

概 要

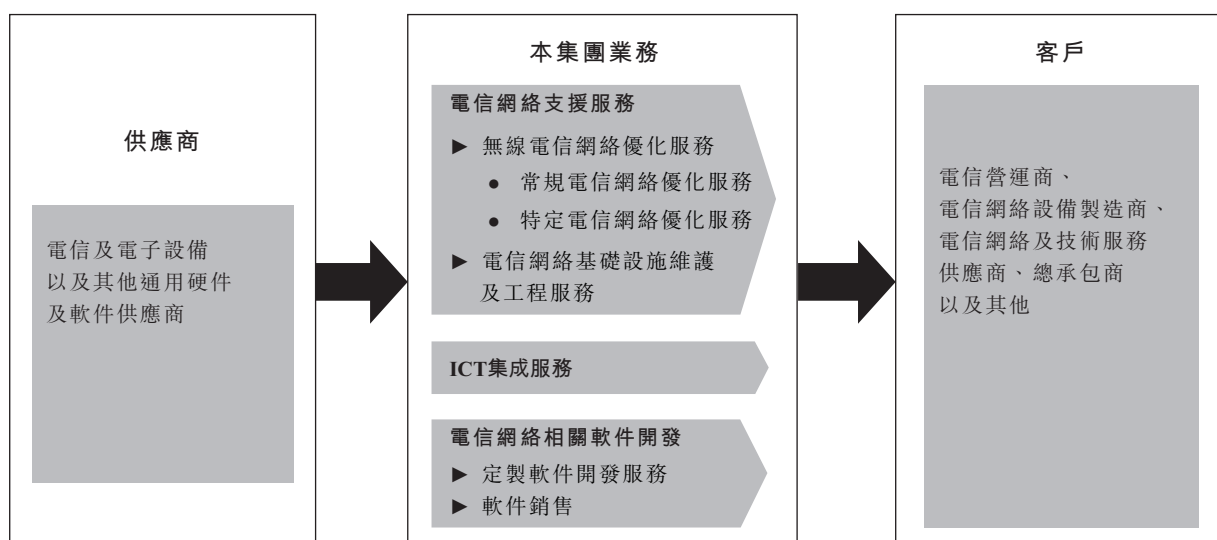
本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，當中並無載列可能對閣下屬重要的全部資料，且應與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。決定投資[編纂]前，閣下應閱讀整份文件。投資[編纂]涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該節。

概覽

本集團為中國電信網絡支援以及信息及通信技術(ICT)集成服務供應商及軟件開發商。我們於2003年開展業務時主要從事開發電信網絡性能分析軟件，其後將業務範圍擴展至提供電信網絡支援服務及ICT集成服務。於往績記錄期間，我們從事提供(i)電信網絡支援服務，包括無線電信網絡優化服務以及電信網絡基礎設施維護及工程服務；(ii)ICT集成服務；及(iii)電信網絡相關軟件開發服務。於2022年，我們來自無線電信網絡優化服務、電信網絡基礎設施維護及工程服務、ICT集成服務以及電信網絡相關軟件開發服務的收益分別佔同年中國相關行業市場份額(按收益計)約0.8%、0.01%、0.03%及2.5%。

業務

業務模式。下圖闡述我們的業務模式及於服務供應鏈的定位：



概 要

業務線。我們的業務可分為以下業務線：

(I) **電信網絡支援服務。**我們的電信網絡支援服務包括：

(i) 與我們的電信網絡基礎設施維護服務相比，無線電信網絡優化服務以解決方案為導向，主要包括：

(a) 常規電信網絡優化服務，包括測試、檢測及提供及實施與通信網絡問題相關的解決方案，旨在改善電信網絡的連接性、質量、覆蓋範圍及最終用戶體驗等。例如，我們為電信運營商提供整體測試、用戶投訴分析及電信網絡干擾篩查服務；及

(b) 特定電信網絡優化服務，旨在通過提供及實施針對客戶需求量身定製的優化解決方案而解決特定網絡問題或達成特定網絡改進目標。例如，我們在中國主要城市、高速公路及高速鐵路線提供5G移動網絡數據及感知測試及分析；及

(ii) 電信網絡基礎設施維護及工程服務，主要包括：

(a) 涉及檢查、維護及維修基站及相關設備的維護服務。例如，我們對多個城市的電信網絡基站、電信機房輔助設備及主要光纖管道進行維護；及

(b) 電信網絡基礎設施建設工程服務。例如，我們參與了地面電信網絡基礎設施、外部電源接入、電信機房等的建設。

(II) **ICT集成服務。**我們的ICT集成服務主要涉及：(i)定制客戶的電腦系統設計以便為客戶提供業務特定系統，並在客戶預算範圍內挑選設備、硬件及軟件；(ii)採購設備、硬件及軟件並委聘第三方分包商；(iii)根據集成計劃安排及組裝設備、硬件、軟件及其他設備以形成相互連接的功能性系統以及確保兩者的兼容性並進行其他輔助工作，從而配合客戶特定需求打造量身定製的系統；及(iv)為客戶提供集成系統運作及管理建議等後續服務。例如，我們定制設計並集成一個支持客戶的電子商務業務的電子商務管理平台，其主要功能是實現客戶及其對手方與電子商務及物流企業之間的標準化信息交換。

概 要

(III) 電信網絡相關軟件開發。我們亦從事電信網絡相關軟件銷售及開發工作，包括(i)銷售我們為測試、評估、分析、維護及優化電信網絡性能而開發的軟件；及(ii)為客戶開發定制軟件，配合其對電信網絡性能監控及優化等特定需求開發定製軟件。

