香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本聆訊後資料集的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本聆訊後資料集全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

LX Technology Group Limited
凌雄科技集團有限公司

(「**本公司**」)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

的聆訊後資料集

警告

本聆訊後資料集乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本聆訊後資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。 閣下閱覽本文件，即代表 閣下知悉、接納並向本公司、本公司的獨家保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

(a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；

(b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的獨家保薦人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；

(c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；

(d) 本聆訊後資料集並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；

(e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；

(f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；

(g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、本公司的獨家保薦人、顧問或包銷團成員概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；

(h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；

(i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例登記；

(j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制， 閣下同意了解並遵守任何該等適用於 閣下的限制；及

(k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據向香港公司註冊處處長登記的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾人士派發。

重 要 提 示

如　閣下對本文件之任何內容有任何疑問，　閣下應尋求獨立專業意見。

凌雄科技
-BEAR TECHNOLOGY-

LX Technology Group Limited
凌雄科技集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

[編纂]

[編纂]數目	：	[編纂]股股份(視乎[編纂]獲行使與否而定)
[編纂]數目	：	[編纂]股股份(可予重新分配)
[編纂]數目	：	[編纂]股股份(可予重新分配及視乎[編纂]獲行使與否而定)
最高[編纂]	：	每股[編纂][編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.005%聯交所交易費、0.00015%會財局交易徵費及0.0027%證監會交易徵費(須於申請時繳足，多繳股款視乎最終定價可予退還)
面值	：	每股股份0.01港元
股份代號	：	[編纂]

[獨家保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂]]

海通國際 HAITONG

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件「附錄五－送呈公司註冊處處長及展示文件」所訂明之文件已根據香港法例第32章香港公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會與香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[**編纂**]將由[[**編纂**]](代表[**編纂**])與我們於[**編纂**]以協議方式釐定。預期[**編纂**]為[**編纂**]或前後，惟無論如何不得遲於[**編纂**]。[**編纂**]將不會高於[**編纂**]港元，且目前預計將不會低於[**編纂**]港元。[**編纂**]申請人必須於申請時繳付最高[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元，連同1%的經紀佣金、0.0027%的證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.005%聯交所交易費，倘[**編纂**]低於[**編纂**]港元，則多繳款項可予退還。倘出於任何原因，[[**編纂**]](代表[**編纂**])與我們未能於[**編纂**]協議[**編纂**]，則[**編纂**]將不會進行並將告失效。

[[**編纂**]](代表[**編纂**])經我們同意後，可於遞交[**編纂**]申請截止日期上午之前隨時調減[**編纂**]數目及／或本文件所述指示性[**編纂**]範圍。在此情況下，本公司將在不遲於遞交[**編纂**]申請截止日期上午於香港聯交所的網站**www.hkexnews.hk**以及我們的網站**www.bearrental.com**刊登有關調減[**編纂**]數目及／或指示性[**編纂**]範圍的通告。進一步詳情載於本文件「[**編纂**]的架構－[[**編纂**]的條件]」及「如何申請[**編纂**]」。倘[**編纂**]申請已於遞交[**編纂**]申請截止日期當日前提交，而[**編纂**]數目及／或指示性[**編纂**]範圍獲調減，則該等申請可於其後撤回。

倘於股份在聯交所開始交易當日上午八時正前出現若干理由，[[**編纂**]](代表[**編纂**])可終止[**編纂**]根據[**編纂**]認購及促使申請人認購[**編纂**]的責任。相關理由載於本文件「[**編纂**]－[**編纂**]安排及開支－[**編纂**]－終止理由」。務請　閣下參閱該節內容以了解進一步詳情。

在作出投資決定之前，有意投資者應審慎考慮本文件所載全部資料，包括但不限於本文件「風險因素」所載風險因素。

[**編纂**]並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內[**編纂**]、出售、抵押或轉讓，惟[**編纂**]可(i)於美國境內根據美國證券法第144A條規定的登記豁免或在其限制下或另一項根據美國證券法的登記豁免[**編纂**]、出售或交付；及(ii)在美國境外根據美國證券法S規例以離岸交易方式提呈[**編纂**]、出售或交付。

重 要 提 示

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

目　　錄

致投資者的重要通知

本文件由凌雄科技集團有限公司僅就[編纂]而刊發，並不構成出售本文件所載根據[編纂][編纂]的[編纂]以外任何證券的[編纂]出售或[編纂]購買上述任何證券的招攬。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下認購或購買任何證券的[編纂]或[編纂]認購或購買任何證券的招攬。概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]或派發本文件。在其他司法權區派發本文件及[編纂]和銷售[編纂]須受到限制，且可能無法進行，除非已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准進行。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向　閣下提供有別於本文件所載內容的資料。　閣下不應將任何並非於本文件作出的資料或聲明視為已獲我們、獨家保薦人、[[編纂]、[編纂]及[編纂]]、任何[編纂]、任何[編纂]、任何我們或彼等各自的董事、高級職員或代表或任何其他參與[編纂]的人士或各方授權而加以倚賴。

頁次

預期時間表 i

目錄 v

概要 1

釋義 35

技術詞彙表 48

前瞻性陳述 51

風險因素 53

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例 91

目　錄

有關本文件及[編纂]的資料 99

董事及參與[編纂]的各方 103

公司資料 106

行業概覽 109

監管概覽 123

歷史、重組及公司架構 141

業務 170

與控股股東的關係 260

關連交易 263

董事及高級管理層 269

股本 281

主要股東 284

財務資料 287

未來計劃及所得款項用途 364

[編纂] 371

[編纂]的架構 385

如何申請[編纂] 397

附錄一　會計師報告 I-1

附錄二　未經審核備考財務資料 II-1

附錄三　本公司章程及開曼群島公司法概要 III-1

附錄四　法定及一般資料 IV-1

附錄五　送呈公司註冊處處長及展示文件 V-1

概　要

本概要旨在向　閣下提供本文件所載資料的概覽。本節僅為概要，故未必載有可能對　閣下而言屬重要的所有資料。　閣下決定投資於[編纂]前，應細閱本文件全文。

任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件內的「風險因素」。　閣下決定投資於[編纂]前，應細閱該節。

概述

我們是一家設備全生命週期管理解決方案供應商，主要在中國從事向（其中包括）IT設備經銷商銷售翻新淘汰IT設備，以及向中小企業提供設備及IT技術訂閱服務。於2021年，我們的收入佔市場份額約3.9%。根據灼識諮詢的資料，我們是中國首家打造了設備全生命週期管理業務模式的公司，該模式覆蓋長短期訂閱期及設備生命週期主要階段。我們於往績記錄期來自設備全生命週期管理解決方案的收入主要產生自(i)設備回收業務，於往績記錄期貢獻超過60%的收入且毛利率介乎0.1%至6.5%，我們通過該業務自企業購買淘汰設備，並根據企業的選擇提供數據移除服務。設備回收業務為我們提供了穩定的淘汰設備來源，將用於設備訂閱業務或通過我們的專有報價平台或電商平台出售；及(ii)設備及IT技術訂閱服務，於往績記錄期貢獻我們的其餘收入，我們通過該服務向企業提供設備及IT技術支持服務，以滿足其不同業務場景的需求。設備訂閱業務由2019年的毛損率17.4%改善至2021年的毛利率23.2%，而IT技術訂閱業務的毛利率則由2019年的81.6%下降至2021年的72.9%。

儘管我們於2018年推出的設備管理SaaS於往績記錄期僅產生微不足道的收入，但設備管理SaaS可幫助企業在具有多方位功能的一站式平台上管理其設備並推薦合適的服務（設備回收以及設備及IT技術訂閱）以滿足其需求。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，亦為我們設備訂閱客戶的註冊企業客戶數量分別為801名、2,152名、4,638名及6,611名，分別佔截至同日我們所有註冊企業客戶的5.7%、11.8%、18.7%及23.7%。詳情請參閱「業務－我們的業務模式－設備管理SaaS－小熊U管家」。

根據灼識諮詢的資料，與傳統做法相比，設備及IT技術訂閱服務可幫助企業在三年期間內將運營成本降低約10%至30%。具體而言，設備全生命週期管理在以下方面使企業受益：(i)避免因採購設備產生的大量一次性成本導致的巨大財務壓力；(ii)確保設備維護服務的可得性，而無需維持龐大的內部IT員工團隊（其平均工資持續上漲）；

(iii)有效的設備管理及利用；及(iv)以方便且安全的方式處置淘汰設備。根據灼識諮詢的資料，隨著企業對IT設備的持續投資及辦公靈活性的深化，預計未來幾年中國設備全生命週期管理市場將迎來更快速增長，於2026年將增長至人民幣1,382億元，2021年至2026年預測期間的複合年增長率為32.0%。此外，在中國，大量廢棄IT設備未得到有效的回收或處理。根據灼識諮詢的資料，鑒於設備全生命週期管理解決方案供應商的出現以及企業的環保意識不斷增強，預計中國的設備回收市場在未來幾年將會持續以更快的速度擴張。按收入計，中國設備回收業務的市場規模已由2017年的人民幣18億元增至2021年的人民幣68億元，複合年增長率為39.2%，預計2026年收入將達到約人民幣261億元，2021年至2026年的複合年增長率達到31.0%。

我們於2004年成立，以電腦組裝服務及二手個人電腦銷售起家，當時服務及銷售僅在線下進行，且主要為個人客戶提供服務。在運營初期，我們與電腦供應商建立業務關係，積累了多年經驗和資源。隨後，我們分別於2008年及2013年推出短期及長期電腦租賃項目，專注於台式機及筆記本電腦租賃，並同時開始向企業提供IT技術服務。由於長期設備訂閱服務可為我們提供穩定且可預計的訂閱收益流，故其一直為我們於往績記錄期設備訂閱業務的重點。我們矢志為在中國企業工作的數百萬個人用戶提供設備全生命週期管理服務。多年來，我們的業務模式已從以服務個人客戶為主的線下單一產品模式演變為以服務企業及在其內部工作的個人用戶為主的覆蓋長短期訂閱期及設備生命週期主要階段的業務模式。2017年是我們設備回收業務具有里程碑意義的一年，因為我們已建立一個團隊，致力於為淘汰設備發展我們上游企業供應商及下游客戶網絡，其主要為從事已淘汰IT設備交易的企業。於2018年，我們推出了設備管理SaaS。

自成立以來，我們通過推動綠色經濟及共享經濟，助力企業降低運營成本和提高其IT設備全生命週期的利用率，為設備全生命週期管理業務注入社會價值，贏得了良好的聲譽，樹立了可信賴的企業形象。例如，我們於2019年成為國家中小企業公共服務示範平台成員，並於2021年入選專精特新「小巨人」企業名單，均屬工信部所發出的高度認可。憑藉我們的領先地位及持續的業務增長，我們不斷倡導建立一個充滿活力的生態系統，將中國設備全生命週期管理行業的供應商、客戶及銷售平台連接起來。經過我們與其他行業參與者的積極探索，我們認為設備全生命週期管理將繼續對中國企業的工作環境產生積極的環境、社會及管治(ESG)影響。

近年來，中國政府推行大眾創業及優惠政策，增加了中國企業的數量，尤其是中小企業，而鑒於中小企業的IT支出不斷增長，對設備全生命週期管理解決方案的需求不斷增加，中小企業成為我們的目標客戶群。設備全生命週期管理解決方案可以幫助企業(i)避免自身購買設備而產生大量資本支出，及(ii)以安全且具有成本效益的方式處置淘汰設備。

於往績記錄期，我們的業務營運取得顯著增長，且對我們設備全生命週期管理解決方案的需求亦有所增加。我們的收入由2019年的人民幣500.3百萬元增至2020年的人民幣1,022.2百萬元，並進一步增至2021年的人民幣1,330.4百萬元，複合年增長率為63.1%。此外，我們的收入由2021年同期的人民幣536.9百萬元增加59.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣854.0百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的經調整EBITDA[1]（非國際財務報告準則計量）分別達人民幣36.9百萬元、人民幣164.5百萬元及人民幣224.0百萬元，複合年增長率為146.6%，並於截至2022年6月30日止六個月達人民幣127.5百萬元，較2021年同期增加15.4%。我們於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的虧損淨額分別為人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元及人民幣5.8百萬元。於2019年、2020年及2021年，在設備訂閱服務方面，我們實現的NDRR分別為117.4%、113.8%及138.8%；以及截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為126.4%及122.6%。

我們的優勢

我們相信以下競爭優勢促成我們的成功，並且將於未來推動我們增長：

- 首個設備全生命週期管理解決方案供應商，業務模式覆蓋設備生命週期的主要階段並佔據中國市場領先地位；
- 基於閉環商業模式而不斷提升的設備利用率及客戶黏性；
- 借助可靠的客戶拓展渠道而迅速擴大的客戶群；
- 強而有力及多層面的運營管理能力；
- 強大的內部IT系統提高運營效率；及
- 富有遠見的創始人及經驗豐富的管理團隊。

進一步詳情請參閱「業務 — 我們的優勢」。

(1) 我們將EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為年／期內（虧損）利潤及全面（開支）收入總額加回(i)融資成本、(ii)銀行利息收入、(iii)所得稅開支，及(iv)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊。我們加回[**編纂**]、按公平值計量且其變動計入損益的公平值變動及以股份為基礎的付款開支得出經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）。有關詳情，請參閱「財務資料 — 非國際財務報告準則計量」。

我們的戰略

為完成使命並進一步鞏固我們的市場領導地位，我們計劃進行以下戰略：

- 擴大我們的客戶群及服務類別；
- 擴展我們在核心城市及其中央商務區的服務；
- 在設備全生命週期內提升我們對IT設備的運營管理能力；
- 加大技術投入，優化經營效率；及
- 通過提升我們的風險管理能力增強我們的信用監督機制。

進一步詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

我們的業務模式

我們的設備全生命週期管理解決方案直擊企業的設備管理痛點。為了通過覆蓋IT設備生命週期主要階段的服務轉變企業對設備的管理，我們於往績記錄期來自設備全生命週期管理解決方案的收入主要產生自以下服務類別：

- *設備回收業務*。我們從企業購買淘汰IT設備，並在翻新後用於我們的設備訂閱服務或通過我們的專有報價平台銷售。部分淘汰設備亦在翻新後通過外部電商平台銷售。除了回收企業的淘汰設備外，我們根據企業用戶的選擇以安全的方式移除及銷毀IT設備上的數據，並且不對此類服務收取任何費用。我們通常以大型企業作為淘汰IT設備的上游供應商對象，尤其是互聯網公司(其中包括我們的戰略股東及業務合作夥伴京東及聯想)。2017年是我們設備回收業務具有里程碑意義的一年，因為我們成立了一支團隊，專門為淘汰設備開發上游企業供應商及下游客戶網絡，其主要為從事已淘汰IT設備交易的企業。

  我們設備回收業務的毛利率一直相對較低，因為考慮到客戶偏好的快速變化以及不時推出不同的新模型、設計及功能，我們的策略是盡快轉售淘汰設備，但售價及毛利率通常均較低，以盡量減少存貨過時的風險。於往績記錄期，有關毛利率波動，主要是由於我們的產品組合轉變及我們出售淘

汰設備的平均價格波動。對於我們於往績記錄期的毛利率變動的詳細分析，請參閱「財務資料 — 經營業績的討論」，有關相關風險的詳細分析，請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們的設備訂閱服務於2019年產生毛損，我們三大服務線的毛利率則於往績記錄期有所波動且日後可能持續波動」。

- *設備訂閱服務*。我們的設備訂閱服務主要包括選擇適合用戶的IT設備（包括全新設備及翻新後淘汰設備）、組裝設備、預裝設備配置及定製化系統設置。我們分別於2008年及2013年開始提供定製化短期及長期設備訂閱服務，以滿足客戶對多元化業務場景的需求。此外，我們購買自有設備是為了持有，且在往績記錄期僅為我們的設備訂閱業務而持有。當有關設備接近可使用年期末時，作為我們固定資產管理的一部分，有關設備可以不同的方式出售（其中包括通過我們的自有報價平台或電商平台），以收回其剩餘價值。我們亦會考慮在供訂閱之用的二手設備的可使用年期結束前將其出售，前提為特定設備(i)在更先進型號出現時無法產生所需的訂閱收入水平，從而對現有型號的訂閱價格產生下行壓力，或(ii)在其可使用年期內已出現損耗，而維修成本將超過其於剩餘可使用年期內產生的預期訂閱收入。我們的訂閱服務通常以中小企業為目標客戶。

- *IT技術訂閱服務*。我們提供IT技術訂閱服務，主要與設備訂閱服務配套，其次，就單獨提供IT技術訂閱服務而言，主要包括解決IT設備的故障以及通過系統升級確保設備採用最先進的技術。我們的訂閱服務通常以中小企業為目標客戶。

下表載列截至2022年6月30日我們的設備訂閱服務及IT技術訂閱服務協議的剩餘租期分析。

	設備訂閱服務	**IT技術訂閱服務**	**總額**	
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*%*
協議到期時間：				
一年內	247,523	113,251	360,774	70.1
多於一年但少於兩年	77,414	36,396	113,810	22.1
多於兩年	27,235	12,729	39,964	7.8
	352,172	162,376	514,548	100.0

我們於2018年推出設備管理SaaS。儘管於往績記錄期僅產生微不足道的收入，但其可幫助企業在具有多方位功能的一站式平台上管理其設備並推薦合適的服務（設備回收以及設備及IT技術訂閱）以滿足其需求。通過數字化，SaaS助力企業以集中軟件應用來解決IT設備管理過程中遇到的問題及困難。該等問題及困難包括缺少負責運營和維護的技術團隊和不時急需的迅捷技術支持。我們自主研發的應用軟件*小熊U管家*使我們的客戶能夠管理其內部或我們向設備訂閱服務客戶提供的IT設備的採購、分配、維修、維護及處置。

我們的設備全生命週期管理解決方案之間的協同效應

我們設備全生命週期管理解決方案的不同服務類別已產生協同效應，令往績記錄期收入強勁增長。我們在不同服務場景之間使用設備提升了IT設備利用率，並促進了業務增長，同時推動了綠色經濟及共享經濟。例如，IT設備的利用率由於其在多個業務場景中部署而有所提高，例如我們的長期及短期設備訂閱服務。我們的IT技術訂閱服務連同設備管理SaaS使企業用戶無需僱用內部IT專業人員團隊即可維護和管理IT設備。此外，我們的設備回收業務為我們提供穩定的淘汰設備來源，該等設備將用於設備訂閱業務或通過我們的自有報價平台或電商平台出售。此外，由於我們的*小熊U管家*自動識別IT設備折舊及為企業用戶推薦合適IT設備回收方案，因此我們的設備管理SaaS提供交叉銷售的機會。*小熊U管家*亦為需要新IT設備及設備維護或維修的企業分別推薦設備訂閱服務或IT技術訂閱服務。

我們通常將大型企業作為淘汰設備的供應商，其中部分企業為我們的戰略股東及業務合作夥伴。我們與彼等的合作對我們的設備回收業務至關重要。因此，我們擬通過擴大線上用戶流量及營銷推廣活動加深與戰略股東及業務合作夥伴的合作。此外，我們有意提升我們在整個設備生命週期內的運營管理能力，特別是我們翻新和維護淘汰設備的能力，這有助提高整體運營效率並延長設備的使用壽命。我們計劃通過在核心城市及其中央商務區擴大我們的客戶群和服務類別來增強我們的收入和業務增長。

進一步詳情請參閱「業務 － 我們的業務模式」、「業務 － 業務可持續性」及「業務 － 我們的戰略」。

主要運營數據

下表載列我們於所示期間的若干主要運營數據：

設備回收業務

	截至12月31日／截至該日止年度			複合年	截至6月30日／截至該日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	增長率*	2021年	2022年
售出設備數目(台)	151,155	598,685	857,118	138.1%	202,701	472,682
設備回收客戶數目	1,198	1,059	1,101	(4.1%)	524	596
每名設備回收客戶貢獻的平均收入(人民幣元)	252,791	722,566	839,608	82.2%	682,835	1,060,598
平均銷售價值(每台設備人民幣元)	1,211.6	914.5	876.9	(14.9%)	1,232.1	1,261.2

設備訂閱業務－設備

	截至12月31日／截至該日止年度						複合年	截至6月30日／截至該日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		增長率*	2021年		2022年	
		%		%		%			%		%
可訂閱設備數目**	231,505	100.0	347,951	100.0	455,357	100.0	40.2%	429,588	100.0	488,993	100.0
－筆記本電腦	106,446	46.0	150,206	43.2	209,197	45.9	40.2%	192,463	44.8	231,439	47.3
－台式機	89,819	38.8	152,930	44.0	198,233	43.5	48.6%	192,047	44.7	215,044	44.0
－手機及平板電腦	18,580	8.0	20,511	5.9	23,766	5.2	13.1%	21,391	5.0	18,583	3.8
－一體機電腦	11,542	5.0	16,178	4.6	13,165	2.9	6.8%	13,809	3.2	12,643	2.6
－會議相關及其他設備	3,596	1.6	4,524	1.3	6,037	1.3	29.6%	5,695	1.3	6,068	1.2
－打印機及複印機	1,522	0.7	3,602	1.0	4,959	1.1	80.5%	4,183	1.0	5,216	1.1
已訂閱設備數目	206,382		310,265		388,406		37.2%	383,022		398,908	
設備訂閱率(%)#	89.1		89.2		85.3		不適用	89.2		81.6	

* 複合年增長率僅指由截至2019年12月31日止年度至截至2021年12月31日止年度的增長率。

** 可訂閱設備數目指我們擁有且可供客戶訂閱的設備總數，包括被客戶訂閱中以及尚未被客戶訂閱的設備。

設備訂閱率相等於已訂閱之設備數目除以某一年度或期間末的可訂閱設備數目。

訂閱業務－量及價格

	截至12月31日止年度			複合年	截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	增長率*	2021年	2022年
設備訂閱總量*(台)*	1,884,458	2,766,998	4,235,301	49.9%	1,910,667	2,243,465
每月平均設備訂閱價格 *(每台設備人民幣元)*	43.6	52.0	62.7	19.9%	60.2	67.0
－長期訂閱	46.1	51.9	61.7	15.7%	59.7	64.7
－短期訂閱	34.0	52.2	67.5	40.9%	63.4	80.3
IT技術服務訂閱總量*(台)*	1,227,953	1,814,452	2,743,947	49.5%	1,204,028	1,544,455
每月平均IT技術服務訂閱價格 *(每台設備人民幣元)*	94.0	62.4	51.2	(26.2%)	53.2	46.3
每名客戶每月平均IT技術服務訂閱價格*(人民幣元)*	998	1,028	1,047	2.4%	1,386	1,150
每名長期設備訂閱服務大客戶貢獻的平均收入*(人民幣元)*	82,436	117,101	153,312	36.4%	76,424	73,384

設備訂閱業務－客戶

	截至12月31日／截至該日止年度			複合年	截至6月30日／截至該日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	增長率*	2021年	2022年
長期設備訂閱客戶數目	5,068	6,671	10,030	40.7%	6,058	9,966
短期設備訂閱客戶數目	6,317	4,103	4,538	(15.2%)	2,881	2,768
NDRR**	117.4%	113.8%	138.8%	不適用	126.4%	122.6%
大客戶增長率	72.7%	37.6%	55.5%	不適用	48.6%	20.6%[8]
大客戶留存率	78.9%	80.3%	84.2%	不適用	84.8%	不適用[9]

有關詳情，請參閱「業務－我們的業務模式－主要運營數據」。

* 複合年增長率僅指由截至2019年12月31日止年度至截至2021年12月31日止年度的增長率。

** NDRR計量我們從長期設備訂閱老客戶產生收入的能力。

競爭格局

中國的設備全生命週期管理市場高度分散，由大量小規模的區域性設備全生命週期管理解決方案供應商組成，僅有少數頂尖參與者的收入超過人民幣500百萬元的門檻。在中國，收入超過人民幣500百萬元，供訂閱設備超過300,000台的領頭公司有兩家，我們是其中之一。

此外，2021年，按收入計，業內前五大市場參與者（全部獨立於設備製造商）佔總市場份額的約7.2%。同年，我們的設備全生命週期管理業務（包括設備回收業務、設備訂閱服務、IT技術訂閱服務及設備管理SaaS）收入為人民幣13億元，佔總市場份額的約3.9%。此外，於2021年，易點雲的付費使用辦公IT綜合解決方案（類似於我們的設備及IT技術訂閱業務）錄得收入人民幣997.9百萬元，而我們於同年來自設備及IT技術訂閱業務的收入為人民幣406.0百萬元。就此而言，於2021年，易點雲在中國設備全生命週期管理市場的訂閱分部中排名第一，而我們排名第二。

下表列示2021年按收入計前五大市場參與者的市場份額：

2021年中國設備全生命週期管理解決方案供應商的競爭力分析

排名	公司名稱	成立年份	2021年設備全生命週期管理收入（人民幣百萬元）	按2021年收入計的市場份額	服務類型				按業務場景劃分的設備訂閱	
					設備回收	設備訂閱	IT技術訂閱	設備管理SaaS	長期使用	短期使用
1	小熊U租 本公司	2004年	1,330.4	3.9%	√	√	√	√	√	√
2	易點雲有限公司	2014年	1,011.1	2.9%	√	√	√	√	√	無
3	本立租	2019年	100.0	0.3%	√	√	√	無	√	√
4	艾特租	2017年	31.3	0.1%	√	√	√	無	√	√
5	閃租網	2016年	30.0	0.1%	無	√	√	無	√	√

資料來源：　灼識諮詢進行的獨立研究，其中包括對行業參與者的採訪以及對上述公司網站上公開資料的研究

進一步詳情請參閱「行業概覽－中國設備全生命週期管理市場－中國設備全生命週期管理市場的競爭格局」。

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要包括主要在中國從事電子商務、軟件開發、教育及培訓、零售、製造及外包服務的公司，其中，我們於各年度／期間的五大客戶主要從事製造、零售、IT相關服務及軟件開發。於往績記錄期各年度／期間，我們五大客戶貢獻的收入分別佔我們總收入的21.0%、31.3%、17.7%及38.1%，而同期最大客戶分別貢獻我們總收入的9.0%、10.3%、4.2%及19.8%。我們於往績記錄期各年度／期間的五大客戶大部分來自設備回收業務，原因是彼等的訂單規模較大，且於交貨時確認收入，而來自設備訂閱服務的收入則於整個訂閱期間確認。有關更多詳情，請參閱「業務－我們的客戶」。

我們的供應商主要包括在中國經營IT設備製造及電子商務等新經濟行業的公司，其中，我們於各年度／期間的五大供應商經營IT設備製造及電子商務。於往績記錄期各年度／期間，我們對五大供應商的採購額分別佔我們採購總額的48.1%、53.9%、50.1%及65.2%，而同期於最大供應商的採購額分別佔我們採購總額的15.9%、30.7%、21.2%及44.0%。於往績記錄期各年度／期間，我們一般從於五大供應商採購IT設備。有關更多詳情，請參閱「業務－我們的供應商」。

數據隱私與信息安全風險管理

在我們的業務過程中，我們收集及處理個人數據及交易數據。具體而言，我們收集及處理(i)客戶的電話號碼，以供彼等在小熊U管家及bearrental.com網站上註冊及登入；(ii)客戶的信用卡號碼及身份證資料，以於簽訂電子服務協議及下達電子交貨單時核實其身份；(iii)客戶的營業執照、公司地址及行業信息。經我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守與個人數據的收集、使用或安全相關的適用中國數據隱私及安全法律、規則和法規。請參閱「業務－數據隱私與信息安全風險管理」。

風險因素

我們的業務及[**編纂**]涉及本文件內「風險因素」所載的若干風險。該等風險大致分為：(i)與我們業務及行業有關的風險；(ii)與在中國開展業務有關的風險；及(iii)與[**編纂**]有關的風險。 閣下決定投資我們的股份前，應細閱該節全文。我們面對的部分主要風險包括以下各項：

- 我們已自毛利率較低的設備回收業務產生我們的大部分收入，其金額取決於非我們所能控制的因素，如客戶對特定類型及狀態的設備的需求等；

- 我們的客戶主要為較容易受經濟衰退影響的中小企業，這將影響我們的財務表現及未來業務增長；

- 我們的業務、增長及前景極大程度上受設備全生命週期管理解決方案的使用及需求以及中國目標市場所影響；

- 倘我們無法留住及發展我們的客戶群，或讓我們的客戶持續參與，我們的業務增長將受到負面影響；

- 我們客戶經營所在行業的監管環境的變化及發展可能會對我們客戶的業務運營產生不利影響，因而對我們自身的經營業績及財務狀況產生負面影響；

- 我們面臨與我們客戶有關的信用風險，而貿易及租賃應收款項及IT設備的可收回性受到不確定因素影響；

- 我們於往績記錄期已就設備採購產生巨額前期成本。日後未能控制流動資金及現金流量或未能取得額外融資以購買設備可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；

- 現有訂閱協議屆滿後，我們未必能按我們預期的價格訂立新設備訂閱協議。我們無法調整我們設備在訂閱期間的訂閱價格；

- 我們納入新技術的舉措可能不會成功，這可能會限制我們的未來增長；及

- 我們收集、存儲及處理我們自身業務及客戶的若干業務數據。倘我們的信息系統安全受到威脅，且有關業務數據被未經授權訪問，則我們的聲譽可能受到損害，及我們可能會面臨潛在責任及重大業務虧損。

進一步詳情請參閱「風險因素」。

法律程序及合規

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們未曾是且並非任何法律、仲裁或行政程序的涉事方，且我們並不知悉針對我們或我們董事，且可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的任何待決或可能面臨的法律、仲裁或行政程序，惟日常業務過程中產生的若干訴訟除外。請參閱「業務－僱員」及「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們面臨與訴訟及糾紛相關的風險，這可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況產生不利影響」。根據我們中國法律顧問的意見，我們的業務運營於往績記錄期及直至最後實際可行日期在所有重大方面均符合適用法律及法規。

儘管存在若干董事認為不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的有關我們遵守中國僱傭及房地產相關法律法規的法律事宜，董事認為本集團已制定足夠的內部控制措施，確保持續遵守適用法律及法規。進一步詳情，請參閱「業務－法律程序及合規」。

與控股股東的關係及關連交易

緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]並無獲行使），胡先生將通過(i) Bear Family（胡先生全資擁有的投資控股公司）；(ii) Little Bear（胡先生持有全部投票權的投資控股公司）；(iii) LX Brothers（本公司僱員激勵計劃的境外僱員激勵平台，其全部投票權在胡先生的指示下行使）；及(iv) Beauty Bear（為董事會認為合適的僱員、顧問及諮詢人士的未來利益持有股份的平台，其全部投票權在胡先生的指示下行使）控制本公司已發行股本的[**編纂**]%。因此，根據上市規則，胡先生、Bear Family、Little Bear、LX Brothers及Beauty Bear組成我們的一組控股股東。

根據上市規則第十四A章，我們已訂立的若干交易於[**編纂**]後將構成持續關連交易。詳情請參閱「關連交易」。

[編纂]前投資者

自本集團成立以來，我們已從京東實體、騰訊實體及聯想實體等投資者獲得[**編纂**]前融資，彼等將分別持有緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後本公司已發行股本的[**編纂**]%、[**編纂**]%及[**編纂**]%（假設[**編纂**]未獲行使）。有關[**編纂**]前投資者身份及背景，以及[**編纂**]前投資主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[**編纂**]前投資」。

主要財務資料概要

以下歷史財務資料數據概要乃源自本文件附錄一的會計師報告所載綜合經審核財務報表（包括隨附附註）及「財務資料」所載資料，並且應與之一併閱讀。我們的財務資料乃按照國際財務報告準則編製。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	*佔收入百分比*	*人民幣千元*	*佔收入百分比*	*人民幣千元*	*佔收入百分比*	*人民幣千元*	*佔收入百分比*	*人民幣千元*	*佔收入百分比*
							(未經審核)			
收入	500,339	100.0	1,022,169	100.0	1,330,402	100.0	536,926	100.0	854,013	100.0
銷售成本	(420,237)	(84.0)	(875,307)	(85.6)	(1,137,266)	(85.5)	(439,686)	(81.9)	(754,392)	(88.3)
毛利	80,102	16.0	146,862	14.4	193,136	14.5	97,240	18.1	99,621	11.7
除稅前虧損	(67,202)	(13.4)	(174,963)	(17.2)	(446,271)	(33.5)	(267,850)	(49.9)	(7,105)	(0.8)
年／期內虧損及全面開支總額	(60,346)	(12.1)	(177,127)	(17.3)	(448,702)	(33.7)	(268,137)	(49.9)	(5,830)	(0.7)
下列人士應佔（虧損）利潤及全面（開支）收入總額：										
本公司擁有人	(60,187)	(12.0)	(177,302)	(17.3)	(448,702)	(33.7)	(268,137)	(49.9)	(5,830)	(0.7)
非控股權益	(159)	–(1)	175	–(1)	–	–	–	–	–	–
	(60,346)	(12.1)	(177,127)	(17.3)	(448,702)	(33.7)	(268,137)	(49.9)	(5,830)	(0.7)

附註：

(1) 少於0.05%。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則要求或按其呈列的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們認為，有關計量為投資者及其他人士提供有用信息，以有助於以管理層評估我們的經營業績及制定業務計劃的相同方式幫助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司採用類似名稱呈列的計量作比較。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限， 閣下不應單獨考慮，或作為對我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分析的替代。

經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）指標有兩個組成部分：(i) EBITDA（非國際財務報告準則計量），我們將其界定為年／期內虧損加回所得稅開支、融資成本、銀行利息收入、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊；及(ii)對EBITDA（非國際財務報告準則計量）的調整，其中包括與是次[**編纂**]有關的[**編纂**]、按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動及以股份為基礎的付款開支。按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動指於往績記錄期前及期間有關淩雄技術系列投資的公平值變動。截至2022年6月30日的系列投資已作為重組的一部分轉換為本公司優先股，並將於[**編纂**]後轉換為股權。我們預計日後不會確認[**編纂**]前投資公平值變動產生的任何進一步虧損或收益。我們剔除以股份為基礎的付款開支，原因為其屬非現金性質，不會導致現金流出。剔除以股份為基礎的付款開支符合指引信HKEX-GL103-19。截至2022年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款開支為人民幣23.6百萬元，其中包括分別於分銷及銷售開支、行政開支及研發開支項下確認的人民幣7.4百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣2.5百萬元。

下表將我們於往績記錄期呈列的年／期內經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）與虧損淨額進行對賬。

	截至12月31日止年度			**截至6月30日止六個月**	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
年／期內虧損與經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬					
年／期內虧損	(60,346)	(177,127)	(448,702)	(268,137)	(5,830)
加：					
所得稅開支	(6,856)	2,164	2,431	287	(1,275)
融資成本	11,998	19,106	36,301	14,580	21,995
銀行利息收入	(262)	(560)	(669)	(395)	(182)
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊	82,239	131,209	193,343	85,910	112,173
非國際財務報告準則計量：					
EBITDA	26,773	(25,208)	(217,296)	(167,755)	126,881
加：					
[**編纂**]	–	–	[**編纂**]	–	[**編纂**]
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動	10,077	189,692	433,916	278,230	(36,417)
以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	23,555
非國際財務報告準則計量：經調整EBITDA	36,850	164,484	224,018	110,475	127,507

按服務線劃分的收入

於往績記錄期，我們的收入主要源自(i)設備回收收入，(ii)設備訂閱服務，及(iii)IT技術訂閱服務。

- *設備回收收入*。我們通常要求客戶與我們簽訂合約時支付總代價的按金。收入在商品控制權轉移給客戶時(即貨品送達客戶時)確認。倘貨品送達客戶指定地方或被客戶提取，則交付成功。

- *設備訂閱服務*。我們於服務期開始時收取部分收入，而對於長期設備訂閱服務，餘額將於服務期內每月收取，對於短期設備訂閱服務，則於服務期末收取。我們參考完全履行相關履約責任的進度隨時間確認來自設備訂閱服務的收入。

- *IT技術訂閱服務*。就IT技術訂閱服務及設備訂閱服務而言，我們同時收取兩項服務的付款。與IT技術訂閱服務有關的收入在訂閱期內按直線法於我們履約時，客戶同時取得並耗用我們履約所提供的裨益時隨時間確認。

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣500.3百萬元、人民幣1,022.2百萬元、人民幣1,330.4百萬元、人民幣536.9百萬元及人民幣854.0百萬元。下表載列於所示期間按服務線劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入百分比形式呈列。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
設備回收收入	302,844	60.5	765,197	74.8	924,408	69.4	357,806	66.7	632,117	74.0
設備訂閱服務	82,085	16.4	143,847	14.1	265,602	20.0	115,008	21.4	150,367	17.6
－長期設備訂閱	68,435	13.7	117,336	11.5	217,559	16.4	97,752	18.2	123,241	14.4
－短期設備訂閱	13,650	2.7	26,511	2.6	48,043	3.6	17,256	3.2	27,126	3.2
IT技術訂閱服務	115,410	23.1	113,125	11.1	140,392	10.6	64,112	11.9	71,529	8.4
總計	500,339	100.0	1,022,169	100.0	1,330,402	100.0	536,926	100.0	854,013	100.0

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示年度／期間按地理位置劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入百分比形式呈列。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
深圳	301,686	60.3	779,327	76.2	983,551	73.9	364,821	67.9	691,067	80.9
上海	48,148	9.6	63,937	6.3	85,668	6.4	40,369	7.5	43,441	5.1
武漢	14,826	3.0	20,806	2.0	80,051	6.0	30,088	5.6	46,979	5.5
北京	49,480	9.9	49,399	4.8	78,876	5.9	36,790	6.9	37,993	4.4
廣州	26,013	5.2	29,920	2.9	37,852	2.8	17,334	3.2	19,878	2.3
其他[1]	60,185	12.0	78,780	7.7	64,403	4.8	47,524	8.9	14,655	1.8
總計	500,339	100.0	1,022,169	100.0	1,330,402	100.0	536,926	100.0	854,013	100.0

附註：

(1) 其他主要包括成都、廈門、南京、棗莊及荊門。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度／期間按服務線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審核)			
設備回收收入	273	0.1	49,558	6.5	29,107	3.1	23,933	6.7	12,932	2.0
設備訂閱服務	(14,320)	(17.4)[1]	6,469	4.5	61,654	23.2	25,845	22.5	37,201	24.7
IT技術訂閱服務	94,149	81.6	90,835	80.3	102,375	72.9	47,462	74.0	49,488	69.2
總計	80,102	16.0	146,862	14.4	193,136	14.5	97,240	18.1	99,621	11.7

附註：

(1) 於2019年，設備訂閱服務的毛損率為17.4%，原因為我們收取較低價格（較2020年的平均每月設備訂閱價格低約16.2%）以吸引更多客戶同時訂閱IT技術訂閱服務及設備訂閱服務。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，IT技術訂閱服務的客戶數目分別為9,634名、9,168名、11,178名、7,708名及10,367名，其中新客戶分別為5,307名、4,413名、5,612名、2,526名及3,593名。

於2019年，我們就設備訂閱服務產生毛損人民幣14.3百萬元，主要是由於為吸引更多客戶同時訂閱IT技術訂閱服務及設備訂閱服務以擴大我們的IT技術訂閱服務及提高市場滲透率，我們設備訂閱服務的報價較低（較2020年平均每月設備訂閱價格低約16.2%）。於2020年，我們錄得設備訂閱服務的毛利人民幣6.5百萬元，主要由於我們設法提高設備訂閱服務的價格，並通過訂閱設備產生更多訂閱收入。由於我們通過提供更加多元化的服務組合及各類不同品牌、配置及型號的設備增加客戶黏性，我們2020年以來一直能以較優的價格條款為設備訂閱服務留住現有客戶並吸引新客戶。

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣420.2百萬元、人民幣875.3百萬元、人民幣1,137.3百萬元、人民幣439.7百萬元及人民幣754.4百萬元，分別佔同期收入的84.0%、85.6%、85.5%、81.9%及88.3%。我們的銷售成本主要包括(i)已售存貨成本；(ii)折舊及攤銷，主要包括訂閱設備折舊；(iii)員工成本，指業務運營人員的薪金及福利；及(iv)其他，主要指與短期設備訂閱服務有關的成本，如作線下大型考試之用的場地租金及臨時員工工資。

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，分銷及銷售開支分別為人民幣73.0百萬元、人民幣78.2百萬元、人民幣115.9百萬元、人民幣50.5百萬元及人民幣64.9百萬元，分別佔同期收入的14.6%、7.7%、8.7%、9.4%及7.6%。我們的分銷及銷售開支主要包括(i)銷售及營銷團隊的薪金及福利；(ii)已付我們業務夥伴的客戶獲取開支；(iii)與線上及線下廣告及促銷活動相關的營銷及促銷開支；(iv)差旅及交通；(v)租金及公用事業開支；及(vi)其他，主要包括一般辦公開支及電訊費用。

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	**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*
非流動資產總值	393,779	573,260	787,765	837,735
流動資產總值	235,964	367,819	390,052	478,340
流動負債總額	289,313	396,809	529,089	677,389
非流動負債總額	330,740	714,158	1,278,952	1,251,185
流動負債淨額	(53,349)	(28,990)	(139,037)	(199,049)
淨資產（負債）	9,690	(169,888)	(630,224)	(612,499)
資本及儲備				
已繳資本／股本	55,000	55,000	54,156	505
儲備	(45,985)	(224,888)	(684,380)	(613,004)
本公司擁有人應佔權益	9,015	(169,888)	(630,224)	(612,499)
非控股權益	675	–	–	–
總權益（虧絀）	9,690	(169,888)	(630,224)	(612,499)

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣53.3百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣139.0百萬元及人民幣199.0百萬元，主要由於我們的大部分訂閱設備（分類為非流動資產）乃使用銀行及其他金融機構借款（須於一年內償還的部分分類為流動負債）購買。於2021年，流動負債淨額增加乃主要由於為業務擴張而購買IT設備的借款增加。我們的負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣630.2百萬元減少至截至2022年6月30日的人民幣612.5百萬元，主要由於截至2022年6月30日止六個月，按公平值計量且其變動計入損益的金融負債之公平值收益為人民幣36.4百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2019年12月31日的人民幣53.3百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣29.0百萬元，主要由於(i)存貨增加人民幣76.1百萬元，及(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣56.7百萬元，部分被(i)流動借款及租賃負債增加人民幣86.9百萬元，及(ii)貿易應付款項增加人民幣29.7百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣29.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣139.0百萬元，主要由於(i)流動負債中的流動借款及租賃負債增加人民幣180.8百萬元，用於購買IT設備、(ii)存貨減少人民幣47.3百萬元，及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣21.3百萬元，部分被(i)貿易應付款項減少人民幣67.1百萬元、(ii)銀行結餘及現金增加人民幣38.2百萬元、(iii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣15.2百萬元，及(iv)貿易及租賃應收款項增加人民幣16.3百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣139.0百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣199.0百萬元，主要由於(i)借款及租賃負債增加人民幣100.0百萬元，(ii)貿易應付款項增加人民幣52.4百萬元，部分被(iii)銀行結餘及現金增加人民幣87.5百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣9.7百萬元，以及截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日分別錄得負債淨額人民幣169.9百萬元、人民幣630.2百萬元及人民幣612.5百萬元。我們截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的負債淨額狀況主要是由於2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月的虧損淨額以及[**編纂**]前投資者的投資公平值增加，其被確認為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。詳情請參閱「財務資料－債務－按公平值計量且其變動計入損益的金融負債」。優先股將於本公司[**編纂**]後自動轉換為普通股而由金融負債重新指定為權益，因此負債淨額狀況將轉為資產淨值。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年6月30日，我們分別錄得累計虧損人民幣58.7百萬元、人民幣236.3百萬元、人民幣687.4百萬元、人民幣504.4百萬元及人民幣693.2百萬元。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及

2022年6月30日止六個月的累計虧損主要歸由於我們於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月分別錄得虧損淨額人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元及人民幣5.8百萬元。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的虧損業績主要歸因於(i)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動於2019年的虧損為人民幣10.1百萬元、於2020年虧損為人民幣189.7百萬元、於2021年虧損為人民幣433.9百萬元及截至2021年6月30日止六個月虧損為人民幣278.2百萬元，主要乃由於本公司估值增加所致，及(ii)向業務夥伴支付的客戶獲取開支增加。於往績記錄期的債務增加乃由於我們因業務擴張導致為購買IT設備撥付資金的借款增加所致。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們錄得按公平值計量且其變動計入損益的金融負債分別人民幣256.8百萬元、人民幣606.5百萬元、人民幣1,117.1百萬元及人民幣1,080.7百萬元，即[**編纂**]前投資者的投資。更多詳情，請參閱「財務資料－債務－按公平值計量且其變動計入損益的金融負債」。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動分別為虧損人民幣10.1百萬元、人民幣189.7百萬元、人民幣433.9百萬元及人民幣278.2百萬元，以及截至2022年6月30日止六個月為收益人民幣36.4百萬元。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			**截至6月30日止六個月**	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
經營活動所得現金淨額	58,664	109,934	278,780	120,126	192,906
投資活動所用現金淨額	(223,780)	(319,982)	(450,974)	(269,139)	(171,934)
融資活動所得現金淨額	229,063	214,515	210,369	151,752	62,789
現金及現金等價物增加淨額	63,947	4,467	38,175	2,739	83,761
於1月1日的現金及現金等價物	11,964	75,911	80,378	80,378	118,553
於年／期末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	75,911	80,378	118,553	83,117	206,009

以往，我們主要以經營產生的現金、銀行借款、融資租賃及股東出資撥付我們的現金需求。[**編纂**]後，我們擬以經營產生的現金、[**編纂**]所得款項淨額以及其他未來股權或債務融資撥付未來的資本需求。目前，我們預期可用融資來源近期不會有任何重大變化。

主要財務比率概要

下表載列我們於所示期間的若干主要財務比率。

	截至12月31日／截至該日止年度			截至6月30日／截至該日止六個月
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2022年**
收入				
總收入增長	不適用	104.3%	30.2%	59.1%
盈利能力				
毛利率	16.0%	14.4%	14.5%	11.7%
經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）	7.4%	16.1%	16.8%	14.9%
流動性				
流動比率	0.82	0.93	0.74	0.71
資產負債比率	1,819.8%	無意義	無意義	無意義
存貨周轉天數	31.4	35.0	31.5	16.4
貿易及租賃應收款項周轉天數	24.8	15.1	12.4	11.8
貿易應付款項周轉天數	61.9	50.3	32.7	22.5

資產負債比率乃根據年度／ 期間債務總額除以於相關年度／ 期間的權益總額再乘以100.0%計算。截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日的資產負債比率並無意義，因為本公司截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日錄得權益虧絀。有關其他比率的定義，請參閱「財務資料 － 主要財務比率」。

進一步詳情，請參閱「財務資料 － 主要財務比率」。

業務可持續性

我們於往績記錄期產生負債淨額、流動負債淨額及虧損淨額，主要因為中國的設備全生命週期管理行業處於早期階段，我們為擴大客戶群及推動業務增長已作出大量投資，我們認為這對建立業務長期發展的顯著競爭優勢不可或缺。此外，我們分別於2022年3月23日、2022年4月1日及2022年4月1日採納LX Brothers僱員激勵計劃、Beauty Bear僱員激勵計劃等僱員激勵計劃，令截至2022年12月31日止年度產生以股份為基礎的付款相關開支。我們的未來盈利能力仍不確定，並受多項因素影響，包括我們有效變現產品及服務以及透過改善經營效率以符合成本效益的方式持續增加收入的能力。**儘管我們的客戶群持續擴大，我們可能於可見未來繼續產生淨虧損。我們預期於2022年將錄得虧損淨額，原因是(i)[編纂]前投資者的投資導致按公平值計量且其變動計入損益的金融負債應佔公平值虧損，乃主要由本公司估值增加所帶動，(ii)與2022年採納的僱員激勵計劃有關的以股份為基礎的薪酬開支，及(iii)[編纂]。我們預計，待[編纂]時[編纂]前投資者持有的優先股轉換為普通股後恢復或轉為綜合淨資產狀況。然而，倘我們的盈利能力進一步惡化，我們可能轉為淨負債狀況。**

我們於往績記錄期的盈利能力

毛利率

我們的整體毛利率由我們主要業務分部(即包括設備訂閱及IT技術訂閱的訂閱服務以及設備回收)的毛利率而釐定。

*設備回收業務：*我們的設備回收業務有別於過往的電腦組裝服務及二手電腦銷售業務，原因在於前者包括線上及線下服務，涵蓋多項產品類別，主要服務企業及在其內部工作的個人用戶；而後者為線下服務，涵蓋單一產品類別並主要服務個人客戶。2017年是我們設備回收業務具有里程碑意義的一年，因為我們已建立一個團隊，致力於為淘汰設備發展我們上游企業供應商及下游客戶網絡，其主要為從事已淘汰IT設備交易的企業。

我們設備回收業務的毛利率很大程度取決於我們的產品組合。於往績記錄期，我們設備回收業務的IT設備主要類型的毛利率差異顯著，主要由於設備型號及配置變化以及市場需求及供應等若干因素綜合所致。詳情請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明－按產品類型劃分的設備回收業務毛利及毛利率」。歸因於其貿易性質，

我們設備回收業務的毛利率主要反映我們採購淘汰設備的價格與我們隨後出售該等設備價格之間的差額，因此與我們訂閱業務（其性質為提供服務）相比毛利率較低。然而，我們設備回收業務的毛利率於往績記錄期每一年均為正數，詳情如下文所述。

於2019年，我們設備回收業務的毛利率為0.1%。2019年毛利率相對較低主要是由於我們以相對較高的投標價格購買淘汰設備，目的為與該等設備的主要供應商建立業務關係並成為該等設備主要供應商的預先批准投標人。於2020年，我們設備回收業務的毛利率大幅改善至6.5%，原因為(i)鑒於我們已成為若干主要淘汰設備供應商的預先批准投標人，我們能夠在評估不同投標機會的利潤率後有選擇地提交投標，並在投標價格過於競爭且可能對毛利率產生不利影響的情況下決定不參與投標，及(ii) COVID-19疫情期間供應鏈中斷造成短缺導致IT設備的市場價格上漲。於2021年，我們設備回收業務的毛利率下降至3.1%，主要是由於(i)我們以較低的平均價格將淘汰設備售予我們新合作的若干領先公司，旨在與其發展長期業務關係，及(ii)由於供應鏈中斷導致的短缺問題得到緩解，2021年下半年IT設備的市場價格下跌，而我們的部分淘汰設備存貨是在2020年及2021年上半年購買，當時IT設備市場價格較高。於2022年上半年，我們設備回收業務的毛利率由2021年同期的6.7%下降至2.0%，主要是由於供應鏈中斷導致的短缺問題得到緩解，2021年下半年每台淘汰IT設備的平均銷售價值下降，而我們的部分淘汰設備存貨是在2021年上半年購買，當時IT設備市場價格較高。

*整體毛利率：*雖然我們設備回收業務的毛利率由2019年的0.1%提高至2020年的6.5%，但我們的整體毛利率由2019年的16.0%略微下降至2020年的14.4%，主要是由於我們的IT技術訂閱服務的毛利率下降，而其又是由於(i)IT技術訂閱服務項下平均每月訂閱費減少，而該減少由於訂閱價格較低的長期訂閱數目增加所致，及(ii)其他成本增加導致銷售成本上升，其主要為場地及臨時服務人員等項目相關開支所致。於2021年，我們設備訂閱服務的毛利率由2020年的4.5%大幅提升至23.2%，主要歸因於(i)設備訂閱服務項下每台設備的平均每月訂閱費增加，而該增加是由於筆記本電腦及打印機的訂閱有所增加，且其平均定價相對較高，及(ii)企業為滿足增長的業務需求而訂閱更多設備令設備訂閱周轉率增加。儘管如此，我們的整體毛利率於2021年保持穩定在14.5%，而2020年則為14.4%，乃因上述回收業務的毛利率下降所致。於2022年上半

年，我們設備訂閱服務的毛利率持續改善，而我們設備回收業務的毛利率則如上文所述下降，導致2022年上半年的整體毛利率下降至11.7%，而2021年同期則為18.1%。

我們認為，大幅投資向客戶提供更多元化的服務組合及擴大客戶群（短期內產生較大開支）對於奠定長期成果的堅實基礎尤其重要。於往績記錄期，我們的業務經營及財務狀況錄得強勁而穩健的增長。我們計劃通過下文「－我們提升盈利的策略」所述措施來改善盈利能力。憑藉盈利能力有所改善，我們亦預計經營現金流量同時改善。

我們提升盈利的策略

自2004年成立以來，我們在中國設備全生命週期管理行業積累了超過10年的運營歷史。根據灼識諮詢的資料，我們為中國首家建立多場景及閉環設備全生命週期管理業務模式的公司。我們的閉環設備全生命週期管理業務模式不斷優化並成為我們穩定發展的基礎。於往績記錄期內，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）分別達到人民幣36.9百萬元、人民幣164.5百萬元及人民幣224.0百萬元，複合年增長率為146.6%，並由2021年上半年的人民幣110.5百萬元增加15.4%至2022年同期的人民幣127.5百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額分別為人民幣58.7百萬元、人民幣109.9百萬元及人民幣278.8百萬元，複合年增長率為117.9%。截至2022年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣192.9百萬元。

雖然我們於往績記錄期已實現毛利及經營現金流入淨額，但是，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月分別錄得虧損淨額人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元及人民幣5.8百萬元。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月的虧損業績主要歸因於(i)[**編纂**]前投資者投資導致按公平值計量且其變動計入損益的金融負債於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月分別應佔的公平值虧損人民幣10.1百萬元、人民幣189.7百萬元、人民幣433.9百萬元及人民幣278.2百萬元，而這主要由於本公司估值增加且並無產生任何現金流出所致，及(ii)在我們的業務擴展推動下，分銷及銷售開支以及融資成本的增加。

我們擬通過持續增加收入及提升經營效率來改善盈利能力，尤其是透過：(i)擴大在核心地區的客戶群及市場份額；(ii)透過服務線及設備種類之間的交叉銷售增加自每名客戶所得收入；及(iii)進一步提升經營效率及減少邊際成本。

擴大我們在核心地區的客戶群及市場份額

訂閱的客戶及設備數量對我們的業務增長至關重要。例如，我們的長期設備訂閱客戶以複合年增長率40.7%由2019年的5,068個增加至2021年的10,030個，並由去年同期的6,058個增加64.5%至2022年上半年的9,966個。我們可供訂閱的設備由截至2019年12月31日的231,505台增加至2021年12月31日的455,357台，複合年增長率為40.2%，並進一步增加至截至2022年6月30日的488,993台。預期我們不斷增長的訂閱客戶及設備數量可推動我們的收入增長。

我們擬通過(i)升級我們的系統基礎設施及進一步滲透核心城市及(ii)深化與戰略股東及業務合作夥伴以及其他電商平台的合作，擴大我們客戶群及於核心區域的市場份額。

通過在我們服務線及設備類別之間進行交叉銷售提高從每位客戶所得的收入

我們擬通過促進服務線及設備類別之間的交叉銷售來提高從每位客戶所得的收入。具體而言，設備訂閱客戶可委聘我們處理其淘汰設備及提供現場技術支援。此外，我們計劃通過推廣筆記本電腦以外的設備類別（包括手提電腦、台式機、服務器、打印機及大型會議屏幕）來增加訂閱收入。我們擬通過以下方法促進上述交叉銷售：(i)不時在其平台上推出更新及最新的設備型號，(ii)向委聘我們購買額外類別設備及服務的客戶提供折扣，及(iii)將已達致的交叉銷售金額計入銷售及營銷員工其中一項關鍵績效指標。我們相信，我們的綜合設備全生命週期管理解決方案不僅增強客戶黏性，同時亦增加了我們從單一客戶獲得的收入，從而提高我們的競爭力及盈利能力。

通過優化主要成本組成部分，以進一步提高我們的運營效率

我們擬通過優化主要成本組成部分（主要包括折舊、分銷及銷售開支以及融資成本）以提高我們的運營效率。具體而言，我們擬(i)通過翻新及維護，將已足額折舊的設備的可使用年期再延長兩年，在此期間相關設備可繼續自設備訂閱服務產生收入，而無需支付任何折舊費用；(ii)通過「－擴大我們在核心地區的客戶群及市場份額」及「－通過在我們服務線及設備類別之間進行交叉銷售提高從每位客戶所得的收入」所述的措施，提升分銷及銷售開支的效益。此外，為更好地控制融資成本，我們將繼續利用股權及債務融資的最佳組合，為業務運營及未來計劃提供資金。鑒於本公司於[**編纂**]後具有[**編纂**]地位，我們亦預期將能取得更有利的債務融資條款。此外，我們擬增加銀行借款的比例，其利率通常低於非銀行金融機構的借款。

有關我們提升盈利的策略的詳細分析，請參閱「業務 — 業務可持續性 — 我們提升盈利的策略」。

基於上文所述，董事認為我們的業務可持續發展。由於(i)[**編纂**]後優先股轉換為權益，及(ii)[**編纂**]所得款項淨額，我們預期於往績記錄期及截至最後實際可行日期的綜合負債淨額狀況，於可見未來轉為綜合資產淨值狀況。截至最後實際可行日期，我們的未動用銀行融資約為人民幣152.4百萬元。經計及我們目前可得的財務資源(包括2022年6月30日手頭現金及現金等價物人民幣206.0百萬元、內部產生的資金及[**編纂**]的估計所得款項)，董事認為，儘管我們於整個往績記錄期錄得流動負債淨額及虧損淨額，且於2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日錄得負債淨額，但我們擁有充裕的營運資金滿足我們當前及本文件日期起未來至少12個月的需求。經計及上述董事的觀點及分析及已進行的盡職審查，獨家保薦人並無注意到任何事項導致其不同意上述董事的觀點。

上述前瞻性陳述乃基於對我們當前及未來業務戰略以及我們未來運營環境的眾多假設而作出。此等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素(其中一些超出我們的控制範圍)，故其可能導致實際結果、業績、成就或行業結果與該等前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來結果、業績或成就具有重大差異。有關相關風險，請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 過往增長率未必反映我們日後增長。倘無法有效管理我們的增長或實施我們的戰略，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。」

近期發展

無重大不利變動

根據本集團的未經審核管理賬目，我們截至2022年9月30日止九個月的收入較2021年同期增加，乃由於三大服務線收入均有增加所致。此外，可訂閱設備數目由截至2022年6月30日的約489,000台增至截至2022年9月30日的約515,000台。

董事確認，截至本文件日期，我們自2022年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告呈報期間末）以來，財務或經營狀況、債務、按揭、或然負債、擔保或前景並無重大不利變動。

截至2022年12月31日止年度的預期虧損

我們預期於截至2022年12月31日止年度將錄得虧損淨額。我們截至2022年12月31日止年度的估計虧損淨額將受優先股（作為重組的一部分發行）的公平值變動、分銷及銷售開支增加、融資成本增加以及研發開支增加的影響。隨著本公司估值增加，優先股的公平值負債可能持續增加，並可能繼續錄得優先股公平值虧損。優先股將於[**編纂**]後自動轉換為普通股，之後我們預期不會就優先股公平值變動確認任何進一步虧損或收益。

根據我們的整體增長策略，我們預計2022年分銷及銷售開支、研發開支以及融資成本的絕對金額將較2021年有所增加，原因是我們投資於銷售及營銷以擴大用戶群及用戶參與度，並進一步提升我們的品牌知名度。我們亦投資於研發能力等其他多個領域，以進一步提升我們的技術和客戶服務入口網站，從而改善我們的客戶體驗並促進客戶獲取。因此，我們預期於截至2022年12月31日止年度將錄得虧損淨額。

COVID-19疫情及其對我們業務的影響

由於COVID-19爆發及疫情再次反彈，我們若干營銷活動及客戶服務已暫時延後或暫停。於2020年，我們(i)於2020年1月下旬暫時關閉武漢辦公室並於2020年4月恢復運營；及(ii)於2020年2月暫時關閉所有其他辦公室一週。於2022年，由於COVID-19變種在中國再度出現，我們在深圳的總部及辦公室於2022年3月暫時關閉一週，我們在上海的辦公室於2022年4月關閉並於2022年6月恢復營運，及我們在成都的辦公室於2022年9月初關閉不到一星期。我們的員工在辦公室暫時關閉期間居家辦公。我們在其他城市的附屬公司協助有關辦公室處理來自鄰近城市的服務請求。概無因暫停或取消業務活動而造成收入損失或罰款或本集團的收入損失。我們的正常營運在COVID-19疫情期間並未遭受不利中斷。詳情如下：

- *設備回收業務*。設備回收業務可有效幫助企業以最優惠的價格處置淘汰設備以獲取現金，進一步發揮企業資源的最佳利用價值。於COVID-19疫情期間關閉的中小企業為設備回收業務供應更多淘汰設施，並為設備全生命週期管理解決方案供應商提供更多市場機會。

- *設備訂閱服務*。COVID-19疫情已促使大多數企業，尤其是中小企業，將其營運模式轉變為輕資產模式，從而轉向採用設備全生命週期管理解決方案。在COVID-19疫情期間，推動了中國設備訂閱服務市場的發展。因此，我們的設備訂閱服務需求依然強勁。儘管展覽及會議及其他商務活動的短期設備訂閱服務受到不利影響（我們短期設備訂閱客戶的數目由截至2019年12月31日的6,317名減少至截至2020年12月31日的4,103名，並增加至截至2021年12月31日的4,538名。我們的短期設備訂閱客戶數目由截至2021年6月30日的2,881名減少至截至2022年6月30日的2,768名），我們把握市場機會為企業客戶提供有關員工居家辦公所需的筆記本電腦等IT設備的訂閱服務。

- *IT技術訂閱服務*。IT技術訂閱服務通常與設備全生命週期管理解決方案供應商提供的設備訂閱服務相結合，不僅可為企業提供專業的IT技術服務，還可幫助企業在COVID-19疫情期間降低相關的IT維護及勞工成本，進一步推動企業尋求更靈活的IT解決方案，包括設備全生命週期管理解決方案。即使我們在上述辦公室暫時關閉期間不能提供IT技術訂閱的上門服務，我們的IT技術工程師仍然可通過遠程訪問提供在線服務，幫助客戶解決訂閱過程中的IT技術問題。

為應對近期於中國再度出現的COVID-19疫情，我們已採取業務應急計劃以減輕對我們業務運營的潛在不利影響，其中包括：(i)我們已於2021年在武漢設總倉以存放我們的IT設備，其充當全國調配中心，在COVID-19期間供應不足的情況下將IT設備調配至分倉；(ii)我們積極與物流服務供應商合作，以減少COVID-19疫情對IT設備交付帶來的負面影響，並讓我們的客戶服務人員參與同城交付以提高交付靈活性；(iii)我們在客戶訂閱期間通過電話及在線通訊向客戶提供遠程技術支持；及(iv)我們已在我們的辦公室實施嚴格的衛生及預防措施，以確保我們員工的安全，並定期監控我們經營所在省份的COVID-19新病例。

截至最後實際可行日期，根據我們(i)截至2022年6月30日止六個月的收入增長（與2021年同期相比）及(ii)截至2022年9月30日止三個月的收入增長（與2021年同期相比），董事相信COVID-19對我們收入的影響並不重大，而我們的財務表現、持續業務營運、可持續性及其擴張計劃並無因COVID-19疫情而受到重大不利影響。更多有關COVID-19疫情、其對我們業務的影響及我們的補救措施的詳情，請參閱「財務資料－COVID-19疫情及其對我們業務的影響」。

近期監管發展

於2021年12月28日，網信辦及中國其他12個政府部門共同頒佈於2022年2月15日生效的經修訂《網絡安全審查辦法》(「**經修訂網絡安全審查辦法**」)。經修訂網絡安全審查辦法規定，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。經修訂網絡安全審查辦法亦規定，掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須申報網絡安全審查。此外，倘網絡安全審查委員會任何成員認為任何網絡產品或服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，主管中國政府部門可提出進行網絡安全審查。於2021年11月14日，網信辦公佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》(「**數據安全條例意見稿**」)，其適用於在中國境內使用網絡進行數據處理活動相關的活動。有關更多詳情，請參閱「監管概覽－有關互聯網安全、信息安全及數據隱私的法規」。

根據經修訂網絡安全審查辦法，掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。根據中國法律顧問所告知，我們極度有可能被視為網絡平台運營者，因為我們作為數據處理者，通過官方網站(bearrental.com)提供設備訂閱及IT技術訂閱服務、通過*小熊U管家*提供設備管理SaaS以及通過我們的專有報價平台(jp.lr-amm.com)售賣自身淘汰IT設備。然而，截至最後實際可行日期，我們所有網站及平台掌握合共49,272名註冊用戶的個人信息，遠低於一百萬用戶的門檻。

