

## 財務資料

閣下應將本節與載於本文件附錄一的會計師報告所載我們的經審核綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。本集團的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃以本集團基於對過往趨勢的經驗及理解、現況及預期日後發展，以及本集團相信在該等情況下適合的其他因素而作出的假設及分析作為依據。然而，實際結果及發展能否符合前瞻性陳述所反映本集團的預期及預測視乎多項本集團不能控制的風險及不確定因素而定。可能令未來業績與前瞻性陳述所述者出現差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」一節所載因素。

以下討論及分析亦包括若干經四捨五入調整的金額及百分比數據。因此，若干表格所示總計數據可能並非其之前數據的算術總和，且所有列示貨幣金額僅為概約金額。

除文義另有所指或明確指定外，否則本節所述財務資料按綜合基準載述。

## 概覽

我們為中國電信網絡支援及ICT集成服務供應商及軟件開發商。我們的電信網絡支援服務主要包括提供(i)無線電信網絡優化服務；及(ii)電信網絡基礎設施維護及工程服務。於往績記錄期間，我們的無線電信網絡優化服務佔收益的最大部分，其次為電信網絡基礎設施維護及工程服務或ICT集成服務，合計佔2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月的收益分別約87.9%、90.7%、88.9%及84.9%。

於往績記錄期間，我們的收益略有增加，於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月分別約為人民幣195.6百萬元、人民幣203.3百萬元、人民幣226.5百萬元及人民幣113.8百萬元。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，(i)我們的無線電信網絡優化服務分別佔我們的收益約47.9%、49.2%、45.1%及37.3%；(ii)

## 財務資料

我們的電信網絡基礎設施維護及工程服務分別佔我們的收益約20.3%、20.6%、19.7%及16.4%；及(iii)我們的ICT集成服務分別佔我們的收益約19.7%、20.9%、24.1%及31.2%。我們的ICT集成服務於往績記錄期間錄得可觀增長，主要歸功於主要項目數量整體呈上升趨勢。

作為中國電信業服務供應商，我們的項目應佔主要成本為員工成本、分包費用以及材料、用品及其他項目成本，其所佔比例按個別項目基準而有所不同，當中視乎我們提供的服務性質及範圍。於往績記錄期間，我們的僱員福利開支、分包費用以及材料、用品及其他項目成本合計佔2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月的收益分別約80.1%、79.8%、79.4%及76.4%。

經計及2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月分別支出的[編纂]開支約人民幣[編纂]、人民幣[編纂]、人民幣[編纂]及人民幣[編纂]後，我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月的除稅前溢利分別約為人民幣34.7百萬元、人民幣30.1百萬元、人民幣29.3百萬元及人民幣17.7百萬元。經進一步計及各年度的稅項開支後，我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月的溢利及全面收益總額分別約為人民幣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。

經計及往績記錄期間[編纂]開支(屬非經常性)增加導致收益上升而純利相對輕微下跌，本集團於往績記錄期間的財務表現有所改善。尤其是，我們於2021財年及2022財年分別錄得收益增長約4.0%及11.4%，複合年增長率約為7.6%。董事認為上述增長與中國無線電信網絡優化服務市場(2018年至2022年增長7.4%，預計2022年至2027年增長4.9%)、中國電信網絡基礎設施維護服務市場(2018年至2022年增長10.5%，預計2022年至2027年增長6.8%)及中國第三方ICT集成服務市場(2018年至2022年增長9.7%，預計2022年至2027年增長8.5%)的增長勢頭相符。另一方面，我們的合約資產及貿易應收款項減值亦有所增加，主要歸因於預期信貸虧損率上升，進一步詳情載於本節下文「主要會計政策及估計—應收款項及合約資產減值」一節各段。

## 財務資料

### 呈列基準

緊接重組前後，本集團的業務由控股股東控制。根據重組，本集團的營運附屬公司被轉移至本公司旗下。本公司於重組前並無參與任何其他業務，不符合業務的定義。重組僅屬本集團業務的資本重組，有關業務的管理並無變動，本集團業務的最終擁有人保持不變。因此，我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月的財務資料乃按綜合基準編製。有關編製基準的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註1.3。

### 影響本集團經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務表現一直及將繼續受到若干因素的影響，當中許多因素可能超出我們的控制範圍，包括本文件「風險因素」一節所載因素及下文所列因素。

#### 電信營運商引入新電信技術及產品供應以及政府政策

電信業技術及標準出現顯著發展及變化，並預期有關發展及變化將會持續。中國電信營運商為中國電信市場引入多項新技術。誠如上文「行業概覽」一節所載，中國電信業於過去數十年經歷蓬勃發展，電信技術從1980年代的1G階段發展到2020年代的5G階段。邁入5G年代，中國不論在技術及應用層面上均處於世界通信網絡領先地位。與此同時，中國互聯網用戶總數由2018年的828.5百萬名增長至2022年12月的1,067.4百萬名，即2018年至2022年的複合年增長率為6.5%。隨著計算機行業不斷發展及移動設備使用率日益提高，互聯網用戶人數將持續上升，並可望於2027年前增至1,232.3百萬名。此外，據灼識報告顯示，基站總數由2018年的6.7百萬個增加至2022年的10.8百萬個，即2018年至2022年的複合年增長率為12.9%，而過去五年基站數目快速增長主要受4G大規模商業化所推動。受惠於5G應用普及化，預計基站總數將由2022年的10.8百萬個持續增加至2027年的13.0百萬個，即2022年至2027年的複合年增長率為3.8%。

另一方面，中國政府當局推出利好政策及法規或會促進電信網絡服務業的發展。例如，誠如本文件「行業概覽」一節所載，工信部於2020年頒佈《關於推動工業互聯網加快發展的通知工信廳信管[2020]8號》，以加快及加強新基礎設施的網絡建

## 財務資料

設，促進工業互聯網及5G發展，並於2021年頒佈《5G應用「揚帆」行動計劃(2021–2023年)》，通過平台建設、政策制定、模式建立及環境改善等多種措施促進5G應用的大規模發展。各項政府政策、措施及激勵措施的實施或改變以及經濟發展或會對電信網絡服務業發展造成嚴重影響，繼而可能為我們的營運、業務表現及前景帶來重大影響。

### 勞動成本

我們的電信網絡及基礎設施相關服務均需要大量勞動力投入。同時，考慮到可動用現場人力資源及相關項目技術要求，我們可能不時向第三方服務供應商採購若干服務。因此，於往績記錄期間，我們的僱員福利開支及分包費用為兩大開支項目。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，僱員福利開支分別佔我們的總經營開支(「總經營開支」，即僱員福利開支、分包費用、材料、用品及其他項目成本、折舊及攤銷、合約資產及貿易應收款項減值虧損淨額以及其他經營開支的總和)約34.3%、27.6%、10.6%及10.0%，而分包費用則分別佔我們的總經營開支約42.6%、51.5%、64.1%及69.2%。另一方面，鑑於我們的預算及投標亦會計及預期勞動成本上漲，故我們的收益及經營成本將受到勞動成本波動的影響。據灼識報告顯示，中國電信網絡支援服務業的技術人員年薪於2018年至2022年按複合年增長率約7.2%增長，預期於2022年至2027年按較低複合年增長率約5.4%增長。

## 財務資料

以下敏感度分析僅說明在假設所有其他變量（包括我們的收益）保持不變的情況下，勞動成本及分包費用的假設性波動對我們於往績記錄期間除稅前溢利的影響。我們的勞動成本波動假設為+9.0%、+5.0%、-5.0%及-9.0%，乃參考(i)我們的勞動成本於往績記錄期間的歷史波動；(ii)根據灼識報告於往績記錄期間的勞動成本複合年增長率；及(iii)根據灼識報告於未來幾年的勞動成本複合年增長率中的最高值釐定。

	2020財年		2021財年		2022財年		2023年6個月	
	員工成本及 分包費用增加 /(減少)	純利增加/ (減少)	員工成本及 分包費用增加 /(減少)	純利增加/ (減少)	員工成本及 分包費用增加 /(減少)	純利增加/ (減少)	員工成本及 分包費用增加 /(減少)	純利增加/ (減少)
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
勞動成本變動								
+9.0%	11,237	(9,552)	11,972	(10,774)	12,747	(10,835)	6,508	(5,531)
+5.0%	6,243	(5,306)	6,651	(5,986)	7,082	(6,019)	3,615	(3,073)
-5.0%	(6,243)	5,306	(6,651)	5,986	(7,082)	6,019	(3,615)	3,073
-9.0%	(11,237)	9,552	(11,972)	10,774	(12,747)	10,835	(6,508)	5,531

### 獲授項目

我們營運所在市場競爭激烈，我們主要通過公開招標或私下報價獲取項目。我們相信，我們的投標成功率取決於多種因素，包括過往與客戶的業務關係、我們的品牌及業內商譽、我們的競爭優勢、可動用資源、項目期限、可合作當地夥伴及當地競爭對手。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，我們的整體中標率（以中標總數除以所有業務線的投標總數計算）分別約為61.2%、72.0%、64.5%及71.2%。然而，倘我們未能保持上述中標率，我們可能須降低投標其他項目時的目標利潤率。

## 財務資料

於最後實際可行日期，我們已獲授以下項目，我們預期有關項目將於截至2023年12月31日止六個月產生收益超過人民幣5百萬元：

項目名稱	服務類型	預計完成	合約總額 (不含稅) 人民幣千元
TX移動網絡設備安裝項目	基礎設施維護及工程服務	於2023年12月31日或之前	20,590
DT移動技術服務項目	電信網絡技術優化服務	於2024年12月31日或之前	23,333
CX哈爾濱溜冰場項目	ICT集成服務	於2024年3月31日或之前	16,373
DL揭陽網絡優化項目	電信網絡技術優化服務	於2023年9月30日或之前	21,112
ZY珠海管道改建服務項目	基礎設施維護及工程服務	於2023年12月31日或之前	17,743
GD省級急診室ICT項目	ICT集成服務	於2023年12月31日或之前	6,137

有關我們各業務線的前景、發展趨勢及驅動因素，請參閱本文件「行業概覽」一節。

### 保持服務標準及工程質量，並及時完成項目的能力

倘出現與我們的服務有關的質量問題或我們的項目出現延誤，我們可能會受到客戶的索賠或處罰及／或我們的商譽受到損害。此外，服務標準及工程質量通常是客戶授標的其中兩項考慮因素。因此，倘我們未能保持服務標準及工程質量，或未能及時完成我們的項目，我們的未來財務表現可能會受到不利影響。

董事認為，以下為影響服務標準及工程質量的主要因素：

#### 無線電信網絡優化服務

- 人力資源的質素：項目經理質素、參與項目工人的知識及技術水平以及意識，以及工人工作是否謹慎。
- 制定適當解決方案的能力：根據(其中包括)電信網絡問題性質、已收集數據、可行性(技術、經濟及操作等)制定電信網絡優化解決方案的能力，能夠有效提高服務質素及速度，並降低服務成本。
- 工具及設備的質量及功能：項目中使用的工具及設備的質量及功能，以及工人是否具備足夠知識以有效及正確地使用工具及設備。

## 財務資料

- 導致相關問題的因素：電信網絡問題可能由不同環境中的各種因素造成，如道路施工時損壞光纖、村莊搬遷或拆遷工程導致基站拆除、基站停電等，因此要制定不同工作計劃及解決方案。

### **電信網絡基礎設施維護及工程服務**

- 人力資源的質素：項目經理質素、參與項目工人的知識及技術水平以及意識，以及工人工作是否謹慎。
- 材料質量：能夠滿足項目不同要求的材料質量，當中計及其成分、物理及化學特性，以及我們通過質量檢查、選擇供應商及現場監測以控制材料質量的能力。
- 工具及設備的質量及功能：項目中使用的工具及設備的質量及功能，以及工人是否具備足夠知識以有效及正確地使用工具及設備。
- 工作環境：必須制定適當工作計劃，以適應不同環境因素(包括溫度、濕度、可能極端天氣、高空工作及有限空間工作)並減少對環境的不利影響。

### **ICT集成服務**

- 人力資源的質素：項目經理質素、參與項目工人的知識及技術水平以及意識，以及工人工作是否謹慎。
- 材料質量：能夠滿足項目不同要求的材料質量，當中計及其成分、物理及化學特性，以及我們通過質量檢查、選擇供應商及現場監測以控制材料質量的能力。
- 制定適當解決方案的能力：基於各個領域(包括技術、工藝、經濟及操作等)的不同因素及要求而制定及實施可行、經濟、技術先進及運營高效的適當解決方案的能力，從而有效提高服務質素及速度，並降低服務成本。
- 工具及設備的質量及功能：項目中使用的工具及設備的質量及功能，以及工人是否具備足夠知識以有效及正確地使用工具及設備。

## 財務資料

- 工作環境：必須制定適當工作計劃，以適應不同環境因素(包括溫度、濕度、可能極端天氣、高空工作及有限空間工作)並減少對環境的不利影響。

### 我們開發軟件以滿足客戶及市場需求的能力

於往績記錄期間，除開發供內部使用的軟件外，我們亦開發及出售電信網絡相關軟件予外界人士。我們亦獲委聘提供軟件開發服務，據此，我們根據客戶的具體需求開發軟件，以應付其對電信網絡性能監控及優化等方面的特定需求。我們將繼續為我們的內部用途及客戶開發軟件，而我們的軟件是否能滿足我們的業務及客戶的相關需求，主要取決於我們的軟件開發能力，以及我們及時有效地開發相關軟件的能力。我們開發滿足客戶需求的軟件的能力，亦取決於我們能否留聘及／或招聘軟件開發人才。誠如「業務－業務策略」各段進一步闡明，我們計劃開展新研發項目，包括承接5G研發項目、開發以終端用戶數據為基礎的電信網絡優化服務軟件及開發簡單易用的無線電信網絡測試軟件，藉此緊貼電信業的最新發展及客戶需求的變化。

### 收回合約資產及應收款項的時間

合約資產於我們根據合約所載付款條款(如完成結算審計或合約規定的其他付款里程碑後)有權無條件享有開票權之前確認收益時確認。結算審計可由我們的客戶或獨立專業人士(如檢驗公司)進行，而我們概不會參與。同時，我們的客戶或相關獨立專業人士主要負責驗收程序，主要涉及整個項目的審視及檢查，我們在評估該等驗收程序時扮演的角色微不足道，或於若干情況下，我們可能只參與整個項目的早期或中期階段。就我們僅受聘負責項目其中一部分工作或受聘為分包商的若干項目而言，我們可能須待客戶從其相關客戶收訖項目相關費用後方有權收費。我們將於履行服務後及向客戶開票前記錄合約資產。當我們進行的工作根據付款條款有權無條件享有開票權時，合約資產將重新分類為貿易應收款項。倘我們無法及時收回合約資產及應收款項，我們的流動資金可能蒙受不利影響。

## 財務資料

### 主要會計政策及估計

我們的財務資料乃根據香港財務報告準則編製。我們已識別對編製我們的財務資料而言屬重要的若干會計政策。有關會計政策對於理解我們的財務狀況及經營業績而言至為重要，並載於本文件附錄一會計師報告附註2「主要會計政策概要」。

此外，編製財務資料可能需要我們的管理層作出重大及主觀估計、假設及判斷，而有關估計、假設及判斷會影響2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月結束時的收益、開支、資產及負債賬面值的已呈報金額，以及或然負債的披露。有關估計及相關假設乃基於經驗及被認為相關的其他因素（例如相關方的背景、項目期限及參與評估可變代價的相關方數目）。

然而，有關假設、估計及判斷的不確定因素可能會導致需要在未來對資產及負債賬面值進行重大調整。有關關鍵假設及估計載於本文件附錄一會計師報告附註4「主要會計估計及假設」。

我們相信，以下主要會計政策及會計估計涉及在編製會計師報告時所使用最重要或最主觀的判斷及估計，管理層認為，有關判斷及估計對描述財務狀況及經營業績而言至關重要。

#### 收益確認

##### **無線電信網絡優化服務及電信網絡基礎設施維護服務**

收益乃於提供相關服務時根據產出法計量進度隨時間確認。根據香港財務報告準則，產出法乃基於迄今為止已轉移的貨品或服務相對於合約項下已承諾餘下貨品或服務對客戶的價值的直接計量確認收益。

##### **電信網絡基礎設施工程服務及ICT集成服務**

收益於工程項目轉移至客戶時確認。根據合約條款及適用於合約的法律，工程項目的控制權可能隨時間或於某個時間點轉移。當工程項目創造或提升客戶於創造或提升資產時已控制的資產，則我們隨時間履行履約責任，因此根據產出法計量進度隨時間確認收益。

## 財務資料

### 銷售軟件

於某一時間點轉移的軟件銷售於貨品的控制權已轉移（即我們已向客戶交付產品而客戶已接受產品）、客戶對產品有充分酌情權，以及並無未履行責任可能影響客戶接受產品時確認。

### 軟件開發服務

軟件開發服務收益乃於提供相關服務時根據產出法計量進度隨時間確認。

### 假設及估計

未完成項目所涉及有關服務的收益確認取決於對完全履行履約責任的進度的估計，當中乃基於產出法。實際輸出可能高於或低於報告期末的估計，此將影響未來年度確認的收益，作為對迄今為止已記錄金額的調整。

我們就提供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信息及ICT集成服務訂立的若干合約載有履約罰則及或然付款條文，因而產生可變代價。對於因履約罰則而產生的可變代價，我們收取代價的權利取決於能否達成客戶合約所訂明的特定履約標準。就或然付款條文所產生的可變代價而言，最終用戶委聘客戶為項目承包商，而有關客戶則向我們分包項目，故合約規定我們向客戶收取款項的權利須以最終用戶驗收並向客戶付款為條件，客戶隨後方會向我們結賬。