就我們的電信網絡支援服務而言，下表載列我們的無線電信網絡優化服務與電信網絡基礎設施維護服務之間的主要區別：

	無線電信網絡優化服務	電信網絡基礎設施維護服務
服務重點	<ul style="list-style-type: none">以解決方案為導向：涉及實施優化解決方案，旨在改善電信網絡的無線終端設備(如移動電話)、基站及互聯網等之間的連接、質量、覆蓋範圍及最終用戶體驗等在進行有關優化之前，電信網絡一般處於可運行狀態，但透過部署我們的解決方案，其性能可以得到改善	<ul style="list-style-type: none">狀態維護：涉及旨在恢復電信網絡工作狀態的日常維護及修理服務。維護及維修前的電信網絡可能由於如電信網絡基礎設施設備故障等原因而無法正常工作。
所需技術或工藝重點	<ul style="list-style-type: none">無線電信網絡測試及數據收集分析所收集的電信網絡數據瞭解電信網絡參數及優化解決方案	<ul style="list-style-type: none">電信網絡基礎設施檢查、維護及修理尤其是有關基站及其他基礎設施組件的物理狀況及工作性能
需進行的主要工程示例	<ul style="list-style-type: none">視乎電信網絡設備的品牌調整電信網絡參數及設置調整天線以降低或消除電信網絡干擾提高帶寬使用效率，將帶寬優先分配給客戶指定的重要功能(如限制娛樂應用的帶寬，以擴大商業及金融應用的帶寬)確定客戶的電信網絡是否因客戶需求的變化(如數據量增長等)而需要升級	<ul style="list-style-type: none">檢查基站及傳輸設備檢查供電系統及備用發電機的狀態維修故障部件(如修復或更換損壞部件)為基站提供緊急供電

概 要

	無線電信網絡優化服務	電信網絡基礎設施維護服務
典型運行流程	<ol style="list-style-type: none"> 1. 收集電信網絡數據 2. 分析所收集的數據，找出需要改進的問題（如參數及設置的錯誤配置） 3. 實施改進方案，提高性能 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 檢查基站或其他電信網絡基礎設施 2. 查找導致設備故障的問題 3. 進行維修及維護，以恢復工作性能

有關上述業務線的更詳細說明，請參閱本文件「業務—我們的服務—無線電信網絡優化服務、電信網絡基礎設施維護及工程服務以及ICT集成服務之間的主要區別」各段。

業務識別。於往績記錄期間，我們透過公開招標及非招標方式（主要通過回應客戶私下報價要求）識別及獲得業務。就公開招標方面，我們一般透過瀏覽現有客戶或潛在客戶在互聯網上公開發佈的投標邀請而識別潛在商機。另外，若干潛在客戶或會直接向我們索取報價，隨後再進行私下討論及磋商。進一步詳情請參閱本文件「業務—業務營運流程」各段。

下表載列我們於往績記錄期間按業務線劃分的提交標書數目及成功中標數目：

	2020財年	2021財年	2022財年	2023年 6個月
無線電信網絡優化服務				
提交標書數目	68	67	73	17
成功中標數目	39	52	48	12
中標率（概約）（%）	57.4	77.6	65.8	70.6
電信網絡基礎設施維護及工程服務				
提交標書數目	15	19	39	18
成功中標數目	10	13	21	15
中標率（概約）（%）	66.7	68.4	51.3	83.3
ICT集成服務				
提交標書數目	2	14	22	20
成功中標數目	1	10	15	12
中標率（概約）（%）	50	71.4	68.2	60.0
軟件開發服務				
提交標書數目	13	7	21	4
成功中標數目	10	2	17	3
中標率（概約）（%）	76.9	28.6	81.0	75.0

附註：於往績記錄期間，我們透過軟件開發業務銷售軟件通常不涉及公開招標。

概 要

下表載列我們於往績記錄期間按業務線劃分的提交報價數目及成功報價數目：

	2020財年	2021財年	2022財年	2023年 6個月
無線電信網絡優化服務				
提交報價數目	44	36	28	9
成功報價數目	38	32	25	8
成功率(概約)(%)	86.4	88.9	89.3	88.9
電信網絡基礎設施維護及工程服務				
提交報價數目	13	28	20	11
成功報價數目	11	21	16	8
成功率(概約)(%)	84.6	75.0	80.0	72.7
ICT集成服務				
提交報價數目	16	30	32	15
成功報價數目	14	26	24	13
成功率(概約)(%)	87.5	86.7	75.0	86.7
電信網絡相關軟件開發				
提交報價數目	27	32	22	12
成功報價數目	24	27	19	9
成功率(概約)(%)	88.9	84.4	86.4	75.0