於2022年5月9日，我們的中國法律顧問與中國網絡安全審查技術與認證中心(「**網絡安全審查技術與認證中心**」)就我們是否需要申報網絡安全審查進行電話諮詢。網絡安全審查技術與認證中心確認，我們毋須就[**編纂**]申報相關審查，且具體而言，

「香港上市」並不構成「國外上市」。綜上，我們的中國法律顧問認為，根據現行監管體制，我們並無義務就[**編纂**]申報網絡安全審查。

根據經修訂網絡安全審查辦法第十六條，中國主管政府機關認為影響或者可能影響國家安全的網絡產品或服務以及數據處理活動，可進行網絡安全審查。根據中國法律顧問所告知，由於本集團處理的數據類型主要為交易數據及用作註冊認證的用戶數據，並不被中國主管政府機關納為「重要數據」或「國家核心數據」，或不被任何監管機關認定為危害國家安全或公眾利益，因此中國主管政府機關對我們進行網絡安全審查的風險屬低。獨家保薦人的中國法律顧問認同中國法律顧問就相關中國法律的上述分析。

根據我們的中國法律顧問所告知及經董事確認，倘數據安全條例意見稿按目前的形式實施，本集團在所有重大方面均會遵守經修訂網絡安全審查辦法和數據安全條例意見稿。此外，根據我們的中國法律顧問所告知及經董事確認，倘按目前的形式實施經修訂網絡安全審查辦法和數據安全條例意見稿均不會對我們的業務運營或[**編纂**]造成重大不利影響。有關詳情，請參閱「業務－數據隱私與信息安全風險管理－近期監管發展」。

經考慮上述董事及中國法律顧問的意見及分析以及所進行的盡職審查，獨家保薦人並無注意到任何情況將使其反對董事以下意見的合理性：(i)倘數據安全條例意見稿以現行形式實施，本集團將在所有重大方面遵守經修訂網絡安全審查辦法及數據安全條例意見稿；及(ii)倘經修訂網絡安全審查辦法及數據安全條例意見稿以現行形式實施，將不會對我們的業務運營或[**編纂**]構成重大不利影響。

[編纂]統計數據

下表所有統計數據乃基於以下假設：(i)[**編纂**]已完成及根據[**編纂**]發行[**編纂**]股股份；(ii)[**編纂**]並無獲行使；及(iii)除非另有指明，[**編纂**]完成後[**編纂**]股股份已發行及流通在外。

	按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算	按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算
緊隨[**編纂**]後市值[(1)]	[**編纂**]百萬港元	[**編纂**]百萬港元
每股未經審核備考經調整綜合有形資產減負債[(2)(3)]	[**編纂**]港元	[**編纂**]港元

附註：

(1) 市值計量根據緊隨[**編纂**]（假設[**編纂**]並無獲行使）完成後預期將予發行的[**編纂**]股股份所釐定。

(2) 於2022年6月30日，本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產減負債乃經作出本文件附錄二中「未經審核備考財務資料」所述調整後根據發行合共[**編纂**]股股份（假設資本化發行及[**編纂**]已於2022年6月30日完成）計算，且並無計及LX Brothers及Beauty Bear就本集團僱員激勵平台持有的[**編纂**]股股份（資本化發行生效後）、因於[**編纂**]完成後及資本化發行相關影響而可能由本公司優先股重新指定為普通股的[132,842,193]股股份、因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，或根據本公司的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。

(3) 於2022年6月30日，本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產減負債並無計及[**編纂**]完成後本公司優先股重新指定為本公司普通股（「**其後交易**」）的影響（即將於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨額調整[人民幣[**編纂**]元]至本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨額[人民幣[**編纂**]元]（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元]計算）及本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨額[人民幣[**編纂**]元]（按[**編纂**]每股[**編纂**][[**編纂**]港元]計算），並使已發行股份總數增加[**編纂**]股至合共[**編纂**]股已發行股份）。倘計及其後交易，於2022年6月30日，本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨額將分別為[人民幣[**編纂**]元]（相等於[[**編纂**]港元]）（按[**編纂**]每股[**編纂**][[**編纂**]港元]計算）及[人民幣[**編纂**]元]（相等於[[**編纂**]港元]）（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算）。其並無計及LX Brothers及Beauty Bear就本集團僱員激勵平台持有的[**編纂**]股股份（資本化發行生效後）、因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份或根據本公司的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。有關人民幣兌港元匯率的資料，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

股息政策

誠如開曼群島法律顧問所告知，開曼群島法律規定，累計虧損及負債淨額不一定會限制本公司從利潤或股份溢價賬中向股東宣派及派付股息，前提是此舉不會導致本公司在債務於日常業務過程中到期時無法償還。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綜合考慮各種因素後全權酌情決定，包括實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求以及未來的擴展計劃、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。我們的股東可在股東大會上批准任何股息宣派，但不得超過董事會建議的金額。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本公司自註冊成立以來或本集團任何成員公司未曾派付或宣派股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。更多資料，請參閱「財務資料－股息」。

所得款項用途

我們估計，經扣除我們就[**編纂**]應付的[**編纂**]佣金以及其他估計費用，我們將從[**編纂**]收取所得款項淨額約[**編纂**]百萬港元（假設[**編纂**]未獲行使及[**編纂**]為每股股份[**編纂**]港元（即本文件封面所示指示性[**編纂**]範圍的中位數））。我們擬按下列所載用途及金額使用[**編纂**]所得款項淨額：

- 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於改善客戶體驗，以滿足不斷演進的客戶需求；

  (i) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於擴大我們的在管IT設備規模及開發不同場景的設備全生命週期管理解決方案及服務，如數字化印刷解決方案及綜合雲會議解決方案等。

  (ii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於繼續翻修及升級淘汰IT設備以延長其服務壽命並提升其性能以改善客戶體驗。

(iii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於提高技術服務能力，招聘具有豐富技術服務經驗的專業技術人員，向團隊提供專業培訓，從而提高服務人員在核心城市及中央商務區的覆蓋，以及以更靈敏的方式解決該等地區的客戶需求。

- 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於擴大我們在目標市場的客戶群及市場份額；

  (i) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於擴大我們的精英銷售團隊及改善銷售團隊培訓系統以鞏固我們的銷售網絡，擴大我們在核心城市及中央商務區的服務種類，以及擴大我們成長型企業的客戶群。

  (ii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於通過線上線下營銷及品牌宣傳來提高品牌知名度及行業影響力，以及提高客戶興趣及參與度。

- 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於系統升級和產品開發；

  (i) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於進一步加強技術能力及升級系統基礎設施，以改善經營效率、資產管理效率及資產利用率。

  (ii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於升級及強化我們SaaS產品的功能，引入物聯網技術及智能盤點等功能，以覆蓋更多業務及應用程序場景以便企業管理固定資產全生命週期。

  (iii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於與第三方業務合作夥伴共同開發通過標準技術界面而具備設備全生命週期管理系統核心能力的客戶服務入口網站，以便第三方業務合作夥伴在其自有平台上提供設備全生命週期管理解決方案。

- 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於加強風險管理能力；及

  (i) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於擴大人工智能技術的應用，升級智能風險控制模型及提升實時企業信貸評估能力。我們亦計劃升級及優化我們的智能授信、反欺詐及早期風險預警系統以提高風險評估效率及準確性。

  (ii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於建立內部線下風險控制團隊，以及提高線上線下綜合風險控制能力。

- 預期餘下約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用作營運資金及一般企業用途。

更多資料，請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

[編纂]

我們將承擔的[**編纂**]估計約為人民幣[**編纂**]百萬元（假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]港元（即指示性[**編纂**]範圍每股[**編纂**][**編纂**]港元至[**編纂**]港元的中位數，並假設[**編纂**]未獲行使），包括約人民幣[**編纂**]百萬元的[**編纂**]佣金及費用，以及約人民幣[**編纂**]百萬元的非[**編纂**]相關費用，包括會計及法律費用與開支約人民幣[**編纂**]百萬元以及其他費用及開支約人民幣[**編纂**]百萬元。於往績記錄期，我們產生[**編纂**]約人民幣[**編纂**]百萬元，其中約人民幣[**編纂**]百萬元已自我們的綜合損益表扣除，及約人民幣[**編纂**]百萬元於截至2022年6月30日的綜合財務狀況表確認為其他應收款項、按金及預付款項以於[**編纂**]後入賬列作權益扣減。2022年6月30日之後，預計約人民幣[**編纂**]百萬元將自我們的綜合損益表扣除，及預計約人民幣[**編纂**]百萬元將於[**編纂**]後入賬列作權益扣減。假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]港元（即本文件所示指示性[**編纂**]範圍的中位數）及[**編纂**]未獲行使，我們的[**編纂**]佔所得款項總額的百分比為[**編纂**]%。上述[**編纂**]為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有別。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准已發行及根據[**編纂**]將予發行的股份[**編纂**]及買賣。我們提出申請的依據是（其中包括）我們符合上市規則第8.05(2)條的市值／收入／現金流量測試，該測試參照(i)我們於2021年的收入為人民幣13億元（約14億港元），超過500百萬港元；(ii)截至2021年12月31日止三個年度我們的經營活動所得正現金流量總額為人民幣447.4百萬元（約494.0百萬港元），超過100.0百萬港元；及(iii)我們於[**編纂**]時的預期市值（按指示性[**編纂**]範圍的下限計算）超過20億港元。

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。若干技術詞彙的釋義於本文件「技術詞彙表」一節作出解釋。

「會計師報告」	指	本公司的會計師報告，全文載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受該特定人士控制或與該特定人士直接或間接受共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於2022年9月27日有條件採納並將於[**編纂**]後生效的經修訂及重述組織章程細則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)，其概要載於本文件附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「Beauty Bear」	指	Beauty Bear Technology Limited，一家於2021年10月29日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為我們的控股股東之一
「Beauty Bear僱員激勵計劃」	指	本公司根據董事會於2022年4月1日及2022年10月17日通過的決議案採納的僱員激勵計劃(包括購股權計劃及受限制股份獎勵計劃)。計劃的主要條款概述於本文件附錄四「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－2. Beauty Bear僱員激勵計劃」
「Bear Family」	指	Bear Family Technology Limited，一家於2021年10月29日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為我們的控股股東之一
「董事會」	指	本公司董事會

「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理日常銀行業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「網信辦」	指	國家互聯網信息辦公室
「複合年增長率」	指	複合年增長率

[**編纂**]

「開曼群島公司法」或「公司法」	指	開曼群島公司法(經修訂)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「資本化發行」	指	本文件附錄四「法定及一般資料－A. 有關本集團的進一步資料－5. 股東於2022年9月27日通過的書面決議案」一節所述將本公司股份溢價賬進賬額中的若干款項資本化後發行[**編纂**]股股份
「中央商務區」	指	城市的中央商務區

[**編纂**]

[編纂]

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件及地理位置參考而言，除文義另有所指外，本文件內提述的「中國」並不適用於台灣、澳門特別行政區或香港
「灼識諮詢」或「行業顧問」	指	灼識行業諮詢有限公司，為獨立第三方，受本公司委託編製行業報告的市場調研公司，其詳情載於本文件「行業概覽」一節
「灼識諮詢報告」	指	灼識諮詢受我們委託發佈日期為2021年的行業報告，當中載有本文件「行業概覽」一節所述的對中國設備全生命週期管理市場的分析及其他相關經濟數據
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	凌雄科技集團有限公司，一家於2022年1月10日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指胡先生、Bear Family、Little Bear、LX Brothers及Beauty Bear

「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「企業所得稅法」	指	全國人大於2007年3月16日頒佈、於2008年1月1日生效並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》
「極端情況」	指	根據香港政府勞工處於2019年6月發佈的經修訂「颱風及暴雨警告下的工作守則」，極端情況包括但不限於如香港政府所宣佈的因超強颱風引致的公共交通服務嚴重受阻、廣泛地區水浸、嚴重山泥傾瀉及大規模停電
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「建築面積」	指	建築面積

[編纂]

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或如文義所指，就於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司或其前身公司經營的業務(視情況而定)
「香港會計準則」	指	《香港會計準則》

[編纂]

「香港財務報告準則」	指	《香港財務報告準則》(包括香港會計師公會所發佈的香港會計準則及詮釋)
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會

[編纂]

「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元

[編纂]

「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

[編纂]

「國際會計準則」	指	《國際會計準則》
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》
「獨立第三方」	指	董事經作出一切適當審慎查詢後所深知，根據上市規則並非本公司關連人士的個人或公司

[編纂]

[編纂]

「京東」	指	京東集團股份有限公司，中國一家傑出的電商平台，其股份於聯交所上市(股份代號：9618)及其美國存託股份於納斯達克上市(股票代碼：JD)
「京東集團」	指	京東及其附屬公司及綜合聯屬實體
「最後實際可行日期」	指	2022年10月17日，即於本文件付印前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「Little Bear」	指	Little Bear Technology Limited，一家於2021年11月5日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為我們的控股股東之一
「LX Brothers」	指	LX Brothers Technology Limited，一家於2021年10月29日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為我們的控股股東之一
「LX Brothers僱員激勵計劃」	指	本公司根據董事會於2022年3月23日通過的書面決議案採納的僱員激勵計劃。該計劃的主要條款概述於本文件附錄四「法定及一般資料－D.僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」

「凌雄技術」	指	凌雄技術(深圳)有限公司(前稱深圳市凌雄租賃服務有限公司)，一家於2013年5月3日在中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「併購規定」	指	《關於外國投資者併購境內企業的規定》
「主板」	指	由聯交所運作的股票交易所(不包括期權市場)，其獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司於2022年9月27日採納的經修訂及重述組織章程大綱(經不時修訂、補充或以其他方式修改)，其概要載於本文件附錄三
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「胡先生」	指	胡祚雄先生，為我們的創始人、董事會主席、本集團首席執行官、執行董事及控股股東之一
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統，為一個中國境內的全國證券交易市場，以供買賣未於深圳證券交易所或上海證券交易所上市的公眾公司股份
「ODI」	指	中國實體進行的海外直接投資

[編纂]

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「中國公司法」	指	第八屆全國人民代表大會常務委員會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效，及於2018年10月26日最新修訂的《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國公認會計準則」	指	財政部於2006年2月15日頒佈的《中國企業會計準則》及其補充規例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國政府」	指	中國中央政府及所有政府分支機構(包括省、市及其他地區或地方政府單位)及有關政府組織或(如文義所指)上述任何機構及組織

「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，為本公司有關[**編纂**]的中國法律方面的法律顧問
「[**編纂**]前投資」	指	[**編纂**]前投資者對本集團進行的[**編纂**]前投資，其詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」
「[**編纂**]前投資者」	指	[**編纂**]前投資的投資者，其詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」
「優先股」	指	A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、D-1輪優先股、D-2輪優先股及D-3輪優先股

[**編纂**]

「省」	指	一個省份或（如文義所指）省級自治區或中國政府直接管轄的直轄市
「合資格機構買家」	指	第144A條所指的合資格機構買家
「S規例」	指	美國證券法S規例
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「重組」	指	本集團為籌備[**編纂**]而進行的重組，其詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構－重組」一節
「第144A條」	指	美國證券法第144A條
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家工商總局」	指	國家工商行政管理總局

「國家市場監管總局」	指	國家市場監督管理總局
「國家稅務總局」	指	國家稅務總局
「全國人大常委會」	指	全國人民代表大會常務委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「A輪優先股」	指	本公司法定股本中每股面值0.01港元的A輪優先股，其中截至最後實際可行日期已發行15,091,329股股份
「B輪優先股」	指	本公司法定股本中每股面值0.01港元的B輪優先股，其中截至最後實際可行日期已發行14,593,840股股份
「C輪優先股」	指	本公司法定股本中每股面值0.01港元的C輪優先股，其中截至最後實際可行日期已發行2,084,011股股份
「D-1輪優先股」	指	本公司法定股本中每股面值0.01港元的D-1輪優先股，其中截至最後實際可行日期已發行12,824,688股股份
「D-2輪優先股」	指	本公司法定股本中每股面值0.01港元的D-2輪優先股，其中截至最後實際可行日期已發行3,606,944股股份
「D-3輪優先股」	指	本公司法定股本中每股面值0.01港元的D-3輪優先股，其中截至最後實際可行日期已發行1,000,000股股份
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股，有關股份將以港元交易並於主板[**編纂**]
「股東」	指	股份持有人
「深圳凌瑞」	指	深圳凌瑞網絡信息技術有限公司，一家於2017年4月17日在中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「深圳凌雄」	指	深圳市凌雄科技有限公司，一家於2004年11月1日在中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司

[**編纂**]

「獨家保薦人」	指	海通國際資本有限公司
「平方米」	指	平方米
「上交所科創板」	指	上海證券交易所科創板

[**編纂**]

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「收購守則」	指	證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》
「往績記錄期」	指	包含截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度以及截至2022年6月30日止六個月的期間

「美國政府」	指	美國聯邦政府，包括其行政、立法及司法部門
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及規例
「最終控股股東」	指	胡先生

[編纂]

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「增值税」	指	中國增值税

除文義另有所指外，本文件所提述的「2019年」、「2020年」及「2021年」均指截至該年12月31日止財政年度。

本文件所載的若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。因此，若干表格內所示的總計數字未必為其之前數字的算術總和。

本文件內中國實體、企業、國民、設施及法規的中文或其他語言的英文翻譯僅供識別。倘中國實體、企業、國民、設施及法規的中文名稱與其英文翻譯之間有任何不一致之處，概以中文名稱為準。

技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件內所用與我們及我們業務相關的詞彙。部分該等詞彙及其涵義未必與該等詞彙的業內標準涵義或用法一致。

「AI」	指	人工智能
「應用程序」	指	專門於智能手機及其他移動設備運行的應用程序軟件
「閉環」	指	整合系統內正流向及逆流向的一種模式。在正流向中，設備由客戶製造及訂閱，而在逆流向中，淘汰設備會被收集，翻新為原設備的新版本或出售予下游用戶
「設備全生命週期管理」	指	設備全生命週期管理，包括涵蓋IT設備全生命週期主要階段的廣泛解決方案組合，旨在提高企業對設備的投資回報，確保設備以預期質量和效率運作
「電子商務」	指	電子商務，即利用移動商務、電子轉賬、供應鏈管理、互聯網營銷、線上交易處理、電子數據交換、存貨管理系統以及自動化數據收集系統等技術的線上買賣交易
「ERP」	指	企業資源計劃，一種業務流程管理軟件，機構可藉此利用集成應用程序系統管理業務以及將與技術、服務及人力資源相關的後台功能自動化
「ESG」	指	環境、社會及企業管治
「互聯網」	指	連接不同電腦，並容許各電腦使用TCP/IP協議互相傳輸數據的國際網絡
「IT」	指	信息技術

「大客戶」	指	截至某一年度1月1日，根據本公司長期設備訂閱服務訂閱30台或以上設備的大客戶
「大客戶增長率」	指	某一年度的大客戶數目除以上一年度的大客戶數目，減一再乘以100%
「大客戶留存率」	指	截至某一年度1月1日及下一年度1月1日的大客戶留存數目除以截至該年度1月1日的大客戶數目再乘以100%
「NDRR」	指	淨收入留存率，透過比較一家公司在指定期間自上一個期間的長期設備訂閱客戶帶來的收入金額，計量公司從長期設備訂閱老客戶產生收益的能力。我們自上一個12個月期間所有長期設備訂閱客戶所產生的收入開始計算指定12個月期間的NDRR。我們其後計算自指定12個月期間相同長期設備訂閱客戶所產生的收入，包括可能在上一個12個月期間僅某幾個月份貢獻收入的新增長期設備訂閱客戶於上一個12個月期間所產生的收入。我們其後將指定12個月期間收入除以長期設備訂閱客戶貢獻的上一個12個月期間收入計算得出NDRR
「新經濟公司」	指	一家具備被視為經濟增長及生產力的驅動力的尖端技術，同時具有高度成長性的公司
「PC」	指	個人電腦
「老客戶」	指	曾在某一年度／期間及先前一整年購買本公司服務的客戶

「SaaS」	指	軟件即服務，一種可集中託管軟件及相關數據的雲端軟件授權及交付模式
「中小企業」	指	僱員人數少於5,000人的小型及中型企業

前瞻性陳述

我們已在本文件中納入前瞻性陳述。前瞻性陳述包括對我們未來的意圖、信念、期望或預測的陳述，並非對過往事實的陳述。

本文件載有關於本公司及其附屬公司的若干前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料乃基於管理層的信念以及管理層所作假設及目前可獲得的資料。在本文件中，「旨在」、「預料」、「認為」、「能夠」、「持續」、「可以」、「預測」、「預期」、「今後」、「有意」、「應當」、「或會」、「可能」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「推測」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」等詞語及這些詞語的反義與其他類似表述，在涉及本集團或管理層時，即指前瞻性陳述。該等陳述反映管理層目前對未來事件、營運、流動性及資本資源的看法，其中部分觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設的影響，其中包括本文件所述的其他風險因素。敬請　閣下注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及已知及未知的風險及不確定因素。本公司面臨的風險及不確定因素可能會影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於以下各項：

- 我們的經營及業務前景；
- 我們運營所處行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的戰略、計劃、宗旨及目標，以及我們成功實施該等戰略、計劃、宗旨及目標的能力；我們識別及整合合適收購目標的能力；
- 我們運營所處市場的總體經濟、政治及業務狀況；
- 全球金融市場及經濟危機的影響；
- 我們運營所處行業及市場的監管環境變化及整體前景；
- 我們控制或減低成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們的業務數量、性質及未來開發潛力；

- 資本市場發展；
- 我們競爭對手的行動及發展情況；
- 我們運營所處行業及市場的利率、匯率、股價或其他利率或價格的變動或波動；
- 本文件「業務」及「財務資料」兩節中有關價格、數量、運營、利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述；及
- 本文件內並非歷史事實的其他陳述。

本文件亦載有市場資料及基於多項假設作出的預測。市場可能不會以基於市場資料預測的速度增長，或根本不會增長。市場未能以預測的速度增長或會對我們的業務及股份的市場價格造成重大不利影響。此外，鑒於中國經濟及中國的設備全生命週期管理行業瞬息萬變的特徵，對市場增長前景或未來狀況的相關預測或估計存在重大不確定性。若基於市場資料作出的任何假設經證實不正確，則實際結果可能與基於該等假設作出的預測相異。

我們不保證本文件前瞻性陳述中所述交易及事件將以描述的方式發生，或根本不會發生。多項因素(包括但不限於本文件「風險因素」一節中所載的風險及不確定因素)可能導致實際結果與前瞻性陳述中所載的資料有實質性差異。 閣下應完整閱讀本文件並理解未來實際結果可能與我們的預期有實質性差異。本文件中作出的前瞻性陳述僅涉及截至該等陳述編製日期(或若獲取自第三方研究或報告，則截至各研究或報告的相關日期)的事件。由於我們的經營環境瞬息萬變，可能不時出現新的風險或不確定因素，因此， 閣下不應依賴前瞻性陳述作為對未來事件的預測。除法律要求者外，我們不承擔更新任何前瞻性陳述以反映有關陳述編製日期後的事件或情況的義務(即使我們當時的情況可能已發生變化)。

根據適用法律、規則及法規規定，我們並無亦毋須承擔因新資料、未來事件或其他事宜而更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述的責任。鑒於該等及其他風險、不確定因素及假設，本文件所述的前瞻性事件及情況未必會按我們預期的方式發生，甚或根本不會發生。因此， 閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件中的所有前瞻性陳述符合本節所載的警示聲明。

投資[編纂]涉及高風險。 閣下在投資我們的[編纂]前，務請審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是下文所述的風險及不確定因素，以及本文件所載的所有其他資料(包括本文件附錄一所載的會計師報告)。我們的業務、財務狀況、經營業績或前景可能因任何該等風險及不確定因素而受到重大不利影響。[編纂]的成交價或會因任何該等風險及不確定因素而下跌，而 閣下或會損失全部或部分投資。本文件亦載有涉及風險及不確定因素的前瞻性資料。受包括下文及本文件其他部分所述風險在內的多項因素所影響，我們的實際業績或會與該等前瞻性陳述所預期者有重大出入。

與我們業務及行業有關的風險

我們已自毛利率較低的設備回收業務產生我們的大部分收入，其金額取決於非我們所能控制的因素，如客戶對特定類型及狀態的設備的需求等。

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，設備回收收入分別佔我們收入的60.5%、74.8%、69.4%、66.7%及74.0%。我們設備回收收入的毛利率由2019年的0.1%上升至2020年的6.5%，下降至2021年的3.1%，並進一步下降至截至2022年6月30日止六個月的2.0%。由於其貿易性質，我們設備回收業務的毛利率主要反映我們採購淘汰設備的價格與我們隨後出售該等設備的價格之間的差額，因此與我們的訂閱業務(其性質為提供服務)相比毛利率較低。

我們設備回收業務的毛利率取決於非我們所能控制的因素，如客戶對特定類型及狀態的設備的需求、二手市場IT設備的價格、對更換淘汰設備的需求及中國日益增長的ESG意識。此外，我們無法保證我們購買的淘汰IT設備及訂閱設備採用的技術能一直滿足客戶不斷變化的需求。於往績記錄期，我們設備回收業務的IT設備主要類型的毛利率差異明顯，主要由於設備型號及配置變更以及市場需求及供應等各項因素綜合影響所致。市場需求變動導致的我們產品組合轉變會影響我們的毛利率，進而對我們的經營業績及財務狀況造成重大影響。

我們的客戶主要為較容易受經濟衰退影響的中小企業，這將影響我們的財務表現及未來業務增長。

我們的客戶主要為各行各業的中小企業。中小型企業是我們的目標客戶群，由於彼等的市場競爭地位較低，可能對經濟衰退較為敏感及脆弱。客戶經營所在市場的不利經濟或行業條件，尤其是由於近期全球經濟衰退或不可預見的情況，可能導致我們中小企業客戶的業務發展、財務表現及流動資金狀況出現波動。儘管由於業務模式創新及競爭地位，部分市場參與者較其他參與者更有韌性，但我們無法保證我們的所有中小企業客戶均擁有該等優勢。

鑒於政府實施大眾創業和萬眾創新政策以支持中小企業發展，中國的中小企業數目於過去數年加速增長。然而，倘我們的大量中小企業客戶在營運中遭遇嚴重困難，或倘其不幸因經濟下行而被迫關閉，則我們的財務表現及未來業務增長可能會受到重大不利影響。

我們的業務、增長及前景極大程度上受設備全生命週期管理解決方案的使用及需求以及中國目標市場所影響。

根據灼識諮詢的資料，中國的設備全生命週期管理市場仍處於早期發展階段。我們的潛在客戶會否接納設備全生命週期管理在很大程度上取決於彼等對我們設備全生命週期管理解決方案的認知水平以及全球設備全生命週期管理的廣泛使用。我們無法向閣下保證，企業採用及利用設備全生命週期管理解決方案的趨勢將在日後繼續增長。此外，就中國目標市場而言，我們未來業務增長取決於(i) IT設備訂閱服務市場的滲透率；(ii)第三方IT技術訂閱服務提供商對設備維護的接納程度；(iii)中國中小企業設備管理的數字化程度；及(iv)對更換淘汰設備的需求及中國日益增長的ESG意識。因此，我們無法準確預測我們的服務需求或設備全生命週期管理解決方案的日後增長率及市場規模。倘因經濟狀況持續疲軟、企業開支減少、技術挑戰、數據安全或隱私問題、政府監管、技術及解決方案或服務競爭等因素導致對有關服務的需求減少，我們的業務、增長及前景將受到重大不利影響。

倘我們無法留住及發展我們的客戶群，或讓我們的客戶持續參與，我們的業務增長將受到負面影響。

為實現業務的可持續增長，我們必須不斷致力於擴大客戶群、留住現有客戶並向現有客戶進行交叉銷售。此舉要求徹底了解客戶在不斷演變的業務中不斷變化的需求，並需要我們維持順應市場持續發展的多樣化服務組合，從而讓客戶持續參與。我們成功與現有客戶續約以及取得新銷售的能力取決於多個因素，其中許多因素超出我們的控制範圍，其中包括：

- 客戶對我們解決方案及服務的滿意度；
- 我們定價及客戶付款條款的競爭力；
- 我們根據客戶不斷變化的需求量身定製設備全生命週期管理解決方案及交付的能力；
- 保持我們營銷工具的吸引力；
- 維持與業務合作夥伴的穩定合作關係，包括按商業上合理條款達成的協議；
- 與提供相同或相似服務及解決方案的競爭對手競爭；及
- 全球經濟狀況對設備全生命週期管理支出水平產生的總體影響。

倘我們的現有客戶並無繼續使用或增加使用我們的服務，或倘我們無法吸引新客戶及擴大客戶群，我們的設備全生命週期管理業務可能不會以我們預期的速度增長或根本不會增長，進而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們客戶經營所在行業的監管環境的變化及發展可能會對我們客戶的業務運營產生不利影響，因而對我們自身的經營業績及財務狀況產生負面影響。

我們主要向在中國從事電子商務、軟件開發、教育及培訓、零售、製造及外包服務的客戶提供設備全生命週期管理解決方案。有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶」。該等行業(尤其是中小企業)的客戶容易受到彼等經營所在行業監管環境變化的影響。

我們無法保證日後客戶經營所在行業的監管環境將會保持有利。政府可能減少對該等行業的企業提供的稅收或政策激勵金額，甚或可能出台法律及法規以阻礙其進一步發展及擴張。有關重大不利的變化可能導致收入大幅下滑，甚或令若干行業消失。倘在我們客戶經營所在的一個或多個行業發生上述任何情況，我們客戶的業務運營及擴張可能會受到重大不利影響，導致彼等對設備全生命週期管理解決方案的需求大幅下降。因此，我們的經營業績及財務狀況可能繼而受到重大不利影響。

我們面臨與我們客戶有關的信用風險，而貿易及租賃應收款項及IT設備的可收回性受到不確定因素影響。

我們面臨應收我們客戶的貿易及租賃應收款項所帶來的信用風險。截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年6月30日，貿易及租賃應收款項分別約為人民幣47.4百萬元、人民幣37.1百萬元、人民幣53.4百萬元及人民幣58.3百萬元。本集團根據預期信貸虧損模型對貿易及租賃應收款項進行減值評估，方式為根據共同信用風險特徵經參照未償還結餘的賬齡後使用撥備矩陣對餘下貿易及租賃應收款項單獨及整體進行信貸減值評估。截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的減值虧損撥備分別佔貿易及租賃應收款項(總額)的5.2%、9.0%、9.6%及12.8%。我們的貿易及租賃應收款項周轉天數由截至2019年12月31日止年度的約24.8日減至截至2020年12月31日止年度的約15.1日，降至截至2021年12月31日止年度的約12.4日，並進一步減至截至2022年6月30日止六個月的約11.8天。我們無法向　閣下保證貿易及租賃應收款項周轉天數不會增加，亦無法保證我們的客戶將按時向我們付款或根本不向我們付款，或其中任何一方是否會陷入財務困難，因而影響彼等向我們付款的能力。倘應付本集團的巨額款項無法如期或根本無法結清，我們的財務狀況可能會受到重大不利影響，將進而影響我們的業務運營。我們任何主要客戶破產或信用狀況惡化亦可能會對我們的業務造成重大不利影響。

此外，我們可能無法有效控制通過我們的設備訂閱服務向客戶提供的IT設備。由於我們根據設備訂閱服務提供予客戶的IT設備屬於動產，我們可能無法有效控制我們根據設備訂閱服務提供予客戶的IT設備。倘我們無法收回對IT設備的實際控制權或佔有權，我們可能被迫在資產負債表上撇銷有關資產並確認為虧損，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。儘管我們已開發出一個將線上智能信用狀況審查系統與線下人工協助機制融合的風險控制系統模型，以評估客戶的可信度

及潛在風險，但我們無法保證有關內部控制及程序將始終有效。倘我們未能提前識別重大信用風險並及時派遣人員解決問題，我們可能無法收回IT設備的實際佔有權。因此，在若干情況下，我們可能需要提起費用高昂的訴訟，並可能對我們的管理及資源造成重大負擔。

我們於往績記錄期已就設備採購產生巨額前期成本。日後未能控制流動資金及現金流量或未能取得額外融資以購買設備可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們於往績記錄期已就設備採購產生巨額前期成本。我們的大部分訂閱設備乃使用自銀行及其他金融機構的借款購買。截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的流動及非流動借款結餘分別為人民幣176.3百萬元、人民幣303.6百萬元、人民幣541.6百萬元及人民幣653.5百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，本集團借款的實際年利率分別介於5.6%至15.5%、5.4%至15.5%、5.2%至12.8%及4.0%至12.0%。於往績記錄期，我們的銀行借款及融資租賃的實際利率範圍保持相對穩定。具體而言，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月的銀行借款(大部分為無抵押)實際年利率介乎5.6%至7.5%、5.4%至8.0%、5.2%至8.0%及4.0%至8.0%，而截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月融資租賃的實際年利率則分別介乎7.3%至15.5%、7.3%至15.5%、6.3%至12.8%及6.3%至12.0%。由於我們的業務規模持續以更快速度增長，我們可能需要額外的現金資源以為持續增長或其他日後發展提供資金，包括我們可能決定作出的任何投資。有關額外融資需求的金額及時間將隨業務增長及經營現金流量的金額而變動。此外，銀行和金融機構提供資金的及時性和充足性均受到我們控制範圍以外的許多外部因素所影響，包括金融機構冗長的內部程序。我們亦面臨與受限制保證金、固定利率借款及租賃負債有關的利率風險。倘我們未能按令人滿意的利率從銀行及其他金融機構取得充足而及時的借款以為業務提供資金，我們可能被迫延遲或放棄發展計劃，我們的流動資金亦將受到負面影響，這對我們的財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響。此外，由於我們無法通過調整訂閱價格(其於訂閱期間維持不變)將利息開支的任何增加轉嫁予客戶，倘我們未能就新協議相應調整訂閱價格，我們的經營業績及財務狀況亦可能受到不利影響。

現有訂閱協議屆滿後，我們未必能按我們預期的價格訂立新設備訂閱協議。我們無法調整我們設備在訂閱期間的訂閱價格。

根據我們長期設備訂閱業務項下協議的當前訂閱期介乎於12個月至36個月。根據我們短期設備訂閱業務項下協議的當前訂閱期少於三個月。現有訂閱協議屆滿後，倘我們的客戶無意續訂協議，則我們將向現有客戶收回相關設備，並在進行必要翻新後可供再次訂閱。然而，我們無法向　閣下保證，在訂立新訂閱協議時，相關設備可按我們預期的價格訂閱，因為有關價格受較新型號設備的出現，以及訂閱設備的設計及功能和整體供需情況所規限。我們無法調整我們設備在訂閱期間的訂閱價格。倘我們可供訂閱的設備需按較低價格訂閱，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們納入新技術的舉措可能不會成功，這可能會限制我們的未來增長。

我們經營及競爭所在市場的特點是不斷變化及創新，而我們預計該等市場會繼續迅速發展。我們吸引新客戶、挽留現有客戶及增加在我們服務類別中的設備全生命週期管理解決方案交叉銷售的能力在很大程度上取決於我們能否跟上市場持續技術發展的步伐。我們不能保證我們購買的淘汰IT設備及訂閱設備採用的技術能一直滿足客戶不斷變化的需求。此外，我們已投資並計劃繼續投資研發我們的內部IT系統，並與我們的業務合作夥伴共同開發客戶服務門戶網站，以滿足業務需求並支持進一步發展。然而，我們的投資未必會帶來積極的結果，亦概不保證我們將能夠成功提升技術能力。例如，我們計劃升級系統基礎設施以提高我們的運營效率，但我們無法向　閣下保證我們在開發方面的努力將會成功。我們的任何努力失敗均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。

我們收集、存儲及處理我們自身業務及客戶的若干業務數據。倘我們的信息系統安全受到威脅，且有關業務數據被未經授權訪問，則我們的聲譽可能受到損害，及我們可能會面臨潛在責任及重大業務虧損。

我們收集、存儲及處理若干數據，包括在我們的數據庫中我們自身的業務數據及來自客戶的其他相關運營數據。我們在處理大量數據及保護有關數據的安全性方面面臨固有的風險。雖然我們已採取措施保護我們可訪問的機密資料，但我們無法保證該

等措施在所有情況下均有效。任何意外或故意的安全漏洞或對我們系統的其他未經授權訪問均可能導致與我們客戶有關的機密資料被盜並作犯罪用途。安全漏洞或未經授權訪問機密資料亦可能使我們面臨與資料丟失、耗時且高昂的訴訟費以及負面宣傳有關的責任。倘由於第三方行為、員工失誤、瀆職或其他原因而違反安保措施，或倘我們技術基礎設施中的設計缺陷被暴露及利用，可能導致客戶數據丟失，繼而可能令我們與客戶的關係受到嚴重損害，我們可能產生巨額負債，且我們的業務及運營或會受到不利影響。未能保護我們自身業務的數據亦會導致業務的重大損失，並對我們的經營業績產生不利影響。安全漏洞可能需要我們消耗與信息系統安全有關的大量額外資源並中斷我們的業務。

對於信息安全及私隱的監管環境要求越來越高，且頻繁實施新的及不斷變更的規定。中國數據安全法訂明國家數據安全審查系統，據此，應審查影響或可能影響國家安全的數據處理活動，但其並無載列實施數據安全審查方式的詳情。於2021年11月14日，中華人民共和國國家互聯網信息辦公室（或網信辦）發佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（《數據安全條例草案》），徵求公眾意見，據此，數據處理者開展以下活動，應當按照相關國家規定，申報網絡安全審查：(i)掌握大量有關國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii)處理一百萬名以上用戶個人信息的數據處理者赴國外上市的；(iii)數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；及(iv)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。釐定何為「影響或者可能影響國家安全」的範圍及閾值仍受不確定性影響且由網信辦進一步闡述。於2021年12月28日，網信辦及其他12家中國監管機構聯合頒佈《網絡安全審查辦法》，當中規定，(i)影響或者可能影響國家安全的關鍵信息基礎設施運營者採購的任何網絡產品和服務，或(ii)影響或者可能影響國家安全的網絡平台運營者進行的任何數據處理活動，或(iii)擁有一百萬名以上用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須申報網絡安全審查。由於該等措施乃最近頒佈，其詮釋及實施存在不確定性。考慮到加強實施的網絡安全法律法規及我們業務的持續擴張，我們不能排除我們可能被視為《網絡安全審查辦法》中影響或可能影響國家安全的「關鍵信息基礎設施運營者」或「網絡平台運營者」的可能性。如有此情況，我們須進行網絡安全審查程序。除與數據隱私及網絡安全有關的法律、法規及其他適用規

則外，行業協會可能提出新的及不同的隱私標準。因此，任何實際或據稱未能遵守不斷變化的數據隱私和保護的法律法規均可能會損害我們的聲譽並對我們的業務運營及財務狀況造成負面影響。

過往增長率未必反映我們日後增長。倘無法有效管理我們的增長或實施我們的戰略，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期，我們的收益經歷快速增長。於2019年、2020年及2021年，我們的收益分別為人民幣500.3百萬元、人民幣1,022.2百萬元及人民幣1,330.4百萬元，複合年增長率為63.1%。此外，我們截至2022年6月30日止六個月的收益由2021年同期的人民幣536.9百萬元增加59.1%至人民幣854.0百萬元。我們無法向　閣下保證我們能保持過往的增長率，這涉及諸多原因，包括持續提供優質服務以吸引新客戶的不確定性、營銷戰略失敗以及設備全生命週期管理及中國目標市場內的競爭加劇。

此外，我們計劃繼續投入巨額財務、管理及運營資源，以維持增長。然而，我們無法向　閣下保證我們日後將能夠繼續獲得該等資源。例如，我們未必能以商業可接受的條款獲得額外內外部資金以支持業務發展，或留住及吸引足夠的稱職員工以支持業務發展。

我們的收益、開支及經營業績或會因我們控制範圍以外的各種因素而不時變動，包括經濟增長、設備全生命週期管理行業的發展以及適用於中國設備全生命週期管理行業的法律、法規及規則的變動。上述因素的任何不利變動可能有礙我們維持過往增長率。鑒於該等原因及其他因素，我們無法向　閣下保證我們日後的收益將會增加，或將繼續盈利。因此，投資者不應依賴過往業績作為日後財務或經營表現的指標。

我們於往績記錄期產生累計虧損及虧損淨額。

我們於往績記錄期產生累計虧損及虧損淨額。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們分別錄得虧損淨額人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元及人民幣5.8百萬元，主要由於(i)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動，及(ii)分銷及銷售開支增加，乃由於我們銷售及營銷團隊的薪金及福利增加以及向業務合作夥伴支付的客戶獲取開支增加。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月，

我們分別錄得按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動的虧損人民幣10.1百萬元、人民幣189.7百萬元、人民幣433.9百萬元及人民幣278.2百萬元，主要受本公司估值增加所推動。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年6月30日，我們分別錄得累計虧損人民幣58.7百萬元、人民幣236.3百萬元、人民幣687.4百萬元、人民幣504.4百萬元及人民幣693.2百萬元。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的累計虧損主要歸因於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的虧損淨額，分別為人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元及人民幣5.8百萬元。我們無法保證日後不會再次產生虧損。我們實現盈利的能力很大程度上取決於（其中包括）我們成功提升客戶黏性及擴大客戶群、管理設備利用率、控制成本及提高運營效率的能力。倘我們未能產生足夠收入或有效控制成本及開支，我們日後可能持續產生虧損，且可能無法取得或於其後保持盈利能力。

我們於往績記錄期錄得流動負債淨額，日後可能無法產生足夠的現金流量來為我們的營運提供資金或償還我們的流動負債。我們於截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日錄得負債淨額。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣53.3百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣139.0百萬元及人民幣199.0百萬元，主要由於我們的大部分訂閱設備（分類為非流動資產）乃使用自銀行及其他金融機構的借款（須於一年內償還的部分分類為流動負債）購買。我們日後的流動資金、貿易及其他應付款項的支付以及未償還債務到期時的償還將主要取決於日後的經營及財務表現，包括我們自經營活動維持足夠現金流入的能力，以及我們取得足夠融資的能力。我們日後的表現將受到當前經濟狀況及各種其他我們控制範圍以外的業務及競爭因素所影響。因此，概不保證我們日後將不會有流動負債淨額。流動負債淨額狀況會令我們面臨流動資金風險，這可能會限制我們作出必要資本開支或開發商機的能力，且我們的業務、經營業績及財務狀況均可能會受到重大不利影響。概不保證我們將始終具備足夠資金來履行我們的還款責任，或我們的過往流動負債淨額不會損害我們獲得新借款以為運營或資本承諾提供資金的能力。在該等情況下，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們分別錄得負債淨額人民幣169.9百萬元、人民幣630.2百萬元及人民幣612.5百萬元。我們於截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的負債淨額狀況主要是由於[**編纂**]前投資者的投資公平值增加，其被確認為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。有關詳情，

請參閱「財務資料－債務－按公平值計量且其變動計入損益的金融負債」。截至2022年6月30日的該輪投資已轉換為本公司的優先股，作為重組的一部分，並將於[**編纂**]後轉換為權益。概無法保證我們日後不會出現流動資金問題。負債淨額狀況可令我們面臨流動資金不足的風險，我們因而須從外部債務等來源尋求足夠融資，有關資金未必以對我們有利或商業上合理的條款獲得，甚至根本無法獲得。難以甚至未能在需要時滿足流動資金需求可對我們的前景造成重大不利影響。

我們的設備訂閱服務於2019年產生毛損，我們三大服務線的毛利率則於往績記錄期有所波動且日後可能持續波動。

我們的設備訂閱服務於2019年的毛損為人民幣14.3百萬元，主要是由於我們向客戶提供更低價格，以擴展我們的設備訂閱服務。我們通常會參考完全履行相關履約責任的進度隨時間確認來自設備訂閱服務及IT技術訂閱服務的收益。於我們提供IT技術訂閱服務連同設備訂閱服務時，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各項履約責任。其代表本集團向客戶單獨出售所承諾商品或服務的價格。該等訂閱費不會因我們就有關服務所產生成本的實際金額而變動。我們將向客戶收取的訂閱費的全數金額確認為收益，並將就提供服務所產生的實際成本確認為銷售及服務成本。我們無法向　閣下保證我們的現有及日後的設備訂閱服務將達到預計需求水平，且倘我們來自設備訂閱服務的收益無法抵銷有關服務的成本，我們可能會產生虧損。另外，倘我們的競爭對手提供優越且更方便客戶的產品和服務，則客戶未必會選擇或繼續使用我們的設備訂閱服務。倘出現任何上述各項情況，均可能對我們的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們三大服務類別的毛利率出現大幅波動。我們設備回收收入的毛利率由2019年的0.1%上升至2020年的6.5%，下降至2021年的3.1%，並進一步減少至截至2022年6月30日止六個月的2.0%。我們設備回收業務的毛利率很大程度上取決於我們的產品組合。於往績記錄期，我們設備回收業務的IT設備主要類型的毛利率差異顯著，主要由於設備型號及配置變更以及市場需求及供應等各項因素綜合影響所致。由於其貿易性質，我們設備回收業務的毛利率主要反映我們採購淘汰設備的價格與我們隨後出售該等設備的價格之間的差額，因此與我們的訂閱業務（其性質為提供服務）相比毛利率較低。我們的設備訂閱服務的毛利率由2019年的負17.4%上升至2020年的4.5%，上升至2021年的23.2%，並進一步上升至截至2022年6月30日止六個月的

24.7%。IT技術訂閱服務的毛利率由2019年的81.6%下降至2020年的80.3%，下降至2021年的72.9%，並進一步下降至截至2022年6月30日止六個月的69.2%。有關毛利率波動的原因的詳情，請參閱「財務資料－經營業績的討論」。概無法保證我們將能夠維持及確保往績記錄期所記錄的毛利率水平。此外，我們三大服務類別的毛利率可能因其他原因而大幅下降，包括消費者支出減少、競爭加劇以及政府政策或整體經濟狀況的變化，這在很大程度上超出了我們的控制範圍。因此，我們無法保證我們的毛利率不會不時波動。倘我們的毛利率於日後出現任何下降或倘我們未能維持相對較高的毛利率，則我們的盈利能力及財務狀況可能會受到不利影響。

我們可能無法以具成本效益方式進行銷售及營銷，且我們無法保證日後將會繼續有效執行成本控制戰略及措施，並達到預期效果。

我們主要通過(i)直接銷售、(ii)從我們的戰略股東及業務合作夥伴獲得的用戶流量、(iii)在搜索引擎上投放廣告及(iv)現有客戶的推薦來推廣我們的品牌並吸引新客戶。有關詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－營銷及品牌推廣」。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的分銷及銷售開支分別為人民幣73.0百萬元、人民幣78.2百萬元、人民幣115.9百萬元、人民幣50.5百萬元及人民幣64.9百萬元。我們營銷品牌的工作已產生巨額成本及開支，且我們擬繼續進行此類工作。然而，我們無法向　閣下保證，我們的分銷及銷售開支將令收益增加，即使收益增加，有關收益增加未必足以抵銷所產生開支。此外，我們的品牌推廣及營銷活動可能不會深受客戶歡迎，亦可能無法達至我們預期的銷售水平。倘我們無法以具成本效益方式進行銷售及營銷活動，我們可能產生巨額營銷開支，這可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。我們可能需要改善營銷方法並嘗試新的營銷方法，以與行業發展及客戶喜好保持同步。未能以具成本效益的方式引入新的營銷方法可能會令我們的市場份額減少，並對我們的財務狀況、經營業績及盈利能力造成重大不利影響。

此外，我們無法保證日後會持續有效實施成本控制戰略及措施，並達到預期效果。我們的持續增長取決於我們加強成本控制及提高運營效率的能力。然而，我們無法保證我們所實施的措施將於日後繼續有效執行，或我們日後可以繼續維持或增加我們的淨利潤率。此外，我們可能需要調整相關成本控制戰略及措施，以應對經濟狀況變動及業務發展需要。倘有關控制策略及措施未達到預期效果，我們的運營成本可能增加，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的經營業績、財務狀況及前景可能會受到按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動及因使用不可觀察輸入數據導致的估值不確定因素的不利影響。

於2019年、2020年及2021年，我們分別確認按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損人民幣10.1百萬元、人民幣189.7百萬元及人民幣433.9百萬元，並於截至2022年6月30日止六個月確認收益人民幣36.4百萬元，主要歸因於[**編纂**]前投資者作出的投資。本集團採用倒推法及貼現現金流量法釐定凌雄技術的相關權益價值，並採用根據涉及多項參數及輸入數據的布萊克舒爾斯期權定價模型的權益分配模式釐定按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值，並就財務報告目的分類為第三級公平值計量。部分輸入數據，例如不同情景（包括合資格[**編纂**]、贖回、清算）下的可能性，以及其他輸入數據，例如清算時間、貼現率、無風險利率及預期波動值，需要管理層作出估計。公平值計量中使用的重大不可觀察輸入數據為預期波動值。預期波動值增加將導致公平值略有變化，反之亦然。

因此，按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動的估值受估計中的不確定因素所影響。有關公平值的估計變動涉及行使專業判斷並使用若干基準、假設及不可觀察輸入數據，性質上屬主觀且不確定。這可能導致按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動，有關公平值的變動可能影響我們的財務表現。此外，估值方法可能大幅涉及管理層判斷且本身帶有不確定因素，這可能導致若干負債賬面值大幅調整，從而對我們的經營業績造成重大不利影響。因此，按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的估值已經並將繼續受估值中的不確定因素所影響，這未必反映該等金融資產的實際公平值，並導致損益逐年出現大幅波動。截至2022年6月30日的該輪投資已轉換為本公司的優先股，作為重組的一部分，並將於[**編纂**]後轉換為權益。我們預期日後不會就[**編纂**]前投資的公平值變動確認任何進一步虧損或收益。

未能準確預測市場需求可能會導致IT設備存貨或物業、廠房及設備過剩或不足，這可能會導致存貨過時、我們的成本增加或使我們失去銷售機會。

對日後需求的錯誤預測可能會導致我們的存貨以及物業、廠房及設備過剩或短缺。在設備回收業務方面，可能存在存貨過剩的風險。未能管理我們的存貨增加或未能準確預測客戶的需求可能導致我們的存貨過時並對我們的業務經營業績產生不利影響。我們的存貨主要包括(i)通過我們的設備回收業務收購並持作銷售的筆記本電腦、

顯示器、平板電腦等淘汰IT設備；及(ii)設備部件與配件。我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣45.9百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣122.0百萬元，但減少至截至2021年12月31日的人民幣74.3百萬元，並進一步減少至截至2022年6月30日的人民幣63.1百萬元。此外，二手市場的IT設備價格波動，這可能對我們設備回收業務的毛利造成頗大影響。對於設備訂閱服務，可能存在物業、廠房及設備過剩的風險。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，我們的物業、廠房及設備分別佔資產總值的52.1%、54.5%、62.4%及60.4%。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們主要訂閱設備類型的平均每月使用率分別為83.4%、83.7%、84.9%、83.5%及81.7%。因此，維持最佳存貨水平及物業、廠房及設備的賬面值對我們的財務狀況及經營業績至關重要。我們因各種並非我們所能控制的因素（包括因技術發展而不斷變化的消費潮流及偏好以及產品更新換代）而面臨風險。更重要的是，由於COVID-19疫情爆發，訂貨與交貨之間的時間已延長，使準確預測需求變得更為困難。我們無法向　閣下保證我們能夠準確預測該等趨勢及事件，且不時維持充足存貨及物業、廠房及設備。倘訂單與實際需求不符，我們可能會有較高或較低的預期庫存水平，這可能導致利息開支增加或利息收入減少、降價、存貨過時或撇減滯銷或過剩庫存，從而導致盈利下降。

我們於往績記錄期各期末評估存貨的減值，並在存貨變得陳舊、過時或損壞或價格下跌且其可變現淨值低於成本時，可作出撥備以將存貨撇減至可變現淨值，或者倘資產（或現金產生單位）的可收回金額估計低於其賬面值，則削減物業、廠房及設備的可收回金額。然而，我們無法向　閣下保證我們日後不會遭遇重大撇銷。倘我們日後未能有效管理存貨水平，可能會增加我們的成本或導致我們失去銷售機會，而我們的流動資金及現金流量可能會受到不利影響。

倘我們需對其他應收款項、按金及預付款項確認重大減值虧損，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的其他應收款項、按金及預付款項分別為人民幣80.2百萬元、人民幣135.6百萬元、人民幣140.7百萬元及人民幣136.9百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的應收增值稅分別為人民幣42.8百萬元、人民幣68.9百萬元、人民幣85.1百萬元及人民幣90.5百萬元，分別佔同期我們其他應收款項、按金及預付款項的53.3%、50.8%、60.5%及66.1%。於往績記錄期，為應對我們的設備訂閱服務需求上升，我們

訂閱設備的採購額顯著增加，令我們的應收增值稅持續增加。我們無法向　閣下保證我們的應收增值稅不會增加。倘我們需對其他應收款項、按金及預付款項確認重大減值虧損，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們可能面臨有關遞延稅項資產可收回性的風險。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的遞延稅項資產分別為人民幣9.6百萬元、人民幣7.7百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣6.8百萬元。遞延稅項資產在很可能取得未來應課稅利潤以抵銷可抵扣暫時差異時予以確認。有關我們的遞延稅項資產於往績記錄期的變動詳情，請參閱本文件附錄一附註16。這需要對若干交易的稅務處理作出重大判斷，並評估未來有足夠的應課稅利潤用於收回遞延稅項資產的可能性。在此情況下，我們無法保證可收回性或預測我們遞延稅項資產的變動。倘遞延稅項資產的價值發生變化，本集團可能須撇減遞延稅項資產，這可能對我們於相應年度／期間的開支、損益及財務狀況造成重大影響。

我們已採納僱員激勵計劃，這將攤薄股權並導致可能對我們的盈利能力產生負面影響的以股份為基礎的薪酬開支。

我們已採納僱員激勵計劃，包括LX Brothers僱員激勵計劃、Beauty Bear僱員激勵計劃及受限制股份獎勵計劃，詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料－D.僱員激勵計劃」。我們於往績記錄期確認以股份為基礎的付款開支人民幣23.6百萬元。根據股份激勵計劃新授予的任何受限制股份獎勵、購股權或我們可能不時授予的任何其他以股份為基礎的薪酬，可能會導致我們的已發行股本增加，進而可能導致股東於本公司的股權遭攤薄及每股盈利減少。

此外，由於根據僱員激勵計劃將予發行的股份，我們預計日後會產生以股份為基礎的薪酬開支。因此，我們將於我們的綜合損益及其他全面收益表中確認開支，這可能對我們的淨收入產生重大不利影響。與以股份為基礎的薪酬相關的開支將令我們的淨利潤減少，而發行的額外股份將攤薄股東的所有權權益。

我們或須承擔由相關政府部門徵收的額外社會保險及住房公積金供款以及滯納金及罰款。

據我們中國法律顧問所告知，未能按照法律規定的比率及金額作出或者未能作出社會保險供款的僱主可能被責令糾正有關不合規情況並在規定期限內支付規定供款，同時須繳納最高達每天0.05%的滯納金。倘僱主仍未能糾正不合規情況並在規定期限內作出社會保險供款，其或須承擔介乎逾期款項一至三倍的罰款。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未嚴格遵守相關法律法規為僱員全額作出社會保險及住房公積金供款。我們未曾就此接獲相關政府部門發出的任何通知或受到懲處或遭該等僱員提出任何索償或有關要求。有關詳情，請參閱「業務－僱員」。

然而，我們無法向　閣下保證相關政府部門不會要求我們支付未付金額及向我們徵收滯納金或罰款。倘我們因未遵守勞動法律而面對調查以及我們受到嚴厲懲處或產生有關勞動法律糾紛或調查的巨額法律費用，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們未能提供優質服務，可能會對我們的品牌、業務及財務業績產生重大不利影響，我們的客戶可能會對我們失去信心。

我們提供予客戶訂閱的IT設備可能有質量問題、技術問題、安全性漏洞、硬件或軟件問題，該等問題在部署之前難以檢測或糾正，尤其是首次推出或發佈新版本或增強功能時。儘管已進行內部測試，但我們的平台可能存在質量問題，或我們無法及時或根本無法成功糾正的硬件及軟件問題，這可能導致大量資源被轉移用於分析、糾正、解決及消除問題。此亦可能導致收益損失、重大資本開支、市場接受度延遲或喪失，以及我們的聲譽及品牌受損，任何有關情況均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，我們業務的成功以及客戶群的保留和擴展取決於我們保持持續高水平服務及技術支援的能力，這要求我們的IT技術人員具備特定的知識及專業技能。我們在北京、上海、廣州及深圳等核心城市擁有自身的服務團隊，提供到戶交付、安裝、維修及維護服務。在核心城市以外的地區，我們與當地服務提供商合作，對設備訂閱服務

涉及的IT設備進行維護。我們在培訓IT技術人員和提高客戶服務質量方面進行投資。然而，倘我們由於預算限制和僱員流失等原因而無法僱用和培訓足夠支援人員為客戶提供有效和及時的支援，或倘我們的當地服務提供商未能提供優質的客戶服務，我們的客戶對我們的解決方案和服務滿意度可能會受到不利影響，導致客戶支出減少、客戶投訴或負面宣傳，這將對我們的聲譽產生不利影響，並對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們可能無法維持我們服務的定價條款或以優惠價格保留客戶。此外，我們可能無法與現有及未來的競爭對手成功競爭。

我們可能需要降低服務價格以保持競爭力。隨著服務市場成熟，或隨著新競爭對手推出與我們競爭的新服務或採納更激進的定價政策，我們可能無法以與我們過往採納的相同價格或基於相同定價模式吸引新客戶。因此，我們日後或須降價，這可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們的客戶並無義務在初始訂閱期或我們設備全生命週期管理解決方案IT技術訂閱服務屆滿後按我們期望的條款續訂我們的服務。我們的客戶可能會在我們的服務中續訂更少IT設備或以對我們不太有利的定價條款續訂，這將導致我們的客戶留存率下降。我們的客戶留存率可能會因多種因素下降或波動，包括彼等對我們的定價或服務不滿，以及彼等繼續運營及保持消費水平的能力。此外，隨著時間流逝，我們合約的平均期限可能會因留存率或其他原因發生變化。倘我們的客戶不按類似條款續訂我們的服務，我們的收益可能會下降，且我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們在競爭激烈的市場中營運，且可能無法與我們現有及未來的競爭對手成功競爭。

我們在設備全生命週期管理行業的各個業務方面均面臨競爭，包括研發能力、客戶群及服務、人才、品牌知名度、商業關係以及財務、技術、營銷及其他資源。儘管我們已在行業中積累多年經驗及廣泛的資源，但我們的競爭對手可能能夠開發出更受設備全生命週期管理用戶歡迎的服務，或能夠投入更多資源到設備全生命週期管理研發中，更快、更有效地響應新的機遇以及不斷變化的技術、監管及客戶需求。此外，我們的部分競爭對手可能迅速擴大其現有客戶群及銷售網絡，採用更激進的定價政策，並提供更具吸引力的銷售條款。這可能導致我們失去潛在銷售，或迫使我們以較低價格出售解決方案及服務以保持競爭力，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們的任何競爭對手建立業務合作夥伴關係或聯盟或籌集大量資金，或倘來自其他市場領域或地域市場的知名公司擴展至我們的市場領域或地域市場，我們可能會面臨激烈競爭。任何現有或潛在競爭對手亦可能選擇根據不同定價模式運營或降低其價格以增加其市場份額。倘我們無法與現有或潛在競爭對手成功競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的品牌對我們的成功而言不可或缺。倘我們未能有效維護、推廣及提升我們的品牌，我們的業務及競爭優勢或會受損。

我們認為，維護、推廣及提升我們的品牌對維持及擴大我們的業務至關重要。維護及提升我們的品牌在很大程度上取決於我們持續提供優質設備全生命週期管理解決方案的能力，而我們無法向　閣下保證我們將會成功做到。我們IT設備的質量問題、技術問題、安全性漏洞、硬件或軟件問題可能損害我們的聲譽及品牌，而我們或會推出可能不受客戶歡迎的新服務。此外，倘我們的客戶使用我們的服務時體驗不佳，這或會影響我們的品牌及業內聲譽。更重要的是，我們認為，品牌知名度的重要性將隨著市場競爭加劇而增加。除我們按具競爭力的價格提供可靠且有用的設備全生命週期管理解決方案的能力外，成功的品牌推廣亦將取決於我們的營銷工作成效。我們無法向　閣下保證我們的營銷支出會帶來收益的增加，且即使收益增加，其未必足以抵銷我們建立及維護聲譽及品牌名稱所產生的開支。

我們可能無法償還債務，且可能產生更多債務。

我們預期將繼續維持重大債務水平。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的流動及非流動借款結餘分別為人民幣176.3百萬元、人民幣303.6百萬元、人民幣541.6百萬元及人民幣653.5百萬元。我們可能無法履行付款義務，原因包括(i)客戶未能按時向我們付款；(ii)我們無法妥善管理現金流；及(iii)業務量及運營普遍下滑。倘抵押品貶值，我們的債權人亦有權要求增加擔保或抵押品。倘發生任何上述事件，我們可能無法悉數履行根據有關協議的責任，並可能產生違約成本或有損我們的流動資金狀況，這可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。此外，未能償債可能對我們的信用評級產生負面影響，這將導致融資成本增加及集資能力削弱，進一步影響我們的流動資金狀況及財務狀況。

針對我們、股東、董事、高級職員、僱員、聯營公司及業務合作夥伴的負面宣傳及指控或會影響我們的聲譽，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們依賴市場對我們服務的認可度。我們認為，業務增長在很大程度上取決於客戶對我們的認知，且我們預計未來的業務將繼續依賴市場對我們服務的認可度。倘未能推廣我們的業務，或維持或提升我們客戶對我們業務的認可度及認知度，或倘我們遭受對我們的形象或公眾對我們的看法產生不利影響的事件或指控，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到不利影響。此外，倘我們的僱員及業務合作夥伴未能遵守任何法律或法規，我們亦可能遭受負面宣傳或損害我們的聲譽。因此，我們可能須耗費大量時間及產生巨額成本以應對指控及負面宣傳，且我們的業務、財務狀況及經營業績均可能受到負面影響。

我們可能無法獲取、維護及保護我們的知識產權及專有資料，或阻止第三方未經授權使用我們的技術。

我們的商業秘密、商標、軟件版權及其他知識產權對於我們的成功至關重要。我們依賴並預期繼續依賴不公平競爭法律及合約權利，如與我們的僱員及與我們有關係的第三方簽訂的保密協議，以保護我們的知識產權。然而，該等協議可能不充分或可能遭違反，任何以上情況均可能會導致未經授權使用或向第三方(包括我們的競爭對手)洩露我們的商業秘密及其他專有資料。因此，我們可能會失去源自此類知識產權的重要競爭優勢。我們的知識產權受到重大損害可能會對我們的業務造成重大不利影響。此外，超出我們控制範圍的事件可能會威脅我們的知識產權以及自身品牌。無論是在申請及成本方面，以及在捍衛及執行該等權利的成本方面，有效保護我們的商標、軟件版權、域名等知識產權的成本高昂且均難以維持。因此，我們無法向　閣下保證我們的保護工作屬有效或足以防止任何潛在的侵權及盜用，這些行為可能導致其範圍縮小或宣佈無效或無法實施。

我們可能會因侵犯知識產權而遭到第三方索賠。

我們在很大程度上依賴於我們有效開發及維護與我們業務相關的知識產權的能力。然而，我們無法向　閣下保證競爭對手及其他第三方不會因侵犯其專利、版權、商標或其他知識產權而向我們提起法律索賠，而不論此類索賠是否有效。涵蓋知識產權的有效性、可實施性及保護範圍的中國知識產權法一直在演變，而訴訟日漸成為解

決商業糾紛的一種更普遍採用的方法。鑒於上述情況以及市場競爭的加劇，我們面臨更高的訴訟風險。任何針對我們的知識產權訴訟，無論成功與否，均可能損害我們的品牌及聲譽。

知識產權索賠的辯護成本高昂，並且可能對我們的管理及資源造成沉重負擔。此外，無法保證我們在所有法律案件中均能獲得有利判決，在此情況下，我們可能需要支付賠償或被迫停止使用對我們的服務至關重要的若干技術或內容。由此產生任何負債或費用或我們為限制未來負債而須對我們的服務作出的任何更改，均可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們面臨與訴訟及糾紛相關的風險，這可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的競爭對手、僱員、供應商、客戶、業務合作夥伴或政府實體可能會對我們就合約糾紛、勞資糾紛、知識產權侵權或涉及我們僱員不當行為的糾紛提出各類糾紛或索賠。有關索賠及糾紛可能演變成訴訟，並損害我們的聲譽及商譽，因而對我們的客戶群產生不利影響。例如，我們涉及有關前僱員於往績記錄期及直至最後實際可行日期提起勞資糾紛的若干訴訟。請參閱「業務 — 僱員」。我們無法保證我們將不會在日常業務過程中面臨有關法律訴訟。訴訟會分散精力且費用高昂，因為其可能導致我們產生抗辯費用，利用我們的大部分資源，並轉移管理團隊對我們日常運營的注意力，上述任何一項均可能損害我們的業務。此外，倘我們獲判敗訴，我們可能需要耗費巨額資金以解決索賠或支付賠償，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴我們的高級管理層及其他關鍵僱員的持續服務及表現，當中任何人員流失均會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們日後的表現取決於我們高級管理層及其他關鍵僱員的持續服務及貢獻，以監督及實施我們的業務計劃，確定並尋求新商機及創新。失去我們高級管理層或其他關鍵僱員的服務可能會嚴重延遲或阻礙我們實現戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。我們無法向　閣下保證日後不會遇到有關問題。高層管理人員的入職或離職可能令我們的高級管理團隊不時發生變化，這亦可能會擾亂我們的業務。聘請合適的替代人員並將其融入業務內亦需要大量時間、培訓及資源，並可能會影響我們現有的企業文化。