我們採用預期值法估計可變代價金額。採用預期值法以以累計歷史開支、最終項目用戶背景、項目工期及參與項目人數等數據估計因履約罰款及或然付款條文而產生的可變代價並就此計提撥備。收益僅在不大可能出現重大撥回的情況下方予確認。根據上述情況，我們的管理層估計因或然付款條文而產生的可變代價佔項目總代價的10%至20%。在與之有關的不確定因素得到解決前（即相關金額獲確認、開具賬單及結算時），該等可變代價不會被確認為收益。於各報告期末，我們更新估計交易價格（包括更新我們對可變代價估計是否受到約束的評估）以真實反映各報告期末的情況及報告期內的情況變化。因此，在此情況下，即使我們已按照與客戶的相

## 財務資料

關合約充分履行服務，除非已確認累計收益金額不大可能出現重大撥回，否則我們仍然不一定可按相關合約的規定將收益100%入賬。換而言之，我們可能仍能夠確認80%至90%按照我們實際工作所釐定的收益（「風險資本淨收益」）。

以下為於往績記錄期間包含或然付款條文的項目概要：

	<u>2020財年</u>	<u>2021財年</u>	<u>2022財年</u>	<u>2023年6個月</u>
項目數量	24	27	36	20
合約金額(人民幣千元)	51,464	46,463	46,356	14,364

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，年／期內因受限於或然付款條文的新合約而產生的可變代價(因此尚未確認為收益)分別約為人民幣7.3百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣1.6百萬元，另收益分別約人民幣7.4百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣1.5百萬元已於先前未付款項目的可變代價相關不確定因素得到解決時確認(為免生疑問，於往績記錄期間，該等金額於獲客戶確認、開立賬單及結算前均無確認為收益)。截至2023年6月30日，上述或然付款條文產生的可變代價累計餘額約人民幣10.8百萬元尚未確認為收益，主要由於相關項目驗收及／或最終終端用戶付款仍未完成。

### 合約資產及合約負債

合約一方履約時，我們將有關合約於綜合財務狀況表呈列作合約資產或合約負債，取決於我們履約與客戶付款的關係。合約資產為我們以代價交換為我們已轉移予客戶的貨品的權利。獲取合約所產生增量成本(如可收回)會於確認相關收益時資本化及呈列為資產，並於其後攤銷。

倘於我們向客戶轉移已承諾貨品前，客戶支付代價或我們有權無條件獲得某代價款項，則我們於收到付款或記錄應收款項時(以較早者為準)將有關合約呈列為合約負債。合約負債為我們向客戶轉移已承諾貨品的責任，而我們已就此自客戶收取代價(或某代價款項已到期)。

## 財務資料

### 僱員福利—短期債務

工資及薪金(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內將悉數結清的非貨幣福利及累計病假)的負債，乃就直至報告期末的僱員服務確認，並按結清負債時預期將支付的金額計量。負債乃於綜合財務狀況表呈列為即期僱員福利債務。

### 政府補貼

倘合理保證將會收到補貼及我們將符合所有附帶條件，則政府補貼按公平值確認。

與開支有關的政府補貼將會遞延，並於將該等補貼與其擬補償成本進行匹配所需期間內於綜合全面收益表內確認。

### 應收款項及合約資產減值

我們按攤銷成本計量的金融資產受香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式規限。我們以前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的資產有關的預期信貸虧損。

就合約資產及貿易應收款項而言，我們應用香港財務報告準則第9號允許的簡化法，當中要求從合約資產及貿易應收款項的初始確認中確認預期全期虧損。為計量預期信貸虧損，管理層根據信貸風險特徵將合約資產及貿易應收款項分為兩類。來自國有及／或上市公司及其附屬公司的合約資產及貿易應收款項歸作一類(「第一組」)，而其餘來自其他客戶(即既非國有亦非上市的私營公司)的合約資產及貿易應收款項則歸入另一類(「第二組」)。

本集團將合約資產及貿易應收款項的結餘按時段劃分為「1年內」、「1至2年內」及「2年以上」，管理層認為有關分組反映所經歷的過往信貸虧損、行業信貸虧損率及相關未償還結餘的銷售付款情況，並具有相同的信貸風險特徵。因此，在往績記錄期間，「180日內」及「181日至365日」時段(該兩個時段為「1年內」的細分)的合約資產及貿易應收款項的預期信貸虧損率乃相同。

根據上述方法，本集團亦分別評估「1日至180日」及「181日至365日」相應時期的預期信貸虧損率，「180日內」及「181日至365日」時段內的合約資產及貿易應收款項

## 財務資料

結餘的預期信貸風險概無重大變動或差異，因此在往績記錄期間此兩個時段均應用相同預期信貸虧損率。

按照上述基準，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日的合約資產及貿易應收款項虧損撥備(摘錄自會計師報告)釐定如下：

	<u>預期虧損率</u>	<u>賬面總值</u>	<u>虧損撥備</u>	<u>賬面淨值</u>
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2020年12月31日</b>				
<b>第一組</b>				
共同基準				
合約資產	1.8%	46,330	819	45,511
貿易應收款項				
—180日內	0.4%	12,848	48	12,800
—181日至365日	0.4%	1,633	6	1,627
—1年至2年	5.1%	39	2	37
—2年以上	100%	141	141	—
<b>第二組</b>				
共同基準				
合約資產	3.4%	14,237	484	13,753
貿易應收款項				
—180日內	2.3%	10,748	242	10,506
—181日至365日	2.3%	1,538	35	1,503

## 財務資料

	<u>預期虧損率</u>	<u>賬面總值</u>	<u>虧損撥備</u>	<u>賬面淨值</u>
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2021年12月31日</b>				
<b>第一組</b>				
共同基準				
合約資產	1.9%	70,028	1,304	68,724
貿易應收款項				
— 180日內	0.4%	22,381	89	22,292
— 181日至365日	0.4%	4,835	19	4,816
— 1年至2年	5.5%	1,669	92	1,577
— 2年以上	100%	136	136	—
<b>第二組</b>				
共同基準				
合約資產	4.8%	4,238	204	4,034
貿易應收款項				
— 180日內	3.6%	2,257	82	2,175
— 181日至365日	3.6%	663	24	639
	<u>預期虧損率</u>	<u>賬面總值</u>	<u>虧損撥備</u>	<u>賬面淨值</u>
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2022年12月31日</b>				
<b>第一組</b>				
共同基準				
合約資產	3.1%	60,683	1,861	58,822
貿易應收款項				
— 180日內	1.5%	30,962	456	30,506
— 181日至365日	1.5%	375	6	369
— 1年至2年	19.4%	2,181	424	1,757
— 2年以上	100%	1,236	1,236	—
<b>第二組</b>				
共同基準				
合約資產	6.5%	9,705	632	9,073
貿易應收款項				
— 180日內	6.8%	2,454	167	2,287
— 1年至2年	51.2%	979	501	478

## 財務資料

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2023年6月30日</b>				
<b>第一組</b>				
<b>共同基準</b>				
合約資產	6.0%	57,617	3,443	54,174
貿易應收款項				
— 180日內	1.6%	32,703	511	32,192
— 181日至365日	1.6%	9,183	143	9,040
— 1年至2年	19.8%	398	79	319
— 2年以上	100%	935	935	—
<b>第二組</b>				
<b>共同基準</b>				
合約資產	6.2%	7,832	486	7,346
貿易應收款項				
— 180日內	6.9%	8,140	560	7,580
— 1年至2年	52.3%	779	408	371

附註：如上所述，合約資產及貿易應收款項的預期信貸虧損率均參考該等結餘的賬齡而釐定，合約資產的預期信貸虧損率指合約資產的加權平均預期信貸虧損率，當中已計及未清償結餘的賬齡。

## 財務資料

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，有關經集體評估的合約資產及貿易應收款項的虧損撥備結餘分別佔我們於相關日期的合約資產及貿易應收款項總額約2.0%、1.8%、4.9%及5.6%。於2020年及2021年12月31日，我們並無任何涉及第二組客戶而賬齡介乎1年至2年之間的貿易應收款項，而於2022年12月31日涉及第二組客戶賬齡介乎1年至2年之間的貿易應收款項未償還結餘約為人民幣1.0百萬元。截至2022年12月31日以及2023年6月30日，我們涉及第二組客戶賬齡介乎1年至2年之間的貿易應收款項的預期信貸虧損率分別約為51.2%及52.3%，主要參考涉及第二組客戶賬齡介乎1年至2年之間的貿易應收款項的過往結算模式而釐定。

第一組客戶應佔合約資產的預期信貸虧損率由2020年12月31日約1.8%上升至2021年12月31日的1.9%及2022年12月31日的3.1%，並進一步上升至2023年6月30日的6.0%。2021財年的預期信貸虧損率上升乃主要由於賬齡為一年內的合約資產的預期信貸虧損率上升，與賬齡為一年內的合約資產增加一致，而2022財年及2023年6個月的預期信貸虧損率上升則主要由於合約資產的賬齡組合（經計及預期信貸虧損率計量）增加。例如，賬齡超過一年的合約資產由2021年12月31日約8.6%增加至2022年12月31日約24.9%及2023年6月30日約35.7%。

第二組客戶應佔合約資產的預期信貸虧損率由2020年12月31日約3.4%上升至2021年12月31日的4.8%及2022年12月31日的6.5%，並於2023年6月30日下降至6.2%。2021財年及2022財年的預期信貸虧損率上升乃主要由於COVID-19所造成潛在經濟影響導致賬齡為一年內的合約資產的預期信貸虧損率上升，而2023年6個月的預期信貸虧損率下降則主要由於賬齡為一年以上的合約資產部分由2022年12月31日約6.5%減少至2023年6月30日約2.7%。

儘管如此，於往績記錄期間，我們概無合約資產及貿易應收款項無法收回及被撇銷。根據於最後實際可行日期可得資料，董事預期，我們的合約資產及貿易應收款項所涉及預期信貸虧損率在短期內不會大幅增加。有關合約資產及貿易應收款項的進一步分析，請參閱下文「合約資產及貿易應收款項」。

## 財務資料

### 本集團的經營業績

下表載列我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年6個月及2023年6個月的綜合全面收益表，乃源自本文件附錄一所載會計師報告。

#### 綜合全面收益表

	<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 (未經審核)	人民幣千元
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
其他(虧損)/收益，淨額	(57)	(122)	(21)	(45)	238
僱員福利開支	(55,664)	(46,425)	(20,041)	(9,992)	(9,108)
分包費用	(69,194)	(86,593)	(121,592)	(50,085)	(63,199)
材料、用品及其他項目成本	(31,854)	(29,168)	(38,220)	(20,232)	(14,650)
折舊及攤銷	(1,648)	(2,275)	(3,066)	(1,545)	(1,219)
合約資產及貿易應收款項 減值虧損淨額	(804)	(173)	(3,333)	(1,379)	(1,282)
其他經營開支	(3,180)	(3,649)	(3,496)	(1,619)	(1,848)
[編纂]開支	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
<b>經營溢利</b>	<u>35,208</u>	<u>30,479</u>	<u>30,070</u>	<u>13,549</u>	<u>18,049</u>
財務收入	73	47	94	49	147
財務成本	<u>(569)</u>	<u>(378)</u>	<u>(896)</u>	<u>(326)</u>	<u>(535)</u>
財務成本淨額	<u>(496)</u>	<u>(331)</u>	<u>(802)</u>	<u>(277)</u>	<u>(388)</u>
除所得稅前溢利	34,712	30,148	29,268	13,272	17,661
所得稅開支	<u>(5,052)</u>	<u>(4,624)</u>	<u>(5,009)</u>	<u>(3,901)</u>	<u>(3,003)</u>
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>

## 財務資料

### 收益

於往績記錄期間，我們的收益主要來自提供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。下表載列我們於所示期間按性質劃分的收益明細。

	2020財年		2021財年		2022財年		2022年6個月		2023年6個月	
	估總收益 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	(%)
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%
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%
軟件相關(附註)	23,728	12.1%	18,959	9.3%	25,269	11.1%	7,824	7.6%	17,175	15.1%
總計	195,570	100.0%	203,336	100.0%	226,513	100.0%	103,237	100.0%	113,838	100.0%

附註：軟件相關收益指軟件銷售及軟件開發所產生的收益。

### 無線電信網絡優化服務

於往績記錄期間，我們來自無線電信網絡優化服務的收益相對穩定，於2020財年、2021財年及2022財年分別約為人民幣93.7百萬元、人民幣100.1百萬元及人民幣102.1百萬元，而於2022年6個月及2023年6個月則分別約為人民幣39.4百萬元及人民幣42.4百萬元。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，由於我們所錄得總收益增長主要受其他業務分部的收益增長所帶動，無線電信網絡優化服務收入佔我們的收益分別約47.9%、49.2%、45.1%及37.3%。

### 電信網絡基礎設施維護及工程服務

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，電信網絡基礎設施維護及工程服務收入佔我們收益的比重相對穩定，分別佔收益約20.3%、20.6%、19.7%及16.4%。鑑於2020財年至2022財年我們錄得收益增長，2020財年至2022財年來自該分部的收益亦有所上升。2020財年至2022財年來自電信網絡基礎設施維護及工程服務的收入增加，主要歸功於CX黑龍江電信維護項目及CX黑龍江電信維護項目二合計為2020財年、2021財年及2022財年貢獻收益分別約人民幣17.1百萬元、人民幣14.9百萬元及人民幣10.5百萬元，加上GG廣西綜合維護項目於2021財年及2022財年分別帶來收益約人民幣4.4百萬元及人民幣8.3百萬元(相對2020財年則為零)。

## 財務資料

2023年6個月所得收益較2022年6個月減少，主要由於期內產生收益超過人民幣3百萬元的項目數量由2022年6個月的三個（即CX黑龍江電信維護項目II、GG廣西綜合維護項目及ZY珠海管線改造服務項目，貢獻總收益約人民幣12.3百萬元）減少至2023年6個月的一個（即GG廣西綜合維護項目，貢獻收益約人民幣6.1百萬元）。

### **ICT集成服務**

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，ICT集成服務收入佔我們的收益分別約19.7%、20.9%、24.1%及31.2%。往績記錄期間ICT集成服務收入增加，主要由於我們不斷努力擴大及發展該分部，此與該業務線的項目數量由2020財年的13個項目增加至2021財年的25個項目及2022財年的35個項目相符，而於2023年6個月來自該業務線的收益較2022年6個月微升。

### **軟件相關業務**

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，來自軟件相關業務的收益佔我們的收益分別約12.1%、9.3%、11.1%及15.1%。軟件相關業務於2022財年錄得收益增長，主要歸功於軟件開發收益由2021財年約人民幣9.3百萬元增加至2022財年約人民幣21.7百萬元。2023年6個月來自軟件相關業務的收益增加，主要歸功於軟件開發收益由2022年6個月約人民幣5.6百萬元增加至2023年6個月約人民幣12.7百萬元。

## 財務資料

### 往績記錄期間主要項目

以下載列按項目名稱排列的主要項目(其(i)於往績記錄期間貢獻收益超過人民幣5百萬元；或(ii)於2020財年、2021財年及2022財年的任一期間貢獻收益超過人民幣3百萬元)清單：

客戶	項目概況	服務類型	本集團職責 (附註7)	項目名稱	項目動工 (月)	實際/預期 竣工(月)	項目工期 (標的) (月)	於往績記錄期間的總額 (不含稅) (附註4)		於往績記錄期間的總額 (附註4)		於往績記錄 期間淨確認 的累計收益 人民幣千元	2020財年 人民幣千元	2021財年 人民幣千元	2022財年 人民幣千元	2023年6個月 人民幣千元	於往績記錄 期間發生的 主要經營成本 人民幣千元	截至2023年 6月30日完工 百分比(標的)	估計 於2023年 6月30日後 確認的收益 人民幣千元
								人民幣千元	(附註4)	人民幣千元	人民幣千元								
為服務商提供信息及通信 技術的國際領先供應商 旗下中國移動公司	常規電信網絡優化	無線電信網絡優化服務	承包商	ALX網絡優化技術 服務項目	2020年1月	2022年9月	33	8,249	—	4,007	3,622	620	—	—	—	6,528	100%	—	
於中國從事軟體及 相關開發的公司	提供生產經營業務支援 系統平台開發服務	委託軟件開發服務	承包商	BC生產經營業務 發展項目	2023年5月	2023年6月	1	3,412	—	—	—	—	3,412	2,830	—	2,830	100%	—	
廣州成輝	提供數據室升級相關設備 及服務	ICT集成服務	分包商	CX數據室設備採購 及服務項目	2020年9月	2023年11月	38(附註2)	7,516	—	7,516	—	—	—	7,224	—	7,224	100%	—	
客戶C	將冰球館相關設備及材料運送 至指定地點。提供項目施工設 計圖紙及項目委託書，並負責 項目的技術及安全圖紙	ICT集成服務	分包商	CX常備溜冰場項目	2020年12月	2022年12月	24(附註2)	16,373	—	—	8,841	—	—	—	9,158	—	54%	7,532 (附註6)	
客戶C	各種系統相關集成服務	ICT集成服務	分包商	CX黑龍江智能ICT 項目(二期)	2019年12月	2021年10月	23(附註2)	11,100	—	11,100	—	—	—	9,731	—	9,731	100%	—	
客戶C	日常維護	電信網絡基礎設施 維護及工程服務	分包商	CX黑龍江電信 維護項目一	2019年1月	2022年5月	40	41,269	15,336	17,127	7,764	1,033	—	19,582	—	19,582	100%	9	
客戶C	日常維護	電信網絡基礎設施 維護及工程服務	分包商	CX黑龍江電信 維護項目二	2021年6月	2022年12月	18	16,783	—	—	7,105	9,505	47	14,197	—	14,197	99%	126	
廣州成輝	IDC機房相關設備及設備 安裝測試服務	ICT集成服務	分包商	CX IDC機房 ICT項目	2022年2月	2023年4月	4	15,568	—	—	—	15,568	—	13,392	—	13,392	100%	—	
客戶C	綜合維護、常規 電信網絡優化	電信網絡基礎設施 維護及工程服務	分包商	CX前客網綜合 維護項目	2020年9月	2021年3月	7	6,391	—	3,482	2,757	—	—	5,150	—	5,150	98%	152	
客戶C	為保定市數據中心提供 相關貨物並進行安裝	ICT集成服務	分包商	CX智慧工地 ICT項目	2019年1月	2020年12月	23	10,467	—	5,174	21	552	—	9,699	—	9,699	54%	4,920 (附註6)	
廣州成輝	為伺服器集中採購項目採購伺服器 設備，並提供設備安裝調試、 系統整合測試、培訓及上線操 作、軟硬件環境配置等服務	ICT集成服務	分包商	CX Xinchuang ICT項目	2023年1月	2023年3月	2	7,073	—	—	—	—	7,073	6,199	—	6,199	100%	—	

