

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，國際財務報告準則可能在重大方面不同於其他司法管轄區的公認會計原則。

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看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們的經驗及對過往趨勢、現況及預期未來增長的看法以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，則取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應審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，提及2020年、2021年及2022年時，指我們截至有關年度12月31日止的財政年度。除文義另有所指外，本節描述的財務資料按合併基準描述。

概覽

我們已在亞洲引領AGI技術，特別在被視作通向AGI關鍵路徑的大語言模型商業化方面取得成功。交互式AI本質上通過與人類直接和持續交互來運行，受益於自動和不斷提升其能力的反饋閉環，並具有最大的AGI商業化潛力。於2017年及2018年谷歌發佈突破性的Transformer及BERT後不久，我們利用我們在交互式AI方面強大的研發專業知識及自成立以來獲得的市場洞察力，為廣泛的垂直行業領域客戶推出我們的首個基於BERT的大語言模型Unicore及相關AI解決方案。我們的AI技術不斷發展，具有多模態能力及大量動態、不同應用場景的用戶交互迭代。

我們在雲知大腦技術平台為智慧生活和智慧醫療中廣泛的應用場景提供了極具競爭優勢的產品和解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，我們是2022年中國第四大AI解決方案提供商，但在年度收入超過人民幣500百萬元的該等同行中增長最快。同年，按收入計，我們在中國智慧生活及智慧醫院行業均排名第三。這些產品和解決方案的廣泛商業應用為我們提供了優質的用戶反饋，進而支持山海大模型的持續迭代以成為雲知大腦的核心。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售AI產品及解決方案。我們的收入由2020年的人民幣260.8百萬元增加至2021年的人民幣455.8百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣600.6百萬元，複合年增長率為51.7%；我們的毛利潤由2020年的人民幣89.2百萬元增加至2021年的人民幣145.0百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣239.9百萬元，複合年增長率為63.9%；我們於2020年、2021年及2022年的淨虧損分別為人民幣297.8百萬元、人民幣434.3百萬元及人民幣375.4百萬元；剔除股份支付開支、贖回負債利息的融資成本及[編纂]開支的影響，我們於2020年、2021年及2022年的經調整淨虧損分別為人民幣209.8百萬元、人民幣171.7百萬元及人民幣183.2百萬元。

財 務 資 料

編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則。

根據國際財務報告準則編製歷史財務資料需要使用若干關鍵的會計估計。其亦要求管理層在應用我們的會計政策的過程中行使其判斷。涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設及估計對我們的歷史財務資料屬重大的領域，已於本文件附錄一會計師報告的附註4中披露。

於整個往績記錄期間一直採納在往績記錄期間生效的所有相關標準、對現有標準的修訂及解釋。

影響我們經營業績及財務狀況的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直且預期將繼續受到多項因素的重大影響，其中許多因素並非我們所能控制，包括以下各項：

一般因素

我們的業務及經營業績受影響中國人工智能行業整體增長及繁榮的一般因素影響，包括：

- 中國整體經濟增長；
- 人工智能產品及解決方案於行業不斷增加的應用；
- 人工智能行業的技術發展，包括大語言模型及計算基礎設施的升級；
- 物聯網設備的普及；及
- 相關法律及法規、政府政策及措施。

公司特定因素

增強人工智能技術優勢及提供創新的人工智能解決方案

於往績記錄期間，我們的收入顯著增加，由2020年的人民幣260.8百萬元增加至2021年的人民幣455.8百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣600.6百萬元，主要由於我們透過人工智能產品及解決方案成功滲透至智慧生活及智慧醫療行業。截至2022年12月31日，我們的智慧生活產品已應用於數千萬台設備，涵蓋住宅、商業空間、酒店及交通等多個垂直領域，有助我們獲得寶貴的專業知識及經驗。此外，我們提供人工智能賦能的醫療解決方案，如病歷語音錄入、病歷質量控制、單病種質控、醫保支付管理等，有助於防止不合理的醫療費用，支持醫療改革，提高醫療保險的利用率及效率。

財務資料

利用雲知大腦功能，我們能夠有效開發及優化我們的人工智能模型並提高我們解決方案的性能。我們為客戶提供多種基於模型的AI解決方案和產品，幫助彼等提高運營效率及生產力，為各行業的終端用戶帶來價值。通過持續創新，我們計劃將我們的AI產品及解決方案的範圍擴展至更廣泛的垂直行業領域。能夠持續交付為客戶創造價值的尖端AI產品及解決方案，將使我們能夠採用更有利的定價策略並提高我們的盈利能力。

擴大客戶群及深化客戶關係

我們的客戶主要包括智慧物聯及醫療服務行業的終端用戶及系統集成商。於不斷增長的客戶基礎中，客戶認可度及滿意度將加強我們的品牌及聲譽，其對長期發展而言至關重要。我們依賴人工智能解決方案的性能及銷售團隊及客服團隊以建立及維持客戶關係。經驗豐富的銷售及客服人員對人工智能產品及解決方案具有深刻的行業見解及認識。因此，我們能持續擴張客戶群。於往績記錄期間，由於COVID-19疫情的影響，我們減少差旅及現場營銷活動。於2020年、2021年及2022年，我們分別產生銷售及營銷開支人民幣64.2百萬元、人民幣60.5百萬元及人民幣46.1百萬元。然而，由於品牌知名度不斷提高，我們得以提高銷售效率，客戶數目由2020年度的459名增加至2021年度的510名，並進一步增加至2022年度的538名。

我們於培養現有客戶忠誠度及吸引新客戶方面的成功亦取決於有效的市場化戰略。我們已與行業領導者建立穩固的合作夥伴關係，以共同開發創新的人工智能解決方案並獲得寶貴的市場見解，並確保未來的項目及技術合作。憑藉自我們的燈塔客戶獲得的專業知識、經驗及市場認可度以及我們的人工智能解決方案的高可擴展性，我們向相同或鄰近行業的其他客戶介紹我們的解決方案，為彼等提供可按需求快速部署的創新解決方案，解決行業的共同需求及代表性場景。該等上市戰略使我們能透過不斷改善的產品及解決方案持續提高主要客戶的參與度，並擴大客戶群。我們認為，長期穩固的客戶關係對我們優化商業化策略及收費模式(包括擴大基於訂閱的MaaS解決方案)的能力至關重要，這將使我們實現持續增長、更高的可持續性及更穩定的現金流量，並改善我們的經營業績。

管理成本及提高營運效率

我們管理成本和經營開支的能力亦對我們的經營業績產生深遠影響。於2020年、2021年及2022年，硬件的成本分別佔收入的34.4%、51.0%及46.6%。展望未來，我們預期有關成本將會降低，因為預期包含較少硬件的人工智能解決方案的收益貢獻將有所增長，從而將有助於提高我們的毛利率。隨著我們繼續標準化我們的產品和解決方案，我們亦預期將能夠降低產品部署及實施成本。

此外，於2020年、2021年及2022年，我們已有效管理行政開支，其(不包括與向若干

財務資料

[編纂]前投資者授出優先權有關的股份支付開支)分別佔我們收益的19.2%、7.3%及8.1%。隨著我們的業務持續增長，我們預期我們管理一般行政成本的能力將有助我們繼續優化效率。

我們計劃繼續投資於人工智能基礎設施及研發活動，以通過創新、持續提升營運效率保持我們的領先地位。憑藉不斷提高的技術優勢及效率，我們旨在降低生產人工智能產品及解決方案的邊際成本，並加快收入增長。

為提高研發效率及使我們的研發人員專注於核心人工智能模型及技術的開發，我們通常將非必要的研發工作外包予第三方承包商。在COVID-19疫情期間，我們採取審慎措施提高資源使用效率，將內部研發與外包相結合，亦有助於我們保持高效靈活的研發工作。於2020年至2022年，我們的研發開支由人民幣189.3百萬元增加至人民幣287.1百萬元，複合年增長率為23.1%，推動同期收益由人民幣260.8百萬元強勁增長至人民幣600.6百萬元，複合年增長率為51.7%。山海大模型於2023年推出，預期有助我們進一步提升研發效率。