我們的經營業績會受到季節性波動的影響。

我們的業務一直出現且預期繼續遇到季節性因素。有關詳情，請參閱「業務－季節性」。於往績記錄期，我們下半年產生的收益高於上半年，尤其是在我們的設備回收業務方面，於往績記錄期佔我們收益的比例相對較大。這主要是由於大多數企業及我們的供應商均傾向制訂接近年終的處置計劃，以配合其招聘計劃，這導致下半年IT設備回收需求增加。因此，我們的收益及業務表現在不同時期可能會有很大差異。任何特定財政年度不同期間的收益及經營業績的比較不可作為我們表現的指標。倘處置計劃的趨勢或其他市場趨勢發生任何不利變化，我們可能無法及時處置所購買的IT設備。因此，我們的盈利能力、經營業績及業務可能會受到不利影響。

倘我們無法吸引、挽留及激勵合資格的人才，我們的業務可能會遭受不利影響。

我們未來的成功部分取決於我們繼續吸引及挽留專門從事研發及營銷的高技能人才，尤其是具備中國設備全生命週期管理市場經驗的人員的能力。為增強團隊的穩定性，我們致力於建立培訓人才的企業文化，並為我們的高技能人才提供各種激勵及培訓。儘管如此，我們無法向　閣下保證我們能夠吸引或挽留合資格人才。無法做到這點或延遲僱用所需人才可能會嚴重損害我們的業務、財務狀況及經營業績。我們可能無法找到合適或合資格替代人員，並可能產生招募及培訓新員工的額外費用，這可能會嚴重擾亂我們的業務及增長，因而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

同時，我們的業務規模及範圍可能要求我們僱用並挽留能夠適應不斷變化、充滿競爭及挑戰的商業環境的各種高效及經驗豐富的人員。中國設備全生命週期管理及目標市場對人才及合資格人才的競爭非常激烈。人才競爭可能導致我們為吸引並挽留人才而提供更高的報酬及其他利益。此外，即使我們提供更高的報酬及其他利益，我們無法向　閣下保證該等人士會選擇加入或繼續為我們工作。倘我們未能吸引及挽留具有適當管理或其他專業知識的人才，或無法持續地維持足夠勞動力，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

任何政府補助、退稅或稅收優惠待遇終止、減少或延遲可能會對我們的業務造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月獲得的政府補助分別為人民幣3.8百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣10.7百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣5.3百萬元，主要為中國地方政府部門為鼓勵研發項目及高科技企業而給予的指定行業津貼方式。此外，我們於往績記錄期受益於中國政府給予的稅收優惠待遇。本集團在中國的主要經營實體凌雄技術於2017年10月獲得「高新技術企業」資格，其後於2020年12月獲重續，有效期三年，因此，凌雄技術於往績記錄期有權享有15%的優惠所得稅稅率。若干附屬公司符合「小型微利企業」資格並有權享有優惠所得稅稅率。根據中國國家稅務局及中國財政部頒佈及自2018年起生效的政策，開展研發活動的企業在釐定該年度的應課稅收入時，有權享有年內所產生研發開支的75%或175%作為可扣稅開支(「**加計扣除**」)。凌雄技術確定其於往績記錄期的應課稅利潤時，已申請有關加計扣除。我們無法向　閣下保證，我們將可繼續獲得同等程度的政府補助，或甚至根本無法獲得政府補助，或我們將繼續享有現有稅收優惠待遇，在此情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的保險保障未必足以覆蓋我們的潛在責任或損失，因此，倘出現任何有關責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

我們面臨與業務有關的各種風險，並可能缺乏足夠的保險保障或並無相關的保險保障。目前，中國的保險公司所提供的保險產品不如其他發達經濟體保險公司提供的那般廣泛。因此，即使我們有所期望，但我們無法就與我們的資產或業務相關的若干風險投保。

截至最後實際可行日期，我們並無取得任何業務責任或中斷保險以保障我們的營運。我們已確定涉及該等風險的保險成本及按商業合理條款購買有關保險的難度，使該等保險就我們的業務而言顯得不切實際。然而，發生任何未投保情況(其中包括業務中斷、重大訴訟、自然災害或對我們未投保的設備或設施造成的重大賠償)可導致巨額成本並分散資源，此可對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。另外，我們目前的投保範圍未必足以防止我們免受任何損失，且無法確定能否及時按當前保單就損失

成功索償，或甚至無法索償。倘若我們產生任何保單範圍以外的損失，或賠償金額遠低於實際損失，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

我們可能須對未有完成租賃協議登記及備案的情況負責，這可能會令我們受到處罰。

根據《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人均須備案登記租賃協議，並就其租賃取得物業租賃備案證明。截至最後實際可行日期，我們十份租賃協議尚未根據適用中國法律法規所規定在中國政府主管機關辦理登記及備案。請參閱「業務－土地與物業－租賃物業」。我們無法向　閣下保證該出租人會及時配合及完成相關登記事宜。我們的中國法律顧問已告知我們，未能完成租賃協議登記及備案將不會影響根據中國法律所訂立租賃協議的有效性，亦不會妨礙我們使用相關物業，惟倘若我們未能在相關中國政府機關規定的期限內登記該等租賃協議，則我們可能須就每項未登記租賃被處以最高人民幣10,000元的罰款。因此，因未能完成上述者而被判處以任何罰款可能會對我們的業務營運及財務狀況造成不利影響。

我們可能因租賃物業的業權瑕疵而引起的任何爭議或索賠產生額外成本。

截至最後實際可行日期，四項租賃物業的出租人未能提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件以證明有權向我們出租物業。因此，倘任何第三方成功對出租人租賃該等物業的權利提出異議，則我們無法繼續使用有關物業。我們主要將該等租賃物業用作辦公室或倉庫。請參閱「業務－土地與物業－租賃物業」。任何與我們所佔用物業業權有關的爭議或索賠，包括任何涉及非法或未經授權使用該等物業的指控的訴訟，均可能要求我們搬遷辦公室。倘我們的任何租約因第三方或政府的質疑而終止或作廢，我們將需要尋找其他場所，並承擔搬遷費用。倘我們無法按可接受條款找到合適的替代物業，或倘我們因第三方針對我們租賃我們或我們的出租人並無持有有效的業權證書或授權的物業提出異議而面臨任何重大責任，則可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景產生不利影響。

我們可能無法續訂現有租約或覓得理想的替代地點作為辦公室及倉庫。

我們租賃商業物業作為我們的辦公室及倉庫，且由於我們須與其他企業競爭地點理想的場所，我們未必能按商業合理條款延長或續訂有關租約或根本無法延長或續訂有關租約。由於對租賃物業的需求殷切，租金付款可能會大幅增加。此外，我們可能無法在現有租期屆滿時延長或續期有關租約，因此可能被迫搬遷受影響的業務。這可能會中斷我們的運營，並產生大量的搬遷費用。我們可能無法覓得理想的替代地點作為辦公室及倉庫。對於登記為中國附屬公司地址的租賃地點，倘我們未能延長有關租約或遷移註冊地址並向地方當局備案有關租約，我們可能面臨被列入經營異常企業名單的風險。發生有關情況可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

僱員、客戶或供應商違反適用的反賄賂及反貪污法律、經濟制裁以及其他形式的違法行為及不當行為，或會對我們的業務運營造成重大不利影響。

我們可能面臨僱員、客戶、供應商或任何其他第三方可能會使我們遭受財務損失及受到政府部門實施制裁的賄賂、腐敗、經濟制裁或其他違法行為及不當行為，這可能會對我們的聲譽造成不利影響。雖然我們已採取及實施內部控制及程序，以監控內外部遵守反賄賂及反貪污法律、法規及政策的情況，但我們無法保證有關內部控制及程序能徹底有效防止不合規事件及使我們免受相關政府部門因僱員違規而對我們施加的懲罰或責任。倘我們僱員被發現或指稱違反反賄賂或反貪污的法律及法規，我們或會面臨罰款或牽涉法律訴訟及聲譽受損，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

國際貿易或投資政策的變化、貿易或投資壁壘以及中美之間持續的貿易紛爭可能對我們的業務造成不利影響。

國際市場狀況及國際監管環境過往一直受到國家之間的競爭及地緣政治摩擦的影響。貿易政策、條約及關稅的變化或有關觀點均可能對中國金融及經濟狀況，以及我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。中國已經並可能進一步採取措施應對美國政府的新貿易政策、條約及關稅。

我們向客戶租賃的IT設備的若干組件可能從美國所購買。倘中國政府對以美國為原產國的IT設備加徵關稅，我們的成本將會增加。我們在中國的主要客戶及業務合作夥伴的業務亦將受到影響。此外，中美貿易緊張局勢或貿易戰的任何進一步升級，或認為該升級或貿易戰可能發生，不僅可能對兩國的經濟產生負面影響，而且可能對全球經濟整體產生負面影響。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景均會受到不利影響。

日後發生任何自然災害、疫症或類似事態發展均可能對我們的業務造成重大不利影響。特別是，COVID-19疫情已經並可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績產生負面影響。

日後發生任何不可抗力事件、自然災害或爆發流行病及傳染病，包括禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症、甲型H1N1流感、埃博拉病毒及近期在中國其他地區爆發的COVID-19，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。近年來，中國及全球均爆發流行病。例如，2020年初，為加大遏制COVID-19傳播的力度，中國政府採取了一系列行動，包括取消公共活動等。因此，我們正與客戶討論的若干用於展覽及會議以及其他商業活動的短期設備訂閱服務已被取消或推遲，這導致了收益確認的延遲。此外，由於我們客戶的經營狀況受到COVID-19疫情的影響，彼等可能會選擇不續訂我們的服務，或與我們重新協商現有服務協議的價格條款，甚至違反服務協議。COVID-19對我們經營業績的影響程度將取決於疫情的未來發展，包括關於全球疫情嚴重程度的新資訊及為控制疫情所採取的行動，上述各項均具有高度不確定性且不可預測，並可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們可能無法按可接受條款取得額外資金，或根本無法取得額外資金，這可能會對我們擴展業務或應對不可預見的突發事件的能力造成影響。

為發展業務及保持競爭力，我們可能不時需要額外資金用於日常運營。我們取得額外資金的能力受多種不確定因素規限，包括：

- 我們在我們經營所在行業的市場地位及競爭力；
- 我們日後的盈利能力、整體財務狀況、經營業績及現金流量；

- 我們的競爭對手於中國進行集資活動的整體市場狀況；及

- 中國及國際的經濟、政治及其他狀況。

我們可能無法及時或按可接受條款取得額外資金，或根本無法取得額外資金。此外，日後資金或其他業務需求可能需要我們出售額外股權或債務證券或取得信貸融資。出售額外股權或股票掛鈎證券可能會攤薄股東股權。任何舉債亦將導致償債責任增加，並可能導致限制我們經營或向股東派息能力的經營及融資契約。

與在中國開展業務有關的風險

中國政府的經濟、政治及社會狀況以及政策的不利變動可能對我們的業務及前景造成重大不利影響。

我們於往績記錄期的絕大部分收益源自我們在中國的業務。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景均會在很大程度上受到中國經濟、政治及法律發展的影響。中國經濟在眾多方面有別於發達國家經濟，包括(其中包括)政府參與程度、投資管制、經濟發展水平、增長率、外匯管制及資源分配方面。

儘管中國經濟於過去40年已從計劃經濟過渡至更以市場為導向的經濟，但中國絕大部分生產性資產仍然由中國政府擁有。中國政府亦通過分配資源，管制外幣計價債務付款，制定貨幣政策及向特定行業或公司提供優惠待遇，掌控國家的經濟增長。近年來，中國政府實施若干措施，強調利用市場力量推動經濟改革，國家減持生產性資產及商業企業建立良好企業管治常規。其中部分措施有利於中國整體經濟，但亦可能對我們產生不利影響。例如，我們的財務狀況及經營業績可能因中國政府對設備全生命週期管理行業的政策或我們適用的稅務法規變更而受到不利影響。倘中國營商環境惡化，我們在中國的業務亦或會受到重大不利影響。

中國法律體系存在潛在不確定性，可能會使我們的業務及股東獲得的法律保障受到限制。

中國的法律體系以成文法為基礎。司法案例在此體系的先例價值有限，這與普通法體系有別。1970年代末，中國政府開始頒佈一套規管一般經濟事務的綜合法律法規體系。過去40年，立法的整體影響已大幅增加中國各類外商或私營部門投資可獲得的保障。我們的中國附屬公司須遵守整體適用於中國公司的各項中國法律法規。然而，由於該等法律法規相對較新及中國法律體系不斷迅速演變，眾多法律、法規及規則的詮釋未必始終保持一致，且該等法律、法規及規則的執行涉及不確定因素。

我們或須不時訴諸行政及訴訟程序以行使合法權利。然而，由於中國行政及司法機關在詮釋和執行法定及合約條款方面具有重大酌情權，故可能更難以評估行政及訴訟程序的結果以及我們於較發達的法律體系中所享法律保障的水平。此外，中國法律體系部分乃依據可能具追溯力的政府政策及內部規則(部分並無及時公佈或不曾公佈)而制定。因此，我們可能直至已出現相關違反行為後才得悉有關違反政策及規則的情況。有關不確定因素(包括我們合約、財產(包括知識產權)及訴訟權利的範圍及效力所涉不確定因素)及倘未能應對中國監管環境變動，則可能會對我們的業務造成重大不利影響及限制我們持續經營的能力，並可能進一步對投資者可獲得的法律補救及保障造成影響，進而可能對　閣下的投資價值造成不利影響。

有關設備全生命週期管理行業的中國法律法規正在不斷發展及演變。此外，中國政府機關日後可能會頒佈規管設備全生命週期管理行業的新法律法規。我們無法向　閣下保證，我們的做法不會被視為違反任何設備全生命週期管理相關的中國新法律法規。此外，設備全生命週期管理行業的發展可能引致中國法律法規及政策變更，或現有法律法規及政策的詮釋及應用變更(可能會限制或約束像我們這種設備全生命週期管理平台)，進而可能會對我們的業務及運營造成重大不利影響。

併購規定及中國若干其他法規就外國投資者收購部分中國公司設有複雜程序，這將令我們更加難以於中國通過收購取得增長。

中國六個監管機構於2006年採納並於2009年修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(或併購規定)及部分其他關於併購的已生效法規及規則以及額外程序及規

定，使外國投資者進行的併購活動更加耗時及複雜，包括規定在一些情況下外國投資者取得中國境內企業控制權的控制權變更交易，必須事先通知商務部。此外，反壟斷法規定在業務集中度達到若干閾值後應提前通知國家市場監管總局。此外，國務院辦公廳及商務部於2011年發佈的安全審查規則訂明，外國投資者進行會產生「國防安全」問題的併購及外國投資者可能據此取得境內企業實際控制權從而產生「國家安全」問題的併購，須經由商務部嚴格審查，且規則禁止任何意圖繞過安全審查的活動。日後，我們可能會通過收購互補性業務擴大我們的業務。遵照上述法規及其他相關規則的要求完成有關交易可能會較為費時，且所需的任何審批程序（包括自商務部或其地方主管部門取得審批）可能會延遲或約束我們完成有關交易的能力，因而可能影響我們拓展業務或保持市場份額的能力。

就中國企業所得稅而言，我們或會被分類為「中國居民企業」，這將對我們及股東造成不利的稅務後果，並對我們的經營業績及　閣下的投資價值造成重大不利影響。

根據企業所得稅法及其實施條例，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國境內的企業被視為居民企業，須就其全球所得按25%的稅率繳納企業所得稅。實施條例對「實際管理機構」的定義為對企業的業務、生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。於2009年4月，國家稅務總局發佈一份通知（稱為82號文），訂明認定中國境外註冊成立的中國控制企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的若干特定標準。儘管該通知僅適用於中國企業或中國企業集團控制的境外企業，而不適用於像我們這種非中國企業或中國企業集團控制的境外企業，但該通知所載標準可反映出國家稅務總局關於「實際管理機構」測試如何應用於認定所有境外企業稅務居民身份的一般立場。根據82號文，中國企業或中國企業集團控制的境外註冊成立企業將因其位於中國的「實際管理機構」而被視為中國稅務居民，並須就其全球所得繳納中國企業所得稅，惟須符合以下所有條件：(i)日常經營管理場所主要位於中國境內，(ii)企業的財務決策及人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准，(iii)企業的主要資產、會計賬簿及記錄、公司印章、董事會及股東決議案位於或存放於中國境內，及(iv)最少50%的有投票權董事或高層管理人員經常居住於中國境內。

然而，企業的稅務居民身份須由中國稅務機關認定，有關「實際管理機構」一詞的詮釋存在不確定性。由於我們幾乎所有管理層成員均位於中國，稅務居民身份規定如何應用於我們的情況尚不明確。倘中國稅務機關就中國企業所得稅事宜將本公司或我們位於中國境外的任何附屬公司認定為中國居民企業，本公司或有關附屬公司可能須就其全球收入按25%的稅率繳納中國稅項，這可能大大減少我們的淨收入。此外，我們亦將須履行中國企業所得稅申報責任。再者，倘中國稅務機關就企業所得稅事宜認定我們是中國居民企業，則出售或以其他方式處置我們普通股變現的收益在被視為源自中國的情況下可能須繳納中國稅項，非中國企業的稅率為10%，而非中國個人的稅率為20%（在各情況下須遵守任何適用稅收協定的條文）。倘我們被認為是中國居民企業，則並不明確本公司的非中國股東能否申索彼等稅務居民國家與中國之間任何稅收協定的利益。任何有關稅收可能減少　閣下於我們股份的投資回報。

閣下可能須就我們派付的股息繳納中國預扣稅及因轉讓我們的股份而變現的任何收益繳納中國所得稅。

根據企業所得稅法及其實施條例，在中國與　閣下居住所在司法權區另有規定的任何適用稅收協定或類似安排的規限下，中國一般會對源自中國向屬於「非居民企業」且在中國並無成立機構或營業地點或倘有成立機構或營業地點但相關收入與有關機構或營業地點並無實際關連的投資者支付的股息按10%稅率徵收預扣稅。倘有關投資者轉讓股份變現的任何收益被視為源自中國境內的收入，則有關收益一般須繳納10%中國所得稅。有關詳情，請參閱「監管概覽－有關稅項的法規－企業所得稅」。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向並非中國居民的外國個人投資者派付的源自中國境內的股息一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而有關投資者因轉讓股份所變現的源自中國的收益一般須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。任何中國稅項可根據適用稅收協定或類似安排寬減或寬免。

倘我們被視作上述中國居民企業，我們就我們股份派付的股息或轉讓我們股份所變現的收益可能被視為源自中國境內的收入，因此須繳納上述中國所得稅。倘就轉讓我們的股份所變現的收益或派付予非居民投資者的股息徵收中國所得稅，則　閣下於我們股份的投資價值可能受到重大不利影響。

匯率波動可能導致外幣匯兑虧損。

人民幣兑港元、美元及其他貨幣的價值波動，可能會由於中國政府的政策而變更，並在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治發展，以及當地市場的供需狀況。目前難以預測日後市場力量或政府政策會如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。此外，中國人民銀行會定期對外匯市場進行干預以限制人民幣匯率波動及實現政策目標。我們須承受日後匯率波動風險及中國政府對貨幣兑換的管制。

[**編纂**]所得款項將以港元收取。因此，人民幣兑港元升值可能減少我們的[**編纂**]所得款項的價值。相反，人民幣貶值可能對我們的股份以外幣列值的價值及就該等股份應付的任何以外幣列值的股息產生不利影響。此外，可供我們以合理的成本降低外幣風險的工具有限。此外，目前我們將大額外幣兑換為人民幣前亦須取得國家外匯管理局的批准。所有該等因素均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，並可能減少股份以外幣列值的價值及就股份應付的以外幣列值的股息。

中國政府對外幣兑換的管制或會限制我們的外匯交易，包括我們股份的股息支付。

中國政府對人民幣兑換成外幣(以及在若干情況下向中國境外匯款)實施管制。我們以人民幣收取絕大部分收益淨額。根據我們目前的企業架構，本公司於開曼群島依賴間接來自中國附屬公司的股息付款撥付我們可能出現的任何現金及融資需求。根據現行中國外匯法規，經常賬項目付款(如盈利分派以及貿易及服務相關外匯交易)可以外幣進行，而無須取得國家外匯管理局事先批准，惟需遵從若干程序規定。因此，我們的中國附屬公司可在未經國家外匯管理局事先批准下，以外幣向我們支付股息，惟須遵從中國外匯法規的若干程序。然而，人民幣兑換為外幣並匯出中國以支付資本開支(如償還外幣計值貸款)的情況則必須經有關政府機關批准或向有關政府機關登記。

鑒於人民幣走弱導致2016年中國資金大量外流，中國政府已實施更加嚴格的外匯政策並加強對重大資金外流的審查。國家外匯管理局就監管資本賬目中的跨境交易實施更多限制及重大審批程序。中國政府日後可能酌情進一步限制我們取得外幣進行經

常賬項目交易。倘外匯管制制度使我們不能取得充足外幣以滿足我們的外匯需求，我們將無法以外幣向股東支付股息。

中國對離岸控股公司向中國實體貸款及直接投資的規管可能延遲或阻礙我們使用[編纂]所得款項向我們的中國附屬公司提供貸款或額外出資，這可能對我們的流動資金以及我們籌資及擴展業務的能力造成重大不利影響。

據中國法律顧問所告知，我們以股東貸款或增加註冊資本的形式轉至我們的中國附屬公司的任何資金須取得中國相關政府機關批准或向有關政府機關備案或登記。根據關於中國外商投資企業的相關中國法規，向我們的中國附屬公司出資須向中國國家市場監管總局登記。此外，(i)我們的中國附屬公司取得的任何境外貸款必須向國家外匯管理局或其地方分支機構或指定銀行登記，及(ii)我們各中國附屬公司所取得貸款不得超過其註冊資本與其投資總額之間的差額或不符合與其淨資產有關的若干標準。我們向我們的中國附屬公司提供任何中期或長期貸款必須向國家發展和改革委員會及國家外匯管理局或其地方分支機構或指定銀行備案及登記。我們可能無法及時就我們未來直接向我們的中國附屬公司出資或境外貸款完成有關備案或登記，或根本不能完成有關備案或登記。倘我們未能辦理有關備案或登記，我們動用本次[**編纂**]所得款項及為中國業務提供資本的能力或會受到負面影響，這可能對我們的流動資金以及我們籌資及擴展業務的能力產生不利影響。

於2015年3月30日，國家外匯管理局頒佈《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(或國家外匯管理局19號文)。國家外匯管理局19號文於2015年6月1日起生效。國家外匯管理局19號文在全國掀起對外商投資企業外匯資本金結匯管理的改革，容許外商投資企業按意願選擇結匯其外匯資本金，但外商投資企業從其外匯資本金所轉換人民幣資金仍不得用於其業務範圍以外的支出。於2016年6月9日，國家外匯管理局頒佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(或國家外匯管理局16號文)。國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文仍然禁止外商投資企業(其中包括)將從其外匯資本金所轉換人民幣資金用於其業務範圍以外的支出、證券投資或除銀行保本型產品之外的其他投資、向非關聯企業發放貸款或建造、購買非自用房地產(房地產企業除外)。國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文或會極度限制我們將本次[**編纂**]所得款項淨額匯至中國及在中國使用的能力，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

通過我們股東或我們非中國控股公司進行轉讓而間接轉讓我們中國居民企業股權存在不確定性。

於2015年2月3日，國家稅務總局頒佈《國家稅務總局關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》(「**7號文**」)，為中國稅務機關對非居民企業間接轉讓中國居民企業股權等財產(「**中國應納稅資產**」)的審查提供全面指引，並同時加強對該等轉讓的審查。例如，7號文提到，倘非居民企業通過出售直接或間接持有中國應納稅資產的海外控股公司的股權而間接轉讓該等中國應納稅資產，且有關轉讓被視為因規避企業所得稅繳納義務而作出且不具有任何其他合理商業目的，則轉讓可能被中國稅務機關重新定性為直接轉讓中國應納稅資產。7號文亦就內部集團重組以及通過公開證券市場買賣股權提出安全港範圍。2017年10月17日，國家稅務總局發佈《國家稅務總局關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》(「**國家稅務總局37號文**」)，該公告於2017年12月1日生效。國家稅務總局37號文(其中包括)簡化了非居民企業所得稅扣繳的程序。

儘管7號文載有若干豁免，但不確定7號文中的任何豁免是否將適用於轉讓我們的股份(如在公開市場購買我們的股份，然後通過私下交易出售，反之亦然)或我們日後於中國境外進行涉及中國應納稅資產的任何收購，或不確定中國稅務機關會否應用7號文對有關交易進行分類。因此，中國稅務機關可能將屬非居民企業的股東轉讓我們的股份或我們日後於中國境外進行涉及中國應納稅資產的任何收購視為須遵守上述規定，從而可能令股東或我們承擔額外的中國稅項申報義務或納稅責任。此外，倘我們未能遵守7號文及國家稅務總局37號文，中國稅務機關可能會採取行動，包括要求我們在調查過程中提供協助，或可能對我們施加處罰，這可能會對我們的業務運營產生負面影響。

倘我們的中國居民股東或實益擁有人未能遵守中國相關外匯法規，我們或會受到處罰，包括限制我們向中國附屬公司注資的能力及中國附屬公司向我們分派利潤的能力。

國家外匯管理局已頒佈若干法規，規定中國居民及中國企業實體須就其直接或間接境外投資活動向國家外匯管理局地方分支機構進行登記並取得批准。國家外匯管理局於2014年7月發佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理

有關問題的通知》(國家外匯管理局37號文)，規定中國居民或實體須就其為進行海外投資或融資而設立或控制離岸實體，向國家外匯管理局或其地方分支機構進行登記。該等規定適用於我們身為中國居民的股東，並可能適用於我們日後作出的任何境外收購。

根據該等外匯法規，中國居民若對境外公司直接或間接進行投資，或早於該等外匯法規實施前已進行有關投資，則須就該等投資辦理登記。此外，任何中國居民若身為境外公司的直接或間接股東，則須向國家外匯管理局地方分支機構更新有關該境外公司先前已備案的登記資料，以反映涉及其返程投資、股本變更(如中國股東變動、公司名稱變動、營業期限變動、股本增加或減少)、轉讓或置換股份、合併或拆細的任何重大變動。倘任何中國股東未有辦理所規定的登記或更新先前已備案的登記資料，該境外母公司的中國附屬公司可能被限制向其境外母公司分派利潤及源於任何減資、轉股或清算的所得款項，而境外母公司亦可能被限制向其中國附屬公司作出額外注資。此外，未能遵守上述各項外匯登記規定可能導致逃避適用外匯限制而按中國法律承擔責任，包括(i)國家外匯管理局規定於國家外匯管理局指定的時間內調回匯至海外或中國的外匯，並處最多為匯至海外或中國的被視為逃避或非法的外匯總額30%的罰款，及(ii)在嚴重違規的情況下，處最少為被視為逃避或非法的外匯總額30%至最多為其等值的罰款。

我們致力遵循，並確保受相關法規規管的股東遵循國家外匯管理局相關規則及法規。然而，由於中國當局監管規定的實施存有既定不確定因素，有關登記未必如該等法規所規定可一直在所有情況下均切實可行。此外，我們未必可一直監督該等股東遵循國家外匯管理局37號文或其他相關法規。我們無法向　閣下保證國家外匯管理局或其地方分支機構將會發出明確規定或以其他方式詮釋相關中國法律法規。任何該等股東未能遵循國家外匯管理局37號文或其他相關法規，則可能令我們遭受罰款或法律制裁、限制我們的國內外投資活動或跨境投資活動、限制我們附屬公司向我們作出分派、支付股息或其他付款的能力或影響我們的股權結構，因而對我們的業務及前景造成不利影響。截至最後實際可行日期，我們身為中國公民的所有最終實益擁有人已完成彼等根據國家外匯管理局37號文的登記。然而，我們可能無法完全了解所有身為中

國居民的股東或實益擁有人的身份，並且我們無法向　閣下保證我們所有身為中國居民的股東及實益擁有人均將遵守我們的要求作出、獲得或更新任何適用的登記，或及時遵守國家外匯管理局37號文或其他相關規則的其他要求。

由於該等外匯法規與其他批准規定的一致性存在不確定性，尚不清楚相關政府機構將會如何詮釋、修訂及實施該等法規及未來有關離岸或跨境交易的任何法規。我們無法預計該等法規會如何影響我們的業務經營或未來戰略。例如，我們可能就外匯活動（如匯出股息及外幣計值借款）面臨更為嚴格的審批程序，這可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。此外，倘我們決定收購一家中國國內公司，我們無法向　閣下保證我們或該公司擁有人（視情況而定）將能按外匯法規的規定取得必要批文或辦妥必要備案及登記。這或會限制我們實施收購戰略的能力，並可能對我們的業務及前景產生不利影響。

任何需要獲得商務部或中國證監會批准的要求均可能延遲[編纂]，而倘若未能獲得相關批准（如需要），則可能對我們的業務、經營業績及聲譽以及股份交易價格造成重大不利影響。

根據商務部、國資委、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈、於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂的併購規定，外國投資者在以下情況下須取得必要批文：(i)購買境內企業股權，使該境內企業變更為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，以購買境內企業資產及運營該等資產；或(iv)購買境內企業資產，且隨後以該等資產投資設立外商投資企業。境內公司、企業或境內自然人通過其所設立或控制的離岸實體收購與其有關或相關聯的境內公司，須經商務部批准。併購規定（其中包括）進一步規定，中國公司或個人為實現上市而設立並直接或間接控制的境外特殊公司或特殊目的公司，在特殊目的公司股東或其本身收購中國公司的股份或股權以換取境外公司股份或增發股份的情況下，須在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市交易前獲得中國證監會批准。

根據商務部外國投資管理司頒佈的《外商投資准入管理指引手冊》(2008年版)，無論(i)內資公司的內資股東是否與外國投資者有關聯；(ii)外國投資者是否為現有股東或新投資者，併購規定不適用於併購外商投資企業的股權。

我們的中國法律顧問認為併購規定並不適用。鑒於凌雄技術於LX HK購買其100%股份前成為中外合資企業符合適用規定及法規，凌雄技術並非併購規定第11條規定的境內公司。因此，收購無須商務部批准。此外，由於代價以現金悉數結算，收購無須中國證監會批准。因此，我們的中國法律顧問認為，本次[**編纂**]並不需要根據併購規定事先獲得商務部及中國證監會的批准。然而，我們無法向 閣下保證，相關中國政府機關(包括商務部及中國證監會)將達致與我們的中國法律顧問意見一致的結論。倘商務部、中國證監會或其他中國監管機關其後確定我們須就是次[**編纂**]取得必要的批文，或倘商務部、中國證監會或任何其他中國政府機關於我們[**編纂**]前頒佈須就是次[**編纂**]取得任何必需的政府批文的詮釋或實施細則，我們可能會面臨商務部、中國證監會或其他中國監管機關的處罰。在該情況下，該等監管機構可能會對我們於中國的營運施加罰金或處罰、限制我們於中國的經營特權、延遲或限制是次[**編纂**]所得款項調回至中國，或採取其他可能令我們的業務、財務狀況、經營業績及前景以及股份交易價格受到重大不利影響的行動。商務部、中國證監會或其他中國監管機構亦可能採取行動要求我們於結算及交付本文件所[**編纂**]的股份前停止是次[**編纂**]。

未能遵守與僱員股份所有權計劃或購股權計劃的登記規定相關的中國法規可能致使中國計劃參與者或我們面臨罰款及其他法律或行政制裁。

國家稅務總局頒佈了有關僱員股份獎勵的相關規則及法規。依據該等規則及法規，我們於中國工作的僱員將在行使購股權或獲授受限制股份後繳納中國個人所得稅。我們的中國附屬公司有義務就獲授購股權或受限制股份向相關稅務部門備案，及在行使購股權或授予受限制股份後對其僱員預扣個人所得稅。若我們的僱員未能依據相關規則及法規支付或我們未能依據相關規則及法規預扣其個人所得稅，我們可能受到政府主管部門施加的制裁。

我們股東所得若干針對我們的判決未必可強制執行。

我們是在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，且我們目前絕大部分業務在中國進行。此外，我們大多數現有董事及高級職員為中國公民及居民。因此，倘　閣下根據適用證券法或其他法律認為權利遭侵犯，　閣下可能難以或不能在香港向我們或該等人士送達法律程序文件或在香港對我們或該等人士提起訴訟。此外，由於中國法院對於根據境外證券法提起之案件的管轄權並無明確法定及司法詮釋或指引，　閣下可能難以根據非中國證券法的責任規定在中國法院對我們或我們中國居民高級職員及董事提起原訴訟。即使　閣下成功提起此類訴訟，開曼群島及中國法律或會使　閣下無法對我們資產或我們董事及高級職員資產強制執行判決。

與[編纂]有關的風險

我們股份未必能形成活躍的交易市場，這可能對股份價格及　閣下出售股份的能力造成重大不利影響。

在[**編纂**]完成前，我們的股份並無任何公開市場。概不保證我們的股份將在[**編纂**]完成後形成或維持活躍的交易市場。[**編纂**]乃由本公司與[**編纂**]（為其本身及代表[**編纂**]）磋商後釐定，未必能代表我們股份於[**編纂**]完成後的交易價格。我們股份的市價可能會於[**編纂**]完成後任何時間下跌至低於[**編纂**]。此外，預期控股股東各自與若干其他現有股東將訂立六個月禁售協議，該等禁售協議將限制該等股東出售其股份，從而減低股份於禁售期的可用公眾持股量（惟受限於慣常例外情況）。因此，有關人士於禁售期內並無出售任何股份可能導致或至少有助於限制股份在市場上的流動性。這可能會影響股東出售其股份的現行市價。

股份的交易價格可能波動，因而可能令　閣下遭受重大損失。

我們股份的交易價格可能波動，且可能受到我們控制範圍之外的因素影響而大幅波動，包括香港、中國、美國及全球其他區域證券市場的整體市場狀況。尤其是，其他業務營運主要位於中國且其證券在香港上市的公司的表現及市價波動，可能影響我們股份價格的波動及交易量。眾多總部位於中國的公司已將其證券在香港上市，部分

公司正在準備將其證券在香港上市。部分該等公司曾出現劇烈波動，包括發售後價格大幅下跌。該等公司證券於其發售之時或之後的交易表現可能影響整體投資者對總部位於中國但在香港上市的公司的情緒，因此可能影響我們股份的交易表現。不論我們的實際營運表現如何，該等廣泛的市場及行業因素可能對我們股份的市價及波動性造成重大影響。

閣下的投資將被立即攤薄，且日後亦有可能進一步被攤薄。

由於我們股份的[**編纂**]高於緊接[**編纂**]前的本公司擁有人應佔本集團每股綜合有形資產減負債，因此，於[**編纂**]購買我們股份的買家的本公司擁有人應佔本集團備考經調整綜合有形資產減負債將立即被攤薄。我們現有股東的本公司擁有人應佔本集團每股備考經調整綜合有形資產減負債價值將增加。此外，如日後我們發行更多股份以募集額外資金，我們股份持有人的權益可能被進一步攤薄。

實際或被視為出售大量股份或有大量股份可供出售，尤其是由董事、行政人員、控股股東及[編纂]前投資者作出時，可能會對我們股份的市價產生不利影響。

於未來出售大量股份，尤其是由董事、行政人員、控股股東及[**編纂**]前投資者作出時，或被認為或預期將作出有關出售時，可能會對我們股份在香港的市價以及我們在日後於我們認為合適的時機及價格籌集股本的能力產生負面影響。

控股股東持有的股份及[**編纂**]前投資者持有的若干股份均須受一段禁售期所限。有關進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[**編纂**]前投資」。儘管我們目前並不知悉任何有關人士有意於禁售期屆滿後出售大量其持有的股份，但我們無法向　閣下保證彼等不會出售任何其目前或日後可能擁有的股份。

我們無法向　閣下保證我們將在日後宣派及分派任何數額的股息。

宣派或支付股息及有關股息金額的決定將取決於我們的未來運營及盈利、資本要求、盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支以及董事認為有關的其他條件及因素，並須待股東批准。詳情請參閱「財務資料－股息」。

我們日後的股息宣派未必反映以往股息的宣派情況，並會由我們的董事全權酌情決定。我們日後的股息派付將由董事會全權酌情決定，並須經股東批准。因此，概不保證我們日後會否、何時及以何種形式派付股息。

與保障少數股東權益有關的開曼群島法律與香港的有關法律或有不同。

本公司為一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，而開曼群島的法律在若干方面與香港或投資者所在其他司法權區的法律有所不同。我們的公司事務由組織章程細則、公司法及開曼群島普通法規管。與保障少數股東權益有關的開曼群島法律在若干方面可能與香港現存法例或司法案例所確立者有別。這表示我們的少數股東可獲得的補償可能不同於彼等根據香港或其他司法權區法律可獲得的補償。與香港公司或於其他司法權區註冊成立的公司的股東相比，少數股東在面對本公司管理層、董事或主要股東採取行動時可能會較難行使其權利。本公司章程及開曼群島公司法概要載於本文件附錄三。

我們無法向　閣下保證本文件所載從不同政府官方來源獲得的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。

本文件（尤其是「業務」與「行業概覽」各節）包含來自政府官方來源與設備全生命週期管理及目標市場有關的信息及統計數據。我們認為該等信息來源為相關信息的適當來源，且我們在摘錄及複製有關信息時已採取合理謹慎態度。然而，我們無法保證有關數據來源的質量或可靠性。我們、[**編纂**]、[**編纂**]、獨家保薦人、[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]或參與[**編纂**]的任何其他人士（灼識諮詢除外）並未對該等來自政府官方來源的信息進行獨立核實，且概不就其準確性作出任何聲明。　閣下應審慎斟酌有關信息或統計數據的重要性。

閣下應仔細閱讀整份文件，且不應依賴報章報道或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何信息。

在本文件日期後但於[**編纂**]完成前，可能有關於我們及[**編纂**]的報章及媒體報道，當中可能載有（其中包括）有關我們及[**編纂**]的若干財務信息、預測、估值及其他前瞻性信息。我們並無授權報章或媒體披露任何有關信息，亦不就有關報章報道或其他媒體報道的準確性或完整性承擔責任。我們不就關於我們的任何預測、估值或其他

前瞻性信息是否適當、準確、完整或可靠發表聲明。倘有關陳述與本文件所載信息不一致或相抵觸，我們對此不承擔任何責任。因此，潛在投資者應注意僅依據本文件所載信息作出投資決定，而不應依賴任何其他信息。

閣下作出有關我們股份的投資決定時應僅依賴本文件、[**編纂**]及我們於香港發佈的任何正式公告所載信息。我們對報章或其他媒體報道的任何信息是否屬準確或完整以及報章或其他媒體就我們股份、[**編纂**]或我們發表的任何預測、觀點或意見是否屬公平或適當不承擔任何責任。我們不會對任何相關數據或公佈是否屬適當、準確、完整或可靠作出任何聲明。因此，潛在投資者於決定是否投資我們的[**編纂**]時不應依賴任何有關信息、報告或公佈。 閣下申請認購我們[**編纂**]的股份，即視為同意不會依賴並非載於本文件及[**編纂**]的任何信息。

由於我們的股份在定價與買賣之日相隔數個營業日，在股份開始買賣前一段時間內，我們的股份持有人將會面臨股份價格或會下跌的風險。

預期股份的[**編纂**]將於[**編纂**]釐定。然而，我們的股份將在交付後方會在聯交所開始買賣，而預計交付日期為[**編纂**]後數個營業日。因此，投資者在此期間內無法出售或以其他方式買賣我們的股份。相應地，我們的股份持有人面臨在[**編纂**]至開始交易期間可能出現的不利市況或其他不利事態發展導致股份買賣價或會在開始買賣時下跌的風險。

為籌備[**編纂**]，本集團已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則的相關條文及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例。

管理層人員留駐香港

根據上市規則第8.12條，發行人須有足夠的管理層人員留駐香港，即一般情況下至少須有兩名執行董事常居於香港。我們並無足夠的管理層人員留駐香港，以符合上市規則第8.12條項下的規定。我們已申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條，主要由於我們的總部及主要業務營運位於中國，我們的管理層人員留駐中國以最佳地履行其職責。我們已向聯交所申請，且聯交所[已向我們授出]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條，惟須符合(其中包括)下列條件：

(a) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表胡先生及劉炎先生(「**劉先生**」，我們的聯席公司秘書之一)，將作為本公司與聯交所的主要溝通渠道。儘管胡先生及劉先生居住在中國，彼等擁有有效的旅遊證件且能夠於該等文件到期後續新以前往香港。此外，我們的聯席公司秘書之一張嘉倫女士(「**張女士**」)常居於香港，已獲委任為兩名授權代表的替任人。各授權代表及替任授權代表可應聯交所要求於合理時間內與聯交所在香港會面，並可通過電話、傳真及／或電郵即時通訊。授權代表及替任授權代表已各自獲授權代表我們與聯交所溝通。本公司已根據公司條例第16部註冊為非香港公司及張女士亦已獲授權代表本公司在香港接收法律程序文件及通知；

(b) 聯交所擬就任何事宜聯絡董事時，授權代表及替任授權代表均可隨時迅速聯絡董事(包括獨立非執行董事)。並非常居於香港的董事均持有或可申請訪港的有效旅遊證件，且可在需要時於合理期間內與聯交所會面。董事各自已向我們的授權代表及替任授權代表提供其手機號碼、住宅電話號碼、傳真號碼及／或電郵地址。倘一名董事預期外遊，彼將盡力向授權代表

及替任授權代表提供其住宿地點的電話號碼或保持其手機暢通。董事、授權代表及替任授權代表各自亦已向聯交所提供其手機號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及／或電郵地址(如適用)；

(c) 我們已根據上市規則第3A.19條委任海通國際資本有限公司為我們的合規顧問，可隨時聯繫我們的授權代表、替任授權代表、董事、高級管理層及本公司其他高級職員，並作為聯交所與我們的額外溝通渠道；及

(d) 聯交所與我們的董事之間的會議可通過我們的授權代表、替任授權代表或合規顧問安排，或於合理時間內直接與董事安排。倘我們的授權代表、替任授權代表及／或合規顧問有任何變動，本公司將即時知會聯交所。

聯席公司秘書

根據上市規則第3.28條及第8.17條及聯交所發出的聯交所指引信HKEX-GL 108-20，發行人的秘書必須具備履行公司秘書職務所需的知識及經驗，並符合下列其中一項規定：(i)為香港特許秘書公會會員、律師或大律師(定義見香港法例第159章《法律執業者條例》)或執業會計師(定義見香港法例第50章《專業會計師條例》)；或(ii)為一名聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面，足以履行公司秘書職務之人士。根據指引信HKEx-GL108-20，上市規則第3.28條項下的豁免適用於指定期間，惟在任何情況下，自[**編纂**]起計不超過三年(「**豁免期**」)，並附帶條件(i)有關公司秘書在豁免期須獲得擁有第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及(ii)若本公司嚴重違反上市規則，有關豁免可予撤銷。

我們已委任劉先生及張女士為聯席公司秘書。劉先生為我們資金中心總經理。彼主要負責及監督本集團企業融資及公司秘書事宜。於加入本集團前，劉先生擁有逾七年企業融資經驗及任職於中國多家公司。董事認為，考慮到劉先生於2021年4月獲得由深圳證券交易所發出的董事會秘書資格證書，並於2018年8月加入本集團，對本集團的

業務和運營有透徹的了解。此外，彼一直參與資本市場相關事宜，並代表本集團參與企業融資及公司秘書事宜的討論及磋商，因此認為彼為擔任本公司的公司秘書合適人選。此外，由於我們的總部及主要業務營運位於中國深圳，董事認為，有必要委任劉先生作為公司秘書駐於深圳，可讓其處理涉及本集團的日常公司秘書事務。然而，劉先生並不具備上市規則第3.28條規定的資格，故彼未能完全符合上市規則第3.28條及第8.17條所規定的上市發行人的公司秘書的規定。因此，本公司已委任張女士（特許秘書、特許管治專業人士以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會士，根據上市規則第3.28條的規定具備資格）擔任另一名聯席公司秘書持續向劉先生提供協助。

因此，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條項下的規定，而聯交所[已向我們授出相關豁免]，條件是劉先生將由張女士協助於整個豁免期擔任我們的聯席公司秘書。由於張女士在公司秘書領域擁有逾七年經驗，並一直為香港上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的公司及合規服務，故本公司認為其為於豁免期協助劉先生的合資格適宜人士，以使劉先生獲得相關經驗（按照上市規則第3.28條附註2規定）以履行其職責。此外，自[**編纂**]起三年期間內，劉先生將遵守上市規則第3.29條項下的年度專業培訓規定及將提升其對上市規則的認識。本公司將進一步確保劉先生獲得相關培訓及支持，藉此增強其對上市規則的了解及於聯交所上市的發行人的公司秘書職責。

倘於豁免期張女士不再提供該協助或倘本公司嚴重違反上市規則，有關豁免將立即撤回。於豁免期結束之前，我們將聯絡聯交所，以便其評核劉先生在三年間取得張女士的協助後，是否已獲得上市規則第3.28條所規定的相關經驗，以致毋須進一步豁免。

劉先生及張女士的履歷資料載於本文件「董事及高級管理層」。

LX BROTHERS僱員激勵計劃

上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例訂明有關本公司授出購股權的若干披露規定：

(a) 上市規則第17.02(1)(b)條規定，本公司須於本文件內披露所有尚未行使購股權的全部詳情及其於上市後對股權的潛在攤薄影響以及行使該等尚未行使的購股權對每股盈利的影響；

(b) 上市規則附錄一A第27段規定，本公司須於本文件內載列本集團任何成員公司的任何股本詳情，該詳情須納入購股權或同意有條件或無條件納入購股權，包括已授出或將予授出的購股權的價格及期限的代價，以及承授人的名稱及地址；及

(c) 公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)條規定，所有將在香港發出、傳閱或派發的招股章程須載有（其中包括）公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部所指明的事項。公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段規定，本公司須於本文件中載列（其中包括）任何人士擁有或有權獲授購股權認購本公司的任何股份或債權證的數目、描述及金額詳情，連同購股權的若干詳情，即(a)可行使期間，(b)就根據其認購的股份及債權證支付的價格，(c)就其或就其權利而給予或將予給予的代價（如有），及(d)獲授予者的姓名及地址。

聯交所發出的指引信HKEX-GL11-09規定，如發行人能證明其披露有關資料是不相干的，且會構成不適當的負擔，聯交所一般會豁免其披露若干承授人的姓名或名稱及地址，惟須符合該指引信指明的若干條件。

公司（清盤及雜項條文）條例第342A條規定，證監會可在其認為合適的條件（如有）規限下發出豁免證明書，豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例相關規定，但該項豁免僅可在下述情況下作出：證監會於顧及有關情況後，認為該項豁免並不會損害公眾投資者的利益，而遵守任何或所有該等規定將屬不相干或會構成不適當的負擔，或在其他情況下是不必要或不適當的。

截至最後實際可行日期，本公司已按附錄四「法定及一般資料－D.僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」所載條款，根據LX Brothers僱員激勵計劃向合共102名合資格承授人（包括本公司兩名董事、兩名高級管理層及一名關連人士以及97名本集團僱員）授出購股權以認購LX Brothers僱員激勵計劃下合共6,622,445股股份（於資本化發行後調整為[**編纂**]股股份），相當於緊隨[**編纂**]完成後已發行股份總數[**編纂**]%（假設[**編纂**]並無獲行使）。

我們已分別向聯交所及證監會申請(i)豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A第27段的披露規定；及(ii)有關根據公司（清盤及雜項條文）條例第342A條豁免本公司嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10(d)段的披露規定的豁免證明書，原因為嚴格遵守上述規定會造成本公司不必要的負擔，理由如下：

(a) 由於涉及102名承授人，倘嚴格遵守該等披露規定，在本文件列出所有LX Brothers僱員激勵計劃的承授人詳情，將需要額外頁數以作披露，而對公眾投資者而言並非提供任何重大或有意義的資料；

(b) 授予及悉數行使LX Brothers僱員激勵計劃項下的購股權將不會對本公司的財務狀況有任何重大不利影響；

(c) 未有遵守上述披露規定不會阻礙本公司向潛在投資者提供有關本公司活動、資產、負債、財務狀況、管理及前景的知情評估；及

(d) 有關根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權的重大資料會於本文件披露。該等資料包括LX Brothers僱員激勵計劃涉及的股份總數、每股股份的行使價、對股權的潛在攤薄影響及悉數行使根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權後對每股盈利的影響。董事認為潛在投資者就彼等的投資決定而作出知情評估所合理必需的資料已載入本文件。

基於上述原因，董事認為根據本申請尋求所授出的豁免將不會損害投資大眾的利益。

聯交所[已同意]根據上市規則向本公司授出豁免，惟須達成以下條件：

(a) 根據上市規則第17.02(1)(b)條及附錄1A第27條以及公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段的規定，對於根據LX Brothers僱員激勵計劃向各董事、高級管理層、本公司關連人士及本公司非董事或高級管理層的主要僱員(定義見下文)授出購股權的全部詳情，將單獨於附錄四「法定及一般資料－D.僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」披露；

(b) 對於根據LX Brothers僱員激勵計劃向其餘承授人(上文(a)項所載者除外)授出的購股權，將一併於附錄四「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」披露：(1)根據LX Brothers僱員激勵計劃授出購股權的承授人總數及所涉股份數目；(2)就根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權所支付的代價(如有)；及(3)根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權的行使期及行使價；

(c) 將於附錄四「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」披露根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權所涉的股份總數及該等股份截至最後實際可行日期佔本公司已發行股本總數的百分比；

(d) 將於附錄四「法定及一般資料－D.僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」披露悉數行使根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權後對每股股份盈利的潛在攤薄效應及影響；

(e) 將於附錄四「法定及一般資料－D.僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」披露LX Brothers僱員激勵計劃主要條款的概要；

(f) 將於本文件披露豁免詳情；

(g) 如附錄五「送呈公司註冊處處長及展示文件」所述，將使所有承授人(包括已披露資料的人士)名單(載有上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A第27段以及公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段要求的所有詳情)可供公眾查閱；及

(h) 證監會根據公司(清盤及雜項條文)條例授予豁免證明書，以豁免本公司遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部10(d)段所規定的披露規定。

證監會[已同意]根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條向本公司授出豁免證明書，惟須達成以下條件：

(a) 根據公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段的規定，對於根據LX Brothers僱員激勵計劃向各董事、高級管理層、本公司關連人士及獲授購股權(相當於270,000股股份或以上)的其他承授人(「**主要僱員**」)授出的購股權全部詳情，將單獨於附錄四「法定及一般資料－D.僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」披露；

(b) 對於根據LX Brothers僱員激勵計劃向其餘承授人(除上文(a)項所載者外)授出的購股權，將一併於附錄四「法定及一般資料－D.僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」披露：(1)根據LX Brothers僱員激勵計劃授出購股權的承授人總數及所涉股份數目；(2)就根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權所支付的代價(如有)；及(3)根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權的行使期及行使價；

(c) 如附錄五「送呈公司註冊處處長及展示文件」所述，將使所有根據LX Brothers僱員激勵計劃獲授購股權的承授人(包括已於本文件披露資料的人士)名單(載有公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段要求的所有詳情)可供公眾查閱；

(d) 將於本文件披露豁免詳情；及

(e) 本文件將於2022年10月31日或之前刊發。

LX Brothers僱員激勵計劃的進一步詳情載於「附錄四 － 法定及一般資料 －D. 僱員激勵計劃 －1. LX Brothers僱員激勵計劃」一節。

持續關連交易

根據上市規則，我們已訂立的若干交易於[**編纂**]後將構成本公司的持續關連交易。我們已向聯交所申請，而聯交所[已授出]豁免我們嚴格遵守上市規則第十四A章項下如「關連交易 － 須遵守申報、年度審閱及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所披露的有關持續關連交易的公告規定。詳情請參閱本文件的「關連交易」。

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
胡祚雄先生	中國 廣東省 深圳市 福田區 僑香路2023號 C3棟16E1室	中國
陳修偉先生	中國 廣東省 深圳市 寶安區新安街道 天悅龍庭 弘逸閣6樓C室	中國
曹維軍先生	中國 北京市 昌平區 回龍觀 和諧家園 16-6-402號2樓	中國
非執行董事		
李靖先生	中國 北京市 朝陽區 八里莊東里 6棟605室	中國
獨立非執行董事		
甘志成先生	香港 九龍書院道9號 20樓D室	中國
徐乃玲女士	中國 廣東省 深圳市 福田區 金地網球花園 12棟27D室	中國
趙晉琳女士	中國 廣東省 深圳市 南山區 高新南環路8號 博海名苑 2棟2B室	中國

有關董事及高級管理層成員的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

參與[編纂]的各方

獨家保薦人	**海通國際資本有限公司** 香港 中環 港景街1號 國際金融中心一期 3001至3006及3015至3016室
	[編纂]
本公司法律顧問	*關於香港及美國法律：* **盛德律師事務所** 香港 中環 金融街8號 國際金融中心二期39樓
	關於中國法律： **競天公誠律師事務所** 中國 北京市 朝陽區 建國路77號 華貿中心 3號寫字樓34層
	關於開曼群島法律： **邁普達律師事務所（香港）有限法律責任合夥** 香港 灣仔 港灣道18號 中環廣場 26樓

獨家保薦人及[編纂]的法律顧問	*關於香港及美國法律：* **普衡律師事務所** 香港 中環 花園道1號 中銀大廈22樓 *關於中國法律：* **金杜律師事務所** 中國 廣東省 廣州市 天河區 珠江新城 珠江東路6號 廣州周大福金融中心25層 郵編：510623
核數師及申報會計師	**德勤•關黃陳方會計師行** *執業會計師* *註冊公眾利益實體核數師* 香港 金鐘道88號 太古廣場一座35樓
行業顧問	**灼識行業諮詢有限公司** 中國 上海市 靜安區 普濟路88號 靜安國際中心 B座10樓
	[編纂]

公司資料

註冊辦事處	PO Box 309 Ugland House Grand Cayman KY1-1104 Cayman Islands
中國主要營業地點及總部	中國 深圳市 福田區 梅林街道孖嶺社區 凱豐路10號 翠林大廈 5樓501
香港主要營業地點	香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓
聯席公司秘書	劉炎先生 中國 廣東省 深圳市 南山區蛇口 山海津15C01室 張嘉倫女士 香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓
公司網頁	**www.bearrental.com** *(網站所載資料並不構成本文件的一部分)*

公司資料

授權代表	胡祚雄先生 中國 深圳市 福田區 僑香路2023號 C3棟16E1室 劉炎先生 中國 廣東省 深圳市 南山區蛇口 山海津15C01室
替任授權代表	張嘉倫女士 香港 九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓
審核委員會	徐乃玲女士*(主席)* 甘志成先生 趙晉琳女士
薪酬委員會	趙晉琳女士*(主席)* 胡祚雄先生 徐乃玲女士
提名委員會	胡祚雄先生*(主席)* 徐乃玲女士 趙晉琳女士
開曼群島主要股份過戶登記處	**[編纂]**
香港股份過戶登記處	**[編纂]**

合規顧問	**海通國際資本有限公司** 香港 中環 港景街1號 國際金融中心一期 3001至3006及3015至3016室
主要往來銀行	**中國銀行股份有限公司深圳分行** 中國 廣東省 深圳市 羅湖區 建設路2022號 國際金融大廈
	招商銀行深圳分行 中國 廣東省 深圳市 福田區 深南大道2016號 招商銀行深圳分行大廈

載於本節及本文件其他章節的若干資料及統計數據乃來源自各種政府官方及其他公開數據，以及來自我們委聘的獨立行業顧問灼識諮詢所編製的市場研究報告(「灼識諮詢報告」)。該等來自政府官方來源的資料尚未由我們、獨家保薦人、[編纂]或參與[編纂]的任何其他方(灼識諮詢除外)或彼等各自的董事、高級職員、員工、顧問或代理人獨立核實，且上述各方亦不對準確性發表聲明。除另有指明外，本「行業概覽」一節所載市場及行業資料及數據來自灼識諮詢報告。

資料來源

我們已委聘獨立市場研究諮詢公司灼識諮詢，對中國設備全生命週期管理行業進行詳細分析並編製行業報告。灼識諮詢於香港成立，提供包括(其中包括)行業諮詢、商業盡職調查及策略諮詢等專業服務。我們已同意就編製灼識諮詢報告向灼識諮詢支付費用人民幣600,000元。我們認為，支付相關款項不會影響灼識諮詢報告所得出結論的公平性。我們於本節及本文件「概覽」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」各節以及其他章節摘錄了灼識諮詢報告的若干資料，以為潛在投資者提供我們經營所在行業的全面陳述。

於編製灼識諮詢報告期間，灼識諮詢進行一手及二手研究，並獲得有關中國設備全生命週期管理行業的知識、統計數據、資料及行業見解。一手研究涉及採訪主要行業專家及領先行業參與者。二手研究涉及分析來自各種公開可用數據源的數據。灼識諮詢報告基於以下假設編製：(i)預期中國整體社會、經濟及政治環境在預測期內保持穩定；(ii)相關的關鍵驅動因素會在整個預測期內推動中國設備全生命週期管理行業的持續增長；及(iii)概無極端的不可抗力或不可預見的行業法規可能會對行業產生重大或根本性的影響。所有與市場規模相關的預測均基於截至最後實際可行日期的總體經濟狀況，倘COVID-19疫情持續或升級並對總體經濟產生不可預測的負面影響，則將進行調整。

中國設備全生命週期管理市場

概覽

近年來，中國政府大眾創業及相關利好政策的實施已增加中國的企業（尤其是中小企業）的數量。該等中小企業及其他企業IT開支的增長及數字化需求的增加導致中國IT設備服務市場快速增長。因此，IT設備全生命週期（包括其採購、維護、管理及處置）已成為高效及有效運營輕資產辦公室的關鍵。設備全生命週期管理旨在提高企業對設備的投資回報，確保設備以預期質量和效率運作。設備全生命週期管理作為管理IT設備的模式，是涵蓋IT設備全生命週期主要階段的廣泛解決方案組合，以解決企業在管理IT設備時面對的痛點。下圖說明IT設備全生命週期涵蓋的主要活動：

資料來源：灼識諮詢根據對行業參與者的採訪進行的獨立研究

設備全生命週期管理可以更好地控制IT設備的功能及效用，並簡化IT設備問題的處理，從而提高公司的生產力。根據灼識諮詢的資料，中國的設備全生命週期管理市場尚處於早期發展階段。大多數企業直接購買IT設備並依賴其內部IT技術團隊或當地小型服務供應商進行IT設備管理。然而，高效的設備全生命週期管理解決方案能夠廣泛解決企業在辦公IT設備管理時面臨的痛點，相較傳統做法，降低了IT設備的平均運營成本。企業面臨的該等痛點主要包括以下各項：

(i) 直接購買IT設備，由於一次性成本高昂，導致產生巨大財務壓力；

(ii) 中國IT人員的平均工資持續增加，負責設備維護的IT人員配置效率低下；

(iii) 無法對員工作出有效設備分配，亦缺乏對每台IT設備運行狀態的管理和監控，導致設備管理效率不彰及設備利用率低下；及

(iv) 設備處置渠道資源不足且對處置設備的時機及價格缺乏了解，可能導致財務損失。

憑藉圖中所示的優勢，設備全生命週期管理解決方案能夠解決上述痛點，現已成為設備管理的新趨勢。設備全生命週期管理解決方案的出現，包括設備訂閱服務、IT技術訂閱服務、設備管理SaaS和設備回收業務，提高了設備的利用率和企業的營運效率。該等解決方案滿足了企業在多個場景中使用IT設備的需求，包括長期訂閱、短期或一次性業務活動、處置及殘值處理。全棧式設備全生命週期管理解決方案供應商能夠滿足企業多樣化的需求，實現服務的協同發展，拓寬客戶群，擴大交叉銷售機會。

設備全生命週期管理市場在中國的發展路徑

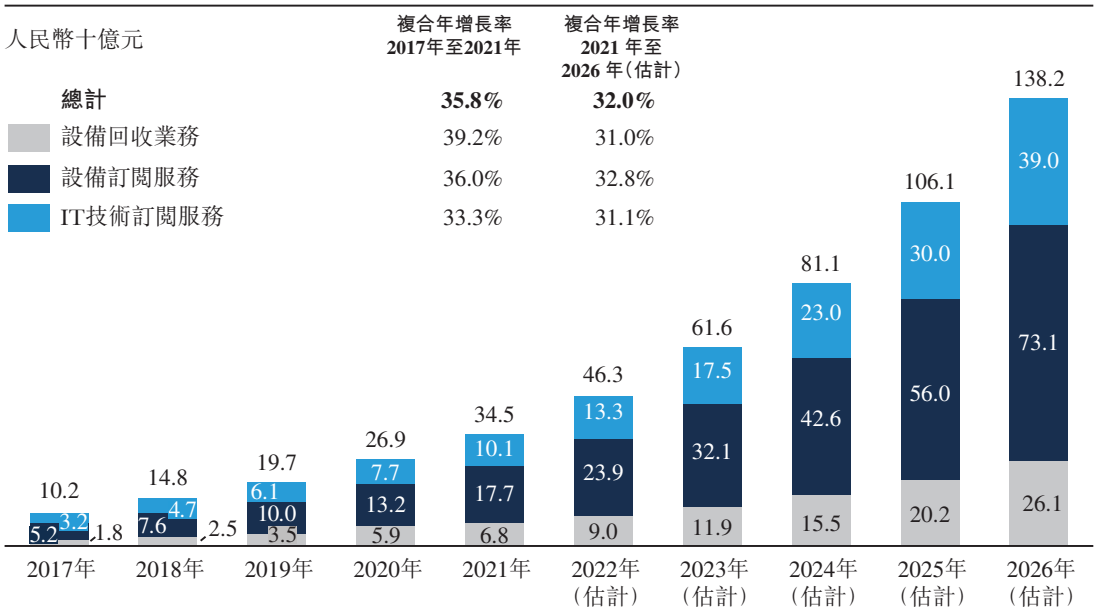
為線下展會提供打印機及複印機短期租賃的現象於2005年前後出現，此為設備全生命週期管理的初級階段。在過去五年，由於中國政府對創業的支持和鼓勵以及利好政策的實施，中國的中小企業數量增加。各種業務領域和場景對辦公IT設備的需求變得持續而強勁，為提供長期設備訂閱服務帶來新機遇。近十年過後，更換過時或淘汰設備的需求催生了設備回收業務。自2018年以來，隨著數字化轉型的加速，設備管理SaaS逐漸普及。自2020年以來，COVID-19疫情促使人們廣泛轉向遠程工作，從而導致企業增加對IT設備的投資，並推動中國設備全生命週期管理市場進一步發展。

中國設備全生命週期管理市場的市場規模

中國的設備全生命週期管理市場在過去五年中取得令人矚目的增長。以收入計，整體市場規模已從2017年的人民幣102億元增加至2021年的人民幣345億元。隨著企業對IT設備的持續投資及辦公靈活性的深化，預計未來幾年中國設備全生命週期管理市場將迎來更快速增長，於2026年將增長至人民幣1,382億元，2021年至2026年預測期間的複合年增長率為32.0%。

下圖闡述按服務類別劃分的中國設備全生命週期管理市場規模（按收入計算）：

按服務類別劃分的中國設備全生命週期管理市場的市場規模（2017年至2026年（估計））



資料來源：(1)灼識諮詢報告，(2)Internet Data Corporation、騰訊CDC、中國社會科學院等第三方機構，(3)灼識諮詢對行業參與者的採訪，(4)中國主要設備全生命週期管理解決方案供應商的網站，及(5)Internet Data Corporation。

