大部份存貨的賬齡通常為六個月以內。下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年
六個月以內	44,707	49,806	61,416	67,749
六至十二個月	1,375	1,609	2,428	2,817
一年以上	10,537	17,759	20,658	24,624
總計	56,619	69,174	84,502	95,190

截至2023年8月31日，我們截至2023年4月30日的存貨中人民幣58.4百萬元或61.4%已經交付或消耗。

董事認為我們賬齡超過一年的存貨並無可收回性問題，主要原因為(i)於往績記錄期間我們賬齡超過一年的存貨並非保持不變而是逐漸出售或使用。截至2020年及2021年12月31日我們93.1%及87.7%的賬齡超過一年的存貨其後於2023年8月31日前出售及使用，截至2023年8月31日未售或未使用結餘極少；及(ii)對於截至2022年12月31日及2023年4月30日賬齡超過一年的未售或未使用存貨，本公司定期監督其存貨水平，嚴格遵循優化存貨水平的相關業務規劃。鑒於賬齡超過一年的存貨的歷史銷售額持續維持較高水平，在本公司存貨管理政策的支持下，我們的管理層有合理依據估計該等存貨於可預見未來不會過時或無法出售。截至2023年4月30日，概無就賬齡超過一年的存貨計提撥備。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括(i)貿易應收款項，指客戶就按信用條款出售的貨品或服務所欠的金額；及(ii)應收票據，指自我們客戶取得的銀行承兌匯票。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據：

	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
貿易應收款項	242,311	258,830	287,434	323,921
應收票據	18,578	26,695	25,645	18,774
減：減值	(21,019)	(15,915)	(19,042)	(20,965)
總計	239,870	269,610	294,037	321,730

財務資料

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2020年12月31日的人民幣239.9百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣269.6百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加與業務擴張一致，及(ii)應收票據增加，原因為更多客戶選擇使用票據結算他們的發票，其尚未到期。截至2022年12月31日，我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣269.6百萬元增至人民幣294.0百萬元，主要是由於我們決定暫時延長部分客戶的信用期，以減輕他們在COVID-19疫情期間的財務負擔。於釐定合資格客戶時，我們已計及包括彼等與我們的過往業務記錄、增長潛力及信用記錄在內的多個因素。我們的貿易應收款項及應收票據由截至2022年12月31日的人民幣294.0百萬元增至截至2023年4月30日的人民幣321.7百萬元，主要由於貿易應收款項隨業務擴張而增加。尤其是，我們成功與越來越多新客戶(包括一些國有企業)建立客戶關係。增長與我們的品牌知名度及服務質量提高，促使新客戶採購我們的設備及配件有關。

我們已成立信用控制部門，以盡量減少我們的信用風險，並保持對未償還的應收款項的控制。我們的管理層定期審查信用期相對較長的客戶的結算情況。下表載列我們截至所示日期按發票日期呈列的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	截至12月31日		截至4月30日	截至8月31日	
	2020年	2021年	2023年	的期後結算	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
一至三個月	204,937	232,002	242,481	258,446	210,771
四至六個月	25,425	25,476	36,987	42,928	34,504
六至十二個月	8,274	6,077	10,788	12,827	6,833
一年以上	1,234	6,055	3,781	7,529	7,529
總計	239,870	269,610	294,037	321,730	259,637

財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2020年	2021年	2022年	止四個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	81.3	72.3	78.1	78.6

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數是根據相關年度／期間的期初及期末貿易應收款項餘額的平均值減去減值撥備，除以同一年度／期間的收入，並乘以2020年、2021年及2022年的365天及截至2023年4月30日止四個月的120天計算。

我們的貿易應收款項周轉天數由2020年的81.3天減至2021年的72.3天，主要是由於結算效率提升，客戶還款加快所致。然而，我們的貿易應收款項周轉天數由2021年的72.3天增至2022年的78.1天，主要由於臨時延長若干客戶的信用期，以幫助他們應對COVID-19疫情的負面影響。截至2022年12月31日及2023年4月30日，我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定，分別為78.1天及78.6天。