展望未來，我們預計收入增速將高於研發及其他費用整體增速，運營效率將持續提升。

季節性

我們的業務及經營業績因客戶採購的變動受季節性影響，因客戶採購季節性波動所致。一般而言，產品及解決方案在財年下半年產生的收入更高，因為客戶模式根據其財務預算的批准程序及日常業務計劃來完成項目及解決方案的驗收。於往績記錄期間，智慧生活及智慧醫療業務均觀察到該趨勢。

COVID-19疫情的影響

我們的業務營運因COVID-19疫情而面臨若干挑戰。COVID-19疫情爆發、其復發及相關限制措施導致我們經營所在行業的業務活動減少，以及潛在及現有客戶(尤其是醫院)的重點階段性轉移至疫情防控。因此，客戶對我們智慧生活及智慧醫療業務的人工智能產品及解決方案的需求受到負面影響。於往績記錄期間，COVID-19疫情導致我們若干公營部門終端用戶的付款時間表中斷，彼等轉移預算並專注於控制及抗擊疫情。同時，我們與供應商磋商並獲授延長付款期，導致貿易應付款項周轉天數增加。疫情亦對項目實施造成短暫干擾，包括延遲現場部署、現場會議及技術支援。我們的若干營銷及推廣活動(包括現場會議及展覽)於往績記錄期間暫停。

自2022年12月起，限制措施整體放寬。請參閱「風險因素 — 與我們行業及業務有關的風險 — 我們可能於未來經歷任何不可抗力事件、自然災害或爆發傳染病」。

財務資料

重大會計政策及估計

我們已識別若干對編製綜合財務報表而言屬重大的會計政策。我們的部分會計政策要求我們應用有關會計項目的估計及假設以及複雜判斷。我們於應用會計政策時所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有重大影響。我們的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視為合理的未來事件預期)持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們的管理層估計或假設及實際結果並無任何重大偏離，且我們並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預期該等估計及假設於可見將來不會出現任何重大變動。

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表所用最重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、估計、假設及判斷(對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要)載於本文件附錄一會計師報告附註2。

收入確認

對於人工智能解決方案及人工智能產品，於人工智能解決方案交付客戶指定地點並經客戶檢驗驗收時確認收入。我們為住宅、商業空間、酒店及交通等廣泛行業及應用場景提供AI解決方案。人工智能解決方案是通過集成人工智能軟件、軟件嵌入式硬件、硬件基礎設施及相關集成服務以及標準保修服務而提供的，該等服務相互之間高度依賴及相互關聯，並代表多個輸入到一個組合輸出並傳遞給客戶，因此作為單項履約義務核算。我們亦提供獨立的人工智能產品，如人工智能軟件和軟件嵌入式硬件。

於若干期間提供單獨的人工智能服務，例如延長保修及升級服務，被視為單獨的履約責任，於服務期內分期確認收入。

智慧生活

當我們在住宅、商業空間、酒店及交通等垂直行業及應用場景中提供用於用戶設備(或AI芯片及智能模塊)互聯互通的人工智能軟件解決方案時，即確認來自智慧生活的收入。

智慧醫療

當我們向醫療機構提供醫療轉寫解決方案、病歷質量管理解決方案及其他人工智能賦能的醫療解決方案時，即確認來自智慧醫療的收入。

請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.28。

財務資料

以公允價值計入損益的金融負債

若干在之前融資輪次的投資者（「投資者」）獲得了「反攤薄權」等若干特殊權利權，據此，投資者有權要求：(i)雲思尚義、康博士、梁博士將其直接或間接持有的本公司股權以法律允許的最低價格轉讓給投資者；或(ii)我們以象徵性代價向投資者發行新股；或(iii)雲思尚義、康博士、梁博士以現金補償投資者。具體方式由投資者選擇，雲思尚義、康博士、梁博士對此承擔連帶責任。根據股東協議，[編纂]前投資者的所有特別權利將於我們提交[編纂]申請時失效。

授予的反攤薄權被分叉並作為按公允價值計入損益的金融負債入賬。其最初按公允價值確認，其後按公允價值入賬，公允價值變動在合併全面虧損表的「其他收益—淨額」中確認。除非我們有責任於報告期末後十二個月內清償該負債，否則該金融負債分類為非流動負債。

當且僅當義務被解除、取消或到期時，我們方會終止確認有關金融負債。終止確認的金融負債的賬面值隨後計入權益。

贖回負債

包含以現金或其他金融資產購買權益工具的義務的合約會產生贖回金額現值的金融負債，即使購買義務以交易對手行使贖回權為條件。我們承擔贖回義務，原因是我們在融資過程中向若干投資者授予優先權。該贖回義務初始按贖回金額的現值確認為金融負債，隨後按攤銷成本計量，利息計入融資成本。

當且僅當贖回義務被解除、取消或到期時，我們才終止確認贖回負債。終止確認的贖回負債的賬面值隨後計入權益。

貿易應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中銷售貨品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期貿易應收款項可於一年或以內（或倘為較長時間，則於一般業務營運週期內）收回，則分類為流動資產，否則將其呈列為非流動資產。

貿易應收款項初始按可無條件獲得的對價金額進行確認，惟當其包含重大融資成分時，則按公允價值確認。我們持有貿易應收款項的目的為收取合約現金流量，因此採用實際利率法按攤銷成本進行後續計量。

我們採用國際財務報告準則第9號簡化方法來計量所有貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。為了衡量預期的信貸虧損，貿易應收款項及合約資產根據共同的信貸風險特

財 務 資 料

徵、信用評級和基於收益的賬齡進行了分組。請參閱「— 金融風險披露 — 信貸風險 — 金融資產及合約資產減值」。

我們根據對違約風險及預期損失率的假設對金融資產計提虧損準備。根據過往歷史、現有市場狀況及前瞻性估計，我們於各報告期末在作出有關假設並選擇減值計算的輸入數據時作出判斷。有關我們的貿易應收款項及合約資產、其他應收款項及應收租賃款項的賬面值，請參閱本文件附錄一報告附註3.1。

合併全面虧損表

下表載列我們於所示年度的合併全面虧損表概要：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
收益.....	260,835	455,821	600,619
銷售及服務成本	(171,587)	(310,794)	(360,732)
毛利.....	89,248	145,027	239,887
經營開支：			
研發開支.....	(189,313)	(188,177)	(287,099)
銷售及營銷開支	(64,247)	(60,489)	(46,086)
行政開支.....	(50,187)	(200,496)	(48,420)
金融資產及合約資產減值虧損淨額 ..	(7,304)	(49,223)	(71,976)
其他收入.....	9,778	7,557	15,746
其他(虧損)/收益淨額	4,863	7,415	(1,363)
經營開支總額	(296,410)	(483,413)	(439,198)
融資收入.....	909	678	314
融資成本.....	(91,588)	(98,122)	(177,675)
融資成本 — 淨額.....	(90,679)	(97,444)	(177,361)
使用權益法入賬的分佔投資溢利.....	—	1,525	1,092
除所得稅前虧損	(297,841)	(434,305)	(375,580)
所得稅抵免/(開支)	67	52	189
年度虧損.....	(297,774)	(434,253)	(375,391)
以下人士應佔年內虧損：			
— 本公司擁有人.....	(291,660)	(424,532)	(366,012)
— 非控股權益	(6,114)	(9,721)	(9,379)
	(297,774)	(434,253)	(375,391)