按服務線、客戶類別及客戶註冊地劃分的收益。下表載列本集團於所示年度／期間按服務線劃分的收益明細：

	2020財年		2021財年		2022財年		2022年6個月		2023年6個月	
	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約) (未經審核)	%	人民幣千元 (概約)	%
電信網絡支援服務										
— 無線電信網絡優化服務	93,673	47.9	100,085	49.2	102,136	45.1	39,413	38.2	42,404	37.3
— 電信網絡基礎設施維護及 工程服務	39,654	20.3	41,787	20.6	44,516	19.7	21,244	20.6	18,709	16.4
小計	<u>133,327</u>	<u>68.2</u>	<u>141,872</u>	<u>69.8</u>	<u>146,652</u>	<u>64.8</u>	<u>60,657</u>	<u>58.8</u>	<u>61,113</u>	<u>53.7</u>
ICT集成服務	38,515	19.7	42,505	20.9	54,592	24.1	34,756	33.6	35,550	31.2
電信網絡相關軟件開發										
— 軟件銷售	11,522	5.9	9,672	4.8	3,524	1.6	2,195	2.1	4,508	4.0
— 軟件開發服務	12,206	6.2	9,287	4.5	21,745	9.5	5,629	5.5	12,667	11.1
小計	<u>23,728</u>	<u>12.1</u>	<u>18,959</u>	<u>9.3</u>	<u>25,269</u>	<u>11.1</u>	<u>7,824</u>	<u>7.6</u>	<u>17,175</u>	<u>15.1</u>
總計	<u>195,570</u>	<u>100</u>	<u>203,336</u>	<u>100</u>	<u>226,513</u>	<u>100</u>	<u>103,237</u>	<u>100</u>	<u>113,838</u>	<u>100</u>

附註：由於四捨五入，數字相加後未必等於總計。

概 要

下表載列我們於往績記錄期間按客戶類別及業務線劃分的收益明細以及佔總收益的相應百分比：

	2020財年		2021財年		2022財年		2022年6個月		2023年6個月	
	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約) (未經審核)	%	人民幣千元 (概約)	%
電信營運商 (附註1)										
— 電信網絡支援服務	41,646	21.3	51,128	25.1	52,295	23.1	22,402	21.7	20,805	18.3
— ICT集成服務	—	—	8,684	4.3	12,409	5.5	5,176	5.0	10,801	9.5
— 電信網絡相關軟件開發	5,238	2.7	5,358	2.6	8,050	3.6	4,583	4.4	2,623	2.3
小計	46,884	24.0	65,170	32.0	72,754	32.1	32,161	31.1	34,229	30.1
電信網絡設備製造商 (附註2)										
— 電信網絡支援服務	8,028	4.1	9,035	4.4	8,364	3.7	2,239	2.2	5,425	4.8
— ICT集成服務	—	—	—	—	249	0.1	—	—	—	—
— 電信網絡相關軟件開發	2,579	1.3	2,727	1.4	526	0.2	526	0.5	—	—
小計	10,607	5.4	11,762	5.8	9,139	4.0	2,765	2.7	5,425	4.8
電信網絡及技術服務供應商 及總承包商 (附註3)										
— 電信網絡支援服務	82,040	41.9	77,185	38.0	83,370	36.8	35,834	34.7	31,648	27.8
— ICT集成服務	32,819	16.8	29,462	14.5	40,380	17.8	28,467	27.6	21,016	18.5
— 電信網絡相關軟件開發	14,556	7.4	10,642	5.2	16,692	7.4	2,715	2.6	14,552	12.8
小計	129,415	66.1	117,289	57.7	140,442	62.0	67,016	64.9	67,216	59.0
其他 (附註4)										
— 電信網絡支援服務	1,613	0.9	4,524	2.2	2,623	1.2	183	0.2	3,235	2.8
— ICT集成服務	5,696	2.9	4,359	2.2	1,555	0.7	1,113	1.1	3,733	3.3
— 電信網絡相關軟件開發	1,355	0.7	232	0.1	—	—	—	—	—	—
小計	8,664	4.5	9,115	4.5	4,178	1.9	1,296	1.3	6,968	6.1
總計	195,570	100	203,336	100	226,513	100	103,237	100	113,838	100

附註：

1. 電信營運商乃提供固網、流動及互聯網接入服務的公司。
2. 電信網絡設備製造商乃主要從事銷售作電信用途之硬件的公司。
3. 電信網絡及技術服務供應商及總承包商乃提供電信網絡支援及其他技術服務的公司。
4. 其他客戶包括中國政府部門、大學、研究機構等。

概 要

下表載列本集團於往績記錄期間按客戶註冊地劃分的收益明細：

省份／直轄市	2020財年		2021財年		2022財年		2023年6個月	
	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約)	%	人民幣千元 (概約)	%
廣東	133,786	68.4	129,278	63.6	143,967	63.5	66,882	58.7
北京及河北	18,730	9.6	16,153	7.9	12,671	5.6	10,676	9.4
廣西	4,529	2.3	12,382	6.1	9,710	4.3	6,438	5.7
上海及江蘇	6,258	3.2	11,583	5.7	18,763	8.3	14,199	12.5
青海	4,896	2.5	4,637	2.3	5,446	2.4	1,988	1.7
其他	27,371	14.0	29,303	14.4	35,956	15.9	13,655	12.0
總計	195,570	100	203,336	100	226,513	100	113,838	100

附註：其他包括貴州省、浙江省及四川省等地。

儘管我們來自無線電信網絡優化服務的收益相對穩定，惟我們於往績記錄期間就電信網絡基礎設施維護及工程服務錄得的收益有所增加，主要歸功於兩個項目（分別為CX黑龍江電信維護項目及GG廣西綜合維護項目）的貢獻。於往績記錄期間，我們來自ICT集成服務的收益大幅增長，與ICT集成項目數量由2020財年的13個項目分別增加至2021財年的25個項目及2022財年的35個項目相符。於往績記錄期間，我們承接多個(i)於往績記錄期間貢獻收益合計超過人民幣5百萬元；或(ii)於往績記錄期間任一財政年度貢獻收益合計超過人民幣3百萬元的項目（「主要項目」），涉及無線電信網絡優化服務、電信網絡基礎設施維護及工程服務以及ICT集成服務。我們就該等主要項目產生的收益分別佔2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月的總收益約53.9%、55.5%、55.8%及44.9%。詳情請參閱「財務資料—本集團的經營業績」各段。

