

## 財務資料

以下討論及分析應與附錄一會計師報告所載綜合財務報表(連同隨附附註)一併閱讀。綜合財務報表根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述基於我們的經驗及對過往趨勢、現時情況及預期未來發展的看法以及我們認為於該等情況下屬合適的其他因素的假設及分析而定。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」各節。

就本節而言，除文義另有所指外，二零二一年、二零二二年及二零二三年的提述指截至有關年度十二月三十一日止財政年度。

### 概覽

按二零二二年收益計，我們在互聯網數據中心行業的運營商中立服務供應商中排名第11，市場份額為0.6%。我們為客戶提供高度定制化、靈活及建設性的IDC解決方案服務，彼等為中國頂尖互聯網公司及雲計算服務供應商。我們的IDC解決方案服務包括提供託管服務及基礎設施管理服務。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們的業務遍佈中國多個地區，於19個主要省份的38個城市提供IDC解決方案服務，於往績記錄期間錄得帶寬使用量合共約316,508每秒千兆比特。

我們於二零二二年推出靈境雲品牌下的邊緣計算服務，並開始實現收益。作為一種基礎設施及計算服務形式，其與IDC解決方案服務的區別在於可讓客戶及其顧客以我們自建的邊緣計算基礎設施為基礎，在互聯網邊緣組建、獲得及提供數字體驗。邊緣計算服務為內容分發網絡(CDN)與傳統上由以硬件為中心的設備(例如DDoS解決方案)所提供功能的融合，旨在令計算能力及邏輯盡可能接近終端用戶。

此外，我們根據客戶不時的詢問及要求按項目基準提供ICT服務及其他服務。

我們於往績記錄期間持續增長。我們的收益總額由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣464.3百萬元增長18.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣548.8百萬元，並進一步上升26.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣695.9百萬元，複合年增長率為22.4%。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們的純利分別為人民幣12.7百萬元、人民

## 財務資料

幣8.0百萬元及人民幣14.2百萬元。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們的經調整純利(非國際財務報告準則計量)(非國際財務報告準則計量界定為撇除[編纂]影響的純利)分別為人民幣20.9百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣23.6百萬元。有關詳情，請參閱本節「一非國際財務報告準則計量：經調整純利」一段。

### 編製基準

本集團過往財務資料(「**過往財務資料**」)乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)，其包括國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)批准的所有準則及詮釋)編製。為於整個有關年度貫徹一致地編製過往財務資料，本集團已提早採納於二零二三年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條文。過往財務資料已根據過往成本慣例編製(按公平值計入損益(「**按公平值計入損益**」)的若干金融資產除外，該等金融資產乃按公平值列賬)。

編製符合國際財務報告準則的過往財務資料要求運用若干重要會計估計及判斷，同時亦要求管理層於應用會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇或對過往財務資料屬重大的假設及估計的範疇於本文件附錄一會計師報告附註4披露。

### 影響經營業績的主要因素

本集團的財務狀況及經營業績已經並將繼續受到諸多因素影響，包括下文所載因素：

#### 公司特定因素

我們的業務及經營業績整體受中國IDC解決方案服務市場發展的影響。近年，我們得益於該市場的快速增長，而中國數據中心市場的任何不利變化均可能損害我們的業務及經營業績。此外，我們認為，我們的經營業績直接受到以下重要因素的影響。

## 財務資料

### 獲取數據中心的能力

收益增長取決於我們獲取額外數據中心資源的能力。我們透過維持數據中心資源的供應，致力確保可持續獲取數據中心容量，以滿足客戶需求。我們透過向國有電信運營商或其他中小型數據中心擁有者及運營商購買現有數據中心容量，以擴大額外數據中心區域的採購。我們維持數據中心資源供應不斷增長的能力直接影響收益增長潛力。

倘我們無法獲得或以我們可接受的成本獲得合適的新數據中心資源，我們提高收益及改善經營業績的能力將受到負面影響。此外，倘需求意外放緩，由此產生的容量過剩將對我們的經營業績造成不利影響。

### 提高客戶留存率的能力

我們保持長期收益增長及提高盈利能力的的能力在很大程度上取決於我們挽留現有客戶的能力。過往，我們一直能夠(i)通過我們高效的維護服務團隊向客戶交付一貫的優質解決方案服務及(ii)迎合客戶不斷變化的需求。因此，我們能夠提供及改善託管及基礎設施管理服務，以滿足不斷變化的客戶需求。我們亦致力於為客戶提供各種系統維護及售後服務，以適時積極地回應客戶的要求。

我們認為，平均每年客戶流失率為協助我們評估客戶忠誠度的指標，而我們按年內終止或屆滿而不再重續的協議的年度服務收益佔上一年度的年度服務收益總額的比例計算平均每年客戶流失率。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，平均每年客戶流失率分別為2.7%、3.9%及3.2%。我們亦認為，客戶的年淨收入留存率反映我們提高來自現有客戶收益的能力。為計算本年度的客戶年淨收入留存率，我們首先確定在本年度及緊接上一年度委聘我們提供IDC解決方案服務、邊緣計算服務及／或ICT服務及其他服務的客戶。然後，我們以本年度的已識別客戶組別應佔收益為分子，以緊接上一財政年度的同一客戶組別應佔收益為分母，計算本年度客戶的年淨收入留存率。我們認為，該比率提供現有客戶在數年內收益貢獻的具意義見解，顯示我們提升其生命週期價值的能力。

我們認為，客戶的年淨收入留存率對我們的業務運營更具意義，原因為我們戰略性地持續努力提升客戶的生命週期價值，同時持續優化客戶群。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們分別實現客戶年淨收入留存率163.4%、121.0%及97.5%。我們認為，該等年度快速增長的高客戶淨收入留存率不僅顯示客戶滿意我們的IDC解決方案服務及ICT服務、邊緣計算服務及／或其

## 財務資料

他服務，展示我們有能力持續提高來自現有客戶的收益，亦表明我們探索新客戶的能力。相對較高的客戶保留率及於該等年度的變動整體符合我們在優化及擴大客戶群的同时提高客戶生命週期價值的戰略。

### 識別市場趨勢及客戶需求的能力

作為互聯網公司及雲計算服務供應商與國有電信運營商供應商之間的橋樑，我們認為，我們的可持續發展及未來的成功取決於我們為客戶帶來靈活、創新及可擴展服務的能力。我們與國有電信運營商的穩固關係令我們有效識別及預測市場趨勢以及客戶需求及喜好，從而令我們能夠為客戶提供寶貴及定制化的解決方案，並加強與彼等的緊密關係。例如，隨著人工智能內容生成技術及元宇宙概念的興起，客戶對用於提供高清視頻及算法分析的IDC解決方案及邊緣計算解決方案的需求或會呈指數增長。我們開始推出EdgeCDN服務作為邊緣計算服務的一部分，令我們客戶的顧客能夠存取位置最接近的內容副本，從而將內容加載時間減至最少。

客戶對服務的滿意度是影響業務的主要因素。於IDC解決方案服務的各個階段開展卓越運營(包括滿足IDC解決方案服務的跨區域需求及網絡流量的穩定供應)可提高客戶對我們服務的忠誠度，且助力吸引新客戶。

### 管理成本及提高運營效率的能力

我們認為，我們的成本管理能力和提高盈利能力至關重要。憑藉我們在擴展及提升IDC解決方案服務方面的基礎設施管理經驗，業務擴展帶來的規模經濟及間接成本分散可使我們以具競爭力的價格獲得新客戶，且高效地提供服務。因此，於截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，我們的銷售及分銷開支以及行政開支佔收益百分比整體呈輕微增長趨勢。於截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣3.6百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣8.1百萬元，分別佔同年收益的0.77%、0.93%及1.16%。於截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，行政開支分別為人民幣22.2百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣35.7百萬元，分別佔同年收益的4.79%、5.45%及5.13%。隨著我們不斷發展業務，我們預期受益於規模經濟，並達致更高的運營效率。

## 財務資料

改進及升級服務組合並優化客戶組合，以提高盈利水平的能力

擴大邊緣計算服務的能力對於我們的收益、溢利增長及長期盈利能力的改進至關重要。於往績記錄期間，我們提供EdgeCDN服務並已推出靈境雲下的EdgeAIoT服務。包括邊緣對象存儲及邊緣流媒體直播品牌旗下的經改進的串流功能、加速功能、數據安全功能及存儲功能在內的其他邊緣計算服務正處於開發之中，預期若干新服務組合於二零二四年下半年推出。下表載列於往績記錄期間自我們的服務所產生的收益及毛利率。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	收益 人民幣千元	毛利率 %	收益 人民幣千元	毛利率 %	收益 人民幣千元	毛利率 %
IDC解決方案服務	437,232	11.5	538,662	12.4	673,752	11.9
邊緣計算服務	—	—	5,202	18.4	18,064	20.4
ICT服務及其他服務	27,044	23.5	4,889	27.8	4,133	86.1
總計	464,276	12.2	548,753	12.6	695,949	12.6

與IDC解決方案服務相比，我們的邊緣計算服務通常提供更高的毛利率，主要歸因於較高的平均銷售價格。為充分利用龐大的市場機遇並繼續擴展邊緣計算服務以提高盈利能力，我們將繼續投資於邊緣計算服務下服務產品的開發。就IDC解決方案服務而言，由於有相當多頂尖客戶，我們的策略為側重於能夠為我們帶來可觀盈利業務的主要客戶。

此外，我們的策略是逐步側重於IDC解決方案服務及新開發的邊緣計算服務，該等服務與通常基於項目且日後收益及毛利率難測的ICT服務及其他服務不同，往往產生穩定及可持續收益。於往績記錄期間，ICT服務及其他服務的收益佔收益總額的比例由二零二一年的5.8%下降至二零二二年的0.9%，並進一步下降至截至二零二三年十二月三十一日止年度的0.6%。

### 定價架構

根據協議，我們與客戶協定按實際帶寬使用量(第95百分位帶寬收費模式)或根據每個包端口固定價格按所使用包端口數量(包端口收費模式)向其收費。因此，費率或收費模式的任何變動均將影響我們的盈利能力。



## 財務資料

### 持續投資研發及創新能力

我們的業務及經營業績取決於在回應客戶不斷變化的需求時我們業務模型的動態性質。於最後可行日期，我們已建立三層研究架構，當中(i)第一層為由我們的高級管理層組成的技術委員會，主要負責制定研究方向；(ii)第二層為預研團隊，主要負責開發前瞻性技術及與我們現有的研究合作；及(iii)第三層為我們的邊緣計算服務研究團隊，主要負責邊緣計算服務的商業化及應用。此外，我們將研究分為三類（即獨立創新研究、主要客戶需求研究及現有產品改造研究）。獨立創新研究指根據技術委員會制定的方向、市場研究及預研團隊的成果為我們的服務組合開發前沿及核心技術。主要客戶需求研究指根據客戶要求進行的研究。通過現有產品改造研究，我們考慮市場狀況、業務發展階段、市場研究及客戶反饋。我們相信，勞工及產品分類的清晰劃分可有效提升我們的服務及產品質量。

截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，我們繼續大力投資研發工作，研發開支分別為人民幣17.0百萬元、人民幣23.6百萬元及人民幣22.2百萬元。

為保持具競爭力的市場份額及鞏固在市場上的地位，我們計劃通過深化與現有客戶的關係、增加服務種類、拓展客戶群並橫向尋求區域機遇及縱向提供更深層次的服務組合，擴大我們的市場份額。為此，我們致力吸引及挽留頂尖人才，擴大研發團隊。

### COVID-19爆發對我們財務表現的整體影響

自二零二零年一月以來，COVID-19疫情已蔓延至全球各地。於最後可行日期，COVID-19爆發已對全球公共衛生造成影響並嚴重干擾全球旅遊業及經濟活動。為應對COVID-19爆發，中國政府當局實施多項控制及限制措施，包括發出隔離令限制出入境及暫停各省市的商業活動。

於COVID-19爆發初期，我們的業務運營受到暫時性干擾。由於我們的業務運營需要大量資金，我們需要及時獲取充足資金以維持及進一步發展業務。來自中國金融機構的借款為我們主要資金來源之一。COVID-19疫情期間，若干金融機構略微延