附註：

(1) 中國的設備全生命週期管理市場規模並未反映通過SaaS平台提供的設備管理SaaS（主要為免費提供）產生的收入。

設備回收業務市場

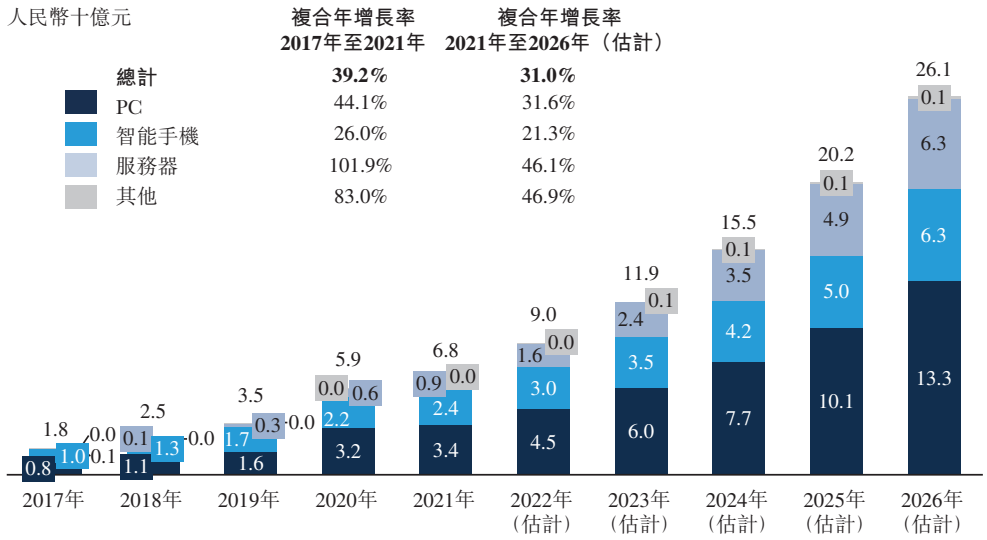
在中國，大量廢棄IT設備未得到有效的回收或處理。目前，大部分回收服務由技術或物流服務系統有限的當地小型服務提供商在線下完成。近年來，服務提供商開始提供設備回收及處置服務，以滿足企業處理淘汰設備的需求。鑒於設備全生命週期管理解決方案供應商的出現以及企業的環保意識不斷增強，預計中國的回收市場在未來幾年將經歷擴張，並繼續更快速地擴張。按收入計，中國設備回收業務的市場規模已由2017年的人民幣18億元增至2021年的人民幣68億元，複合年增長率為39.2%，預計2026年收入將達到約人民幣261億元，2021年至2026年的複合年增長率達到31.0%。

近年來，中國雲服務市場蓬勃發展。眾多雲服務供應商不斷加大對數據中心建設的投入。隨著互聯網公司的發展以及從線下到線上商業模式的轉變，服務器的需求在

過去數十年中大幅增長，預計將成為推動整個回收市場增長的主要設備類別之一。服務器回收市場在2026年的收入將達到約人民幣63億元，2021年至2026年的複合年增長率達到46.1%。

下圖列示按設備類別劃分的中國設備回收業務市場規模（按收入計算）：

按設備類別劃分的中國設備全生命週期管理市場設備回收業務市場規模[1]
（2017年至2026年（估計））



資料來源：　(1)灼識諮詢報告，(2)Internet Data Corporation，及(3)灼識諮詢對行業參與者的採訪。

附註：

(1)　就市場規模而言，僅考慮設備全生命週期管理解決方案供應商提供的設備回收業務。

設備訂閱服務市場

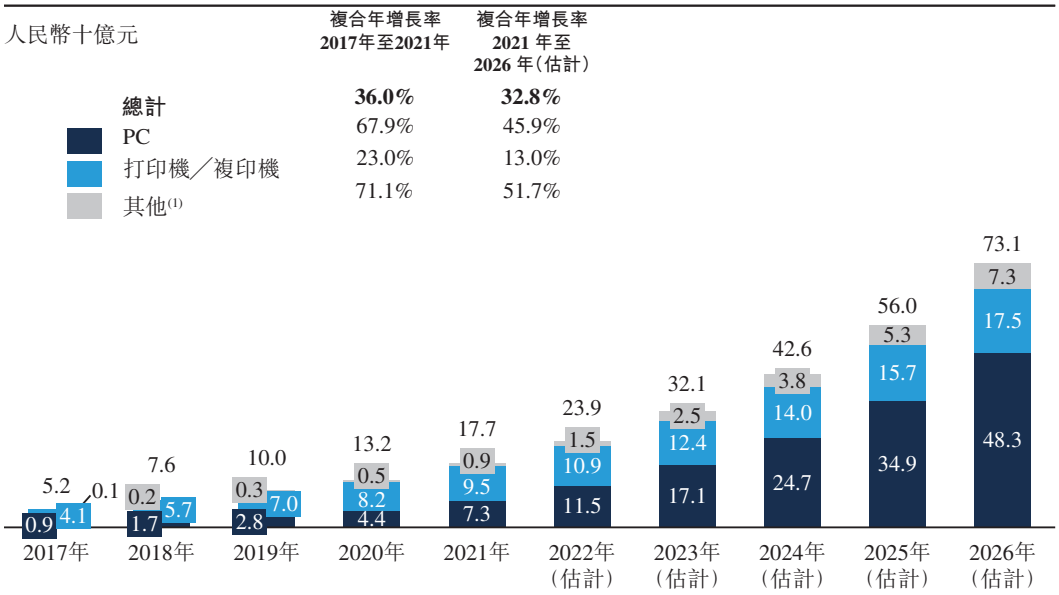
中國設備訂閱服務的市場規模在過去五年經歷快速增長，收入由2017年的人民幣52億元增至2021年的人民幣177億元，複合年增長率為36.0%。預計2026年收入將達到約人民幣731億元，2021年至2026年的複合年增長率為32.8%。

多業務場景下訂閱的主要IT設備包括電腦、打印機和複印機、會議設備和服務器，其中複印機或打印機的訂閱相對於其他設備更為成熟，2021年約佔整個設備訂閱服務市場的53.6%。目前，電腦設備訂閱服務市場仍處於發展的早期階段，滲透率較低。由於電腦是白領最常使用的設備，預計在未來五年內將超過複印機和打印機，成

為市場份額最大的IT設備，複合年增長率達到45.9%。由於維修複雜且訂閱價格較高，複印機和打印機設備訂閱服務市場在未來五年預計將保持穩定增長，複合年增長率達到13.0%。未來，預計設備全生命週期管理解決方案供應商將拓寬設備品類和業務場景。

下圖列示按設備類別劃分的中國設備訂閱服務市場規模（按收入計算）：

按IT設備類別劃分的中國設備全生命週期管理市場設備訂閱服務市場規模（2017年至2026年（估計））



資料來源：(1)灼識諮詢報告，(2)Internet Data Corporation、騰訊CDC及中國社會科學院等第三方機構，(3)灼識諮詢對行業參與者的採訪，及(4)中國主要設備全生命週期管理解決方案供應商的網站。

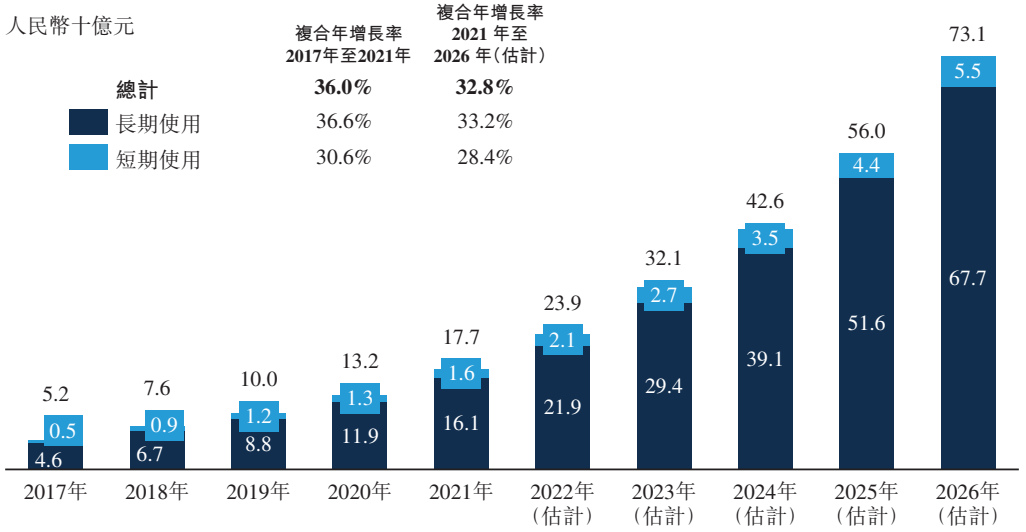
附註：

(1) 其他主要包括投影機、交互式會議平板及服務器。

設備訂閱服務包括長期和短期訂閱。企業的各種業務職能均需長期設備訂閱服務。中國的長期訂閱市場佔整個設備全生命週期管理市場的大部分市場份額，隨著中小企業數量的持續增長和對IT設備訂閱接受程度的提高，預計未來五年將保持快速增長趨勢，複合年增長率達到33.2%。同時，隨著MICE（會議、獎勵旅遊、大型企業會議和展覽）行業的快速發展，對短期訂閱服務的需求不斷增加。預計短期訂閱市場將在未來五年內保持良好的增長趨勢，複合年增長率達到28.4%。

下圖列示按業務場景劃分的中國設備訂閱服務市場規模（按收入計算）：

按業務場景劃分的中國設備全生命週期管理市場設備訂閱服務市場規模
（2017年至2026年（估計））



資料來源：(1)灼識諮詢報告，(2)Internet Data Corporation、騰訊CDC及中國社會科學院等第三方機構，(3)灼識諮詢對行業參與者的採訪，及(4)中國主要設備全生命週期管理解決方案供應商的網站。

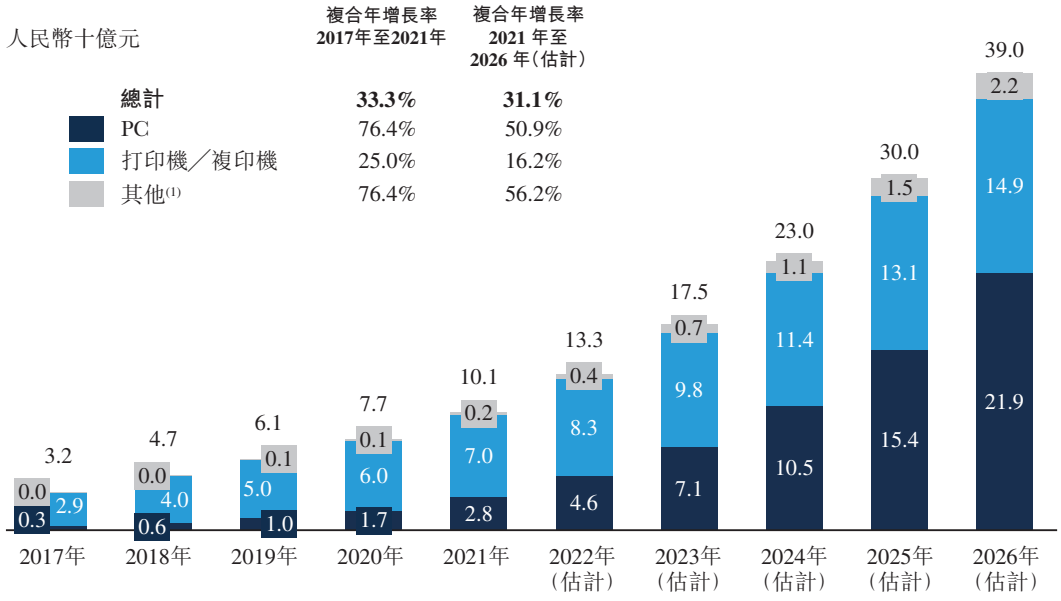
IT技術訂閱服務市場

中國IT技術訂閱服務的市場規模在過去五年不斷擴張，收入由2017年的人民幣32億元增至2021年的人民幣101億元，複合年增長率為33.3%。隨著越來越多的企業傾向於專注於其核心業務及營運，並將複雜繁瑣的IT技術事務外包給專業的IT團隊，企業對IT技術訂閱服務的需求也在不斷增加。按收入計，2026年中國IT技術訂閱服務的市場規模預計將達到約人民幣390億元，2021年至2026年的複合年增長率達到31.1%。

打印機由於其複雜的機械結構，在日常使用過程中經常會遇到設備連接問題、設備故障等技術問題，且有需要定期更換碳粉盒等耗材，這導致企業對打印機相關IT技術訂閱服務的需求相對較強。隨著電腦訂閱日漸普及，對電腦相關IT技術訂閱服務的需求也將同時增長，預計2021年至2026年的複合年增長率將達到50.9%。

下圖列示按設備類別劃分的中國IT技術訂閱服務市場規模（按收入計算）：

按設備類別劃分的中國設備全生命週期管理市場IT技術訂閱服務市場規模（2017年至2026年（估計））



資料來源：　(1)灼識諮詢報告，(2)Internet Data Corporation、騰訊CDC及中國社會科學院等第三方機構，(3)灼識諮詢對行業參與者的採訪，及(4)中國主要設備全生命週期管理解決方案供應商的網站。

附註：

(1)　其他主要包括投影機、交互式會議平板及服務器。

中國設備全生命週期管理市場的主要增長驅動因素

- *數字化轉型需求的增加*。中國的數字化轉型戰略和企業對IT設備性能的更高預期，預計將推動中國設備全生命週期管理市場的發展。企業在硬件方面的支出預計將由2021年的人民幣1.2萬億元增至2026年的人民幣2.0萬億元，而數字化轉型需求的增加將有助於提高企業在IT設備方面的持續支出。作為設備管理的重要解決方案，中國的設備全生命週期管理市場將迎來一個快速增長的時代。

- *設備全生命週期管理業務模式的普及*。快速增長的市場中不斷變化的企業行為表明，現在的企業都更願意為有用及有益的服務付費，以提高效率並充分利用資源，避免不必要的浪費。辦公IT設備採購及管理的靈活性以及迎合企業不同需求的定製化服務將使得設備全生命週期管理業務模式越來越受歡迎。

- *降本增效的需求與日俱增*。企業在業務發展過程中更加注重降低成本，減少一次性支出，提高運營效率，抵禦業務風險。由於設備全生命週期管理能夠有效地幫助企業降低IT設備的成本，提高IT設備管理的效率，因此已被企業廣泛接受。

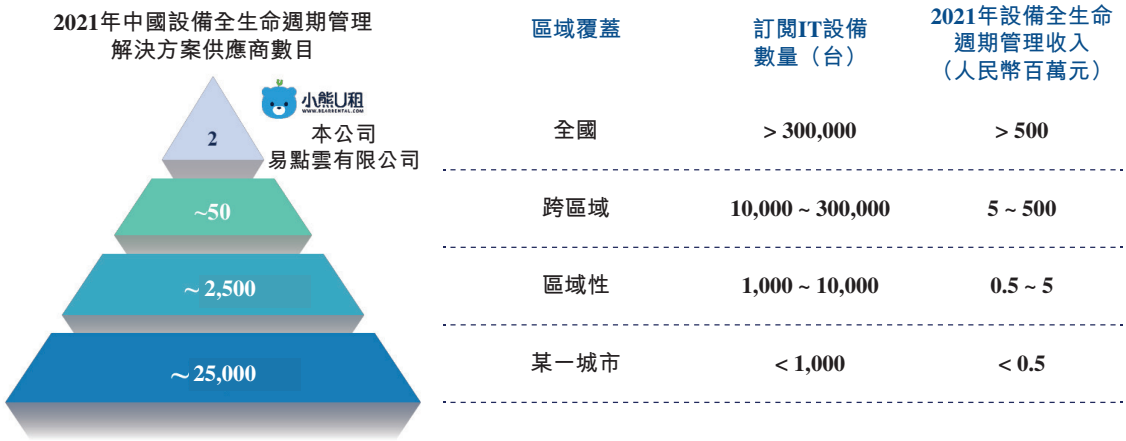
- *多樣化的辦公場景*。COVID-19的爆發促進遠程通信在中國的普及，這刺激企業對新型IT設備的需求，尤其是靈活便捷的移動設備及雲視像會議設備，這將進一步推動中國設備全生命週期管理市場的快速擴張。

- *不斷提升的環保意識*。近年來，中國政府出台促進企業環保的政策和激勵措施。特別是工信部、國家發改委、財政部、商務部等政府部門出台行動計劃、指導意見及通知，推動回收利用廢舊電器產品及設備，並支持企業加強設備及設施的全生命週期管理的政策。從事廢棄電子產品處理的企業亦獲提供補貼。企業環保意識增強，更加重視淘汰IT設備的處置，為設備回收業務市場提供了發展機遇。

中國設備全生命週期管理市場的競爭格局

中國的設備全生命週期管理市場高度分散，由大量小規模的區域性設備全生命週期管理解決方案供應商組成，僅有少數頂尖參與者的收入超過人民幣500百萬元的門檻。大體上，中國的設備全生命週期管理解決方案供應商可分為四個梯隊。第四梯隊公司包括約25,000家小規模的區域性設備全生命週期管理解決方案供應商，僅在某一城市提供服務，供訂閱的設備不到1,000台。第四梯隊設備全生命週期管理解決方案供應商的業務營運通常受到資金資源及渠道等因素的限制，要擴大其業務相當困難。第三梯隊公司包括區域性領先設備全生命週期管理解決方案供應商，供訂閱設備超過1,000台，但少於10,000台。第二梯隊公司包括大規模跨區域公司，在至少三個城市設有據點，供訂閱設備超過10,000台，但少於300,000台。第一梯隊公司收入超過人民幣500百萬元，供訂閱設備超過300,000台，僅有兩家公司，其中一家是本公司。

下圖列示中國金字塔式分佈的設備全生命週期管理市場參與者：



資料來源：灼識諮詢根據對行業參與者的採訪進行的獨立研究

2021年，按收入計，業內前五大市場參與者（全部獨立於設備製造商）佔總市場份額的約7.2%。同年，我們的設備全生命週期管理業務（包括設備回收業務、設備訂閱服務、IT技術訂閱服務及設備管理SaaS）收入為人民幣13億元，佔總市場份額的約3.9%。此外，於2021年，易點雲的付費使用辦公IT綜合解決方案（類似於我們的設備及IT技術訂閱業務）錄得收入人民幣997.9百萬元，而我們於同年來自設備及IT技術訂閱業務的收入為人民幣406.0百萬元。就此而言，於2021年，易點雲在中國設備全生命週期管理市場的訂閱分部中排名第一，而我們排名第二。

下表列示2021年按收入計前五大市場參與者的市場份額：

2021年中國設備全生命週期管理解決方案供應商的競爭力分析

排名	公司名稱	成立年份	2021年設備全生命週期管理收入（人民幣百萬元）	按2021年收入計的市場份額	服務類型				按業務場景劃分的設備訂閱	
					設備回收	設備訂閱	IT技術訂閱	設備管理SaaS	長期使用	短期使用
1	小熊U租 本公司	2004年	1,330.4	3.9%	√	√	√	√	√	√
2	易點雲有限公司	2014年	1,011.1	2.9%	√	√	√	√	√	無
3	本立租	2019年	100.0	0.3%	√	√	√	無	√	√
4	艾特租	2017年	31.3	0.1%	√	√	√	無	√	√
5	閃租網	2016年	30.0	0.1%	無	√	√	無	√	√

資料來源：灼識諮詢進行的獨立研究，其中包括對行業參與者的採訪以及對上述公司網站上公開資料的研究

附註：

(1) 易點雲有限公司（非上市公司）是一家總部設於北京的領先設備全生命週期管理解決方案供應商，主要提供有關PC的設備全生命週期管理。

(2) 本立租(非上市公司)是一家總部設於廣州的領先設備全生命週期管理解決方案供應商，主要提供有關PC以及打印機／複印機的設備全生命週期管理。

(3) 艾特租(非上市公司)是一家總部設於上海的領先設備全生命週期管理解決方案供應商，主要提供有關PC、打印機／複印機以及服務器的設備全生命週期管理。

(4) 閃租網(非上市公司)是一家總部設於上海的領先設備全生命週期管理解決方案供應商，主要提供有關PC以及打印機／複印機的設備全生命週期管理。

(5) 收入確認為佣金制平台服務提供商的佣金費用。

(6) 該等排名不包括銷售服務提供商或佣金制平台服務提供商。

中國設備全生命週期管理市場成功的主要因素

- *服務能力*。設備全生命週期管理作為以服務為核心的行業，除設備訂閱服務外，還涉及與設備相關的解決方案及服務的所有方面，如設備維護和運營、系統迭代和更新、設備管理和殘值處理服務。及時響應需求、快速排除故障、全棧式服務組合等服務能力可提高客戶滿意度，有助於與客戶建立長期穩定的業務關係。

- *規模效應*。規模效應帶來的影響包括提高與供應商的議價能力及降低設備全生命週期管理解決方案供應商的採購成本。因此，設備全生命週期管理解決方案供應商能夠以優惠的價格提供服務，進而吸引更多潛在客戶。此外，覆蓋全國的服務網絡使客戶能夠享受及時的服務，這有助於增強客戶黏性，進一步增強設備全生命週期管理解決方案供應商的競爭力。

- *風險管理能力*。客戶對長期設備訂閱服務作出分期付款，並在服務結束後歸還所提供設備，給設備全生命週期管理解決方案供應商帶來壞賬、設備損毀、無法收回所提供設備的風險。全面的風險控制體系對精準評估客戶信用風險及制定有針對性的風險防範措施而言至關重要。健全的風險管理體系將為長期穩定的設備全生命週期管理奠定堅實的基礎。

- *渠道拓展能力及穩定的供應*。設備全生命週期管理解決方案供應商需要拓展縱向和橫向渠道，包括獲取供應商和客戶以及營銷及推廣能力。強大的渠道拓展能力對穩定的服務和穩健的業務增長至關重要。此外，與預付款方及有大量流量資源的供應商建立及維持穩定的合作關係對設備全生命週期管理解決方案供應商至關重要，可以觸達高質量產品、加快渠道拓展並保證穩定供應。建設穩定渠道亦會改善設備全生命週期管理解決方案供應商準時達成客戶需要的能力。

中國設備全生命週期管理市場的威脅、挑戰及進入壁壘

威脅及挑戰

中國設備全生命週期管理市場面臨的主要威脅及挑戰包括以下方面：

(i) 中國經濟增長放緩可能導致低就業率，繼而或會減少企業對設備全生命週期管理的需求，尤其是更換及回收設備；

(ii) 設備全生命週期管理市場滲透率低，顯示設備全生命週期管理解決方案供應商需投入更多時間增加設備全生命週期管理在企業客戶中的市場認可度；及

(iii) 設備全生命週期管理解決方案供應商難以取得合適、穩定、充足的低成本融資資源。

進入壁壘

- *廣泛的上游供應渠道及強大的資本資源*。設備全生命週期管理解決方案供應商能與上游供應渠道及設備製造商建立深入的合作關係，並從中獲得戰略支持，以便在設備全生命週期管理市場以有利成本獲得優質IT設備的穩定供應。此外，設備全生命週期管理解決方案供應商需要強大的資本資源拓展其業務，以適應市場發展。由於新市場參與者未必與上游供應商有聯繫，亦可能沒有雄厚的資本實力，他們可能難以獲得競爭優勢或在短期內進入該行業。

- *多元化的客戶獲取渠道及高效的設備全生命週期管理運營*。設備全生命週期管理解決方案供應商應能將其客戶獲取渠道多元化，以獲得競爭優勢。就設備全生命週期管理運營而言，構建數字設備全生命週期管理平台或設備管理SaaS平台對於設備全生命週期管理解決方案供應商監察設備狀況至關重要。此外，亦需要建設全國性的設備維護及回收網絡，以實現高效率的設備運行。

- *翻新能力*。設備全生命週期管理解決方案供應商擁有翻新及再製造IT設備的能力至關重要，以延長IT設備的生命週期及改善IT設備的效率。沒有相關能力及技術的新入場者進入市場時或會面臨較大挑戰。

- *全面的風險控制系統*。新設備全生命週期管理解決方案供應商設立全面有效風險控制系統，減少企業客戶信用風險可能造成的損失至關重要，且需要技術技能。

中國設備全生命週期管理市場的未來趨勢

- *輕資產運營*。在設備全生命週期管理的推動下，輕資產辦公將變得更加普遍。由於企業不再需要採購IT類固定資產，企業將保持更好的現金流以投資於業務發展。

- *多樣化設備類別*。未來數年，企業對多種IT設備類別的需求將繼續擴大。電腦和打印機以及複印機預計將在長期訂閱市場佔據最大份額，而會議設備同時作為市場的新進入者將保持最快的增長。

- *拓寬服務組合*。隨著企業對全棧式IT設備全生命週期管理的需求不斷增加，設備全生命週期管理解決方案供應商已逐漸開始提供包括設備回收業務、設備訂閱服務、IT技術訂閱服務及設備管理SaaS在內的服務組合。

- *設備全生命週期管理滲透率不斷提高*。中國企業採用設備全生命週期管理是一種趨勢。中小企業採用設備訂閱服務，以避免IT設備的大額初始採購成本，而大公司正在逐步採用設備全生命週期管理組合。隨著設備全生命週期管理的業務場景越來越廣泛，市場滲透率會相應提高。

COVID-19對中國設備全生命週期管理市場的影響

COVID-19加速了整體設備全生命週期管理市場的滲透。COVID-19疫情對大部分中小企業的業務經營產生巨大影響，令中小企業迫切希望降低成本以維持其基本運營。設備全生命週期管理解決方案為中小企業提供降低成本的方法，幫助他們在疫情中生存。因此，大量中小企業選擇採用設備全生命週期管理解決方案，代替傳統的IT設備採購。同時，根據COVID-19相關措施，大多數白領需要遠程工作，此大幅增加對筆記本電腦等IT設備的需求。IT設備需求的激增為中國的設備全生命週期管理市場提供了巨大的市場機會。此外，COVID-19刺激了對投影儀和顯示屏幕等會議設備的需求。在COVID-19疫情期間，實體會議須改為線上會議。這在很大程度上創造了對視頻會議設備和工具的需求，亦促進中國設備全生命週期管理市場的增長。總的來說，與其他國家相比，COVID-19對中國設備全生命週期管理市場的影響相對較小。

中國設備全生命週期管理市場的成本分析

設備全生命週期管理的成本主要包括IT設備採購和人工成本。具體而言，就IT設備採購成本而言，中國計算機、通信和其他電子設備的工業生產者出廠價格指數(PPI)相對穩定，在PPI 99左右波動。在人工成本方面，信息傳輸、軟件和信息技術服務行業的平均年薪由2016年的人民幣122,478元上升至2020年的人民幣177,544元。

有關物業租賃的法規

於2020年5月28日，全國人民代表大會(「**全國人大**」)通過《中華人民共和國民法典》(「**民法典**」)，民法典自2021年1月1日起生效並取代《中華人民共和國物權法》、《中華人民共和國合同法》及中國若干其他基本民法。民法典基本遵循物業租賃行業現行監管原則，構成中國物業租賃服務的法律基礎。於民法典生效前，物權法及合同法構成中國物業租賃的基本法律框架。民法典中載列(1)不動產物權的設立、變更、轉讓和消滅，應當依照法律規定登記；(2)動產物權的設立和轉讓，應當依照法律規定交付；(3)除法律另有規定外，動產物權設立和轉讓於交付時生效。租賃合同是出租人將租賃物交付承租人使用、收益，承租人就租賃支付租金的合同；(4)承租人經出租人同意，可以將租賃物轉租給第三人。承租人轉租的，承租人與出租人之間的租賃合同繼續有效；第三人造成租賃物損失的，承租人應當向出租人賠償損失。

有關拍賣的法律法規

根據全國人大常委會於1996年7月5日頒佈及於1997年1月1日實施，並隨後於2004年8月28日及2015年4月24日修訂的《中華人民共和國拍賣法》及商務部於1994年10月2日頒佈及於1994年10月2日實施，並隨後於2004年12月2日、2015年10月28日及2019年11月30日修訂的《拍賣管理辦法》(「**拍賣管理辦法**」)，拍賣行須在取得拍賣經營許可後方可從事拍賣業務。地方商務部對符合相關要求的企業核發《拍賣經營批准證書》。法律法規禁止買賣、所有權或處分權有爭議、尚未辦結海關手續的海關監管貨物的物品或財產權利等禁止拍賣。拍賣行有權查明或者要求委託人書面說明拍賣標的來源和瑕疵。拍賣行、委託人在拍賣前聲明不能保證拍賣標的真偽或者品質的，不承擔標的瑕疵擔保責任。然而，拍賣行或者委託人明知或者應當知道拍賣標的有瑕疵的，該免責聲明無效。拍賣行應當在拍賣會前展示拍賣標的，除鮮活物品或其他不易保存

的物品外，展示時間應不少於兩日。拍賣成交後，買受人和拍賣行應當簽署成交確認書。拍賣行應當妥善保管有關業務經營活動的完整賬簿、拍賣筆錄和其他有關資料，保管期限自委託拍賣合同終止之日起計算，不得少於五年。

在我們專有線上競投平台（可通過我們擁有的網站jp.lr-amm.com訪問）進行具競爭性的拍賣須遵從拍賣管理辦法的法規。然而，由於有關競爭性拍賣僅適用於在我們專有線上競投平台銷售我們自家IT設備，故不構成須根據拍賣管理辦法取得拍賣許可的拍賣行動。因此，我們並非接納委託人的委託拍賣委託人寄賣的項目的拍賣公司，且毋須就我們的線上競投平台取得拍賣許可。

有關公司成立及外商投資的法規

中國企業實體的成立、運作以及管理受到《中華人民共和國公司法》（「**中國公司法**」）的管治，該法律於1993年12月29日由全國人大常委會頒佈並自2018年10月26日起生效。在中國成立的有限責任公司以及股份有限公司受中國公司法的規限。除外商投資法律另有規定外，外資公司亦受中國公司法的規限。於2021年12月24日，第十三屆全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國公司法（修訂草案）》並徵求公眾意見。修訂草案有系統地對現行中國公司法作出修訂。該等法規的最終形式以及其於頒佈後的詮釋及施行存在不確定性。

全國人大於2019年3月15日批准《中華人民共和國外商投資法》（「**外商投資法**」），外商投資法自2020年1月1日起生效，取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，構成中國外商投資的法律基礎。國務院於2019年12月26日頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》，該法律自2020年1月1日起生效並取代《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》、《中外合資經營企業合營期限暫行規定》、《中華人民共和國外資企業法實施細則》及《中華人民共和國中外合作經營企業法實施細則》。

外商投資法載有外商投資的基本監管框架並建議對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度，規定：(i)外商投資准入負面清單規定禁止投資的領域，外國的自然人、企業或者其他組織(統稱「**外國投資者**」)不得投資；(ii)負面清單規定限制投資的領域，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的條件；及(iii)負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。外商投資法亦規定了促進、保護及管理外商投資的必要機制，並建議建立外商投資信息報告制度，外國投資者或者外商投資企業應當通過企業登記系統以及企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資信息。外商投資企業的組織形式、組織機構及其活動準則，適用中國公司法、《中華人民共和國合夥企業法》等適用法律(如適用)的規定。

於2019年12月30日，商務部及國家市場監督管理總局頒佈《外商投資信息報告辦法》，該法律自2020年1月1日起生效並取代《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》。自2020年1月1日起，外國投資者或外商投資企業在中國境內直接或間接進行投資活動，應根據該等辦法通過企業登記系統及國家企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資信息。

《外商投資產業指導目錄》

外國投資者及外資企業在中國進行的投資受《外商投資產業指導目錄》規管，該目錄最後由國家發展和改革委員會及商務部於2021年12月27日頒佈並自2022年1月1日起生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「**2021年負面清單**」)以及國家發展和改革委員會及商務部於2020年12月27日頒佈並於2021年1月27日生效的《鼓勵外商投資產業目錄(2020年版)》(「**2020年鼓勵目錄**」)廢止。根據鼓勵目錄及負面清單，外商投資項目分為鼓勵、限制和禁止三類。未列於負面清單中的外商投資項目是允許類外商投資項目。

根據2021年負面清單，我們的業務不屬於限制或禁止外商投資的類別。

有關併購規定的法規

於2006年8月8日，商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家市場監管總局、中國證監會及國家外匯管理局等中國六大監管部門發佈了《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，併購規定自2006年9月8日起生效並由商務部於2009年6月22日修訂。併購規定要求(其中包括)中國公司或個人以其在境外設立或控制的公司名義購買與其有關聯關係的境內公司的股權或認購境內公司資產，應報商務部審批。併購規定還要求，為收購中國境內公司實現境外上市而成立並由中國公司或個人控制的境外特殊目的公司，在其於境外證券交易所公開上市其證券之前須取得中國證監會的批准。外商投資法及其實施條例自2020年1月1日起生效後，與外商投資法及其實施條例互不沖突的併購規定條文仍然有效。

有關知識產權的法規

商標法

全國人大常委會於2019年4月23日修訂並自2019年11月1日起生效的《中華人民共和國商標法》及國務院於2002年8月3日採納並於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》對商標註冊的申請、審查和核准、續展、變更、轉讓、使用許可、無效宣告等方面作出規定，並對商標註冊人享有的商標專用權進行了保護。中國的註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標和證明商標。

中華人民共和國國家工商行政管理總局商標局(已於2018年3月成立國家知識產權局，負責商標局的工作)主管商標註冊並授予註冊商標十年有效期。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，應當在期滿前十二個月內提交商標續展註冊申請書，每次續展註冊的有效期為十年。商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標。商標使用許可協議須向商標局備案。許可人應當監督被許可人使用其註冊商標的商品質量，被許可人應當保證使用該商品質量。《中華人民共和國商標法》就商

標註冊採納「申請在先」原則。用於同他人在同一種或類似商品或服務上已經註冊或者初步審定的商標相同或者近似的，則此商標的註冊申請可能被駁回。任何商標註冊申請人不得損害他人現有的在先權利，也不得搶先註冊他人已經使用並通過其使用有「一定影響」的商標。

專利法

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈、於2020年10月17日最新修訂並自2021年6月1日起生效的《中華人民共和國專利法》以及中國專利局於1985年1月19日頒佈及國務院於2010年1月9日最新修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》，中國專利分為發明專利、實用新型專利以及外觀設計專利。發明專利，是指對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案。實用新型專利，是指對產品的形狀、構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案；外觀設計專利，是指對產品的形狀、圖案或者其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。發明專利權的期限為二十年，自申請日起計算，實用新型專利權的期限為十年，自申請日起計算，而外觀設計專利權的期限為十五年，自申請日起計算。專利權人所享有的專利權應當受法律保護。任何人士未經專利權人許可或授權，均不得使用其專利，否則，使用有關專利構成侵犯專利權。

此外，與自2009年10月1日起生效的專利法最新修訂版相比，《中華人民共和國專利法（2020年修訂）》的若干下列主要變化：(i)明確有關職務發明創造的發明人或設計人的激勵機制；(ii)延長外觀設計專利的期限；(iii)建立新的「開放許可」制度；(iv)改進專利侵權案件中舉證責任的分配；及(v)提高專利侵權的賠償。

著作權法

根據全國人大常委會於1990年9月7日頒佈，2020年11月11日最新修訂並自2021年6月1日起生效的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或者其他組織的作品，其中包括以文字、口述等形式創作的文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件等作品，不論是否發表，均享有著作權。著作權人享有多種權利，包括發表權、署名權及複製權等。

根據國家版權局於2002年2月20日頒佈的《計算機軟件著作權登記辦法》及國務院於1991年6月4日頒佈、2013年1月30日修訂並自2013年3月1日起生效的《計算機軟件保護條例》，國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，並認定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心將向符合《計算機軟件著作權登記辦法》及《計算機軟件保護條例》規定的計算機軟件著作權申請人授予登記證書。

域名

根據工信部於2017年8月24日頒佈並自2017年11月1日起生效的《互聯網域名管理辦法》，在中國境內設立域名根服務器及域名根服務器運行機構、域名註冊管理機構和域名註冊服務機構的，應當取得工信部或者省、自治區、直轄市通信管理部門的許可。域名註冊遵循「先申請先註冊」原則。工信部於2017年11月27日頒佈並自2018年1月1日起生效的《工業和信息化部關於規範互聯網信息服務使用域名的通知》對互聯網信息服務提供商的反恐怖主義、維護網絡安全等義務作出規定。

有關互聯網安全、信息安全及數據隱私的法規

有關互聯網安全的法規

為維護國家安全，中國的互聯網信息受到規管及限制。全國人大常委會於2000年12月28日頒佈《關於維護互聯網安全的決定》並於2009年8月27日進行修訂，對有下列行為的違章者於中國追究刑事責任：(i)不當侵入戰略性計算機或系統；(ii)散佈顛覆國家政權的信息；(iii)洩露國家秘密；(iv)傳播虛假商業信息；或(v)侵犯知識產權。中國公安部於1997年12月16日頒佈《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》，中國國務院於2011年1月8日進行修訂，以限制以（其中包括）會導致洩露國家秘密或侵犯國家的、社會的、集體的利益和公民的合法權益的方式使用互聯網。

全國人大常委會於2016年11月7日頒佈並自2017年6月1日起生效的《中華人民共和國網絡安全法》(網絡安全法)。網絡安全法規定，網絡運營者開展經營和服務活動，必須遵守法律法規，履行網絡安全保護義務。網絡安全法進一步規定，網絡運營者應當依照適用法律法規和國家標準的強制性要求，採取一切必要措施，保障網絡安全、穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。

有關信息安全及數據隱私的法規

於2011年12月29日，工信部發佈《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，並自2021年3月15日起生效。《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》規定互聯網信息服務提供者不可收集任何用戶的個人信息，或未經有關用戶同意向第三方提供任何此類信息。根據《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，互聯網信息服務提供者須(其中包括)(i)明確告知用戶收集和處理此類用戶個人信息的方法、內容和目的，且僅可收集提供其服務所必需的有關信息；及(ii)妥善維護用戶的個人信息，一旦用戶的個人信息出現任何洩露或可能洩露的情況，互聯網信息服務提供者必須立即採取補救措施，如果情況嚴重，應當立即向電信監管部門報告。

根據全國人大常委會於2012年12月發佈的《關於加強網絡信息保護的決定》及工信部於2013年7月發佈的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，收集和使用任何用戶個人信息，必須經用戶同意，遵守適用法律、業務的合理性和必要性，並符合適用法律下有關特定目的、方法及範圍的規定。

此外，根據中國的網絡安全法，「個人信息」是指以電子或其他方式記錄能夠用作獨立識別或與其他信息結合以識別個別人士的個人信息，包括但不限於：個別人士的姓名、出生日期、身份證號碼、生物識別個人信息、住址、電話號碼等。網絡安全法亦規定：(i)網絡運營者應當遵循合法、正當和必要的原則，收集及使用個人信息，披露數據收集及使用的規則，清楚說明收集及使用信息的目的、方式和範圍，並取得被收集信息

人士的同意；(ii)網絡運營者不得收集與其所提供服務無關的個人信息，收集或使用個人信息，不得違反法律、行政法規的規定或被收集信息人士所同意的範圍；依照法律、行政法規的規定以及與用戶達成的協議，處置已保存的個人信息；(iii)網絡運營者不得洩露、篡改或毀損所收集的個人信息，且未經被收集信息人士的同意，不得向他人提供個人信息。然而，如果信息已被處理且無法恢復，因此無法將該信息與特定人士進行匹配，則屬於例外情況。此外，根據網絡安全法，關鍵信息基礎設施的網絡運營者應在中國境內存儲其在中國運營過程中收集和產生的個人信息和重要數據。

根據民法典，自然人的個人信息應當受法律保護。任何組織或個人如需獲取他人的個人信息，應當依法獲取並確保此類信息安全，不得非法收集、使用、加工處理或傳輸他人的個人信息，或者非法買賣、提供或公開他人的個人信息。

於2021年6月10日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國數據安全法》(「**中國數據安全法**」)，該法律自2021年9月1日起生效。根據中國數據安全法，數據是指任何以電子或其他方式對信息的記錄，而數據處理包括但不限於收集、存儲、使用、處理、傳輸、提供及公開披露數據。工業板塊、電信、運輸、金融、自然資源、衛生、教育、科技及其他部門須承擔其各自行業和領域的數據安全監管職責。中國數據安全法規定，收集數據的每個組織或個人應採取合法及妥當的方法，且不得以任何非法方式竊取或獲得數據，而數據處理活動須符合法律法規，尊重社會風俗及道德規範、遵守商業道德和專業道德，誠實守信，履行保護數據安全的義務，並承擔社會責任；且不得危害國家安全、公眾利益、或者個人及組織的合法權利和權益。

根據由網信辦及其他12個中國監管機構於2021年12月28日聯合頒佈並自2022年2月15日起生效的《網絡安全審查辦法》，(i)關鍵信息基礎設施運營者(「**關鍵信息基礎設施運營者**」)採購網絡產品和服務，網絡平台運營者(「**網絡平台運營者**」)開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當接受網絡安全審查辦公室(網信辦下屬負責實施網絡安全審查的部門)進行的網絡安全審查，及(ii)掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。此外，假若中國有關政府部門認為網絡產品或服務以及數據處理活動影響或者可能影響國家安全，有關政府部門可進行網絡安全審查。

於2021年11月14日，網信辦就《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(數據安全條例草案)公開徵求意見。根據數據安全條例草案，數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的，應當按照國家有關規定，申報網絡安全審查。此外，數據安全條例草案規定，數據處理者處理一百萬以上用戶的個人信息的，應當遵守對重要數據的處理者作出的各項規定。截至最後實際可行日期，數據安全條例草案尚未正式採納。

有關就業及社會福利的法規

勞動合同法

根據2007年6月29日頒佈、2012年12月28日修訂及2013年7月1日最新生效的《中華人民共和國勞動合同法》，企業或機構與勞動者將會或已經建立的勞動關係，應當以書面形式訂立勞動合同。企業及機構不得強迫勞動者超時工作，僱主應當按照國家法規向勞動者支付加班費。此外，勞動者工資不得低於當地最低工資標準，並須適時向勞動者支付。

根據於1994年7月5日頒佈並於2018年12月29日最後修訂及最新生效的《中華人民共和國勞動法》，在中國的企業及機構應當建立及改善其工作場所的安全及衛生制度，嚴格遵守國家有關工作場所安全的規則及標準，對勞動者進行勞動安全及衛生教育。勞動安全及衛生設施應當符合國家規定的標準。企業及機構應當為勞動者提供符合國家規定和勞動保護相關規定的安全工作場所和衛生條件。

社會保險和住房公積金

根據2003年4月27日頒佈、2004年1月1日實施及2010年12月20日修訂的《工傷保險條例》、於1994年12月14日頒佈並於1995年1月1日實施的《企業職工生育保險試行辦法》、於1997年7月16日發佈的《國務院關於建立統一的企業職工基本養老保險制度的決定》、於1998年12月14日頒佈的《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》、於1999年1月22日頒佈的《失業保險條例》、以及於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日實施及於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》的規

定，企業有義務向其在中國的僱員提供福利計劃，涵蓋養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險和醫療保險。該等款項支付予地方行政機關，倘僱主未能供款，可能會被責令在規定時限內補繳，並可能須就每延遲一天支付相當於未繳供款金額0.05%的滯納金。

根據國務院於1999年4月3日頒佈並於2002年3月24日和2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，企業必須向主管的住房公積金管理中心登記，經住房公積金管理中心審核後，該等企業應在相關銀行辦理職工住房公積金繳存賬戶的開戶手續。企業亦須為僱員按時足額繳存住房公積金。倘僱主未辦理住房公積金供款登記或者未為其職工完成住房公積金賬戶的開戶手續，則住房公積金管理中心將責令於訂明限期內完成辦理手續；逾期不辦理者，將被處罰人民幣10,000元以上及人民幣50,000元以下的罰款。此外，倘僱主逾期未作出供款或少繳住房公積金，則住房公積金管理中心將責令其於訂明限期內作出供款；逾期未作出供款者，可向人民法院申請強制執行。

根據中共辦公廳及中國國務院辦公廳於2018年7月20日頒佈的《國稅地稅徵管體制改革方案》，自2019年1月1日起，包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及基本醫療保險在內的所有社會保險保費將由稅務機關收取。根據2018年9月13日頒佈的《國家稅務總局辦公廳關於穩妥有序做好社會保險費徵管有關工作的通知》及於2018年9月21日頒佈的《人力資源和社會保障部辦公廳關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，所有負責收取社會保險費的地方機關嚴禁自行向企業收取過往未繳納的社會保險供款。於2018年11月16日頒佈的《國家稅務總局關於實施進一步支持和服務民營經濟發展若干措施的通知》，重申各級稅務機關不得自行組織收取納稅人(包括民營企業)於過往年度的欠費。

國家醫療保險計劃

國家醫療保險計劃是根據國務院於1998年12月14日發佈的《關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》而採納的計劃，據此所有城鎮僱主須為其僱員投保城鎮職工基本醫療保險，保險費由僱主與僱員共同繳納。根據國務院辦公廳於2003年1月16日轉發的《關於建立新型農村合作醫療制度意見的通知》，中國啟動新型農村合作醫療制度為選定地區的農村居民提供醫療保險，該制度已擴展至全國。國務院於2007年7月10日頒佈《國務院關於開展城鎮居民基本醫療保險試點的指導意見》，據此試點地區的城鎮居民而非城鎮僱員，可以自願參加城鎮居民基本醫療保險。於2015年，中國政府公佈了《全國醫療衛生服務體系規劃綱要（2015-2020年）》，旨在於2020年前建立一個覆蓋城鄉居民的基本醫療保健制度。

於2016年1月3日，國務院發佈《國務院關於整合城鄉居民基本醫療保險制度的意見》以整合城鎮居民基本醫療保險及新型農村合作醫療制度，並建立統一的城鄉居民基本醫療保險，覆蓋除農民工和參加城鎮職工基本醫療保險的靈活就業安排人員以外的所有城鄉非勞動居民。

在醫療器械和診斷檢測報銷方面，《關於印發城鎮職工基本醫療保險診療項目管理、醫療服務設施範圍和支付標準意見的通知》規定了通過基本醫療保險計劃支付部分費用的診斷及治療器械及診斷測試的覆蓋範圍。其亦包括一份排除若干器械及醫療服務獲得政府報銷的負面清單。醫療器械及醫療服務（包括診斷測試及成套用具）的詳細報銷範圍及費率受各省地方政策規限。

有關外匯的法規

中國規管外幣兑換的主要法律是《中華人民共和國外匯管理條例》，該條例由國務院於1996年1月29日頒佈，自1996年4月1日起生效，並於1997年1月14日及2008年8月5日經修訂（「**外匯條例**」）。根據外匯條例，以外幣進行的國際付款和經常賬戶下的外幣

轉賬(如支付股息或利息)不受限制。資本賬戶下的外幣交易(如直接投資及注資)仍受限制，並須獲國家外匯管理局及其他相關中國政府機關批准或登記。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，國家外匯管理局及其分支機構及管理機構應就境內公司的營業登記、開戶及使用賬戶、跨境支付及收款、資金兑換及其他涉及境外上市的行為進行監督、規範及檢查。境內公司應當自境外公開發行結束之日起15個工作日內，向其註冊地外匯管理機構提供所需資料辦理境外上市登記手續。

根據《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，境內機構資本賬戶的外匯收入受意願結匯政策規管。相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金等)，可根據境內機構的實際需要在銀行辦理結匯用於相關政策明確實施的業務經營。境內機構目前可自行決定結算不超過資本賬戶的100%外匯收入。國家外匯管理局根據國際收支平衡情況，可適時調整上述比例。境內機構在符合資格意願結匯資本賬戶外匯收入的同時，也可以選擇按照支付結匯制使用外匯收入。銀行在為境內機構辦理每筆外匯結算業務時，應當按照支付結匯原則，對上次交易結算資金(包括意願結匯和支付結匯)的真實性和合規使用情況進行審查。資金不得直接或間接用於企業經營範圍以外的支出或者國家法律法規禁止的支出。除另有規定外，資金不得直接或間接用於證券投資或銀行保本產品以外的其他投資。該等資金不得用於向非關聯企業發放貸款，惟營業執照明確許可者除外。資金不得用於除自用以外的其他用途的房地產的建設或購買(房地產企業除外)。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日發佈的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，允許符合條件的企業以境外上市資本賬戶內的資本金、境外信貸及收入進行境內支付，而無須事先向銀行提供有關資本金真實性的證明材料，但條件是資本用途須真實且符合規定，並符合現行資本賬戶收入用途的行政法規。相關銀行應按照有關規定進行抽查。

有關中國居民境外投資外匯登記的法規

於2014年7月4日，國家外匯管理局頒佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局37號文**」)，以簡化審批程序，促進跨境投資。根據國家外匯管理局37號文，(i)中國居民或實體以其合法的境內及境外資產或股權投資境外特殊目的公司前，必須就其投資向國家外匯管理局地方分局進行登記；及(ii)在初始登記後，當境外特殊目的公司發生與任何基本信息變更(包括該等中國公民或居民、名稱及經營期限的變更、增加或減少投資金額、股份轉讓或交換或合併或分立)有關的重大事件時，彼等必須更新其國家外匯管理局的登記。

於2015年2月13日，國家外匯管理局進一步頒佈《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」)，並自2015年6月1日起生效，允許中國居民或實體就其設立或控制以境外投資或融資為目的的境外實體向合資格銀行登記。國家外匯管理局及其分支機構通過合資格銀行對外匯登記實施間接監管。倘於持有特殊目的公司權益的中國股東未能完成規定的國家外匯管理局登記，則該特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向境外母公司分配利潤及進行其後的跨境外匯活動，而特殊目的公司向其中國附屬公司注資的能力可能受到限制。

有關僱員股權激勵計劃的法規

於2012年2月15日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》或稱購股權規則。根據購股權規則及相關規則及法規，參與境外上市公司股權激勵計劃的中國公民或於中國連續居住時間不少於一年的非中國公民(若干例外情況除外)，須通過合資格國內代理(可為該境外上市公司的中國附屬公司)向國家外匯管理局註冊，並完成若干手續。我們及我們的僱員(參與我們的股權激勵計劃的中國公民或於中國連續居住時間不少於一年的非中國公民)須遵守此法規。此外，國家稅務總局已發出有關僱員購股權或受限制股份的通知。根據該等通知，於中國工作並行使購股權的僱員，或歸屬其受限制股份的僱員，須繳納中國個人所得稅(「**個人所得稅**」)。境外上市公司的中國附屬公司有責任向相關稅務機關提交與僱員購股權或受限制股份有關的文件並為該等僱員就其購股權或受限制股份代扣個人所得稅。倘僱員未能根據相關法律、規則及法規繳納其個人所得稅或倘中國附屬公司未能根據相關法律、規則及法規代扣僱員個人所得稅，則該等中國附屬公司或會面臨稅務機關或其他中國政府部門的處罰。

有關稅項的法規

企業所得稅

根據於2007年3月16日頒佈、自2008年1月1日起生效並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及國務院於2007年12月6日頒佈、自2008年1月1日起生效並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(統稱「**企業所得稅法**」)，納稅人包括居民企業和非居民企業。居民企業指依照中國法律在中國境內成立的企業或依照外國法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業指依照外國法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。企業所得稅法及相關實施條例規定實行25%的統一企業所得稅稅率。然

而，非居民企業在中國境內未設立常設機構、場所的，或者雖設立常設機構、場所但在中國取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納企業所得稅。

增值稅及營業稅

根據國家稅務總局和財政部於2016年3月23日頒佈並自2016年5月1日起生效（經修訂）的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》，營業稅改徵增值稅試點計劃已自2016年5月1日起在全國全面展開，納入現代服務業的文化創意行業的增值稅稅率為6%。

《中華人民共和國增值稅暫行條例》（「**增值稅條例**」）由國務院於1993年12月13日頒佈並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂。《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》（「**增值稅實施細則**」）由財政部於1993年12月25日頒佈、於2008年12月15日首次修訂並自2009年1月1日起生效、隨後於2011年10月28日修訂並自2011年11月1日起生效。增值稅條例及增值稅實施細則規定，在中國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產、不動產或進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，須繳納增值稅。增值稅納稅人銷售或進口貨物，以及在中國境內提供加工、修理修配勞務，除另有規定外，稅率為17%，在某些特定情況下為11%。

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於2008年11月10日修訂的《中華人民共和國營業稅暫行條例》（「**營業稅條例**」），在中國境內提供營業稅條例所規定的應稅勞務、轉讓無形資產或者銷售不動產的所有單位和個人，為營業稅的納稅人，應當依照該條例繳納營業稅。納稅人兼有不同稅目的勞務、轉讓無形資產或者銷售不動產，應當分別核算不同稅目的營業額、轉讓額、銷售額；未分別核算營業額的，從較高適用稅率。營業稅條例已於2017年11月19日被國務院廢除。

根據財政部及國家稅務總局於2018年4月4日頒佈並自2018年5月1日起生效的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。根據財政

部、國家稅務總局以及海關總署於2019年3月20日頒佈並自2019年4月1日起生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅一般納稅人發生增值稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

分派股息的預扣稅

此外，根據企業所得稅法及於2007年12月6日頒佈並自2008年1月1日起生效及於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，對於外商投資企業應向非中國居民企業投資者支付的股息，按預扣稅稅率10%徵收企業所得稅。此外，根據於2006年8月21日簽訂及在香港適用於自2007年4月1日或之後開始的任何課稅年度以及在中國內地適用於自2007年1月1日或之後開始的任何年度的收入的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，於香港註冊成立的公司須按5%稅率就來自其中國附屬公司（如於分派時持有該附屬公司25%或以上權益）的股息繳納預扣所得稅，或如持有該附屬公司25%以下權益，則按10%稅率繳納。根據於2009年2月20日頒佈的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，中國企業所支付股息的收取人必須滿足若干條件方能獲得稅收協定規定的優惠所得稅稅率，如納稅人必須為相關股息的「受益所有人」。獲中國企業支付股息的企業收取人欲按照稅收協定享受稅收優惠待遇，則該收取人必須於取得股息前12個月以內任何時候均為該中國企業一定比例股本的直接擁有人。此外，根據於2018年2月3日頒佈並於2018年4月1日生效的《國家稅務總局關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》，「受益所有人」是指對所得或所得據以產生的權利或財產具有所有權和支配權的人，並引入對有關「受益所有人」的確認帶來不利影響的各種因素。於2015年8月27日，國家稅務總局發佈《國家稅務總局關於發佈<非居民納稅人享受協定待遇管理辦法>的公告》，該公告自2015年11月1日起生效，並於2018年6月15日及2019年10月14日經修訂（最新修訂自2020年1月1日起生效），適用於在中國發生納稅義務的非居民納稅人享受協定待遇的情況。根據《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》，自行申報的非居民納稅人應當自行判斷能否享受稅收協定待遇並報送該辦法第七條規定的相關資料。

有關產品責任及消費者權益保護的法規

根據全國人大常委會於1993年2月22日頒佈，且於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國產品質量法》，生產者、銷售者應當建立健全產品質量管理制度，嚴格實施崗位質量規範、質量責任以及相應的考核辦法。生產者、銷售者依照該法規定承擔產品質量責任。

國務院產品質量監督管理部門主管全國產品質量監督管理工作。國務院所有有關部門在各自的職責範圍內負責產品質量監督工作。

產品質量應當檢驗合格，不得以不合格產品冒充合格產品。可能危及人體健康和人身、財產安全的工業產品，必須符合保障人體健康和人身、財產安全的國家標準、行業標準；未制定國家標準、行業標準的，必須符合保障人體健康和人身、財產安全的最低要求。禁止生產、銷售不符合保障人體健康和人身、財產安全的標準和要求的工業產品。生產者或銷售者應就其非法行為(例如生產或銷售有缺陷、淘汰或失效產品，偽造產地或質量標誌，摻雜、摻假，以假充真、以次充好，以不合格產品冒充合格產品)承擔賠償責任。處罰措施包括沒收違法銷售所得，吊銷營業執照並處以罰款。情節嚴重的，依法追究刑事責任。由於生產者或銷售者的過錯使產品存在缺陷，造成人身、他人財產損害的，生產者或銷售者應當承擔賠償責任。

有關海外證券發售及上市的法規

於2021年12月24日，中國證監會發佈《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(草案徵求意見稿)》及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法》(徵求意見稿)公開徵求意見。根據該等法規，境內企業申請境外上市的，應(其中包括)辦理備案手續，並按規定向證券監管部門報送有關資料。有關該等法規的最終形式及其頒佈後的解釋及實施均存在不確定因素。

廣告法規

根據全國人大常委會於1994年10月27日頒佈及最近期於2021年4月29日修訂並自此生效的《中華人民共和國廣告法》，廣告不得含有虛假內容或欺騙、誤導消費者。

根據國家工商總局於2016年7月4日頒佈及自2016年9月1日起生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》，互聯網廣告須顯著標明「廣告」。

反賄賂條例

根據全國人大常委會頒佈的《反不正當競爭法》(經2019年4月23日修訂並自此生效)及國家工商總局於1996年11月15日頒佈的《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》，任何業務經營者不得向交易對手方或能影響交易的第三方提供或承諾提供經濟利益(包括現金、其他財產或以其他方式)以誘使有關人士為業務經營者爭取交易機會或競爭優勢。違反上述有關反賄賂條例的任何業務經營者，將視情況嚴重程度給予行政處罰或追究刑事責任。

概覽

我們是一家設備全生命週期管理解決方案供應商，主要從事向(其中包括)IT設備經銷商銷售翻新淘汰IT設備，以及向中國中小型企業提供設備及IT技術訂閱服務。根據灼識諮詢的資料，我們是中國首家打造設備全生命週期管理業務模式的公司，該模式覆蓋長短期訂閱期及設備生命週期主要階段。本集團由在設備全生命週期管理行業擁有18年豐富經驗的胡先生創辦及管理。有關胡先生的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

主要里程碑

下文載列本集團的若干主要業務發展里程碑：

年份	里程碑事件
2004年	深圳凌雄於2004年11月成立，經營我們的電腦組裝服務及二手電腦銷售業務。
2008年	根據灼識諮詢的資料，於2008年，我們成為中國最大二手電腦零售商之一，並擴展業務至IT設備訂閱及相關服務。
2013年	凌雄技術於2013年5月成立，經營我們的設備訂閱服務。
2016年	我們於2016年12月榮獲由中國電子商務協會及中國電子商務行業門戶大會頒發的中國電子商務最具品牌價值獎。
2017年	深圳凌瑞於2017年4月成立，經營我們的設備回收業務。
2018年	我們於2018年獲德勤中國及深圳市商業聯合會評選為深圳高科技高成長20強。
	作為我們A輪投資的一部分，京東江蘇於2018年成為凌雄技術的股東之一。
	我們於2018年通過專有軟件小熊U管家推出SaaS項目。
2019年	我們於2019年與京東、聯想及惠普建立戰略業務合作關係。
	作為我們B輪及C輪投資的一部分，中小企業基金及騰訊深圳於2019年成為凌雄技術的股東。
	我們於2019年7月獲工信部評選為「國家中小企業公共服務示範平台」。

年份	里程碑事件
2020年	根據灼識諮詢的資料，按2020年的回收設備數目計，我們成為中國最大的企業級IT設備回收業務供應商之一。 作為我們D-1輪投資的一部分，京東江蘇於2020年進一步增加其於凌雄技術的持股權益。 京東開放透過其主頁訪問我們的設備全生命週期管理解決方案的通道。
2021年	作為我們D-2輪及D-3輪投資的一部分，高新投及聯想北京於2021年成為凌雄技術的股東。 我們於2021年獲京東評選為十佳可持續發展合作夥伴。 我們於2021年7月獲工信部評選為專精特新「小巨人」企業。

我們的主要附屬公司

我們透過於中國的營運附屬公司經營業務。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們主要透過下列主要營運附屬公司進行業務活動：

主要營運附屬公司名稱	成立地點	主要業務活動	成立日期	截至最後實際可行日期本公司的股權百分比
凌雄技術	中國	提供設備全生命週期管理解決方案	2013年5月3日	100.00%
深圳凌雄	中國	IT設備訂閱及IT技術訂閱服務	2004年11月1日	100.00%
深圳凌瑞	中國	IT設備經銷及回收業務	2017年4月17日	100.00%

有關深圳凌雄及深圳凌瑞的更多資料，請參閱「附錄四－法定及一般資料－A. 有關本集團的進一步資料－ 3. 我們附屬公司的股本變動」。

凌雄技術

1. 成立及早期發展

凌雄技術於2013年5月3日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，並由胡先生及唐友元先生(「**唐先生**」)分別擁有95%及5%權益。根據胡先生、何靜為先生(「**何先生**」)、張華先生(「**張先生**」)及曹維軍先生(「**曹先生**」)於2015年11月11日訂立的股權轉讓協議，胡先生分別以代價人民幣1,000,000元、人民幣800,000元及人民幣300,000元向何先生、張先生及曹先生轉讓凌雄技術的10%、8%及3%股權。上述代價乃基於凌雄技術當時的註冊資本釐定，並於2015年12月以現金悉數結清。於2015年12月21日完成上述轉讓後，凌雄技術由胡先生、何先生、張先生、唐先生及曹先生分別擁有74%、10%、8%、5%及3%權益。唐先生及何先生均為凌雄技術的地區經理，而曹先生為我們的執行董事。除身為本公司股東外，張先生為獨立第三方。

繼2016年1月至2018年3月的一系列股權轉讓及註冊資本增加後，於緊接A輪投資(定義見下文)前，凌雄技術由胡先生、深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)(「**泓陽投資**」)及深圳市凌雄投資合夥企業(有限合夥)(「**凌雄投資**」)分別擁有55%、25%及20%權益，註冊資本為人民幣55,000,000元。

為簡化凌雄技術的股權架構，凌雄投資及泓陽投資分別於2017年11月1日及2017年11月14日在中國成立為有限合夥企業。緊接重組前，凌雄技術的僱員Hua Baocheng先生(「**Hua先生**」)為唯一普通合夥人並持有凌雄投資約34.33%權益。胡先生作為有限合夥人於凌雄投資持有約65.67%權益，而有關權益獲保留用於我們的僱員激勵計劃。更多資料，請參閱下文「僱員激勵計劃」。

緊接重組前，胡先生為泓陽投資的唯一普通合夥人並持有泓陽投資約5.15%權益。泓陽投資的餘下有限合夥權益由張先生擁有約41.32%、何先生擁有約30.25%、唐先生擁有約14.62%及曹先生擁有約8.65%。

2. A輪投資

於2018年5月11日，凌雄技術、胡先生、泓陽投資及凌雄投資與深圳市達晨創通股權投資企業(有限合夥)(「**達晨創通**」)、寧波市達晨創元股權投資合夥企業(有限合夥)(「**達晨創元**」)及江蘇京東邦能投資管理有限公司(「**京東江蘇**」)訂立增資協議，據

此，達晨創通、達晨創元及京東江蘇同意向凌雄技術合共注資人民幣68,000,000元，以認購其增加的註冊資本人民幣12,721,089元。

[編纂]前投資者名稱	**已認購註冊資本** *(人民幣元)*	**已付代價** *(人民幣元)*	**以現金悉數結清代價的日期**
達晨創通	7,108,844	38,000,000	2018年5月28日
京東江蘇	3,741,497	20,000,000	2018年6月1日
達晨創元	1,870,748	10,000,000	2018年5月30日
總計	12,721,089	68,000,000	–

此外，於2018年12月12日，京東江蘇同意向凌雄技術額外注資人民幣18,000,000元，以認購其增加的註冊資本人民幣3,367,347元(連同上述增資統稱「**A輪投資**」)。上述代價由京東江蘇於2019年2月1日以現金悉數結清。

3. B輪投資

於2019年4月16日，凌雄技術、中小企業發展基金(深圳南山有限合夥)(「**中小企業基金**」)、深圳市福田區中洲鐵城創業投資企業(有限合夥)(「**中洲鐵城**」)及凌雄技術當時的現有股東訂立增資協議，據此，達晨創通、中小企業基金及中洲鐵城同意向凌雄技術合共注資人民幣130,000,000元，以認購其增加的註冊資本人民幣15,558,076元(「**B輪投資**」)。

[編纂]前投資者名稱	**已認購註冊資本** *(人民幣元)*	**已付代價** *(人民幣元)*	**以現金悉數結清代價的日期**
中小企業基金	7,779,038	65,000,000	2019年5月24日
達晨創通	4,188,713	35,000,000	2019年6月10日
中洲鐵城	3,590,325	30,000,000	2019年6月3日
總計	15,558,076	130,000,000	–