非國際財務報告準則財務計量

為根據國際財務報告準則補充綜合財務報表，我們使用經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則規定或根據國際財務報告準則計量呈列。我們認為該非國際財務報告準則計量透過清除管理層認為不能表示經營業績的潛在項目影響促進不同期間及不同公司間經營表現的比較。我們認為該計量為投資者提供

財 務 資 料

有關了解及評估綜合經營業績的有用信息。然而，經調整經營虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）呈列並不能與其他公司呈列的類似計量比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具具有限制性，且投資者不應將其視為獨立於或作為根據國際財務報告準則所報告分析經營業績或財務狀況的替代。

我們將經調整後淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回股份支付開支、贖回負債利息的融資成本及[編纂]開支而調整的年內淨虧損。下表列出了所示年度我們的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的調節（年內淨虧損）：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
年內虧損.....	(297,774)	(434,253)	(375,391)
加：			
股份支付開支 ⁽¹⁾	—	167,376	—
贖回負債利息的融資成本 ⁽²⁾	87,967	94,633	176,429
[編纂]開支 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整年內淨虧損 (非國際財務報告準則計量).....	(209,807)	(171,709)	(183,205)

附註：

- (1) 股份支付開支指就向若干[編纂]前投資者授出優先權產生的股份支付開支將於我們提交[編纂]申請時失效。有關開支預計不會導致未來現金付款，屬非經常性，並不代表我們的核心經營業績。
- (2) 贖回負債利息的融資成本指為反映我們贖回在早前輪次融資中發行的股本證券所產生的利息而記錄的非現金利息開支。該贖回義務最初以贖回義務金額的淨現值計量，並記錄為金融負債及產生的利息。
- (3) 與我們[編纂]相關的[編纂]開支。

經營業績主要組成部分說明

收益

於往績記錄期間，我們的收入主要來自提供智慧生活及智慧醫療領域相關的人工智能產品及解決方案產生收益。於往績記錄期間，我們的絕大部分收益來自中國。

下表載列於所示年度按來源劃分的收益明細（以絕對金額及佔收益百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
收益						
智慧生活.....	188,534	72.3	352,607	77.4	486,682	81.0
智慧醫療.....	71,826	27.5	102,556	22.5	113,452	18.9
其他 ⁽¹⁾	475	0.2	658	0.1	485	0.1
總計.....	260,835	100.0	455,821	100.0	600,619	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括辦公場所租賃收益及若干電子設備銷售。

財務資料

智慧生活

我們為住宅、商業空間、酒店及交通等智慧生活場景提供人工智能解決方案。我們一般通過以下各項產生收入：(i)人工智能增強物聯網產品及解決方案；及(ii)人工智能模型嵌入式芯片及模塊等產品的銷售，以及就基於模型的服務(如語音識別產品)收取訂閱費。

智慧醫療

我們主要從銷售AI產品及解決方案產生收入，包括效率工具及醫療質量管理解決方案，主要為醫院及保險公司提供。

其他

我們錄得少數其他收入，其主要來自辦公場所租賃收益及若干電子設備銷售。

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本主要包括(其中包括)：(i)硬件成本；(ii)軟件開發支持及計算資源的第三方服務費；(iii) AI解決方案的部署及維護人員產生的僱員福利開支；及(iv)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售及服務成本明細：

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
(人民幣千元，百分比除外)						
硬件成本.....	89,727	52.3	232,547	74.8	279,629	77.5
第三方服務費.....	66,456	38.7	57,997	18.7	65,338	18.1
僱員福利開支.....	12,708	7.4	15,967	5.1	11,175	3.1
折舊.....	2,186	1.3	3,333	1.1	3,960	1.1
其他.....	510	0.3	950	0.3	630	0.2
總計.....	<u>171,587</u>	<u>100.0</u>	<u>310,794</u>	<u>100.0</u>	<u>360,732</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

於往績記錄期間，我們於2020年、2021年及2022年的毛利分別為人民幣89.2百萬元、人民幣145.0百萬元及人民幣239.9百萬元。往績記錄期間我們的毛利率波動，於2020年、2021年及2022年分別為34.2%、31.8%及39.9%。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)就研發人員產生的僱員福利開支；及(ii)支付予提供若干通用技術開發支持的承包商的第三方服務費用。為提高研發效率，並使研發人員專注於核心AI模型及技術的開發，我們將若干非必要的研發工作外包予第三方承包商，一般包括雲知大腦的支持模塊開發、數據標註、測試及封裝。

財 務 資 料

下表載列於所示年度研發開支明細：

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支.....	103,290	54.6	90,320	48.0	116,293	40.5
第三方服務費用.....	56,735	30.0	73,994	39.3	147,266	51.3
折舊.....	14,695	7.8	13,189	7.0	12,218	4.3
服務器成本及基於雲服務費用.....	10,450	5.5	7,857	4.2	6,856	2.4
其他開支 ⁽¹⁾	4,143	2.1	2,817	1.5	4,466	1.5
總計.....	189,313	100.0	188,177	100.0	287,099	100.0

附註：

(1) 其他開支主要包括研發工具及消耗品。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)就銷售及營銷員工產生的僱員福利開支；(ii)就展覽、會議及宣傳活動產生的營銷及其他推廣開支(iii)折舊；及(iv)與第三方承包商就營銷及售前支持產生的第三方服務費用及其他諮詢費用。下表載列於所示年度我們銷售及營銷開支的明細：

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支.....	30,759	47.9	30,754	50.8	27,021	58.6
營銷及推廣開支.....	26,726	41.6	22,118	36.6	12,950	28.1
折舊.....	2,864	4.5	3,228	5.3	2,908	6.3
第三方服務費用及其他諮詢費用.....	2,597	4.0	1,979	3.3	1,459	3.2
其他開支.....	1,301	2.0	2,410	4.0	1,748	3.8
總計.....	64,247	100.0	60,489	100.0	46,086	100.0

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)就一般行政人員產生的僱員福利開支；(ii)向若干[編纂]前投資者授出優先權而產生的股份支付開支(於我們提交[編纂]申請時終止)；(iii)主要與法律服務有關的專業費用；及(iv)[編纂]費用。

財 務 資 料

下表載列於所示年度我們行政開支的明細：

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支.....	16,632	33.1	16,137	8.0	18,714	38.6
股份支付開支.....	—	—	167,376	83.5	—	—
專業費用.....	18,985	37.8	3,887	1.9	2,608	5.4
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
折舊.....	4,166	8.3	3,432	1.7	2,781	5.7
辦公室開支.....	3,063	6.1	1,627	0.8	1,863	3.8
稅項及附加費.....	1,324	2.6	1,350	0.7	2,560	5.3
審計師薪酬.....	2,527	5.0	1,326	0.7	773	1.6
其他開支 ⁽¹⁾	3,490	7.1	4,826	2.4	3,364	7.1
總計.....	50,187	100.0	200,496	100.0	48,420	100.0

附註：

(1) 其他開支主要指商務招待開支、差旅開支及水電開支。

金融資產及合約資產減值虧損淨額

金融資產及合約資產減值虧損淨額主要包括貿易應收款項及合約資產的減值撥備。下表載列於所示年度金融資產及合約資產減值虧損淨額的明細：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項及合約資產的			
減值虧損.....	(7,320)	(49,112)	(72,051)
其他應收款項及應收融資租賃款的			
減值虧損.....	19	(111)	75
貨幣換算差異.....	(3)	—	—
金融資產及合約資產減值			
虧損淨總額.....	(7,304)	(49,223)	(71,976)

其他收入

我們的其他收入主要指鼓勵技術開發並補償我們研發活動開支的政府補助、增值稅退稅及扣除。下表載列於所示年度我們其他收入的明細：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
政府補助.....	8,290	5,472	13,241
增值稅退稅及扣除.....	1,200	1,912	2,328
其他.....	288	173	177
總計.....	9,778	7,557	15,746