## 財務資料

長內部審批程序。儘管如此，我們認為COVID-19爆發並未對我們的現金流入及流動資金狀況造成重大影響。於往績記錄期間，我們的債務申請概無因COVID-19爆發而遭金融機構拒絕。

就創收而言，政府對COVID-19實施的控制及限制措施促使許多公司採取及實施數字化轉型，我們因此受惠。互聯網及IDC服務的市場需求持續增長。於往績記錄期間，我們截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度IDC解決方案服務所產生的收益總額分別為人民幣437.2百萬元、人民幣538.7百萬元及人民幣673.8百萬元，主要由於業務擴張及現有客戶對IDC解決方案服務的需求持續增長。此外，於二零二一年，我們收到中國政府就紓緩COVID-19疫情帶來的影響而發放的政府津貼及政府補助總額約人民幣3.2百萬元。

中國政府於二零二二年十二月逐步放寬商業及社交活動限制措施，並自二零二三年一月起重新開放邊境。允許輕症或無症狀感染者居家隔離等規定的放寬，呈現自COVID-19爆發以來促進經濟復甦的明顯跡象。

經計及(i)儘管於二零二零年至二零二二年爆發COVID-19疫情，但互聯網及IDC服務行業仍持續增長；及(ii)我們的收益整體呈上升趨勢，即截至二零二三年十二月三十一日止三個年度為人民幣464.3百萬元、人民幣548.8百萬元及人民幣695.9百萬元，董事認為且獨家保薦人同意，COVID-19疫情並無且預期將不會對我們造成任何重大影響。

### 重大會計政策資料、判斷及估計

部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時使用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績構成重大影響。管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下對未來事件被視為屬合理的預期)持續評估有關估計、假設及判斷。董事認為，管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏離情況，且我們於往績記錄期間並無對該等估計或假設作出任何重大變更。董事亦認為，我們預期於可見未來不會對該等估計及假設作出任何重大變動。

## 財務資料

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時所用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對於理解財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策資料、估計、假設及判斷的進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3及4。

### 收益確認

本集團從事提供(i)IDC解決方案服務；(ii)邊緣計算服務；及(iii)ICT服務及其他服務業務。與客戶所訂立合約的收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映本集團預期就換取該等貨品或服務而有權收取的代價。

#### 提供IDC解決方案服務

由於客戶同時獲得及消耗本集團提供的利益，提供IDC解決方案服務的收益於預定期間確認。就固定代價合同而言，相關收益按直線法以合同價格確認。就代價基於所使用IDC解決方案服務的合同而言，相關收益於整個合同期內提供服務時，根據高速互聯網接入帶寬資源的使用，按預定費率確認。

#### 提供邊緣計算服務

邊緣計算服務包括內容分發網絡服務、EdgeAIoT服務及傳統上以硬件為中心的設備所提供的其他邊緣功能。該履約義務的性質為在整個合同期間準備提供綜合服務的單項履約義務。由於客戶同時獲得及消耗本集團提供的利益，提供邊緣計算服務的收益於預定期間確認。就固定代價合同而言，相關收益按直線法以固定的合同價格確認。就代價基於所使用邊緣計算服務的合同而言，相關收益於整個合同期間提供服務時，根據高速互聯網接入帶寬資源的使用，按預定費率確認。

#### 提供ICT服務及其他服務

ICT服務的收益主要通過向我們的客戶提供定制的信息通信技術解決方案、系統開發及維護、諮詢服務以及提供雲計算硬件資源產生。其他服務的收益主要通過



## 財務資料

為企業客戶提供網絡加速服務、短信服務、呼叫服務及微信企業小程序開發服務產生。收益於客戶定制產品的控制權轉移予客戶時或客戶接受該服務的時間點確認。

### 其他收入

利息收入以累計基準採用實際利率法確認，方法為應用於金融工具預計年期內經估計未來現金收入貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期向稅務部門收回或支付的金額計量，基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）而定，當中已考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於各報告期末的資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

除以下情況外，遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認：

- 當遞延稅項負債自交易中對商譽或資產或負債的初步確認產生，且該交易非業務合併，交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損亦無影響；及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資涉及的應課稅暫時差額而言，當暫時差額的撥回時間可受控，且暫時差額於可見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產按所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉確認。遞延稅項資產確認以可能將有應課稅溢利用於抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉為限，惟：

- 當與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產自交易中對資產或負債的初步確認產生，且該交易並非業務合併，交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損亦無影響；及

## 財務資料

- 就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資涉及的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產於很有可能在可見未來撥回暫時差額及應課稅溢利用作抵銷可動用暫時差額時方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並予削減，以不再可能有充足應課稅溢利動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於很有可能有充足應課稅溢利用作收回全部或部分遞延稅項資產時方予確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或結算負債期間的稅率根據於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

當且僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有巨額遞延稅項負債或資產結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 金融資產及非金融資產減值

有關金融資產減值的會計政策詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告－II. 過往財務資料附註－3. 重大會計政策資料－金融資產減值」一段。

有關非金融資產減值的會計政策詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告－II. 過往財務資料附註－3. 重大會計政策資料－非金融資產減值」一段。

## 財務資料

### 貿易應收款項撥備／撇銷基準

我們於截至二零二三年十二月三十一日止三個年度各結算日採用估計虧損率進行減值分析，以計量預期信貸虧損。估計虧損率乃基於債務預期年期內的過往可觀察違約率、外部機構對各特定客戶的信貸評級以及外部機構對不同信貸評級的違約及回收數據的研究，並就無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料(例如反映債務人經營所在行業的整體經濟狀況的中國預測經濟增長率)進行調整。該計算基於計算時可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有據資料，反映概率加權結果。我們採用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法計提預期信貸虧損，該方法允許對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表

下表載列我們於所示年度以絕對金額項目列示的綜合損益及其他全面收益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	464,276	548,753	695,949
銷售成本	(407,840)	(479,810)	(608,308)
毛利	56,436	68,943	87,641
其他收入及收益	3,476	476	1,318
銷售及分銷開支	(3,567)	(5,087)	(8,145)
行政開支	(22,229)	(29,880)	(35,681)
研發開支	(17,024)	(23,574)	(22,231)
金融資產減值虧損	114	(465)	(4,155)
其他開支	(183)	(388)	(89)
融資成本	(2,290)	(2,362)	(3,987)
除稅前溢利	14,733	7,663	14,671
所得稅(開支)／抵免	(2,048)	371	(447)
年內溢利及全面收益總額	12,685	8,034	14,224
下列人士應佔年內			
溢利及全面收益總額：			
— 母公司擁有人	12,685	8,034	13,923
— 非控股權益	—	—	301

## 財務資料

### 非國際財務報告準則計量：經調整純利

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整純利(非國際財務報告準則計量)(定義見下文)作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則的規定，亦非按國際財務報告準則呈列。我們認為，此非國際財務報告準則計量的呈列透過排除[編纂]所帶來的潛在影響，有助進行不同年度及不同公司間的經營業績比較。我們相信該計量為投資者提供有用資料，使彼等與本集團管理層採用同樣方式了解並評估本集團的綜合經營業績。然而，採用非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，故閣下不應視其為可獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則財務計量所用詞彙的定義可能有別於其他公司所用類似詞彙。

我們將「經調整純利(非國際財務報告準則計量)」定義為年內溢利／虧損，並加回[編纂]。於往績記錄期間，我們的[編纂]指就[編纂]產生的開支。

下表載列我們截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的經調整純利(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則所編製最新計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
純利	<u>12,685</u>	<u>8,034</u>	<u>14,224</u>
就下列各項作出調整：			
[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
經調整純利(非國際財務報告準則計量)	<u>20,929</u>	<u>13,617</u>	<u>23,600</u>

我們的經調整純利(非國際財務報告準則計量)由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣20.9百萬元減少34.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣13.6百萬元，主要由於研發開支增加所致，其歸因於(i)聘用合資格的新研發員工及(ii)於山東省的邊緣計算基礎設施進行邊緣節點性能測試所產生的測試費用人民幣5.7百萬元，以及行政僱員薪資及福利增加令行政開支有所增加。我們的經調整純利(非國際財務報告準則計量)由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣13.6百萬元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣23.6百萬元，而同年的經調整純利率(非國際財務報告準則計量)則分別由2.5%上升至3.4%。由於我們的毛利率於截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度均維持穩定於12.6%，經調整純利率(非國際財務報告準則計量)主要因運營效率提高而有所上升，這從我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得收益大幅增長26.8%，但研發開支下降5.7%而行政開支相對輕微上升19.4%中可見一斑。



## 財務資料

### 經營業績主要組成部分的描述

#### 收益

於往績記錄期間，我們自三個經營分部產生收益：(i) IDC解決方案服務；(ii) 邊緣計算服務；及(iii) ICT服務及其他服務。IDC解決方案服務現時為最大的分部，於截至二零二三年十二月三十一日止三個年度佔收益的94.2%、98.2%及96.8%。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
IDC解決方案服務	437,232	94.2	538,662	98.2	673,752	96.8
邊緣計算服務	—	—	5,202	0.9	18,064	2.6
ICT服務及其他服務	27,044	5.8	4,889	0.9	4,133	0.6
總計	464,276	100.0	548,753	100.0	695,949	100.0

於往績記錄期間，截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們IDC解決方案服務所產生的收益總額分別為人民幣437.2百萬元、人民幣538.7百萬元及人民幣673.8百萬元。該增幅主要由於業務擴展、為我們的客戶群引入新的頂尖客戶及現有客戶對我們IDC解決方案服務的需求持續增長。

我們的策略是逐步側重於IDC解決方案服務及新開發的邊緣計算服務，該等服務與通常基於項目且日後收益難測的ICT服務及其他服務比較，往往帶來穩定及可持續收益。截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，IDC解決方案服務及邊緣計算服務所產生的收益佔我們收益總額的比例由94.2%上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的99.4%，而ICT服務及其他服務所產生的收益佔收益總額的比例則由5.8%下降至截至二零二三年十二月三十一日止年度的0.6%。

#### IDC解決方案服務

我們的IDC解決方案服務包括提供託管服務及基礎設施管理服務。有關IDC解決方案服務的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－IDC解決方案服務」一段。

## 財務資料

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，來自IDC解決方案服務的收益分別約為人民幣437.2百萬元、人民幣538.7百萬元及人民幣673.8百萬元，分別佔同年收益的94.2%、98.2%及96.8%。

下表載列我們按不同定價模式劃分的(按帶寬使用量收費)IDC解決方案服務收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按第95百分位帶寬收費模式	275,116	62.9	466,550	86.6	561,177	83.3
按包端口收費模式	94,527	21.6	56,595	10.5	59,925	8.9
其他 <sup>(附註)</sup>	67,589	15.5	15,517	2.9	52,650	7.8
總計	<u>437,232</u>	<u>100.0</u>	<u>538,662</u>	<u>100.0</u>	<u>673,752</u>	<u>100.0</u>

附註：

「其他」包括按機櫃開支、IP開支及其他收費的IDC解決方案服務的收益

我們通常按第95百分位帶寬收費模式及包端口收費模式的混合方式向客戶收費。該收費組合可能會因應客戶的帶寬使用量需求及供應商向我們收取帶寬單位成本每年各異而有所不同。一般而言，儘管單位成本較高，但因其按使用量付費性質，客戶傾向按第95百分位帶寬收費模式付費。隨著我們於往績記錄期間的業務及運營擴展，來自按第95百分位帶寬收費模式的收益增加，收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣275.1百萬元上升104.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣561.2百萬元。供應商通常希望我們按包端口收費模式向彼等大批量採購帶寬容量，按第95百分位帶寬收費模式收費的帶寬成本通常相對更高，因此我們一直使用包端口收費模式向客戶提供更具競爭力的價格。此舉鼓勵客戶同意我們透過增加採用包端口收費模式改變收費結構。儘管客戶就按包端口收費模式向我們採購帶寬獲得經濟獎勵，惟客戶仍然傾向於按第95百分位帶寬收費模式付費。來自包端口收費模式的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣56.6百萬元上升5.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣59.9百萬元，而來自其他收費模式的收益於同年由人民幣15.5百萬元上升240%至人民幣52.7百萬元，其主要歸因於我們客戶的偏好及彼等的業務需求。