截至2023年8月31日，我們截至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。管理層認為，我們的貿易應收款項並不存在任何可收回性問題，且已計提足額撥備。我們根據歷史結算記錄和過往經驗，持續對貿易應收款項的可收回性進行定期綜合評估及個別評估。於困難時期（如COVID-19疫情期間），我們偶爾會延長若干客戶的結算期，以減輕他們的財務壓力。然而，截至2023年8月31日，我們截至2023年4月30日的貿易應收款項中80.7%已結算。管理層認為過去四個月內的有關結算保持健康。

財務資料

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括現金及銀行結餘。截至2020年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣83.6百萬元。截至2021年12月31日，有關數額增加至人民幣188.2百萬元，主要是由於我們的業務增長，加上我們收到的股權融資。然而，截至2022年12月31日，我們的現金及現金等價物減少至人民幣120.6百萬元。有關減少主要是由於支付固定資產的費用，包括我們合肥基地的建設成本。我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣120.6百萬元增至截至2023年4月30日的人民幣133.3百萬元，主要是由於經營活動產生現金，部分被收購場內物流設備的投資活動所用現金及償還部分計息銀行及其他借款使用的現金所抵銷。

貿易應付款項及應付票據

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項主要包括(i)貿易應付款項；及(ii)應付票據，指我們就已承兌但尚未支付的匯票所欠款項。下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項及應付票據詳情：

	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
貿易應付款項	107,210	138,866	159,876	190,504
應付票據	85,991	96,585	102,684	117,625
總計	193,201	235,451	262,560	308,129

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2020年12月31日的人民幣193.2百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣235.5百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣262.6百萬元。有關增加主要由於考慮到我們長期值得信賴的業務關係，若干供應商給予我們較長的信用期。此外，我們的貿易應付款項及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣262.6百萬元增至截至2023年4月30日的人民幣308.1百萬元，主要由於為應對與場內物流設備銷售有關的日益增長的業務需求，採購場內物流設備的應付款項增加。

財務資料

貿易應付款項的信用期通常介乎60至180日。下表載列我們截至所示日期按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	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
3個月內	159,441	194,392	212,550	270,270
3個月至1年	24,789	35,845	42,644	29,686
超過1年	8,971	5,214	7,366	8,173
總計	193,201	235,451	262,560	308,129

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2020年	2021年	2022年	止四個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	55.4	56.3	65.5	66.9

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數是根據相關年度／期間的期初及期末貿易應付款項餘額的平均值，除以同一年度／期間的銷售成本，並乘以2020年、2021年及2022年的365天及截至2023年4月30日止四個月的120天計算。

我們的貿易應付款項周轉天數由2020年的55.4天分別增至2021年的56.3天、2022年的65.5天及截至2023年4月30日止四個月的66.9天。增加主要由於我們與供應商建立長期及值得信賴的業務關係，供應商給予我們更有利的信用期。

截至2023年8月31日，我們截至2023年4月30日的貿易應付款項中人民幣138.9百萬元或72.9%已結算。

財務資料

其他應付款項及應計費用

於往績記錄期間，我們的其他應付款項及應計費用主要包括：(i)其他應付款項，指從客戶收到的場內物流設備訂用服務押金以及與收購場內物流設備有關的應付款項。該等應付款項的付款通常根據協定的分期付款時間表進行結算；(ii)應計費用，指水電費及其他運營開支、[編纂]等應計費用。其中，截至2023年4月30日，我們的應計費用大幅增加，主要由於應計[編纂]所致；(iii)應付工資及福利，指基本工資及年底獎金；(iv)未被終止確認且尚未到期的經背書應收票據，即我們已收到並背書但尚未支付且亦未達到到期日的票據或承兌票據；(v)合約負債；及(vi)其他應交增值稅稅款。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用詳情：