客戶

我們的客戶大致可分為：(i)電信營運商；(ii)電信網絡設備製造商；(iii)電信網絡及技術服務供應商及總承包商；及(iv)其他。於往績記錄期間，我們主要以如下方式承接項目：(i)我們直接從電信營運商等終端客戶獲得整個項目或項目其中部分工程；或(ii)於總承包商從項目擁有人獲得項目並將其拆分為多個子項目或工程後，總承包商或會向我們分派一個或多個相關子項目或工程。於往績記錄期間，作為終端客戶的客戶所貢獻收益佔據較大比重，惟本集團不論以承包商或分包商身份開展業務均對我們的營運或服務標準並無重大影響。進一步詳情請參閱本文件「業務—客戶」各段。

於往績記錄期間，我們分別共有65名、81名、78名及64名客戶，其主要營業地點均位於中國。於往績記錄期間各年度／期間，我們來自五大客戶的收益合計約為人民幣116.8百萬元、人民幣123.9百萬元、人民幣115.6百萬元及人民幣53.3百萬元，

概 要

分別佔總收益約59.6%、61.0%、51.0%及46.8%，而於往績記錄期間各年度／期間來自最大客戶的收益則佔總收益分別約21.2%、24.0%、23.8%及22.6%。截至最後實際可行日期，我們與往績記錄期間各年度／期間的五大客戶（全部均為獨立第三方）建立介乎兩年至16年的業務關係。進一步詳情請參閱本文件「業務－客戶」各段。

整體而言，我們的客戶保留率高企；於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，我們分別約46.2%、45.7%、48.1%及69.7%的客戶屬回頭客（即於往績記錄期間某一特定年度／期間於緊接該特定年度前三個財政年度內委聘我們提供服務或購買我們旗下軟件至少一次的客戶），並於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月貢獻收益約人民幣163.0百萬元、人民幣174.6百萬元、人民幣198.3百萬元及人民幣88.1百萬元，分別佔總收益約83.3%、85.9%、87.6%及77.4%。

供應商及分包商

本集團的供應商主要包括(i)提供電信網絡支援服務所需電信及電子設備（如便攜式數據終端及信號採集裝置）的供應商；及(ii)旗下ICT集成服務所需其他通用硬件（如伺服器、電纜及光纖）及軟件（如保安軟件及操作系統軟件）的供應商。在電信及電子設備的供應鏈中，我們的供應商可能依賴自總部位於中國的跨國集團及科技公司（包括電信網絡設備及裝置製造商）採購的組件、產品及／或設備，原因為該等公司在競爭市場中地位突出及其產品備受歡迎。該等總部位於中國的跨國集團及科技公司及／或其產品有可能不時受到若干外國對在該等外國使用所實施的出／進口限制及／或制裁。於若干情況下，該等限制及／或制裁可能會對其下游供應產生影響。倘針對該等上游參與者或其產品的出／進口限制或任何制裁的範圍及覆蓋面進一步升級或擴大，或倘該等上游參與者無法自若干海外國家採購組件，其電信產品的開發及供應將受到干擾，從而可能直接干擾我們的供應商及間接干擾我們的電信產品供應。於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商作出的採購額合計約為人民幣17.5百萬元、人民幣11.4百萬元、人民幣23.7百萬元及人民幣9.6百萬元，分別佔我們項目用品總成本約70.7%、54.9%、79.7%及88.2%，而於往績記錄期間各年度／期間向最大供應商作出的採購額則佔項目用品總成本分別約21.8%、14.6%、61.4%及47.5%。

我們亦委聘分包商(i)為特定項目提供若干必要技術服務（如基站緊急供電）以及進行其他需要特定技術技能及知識的工程（如電力工程）；及(ii)為非技術工程提供勞動服務（如為我們旗下ICT集成項目安裝電纜及相關設備以及進行若干相對重複的工作、佈線及安裝數據收集裝置）。於往績記錄期間，我們於往績記錄期間各年度／期間向五大分包商支付的分包費用合計佔總分包費用分別約57.2%、54.5%、56.5%及61.2%，而於往績記錄期間各年度／期間向最大分包商支付的分包費用則佔總分包費用分別約21.5%、21.9%、19.9%及22.6%。

概 要

客戶及供應商或分包商重疊

基於業務性質使然，若干客戶亦為我們的供應商或分包商，我們向其採購各種服務及產品。於2023年6個月概無客戶同時為我們的供應商或分包商，於2023年6個月亦無主要供應商或分包商同時為我們的客戶。於2020財年至2022財年有三名主要客戶同時為我們的分包商及一名主要分包商同時為我們的客戶。有關更多詳情，請參閱本文件「業務—客戶—同時為我們的客戶及供應商或分包商的實體」各段。

綜合財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告(包括其附註)。

摘錄自綜合全面收益表的選定資料

	<u>2020財年</u>	<u>2021財年</u>	<u>2022財年</u>	<u>2022年6個月</u>	<u>2023年6個月</u>
	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)	
收益	195,570	203,336	226,513	103,237	113,838
其他收入	3,053	3,092	3,434	1,799	1,224
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經營溢利	35,208	30,479	30,070	13,549	18,049
除所得稅前溢利	34,712	30,148	29,268	13,272	17,661
本公司權益持有人應佔年／ 期內溢利	<u>29,660</u>	<u>25,524</u>	<u>24,259</u>	<u>9,371</u>	<u>14,658</u>