## 財務資料

### 邊緣計算服務

邊緣計算服務為一種有別於IDC解決方案服務的基礎設施及計算服務，並為CDN與傳統上由以硬件為中心的設備（例如DDoS解決方案）所提供功能的融合。有關邊緣計算服務的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－邊緣計算服務」一段。邊緣計算服務所產生的收益於截至二零二二年十二月三十一日止年度為人民幣5.2百萬元，佔截至二零二二年十二月三十一日止年度收益總額的比例為0.9%，於截至二零二三年十二月三十一日止年度為人民幣18.1百萬元，佔收益總額的比例為2.6%。鑒於邊緣計算服務相對較高的盈利能力、市場潛力及客戶對更優質、更快速解決方案交付的殷切需求，提升對發展邊緣計算服務的重視將作為本集團的策略。有關邊緣計算服務財務表現的詳情，請參閱本節「財務資料－經營業績主要組成部分的描述－毛利及毛利率」一段。

下表載列按不同定價模式劃分的邊緣計算服務收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按第95百分位帶寬收費模式	—	—	1,022	19.6	17,920	99.2
按包端口收費模式	—	—	4,180	80.4	—	—
其他 <small>(附註)</small>	—	—	—	—	144	0.8
	—	—	5,202	100.0	18,064	100.0

附註：

「其他」包括對帶寬使用量有相對較小需求的客戶的預付數據包。

第95百分位帶寬收費模式一般適用於我們的邊緣計算服務。截至二零二二年十二月三十一日止年度包端口收費模式項下產生收益人民幣4.2百萬元乃由於一項有關BMS使用的單獨業務。於往績記錄期間，本集團並無自任何BMS供應商租賃任何BMS。相反，本集團本次所用的BMS由供應商A的濰坊分辦事處（「**供應商A濰坊分辦事處**」）於試用期內提供，原因為與供應商A濰坊分辦事處建立了穩定的關係。僅供說明用途，倘並非免費試用提供，則該BMS試用期的估計租賃成本約為人民幣

## 財務資料

240,000元。由於在此情況下使用BMS，我們按包端口收費模式向客戶J收取費用。於最後可行日期，供應商A濰坊分辦事處已終止試用期，因此向客戶採用包端口收費模式預期於未來將不會成為常態。

### ICT服務及其他服務

我們的ICT服務及其他服務包括為企業客戶量身定制的ICT服務、短消息類服務、手機套餐充值服務及微信企業小程序開發服務。有關我們的ICT服務及其他服務的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－ICT服務及其他服務」一段。

於往績記錄期間，截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，來自ICT服務及其他服務的收益分別約為人民幣27.0百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣4.1百萬元，分別佔同年收益總額的5.8%、0.9%及0.6%。我們通常根據客戶不時的要求按項目基準提供ICT服務及其他服務。

下表載列ICT服務及其他服務的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
ICT服務	26,981	99.8	4,845	99.1	4,086	98.9
其他服務 (附註)	63	0.2	44	0.9	47	1.1
總計	<u>27,044</u>	<u>100.0</u>	<u>4,889</u>	<u>100.0</u>	<u>4,133</u>	<u>100.0</u>

附註：

「其他服務」包括短消息類服務、手機套餐充值服務及微信企業小程序開發服務。

ICT服務按個案基準收費，受所需技術、項目複雜程度及與客戶關係影響。

### 銷售成本

銷售成本主要包括IDC解決方案服務相關成本、邊緣計算服務相關成本及ICT開支(主要來自帶寬成本、機櫃開支、IP開支及維護開支)。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，銷售成本分別達人民幣407.8百萬元、人民幣479.8百萬元及人民幣608.3百萬元。截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，帶寬成本佔銷售成本的最大部分，分別佔同年銷售成本的80.3%、95.1%及87.5%。整體上漲由我們的業務持續增長所帶動。帶寬成本指國有電信運營商向我

## 財務資料

們收取的費用，並直接及間接受我們客戶的帶寬使用量影響。因此，影響本公司銷售成本的因素主要為(i)客戶需求產生的業務量及(ii)國有電信運營商根據市況所收費用的調整。

下表載列我們於所示年度按分部劃分的銷售成本(均以絕對金額及佔銷售成本百分比列示)：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
IDC解決方案服務						
— 帶寬成本	327,610	80.3	456,137	95.1	532,513	87.5
— 機櫃/服務器機架成本	57,792	14.1	13,756	2.8	58,157	9.6
— IP地址成本	256	0.1	138	0.1	724	0.1
— 維護及其他成本 (附註)	1,494	0.4	2,005	0.4	1,953	0.3
IDC解決方案服務小計	387,152	94.9	472,036	98.4	593,347	97.5
邊緣計算服務	—	—	4,244	0.9	14,385	2.4
ICT服務及其他服務	20,688	5.1	3,530	0.7	576	0.1
<b>總計</b>	<b>407,840</b>	<b>100.0</b>	<b>479,810</b>	<b>100.0</b>	<b>608,308</b>	<b>100.0</b>

附註：

維護及其他成本指根據客戶的指示進行光纖佈線的成本。

機櫃使用量與帶寬使用量之間一般存在正相關但非必然關係。一般而言，當客戶向我們採購IDC解決方案服務時，其通常會基於其業務需求打包捆綁帶寬容量、機櫃及IP地址進行採購。因此，帶寬使用越多，機櫃及IP地址需求則越多。然而，客戶有時可能因應其業務需求而單獨向我們採購帶寬容量。本集團將根據向供應商的採購成本收取相關費用。於二零二一年，經本公司確認，客戶B最初直接向供應商A的無錫分辦事處(「**供應商A無錫分辦事處**」)採購一定數量的帶寬服務及機櫃資源(「**原安排**」)，然而，供應商A無錫分辦事處無法按時向客戶B提供所需的機櫃資源。考慮到供應商A無錫分辦事處僅因客戶B特殊業務需求而無法交付機櫃資源，客戶B隨後於過渡期內向我們採購有關機櫃資源，直至供應商A無錫分辦事處能夠即時交付相同的機櫃資源。從技術層面看，以其他供應商的機櫃使用供應商A無錫



## 財務資料

分辦事處的帶寬服務屬可行。從商業層面看，客戶有時可能因應其業務需求單獨採購帶寬容量及機櫃資源。基於與本集團的既有關係，客戶B了解到本集團於無錫的業務關係更佳，可獲得更多元化的機櫃資源，故其轉向我們尋求幫助以採購臨時替代機櫃資源。本集團能夠向另一家國有電信運營商（「供應商P」）採購，以為客戶B提供即時可用的機櫃資源（「一次性安排」）。

經本公司確認，於供應商A無錫分辦事處可隨時提供足夠的機櫃資源以滿足客戶B的需求時，一次性安排已於二零二一年八月一日終止。據董事所深知、全悉及確信，我們並不知悉客戶B、供應商A無錫分辦事處與供應商P之間就帶寬服務及／或機櫃資源的任何後續安排。就此而言，一次性安排屬過渡性質，本集團就此向客戶B收取的費用為每個機櫃人民幣5,000元，而我們於正常情況下向鄰近地區客戶收取的費用為每個機櫃介乎人民幣5,000元至人民幣6,000元。供應商P向我們收取的費用為每個機櫃人民幣4,600元，而於正常情況下鄰近地區供應商收取的費用為每個機櫃介乎人民幣4,000元至人民幣5,000元。

### 毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度按分部劃分的毛利（均以絕對金額及毛利率佔收益百分比列示）。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
IDC解決方案服務	50,080	11.5	66,626	12.4	80,405	11.9
邊緣計算服務	—	—	958	18.4	3,679	20.4
ICT服務及其他服務	6,356	23.5	1,359	27.8	3,557	86.1
總計	<u>56,436</u>	<u>12.2</u>	<u>68,943</u>	<u>12.6</u>	<u>87,641</u>	<u>12.6</u>

於往績記錄期間，整體毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的12.2%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的12.6%，而整體毛利率於截至二零二三年十二月三十一日止年度維持於12.6%。於往績記錄期間，影響我們業務

## 財務資料

毛利率的因素包括(i)我們向客戶提供具競爭力的價格的策略；(ii)由於調度能力增強，帶寬資源的效率及利用率提高，從而產生規模經濟；及(iii)由於向我們收取的費用增幅與向客戶收取的費用增幅時間錯配，延遲實行將增加的成本轉嫁予客戶；及(iv)推出提供較高毛利率的靈境雲。

下表列舉於最後可行日期本集團向供應商A兩個主要分辦事處運營的數據中心轉嫁成本面臨的潛在延誤風險：

供應商A的 分辦事處 <sup>(1)</sup>	數據中心業務 協議過往到期日	相應客戶名稱	託管及基礎設施 管理服務協議 到期日 <sup>(2)</sup>	到期日差異 (按月數計)	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 自相關客戶 產生收益 人民幣千元
供應商A青島 分辦事處	二零二四年 四月十八日 <sup>(3)</sup>	客戶H	二零二四年 八月三十一日	4 <sup>(4)</sup>	28,024
		客戶B	二零二四年 三月三十一日	2 <sup>(5)</sup>	41,375
		客戶A	二零二四年 九月三十日	5 <sup>(4)</sup>	5,099
		客戶I	二零二五年 六月三十日	14 <sup>(4)</sup>	13,869
		客戶J	二零二五年 九月三十日	15 <sup>(4)</sup>	40,319
		其他客戶	二零二四年 八月三十一日	4 <sup>(4)</sup>	8,555
供應商A濟南 分辦事處	二零二四年 三月三十一日 <sup>(3)</sup>	客戶B	二零二四年 八月三十一日	4	22,524

附註：

- (1) 選擇供應商A的青島分辦事處及供應商A的濟南分辦事處乃由於該兩個城市的數據中心於往績記錄期間佔大部分向客戶提供的機櫃使用量及帶寬使用量。特別是，我們在該兩個城市管理的數據中心於往績記錄期間各年合計產生機櫃使用量及帶寬使用量分別佔客戶總機櫃使用量及帶寬使用量介乎18.1%至60.0%及介乎38.3%至55.6%。
- (2) 本表僅載列附轉嫁成本潛在延誤風險的若干託管及基礎設施管理服務協議，以供說明。經考慮(i)我們與相關客戶的業務量；(ii)合約期的長短；及(iii)該等協議將產生的估計收益後，鑒於轉嫁成本潛在延誤風險，我們選擇對業務有較大影響的協議。
- (3) 根據供應商A相關分辦事處與我們訂立的數據中心業務協議，該協議將自動繼續重續三個月。
- (4) 到期日差異為(i)帶寬成本假定上調時相關數據中心業務協議的過往到期日與(ii)相關託管及基礎設施管理服務協議到期日之間的月份差異。

## 財務資料

- (5) 與客戶B的託管及基礎設施管理服務協議已到期，正就重續進行磋商。倘相關協議於二零二四年六月重續，直至與供應商A青島分辦事處的數據中心業務協議下一個到期日止，在轉嫁成本方面將不會出現潛在延誤。

儘管帶寬成本上調會導致到期日出現差異，惟本公司將會積極收集信息，以了解市場上帶寬資源價格變化的未來趨勢。倘本公司注意到市場上任何潛在價格變化，我們會提早積極與客戶溝通。本公司亦將設法以更靈活的方式與客戶進行上調價格的磋商，避免臨近合同重續時方就有關上調價格展開討論。