本文件為草擬本，其所載資料不完整及或作更改。閱讀本文件資料時，須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

## 財務資料

客戶	項目概況	服務類型	本集團職責 (附註7)	項目名稱	項目動工 (月)	實際/預期 竣工(月)	項目工期 (概約) (月) (附註1)	合約總額 (不含稅) (附註4)	於各報告期期間確認為收益			於各報告期 截至2023年 6月30日後 確認為收益					
									2020財年		2021財年		2022財年		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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶C	提供伺服器櫃體相關貨物 並進行安裝	ICT集成服務	分包商	CX 中山電子 商務管理項目	2021年2月	2022年3月	13 (附註2)	11,454	—	11,454	—	10,267	100%	—			
股份於全國證券交易所 上市的中国軟體化 服務供應商	提供客製化雲端解決方案及 開發以雲端運算技術為 本的大數據平台	ICT集成服務	承包商	DL 大數據平台項目	2023年4月	2023年6月	2	3,854	—	—	—	3,854	100%	—			
股份於深圳證券交易所 上市的中国電信服務商	常規電信網絡優化	無線電信網絡 優化服務	分包商	DL 常規網絡 優化項目	2020年5月	2023年9月	41 (附註3)	21,112	—	5,852	5,696	15,347	95%	1,159			
客戶E	變壓器更換採購項目、配電室 改造項目、按照客戶指定的操 作規範進行技術服務工作	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	分包商	DT 技術服務項目	2020年5月	2023年12月	44 (附註3)	32,602	—	6,941	14,840	23,657	100%	63			
客戶A	常規網絡優化	無線電信網絡優化 服務	承包商	DX 廊坊網絡 優化項目	2020年2月	2022年6月	28	7,578	—	3,314	1,919	5,172	100%	—			
客戶A	在保證電信網絡穩定運行的 原則下，按照客戶的工作 安排，對負責區域內的無線網 絡進行(包括但不限於) 整體評估、分析、優化及 其他相關工作	無線電信網絡優化 服務	承包商	DX 青島網絡 優化項目一	2016年4月	2020年11月	55	17,268	13,430	—	—	2,949	100%	—			
客戶A	在保證電信網絡穩定運行的 原則下，按照客戶的工作 安排，對負責區域內的無線網 絡進行(包括但不限於) 整體評估、分析、優化及 其他相關工作	無線電信網絡優化 服務	承包商	DX 青島網絡 優化項目二	2020年12月	2021年12月	12	4,138	—	3,783	—	2,858	100%	—			
客戶A	在保證電信網絡穩定運行的 原則下，按照客戶的工作 安排，對負責區域內的無線網 絡進行(包括但不限於) 整體評估、分析、優化及 其他相關工作	無線電信網絡優化 服務	承包商	DX 青島網絡 優化項目三	2021年12月	2022年12月	13	5,230	—	361	4,869	3,896	100%	—			
客戶A	常規電信網絡優化	無線電信網絡 優化服務	承包商	DX 石家莊網絡 優化項目	2020年2月	2022年6月	28	10,067	—	4,096	2,010	6,950	100%	—			
客戶A	常規電信網絡優化	無線電信網絡 優化服務	承包商	DX 青島網絡 優化項目	2022年4月	2023年3月	12	5,173	—	—	3,887	3,750	100%	—			

## 財務資料

客戶	項目概況	服務類型	本集團承辦商 (附註7)	項目名稱	項目動工 (月)	實際/預期 竣工(月)	項目工期 (概約) (月)	合約總額 (不含稅) (附註4)	於各報告期期間確認的收益			於各報告期 主要運營成本 人民幣千元	截至2023年 6月30日完工 百分比(概約)	估計 於2023年 6月30日後 確認的收益	
									2020財年	2021財年	2022財年				
									人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
於中國從事電信相關業務 的公司，並為股份 於深圳證券交易所上市 的公司旗下附屬公司	通信機房設施、通信光纖 線路及其附屬設施的運行 維護，包括日常檢查、維修、 維護、搶修、維護宣傳、維護 資源信息管理等	電信網絡基礎設施 維護及工程服務	承包商	GG 廣西綜合 維護項目	2021年4月	2024年4月	35 (附註3)	19,365	—	4,353	8,253	6,145	14,710	96%	813
			承包商	HS 汕尾優化項目	2019年9月	2023年12月	51 (附註3)	5,344	—	1,732	1,802	714	3,754	100%	—
從事提供網絡支撐服務 的公司，並為股份 於深圳證券交易所上市 的公司旗下附屬公司	系統優化、效能分析、 數據收集	無線電信網絡 優化服務	承包商	HS 無線監管項目	2021年5月	2022年12月	19	7,440	—	2,549	4,377	—	4,643	93%	514
			承包商	ICT 集成服務	採購項目	2020年8月	2023年1月	28 (附註2)	5,366	—	—	261	—	4,595	100%
於中國從事軟件及 信息技術服務行業 的私營公司	雲數據中心供電機房外置 集裝箱式柴油發電機及 相關供電機房設備、 控制系統及技術服務	無線電信網絡 優化服務	承包商	JS 技術服務項目一	2015年1月	2020年11月	70	173,665	151,884	—	—	—	11,440	100%	—
			承包商	JS 技術服務項目二	2019年12月	2021年11月	22	14,917	—	14,917	—	—	—	9,668	100%
中國私營建築公司	同服器機房裝修、電氣工程、 暖通工程、消防工程、屏蔽同 服器機房相關採購與施工	ICT 集成服務	分包商	JX 智慧工地 ICT 項目	2020年1月	2020年12月	11	3,979	—	—	—	—	3,618	100%	—
			承包商	L0 移動雲安全 保障服務項目	2021年11月	2021年12月	2	4,040	—	79	3,961	—	—	3,961	100%
通信行業解決方案 提供商，並為香港 聯交所上市公司旗下 附屬公司	利用雲端架構打造第一的PaaS 領域，保障用戶網站業務的安 全穩定。通過專業應用層防護 技術，及時監控及識別潛在安 全威脅，有效防範常見攻擊。	無線電信網絡 優化服務	承包商	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

## 財務資料

客戶	項目概況	服務類型	本集團職責 (附註7)	項目名稱	項目動工 (月)	實際/預期 竣工(月)	項目工期 (月) (附註1)	合約總額 (不含稅) (附註4)	於往績記錄期間確認的收益			於往績記錄 期間產生的 主要經營成本 人民幣千元	截至2023年 6月30日完工 百分比(標約)	估計 於2023年 6月30日後 確認的收益	
									2020财年	2021财年	2022财年				
									人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
中國電信運營商， 並為國有企業	通話搭建數字廣告大數據分析平台，並為香港聯交所上市公司旗下附屬公司	無線電信網絡優化服務以及委託軟件開發服務	分包商	LQ公共綜合服務項目	2022年7月	2023年12月	4	11,762	—	—	9,487	872	8,449	88%	1,403
中國電信運營商， 並為國有企業	網絡優化(包括日常、專項、特殊、集中稽核等)	無線電信網絡優化服務	承包商	LJ湖北優化項目	2021年7月	2023年7月	12(附註2及3)	6,585	—	1,364	3,230	1,617	4,989	94%	374
中國通信網絡外列服務商，並為股份於香港聯交所上市的公司旗下附屬公司	提供項目施工段圖紙及項目委託書，負責項目技術及安全簡報並處理施工相關技術問題	電信網絡基礎設施維護及工程服務	分包商	NF廣東移動維護項目	2018年1月	2021年12月	3	12,273	7,679	47	673	227	1,495	100%	22
從事軟件及信息技術服務業的公司，並為國有企業旗下附屬公司	常規電信網絡優化	無線電信網絡優化服務	承包商	TT佛山網絡優化項目一	2020年5月	2021年12月	26	7,321	—	4,178	477	275	6,105	100%	—
從事軟件及信息技術服務業的公司，並為國有企業旗下附屬公司	常規電信網絡優化	無線電信網絡優化服務	承包商	TT佛山網絡優化項目二	2022年1月	2023年12月	6	7,828	—	—	4,734	2,223	5,465	89%	871
通信業解決方案供應商，並為股份於香港聯交所上市的公司旗下附屬公司	為智慧園區提供定制化平台、數據採集及智慧園區研發	ICT集成服務	分包商	TY 5G智慧園區項目	2021年4月	2021年8月	4	6,223	—	6,223	—	—	5,459	100%	—
中國電信計量及測試領域供應商	提供數位資訊服務，並基於雲端運算技術提供各級化雲端解決方案、資料遷移、系統整合服務等，以及階平台部署在乙方案客制化雲端平台上以實現遠端管理	ICT集成服務	承包商	TY智慧城市服務項目	2023年3月	2024年3月	12(附註2及3)	3,664	—	—	—	3,664	2,375	100%	—
中國私營公司，主力提供為智能產品賦能的技術服務平台	提供廣州期貨交易所業務系統相關設備及設備安裝調試、系統集成、培訓及線上運行、軟硬件環境配置及其他相關服務	ICT集成服務	分包商	XM期貨交易所系統集成項目	2022年6月	2022年9月	3	6,090	—	—	6,090	—	5,683	100%	—
中國私營電信工程服務公司	樓宇電信網絡建設	電信網絡基礎設施維護及工程服務	分包商	XW珠海移動客戶端網絡項目	2019年1月	2021年2月	26	12,141	3,307	904	668	1,558	5,261	78%	2,657(附註6)
客戶F	珠海市斗門區移動警務系統一安全管控集成服務	ICT集成服務	承包商	YD斗門集成服務項目	2021年9月	2022年3月	6	4,991	—	4,424	73	—	4,368	90%	494

## 財務資料

客戶	項目概況	服務類型	本集團職責 (附註7)	項目名稱	項目動工 (月)	實際/預期 竣工(月)	項目工期 (月) (附註1)	合約總額 (不含稅) (附註4)	於往績記錄 期間所獲 的累計收益 人民幣千元	於往績記錄期間確認為收益			估計 於2023年 6月30日後 確認為收益
										2020财年	2021财年	2022财年	
										人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
客戶D	公共通信網絡集群可視對講 平台集成服務、公共通信網絡 集群可視對講平台維護服務	ICT集成服務	承包商	YD廣西集成 服務項目	2021年1月	2021年7月	6	3,247	—	3,247	—	3,023	100%
客戶D	現場電信網絡核心系統及 移動端對端感知系統 開發	軟件開發服務	承包商	YD端對端感知分析 平台開發項目	2022年2月	2022年6月	4	3,021	—	3,021	—	808	100%
客戶D	現場網絡勘察、網絡規劃設計、 綜合部署、售後維護等	ICT集成服務	分包商	YD珠海綜合項目	2023年5月	2023年12月	7 (附註3)	3,698	—	—	3,698	2,534	100%
於中國從事提供無線電信 設備及無線網絡技術服 務的私營公司	相關基站區域的日常管理	基礎設施維護及 工程服務	承包商	YY廣州移動基站 服務項目	2022年1月	2022年12月	12	3,945	—	—	3,945	3,551	100%
中通服	醫院住院樓改造智能化 工程	ICT集成服務	分包商	ZTF醫院自動化改造 服務項目	2021年12月	2023年12月	24 (附註3)	5,579	—	—	4,519	3,670	81%
從事土木工程建築業 的公司，並為國有 企業旗下附屬公司	收集並處理車內客戶發佈 的公開招標及中標結果等 信息，並根據客戶單位分類 要求整理每個項目的標單， 以及跟蹤與客戶單位相關的 項目	無線電信網絡優化 服務	承包商	ZY廣州城我綜合 服務項目	2023年12月	2023年7月	17 (附註3)	4,969	—	—	4,552	3,657	92%
從事土木工程建築業 的公司，並為國有 企業旗下附屬公司	小區內通信(3張)線路的線路規劃 及修改、調整及測試；利用物 聯網(IoT)及雲計算技術為客戶 提供安全監控平台服務	電信網絡基礎設施維護 及工程服務以及軟 件開發服務	承包商	ZY珠海管道改造服務 項目	2021年6月	2023年12月	28 (附註3)	17,743	—	2,955	5,826	8,663	51%
小計								105,420	112,883	126,448	51,063	31,174	
佔總收益百分比								53.9%	55.5%	55.8%	44.9%		

附註：

1. 工期自各項目動工/簽訂合約之日起至竣工之日止計算。
2. 該等項目的工期亦包括保修期。

## 財務資料

3. 由於截至最後實際可行日期該等項目仍在進行中，其工期自各項目動工／簽訂合約之日起至預期竣工日期止計算。
4. 合約金額指本公司產生的合約金額及／或工程。
5. 我們預計若干項目將於服務期結束後始錄得收益，原因為我們來自相關項目的收益屬合約或然性質，須視乎最終用戶向客戶結算項目成本的速度而定。
6. 我們已大致完成與項目相關的工程。然而，鑑於相關合約載有或然付款條款，規定我們須待終端客戶結算費用後方獲結算費用（構成可變代價），我們預計部分收益將於往績記錄期間後確認，而所產生相關成本則於相關成本產生的期間入賬。
7. 就上文所述按我們作為分包商或承包商的服務能力所作分類而言，倘訂有背靠背安排令客戶有權待向第三方終端客戶收取款項後始向我們付款；及／或我們所執行工程的驗收評估由第三方終端客戶或其代表進行，則我們一般被視為分包商。倘未納入上述任何條文，我們將被視為承包商。

## 財務資料

有關本集團不同業務線(即本集團同一業務線內所有項目)於往績記錄期間各報告年度／期間所錄得整體主要經營成本的資料及分析，請參閱下文「主要經營成本」分節及「主要經營成本比率」一段。

某項目的主要經營成本比率或會隨該項目的持續時間而變化。以下載列主要經營成本比率超出業務線於往績記錄期間不同報告年度／期間所錄得整體範圍(即就本集團所有項目而言)的項目分析。

### 無線電信網絡優化服務

於主要項目中，ALX網絡優化技術服務項目、DL揭陽網絡優化項目、DT技術服務項目、DX青海網絡優化項目#1、DX青海網絡優化項目#3、LQ移動雲安全防護服務項目、LQ公共綜合服務項目、LT湖北優化項目、TT佛山網絡優化項目#1、TT佛山網絡優化項目#2及ZY廣州城頭綜合服務項目的主要經營成本比率超過73.9%的上限，而大部分項目的主要經營成本比率仍低於85%。鑒於我們的ALX網絡優化技術服務項目客戶乃為服務商提供信息及通信技術的國際領先供應商旗下中國附屬公司，考慮到客戶情況(展望未來，可能會增強我們的客戶組合及提升我們服務種類的適銷性)，我們願意就與有關客戶進行的項目接受較高的主要經營成本比率。就DL揭陽網絡優化項目錄得的相對較高的主要經營成本比率，主要由於相關合約存在或然付款條款導致於項目的付款結算後無法作為收益確認的浮動代價所致。倘於提供我們服務的期間內將予確認可變代價應佔收益，則項目的主要經營成本比率將處於業務線的主要經營成本比率範圍內。我們於DT技術服務項目錄得相對較高的主要經營成本比率，因為DT技術服務項目的客戶乃我們的新客戶，為一家國有企業。我們認為增加該客戶可增強我們的客戶組合且不付款的風險較低。DX青海網絡優化項目#1及DX青海網絡優化項目#3的相對較高主要經營成本比率與該等項目位置涉及的覆蓋範圍較大且地勢較高的情況相符，導致該等項目於往績記錄期間錄得相對較高分包費用。同樣地，我們於LT湖北優化項目錄得相對較高的主要經營成本比率，因為該項目涉及的面積及覆蓋範圍更大，導致產生相對較高分包費用以及於履行項目時將會產生較高的燃料及車輛成本。我們於TT佛山網絡優化項目#1的主要經營成本比率相對較高，乃由於我們經考慮客戶的背景(為一家國有企業的附屬公司)及預期信譽後鑒於潛在競爭為獲取項目而策略性地報出更具競爭力的價格。TT佛山