	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
流動				
其他應付款項	47,392	50,237	50,478	49,321
應計費用	3,580	1,743	4,489	18,444
應付工資及福利	14,450	14,682	14,845	13,725
未被終止確認且尚未到期的經背書應收票據	15,931	21,465	18,921	13,310
合約負債	7,242	8,972	14,559	12,945
其他應繳稅款	3,792	6,100	9,561	5,104
小計	92,387	103,199	112,853	112,849
非流動				
其他應付款項	27,186	25,872	19,777	19,170
總計	119,573	129,071	132,630	132,019

我們的其他應付款項及應計費用由截至2020年12月31日的人民幣119.6百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣129.1百萬元，主要由於(i)未被終止確認且尚未到期的經背書應收票據增加；(ii)其他應繳稅款增加，反映了合肥工廠與物業有關的稅項增加；(iii)隨著業務擴張，流動其他應付款項增加；及(iv)向境外客戶銷售增加令合約負債增加。有關增加部分被(i)由於辦公場所搬遷引致租金相關應計費用減少；及(ii)收購場內物流設備的應付對價（該對價已按支付時間表逐步結算）令非流動其他應付款項減少所抵銷。

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣129.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣132.6百萬元，主要由於(i)2022年COVID-19疫情反覆導致交付延期令合約負債增加，及(ii)其他應繳稅款增加，反映了我們總部大樓物業稅增加。有關增加部分被(i)因上述相同原因令非流動其他應付款項減少；及(ii)未被終止確認且尚未到期的經背書應收票據減少所抵銷。

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132.6百萬元減少至截至2023年4月30日的人民幣132.0百萬元，主要是由於我們未被終止確認且尚未到期的經背書應收票據以及其他應繳稅款減少。相關減少與我們一年中第一季度的業務交易量一般低於第四季度的業務特征相一致。此外，相關減少部分被應計[編纂]增加所抵銷。

截至2023年8月31日，我們截至2023年4月30日的其他應付款項及應計費用中人民幣54.8百萬元或48.5%已結算，其中包括結算相同期間的合約負債人民幣6.6百萬元或51.2%。

流動資金及資本資源

概覽

於往績記錄期間，我們的現金主要用作營運資金。我們流動資金主要來自於經營活動產生的現金流量。展望未來，我們相信我們的流動資金需求將由經營活動產生的現金流量、銀行貸款和[編纂][編纂]共同滿足。截至2023年4月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣133.3百萬元。考慮到我們可用的財務資源，包括來自經營活動的現金流量、未使用的銀行貸款和[編纂]的估計[編纂]，董事認為，我們有足夠的營運資金滿足我們目前及自本文件日期起未來12個月的需求。

財務資料

現金流量

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
				(未經審計)	
營運資金變動前的經營活動					
產生的現金	449,806	530,266	540,429	160,799	180,408
營運資金變動	8,058	(898)	(19,131)	(16,981)	(25,532)
經營活動產生的現金	457,864	529,368	521,298	143,818	154,876
已收利息	1,443	1,651	1,945	551	410
已付所得稅	(7,724)	(3,388)	(1,051)	(758)	(18)
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)
現金及現金等價物淨					
增加／(減少)額	(34,429)	104,551	(67,524)	(17,190)	12,659
年／期初現金及現金等價物	118,040	83,611	188,162	188,162	120,638
年／期末現金及現金等價物	83,611	188,162	120,638	170,972	133,297

財務資料

經營活動產生的現金淨額

截至2023年4月30日止四個月，我們產生經營活動所得現金人民幣155.3百萬元，主要由於稅前利潤人民幣2.5百萬元，並就(i)財務費用人民幣27.3百萬元；及(ii)非現金項目，包括(a)物業、廠房及設備折舊人民幣79.3百萬元；及(b)使用權資產折舊人民幣68.4百萬元作出調整。營運資金變動主要包括：(i)貿易應付款項及應付票據減少人民幣45.6百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據隨業務擴張而增加人民幣29.8百萬元，尤其是由於設備及配件銷售的新客戶增加；(iii)預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣12.6百萬元；及(iv)為配合業務增長，我們擴充設備車隊，擴大維護服務業務規模，導致存貨增加人民幣10.7百萬元。