4. C輪投資

於2019年11月26日，凌雄技術、深圳市騰訊創業創新發展有限公司(「**騰訊深圳**」)及凌雄技術當時的現有股東訂立增資協議，據此，騰訊深圳同意向凌雄技術注資人民幣20,500,000元，以認購其增加的註冊資本人民幣2,221,705元(「**C輪投資**」)。上述代價由騰訊深圳於2019年12月5日以現金悉數結清。

5. D-1輪投資

於2020年6月28日，凌雄技術、東莞市達晨創景股權投資合夥企業(有限合夥)(「**達晨創景**」)及凌雄技術當時的現有股東訂立增資協議，據此，京東江蘇、達晨創通及達晨創景同意向凌雄技術合共注資人民幣160,000,000元，以認購其增加的註冊資本人民幣13,672,033元(「**D-1輪投資**」)。

[編纂]前投資者名稱	**已認購註冊資本** *(人民幣元)*	**已付代價** *(人民幣元)*	**以現金悉數結清代價的日期**
京東江蘇	8,545,021	100,000,000	2020年7月16日
達晨創景	3,418,008	40,000,000	2020年7月3日
達晨創通	1,709,004	20,000,000	2020年7月29日
總計	13,672,033	160,000,000	–

6. D-2輪投資

於2021年1月16日，凌雄技術、深圳市高新投創業投資有限公司(「**高新投**」)、杭州明誠致慧一期股權投資合夥企業(有限合夥)(「**杭州明誠**」)、上海合聖企業管理服務中心(有限合夥)(「**合聖上海**」)及凌雄技術當時的現有股東訂立增資協議，據此，高新投、杭州明誠及合聖上海同意向凌雄技術合共注資人民幣60,000,000元，以認購其增加的註冊資本人民幣3,845,260元(「**D-2輪投資**」)。

[編纂]前投資者名稱	**已認購註冊資本** *(人民幣元)*	**已付代價** *(人民幣元)*	**以現金悉數結清代價的日期**
杭州明誠	1,922,630	30,000,000	2021年1月26日
高新投	1,281,753	20,000,000	2021年1月28日
合聖上海	640,877	10,000,000	2021年1月19日
總計	3,845,260	60,000,000	–

7. D-3輪投資

於2021年6月28日，凌雄技術、聯想(北京)有限公司(「**聯想北京**」)及凌雄技術當時的現有股東訂立增資及股權轉讓協議，據此，聯想北京同意向胡先生及凌雄投資分別收購凌雄技術當時約0.56%及0.23%的股權，總代價為人民幣11,634,583元，並向凌雄技術注資人民幣5,000,000元，以認購其增加的註冊資本人民幣221,636元(「**D-3輪投資**」)。D-3輪投資的代價由聯想北京於2021年7月22日以現金悉數結清。

有關[**編纂**]前投資者作出的投資及彼等的背景資料的更多詳情，請參閱「[**編纂**]前投資」。

D-3輪投資於2021年7月22日完成後，凌雄技術的註冊資本增加至人民幣106,607,146元，而凌雄技術由下列股東擁有：

編號	**凌雄技術股東名稱**	**註冊資本** *(人民幣元)*	**概約持股量**
1.	胡先生(1)	29,655,565	27.82%
2.	京東江蘇	15,653,865	14.68%
3.	泓陽投資(1)	13,750,000	12.90%
4.	達晨創通	13,006,561	12.20%
5.	凌雄投資	10,750,000	10.08%
6.	中小企業基金	7,779,038	7.30%
7.	中洲鐵城	3,590,325	3.37%
8.	達晨創景	3,418,008	3.21%
9.	騰訊深圳	2,221,705	2.08%
10.	杭州明誠	1,922,630	1.80%
11.	達晨創元	1,870,748	1.75%
12.	高新投	1,281,753	1.20%
13.	聯想北京	1,066,071	1.00%
14.	合聖上海	640,877	0.60%
總計		106,607,146	100.00%

附註：

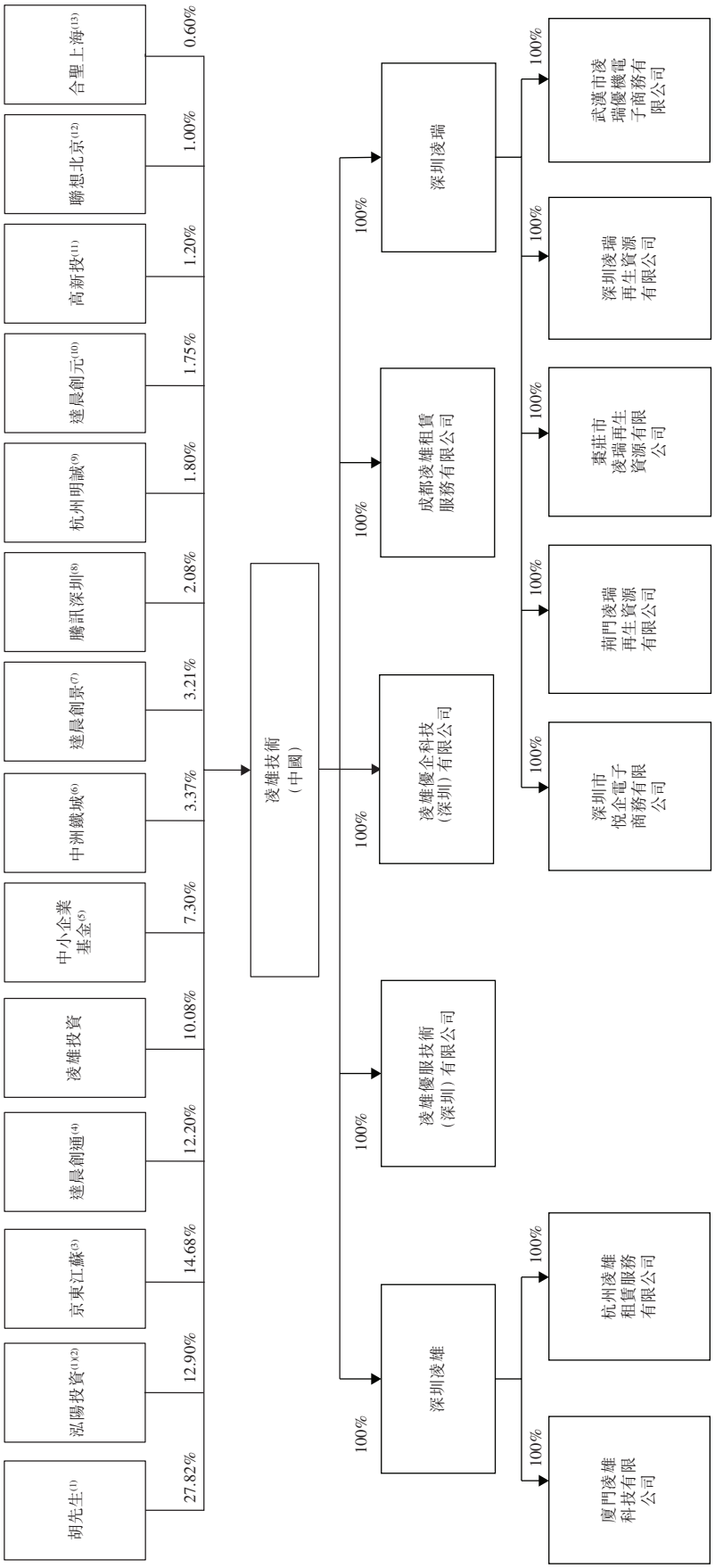
(1) 胡先生自泓陽投資成立以來一直為其唯一普通合夥人，負責管理泓陽投資的日常事務及行使其投票權。因此，胡先生於緊隨D-3輪投資完成後及重組前控制凌雄技術約40.72%的投票權。

8. 轉制為中外合資企業及被LX HK收購

作為重組的一部分，凌雄技術轉為一家中外合資企業，並隨後被LX HK收購。有關進一步詳情，請參閱下文「重組」。上述收購完成後及截至最後實際可行日期，凌雄技術由LX HK全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司。

重組

下圖載列我們於重組前的公司架構：



附註：

(1) 緊接重組前，胡先生直接擁有凌雄技術27.82%股權。

(2) 胡先生自泓陽投資成立以來一直為其唯一普通合夥人，負責管理泓陽投資的日常事務及行使其投票權。因此，緊接重組前胡先生控制凌雄技術約40.72%的投票權。

(3)至(13) 有關各[**編纂**]前投資者的詳細背景資料，請參閱下文「[**編纂**]前投資－[**編纂**]前投資者的背景資料」。

為籌備[**編纂**]，我們已採取以下步驟以成立本集團。

本公司註冊成立

於2022年1月10日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立後，本公司的法定股本為7,600,000港元，分為760,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中一(1)股普通股按面值配發及發行予初始認購人(獨立第三方)。有關股份於2022年1月10日按面值轉讓予Bear Family。於2022年1月19日，44,777,900股普通股已配發及發行予下列股東：

股東名稱	普通股數目	概約持股量
Bear Family[(1)]	27,817,613	62.12%
Little Bear[(2)]	7,568,442	16.90%
Charlie Bear Technology Limited (「**Charlie Bear**」) [(3)]	5,329,380	11.90%
Gold Bear Technology Limited (「**Gold Bear**」)[(4)]	3,461,307	7.73%
Trinity Limited (「**Hesheng BVI**」) [(5)]	601,158	1.35%
總計	44,777,900	100.00%

附註：

(1) 為於本公司層面反映胡先生於凌雄技術的直接股權，Bear Family於2021年10月29日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，由胡先生全資擁有。27,817,613股入賬列作繳足的普通股已按面值配發及發行予Bear Family。

(2) Little Bear於2021年11月5日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。Little Bear註冊成立之目的為於本公司層面反映泓陽投資當時於凌雄技術的股權(不包括張先生的權益)。Little Bear由胡先生、何先生、唐先生及曹先生分別擁有8.78%、51.56%、24.91%及14.75%權益，其中胡先生認購有投票權股份，而其他股東認購無投票權股份。7,568,442股入賬列作繳足的普通股已按面值配發及發行予Little Bear。胡先生持有Little Bear的有投票權股份，而其他人持有無投票權股份的安排反映唐先生及何先生均為凌雄技術的區域經理，而曹先生為我們的執行董事，且彼等於Little Bear的權益主要是為了享受持有本公司股權而產生的經濟利益。這與泓陽投資的安排一致，由於胡先生為泓陽投資的唯一普通合夥人，Little Bear註冊成立之目的為於本公司層面反映泓陽投資當時於凌雄技術的股權(張先生權益除外)。

(3) 於緊接重組前，張先生透過泓陽投資間接持有凌雄技術約5.33%的權益(「**張先生權益**」)。Charlie Bear於2021年11月5日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，由張先生全資擁有。為反映於本公司層面的張先生權益，5,329,380股入賬列作繳足的普通股已按面值配發及發行予Charlie Bear。

(4) 於緊接重組前，Hua先生透過凌雄投資間接持有凌雄技術約3.46%的權益（「**Hua先生權益**」）。Gold Bear於2021年11月5日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，並由Hua先生全資擁有。為反映於本公司層面的Hua先生權益，3,461,307股入賬列作繳足的普通股已按面值配發及發行予Gold Bear。

(5) Hesheng BVI為合聖上海指定認購601,158股普通股的境外聯屬實體。該等普通股於2022年3月28日被重新指定為D-2輪優先股。有關合聖上海及Hesheng BVI的更多資料，請參閱下文「[**編纂**]前投資－[**編纂**]前投資者的背景資料」。

小熊科技集團有限公司（「LX BVI」）註冊成立

LX BVI於2022年1月10日在英屬處女群島註冊成立為有限公司。自其註冊成立日期起，LX BVI獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。於2022年1月19日，本公司作為唯一股東獲按面值配發及發行一(1)股入賬列作繳足的LX BVI普通股。LX BVI為本集團於英屬處女群島的中間控股公司。

凌雄科技集團（香港）有限公司（「LX HK」）註冊成立

LX HK於2022年1月26日在香港註冊成立為有限公司。同日，(i)一(1)股LX HK股份按認購價1.00港元配發及發行予其初始認購人（獨立第三方），而上述股份於2022年1月28日轉讓予LX BVI及(ii)9,999股股份按認購價9,999港元配發及發行予LX BVI。LX HK為本集團於香港的中間控股公司。

削減凌雄技術的註冊資本

於重組前，多名[**編纂**]前投資者對凌雄技術作出多輪投資並已悉數結清，包括A輪投資、B輪投資、C輪投資、D-1輪投資、D-2輪投資及D-3輪投資。

於2022年2月9日，作為重組的一部分，凌雄技術與凌雄技術當時的現有股東訂立資本削減協議，據此，凌雄技術購回京東江蘇、達晨創通、中小企業基金、中洲鐵城、達晨創景、騰訊深圳、杭州明誠、達晨創元、高新投、聯想北京及合聖上海（統稱「**資本削減方**」）各自向凌雄技術出資的註冊資本，代價相等於該等[**編纂**]前投資者於相關時間認購凌雄技術註冊資本時支付的相應代價（「**資本削減**」）。

因此，凌雄技術的註冊資本由人民幣106,607,146元削減至人民幣54,155,565元，並由胡先生、泓陽投資及凌雄投資分別擁有約54.76%、25.39%及19.85%權益。資本削減的應付代價由相關資本削減方及／或彼等各自的聯屬人士用於認購下文「－資本削減方認購本公司股份及Little Bear轉讓股份」一段所述的優先股。

凌雄技術轉制為中外合資企業

於2022年2月16日，泓陽投資與獨立第三方賦甘投資有限公司（「**賦甘**」）訂立股權轉讓協議，據此，賦甘同意向泓陽投資收購凌雄技術的1%股權，總代價為人民幣5,450,000元，並於2022年2月25日以現金悉數結清（「**賦甘投資**」）。有關代價乃經訂約方參照獨立專業估值師根據凌雄技術截至2021年12月31日的資產淨值進行的估值及經考慮賦甘為本集團帶來的利益後公平磋商釐定。於2022年2月25日已在深圳市市場監督管理局完成有關該轉讓的登記。有關賦甘及賦甘投資的更多資料，請參閱下文「**[編纂]**前投資」。

LX HK收購凌雄技術

於2022年2月28日，LX HK與凌雄技術當時的股東（即胡先生、泓陽投資、凌雄投資及賦甘）訂立一份股權轉讓協議，據此，LX HK同意收購凌雄技術的全部股權，總代價約為人民幣61,196,000元，乃參考凌雄技術於資本削減後的註冊資本而釐定。深圳市市場監督管理局已於2022年3月22日完成變更登記。上述股權轉讓完成後，凌雄技術變為由LX HK全資擁有。

資本削減方認購本公司股份及Little Bear轉讓股份

為反映凌雄技術於緊接資本削減前當時的股權架構（計及賦甘投資），合共48,599,654股不同類別的優先股獲配發及發行予相關資本削減方的各自聯屬人士，配發及發行予Hesheng BVI的601,158股普通股被重新指定為D-2輪優先股及507,992股普通股由Little Bear轉讓予賦甘。

於上述認購事項、重新指定及股份轉讓以及向我們的僱員激勵平台LX Brothers發行普通股完成後，本公司的股權架構如下：

編號	股東名稱	股份類別	股份數目	概約持股量
1.	Bear Family[(1)]	普通股	27,817,614股	27.82%
2.	Little Bear[(1)]	普通股	7,060,450股	7.06%
3.	Charlie Bear	普通股	5,329,380股	5.32%
4.	LX Brothers[(1)(2)]	普通股	6,622,445股	6.62%
5.	Gold Bear	普通股	3,461,307股	3.46%
6.	Tigris Innovation Limited（「**JD BVI**」）[(3)(13)]	A輪優先股	6,668,262股	14.68%
		D-1輪優先股	8,015,430股	
7.	上海譽竣企業管理合夥企業（有限合夥）（「**上海譽竣**」）[(4)(12)(13)]	B輪優先股（反映中小企業基金於凌雄技術持有的權益）	7,296,920股	7.30%
		B輪優先股（反映中洲鐵城於凌雄技術持有的權益）	3,367,809股	3.37%
		D-2輪優先股（反映杭州明誠於凌雄技術持有的權益）	1,803,472股	1.80%
		D-2輪優先股（反映高新投於凌雄技術持有的權益）	1,202,314股	1.20%

編號	股東名稱	股份類別	股份數目	概約持股量
8.	Shanghai Tong Yun Xin Xi Ji Shu Company Limited (「**Dachen Chuangtong BVI**」) (5)(12)(13)	A輪優先股	6,668,262股	12.21%
		B輪優先股	3,929,111股	
		D-1輪優先股	1,603,086股	
9.	Shanghai Jing Zhe Xin Xi Ji Shu Company Limited (「**Dachen Chuangjing BVI**」) (6)(12)(13)	D-1輪優先股	3,206,172股	3.21%
10.	意像架構投資(香港)有限公司 (「**騰訊香港**」) (7)(12)(13)	C輪優先股	2,084,011股	2.08%
11.	上海元輒企業管理合夥企業(有限合夥) (「**Dachen Chuangyuan ODI**」) (8)(12)(13)	A輪優先股	1,754,805股	1.75%
12.	Ultimate Lenovo Limited (「**Lenovo BVI**」) (9)(12)(13)	D-3輪優先股	1,000,000股	1.00%
13.	Hesheng BVI(10)(13)	D-2輪優先股	601,158股	0.60%
14.	賦甘(11)	普通股	507,992股	0.50%
	總計		100,000,000股	100.00%

附註：

(1) 緊隨重組完成後，胡先生通過Bear Family、Little Bear及LX Brothers合共控制本公司約41.50%的投票權。

(2) LX Brothers於2021年10月29日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，於本公司持有權益，有關權益反映胡先生當時透過凌雄投資於凌雄技術間接持有的股權。LX Brothers由Tricor Trust (Hong Kong) Limited(為獨立第三方及作為為LX Brothers僱員激勵計劃參與者的利益以信託方式持有股份的受託人)全資擁有。LX Brothers由董事會正式授權的委員會(胡先生為其中一名成員)管理，而其投票權由胡先生行使。

(3) JD BVI為京東江蘇就認購A輪優先股及D-1輪優先股而指定的境外聯屬實體，以反映京東江蘇當時於凌雄技術持有的股權。

(4) 上海譽竣由中小企業基金、中洲鐵城、高新投及杭州明誠在中國成立為有限合夥企業，以認購若干B輪優先股及D-2輪優先股，從而反映彼等各自於凌雄技術的股權。有關更多資料，請參閱「[**編纂**]前投資－[**編纂**]前投資者的背景資料」。

(5) Dachen Chuangtong BVI為達晨創通就認購A輪優先股、B輪優先股及D-1輪優先股而指定的境外聯屬實體，以反映達晨創通當時於凌雄技術持有的股權。

(6) Dachen Chuangjing BVI為達晨創景就認購D-1輪優先股而指定的境外聯屬實體，以反映達晨創景當時於凌雄技術持有的股權。

(7) 騰訊香港為騰訊深圳就認購C輪優先股而指定的境外聯屬實體，以反映騰訊深圳當時於凌雄技術持有的股權。

(8) Dachen Chuangyuan ODI為達晨創元就認購A輪優先股而指定的聯屬實體，以反映達晨創元當時於凌雄技術持有的股權。

(9) Lenovo BVI為聯想北京就認購D-3輪優先股而指定的境外聯屬實體，以反映聯想北京當時於凌雄技術持有的股權。

(10) 配發及發行予Hesheng BVI的601,158股普通股於2022年3月28日被重新指定為D-2輪優先股。

(11) 為反映賦甘當時於凌雄技術的股權，Little Bear於2022年3月23日按面值向賦甘轉讓507,992股普通股。為有關轉讓的回報，賦甘放棄LX HK就收購其於凌雄技術1%股權而應付的代價。

(12) 上海譽竣、Dachen Chuangtong BVI、Dachen Chuangjing BVI及Dachen Chuangyuan ODI（「**ODI投資者**」）各自於2022年3月28日與本公司訂立認股權證協議（「**認股權證協議**」），據此，本公司同意向ODI投資者發行認股權證（「**認股權證**」）以認購優先股，從而反映彼等的聯屬人士當時於凌雄技術持有的權益，代價相當於彼等的聯屬人士認購凌雄技術註冊資本時各自支付的代價。於2022年4月6日，認股權證獲悉數行使以認購優先股。截至最後實際可行日期，認股權證協議下並無尚未行使的認股權證。發行及行使認股權證乃為了促進重組，故並無產生香港交易所指引信HKEX-GL29-12及香港交易所指引信HKEX-GL43-12項下任何新的[**編纂**]前安排。

(13) 於2022年3月28日，本公司向JD BVI、騰訊香港及Lenovo BVI配發及發行合共17,767,703股優先股。於2022年4月6日，本公司於ODI投資者行使認股權證後向彼等配發及發行合共30,831,951股優先股。認購優先股的代價已於2022年6月16日前由所有[**編纂**]前投資者以現金悉數結清。上述代價相當於凌雄技術從相關資本削減方回購有關註冊資本時支付的有關代價。

中國法律顧問及開曼法律顧問已各自確認，與本節所述的交易及所涉及程序有關的所有批准及備案均已分別根據中國及開曼群島的法律及法規進行，且本節所述於中國及開曼群島進行的交易已分別根據中國及開曼群島的法律及法規妥善合法完成。

主要收購、出售及合併

除上文所披露者外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

僱員激勵計劃

LX Brothers及Beauty Bear於英屬處女群島註冊成立，均為我們的僱員激勵平台。

LX Brothers僱員激勵計劃

為肯定我們僱員作出的貢獻及激勵彼等進一步推動我們的發展，LX Brothers僱員激勵計劃於2022年3月23日獲採納。於2022年3月25日，LX Brothers獲配發及發行6,622,445股普通股，而LX Brothers由Tricor Trust (Hong Kong) Limited（「**Tricor Trust**」，為獨立第三方及為LX Brothers僱員激勵計劃參與者的利益以信託方式持有股份的受託人）全資擁有。LX Brothers由董事會正式授權的委員會（胡先生為其中一名成員）管理，而其投票權由胡先生行使。有關LX Brothers僱員激勵計劃的詳情及主要條款，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」。

Beauty Bear僱員激勵計劃

於2022年3月25日，本公司發行及配發11,111,111股普通股予Beauty Bear（一家為Beauty Bear僱員激勵計劃註冊成立的英屬處女群島控股公司）。Beauty Bear由Teeroy Limited（「**Teeroy Trust**」，為獨立第三方及為Beauty Bear僱員激勵計劃參與者的利益以信託方式持有股份的受託人）全資擁有。Beauty Bear由董事會正式授權的委員會（胡先生為其中一名成員）管理，其投票權由胡先生行使。有關Beauty Bear僱員激勵計劃的詳情及主要條款，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－2. Beauty Bear僱員激勵計劃」。

[編纂]前投資

[**編纂**]前投資由A輪投資、B輪投資、C輪投資、D-1輪投資、D-2輪投資、D-3輪投資及賦甘投資構成，而有關投資均在凌雄技術的層面進行。下表概述[**編纂**]前投資的主要條款：

	A輪投資	B輪投資	C輪投資	D-1輪投資	D-2輪投資	D-3輪投資	賦甘投資
協議日期	2018年5月11日	2019年4月16日	2019年11月26日	2020年6月28日	2021年1月16日	2021年6月28日	2022年2月16日
已付總代價	人民幣86,000,000元	人民幣130,000,000元	人民幣20,500,000元	人民幣160,000,000元	人民幣60,000,000元	人民幣16,634,583元	人民幣5,450,000元
悉數結清代價的日期	2019年2月1日	2019年6月10日	2019年12月5日	2020年7月29日	2021年1月28日	2021年7月22日	2022年2月25日
已付每股股份成本[1]	[人民幣2.11元]	[人民幣3.30元]	[人民幣3.64元]	[人民幣4.62元]	[人民幣6.16元]	[人民幣8.91元]	[人民幣3.97元][3]
較指示性[**編纂**]範圍的中位數折讓或溢價[2]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
已付代價的釐定基準	[**編纂**]前投資的代價乃由相關[**編纂**]前投資者與凌雄技術及／或泓陽投資公平磋商釐定，並經考慮下列因素，包括：(i)本集團於該特定時間點當時的業務狀況；(ii)設備全生命週期管理行業在中國的發展及前景；(iii)本集團相較其同業的發展潛力；(iv)由獨立專業估值師所得出的凌雄技術當時資產淨值；(v)相關[**編纂**]前投資者於投資完成後將會持有的股權；(vi)投資的時機；(vii)[**編纂**]前投資者投資於非上市公司所承擔的投資風險（視為與參與[**編纂**]階段的投資者存在重大差異），包括（其中包括）完成[**編纂**]前投資與完成[**編纂**]之間的時間差、於[**編纂**]及[**編纂**]完成前與[**編纂**]審批程序有關的不確定因素、缺乏流通量及公開市場進行股份買賣；及(viii)[**編纂**]前投資者可為本集團帶來的業務資源、戰略合作機會及利益。						
[**編纂**]前投資的所得款項用途	我們將[**編纂**]前投資的所得款項用於本集團的主要業務，包括但不限於本集團業務的發展及擴張、研發、採購IT設備、營銷及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，約99%的[**編纂**]前投資的所得款項淨額已被動用。						
禁售	各[**編纂**]前投資者持有的股份自[**編纂**]起將受六個月禁售期所規限。						
[**編纂**]前投資的策略性利益	董事認為(i)本集團將因[**編纂**]前投資者提供的額外資本以及彼等的知識及經驗而受惠；及(ii)[**編纂**]前投資彰顯了[**編纂**]前投資者對本集團營運及發展的信心，此乃對本集團的業績、實力及前景的認可。此外，[**編纂**]前投資者包括知名科技、媒體和通信(TMT)公司（即我們的戰略股東及業務合作夥伴京東、騰訊及聯想）的聯屬公司，該等公司能分享彼等對業務策略的見解，有助拓寬銷售渠道，以及補充供應鏈資源；其次亦包括機構投資者，該等投資者能就本集團的企業管治、財務報告及內部監控提供專業意見。						
緊隨[**編纂**]完成後於本公司的股權	有關緊隨[**編纂**]完成後[**編纂**]前投資者於本公司的股權，請參閱「－股權及公司架構」。						
特別權利	[**編纂**]前投資者均無權享有任何在[**編纂**]前投資項下於[**編纂**]後仍存續的特別權利。						

附註：

(1) 每股股份成本乃根據(a)相關[**編纂**]前投資者為認購凌雄技術的註冊資本及收購若干股權而支付的投資額；及(b)彼等根據重組及於資本化發行完成後獲得的優先股及/或普通股（視情況而定）數目計算。

(2) 該折讓或溢價乃基於[**編纂**]為每股[**編纂**]港元（即指示性[**編纂**]範圍每股[**編纂**]港元至[**編纂**]港元的中位數）的假設計算。D指指示性[**編纂**]範圍中位數的相關折讓，P指上述範圍的溢價。

(3) 賦甘投資的代價乃泓陽投資與賦甘參考獨立專業估值師根據凌雄技術截至2021年12月31日的資產淨值進行的估值及經考慮賦甘為本集團帶來的利益後公平磋商釐定。重組完成後，賦甘僅持有不附帶任何特別權利的普通股，不同於其他[**編纂**]前投資者持有附帶的若干特別權利（包括（其中包括）清算優先權及優先認購權）的優先股，相關權利將於[**編纂**]後終止。因此，2022年2月，賦甘投資的[**編纂**]折讓增加。有關賦甘及賦甘投資的更多資料，請參閱下文「－[**編纂**]前投資者的背景資料」。

我們的中國法律顧問已確認，於凌雄技術的[**編纂**]前投資符合所有適用中國法律及法規的規定。

[編纂]前投資者的背景資料

除JD BVI、Dachen BVI及ODI實體（定義見下文）及上海譽竣外，各[**編纂**]前投資者及其最終實益擁有人均為獨立第三方，惟其於我們的投資除外。[**編纂**]前投資者的背景資料載列如下：

京東實體

京東江蘇為於2015年8月4日在中國成立的有限公司，主要從事投資管理。截至最後實際可行日期，其由劉強東先生、李婭雲女士及張雳女士分別擁有45%、30%及25%權益。

JD BVI為於2021年9月22日在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由JD.com Investment Limited全資擁有。

於[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），JD BVI將持有我們經擴大已發行股本的[**編纂**]%，並為主要股東。因此，JD BVI及其聯繫人為本公司的關聯人士。有關本集團與JD實體之間的持續關連交易，請參閱本文件「關連交易」一節。

京東江蘇及JD BVI同為京東集團股份有限公司的聯屬公司，其股份於聯交所上市（股份代號：9618）及其美國存託股於納斯達克上市（股票代碼：JD）。京東是一家領先的供應鏈技術和服務提供商。我們在日常業務過程中認識京東江蘇。有關我們與京東的關係的更多資料，請參閱本文件「業務」一節。

騰訊實體

騰訊深圳為一家於中國成立的有限公司，主要從事創業投資。騰訊深圳為深圳市騰訊產業投資基金有限公司的全資附屬公司，該公司為騰訊控股有限公司（「**騰訊**」，一

家於香港聯交所上市的公司(股份代號：00700))的聯屬公司。騰訊是中國領先的互聯網增值服務提供商，包括提供通訊及社交、數字內容、廣告、金融科技及雲服務。我們在日常業務過程中認識騰訊深圳。有關我們與騰訊的關係的更多資料，請參閱本文件「業務」一節。

騰訊香港為一家根據香港法例註冊成立的有限公司，為騰訊的全資附屬公司。

聯想實體

聯想北京為於1992年12月24日在中國成立為有限責任公司，主要從事製造及分銷信息技術產品及提供信息技術服務，其為聯想集團有限公司(「**聯想**」)的全資附屬公司，而聯想集團有限公司的股份於聯交所主板上市(股份代號：992)。聯想在多個技術領域的市場領先份額不斷增長，並藉著數字化和服務導向戰略轉型的增長趨勢佔優。我們在日常業務過程中認識聯想北京。有關我們與聯想的關係的更多資料，請參閱本文件「業務」一節。

Lenovo BVI為於2001年8月17日在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由Lenovo Holdings (BVI) Limited全資擁有。

聯想北京及Lenovo BVI同為聯想的全資附屬公司。

達晨實體

達晨創通

達晨創通為於2018年1月9日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，並由深圳市達晨財智創業投資管理有限公司(「**達晨管理**」)(作為其唯一普通合夥人)管理。根據公開可得資料(包括國家企業信用信息公示系統(「**國家企業信用信息公示系統**」))，截至最後實際可行日期，達晨創通有44名有限合夥人，其中最大的有限合夥人為珠海君斐股權投資中心(有限合夥)(「**珠海君斐**」)，持有約20.43%合夥權益，且概無其最終實益擁有人擁有珠海君斐10%以上合夥權益。根據國家企業信用信息公示系統的資料，截至最後實際可行日期，深圳市引導基金投資有限公司持有達晨創通約

11.90%合夥權益並最終由深圳市財政局擁有。除本文所披露者外，我們經作出一切合理查詢後所深知，概無達晨創通的最終實益擁有人擁有達晨創通10%以上合夥權益。我們經作出一切合理查詢後所深知，達晨創通的有限合夥人彼此獨立。

達晨管理主要從事創業投資，專注於TMT、智能製造、消費、文化媒體及醫療保健行業，其管理的資產（「**管理資產**」）約達人民幣300億元。負責本集團融資的僱員就對凌雄技術的投資直接聯繫達晨管理。截至最後實際可行日期，達晨管理由深圳市達晨創業投資有限公司（「**深圳達晨創投**」）持有35%的股權及湖南電廣傳媒股份有限公司（「**湖南電廣**」，其股份於深圳證券交易所上市（股份代號：000917））持有20%的股權。湖南電廣持有深圳達晨創投75%的股權。截至最後實際可行日期，達晨管理由湖南電廣最終控制。除深圳達晨創投及湖南電廣外，概無其他股東持有達晨管理30%或以上股權。

Dachen Chuangtong BVI為於2019年9月10日在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由上海通韞信息技術合夥企業（有限合夥）（「**上海通韞**」）全資擁有。上海通韞由達晨管理（作為唯一普通合夥人）管理，而達晨創通為其有限合夥人。

達晨創元

達晨創元為於2017年10月16日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，由達晨管理（作為其唯一普通合夥人）管理。根據國家企業信用信息公示系統的資料，截至最後實際可行日期，達晨創元有32名有限合夥人，而概無達晨創元的最終實益擁有人擁有達晨創元10%以上合夥權益。我們經作出一切合理查詢後所深知，達晨創元的有限合夥人彼此獨立。

Dachen Chuangyuan ODI為於2021年11月18日在中國成立的有限合夥企業，由達晨管理（作為其唯一普通合夥人）管理，而達晨創元為其有限合夥人。

達晨創景

達晨創景為於2018年1月12日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，（由達晨管理作為其唯一普通合夥人）管理。根據公開可得資料（包括國家企業信用信息公示系統），截至最後實際可行日期，達晨創景有11名有限合夥人，其中上海分眾鴻意信息技術有限公司（「**分眾**」）持有49.80%合夥權益及東莞市倍增計劃產業併購母基金合夥企業（有限合夥）（「**東莞倍增計劃產業**」）持有30%合夥權益。截至最後實際可行日

期，(i)分眾最終由分眾傳媒信息技術股份有限公司(股份於深圳證券交易所上市，股票代碼：002027)控制；及(ii)東莞民投投資控股集團有限公司(「**東莞民投**」)擁有東莞倍增計劃產業約66.66%股權，擁有23名股東，概無股東持有東莞民投超過10%股權。除本文所披露者外，我們經作出一切合理查詢後所深知，概無達晨創景的最終實益擁有人擁有達晨創景10%以上合夥權益。我們經作出一切合理查詢後所深知，達晨創景的有限合夥人彼此獨立。

Dachen Chuangjing BVI為於2019年9月11日在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由上海景輒信息技術合夥企業(有限合夥)(「**上海景輒**」)全資擁有。上海景輒由達晨管理(作為其唯一普通合夥人)管理，而達晨創景為其有限合夥人。

由於達晨管理於[**編纂**]完成後(假設[**編纂**]未獲行使)將通過Dachen Chuangtong BVI、Dachen Chuangjing BVI及Dachen Chuangyuan ODI合共持有我們經擴大已發行股本約[**編纂**]%，並為主要股東，達晨管理、Dachen Chuangtong BVI、Dachen Chuangjing BVI及Dachen Chuangyuan ODI(統稱「**Dachen BVI及ODI實體**」)各自為本公司的關連人士。

中小企業基金

中小企業基金為於2016年12月21日在中國成立的有限合夥企業，主要從事中小企業的股權投資，並由深圳市富海中小企業發展基金股權投資管理有限公司(「**深圳富海**」)(作為其唯一普通合夥人)管理。深圳富海由深圳市東方富海投資管理股份有限公司(「**東方富海**」)擁有其51%股權，而東方富海則由陳瑋先生最終實益擁有。東方富海是中國領先的創業投資公司之一。東方富海及其附屬公司所管理的資產總額約人民幣280億元，涵蓋電信、TMT、綠色科技、新材料與先進製造技術、醫療保健及娛樂與消費行業。負責本集團融資的僱員就對凌雄技術的投資直接聯繫東方富海。根據國家企業信用信息公示系統的資料，截至最後實際可行日期，中小企業基金有[10]名有限合夥人，其中國家中小企業發展基金有限公司(「**國家中小企業**」)持有約24.44%合夥權益、深圳引導基金持有約24.33%合夥權益及新余市華邦投資管理中心(有限合夥)(「**華邦**」)持有約12.44%合夥權益。根據國家企業信用信息公示系統的資料，截至最後實際

可行日期，(i)國家中小企業最終由財政部擁有；及(ii)華邦的最大有限合夥人為廣東寶新資產管理有限公司(由葉華能先生最終控制)。除本文所披露者外，我們經作出一切合理查詢後所深知，概無中小企業基金的最終實益擁有人擁有中小企業基金10%以上合夥權益。我們經作出一切合理查詢後所深知，中小企業基金的有限合夥人彼此獨立。

中洲鐵城

中洲鐵城為於2018年6月19日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資，由前海長城基金管理(深圳)有限公司(「**長城基金**」)(作為其唯一普通合夥人)管理。長城基金為於2015年7月在中國成立的有限責任公司，主要從事專注於半導體和生物科技行業的私募股權投資，並於中國證券投資基金協會(「**中國證券投資基金協會**」)註冊(註冊編號：P1023212)。負責本集團融資的僱員就對凌雄技術的投資直接聯繫長城基金。截至最後實際可行日期，長城基金由常進勇先生及翁先定先生分別擁有約39.06%及30.06%股權，而餘下股權由其他股東持有。根據國家企業信用信息公示系統的資料，截至最後實際可行日期，中洲鐵城有7名有限合夥人，其中深圳引導基金持有約24.22%合夥權益、盈富泰克國家新興產業創業投資引導基金(有限合夥)(「**盈富泰克**」)持有約23.26%合夥權益、深圳市福田引導基金投資有限公司(「**福田引導基金**」)持有約23.26%合夥權益及深圳市新產業創業投資有限公司(「**深圳新產業創業投資**」)持有約11.63%合夥權益。根據國家企業信用信息公示系統的資料，截至最後實際可行日期，(i)盈富泰克有7名有限合夥人，其中最大的有限合夥人為財政部，持有約40.18%合夥權益；(ii)福田引導基金最終由深圳市福田區財政局擁有；及(iii)深圳新產業創業投資最終由翁先定先生控制。除本文所披露者外，我們經作出一切合理查詢後所深知，概無中洲鐵城的最終實益擁有人擁有中州鐵城10%以上合夥權益。我們經作出一切合理查詢後所深知，中洲鐵城的有限合夥人彼此獨立。

高新投

高新投為於2010年6月29日在中國成立的有限責任公司，主要從事創業投資，其為深圳市高新投集團有限公司(「**高新投集團**」)的全資附屬公司，而高新投集團由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。自1994年12月成立以來，高新投集團一直專注於向中小型科技公司提供融資擔保、風險投資及商業保理等多元化金融服務。我們在日常業務過程中認識高新投。

杭州明誠

杭州明誠為於2019年9月30日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，由明誠致慧(杭州)股權投資有限公司(「**明誠致慧**」)(作為其唯一普通合夥人)管理。明誠致慧為一家於2019年3月20日於中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資。其為於中國證券投資基金業協會註冊的私募股權基金管理人(註冊編號：P1069966)，管理資產超過人民幣10億元。截至最後實際可行日期，明誠致慧由胡華勇先生最終控制。根據公開可得資料(包括國家企業信用信息公示系統)，截至最後實際可行日期，杭州明誠有[6]名有限合夥人，其中由李水榮先生最終控制的浙江榮盛控股集團有限公司持有約47.17%合夥權益及由孫印孫先生最終控制的正邦集團有限公司及由山東煙台龍口市東江街道南山村村民委員會最終控制的深圳前海南山金融發展有限公司各持有約18.87%合夥權益。除本文所披露者外，我們經作出一切合理查詢後所深知，概無杭州明誠的有限合夥人擁有杭州明誠10%以上合夥權益。我們經作出一切合理查詢後所深知，杭州明誠的有限合夥人彼此獨立。負責本集團融資的僱員就對凌雄技術的投資直接聯繫杭州明誠。

上海譽竣

為進行ODI申請，中小企業基金、中洲鐵城、杭州明誠及高新投於2021年12月27日在中國成立上海譽竣，以認購若干B輪優先股及D-2輪優先股，從而反映彼等各自於凌雄技術的股權。

上海譽竣由深圳富海管理。截至最後實際可行日期，根據公開可得資料，中小企業基金、中洲鐵城、杭州明誠及高新投（作為有限合夥人）分別於上海譽竣持有44.67%、20.62%、20.62%及13.75%權益。

於[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），上海譽竣將持有我們經擴大已發行股本[**編纂**]%，並為主要股東。

合聖實體

合聖上海為於2020年12月7日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，由黃麗泰女士（作為其唯一普通合夥人）管理及持有合聖上海的30%權益。孫靜女士及舒曼女士（作為其有限合夥人）分別於合聖上海持有40%及30%權益。黃女士為利安達集團（主要從事服裝、城市能源、酒店服務及金融投資業務）的創始人；孫女士為合聖上海的主要創始人，並曾任英科醫療科技股份有限公司（其股份於深圳證券交易所上市（股份代號：300677））的董事；而舒女士則曾於多家中國公司擔任總經理。Hesheng BVI為由合聖上海的最終實益擁有人於2021年11月9日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由孫女士、舒女士及黃女士分別擁有40%、30%及30%權益。我們經作出一切合理查詢後所深知，合聖上海的有限合夥人彼此獨立。負責本集團融資的僱員就對凌雄技術的投資直接聯繫合聖上海。

賦甘

賦甘為於2022年1月19日在香港註冊成立的投資控股公司，由馮卉女士（「**馮女士**」）全資擁有。馮女士曾於跨國公司工作，並積累了金融及投資經驗。馮女士於海外商業銀行有廣泛人脈。在其投資本集團前，彼成功為我們引薦一家持牌海外銀行，其提供有關重組的融資，並亦為向我們授出信貸額度的主要銀行之一。馮女士對我們的業務前景充滿信心，以其個人資源通過賦甘投資於本公司。負責本集團融資的僱員就對凌雄技術的投資聯繫馮女士。

公眾持股量

於[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），上海譽竣、JD BVI、Dachen BVI及ODI實體將分別持有我們經擴大已發行股本的[**編纂**]%、[**編纂**]%及[**編纂**]%，而餘下[**編纂**]

者將各自持有我們經擴大已發行股本少於10%。因此，除上海譽竣、JD BVI、Dachen BVI及ODI實體外，餘下[**編纂**]前投資者持有的股份將根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。

符合臨時指引及指引信

董事認為，考慮到(i)已向[**編纂**]前投資者配發、獲彼等認購或向彼等轉讓優先股及／或普通股，以反映彼等各自當時於凌雄技術的股權；(ii)[**編纂**]前投資的代價於遞交[**編纂**]申請日期前至少足二十八天已悉數結清；(iii)概無[**編纂**]前投資者有權享有根據[**編纂**]前投資將在[**編纂**]後存續的任何特別權利；及(iv)優先股會根據[**編纂**]前投資的安排轉換為普通股，這將於[**編纂**]後自動進行，而任何換股價機制並不抵觸《有關[**編纂**]前投資可換股工具的指引》(香港交易所指引信HKEX-GL44-12)，[**編纂**]前投資符合《有關[**編纂**]前投資的臨時指引》(香港交易所指引信HKEX-GL29-12)、《有關[**編纂**]前投資的指引》(香港交易所指引信HKEX-GL43-12)及《有關[**編纂**]前投資可換股工具的指引》(香港交易所指引信HKEX-GL44-12)。按上述基準，獨家保薦人與董事意見一致，認為[**編纂**]前投資符合聯交所公佈的上述指引。

資本化發行及優先股轉換

根據股東於2022年9月27日通過的決議案，待本公司股份溢價賬具備充足結餘，或因根據[**編纂**]發行[**編纂**]而取得進賬後，董事將獲授權以將本公司股份溢價賬進賬額[[**編纂**]港元]撥充資本的方式，按於緊接[**編纂**]成為無條件當日前一日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東各自於本公司的持股比例(以盡可能接近而不涉及零碎股份的比例)按面值向有關股東(或按彼／彼等可能作出的指示)配發及發行合共[**編纂**]股入賬列作繳足的股份，而根據此決議案將予配發及發行的股份將在所有方面與當時的現有已發行股份享有同等地位，在各情況下將於[**編纂**]生效。於[**編纂**]後，A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、D-1輪優先股、D-2輪優先股及D-3輪優先股各自將以重新指定為股份的方式按一比一基準轉換為股份。

下表為本公司資本化的概要。

編號	股東	普通股	A輪優先股	B輪優先股	C輪優先股	D-1輪優先股	D-2輪優先股	D-3輪優先股	截至本文件日期的所有權百分比[1]	[編纂]後所持普通股數目[2]	截至[編纂]的所有權百分比
1.	Bear Family[3]	27,817,614	–	–	–	–	–	–	25.04%	[編纂]	[編纂]
2.	Beauty Bear[3]	11,111,111	–	–	–	–	–	–	10.00%	[編纂]	[編纂]
3.	Little Bear[3]	7,060,450	–	–	–	–	–	–	6.35%	[編纂]	[編纂]
4.	LX Brothers[3]	6,622,445	–	–	–	–	–	–	5.96%	[編纂]	[編纂]
5.	Charlie Bear	5,329,380	–	–	–	–	–	–	4.80%	[編纂]	[編纂]
6.	Gold Bear	3,461,307	–	–	–	–	–	–	3.12%	[編纂]	[編纂]
7.	JD BVI	–	6,668,262	–	–	8,015,430	–	–	13.22%	[編纂]	[編纂]
8.	上海譽竣	–	–	10,664,729	–	–	3,005,786	–	12.30%	[編纂]	[編纂]
9.	Dachen Chuangtong BVI	–	6,668,262	3,929,111	–	1,603,086	–	–	10.98%	[編纂]	[編纂]
10.	Dachen Chuangjing BVI	–	–	–	–	3,206,172	–	–	2.89%	[編纂]	[編纂]
11.	騰訊香港	–	–	–	2,084,011	–	–	–	1.88%	[編纂]	[編纂]
12.	Dachen Chuangyuan ODI	–	1,754,805	–	–	–	–	–	1.58%	[編纂]	[編纂]
13.	Lenovo BVI	–	–	–	–	–	–	1,000,000	0.90%	[編纂]	[編纂]
14.	Hesheng BVI	–	–	–	–	–	601,158	–	0.54%	[編纂]	[編纂]
15.	賦甘	507,992	–	–	–	–	–	–	0.46%	[編纂]	[編纂]
	總計：	61,910,299	15,091,329	14,593,840	2,084,011	12,824,688	3,606,944	1,000,000	100.00%	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) 假設於[**編纂**]成為無條件後每股優先股將轉換為一股普通股及[**編纂**]後所有優先股將自動轉換為相同數目的普通股。

(2) 優先股按一比一基準轉換為本公司普通股及資本化發行完成後，未計及根據[**編纂**]及[**編纂**]將予配發及發行的股份。

(3) 緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），胡先生將能夠通過Bear Family、Little Bear、LX Brothers及Beauty Bear行使本公司約[**編纂**]%投票權。

中國法律合規情況

國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**37號文**」)，(a)中國居民以資產或權益向境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」，指中國居民以投融資為目的直接設立或控制的企業)出資前，應向國家外匯管理局地方分局辦理登記手續；及(b)已登記的境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、公司名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、公司合併或分立等重要事項變更的，應及時到國家外匯管理局地方分局辦理變更登記手續。根據37號文，未有遵守該等登記程序或會遭受處罰。

據我們的中國法律顧問確認，胡先生、張先生、Hua先生、曹先生、何先生、唐先生、黃麗泰女士、舒曼女士、孫靜女士(均為我們股份的最終實益擁有人及中國居民)已根據37號文完成辦理登記。

併購規定

根據併購規定，外國投資者須就以下事項取得必要批准：(i)外國投資者收購境內非外資企業權益，使該境內非外資企業變更為外商投資企業，或通過增加註冊資本認購境內企業增資，使該境內非外資企業變更為外商投資企業；或(ii)外國投資者設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產並運營該等資產，或購買境內企業資產，並將該等資產投資於設立外商投資企業(「**規管活動**」)。

據我們的中國法律顧問告知，凌雄技術在賦甘投資後成為中外合營企業，凌雄技術根據併購規定向有關部門完成相關登記。鑒於凌雄技術為中外合營企業，LX HK收購凌雄技術100%股權不受併購規定所限，亦毋須根據併購規定取得商務部的批准。

ODI登記手續

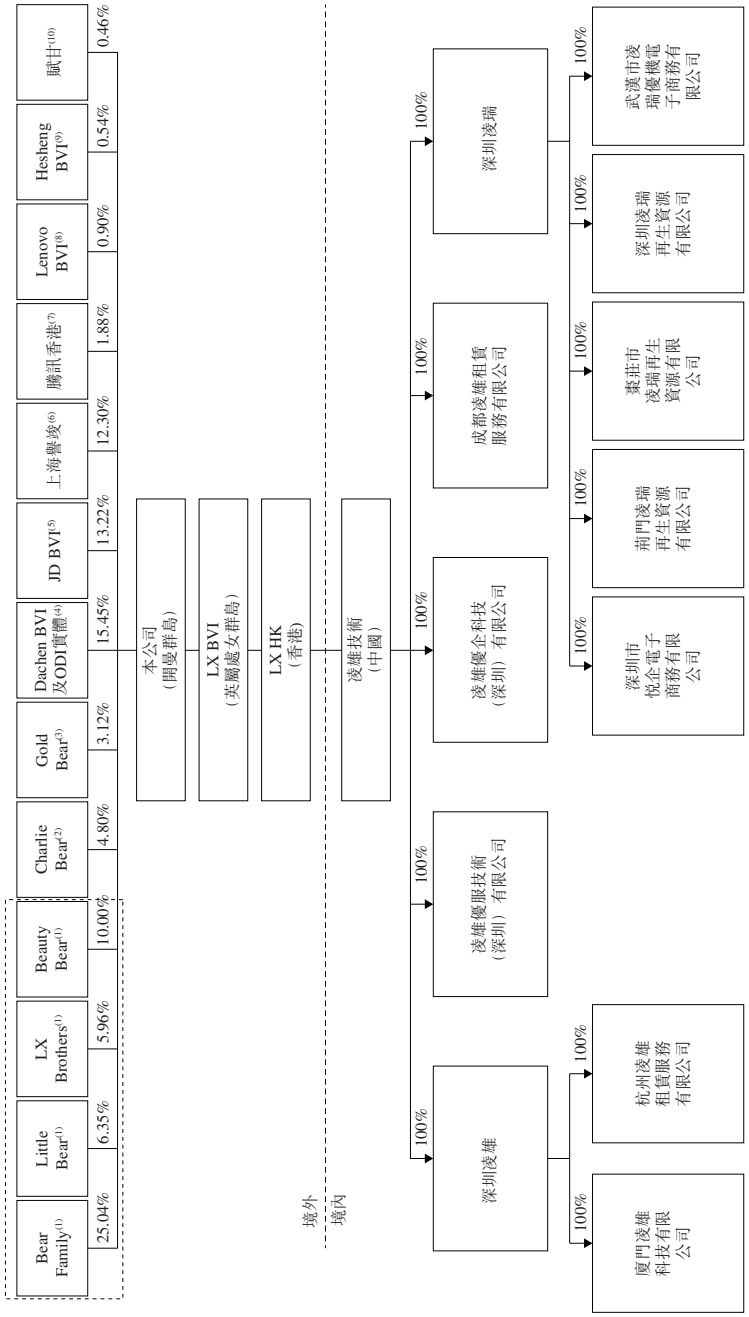
根據國家發改委頒佈並於2018年3月1日生效的《企業境外投資管理辦法》，任何投資者開展境外投資應當履行建議境外投資項目核准或備案手續，報告有關資料，配合監督檢查，負責審批有關項目標機關為國家發改委及其省級分支機構。根據商務部頒佈並於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》，「境外投資」指中國境內依法設立的企業通過新設、併購及其他方式在境外擁有非金融企業或取得既有非金融企業所有權、控制權、經營管理權及其他權益的行為，商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，分別實行備案和核准管理。根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，銀行按照《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》及《直接投資外匯業務操作指引》直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

據我們的中國法律顧問告知，上海譽竣、上海通韞、上海景輒、Dachen Chuangyuan ODI完成各省級發改委、省級商務主管部門及銀行的ODI登記手續。

股權及公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列本集團於重組完成後及緊接[**編纂**]完成前的公司及股權架構：



附註：

(1) Bear Family，一家於2021年10月29日在英屬處女群島註冊成立的公司，由胡先生全資擁有。

Little Bear，一家於2021年11月5日在英屬處女群島註冊成立的公司，由胡先生、何先生、唐先生及曹先生分別擁有8.78%、51.56%、24.91%及14.75%權益，其中胡先生擁有投票權權益，而其他股東擁有無投票權權益。

LX Brothers為一家於2021年10月29日在英屬處女群島註冊成立的公司，作為本公司LX Brothers僱員激勵計劃的僱員激勵平台。LX Brothers由Tricor Trust全資擁有。LX Brothers由董事會正式授權的委員會（胡先生為其中一名成員）管理。LX Brothers的投票權由胡先生行使。

Beauty Bear為一家於2021年10月29日在英屬處女群島註冊成立的公司，作為本公司Beauty Bear僱員激勵計劃的僱員激勵平台。Beauty Bear由Teeroy Trust全資擁有。Beauty Bear由董事會正式授權的委員會（胡先生為其中一名成員）管理。Beauty Bear的投票權由胡先生行使。

緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），胡先生將能夠透過Bear Family、Little Bear、LX Brothers及Beauty Bear行使本公司約[**編纂**]%的投票權。

(2) Charlie Bear，一家於2021年11月5日在英屬處女群島註冊成立的公司，由獨立第三方張先生全資擁有。

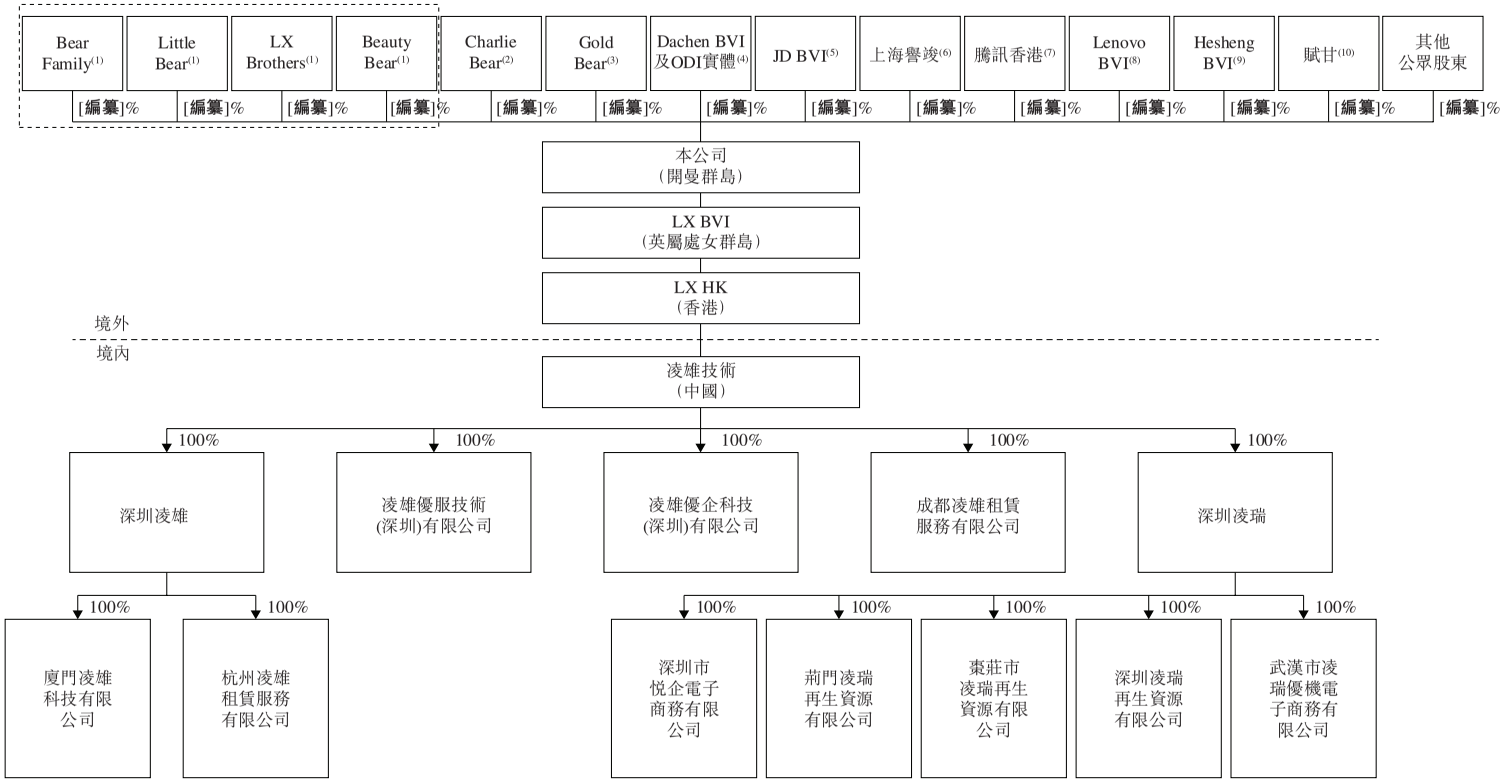
(3) Gold Bear，一家於2021年11月5日在英屬處女群島註冊成立的公司，由凌雄技術的僱員Hua先生全資擁有。

(4) Dachen BVI及ODI實體包括Dachen Chuangtong BVI、Dachen Chuangjing BVI及Dachen Chuangyuan ODI。有關該等實體的詳情，請參閱「[**編纂**]前投資－[**編纂**]前投資者的背景資料」。

(5)至(10) 有關[**編纂**]前投資者的背景資料詳情，請參閱「[**編纂**]前投資－[**編纂**]前投資者的背景資料」。

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團於緊隨[**編纂**]完成後（假設A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、D-1輪優先股、D-2輪優先股及D-3輪優先股已各自按一比一基準轉換為本公司股份且[**編纂**]未獲行使）的公司及股權架構：



*附註：*有關詳情，請參閱上文「緊接[**編纂**]前的公司架構」分節。

概述

我們是一家設備全生命週期管理解決方案供應商，主要在中國從事向（其中包括）IT設備經銷商銷售翻新淘汰IT設備，以及向中小企業提供設備及IT技術訂閱服務。於2021年，我們的收入佔市場份額約3.9%。根據灼識諮詢的資料，我們是中國首家打造了設備全生命週期管理業務模式的公司，該模式覆蓋長短期訂閱期及設備生命週期主要階段。我們於往績記錄期來自設備全生命週期管理解決方案的收入主要產生自(i)設備回收業務，於往績記錄期貢獻超過60%的收入且毛利率介乎0.1%至6.5%，我們通過該業務自企業購買淘汰設備，並根據企業的選擇提供數據移除服務。設備回收業務為我們提供了穩定的淘汰設備來源，將用於設備訂閱業務或通過我們的專有報價平台或電商平台出售；及(ii)設備及IT技術訂閱服務，於往績記錄期貢獻我們的其餘收入，我們通過該服務向企業提供設備及IT技術支持服務，以滿足其不同業務場景的需求。設備訂閱業務由2019年的毛損率17.4%改善至2021年的毛利率23.2%，而IT技術訂閱業務的毛利率則由2019年的81.6%下降至2021年的72.9%。

儘管我們於2018年推出的設備管理SaaS於往績記錄期僅產生微不足道的收入，但設備管理SaaS可幫助企業在具有多方位功能的一站式平台上管理其設備並推薦合適的服務（設備回收以及設備及IT技術訂閱）以滿足其需求。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，亦為我們設備訂閱客戶的註冊企業客戶數量分別為801名、2,152名、4,638名及6,611名，分別佔截至同日我們所有註冊企業客戶的5.7%、11.8%、18.7%及23.7%。詳情請參閱「業務－我們的業務模式－設備管理SaaS－小熊U管家」。

根據灼識諮詢的資料，與傳統做法相比，設備及IT技術訂閱服務可幫助企業在三年期間內將運營成本降低約10%至30%。具體而言，設備全生命週期管理在以下方面使企業受益：(i)避免因採購設備產生的大量一次性成本導致的巨大財務壓力；(ii)確保設備維護服務的可得性，而無需維持龐大的內部IT員工團隊（其平均工資持續上漲）；(iii)有效的設備管理及利用；及(iv)以方便且安全的方式處置淘汰設備。根據灼識諮詢的資料，隨著企業對IT設備的持續投資及辦公靈活性的深化，預計未來幾年中國設備全生命週期管理市場將迎來更快速增長，於2026年將增長至人民幣1,382億元，2021年至2026年預測期間的複合年增長率為32.0%。此外，在中國，大量廢棄IT設備未得到有效的回收或處理。根據灼識諮詢的資料，鑒於設備全生命週期管理解決方案供應商的出現以及企業的環保意識不斷增強，預計中國的設備回收市場在未來幾年將會持續

以更快的速度擴張。按收入計，中國設備回收業務的市場規模已由2017年的人民幣18億元增至2021年的人民幣68億元，複合年增長率為39.2%，預計2026年收入將達到約人民幣261億元，2021年至2026年的複合年增長率達到31.0%。

我們於2004年成立，以電腦組裝服務及二手個人電腦銷售起家，當時服務及銷售僅在線下進行，且主要為個人客戶提供服務。在運營初期，我們與電腦供應商建立業務關係，積累了多年經驗和資源。隨後，我們分別於2008年及2013年推出短期及長期電腦租賃項目，專注於台式機及筆記本電腦租賃，並同時開始向企業提供IT技術服務。由於長期設備訂閱服務可為我們提供穩定且可預計的訂閱收益流，故其一直為我們於往績記錄期設備訂閱業務的重點。我們矢志為在中國企業工作的數百萬個人用戶提供設備全生命週期管理服務。多年來，我們的業務模式已從以服務個人客戶為主的線下單一產品模式演變為以服務企業及在其內部工作的個人用戶為主的覆蓋長短期訂閱期及設備生命週期主要階段的業務模式。2017年是我們設備回收業務具有里程碑意義的一年，因為我們已建立一個團隊，致力於為淘汰設備發展我們上游企業供應商及下游客戶網絡，其主要為從事已淘汰IT設備交易的企業。於2018年，我們推出了設備管理SaaS。

自成立以來，我們通過推動綠色經濟及共享經濟，助力企業降低運營成本和提高其IT設備全生命週期的利用率，為設備全生命週期管理業務注入社會價值，贏得了良好的聲譽，樹立了可信賴的企業形象。例如，我們於2019年成為國家中小企業公共服務示範平台成員，並於2021年入選專精特新「小巨人」企業名單，均屬工信部所發出的高度認可。憑藉我們的領先地位及持續的業務增長，我們不斷倡導建立一個充滿活力的生態系統，將中國設備全生命週期管理行業的供應商、客戶及銷售平台連接起來。經過我們與其他行業參與者的積極探索，我們認為設備全生命週期管理將繼續對中國企業的工作環境產生積極的環境、社會及管治(ESG)影響。

近年來，中國政府推行大眾創業及優惠政策，增加了中國企業的數量，尤其是中小企業，而鑒於中小企業的IT支出不斷增長，對設備全生命週期管理解決方案的需求不斷增加，中小企業成為我們的目標客戶群。設備全生命週期管理解決方案可以幫助企業(i)避免自身購買設備而產生大量資本支出，及(ii)以安全且具有成本效益的方式處置淘汰設備。

我們的業務模式

我們的設備全生命週期管理解決方案直接解決企業在IT設備採購、維護、管理及淘汰處置過程中面臨的痛點，緩解其一次性購買IT設備的巨大資金壓力、技術支持響應慢、IT設備管理靈活性不足及IT設備利用率低等問題。我們的設備全生命週期管理解決方案主要包括設備回收業務、設備訂閱服務、IT技術訂閱服務及設備管理SaaS。

詳情請參閱「－我們的業務模式－概覽」。

我們的運營亮點

於往績記錄期，我們的業務營運取得顯著增長，且對我們設備全生命週期管理解決方案的需求亦有所增加。我們的收入由2019年的人民幣500.3百萬元增至2020年的人民幣1,022.2百萬元，並進一步增至2021年的人民幣1,330.4百萬元，複合年增長率為63.1%；以及由截至2021年6月30日止六個月的人民幣536.9百萬元增加59.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣854.0百萬元 。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的經調整EBITDA(1)（非國際財務報告準則計量）分別達人民幣36.9百萬元、人民幣164.5百萬元及人民幣224.0百萬元，複合年增長率為146.6%；以及由截至2021年6月30日止六個月的人民幣110.5百萬元增加15.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣127.5百萬元。我們於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的虧損淨額分別為人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元及人民幣5.8百萬元。於2019年、2020年及2021年，在設備訂閱服務方面，我們實現的NDRR分別為117.4%、113.8%及138.8%；以及截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為126.4%及122.6%。

我們設備管理SaaS作為連接設備回收業務、設備訂閱服務及IT技術訂閱服務並增強用戶黏性的橋樑。於往績記錄期，我們與超過一半的前30大互聯網公司（其中包括我們的戰略股東及業務合作夥伴京東及聯想）在設備回收業務及設備訂閱服務方面有業務合作，這為他們帶來巨大收入貢獻並提供穩定設備供應。此外，我們於往績記錄期吸引並留住大量為我們的收入增長帶來貢獻的客戶，其中大部分收入來自我們的大客戶。於往績記錄期，我們的大客戶增長率截至2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年6月30日分別達37.6%、55.5%、48.6%及20.6%。截至2019年、2020年及