收益。我們的總收益由2020財年約人民幣195.6百萬元增加至2021財年約人民幣203.3百萬元，主要歸功於往績記錄期間來自提供ICT集成服務以及電信網絡基礎設施維護及基礎設施工程服務的收益顯著增長。我們的總收益由2021財年約人民幣203.3百萬元增加至2022財年約人民幣226.5百萬元，主要由於所有業務線整體增長。我們的總收益由2022年6個月約人民幣103.2百萬元增加至2023年6個月約人民幣113.8百萬元，主要由於來自軟件相關業務的收益增加約人民幣9.4百萬元。

經營溢利及純利率。我們的經營溢利由2020財年約人民幣35.2百萬元減少約13.4%至2021財年約人民幣30.5百萬元，主要由於分包費用增加約人民幣17.4百萬元及[編纂]開支增加約人民幣[編纂]，部分因收益增加約人民幣7.8百萬元及僱員福利開支減少約人民幣9.2百萬元而抵銷。我們的經營溢利由2021財年約人民幣30.5百萬元減少約1.3%至2022財年約人民幣30.1百萬元，主要由於分包成本、材料、用品及其他項目成本上升、合約資產及貿易應收款項產生減值虧損淨額以及[編纂]開支增加，部分因收益增加及員工成本減少而抵銷。我們的經營溢利由2022年6個月約人民幣13.5百萬元增加33.2%至2023年6個月約人民幣18.0百萬元，主要由於收益增加以及主要經營成本比率下降所致。

概 要

經計入相關年度／期間的[編纂]開支及稅項開支後，我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月錄得溢利及全面收益總額分別約人民幣29.7百萬元、人民幣25.5百萬元、人民幣24.3百萬元及人民幣14.7百萬元。我們的年度溢利由2020財年約人民幣29.7百萬元減少約人民幣4.2百萬元至2021財年約人民幣25.5百萬元，減幅約為13.9%，主要由於(i)分包費用增加及(ii)[編纂]開支增加，部分因僱員福利開支減少而抵銷。純利率由2020財年約15.2%下降至2021財年約12.6%，主要由於[編纂]開支(佔2020財年收益約[編纂]%及2021財年收益的[編纂]%)增加。我們的溢利由2021財年約人民幣25.5百萬元減少約5.0%至2022財年約人民幣24.3百萬元。我們的純利率由2021財年約12.6%下降至2022財年約10.7%，主要由於合約資產及貿易應收款項減值虧損淨額以及[編纂]開支增加。我們的溢利由2022年6個月約人民幣9.4百萬元增加約56.4%至2023年6個月約人民幣14.7百萬元，主要由於收益增加約人民幣10.6百萬元以及材料、用品及其他項目成本減少約人民幣5.6百萬元，部分因分包費用增加約人民幣13.1百萬元而抵銷。我們的純利率由2022年6個月約9.1%上升至2023年6個月約12.9%。

主要經營成本比率。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，我們的整體主要經營成本比率分別約為80.1%、79.8%、79.4%及76.4%。

下文載列旗下四大業務線於往績記錄期間的主要經營成本比率：

業務線	2020財年	2021財年	2022財年	2023年6個月
無線電信網絡優化服務	67.2%	70.9%	72.1%	73.9%
電信網絡基礎設施維護及基礎設施工程服務	79.2%	83.2%	71.1%	73.0%
ICT集成服務	99.0%	91.3%	78.9%	77.5%
軟件相關業務	30.4%	28.5%	49.4%	44.8%

我們普遍就ICT集成服務錄得相對較高的主要經營成本比率，歸因於相關服務通常涉及硬件及／或軟件採購，而相關款項構成服務成本的主要部分。同時，我們就無線電信網絡優化服務錄得的主要經營成本比率普遍較低，此乃由於相關服務通常涉及較高水平的知識投入，故我們可就此爭取較豐厚的利潤率。另一方面，旗下軟件相關業務一般涉及相對較低的分包費用，且不會產生任何材料、用品及其他項目成本，故軟件相關業務的主要經營成本比率普遍較低。於往績記錄期間，軟件相關服務的主要經營成本比率波幅與其收益貢獻波幅一致，原因為我們就軟件開發服務產生的項目成本通常遠高於軟件銷售。有關我們於往績記錄期間的財務狀況及經營業績詳情，請參閱本文件「財務資料—本集團的經營業績」各段。

概 要

摘錄自綜合財務狀況表的選定資料

	於12月31日			於6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	4,555	6,218	4,933	4,165
流動資產	122,126	143,644	158,248	161,934
非流動負債	5,156	3,477	8,000	6,121
流動負債	56,009	75,299	74,439	78,910
流動資產淨值	66,117	68,345	83,809	83,024
總資產減流動負債	70,672	74,563	88,742	87,189
資產淨值	65,516	71,086	80,742	81,068

我們的資產淨值由2020年12月31日約人民幣65.5百萬元增加至2021年12月31日約人民幣71.1百萬元，主要由於2021財年錄得溢利約人民幣25.5百萬元，部分因派付股息約人民幣20.0百萬元而抵銷。於2022年12月31日，我們的資產淨值進一步增加至約人民幣80.7百萬元，主要由於2022財年錄得溢利約人民幣24.3百萬元，部分因宣派及派付股息約人民幣14.6百萬元而抵銷。於2023年6月30日，我們的資產淨值微升至約人民幣81.1百萬元，主要由於2023年6個月錄得溢利約人民幣14.7百萬元，部分因2023年6個月宣派股息約人民幣14.3百萬元而抵銷。