## 財務資料

網絡優化項目#2的主要經營成本比率相對較高乃主要由於相關合約存在或然付款條款導致的浮動代價所致。倘於提供我們服務的期間內將會確認可變代價應佔收益，則項目的主要經營成本比率將處於業務線的主要經營成本比率範圍內。我們亦於ZY廣州城頭綜合服務項目錄得相對較高的主要經營成本比率，乃由於我們經考慮客戶的背景（為一家國有企業的附屬公司）及預期信譽後鑒於潛在競爭為獲取項目而策略性地報出更具競爭力的價格。於往績記錄期間，我們涉及無線電信網絡優化服務的兩個主要項目（即LQ移動雲安全防護服務項目（涉及客戶F（我們於往績記錄期間的新客戶之一））及LQ公共綜合服務項目）錄得超過85%的主要經營成本比率。儘管LQ移動雲安全防護服務項目獲分類為無線電信網路優化服務，其項下提供的服務與我們向其他客戶提供的傳統優化服務並不相似。具體而言，該項目利用雲邊緣架構打造統一的雲PaaS域以確保用戶網站業務安全穩定，其主要經營成本比率因委聘分包商進行相關工程而相對較高。至於LQ公共綜合服務項目則主要涉及委託軟體開發服務，我們就此委聘分包商進行相關工程，導致主要經營成本比率相對較高。

另一方面，我們就四個主要項目錄得相對較低的主要經營成本比率，分別為DX廊坊網絡優化項目、HS無線監控項目、JS技術服務項目及JS技術服務項目二。上述其中三個項目（JS技術服務項目除外）的主要經營成本比率分別約為65.7%、67.0%及64.8%，略低於無線電信網絡優化服務業務線的整體主要經營成本比率範圍下限（即67.2%）。在往績記錄期間，JS技術服務項目及JS技術服務項目二各自的主要經營成本比率相對較低，比率較低主要由於處理訂單所需員工資源減少，因為本集團有能力部署本集團的現有設備及軟件，而此舉提升本集團技術人員的表現及交付必需服務的能力，且不會產生重大額外成本。

### 電信網絡基礎設施維護及工程服務

於主要項目中，CX黑龍江電信維護項目二、XW珠海移動客戶端網絡項目、YY廣州移動基站服務項目及ZY珠海管道改造服務項目的主要經營成本比率超過83.2%的上限。XW珠海移動客戶端網絡項目的主要經營成本比率約為85.2%，略高於範圍上限，及於往績記錄期間就項目錄得的相對較高的主要經營成本比率主要由於相關合約存在或然付款條款導致的可變代價所致。倘可變代價應佔收益於提供我們服務的期間內確認，則項目的主要經營成本比率處於業務線的主要經營成本比率範圍內。涉及維護工程的CX黑龍江電信維護項目二及YY廣州移動基站服務項目的主要經營成本比率約為90.0%或以下，而涉及基礎設施工程的ZY珠海管道改造服務項目

## 財務資料

的主要經營成本比率則約為95.0%，亦由於或然付款條款導致的可變代價所致。上述數據與灼識的調查結果一致，即電信基礎設施工程的利潤普遍低於電信基礎設施維護工程的利潤。

另一方面，於往績記錄期間，NF廣東移動維護項目的主要經營成本比率約為32.7%，遠低於電信網絡基礎設施維護及工程服務業務線的整體主要經營成本比率範圍下限（即71.1%）。NF廣東移動維護項目錄得較低主要經營成本比率，主要由於該項目大部分工程於往績記錄期間之前進行，而該項目於往績記錄期間確認的部分收益來自可變代價，相應成本已於上一期間確認。例如，由於確認可變代價應佔收益，我們已於2021財年、2022財年及2023年6個月各期間確認項目的收益，而於2021財年、2022財年及2023年6個月項目概無應佔成本。

### ICT集成服務

於往績記錄期間，我們其中四個主要項目（即CX哈爾濱溜冰場項目、CX智慧工地ICT項目、YD珠海綜合項目及TY智慧城市服務項目）的主要經營成本比率超出本集團ICT集成服務業務線的整體主要經營成本比率範圍。CX哈爾濱溜冰場項目及CX智慧工地ICT項目的主要經營成本比率分別約為103.6%及168.8%，超出99.0%的範圍上限，主要由於相關合約載列的或然付款條文導致上述兩個項目確認部分收益時受到影響；若相關收益於往績記錄期間確認，則該等項目的主要經營成本比率應介乎本集團ICT集成服務業務線的整體主要經營成本比率範圍內。YD珠海綜合項目及TY智慧城市服務項目的主要經營成本比率分別約為68.5%及64.8%，低於77.5%的範圍

## 財務資料

下限。上述兩個項目的主要經營成本比率相對較低，與該兩個項目涉及軟件開發（而非採購市場上若干既有軟件）的事實相符。同時，我們於涉及軟件開發的項目的議價能力一般高於涉及向第三方賣方購買軟件的項目。

### 軟件相關業務

於往績記錄期間，YD端對端感知分析平台開發項目的主要經營成本比率約為26.7%，低於軟件相關業務業務線的下限28.5%。該項目涉及開發電信網絡優化現場系統及移動端對端感知系統，董事認為其主要經營成本比率相對較低主要歸功於本集團過去一年在相關領域累積的軟件開發經驗及相關專利。由於我們委聘分包商開發部分所需軟件，旗下BC生產及營運業務開發項目錄得較高主要經營成本比率（約89.1%），及相關分包成本已佔我們的項目收益的約83.0%。

### 其他收入

下表載列我們於所示期間按性質劃分的其他收入明細。

	<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 (未經審核)	人民幣千元
進項稅額加計扣除 的稅項抵免 及增值稅退款	1,484	1,909	1,326	288	846
政府補貼	587	873	1,800	1,426	243
設備租賃收入	963	146	286	64	89
雜項收入	<u>19</u>	<u>164</u>	<u>22</u>	<u>21</u>	<u>46</u>
	<u>3,053</u>	<u>3,092</u>	<u>3,434</u>	<u>1,799</u>	<u>1,224</u>

於往績記錄期間，我們的其他收入主要為進項稅額加計扣除的稅項抵免及增值稅退款、政府補貼以及設備租賃收入。進項稅額加計扣除的稅項抵免及增值稅退款以及設備租賃收入屬經常性，並於日常及一般業務過程中產生。董事認為，多項政府補貼與我們的日常及一般業務有關。該等補貼通常每年發放，其中部分補貼可能須經相關政府部門申請及批准。2022財年政府補貼增加乃主要由於(i)本集團（作為香洲區專精特新企業）獲發補貼約人民幣0.5百萬元；(ii)本集團根據香洲區促進數字

## 財務資料

經濟產業扶持資金獲發補貼約人民幣0.3百萬元；及(iii)本集團因經緯天地科技取得高新技術企業資格而獲發補貼約人民幣0.2百萬元。2023年6個月的其他收入較2022年6個月減少，主要由於政府補貼(其中部分通常按年而非經常性發放)減少。

### 主要經營成本

我們的主要經營成本主要包括僱員福利開支、分包費用以及材料、用品及其他項目成本。

### 僱員福利開支

下表載列我們於所示期間按性質劃分的僱員福利開支明細。

	2020財年 人民幣千元	2021財年 人民幣千元	2022財年 人民幣千元	2022年6個月 人民幣千元 (未經審核)	2023年6個月 人民幣千元
工資及薪金	52,986	41,594	16,382	7,999	7,164
退休金成本—界定 供款計劃	1,861	4,241	3,314	1,811	1,603
其他員工福利	817	590	345	182	341
<b>總計</b>	<b>55,664</b>	<b>46,425</b>	<b>20,041</b>	<b>9,992</b>	<b>9,108</b>

於往績記錄期間，我們的僱員福利開支主要源自四條業務線、研發、銷售及營銷以及行政職能。

隨著業務不斷擴展，我們在中國不同地區提供服務，包括但不限於青海省、吉林省、黑龍江省、廣西省及西藏。於往績記錄期間，我們亦注意到各地政府為遏制COVID-19蔓延而實施不同措施，包括出行限制、檢疫要求及／或封城行動。

為提高市場競爭力、資源分配效益及在不同地點開展項目的能力，我們決定削減技術水平較低的人手並加強利用分包商，同時更加著重於提供技能及技術專長要求較高的服務，例如ICT集成服務及軟件開發。過往由技術水平較低員工負責的部分工程已分配予分包商。

## 財務資料

我們的員工工資及薪金(包括花紅)佔僱員福利開支的最大部分。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，我們的員工平均人數分別為603人、490人、158人及145人。另一方面，員工平均工資呈普遍上升趨勢，與我們削減技術水平較低的員工人數以及將員工技術水平要求較低的項目分判予分包商的計劃一致。

有關僱員培訓及薪酬政策的詳情，請參閱本文件「業務—僱員」一節。同時，我們亦有條件地採納購股權計劃，其詳情載於本文件附錄四「D.購股權計劃」。

### 分包費用

於往績記錄期間，我們的分包商主要包括(i)從事技術服務的分包商，包括需要特定技術技能及知識或執照的服務(如電信網絡基礎設施工程服務電工)；及(ii)為非技術工程提供勞動服務的分包商，例如臨時技術及維護工程(如基站緊急供電、安裝電纜、管道及相關設備、ICT項目中若干相對重複的工序以及數據採集設備的佈線及安裝)。下文載列所示期間按業務線劃分的分包費用明細。

	<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 (未經審核)	人民幣千元
無線電信網絡					
優化服務	19,743	32,018	58,845	20,312	25,681
電信網絡基礎設施					
維護及					
工程服務	27,473	29,252	29,843	15,744	13,032
ICT集成服務	16,789	22,059	16,753	12,289	16,965
軟件相關	5,189	3,264	10,471	1,740	6,787
其他(附註)	—	—	5,680	—	734
總計	<u>69,194</u>	<u>86,593</u>	<u>121,592</u>	<u>50,085</u>	<u>63,199</u>

附註：其他主要指與研發工作有關的分包費用金額。

## 財務資料

除於2022財年就ICT集成服務錄得的分包費用有所減少外，我們於往績記錄期間的分包費用增長與(i)員工人數減少；及(ii)擴展電信網絡基礎設施維護及工程服務以及ICT集成服務一致。於2021財年，我們兩個主要項目(即CX哈爾濱溜冰場項目及TY 5G智慧園區項目)的分包費用已達到約人民幣14.6百萬元，而於2022財年則只有一個主要ICT集成服務項目的分包費用超過人民幣3百萬元(約為人民幣3.7百萬元)。除電信網路基礎設施維護及工程服務外，我們所提供各項服務的分包費用有所增加，而有關變動整體與我們提供相關服務所產生的收益波幅一致。於2023年6個月，我們就四個項目(即DT技術服務項目、DL揭陽網絡優化項目、GG廣西綜合維護項目及DL大數據平台項目)產生超過人民幣3百萬元的外包費用，合計約為人民幣18.1百萬元。

### 材料、用品及其他項目成本

我們的材料、用品及其他項目成本主要指項目用品成本、燃料成本及汽車開支以及差旅開支。因應不同項目要求，我們的服務主要需要為項目採購硬件及軟件，例如電腦、手機、操作系統及伺服器。同時，我們的項目通常需要員工進行實地服

## 財務資料

務或工程，而我們於往績記錄期間受聘於中國不同地區提供服務，故我們的項目成本亦包括相關燃料成本及汽車開支以及差旅開支。下文載列我們於所示期間按性質及業務線劃分的材料、用品及其他項目成本明細。

### 按性質劃分

	<u>2020財年</u> 人民幣千元	<u>2021財年</u> 人民幣千元	<u>2022財年</u> 人民幣千元	<u>2022年6個月</u> 人民幣千元 (未經審核)	<u>2023年6個月</u> 人民幣千元
項目用品成本	24,822	20,858	29,680	16,260	10,886
燃料成本及汽車 開支	4,783	6,244	7,282	3,463	3,184
差旅開支	<u>2,249</u>	<u>2,066</u>	<u>1,258</u>	<u>509</u>	<u>580</u>
<b>總計</b>	<b><u>31,854</u></b>	<b><u>29,168</u></b>	<b><u>38,220</u></b>	<b><u>20,232</u></b>	<b><u>14,650</u></b>

### 按業務線劃分

	<u>2020財年</u> 人民幣千元	<u>2021財年</u> 人民幣千元	<u>2022財年</u> 人民幣千元	<u>2022年6個月</u> 人民幣千元 (未經審核)	<u>2023年6個月</u> 人民幣千元
無線電信網絡 優化服務	9,931	10,881	10,469	4,261	3,645
電信網絡基礎設施 維護及工程服務	658	1,524	1,434	526	487
ICT集成服務	21,265	16,763	26,258	15,350	10,512
軟件相關	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>59</u>	<u>95</u>	<u>6</u>
<b>總計</b>	<b><u>31,854</u></b>	<b><u>29,168</u></b>	<b><u>38,220</u></b>	<b><u>20,232</u></b>	<b><u>14,650</u></b>

2022財年的材料成本較2021財年增加，主要由於ICT集成服務分部增長導致我們可能需要為ICT集成服務採購硬件及／或軟件。另一方面，差旅開支錄得下降趨勢，主要由於我們加強利用分包商提供無線電信網絡優化服務，因而降低就此產生的員工整體差旅開支。與2022年6個月相比，我們所提供所有服務的材料、用品及其他項目成本於2023年6個月普遍下降，主要由於ICT集成服務應佔項目用品成本減少約人民幣4.8百萬元。於2022年6個月，我們就CX IDC機房ICT項目產生材料、用品及其他項目成本約人民幣12.9百萬元，而於2023年6個月則並無就ICT集成服務項目產生金額相若的材料、用品及其他項目成本，原因為計及初始項目成本要求後我

## 財務資料

們減少承接合約金額較大的ICT集成項目。例如，我們於2023年6個月產生最大額材料、用品及其他項目成本的ICT集成服務項目為CX Xinchuang ICT項目，金額約為人民幣5.3百萬元。

### 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%。於往績記錄期間，我們的主要經營成本比率保持穩定，而2022財年的主要經營成本比率則相對較低。與2020財年及2021財年相比，2022財年的主要經營成本比率下降主要由於我們在2020財年及2021財年擴大市場佔有率後挑選利潤率較高的項目，因而降低ICT集成服務的主要經營成本比率。主要經營成本比率於2023年6個月進一步下降，主要由於軟件相關業務所得收益增加，而該業務的主要經營成本比率普遍較低，加上我們於提升市場佔有率後挑選利潤率較高的項目，帶動ICT集成服務的主要經營成本比率持續下降。以下為旗下四條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 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ICT集成服務通常涉及硬件及／或軟件採購，而相關款項構成ICT集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低於電信網絡基礎設施維護及工程服務，而由於無線電信網絡優化服務通常涉及該領域較高水平的知識投入，董事相信我們能夠爭取較豐厚的利潤率。另一方面，誠如上文所述，旗下軟件相關業務一般涉及相對較低的分包費用，且並無產生任何材料、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軟件開發服務所得收益的波幅一致，原因為軟件開發服務的項目成本通常遠高於軟件銷售。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們就部分項目擔任客戶的分包商，而我們就若干合約收取代價的權利取決於客戶能否向最終用戶收回項目成本。在此情況下，最終客戶結算款項的時間將影響我們確認收益的情況。於2020財年，確認與[CX智慧工地ICT項目]有關的總收益約人民幣5.5百萬元亦受制於同一考慮因素，導致我們於2020財年就ICT集成服務錄得較高的主要經營成本比率。倘撇除相關或然付款條文，則2020財年ICT集成服務的主要經營成本比率將與2021財年相若。

於往績記錄期間，我們於電信網絡優化服務、電信網絡基礎設施維護及基礎設施工程服務、ICT集成服務及軟件相關業務的主要項目的整體主要經營成本比率分別為約71.9%、79.5%、92.9%及73.5%。我們的主要項目的主要經營成本比率偏離的原因已披露於上文。於電信網絡優化服務、電信網絡基礎設施維護及基礎設施工程服務、ICT集成服務及軟件相關業務的餘下項目(除主要項目以外的項目)的整體主要經營成本比率分別為約68.9%、72.8%、73.4%及30.5%。於往績記錄期間，除我們ICT集成服務的整體主要經營成本比率外，其他業務線餘下項目的所有整體主要經營成本比率均處於各業務線整體主要經營成本比率範圍內。我們有關ICT集成服務的其他項目錄得的相對較低主要經營成本比率主要由於該等服務的價格主要按成本加成基準釐定，並會考慮到(其中包括)就集成項目指定的硬件及軟件的估計成本。ICT集成服務業務線的主要項目一般涉及相對較高的硬件及軟件估計成本，就此而言，倘有關硬件及/或軟件透過第三方賣方採購，我們於該等項目的利潤率(佔收益的百分比)一般將會較低。因此，我們一般就於ICT集成服務的主要項目錄得較業務線的其他項目相對較高的主要經營成本比率。於往績記錄期間，在所有業務線的餘下項目當中，有17個被認為對我們的盈利能力有重大影響的項目(即在2020財年、2021財年、2022財年或2023財年期間產生不少於人民幣1百萬元的項目(根據項目收益減去其主要經營成本計算))。在此17個項目中，11個項目與我們旗下的軟件分部有關(包括七個軟件銷售項目，而該等項目由於需要的額外成本並不重大，一般錄得相對較低的主要經營成本比率)，兩個項目與我們旗下的無線通信網絡優化服務有關，兩個與我們的電信網絡基礎設施維護及工程服務有關，其餘兩個項目則與我們旗下的ICT集成服務有關。我們軟件分部的兩個項目錄得相對較低的主要經營成本比率，分別為約6.6%及14.3%，乃由於我們在提供相關軟件開發服務時能利用我們先前的研發成果。同樣地，我們於兩個無線電信網絡優化服務項目錄得相對較低的主要經營成本比率，分別為約20.8%及50.0%以及於兩個ICT集成服務項目錄得相對較低的主要經營成本比率，分別為約40.3%及45.7%。由於所確認的收益與確認可變代價應佔收益有關，故我們並無於該兩個電信網絡基礎設施維護及工程服務項目產生額外成本。