### 其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，及(ii)銀行利息及投資收入。政府補助來自無錫地方政府對我們業務發展的支持。銀行利息及投資收入主要指銀行存款及理財產品的利息收入。截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，我們的其他收入及收益分別達到約人民幣3.5百萬元、人民幣476,000元及人民幣1.3百萬元。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括(i)僱員開支；(ii)銷售及營銷僱員產生的酬酢開支；(iii)銷售及營銷僱員產生的差旅開支；(iv)辦公開支；及(v)廣告及推廣開支。隨著我們評估及物色新商機，銷售及分銷開支增長可能會藉此增加，同時我們繼續努力進行銷售及營銷，以進一步推廣及擴展我們的業務。我們亦將借助網絡影響，以提高銷售及營銷效率，因此預期銷售及分銷開支佔收益的比例將有所減少。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售及分銷開支：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
僱員開支 (附註)	2,357	3,576	4,900
酬酢開支	805	1,399	2,184
差旅開支	203	111	643
廣告及推廣開支	198	—	300
辦公開支	4	1	118
總計	<u>3,567</u>	<u>5,087</u>	<u>8,145</u>

## 財務資料

附註：

僱員開支指我們銷售僱員的薪金、福利及津貼。

有關於往績記錄期間變動原因的詳情，請參閱本節「一經營業績各年度比較」一段。

### 行政開支

行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)酬酢開支；(iii)專業服務費(所有費用與僱員用作一般及行政用途有關)；及(iv)[編纂]。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的行政開支：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
僱員福利開支 <sup>(1)</sup>	6,990	13,626	14,411
酬酢開支	2,133	2,193	2,711
會議及辦公開支	1,957	1,587	1,859
差旅開支	817	722	1,263
租賃開支	158	410	364
專業服務費	391	3,502	2,402
折舊及攤銷開支	1,258	1,681	2,175
稅項及附加費	182	414	468
銀行收費	33	60	53
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 <sup>(2)</sup>	66	102	599
總計	<u>22,229</u>	<u>29,880</u>	<u>35,681</u>

附註：

(1) 僱員福利開支指我們行政僱員的薪金、福利及津貼。

(2) 其他主要包括印花稅及社會保險供款代理費。

有關於往績記錄期間變動原因的詳情，請參閱本節「一經營業績各年度比較」一段。

## 財務資料

### 研發開支

研發工作主要專注於增強我們的核心實力以及開發新產品及解決方案。研發開支主要包括(i)技術支持費用；(ii)從事研發活動的僱員福利開支；(iii)材料開支；及(iv)其他。我們預期將繼續投入大量人力資源，以進一步鞏固我們於IDC解決方案服務市場的領導地位及進一步開發我們的邊緣計算服務。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的研發開支：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
技術支持費用 <sup>(1)</sup>	11,907	11,283	7,923
僱員福利開支 <sup>(2)</sup>	1,620	5,679	6,325
材料開支	2,960	470	3,237
其他 <sup>(3)</sup>	537	6,142	4,746
總計	<u>17,024</u>	<u>23,574</u>	<u>22,231</u>

附註：

- (1) 技術支持費用主要指就基礎設施管理服務、ICT服務及其他服務的系統開發、CDN服務發展的外包研發成本及專利申請開支。
- (2) 僱員福利開支指研發僱員的薪金、福利及津貼。
- (3) 其他指折舊及攤銷開支、差旅開支、知識產權服務費及檢測費。



## 財務資料

下表載列於所示年度按性質及業務分部劃分的研發開支：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>技術支持費用</b>						
— 邊緣計算服務相關	11,907	100.0	11,283	100.0	2,229	28.1
— 其他	—	—	—	—	5,694	71.9
<b>總計：</b>	<b>11,907</b>	<b>100.0</b>	<b>11,283</b>	<b>100.0</b>	<b>7,923</b>	<b>100.0</b>
<b>僱員福利開支</b>						
— 邊緣計算服務相關	1,620	100.0	4,543	80.0	5,693	90.0
— 其他	—	—	1,136	20.0	632	10.0
<b>總計：</b>	<b>1,620</b>	<b>100.0</b>	<b>5,679</b>	<b>100.0</b>	<b>6,325</b>	<b>100.0</b>
<b>材料開支</b>						
— 邊緣計算服務相關	2,960	100.0	16	3.3	2,536	78.3
— 其他	—	—	454	96.7	701	21.7
<b>總計：</b>	<b>2,960</b>	<b>100.0</b>	<b>470</b>	<b>100.0</b>	<b>3,237</b>	<b>100.0</b>
<b>其他</b>						
— 邊緣計算服務相關	537	100.0	6,019	98.0	4,155	87.5
— 其他	—	—	123	2.0	591	12.5
<b>總計：</b>	<b>537</b>	<b>100.0</b>	<b>6,142</b>	<b>100.0</b>	<b>4,746</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期間，本集團整體上轉移邊緣計算服務的研發重點。技術支持費用（主要指外包研發成本）於二零二一年及二零二二年達到頂峰，原因為在二零二二年籌備及推出邊緣計算服務。於本集團成立由朱先生帶領的內部研發團隊後，外包研發項目的需求顯著下降，尤其是有關邊緣計算服務的開發，因此有關邊緣計算服務的技術支持費用由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣11.3百萬元顯著下降80.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元。儘管如此，我們亦尋求外部技術支持，以增強IDC解決方案服務的整體技術組合，這從我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度產生的其他技術支持費用人民幣5.7百萬元中可見一斑。由於邊緣計算服務的研發工作屬勞動密集型，邊緣計算服務研發工

## 財務資料

作項下的僱員福利開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1.6百萬元顯著增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣4.5百萬元，並進一步增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣5.7百萬元。

材料開支亦由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣470,000元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣3.2百萬元。材料開支主要與邊緣計算服務相關，在不同邊緣節點測試我們正在開發的邊緣計算服務時產生。有關增加主要由於我們的研發過程由第三方研究機構轉向內部研發團隊負責，因此產生更多材料開支，而主要包括外包費用的技術支持費用則有所減少。

### 已確認／(撥回)金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額主要指日常業務過程中貿易及其他應收款項產生的虧損撥備。

我們於截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度分別錄得金融資產減值虧損人民幣465,000元及人民幣4.2百萬元。

### 其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支收益主要包括(i)慈善捐款及(ii)出售非流動資產的虧損。慈善捐款主要指我們向無錫的扶貧慈善機構捐款。出售非流動資產的虧損主要指出售若干電子設備所產生的虧損。截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，我們分別錄得其他開支約人民幣183,000元、人民幣388,000元及人民幣89,000元。

## 財務資料

### 融資成本

我們的融資開支主要包括(i)銀行借款的利息開支及(ii)租賃負債的利息開支。我們預期對銀行融資的需求不斷增加，融資成本亦將穩步上升，與業務增長一致。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的融資成本：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貸款及銀行借款的利息開支	2,262	2,349	3,937
租賃負債的利息開支	28	13	50
總計	2,290	2,362	3,987

### 所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括在中國的即期及遞延所得稅。下表載列於所示年度所得稅開支的組成部分：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 (人民幣千元)	二零二二年 (人民幣千元)	二零二三年 (人民幣千元)
除稅前溢利	14,733	7,663	14,671
按法定稅率計算的稅項	3,683	1,916	3,668
特定公司較低稅率	(1,280)	(826)	(1,448)
研發開支加計扣除	(1,590)	(2,627)	(3,097)
未確認稅項虧損	7	65	94
不可扣稅開支	1,228	1,101	1,233
動用過往期間可扣稅虧損	—	—	(3)
按本集團實際稅率計算的稅項 開支／(抵免)	2,048	(371)	447

## 財務資料

於往績記錄期間，實際稅率分別為13.9%、-4.8%及3.0%，均低於中國企業所得稅稅率25%，主要由於(i)作為小型微利企業的併表聯屬實體（即江蘇意如、雲睿天、無錫顯凱及上海驍江）有權享有優惠所得稅率10%；(ii)獲評為「高新技術企業」的雲工場有權享有優惠所得稅率15%；及(iii)研發開支的稅項扣除。於最後可行日期，我們並無與任何稅務機構有任何糾紛。

### 中國

本集團就中國業務計提的所得稅撥備基於相關現行法律、詮釋及慣例，按照年度的估計應課稅溢利的適用稅率計算。中國的一般企業所得稅稅率為25%。獲評為「高新技術企業」的實體將享有優惠所得稅率15%，而獲評為小型微利企業的實體將享有優惠所得稅率10%。

### 開曼群島

我們根據開曼群島法律註冊成立為開曼公司法項下的獲豁免有限公司，毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，開曼群島並無對向股東派付的股息徵收預扣稅。

### 英屬處女群島

根據英屬處女群島的現行法律，在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，英屬處女群島並無對向股東派付的股息徵收預扣稅。

### 香港

香港利得稅稅率為16.5%。由於本集團於往績記錄期間在香港並無應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

## 經營業績各年度比較

### 截至二零二三年十二月三十一日止年度與截至二零二二年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣548.8百萬元上升26.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣695.9百萬元。該增幅主要受到我們的IDC解決方案服務的業務擴展及邊緣計算服務自二零二二年下半年推出後大幅擴展所帶動。

## 財務資料

**IDC解決方案服務：**IDC解決方案服務的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣538.7百萬元上升25.1%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣673.8百萬元，分別佔同年收益總額的98.2%及96.8%。該增幅主要由於(i)業務擴展及客戶對我們IDC解決方案服務需求的不斷增加；及(ii)委聘我們提供IDC解決方案服務的新客戶數量增加。

**邊緣計算服務：**邊緣計算服務的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣5.2百萬元上升248.1%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣18.1百萬元，分別佔同年收益總額的0.9%及2.6%。收益大幅激增主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度重複客戶決定大幅增加其採購額及新客戶數量於同年由兩名增加至11名所致。

**ICT服務及其他服務：**ICT服務及其他服務的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣4.9百萬元下降16.3%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣4.1百萬元，佔同年收益總額的百分比由0.9%下降至0.6%，這與我們日益關注IDC解決方案服務及新開發的邊緣計算服務的戰略一致，與通常基於項目且日後收益及毛利率難測的ICT服務及其他服務不同，該等服務將會產生穩定及可持續的收益。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣479.8百萬元上升26.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣608.3百萬元。該增幅與IDC解決方案服務及邊緣計算服務各自的業務及服務擴張一致。

**IDC解決方案服務：**IDC解決方案服務的銷售成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣472.0百萬元上升25.7%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣593.3百萬元，佔同年銷售成本總額的百分比分別由98.4%輕微下降至97.5%。

**邊緣計算服務：**邊緣計算服務的銷售成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣4.2百萬元大幅上升242.9%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣14.4百萬元，佔同年銷售成本總額的百分比分別由0.9%上升至2.4%。該顯著增幅主要由於邊緣計算服務自二零二二年下半年推出以來運營日漸成熟，這從同年客戶數量分別由兩名增加至16名中可見一斑。

**ICT服務及其他服務：**ICT服務及其他服務的銷售成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣3.5百萬元減少83.7%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣576,000元，佔同年銷售成本總額的百分比分別由0.7%下降至0.1%。銷售成本的減幅與我們日益關注IDC解決方案服務及新開發邊緣計算服務的戰略一致，與通常基於項目且日後收益及毛利率難測的ICT服務及其他服務不同，該等服務將會產生穩定及可持續的收益。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣68.9百萬元增長27.1%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣87.6百萬元。我們的毛利率於截至二零二三年十二月三十一日止年度維持於12.6%。

**IDC解決方案服務：**截至二零二三年十二月三十一日止年度的IDC解決方案服務毛利率大致維持穩定於11.9%，而截至二零二二年十二月三十一日止年度則為12.4%，主要由於我們的IDC解決方案服務銷售成本亦在一般業務擴張下隨著IDC解決方案服務收益增加按比例增加。

**邊緣計算服務：**於二零二二年下半年，我們的邊緣計算服務開始實現收益，截至二零二二年十二月三十一日止年度的毛利率為18.4%。邊緣計算服務的毛利率上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的20.4%。毛利率上升主要歸因於收益大幅增加，惟我們自二零二二年下半年起提供邊緣計算服務，由此取得的運營經驗令有關銷售成本的增幅小於收益的增幅，因而建立日益高效的業務模式。