此外，經計及上述者後，我們的流動資產淨值由2020年12月31日約人民幣66.1百萬元增加至2021年12月31日約人民幣68.3百萬元（主要由於合約資產增加約人民幣13.5百萬元、貿易應收款項增加約人民幣5.0百萬元及已質押銀行存款增加約人民幣4.1百萬元，部分因貿易應付款項及應付票據增加約人民幣9.9百萬元、合約負債、其他應付款項及應計費用增加約人民幣4.3百萬元以及流動銀行借款增加約人民幣3.0百萬元而抵銷）。於2022年12月31日，我們的流動資產淨值進一步增加至約人民幣83.8百萬元（主要由於貿易應收款項增加約人民幣3.9百萬元、現金及現金等價物增加約人民幣20.7百萬元、貿易應付款項及應付票據減少約人民幣12.0百萬元以及合約負債、其他應付款項及應計費用減少約人民幣4.0百萬元，部分因合約資產減少約人民幣4.9百萬元、已質押銀行存款減少約人民幣4.1百萬元以及流動銀行借款增加約人民幣17.6百萬元而抵銷）。於2023年6月30日，我們的流動資產淨值微升至約人民幣83.0百萬元（主要由於合約資產減少約人民幣6.4百萬元、現金及現金等價物減少約人民幣10.7百萬元以及合約負債、其他應付款項及應計費用增加約人民幣4.9百萬元，部分因貿易應收款項增加約人民幣14.1百萬元以及預付款項、按金及其他應收款項增加約人民幣7.6百萬元而抵銷）。

請參閱本文件「財務資料—選定財務狀況表項目的討論」各段。

概 要

摘錄自綜合現金流量表的選定資料

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年6個月	2023年6個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金淨額	13,232	25,019	16,962	(3,432)	6,501
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,075)	(3,786)	(1,198)	(857)	77
融資活動(所用)／所得現金淨額	(12,130)	(22,821)	4,893	23,720	(17,270)
現金及現金結餘增加／(減少)淨額	27	(1,588)	20,657	19,431	(10,692)
年／期末現金及銀行結餘	23,130	21,542	42,199	40,973	31,507

於2022年6個月，我們錄得經營活動所用現金淨額約人民幣3.4百萬元，主要由於貿易應付款項及應付票據減少約人民幣10.3百萬元、合約資產及貿易應收款項增加約人民幣4.0百萬元、預付款項、按金及其他應收款項增加約人民幣2.4百萬元以及其他應付款項及應計費用減少約人民幣2.2百萬元，部分因營運資金變動前經營現金流入約人民幣16.5百萬元而抵銷。

有關我們於往績記錄期間來自經營活動的現金淨額明細，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—本集團的現金流量—經營現金流量—經營活動所得現金淨額」各段。

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源—本集團的現金流量」各段。

關鍵財務比率

	於12月31日或截至該日止年度			於6月30日 或截至該日 止六個月
	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
流動比率 ¹	2.2	1.9	2.1	[2.1]
速動比率 ²	2.2	1.9	2.1	[2.1]
資本負債比率				
— 非日常應付款項 ³	1.9%	5.6%	2.3%	[3.2]%
利息覆蓋率 ⁴	7,098.4%	9,208.2%	3,749.4%	[4,651.8]%
資產回報率 ⁵	23.4%	17.0%	14.9%	[8.8]%
權益回報率 ⁶	45.3%	35.9%	30.0%	[18.1]%
純利率 ⁷	15.2%	12.6%	10.7%	[12.9]%

附註：

1. 流動比率按相關日期的流動資產總值除以流動負債總額計算。
2. 速動比率按相關日期的流動資產(不包括存貨)除以流動負債總額計算。
3. 資本負債比率—非日常應付款項按相關日期的非日常業務過程中產生的應付款項除以權益總額再乘以100%計算。
4. 利息覆蓋率按相關年度／期間的除息稅前溢利除以財務成本淨額再乘以100%計算。
5. 資產回報率按相關日期的純利除以資產總值再乘以100%計算。
6. 權益回報率按相關日期的權益持有人應佔純利除以權益持有人應佔權益再乘以100%計算。
7. 純利率按純利除以收益再乘以100%計算。

概 要

有關計算基準等進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—關鍵財務比率」各段。

經緯天地科技先前上市

為進入中國資本市場，於2016年12月9日，經緯天地科技於全國中小企業股份轉讓系統（「全國股轉系統」）上市。然而，基於本集團業務發展計劃，加上有意透過尋求於其他合格交易所上市而接觸更廣泛的國際投資者及市場，經緯天地科技於2018年8月自願從全國股轉系統退市。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—本公司及其主要附屬公司的成立及發展」各段。

控股股東

緊隨資本化發行及[編纂]完成後（不計及[編纂]獲行使或購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份），經緯天地集團將擁有本公司[編纂]%已發行股本，因而將成為上市規則所界定的控股股東。此外，經緯天地集團由麗朝、Cheer Partners、金和、Dazzling Power及Diamond Skyline分別擁有51.5%、37.5%、5%、4%及2%權益，而上述公司則分別由賈先生、林先生、馮先生、叢先生及陳女士全資擁有。根據上市規則，麗朝、Cheer Partners、金和、Dazzling Power及Diamond Skyline以及其各自的最終實益擁有人連同經緯天地集團被視為本公司一組控股股東。進一步詳情請參閱「與控股股東的關係」一節。