## 財務資料

### 無線電信網絡優化服務

於2021財年、2022財年及2023年6個月，該業務線的主要經營成本比率相對穩定。我們於2020財年就該業務線錄得的主要經營成本比率較低，原因為我們於2020財年就JS技術服務項目一錄得約52.5%的相對較低主要經營成本比率，主要由於處理訂單所需人力資源減少。

### 電信網絡基礎設施維護及工程服務

於2020財年及2021財年，該業務線的主要經營成本比率相對穩定。我們於2022財年就該業務線錄得的主要經營成本率相對較低，原因為我們於2022財年就NF廣東移動維護項目、XW珠海移動客戶駐地網絡項目、CX黑龍江電信維護項目一及業務線另外兩個項目確認收益約人民幣4.3百萬元，主要由於2022財年確認或然付款。儘管如此，與2022財年相比，我們於2023年6個月的主要經營成本比率略有上升。

### ICT集成服務

針對ICT集成服務，我們一般會設計系統佈局及採購所需軟硬件，並將其集成以形成兼容的功能系統，從而滿足客戶的特定需求或要求。然而，客戶要求的系統組件類型及組合各有不同，具體須視乎將設置系統的應用及規格而定。因此，ICT集成服務的主要經營成本比率波動相對較大。我們於2020財年就該業務線錄得的主要經營成本比率較高，主要歸因於上文所述CX智慧工地ICT項目。我們於2022財年成功降低該業務線的主要經營成本比率，歸功於2020財年及2021財年擴大市場佔有率後挑選利潤率較高的項目。例如，於2022財年貢獻超過人民幣3百萬元收益的三個ICT集成服務項目（即CX IDC機房ICT項目、XM期貨交易系統集成項目及ZTF醫院自動化改造服務項目）的加權平均主要經營成本比率約為86.9%，而於2022財年貢獻收益介乎人民幣1百萬元至人民幣3百萬元的11個ICT集成服務項目（即DX 2G監控交替項目、DX江門智慧門禁ICT項目、YD數據行動化項目、YD智慧辦公室ICT項目、YD橫琴5G ICT項目、ZS江門大橋項目、NF寶安水監控ICT項目、XX 5G邊緣運算項目、YC廣州南ICT項目、GY移動XC雲端項目以及GY數位政府、醫療、保險及災後復原項目）的加權平均主要經營成本比率則下降至約72.6%。於2023年6個月，我們繼續承接更多合約金額較低的項目，與合約金額較大的項目相比，該等項目通常需要較低的材料成本並產生更高的利潤，故我們所錄得的主要經營成本比率較2022財年下降。

## 財務資料

### 軟件相關業務

由於軟件銷售的主要經營成本比率遠低於軟件開發服務，軟件相關業務的主要經營成本比率主要取決於軟件銷售收益及軟件開發服務收益的比例。例如，軟件相關業務的主要經營成本比率的整體上升趨勢與軟件開發服務於2020財年及2021財年分別佔軟件相關業務收益約51.4%及49.0%並於2022財年及2023年6個月分別上升至86.1%及73.8%相符。

### 折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷開支主要指家具、固定裝置及辦公室設備、使用權資產以及汽車的折舊開支，以及自研軟件的攤銷開支。於往績記錄期間，我們並無擁有任何自用物業或土地，亦無提供服務所需的高價值設備或機器，我們並無錄得重大折舊金額。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支指於綜合損益表扣除的[編纂]開支款項。

### 其他經營開支

我們的其他經營開支主要包括其他稅項及徵費、專業費用、辦公室開支以及其他開支。我們的其他稅項及徵費主要指城市維護建設稅及教育附加費。

	<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 (未經審核)	人民幣千元
核數師酬金	115	121	117	46	47
合約競標支出	403	644	511	303	237
娛樂開支	281	382	267	128	212
設備、辦公室及 員工宿舍的短期 租賃開支	95	—	145	29	2
保險開支	37	117	150	30	36
辦公室開支	379	511	343	116	134
其他稅項及徵費	1,007	1,062	1,197	527	865
專業費用	498	433	475	355	195
印花稅	—	106	—	—	—
其他	365	273	291	85	120
總計	<u>3,180</u>	<u>3,649</u>	<u>3,496</u>	<u>1,619</u>	<u>1,848</u>

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的其他經營開支呈普遍上升趨勢，與業務整體增長一致。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額包括財務收入及財務成本。我們的財務收入主要指銀行現金的利息收入，而財務成本主要指銀行借款的利息開支。鑑於往績記錄期間並無產生重大銀行借款，故未有錄得重大財務成本淨額。

### 所得稅

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，經緯天地科技（我們旗下中國附屬公司之一）符合高新技術企業資格，故享有15%的優惠所得稅率。除獲認定為高新技術企業外，於2021財年及2022財年，經緯天地科技根據中國相關法律及法規取得重點軟件企業資格，有權於2021財年及2022財年享有10%的優惠所得稅率。我們於中國的另一附屬公司經緯天地智能按標準所得稅率25%繳稅。

我們於香港的附屬公司及本公司須就於香港產生的估計應課稅溢利繳納16.5%的香港利得稅。於往績記錄期間，我們並無來自香港或其他司法權區的稅務責任。儘管如此，根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，從事研究開發活動的企業在釐定年內應課稅溢利時，有權要求將所產生研發開支的150%至175%列作可扣稅開支。

我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月的實際稅率約為14.6%、15.3%、17.1%及17.0%。於2021財年，儘管經緯天地科技根據中國相關法律及法規獲認定為重點軟件企業，並享有10%的優惠所得稅稅率，我們仍然錄得相對較高的實際稅率，歸因於我們錄得中國股息預扣稅（2021財年佔我們所得稅開支約49.7%）增長。我們於2022財年及2023年6個月的實際稅率相對較高，主要歸因於與2022年或2023年上半年中國附屬公司宣派及派付的股息預扣稅相關的中國股息預扣稅（分別佔年／期內所得稅開支約43.9%及56.6%）。

## 財務資料

### 本集團的經營業績

董事預期，我們的業務模式短期內不會有重大變動，另外為了讓投資者更了解我們的業務，我們於下文進一步載列於2020財年、2021財年、2022財年、2022年6個月及2023年6個月歷史業績的分析。

### 2023年6個月與2022年6個月的比較

#### 收益

我們的收益由2022年6個月約人民幣103.2百萬元增加約人民幣10.6百萬元至2023年6個月約人民幣113.8百萬元，增幅約為10.3%。有關增加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。

我們業務分部的分部收益分析載列如下：

- 無線電信網絡優化服務： 分部收益由2022年6個月約人民幣39.4百萬元增加約7.6%至2023年6個月約人民幣42.4百萬元，主要由於每個項目產生的平均收益由2022年6個月約人民幣0.66百萬元增加至2023年6個月約人民幣0.74百萬元，而該分部產生收益的項目數量則由2022年6個月的60個微跌至2023年6個月的58個。每個項目產生的平均收益增加主要由於2023年6個月來自DT技術服務項目的收益較2022年6個月增加約人民幣5.0百萬元。
- 電信網絡基礎設施維護及工程服務： 分部收益由2022年6個月約人民幣21.2百萬元減少約11.9%至2023年6個月約人民幣18.7百萬元。於2022年6個月及2023年6個月，該分部產生收益的項目數量均為24個，而每個項目產生的平均收益則由2022年6個月約人民幣0.9百萬元減少至2023年6個月約人民幣0.8百萬元。每個項目產生的平均收益減少主要由於期內產生收益超過人民幣3百萬元的項目數量由2022年6個月的三個（即CX黑龍江電信維護項目二、GG廣西綜合維護項目及ZY珠海管線改造服務項目，貢獻總收益約人民幣12.3百萬元）減少至2023年6個月的一個（即GG廣西綜合維護項目，貢獻收益約人民幣6.1百萬元）。
- ICT集成服務： 分部收益由2022年6個月約人民幣34.8百萬元微升約2.3%至2023年6個月約人民幣35.6百萬元，主要由於該分部產生收益的項目數量由2022年6個月的20個增加至2023年6個月的28個，與該分部持續擴張一致。另一方面，於2022年6個月及2023年6個月，每個項目產生的平均收益

## 財務資料

分別約為人民幣1.7百萬元及人民幣1.3百萬元。每個項目產生的平均收益減少亦歸因於收益最高項目所產生的收益由2022年6個月約人民幣15.6百萬元減少至2023年6個月約人民幣7.1百萬元，符合我們計及初始項目成本要求後減少承接合約金額較大的ICT集成項目的策略。

- 軟件開發及銷售： 分部收益由2022年6個月約人民幣7.8百萬元增加約119.5%至2023年6個月約人民幣17.2百萬元，主要由於來自軟件開發服務的收益由2022年6個月約人民幣5.6百萬元增加至2023年6個月約人民幣12.7百萬元，其主要受期內產生收益超過人民幣1百萬元的項目數量由2022年6個月的兩個（即YD端到端感知分析平台開發項目及YD 5G新聞營運平台項目，貢獻總收益約人民幣4.1百萬元）增加至2023年6個月的四個（即BC生產及營運業務開發項目、YC工業互聯網雲平台開發項目、DX新雲軟件開發項目及KA資產管理平台開發項目，貢獻總收益約人民幣9.2百萬元）所帶動。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支由2022年6個月約人民幣10.0百萬元減少至2023年6個月約人民幣9.1百萬元，主要由於僱員平均人數減少導致工資及薪金下降。我們每月僱員平均人數由2022年6個月約160名減少至2023年6個月約145名，而於2022年12月31日及2023年6月30日的僱員人數均為145名。

### 分包費用

我們的分包費用由2022年6個月約人民幣50.1百萬元增加約26.2%至2023年6個月約人民幣63.2百萬元，主要由於旗下四項服務（電信網路基礎設施維護及工程服務除外）的分包費用均有所增加而所得收益則有所下降。上述增長與我們於往績記錄期間減省人手並加強委聘分包商一致。我們就四個項目（即DT技術服務項目、DL揭陽網絡優化項目、GG廣西綜合維護項目及DL大數據平台項目）產生超過人民幣3百萬元的分包費用，合計約為人民幣18.3百萬元。

## 財務資料

### 材料、用品及其他項目成本

我們的材料、用品及其他項目成本由2022年6個月約人民幣20.2百萬元減少約27.6%至2023年6個月約人民幣14.7百萬元，主要由於ICT集成服務的材料成本下降，符合我們計及初始項目成本要求後減少承接合約金額較大的ICT集成項目的策略。

### 折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷開支由2022年6個月約人民幣1.5百萬元減少約21.1%至2023年6個月約人民幣1.2百萬元，主要由於無形資產攤銷及折舊費用雙雙減少。

### 其他經營開支

我們的其他經營開支由2022年6個月約人民幣1.6百萬元增加至2023年6個月約人民幣1.8百萬元，主要由於增值稅導致其他稅項及徵費增加。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支由2022年6個月約人民幣[編纂]減少至2023年6個月約人民幣[編纂]。

### 經營溢利

我們的經營溢利由2022年6個月約人民幣13.6百萬元增加約33.2%至2023年6個月約人民幣18.0百萬元。經營溢利增加主要由於上文所述收益增幅與主要經營成本比率跌幅一致。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2022年6個月約人民幣0.3百萬元微升至2023年6個月約人民幣0.4百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2022年6個月約人民幣3.9百萬元減少約人民幣0.9百萬元至2023年6個月約人民幣3.0百萬元，主要由於研發開支的加計扣除增加，加上股息預扣稅因中國附屬公司於2023年6個月宣派的股息較2022年6個月減少而下降，導致企業所得稅減少。

## 財務資料

### 期內溢利及純利率

基於上述原因，我們的期內溢利由2022年6個月約人民幣9.4百萬元增加約人民幣5.3百萬元至2023年6個月約人民幣14.7百萬元，增幅約為56.4%。純利率由2022年6個月約9.1%上升至2023年6個月約12.9%。

### 2022財年與2021財年的比較

#### 收益

我們的收益由2021財年約人民幣203.3百萬元增加約人民幣23.2百萬元至2022財年約人民幣226.5百萬元，增幅約為11.4%。有關增加主要受各業務線整體增長所帶動。

我們業務分部的分部收益分析載列如下：

- 無線電信網絡優化服務： 分部收益由2021財年約人民幣100.1百萬元微升約2.0%至2022財年約人民幣102.1百萬元。該分部產生收益的項目數量由2021財年的93個微跌至2022財年的91個，而2021財年及2022財年每個項目產生的平均收益各自約為人民幣1.1百萬元。
- 電信網絡基礎設施維護及工程服務： 我們於2021財年至2022財年錄得收益增長約人民幣2.7百萬元。該分部於2021財年及2022財年產生收益的項目數量各自為35個，而每個項目產生的平均收益由2021財年約人民幣1.2百萬元微升至2022財年約人民幣1.3百萬元。
- ICT集成服務： 分部收益由2021財年約人民幣42.5百萬元增加約28.4%至2022財年約人民幣54.6百萬元，主要由於該分部產生收益的項目數量由2021財年的25個上升至2022財年的35個，與該分部持續擴張一致。另一方面，每個項目產生的平均收益由2021財年約人民幣1.7百萬元微跌至2022財年約人民幣1.6百萬元。
- 軟件開發及銷售： 分部收益由2021財年約人民幣19.0百萬元增加約33.3%至2022財年約人民幣25.3百萬元，主要由於來自軟件開發的收益增加約人民幣12.5百萬元，部分因來自軟件銷售的收益減少約人民幣6.1百萬元而抵銷。來自軟件開發的收益增加主要歸功於YD端對端感知分析平台開發項目

## 財務資料

及LQ公用綜合服務項目，此乃我們於往績記錄期間僅有兩個軟件開發主要項目，於2022財年貢獻收益合共約人民幣11.5百萬元。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支由2021財年約人民幣46.4百萬元減少至2022財年約人民幣20.0百萬元，主要由於工資及薪金隨上文所述僱員平均人數下降而減少約人民幣25.2百萬元。我們每月僱員平均人數由2021財年約490名減少至2022財年約158名。

### 分包費用

我們的分包費用由2021財年約人民幣86.6百萬元增加約40.4%至2022財年約人民幣121.6百萬元，主要由於無線電信網絡優化服務的分包費用及軟件相關業務的分包費用分別增加約人民幣26.8百萬元及約人民幣7.2百萬元。無線電信網絡優化服務的分包費用大幅增加與我們加強利用分包商處理技術要求較低項目的方針一致。

### 材料、用品及其他項目成本

我們的材料、用品及其他項目成本由2021財年約人民幣29.2百萬元增加約31.0%至2022財年約人民幣38.2百萬元，主要由於ICT集成服務的材料、用品及其他項目成本增加約人民幣9.5百萬元。於2022財年，ICT集成服務的材料、用品及其他項目成本主要源自CC IDC機房ICT項目及XM期貨交易集成項目，上述兩個項目於2022財年產生材料成本合共約人民幣18.2百萬元。

### 折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷開支由2021財年約人民幣2.3百萬元增加約34.8%至2022財年約人民幣3.1百萬元，主要由於無形資產攤銷及折舊費用雙雙增加。

## 財務資料

### 合約資產及貿易應收款項減值虧損淨額

我們的合約資產及貿易應收款項減值虧損淨額由2021財年約人民幣0.2百萬元增加至2022財年約人民幣3.3百萬元，主要由於2022財年賬齡介乎1至2年的未償還貿易應收款項的結算率下降導致預期信貸虧損率的減值虧損增加，加上賬齡超過1年的貿易應收款項總額相關未償還金額由2021年12月31日約人民幣1.8百萬元增加至2022年12月31日約人民幣4.4百萬元。於上述未償還結餘中，約人民幣4.1百萬元歸屬於2022財年我們從其獲得總收益約人民幣55.1百萬元的客戶，餘額約人民幣0.3百萬元則歸屬於2022財年我們未有從其獲得任何收益的三名客戶。

### 其他經營開支

我們的其他經營開支相對穩定，於2021財年及2022財年分別為約人民幣3.6百萬元及約人民幣3.5百萬元。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支由2021財年約人民幣[編纂]增加至2022財年約人民幣[編纂]。

### 經營溢利

我們的經營溢利由2021財年約人民幣30.5百萬元微跌約1.3%至2022財年約人民幣30.1百萬元。經營溢利減少主要由於分包成本、材料、用品及其他項目成本、合約資產及貿易應收款項減值虧損淨額增加以及[編纂]開支增加，部分因上文所述收益增加及員工成本減少而抵銷。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2021財年約人民幣0.3百萬元增加至2022財年約人民幣0.8百萬元，主要由於我們在2022財年動用的銀行借款較2021財年增加(銀行借款所得款項由2021財年約人民幣6.0百萬元上升至2022財年約人民幣30.0百萬元)導致財務成本增加約人民幣0.5百萬元。債務上升與2022財年來自ICT項目(所需初始項目成本通常較大)的收益增長一致。有關借款(包括其利率及到期狀況)的進一步資料，請參閱下文「債務」各段。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2021財年約人民幣4.6百萬元增加至2022財年約人民幣5.0百萬元。我們的企業所得稅增加約人民幣1.2百萬元，原因為經緯天地科技於2021財年再度根據中國相關法律及法規獲認定為重點軟件企業並於2021財年享有10%的優惠所得稅稅率，而於2022財年是否享有相關資格則有待確認，部分因研發開支抵扣增加約人民幣1.2百萬元及中國股息預扣稅由2021財年的人民幣2.3百萬元減少至2022財年的人民幣2.2百萬元而抵銷。