**ICT服務及其他服務：**ICT服務及其他服務的毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的27.8%上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的86.1%。該大幅增加主要是由於按淨額確認若干新ICT項目產生的收益所致，有關項目涉及提供我們有關(其中包括)智能環境、大數據、軟件平台及雲端的服務。該等新ICT項目合共佔我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度在此業務分部下所錄得收益的85.2%。其中，我們獲一名客戶委聘就採購軟件基礎設施平台及若干線下服務向教育機構提供服務，以遠程管理及監控不同位置的多部空氣清新機。上述項目貢獻毛利人民幣1.3百萬元，佔我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度在此業務分部下所錄得毛利的36.7%。我們的ICT服務及其他服務以項目為基礎及屬一次性性質。因此，自其產生的收益可能會在不同年度有所波動，取決於項目的可得性及規模。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣476,000元上升176.9%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1.3百萬元，主要由於(i)由無錫市科技局和無錫市財政局根據無錫市科技創新創業資金授出的政府補助約人民幣1.1百萬元；及(ii)銀行利息及投資收入約人民幣214,000元。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣5.1百萬元上升58.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣8.1百萬元，主要由於(i)酬酢開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1.4百萬元上升57.1%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元及(ii)僱員開支及銷售員工的差旅開支分別由人民幣3.6百萬元及人民幣111,000元增加至人民幣4.9百萬元及人民幣643,000元，原因為二零二三年放寬COVID旅遊限制令一般業務擴張以及業務開發活動及客戶拜訪次數增加。



## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣29.9百萬元上升19.4%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣35.7百萬元，主要由於有關年度(i)[編纂]由[編纂]上升[編纂]至[編纂]；及(ii)有關非銷售員工的員工成本由人民幣13.6百萬元上漲5.9%至人民幣14.4百萬元所致。

### 研發開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，我們的研發開支大致維持穩定於人民幣22.2百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣23.6百萬元輕微下降5.9%。有關變動主要由於邊緣計算服務相關技術支持費用於有關年度由人民幣11.3百萬元大幅減少至人民幣2.2百萬元及其他開支由人民幣6.1百萬元整體減少至人民幣4.7百萬元的綜合影響所致，部分由截至二零二三年十二月三十一日止年度產生其他技術支持費用人民幣5.7百萬元及材料開支於有關年度由人民幣470,000元增加至人民幣3.2百萬元所抵銷。就技術支持費用而言，儘管我們已成立由朱先生帶領的內部研發團隊，大幅減少了對外包研發項目(尤其是與開發邊緣計算服務有關者)的需求，上述邊緣計算服務相關技術支持費用大幅減少足以證明，我們亦尋求外部技術支持，以增強IDC解決方案服務的整體技術組合，故於截至二零二三年十二月三十一日止年度產生其他技術支持費用。此外，為加快開發邊緣計算服務，我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度增加對材料開支的資本投入，用於在各個邊緣節點進行各種測試、試驗及實驗。

### 已確認／(撥回)金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣465,000元上升740.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣4.2百萬元，主要歸因於(i)年內確認的貿易應收款項增加，導致壞賬撥備增加；及(ii)長期應收款項的減值虧損增加。

### 其他開支

我們的其他開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣388,000元下降77.1%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣89,000元，主要歸因於捐贈減少。

### 年內溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣8.0百萬元上升77.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣14.2百萬元，主要由於我們的總毛利由人民幣68.9百萬元上升27.1%至人民幣87.6百萬元，部分由以下各項所抵銷：(i)行政開支於有關年度由人民幣29.9百萬元增加至人民幣

## 財務資料

35.7百萬元，升幅19.4%，其主要反映[編纂]於同年由[編纂]增加至[編纂]；(ii)金融資產減值虧損於有關年度由人民幣465,000元增加至人民幣4.2百萬元，原因為上文所闡述壞賬撥備有所增加；(iii)銷售及分銷開支於有關年度由人民幣5.1百萬元增加至人民幣8.1百萬元，原因為上文所闡述一般業務擴張及業務開發活動增加；及(iv)財務成本於有關年度由人民幣2.4百萬元增加至人民幣4.0百萬元，其大部分由貸款及借款的利息開支所組成，原因為我們業務擴張導致用於一般運營資金的借款增加。

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度與截至二零二一年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣464.3百萬元增加18.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣548.8百萬元。該增幅主要受到我們的IDC解決方案服務的業務擴展所帶動。

**IDC解決方案服務：**IDC解決方案服務的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣437.2百萬元上升23.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣538.7百萬元，佔同年收益總額的百分比由94.2%上升至98.2%。該增幅主要由於(i)業務擴展及客戶對我們IDC解決方案服務的需求不斷增加；(ii)我們來自主要客戶的收益因我們策略上側重與主要客戶合作而增加；(iii)繼續為我們的服務引入新的主要客戶；及(iv)推出靈境雲品牌下的邊緣計算服務。

**邊緣計算服務：**我們於二零二二年開始運營的邊緣計算服務於截至二零二二年十二月三十一日止年度開始實現收益，金額為人民幣5.2百萬元，佔同年收益總額的0.9%。

**ICT服務及其他服務：**ICT服務及其他服務的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣27.0百萬元下降81.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣4.9百萬元，佔同年收益總額的百分比由5.8%下降至0.9%。我們的ICT服務及其他服務以項目為基礎及屬一次性性質。因此，自其產生的收益可能會在不同年度有所波動，取決於項目的可得性及規模。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣407.8百萬元上升17.7%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣479.8百萬元。該增幅與IDC解決方案服務及邊緣計算服務各自的業務及服務擴張一致。

## 財務資料

**IDC解決方案服務：**IDC解決方案服務的銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣387.2百萬元上升21.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣472.0百萬元，佔同年銷售成本總額的百分比由94.9%上升至98.4%，主要由於客戶增加帶寬使用量令帶寬成本增加，與業務增長一致。

**邊緣計算服務：**我們於二零二二年開始運營的邊緣計算服務於截至二零二二年十二月三十一日止年度開始實現收益。截至二零二二年十二月三十一日止年度的相關銷售成本為人民幣4.2百萬元，佔同年銷售成本總額的0.9%，主要包括靈境雲的成本。

**ICT服務及其他服務：**ICT服務及其他服務的銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣20.7百萬元下降83.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣3.5百萬元，佔同年銷售成本總額的百分比由5.1%下降至0.7%。該減幅與同年的ICT服務及其他服務收益下降一致，原因為該等業務以項目為基礎及屬一次性性質。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣56.4百萬元上升22.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣68.9百萬元。我們的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的12.2%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的12.6%。

**IDC解決方案服務：**IDC解決方案服務的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的11.5%輕微上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的12.4%，主要由於(i)我們提高了帶寬流量調度能力，從而提高我們帶寬資源的效率及利用率，從而實現規模經濟；及(ii)我們策略性專注於可為我們帶來更多盈利業務的主要客戶。

**邊緣計算服務：**截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們的邊緣計算服務開始實現收益。相關毛利率為18.4%。

**ICT服務及其他服務：**ICT服務及其他服務的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的23.5%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的27.8%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣3.5百萬元下降86.4%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣476,000元，主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度就紓緩COVID-19疫情帶來的影響而得到的一次性政府補助於截至二零二二年十二月三十一日止年度已不再提供。截至二零二一年十二月三十一日止年度的政府補助包括(i)COVID-19疫情紓緩補助人民幣3.2百萬元；(ii)二零二一年新吳區文化產業發展項目補助人民幣200,000元；(iii)二零二一年無錫市高新技術開發區信息技術特別獎人民幣50,000元及(iv)其他人民幣18,000元。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣3.6百萬元上升41.7%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣5.1百萬元，主要由於酬酢開支及銷售員工薪金增加。銷售及分銷開支項下的僱員開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元上升50.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣3.6百萬元，超過同年收益總額增長率18.2%。該超比例增長主要由於與主要客戶相關的銷售佣金增加，與戰略上側重於能夠為我們帶來更多可盈利業務的主要客戶（通常為主要行業龍頭）一致。

銷售及分銷開支佔收益的百分比由截至二零二一年十二月三十一日止年度的0.8%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的0.9%。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣22.2百萬元上升34.7%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣29.9百萬元，主要由於(i)我們行政人員的薪金增加；(ii)有關就創造公司價值、人力資源管理、員工行為守則、公司架構、內部評估、薪酬管理及保密資料管理作出諮詢以及投資諮詢所產生的管理諮詢費人民幣2.8百萬元；及(iii)新購置固定資產的折舊開支。行政開支項下的僱員福利開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣7.0百萬元上升94.3%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣13.6百萬元，超過同年總收益增長率18.2%。該超比例增長主要由於(i)蔡先生的辭任補償，以表彰其對本集團的貢獻；(ii)孫先生的薪酬經參考相應銷售員工薪金增幅而增加；及(iii)行政員工整體增加。

行政開支佔收益的百分比由截至二零二一年十二月三十一日止年度的4.8%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的5.5%。

### 研發開支

我們的研發開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣17.0百萬元上升38.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣23.6百萬元，主要歸因於(i)在二零二二年一月聘用新的合資格研發人員（包括本集團副總經理及靈境雲部門總監朱文濤先生及其團隊）；及(ii)於山東省的邊緣計算基礎設施進行邊緣節點性能測試所產生的測試費用人民幣5.7百萬元。本集團對山東省內連接多個地級市及行政區縣的完整低線地區網絡進行測試，其展示了我們新成立及試驗性邊緣計算基礎設施的效率、穩定性及運營。我們的邊緣計算基礎設施為適用於中國不同地區而設計。因此，隨著我們的邊緣計算基礎設施於山東省通過測試，當其於日後應用於山東省之外其他地區時預期將不會產生重大額外測試費用。本集團的長期策略是自主開發邊緣計算服務中採用的專有系統。

## 財務資料

研發開支佔收益百分比由截至二零二一年十二月三十一日止年度的3.7%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的4.3%，與我們將收益約3%用於研發的政策一致。

### 已確認／(撥回)金融資產減值虧損淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們撥回的金融資產減值虧損淨額為人民幣114,000元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們的減值虧損淨額為人民幣465,000元，主要由於貿易應收款項增加，導致壞賬撥備增加。

### 其他開支

我們的其他開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣183,000元上升112.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣388,000元，主要歸因於慈善捐獻及於江蘇省高校設立獎學金計劃。

### 年內溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣12.7百萬元下降37.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣8.0百萬元，主要由於僱用新的合資格研發員工導致研發開支增加，以及產生[編纂]導致行政開支增加所致。



## 財務資料

### 若干主要資產負債表項目討論

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債詳情：

	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	97,581	115,066	197,627
預付款項、其他應收款項及 其他資產	10,321	19,777	37,962
可收回稅項	440	273	—
應收關聯方款項	84,231	84,251	—
現金及現金等價物	47,006	77,986	162,341
	239,579	297,353	397,930
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	151,931	171,303	244,135
其他應付款項及應計費用	15,344	24,921	31,481
合同負債	133	1,849	76
計息銀行借款	42,083	67,013	166,734
租賃負債	—	192	595
應付稅項	5,801	2,322	3,155
	215,292	267,600	446,176
流動資產淨值／(負債淨額)	24,287	29,753	(48,246)

於二零二二年十二月三十一日，我們錄得流動資產淨值人民幣29.8百萬元，而二零二三年十二月三十一日則有流動負債淨額人民幣48.2百萬元，相當於流動負債淨額增加人民幣78.0百萬元。與二零二二年十二月三十一日錄得的有關數字相比，流動負債大幅飆升，主要歸因於(i)計息銀行借款增加人民幣99.7百萬元；(ii)貿易應付款項增加人民幣72.8百萬元；(iii)應收關聯方款項減少人民幣84.3百萬元，原因為向孫先生悉數償還免息貸款；及部分被貿易應收款項增加人民幣82.5百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣18.2百萬元所抵銷。特別是，由於我們日常業務增長，計息銀行借款及貿易應付款項增加。我們錄得收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣548.8百萬元上升26.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣695.9百萬元。由於有關業務量增長，故我們於日常業務過程中產生更多成本及開支，我們於有關年度錄得的銷售成本亦相應增加。因此，



## 財務資料

由於對採購(其中包括)帶寬及機櫃等IDC資源的運營資金需求不斷增加，我們不得不尋求銀行借款。此外，由於供應商通常授予我們的信貸期可能各不相同，資源採購增加導致我們貿易應付款項隨之增加。