股息

我們於2021財年、2022財年及2023年6個月宣派及派付股息約人民幣20.0百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣14.3百萬元，而於2020財年則並無宣派股息。未來宣派及派付股息將取決於董事會考慮各種因素（包括但不限於我們的經營及財務表現、盈利能力、業務發展、展望、資本需求、經濟前景及任何適用法律）後作出的決定。過往股息派付未必可反映未來股息趨勢。於最後實際可行日期，我們並無任何具有預設派息率的股息政策。

[編纂]統計數據

[編纂]規模	: 本公司經擴大已發行股本的[編纂]%
[編纂]	: 每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元
[編纂]數目	: [編纂]股股份（視乎[編纂]行使與否而定）
[編纂]數目	: [編纂]股股份（可予[編纂]）
[編纂]數目	: [編纂]股股份（可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定）

概 要

	按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元 (下限)計算	按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元 (上限)計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司權益持有人應佔每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值 ⁽²⁾⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 股份市值按緊隨資本化發行及[編纂]完成後的已發行股份數目[編纂]股計算。
- (2) 詳情請參閱本文件附錄二。
- (3) 本表格內所有統計數據均基於[編纂]不獲行使的假設而得出，且並未計及購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使而可予配發或發行的股份。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元的中位數)，我們將收取[編纂]約[編纂]港元。經扣除本公司就[編纂]應付的[編纂]佣金及其他估計開支並假設[編纂]不獲行使，[編纂][編纂]估計約為[編纂]港元。我們擬按如下方式運用[編纂][編纂]，藉此執行我們的業務策略：

概約[編纂]	擬定用途
1. 約[編纂]%或[編纂]港元 (相當於約人民幣[編纂])	為未來ICT集成項目提供資金滿足初始資金需求
2. 約[編纂]%或[編纂]港元 (相當於約人民幣[編纂])	開展新研發項目
3. 約[編纂]%或[編纂]港元 (相當於約人民幣[編纂])	壯大項目管理團隊以配合預期擴充計劃及業務增長
4. 約[編纂]%或[編纂]港元 (相當於約人民幣[編纂])	為銷售及營銷工作提供所需資金以擴大人手及營銷活動
5. 約[編纂]%或[編纂]港元 (相當於約人民幣[編纂])	償還部分銀行借款
6. 約[編纂]%或[編纂]港元 (相當於約人民幣[編纂])	一般營運資金

[編纂]開支

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元的中位數)計算，[編纂][編纂]預計約為人民幣[編纂]。估計[編纂]開支佔[編纂][編纂]約[編纂]%。於總[編纂]約人民幣[編纂](或相當於約[編纂]港元)中，約人民幣[編纂]可直接歸屬於[編纂]，並預期於[編纂]時入賬列作權益扣減。餘額約人民幣[編纂]將自損益及其他全面收益中扣除，於往績記錄期間前以及於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月分別扣除約人民幣[編纂]、人民幣[編纂]、人民幣[編纂]、人民幣[編纂]及人民幣[編纂]，並預期於2023財年餘下期間產生約人民幣[編纂]及預期於2024財年產生約人民幣[編纂]。[編纂]開支屬非經常性開支。本集團於2023財年及2024財年的財務表現及經營業績將受到估計[編纂]

概 要

開支的不利影響。於估計總[編纂]開支約[編纂]港元中，(i)約[編纂]港元涉及[編纂]開支；及(ii)約[編纂]港元涉及[編纂]開支，當中包括(a)法律顧問及申報會計師的估計費用約[編纂]港元及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。

不合規事宜

據中國法律顧問表示，除未能按照中國相關法律及法規的要求為經緯天地科技若干員工繳納足夠社會保險供款及住房公積金供款（詳情載於本文件「業務—訴訟及不合規事宜」各段）外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在業務營運各重大方面均已遵守中國相關法律及法規，且本集團已就業務營運向相關監管機構取得所有重大執照、批准及許可。

競爭格局

根據灼識報告，中國無線電信網絡優化服務市場、電信網絡基礎設施維護及工程服務市場、ICT集成服務市場以及電信網絡相關軟件開發服務業各自相對分散，其市場規模（按收益計）可望於2027年達到人民幣155億元、人民幣5,987億元、人民幣2,540億元及人民幣1,620.3百萬元，即2022年至2027年的複合年增長率分別約為4.9%、8.3%、8.5%及9.5%。於2022年，上述市場／行業的五大、五大、三大及三大市場參與者分別佔市場份額（按收益計）約24.3%、24.9%、13.3%及38.3%，而於2022年，我們來自該市場／行業的收益分別佔2022年市場份額（按收益計）約0.8%、0.01%、0.03%及2.5%。

競爭優勢

董事相信，以下競爭優勢讓我們得以於中國經營所在行業保持地位：(i)我們是一間全方位電信網絡支援及ICT集成服務供應商；(ii)我們與客戶（包括不少知名國有、上市及私營企業）保持關係；(iii)我們憑藉研發能力貼心滿足客戶需求及適應瞬息萬變的行業格局；及(iv)本集團員工隊伍由經驗豐富的管理團隊帶領。進一步詳情請參閱「業務—競爭優勢」各段。