### 年內溢利及純利率

基於上述原因，我們的年內溢利由2021財年約人民幣25.5百萬元減少約人民幣1.2百萬元至2022財年約人民幣24.3百萬元，減幅約為5.0%。純利率由2021財年約12.6%下跌至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]開支有所增加。

### 2021財年與2020財年的比較

#### 收益

我們的收益由2020財年約人民幣195.6百萬元增加約人民幣7.7百萬元至2021財年約人民幣203.3百萬元，增幅約為4.0%。有關增加主要受各業務線整體增長(軟件相關分部收益微跌除外)所帶動。

我們業務分部的分部收益分析載列如下：

- 無線電信網絡優化服務： 分部收益由2020財年約人民幣93.7百萬元增加約6.8%至2021財年約人民幣100.1百萬元，主要由於每個項目產生的平均收益由2020財年約人民幣1.0百萬元增加至2021財年的人民幣1.1百萬元，而該分部產生收益的項目數量則由2020財年的95個減少至2021財年的93個。
- 電信網絡基礎設施維護及工程服務： 2020財年與2021財年的分部收益並無顯著變化；我們於2020財年至2021財年錄得收益增長約人民幣2.1百萬元。為該分部產生收益的項目數量由2020財年的23個增加至2021財年的35個，尤其是我們就廣西省項目錄得收益增長，惟每個項目產生的平均收益

## 財務資料

則由2020財年約人民幣1.7百萬元減少至2021財年的人民幣1.2百萬元。每個項目產生的平均收益減少主要由於CX黑龍江電信維護項目產生的收益由2020財年約人民幣17.1百萬元減少至2021財年約人民幣14.9百萬元，主要歸因於該項目的訂單減少。

- ICT集成服務： 分部收益由2020財年約人民幣38.5百萬元增加約10.4%至2021財年約人民幣42.5百萬元，主要由於該分部產生收益的項目數量由2020財年的13個增加至2021財年的25個，與該分部持續擴張一致。另一方面，2020財年及2021財年每個項目產生的平均收益分別約為人民幣3.0百萬元及人民幣1.7百萬元。每個項目產生的平均收益有所減少，主要由於貢獻收益少於人民幣1百萬元的項目數量由2020財年的五個增加至2021財年的十八個。
- 軟件開發及銷售： 分部收益由2020財年約人民幣23.7百萬元減少約20.1%至2021財年約人民幣19.0百萬元，主要由於來自軟件銷售及軟件開發的收益分別減少約人民幣1.9百萬元及約人民幣2.9百萬元。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支由2020財年約人民幣55.7百萬元減少至2021財年約人民幣46.4百萬元，主要由於工資及薪金隨僱員平均人數下降而減少約人民幣11.4百萬元，部分因2020財年中國政府針對COVID-19疫情免除我們部分退休金供款承擔導致退休金成本增加約人民幣2.4百萬元而抵銷。我們每月僱員平均人數由2020財年約603名減少至2021財年約490名。

### 分包費用

我們的分包費用由2020財年約人民幣69.2百萬元增加約25.1%至2021財年約人民幣86.6百萬元，主要由於無線電信網絡優化服務的分包費用及ICT集成服務的分包費用分別增加約人民幣12.3百萬元及約人民幣5.3百萬元。無線電信網絡優化服務的分包費用大幅增加與我們加強利用分包商處理技術要求較低項目的方針一致。

## 財務資料

### 材料、用品及其他項目成本

我們的材料、用品及其他項目成本由2020財年約人民幣31.9百萬元減少約8.4%至2021財年約人民幣29.2百萬元，主要由於項目用品成本隨ICT集成服務的材料、用品及其他項目成本下跌而減少。

### 折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷開支由2020財年約人民幣1.6百萬元增加約38.0%至2021財年約人民幣2.3百萬元，主要由於無形資產攤銷及折舊費用雙雙增加。

### 其他經營開支

我們的其他經營開支由2020財年約人民幣3.2百萬元增加約14.7%至2021財年約人民幣3.6百萬元，主要由於年內合約競標支出及印花稅增加。於2020財年及2021財年，我們的其他經營開支分別佔收益約1.6%及1.8%。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支由2020財年約人民幣[編纂]增加至2021財年約人民幣[編纂]。

### 經營溢利

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。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2020財年約人民幣0.5百萬元減少約33.3%至2021財年約人民幣0.3百萬元，主要由於我們在2021財年動用的銀行借款較2020財年減少(銀行借款所得款項由2020財年約人民幣23.7百萬元下降至2021財年約人民幣6.0百萬元)導致財務成本減少約人民幣0.2百萬元。有關借款(包括其利率及到期狀況)的進一步資料，請參閱下文「債務」各段。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2020財年約人民幣5.1百萬元減少約人民幣0.5百萬元至2021財年約人民幣4.6百萬元，減幅約為9.8%，主要由於2021財年經緯天地科技再度根據中國相關法律及法規獲認定為重點軟件企業，因而於2021財年享有10%的優惠所得稅稅率並導致企業所得稅減少約人民幣1.4百萬元，部分因中國股息預扣稅由2020財年約人民幣1.6百萬元增加至2021財年的人民幣2.3百萬元而抵銷。

### 年內溢利及純利率

基於上述原因，我們的年內溢利由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14.1%。純利率由2020財年約15.2%下降至2021財年約12.6%。純利及純利率下降主要由於2020財年及2021財年[編纂]開支分別增加約人民幣[編纂]及人民幣[編纂]，佔2020財年收益約[編纂]%及2021財年收益的[編纂]%

### 重大結算日後事項

除為籌備[編纂]而進行重組以及上文所述宣派及派付股息外，概無重大結算日後事項對我們的財務狀況造成影響。

此外，董事確認，自往績記錄期間結束以來及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並無對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響。詳情請參閱本文件「業務—COVID-19疫情對我們業務的影響」各段。

### 重大收購事項及出售事項

於往績記錄期間，我們並無進行任何涉及附屬公司或聯營公司或合營企業的重大收購或出售事項。

### 重大投資

於往績記錄期間，我們並無持有任何重大投資。

### 流動資金及資本資源

我們過去主要以借款、經營活動流入及股東出資應付流動資金及資本需求。我們於往績記錄期間的借款水平及相關借款成本於下文「債務」各段進一步分析。我們

## 財務資料

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年6個月及2023年6個月產生營運資金變動前經營溢利分別約人民幣37.7百萬元、人民幣33.0百萬元、人民幣36.4百萬元、人民幣16.5百萬元及人民幣20.6百萬元，當中已計及2020財年、2021財年、2022財年、2022年6個月及2023年6個月的[編纂]開支分別約人民幣[編纂]、人民幣[編纂]、人民幣[編纂]、人民幣[編纂]及人民幣[編纂]。我們主要以現金結付及／或預付各種項目開支、員工成本、經營開支、利息開支、研發成本以及其他營運資金需求，以及為我們購買物業、廠房及設備的資本開支提供資金。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣23.1百萬元、人民幣21.5百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣31.5百萬元。本集團的現金及現金等價物主要以人民幣持有，其餘則以港元持有。

同時，董事認為，由於項目早期重大淨現金流出招致經營現金流錯配問題（即從客戶收取累計進度款項以大致填補所產生的總成本前一段長時間無法以應收款項彌補應付款項的現金流出），我們或會不時面臨流動性風險。詳情請參閱本文件「風險因素—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及前景並造成流動性或無力償債風險」各段。於往績記錄期間，我們通常於財政年度上半年產生經營現金流出淨額。為顧及流動資金需求（尤其涉及ICT集成項目時），我們在考慮合約金額超過人民幣20百萬元並涉及龐大初始項目成本的潛在ICT集成項目時採取審慎態度，且礙於顧慮流動資金管理而被迫放棄合約金額較大的項目商機。同時，為減輕隨預期業務增長而可能加劇的流動性風險，我們亦已制定內部控制措施及程序以加強流動資金管理，詳情載於業務一節「內部控制及風險管理措施」。

我們預期通過以下資金來源撥付營運資金需求以及本文件日期後12個月的計劃資本開支及投資：

- (i) 經營活動產生的現金流入淨額；
- (ii) 可用現金及現金等價物，截至2023年6月30日約為人民幣31.5百萬元；及
- (iii) 本集團自[編纂]收取的[編纂]。

基於上述情況，董事經審慎周詳查詢後信納，在並無不可預見情況下，本集團將有足夠營運資金應付本文件日期起計未來至少12個月的目前需求。

## 財務資料

有關我們預期資本開支需求的進一步詳情，請參閱本節下文「資本開支」分節。

### 本集團的現金流量

下表載列摘錄自往績記錄期間綜合現金流量表的選定現金流量數據：

	2020財年 人民幣千元	2021財年 人民幣千元	2022財年 人民幣千元	2022年6個月 人民幣千元 (未經審核)	2023年6個月 人民幣千元
營運資金變動前經 營現金流量	37,711	32,951	36,447	16,471	20,550
營運資金變動：					
合約資產及貿易 應收款項	(8,357)	(18,693)	(2,368)	(3,966)	(9,012)
預付款項、按金及 其他應收款項	488	2,258	396	(2,414)	(7,568)
應收中間控股公司 款項	—	(112)	(1,049)	(18)	(20)
貿易應付款項及 應付票據	2,325	9,939	(11,982)	(10,337)	(2,585)
其他應付款項及 應計費用	(13,736)	6,636	(486)	(2,190)	7,391
已質押銀行存款	180	60	—	—	—
<b>營運所得／(所用)</b>					
現金淨額	18,611	33,039	20,958	(2,454)	8,756
已付所得稅	(5,379)	(8,020)	(3,996)	(978)	(2,255)
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)
於12月31日／ 6月30日的現金及 銀行結餘	23,130	21,542	42,199	40,973	31,507

## 財務資料

### 經營現金流量

經營活動現金流入主要來自主營業務收入，而經營活動現金流出則主要來自主營業務的僱員福利開支、分包費用、物料、用品及其他項目成本以及經營開支。

#### 營運資金變動前經營現金流入

我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年6個月及2023年6個月的營運資金變動前經營現金流入分別約為人民幣37.7百萬元、人民幣33.0百萬元、人民幣36.4百萬元、人民幣16.5百萬元及人民幣20.6百萬元。

於2020財年，我們的營運資金變動前經營現金流入主要涉及除所得稅前溢利約人民幣34.7百萬元以及非現金折舊及攤銷費用約人民幣1.6百萬元。於2020財年，我們的營運資金變動前經營現金流入約人民幣37.7百萬元已計及年內產生的非經常性[編纂]開支約人民幣[編纂]。

於2021財年，我們的營運資金變動前經營現金流入主要涉及除所得稅前溢利約人民幣30.1百萬元以及非現金折舊及攤銷費用約人民幣2.3百萬元。於2021財年，我們的營運資金變動前經營現金流入約人民幣33.0百萬元已計及年內產生的非經常性[編纂]開支約人民幣[編纂]。

於2022財年，我們的營運資金變動前經營現金流入主要涉及除所得稅前溢利約人民幣29.3百萬元、非現金折舊及攤銷費用約人民幣3.1百萬元，以及合約資產及貿易應收款項的非現金減值撥備約人民幣3.3百萬元。於2022財年，我們的營運資金變動前經營現金流入約人民幣36.4百萬元已計及期內產生的非經常性[編纂]開支約人民幣[編纂]。

於2022年6個月，我們的營運資金變動前經營現金流入主要涉及除所得稅前溢利約人民幣13.3百萬元、非現金折舊及攤銷費用約人民幣1.5百萬元，以及合約資產及貿易應收款項的非現金減值撥備約人民幣1.4百萬元。於2022年6個月，我們的營運資金變動前經營現金流入約人民幣16.5百萬元已計及期內產生的非經常性[編纂]開支約人民幣[編纂]。

## 財務資料

於2023年6個月，我們的營運資金變動前經營現金流入主要涉及除所得稅前溢利約人民幣17.7百萬元、非現金折舊及攤銷費用約人民幣1.2百萬元，以及合約資產及貿易應收款項的非現金減值撥備約人民幣1.3百萬元。於2023年6個月，我們的營運資金變動前經營現金流入約人民幣20.6百萬元已計及期內產生的非經常性[編纂]開支約人民幣[編纂]。

### 經營活動所得現金淨額

於2020財年，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣13.2百萬元，主要涉及營運資金變動前經營現金流入約人民幣37.7百萬元，部分因其他應付款項及應計費用減少約人民幣13.7百萬元(主要由於合約負債減少約人民幣7.5百萬元及應計貿易應付款項減少約人民幣3.6百萬元)、合約資產及貿易應收款項增加約人民幣8.4百萬元(主要由於合約資產總額增加約人民幣10.4百萬元)以及已付所得稅約人民幣5.4百萬元而抵銷。合約負債減少主要受客戶C相關項目所影響，原因為我們歸屬於客戶C的合約負債減少約人民幣7.7百萬元，而合約資產增加則主要由於客戶C相關項目的合約資產增加約人民幣5.8百萬元。

於2021財年，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣25.0百萬元，主要涉及營運資金變動前經營現金流入約人民幣33.0百萬元、貿易應付款項及應付票據增加約人民幣9.9百萬元(主要涉及應付分包商款項)以及其他應付款項及應計費用增加約人民幣6.6百萬元(主要由於合約負債增加約人民幣5.3百萬元)，部分因合約資產及貿易應收款項增加約人民幣18.7百萬元以及已付所得稅約人民幣8.0百萬元而抵銷。貿易應付款項及應付票據增加主要由於應付兩名分包商的款項合計增加約人民幣6.9百萬元，而合約資產及貿易應收款項增加則主要由於與我們的三名主要客戶(即客戶C、客戶D及客戶A)相關項目的合約資產及貿易應收款項分別增加約人民幣8.7百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣5.9百萬元。

於2022財年，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣17.0百萬元，主要涉及營運資金變動前經營現金流入約人民幣36.4百萬元，部分因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資產及貿易應收款項增加約人民幣2.4百萬元而抵銷。貿易應付款項及應付票據減少主要由於2022財年結算應付分包費，而合約資產及貿易應收款項增加則主要由於應收客戶E的貿易款項增加約人民幣7.1百萬元。

## 財務資料

於2022年6個月，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣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。貿易應付款項及應付票據減少主要由於2022年6個月結算應付分包費用，而合約資產及貿易應收款項增加則主要由於廣州成翔相關項目的合約資產增加。另一方面，預付款項、按金及其他應收款項增加主要由於遞延[編纂]開支增加約人民幣[編纂]，而其他應付款項及應計費用減少則主要由於合約負債及應計貿易應付款項雙雙減少。

於2023年6個月，經營活動所得現金淨額約為人民幣6.5百萬元，主要涉及營運資金變動前經營現金流入淨額約人民幣20.6百萬元以及其他應付款項及應計費用增加約人民幣7.4百萬元，主要受應計分包費用、材料成本及其他直接項目成本增加約人民幣6.2百萬元所帶動，部分因合約資產及貿易應收款項增加約人民幣9.0百萬元（主要受貿易應收款項增加約人民幣14.0百萬元所帶動）、預付款項、按金及其他應收款增加約人民幣7.6百萬元（主要受項目預付款項增加約人民幣4.8百萬元所帶動）、遞延[編纂]開支增加約人民幣[編纂]以及貿易應付款項及應付票據減少約人民幣2.6百萬元（主要歸因於結算應付分包商款項）而抵銷。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年6個月及2023年6個月，我們涉及合約資產及貿易應收款項的經營現金流出分別約為人民幣8.4百萬元、人民幣18.7百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣9.0百萬元，而我們就貿易應付款項及應付票據錄得的經營現金流入不足以彌補各報告期間的現金流出。儘管如此，我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月仍然錄得經營活動所得淨現金分別約人民幣13.2百萬元、人民幣25.0百萬元、人民幣17.0百萬元及人民幣6.5百萬元，主要歸功於除稅前溢利。同時，我們的經營現金流亦包括支付項目初始項目成本，而我們計劃動用[編纂][編纂]為ICT集成項目部分初始項目成本提供資金。詳情請參閱本文件「業務策略一(I)為未來ICT集成項目提供資金滿足初始資金需求」。

### 投資現金流量

於往績記錄期間，我們的投資現金流量主要與購買及出售物業、廠房及設備、添置無形資產（以自研軟件為主）以及已質押銀行存款有關。

## 財務資料

於2021財年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣3.8百萬元，主要涉及添置物業、廠房及設備約人民幣2.0百萬元以及添置無形資產約人民幣1.8百萬元(以自研軟件為主)。

於2020財年、2022財年、2022年6個月及2023年6個月，我們並無錄得重大投資活動所用或所得現金淨額。

### 融資現金流量

於往績記錄期間，我們的融資現金流量主要與銀行借款所得款項及其還款、已付股息、就重組支付的代價以及股東就重組所作墊款及其還款有關。

於2020財年，我們的融資活動所用現金約為人民幣12.1百萬元，主要涉及償還銀行借款約人民幣19.4百萬元及向股東還款約人民幣15.1百萬元，部分因銀行借款所得款項約人民幣23.7百萬元而抵銷。

於2021財年，我們的融資活動所用現金約為人民幣22.8百萬元，主要涉及已付股息約人民幣20.0百萬元，部分因銀行借款所得款項約人民幣6.0百萬元而抵銷。

於2022財年，我們的融資活動所得現金約為人民幣4.9百萬元，主要涉及銀行借款所得款項約人民幣30.0百萬元，部分因已付股息約人民幣14.6百萬元及償還銀行借款約人民幣7.9百萬元而抵銷。