其他收益／(虧損) — 淨額

我們的其他收益／(虧損) — 淨額主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產的公允

財 務 資 料

價值收益淨額，為我們對非上市AI公司股權投資的收益或虧損；(ii)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益／(虧損)淨額；(iii)聯營公司減值；及(iv)其他項目。

下表載列於所示年度我們其他收益／(虧損)淨額的明細(以絕對金額列示)：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
按公允價值計入損益的金融資產的			
公允價值收益淨額	14,854	7,079	(347)
按公允價值計入損益的金融負債的			
公允價值收益／(虧損)淨額	7	(121)	(35)
聯營公司減值	(8,923)	—	—
其他項目	(1,075)	457	(981)
總計	4,863	7,415	(1,363)

融資成本 — 淨額

我們的融資成本淨額主要指融資收入與融資成本之間的差額。我們的融資收入指活期存款的利息收入，而我們的融資成本包括(i)有關授予若干投資者優先權的贖回負債利息，請參閱「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」；(ii)銀行借款利息；及(iii)租賃負債利息開支。

下表載列我們於所示年度的融資收入、融資成本及融資成本淨額的明細(以絕對金額列示)：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
融資收入			
流動存款利息收入	909	678	314
融資成本			
贖回負債利息	(87,967)	(94,633)	(176,429)
銀行借款利息	(2,178)	(2,251)	(340)
租賃負債利息開支	(1,443)	(1,238)	(906)
融資成本 — 淨額	(90,679)	(97,444)	(177,361)

使用權益法入賬的分佔投資利潤

於2020年、2021年及2022年，我們分別錄得使用權益法入賬的分佔投資利潤零、人民幣1.5百萬元及人民幣1.1百萬元，指我們於聯營公司的分佔利潤，該等聯營公司在人工智能行業經營。我們持有該等聯營公司20%至50%的投票權，被視為對該等聯營公司具有重大影響力但不具有控制權。請參閱本文件附錄一會計師報告附註13。

所得稅抵免

我們須就本集團成員公司所處及經營所在稅務司法轄區產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

財務資料

下表載列於所示年度我們的所得稅抵免明細：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
即期稅項.....	—	—	(33)
遞延所得稅.....	67	52	222
所得稅抵免.....	67	52	189

香港

於香港註冊成立的附屬公司須就最多2.0百萬港元應課稅溢利按8.25%的稅率繳納香港利得稅，而超過2.0百萬港元的任何部分的應課稅溢利的稅率為16.5%。

中國

根據現行法例、解釋及慣例，於往績記錄期間，我們有關中國業務的所得稅撥備須就應課稅溢利按法定稅率25%計算。

本公司、深圳雲知聲及上海雲知聲根據相關中國法律及法規獲認定為高新技術企業。因此，於往績記錄期間，該等實體均有權享有15%的優惠所得稅稅率。該地位受限於本公司、深圳雲知聲及上海雲知聲每三年須重新申請高新技術企業地位的要求。

截至最後實際可行日期，我們並無與任何稅務機關發生糾紛。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何稅務調查、查詢、罰款或附加費。

期間經營業績比較

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收益

我們的總收益由2021年的人民幣455.8百萬元增長31.8%至2022年的人民幣600.6百萬元，這主要是由於來自智慧生活的收益增加所致。

智慧生活

我們來自智慧生活的收益由2021年的人民幣352.6百萬元增加38.0%至2022年的人民幣486.7百萬元，主要是由於我們提供更廣泛的人工智能解決方案，尤其是在智慧交通等垂直行業。此外，物聯網設備的人工智能芯片的銷售亦有所增加。

智慧醫療

我們的智慧醫療收益由2021年的人民幣102.6百萬元增長10.6%至2022年的人民幣113.5百萬元，這主要是由於客戶對更先進的AI解決方案的需求不斷增長。

財務資料

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由2021年的人民幣310.8百萬元增加16.1%至2022年的人民幣360.7百萬元，主要由於硬件成本以及軟件開發支持及計算的第三方服務費上升。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣145.0百萬元增加至2022年的人民幣239.9百萬元。我們的毛利率由2021年的31.8%增加至2022年的39.9%，主要是由於我們根據客戶需求提供更高比例的AI解決方案，該等解決方案通常包含較少硬件，因此通常利潤率更高。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣188.2百萬元增長52.6%至2022年的人民幣287.1百萬元，主要是由於(i)第三方服務費用由2021年的人民幣74.0百萬元增加至2022年的人民幣147.3百萬元，主要是由於向我們外包非必要研發工作的第三方承包商支付的費用；及(ii)僱員福利開支由2021年的人民幣90.3百萬元增加至2022年的人民幣116.3百萬元，主要是由於我們研發人員的薪酬水平增加。我們向承包商支付第三方服務費，將非必要的研發工作外包予該等第三方承包商，使研發人員能夠專注於開發核心AI模型及技術。鑑於COVID-19疫情的不利影響，該等費用於2022年大幅增加亦是由於我們維持高效及靈活研發隊伍的努力。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣60.5百萬元下降23.8%至2022年的人民幣46.1百萬元，主要是因為線下營銷及推廣活動（如會議及展覽）受COVID-19疫情影響而減少。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣200.5百萬元下降75.8%至2022年的人民幣48.4百萬元，主要是由於於2021年就向若干[編纂]前投資者授出優先權而產生的一次性股份支付開支，惟被[編纂]開支增加部分抵銷。

金融資產及合約資產減值虧損淨額

金融資產及合約資產減值虧損淨額由2021年的人民幣49.2百萬元增加至2022年的人民幣72.0百萬元。我們於2022年的金融資產及合約資產減值虧損淨額主要為就年限較長的貿易應收款項而作出的撥備。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣7.6百萬元大幅增至2022年的人民幣15.7百萬元，主要是由於我們收到的政府補助增加，以表彰我們的技術創新及研發工作。

財 務 資 料

其他收益／(虧損)－淨額

我們在2022年錄得其他虧損淨額人民幣1.4百萬元，而2021年則錄得其他收益淨額人民幣7.4百萬元，其與對非上市AI公司的股權投資有關。

融資成本－淨額

我們的融資成本淨額由2021年的人民幣97.4百萬元增至2022年的人民幣177.4百萬元，主要由於我們的融資成本由2021年的人民幣98.1百萬元增加81.1%至2022年的人民幣177.7百萬元。這主要是由於授予若干投資者的優先股有關的贖回負債的利息開支增加所致。請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

使用權益法入賬的分佔投資利潤

我們於聯營公司的分佔投資利潤於2022年為人民幣1.1百萬元，2021年則為人民幣1.5百萬元。

所得稅抵免

我們於2022年及2021年的所得稅抵免分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2021年的人民幣434.3百萬元減少13.6%至2022年的人民幣375.4百萬元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收益

我們的總收益由2020年的人民幣260.8百萬元增加74.8%至2021年的人民幣455.8百萬元，主要由於來自智慧生活及智慧醫療的收益增加。

智慧生活

我們的智慧生活收益由2020年的人民幣188.5百萬元增加87.0%至2021年的人民幣352.6百萬元，主要由於我們擴展了AI解決方案產品，尤其是在智慧園區等垂直行業。此外，物聯網設備的人工智能芯片銷售增加。

智慧醫療

我們的智慧醫療收益由2020年的人民幣71.8百萬元增加42.8%至2021年的人民幣102.6百萬元，主要是由於各種醫療場景(如病歷轉錄及語音助手)對我們的人工智能解決方案的需求增加。

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由2020年的人民幣171.6百萬元增加81.1%至2021年的人民幣310.8百萬元，主要由於硬件成本增加。

財 務 資 料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2020年的人民幣89.2百萬元增加至2021年的人民幣145.0百萬元。我們的毛利率由2020年的34.2%下降為2021年的31.8%，主要是由於增加硬件組件的採購，以支持我們新人工智能軟件嵌入硬件產品。我們對該等新推出的產品及解決方案的定價對若干具有長期合作前景的智慧園區客戶更具吸引力。