鑒於上文所述，我們計劃通過以下措施改善我們的流動負債淨額狀況及流動資金：(i)不斷借助我們的競爭優勢發展我們的業務及增加收益，尤其是我們的邊緣計算服務分部；(ii)優化整體成本及開支結構，以降低銷售成本及提高我們的經營利潤率；及(iii)不斷評估我們的運營資金需求及充足程度，並開拓其他融資方案以優化債務結構；及(iv)使用[編纂]的部分[編纂][36.9]百萬港元作運營資金及一般企業用途。

我們的流動資產淨值由二零二一年十二月三十一日的人民幣24.3百萬元上升22.6%至二零二二年十二月三十一日的人民幣29.8百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣17.5百萬元，與信貸銷售及業務擴張一致；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣9.5百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣31.0百萬元，部分由(a)貿易應付款項增加人民幣19.4百萬元；(b)其他應付款項及應計費用增加人民幣9.6百萬元；及(c)計息銀行借款增加人民幣24.9百萬元抵銷。

### 流動資產

#### 貿易應收款項

貿易應收款項主要指就日常業務過程中所提供服務應收第三方客戶的款項。

下表載列於所示日期的貿易應收款項：

	於十二月三十一日		
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項	99,340	117,309	200,991
減：減值撥備	(1,759)	(2,243)	(3,364)
貿易應收款項淨額	<u>97,581</u>	<u>115,066</u>	<u>197,627</u>

## 財務資料

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣97.6百萬元及人民幣115.1百萬元。該增幅與我們的業務擴張基本一致。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，我們的貿易應收款項由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣115.1百萬元大幅增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣197.6百萬元，主要歸因於二零二三年下半年業務量顯著增長。由於我們通常對客戶償付未清償款項提供信貸期，第四季度與我們有業務往來的客戶或能於二零二三年十二月三十一日後結算付款，故於二零二三年十二月三十一日的貿易應收款項有所增加。此外，為促進業務發展及收益增長，我們提供更優惠的條款吸引新客戶，包括但不限於更長的信貸期。截至二零二三年十二月三十一日止年度，IDC解決方案服務及邊緣計算服務的新客戶合共帶來收益總額人民幣174.9百萬元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣12.4百萬元相比，增幅逾十倍，使我們的收益實現爆發性增長，足證有關舉措行之有效。儘管如此，我們於二零二三年下半年向我們招徠的客戶提供更長的信貸期，導致我們於二零二三年十二月三十一日的貿易應收款項整體增加。

我們應用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，國際財務報告準則第9號允許對所有貿易應收款項及應收票據使用全期的預期虧損撥備。為計量貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損，貿易應收款項及應收票據已按共同信貸風險特徵及賬齡分類。貿易應收款項減值撥備於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日分別為人民幣1.8百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣3.4百萬元。於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日，相應預期信貸虧損佔貿易應收款項賬面總值的比例分別為1.8%、1.9%及1.7%。

授予貿易客戶的信貸期限按個別基準釐定，一般信貸期主要為30天以上。根據確認日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	95,498	114,616	197,200
一至兩年	<u>2,083</u>	<u>450</u>	<u>427</u>
	<u>97,581</u>	<u>115,066</u>	<u>197,627</u>

貿易應收款項周轉天數於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年十二月三十一日止年度大致保持穩定，分別為70.5天及70.7天。然而，截至二零二三年十二月三十一日止年度的貿易應收款項周轉天數增加至82.0天，主要由於我們於二零二三年下半年為吸引新客戶而提供更優惠條款，包括但不限於更長的信

## 財務資料

貸期。特定年度的貿易應收款項周轉天數等於年初及年末客戶合同平均貿易應收款項淨額除以年內收益再乘以相關年度天數。

我們考慮客戶的財務狀況、信貸評級、客戶信貸歷史、本集團與客戶的關係年期、會否出現對客戶向我們履行其付款義務的能力造成重大不利影響的市場或環境預測變化後，評估相關未收回貿易應收款項的可收回性。

我們日後將繼續加強對貿易應收款項的管理及改善收回率。董事認為，已就貿易應收款項計提充足撥備，主要因為(i)我們密切監控未收回貿易應收款項，定期審閱相關客戶的信貸記錄，並與彼等進行積極溝通；(ii)客戶陸續結算於二零二三年十二月三十一日尚未結算的未收回貿易應收款項；(iii)客戶最長付款週期約為五至六個月，而往來賬戶的賬齡仍為六個月內，故信貸風險並無顯著增加；及(iv)基於我們與有關客戶的持續溝通及我們向彼等收回貿易應收款項的過往經驗，大部分餘下未收回貿易應收款項預期於一年內收回。基於上述，董事認為，已就貿易應收款項計提充足撥備，而根據我們對該等客戶歷史信貸狀況及信貸記錄的評估，無法收回扣除撥備後餘下貿易應收款項(特別是賬齡超過一年者)的風險相對較低，原因為大部分貿易應收款項來自主要客戶。有關我們對貿易應收款項會計處理的進一步資料及減值政策的描述，請參閱本文件附錄一會計師報告附註19。

於二零二三年十二月三十一日的貿易應收款項中約人民幣126.0百萬元或62.7%其後於最後可行日期結算。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、其他應收款項及其他資產主要指預付第三方款項，包括一年內到期的長期應收款項、其他應收款項、預付稅項及其他可收回稅項、按金、預付款項以及[編纂]。

## 財務資料

下表載列於所示日期的其他應收款項及預付款項：

	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內到期的長期應收款項	—	—	16,839
其他應收款項	—	—	11,666
可收回增值稅	2,461	2,619	—
按金	1,301	204	472
預付款項	3,823	12,922	3,325
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	229	159	116
減：減值	(22)	(3)	(573)
總計	10,321	19,777	37,962

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由二零二一年十二月三十一日的人民幣10.3百萬元上升92.2%至二零二二年十二月三十一日的人民幣19.8百萬元，主要由於我們按商業磋商應若干供應商要求向彼等提前預付款項所致。若干供應商因其自身運營資金需求、業務狀況或內部評估規定而可能不時傾向於要求相對大額的預付款項。本集團基於我們的現金管理考量，將通過悉數滿足彼等要求或與彼等進一步磋商給予適當回應。我們的現金管理考量包括可用銀行融資金額、所產生的利息開支的可能金額及貿易應收款項回收進度。憑藉我們的經驗，為與供應商保持良好關係，本集團更傾向於盡可能遵守，而非拒絕供應商的還款要求，前提為(i)有銀行融資支撐我們的運營資金需求，(ii)所產生的利息開支金額屬合理，(iii)我們自客戶收回現金進度正常或(iv)可獲得的貼現金額。我們的回應屬酌情、自願及獨立。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由二零二二年十二月三十一日的人民幣19.8百萬元進一步上升91.9%至二零二三年十二月三十一日的人民幣38.0百萬元，主要由於(i)確認一年內到期的長期應收款項人民幣16.8百萬元，該等款項歸因於購買及租回人工智能計算設備(已確認為一年到期的金融資產)，其詳情載於「業務－我們的服務－邊緣計算服務－開發邊緣計算服務的安排」一段；及(ii)確認其他應收款項人民幣11.7百萬元，指按一次性基準提供予第三方的墊款，本公司已於最後可行日期收回有關款項；部分被有關日期預付款項由人民幣12.9百萬元減少至人民幣3.3百萬元所抵銷，此乃由於業務狀況或我們供應商的內部評估要求變動所致。

於二零二三年十二月三十一日的預付款項、其他應收款項及其他資產中約人民幣12.1百萬元或31.8%其後於最後可行日期結算。

## 財務資料

### 應收關聯方款項

應收關聯方款項主要產生自控股股東或其控制的公司。下表載列於所示日期的應收關聯方款項：

	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項－非貿易相關：			
控股股東	84,231	84,251	—

我們的應收關聯方款項主要指向其中一名董事支付的不計息貸款墊款。該等款項於二零二一年及二零二二年十二月三十一日維持穩定，並於二零二三年十二月三十一日獲悉數償還。

應收關聯方－控股股東的款項結餘指向孫先生臨時墊付的現金，供其作私人用途。

董事認為，控股股東與私營公司之間作出墊款及還款屬正常做法。向控股股東或董事墊付現金並不違反有關附屬公司註冊成立地的法律或其組織章程細則。於二零二三年五月三十日，孫先生已悉數結清未償還結餘。

孫先生進一步承諾，墊款活動將於[編纂]後終止。本公司已設立貸款管理政策，規管本公司向董事及高級管理層成員貸款（「**貸款管理政策**」）。根據貸款管理政策，貸款予董事、監事及高級管理層成員的任何款項，或以彼等為受益人作出的任何擔保，均須經本公司股東大會批准。有關貸款或擔保應採用書面形式並由雙方簽署，當中詳細載明貸款金額、利息、償還方式、貸款用途、貸款期限及違約條款。

## 財務資料

### 流動負債

#### 貿易應付款項

貿易應付款項主要指向我們提供但仍未支付的服務的IDC解決方案服務相關成本(帶寬成本、機櫃開支、IP開支、維護開支)、邊緣計算服務相關成本及ICT開支。下表載列於所示日期的貿易及其他應付款項：

	於十二月三十一日		
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>151,931</u>	<u>171,303</u>	<u>244,135</u>

我們的貿易應付款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣151.9百萬元上升12.8%至二零二二年十二月三十一日的人民幣171.3百萬元，其後於二零二三年十二月三十一日上升42.5%至人民幣244.1百萬元，主要由於採購隨著IDC解決方案服務及邊緣計算服務業務擴張而增加，致使帶寬開支增加。

我們的供應商通常向我們提供約90至150天的信貸期，超過五大供應商通常授予我們90天的信貸期。該差異在於賬單核實程序所需時間。根據合同條款，本集團通常按要求於賬單核實或收訖發票後於信貸期內作出付款。賬單核實通常需要30至60天。其於本集團與供應商對賬並檢查帶寬使用量時進行。於賬單核實後，供應商將於其酌情決定的特定時間出具發票，之後本集團預期於合同規定的協定天數內結算賬單(「賬單核實程序」)。因此，儘管五大供應商的信貸期通常為90天內，惟由於進行賬單核實程序，貿易應付款項實際於90至150天內結清。

基於相同原因，截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，貿易應付款項周轉天數維持相對穩定於103.9天、122.9天及124.6天，超過一般信貸期90天。於往績記錄期間，周轉天數大致穩定，主要由於與現有供應商設立信貸採購政策及與供應商向我們提供的信貸期一致。特定年度貿易應付款項周轉天數等於年初及年末的平均貿易應付款項結餘除以年內銷售成本總額，再乘以相關年度天數。



## 財務資料

下表載列按確認日期劃分的貿易應付款項賬齡分析：

賬齡	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	95,060	99,933	217,135
三至六個月	55,447	59,864	23,068
六至十二個月	1,408	11,258	2,504
超過一年	16	248	1,428
	151,931	171,303	244,135

於二零二三年十二月三十一日的貿易應付款項中約人民幣189.7百萬元或77.7%其後於最後可行日期結清，而根據相應的採購合同或日常業務慣例，我們於二零二三年十二月三十一日並無貿易應付款項於最後可行日期逾期。

### 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要指(i)其他應付稅項；(ii)應付工資及福利；及(iii)其他應付款項。

下表載列於所示日期的其他應付款項及應計費用：

	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付稅項	5,130	10,724	10,774
應付工資及福利	3,177	7,772	8,154
其他應付款項	7,037	6,425	12,553
總計	15,344	24,921	31,481

我們的其他應付款項及應計費用由二零二一年十二月三十一日的人民幣15.3百萬元上升62.7%至二零二二年十二月三十一日的人民幣24.9百萬元，其後於二零二三年十二月三十一日維持相對穩定於人民幣31.5百萬元，主要由於(i)其他應付稅項(包

## 財務資料

括增值稅、城市維護建設稅及印花稅)的增幅與業務擴張一致；(ii)整體薪金水平、僱員人數及社會供款金額增加；及(iii)無錫市的新辦公室物業於二零二一年的建造及裝修成本令其他應付款項增加。