於2022年6個月，我們的融資活動所得現金約為人民幣23.7百萬元，主要涉及銀行借款所得款項約人民幣25.0百萬元。

於2023年6個月，我們的融資活動所用現金約為人民幣17.3百萬元，主要涉及已付股息約人民幣14.3百萬元及償還銀行借款約人民幣10.5百萬元，部分因銀行借款所得款項約人民幣10.0百萬元而抵銷。

於往績記錄期間後，預期我們將於[編纂]後以權益及銀行借款撥付部分資金。我們的權益成本相當於股息，而借款成本則相當於利息開支。誠如下文「股息」一段所述，我們並無設立固定派息率，未來是否宣派及派付股息將取決於董事會考慮各種因素後作出的決定。

## 財務資料

### 營運資金

下表載列我們於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年10月31日的流動資產及流動負債明細。

	於12月31日			於2023年	於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
	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)
<b>流動資產</b>					
合約資產	59,264	72,758	67,895	61,520	56,731
貿易應收款項	26,473	31,499	35,397	49,502	48,804
預付款項、按金及 其他應收款項	13,199	10,941	10,545	18,113	29,868
已質押銀行存款	60	4,130	—	—	—
應收中間控股公司 款項	—	112	1,161	1,181	1,181
即期所得稅資產	—	2,662	1,051	111	—
現金及現金等價物	23,130	21,542	42,199	31,507	15,838
	122,126	143,644	158,248	161,934	152,422
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項及應付票據	7,259	17,198	5,216	1,748	3,409
合約負債、其他應付款項 及應計費用	44,976	49,313	45,280	51,029	39,092
銀行借款	1,420	4,420	22,000	23,500	24,000
租賃負債	287	398	83	45	46
應付股東款項	1,261	3,970	1,860	2,588	253
即期所得稅負債	806	—	—	—	185
	56,009	75,299	74,439	78,910	66,985
<b>流動資產淨值</b>	66,117	68,345	83,809	83,024	85,437

## 財務資料

於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年10月31日，我們的流動資產總值分別約為人民幣122.1百萬元、人民幣143.6百萬元、人民幣158.2百萬元、人民幣161.9百萬元及人民幣152.4百萬元，主要包括合約資產、貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物。於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年10月31日，我們的流動負債總額分別約為人民幣56.0百萬元、人民幣75.3百萬元、人民幣74.4百萬元、人民幣78.9百萬元及人民幣67.0百萬元，主要包括貿易應付款項及應付票據、合約負債、其他應付款項及應計費用、銀行借款以及應付股東款項。

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2021財年錄得溢利約人民幣25.5百萬元，部分因已付股息約人民幣20.0百萬元而抵銷。上述增長主要包括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。

我們的流動資產淨值由2021年12月31日約人民幣68.3百萬元增加至2022年12月31日約人民幣83.8百萬元，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。上述增長主要包括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、已質押銀行存款增加約人民幣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。

我們的流動資產淨值由2022年12月31日約人民幣83.8百萬元微跌至2023年6月30日約人民幣83.0百萬元，主要由於宣派股息約人民幣14.3百萬元及非即期銀行借款其中人民幣2.0百萬元於2023年6個月轉為即期銀行借款，部分因2023年6個月錄得溢利約人民幣14.7百萬元(已計及[編纂]開支約人民幣[編纂])而抵銷。上述減少主要包括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。

## 財務資料

截至2023年[10月31日]止四個月，我們的未經審核流動資產淨值由2023年6月30日約人民幣83.0百萬元微升約人民幣2.4百萬元至2023年[10月31日]約人民幣85.4百萬元。

有關主要流動資產及流動負債項目的討論，請參閱下文「選定財務狀況表項目的討論」。

### 選定財務狀況表項目的討論

#### 合約資產及貿易應收款項

合約資產指我們就其業務已完成但未開票工程收取代價的權利。於往績記錄期間，當收取代價的權利成為無條件（一般需時少於1年）時，絕大部分合約資產將轉撥至貿易應收款項。由於我們於年末之前所提供服務的未開票金額不同，故於往績記錄期間的合約資產結餘按年浮動。

下表載列我們於所示日期的合約資產及貿易應收款項明細：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產	60,567	74,266	70,388	65,449
減：合約資產減值撥備	(1,303)	(1,508)	(2,493)	(3,929)
	<u>59,264</u>	<u>72,758</u>	<u>67,895</u>	<u>61,520</u>
貿易應收款項	26,947	31,941	38,187	52,138
減：貿易應收款項減值撥備	(474)	(442)	(2,790)	(2,636)
	<u>26,473</u>	<u>31,499</u>	<u>35,397</u>	<u>49,502</u>
合約資產及貿易應收款項	<u><u>85,737</u></u>	<u><u>104,257</u></u>	<u><u>103,292</u></u>	<u><u>111,022</u></u>

## 財務資料

我們的合約資產及貿易應收款項由2020年12月31日約人民幣85.7百萬元增加至2021年12月31日約人民幣104.3百萬元，其後於2022年12月31日減少至約人民幣103.3百萬元，並於2023年6月30日增加至約人民幣111.0百萬元。2021財年錄得升幅主要受合約資產增長所帶動，而於2023年6個月錄得升幅則主要歸功於貿易應收款項增加。於2021財年，合約資產增加主要由於客戶C及客戶D相關項目的合約資產合計淨增加約人民幣15.6百萬元，與來自上述兩名客戶的收益由2020財年約人民幣40.4百萬元增加至2021財年約人民幣51.9百萬元的趨勢一致。2022財年的合約資產減少主要歸因於客戶C相關項目約人民幣12.2百萬元，部分因中通服項目及TT Foshan網絡優化項目一的客戶相關合約資產合計增加約人民幣5.3百萬元而抵銷。2023年6個月的合約資產減主要歸因於與TT佛山網絡優化項目#1、HS無線監管項目及DL揭陽網絡優化項目客戶相關的項目合約資產合計淨減少約人民幣7.1百萬元。

另一方面，2021財年的貿易應收款項增加主要由於涉及客戶A的貿易應收款項增加約人民幣4.3百萬元及涉及NF廣東移動維護項目客戶的貿易應收款項增加約人民幣3.5百萬元。2022財年的貿易應收款項增加主要由於應收客戶E的貿易款項增加約人民幣7.1百萬元。2023年6個月的貿易應收款項增加主要由於與DL揭陽網絡優化項目、LQ公共綜合服務項目及GG廣西綜合維護項目客戶相關的項目貿易應收款項合計淨增加約人民幣9.7百萬元。

## 財務資料

下表載列我們於所示日期按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析以及貿易應收款項周轉日數：

	於12月31日			於2023年	後續結算 於2023年 6月30日 直至最後實際 可行日期的 未償還金額 人民幣千元
	2020年	2021年	2022年	6月30日	
	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
180日內	23,596	24,638	33,416	40,843	25,549
181日至365日	3,171	5,498	375	9,183	6,003
1至2年	39	1,669	3,160	1,177	477
2年以上	141	136	1,236	935	135
總計	26,947	31,941	38,187	52,138	32,164
	2020財年	2021財年	2022財年	2023年6個月	
貿易應收款項及 合約資產周轉 日數(附註1)	153.0	170.5	167.2	170.4	
包括：					
貿易應收款項 周轉日數 (附註2)	51.5	52.0	53.9	67.5	
合約資產周轉 日數(附註3)	101.5	118.5	113.3	102.9	

附註：

1. 貿易應收款項及合約資產周轉日數乃按平均貿易應收款項及合約資產除以收益再乘以365日或181日計算。平均貿易應收款項及合約資產乃按年／期初貿易應收款項及合約資產及年／期末貿易應收款項及合約資產總和除以二計算。
2. 貿易應收款項周轉日數乃按平均貿易應收款項除以收益再乘以365日或181日(視適用情況而定)計算。平均貿易應收款項乃按年／期初貿易應收款項及年／期末貿易應收款項總和除以二計算。
3. 合約資產乃按平均貿易合約資產除以收益再乘以365日或181日(視適用情況而定)計算。平均合約資產乃按年／期初合約資產及年／期末合約資產總和除以二計算。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及合約資產周轉日數相對穩定，介乎約153.0日至170.5日之間。貿易應收款項及合約資產周轉日數由2020財年約153.0日增加至2021財年約170.5日，主要由於合約資產由2020年12月31日約人民幣59.3百萬元增加至2021年12月31日約人民幣72.8百萬元。貿易應收款項及合約資產周轉日數由2022財年約167.2日增加至2023年6個月約170.4日，主要由於貿易應收款項由2022年12月31日約人民幣35.4百萬元增加至2023年6月30日約人民幣49.5百萬元，部分因合約資產由2022年12月31日約人民幣67.9百萬元減少至2023年6月30日約人民幣61.5百萬元而抵銷。

我們於2020財年至2022財年的貿易應收款項周轉日數相對穩定，於2020財年、2021財年及2022財年分別約為51.5日、52.0日及53.9日。我們於2023年6個月的貿易應收款項周轉日數上升，主要由於貿易應收款項由2022年12月31日約人民幣35.4百萬元增加至2023年6月30日約人民幣49.5百萬元。

於往績記錄期間，我們的合約資產周轉日數(指我們確認收益與開票之間的平均時差)相對穩定，介乎約101.5日至118.5日之間。合約資產周轉日數由2020財年約101.5日增加至2021財年約118.5日，主要由於合約資產由2020年12月31日約人民幣59.3百萬元增加至2021年12月31日約人民幣72.8百萬元。合約資產周轉日數由2022財年約113.3日減少至2023年6個月約102.9日，主要由於合約資產由2022年12月31日約人民幣67.9百萬元減少至2023年6月30日約人民幣61.5百萬元。

儘管我們主要參考經客戶確認的進度報告所載迄今為止向客戶所轉讓貨品及服務的價值而確認收益(若干帶有或然付款條款的項目除外，將就此確認風險資本淨收益)，惟就付款條款規定有待終端客戶結算付款方可收取發票款項的項目而言，我們確認收益與開具發票之間仍然可能存在相對較長的時間滯後。此外，即使進度報告已獲客戶確認，項目完成後通常仍有待客戶進行最終檢查或評估。

為免生疑問，我們項目的可變代價(如有)將不會確認為收益，直至相關聯的不確定因素已於相關金額確認、開具賬單及結算後得以解決。因此，確認可變代價為收益不會導致我們合約資產增加。

## 財務資料

下表載列我們於所示日期以確認日期為基準的合約資產賬齡分析：

	於12月31日			於2023年 6月30日	後續結算 於2023年 6月30日 直至最後實際 可行日期的 未償還金額
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180日內	40,191	49,178	40,138	39,298	19,187
181日至365日	7,638	18,915	14,533	5,372	2,144
1至2年	8,317	5,704	14,927	13,270	5,470
2年以上	4,421	469	790	7,509	4,624
	60,567	74,266	70,388	65,449	31,425

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們賬齡為1年內的合約資產分別佔約79.0%、91.7%、77.7%及68.3%。2022財年賬齡為1年以上的合約資產增加，主要由於涉及CX哈爾濱溜冰場項目及YD斗門綜合服務項目賬齡為1年以上的合約資產合計增加約人民幣7.6百萬元。該兩個項目均包含或然付款條文，規定我們須待相關終端客戶結算費用後方獲結算費用，而該等項目的風險投資淨收益已於進行我們的服務的財務期間內確認。因此，儘管我們已大致完成與該兩個項目有關的工程，但開票時間須視乎相關終端客戶結算費用的時間而定。截至2023年6月30日賬齡超過一年（包括兩年以上）的合約資產整體增加主要與ZTF醫院自動化改造服務項目約人民幣4.8百萬元有關。

於2023年6個月，YD斗門綜合服務項目已開具發票約人民幣2.1百萬元，而於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，CX哈爾濱溜冰場項目及ZTF醫院自動化改造服務項目已開具發票分別約人民幣4.3百萬元及人民幣[●]百萬元。根據董事參照該等項目最新近況而作出的最佳估計，目前預期CX哈爾濱溜冰場項目及ZTF醫院自動化改造服務項目將於2024年第一季之前開具餘下發票。儘管如此，CX哈爾濱溜冰場項目的未償還合約資產總額於2022財年減少約人民幣5.4百萬元。

## 財務資料

於往績記錄期間，概無合約資產及貿易應收款項不可收回並已註銷。截至2023年6月30日，我們所有賬齡介乎181日至365日的貿易應收款項均歸屬於第一組客戶，其中約[65.4]%已於隨後結清。同時，根據過往經驗，只有極少數賬齡介乎181日至365日的貿易應收款項最終的賬齡將超過2年。截至2023年6月30日，我們約有人民幣2.2百萬元貿易應收款項的賬齡超過1年，較2022年12月31日減少約52.0%，而相關未償還結餘低於2023年6月30日計提的減值撥備。另一方面，截至2023年6月30日，我們賬齡介乎181日至365日的合約資產其中約83.1%歸屬於第一組客戶，當中約32.5%已於截至最後實際可行日期開具賬單。同時，涉及第二組客戶賬齡介乎181日至365日的最大合約資產佔第二組客戶賬齡介乎181日至365日的總合約資產約74.6%，而該等未償還結餘佔該項目2022財年已確認收益約17.1%。根據過往經驗，除上述項目外，預期賬齡介乎181日至365日的貿易應收款項最終賬齡將超過2年的部分與合約資產總額相比並不重大。截至2023年6月30日，我們約有人民幣20.8百萬元的合約資產的賬齡超過1年。其中約人民幣19.5百萬元歸屬於2023年6個月我們與之維持業務關係並賺取收益的客戶，餘額低於2023年6月30日的合約資產減值撥備結餘。同時，截至2023年6月30日，我們的未償還合約資產其中約88.0%歸屬於第一組客戶（即國有及／或上市公司及其附屬公司）。經考慮上述各項後，董事認為截至2023年6月30日計提的撥備金額充足，且不存在重大收回問題。

於最後實際可行日期，我們截至2023年6月30日的合約資產其中約人民幣31.4百萬元或48.0%已開票（其中約人民幣10.1百萬元涉及賬齡超過一年的合約資產），另截至2023年6月30日的未償還貿易應收款項其中約人民幣32.2百萬元或61.7%已結清（其中約人民幣0.6百萬元涉及賬齡超過一年的貿易應收款項）。

## 財務資料

### 預付款項、按金及其他應收款項

除預付項目材料成本或[編纂]開支外，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們並無錄得重大預付款項、按金及其他應收款項。下表載列我們於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付項目材料成本及分包成本	11,148	5,647	744	5,517
其他預付款項	440	700	623	619
租金及其他按金	66	201	174	302
投標保證金	647	1,140	2,148	2,039
其他應收款項	267	323	379	635
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>總計</b>	<b>13,199</b>	<b>10,941</b>	<b>10,545</b>	<b>18,113</b>

我們於2021財年的預付款項、按金及其他應收款項減少，主要由於動用項目材料成本的預付款項，部分因遞延[編纂]開支增加約人民幣[編纂]而抵銷。2022財年的預付款項、按金及其他應收款項微降，主要由於預付項目材料成本減少約人民幣4.9百萬元，部分因遞延[編纂]開支增加約人民幣[編纂]而抵銷。我們於2023年6個月的預付款項、按金及其他應收款項增加，主要由於預付分包成本增加約人民幣4.2百萬元及遞延[編纂]開支增加約人民幣[編纂]。

於2020年12月31日，我們涉及預付項目材料成本主要與我們就ICT集成服務項目支付的初始項目成本有關。考慮到ICT集成服務為需要最多初始項目成本的業務線，我們計劃動用部分[編纂][編纂]為初始項目成本提供資金。詳情請參閱本文件「業務—業務策略」。

於最後實際可行日期，我們截至2023年6月30日的未償還預付款項、按金及其他應收款項其中約11.6%或約人民幣2.1百萬元隨後已動用或結算。鑑於我們截至2023年6月30日的遞延[編纂]開支佔預付款項、按金及其他應收款項極大比重，且部分預付項目材料成本及分包成本以及投標保證金尚未動用或解除（視情況而定），故後續動用／結算率不高。

## 財務資料

### 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及應付票據主要指應付材料供應商及分包商的款項。貿易應付款項由2020年12月31日約人民幣7.3百萬元增加至2021年12月31日約人民幣17.2百萬元，主要由於與分包費用有關的貿易應付款項有所增加，而此與分包費用整體增長一致。2021財年的貿易應付款項及應付票據增加主要由於應付兩名分包商的款項合計增加約人民幣6.9百萬元。2022財年的貿易應付款項及應付票據減少主要由於結清應付三名分包商的貿易款項合共約人民幣9.0百萬元。2023年6個月的貿易應付款項及應付票據減少主要由於結清與分包費用有關的貿易應付款項約人民幣3.3百萬元。

下表載列我們於所示日期以發票日期為基準的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180日內	4,061	13,462	2,668	990
181日至365日	2,307	2,450	505	126
超過365日	891	1,285	2,043	1,515
	<u>7,259</u>	<u>17,198</u>	<u>5,216</u>	<u>2,631</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們賬齡為一年內的貿易應付款項及應付票據分別佔約87.7%、92.5%、60.8%及42.4%。該比率於2022財年下降主要由於涉及兩家分包商賬齡為1年以上的貿易應付款項及應付票據合計增加約人民幣1.0百萬元。該比率於2023年6個月上升主要由於賬齡為一年以內的應付分包商款項減少。