風險因素

我們的業務及營運涉及若干風險。該等風險可分為：(i)與我們業務相關的風險；(ii)與我們經營所在行業相關的風險；(iii)與於中國經營業務相關的風險；(iv)與[編纂]及股份相關的風險；及(v)與本文件所作陳述相關的風險。

概 要

我們認為業務及營運所面臨的若干主要風險如下：(i)我們無力管理已進行項目／工程相關重大初始項目成本於可收回／已收回之前面臨的現金流錯配問題，可能會損害我們的財務狀況並造成流動性或無力償債風險；(ii)我們可能不時錄得經營現金流出淨額；(iii)我們或會因無法控制的因素而未能及時或根本無法就合約資產開票及收取結賬；(iv)我們可能無法成功對我們的合約資產開立賬單及收回貿易應收款項，因此，我們可能會產生貿易應收款項及合約資產的虧損，並對我們的財務狀況，尤其是我們的流動資金，造成重大不利影響；(v)我們的收益主要來自非經常性項目、服務及採購訂單，無法保證客戶將向我們提供新業務或我們將獲得新合約或新採購訂單；(vi)我們絕大部分收益來自主要客戶，流失任何主要客戶均可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響；(vii)我們依賴主要供應商供應必要的設備、硬件及軟件以提供服務，任何供應短缺或延遲均可能對我們的業務及經營業績產生重大影響；(viii)我們向供應商採購電信及電子設備以提供服務，倘該等電信及電子設備、硬件或軟件的供應鏈受到干擾，則我們的業務可能會受到不利影響；及(ix)我們依賴第三方分包商提供若干技術服務及勞動服務，我們可能無法完全控制其表現及工作質量。

進一步詳情請參閱「風險因素」一節。有意投資者於決定投資[編纂]前應閱讀整個章節。

近期發展及並無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，(i)我們已提交88份標書及29項報價(涉及現有及新項目項下合約)；及(ii)我們透過投標及報價獲授28個新項目，合約總額(不包括稅項)估計將超過約人民幣56.1百萬元。新項目的主要合約條款與我們於往績記錄期間就各項服務訂立的其他協議大致相符，故我們的業務營運及業務模式並無發生任何重大變動。據未經審核綜合管理賬目所示，我們於截至2023年9月30日止九個月確認收益約人民幣161.9百萬元。按最後實際可行日期已完成或手頭項目計算，我們預計截至2023年12月31日止三個月將產生收益超過人民幣77.0百萬元。

我們預期於2023財年產生的[編纂]開支預計將較2022財年上升，並會對2023財年所得純利產生重大不利影響，因此，本集團於2023財年所得純利可能將較2022財年下降，主要歸因於[編纂]開支增加所致。除上述者外，董事確認，於往績記錄期間後及直至本文件日期，(i)市況或本集團經營所在行業及環境並無重大不利變動；(ii)本集團的經營及財務狀況或前景並無出現重大不利變動；及(iii)概無發生足以對本文件附錄一所載會計師報告內資料造成重大不利影響的事件。

概 要

上述所披露截至2023年9月30日止九個月的收益乃源自截至2023年9月30日止九個月的未經審核中期財務報表，該等財務報表乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。截至2023年9月30日止九個月的未經審核中期財務報表已由申報會計師根據香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

近期監管發展

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《境外上市試行辦法》，於2023年3月31日生效。根據《境外上市試行辦法》，尋求在境外市場直接或間接發售證券及上市的中國境內公司須向中國證監會履行備案程序並報告相關資料。詳情請參閱「監管概覽—境外上市法規」各段。

《境外上市試行辦法》亦規定，倘發行人同時符合以下兩項條件，則發行人進行的境外證券發售及上市將被視為中國境內公司的間接境外發售：(i)發行人於最近一個財政年度的經審核綜合財務報表所記錄的任何經營收入、利潤總額、總資產或淨資產的50%或以上由境內公司入賬；及(ii)發行人的主要業務活動在中國內地進行，其主要營業地點位於中國內地，或負責其業務營運及管理的高級管理層大部分為中國公民或於中國內地居住。鑑於我們已符合上述兩項標準，中國法律顧問認為我們須根據《境外上市試行辦法》向中國證監會完成備案程序並報告有關[編纂]的相關資料。中國法律顧問亦確認，我們已於向聯交所重新提交[編纂]申請後三個營業日內提交中國證監會備案所需文件。於2023年12月5日，中國證監會發出關於完成[編纂]及[編纂]備案程序的通知。根據我們中國法律顧問的意見，[編纂]及[編纂]無須獲得中國證監會的其他批准。

COVID-19疫情對本集團的影響

董事認為COVID-19疫情並未對我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的業務及財務表現構成任何重大不利影響，原因為我們於COVID-19疫情侵襲中國期間既無嚴重推遲向供應商及分包商採購硬件、軟件及設備或履行任何客戶項目或訂單的責任，亦不曾遭客戶收取任何逾期收費或罰金。於往績記錄期間，COVID-19爆發未有影響我們向客戶收回貿易應收款項及應收票據。董事相信，即使COVID-19來勢洶洶，我們的業務及財務表現於往績記錄期間及直至最後實際可行日期仍然維持穩定發展，除基於業務性質（部分服務一般可遙距提供）使然外，亦由於旗下各種電信網絡相關服務對客戶業務及營運而言乃屬必要。隨著中國政府自2022年12月以來大幅撤銷COVID-19防控限制，董事認為COVID-19疫情此後不大可能對我們的業務產生重大影響。