(1) 我們將EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為年內虧損及全面開支總額加回(i)融資成本、(ii)銀行利息收入、(iii)所得稅開支及(iv)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊。我們加回[**編纂**]、按公平值計量且其變動計入損益的公平值變動及以股份為基礎的付款開支得出經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－非國際財務報告準則計量」一節。

2021年12月31日以及2021年6月30日，我們的大客戶留存率亦分別達78.9%、80.3%、84.2%及84.8%。於2019年、2020年及2021年，每名長期設備訂閱服務大客戶平均貢獻收入分別為人民幣82,436元、人民幣117,101元及人民幣153,312元，複合年增長率為36.4%；截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣76,424元及人民幣73,384元。

詳情請參閱「－我們的業務模式－主要運營數據」。

我們的企業發展史經歷三個時代，代表著我們的過去、現在及未來：

- 1.0時代：我們成為了中國IT設備訂閱服務供應商，是行業的先行者
- 2.0時代：我們在中國提供設備全生命週期管理解決方案，並完成了設備全生命週期管理的集成及閉環
- 3.0時代：我們希望建立強大的網絡，連接更多市場參與者，並利用我們的行業經驗和資源，作為先行者引領打造設備全生命週期管理生態系統

抓住中國新經濟公司及新興業務模式所帶來的機遇，需要降低成本並實現更高效的IT設備利用率，我們相信，我們靈活、可擴展和全方位的設備全生命週期管理解決方案將使得客戶在面對其他行業參與者時保持競爭優勢。

我們的優勢

我們相信以下競爭優勢促成我們的成功，並且將於未來推動我們增長。

首個設備全生命週期管理解決方案供應商，業務模式覆蓋設備生命週期的主要階段並佔據中國市場領先地位

根據灼識諮詢的資料，我們為中國首家打造設備全生命週期管理業務模式的公司，覆蓋長短期訂閱期及設備生命週期主要階段。我們倍受認可，對我們服務的需求旺盛令我們於往績記錄期顯著增長及收入增加。我們的收入由2019年的人民幣500.3百萬元增至2020年的人民幣1,022.2百萬元，並進一步增至2021年的人民幣1,330.4百萬元，期內複合年增長率為63.1%。同時，根據灼識諮詢的資料，按收入計，中國設備全生命週期管理行業的市場規模已由2019年的人民幣197億元增至2021年的人民幣345億元，同期複合年增長率為32.5%。憑藉我們在中國設備全生命週期管理行業的市場領先地位，我們相信基於我們的良好往績，我們可於相當長一段時間內在此迅速發展的市場中實現可持續增長。

我們的設備全生命週期管理包括設備回收業務、設備訂閱服務、IT技術訂閱服務及設備管理SaaS，整合我們的硬件和軟件以及供應商及客戶資源，全面地解決中國企業面臨的設備管理關鍵問題。該等問題包括IT設備利用率低、IT技術訂閱服務及IT設備採購成本高昂、技術支持響應慢及IT設備管理靈活性不足。我們旨在為企業提供辦公設備管理便利，並提升企業IT設備的利用率及為其重構價值。

自2004年成立以來，我們見證中國設備全生命週期管理行業的崛起。經過近二十年時間，我們樹立了可信賴的企業形象，打造了強大的品牌。我們在以下方面於中國設備全生命週期管理行業享有領先地位：

- *先行者優勢*。根據灼識諮詢的資料，我們是最早進入中國設備全生命週期管理行業的公司之一。在雄厚實力加持下，經過多年深耕與發展，我們已成功打造閉環設備全生命週期管理業務模式。

- *服務種類齊全*。我們全面的設備全生命週期管理解決方案提高了客戶黏性和新企業用戶開始購買我們一種或以上服務的可能性。此外，我們還提供多種類型和配置的廣泛設備以供選擇，包括使用範圍較廣的台式機及筆記本電腦、顯示器、服務器、打印機、複印機及視頻會議系統品牌，例如聯想、惠普、戴爾和蘋果。因此，我們的長期設備訂閱客戶數目由2019年的5,068名增至2020年的6,671名，並進一步增至2021年的10,030名，該期間的複合年增長率為40.7%；以及由截至2021年6月30日止六個月的6,058名增加64.5%至截至2022年6月30日止六個月的9,966名。

- *卓越的經營效率*。由於服務範圍較廣及強大的IT系統（涵蓋前台客戶服務、中台業務處理、訂單結算及交付及辦公資產管理，以及後台業務整合、自動化財務資料生成及物流管理等功能）的加持，我們受益於卓越的經營效率。

- *戰略股東的大力支持*。我們獲得了戰略股東提供的投資及寶貴資源，包括從下游業務板塊取得客戶資源以及從上游業務板塊取得供應鏈資源。例如，我們得到了京東等戰略股東的大力支持，並取得正面的協同效應。有關戰略合作幫助我們擴大資金來源，拓寬銷售渠道，以及補充供應鏈資源。

基於閉環商業模式而不斷提升的設備利用率及客戶黏性

我們的閉環設備全生命週期管理業務模式令我們從競爭對手中脫穎而出，原因是與設備全生命週期管理行業內服務種類有限的其他市場參與者相比，我們能提供更多元化的服務組合，從而增強企業在我們具有多方位設備管理功能的一站式平台上使用IT設備，增加客戶黏性。憑藉多年經驗，我們深入了解到中國企業的設備全生命週期管理需求，例如企業訂閱IT設備的靈活性，並按需增加或減少訂閱。據此理解，我們最初開展設備訂閱服務及IT技術訂閱服務，其後將服務類別擴展至涵蓋設備回收業務及設備管理SaaS。我們最終打造了閉環設備全生命週期管理業務模式，以下列方式創造服務類別之間的協同效應：

- *在不同服務類別之間充分利用IT設備*。我們在不同服務場景之間使用設備提升了IT設備利用率，並促進了業務增長，同時推動了綠色經濟及共享經濟。在我們的設備回收業務中，我們購買並翻新企業不再需要且附高剩餘價值的淘汰IT設備，並將之重新歸類為我們設備訂閱服務的庫存，延長IT設備的生命週期。此外，由於用於不同業務場景（如長期及短期設備訂閱服務）中，IT設備的利用率亦有所提高。我們的IT技術訂閱服務連同設備管理SaaS使企業用戶無需僱用大量內部IT專業人員即可維護和管理IT設備池。

- *通過服務類別間的交叉銷售提高客戶黏性*。我們不同服務類別的用戶可能被吸引購買多種服務。我們的應用軟件*小熊U管家*通過推薦及推廣使用我們設備全生命週期管理解決方案的優勢，促進了這個交叉銷售過程，有效提高我們的客戶黏性。因此，我們的經營開支（即分銷及銷售開支與行政開支總額）比率由2019年的22.7%下降至2021年的11.8%，並由截至2021年6月30日止六個月的12.8%下降至截至2022年6月30日止六個月的11.7%。

我們的閉環設備全生命週期管理模式賦予我們一個以絕佳客戶體驗為核心的獨立自建自營服務系統，涵蓋物流及售後功能。透過運營數據收集及分析，我們的服務系統有助提升客戶體驗，同時完善及優化流程。此外，該系統協助我們深入洞察客戶業務風險。當發現若干業務風險時，我們能夠及時採取措施，如收回向設備訂閱服務客戶提供的設備。

借助可靠的客戶拓展渠道而迅速擴大的客戶群

受益於我們與戰略股東及業務合作夥伴的合作夥伴關係，我們維持較大的用戶流量。特別是，我們已與京東合作，於京東電商平台首頁上共同開發客戶服務入口網站(zl.jd.com及zulin.jd.com)，讓京東的企業客戶可直接查閱和訂閱我們的設備全生命週期管理解決方案並經由該等入口網站完成交易。我們與聯想的合作與上述與京東的合作類似。作為其辦公設備解決方案的指定業務合作夥伴，騰訊眾創空間將向騰訊眾創中心的企業家及初創企業推薦我們的設備全生命週期管理解決方案。騰訊眾創空間的推薦有利於我們的信譽，並使我們在同類解決方案供應商中處於有利地位。

在獲客渠道的支持下，我們能夠深化及擴展服務，同時與大客戶維持穩定長期合作。截至2021年12月31日止年度，我們的多元化客戶群包括10,000多名客戶，橫跨傳統至新經濟行業，其中包括貢獻大部分收入的大客戶。於往績記錄期，我們保持較高的大客戶留存率，截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年6月30日，大客戶留存率分別達78.9%、80.3%、84.2%及84.8%。於2019年、2020年及2021年，每名長期設備訂閱服務大客戶平均貢獻收入分別為人民幣82,436元、人民幣117,101元及人民幣153,312元，複合年增長率為36.4%，而截至2020年及2021年6月30日止六個月分別為人民幣76,424元及人民幣73,384元。於2019年、2020年及2021年，我們實現的NDRR亦分別達117.4%、113.8%及138.8%；截至2021年及2022年6月30日止六個月分別達126.4%及122.6%。此外，我們重視我們對新經濟公司的服務覆蓋範圍，並幫助他們轉型為輕資產經營實體。隨著該等公司的業務及人員規模擴張，彼等對設備全生命週期管理解決方案的需求增加，令我們的業務增長。

強而有力及多層面的運營管理能力

我們的綜合管理能力對我們的業務成功至關重要。我們擁有強大的風險控制能力、設備運營管理能力、信息安全保護能力及供應鏈能力。

- *風險控制能力*。風險控制能力對我們的聲譽、業務發展、經營效率及財務表現非常重要。我們相信，有效及穩健的風險控制系統可幫助降低經營風險，同時為業務創新奠定基礎，從而提高服務客戶的能力。基於設備全生命週期管理行業的特點，結合在線智能信用狀況審核系統與線下人工協助機制，我們已建立一套「線上+線下」二維風險控制模型。該風險控制模型

使我們能夠加密及存儲客戶數據，並對客戶信用狀況進行審核，以確保將安全風險降至最低。我們的綜合信用狀況審核系統具有100多個參數，涵蓋企業狀況及創始人、企業和行業類型及辦公地點等多個方面。該等參數隨我們的業務演變作出調整。通過線下人工協助機制，我們對客戶首次訂閱進行現場審核，在訂閱期內進行定期現場核查，並在識別出重大風險時收回設備。在風險控制模型的協助下，我們推出一項計劃，據此客戶能夠根據其信用狀況享受免押金服務。根據灼識諮詢的資料，於往績記錄期，我們在預期信貸虧損模式下的減值虧損佔收入的百分比由2019年的0.4%下降至2020年的0.2%，並進一步下降至2021年的0.1%，低於2%至5%的行業平均水平。這與我們在增強風險管理能力方面持續作出的努力一致。

- *設備運營管理能力*。憑藉多年積累的豐富經驗及實踐，我們發展出一套行之有效的IT設備運營管理系統，我們的企業用戶藉此能夠準確、高效地管理IT設備的配置及訂閱狀態。建基於該等能力，我們提供設備管理SaaS，讓企業用戶可解決辦公IT設備管理過程中遇到的問題和困難，如缺少運維技術團隊及技術支持響應慢。我們的設備運營管理應用軟件*小熊U管家*讓企業用戶可管理其內部或我們向設備訂閱服務客戶提供的辦公IT設備的採購、分配、維修、維護及處置。

- *信息安全保護能力*。我們採取審慎措施確保企業用戶的信息安全。我們的數據保護措施具有數據權限等級及交叉審核機制。我們使用專有技術加密客戶數據，並確保我們擁有最新技術。若設備回收業務客戶將淘汰IT設備退役，而該等設備可能存儲須安全保護的商業機密，則我們亦為該等客戶提供安全的數據處理服務。我們採用有效的數據移除及銷毀技術，包括硬件數據擦除及物理銷毀，確保客戶數據媒介得到安全保護。

- *供應鏈能力*。我們強大的供應鏈能力為我們的優質服務奠定了堅實的基礎。我們已經與領先的辦公設備製造商和互聯網公司建立合作關係。特別是，我們與領先的供應鏈技術和服務供應商京東合作。我們不僅能夠從領先的設備製造商獲取穩定和優質的設備供應，有利於我們的設備訂閱服務，更能夠利用頂尖互聯網公司的設備升級和更換過程，推動我們設備回收業務的增長。

強大的內部IT系統提高運營效率

我們認為，企業數字化轉型是必然趨勢，亦是大多數企業實現運營質量和效率顯著提升的必要途徑。根據灼識諮詢的資料，我們是設備全生命週期管理行業內最早實現數字化轉型的公司之一。我們的一體化內部IT系統能夠執行多種功能，包括前台客戶服務、中台業務處理、訂單結算及交付及辦公資產管理，以及後台業務整合、自動化財務資料生成及物流管理等。

在我們的IT系統支持下，我們能夠在業務經營過程中更好地服務客戶。我們能夠從製造商或其代理採購具有特定功能的定製IT設備，通過我們IT系統收集、分析及匯總數據滿足我們不同行業客戶的特定需要。由於在訂閱前不需要的功能已從設備中移除，我們客戶的運營成本可因有關定製而降低。

此外，我們的數字化供應鏈管理系統實時為我們的採購及存儲安排提供便利以確保最佳供應。該等系統有助於實現IT設備的選擇、採購、交付及倉儲全過程的數字化。我們根據客戶對所需IT設備的偏好、配置及品牌，向IT設備製造商下達定製訂單，以滿足客戶的多元化需求。在從採購到交付的整個過程中，我們利用數字化方法跟蹤設備的原值、折舊及估計剩餘價值。此外，我們通過在線倉儲系統管理存貨水平。我們利用該數字化倉儲系統制定營銷及推廣策略，以及幫助我們的客戶選擇設備並使存貨水平與客戶實時需求相匹配。

憑藉推動業務數字化轉型的行業領先技術，我們將尖端技術應用於風險控制系統及服務系統，通過人工智能(AI)及大數據分析，增強客戶服務的卓越品質、持久的安全性及我們服務的最大效率。具體而言，我們已部署AI人臉識別技術，以確保客戶數據的準確性及真實性，其提供身份驗證，確保只有我們企業客戶的授權管理員能夠訪問其各自的註冊賬戶。我們亦利用AI呼叫系統進行IT技術訂閱服務，以提高客戶服務質量。該系統智能化地分析IT技術問題，通過自動模擬人聲即時向客戶提供解決方案及響應，這為客戶提供了即時解決IT技術問題的替代方案，大大提高了我們的IT技術訂閱服務的效能。此外，通過應用大數據分析技術，我們能夠識別潛在風險並採取相應預防措施。例如，我們利用專有軟件小熊大數據智能授信平台V1.0，應用大數據分

析技術來分析公司信息，如成立日期、地址及註冊資本，及其在採購設備訂閱服務方面的信貸記錄，從而評估準客戶的信用及逐一釐定其適合的信貸限額。有關我們專有軟件的進一步詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料」。

富有遠見的創始人及經驗豐富的管理團隊

我們由富有遠見的創始人領導，其深刻的商業洞察力推動我們業務的可持續發展。我們的創始人兼首席執行官胡祚雄先生擁有超過20年的行業經驗。胡先生於《哈佛商業評論》2019年11月刊被評為「中國數字化轉型先鋒人物」之一。於2020年9月，胡先生與他人合著一份案例報告，闡述我們數字化轉型的歷史及成功。這份報告被北京大學光華管理學院收錄為案例。他的戰略願景基於其無可比擬的經驗，幫助我們創建業界首創的閉環設備全生命週期管理業務模式。

此外，我們擁有一支經驗豐富的管理團隊，對行業了解透徹。我們的首席技術官陳修偉先生十多年來致力於研究與開發系統算法。陳先生先後在微軟亞洲研究院擔任助理研究員，並在香港聯交所上市的一家中國公司擔任首席技術官。詳情請參閱「董事及高級管理層 — 董事會 — 執行董事」。我們的首席財務官蔣澤立先生擁有近20年財會經驗。詳情請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」。

我們的戰略

為完成使命並進一步鞏固我們的市場領導地位，我們計劃進行以下戰略。

擴大我們的客戶群及服務類別

我們擬密切關注及把握市場趨勢變化，積極探索企業不斷變化的需求，拓寬服務種類。我們計劃擴大客戶群，同時增加現有客戶貢獻的收入。例如，我們期望吸引新經濟公司，針對彼等的需求定製服務。我們亦計劃建立一支精英銷售團隊，並對彼等進行培訓以加強我們的營銷力度，幫助擴大我們的銷售網絡、拓寬客戶來源、提高獲客率，贏得更多客戶資源。同時，憑藉我們的交叉銷售能力，我們努力為現有客戶提供全面的解決方案，提升客戶黏性及每名客戶的收入貢獻。

此外，我們計劃通過在涵蓋所有垂直行業的服務類別中加入更多客戶所需的組合來增強我們的服務能力。具體而言，我們的目標是專注於開發印刷及會議佈置服務的

綜合解決方案並提高其收入貢獻，且受益於來自我們獲客渠道的龐大潛在客戶群，我們已於2021年底成功推出該等服務作為特定類別的設備訂閱服務。特別是，我們將根據品牌客戶的獨特服務模式提供的服務當作範例通過線上及線下方式推廣到目標公司。

我們預期動用[**編纂**]所得款項淨額約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元以擴大客戶群及服務類別，包括擴大我們的精英銷售團隊、鞏固我們的銷售網絡以及通過線上線下營銷及品牌宣傳來提升我們的品牌知名度及行業影響力。請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

擴展我們在核心城市及其中央商務區的服務

我們旨在於北京、上海、廣州及深圳等一二線城市擴大業務版圖，並進一步提高我們已設據點的城市的市場份額，亦有意擴大在該等城市的中央商務區的影響力。我們對中央商務區的長期價值持樂觀態度，中央商務區的高密度使其更易提供一體化、低成本的服務。未來，我們計劃擴大重點商務區的覆蓋範圍，提高該等地區的客戶集中度。

憑藉我們在主要現有市場的影響力，通過在各行業打造服務標桿、精準營銷和品牌推廣，我們將在新增及現有行業提高我們的品牌知名度及加強影響力，從而吸引和留住更多企業用戶，在更廣闊的市場實現業務規模。

我們預期動用[**編纂**]所得款項淨額約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元以擴展我們在核心城市及其中央商務區的服務，並擴大我們的成長型企業客戶群。請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

在設備全生命週期內提升我們對IT設備的運營管理能力

我們旨在不斷提高翻新淘汰IT設備的能力，以延長其使用壽命、提升性能及改善客戶體驗，就此我們預期動用[**編纂**]所得款項淨額約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元。請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。此外，我們計劃升級數字IT系統，整合企業用戶及業務場景分類。通過此方式，隨著設備在不同場景不同用戶之間流通，設備的周轉率可得到有效提高。滿足企業用戶特定需求後，我們亦能提供最佳解決方案。再者，我們將不斷提高對用於訂閱的從設備回收業務用戶購買或從我們自有設備淘汰的二手設備的處置能力，以優化設備的剩餘價值。

加大技術投入，優化經營效率

我們的經營能力建基於基礎技術及數據生成能力，並經過多年運營而成熟，這對我們提供更高效服務至關重要。我們認為，我們的持續技術投入將成為我們未來業務增長的動力。我們旨在通過及時創新和升級來進一步提升數字化IT系統，以優化我們的經營效率。我們計劃繼續投資於人工智能等新興技術，充分利用我們IT系統中積累的龐大客戶基礎及交易數據，從而加強我們的技術能力。我們亦期望增強智能匹配能力，以增加客戶進行交易的可能性，從而提高客戶忠誠度及服務可負擔性。

此外，我們計劃將第三方增值服務集成至我們的平台，以提高經營效率。我們將繼續通過數字化轉型優化服務及營運流程。例如，我們計劃進一步研究我們的設備回收及設備訂閱服務之間的協同效應，提高我們在不同服務類別的交叉銷售能力，以此增加每名客戶的收入貢獻。

我們預期動用[**編纂**]所得款項淨額約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元加強我們的技術能力及升級系統基礎設施，以提升經營效率。請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

通過提升我們的風險管理能力增強我們的信用監督機制

我們計劃通過在業務過程中更新業務數據庫及優化風險控制模型來增強我們的信用監督機制。穩健的風險控制模型是健全信用監督機制的基礎，為我們的營運及業務增長奠定基礎。具體而言，我們旨在提高風險評估的效率及準確性。我們將建立更為智能的風險監控系統，更準確預測風險發生地點，及時調度人員解決問題。此外，我們力爭擴大風險管理團隊及增聘風險管理專家。我們亦計劃建立內部線下風險管理團隊。

我們預期動用[**編纂**]所得款項淨額約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元以加強風險管理能力，包括升級風險控制模型及招聘風險控制團隊。請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

我們的業務模式

概覽

設備全生命週期管理涵蓋IT設備全生命週期，主要包括採購、維護、管理及處置。設備全生命週期管理可更好地控制設備功能並更輕鬆地進行設備故障排除，大幅提高IT設備的可靠性。設備全生命週期管理已成為確保企業擁有可靠、高效和安全的IT設備管理系統的關鍵。然而，根據灼識諮詢的資料，大多數企業仍然依賴內部IT專家或當地的小型服務提供商進行IT設備管理。

我們的設備全生命週期管理解決方案直擊企業的設備管理痛點。為了通過覆蓋IT設備生命週期主要階段的服務轉變企業對設備的管理，我們於往績記錄期來自設備全生命週期管理解決方案的收入主要產生自以下服務類別：

- *設備回收業務*。我們從企業購買淘汰IT設備，並在翻新後用於我們的設備訂閱服務或通過我們的專有報價平台銷售。部分淘汰設備亦在翻新後通過外部電商平台銷售。除了回收企業的淘汰設備外，我們根據企業用戶的選擇以安全的方式移除及銷毀IT設備上的數據，並且不對此類服務收取任何費用。我們通常以大型企業作為淘汰IT設備的上游供應商對象，尤其是互聯網公司(其中包括我們的戰略股東及業務合作夥伴京東及聯想)。2017年是我們設備回收業務具有里程碑意義的一年，因為我們成立了一支團隊，專門為淘汰設備開發上游企業供應商及下游客戶網絡，其主要為從事已淘汰IT設備交易的企業。

  我們設備回收業務的毛利率一直相對較低，因為考慮到客戶偏好的快速變化以及不時推出不同的新模型、設計及功能，我們的策略是盡快轉售淘汰設備，但售價及毛利率通常均較低，以盡量減少存貨過時的風險。於往績記錄期，有關毛利率波動，主要是由於我們的產品組合轉變及我們出售淘汰設備的平均價格波動。對於我們於往績記錄期的毛利率變動的詳細分析，請參閱「財務資料－經營業績的討論」，有關相關風險的詳細分析，請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們的設備訂閱服務於2019年產生毛損，我們三大服務線的毛利率則於往績記錄期有所波動且日後可能持續波動」。

- *設備訂閱服務*。我們的設備訂閱服務主要包括選擇適合用戶的IT設備（包括全新設備及翻新後淘汰設備）、組裝設備、預裝設備配置及定製化系統設置。我們分別於2008年及2013年開始提供定製化短期及長期設備訂閱服務，以滿足客戶對多元化業務場景的需求。此外，我們購買自有設備是為了持有，且在往績記錄期僅為我們的設備訂閱業務而持有。當有關設備接近可使用年期末時，作為我們固定資產管理的一部分，有關設備可以不同的方式出售（其中包括通過我們的自有報價平台或電商平台），以收回其剩餘價值。我們亦會考慮在供訂閱之用的二手設備的可使用年期結束前將其出售，前提為特定設備(i)在更先進型號出現時無法產生所需的訂閱收入水平，從而對現有型號的訂閱價格產生下行壓力，或(ii)在其可使用年期內已出現損耗，而維修成本將超過其於剩餘可使用年期內產生的預期訂閱收入。我們的訂閱服務通常以中小企業為目標客戶。

- *IT技術訂閱服務*。我們提供IT技術訂閱服務主要與設備訂閱服務配套，其次，就單獨提供IT技術訂閱服務而言，主要包括解決IT設備的故障以及通過系統升級確保設備採用最先進的技術。我們的訂閱服務通常以中小企業為目標客戶。

我們於2018年推出設備管理SaaS。儘管於往績記錄期僅產生微不足道的收入，但其可幫助企業在具有多方位功能的一站式平台上管理其設備並推薦合適的服務（設備回收以及設備及IT技術訂閱）以滿足其需求。通過數字化，SaaS助力企業以集中軟件應用來解決IT設備管理過程中遇到的問題及困難。該等問題及困難包括缺少負責運營和維護的技術團隊和不時急需的迅捷技術支持。我們自主研發的應用軟件*小熊U管家*使我們的客戶能夠管理其內部或我們向設備訂閱服務客戶提供的IT設備的採購、分配、維修、維護及處置。

我們的客戶可以根據其特定業務發展階段及不同運營場景，在四類服務中選擇所需組合，滿足彼等特定需求，以實現最佳的辦公資產配置及資本開支，同時提高人力資源配置及運營效率。

下圖說明我們在設備全生命週期的閉環設備全生命週期管理業務模式：

主要運營數據

下表載列我們於所示期間的若干主要運營數據：

設備回收業務

	截至12月31日／截至該日止年度			複合年增長率*	截至6月30日／截至該日止六個月	
	2019年	2020年	2021年		2021年	2022年
售出設備數目*(台)*	151,155	598,685	857,118	138.1%	202,701	472,682
設備回收客戶數目	1,198	1,059	1,101	(4.1%)	524	596
每名設備回收客戶貢獻的平均收入[1] *(人民幣元)*	252,791	722,566	839,608	82.2%	682,835	1,060,598
平均銷售價值[2] *(每台設備人民幣元)*	1,211.6	914.5	876.9	(14.9%)	1,232.1	1,261.2

* 複合年增長率僅指由截至2019年12月31日止年度至截至2021年12月31日止年度的增長率。

設備訂閱業務－設備

	截至12月31日／截至該日止年度						複合年	截至6月30日／截至該日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		增長率*	2021年		2022年	
		%		%		%			%		%
可訂閱設備數目**	231,505	100.0	347,951	100.0	455,357	100.0	40.2%	429,588	100.0	488,993	100.0
－筆記本電腦	106,446	46.0	150,206	43.2	209,197	45.9	40.2%	192,463	44.8	231,439	47.3
－台式機	89,819	38.8	152,930	44.0	198,233	43.5	48.6%	192,047	44.7	215,044	44.0
－手機及平板電腦	18,580	8.0	20,511	5.9	23,766	5.2	13.1%	21,391	5.0	18,583	3.8
－一體機電腦	11,542	5.0	16,178	4.6	13,165	2.9	6.8%	13,809	3.2	12,643	2.6
－會議相關及其他設備	3,596	1.6	4,524	1.3	6,037	1.3	29.6%	5,695	1.3	6,068	1.2
－打印機及複印機	1,522	0.7	3,602	1.0	4,959	1.1	80.5%	4,183	1.0	5,216	1.1
已訂閱設備數目	206,382		310,265		388,406		37.2%	383,022		398,908	
設備訂閱率(%)#	89.1		89.2		85.3		不適用	89.2		81.6	

* 複合年增長率僅指由截至2019年12月31日止年度至截至2021年12月31日止年度的增長率。

** 可訂閱設備數目指我們擁有且可供客戶訂閱的設備總數，包括被客戶訂閱中以及尚未被客戶訂閱的設備。

\# 設備訂閱率相等於已訂閱之設備數目除以某一年度或期間末的可訂閱設備數目。

訂閱業務－量及價格

	截至12月31日止年度			複合年	截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	增長率*	2021年	2022年
設備訂閱總量*(台)***	1,884,458	2,766,998	4,235,301	49.9%	1,910,667	2,243,465
每月平均設備訂閱價格(3)						
(每台設備人民幣元)	43.6	52.0	62.7	19.9%	60.2	67.0
－長期訂閱	46.1	51.9	61.7	15.7%	59.7	64.7
－短期訂閱	34.0	52.2	67.5	40.9%	63.4	80.3
IT技術服務訂閱總量*(台)*	1,227,953	1,814,452	2,743,947	49.5%	1,204,028	1,544,455

* 複合年增長率僅指由截至2019年12月31日止年度至截至2021年12月31日止年度的增長率。

** 設備訂閱總量指於某一年度／期間客戶訂閱設備的總次數。隨著設備訂閱了一段時間，我們追蹤我們的設備在某一年度／期間租出的總次數，並且不會單獨記錄年／期末數目。

	截至12月31日止年度			複合年	截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	增長率*	2021年	2022年
每月平均IT技術服務訂閱價格 *(每台設備人民幣元)*	94.0	62.4	51.2	(26.2%)	53.2	46.3
每名客戶每月平均 IT技術服務訂閱價格 *(人民幣元)*	998	1,028	1,047	2.4%	1,386	1,150
每名長期設備訂閱服務 大客戶貢獻的平均 收入*(人民幣元)*	82,436	117,101	153,312	36.4%	76,424	73,384

設備訂閱業務－客戶

	截至12月31日／截至該日止年度			複合年	截至6月30日／截至該日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	增長率*	2021年	2022年
長期設備訂閱客戶數目	5,068	6,671	10,030	40.7%	6,058	9,966
短期設備訂閱客戶數目	6,317	4,103	4,538	(15.2%)	2,881	2,768
NDRR(4)	117.4%	113.8%	138.8%	不適用	126.4%	122.6%
大客戶增長率(5)(6)	72.7%	37.6%	55.5%	不適用	48.6%	20.6%(6)
大客戶留存率(7)	78.9%	80.3%	84.2%	不適用	84.8%	不適用(7)

附註：

(1) 每名設備回收客戶貢獻的平均收入指某一年度／期間設備回收收入除以設備回收客戶數目。

(2) 平均銷售價值指某一年度／期間淘汰設備總銷售價值除以售出的設備數目。

(3) 每月平均訂閱價格計算如下：

$$\text{某一年度／期間每月平均設備訂閱價格} = \frac{\text{來自設備訂閱服務的收入}}{\text{某一年度／期間的訂閱量}}$$

(4) 淨收入留存率，用於計量公司從長期設備訂閱老客戶產生收入的能力的指標。

NDRR計算如下：

$$\text{某12個月期間NDRR} = \frac{\text{以前12個月期間的長期設備訂閱老客戶所產生的某12個月期間收入}}{\text{以前12個月期間長期設備訂閱客戶所產生的收入}}$$

據灼識諮詢告知，設備全生命週期管理解決方案公司使用NDRR計量從長期設備訂閱老客戶產生收入的能力屬行業慣例。由於每名留存客戶訂閱的設備及服務數量亦可能增加，僅依靠留存客戶數量無法完整提供設備全生命週期管理解決方案公司客戶的留存率。設備全生命週期管理解決方案公司因此採用NDRR，可以更好地評估客戶留存率與收入增長之間的關係。雖然設備全生命週期管理解決方案公司使用標準方法計算NDRR，數據統計口徑仍存在若干差異。

(5) 大客戶指截至特定年度的1月1日訂閱30台或以上設備的長期設備訂閱服務客戶。

據灼識諮詢告知，大客戶在設備全生命週期管理解決方案公司的業務發展中擔當重要角色。儘管不同公司之間的大客戶精確範圍因應不同業務策略及架構而有所區分，大客戶的主要共通點主要包括兩大方面：(i)對公司收入作出重大貢獻的客戶；及(ii)有高潛力對公司業務及未來收入增長作出貢獻的客戶。鑒於大客戶對公司收入增長擁有重大貢獻及／或有高潛力作出重大貢獻，大客戶數目與相關增長及留存率普遍用作評估業務增長的主要指標。鑒於上文所述，灼熾諮詢認為，大客戶及相關增長及留存率普遍被視為設備全生命週期管理行業的合適行業指標。

(6) 我們的大客戶增長率計算如下：

$$\text{大客戶增長率} = \left(\frac{\text{某一年度的大客戶數目}}{\text{上一年度的大客戶數目}} - 1\right) \times 100\%$$

我們使用於截至有關年度7月1日訂閱30台或以上設備的長期設備訂閱服務大客戶數目分別計算截至2021年及2022年6月30日的大客戶增長率。

(7) 我們的大客戶留存率計算如下：

$$\text{大客戶留存率} = \frac{\text{截至某一年度1月1日及下一年度1月1日的大客戶留存數目}}{\text{截至該年度1月1日的大客戶數目}} \times 100\%$$

我們使用於截至有關年度7月1日訂閱30台或以上設備的長期設備訂閱服務大客戶數目計算截至2021年6月30日止六個月的大客戶留存率。截至2022年6月30日的大客戶留存率將於2023年7月1日或之後計算得出。

於往績記錄期，我們提供筆記本電腦、台式機、手機、平板電腦、一體機電腦、打印機、複印機、服務器及會議相關及其他設備以供訂閱。下表分別載列截至2022年6月30日我們主要訂閱設備類型的平均估計可使用年期及平均賬齡：

	平均估計可使用年期[1]	平均賬齡
	(月)	*(月)*[2]
訂閱設備	65.7	19.8
－筆記本電腦	65.5	18.2
－台式機	66.3	20.9
－手機及平板電腦	61.8	21.3
－一體機電腦	68.1	26.5
－會議相關及其他設備	62.2	25.0
－打印機及複印機	65.3	19.3

附註：

(1) 我們假設全新設備的估計可使用年期為72個月，而二手設備為48個月。

(2) 我們的訂閱設備分類為物業、廠房及設備。某一類型設備的平均賬齡指就某一類型的所有設備計提折舊的平均月數。

下表載列所示期間我們主要訂閱設備類型的平均每月利用率[1]：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		(%)		(%)	
訂閱設備	83.4	83.7	84.9	83.5	81.7
－筆記本電腦	84.8	87.6	86.1	85.5	80.4
－台式機	81.3	82.8	85.3	83.7	84.6
－手機及平板電腦	82.3	86.1	89.6	91.0	85.7
－一體機電腦	85.2	74.2	80.8	74.8	78.3
－會議相關及其他設備	88.8	37.5	48.5	39.8	45.6
－打印機及複印機	90.2	48.7	47.8	37.1	55.9

附註：

(1) 利用率計算如下：

$$\text{利用率} = \frac{\text{特定月份訂閱設備總數}}{\text{截至該月末的設備總數}}$$

有關設備回收業務的討論

於往績記錄期，我們出售的設備數目大幅增加，乃由於我們的採購能力提升及淘汰IT設備的上游供應商增加，以致可得的淘汰IT設備增加所致。同期，受出售設備組合變動的影響，每台設備的平均銷售價值普遍持續減少。於2019年、2020年及2021年，我們主要出售設備類型的主要設備銷售價值分別一般介乎約人民幣300元至人民幣5,871元、人民幣300元至人民幣4,857元以及人民幣306元至人民幣5,215元。截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的主要設備銷售價值分別一般介乎約人民幣301元至人民幣5,210元及人民幣300元至人民幣5,290元。

設備回收客戶數目指於某一年度／期間向我們購買淘汰設備的客戶，並且於2021年（與2020年相比）及截至2022年6月30日止六個月（與截至2021年6月30日止六個月相比）一直持續增加。

有關設備訂閱業務的討論－設備

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們的可訂閱設備數目有所增加，乃由於企業業務需求增長及長期設備訂閱客戶數目增加所致。截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，除手機及平板電腦以及一體機電腦的數量經歷了一定的波動外，我們可訂閱設備的主要類別數量呈上升趨勢。截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，會議相關及其他設備以及打印機和複印機的平均每月利用率較低，原因是該等設備類別主要用作短期訂閱，其利用率不如長期訂閱設備般可以預測。儘管如此，截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，上述類別設備的數量一般有所增加，原因是我們努力維持均衡的設備組合，以更好地應對客戶的需求。

有關訂閱業務的討論－量及價格

於往績記錄期，我們長期及短期訂閱的平均每月設備訂閱價格穩步增長，主要歸因於平均設備採購成本增加，乃因採購更多全新設備所致，而全新設備的平均訂閱價格高於二手設備。於往績記錄期，於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月購買的全新設備分別佔相關年度／期間購買以供訂閱的所有設備的約48.5%、83.1%、77.2%及84.0%。下表載列於所示期間我們分別通過全新設備及二手設備訂閱服務產生的收入以及總設備訂閱量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2021年**	**2022年**
來自設備訂閱服務的收入					
(人民幣千元)	**82,085**	**143,847**	**265,602**	**115,008**	**150,367**
－全新設備	42,047	96,807	201,040	85,656	122,461
－二手設備	40,038	47,040	64,562	29,352	27,906
總設備訂閱量*(台)*	**1,884,458**	**2,766,998**	**4,235,301**	**1,910,667**	**2,243,465**
－全新設備	635,190	1,489,054	2,832,874	1,248,648	1,668,122
－二手設備	1,249,268	1,277,944	1,402,427	662,019	575,343

我們於2019年、2020年、2021年、截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月的每月長期設備訂閱價格分別介乎人民幣35元至人民幣175元、人民幣35元至人民幣252元、人民幣50元至人民幣314元、人民幣52元至人民幣314元及人民幣53元至人民幣307元；而我們於2019年、2020年、2021年、截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月的每月短期設備訂閱價格分別介乎人民幣16元至人民幣192元、人民幣36元至人民幣199元、人民幣35元至人民幣215元、人民幣38元至人民幣208元及人民幣43元至人民幣225元。我們於2019年、2020年、2021年、截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月的主要訂閱IT設備類型的每月主要設備訂閱價格（包括設備及IT技術訂閱）分別一般介乎約人民幣70元至人民幣349元、人民幣69元至人民幣398元、人民幣70元至人民幣449元、人民幣74元至人民幣448元及人民幣76元至人民幣450元。根據我們的行業顧問灼識諮詢的資料，就相似品牌及配置的設備而言，本公司收取的每月訂閱費與具有相似市場地位的同業所收取者概無重大差異。

於往績記錄期，我們的平均每月IT技術訂閱價格持續下降，主要是由於長期IT技術訂閱服務的比例日益提高，而於往績記錄期，長期IT技術訂閱服務的平均每月訂閱價格一般低於短期IT技術訂閱服務的價格，乃由於長期IT技術訂閱服務通常通過電話遠程提供或通過*小熊U管家*在線提供，或就維護目的視乎需要於現場提供，而短期IT技術訂閱服務下的業務場景（包括線下大型考試、展會、技術會議、購物節）一般需要我們於整個服務期間出動更多現場IT運維團隊人員協助搭建網絡、在設備使用過程中保護設備、設備發生故障時現場維護及維修以及使用完畢及時回收設備。下表載列於所示期間我們長期及短期IT技術訂閱服務所產生的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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*	*%*
來自IT技術訂閱服務的收入	**115,410**	**100.0**	**113,125**	**100.0**	**140,392**	**100.0**	**64,112**	**100.0**	**71,529**	**100.0**
－長期訂閱	69,886	60.6	75,577	66.8	97,685	69.6	44,877	70.0	54,692	76.5
－短期訂閱	45,524	39.4	37,548	33.2	42,707	30.4	19,235	30.0	16,837	23.5

有關設備訂閱業務的討論 – 客戶

於往績記錄期，我們的長期設備訂閱客戶數目持續增長，原因是企業對設備訂閱的接受程度不斷提高以及我們的獲客能力不斷提高。於2020年，我們的短期設備訂閱客戶數目有所減少，主要歸因於COVID-19疫情導致於2020年所舉辦的線下展覽及考試減少。於往績記錄期，我們的NDRR整體有所增加，於2020年及截至2022年6月30日止六個月出現輕微波動。

於往績記錄期，我們的大客戶數目增加。在A輪投資以後，我們於2018年展開大規模業務擴張，截至2018年12月31日相對較小的大客戶群及擴張開始時的迅速增長使截至2019年12月31日的大客戶增長率提高。截至2022年6月30日，大客戶數目增長較2021年12月31日放緩，原因是COVID-19疫情捲土重來限制了對我們的直接銷售（主要通過面對面營銷進行）；此外，我們從事教培行業的客戶對設備訂閱的需求因不利的政府法規而減少。於2021年7月，中共中央辦公廳與國務院辦公廳發佈了《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》（「**意見**」），其中規定：(i)各地不再審批新的面向義務教育階段學生的學科類校外培訓機構；及(ii)現有學科類培訓機構統一登記為非營利性機構，線上學科類培訓機構須經過嚴格審查，方可開展業務。為遵守意見和適用規則、法規和措施的規定，不少從事教培行業的公司於2021年下半年決定不再提供義務教育階段學生的學科類相關校外培訓服務，導致輔導中心倒閉及大規模裁員。由於上述倒閉及裁員，我們在教培行業的客戶對設備訂閱的需求減少。於往績記錄期，我們處於教培行業的客戶於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月分別貢獻了人民幣26.8百萬元、人民幣53.0百萬元、人民幣62.5百萬元及人民幣16.3百萬元的收入，分別佔我們於同期收入的5.4%、5.2%、4.7%及1.9%。於往績記錄期，儘管對設備訂閱的需求減少，但輔導中心的倒閉及大規模裁員令我們設備回收業務的淘汰設備供應增加。於往績記錄期，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月自教培機構採購的淘汰設備分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣154.1百萬元及人民幣42.6百萬元。鑒於往績記錄期我們從事教培行業的客戶的收入貢獻較小而設備回收業務項下的淘汰設備供應增加，董事認為，對教培行業施加的不利政府法規不會對我們的業務營運及財務表現造成任何重大不利影響。

於往績記錄期，我們的訂閱客戶所從事的行業相當分散。下表載列截至2022年6月30日止六個月訂閱客戶（包括設備及IT技術訂閱）對我們設備及IT技術訂閱收入的貢獻百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2019年		**2020年**		**2021年**		**2022年**	
	收入（千元）	*%*	*收入（千元）*	*%*	*收入（千元）*	*%*	*收入（千元）*	*%*
互聯網和電信	49,386	25.0	46,034	17.9	76,024	18.7	40,151	18.1
專業服務	29,616	15.0	33,834	13.2	55,407	13.6	29,138	13.1
軟件及IT相關服務	13,277	6.7	17,481	6.8	32,820	8.1	25,298	11.4
製造	13,896	7.0	17,002	6.6	37,344	9.2	23,075	10.4
電子商務	20,317	10.3	24,434	9.5	35,652	8.8	18,778	8.4
教育及培訓	24,790	12.6	51,550	20.1	60,009	14.8	16,115	7.3
人力資源外包	8,271	4.2	11,219	4.4	21,121	5.2	17,004	7.7
醫療保健	3,576	1.8	10,035	3.9	17,415	4.3	11,531	5.2
消費者及零售	9,987	5.1	10,924	4.3	13,288	3.3	8,747	3.9
客服中心和客戶服務	3,897	2.0	6,473	2.5	11,161	2.7	8,145	3.7
政府機構和國有企業	2,346	1.2	3,840	1.5	6,785	1.7	6,027	2.7
倉儲及供應鏈	2,704	1.4	4,856	1.9	7,976	2.0	5,035	2.3
其他	15,432	7.7	19,290	7.4	30,992	7.6	12,852	5.8
總計	**197,495**	**100.0**	**256,972**	**100.0**	**405,994**	**100.0**	**221,896**	**100.0**

截至最後實際可行日期，據董事經作出適當及合理查詢後所知，除上述者外，彼等並不知悉任何對客戶所從事行業施加不利政府法規而對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。

下表載列於所示期間我們各服務類別的新客戶及老客戶：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
設備回收業務的					
客戶數目	**1,198**	**1,059**	**1,101**	**524**	**596**
新客戶	1,139	808	852	345	389
老客戶	59	251	249	179	207
設備訂閱服務的					
客戶數目	**8,749**	**10,019**	**13,851**	**8,486**	**12,195**
新客戶	4,787	4,530	7,424	2,681	3,462
老客戶	3,962	5,489	6,427	5,805	8,733
IT技術訂閱服務的					
客戶數目	**9,634**	**9,168**	**11,178**	**7,708**	**10,367**
新客戶	5,307	4,413	5,612	2,526	3,593
老客戶	4,327	4,755	5,566	5,182	6,774

其中，下列新客戶及老客戶於所示期間參與我們的全生命週期服務(1)：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
參與全生命週期					
服務客戶的數目	**742**	**520**	**552**	**243**	**284**
新客戶	727	419	466	192	227
老客戶	15	101	86	51	57

(1) 全生命週期服務包括我們的閉環服務類別，分別為設備回收業務、設備訂閱服務、IT技術訂閱服務及設備管理SaaS。

設備回收業務

概覽

我們的設備回收業務協助企業拆卸其淘汰設備，並確保數據在IT設備處置過程中受到安全保障。由於企業需要不斷升級其IT設備以應對多變的行業及環境，在處置淘汰設備時，盡量減低對環境造成影響以及確保數據安全常常為企業帶來挑戰。此外，資質不足的第三方服務提供商可能會對企業的信息安全造成損害。根據灼識諮詢的資料，中國大多數頂級互聯網公司通常選擇通過物理銷毀相關硬件來銷毀過時數據，這可能既耗時又導致電子垃圾增加。

通過我們的設備回收業務，我們以經濟實惠、數據安全及環保的方式處置企業的淘汰設備（主要通過斷開IT設備與相關平台的連接並將IT設備從辦公室移除），解決其痛點。我們主要以從事新經濟行業（如IT設備製造及電子商務）的公司作為我們的設備回收業務供應商對象。通過使用我們的設備回收業務，企業可收回更換IT設備的部分成本。

我們對淘汰設備進行的工作

我們向企業購買淘汰IT設備，此後有關設備所有權的風險及回報將轉嫁予我們，其成本將確認為我們的存貨。由於我們取得所購買設備的全部所有權及處置權，故我們就設備進行以下工作毋須取得向我們銷售設備的企業的同意：

(i) 評估設備的外觀及功能，以確定該等設備是否應用於我們的訂閱服務。經評估為在我們進行翻新後很可能滿足客戶對我們設備訂閱服務需求的淘汰設備將用於我們的訂閱服務；

(ii) 以供應商指定的方式，通過格式化硬盤或清除當中所有數據等方法移除淘汰設備上的數據；

(iii) 對硬件及軟件進行診斷測試，以分析系統性能及發現潛在的硬件及軟件故障。進行測試的硬件包括但不限於硬盤、中央處理器、圖形處理器、電池及風扇。RAM亦會進行內存測試；

(iv) 修復上述診斷測試中發現的故障部件及問題；及

(v) 倘維修已識別故障部件及問題的成本預期超過相關設備預期產生的訂閱收入，則淘汰設備在進行必要翻新及拆卸程序後，將通過我們自有的報價平台或電商平台（包括我們的戰略股東及業務合作夥伴所運營的平台）出售。

提供予設備訂閱服務客戶

我們根據外觀及功能購買淘汰設備，這些設備在我們進行翻新後很可能滿足客戶對我們設備訂閱服務的需求，並會考慮特定品牌和型號，如聯想、惠普、戴爾和蘋果。通過此方法，我們拓寬購置設備的來源，同時幫助企業回收淘汰設備。

通過我們專有的報價平台出售

除通過電商平台銷售的設備（主要為筆記本電腦）外，我們通過我們專有的報價平台以批量採購的形式向客戶出售所有從企業購買的IT設備。在我們的平台上，企業用戶在該平台註冊並與我們簽訂線下服務協議以購買可供出售的設備，而我們展示淘汰設備，根據我們的市場研究報價，並售予出價最高者。該等設備的大部分買家為從事銷售IT設備的公司，即我們的目標客戶。

我們的專有報價平台(jp.lr-amm.com)是一個允許企業註冊為用戶在線競拍我們所購買的淘汰設備的網站。其與我們的官方網站bearrental.com的不同之處在於其為僅用於競拍IT設備的專有網站，而bearrental.com則為我們的官方網站及設備訂閱服務的主要入口網站。可供競拍的主要IT設備類型包括台式電腦、顯示器、服務器和手機。網站展示了我們競拍程序的主要規則，一般需要約一至三天方能完成。考慮到(i)當中涉及的行政開支及(ii)目標客戶（即企業而非個別客戶）的性質，我們要求僅可以批量採購的形式於我們的專有報價平台上進行淘汰設備的競拍。首先，潛在客戶註冊為用戶並在線提供若干信息，包括用於身份驗證及日後溝通之用的電話號碼。註冊完成後，用戶必須繳納保證金以參與競拍。競拍程序於有關可供出售設備的信息（包括我們按成本加成基準釐定的基準價格）在網站上發佈時啟動，直至預定截止時間為止。競拍結束後，報價最高者將中標，並須在48小時內完成付款。倘中標者未能如此行事，其保證金賬戶內的保證金將被沒收作為違約賠償金。於競拍過程中，我們不接受撤回或取消任何競拍。

根據中國法律顧問的意見，由於我們並非作為買賣雙方之間的中介提供競拍服務，故我們毋須就報價平台上進行的銷售活動取得許可證。相反，我們已獲得我們所購買設備的完全所有權及全部處置權。此外，根據中國法律顧問的意見，我們專有報價平台涉及的設備回收業務不受可變利益實體架構規限。倘營運實體的業務屬於《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「**負面清單**」)的範圍，將限制或禁止外商投資，且該實體就在香港上市而言將受可變利益實體架構規限。例如，增值電信服務(對外商投資全面開放者除外)和文物拍賣等業務屬於負面清單的範圍。鑒於(i)我們不提供增值電信服務(即付費廣告及互聯網信息服務)，因為其僅在專有報價平台上銷售自有IT設備，及(ii)我們並非作為買賣方雙方的中介提供競拍服務，根據中國法律顧問的意見，我們專有報價平台涉及的設備回收業務不屬於負面清單的範圍，且不受可變利益實體架構規限。根據中國法律顧問的意見，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已遵守相關中國法律及法規。

通過電商平台出售

我們與電商平台(如京東)合作出售我們向企業購買的淘汰IT設備(主要包括筆記本電腦)。該等電商平台展示設備，供公眾購買。我們通常與具有銷售IT相關設備往績記錄的大型知名電商平台合作，並受該等電商平台的標準條款及條件約束。利用電商平台的聚合效應，我們的企業用戶可在透明的市場中獲取報價並進行磋商。

於往績記錄期，於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們自設備回收業務產生的收入分別為人民幣302.8百萬元、人民幣765.2百萬元、人民幣924.4百萬元、人民幣357.8百萬元及人民幣632.1百萬元。下表載列於往績記錄期我們按銷售平台劃分的設備回收收入明細(以絕對金額及佔設備回收收入百分比呈列)。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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*	*%*
專有報價平台設備回收收入	250,651	82.8	699,358	91.4	855,363	92.5	326,676	91.3	600,766	95.0
電商平台設備回收收入	52,193	17.2	65,839	8.6	69,045	7.5	31,130	8.7	31,351	5.0
總計	302,844	100.0	765,197	100.0	924,408	100.0	357,806	100.0	632,117	100.0

數據移除服務

作為其信息安全管理的一部分，淘汰設備的供應商通常會在將該等設備交付給我們之前移除數據存儲部件。因此，我們回收該等設備時不涉及任何數據刪除過程。我們按情況根據企業用戶的選擇，在從企業用戶取得相關設備後，於我們的場地或該等用戶指定的任何場地提供數據移除及銷毀服務。我們能夠以安全的方式移除及銷毀存儲在IT設備上的數據，包括物理銷毀數據存儲系統。我們一般提供三種級別的數據銷毀服務，包括格式化硬盤驅動器、使用知名第三方服務提供商的服務擦除所有數據及對數據存儲介質進行物理消磁、穿孔及粉碎。我們根據企業的具體需求及服務協議為企業提供適當級別的數據銷毀服務。我們須遵守服務協議規定的數據移除流程和時限，而需要此類服務的企業須及時付款。企業通常會設定驗收標準以檢查我們的工作，確保所有數據均按預期成功移除。此外，雙方須對在此過程中獲得的信息保密，不得對外共享。儘管任何數據或信息洩露均可能構成違約事件並導致違約賠償金，我們於往績記錄期並無發生任何有關數據或信息洩露。

於往績記錄期，我們並無自數據移除服務產生任何收入。

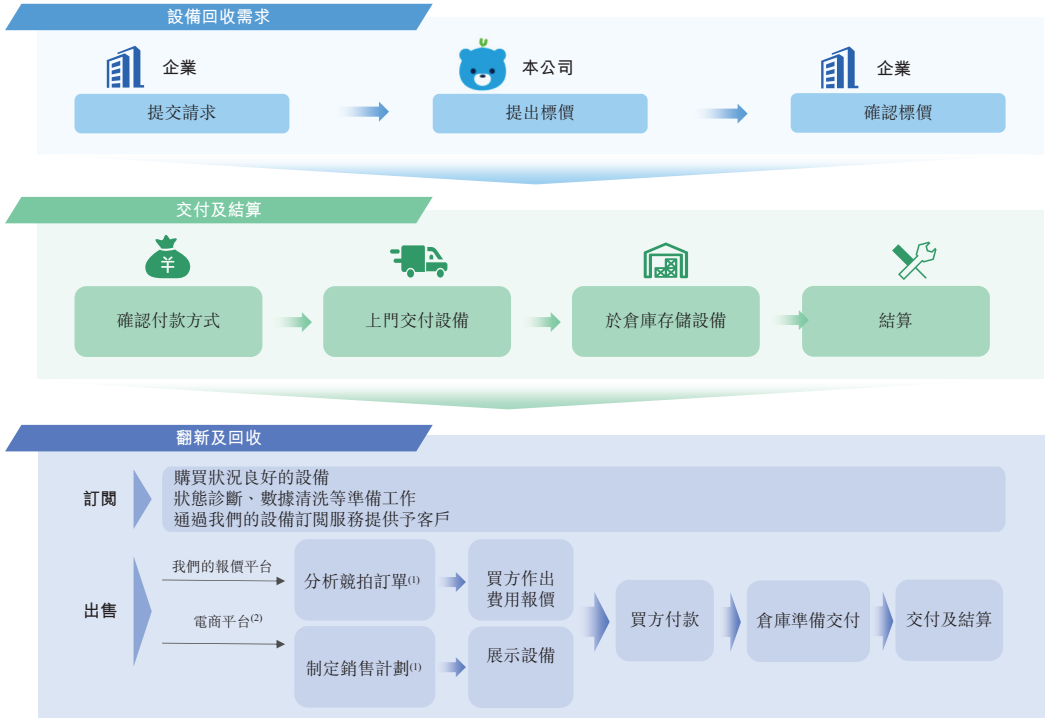
服務流程

企業提交設備回收業務請求。於收到請求後，我們會考慮設備的狀況、同類設備的現行市價及我們對該設備的計劃用途，向企業提出標價。企業決定是否向我們出售設備作進一步回收。一旦中標，我們便向企業購買設備。已將我們列入其預先批准的投標人名單的企業，會直接與我們就處置特定批次淘汰設備的主要商業條款進行磋商，而毋須通過競爭性招標程序。下表載列於所示期間我們分別通過招標及與我們作為其預先批准投標人的企業磋商的採購額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2021年**	**2022年**
			(人民幣千元)		
通過招標的採購額	161,975	149,705	351,109	53,680	67,565
通過作為預先批准投標人與企業磋商的採購額	155,676	589,488	452,314	247,751	593,881

儘管特定淘汰IT設備供應商的替換週期及出售計劃存在不確定性，我們於往績記錄期仍確保淘汰IT設備供應穩定。有關詳情，請參閱「－季節性」。淘汰IT設備供應商的數目由2020年的277名增至2021年的317名，並由截至2021年6月30日止六個月的190名增至截至2022年6月30日止六個月的205名，使我們可減少受到特定供應商出售計劃變動所帶來的影響。此外，隨著與我們淘汰IT設備供應商持續加強合作，我們得以作為預先批准投標人與供應商直接磋商而能夠購買淘汰設備，而毋須於招標過程中競爭，從而為我們的淘汰IT設備供應提供更多確定性。再者，我們的淘汰IT設備類別多元，已降低我們受任何特定類型淘汰IT設備供應波動所影響的風險。另外，貿易應付款項周轉天數由2019年的61.9天減至2020年的50.3天，並進一步分別減至2021年的32.7天及截至2022年6月30日止六個月的22.5天，顯示我們於往績記錄期通過加快向供應商結算付款，與供應商保持更加友好的關係，從而確保更穩定的淘汰IT設備供應。

下圖說明設備回收業務的流程圖：



附註：

(1) 根據我們的存貨水平進行制定及分析。

(2) 於往績記錄期，大部分該等銷售乃通過並根據京東電商平台所採納的標準協議條款進行。

定價及付款

我們根據對現行市場價格及狀況的研究釐定IT設備的售價。釐定設備的售價時，我們亦會考慮我們的預期毛利率。購買用於銷售的回收設備的客戶通常在交付所購買設備前一次性全額付款。

於往績記錄期，我們並無就我們的數據移除服務向企業用戶單獨收費，因此並無自該等服務產生任何收入。

與淘汰設備供應商的協議的主要條款

與淘汰設備供應商的協議的主要條款概述如下。

- *協議期限*。我們的協議期限自企業用戶與我們達成的協議中規定的日期開始及結束。

- *我們的責任*。我們根據協議的規定向企業購買特定類型的設備，並通常在五個營業日內付款。我們提供回收設備的上門取件服務。將應企業用戶的要求並按其指定的方式在我們的場地或該等用戶指定的任何場地提供數據移除流程。

- *企業的保證*。企業用戶須保證對回收設備擁有完全的所有權和處置權。

- *終止*。協議於雙方責任解除後自動終止。

- *爭議解決*。倘在我們的協議期限內發生與執行任何協議有關的任何爭議，雙方應友好協商，若協商不成，則雙方有權提告。

設備訂閱服務

概覽

我們為不同規模及處於不同企業重要性階段的企業提供設備訂閱服務，以靈活、具成本效益及高效的方式為企業的業務運營提供IT設備。相比直接採購IT設備，近幾年企業選擇訂閱IT設備的需求持續增加，因直接採購的資本開支通常高昂，給企業帶來巨大的財務壓力。由於企業在不同業務發展階段對IT設備的具體需求不同，傳統的

一次性採購方式無法配合企業的實際IT設備需求，造成大量浪費。此外，直接購買IT設備沒有隨訂隨用及隨走隨還等選項的靈活性。我們的設備訂閱服務讓企業有機會降低資本開支，並維持IT設備高利用率。

我們的設備訂閱服務為全包式，涵蓋企業及其業務運營的整個設備生命週期。該等服務主要包括(i)客戶選擇切合其需要的IT設備，(ii)組裝硬件，(iii)安裝並自定義系統設置，(iv)交付IT設備並進行現場設置，以及(v)從客戶現有內部或第三方數據庫進行數據遷移。我們具有一應俱全的IT設備存貨可供訂閱，其中包括台式及筆記本電腦、手機、平板電腦、一體機電腦、打印機、複印機、服務器及會議相關及其他設備。相較於僅提供自有品牌設備的製造商，我們擁有多種品牌及配置的設備為客戶選擇適合的設備提供了更大的靈活性。我們的客戶可根據不同業務目的選擇由一天至五年不等的訂閱期。有關於往績記錄期客戶的訂閱期詳情，請參閱下文「－服務協議的主要條款」。於訂閱期內，我們亦配套設備訂閱服務提供IT技術訂閱服務及設備管理SaaS。有關進一步詳情，請參閱本節「－我們的業務模式－IT技術訂閱服務」及「－我們的業務模式－設備管理SaaS」。

我們採購IT設備用於設備訂閱服務，主要是直接向國內外各大IT設備製造商或通過其代理商採購的台式及筆記本電腦、手機、平板電腦、一體機電腦、打印機、複印機、服務器及會議相關及其他設備。我們的訂閱設備亦由我們根據設備回收業務購買的淘汰設備補充。詳情請參閱「－我們的業務模式－設備回收業務－概覽」。我們並無出售任何全新的IT設備，並已出售部分供訂閱之用的二手設備。我們在武漢設總倉存放我們的IT設備，並在深圳、上海、北京、廣州、南京、廈門、成都及杭州設有分倉。我們的總倉充當全國調配中心。如發生IT設備供應不足的情況，我們可利用數字IT系統將存放在總倉的IT設備調配至分倉。此外，我們將從設備回收業務企業用戶購買的IT設備存放在總倉，以備後續翻新及出售。我們認為，不同服務類別中交叉銷售IT設備確保了我們設備訂閱服務的設備的存貨水平穩定及充足。

我們通過長期及短期設備訂閱服務提供多元化及量身定製的服務，以滿足企業的特定需求。於往績記錄期，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們自設備訂閱服務產生的收入分別為人民幣82.1百萬元、人民幣143.8百萬元、人民幣265.6百萬元、人民幣115.0百萬元及人民幣150.4百萬元。

長期設備訂閱服務

我們的長期設備訂閱服務一般為訂閱制，且我們以定期付款計劃向客戶提供IT設備至少六個月，使企業能夠緩解其財務負擔。我們主要針對從事新經濟行業（如電子商務及消費零售）的公司。

客戶可以根據其信用狀況享有免押金服務。我們的「線上+線下」二維風險控制模型，結合在線智能信用狀況審核系統與線下人工協助機制。通過分析及審核客戶付款記錄及信用狀況，風險控制模型有助我們確定客戶於某一時間可從我們取得的IT設備的最大價值。

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們自長期設備訂閱服務產生的收入分別為人民幣68.4百萬元、人民幣117.3百萬元、人民幣217.6百萬元、人民幣97.8百萬元及人民幣123.2百萬元。同期，於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，同時訂閱IT技術訂閱服務的長期設備訂閱客戶數目分別為4,713名、5,599名、7,268名、5,255名及8,107名，同期分別貢獻總收入人民幣131.7百萬元、人民幣162.1百萬元、人民幣253.5百萬元、人民幣106.5百萬元及人民幣144.7百萬元。

短期設備訂閱服務

我們的短期設備訂閱服務為根據客戶需求量身定製的一次性一攬子綜合設備全生命週期管理解決方案，通常可滿足需要靈活性的企業的短期設備需求，如線下大型考試、展覽、技術會議、購物節等商業活動。我們的現場IT運維團隊幫助網絡搭建、使用過程中的設備保護、設備發生故障時現場維護及維修以及使用完畢及時回收設備。

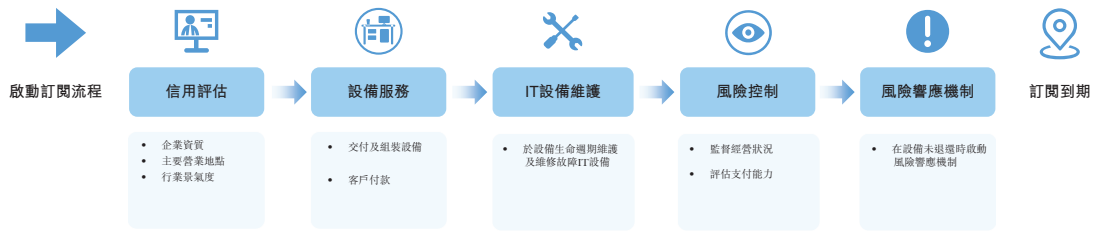
於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們自短期設備訂閱服務產生的收入分別為人民幣13.7百萬元、人民幣26.5百萬元、人民幣48.0百萬元、人民幣17.2百萬元及人民幣27.2百萬元。於2019年、2020年及2021年

以及截至2021年及2022年6月30日止六個月同期，同時訂閱IT技術訂閱服務的短期設備訂閱客戶數目分別為3,901名、3,714名、4,074名、2,558名及2,343名，同期分別貢獻總收入人民幣47.7百萬元、人民幣51.4百萬元、人民幣69.4百萬元、人民幣27.8百萬元及人民幣27.3百萬元。

服務流程

我們一般經銷售人員、廣告或通過我們官方網站的用戶註冊挖掘潛在客戶。我們一經收到潛在客戶的服務請求，會藉助我們的風險控制模型評估其信用狀況，當中會考慮企業資質、主要營業地點及行業景氣度等因素。客戶之後會簽訂服務協議並在線上下達訂單，隨後由我們的業務運營部門審核訂單。於完成審核和批准後，我們會推薦符合客戶需求的設備類型和訂閱方案，並完成設備的交付和組裝。我們亦會實地對客戶的信用狀況進行二次審核。我們的技術人員每月拜訪客戶，以監督設備的使用，並維護和維修故障設備。在訂閱期間，我們會持續監察客戶的經營狀況，以評估其支付能力。如果客戶未能及時付款，我們將啟動我們的線下風險響應機制，據此，我們將採取措施，包括降低相關客戶可用的信用額度，客戶經理撥打催收電話，以及IT技術人員根據服務協議收回客戶的設備。客戶的訂閱期結束時，我們將自客戶取回相關設備。將設備交付予另一設備訂閱協議的客戶前，我們的IT技術人員將檢查取回的設備並進行所需的翻新和數據移除流程，以確保(i)設備可依照設備訂閱協議中載列的要求運行，及(ii)移除過往客戶產生的數據。