研發開支

我們的研發費用由2020年的人民幣189.3百萬元下降0.6%至2021年的人民幣188.2百萬元，主要由於我們優化研發資源分配，以實現效率最大化。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣64.2百萬元減少5.9%至2021年的人民幣60.5百萬元，主要由於COVID-19疫情導致線下營銷及推廣活動減少。

行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣50.2百萬元大幅增加至2021年的人民幣200.5百萬元，行政開支主要為有關授出若干[編纂]前投資者的若干優先權的股份支付開支。請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。此開支部份被與一次性法律服務有關的專業費用及2020年建議A股上市產生的其他開支所抵銷。請參閱「歷史、發展及公司架構—前A股上市嘗試」。

金融資產及合約資產減值虧損淨額

我們的金融資產及合約資產減值虧損淨額由2020年的人民幣7.3百萬元增加至2021年的人民幣49.2百萬元，主要為就年限較長的貿易應收款項而作出的撥備。此外，鑒於COVID-19疫情的影響，我們若干公營部門終端用戶的付款週期通常較長，並轉移了其預算。詳情請參閱「若干主要資產負債表項目的討論—流動資產與負債—貿易應收賬款」。

其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣9.8百萬元減少至2021年的人民幣7.6百萬元，主要是由於政府補助減少。我們於2020年收到政府補助，以表彰我們的研發工作。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2020年的人民幣4.9百萬元增加至2021年的人民幣7.4百萬元，主要由於我們對一間於2020年處於困境的聯營公司作出減值。請參閱本文件附錄一報告附註8。

財 務 資 料

融資成本 — 淨額

我們的融資成本淨額由2020年的人民幣90.7百萬元增加至2021年的人民幣97.4百萬元，主要反映與授予投資者的優先權相關的贖回負債利息開支的融資成本增加。

使用權益法入賬的分佔投資利潤

我們於聯營公司的分佔投資利潤由2020年的零增加至2021年的人民幣1.5百萬元，主要由於我們投資的一家聯營公司的利潤增加。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免於2020年及2021年分別為人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2020年的人民幣297.8百萬元增加45.8%至2021年的人民幣434.3百萬元。

若干主要資產負債表項目的討論

非流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期的非流動資產及負債：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
非流動資產			
物業、廠房及設備	23,973	25,494	14,533
使用權資產	23,074	13,033	12,422
無形資產	387	612	560
遞延所得稅資產	125	177	399
按權益法入賬的投資	10,028	1,525	2,617
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18,129	23,022	21,680
應收融資租賃款	—	4,325	670
其他非流動資產	14	—	—
非流動資產總額	75,730	68,188	52,881
非流動負債			
租賃負債	14,141	9,376	4,372
贖回負債	—	1,926,270	2,108,990
其他非流動負債	37,138	42,403	45,033
非流動負債總額	51,279	1,978,049	2,158,395
非流動資產／負債淨額	24,451	(1,909,861)	(2,105,514)

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括服務器、辦公設備、測試設備及租賃的改良。

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的物業、廠房及設備餘額分別為人民幣24.0百萬元、人民幣25.5百萬元及人民幣14.5百萬元。截至2021年12月31日，我們的物業、廠房及設備餘額較2020年12月31日有所增加，主要是由於2021年採購服務器等電子設備。截至2022年12月31日，我們的物業、廠房及設備餘額較2020年12月31日有所減少，主要是由於2022年該等資產折舊增加。

使用權資產

我們的使用權資產主要指租賃辦公室物業。截至2020年、2021年及2022年12月31日，使用權資產分別為人民幣23.1百萬元、人民幣13.0百萬元及人民幣12.4百萬元。截至2021年12月31日，我們的使用權資產餘額較2020年12月31日有所減少，主要由於該等資產按租賃條款進行折舊。截至2022年12月31日及2021年12月31日，我們的使用權資產餘額因現有的折舊部分被新租約抵銷而保持相對穩定。

按權益法入賬的投資

我們按權益法入賬於聯營公司的投資。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們按權益法入賬投資的餘額分別為人民幣10.0百萬元、1.5百萬元及2.6百萬元。截至2021年12月31日，餘額較2020年12月31日減少，主要由於上海滯醫智能科技有限公司於2021年自願清盤。截至2022年12月31日，餘額較2021年12月31日有所增加，主要由於我們於2022年從上海茂聲智能科技有限公司獲取分佔利潤。請參閱本文件附錄一報告附註13。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們入賬列作非流動資產按公允價值計入損益的金融資產指於非上市AI公司按公允價值計量的股權投資。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列為流動資產，指從中國國有或信譽良好的金融機構購買的理財產品投資，主要包括主要包括固定收益工具、結構化存款及開放式非保本理財產品。請參閱本文件附錄一報告附註23。

下表載列截至所示日期我們按公允價值計入損益的金融資產：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
非流動資產			
非上市股權投資	18,129	23,022	21,680
流動資產			
理財產品投資	30,003	80,859	—
總計	48,132	103,881	21,680

財 務 資 料

按公允價值計入損益的非流動金融資產結餘由截至2020年12月31日的人民幣18.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣23.0百萬元，並減少至截至2022年12月31日的人民幣21.7百萬元，主要由於被投資公司的整體估值變動。

按公允價值計入損益的流動金融資產結餘由截至2020年12月31日的人民幣30.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣80.9百萬元，主要由於購買理財產品增加。有關結餘減少至截至2022年12月31日的零，乃由於我們於2022年到期時贖回所有理財產品投資。

我們通過一套全面的內部政策及指引以監控及控制投資風險，以管理我們的投資。我們的董事會決定我們的投資策略。我們與理財產品相關的投資策略側重於通過將投資組合的期限與預期的經營現金需求合理匹配以最大限度降低財務風險，同時產生理想的投資回報。為控制我們的風險敞口，我們在全面考慮多項因素（包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、發行金融機構的風險控制及信用、我們自身的營運資金條件，以及投資的預期利潤或潛在虧損）後作出與理財產品相關的投資決策。我們的財務部負責對該等產品的潛在投資進行全面的提議、分析及評估。在對理財產品進行任何重大投資或修改我們現有的投資組合之前，提議應由我們的首席執行官、首席財務官及財務經理共同審閱及批准。我們的首席出納員負責建立理財產品的資產登記冊並編製每週資產報告以供日常維護，我們的財務總監及財務經理根據資產登記冊及每週資產報告及時管理理財產品。我們的管理層（包括我們的財務部）在管理企業運營的財務方面擁有豐富的經驗。

贖回負債

根據股東協議，我們的[編纂]前投資者已獲授贖回權，要求我們回購我們的權益工具。我們確認此項回購義務為贖回負債，其初始計量為作清償相關義務的預期現金流量現值，其後按攤銷成本計量。因此，我們截至2020年、2021年及2022年12月31日的贖回負債分別為零、人民幣1,926.3百萬元及人民幣2,109.0百萬元。根據股東協議，[編纂]前投資者的所有特別權益於我們向聯交所提交[編纂]申請時將不再有效。請參閱「歷史、發展及公司結構—[編纂]前投資」及本文件附錄一報告附註28。

財務資料

流動資產及負債

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至 4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
流動資產				(未經審核)
存貨.....	19,158	46,853	33,614	59,158
合約資產.....	8,715	4,488	3,908	1,144
貿易應收款項.....	114,743	265,813	368,860	249,255
預付款項及其他應收款項.....	38,030	35,746	32,170	81,825
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	30,003	80,859	—	200,000
應收融資租賃款項.....	—	2,684	3,293	—
現金及現金等價物.....	128,048	129,650	74,118	193,134
受限制現金.....	531	—	—	—
流動資產總額	339,228	566,093	515,963	784,516
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	45,493	128,612	192,782	160,348
合約負債.....	32,039	37,981	55,877	52,970
應付工資及福利.....	21,578	13,022	22,966	18,659
借款.....	64,950	4,000	35,000	64,394
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債.....	—	270	667	877
租賃負債.....	8,957	11,335	14,395	11,763
流動負債總額	173,017	195,220	321,687	309,011
流動資產淨額	166,211	370,873	194,276	475,505