2022年，我們錄得經營活動所得現金人民幣522.2百萬元，主要由於稅前利潤人民幣35.4百萬元，並就(i)財務費用人民幣83.6百萬元；及(ii)非現金項目，包括(a)物業、廠房及設備折舊人民幣211.2百萬元；(b)使用權資產折舊人民幣209.5百萬元；及(c)金融資產減值損失人民幣4.2百萬元作出調整。營運資金變動主要包括：(i)由於廣州COVID-19相關疾病預防政策，我們於2022年初推遲向海外客戶交付若干訂單，存貨增加人民幣14.7百萬元；(ii)由於我們暫時延長了對若干客戶的信用期以減輕他們的財務負擔，貿易應收款項及應收票據增加人民幣28.1百萬元；(iii)預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣18.5百萬元，主要由於隨著業務擴張，利用自金融機構的借款採購的場內物流設備的押金增加；(iv)由於若干供應商考慮到其與我們之間長期值得信賴的業務關係給予我們更長的信用期，貿易應付款項及應付票據及應計費用增加人民幣27.1百萬元；及(v)其他應付款項及應計費用增加人民幣15.0百萬元，乃由於COVID-19疫情的負面影響導致我們的合約負債延遲結算，以及我們擴大場內物流設備規模後向客戶收取的押金增加所致。

2021年，我們錄得經營活動所得現金人民幣527.6百萬元，主要由於稅前利潤人民幣59.4百萬元，並就(i)財務費用人民幣81.8百萬元；及(ii)非現金項目，包括(a)物業、廠房及設備折舊人民幣181.4百萬元；(b)使用權資產折舊人民幣198.8百萬元；及(c)金融資產減值損失人民幣4.5百萬元作出調整。營運資金變動主要包括：(i)存貨增加人民幣12.6百萬元，乃由於為應對我們擴大的業務需求而增加存貨；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣24.6百萬元，乃由於我們與客戶的合作更加深入；(iii)預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣16.3百萬元，主要是由於利用自金融機構的借款採購的場內物流設備的押金增加；(iv)貿易應付款項及應付票據增加人民幣42.3百萬元，乃由於若干供應商給予我們的信用期限延長；及(v)其他應付款項及應計費用增加人民幣10.3百萬元，乃由於隨著我們擴大場內物流設備的規模後，向客戶收取的押金增加所致。

財務資料

2020年，我們錄得經營活動所得現金人民幣451.6百萬元，主要由於稅前利潤人民幣61.2百萬元，並主要就(i)財務費用人民幣73.6百萬元；及(ii)非現金項目，主要包括(a)物業、廠房及設備折舊人民幣155.6百萬元；(b)使用權資產折舊人民幣153.4百萬元；及(c)金融資產減值損失人民幣6.8百萬元作出調整。營運資金變動主要包括：(i)存貨增加人民幣1.2百萬元，與我們海外配件銷售增加一致；(ii)隨著我們業務擴張，貿易應收款項及應收票據增加人民幣15.7百萬元；(iii)預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣4.8百萬元，主要是由於利用自金融機構的借款採購的場內物流設備的押金增加；(iv)貿易應付款項及應付票據增加人民幣19.3百萬元，乃由於採購配件以應對未來不斷增長的業務需求；及(v)隨著我們的業務擴張，應付工資及福利和合約負債增加，導致其他應付款項及應計費用增加人民幣10.5百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至2023年4月30日止四個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣103.7百萬元，主要由於購置物業、廠房及設備人民幣103.5百萬元。