於二零二三年十二月三十一日的其他應付款項及應計費用中約人民幣27.1百萬元或86.0%其後於最後可行日期結算。

### 合同負債

合同負債於本集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)時確認。我們的合同負債由二零二一年十二月三十一日的人民幣133,000元上升1,253.4%至二零二二年十二月三十一日的人民幣1.8百萬元，但由二零二二年十二月三十一日的人民幣1.8百萬元下降95.8%至二零二三年十二月三十一日的人民幣76,000元。於二零二三年十二月三十一日的合同負債中人民幣61,000元或80.9%其後於最後可行日期確認。

### 計息銀行借款

於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日，我們的計息銀行借款分別為人民幣42.1百萬元、人民幣67.0百萬元及人民幣166.7百萬元。計息銀行借款由二零二一年十二月三十一日的人民幣42.1百萬元增加至二零二三年十二月三十一日的人民幣166.7百萬元，與我們的業務擴張使運營資金需求增加一致，據此，本集團需要銀行借款用作流動資金用途。

於往績記錄期間，若干銀行借款由本公司若干股東及其緊密聯繫人(包括控股股東及其前配偶)、高級管理層(包括身為當時主要代表的員工)或本集團的附屬公司或貿易應收款項或專利權的質押擔保。由若干股東及其緊密聯繫人提供的擔保已於二零二三年五月二十六日獲解除。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。於最後可行日期，本集團有抵押銀行借款的所有擔保均由附屬公司提供。

下表載列於所示日期我們借款的實際利率：

	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
銀行借款－有擔保	3.90%至4.85%	3.80%至4.50%	3.45%
銀行借款－無擔保	—	—	3.00%至4.00%

## 財務資料

於所示日期，應償還計息銀行借款如下：

	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內應償還銀行借款	42,083	67,013	166,734
	42,083	67,013	166,734

於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日，尚未動用的銀行融資金額分別為零、人民幣65.0百萬元及人民幣72.0百萬元。

### 租賃負債

本集團就用於經營業務的辦公室物業訂有租賃合同。辦公室物業的租賃一般為期24至37個月。租賃負債指租賃協議項下未支付租賃付款的現值。我們的租賃負債由二零二一年十二月三十一日的零增加至二零二二年十二月三十一日的人民幣192,000元及二零二三年十二月三十一日的人民幣1.3百萬元，原因為我們於杭州市及山東設立辦事處。

有關影響我們各年度經營業績的因素的討論，請參閱本節「一經營業績各年度比較－截至二零二三年十二月三十一日止年度與截至二零二二年十二月三十一日止年度比較」及「一經營業績各年度比較－截至二零二二年十二月三十一日止年度與截至二零二一年十二月三十一日止年度比較」各段。

### 非流動資產／負債

下表載列於所示日期我們的非流動資產及非流動負債：

	於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	12,508	14,234	21,453
使用權資產	184	215	1,408
其他無形資產	32	308	166
遞延稅項資產	632	1,167	1,938
其他非流動資產	—	—	78,846
非流動資產總值	13,356	15,924	103,811

## 財務資料

### 物業、機器及設備

物業、機器及設備按歷史成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、機器及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其運作狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

我們的物業、機器及設備主要包括計算機及電子設備、辦公室傢具及設備以及租賃物業裝修。我們的物業、機器及設備由二零二一年十二月三十一日的人民幣12.5百萬元上升13.6%至二零二二年十二月三十一日的人民幣14.2百萬元，主要由於購買辦公室設備及公司汽車，其後由二零二二年十二月三十一日的人民幣14.2百萬元上升51.4%至二零二三年十二月三十一日的人民幣21.5百萬元，主要由於就邊緣計算服務額外採購相關設備。

### 使用權資產

我們的使用權資產主要與在無錫總部及其他辦事處的辦公場所租賃有關。我們的使用權資產由二零二一年十二月三十一日的人民幣184,000元輕微上升16.8%至二零二二年十二月三十一日的人民幣215,000元，主要由於訂立杭州辦事處的新租賃，並由二零二二年十二月三十一日的人民幣215,000元上升554.9%至二零二三年十二月三十一日的人民幣1.4百萬元，主要由於我們於杭州及山東省新租賃辦公室。

### 其他無形資產

我們的無形資產主要包括我們購買於日常業務過程中使用的軟件。我們的無形資產由二零二一年十二月三十一日的人民幣32,000元上升862.5%至二零二二年十二月三十一日的人民幣308,000元，主要由於進一步購買軟件及系統作運營用途，但其後由二零二二年十二月三十一日的人民幣308,000元下降46.1%至二零二三年十二月三十一日的人民幣166,000元，主要由於先前購買的軟件及系統攤銷。

### 其他非流動資產

於二零二三年十二月三十一日的其他非流動資產達人民幣78.8百萬元，主要包括應收第三方長期款項的應收款項。根據本集團、供應商A的青海分辦事處與一名獨立第三方之間於截至二零二三年十二月三十一日止年度訂立的一系列安排，本集團向一名第三方購買人工智能計算設備並租回予該名第三方。鑒於購買及租賃安排的性質，本公司並無將購買人工智能計算設備視為第三方出售資產，亦不會在人工智能計算設備抵達時將該設備確認為從第三方收購的轉讓資產。相反，本公司將收購人工智能計算設備的應收款項於綜合財務狀況表中以其他非流動資產類別項下應

## 財務資料

收第三方長期款項形式確認為金融資產。有關融資租賃安排的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－邊緣計算服務－開發邊緣計算服務的安排」一段。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示年度或日期的主要財務比率／指標：

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
<b>盈利能力比率</b>			
營業額增長率(%) <sup>(1)</sup>	68.2	18.2	26.8
純利增長率(%) <sup>(2)</sup>	(50.0)	(36.7)	77.0
毛利率(%)	12.2	12.6	12.6
純利率(%) <sup>(3)</sup>	2.7	1.5	2.0
股本回報率(%) <sup>(4)</sup>	33.7	17.6	25.9
總資產回報率(%) <sup>(5)</sup>	5.0	2.6	2.8
<b>流動資金比率</b>			
流動比率 <sup>(6)</sup>	1.1	1.1	0.9
速動比率 <sup>(7)</sup>	1.1	1.1	0.9
貿易應收款項周轉天數	70.5	70.7	82.0
貿易應付款項周轉天數	103.9	122.9	124.6
<b>資本充足比率</b>			
資產負債比率 <sup>(8)</sup>	1.1	1.5	3.1
淨債務權益比率 <sup>(9)</sup>	(0.1)	(0.2)	0.1
利息覆蓋率 <sup>(10)</sup>	7.4	4.2	4.7

附註：

1. 營業額增長率指於往績記錄期間我們於某一年度的收益較先前相應年度收益的百分比變動。
2. 純利增長率指於往績記錄期間本公司擁有人於某一年度應佔溢利較先前相應年度的百分比變動。
3. 純利率按本公司擁有人應佔有關年度溢利除以相同年度收益總額再乘以100%計算。
4. 股本回報率按本公司擁有人應佔有關年度溢利除以有關年度年初及年末本公司擁有人應佔權益總額的平均結餘再乘以100%計算。
5. 總資產回報率按有關年度溢利除以有關年度資產總值再乘以100%計算。

## 財務資料

6. 流動比率按有關日期的流動資產總值除以有關日期的流動負債總額計算。
7. 速動比率指流動資產減存貨再除以相同日期的流動負債。
8. 資產負債比率按有關日期的債務總額(即計息銀行借款及租賃負債)除以有關日期的權益總額計算。
9. 淨債務權益比率按各有關年度結束時的淨債務除以權益總額計算。淨債務包括扣除現金及現金等價物的所有計息銀行借款。
10. 利息覆蓋率按有關年度除息稅前溢利除以有關年度計息借款及租賃負債的利息計算。

### 營業額增長率

截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，我們分別錄得收益人民幣464.3百萬元、人民幣548.8百萬元及人民幣695.9百萬元，而二零二一年十二月三十一日至二零二二年十二月三十一日及截至二零二二年十二月三十一日止年度至截至二零二三年十二月三十一日止年度的增長率分別為18.2%及26.8%。有關詳情，請參閱本節「一經營業績各年度比較」一段。

### 純利增長率

截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，我們分別錄得本公司擁有人應佔純利人民幣12.7百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣13.9百萬元，而二零二一年十二月三十一日至二零二二年十二月三十一日及截至二零二二年十二月三十一日止年度至截至二零二三年十二月三十一日止年度分別錄得負增長率36.7%及正增長率73.8%。有關詳情，請參閱本節「一經營業績各年度比較」一段。

### 毛利率

毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的12.2%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的12.6%，並於截至二零二三年十二月三十一日止年度維持穩定於12.6%。毛利率於往績記錄期間輕微波動主要由於IDC解決方案服務的毛利率於該等年度的變動所致。有關詳情，請參閱本節「一經營業績主要組成部分的描述－毛利及毛利率」一段。

### 純利率

純利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的2.7%下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的1.5%，主要由於研發開支及行政員工僱員福利開支增加所致。截至二零二三年十二月三十一日止年度，我們的純利率上升至2.0%，主要是由



## 財務資料

於[編纂]、金融資產減值虧損以及銷售及分銷開支有所增加。有關詳情，請參閱本節「一經營業績各年度比較」一段。

### 股本回報率

股本回報率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的33.7%下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的17.6%，主要由於(i)純利減少約人民幣4.7百萬元，主要由於年內產生[編纂]所致；及(ii)溢利進一步累計導致權益總額增加。股本回報率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的17.6%上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的25.9%，主要由於本公司擁有人應佔純利由人民幣8.0百萬元大幅增加至人民幣13.9百萬元，升幅約為73.8%。

### 總資產回報率

總資產回報率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的5.0%下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的2.6%，主要由於(i)年內產生[編纂]；(ii)貿易應收款項增加約人民幣17.5百萬元；(iii)物業、機器及設備增加約人民幣1.7百萬元；及(iv)現金及現金等價物增加約人民幣31.0百萬元。總資產回報率輕微上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的2.8%，主要由於(i)純利增加約人民幣6.2百萬元，升幅為77.5%，但其影響部分被資產總值增加所抵銷，包括(i)現金及現金等價物增加人民幣84.3百萬元；(ii)貿易應收款項增加人民幣82.5百萬元；及(iii)於二零二三年十二月三十一日確認其他非流動資產人民幣78.8百萬元。

### 利息覆蓋率

利息覆蓋率由二零二一年十二月三十一日約7.4倍減少至二零二二年十二月三十一日約4.2倍，主要由於除息稅前溢利減少。我們於二零二三年十二月三十一日的利息覆蓋率增加至4.7倍，主要由於息稅前溢利增加。

### 流動比率

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，流動比率維持穩定於1.1倍及1.1倍。於二零二三年十二月三十一日，我們的流動比率下跌至0.9倍，主要由於流動負債由二零二二年十二月三十一日的人民幣267.6百萬元大幅上升66.7%至二零二三年十二月三十一日的人民幣446.2百萬元。

## 財務資料

### 資產負債比率

資產負債比率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的1.1倍上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的1.5倍，主要由於計息銀行借款增加約人民幣24.9百萬元。資產負債比率由二零二二年十二月三十一日的1.5倍上升至二零二三年十二月三十一日的3.1倍，主要由於計息銀行借款由二零二二年十二月三十一日的人民幣67.0百萬元增加至二零二三年十二月三十一日的人民幣166.7百萬元。

### 淨債務權益比率

於二零二三年十二月三十一日，我們的淨債務權益比率為0.1倍，主要由於計息銀行借款由二零二二年十二月三十一日的人民幣67.0百萬元增加至二零二三年十二月三十一日的人民幣166.7百萬元。

### 流動資金及資本資源

我們過往以股東出資、業務運營所產生的現金及借款撥付運營資金。於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣47.0百萬元、人民幣78.0百萬元及人民幣162.3百萬元。

展望未來，我們相信，通過結合使用經營活動所得現金、不時從資本市場籌集的其他資金及[編纂][編纂]，將可滿足我們的流動資金需求。我們目前並無任何重大額外外部融資計劃。