我們的流動資產淨額自截至2022年12月31日的人民幣194.3百萬元增加至截至2023年4月30日的人民幣475.5百萬元，主要乃由於流動資產總額自人民幣516.0百萬元增加至人民幣784.5百萬元，主要反映(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加，及(ii)現金及現金等價物增加。

我們的流動資產淨額自截至2021年12月31日的人民幣370.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣194.3百萬元，主要是由於流動負債總值由人民幣195.2百萬元增加至人民幣321.7百萬元，主要反映(i)貿易及其他應付款項增加，及(ii)借款增加。

我們的流動資產淨額自截至2020年12月31日的人民幣166.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣370.9百萬元，主要乃由於流動資產總額自人民幣339.2百萬元增加至人民幣566.1百萬元，主要反映(i)貿易應收款項增加，及(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加。

存貨

我們的存貨主要包括(i)已購硬件及軟件，主要包括人工智能芯片、模塊、智能設備及支持軟件；及(ii)合約履行成本，包括員工成本、軟件及硬件採購成本以及開發人工智能解

財 務 資 料

決方案的差旅開支，其將於客戶接受交付時確認為收入。我們的合約履行期一般介乎一至六個月，視乎我們所提供產品及解決方案的複雜程度而定。下表載列我們於所示日期的存貨：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
已購硬件及軟件	11,968	22,957	23,333
合約履行成本	11,763	28,146	17,056
減：存貨減值撥備	(4,573)	(4,250)	(6,775)
總計	19,158	46,853	33,614

我們的存貨結餘由截至2020年12月31日的人民幣19.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣46.9百萬元，並減少至截至2022年12月31日的人民幣33.6百萬元。存貨結餘波動主要反映(i)為支持業務增長而增加採購硬件及軟件；及(ii)合約履行成本，主要受年末前後的交付及驗收活動影響。

我們於往績記錄期間不時評估存貨減值，倘存貨到期或損壞，或其價格下跌及其可變現淨值大幅減少，我們可能會作出撥備以將存貨撇減至可變現淨值。於往績記錄期間，截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的存貨減值撥備分別為人民幣4.6百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣6.8百萬元，主要與已購硬件相關。

下表載列我們於所示年度的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	48	44	46

附註：

(1) 期間存貨周轉天數等於期初及期末存貨結餘總值平均值除以有關期間銷售成本，再乘以有關期間天數，即每年365天。

於往績記錄期間，我們的存貨周轉天數保持相對穩定，於2020年、2021年及2022年，存貨周轉天數分別穩定在48天、44天及46天。

截至2023年4月30日，人民幣5.9百萬元或佔我們截至2022年12月31日存貨約14.7%已交付或已消耗。

合約資產

倘我們收取合約付款的權利取決於最終用戶付款及保修期完成等因素，則確認合約資產。請參閱本文件附錄一會計師報告附註6。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的合約資產余額分別為人民幣8.7百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣3.9百萬元。

財 務 資 料

下表載列我們於所示日期的合約資產明細：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
智慧生活	4,898	2,709	1,834
智慧醫療	4,392	2,982	3,091
減：合約資產減值撥備	(575)	(1,203)	(1,017)
總計	8,715	4,488	3,908

貿易應收款項

我們的貿易應收款項為就我們於日常業務過程中銷售的產品及提供的服務應收客戶的款項。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
預期信貸虧損率	12.8%	19.5%	27.2%
貿易應收款項	131,572	330,368	506,410
減：貿易應收款項減值撥備	(16,829)	(64,555)	(137,550)
總計	114,743	265,813	368,860

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣114.7百萬元、人民幣265.8百萬元及人民幣368.9百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的貿易應收款項的增加與我們的收益增長基本一致。

我們經常評估相關未償還貿易應收款項的可回收性，並根據客戶的歷史信貸記錄及對其財務狀況的持續監控作出充足撥備。截至2020年、2021年及2022年12月31日，貿易應收款項減值撥備為人民幣16.8百萬元、人民幣64.6百萬元及人民幣137.6百萬元。

我們按個案基準與客戶釐定交易條款。授予我們貿易客戶的信貸期乃按個別基準釐定，正常信貸期主要為180天。下表載列截至所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
3個月以內	59,926	96,870	179,339
3至6個月	31,416	115,978	100,943
6個月至1年	10,858	56,181	43,684
1至2年	23,514	39,399	133,944
超過2年	5,858	21,940	48,500
總計	131,572	330,368	506,410

下表載列我們於所示年度的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	179	185	254

財務資料

附註：

- (1) 期間貿易應收款項周轉天數等於期初及期末貿易應收款項及應收票據存貨結餘總值平均值除以有關期間收益，再乘以有關期間天數，即每年365天。

貿易應收款項周轉天數由2020年的179天增加至2020年的185天，並進一步增加至2022年的254天，主要由於於往績記錄期間，根據其內部財務管理及付款審批程序，若干公營部門終端用戶的付款週期通常較長，其預算遭轉移並專注於遏制及抗擊疫情。於往績記錄期間，我們的減值撥備增加與貿易應收款項增加一致。

截至2023年4月30日，我們截至2022年12月31日的貿易應收款項中約人民幣70.3百萬元或13.9%已結清。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括預付供應商款項、租金、樓宇及其他按金以及待抵扣增值稅。

下表載列我們截至所示日期的其他應收款項及預付款項：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
預付供應商款項	21,535	23,762	23,348
租金、投標及其他按金	4,392	5,748	6,032
可扣減增值稅進項	11,041	6,396	2,939
其他	1,240	2	3
減：減值撥備	(178)	(162)	(152)
總計	38,030	35,746	32,170

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的其他應收款項及預付款項分別為人民幣38.0百萬元、人民幣35.7百萬元及人民幣32.2百萬元。我們在往績記錄期間的其他應收款項及預付款項減少主要是由於2021年及2022年的可扣減增值稅進項減少，此乃由於我們業務的若干變動導致我們於期內收到的進項增值稅金額減少。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要指(i)貿易應付款項；(ii)應付稅項；及(iii)其他應付款項，包括應付第三方服務費、[編纂]開支、社保及住房福利以及物業、廠房及設備應付款項。

財 務 資 料

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項			
應付第三方款項	31,569	110,242	156,482
應付稅項	1,615	1,628	3,880
其他應付款項			
第三方服務費	4,784	9,310	27,097
物業、廠房及設備	540	117	610
按金	1,417	2,208	807
其他	5,568	5,107	3,906
總計	45,493	128,612	192,782

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的貿易及其他應付款項餘額分別為人民幣45.5百萬元、人民幣128.6百萬元及人民幣192.8百萬元，於往績記錄期間，我們的貿易及其他應付款項餘額增加，主要由於應付我們的硬件和軟件供應商款項增加，此與我們的業務擴展一致。

我們通常獲授最長六個月的信貸期。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
3個月以內	19,394	40,827	69,091
3至6個月	7,231	41,617	17,684
6個月至1年	3,541	22,204	7,292
1至2年	1,302	4,755	56,452
超過2年	101	839	5,963
	31,569	110,242	156,482

截至2023年4月30日，人民幣59.8百萬元，或截至2022年12月31日貿易應付款項約38.2%已經結清。

下表載列我們於所示年度的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	70	83	135

附註：

(1) 期間貿易應付款項周轉天數等於期初及期末貿易應付款項結餘平均值除以有關期間銷售成本，再乘以有關期間天數，即每年365天。

貿易應付款項周轉天數由2020年的70天增加至2021年的83天，並增加至2022年的135天，主要由於因COVID-19疫情，我們與供應商磋商並獲授延長付款期限。2021年至2022年的增加亦由於2022年底進行的若干主要採購所致。