2022年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣226.2百萬元，主要由於(i)購置物業、廠房及設備人民幣198.9百萬元，包括就滿足我們不斷增長的業務需求而購買總部辦公室及合肥工廠；(ii)使用權資產添置人民幣21.9百萬元，主要是指購入租賃土地；及(iii)向一家子公司支付收購一家聯營公司的現金對價人民幣4.2百萬元。

2021年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣285.4百萬元，主要由於購置物業、廠房及設備以及無形資產人民幣285.2百萬元，包括就應對我們的業務擴張而購買總部辦公室及合肥工廠。

2020年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣157.6百萬元，主要由於購置物業、廠房及設備以及無形資產人民幣157.9百萬元，以滿足我們的業務需求。

融資活動所用現金淨額

截至2023年4月30日止四個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣38.9百萬元，主要由於新籌措銀行貸款及其他借款人民幣158.2百萬元，被(i)租賃付款的本金部分人民幣118.0百萬元及(ii)償還銀行貸款及其他借款人民幣50.3百萬元所抵銷。

財務資料

2022年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣363.5百萬元，主要由於新增銀行貸款及其他借款人民幣246.1百萬元，被(a)償還銀行貸款及其他借款人民幣213.4百萬元；(b)支付租賃負債的本金部分人民幣307.2百萬元；及(c)支付利息人民幣89.0百萬元所抵銷。

2021年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣137.7百萬元，主要由於(i)新增銀行貸款及其他借款人民幣317.8百萬元及(ii)發行普通股人民幣130.0百萬元，被(a)償還銀行貸款及其他借款人民幣177.3百萬元；(b)支付租賃負債的本金部分人民幣319.4百萬元；及(c)支付利息人民幣88.8百萬元所抵銷。

2020年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣328.4百萬元，主要由於新增銀行貸款及其他借款人民幣188.5百萬元，被(a)償還銀行貸款及其他借款人民幣158.4百萬元；(b)支付租賃負債的本金部分人民幣281.8百萬元；及(c)支付利息人民幣76.7百萬元所抵銷。

流動負債淨額

	截至12月31日			截至4月30日	截至8月31日
	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	人民幣千元 (未經審計)
流動資產					
存貨	56,619	69,174	84,502	95,190	107,896
貿易應收款項及應收票據	239,870	269,610	294,037	321,730	329,498
預付款項、押金及 其他應收款項	89,087	98,201	106,027	118,333	139,227
受限制存款	31,462	44,762	30,850	54,030	85,413
現金及現金等價物	83,611	188,162	120,638	133,297	92,461
流動資產合計	500,649	669,909	636,054	722,580	754,495
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	193,201	235,451	262,560	308,129	311,969
其他應付款項及應計費用	92,387	103,199	112,853	112,849	124,633
計息銀行貸款及其他借款	511,644	479,187	528,022	525,888	601,350
應交稅費	4,687	757	-	-	651
流動負債合計	801,919	818,594	903,435	946,866	1,038,603
流動負債淨額	(301,270)	(148,685)	(267,381)	(224,286)	(284,108)

財務資料

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，原因是為配合我們的業務發展戰略，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（如場內物流設備））。該等投資（儘管對我們的長期成功至關重要）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：**截至2020年、2021年、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技術、執行力和所受到的行業認可的最好佐證。這種現金流的連貫性亦突顯了我們在資源分配及提高效率方面的熟練程度。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。預期通過此舉將加快收回貿易應收款項，同時與供應商磋商延長付款期限。
- **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。回顧過去，我們一直能夠在需要時獲得銀行及其他借款，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。根據業務增長戰略，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，包括更低的利率。我們致力於積極管理債務，維持穩健的財務狀況。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]百萬港元。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。

財務資料

- **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。我們的財務部門負責管理營運資金及收回欠款。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。為了進一步加強我們的現金管理制度，我們建立了每週審查機制。這種定期評估有助於就現金分配、資本結構優化以及解決當前及未來的營運資金需求做出知情決定。