鑑於我們的貿易應付款項及應付票據主要指應付材料供應商及分包商的款項，貿易應付款項周轉日數乃按平均貿易應付款項及應付票據除以分包費用以及材料、用品及其他項目成本總和再乘以365日或181日計算。平均貿易應付款項及應付票據乃按年／期初貿易應付款項及應付票據及年／期末貿易應付款項及應付票據總和除以二計算。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，我們的貿易應付款項周轉日數分別約為22.0日、38.6日、25.6日及9.1日。於2021財年，貿易應付款項周轉日數上升主要由於上文所述涉及分包商的貿易應付款項及應付票據增加，與往績記錄期間分包費用升幅一致。2022財年及2023年6個月錄得減幅則主要由於上述貿易應付款項及應付票據減少。

## 財務資料

於最後實際可行日期，我們截至2023年6月30日的未償還貿易應付款項及應付票據其中約38.7%或約人民幣1.0百萬元隨後已結清。

### 合約負債、其他應付款項及應計費用

於往績記錄期間，我們的合約負債、其他應付款項及應計費用主要指應計分包費用、材料成本及其他直接項目成本、應計僱員福利開支、主要與增值稅有關的其他應付稅項、與我們項目有關的合約負債以及應計[編纂]開支。下表載列我們於所示日期的合約負債、其他應付款項及應計費用明細：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計僱員福利開支	7,368	2,832	2,026	1,411
增值稅或其他應付稅項	3,162	4,311	1,877	2,369
其他應付款項及應計費用	881	568	846	989
應計分包費用、材料成本及 其他直接項目成本	32,038	31,232	32,873	39,111
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合約負債	<u>1,190</u>	<u>6,499</u>	<u>2,303</u>	<u>1,618</u>
<b>總計</b>	<u><u>44,976</u></u>	<u><u>49,313</u></u>	<u><u>45,280</u></u>	<u><u>50,146</u></u>

我們的合約負債、其他應付款項及應計費用由2020年12月31日約人民幣45.0百萬元增加至2021年12月31日約人民幣49.3百萬元，主要由於合約負債增加約人民幣5.3百萬元及應計[編纂]開支增加約人民幣[編纂]，部分因應計僱員福利開支減少約人民幣4.5百萬元而抵銷。我們的合約負債、其他應付款項及應計費用由2021年12月31日約人民幣49.3百萬元減少至2022年12月31日約人民幣45.3百萬元，主要由於合約負債減少約人民幣4.2百萬元。我們的合約負債、其他應付款項及應計費用由2022年12月31日約人民幣45.3百萬元增加至2023年6月30日約人民幣50.1百萬元，主要由於應計分包支出、材料成本及其他直接項目增加約人民幣6.2百萬元。

於最後實際可行日期，我們截至2023年6月30日的未償還合約負債、其他應付款項及應計費用其中約82.0%或約人民幣41.9百萬元隨後已結清或開票或確認為收益。

## 財務資料

### 銀行借款

有關銀行借款的進一步資料載於本節下文「債務」各段。

### 應付股東款項

應付股東款項增至2021年12月31日約人民幣4.0百萬元，原因為股東於2021財年代表我們支付若干[編纂]開支。有關款項於2022年12月31日減少至約人民幣1.9百萬元，主要由於2022財年還款所致，其後因股東於2023年6個月期間代表我們支付若干[編纂]開支而上升至2023年6月30日約人民幣2.6百萬元。應付款項屬非貿易性質，並為無抵押、免息及須按要求償還，且預期於[編纂]前結付。有關關聯方交易的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

### 淨資產狀況

我們的淨資產由截至2020年12月31日約人民幣65.5百萬元增加至截至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。截至2022年12月31日，我們的淨資產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。截至2023年6月30日，我們的淨資產微升至約人民幣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。

### 資本結構

根據本公司未經審核綜合管理賬目(當中包括我們於2023年[10月31日]的未經審核財務狀況表)，我們的資產淨值約為人民幣84.6百萬元，包括非流動資產約人民幣3.2百萬元(主要包括無形資產約人民幣0.5百萬元以及物業、廠房及設備約人民幣1.5百萬元)、流動資產淨值約人民幣85.4百萬元(主要包括合約資產約人民幣56.7百萬元、貿易應收款項約人民幣48.8百萬元、現金及現金等價物約人民幣15.8百萬元以及預付款項、按金及其他應收款項約人民幣29.9百萬元，部分因銀行借款約人民幣24.0百萬元、合約負債、其他應付款項及應計費用約人民幣39.1百萬元以及貿易應付款項及應付票據約人民幣[3.4]百萬元而抵銷)及非流動負債約人民幣4.1百萬元而抵銷。

## 財務資料

### 債務

以下為我們於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年10月31日（即編製本文件內本債務聲明的最後實際可行日期）的未償還借款或其他重大負債明細：

	於12月31日			於2023年 6月30日	於2023年 10月31日
	2020年	2021年	2022年		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
借款	6,280	7,860	30,000	29,500	28,000
應付股東款項	1,261	3,970	1,860	2,588	253
租賃負債	583	435	83	166	143
	<u>8,124</u>	<u>12,265</u>	<u>31,943</u>	<u>32,254</u>	<u>28,396</u>

### 借款

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及2023年10月31日，我們的借款指銀行借款。下表載列參照本文件附錄一所載會計師報告及本集團未經審核管理賬目（視情況而定）我們按還款時間表劃分的借款明細：

	於12月31日			於2023年 6月30日	於2023年 10月31日
	2020年	2021年	2022年		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>銀行借款</b>					
1年內或按要求	1,420	4,420	22,000	23,500	24,000
1至2年	1,420	3,440	4,000	4,500	4,000
2至5年	3,440	—	4,000	1,500	—
	<u>6,280</u>	<u>7,860</u>	<u>30,000</u>	<u>29,500</u>	<u>28,000</u>

考慮到旗下項目的營運資金需求可能增加，我們於2022財年大幅提高銀行借款水平，與我們貢獻收益的ICT集成服務項目於2022財年的初始項目成本已達到約人民幣30.5百萬元相符。

## 財務資料

於2022年12月31日及2023年6月30日，我們的未償還銀行借款按全國銀行間同業拆借中心公佈的最優惠貸款利率加零個基點至40個基點的浮動利率計息。於2020年12月31日及2021年12月31日，我們的未償還銀行借款按全國銀行間同業拆借中心公佈的最優惠貸款利率加20個基點至80個基點的浮動利率計息。

於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年10月31日，我們所有借款均以人民幣計值。於2020年、2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年10月31日，借款的加權平均實際利率分別約為4.2%、4.3%、3.8%、3.9%及3.7%。

於2023年6月30日，我們的未動用銀行融資金額約為人民幣5.5百萬元，可視乎業務需要進一步提取。

考慮到我們的業務性質及我們並無擁有任何可用作額外債務融資抵押品的固定或其他重大資產（如房產物業），董事目前並無為本集團制定任何重大外債融資計劃。

我們於往績記錄期間並無季節性借款需求。截至2023年6月30日的未償還借款均為無抵押，並受多項財務及其他契諾所約束，包括但不限於(i)將債務／貸款資產比率維持在若干規定百分比以下；(ii)遵守定期信貸評估及報告要求，並就特定重大或不利事件知會貸方；(iii)在任何重大企業重組或重整之前事先徵求同意；(iv)限制股息分派；及(v)限制提取款項用途。本集團擬遵守涉及銀行借款的所有相關契諾，而根據本集團於2023年6月30日的財務狀況，董事認為違反財務契諾的風險極微。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在獲得銀行貸款及其他借款方面並無遭遇任何異常困難，並無拖欠銀行貸款及其他借款，亦無違反契諾，且（受制於我們無法控制的不可預見情況）預期能夠於[編纂]後遵守有關我們銀行貸款的現有契諾。

除上文披露者及集團內公司間負債外，於2023年10月31日，我們並無任何其他借款、抵押、押記、已發行或未發行或已授權或以其他方式創建但未發行的債券或債務證券，或其他類似債務、融資租賃承擔、承兌負債、承兌信貸、租購承擔、重大或然負債或擔保。截至2023年10月31日，本集團有未動用銀行融資約人民幣7百萬元。董事確認，自2023年[10月31日]以來及直至最後實際可行日期，本集團的債務及或然負債並無任何重大變動。

有關借款的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

## 財務資料

### 資金及庫務政策

我們因應發展計劃及需要與銀行磋商取得銀行融資。我們轄下會計部將時刻跟進還款安排狀況，以確保按時償還銀行借款。我們一般會將盈餘現金存入銀行作為一般營運資金。於最後實際可行日期，我們並無就現金盈餘投資制定任何重大資金及庫務政策。

### 資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要與物業、廠房及設備以及無形資產的開支有關。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月，我們的資本開支分別約為人民幣1.1百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣0.1百萬元。

隨著業務擴大，我們預計未來資本開支仍將主要與物業、廠房及設備以及無形資產有關。截至2024年12月31日止兩個年度，我們的預計資本開支目前預期約為人民幣1.0百萬元，目前預計部分資金來自經營活動流入以及現金及現金等價物，部分則以[編纂][編纂]撥付。

我們的計劃資本開支僅為預測，並基於我們目前對業務、經濟及其他未來狀況的預期及假設。我們可能因應現有市況及各項擴充計劃的狀況作出必要調整。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們並無任何重大資本承擔。

### 租賃承擔

我們租賃辦公室的租期介乎2年至6年。下表載列我們根據相關租賃協議於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日的未來最低租賃付款：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	329	321	139	50
超過一年但不超過五年	321	—	101	76
總計	650	321	240	126

## 財務資料

根據香港財務報告準則第16號，上述金額已於各報告日期確認為租賃負債。

### 或然負債

於最後實際可行日期，我們並無涉及可能對業務或營運造成重大不利影響的任何待決或據我們所知對本集團構成威脅的法律訴訟。董事確認，於最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債，亦無牽涉任何與相關稅務機關的爭議或待決稅務問題。

### 關鍵財務比率

下表顯示於所示日期或期間的若干關鍵財務比率：

	於12月31日或截至該日止年度			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日 或截至該日 止六個月
流動比率 <sup>1</sup>	2.2	1.9	2.1	2.1
速動比率 <sup>2</sup>	2.2	1.9	2.1	2.1
資本負債比率				
— 非日常應付款項 <sup>3</sup>	1.9%	5.6%	2.3%	3.2%
利息覆蓋率 <sup>4</sup>	7,098.4%	9,208.2%	3,749.4%	4,651.8%
資產回報率 <sup>5</sup>	23.4%	17.0%	14.9%	8.8%
權益回報率 <sup>6</sup>	45.3%	35.9%	30.0%	18.1%

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。

## 財務資料

### 流動比率及速動比率

於往績記錄期間，我們並無維持任何存貨，故流動比率相等於速動比率，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日分別約為2.2倍、1.9倍、2.1倍及2.1倍。流動比率及速動比率於2021財年下降，主要由於2021財年宣派股息約人民幣20.0百萬元，部分因2021財年錄得溢利而抵銷，與此同時，我們的流動資產及負債均有所增長。於2022財年，隨著流動資產增加及流動負債減少，我們的流動比率及速動比率有所改善，與我們於2022財年錄得利潤以及我們通過清償上述相關未償還款項降低貿易應付款項及應付票據相符。我們於2023年6個月的流動比率及速動比率並無重大波動，原因為期內宣派股息約人民幣14.3百萬元的影响因2023年6個月錄得純利約人民幣14.7百萬元而抵銷。

### 資本負債比率

我們的資本負債比率—非日常應付款項按非日常業務過程中產生的應付款項（主要包括應付關聯公司款項及應付股東款項）計算。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的資本負債比率—非日常應付款項分別約為1.9%、5.6%、2.3%及3.2%。

### 利息覆蓋率

於往績記錄期間，我們並無嚴重依賴銀行借款為營運及財務成本淨額提供資金（於2020財年、2021財年、2023年6個月及2022財年分別約為人民幣0.5百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.4百萬元），並於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月維持高利息覆蓋率，分別約為7,098.4%、9,208.2%、3,749.4%及4,651.8%。

### 資產回報率

我們於往績記錄期間錄得相對穩定的資產回報率，於2020財年、2021財年、2022財年及2023年6個月分別約為23.4%、17.0%、14.9%及8.8%。我們於2021財年的資產回報率下降至約17.0%，主要歸因於年內錄得[編纂]開支約人民幣[編纂]，佔我們截至2021年12月31日的總資產約5.0%。我們於2022財年的資產回報率減少至約14.9%，主要由於上文所述我們於2022財年錄得純利減少，而總資產則有所增加。2023年6個月的資產回報率進一步減少至約[8.8]%，主要歸因於財政期僅涵蓋六個

## 財務資料

月，我們錄得[編纂]開支約人民幣[編纂]及中國股息預扣稅約人民幣1.7百萬元，合計佔我們截至2023年6月30日的總資產約[4.6] %。於往績記錄期間，我們的總資產持續增長。2023年6個月的年化資產回報率約為18.4 %。

### 權益回報率

於2021財年，我們的權益回報率下降至約35.9 %。權益回報率較2020財年下降，主要由於年內錄得[編纂]開支約人民幣[編纂]（佔2021年12月31日的權益約[編纂] %）。於2022財年，我們的權益回報率進一步下降至約30.0 %，主要由於上文所述我們於2022財年錄得純利減少，而權益總額則有所增加。我們於2022財年錄得約13.6 %的權益增長，原因在於往績記錄期間我們作為私營公司的股權基礎相對較小。於2023年6個月，我們的權益回報率進一步減少至約[18.1] %，主要歸因於財政期僅涵蓋六個月，我們錄得[編纂]開支約人民幣[編纂]及中國股息預扣稅約人民幣1.7百萬元，合計佔我們截至2023年6月30日的總權益約[9.4] %。2023年6個月的年化權益回報率約為[39.4] %。

### 財務風險及資本管理

本集團於正常業務過程中面臨利率風險、信貸風險及流動資金風險。有關我們財務風險管理的進一步詳情，請參閱「業務—內部控制及風險管理措施」一節及本文件附錄一所載會計師報告附註3。我們管理資本以確保本集團旗下實體能夠持續經營，同時通過優化債務及股權平衡為股東帶來最大回報。我們的整體策略於往績記錄期間維持不變。

鑑於我們來自業務營運的大部分收入及開支（[編纂]開支除外）主要以人民幣結算，我們認為面臨的匯率風險並不重大，且於往績記錄期間並無運用任何金融工具作對沖用途。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值旨在說明[編纂]對截至2023年6月30日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]於2023年6月30日已進行。按指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元計算，未經審核備考經調整綜合有形資產淨值分別約為每股[編纂]港元至每股[編纂]港元（相當於約每股人民幣[編纂]元及每股人民幣[編纂]元）。有關計算未經審核備考經調整綜合有形資產淨值數據的基準及假設，請參閱本文件附錄二。

## 財務資料

### [編纂]開支

董事估計[編纂]開支總額將約為[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)，主要包括專業人士費用及[編纂]佣金。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]開支人民幣[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]發行，並預期於[編纂]時入賬列作權益扣減。餘額約人民幣[編纂]元將扣自損益及其他全面收益，於往績記錄期間前在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財年餘下時間產生約人民幣[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]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]相關開支；及(ii)約[編纂]港元涉及[編纂]相關開支，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。

### 股息

我們分別於2021財年及2022財年宣派及派付股息約人民幣20.0百萬元及約人民幣14.6百萬元，以及於2023年6個月宣派股息約人民幣14.3百萬元，而於2020財年則並無宣派股息。然而，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、資本需求及經濟前景)後作出的決定，並須受制於任何適用法律。過往股息派付未必可反映未來股息趨勢。我們並無任何預設派息率。

### 可供分派儲備

於2023年6月30日，可供分派予本公司股東的儲備約為人民幣0.7百萬元。

### 資產負債表外安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無重大資產負債表外安排。

## 財務資料

### 關聯方交易

我們於往績記錄期間進行的關聯方交易於本文件附錄一所載會計師報告附註26概述。董事認為該等關聯方交易乃按公平基準進行，而相關交易既不會扭曲我們的往績記錄，亦不會導致過往業績未能反映未來表現。

### 上市規則第13.13至13.19條

董事確認，於最後實際可行日期，彼等概不知悉任何情況將觸發上市規則第13.13至13.19條項下的披露規定（倘我們須遵守上市規則第13.13至13.19條）。

### 本集團的財務及經營前景

董事認為，本集團於往績記錄期間的業績可作為未來表現的指標。經計及灼識報告所提及中國電信及相關服務業的預期持續增長、我們已獲取的項目、[編纂][編纂]以及我們的[編纂]地位，董事預計我們爭取更多項目的能力將有所增強，而收益亦會跟隨市場持續增長，且ICT集成服務將繼續作為業務增長的主要驅動力之一。另一方面，基於灼識報告所述預期業務擴張及平均薪金增長，董事亦預期我們的項目相關成本將有所上升。進一步計及灼識報告所述電信及相關服務業的發展趨勢後，董事對本集團於[編纂]後的整體增長及發展抱持樂觀態度。

此外，有關可能影響我們財務及經營前景的因素，請參閱本文件「風險因素—影響本集團經營業績及財務狀況的因素」一節；有關業務發展策略及實施計劃，請參閱「業務—業務策略」及「未來計劃及[編纂]」各節。

### 並無重大不利變動

董事確認，除[編纂]開支外，我們的財務或經營狀況或前景自2023年6月30日以來及直至本文件日期並無重大不利變動，且自2023年6月30日以來及直至本文件日期，概無任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告內綜合財務報表中顯示的資料造成重大影響。