經考慮我們可得的財務資源(包括現金及現金等價物、可得銀行融資及[編纂]估計[編纂])，董事認為我們擁有充足的運營資金，以滿足現時及自本文件日期起計未來12個月的需求。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	68,279	16,554	33,915
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	(5,350)	(7,389)	(121,322)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(16,820)	21,815	171,762
年初現金及現金等價物	897	47,006	77,986
年末現金及現金等價物	47,006	77,986	162,341

### 經營活動所得／(所用)現金流量淨額

經營活動所得現金淨額指經營所得現金加已收利息再減已付所得稅。經營所得現金主要反映(i)我們就非現金及非經營項目(如折舊及攤銷)調整後的除稅前溢利及／或虧損；及(ii)運營資金變動的影響。

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們分別錄得經營活動所得現金淨額人民幣68.3百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣33.9百萬元。同時，我們亦通過不斷努力收回付款及應收款項來提升現金流量狀況。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣33.9百萬元，歸因於除稅前溢利人民幣14.7百萬元，該金額已就以下各項作出調整：(i)非現金項目，主要包括物業、機器及設備項目折舊人民幣2.9百萬元以及使用權資產人民幣557,000元、無形資產攤銷人民幣203,000元、金融資產減值虧損淨額人民幣4.2百萬元及融資成本人民幣4.0百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括(a)貿易應收款項增加人民幣83.7百萬元，原因為業務量增加(特別是年內第四季度)；(b)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣10.7百萬元，原因為年度結算後退還資源採購預付款項；(c)其他應付款項及應計費用增加人民幣9.5百萬元，部分被(d)貿易應付款項增加人民幣72.8百萬元所抵銷，原因為我們的業務擴張導致資源採購增加，包括帶寬及機櫃資源。

## 財務資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣16.6百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣7.7百萬元，該金額已就以下各項作出調整：(i)非現金項目，主要包括物業、機器及設備項目折舊人民幣1.7百萬元以及使用權資產人民幣177,000元、無形資產攤銷人民幣78,000元、金融資產減值虧損淨額人民幣465,000元及融資成本人民幣2.4百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括(a)貿易應付款項增加人民幣19.4百萬元，以及其他應付款項及應計費用增加人民幣12.6百萬元，主要由於信貸銷售隨業務擴張而增加，部分被貿易應收款項增加人民幣18.0百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣7.9百萬元所抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣68.3百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣14.7百萬元，該金額已就以下各項作出調整：(i)非現金項目，主要包括物業、機器及設備項目折舊人民幣965,000元以及使用權資產人民幣403,000元、無形資產攤銷人民幣13,000元、撥回金融資產減值虧損淨額人民幣114,000元及融資成本人民幣2.3百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括貿易應付款項增加人民幣71.6百萬元，以及其他應付款項及應計費用增加人民幣2.2百萬元，主要原因為信貸銷售隨業務擴張而增加，部分被貿易應收款項增加人民幣15.8百萬元、預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣4.8百萬元以及合同負債增加人民幣2.1百萬元所抵銷。

### 投資活動所得／(所用)現金流量淨額

投資活動所用現金主要包括購買物業、機器及設備項目、購買無形資產、向第三方墊款及來自第三方的還款、向關聯公司墊款及向關聯公司償還墊款以及出售物業、機器及設備。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金為人民幣121.3百萬元，主要歸因於(i)購買物業、機器及設備項目人民幣12.7百萬元，尤其是邊緣計算服務運營設備及供公司使用的車輛添置以及其他無形資產添置人民幣181,000元；(ii)一次性向第三方墊款人民幣10.4百萬元，該金額已被本公司收回；(iii)一系列安排項下新增長期應收款項人民幣192.7百萬元，部分被償還一系列安排項下長期應收款項人民幣94.6百萬元所抵銷，據此，我們提供資金向第三方購買人工智能計算設備，再將其回租予第三方；及(iv)出售機器及設備人民幣114,000元。有關安排的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－邊緣計算服務－開發邊緣計算服務的安排」一段。

## 財務資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣7.4百萬元，主要歸因於購買物業、機器及設備項目人民幣8.3百萬元，部分被出售物業、機器及設備人民幣1.1百萬元所抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣5.4百萬元，主要歸因於購買物業、機器及設備項目人民幣5.7百萬元，部分被孫先生向第三方償還墊款人民幣290,000元以及購買物業、機器及設備項目人民幣5.7百萬元所抵銷。

### 融資活動(所用)／所得現金流量淨額

融資活動所得現金主要包括股東出資、借款所得款項及關聯方墊款。融資活動所得現金主要包括新銀行貸款、償還銀行貸款、已付利息、向當時股東支付股息、支付[編纂]、第三方墊款、關聯公司墊款及償還關聯公司墊款。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣171.8百萬元，主要歸因於在我們日常業務過程中用作一般運營資金的新銀行貸款所得款項人民幣263.0百萬元及控股股東還款人民幣84.3百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣163.0百萬元、向當時股東支付股息人民幣30.0百萬元、已付利息人民幣4.2百萬元及支付[編纂][編纂]所抵銷。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣21.8百萬元，主要歸因於新銀行貸款所得款項人民幣99.0百萬元及其他關聯方墊款人民幣1.5百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣74.0百萬元、已付利息人民幣2.4百萬元、支付租賃負債人民幣190,000元、支付[編纂][編纂]及償還其他關聯方墊款人民幣1.5百萬元所抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣16.8百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣67.5百萬元、向控股股東墊款人民幣22.0百萬元、支付[編纂][編纂]、已付利息人民幣2.2百萬元、向當時股東支付股息人民幣2.0百萬元及償還第三方墊款人民幣2.0百萬元，部分由新銀行貸款所得款項人民幣62.0百萬元及控股股東墊款人民幣22.2百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 債務

下表載列於所示日期的債務組成部分。除下文所披露者及集團內公司間負債外，於所示日期，我們並無已發行及未償還或已同意發行的任何其他借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承諾、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。於最後可行日期，本集團有尚未動用銀行貸款融資人民幣12.0百萬元。

	於十二月三十一日			於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二四年
				人民幣千元
				(未經審核)
計息銀行借款	42,083	67,013	166,734	168,958
租賃負債	—	192	1,259	1,181
<b>總計</b>	<b>42,083</b>	<b>67,205</b>	<b>167,993</b>	<b>170,139</b>

董事確認，於往績記錄期間，我們概無於獲取或償還銀行貸款或其他銀行融資時面臨任何困難，亦無違反銀行貸款或其他銀行融資的任何重大契諾或限制。於最後可行日期，概無與我們未償還債務有關會嚴重限制我們承擔額外債務或股本融資能力的重大契諾。董事確認，自二零二四年四月三十日起及直至最後可行日期，我們的債務或或然負債概無任何重大變動。董事確認，於最後可行日期，我們並無任何額外重大外部債務融資的即期計劃。

### 計息銀行借款

於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年四月三十日，計息銀行借款分別為人民幣42.1百萬元、人民幣67.0百萬元、人民幣166.7百萬元及人民幣169.0百萬元。計息銀行借款於往績記錄期間後增加主要是由於本集團需補充運營資金。有關借款的詳情，請參閱本節「若干主要資產負債表項目討論－流動負債－計息銀行借款」一段。



## 財務資料

### 租賃負債

於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年四月三十日，租賃負債分別為零、人民幣192,000元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.2百萬元。租賃負債於二零二二年十二月三十一日後增加主要是由於新租賃杭州及青島辦事處。有關租賃負債的詳情，請參閱本節「若干主要資產負債表項目討論－流動負債－租賃負債」一段。

### 或然負債

於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日以及二零二四年四月三十日，我們並無任何重大或然負債。

### 資本開支

下表載列我們於所示年度主要與購買物業、機器及設備項目以及無形資產所支付現金有關的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、機器及設備項目	5,677	8,269	12,706
購買無形資產	31	234	181
總計	<u>5,708</u>	<u>8,503</u>	<u>12,887</u>

截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，本集團產生資本開支分別約為人民幣5.7百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣12.9百萬元。截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，購買物業、機器及設備項目的資本開支分別為人民幣5.7百萬元、人民幣8.3百萬元及人民幣12.7百萬元。截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，購買無形資產的資本開支分別為人民幣31,000元、人民幣234,000元及人民幣181,000元。我們的資本開支由內部資源撥付。

### 合約責任

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無任何重大資本承諾或經營租賃承諾。

## 財務資料

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們訂立多項關聯方交易，內容有關(i)主要管理層薪酬；(ii)屬非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還的應付關聯方其他應付款項；(iii)本公司股東就銀行借款提供的財務擔保；及(iv)向本公司股東墊款。除本文件附錄一會計師報告所載附註31關聯方交易披露的上述關聯方交易外，我們概無與關聯方訂立任何其他交易。

有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。

董事認為，於往績記錄期間與關聯方的交易按公平基準進行，其並無扭曲我們的經營業績或令我們的過往業績並不全面反映未來表現。

### 資產負債表外承諾及安排

於最後可行日期，我們並未訂立任何財務擔保或其他承擔，以擔保任何第三方的付款責任。我們並未訂立任何與我們股份掛鉤並分類為股東權益或並未於綜合財務報表反映的衍生工具合同。此外，我們並無於轉撥至未綜合入賬實體作為支持該實體的信貸、流動資金或市場風險的資產中有任何保留或或然權益。我們並無於任何向我們提供財務、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們共同從事租賃、對沖或產品開發服務的未綜合入賬實體中擁有任何可變權益。

### 財務風險管理

本集團日常業務過程中引致的主要財務風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

### 股息

由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額亦將視乎我們自附屬公司收取的可用股息。我們派付的任何股息將由董事會經考慮各種因素後全權酌情決定，包括實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期運營資金需求及未來的擴展計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事會認為適當的其他因素。股東可在股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會建議的金額。

## 財務資料

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們分別向當時股東宣派股息人民幣2.0百萬元、零及人民幣30.0百萬元。於最後可行日期，我們悉數結清付款。我們目前並無預定派息比率。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派率。

### 運營資金確認

截至二零二三年十二月三十一日止三個年度，我們分別擁有經營所得正現金流量淨額人民幣68.3百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣33.9百萬元。於二零二三年十二月三十一日，我們有現金及現金等價物人民幣162.3百萬元。董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們在支付貿易及非貿易應付款項以及借款方面並無重大違約。

經計及我們可得的財務資源(包括我們的現金及現金等價物、可得銀行融資以及[編纂]估計[編纂])，董事認為，我們擁有足夠運營資金以滿足目前及自本文件日期起計未來十二個月的需求。

### 可分配儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司的可分配儲備為人民幣11.6百萬元。

### [編纂]

按[編纂]中位數[編纂]港元計算並假設[編纂]未獲行使，有關[編纂]的估計[編纂]總額為[編纂]百萬港元。在[編纂]總額中，我們與[編纂]預期將分別承擔約[編纂]百萬港元及約[編纂]百萬港元。預期由我們承擔的[編纂]包括估計[編纂]相關開支[編纂]百萬港元及非[編纂]相關開支[編纂]百萬港元，包括(i)法律顧問及申報會計師估計費用及開支[編纂]百萬港元及(ii)估計其他費用及開支[編纂]百萬港元。於往績記錄期間，我們已產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元已於綜合全面收入表扣除及人民幣[編纂]百萬元於綜合財務狀況表確認。我們估計，我們將進一步產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元將於綜合全面收入表扣除，而人民幣[編纂]百萬元(主要包括[編纂])預期將入賬列作於[編纂]及[編纂]完成後自權益扣減。

### 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

有關未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表的詳情，請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」一節。

## 財務資料

### 概無重大不利變動

於進行董事認為適當的充足盡職審查並經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，自二零二三年十二月三十一日（即本文件附錄一會計師報告所呈報年度結算日）以來，本集團的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，且自二零二三年十二月三十一日以來，概無事件對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響。

### 根據上市規則第13.13條至第13.19條的披露

董事確認，除本文件另有披露者外，於最後可行日期，概無根據上市規則第13.13條至第13.19條引致披露規定的情況。