財務資料

合約負債

合約負債主要指已建立履約義務惟尚未提供相關服務的客戶預付款項。下表載列我們於所示日期的合約負債：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
智慧生活.....	27,730	33,025	42,294
智慧醫療.....	3,970	4,860	12,909
其他.....	339	96	674
總計.....	32,039	37,981	55,877

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的合約負債分別為人民幣32.0百萬元、人民幣38.0百萬元及人民幣55.9百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們合約負債的持續增加，與我們業務的增長基本一致。

流動資金及資本資源

截至2020年、2021年及2022年12月31日，現金及現金等價物分別為人民幣128.0百萬元、人民幣129.7百萬元及人民幣74.1百萬元。展望未來，我們認為結合經營現金流量、股權及債務融資以及[編纂][編纂]淨額將能滿足我們對流動資金的需求。此外，我們於2023年上半年自最近的[編纂]前投資獲得[編纂]淨額超過人民幣700.0百萬元。請參閱「歷史、發展及公司架構 — [編纂]前投資」。

現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
營運所用現金.....	(163,566)	(237,791)	(165,941)
加：			
已收利息.....	909	678	314
存放受限制現金.....	(487)	531	—
經營活動所用現金淨額.....	(163,144)	(236,582)	(165,627)
投資活動所得／(所用)現金淨額.....	198,632	(56,526)	80,537
融資活動產生現金淨額.....	21,847	294,624	29,550
現金及現金等價物的增加／(減少)淨額.....	57,335	1,516	(55,540)
年初之現金及現金等價物.....	71,342	128,048	129,650
對現金及現金等價物的匯兌影響.....	(629)	86	8
年末之現金及現金等價物.....	128,048	129,650	74,118

經營活動所用現金淨額

經營活動所用現金淨額主要包括經(i)融資成本淨額、折舊及攤銷等非現金項目調整的稅前虧損；及(ii)營運資金變動，如貿易應收款項、合約負債、貿易及其他應付款項以及合約資產。

財務資料

於2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣165.6百萬元，主要由於我們的除所得稅前虧損人民幣375.6百萬元，並經以下各項調整：(i)加回非現金項目，主要包括融資成本淨額人民幣177.4百萬元及於損益內確認的金融資產的減值虧損淨額人民幣72.0百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣176.0百萬元，被貿易及其他應收款項增加人民幣63.9百萬元所部分抵銷。

於2021年，經營活動所用現金淨額為人民幣236.6百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損人民幣434.3百萬元，並經以下各項調整：(i)加回非現金項目，主要包括股份支付開支人民幣167.4百萬元及融資成本淨額人民幣97.4百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣198.8百萬元，被貿易及其他應收款項增加人民幣85.1百萬元所部分抵銷。

於2020年，經營活動所用現金淨額為人民幣163.1百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損人民幣297.8百萬元，並經以下各項調整：(i)加回非現金項目，主要包括折舊及攤銷人民幣24.0百萬元、融資成本淨額人民幣90.7百萬元及按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額人民幣14.9百萬元；及(ii)運營資金變動，主要包括貿易及其他應付款項減少人民幣9.3百萬元及減少合約資產人民幣9.7百萬元、預付款項及其他應收款項減少人民幣8.5百萬元及其他非流動負債人民幣14.4百萬元。

投資活動所得／(所用)現金淨額

於2022年，我們投資活動所得現金流量淨額為人民幣80.5百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資所得款項人民幣170.8百萬元，被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資人民幣88.9百萬元部分抵銷。

於2021年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣56.5百萬元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資人民幣335.0百萬元以及物業、廠房及設備及無形資產的付款人民幣17.9百萬元，被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資人民幣286.3百萬元部分抵銷。

於2020年，我們的投資活動所得現金流量淨額為人民幣198.6百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資所得款項人民幣1,114.2百萬元，被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資人民幣909.0百萬元部分抵銷。

融資活動所得現金淨額

於2022年，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣29.6百萬元，主要由於銀行借款所得款項人民幣35.0百萬元及向D2輪投資者發行股權所得款項人民幣10.0百萬元，被支付租賃負債人民幣10.9百萬元及償還銀行借款人民幣4.0百萬元部分抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣294.6百萬元，主要可歸因於向D1輪投資者發行股權所得款項人民幣383.4百萬元及銀行借款所得款項人民幣53.7百萬元，

財 務 資 料

被償還銀行借款人民幣114.6百萬元、支付D1輪股權融資的發行成本人民幣15.4百萬元及支付租賃負債人民幣11.2百萬元及已付利息支出人民幣2.3百萬元部分抵銷。

於2020年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣21.8百萬元，主要可歸因於銀行借款所得款項人民幣93.0百萬元，被償還銀行借款人民幣59.2百萬元及支付租賃負債人民幣9.8百萬元及已付利息支出人民幣2.1百萬元部分抵銷。

債務

截至2023年4月30日（即就債務聲明而言的債務日期），我們的債務包括：(i)借款人民幣64.4百萬元（主要為無抵押銀行貸款，實際利率介乎每年3.95%至5.6%）；(ii)贖回負債；及(iii)租賃負債人民幣18.1百萬元。截至同日，我們擁有未動用的銀行融資人民幣10.6百萬元。

借款

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們自銀行借款產生的短期及計息長期借款為人民幣65.0百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣64.4百萬元。請參閱本文件附錄一附註35。

	截至12月31日			截至 4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)
銀行貸款，有抵押及有擔保	10,000	—	—	44,394
無抵押銀行貸款	54,950	4,000	35,000	20,000
	<u>64,950</u>	<u>4,000</u>	<u>35,000</u>	<u>64,394</u>

我們的銀行貸款主要包括無抵押銀行貸款，實際年利率介乎3.0%至6.0%。董事確認，截至最後實際可行日期，並無可能影響我們承擔額外債務融資的能力的重大契諾。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，我們在取得銀行借款及其他借款方面並無遭遇任何異常的困難、拖欠償還銀行貸款及其他借款或重大違反契諾。

贖回負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的贖回負債分別為零、人民幣1,926.3百萬元、人民幣2,109.0百萬元及人民幣2,533.5百萬元，主要指我們購買權益工具的責任，其須待若干投資者行使贖回權利後方可作實。

	截至12月31日			截至 4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)
贖回負債	—	1,926,270	2,108,990	2,533,528

財 務 資 料

租賃負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的流動及非流動租賃負債分別為人民幣23.1百萬元、人民幣20.7百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣18.1百萬元，主要指支持整體業務增長的辦公室及廠房的租賃。

	截至12月31日			截至 4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)
租賃負債				
流動.....	8,957	11,335	14,395	11,763
非流動.....	14,141	9,376	4,372	6,371
	<u>23,098</u>	<u>20,711</u>	<u>18,767</u>	<u>18,134</u>

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至債務日期，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保。

或然負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

租賃承擔

我們根據經營租賃安排租賃若干辦公物業，租期介乎六個月至五年。下表載列根據截至所示日期到期的不可撤銷經營租賃我們應付的未來最低租賃付款：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元)		
不超過1年.....	—	918	1,987
超過1年但不超過2年.....	—	289	1,998
超過2年但不超過3年.....	—	—	1,169
超過3年但不超過4年.....	—	—	940
超過4年但不超過5年.....	—	—	1,011
總計.....	<u>—</u>	<u>1,207</u>	<u>7,105</u>