債務

往績記錄期間，我們的債務主要包括計息銀行貸款及其他借款。除下表所披露之外，截至2023年8月31日，我們並無任何重大抵押、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信用（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或然負債。經審慎考慮後，董事確認，自2023年8月31日直至最後實際可行日期，我們的債務沒有任何重大不利變化。下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	4月30日	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年	2023年
				人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
即期					
銀行貸款及其他借款	168,121	157,408	174,114	223,735	233,694
租賃負債	343,523	321,779	353,908	302,153	367,656
小計	<u>511,644</u>	<u>479,187</u>	<u>528,022</u>	<u>525,888</u>	<u>601,350</u>
非即期					
銀行貸款及其他借款	239,810	391,006	406,971	465,243	474,783
租賃負債	422,616	459,601	432,194	407,114	414,807
小計	<u>662,426</u>	<u>850,607</u>	<u>839,165</u>	<u>872,357</u>	<u>889,590</u>
總計	<u>1,174,070</u>	<u>1,329,794</u>	<u>1,367,187</u>	<u>1,398,245</u>	<u>1,490,940</u>

財務資料

我們於往績記錄期間的銀行貸款及其他借款主要用於業務經營。我們的銀行貸款及其他借款按約3.7%至9.9%的有效年利率計息。有關這些借款的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。此外，我們的租賃負債指與租賃場內物流設備及辦公場所有關的責任，特別是租賃期限超過一年的責任。於往績記錄期間，上述結餘的增長主要是由於我們的業務擴張導致營運資金及資本開支需求增加。

董事確認，於往績記錄期間，我們沒有拖欠償還銀行貸款及其他借款。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務均無重大契約，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，沒有違反任何契約。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據董事所深知，我們在取得銀行貸款方面並無遇到任何困難。

資本支出

我們定期產生資本支出，以擴大設備隊伍，升級服務網絡及提高運營效率。於往績記錄期間，我們的資本支出乃用於購置物業、廠房及設備項目以及使用權資產付款。於2020年、2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月，我們的資本支出分別為人民幣156.7百萬元、人民幣284.2百萬元、人民幣220.8百萬元及人民幣103.5百萬元。

資本承擔

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年4月30日，我們的資本承擔分別為人民幣6.4百萬元、人民幣49.5百萬元、人民幣37.7百萬元及人民幣38.5百萬元，主要與建設合肥工廠及總部大樓有關。

或然負債

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年4月30日，我們並無任何重大或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未進行任何資產負債表外交易。

財務資料

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。

我們的流動比率於往績記錄期間維持相對穩定。於2021年，我們的流動比率升至0.8，主要由於我們的業務經營所得現金及現金等價物增加。

我們的槓桿比率由截至2020年12月31日的171.8%降至截至2021年12月31日的153.9%，並進一步降至截至2022年12月31日的152.0%，主要由於權益增加，部分被銀行貸款及其他借款增加所抵銷。然而，我們的槓桿比率由截至2022年12月31日的152.0%略微升至截至2023年4月30日的154.9%，主要由於為支持業務運營，銀行貸款及其他借款增加所致。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們進行了若干關聯方交易，詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。該等交易主要涉及(i)向廣東三頭六臂信息科技有限公司銷售產品及(ii)自我們的聯營公司購買產品及向其銷售產品，於2020年、2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月的總交易額分別為人民幣2.2百萬元、人民幣4.5百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣0.9百萬元。截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年4月30日，與關聯方的未償還結餘分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.4百萬元，均為場內物流設備及配件銷售及場內物流設備訂用服務貿易性質。

董事確認，往績記錄期間的所有重大關聯方交易均是在公平磋商的基礎上進行的，不會扭曲我們的經營業績，也不會使我們於往績記錄期間的歷史業績不能反映我們對未來表現的預期。此外，董事確認，截至本文件日期，我們與關聯方之間並不存在非貿易性質的未償還結餘。