下圖說明我們設備訂閱服務的流程圖：



定價及付款

定價策略及收費模式

長期設備訂閱服務

為我們的長期設備訂閱服務釐定訂閱價格時，我們會考慮多個因素，當中主要包括設備的購買成本、其市價、折舊及殘值、運營開支及融資成本。客戶選擇的訂閱期亦對定價有重要影響。對於訂閱全新設備、二手設備或從我們的設備回收業務購買的設備的客戶，我們不會採用不同的定價策略。然而，設備的使用年限以及相應的折舊政策可能會影響設備的成本，從而影響有關設備的訂閱價格。

我們對長期設備訂閱服務的收費模式利用具體參數，並會輸出費用金額以作參考。於往績記錄期，主要設備的平均訂閱價格一般介於每月人民幣69元至人民幣449元（包括設備及IT技術訂閱價格），視乎不同類型的設備及其品牌、配置及型號而定。

短期設備訂閱服務

為我們的短期設備訂閱服務設定價格時，我們會考慮具體解決方案的複雜性、所涉及設備的類型及配置，以及現場IT技術人員的人工成本。在我們的客戶為線下大型考試的考試組織者的情況下，我們為客戶安排考場及臨時員工並就此作出支付。考場租金及臨時員工工資計入我們的銷售成本。我們線下大型考試的服務費亦將反映該等已付租金及員工工資。在客戶為參與企業而非組織者的展覽、會議及購物節等其他情況下，我們不支付場地租金及臨時員工工資，因為該等費用將由相關活動的組織者支付。

我們一般向短期設備訂閱服務客戶收取一次性服務費。

押金及付款

我們的長期及短期設備訂閱客戶有不同的付款方法。我們的大多數長期設備訂閱客戶每月支付訂閱費。我們要求客戶支付訂閱IT設備總金額內的全部或部分押金連同

首筆訂閱費。客戶可申請減免押金，其後我們將根據客戶的信用狀況酌情減免押金金額。

我們的短期設備訂閱服務客戶一般在簽訂協議時支付部分服務費，其餘服務費於服務期結束時支付。對於需要我們投入大量準備工作（例如從不同倉庫調配設備）的大規模短期設備訂閱場景，我們要求客戶簽訂協議時支付不低於訂單總額30%的預付款項。在臨時通知的緊急情況下，考慮到我們內部審批流程所需的時間，我們可能會允許客戶在收到訂閱設備後七天內付款。

服務協議的主要條款

設備訂閱服務協議的主要條款概述如下。

- *服務期限*。我們提供靈活的服務期限，一般至少為期六個月，按月（就長期設備訂閱服務而言）及按日（就短期設備訂閱服務而言）計。該期限從個別訂單指定的日期或客戶收到設備後翌日（以較遲者為準）起至訂單指定的日期止。在原期限屆滿時，若客戶不交回設備，則服務期限將自動延長，在該情況下，延長的期限、訂閱費及已訂閱設備數目保持不變。

  於往績記錄期，我們的長期設備訂閱服務的服務期限介於六個月至五年，一般介於12個月至36個月。具體而言，我們的長期設備訂閱期於2019年、2020年、2021年、截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月分別平均為1.6年、1.9年、2.0年、2.0年及2.1年。同期，我們的短期設備訂閱服務的服務期限介於一天至六個月，一般少於三個月。具體而言，我們的短期設備訂閱期於2019年、2020年、2021年、截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月分別平均為43天、54天、56天、58天及59天。

- *我們的責任*。我們提供單獨工作訂單中指定的訂閱服務。根據有關訂單，我們提供上門交付訂閱設備或將設備運送予客戶，費用由我們承擔。我們協助客戶完成設置設備，並為客戶的內部IT人員提供指導。我們在服務過程中遵守客戶的內部技術及服務標準。

- *客戶的責任*。我們的客戶有責任提供真實有效的證書、許可證及其他材料，並及時付款。客戶不得更改訂閱設備的用途有別於其原始用途，或將設備用於非法用途。客戶亦有責任就任何故意損壞或遺失設備作出賠償。設備的正常業務使用所產生的任何折舊及損耗不應被視為客戶的責任。

- *終止*。倘我們未能按約定交付訂閱設備或在指定時間內交付設備，則客戶可終止服務協議。倘客戶(i)未能在指定時間內向我們付款；或(ii)未經我們書面同意搬遷設備，則我們可終止服務協議。協議終止後，違約方須賠償對方的損失(如有)。

- *爭議解決*。倘在我們的服務期限內發生與執行任何協議有關的任何爭議，雙方應友好協商，若協商不成，則雙方有權提告。

IT技術訂閱服務

概覽

傳統而言，企業依靠其內部IT團隊管理及維護其內部IT運作定期服務，從長遠來看，建立及維護成本可能很高。此外，個別IT技術人員的技能水平和教育背景往往各不相同，其可能不熟悉企業特定的IT設備類型和配置。

我們通過專業IT技術訂閱服務幫助緩解企業的財務負擔。我們解決企業在不同業務場景中的IT問題，提供定製化、專業化的IT維護服務，提高IT設備的利用率。我們的IT技術訂閱服務與設備訂閱服務配套，主要包括訂閱設備的定期現場檢查和維護，解決硬件相關問題及進行操作系統升級，以確保IT設備採用最新的技術。企業將自行處理而非委聘我們處理任何類型軟件安裝或升級。企業亦可選擇單獨購買我們的IT技術訂閱服務，據此，我們的IT技術人員將會留駐企業以提供技術支持。我們亦提供按項目的IT技術服務，據此，我們將按企業需要提供定製的現場服務。

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們自IT技術訂閱服務產生的收入分別為人民幣115.4百萬元、人民幣113.1百萬元、人民幣140.4百萬元、人民幣64.1百萬元及人民幣71.5百萬元。我們主要配套設備訂閱服務

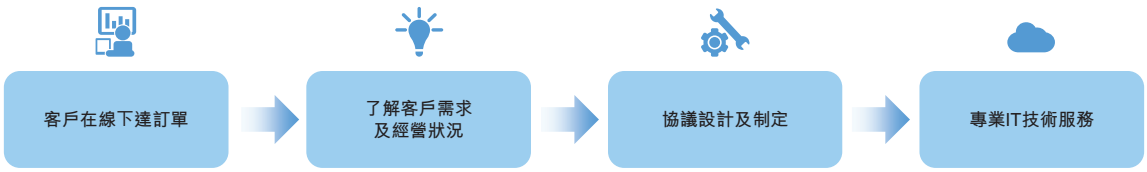
提供IT技術訂閱服務。相關訂閱協議單獨載列所訂閱的設備及IT技術服務詳情以及就設備及IT技術服務收取的訂閱費。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們自連同設備訂閱服務提供的IT技術訂閱服務產生的收入分別為人民幣108.9百萬元、人民幣106.7百萬元、人民幣133.2百萬元、人民幣60.1百萬元及人民幣69.1百萬元。然而，部分購買我們設備訂閱服務的大型企業完全可以自行滿足對IT技術支持的需求，因而不選擇IT技術訂閱服務。在此情況下，我們僅向其提供設備訂閱服務。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們自單獨購買IT技術訂閱服務的客戶產生的收入分別為人民幣6.5百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣2.4百萬元。

截至最後實際可行日期，我們的IT技術團隊由220名以上的成員組成，並由經驗豐富的團隊領導者領導。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，177名、202名、223名、207名及239名IT技術人員各自貢獻的每月平均IT技術訂閱收入分別為人民幣54,336元、人民幣46,669元、人民幣52,463元、人民幣51,745元及人民幣49,880元。

服務流程

我們視乎所訂閱服務方案（包括配套的長期或短期設備訂閱服務或單獨IT技術訂閱服務），向客戶提供多種IT技術訂閱服務。在與設備訂閱服務配套的IT技術訂閱服務下，客戶可以通過電話或通過*小熊U管家*在線向我們報告所訂閱設備的任何問題。我們的IT技術人員通常會立即響應經電話收到的報告或在30分鍾內響應在*小熊U管家*上收到的報告。我們的IT技術人員一般通過電話提供遠程指導，幫助客戶解決IT問題。對於遠程無法解決的故障，我們的IT技術人員會在4小時內到達現場，提供維修維護服務。在我們的單獨IT技術訂閱服務下，我們留駐企業的IT技術人員會在了解和討論客戶對技術支持的具體需求後，設計並制定協議。我們按照服務協議提供量身定製的專業IT運維服務。

下圖說明我們單獨IT技術訂閱服務的流程圖：



定價及付款

當同時提供IT技術訂閱服務與設備訂閱服務時，我們僅以套餐方式釐定服務的訂閱價格。

就獨立提供的IT技術訂閱服務而言，服務費根據服務的複雜程度而有所不同，取決於提供客戶要求的IT支持所涉及的設備及IT技術人員的數量。為滿足客戶的特定需求，我們指派不同資歷及經驗水平的IT技術人員，服務費由每名IT技術人員每日人民幣500元至每名IT技術人員每月人民幣8,000元至人民幣12,000元不等，作為現場IT技術支持的訂閱費。就按項目的IT技術服務而言，我們主要根據所涵蓋設備的數目釐定服務費。

我們的IT技術訂閱服務客戶一般按個別基準一次性付款。

服務協議的主要條款

就購買設備訂閱服務及IT技術訂閱服務的客戶而言，我們訂立設備訂閱服務協議，當中載列客戶與我們約定提供IT技術支持的條文。例如，我們協助客戶設置及定製操作系統設置，並為客戶的內部IT人員提供指導。請參閱「－我們的業務模式－設備訂閱服務－服務協議的主要條款」。

獨立IT技術訂閱服務協議的主要條款概述如下。

- *服務期限*。我們的服務期限自客戶與我們達成的獨立IT技術訂閱服務協議中規定的日期開始及結束。此外，我們會在長期及短期設備訂閱服務項下與客戶簽訂的合約中個別列出設備及IT技術服務的費用。

- *我們的責任*。我們提供單獨的IT技術訂閱服務協議中規定的IT技術支持及相關服務。

- *客戶的責任*。我們的客戶有責任及時付款，並負責重要公司數據及資料的保密、維護及記錄保存。

- *終止*。服務協議於雙方責任解除後自動終止。

- *爭議解決*。倘在我們的服務期限內發生與執行任何協議有關的任何爭議，雙方應友好協商，若協商不成，則雙方有權提告。

設備管理SaaS

概覽

我們的設備管理SaaS是一款專業設備管理軟件，為基於雲的IT設備管理提供便利，是我們業務的核心，能幫助企業在一站式平台上管理其IT設備，並提供多方位的設備管理功能。傳統上，企業以人工方式監控、管理及監督其IT設備的狀態及使用狀況。對於在多個地點運營的大型企業及分散在不同辦公地點的IT設備，企業通常更難於管理其IT設備，這可能會對其運營效率產生不利影響。我們的設備管理SaaS使企業通過及時全面了解其IT設備利用狀況，可以識別特定用戶與特定設備之間的連接，方便企業對其IT運營做出更具洞察力的決策。一般而言，擁有超過200名僱員的企業為我們的主要目標客戶，因該等企業通常因企業規模而對設備管理有需求。

我們主要通過專有軟件*小熊U管家*提供設備管理SaaS，其通過一個基於雲的集中應用程序幫助企業進行資產盤點、設備領用、調撥及歸還、問題報告及升級要求。*小熊U管家*在第三方的公共雲上運行。我們通常遵循雲服務提供商的數據隱私政策，包括(i)將數據存儲在其來源地（即中國），(ii)採取措施維護數據的機密性，例如加密和授權訪問，(iii)建立嚴格的程序以保護數據安全，例如僅授予有限的人員訪問權限並進行定期審核，及(iv)發生數據洩露時啟動應急計劃，將擴散風險降至最低。

小熊U管家

*小熊U管家*方便企業用戶簡單且有效地內部管理由用戶擁有或我們提供的IT設備的購置、調撥、維修、維護及處置。所有在*小熊U管家*註冊的企業用戶均可享有免費試用賬號，並可根據用戶的具體需求升級至付費版本。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，分別有13,937名、18,162名、24,779名及27,951名企業客戶已在*小熊U管家*註冊，分別包括13,582名、37,568名、325,563名及678,647名活躍用戶(1)。註冊企業客戶不僅包括我們的設備訂閱客戶，還包括非訂閱人員。截至同日，註冊企業客戶（同時為我們的設備訂閱客戶）數目分別為801名、2,152名、4,638名及6,611名，而註冊企業客戶中的非訂閱人員數目分別為13,136名、16,010名、20,141名及21,361名。

(1) 活躍用戶指在小熊U管家擁有個人用戶賬號的註冊企業客戶的個人僱員。2019年擁有個人用戶賬號的活躍用戶數目少於2019年註冊企業客戶數目，原因為自我們在上一年度推出SaaS項目以來，小熊U管家處於初步階段。

根據灼識諮詢的資料，*小熊U管家*為中國設備全生命週期管理市場上唯一全面覆蓋企業設備管理從倉儲、部署、資產盤點、維護到處置及回收等主要環節的綜合性一站式SaaS平台，是一款簡單易用的多功能設備管理工具，具有以下特點及功能：

- *一鍵同步。小熊U管家*能夠通過標準接口與多種辦公系統集成，包括企業常用的OA、ERP及HR系統。亦有來自用戶現有企業微信或釘釘的自動同步的全公司組織層級結構。企業可以一鍵上傳數據及信息，方便管理設備資產和調撥。

- *自助存貨盤點。*當企業的行政部門開始盤點存貨，其員工可以通過*小熊U管家*應用程序的用戶界面盤點存貨並確認或管理，可以快速、準確、高效地完成該流程，避免因人工盤點造成的失誤導致辦公資產損失。

- *多平台覆蓋。小熊U管家*允許通過多個平台訪問，包括PC網站門戶、智能手機的iOS和Android門戶、微信小程序和釘釘。此多功能性使用戶可以隨時隨地自由遠程工作。

- *多維設備管理。*企業能夠通過*小熊U管家*上的不同功能管理其業務營運中使用的IT設備，包括資產盤點、耗材檢查、財務管理和整體管理。

截至最後實際可行日期，我們提供四種*小熊U管家*賬號，即免費試用、基礎、進階及高級賬號。下表列示各種賬號的功能差異：

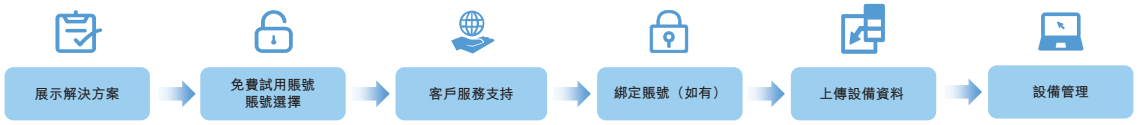
	免費試用賬號	基礎賬號	進階賬號	高級賬號
在管IT設備數量	100	500	2,000	不限
連結附屬公司數目	1	1	不限	不限
管理員數目	1	5	不限	不限
年費（人民幣）	不適用	998	2,999	4,999

自2018年推出設備管理SaaS以來，我們一直在優化和定製*小熊U管家*的功能和用戶界面。於往績記錄期，由於免費試用賬號下的服務（就(i)在管設備、(ii)連結附屬公司及(iii)管理員的數目而言）不再滿足其需求，三名企業客戶選擇訂閱*小熊U管家*的進階賬號的服務，產生的收入合計少於人民幣10,000元。由於我們的大多數企業客戶目前選擇使用免費試用賬號，我們於往績記錄期並無自設備管理SaaS錄得任何收入，亦無錄取任何成本。考慮到(i)我們的設備管理SaaS日益普及，註冊企業客戶從截至2019年12月31日的13,937名增加至截至2022年6月30日的27,972名，及(ii)設備管理SaaS有助於我們增強服務及獲取客戶，我們計劃通過引入物聯網技術和智能盤點等功能來升級和增強設備管理SaaS的功能，以覆蓋更多業務和應用場景以便企業管理固定資產全生命週期。雖然我們於往績記錄期自設備管理SaaS產生的收入微不足道，但其幫助企業在具有多方位功能的一站式平台上管理其設備並推薦合適的服務（設備回收以及設備及IT技術訂閱）以滿足企業需求。我們預計，隨著業務增長、需管理的設備增加，更多企業客戶將成為我們設備管理SaaS的付費用戶。

服務流程

我們的設備管理SaaS會展示在*小熊U管家*界面上，以提醒正尋求設備管理協助的客戶。企業負責人在*小熊U管家*註冊為管理員，企業員工可單獨註冊為個人用戶。客戶一旦註冊為*小熊U管家*用戶，其*小熊U管家*賬戶即與其設備訂閱服務賬號（如有）綁定。然後，客戶可利用*小熊U管家*上傳其希望管理的設備（不論該等設備是否由我們通過設備訂閱服務提供或內部設備）資料並使用*小熊U管家*領用、調撥及退還設備、報修IT設備故障並要求維護及維修以及進行資產盤點。

下圖說明註冊和使用*小熊U管家*以數字化方式管理訂閱或自有IT設備的流程：

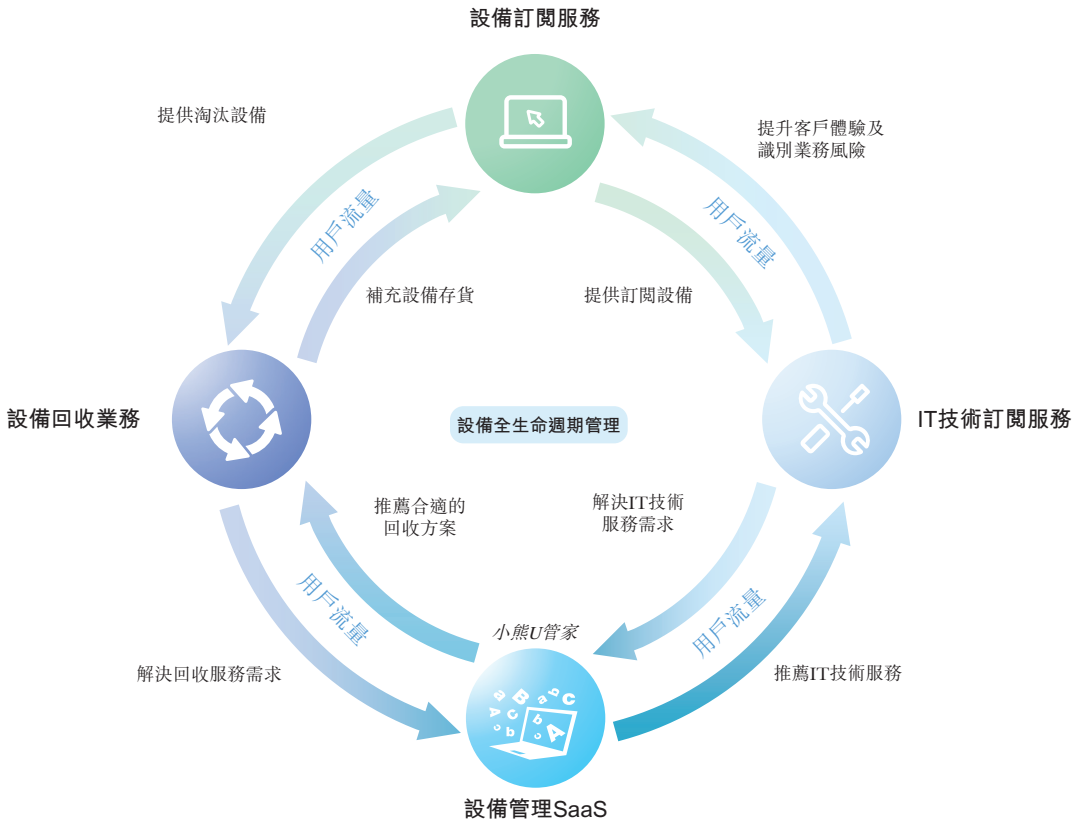


我們的設備全生命週期管理解決方案之間的協同效應

我們設備全生命週期管理解決方案的不同服務類別已產生協同效應，令往績記錄期收入強勁增長。我們在不同服務場景之間使用設備提升了IT設備利用率，並促進了業務增長，同時推動了綠色經濟及共享經濟。例如，IT設備的利用率由於其在多個業務場景中部署而有所提高，例如我們的長期及短期設備訂閱服務。我們的IT技術訂閱服務連同設備管理SaaS使企業用戶無需僱用內部IT專業人員團隊即可維護和管理IT設備。此外，我們的設備回收業務為我們提供穩定的淘汰設備來源，該等設備將用於設備訂閱業務或通過我們的自有報價平台或電商平台出售。此外，由於我們的*小熊U管家*自動識別IT設備折舊及為企業用戶推薦合適IT設備回收方案，因此我們的設備管理SaaS提供交叉銷售的機會。*小熊U管家*亦為需要新IT設備及設備維護或維修的企業分別推薦設備訂閱服務或IT技術訂閱服務。

我們通常將大型企業作為淘汰設備的供應商，其中部分企業為我們的戰略股東及業務合作夥伴。我們與彼等的合作對我們的設備回收業務至關重要。因此，我們擬通過擴大線上用戶流量及營銷推廣活動加深與戰略股東及業務合作夥伴的合作。此外，我們有意提升我們在整個設備生命週期內的運營管理能力，特別是我們翻新和維護淘汰設備的能力，這有助提高整體運營效率並延長設備的使用壽命。我們計劃通過在核心城市及其中央商務區擴大我們的客戶群和服務類別來增強我們的收入和業務增長。

下圖說明我們的設備全生命週期管理解決方案之間的協同效應：



業務可持續性

我們於往績記錄期產生負債淨額、流動負債淨額及虧損淨額，主要因為中國的設備全生命週期管理行業處於早期階段，我們為擴大客戶群及推動業務增長已作出大量投資，我們認為這對建立業務長期發展的顯著競爭優勢不可或缺。此外，我們分別於2022年3月23日、2022年4月1日及2022年4月1日採納LX Brothers僱員激勵計劃、Beauty Bear僱員激勵計劃等僱員激勵計劃，令截至2022年12月31日止年度產生以股份為基礎的付款相關開支。我們的未來盈利能力仍不確定，並受多項因素影響，包括我們有效變現產品及服務以及透過改善經營效率以符合成本效益的方式持續增加收入的能力。**儘管我們的客戶群持續擴大，我們可能於可見未來繼續產生淨虧損。我們預期於2022年將錄得虧損淨額，原因是(i)[編纂]者的投資導致按公平值計量且其變動計入損益的金融負債應佔公平值虧損，乃主要由本公司估值增加所帶動，(ii)與2022年採納**

的僱員激勵計劃有關的以股份為基礎的薪酬開支，及(iii)[編纂]。我們預計，待[編纂]時[編纂]者持有的優先股轉換為普通股後恢復或轉為綜合淨資產狀況。然而，倘我們的盈利能力進一步惡化，我們可能轉為淨負債狀況。

我們認為，大幅投資向客戶提供更多元化的服務組合及擴大客戶群（短期內產生較大開支）對我們長遠成功奠定堅實基礎尤其重要。於往績記錄期，我們的業務經營及財務狀況錄得強勁而穩健的增長。我們的收入由2019年的人民幣500.3百萬元增至2020年的人民幣1,022.2百萬元，並進一步增至2021年的人民幣1,330.4百萬元，且由截至2021年6月30日止六個月的人民幣536.9百萬元增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣854.0百萬元，此乃由於所有服務線均錄得快速增長。於往績記錄期，出售的淘汰IT設備數目於2019年為151,155台，2020年為598,685台及2021年為857,118台，且由截至2021年6月30日止六個月的202,701台增加至截至2022年6月30日止六個月的472,682台。可訂閱設備數目截至2019年12月31日為231,505台，截至2020年12月31日為347,951台及截至2021年12月31日為455,357台，並進一步增加至截至2022年6月30日的488,993台。設備訂閱總量於2019年約為1.9百萬台，2020年約為2.8百萬台及2021年約為4.2百萬台，且由截至2021年6月30日止六個月的約1.9百萬台增加至截至2022年6月30日止六個月的約2.2百萬台。IT技術服務訂閱總量於2019年約為1.2百萬台，2020年約為1.8百萬台及2021年約為2.7百萬台，且由截至2021年6月30日止六個月的約1.2百萬台增加至截至2022年6月30日止六個月的約1.5百萬台。我們擬透過持續增加收入及提升經營效率來改善盈利能力，尤其是透過：(i)擴大在核心地區的客戶群及市場份額；(ii)透過服務線及設備種類之間的交叉銷售增加自每名客戶所得收入；及(iii)進一步提升經營效率及減少邊際成本。隨著盈利能力日益改善，我們預計經營現金流量亦將同時改善。

我們提升盈利的策略

自2004年成立以來，我們在中國設備全生命週期管理行業積累了超過10年的運營歷史。根據灼識諮詢的資料，我們為中國首家建立多場景及閉環設備全生命週期管理業務模式的公司。我們的閉環設備全生命週期管理業務模式不斷優化並成為我們發展的基礎。於往績記錄期內，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）分別達到人民幣36.9百萬元、人民幣164.5百萬元及人民幣224.0百萬元，複合年增長率為146.6%，並由2021年上半年的人民幣110.5百萬元增加15.4%至2022年同期的人民幣127.5百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額分別為人民幣58.7百萬元、人民幣109.9百萬元及人民幣278.8百萬元，複合年增長率為117.9%。截至2022年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣192.9百萬元。

雖然我們於往績記錄期已實現毛利及經營現金流入淨額，但我們於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月分別錄得虧損淨額人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元及人民幣5.8百萬元。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月的虧損業績主要歸因於(i)[**編纂**]前投資者投資導致按公平值計量且其變動計入損益的金融負債於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月分別應佔的公平值虧損人民幣10.1百萬元、人民幣189.7百萬元、人民幣433.9百萬元及人民幣278.2百萬元，而這主要乃由於本公司估值增加且並無產生任何現金流出所致，及(ii)在我們的業務擴展推動下，分銷及銷售開支以及融資成本增加。

中國的設備全生命週期管理市場仍處於發展初期。根據灼識諮詢報告，中國設備全生命週期管理行業的滲透率低於5%，2021年的市場規模為人民幣345億元。預計中國設備全生命週期管理行業的市場規模將於2026年達到約人民幣1,382億元，自2021年起的複合年增長率為32.0%。於2021年，根據灼識諮詢報告，就收入而言，我們的市場份額約為3.9%，高於中國前五大設備全生命週期管理解決方案供應商中的其他四家市場參與者的總市場份額。我們實現了覆蓋設備全生命週期管理價值鏈上所有服務類型及業務場景的閉環設備全生命週期管理業務模式，包括設備回收業務、長期及短期設備訂閱服務、IT技術訂閱服務及設備管理SaaS。同時，我們一直積極擴展我們的訂閱設備類別，以滿足客戶在各種辦公場景中的需求。於2021年，本公司已成為中國設備全生命週期管理市場中設備類別訂閱最多的設備全生命週期管理解決方案供應商，如下表所示：

公司名稱	按服務類型劃分的設備全生命週期管理				按業務場景劃分的設備訂閱		按設備類型劃分的設備訂閱					
	設備回收	設備訂閱	IT技術訂閱	SaaS	長期	短期	PC	打印機	A3打印機	服務器	交互式會議平板	投影機
本公司	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
易點雲有限公司	√	√	√	√	√	無	√	無	無	無	無	√
本立租	√	√	√	無	√	√	√	√	√	無	無	√
艾特租	√	√	√	無	√	√	√	√	√	√	無	√
閃租網	無	√	√	無	√	√	√	√	√	無	√	√

資料來源：灼識諮詢進行的獨立研究，其中包括對行業參與者的採訪以及對上文所述公司網站上公開資料的研究

憑藉我們的市場地位及閉環設備全生命週期管理業務模式，我們相信我們的客戶群及多方位管理能力能夠讓我們把握市場快速發展的機遇並捕捉中國快速發展但滲透率不足的設備全生命週期管理市場的未來增長。

於往績記錄期，我們戰略性地增加了分銷及銷售開支。於2019年至2021年，我們的收入按63.1%的複合年增長率增長，而設備訂閱總數及長期設備訂閱客戶數量分別按49.9%及40.7%的複合年增長率增長。儘管我們的收入持續增加，但若我們的收入增幅無法超越銷售成本、經營開支及融資成本的增幅，則在可見未來（包括截至2022年12月31日止年度）仍可能繼續錄得虧損淨額。2019年至2021年，我們總收入的複合年增長率達到63.1%，而我們的銷售成本、經營開支及融資成本的複合年增長率分別為64.5%、17.2%及73.9%。此外，於2022年上半年，我們的總收入較2021年同期增加59.1%，而我們的銷售成本、經營開支及融資成本分別增加71.6%、46.3%及50.9%。詳情請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們於往績記錄期產生累計虧損及虧損淨額」。

我們預期通過不斷增加收入及提高運營效率來提升盈利能力，特別是通過以下方式：(i)擴大我們在核心地區的客戶群及市場份額；(ii)通過在我們的服務線及設備類別之間進行交叉銷售提高自每名客戶所得收入；及(iii)進一步提高我們的運營效率並降低邊際成本。

擴大我們在核心地區的客戶群及市場份額

訂閱客戶及設備數量對我們的業務增長至關重要。例如，我們的長期設備訂閱客戶由2019年的5,068名增加至2021年的10,030名，複合年增長率為40.7%，並由去年上半年的6,058名增加64.5%至2022年同期的9,966名。我們可供訂閱的設備由截至2019年12月31日的231,505台增加至截至2021年12月31日的455,357台，複合年增長率為40.3%，並進一步增加至截至2022年6月30日的488,993台。預期我們不斷增長的訂閱客戶及設備數量可推動我們的收入增長。

我們擬按以下所述在核心地區擴大我們的客戶群及市場份額：

升級我們的系統基礎設施及進一步滲透核心城市

我們主要通過直接銷售及面對面營銷等方式吸引新客戶。我們來自每名銷售及營銷人員的收入從2019年的人民幣1.4百萬元增加至2021年的人民幣4.1百萬元，複合年增長率為74.0%，並由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.9百萬元進一步增加14.9%至2022年同期的人民幣2.1百萬元，乃由於我們壯大了銷售及營銷人員團隊。我們計劃通過不斷升級我們的系統基礎設施，加強銷售及營銷人員的營銷效能及效率（按每名人員收入計算），這將通過僱用更多研發人員來實現，當中包括系統開發人員及數

據分析員。特別是，我們擬進一步開發我們的視覺數據面板（其構成我們客戶關係管理(CRM)系統的一部分）及我們的智能設備推薦平台（其構成我們設備管理系統的一部分），以協助我們的銷售及營銷人員更好地識別客戶需求並以合適的設備滿足這些需求。

我們計劃通過招聘(i)熟悉當地市場和相關企業的銷售及營銷人員，及(ii)IT技術工程師，以提高我們的技術服務能力及更快響應客戶需求，從而進一步滲透到核心城市。縱使我們主要針對新興經濟行業的客戶，但我們亦計劃加大覆蓋我們對製造業等傳統經濟行業的客戶，幫助彼等實現運營的數字化轉型。

深化與戰略股東及業務合作夥伴以及其他電商平台的合作

我們擬深化與戰略股東及業務合作夥伴以及其他電商平台在下列範疇的合作：

線上用戶流量：增加戰略股東服務平台的連接點（例如在其不同服務產品的首頁推廣我們的服務，並在其搜索引擎中優先顯示我們的服務），潛在客戶可在連接點獲得我們的服務。我們目前在戰略股東及業務合作夥伴騰訊與聯想的平台展示服務，以轉移並增加訪問我們網站的客戶流量。此外，我們已與戰略股東及業務合作夥伴京東合作，在京東電商平台的主頁共同開發客戶服務入口網站（zl.jd.com及zulin.jd.com），讓京東的企業客戶直接經該等入口網站訪問和訂閱我們的設備全生命週期管理解決方案並完成交易。我們的戰略股東及業務合作夥伴願意將客戶流量引導至我們，因為彼等能夠擴大業務範圍，包括為中國的中小企業提供設備全生命週期管理解決方案。此外，彼等可通過與我們這類設備全生命週期管理解決方案供應商合作，擴大客戶群，提高設備銷售的市場份額。我們擬尋求與其他第三方線上平台及第三方業務夥伴的類似合作，以具有成本效益的方式拓寬我們的線上客戶獲取渠道。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

例如，於往績記錄期，於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月，通過京東（我們戰略股東之一）獲得的客戶貢獻收入分別為人民幣4.4百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣36.9百萬元及人民幣23.3百萬元，分別佔我們總收入的0.9%、1.2%、2.8%及2.7%。於往績記錄期，由京東向我們介紹的設備訂閱客戶數目由2019年的75名增加至2020年的174名，並進一步增加至2021年的2,334名。截至2022年6月30日止六個月，我們通過京東接洽2,129名設備訂閱客戶。我們與戰略股東及業務合作夥

伴的收入分成安排以客戶獲取開支的形式體現。於往績記錄期，京東應佔客戶獲取開支一般在我們獲推介客戶應佔收入的5%以內。於往績記錄期，聯想應佔客戶獲取開支為就長期設備訂閱服務我們獲推介客戶應佔收入的5%，而短期設備訂閱服務為10%。儘管我們於往績記錄期並無產生與騰訊的收入分成安排有關的開支，我們就作為騰訊的辦公設備解決方案的指定業務合作夥伴向其支付固定金額。根據灼識諮詢的資料，該等安排符合市場慣例。當我們為不同客戶群服務時，我們的戰略股東及業務合作夥伴通常會將客戶流量引導至我們。根據灼識諮詢的資料，我們與戰略股東及業務合作夥伴的安排符合行業規範，條款按市價調整，因為大多數公司會選擇與頂級互聯網公司建立戰略合作夥伴關係，以利用其平台優勢獲取客戶流量。

營銷及推廣：參與戰略股東及業務合作夥伴線下營銷活動以開發新企業客戶，及聯同戰略股東及業務合作夥伴設計解決方案，如進行以舊換新交易，以推廣我們的設備回收及訂閱業務。例如，作為線下營銷舉措的一部分，我們計劃與戰略股東及業務合作夥伴的區域客戶經理一起進行大型企業客戶的面談，以提高轉介率。我們的戰略股東及業務合作夥伴之一已授權我們在全中國推廣其會議解決方案，並同意向我們提供所需支援。我們與戰略股東及業務合作夥伴的合作可使我們開發除筆記本電腦以外的訂閱服務類別，並預期可推動訂閱收入的增長。

淘汰設備的供應：鑒於我們在設備回收業務方面的良好往績記錄以及我們與戰略股東及業務合作夥伴之間的合作，戰略股東及業務合作夥伴在挑選服務供應商處置其淘汰設備時，通常會優先考慮我們。因此，我們能夠更好地確保優質淘汰設備的穩定供應，這是我們設備回收業務發展的關鍵。於往績記錄期，設備回收業務銷售量由2019年的151,155台增至2020年的598,685台，並進一步增至2021年的857,118台，並由截至2021年6月30日止六個月的202,701台增至截至2022年6月30日止六個月的472,682台。於往績記錄期，我們從每名設備回收客戶所得的平均收入由2019年的人民幣252,791元增至2020年的人民幣722,566元，再進一步增至2021年的人民幣839,608元，並由截至2021年6月30日止六個月的人民幣682,835元增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,060,598元。由於我們持續確保穩定的淘汰設備供應，預期從每名設備回收客戶所得的平均收入將隨客戶黏性增加而持續同步增長。

通過在我們服務線及設備類別之間進行交叉銷售提高從每位客戶所得的收入

我們擬通過促進服務線及設備類別之間的交叉銷售來提高從每位客戶所得的收入。具體而言，我們的設備訂閱客戶通常以漸進的方式採用我們的訂閱服務，即購買其大部分設備，而其他所需設備由我們的設備訂閱服務支援。當其購買的設備可使用年期臨近結束時，該等客戶會委聘我們處置淘汰設備，並訂立更多設備的訂閱協議。同時委聘我們提供設備訂閱服務及IT技術訂閱服務的客戶由2019年的8,079名增至2020年的8,933名，並進一步增至2021年的10,965名。從每位同時委聘我們提供該兩項訂閱服務的客戶所得的收入由2019年的約人民幣23,000元增至2020年的人民幣26,000元，並進一步增至2021年的人民幣30,000元。截至2021年及2022年6月30日止六個月，同時委聘我們提供設備訂閱服務及IT技術訂閱服務的客戶數目由7,568名增至10,162名。從每位同時委聘我們提供該兩項訂閱服務的客戶所得的收入由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣18,000元減至截至2022年6月30日止六個月的人民幣17,000元。我們亦計劃通過向我們現有的設備訂閱客戶推銷設備回收業務及識別我們客戶（尤其是與我們保持長期業務關係的大型企業客戶）的設備處置業務需求，增加交叉銷售機會。

此外，我們計劃通過促進筆記本電腦以外的設備類別（包括手提電腦、台式機、服務器、打印機及大型會議屏幕）訂閱來增加收入。我們擬通過以下方式促進上述交叉銷售：(i)不時在其平台上推出更新及最新的設備型號，(ii)向委聘我們購買額外類別設備及服務的客戶提供折扣，及(iii)將已達致的交叉銷售金額計入銷售及營銷員工其中一項關鍵績效指標。我們亦計劃通過提供新的設備類別滿足客戶不斷變化的需求，促進交叉銷售，例如數字化印刷解決方案及綜合雲會議解決方案。我們相信，我們的綜合設備全生命週期管理解決方案不僅增強客戶黏性，同時亦增加了我們從單一客戶獲得的收入，從而提高我們的競爭力及盈利能力。

通過優化主要成本組成部分，進一步提高我們的運營效率

我們擬通過優化主要成本組成部分提高我們的運營效率，具體如下：

折舊：我們的訂閱設備於估計可使用年期按直線法予以折舊，而全新設備及二手設備一般分別為五年及三年。我們通常購買為商業用途而設的設備作為訂閱用設備，與消費類電子設備相比，此類設備具有更穩定的性能和更高的剩餘價值。我們的設備翻新及維護主要包括(i)定期系統性能診斷及修正錯誤，及(ii)更換過時或性能欠佳的零

件。因此，已足額折舊的設備可用於訂閱並再使用兩年，在此期間相關設備可繼續自設備訂閱服務產生收入，無任何折舊費用。於2019年、2020年及2021年，我們分別翻新了498,393台、999,268台及1,375,443台設備，複合年增長率為66.1%。截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們分別已翻新了428,427台及681,053台設備，增長率為59.0%。儘管若干設備的實際可使用年期可延長，但為審慎起見，其折舊可使用年期將保持不變。由於設備的訂閱價格通常會隨著可使用年期臨近結束而減少，我們將考量有關設備已使用的年數、我們所提供就狀況及功能而言可資比較產品的價格以及我們設備的整體訂閱需求及使用情況而釐定訂閱價格。我們物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊額於2019年為人民幣82.2百萬元，於2020年為人民幣131.2百萬元，於2021年為人民幣193.3百萬元及於2022年上半年為人民幣112.2百萬元，分別佔2019年、2020年、2021年以及2022年上半年設備訂閱收入的100.1%、91.2%、72.8%及74.6%。

分銷及銷售開支：銷售及營銷工作不僅有助我們擴大客戶群及訂閱量，同時亦提高了我們的品牌知名度，使其成為我們長期業務發展的重要支撐。我們的分銷及銷售開支大體上包括銷售及營銷團隊的薪金及福利，分別佔2019年、2020年及2021年以及2021年及2022年上半年收入的8.1%、3.1%、4.1%、4.1%及3.9%。

我們預計分銷及銷售開支將繼續構成我們的主要開支，但我們將通過上文「－擴大我們在核心地區的客戶群及市場份額」及「－通過在我們服務線及設備類別之間進行交叉銷售提高從每位客戶所得的收入」所述的措施提升有關開支的效益。截至2022年6月30日，我們有258名銷售及營銷員工，並計劃於2023年、2024年及2025年各年聘請70名銷售及營銷員工，分別增加27.1%、21.3%及17.6%，相比(i)於往績記錄期的收入複合年增長率63.1%；及(ii)自2021年至2026年中國設備全生命週期管理市場的複合年增長率32.0%，我們認為增幅適當。

融資成本：融資成本主要包括借款利息開支，分別佔2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月收入的2.4%、1.9%、2.7%、2.7%及2.6%。為更好地控制融資成本，經考慮下列各項後，我們將繼續利用股權及債務融資的最佳組合，為業務運營及未來計劃提供資金：(i)獲得所需規模的股權融資所需的時間（與可能需要額外時間磋商條款及條件的債務融資相比）；(ii)較高的資產負債比率所引致的融資成本上升；及(iii)股權融資並無償還本金及利息的義務，即表示我們在分配財務資源以發展業務方面具有更大的靈活性。鑒於本公司於[**編纂**]後具有[**編纂**]地位，我們亦

預期將能取得更有利的債務融資條款。此外，我們擬增加銀行借款比例，其利率相比非銀行金融機構一般較低。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的銀行借款分別為人民幣68.1百萬元、人民幣118.9百萬元、人民幣211.6百萬元及人民幣333.4百萬元，分別佔總借款的38.6%、39.2%、39.1%及51.0%。

我們的其他經營開支主要包括行政開支及研發開支，合共分別佔2019年、2020年、2021年以及2021年及2022年上半年總收入的10.5%、4.5%、4.4%、4.9%及5.7%。預計該百分比將隨著業務增長而下降。憑藉我們可擴增的業務模式改善成本效益，我們於中國設備全生命週期管理市場的市場領導地位擁有強大的規模優勢，這使我們能夠與上游供應商建立穩定的合作關係，從而降低採購成本並為客戶獲取優質設備。

營運資金充足性

倘上述戰略按計劃實施，在中國設備全生命週期管理市場快速增長的背景下，我們預計我們的總收入於未來數年將大幅增長。倘我們繼續按計劃增加收入，預期我們來自設備回收業務、設備訂閱服務及IT技術訂閱服務的收入將顯著增加，主要歸因於：(i)經濟週期的變化將使更多企業尋求IT資產處置服務；(ii)COVID-19的持續影響削弱了企業購買IT設備的意願。設備訂閱服務不僅為企業節省成本及改善現金流，亦使彼等得以靈活使用IT設備；及(iii)企業日益加強勞工成本控制，非核心業務勞務外包已成為趨勢。因此，IT技術訂閱服務將有更大的發展空間。我們認為，預計強勁的收入增長及不斷提高的經營槓桿將推高我們的盈利能力。我們計劃主要通過實現規模經濟效益、高效的運營管控及數字化管理賦能來提高盈利能力。此外，於2019年、2020年及2021年，經營活動所得現金淨額分別為人民幣58.7百萬元、人民幣109.9百萬元及人民幣278.8百萬元，複合年增長率為117.9%。截至2022年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣192.9百萬元。

基於上文所述，董事認為我們的業務可持續發展。由於(i)[**編纂**]後優先股轉換為權益，及(ii)[**編纂**]所得款項淨額，我們預期於往績記錄期及截至最後實際可行日期的綜合負債淨額狀況於[**編纂**]以後將轉為綜合資產淨值狀況。截至最後實際可行日期，我們的未動用銀行融資約為人民幣152.4百萬元。經計及我們目前可得的財務資源（包

括手頭現金及現金等價物、內部產生的資金及[**編纂**]的估計所得款項），董事認為，儘管我們於整個往績記錄期錄得流動負債淨額，截至2021年12月31日止兩個年度及截至2022年6月30日止六個月錄得虧損淨額，於2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日錄得負債淨額，但我們擁有充裕的營運資金滿足我們當前及本文件日期起未來至少12個月的需求。經計及上述董事的觀點及分析及已進行的盡職審查，獨家保薦人並無注意到任何事項導致其不贊同上述董事的觀點。

上述前瞻性陳述乃基於對我們當前及未來業務戰略以及我們未來運營環境的眾多假設而作出。此等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素（其中一些超出我們的控制範圍），故其可能導致實際結果、業績、成就或行業結果與該等前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來結果、業績或成就具有重大差異。有關相關風險，請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 過往增長率未必反映我們日後增長。倘無法有效管理我們的增長或實施我們的戰略，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響」。

銷售及營銷

概覽

我們利用各類營銷渠道開展綜合營銷及品牌推廣來銷售及提供設備全生命週期管解決方案。我們與領先的互聯網公司及電商企業（包括我們的戰略業務夥伴）已建立長期合作關係。我們調整銷售及營銷戰略，直接回應客戶的組織優先事項，告知彼等的關鍵決策者，並專注於提升客戶體驗。我們的銷售團隊在辦公IT服務及業務模式方面擁有深厚知識及專業經驗，並能夠識別潛在客戶需求及商機。隨著客戶日益精通辦公IT設備並提高標準，我們亦不斷升級及豐富我們的設備訂閱服務內容以提供無縫服務來滿足客戶不斷變化的需要。

我們主要經營線上業務，而非線下實體店。我們旨在將業務足跡踏進北京、上海、廣州及深圳等一二線城市，並將繼續擴大我們在該等核心城市的客戶群及服務類別。我們按地理位置組建銷售及營銷團隊，專注於經濟發展較快且市場容量龐大的城市，以提升銷售效率。我們的銷售團隊劃分為針對不同類型客戶及服務的不同團隊，從而加深我們對客戶不同需求的了解。我們亦制定了系統化招聘程序及綜合培訓計劃，可不斷提高銷售團隊的專業能力以向客戶提供優質服務。

截至最後實際可行日期，我們的銷售及營銷團隊由超過240名員工組成，他們了解我們的業務、技術及設備全生命週期管理行業，並具備豐富的專業經驗。

營銷及品牌推廣

我們主要通過(i)直接銷售，(ii)從我們的戰略股東及業務合作夥伴獲得用戶流量，(iii)在搜索引擎上投放廣告及(iv)現有客戶的推薦，推廣我們的品牌並吸引新客戶。我們的營銷及品牌推廣工作包括以下各項：

- *直接銷售*。我們依賴面對面的營銷，包括撥打推銷電話、發送電子郵件或拜訪我們在行政活動、貿易展覽及行業活動中遇到的潛在客戶。

- *從我們的戰略股東及業務合作夥伴獲得用戶流量*。我們的戰略股東及業務合作夥伴通過企業渠道開放對我們服務的訪問，我們能夠從中獲得大量用戶流量並擴大我們的用戶群體。請參閱「－我們的優勢－借助可靠的客戶拓展渠道而迅速擴大的客戶群」。

- *在搜索引擎上投放廣告*。我們在搜索引擎及社交媒體投放廣告以吸引客戶。

- *現有客戶的推薦*。我們得益於現有客戶的口碑推薦。

與戰略股東及業務合作夥伴合作

為以更有效的方式推廣我們的品牌及服務，我們與中國領先的互聯網公司及電商企業(包括我們的戰略業務合作夥伴，即亦為我們戰略股東的京東、騰訊及聯想)合作，互惠互利並提升彼此的業務。於往績記錄期，我們的戰略股東及業務合作夥伴數量由兩個(即京東及騰訊)增加至三個(即京東、騰訊及聯想)。彼等有助於拓寬我們的獲客渠道，並為我們提供供應鏈資源及商機。例如，作為其辦公設備解決方案的指定業務合作夥伴，騰訊眾創空間將向騰訊眾創中心的企業家及初創企業推薦我們的設備全生命週期管理解決方案。騰訊眾創空間的推薦有利於我們的信譽，並使我們在同類解決方案供應商中處於有利地位。我們的戰略股東及業務合作夥伴亦可能成為設備全生命週期管理解決方案的供應商或客戶。我們在合作過程中充分分享有關業務策略的見解。就獲取客戶及向我們提供商機的合作詳情，請參閱「－我們的優勢－借助可靠的客戶拓展渠道而迅速擴大的客戶群」。

電商平台（如京東）帶來的聚集效應促進了我們設備回收業務的購買，因而增加設備回收收入，我們從中獲益良多。於往績記錄期，我們於設備回收業務項下向通過京東引入的供應商作出的購買由2019年的人民幣103.9百萬元增加至2020年的人民幣140.1百萬元，並進一步增加至2021年的人民幣312.5百萬元，並由截至2021年6月30日止六個月的人民幣111.4百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣167.1百萬元，分別佔相關期間設備訂閱及回收業務項下IT設備購買總額的19.2%、12.9%、25.1%、19.5%及21.1%。同期，我們通過京東在設備回收業務項下銷售淘汰IT設備產生部分收入。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，該等收入分別為人民幣36.7百萬元、人民幣59.8百萬元、人民幣61.1百萬元、人民幣31.0百萬元及人民幣25.5百萬元，分別約佔相關期間設備回收總收入的12.1%、7.8%、6.6%、8.7%及4.1%。

我們通常與該等戰略股東及業務合作夥伴訂立合作框架協議或備忘錄，其主要條款包括：

- *合作範圍*。我們的戰略股東及業務合作夥伴主要通過將我們接入其服務平台並授予我們訪問其大量用戶流量的權限，同時向其客戶提供更廣泛的服務，從而為我們提供營銷資源。

- *合作期限*。我們與戰略股東及業務合作夥伴的合作期限通常為2.5至3年。我們預期在現有合作框架協議到期後續簽現有協議或簽署另一份協議不會有重大困難。

- *保密性*。未經另一方同意，不得向任何第三方披露有關我們合作框架協議的資料。在協議終止的情況下，保密條款仍然有效。

- *爭議解決*。如有任何爭議，訂約雙方應友好協商，若未能達成共識，則雙方有權按照各協議的具體規定提告或提交仲裁委員會。

京東是一家領先的供應鏈技術和服務供應商。我們在日常業務過程中認識京東。自2017年起，我們向京東提供設備訂閱及回收服務，而京東後來成為我們的戰略股東及業務合作夥伴。騰訊是中國領先的互聯網增值服務提供商，包括提供通訊及社交數字內容、廣告、金融科技及雲服務。我們在日常業務過程中通過向騰訊眾創中心的企業家和初創企業提供設備訂閱服務而結識騰訊。騰訊其後成為我們的戰略股東及業務合作夥伴。聯想主要從事製造及分銷IT產品及提供IT服務。我們於日常業務過程中結識聯想。聯想其後成為我們的戰略股東及業務合作夥伴。

據董事確認，本集團與京東、騰訊或聯想、彼等各自的董事、股東或高級管理層，或彼等各自的任何聯繫人之間並無任何其他過往或現時關係（包括但不限於業務、家族、信託、僱傭、持股、融資或其他關係），惟(i)京東、騰訊及聯想為我們的戰略股東及業務合作夥伴；(ii)我們的非執行董事李靖先生，彼目前為京東的副總裁及京東零售企業業務事業部總裁；(iii)京東為我們於2019年、2020年及2021年的五大供應商之一；(iv)於往績記錄期與京東的持續關連交易。有關詳情，請參閱「關連交易」；及(v)與京東的附屬公司、合營企業及聯屬公司以及京東控股股東於往績記錄期擁有的公司的關聯方交易除外。詳情請參閱「財務資料－關聯方交易」。

我們與京東的關係

儘管我們與我們的戰略股東及業務合作夥伴京東保持良好關係，但我們在以下方面對京東沒有重大依賴，並且一直保持獨立。

客戶關係

於往績記錄期，京東僅貢獻我們於各期間收入的不到0.5%。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們就向京東提供設備訂閱服務分別產生收入人民幣0.4百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣2.3百萬元；就向京東提供IT技術訂閱服務分別產生收入人民幣0.03百萬元、人民幣0.16百萬元、人民幣0.11百萬元、人民幣0.02百萬元及人民幣0.13百萬元；及來自京東的設備回收收入分別為人民幣0.1百萬元、零、人民幣0.01百萬元、約人民幣3,000元及約人民幣1,000元。此外，於往績記錄期，京東一般貢獻我們於各期間毛利的不到0.5%，與其收入貢獻基本一致。

該等交易於[**編纂**]後將構成我們的持續關連交易。請參閱「關連交易－須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易－1.訂閱服務」。

供應商關係

於往績記錄期，我們對京東的採購額持續下降，由2019年的人民幣86.1百萬元下降至2020年的人民幣68.7百萬元，並進一步下降至2021年的人民幣65.8百萬元，分別佔我們於相關年度總採購額的15.9%、6.3%及5.3%。截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們向京東作出的採購額分別為人民幣37.1百萬元及人民幣23.5百萬元，分別佔我們於相關期間採購總額的6.5%及3.0%。持續下降主要是由於受京東淘汰IT設備

處置計劃影響，我們自京東購買的淘汰IT設備減少，部分被(i)因應我們的業務增長向京東購買的IT訂閱設備，及(ii)因應我們的業務增長京東應佔開支（主要用於營銷及推廣服務、維護服務及物流服務）增加所抵銷。

特別是，於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，京東應佔我們的銷售成本分別為人民幣73.8百萬元、人民幣52.7百萬元、人民幣41.5百萬元、人民幣25.6百萬元及人民幣14.2百萬元；而京東應佔我們的開支分別為人民幣12.3百萬元、人民幣16.0百萬元、人民幣24.3百萬元、人民幣11.5百萬元及人民幣9.3百萬元。於往績記錄期，京東應佔我們的銷售成本的比例大多低於本集團IT設備採購總額的5.0%，而京東應佔我們開支總額的比例一般維持在低於本集團收入2.5%的水平。具體而言，與京東的附屬公司、合營企業及聯屬公司進行的各類關聯方交易的金額不足本集團收入的1.5%，表明有關交易並不重大或重要。

該等交易於[**編纂**]後將構成我們的持續關連交易。請參閱「關連交易－須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易－2. 購買設備」及「關連交易－須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易－3. 營銷、推廣及維護服務」。

管理及行政獨立性

京東與我們各自擁有相互獨立的董事及管理團隊。李靖先生（京東的現任副總裁及京東零售的企業業務事業部總裁）為我們的非執行董事，並不參與我們的日常管理。

戰略業務合作

我們受益於與京東的合作關係，京東通過其企業渠道在線下向我們推介客戶，並打通了我們服務的線上通道。儘管京東對我們很重要，但我們並不僅僅依賴京東作為我們的客戶拓展渠道。於往績記錄期，75名、151名、154名及137名客戶分別於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月通過京東的線下推介購買我們的設備訂閱服務，於同期分別合共貢獻收入人民幣4.4百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣35.9百萬元及人民幣21.5百萬元，約佔我們總收入的0.9%、1.2%、2.7%及2.5%。

此外，自2020年第四季度開始，我們通過京東的線上企業渠道獲得23名設備訂閱客戶，合共貢獻收入人民幣0.02百萬元，於2020年約佔我們總收入的0.002%。於2021年，京東的企業渠道推介給我們的設備訂閱客戶數增加至2,180名，其中約一半於2021年下半年獲得，合共貢獻收入人民幣0.99百萬元，於2021年約佔我們總收入的0.07%。截至2022年6月30日止六個月，我們通過該渠道獲得1,992名設備訂閱客戶，合共貢獻收入人民幣1.8百萬元，約佔我們該期間總收入的0.2%。

於往績記錄期，透過京東購買我們訂閱服務的客戶貢獻的總設備訂閱收入及毛利佔本集團收入及毛利的比例分別不足3.0%及5.0%，佔比均不重大。再者，於往績記錄期，該等客戶貢獻的總IT技術訂閱收入及毛利佔本集團收入及毛利的比例分別不足0.6%及3.0%，佔比均不重大。此外，於往績記錄期，透過京東電商平台購買我們淘汰設備的客戶貢獻的總收入及毛利佔本集團收入及毛利的比例分別不足8.0%及3.0%，佔比均不重大且呈持續下降趨勢。

我們認為且京東認同，由於我們的服務是對京東產品傳統銷售的補充，我們的設備全生命週期管理解決方案對京東的企業業務至關重要。與我們這類戰略業務合作夥伴投資及合作促成京東的商業模式及運營效率，因而京東對我們的業務前景及潛在增長持樂觀態度並充滿信心。鑒於上述情況，董事認為，本集團與京東的關係日後不會出現重大不利變化或終止。

除京東及京東轉介的客戶外，於往績記錄期，其餘客戶貢獻的本集團收入及毛利將近90.0%。於往績記錄期，我們對京東及京東轉介的供應商以外的供應商的採購額一般佔我們總採購額約70%。此外，我們自京東及／或其關聯方以及京東轉介的供應商以外的供應商產生的開支一般佔本集團收入逾97.5%。基於上述分析，於往績記錄期，(i)京東及／或其關聯方及(ii)京東及／或其關聯方轉介的客戶及供應商應佔的整體收入貢獻、毛利、成本及開支並不重大。即使我們與京東的關係日後出現重大不利變化或終止，董事仍認為本集團的業務營運及財務表現不會受到重大影響。

我們的客戶

我們的客戶主要包括主要在中國從事電子商務、軟件開發、教育及培訓、零售、製造及外包服務的公司，其中，我們於各年度／期間的五大客戶主要從事製造、零售、IT相關服務及軟件開發。於往績記錄期各年度／ 期間，我們五大客戶貢獻的收入分別佔我們總收入的21.0%、31.3%、17.7%及38.1%，而同期最大客戶分別貢獻我們總收入的9.0%、10.3%、4.2%及19.8%。我們於往績記錄期各年度／期間的五大客戶大部分來自設備回收業務，原因是彼等的訂單規模較大，且於交貨時確認收入，而來自設備訂閱服務的收入則於整個訂閱期間確認。於往績記錄期，我們一般向客戶授出介乎0至180天不等的信貸期。

下表載列我們於往績記錄期各年度／期間按其貢獻的收入計的五大客戶詳情(1)：

截至2019年12月31日止年度

排名	客戶	所售服務類別	主要業務	上市狀況	與本集團開展業務關係的年份	收入 *(人民幣千元)*	佔總收入的百分比
1.	客戶A	銷售IT設備	IT開發，以及銷售IT及相關設備	私人	2019年	45,061	9.0%
2.	客戶B	銷售IT設備	研發及銷售環保設備及物料	私人	2018年	20,448	4.1%
3.	客戶C	銷售IT設備	銷售、諮詢、外包及提供與全新及二手IT設備相關的服務	私人	2019年	19,429	3.9%
4.	客戶D	訂閱IT設備	批發及零售食品、日用品及廚具等	於納斯達克上市	2016年	10,240	2.0%
5.	客戶E	銷售IT設備	IT開發，以及銷售IT及相關設備	私人	2019年	10,081	2.0%
	總計					105,260	21.0%

(1) 據我們的中國法律顧問告知，與客戶訂立的協議項下的保密條款要求雙方須將相關資料或業務合作本身保密，故披露前五大客戶各自的身份將構成違反該等保密條款。我們已直接致電於往績記錄期各年度／期間的各五大客戶，要求同意在文件中披露彼等各自的身份，而該等客戶均已明確拒絕我們的要求。

截至2020年12月31日止年度

排名	客戶	所售服務類別	主要業務	上市狀況	與本集團開展業務關係的年份	收入	佔總收入的百分比
						(人民幣千元)	
1.	客戶F	銷售IT設備	銷售IT及相關設備	私人	2020年	105,014	10.3%
2.	客戶G	銷售IT設備	IT開發，以及銷售IT設備及軟件	私人	2020年	62,694	6.1%
3.	客戶H	銷售IT設備	進出口貨品及IT設備	私人	2020年	55,845	5.5%
4.	客戶I	銷售IT設備	銷售貨品，包括IT設備、汽車零件、化妝品及服裝	私人	2019年	53,008	5.2%
5.	客戶J	銷售IT設備	銷售IT設備及運營電商平台	私人	2020年	43,776	4.3%
	總計					320,337	31.3%

截至2021年12月31日止年度

排名	客戶	所售服務類別	主要業務	上市狀況	與本集團開展業務關係的年份	收入	佔總收入的百分比
						(人民幣千元)	
1.	客戶K	銷售IT設備	研發、製造及銷售淨化器，以及銷售IT設備及家用電器	私人	2021年	56,465	4.2%
2.	客戶L	銷售IT設備	IT開發，以及提供IT服務	私人	2021年	47,034	3.5%
3.	客戶A	銷售IT設備	IT開發，以及銷售IT及相關設備	私人	2019年	44,592	3.4%
4.	客戶M	銷售IT設備	銷售IT設備及配件	私人	2019年	44,561	3.3%
5.	客戶I	銷售IT設備	銷售貨品，包括IT設備、汽車零件、化妝品及服裝	私人	2019年	42,205	3.2%
	總計					234,857	17.7%

截至2022年6月30日止六個月

排名	客戶	所售服務類別	主要業務	上市狀況	與本集團開展業務關係的年份	收入	佔總收入的百分比
						(人民幣千元)	
1.	客戶N	銷售IT設備	IT推廣及銷售IT設備	私人	2020年	169,398	19.8%
2.	客戶G	銷售IT設備	IT開發及銷售IT設備及軟件	私人	2020年	55,032	6.4%
3.	客戶O	銷售IT設備	IT開發及銷售IT設備及零售產品	私人	2019年	40,457	4.7%
4.	客戶F	銷售IT設備	銷售IT及相關設備	私人	2020年	35,143	4.1%
5.	客戶I	銷售IT設備	銷售產品，包括IT設備、汽車零件、化妝品及服飾	私人	2019年	26,543	3.1%
	總計					326,573	38.1%

於往績記錄期，除客戶D外，我們於各年度／期間所有五大客戶均為向我們購買淘汰IT設備的設備回收客戶。於往績記錄期，我們於各年度／期間五大客戶的分佈呈隨機性，因為企業通常在資本投資過程中才會大量購買IT設備，未必年年進行。

據我們所深知，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於各年度／期間的所有五大客戶均為獨立第三方。於往績記錄期，我們的重疊客戶及供應商（包括供應商A）一般從事製造、零售、電子商務、IT設備的製造及銷售、軟件開發、教育及培訓，以及與若干個體開展業務。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，我們自於該等期間亦為我們供應商的客戶產生的總收入分別達人民幣92.0百萬元、人民幣249.2百萬元、人民幣216.1百萬元及人民幣30.8百萬元。該等銷售與向重疊供應商的採購無關或互為條件。

於往績記錄期，我們並無與上述客戶發生任何重大糾紛，亦無收到該等客戶的任何重大投訴。

據董事所深知，截至最後實際可行日期，董事或彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何人士，概無於我們於各年度／期間的任何五大客戶中擁有任何權益。

在我們不斷努力提高客戶滿意度及提升服務質量的過程中，我們具備一支敬業的客戶支持及服務團隊，專門實時解決問題及維護我們的IT設備，以改善用戶體驗及提高客戶黏性為最終目標。

我們的供應商

我們的供應商主要包括在中國經營IT設備製造及電子商務等新經濟行業的公司，其中，我們於各年度／期間的五大供應商經營IT設備製造及電子商務。於往績記錄期各年度／期間，我們對五大供應商的採購額分別佔我們採購總額的48.1%、53.9%、50.1%及65.2%，而同期對最大供應商的採購額分別佔我們採購總額的15.9%、30.7%、21.2%及44.0%。於往績記錄期各年度／期間，我們一般從五大供應商採購IT設備。於往績記錄期，我們的供應商一般向我們授出0至30天的信貸期。

下表載列於往績記錄期各年度／期間按對其的採購額計的五大供應商詳情[1]：

截至2019年12月31日止年度

排名	供應商	所購產品類別	主要業務	上市狀況	與本集團開展業務關係的年份	採購額 (人民幣千元)	佔採購總額的百分比
1.	供應商A*	用於訂閱的IT設備	運營電商平台及銷售產品(包括電腦及家用電器)	於納斯達克及香港聯交所上市	2018年	86,129	15.9%
2.	供應商B	用於回收的IT設備	廢料收集、回收及利用	私人	2018年	57,840	10.7%
3.	供應商C	用於回收的IT設備	IT開發、IT技術服務，以及銷售軟件	私人	2019年	54,130	10.0%
4.	供應商D	用於訂閱的IT設備	應用軟件服務、技術開發、技術服務及諮詢	於新三板上市	2017年	40,363	7.5%
5.	供應商E	用於回收的IT設備	批發及IT諮詢	私人	2019年	21,699	4.0%
	總計					260,160	48.1%

(1) 據我們的中國法律顧問告知，與供應商訂立的協議項下的保密條款要求雙方須將相關資料或業務合作本身保密，故披露前五大供應商各自的身份將構成違反該等保密條款。我們已直接致電於往績記錄期各年度／期間的各五大供應商，要求同意在文件中披露彼等各自的身份，而該等供應商均已明確拒絕我們的要求。

截至2020年12月31日止年度

排名	供應商	所購產品類別	主要業務	上市狀況	與本集團開展業務關係的年份	採購額	佔採購總額的百分比
						(人民幣千元)	
1.	供應商F	用於回收的IT設備	全新及二手IT設備零售、批發及進出口	私人	2020年	334,220	30.7%
2.	供應商D	用於訂閱的IT設備	應用軟件服務、技術開發、技術服務及諮詢	於新三板上市	2017年	71,088	6.5%
3.	供應商A*	用於訂閱的IT設備	運營電商平台及銷售產品(包括電腦及家用電器)	於納斯達克及香港聯交所上市	2018年	68,697	6.3%
4.	供應商G	用於回收的IT設備	IT設備及配件研發、製造、銷售及售後服務，以及IT技術服務	私人	2020年	59,713	5.5%
5.	供應商H	用於回收的IT設備	收集及銷售二手IT設備，以及IT開發、培訓及諮詢	於納斯達克及香港聯交所上市	2019年	52,266	4.8%
	總計					585,984	53.9%