除上文所披露者外，截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們並無重大資本承擔。

財務資料

關鍵財務比率

下表載列我們於所示年度的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
收益增長率(%)	—	74.8	31.8
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	34.2	31.8	39.9
毛利增長率(%)	—	62.5	65.4
淨利潤／(虧損)率 ⁽²⁾ (%)	(114.2)	(95.3)	(62.5)
經調整淨利潤／(虧損)率 ⁽³⁾ (%)	(80.4)	(37.7)	(30.5)

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年內收益再乘以100%。
- (2) 淨利潤／(虧損)率等於淨利潤／虧損除以年內收益再乘以100%。
- (3) 經調整淨利潤／(虧損)率等於經調整利潤／虧損淨額除以年內收益再乘以100%。

資本開支

我們於2020年、2021年及2022年的資本開支分別為人民幣6.6百萬元、人民幣17.9百萬元及人民幣1.3百萬元，主要指物業、廠房及無形資產的付款。我們預期將於2023年產生額外的資本支出，其與我們的業務增長一致。我們預期透過營運現金流及[編纂][編纂]淨額為該等資本開支提供資金。我們可能根據發展計劃或市場狀況及我們認為合適的其他因素調整任何特定時期的資本支出。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

重大關聯方交易

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易詳情，請參閱本文件附錄一附註37。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃在正常業務過程中按照關聯方與我們協商的條款進行，且並無扭曲我們的經營業績或使我們的歷史經營業績無法反映我們日後的表現。

財務風險披露

我們的活動使我們面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求將對我們財務業績的潛在不利影響降至最低。於往績記錄期間，我們並無使用任何衍生金融工具對沖若干風險敞口。

財務資料

財務風險因素

市場風險

外匯風險

外匯風險主要來自以並非各自集團實體的功能貨幣的貨幣計值的已確認資產及負債。我們主要在中國開展業務，大部分交易用人民幣結算。

於2020年、2021年及2022年12月31日，我們的外匯風險敞口並不重大，原因是各集團實體並無以其功能貨幣以外的貨幣計值的重大資產及負債。

利率風險

我們的利率風險主要來自贖回負債、借款、租賃負債、現金及現金等價物、受限制現金以及理財產品投資，它們被分類為按公平損益計量的金融資產。當中以浮動利率計息者使我們面臨現金流量利率風險，而當中以固定利率計息者則使我們面臨公允價值利率風險。

倘以浮動利率計息借款的利率上升／下降1000個基點，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的除所得稅前虧損分別下降／上升約人民幣約217.8千元、人民幣225.1千元及人民幣34.0千元。此分析不包括利息資本化的影響。

倘現金及現金等價物的利率上升／下降1000個基點，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的除所得稅前虧損分別上升／下降約人民幣96.1千元、67.8千元和31.4千元。

按固定利率列賬的金融資產及負債產生的公允價值利率風險對我們而言並不重大。

我們定期監控我們的利率風險，以確保不存在重大利率變動的不當風險。

價格風險

我們對我們所持有及於資產負債表中按公允價值計入損益的金融資產分類的長期投資及短期投資承擔價格風險。我們並無面臨大宗商品價格風險的影響。為管理投資帶來的價格風險，我們將其投資組合多樣化。該等投資由管理層逐一管理，或出於戰略目的，或出於同時實現投資收益及平衡我們的流動性水平的目的。敏感性分析由管理層進行，詳見本文件附錄一報告附註3.3。

信貸風險

風險管理

我們面臨的信貸風險主要與我們的現金及現金等價物、理財產品有關，其被分類為按公允價值計入損益的金融資產、受限制現金、貿易應收款項、合約資產、融資租賃應收

財務資料

款項及其他應收款項(計入「預付款項及其他應收款項」)。以上各類金融資產的賬面值是指我們就相應類別的金融資產所面臨的最大信貸風險。

為管理現金及現金等價物、受限制現金及按公允價值計入損益的金融資產的理財產品，我們只與中國國有或信譽良好的金融機構進行交易。近期並無與該等金融機構有關的違約記錄。

為管理貿易應收款項及合約資產產生的風險，我們訂有政策以確保具信貸條款的銷售與具適當信貸記錄的交易對手進行，管理層並會對其交易對手進行持續信貸評估。授予客戶的信貸期通常不超過180天，該等客戶的信貸質量經考慮他們的財務狀況、過往經驗及其他因素評估。

就其他應收款項(包括計入「預付款項及其他應收款項」)及應收融資租賃款而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗定期作出組合評估及個別評估其他應收款的可收回性。鑒於與債務人合作的歷史及應收彼等的應收款項的收款歷史，管理層認為我們應收彼等的其他應收款項未償還結餘的固有信貸風險偏低。

金融資產及合約資產減值

我們採用預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模型對以攤銷成本計量的金融資產(主要包括應收貿易款項、其他應收款項及應收融資租賃款)及合約資產進行減值評估。預期信貸虧損的金額在每個報告日更新，以反映信貸風險自初始確認後的變化。

現金及現金等價物、受限制現金及理財產品

分類為按公允價值計入損益的金融資產現金及現金等價物、受限制現金及理財產品亦須符合國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損不大，因為它們主要存放在中國的國有銀行，目前概無與該等銀行有關的違約歷史。該等工具被認為具有較低的信貸風險，原因是彼等的違約風險較低，且對手方具備強勁實力，可於近期內履行其合約現金流量責任。

貿易應收款項及合約資產

我們應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，據此估計所有貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及合約資產已根據收入確認的共同信貸風險特徵、信貸評級及賬齡進行分組。預期虧損率乃基於以往付款情況，行業以往信貸虧損率及外部信貸評級機構公佈的數據，並調整相應的歷史虧損率以反映與影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素有關的當前及前瞻性資料。我們

財務資料

已確定國內生產總值(「國內生產總值」)、消費物價指數(「消費物價指數」)、生產物價指數(「生產物價指數」)及在中國提供服務的廣義貨幣(M2)為最相關的因素，並據此基於該等因素的預期變動調整虧損率。

流動性風險

我們旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，我們的政策是定期監控我們的流動性風險並維持充足的現金及現金等價物或調整融資安排以滿足我們的流動資金需求。

股息

於往績記錄期間，本公司或組成本集團的其他實體並無派付或宣派股息。目前，我們並無固定股息分派比率。

任何日後的股息宣派及派付將由董事全權酌情決定，並將取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事認為相關的其他因素。股息僅可從合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付。股東可於股東大會上批准董事會建議的任何股息宣派。

營運資本確認

考慮到我們可用的財務資源(包括我們手頭的現金及現金等價物及[編纂]估計[編纂]淨額)，董事認為我們擁有充足的營運資金以滿足我們目前的需求及自本文件日期起計未來12個月的需求。

可分派儲備

截至2022年12月31日，我們並無可分派儲備。

[編纂]開支

[編纂]開支是指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預期[編纂]開支，包括[編纂]產生的[編纂]約[編纂]百萬港元(包括(i)[編纂][編纂]約[編纂]百萬港元，及(ii)非[編纂]相關費用約[編纂]百萬港元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]百萬港元以及其他費用及開支約[編纂]百萬港元)，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]未獲行使)。在[編纂]開支總額中，約[編纂]百萬港元直接歸因於向公眾發行[編纂]，並將從權益中扣除，[編纂]百萬港元已於往績記錄期間支銷，而剩餘約[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後支銷。

財 務 資 料

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

請參閱「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」。

無重大不利變動

經進行董事認為適當的充分盡職調查工作且經適當及仔細的考慮後，董事確認，截至本文件日期，自2022年12月31日（即本文件附錄一所報告期間結束的日期）以來我們的財務或[編纂]狀況或前景並無重大不利變動，且自2022年12月31日以來並無發生可能對本文件附錄一報告所載資料造成重大影響的事件。

根據上市規則第13.13條至第13.19條作出的披露

董事確認，除本文件另行披露者外，截至最後實際可行日期，並無任何情況導致須遵守上市規則第13.13條至第13.19條項下的披露規定。