財務資料

金融風險管理目標和政策

我們面臨著各種金融風險，包括利率風險、信用風險和流動性風險。我們的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預測性，並設法將對財務業績的潛在不利影響降至最低。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

利率風險

我們所面臨的市場利率變化的風險主要與我們的浮動利率銀行借款有關。利率的任何變動均可能影響我們的利潤。

信用風險

我們只與信譽良好的、財務穩健的第三方實體開展業務。我們的政策規定所有希望以信用條件進行交易的客戶都要經過信用核查程序。此外，我們持續監控應收款項餘額以確保我們的壞賬風險不重大。

流動性風險

我們的目標是保持足夠的現金和信用額度，以滿足我們的流動資金需求。我們通過經營所得資金和股權及債務融資相結合為我們的營運資本需求提供資金。

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。

據我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，未來我們所賺取的所有淨利潤將須首先用於彌補過往的累計虧損（如有），其後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按上文所述將足夠的淨利潤撥入法定公積金。

我們根據經營業績、現金流量、財務狀況、資本需求及董事會可能認為相關的其他因素決定是否支付股息及股息金額。任何股息分派亦須通過股東大會由股東批准。

財務資料

可供分派儲備

截至2023年4月30日，我們擁有可供分派儲備人民幣236.3百萬元。

[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]百萬元（[編纂]百萬港元），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]相關開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）及非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元），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]%。非[編纂]相關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]百萬元（[編纂]百萬港元）及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），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]百萬元（相等於[編纂]百萬港元），其中人民幣[編纂]百萬元（相等於[編纂]百萬港元）已於合併損益表中扣除，而人民幣7.2百萬元（相等於7.8百萬港元）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]百萬元（相等於[編纂]百萬港元），其中約人民幣[編纂]百萬元（相等於[編纂]百萬港元）預期將於合併損益表中扣除及約人民幣2.8百萬元（相等於3.0百萬港元）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。

財務資料

[編纂]經調整合併有形資產淨值報表

以下根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第4.29條編製的[編纂]經調整合併有形資產淨值僅供說明之用，列載於此乃為說明[編纂]對於2023年4月30日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2023年4月30日發生。[編纂]經調整合併有形資產淨值報表僅為說明目的而編製，由於其假設性質使然，未必能真實反映倘[編纂]已於2023年4月30日或日後任何日期完成的情況下本集團的合併有形資產淨值。

	於2023年		於2023年		
	4月30日		4月30日		
	本公司擁有人		本公司擁有人		
	應佔合併有形		應佔[編纂]		
	資產淨值		經調整合併		
	[編纂]		有形資產淨值		
	估計[編纂]		[編纂]經調整		
	合併每份有形資產淨值		合併每份有形資產淨值		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
	(附註1)	(附註2及4)		(附註3)	(附註4)
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元計算	894,445	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元計算	894,445	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份					
[編纂]港元計算	894,445	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2023年4月30日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值相等於2023年4月30日本公司擁有人應佔經審計資產淨值人民幣902,842,000元減去本文件附錄一會計師報告所載於2023年4月30日的無形資產人民幣8,397,000元。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃按[編纂]每股股份[編纂]港元、[編纂]港元或[編纂]港元計算，已扣除本公司應付[編纂]及其他相關費用且並無計及[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 本公司擁有人應佔[編纂]經調整合併每股有形資產淨值乃經前段所述調整後，並以假設拆細及[編纂]已於2023年4月30日完成的情況下已發行[編纂]股股份為基礎計算得出。

財務資料

- (4) 就該[編纂]經調整合併有形資產淨值而言，[編纂]估計[編纂]按1.00港元兌人民幣0.9174元的匯率由港元換算為人民幣，本公司擁有人應佔[編纂]經調整合併每股有形資產淨值按相同匯率由人民幣換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可以按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (5) 並無作出調整以反映本集團於2023年4月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

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。

根據上市規則第13.13至13.19條進行的披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條之規定須作出披露。