截至2021年12月31日止年度

排名	供應商	所購產品類別	主要業務	上市狀況	與本集團開展業務關係的年份	採購額	佔採購總額的百分比
						(人民幣千元)	
1.	供應商C	用於回收的IT設備	IT開發、IT技術服務及銷售軟件	私人	2019年	264,286	21.2%
2.	供應商I	用於回收的IT設備	IT開發、諮詢、培訓及提供技術服務	私人	2021年	146,164	11.7%
3.	供應商J	用於訂閱的IT設備	製造、研發及銷售IT及移動設備及配件	於紐交所上市(母公司)	2015年	85,914	6.9%
4.	供應商A*	用於訂閱的IT設備	運營電商平台及銷售產品(包括電腦及家用電器)	於納斯達克及香港聯交所上市	2018年	65,830	5.3%
5.	供應商D	用於訂閱的IT設備	應用軟件服務、技術開發、技術服務及諮詢	於新三板上市	2017年	61,689	5.0%
	總計					623,883	50.1%

截至2022年6月30日止六個月

排名	供應商	所購產品類別	主要業務	上市狀況	與本集團開展業務關係的年份	採購額	佔採購總額的百分比
						(人民幣千元)	
1.	供應商G	用於回收的IT設備	IT設備及配件研發、製造、銷售及售後服務，以及IT技術服務	私人	2020年	348,292	44.0%
2.	供應商K	用於訂閱及回收的IT設備	IT及相關設備研發、銷售、維修及測試、數據管理服務及軟件研發服務	於香港聯交所上市	2018年	57,866	7.3%
3.	供應商I	用於回收的IT設備	IT開發、諮詢、培訓及提供技術服務	私人	2021年	41,532	5.3%
4.	供應商C	用於回收的IT設備	IT開發、IT技術服務及銷售軟件	私人	2019年	39,148	5.0%
5.	供應商L	用於回收的IT設備	IT開發及諮詢以及提供雲平台服務	於上交所科創板上市	2020年	28,263	3.6%
	總計					515,101	65.2%

* 供應商A為一名關聯方及關連人士。有關於往績記錄期與供應商A的交易詳情，就關聯方交易請參閱本文件附錄一附註35－關聯方交易，就持續關連交易請參閱「關連交易」一節。

於往績記錄期，除供應商A、供應商D、供應商J及供應商K外，我們於各年度／期間所有五大供應商均為向我們出售其淘汰IT設備的設備回收供應商。於往績記錄期，我們於各年度／期間五大供應商的分佈呈隨機性，因為企業通常在管理固定資產過程中才會大量出售其淘汰IT設備，未必年年進行。

據我們所深知，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於各年度／期間的所有五大供應商均為獨立第三方。於往績記錄期，我們的重疊客戶及供應商（包括供應商A）一般從事製造、零售、電子商務、IT設備的製造及銷售、軟件開發、教育及培訓，以及與若干個體開展業務。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，我們自於該等期間亦為我們客戶的供應商產生的總採購額分別達人民幣193.0百萬元、人民幣169.8百萬元、人民幣153.5百萬元及人民幣64.4百萬元。該等採購與對重疊客戶的銷售無關或互為條件。

於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們分別有193名、184名、260名、165名及161名經常性淘汰IT設備供應商（即於往績記錄期的相關年度且於至少另外一年與我們有交易的供應商）。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們對上述經常性淘汰IT設備供應商的採購額分別為人民幣274.1百萬元、人民幣605.6百萬元、人民幣658.9百萬元、人民幣255.1百萬元及人民幣589.5百萬元，分別佔我們總採購額的50.6%、55.7%、52.9%、44.6%及74.6%。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們對上述經常性淘汰IT設備供應商的採購量分別為217,771台、611,991台、710,695台、190,138台及430,315台，分別佔我們於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月總採購量的63.0%、76.8%、77.7%、62.9%及82.8%。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無遇到供應商設定的價格出現任何重大波動、供應商嚴重違約或供應商延遲交付我們的訂單的情況。

據董事所深知，截至最後實際可行日期，董事或彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何人士，概無於我們於各年度／期間的任何五大供應商中擁有任何權益。

存貨管理

我們的存貨主要包括(i)通過我們的設備回收業務收購並持作銷售的筆記本電腦、顯示器、平板電腦等淘汰IT設備及(ii)設備部件與配件。請參閱「財務資料 － 若干綜合財務狀況表項目的討論 － 資產 － 存貨」。我們已實施政策優化我們的存貨水平。根據該等政策，我們通過位於武漢的總倉以及位於深圳、上海、北京、廣州、南京、廈門、成都及杭州分倉的數字倉儲系統對我們的存貨進行規範化管理。各項存貨於儲存時均獲賦予唯一識別碼，且我們會追蹤所有階段的全部存貨。

我們每日檢查倉庫，並不時進行抽查，確保倉庫內運作暢順。我們每月分析存貨水平，並編製存貨檢查報告，並及時處理過時及滯銷存貨。具體而言，就存放超過30天的存貨而言，我們的系統會在銷售團隊登入時，在銷售團隊的首頁界面自動彈出提示。該提示使我們的銷售團隊能夠跟進所有過時存貨，隨後制定銷售計劃。對於滯銷的持作出售IT設備，我們收集市場上同類品牌及型號的價格信息，並將我們的售價作適當的調整。對於因設備訂閱服務客戶在使用過程中的正常磨損而變得過時的IT部件與配件，我們通過我們的數字倉儲系統確認存貨狀態並及時處置。

研發

我們的願景及注重創新推動我們的增長，使我們能夠不斷改進現有產品並開發新的服務及解決方案。我們旨在為我們的設備訂閱服務構建一個核心及集成技術系統，以支持更多業務線並連接更多業務合作夥伴。通過持續發展我們的設備管理SaaS，整合我們的設備回收業務、設備訂閱服務及IT技術訂閱服務，我們致力於為企業提供整合設備全生命週期管理解決方案。於往績記錄期，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的研發開支分別為人民幣12.0百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣18.3百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣13.0百萬元。

此外，我們已開發完整的前台、中台和後台系統，以方便日常營運。在前台，我們已建立自身的bearrental.com網站、SaaS平台、客戶關係管理(CRM)，並與京東渠道

對接，提供接入我們設備全生命週期管理業務的智能用戶界面。在中台，我們已構建風險控制管理系統、訂單結算及交付系統、倉庫管理系統、辦公資產管理系統及人工結算清算系統，以處理複雜的操作，方便用戶與員工之間的聯繫，並充當前台與後台系統之間的橋樑。其亦滿足我們企業客戶精細化運營管理的技術需求。在後台，我們已建立ERP系統，該系統包括物料管理及財務核算與控制，由控制前台軟件及平台的數據庫及基礎設施組成，不向用戶展示。我們認為強大的研發能力對於我們的持續成功及開發優質服務產品的能力至關重要，以跟上軟件技術的快速發展及進步。

研發團隊

我們在深圳總部設立了一個研發中心，專注於日常研發活動及運營。截至最後實際可行日期，我們聘用超過70名專職研發人員。

研發流程

我們開發新設備全生命週期管理解決方案或對現有解決方案及軟件進行重大更新的過程可分為四個階段。前三個階段通常各需時大約一個月，而最後階段為一個持續的過程。

- *第1階段：需求分析*。銷售及營銷團隊牽頭進行市場分析，以收集客戶的反饋。

- *第2階段：產品設計及評審*。設計新解決方案及軟件以回應客戶需求。

- *第3階段：產品開發*。於正式推出新的解決方案或軟件前完成編碼、測試及驗證。

- *第4階段：持續優化*。不斷努力進行研發及技術創新並根據用戶反饋持續優化功能及性能。定期發佈具有改良特點及功能的更新版本。

數據隱私與信息安全風險管理

概覽

在我們的業務過程中，我們收集及處理個人數據及交易數據。具體而言，我們收集及處理(i)客戶的電話號碼，以供彼等在小熊U管家及bearrental.com網站上註冊及登入；(ii)客戶的信用卡號碼及身份證資料，以於簽訂電子服務協議及下達電子交貨單時核實其身份；(iii)客戶的營業執照、公司地址及行業信息(例如我們客戶所處行業及我們對有關行業的內部分類)。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們收集、存儲及處理我們自身業務及客戶的若干業務數據。倘我們的信息系統安全受到威脅，且未經授權訪問有關業務數據，則我們的聲譽可能受到損害，及我們可能會面臨潛在責任及重大業務虧損」及「監管概覽－有關互聯網安全、信息安全及數據隱私的法規－有關信息安全及數據隱私的法規」。

由於存儲及保護企業數據及相關信息對我們至關重要，我們密切留意有關IT系統的風險管理。為確保數據安全，我們採用了嚴格的加密算法來存儲敏感數據，同時嚴格實施數據存取及傳輸政策來確保數據保密。我們亦已開發嚴謹的內部控制及數據存取機制以及與數據存儲及處理相關的詳細審批和操作程序。我們已建立一套針對數據安全的內部協定，當中詳細載列有關使用、披露及保護機密信息的嚴格規定。該內部協定(其中包括)：

- 向擔任特定級別特定職位的員工開放有限授權，以存取及處理需要知悉的企業數據，有關數據僅用於執行工作任務；及

- 要求我們的員工在執行任何要求前取得用戶的書面授權。

我們定期向僱員提供數據隱私培訓，以提高其合規意識。此外，員工須與我們簽署保密協議，未經我們同意不得披露任何與工作有關的機密信息。我們備有完善的數據備份系統，可以在不同位置的服務器上加密和存儲數據，以最大程度降低數據損失的風險。我們亦會定期進行數據恢復測試，以檢查備份系統的狀況。

此外，我們通過在雲端、本地及遠程位置為同一信息及長時間維度的數據設置多重存儲，為我們的服務器建立了遠程災備系統。即使服務器因地震、泥石流等不可抵抗的自然災害等最高級別災害而損壞，我們認為其可保障及保證服務及數據於24小時內完全恢復。

於往績記錄期，我們並無遭受任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的用戶機密信息洩露或發生任何其他與用戶信息相關的事件。經我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守與個人數據的收集、使用或安全相關的適用中國數據隱私及安全法律、規則和法規。

近期監管發展

於2021年12月28日，網信辦及中國其他12個政府部門共同頒佈於2022年2月15日生效的經修訂《網絡安全審查辦法》(「**經修訂網絡安全審查辦法**」)。經修訂網絡安全審查辦法規定，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。經修訂網絡安全審查辦法亦規定，掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須申報網絡安全審查。此外，倘網絡安全審查委員會任何成員認為任何網絡產品或服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，中國政府主管部門可提出進行網絡安全審查。於2021年11月14日，網信辦公佈《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「**數據安全條例意見稿**」)，其適用於在中國境內使用網絡進行數據處理活動相關的活動。有關更多詳情，請參閱「監管概覽－有關互聯網安全、信息安全及數據隱私的法規」。

毋須網絡安全審查

根據經修訂網絡安全審查辦法，掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須申報網絡安全審查。然而，並不清楚經修訂網絡安全審查辦法中「網絡平台運營者」的明確解釋或詮釋。根據數據安全條例意見稿，網絡平台運營者是指為用戶提供社交網絡服務、交易與支付服務以及視聽服務等網絡平台服務的數據處理者。根據中國法律顧問所告知，按照數據安全條例意見稿的定義，我們極有可能被視

為網絡平台運營者，因為我們作為數據處理者，通過官方網站(bearrental.com)提供設備訂閱及IT技術訂閱服務、通過*小熊U管家*提供設備管理SaaS以及通過我們的專有報價平台(jp.lr-amm.com)售賣自身淘汰IT設備。然而，截至最後實際可行日期，我們所有網站及平台掌握合共49,272名註冊用戶的個人信息，遠低於一百萬用戶的門檻(1)。

於2022年5月9日，我們的中國法律顧問向中國網絡安全審查技術與認證中心進行電話諮詢，其乃網信辦授權進行網絡安全審查的機構，根據我們的中國法律顧問告知，其乃就相關事務提供意見的主管部門。我們的中國法律顧問通知中國網絡安全審查技術與認證中心有關[**編纂**]事宜，並諮詢我們是否需要申報網絡安全審查，並特別詢問「香港上市」是否構成「國外上市」。網絡安全審查技術與認證中心確認，我們毋須就[**編纂**]申報相關審查，且具體而言，「香港上市」並不構成「國外上市」。綜上，我們的中國法律顧問認為，根據現行監管體制，我們並無義務就[**編纂**]申報網絡安全審查。

根據經修訂網絡安全審查辦法第十六條，中國政府主管部門認為影響或者可能影響國家安全的網絡產品和服務以及任何數據處理活動，可進行網絡安全審查。根據中國法律顧問的意見，由於本集團處理的數據類型主要為交易數據及用作註冊認證的用戶數據，並不被中國政府主管部門認定為「重要數據」或「國家核心數據」，或不被任何監管部門認定為危害國家安全或公眾利益，因此中國政府主管部門對我們進行網絡安全審查的風險屬低。獨家保薦人的中國法律顧問認同上述我們中國法律顧問就相關中國法律的分析。

遵守網絡安全法規

根據我們的中國法律顧問的意見及經董事確認，倘數據安全條例意見稿按目前的形式實施，本集團在所有重大方面均會遵守經修訂網絡安全審查辦法和數據安全條例意見稿。

(1) 我們僅從在我們的網站和應用程序上註冊的用戶（包括*小熊U管家*）獲取個人信息。有關活躍用戶的詳細說明，請參閱「－設備管理SaaS－小熊U管家」。如果*小熊U管家*的活躍用戶僅使用*小熊U管家*管理其訂閱或自有設備，則不會向我們披露彼等的個人信息。因此，我們擁有其個人信息的註冊用戶數量與*小熊U管家*的活躍用戶數量不同。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無收取由中國政府主管部門識別我們為關鍵信息基礎設施運營者而發出的任何通知或認定。因此，我們的中國法律顧問認為，我們現時的業務運營無須就購買網絡產品或服務或數據處理活動申報網絡安全審查。

對我們的業務運營並無重大不利影響

根據我們的中國法律顧問的意見及經董事確認，倘按目前的形式實施經修訂網絡安全審查辦法和數據安全條例意見稿均不會對我們的業務運營或[**編纂**]造成重大不利影響，此乃基於：

(i) 我們已實施相關措施以確保用戶隱私及數據安全，並遵守中國適用的網絡安全及數據隱私法律法規，

(ii) 截至最後實際可行日期，我們並無因有關網絡安全或數據隱私或任何網絡安全審查而遭受網信辦或任何其他相關政府部門的任何調查、詢問或制裁，

(iii) 於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無因違反網絡安全或數據隱私法律法規而遭受任何罰款或其他處罰，

(iv) 誠如我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無涉及任何根據經修訂網絡安全審查辦法第十條所提及的因素可能引致國家安全風險的活動，及

(v) 於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無收到由中國政府主管部門識別我們為關鍵信息基礎設施運營者而發出的任何通知或認定。

經考慮上述董事及中國法律顧問的意見及分析以及所進行的盡職審查，獨家保薦人並無注意到任何情況將使其反對董事以下意見的合理性：(i)倘數據安全條例意見稿以現行形式實施，本集團將在所有重大方面遵守經修訂網絡安全審查辦法及數據安全條例意見稿；及(ii)倘經修訂網絡安全審查辦法及數據安全條例意見稿以現行形式實施，將不會對我們的業務運營或[**編纂**]構成重大不利影響。

截至最後實際可行日期，影響或可能影響國家安全的關鍵信息基礎設施運營者的範圍及網絡產品或服務或數據處理活動的範圍尚不明確且受相關政府部門的詮釋所限。數據安全條例意見稿僅發佈以徵求公眾意見，且最終版本及生效日期可能會有所變動及存在不確定性。我們無法排除日後新法規或規則可能對我們施加額外合規要求的可能性。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們收集、存儲及處理我們自身業務及客戶的若干業務數據。倘我們的信息系統安全受到威脅，且未經授權訪問有關業務數據，則我們的聲譽可能受到損害，及我們可能會面臨潛在責任及重大業務虧損」。我們計劃密切關注與網絡安全及數據保護有關的立法及監管發展，包括數據安全條例意見稿及網絡安全和數據保護法律法規的詮釋或實施細則，並將及時調整及提升我們的數據操作規程，以於該等詮釋或實施細則生效時確保合規。

知識產權

我們認為我們的版權、商標、商業秘密及其他知識產權對業務運營至關重要。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有48項軟件著作權、2項藝術版權、23項商標及21個域名。截至同日，我們亦已在中國申請註冊2項商標。有關我們重大知識產權的詳情，請參閱「附錄四.法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.本集團的知識產權」。

就此而言，我們主要依靠結合版權、商標、商業秘密及不正當競爭法以及合約權利（如保密協議）保護我們的知識產權。我們一般在我們訂立的僱傭保密協議及部分商業協議中闡明與知識產權所有權及保護有關的所有權利及義務。此外，我們已採取以下關鍵措施來保護我們的知識產權：(i)實施一套全面的內部政策以嚴格管理我們的知識產權、(ii)部署專職團隊指導、管理、監督及監控我們有關知識產權的日常工作、(iii)及時註冊、備案及申請我們知識產權的所有權、(iv)積極追蹤知識產權的註冊及授權狀況，並於發現與我們的知識產權存在潛在衝突時及時採取行動及(v)委聘專業知識產權服務供應商。

設備訂閱服務協議明確規定，我們僅負責設備的組裝及設置。我們的客戶有責任根據相關法律法規安裝其所需軟件。因不當使用未經許可的軟件而遭第三方聲稱侵犯

知識產權的所有責任須由客戶承擔。此外，我們定期對IT設備進行檢查，以禁止我們的僱員安裝盜版軟件，並確保我們並無侵犯任何許可軟件的知識產權。

截至最後實際可行日期，我們在中國並無因侵犯第三方知識產權而遭遇任何重大糾紛或索賠。

競爭

我們在設備全生命週期管理解決方案的質量及有效性、以靈活方式滿足潛在客戶期望及規範的能力以及我們的經驗及聲譽方面面臨競爭。我們行業的主要競爭因素一般包括服務範圍及質量、響應速度、營銷及銷售能力、用戶體驗、定價、品牌認可度及聲譽。

我們認為，競爭對手進入市場的壁壘較高，其中包括充足資金、廣泛的客戶獲取、龐大的設備資源、積累的行業經驗、有效的風險控制管理體系以及廣泛的研發能力。有關我們行業競爭格局的更多資料，請參閱「行業概覽」。我們的董事相信，我們將通過加強及發展競爭優勢保持我們相對於其他競爭對手的競爭力及市場地位。我們的競爭優勢在本節「我們的優勢」一段詳述。

季節性

我們的收入和經營業績呈季節性波動。我們於某一年度下半年產生的收入歷來高於上半年，尤其是在我們的設備回收業務方面。這主要是由於絕大部分企業用戶往往於臨近年底時作出處置計劃以配合招聘時間表，導致對IT設備回收需求增加。整體而言，由於我們快速增長，季節性對我們業務的影響相對溫和。我們過往曾經歷的季節性趨勢可能不適用於或對我們未來的經營業績不具指標性。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們的經營業績會受到季節性波動的影響」。

僱員

截至2022年6月30日，我們擁有796名全職僱員，所有僱員均位於中國。下表載列截至2022年6月30日按職能劃分的僱員人數：

職能	僱員人數
銷售及營銷	258
IT技術訂閱服務	240
翻新及製造	119
研發	79
風險管理	22
行政及管理	78
總計	796

我們深知人才對業務可持續增長及保持競爭優勢的重要性。我們認為我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格僱員的能力。作為我們人力資源策略的一部分，我們為員工提供有競爭力的薪酬、績效獎金及其他激勵措施。我們通常與高級管理層或其他主要員工簽訂為期兩年的不競爭協議。我們每月或每季根據員工實現既定績效目標的能力等標準對其進行評審。因此，我們總體上能夠吸引及挽留合資格員工並維持穩定的核心管理團隊。

我們計劃採取多元化的招聘方式，確保關鍵崗位人才充足。我們主要通過校園招聘會、線上渠道及第三方招聘網站招聘僱員。我們為全體僱員提供在職培訓以及定期培訓或研討會，保障其自我發展。我們亦努力創建多重激勵機制和友善的辦公環境，充分發揮僱員潛能。

我們的僱員目前並無任何工會代表。我們相信，我們一般與僱員保持良好的工作關係。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，除因與前僱員發生賠償計算糾紛而引起的若干民事訴訟外，我們並無發生任何勞資糾紛或罷工。有關民事訴訟均已結案，產生賠償金額合共約人民幣100,000元，該金額對我們而言並不重大並已悉數支付。因此，董事認為，有關民事訴訟對本集團的財務或經營或其他方面並無任何重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們面臨與訴訟及糾紛相關的風險，這可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況產生不利影響」。

社會保險及住房公積金供款

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未嚴格遵守相關法律法規，為僱員作出足額社會保險及住房公積金供款。有關風險，請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們或須承擔由相關政府部門徵收的額外社會保險及住房公積金供款以及滯納金及罰款」。根據相關地方社會保險和住房公積金管理局出具的證明書，於往績記錄期，該等主管部門並無因我們的中國附屬公司未能全額繳納社會保險或住房公積金供款而對其處以行政處罰，據我們的中國法律顧問告知，該等部門是發出有關證明的主管部門。我們亦據此確認，我們的中國附屬公司概無欠繳社會保險或住房公積金。

據我們的中國法律顧問告知，根據(i)與深圳市社會保險基金管理局福田分局副局長及深圳市公積金管理中心福田管理部一名負責處理公積金相關事務的官員進行的訪談，根據我們的中國法律顧問，彼等可就有關事宜提供意見；(ii)董事確認我們於往績記錄期並無因未足額繳納社會保險費及住房公積金而遭相關社會保險和住房公積金管理局處以任何行政處罰，或收到任何補繳通知；及(iii)我們的中國法律顧問進行的適當核查，因於往績記錄期未有為僱員足額繳納社會保險費及住房公積金而在深圳遭相關社會保險和住房公積金管理局處以行政處罰的風險較低。再者，由於我們並無收到僱員投訴，故被相關社會保險和住房公積金管理局要求支付有關差額的風險較低。

此外，據我們的中國法律顧問告知，就我們在深圳以外註冊成立的中國附屬公司而言，由於(i)我們已收到相關社會保險和住房公積金管理局的證明書，確認我們於往績記錄期並無遭處以任何行政處罰及我們的中國附屬公司概無欠繳社會保險或住房公積金供款；(ii)董事已確認我們於往績記錄期並無因未有足額繳納社會保險費和住房公積金而遭相關社會保險和住房公積金管理局處以任何行政處罰或收到任何須補繳的通知，並已承諾按相關部門要求補繳欠款；及(iii)截至2022年6月30日，我們已為社會保險和住房公積金供款差額計提撥備人民幣13.0百萬元，以準備滿足有關當局日後可能

提出須繳納逾期款項的任何要求，於往績記錄期因未為員工足額繳納社會保險費和住房公積金而被相關社會保險和住房公積金管理局處以行政處罰的風險較低。

為防止再次發生社會保險及／或住房公積金供款不足的不合規事件，我們將定期審核社會保險及住房公積金供款情況，並將按照適用法律規定繳納社會保險及住房公積金計劃供款。

土地與物業

自有物業

我們的總部位於深圳。截至最後實際可行日期，我們在中國並無任何物業。

租賃物業

截至最後實際可行日期，我們在中國向第三方租賃15處物業，涉及總建築面積約24,077平方米。該等物業主要用作辦公室及倉庫。有關上述租賃物業的租賃協議租期一般介乎一年至10年。

根據適用中國法律法規，物業租賃協議須在中華人民共和國住房和城鄉建設部當地分支機構登記。截至最後實際可行日期，我們並無就我們在中國的10處租賃物業進行租賃登記。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們可能須對未有完成租賃協議登記及備案的情況負責，這可能會令我們受到處罰」。我們租賃物業的租賃協議尚未按規定進行登記，主要是由於出租人不配合辦理相關租賃協議的登記。我們將採取一切可行及合理措施確保相關租賃得到登記。為盡量減少未登記租賃對我們運營的潛在負面影響，我們繼續與相關出租人溝通，尋求其配合完成登記流程。據我們的中國法律顧問告知，租賃協議未登記並不影響該等租賃協議的有效性。

根據相關中國法律法規，我們可能會被相關政府部門責令於限期內登記相關租賃協議，否則我們可能就每項未登記租賃被處以介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。截至最後實際可行日期，我們並無收到相關政府部門的任何有關要求或遭受任何有關罰款。我們承諾，一旦收到相關政府部門的任何要求，我們將全力配合促成租賃協議的登記。

截至最後實際可行日期，我們四處租賃物業的出租人無法提供有效的所有權證書或其他充分的所有權文件。我們主要將該等物業用作辦公室及倉庫。因租賃物業的該等業權瑕疵而產生的任何爭議或索賠可能要求我們搬遷物業並產生搬遷成本。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們可能因租賃物業的業權瑕疵而引起的任何爭議或索賠產生額外成本」。截至最後實際可行日期，我們尚未收到出租人或任何第三方的任何搬遷要求。即使我們日後須如此行事，董事認為，由於搬遷辦公室及倉庫的便利性，我們將不會就尋求替代物業而產生大量成本。此外，我們保留權利根據相關中國法律及租賃協議就違約事件而產生的責任向出租人索償。

我們不大可能被中國相關部門強制遷出該四處租賃物業，倘如此，我們認為不難找到合適的搬遷地點或搬運我們的設備或重新裝修辦公區域，因為該四處租賃物業位於可供出租物業充足的工業園區或商業區。我們估計搬遷成本約為人民幣2.3百萬元，包括備用場地的物流開支及資本開支，預期將以我們的內部資源撥付。我們估計有關搬遷（如發生）約需30天完成。我們認為，有關搬遷（如發生）不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

根據我們的中國法律顧問的意見，由於本集團並不擁有該等物業且並無義務糾正有關問題，故本集團不會就該四處有業權瑕疵的租賃物業遭到任何處罰。我們的董事認為，該四處租賃物業缺乏所有權證書或其他充分的所有權文件不會對本集團的重大許可造成任何實際或潛在影響，亦不會對本集團於往績記錄期及直至最後實際可行日期的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

保險

於往績記錄期，我們按中國社會保險法規要求為僱員購買強制性社會保險，例如養老保險、失業保險、工傷保險及醫療保險。我們亦為若干經常在現場工作的員工投購工傷意外保險，並為車輛交通事故責任投購強制保險。

我們並無投購主要人員人壽保險或為網絡基礎設施、IT系統或業務中斷投保。此外，倘所出售或訂閱的IT設備不符合中國相關法律法規所規定的人體健康要求，我們可能須承擔產品責任。然而，由於我們並非該等IT設備的生產商，我們作為服務提供

商及銷售商將不會承擔最終產品責任，並有權就生產流程所產生的產品瑕疵向生產商索償。於往績記錄期，我們並無面臨任何產品責任索賠。董事認為我們的保險政策整體上與一般市場慣例一致並符合中國相關法律法規。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們的保險保障未必足以覆蓋我們的潛在責任或損失，因此，倘出現任何有關責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響」。截至最後實際可行日期，我們並未遇到任何對我們的業務造成重大不利影響的業務中斷。

獎項及認可

於往績記錄期，我們就設備全生命週期管理解決方案、技術及創新獲得獎項及認可，重大獎項及認可載列如下：

獎項年份	獎項／認可	頒獎機構／機關
2021年	專精特新「小巨人」企業	工信部
	2021粵港澳大灣區新經濟先鋒企業50強	大灣區科技創新服務中心、廣東省創業投資協會、畢馬威中國
2020年	高新技術企業證書	深圳市科技創新委員會、深圳市財政局、國家稅務總局深圳市稅務局
2019年	2018年度產品獎	中國科學院互聯網週刊及中國社會科學院信息化研究中心
	國家中小企業公共服務示範平台	工信部

執照、許可證及批文

截至最後實際可行日期，據我們的中國法律顧問告知，我們已獲得在中國開展業務經營所需的所有重大執照及許可證(即我們中國附屬公司的營業執照)，且該等營業執照仍然有效。我們獲中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，為我們的中國附屬公司重續營業執照並無重大法律障礙。

健康、工作安全及環境事宜

我們毋須就我們的業務經營取得任何環境許可及批准。於往績記錄期，並無發生任何構成我們違反任何環境法規的重大事件，且本集團並無受到任何處罰。

我們的營運亦須遵守中國相關職業健康與安全機構頒佈的職業健康與安全法規。我們目前並無經營任何製造設施，亦無面臨重大的健康或安全風險。我們已採取措施提高工作場所的職業健康意識及安全。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，概無重大意外、個人或財產損失有關工傷索賠、員工賠償或任何相關法律法規的相關不合規事件。

環境、社會及管治

我們相信我們的持續增長取決於將社會價值觀融入我們的業務，並致力於成為負責任的企業公民。我們致力倡導企業社會責任及可持續發展，並將其融入到業務運營的所有重大方面。於2020年，我們因在二手IT設備採購、回收、檢測、轉售及數據銷毀方面的貢獻獲美國佩里約翰遜認證有限公司(Perry Johnson Registrars, Inc.)頒發負責任回收認證證書。此外，我們已於2022年3月刊發ESG報告*(附註)*，為中國設備全生命週期管理行業刊發的首份ESG報告。我們認為企業社會責任是我們核心發展理念的一部分，該理念對我們能否包容多元化及公眾利益，為股東創造可持續價值至關重要。

為使我們的平台用戶更好地應對COVID-19疫情，我們已於2020年制定計劃，讓企業用戶以較低成本訂閱IT設備，並享有免費IT技術訂閱服務及辦公應急方案，持續為企業客戶提供支援，以減少COVID-19造成的負面財務影響，幫助企業員工解決居家辦公時所遇到IT設備方面的困難。此外，我們亦協助提供IT設備及IT技術服務支持COVID-19疫情期間的社會工作。於2021年2月，我們榮獲由深圳市福田區委區政府頒發的「金融科技－綜合貢獻獎」，以表彰我們在COVID-19疫情期間為社會作出貢獻及履行社會責任所付出的努力。

附註： 可通過以下網址下載ESG報告https://img.52rental.com/group1/M00/2A/BE/wKgAPW18T2uAClRsAZ_k7UC7PEk620.pdf。

如我們的設備全生命週期管理解決方案所表明，我們旨在減少對環境的任何負面影響，致力實現可持續發展，以期減少電子廢物。我們旨在助力減少碳排放和實現碳達峰及碳中和，與中國政府的戰略決策及我們的綠色經濟價值觀一致。

對與環境、社會及氣候相關風險的管治

環境友好及產生正面社會影響是我們業務及企業管治的核心。我們的業務一直透過為企業延長電子IT設備的使用壽命來減少電子廢物。我們已實施ESG政策，為與本集團環境、社會及氣候相關問題的管理提供指引。特別是，我們的惡劣天氣狀況管理政策列出因氣候變化而引致的颱風及水災等極端天氣狀況愈加頻繁的情況下應採取的措施。

我們認為，評估及管理重大ESG問題需要董事會的集體努力，因此我們並無設立任何ESG問題小組委員會。董事會在管理層的協助下，負責監察及管理重大ESG問題。董事會主要負責制定本集團的整體ESG願景、方向及戰略，監察及檢討我們的ESG績效，以及實現董事會的ESG願景。董事會亦指派行政總裁監督不同部門之間的協調，以確保我們的營運及實踐符合相關的ESG戰略。

此外，董事會密切關注及監察有關ESG披露及監管合規的最新要求。例如，我們非常重視聯交所的ESG要求，為確保符合上述要求，董事會及行政總裁將監督我們ESG報告的編製，並於[**編纂**]後審閱ESG報告的內容及品質。

關於環境、社會及氣候相關問題的管理，董事會認識到股東的期望及參與的重要性，因此，董事會致力維持股東與我們之間的有效溝通渠道。董事會已指派行政總裁確定、監察及評估重大ESG問題（如氣候相關問題）。董事會隨後審閱評估的結果，並就我們應重點關注的問題作出結論。

與環境、社會及氣候相關問題的影響及機會

我們承認，與氣候有關的問題對我們構成一定程度的威脅。我們識別的實際及潛在氣候相關風險可分為兩大類：實質風險及過渡風險。我們將實質風險定義為可能對我們造成實質影響的風險。我們認為，與氣候有關的問題可能帶來愈發嚴重的極端天氣事件的風險，例如更頻繁的風暴、颱風及洪水。我們可能會受到營運及維護成本增加以及為保障而應付更多保費的潛在影響。員工的健康及安全亦可能受到威脅。

由於氣候變化及與氣候相關的問題，消費者可能會改變其對產品及服務的偏好，而監管機構可能要求更廣泛的ESG相關披露。該等過渡性風險導致額外營運開支。例如，技術進步可能會產生潛在的過渡性風險，這可能會增加我們的營運成本或影響我們服務的競爭力。關於ESG相關披露責任的增加，我們可能因執行更嚴格的污染物排放及資源消耗監測措施而受到成本增加的影響。

環境、社會及氣候相關風險的識別、評估、管理及緩減

本集團至少每年就我們在業務中面臨的當前及潛在風險進行一次企業風險評估，有關風險包括但不限於與ESG相關的風險。為管理環境、社會及氣候相關風險，我們的董事會將遵循我們制定的ESG政策及措施，以應對在企業風險評估中識別的風險，並盡量減少我們業務營運中任何既有潛在風險。

我們已制定多種緩解方法及措施，以防止風險對我們的業務經營造成不必要的影響。具體而言，我們在購買、回收、測試、轉售及銷毀二手IT設備的數據方面獲得國際公認的認證，例如ISO9001:2015、ISO14001:2015、OHSAS18001:2007、負責任的回收利用(R2) Rev. 7/2013及GB/T 22080-2016 / ISO /IEC 27001:2013，以規範及控制各種風險。我們非常重視於購買前評估淘汰設備的市場流通性及狀況。購買淘汰設備須經我們的高級管理團隊批准，彼等在二手電子行業擁有豐富經驗。我們僅購買處於可使用年期中期且可用於我們的設備訂閱業務或出售的淘汰設備，而不是作為廢料進行處置，其處理需要由專門且具備所需資質並符合相關中國法律的環保公司進行。翻新過程中被替換的零件亦可通過我們的自有報價平台出售，通過該平台，購買者可以轉售或在維修後重複使用。我們亦會指派主管監督翻新過程，以確保遵守有關負責任回收利用的作法。我們亦定期對我們的設施、設備及IT設備進行維護，以將未維護的設施、設備及IT設備對我們的辦公室空間，以及僱員及員工的健康及安全造成損害的風險降至最低。

為緩解更頻繁的極端天氣狀況等氣候相關風險，我們已制定針對極端天氣狀況的應急計劃，並及時通知僱員及其他人員採取相關措施。

此外，我們將在必要時諮詢專業人士，以確保遵守有關資源消耗披露不斷變化的要求，並定期與不同的利益相關者就氣候相關問題的意見進行溝通。

環境、社會及氣候相關風險的指標及目標

我們用以評估及管理環境、社會及氣候相關風險的主要參數及可計量指標包括耗水及耗電。我們自身通常不會因處置及翻新IT設備或以其他方式產生電子廢物，因為我們購買的淘汰設備處於可使用年期中期且可用於我們的設備訂閱業務或通過我們的自有報價或電商平台出售，而不是作為廢料進行處置，其處理需要由專門且具備所需資質並符合相關中國法律的環保公司進行。翻新過程中被替換的零件亦可通過我們的自有報價平台出售，通過該平台，購買者可以轉售或在維修後重複使用。中國相關法律要求該等公司取得有關環保相關資格證書。因此，於往績記錄期，我們並無產生任何重大的環境合規成本。

我們已考慮反映我們管理環境、社會及氣候相關風險的量化資料，包括資源消耗。我們亦已制定一套全面的關鍵績效指標(「**KPI**」)，以約束及引導我們的業務營運，實現可持續發展。下表載列我們於往績記錄期的定量資源消耗情況。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2021年**	**2022年**
			(人民幣元)		
耗水量	41,536	28,930	46,554	17,040	18,513
耗電量	795,498	687,148	794,247	286,459	396,368

於往績記錄期，我們的水電消耗量普遍增加，惟2020年有所減少是由於業主在深圳市政府的鼓勵下向我們提供COVID-19補貼，導致水電費減少。

我們目前並無經營任何製造設施，亦無面臨重大的環境風險。誠如灼熾諮詢所告知，設備全生命週期管理解決方案供應商在日常業務過程中幾乎沒有產生碳排放及污染物排放，乃由於其業務並不涉及大量化石燃料消耗，亦不涉及將污染物釋放至環境。於2017年，中國國家發展和改革委員會列出八大行業作為碳排放監控目標，而設備全生命週期管理市場並無列入表內。因此，並無資源消耗及污染物排放的基準或行業平均水平可用於與同業比較環境績效。因此，我們預計於有關方面不會產生任何重大負債或支出。據我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已在重大方面遵守所有相關ESG法律法規。此外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，據董事所深知，我們並無因違反環境法規而遭受任何罰款或其他處罰。

法律程序及合規

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，據董事所深知，我們未曾是且並非任何法律、仲裁或行政程序的涉事方，且我們並不知悉針對我們或我們董事，且可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的任何待決或可能面臨的法律、仲裁或行政程序，惟日常業務過程中產生的若干訴訟除外。請參閱「－ 僱員」及「風險因素 － 與我們業務及行業有關的風險 － 我們面臨與訴訟及糾紛相關的風險，這可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況產生不利影響」。根據我們中國法律顧問的意見，我們的業務運營於往績記錄期及直至最後實際可行日期在所有重大方面均符合適用法律及法規。

有關我們遵守中國僱傭及房地產相關法律法規的若干法律事宜（董事認為不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響），其描述請參閱本節「－ 僱員 － 社會保險及住房公積金供款」及「－ 土地及物業 － 租賃物業」。董事認為本集團已制定足夠的內部控制措施，確保持續遵守適用法律及法規。

風險管理及內部控制

董事會的責任為確保我們維持健全有效的內部控制及風險管理系統，以始終保護股東的投資及我們的資產。我們設有內部手冊，載列操作程序、內部控制程序以及其他政策與指導方針。我們亦於IT、財務報告、合規及人力資源等業務運營的各個方面採納並實施了全面的風險管理政策。

董事會及首席執行官負責建立、更新及實施我們的內部控制政策及系統，而我們的高級管理層監督各附屬公司及職能部門的內部控制程序及措施的日常執行情況。截至最後實際可行日期，我們聘用20多名經驗豐富的風險管理人員實施及執行我們的內部控制及風險管理政策。

合規風險管理

為有效管理我們的合規及法律風險，我們採取嚴格內部程序，確保業務運營符合適用規則及法規。根據該等程序，我們的內部法務部的基本職能為審閱及更新我們與客戶、合作夥伴及供應商簽訂合約的形式。我們訂立任何合約或業務安排前，法務部審核合約條款並審閱業務運營的所有相關文件，包括交易對手為履行其業務合約責任而取得的執照及許可以及所有必要的相關盡職調查材料。

我們的內部法務部負責在規定監管期限內獲取任何必要的政府預先批准或同意，包括編製及提交向相關政府部門備案的所有必要文件。我們根據法律、法規及行業標準的變化持續完善內部政策，並更新法律文件的內部模板。我們對運營及僱員活動的各個方面落實合規管理。我們亦建立僱員違反法律、法規及內部政策的問責制。此外，我們持續審核風險管理政策及措施的實施，以確保政策及實施有效及充分。

在反賄賂及反腐敗方面，我們已實施反腐敗及反賄賂的具體政策及內部控制措施，其中規定了識別潛在腐敗的程序、實施相關反腐敗程序並列出相關人員的反腐敗責任。根據我們的反賄賂及反腐敗政策，我們嚴禁在任何業務運營中進行賄賂或其他不當付款。該禁令適用於所有業務活動，無論是否涉及政府官員、有影響力的人員或私人或公共付款人。該等政策禁止的不當付款包括賄賂、回扣、過多的禮品或招待，或為獲得不當業務利益而作出或提供的任何其他付款。此外，我們保存準確的賬簿及記錄，其中反映交易及資產處置的合理詳情。我們特別要求僱員根據我們的反賄賂及反腐敗政策提交與代表公司招待第三方而產生的支出或向其贈送禮品有關的所有報銷申請，並明確記錄開支的原因。任何超過每人特定金額的招待支出以及與業務會議無關的招待支出必須事先經我們的合規主任批准。嚴禁違反反賄賂及反腐敗政策的付

款。我們的合規部門負責調查所報告的事件並在必要時採取適當的措施。我們為僱員提供充足的溝通渠道，並鼓勵僱員主動向我們尋求有關實施反腐敗政策的指導。我們定期對僱員及高級人員進行反腐敗合規檢查及審查。我們亦制定一套僱員行為準則，其中包含有關基本工作規則、職業道德、保密、失職、反賄賂及反腐敗等內部規則及指引。我們為僱員提供定期培訓和資源，以解釋僱員行為準則中的指導方針。

資產安全風險管理

我們面臨與設備訂閱服務有關的資產安全風險，原因是客戶可能損壞或遺失我們的IT設備，或我們無法收回IT設備的實際控制權或擁有權。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們於訂閱期內分別經歷35宗、683宗、1,920宗、652宗及1,293宗客戶造成設備遺失或損壞的事故，而客戶分別向我們彌償人民幣0.02百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.6百萬元。於2021年，由於我們的客戶持續增加以及可訂閱設備數目不斷增加，我們於該年因客戶造成設備遺失或損壞事件的數目有所增加。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們面臨與我們客戶有關的信用風險，而貿易及租賃應收款項及IT設備的可收回性受到不確定因素影響」。為降低該風險，我們已開發一個風險控制系統模型，整合了線上智能信用評價系統及線下人工輔助機制，以評估客戶的信譽及潛在風險。具體而言，我們的風險管理團隊根據客戶各自的風險狀況通過線上智能信用評價系統對我們的客戶進行管理及進行信用風險評估，只有通過風險評估的客戶才可以獲得我們的設備訂閱服務。我們還人工審核客戶的實際辦公地址。在向客戶交付和提供IT設備維護時，我們對客戶的辦公場所進行現場檢查，以評估和管理來自客戶的風險，並在必要時決定是否提前收回IT設備。倘客戶於訂閱期間遺失或損壞我們的設備，我們將會採取各種措施，包括索賠及讓客戶選擇買下遺失或損壞的設備。

信用風險管理

我們面臨與設備全生命週期管理業務相關的信用風險。為降低信用風險及確保在交易中收回貿易及租賃應收款項，我們已指派一個團隊負責釐定信貸限額及信貸批核，並已採納信用風險措施不時檢討及監控我們的貿易及租賃應收款項，包括對客戶實施安全措施及監控程序。於接納任何新客戶前，我們亦使用專有軟件小熊大數據智能授信平台評估準客戶的信用及逐一釐定其適用信貸限額。我們定期對客戶的信用額度及評價進行檢討以有效監察客戶。該等程序旨在於必要時向我們提供進行調整的所需信息，並及時採取積極糾正措施。

此外，為管理我們面臨的信用風險，我們已採納信用管理政策及程序，由我們的風險管理團隊與其他相關部門進行檢討及更新。我們已採納有關程序處理重大逾期付款，當中包括(i)密切監控重大逾期付款；(ii)基於客戶付款歷史及整體經濟環境等因素評估風險；及(iii)制定適當跟進措施，如撥打電話、出具律師函、拜訪客戶辦公室及訴諸法律程序。然而，我們無法保證我們能夠收回所有貿易及租賃應收款項。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們面臨與我們客戶有關的信用風險，而貿易及租賃應收款項及IT設備的可收回性受到不確定因素影響」。

COVID-19疫情的影響

自2019年12月起，一種新型COVID-19病毒株嚴重影響中國及眾多其他國家。於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈COVID-19為全球大流行病。為遏制COVID-19爆發，中國政府已在全國範圍內採取限制性措施。儘管自2020年第二季度起，中國國內的多項措施已放寬，但若干城市不時重新實施限制措施。具體而言，由於禁止聚集，我們為展覽及會議等業務活動提供的短期設備訂閱服務受到不利影響。同時，我們把握市場機會，為多家公司在員工居家辦公及開會時提供辦公計算機及設備。然而，由於我們在COVID-19疫情期間加速於設備全生命週期管理市場的整體滲透，並提供多元化服務組合，我們的業務在所有重大方面並未受到COVID-19的不利影響。因此，COVID-19疫情對我們收入的影響不大。

我們已採取各種措施減輕COVID-19疫情可能對我們的中國業務產生的任何影響，其中包括暫時關閉辦公室、安排員工遠程辦公以及限制或暫停出差。疫情爆發後，我們亦立即為員工提供口罩及洗手液等防護設備，此等舉措已經並可能持續增加我們的運營及支援成本。此外，倘任何員工疑似感染COVID-19或任何其他流行病，員工可能會接受隔離，且辦公室可能需要關閉進行消毒，我們的業務運營可能因而中斷。然而，COVID-19疫情及該疾病的未來發展仍存在重大不確定性。有關COVID-19潛在未來爆發的相關風險，請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－日後發生任何自然災害、疫症或類似事態發展均可能對我們的業務造成重大不利影響。特別是，COVID-19疫情已經並可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績產生負面影響」。

概覽

緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後及並不計及因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，胡先生將通過(i) Bear Family（胡先生全資擁有的投資控股公司）；(ii) Little Bear（胡先生持有全部投票權的投資控股公司）；(iii) LX Brothers（本公司LX Brothers僱員激勵計劃的境外僱員激勵平台，其全部投票權在胡先生的指示下行使）；及(iv) Beauty Bear（Beauty Bear僱員激勵計劃持有股份的平台，其全部投票權在胡先生的指示下行使）控制本公司已發行股本的[**編纂**]%。因此，根據上市規則，胡先生、Bear Family、Little Bear、LX Brothers及Beauty Bear組成我們的一組控股股東。

胡先生為我們的創始人、董事會主席、首席執行官兼執行董事。有關其更多背景詳情載於本文件「董事及高級管理層－董事會－執行董事」一節。

業務劃分

除本集團的業務外，最終控股股東於主要從事生產及銷售電器以及相關連接器及用於生產電器（並非IT設備）的模具及提供農業SaaS的若干公司中擁有非控股權益。考慮到我們主要從事提供設備訂閱服務、IT技術訂閱服務、設備管理SaaS及設備回收業務，因此，董事認為本集團與控股股東及彼等各自緊密聯繫人之間的業務並無競爭。於往績記錄期，本集團並無與我們的最終控股股東擁有非控股權益的公司進行任何交易。

截至最後實際可行日期，控股股東、其緊密聯繫人及董事概無於直接或間接與我們的業務構成競爭或可能構成競爭且根據上市規則第8.10條須予披露的任何業務中擁有任何權益。

獨立於控股股東

我們認為[**編纂**]後能獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展我們的業務，原因如下：

管理層獨立性

董事會由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。胡先生為執行董事，亦為最終控股股東。除胡先生外，概無董事於控股股東及彼等緊密聯繫人當中擔任任何職位。

各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)董事須以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，且不容許作為董事職責與其個人利益之間出現任何衝突。倘本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人之間將進行的任何交易產生潛在的利益衝突，則擁有利益關係的董事須於本公司的相關董事會會議上就該等交易放棄投票，且不得計入法定人數。此外，除胡先生外，我們設有獨立高級管理團隊，獨立於控股股東開展本集團的業務運營。此外，我們相信獨立非執行董事將為董事會的決策過程提供獨立判斷。有關進一步詳情，請參閱「－企業管治措施」。

基於以上理由，董事認為本集團能夠於[**編纂**]後獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人經營我們的業務。

營運獨立性

雖然控股股東於[**編纂**]後仍保留於我們的控股權益，但我們可就本身的業務運營作出全權決定，並全權獨立經營本身的業務。本公司通過我們的附屬公司持有開展我們現有業務所必需的牌照、資格及知識產權，並且有充足資本、設施、技術及僱員獨立於控股股東及彼等緊密聯繫人經營業務。我們能透過獨立於控股股東及彼等緊密聯繫人及與控股股東及彼等緊密聯繫人並無關連的第三方獲得供應商及客戶來源。

基於以上所述，董事信賴我們能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人行使職能及運營。

財務獨立性

我們已成立由財務人員團隊組成的財務部，負責本集團的財務監控、會計及申報職能，獨立於控股股東及彼等緊密聯繫人。我們可獨立作出財務決策，而控股股東不會干涉資金用途。我們亦設有獨立審計系統、標準化財會系統以及完備的財務管理系統。我們向銀行開設獨立銀行賬戶，且並無與控股股東及其各自聯繫人共享任何銀行賬戶。我們已為現金收支採納一套內部監控程序並能獨立獲取第三方融資。

截至最後實際可行日期，我們概無應付／應收控股股東及其緊密聯繫人款項。應付或應收控股股東及彼等緊密聯繫人的所有貸款及擔保將於[**編纂**]前將悉數結清或解除。

基於以上所述，我們相信，我們能於財務上維持獨立於控股股東及彼等各自緊密聯繫人。

企業管治措施

董事認可良好企業管治對保障股東權益的重要性。我們已採納下列措施以保障良好的企業管治標準及避免本集團與控股股東及彼等各自緊密聯繫人之間的潛在利益衝突：

(a) 作為籌備[**編纂**]的一部分，我們已修訂細則，以符合上市規則。其中，我們的細則規定，除另有規定外，董事不得就批准任何其本身或其任何聯繫人有重大利益的合約或安排或任何其他建議的任何決議案投票表決，亦不可計入出席會議的法定人數；

(b) 擁有重大利益的董事應就可能存在利益衝突或潛在衝突事項作出全面披露，並避席董事會舉行的有關該名董事或其聯繫人有重大利益的事項的會議，如該名董事出席或參與董事會會議乃大多數獨立非執行董事特別要求的，則作別論；

(c) 我們致力於確保董事會有均衡的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事人數比例。我們已委任獨立非執行董事，並相信獨立非執行董事有充足經驗，而且彼等並無任何可嚴重干擾其作出獨立判斷的業務聯繫或其他關係，並將可提供不偏不倚的外部意見，以保障公眾股東的利益。有關獨立非執行董事的詳情載於本文件「董事及高級管理層」一節；

(d) 本公司已設立內部控制機制以識別關連交易。於[**編纂**]後，倘本公司與控股股東或其任何聯繫人訂立關連交易，則本公司將遵守適用上市規則；及

(e) 我們已委任海通國際資本有限公司擔任我們的合規顧問以就適用法律及法規以及上市規則（包括與企業管治有關的各項規定）向我們提供建議及指引。

本集團已與[**編纂**]完成後將成為我們關連人士的北京京東世紀貿易有限公司(「**北京京東**」)訂立大量協議，且本節所披露交易將於[**編纂**]後根據上市規則第十四A章構成本公司的持續關連交易。

須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易

1. 訂閱服務

於2022年[●]，本公司與北京京東訂立訂閱服務框架協議(「**訂閱服務框架協議**」)，據此本集團同意向京東集團提供設備訂閱服務及IT技術訂閱服務(「**訂閱服務**」)，並收取若干訂閱費用。訂閱服務框架協議於[**編纂**]至2024年12月31日期間內有效，可經雙方協商後予以重續，惟須遵守上市規則項下的規定及所有其他適用法律法規。本集團成員公司與京東集團將訂立的個別訂閱服務協議應僅載有於所有重大方面均符合訂閱服務框架協議所載具約束力的原則、指引、條款及條件的條文。

截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月，來自京東集團訂閱服務的收益分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣2.4百萬元。

將就訂閱服務收取的費用將參照(i)預期成本(包括但不限於勞工成本及設備成本)；及(ii)我們就向獨立第三方提供的可資比較服務所收取的費用後，按公平基準釐定。

董事預期，截至2024年12月31日止三個年度各年就訂閱服務收取的最高年費將分別不超過人民幣6.0百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣13.0百萬元。

在釐定上述年度上限時，董事已考慮以下因素：

- 截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月的歷史交易金額；

- 根據與京東集團訂立的現有合約估計將予確認與我們提供的訂閱服務有關的收益；及

- 根據本集團與京東集團的商業磋商估計京東集團對有關訂閱服務的需求。

北京京東由京東最終控制，京東為我們主要股東之一Tigris Innovation Limited（「**JD BVI**」）的控股股東。北京京東為JD BVI的聯繫人。因此，就上市規則而言，其為本公司的關連人士。因此，於[**編纂**]後，訂閱服務框架協議項下的交易根據上市規則第十四A章將構成本集團的持續關連交易。

由於上市規則項下有關訂閱服務框架協議的年度上限的各項適用百分比率按年度基準計預期將超過0.1%但少於5%，故訂閱服務框架協議項下的交易構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章的申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

2. 購買設備

於2022年[●]，本公司與北京京東訂立購買框架協議（「**購買框架協議**」），據此本集團將向京東集團購買若干新設備及二手設備，包括但不限於台式機、筆記本電腦、打印機及複印機。購買框架協議於[**編纂**]至2024年12月31日期間內有效，可經雙方協商後予以重續，惟須遵守上市規則項下的規定及所有其他適用法律法規。本集團成員公司與京東集團將訂立的個別購買協議應僅載有於所有重大方面均符合購買框架協議所載具約束力的原則、指引、條款及條件的條文。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年及截至2022年6月30日止六個月，向京東集團購買新設備及二手設備的購買金額分別約為人民幣73.8百萬元、人民幣52.7百萬元、人民幣41.5百萬元及人民幣14.2百萬元。截至2019年12月31日止年度至截至2021年12月31日止年度購買量的減少乃主要由於2019年至2021年間向京東集團購買二手IT設備有所減少，其主要受出售計劃及京東集團的二手IT設備供應減少所影響。有關購買新設備及二手設備歷史交易金額的詳情，請參閱下表。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2022年**
	(人民幣千元)			
新設備	16,878	19,338	26,049	8,428
二手設備	56,920	33,370	15,464	5,754
總計	**73,798**	**52,708**	**41,513**	**14,182**

設備的購買價格將參照本集團向獨立第三方支付類似設備的現行市價，經公平磋商後釐定。

董事估計，截至2024年12月31日止三個年度各年，本集團根據購買框架協議應付的年度最高金額將分別不超過人民幣43.0百萬元、人民幣46.0百萬元及人民幣50.0百萬元。購買框架協議項下截至2024年12月31日止兩個年度的估計交易金額增幅與本集團於有關期間的業務需求及預計增長一致。有關新設備及二手設備的該等年度上限的預計明細，請參閱下表。

	截至12月31日止年度		
	2022年	**2023年**	**2024年**
	(人民幣千元)		
新設備	27,000	28,000	30,000
二手設備	16,000	18,000	20,000
總計	**43,000**	**46,000**	**50,000**

在釐定上述年度上限時，董事已考慮以下因素：

- 截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月的歷史交易金額；

- 我們根據本集團與京東集團就京東集團供應全新及二手設備進行的商業談判估計購買的全新及二手設備；及

- 經考慮本集團截至2024年12月31日止兩個年度的業務擴張後本集團的估計需求增長。

北京京東由京東最終控制，京東為JD BVI的控股股東。北京京東為JD BVI的聯繫人。因此，就上市規則而言，其為本公司的關連人士。因此，於[**編纂**]後，購買框架協議項下的交易根據上市規則第十四A章將構成本集團的持續關連交易。

由於上市規則項下有關購買框架協議的年度上限的各項適用百分比率按年度基準計預期將超過0.1%但少於5%，故購買框架協議項下的交易構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章的申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

3. 營銷、推廣及維護服務

於2022年[●]，本公司與北京京東訂立總營銷、推廣及維護服務框架協議(「**營銷、推廣及維護服務框架協議**」)，據此，京東集團同意向本集團提供若干營銷、推廣及維護服務，主要包括廣告及推廣服務，以及客戶獲取服務(「**營銷、推廣及維護服務**」)。營銷、推廣及維護服務框架協議於[**編纂**]至2024年12月31日期間內有效，可經雙方協商後予以重續，惟須遵守上市規則項下的規定及所有其他適用法律法規。本集團成員公司與京東集團將訂立的個別營銷、推廣及維護服務協議應僅載有於所有重大方面均符合營銷、推廣及維護服務框架協議所載具約束力的原則、指引、條款及條件的條文。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年6月30日止六個月，自京東集團收到的服務總額分別約為人民幣12.3百萬元、人民幣16.0百萬元、人民幣24.0百萬元及人民幣9.2百萬元。

將就營銷、推廣及維護服務收取的費用將參照京東集團於其網站上發佈的價格及就提供類似服務向其他客戶收取的費用後，經公平磋商後釐定。

董事估計，截至2024年12月31日止三個年度各年，本集團根據營銷、推廣及維護服務框架協議應付的年度最高金額將分別不超過人民幣24.0百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣30.0百萬元。

在釐定上述年度上限時，董事已考慮以下因素：

- 於往績記錄期的歷史交易金額；及
- 經考慮本集團截至2024年12月31日止兩個年度的業務擴張及與京東的合作後，本集團對營銷、推廣及維護服務的估計需求。

北京京東由京東最終控制，京東為JD BVI的控股股東。北京京東為JD BVI的聯繫人。因此，就上市規則而言，其為本公司的關連人士。因此，於[**編纂**]後，營銷、推廣及維護服務框架協議項下的交易根據上市規則第十四A章將構成本集團的持續關連交易。

由於上市規則項下有關營銷、推廣及維護服務框架協議的年度上限的各項適用百分比率按年度基準計預期將超過0.1%但少於5%，故營銷、推廣及維護服務框架協議項下的交易構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章的申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

申請豁免

本節「－須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所述交易根據上市規則構成持續關連交易，獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定，但須遵守上市規則的申報、年度審核及公告規定。

就該等持續關連交易而言，根據上市規則第14A.105條，我們已申請而聯交所已授出，豁免本集團嚴格遵守上市規則第十四A章項下有關本節中「－須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所披露持續關連交易的公告規定，惟須視乎各財政年度的持續關連交易總額不得超過相關年度上限（見上文所述）所載相關數額的條件達成與否而定。除上述已尋求豁免嚴格遵守公告、通函及獨立股東批准規定外，我們將遵守上市規則第十四A章的相關規定。

倘上述協議項下擬進行的任何交易條款有所更改，或倘本公司日後與任何關連人士訂立任何新協議，我們將全面遵守上市規則第十四A章項下的相關規定，惟我們向聯交所申請並獲得單獨豁免則作別論。

董事意見

董事（包括獨立非執行董事）認為，本節「－須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所述全部持續關連交易已經且將會：(i)於我們的日常及一般業務過程中；(ii)按正常商業或更佳條款；及(iii)根據公平合理且符合本公司及股東整體利益的各條款進行。

董事（包括獨立非執行董事）亦認為，本節「－須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所載持續關連交易的年度上限屬公平合理且符合股東整體利益。

獨家保薦人的意見

獨家保薦人認為，(i)本節「－須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所述持續關連交易已經且將會於日常及一般業務過程中，按公平合理且符合本公司及股東整體利益的正常商業或更優條款訂立；及(ii)該等持續關連交易的建議年度上限（如適用）屬公平合理且符合本公司及股東整體利益。

董事會

董事會目前由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的權力及職責包括召開股東大會及於股東會議上匯報董事會的工作、決定業務及投資計劃、編製年度財務預決算報告、制訂利潤分配方案及行使細則所賦予的其他權力、職能及職責。我們[已與]各執行董事訂立服務協議。我們亦[已與]非執行董事及各獨立非執行董事訂立委聘函。

下表載列有關我們的董事會及本公司高級管理層成員的若干資料：

董事會成員

姓名	年齡	加入本集團的日期	獲委任為董事的日期	於本集團的現任職位	於本集團的職務及責任
胡祚雄	44歲	2004年11月	2022年1月10日	董事會主席、首席執行官兼執行董事	本集團的整體管理、營運及戰略規劃
陳修偉	36歲	2019年12月	2022年1月10日	執行董事、首席技術官兼副總裁	本集團的信息技術應用及研發工作
曹維軍	35歲	2012年3月	2022年1月10日	執行董事兼戰略客戶中心總經理	本集團的客戶發展以及戰略業務發展
李靖	41歲	2021年11月	2022年3月28日	非執行董事	就本集團的管理、營運及戰略規劃提供深入見解

姓名	年齡	加入本集團的日期	獲委任為董事的日期	於本集團的現任職位	於本集團的職務及責任
甘志成	51歲	2022年9月27日	2022年9月27日	獨立非執行董事	為本集團的營運及管理提供獨立意見
徐乃玲	56歲	2022年9月27日	2022年9月27日	獨立非執行董事	為本集團的營運及管理提供獨立意見
趙晉琳	53歲	2022年9月27日	2022年9月27日	獨立非執行董事	為本集團的營運及管理提供獨立意見

高級管理層成員

我們的高級管理層由我們的執行董事(即胡先生、陳修偉先生、曹維軍先生)以及下列成員組成：

姓名	年齡	加入本集團的日期	獲委任為高級管理層的日期	於本集團的現任職位	於本集團的職務及責任
蔣澤立	40歲	2019年5月	2019年5月	首席財務官及副總裁	負責及監督本集團的財務管理
劉炎	32歲	2018年8月	2018年8月	聯席公司秘書及資金中心總經理	負責及監督企業融資及公司秘書事宜

執行董事

胡祚雄先生，44歲，於2004年11月創立本集團，自本集團成立以來一直擔任本集團董事會主席、首席執行官兼董事。彼於2022年1月10日獲委任為我們的董事，並於2022年3月24日調任為我們的執行董事。彼負責本集團的整體管理、營運及戰略規劃。

胡先生在設備全生命週期管理行業擁有廣泛經驗，亦在公司管理、公司治理和信息技術行業擁有約20年經驗。由於胡先生擁有數字化轉型以及「互聯網+」及產業互聯網升級的實際經驗，故自2018年5月起，胡先生獲委任為中國西南交通大學的客座教授。胡先生亦分別於2019年7月及2018年5月獲委任為中國中小企業協會副會長及深圳市商業聯合會副會長。

胡先生於2019年11月被《哈佛商業評論》評為「中國數字化轉型先鋒人物」之一。於2020年9月，一份載列本集團在胡先生領導下的數字化轉型成就的報告獲中國北京大學的光華管理學院管理案例研究中心選為教學案例庫案例。

胡先生於1998年6月取得中國湖北理工學院的建造材料與工程專業大專文憑。

陳修偉先生，36歲，於2019年12月獲委任為本集團首席技術官兼副總裁。彼於2022年1月10日獲委任為我們的董事，並於2022年3月24日調任為我們的執行董事。彼負責本集團的信息技術應用及研發工作。

陳先生在信息系統的搭建設計、算法、研發、大數據分析及人工智能方面擁有約12年工作經驗。加入本集團之前，於2010年7月至2011年4月，陳先生擔任微軟亞洲研究院（計算機科學及相關技術研究的專門機構）的助理研究員，主要負責系統開發。於2011年4月至2013年8月，陳先生曾在多家中國TMT（科技、媒體、電信）公司擔任首席技術官，並為創辦人之一，主要負責研發工作。於2013年8月至2017年8月，彼於聯交所主板上市的線上交易服務提供商年年卡集團有限公司（股份代號：3773）擔任首席技術官兼副總裁，主要負責研發工作。於2017年9月至2019年12月，陳先生於深圳市前海第四範式數據技術有限公司擔任華南首席架構師和項目交付總監，該公司為一家專注於AI技術及相關服務的公司，而彼主要負責系統開發及項目交付。

陳先生分別於2008年6月及2010年6月取得中國中山大學的計算機科學與技術專業學士學位及計算機軟件與理論專業碩士學位。於2007年11月，彼因參加ACM亞洲編程大賽而榮獲「長春賽區金獎」。

曹維軍先生，35歲，於2012年3月獲委任為本集團戰略客戶中心總經理。彼於2022年1月10日獲委任為我們的董事，並於2022年3月24日調任為我們的執行董事。彼主要負責本集團的客戶發展以及戰略業務發展。

加入本集團之前，曹先生於2008年9月至2012年3月在中國一間投資銀行及證券經紀公司中國中投證券有限責任公司任職。

曹先生於2008年7月取得中國武漢生物工程學院的生物技術及應用專業的大專文憑。

非執行董事

李靖先生，41歲，於2022年3月28日獲委任為我們的非執行董事。彼主要負責就本集團的管理、營運及戰略規劃提供深入見解。

李先生於2014年10月加入京東且為京東的現任副總裁及京東零售的企業業務事業部總裁，主要負責企業零售業務的發展、營運及戰略規劃。自加入京東以來，李先生透過引領企業品牌供應鏈建設，實施戰略到執行體系，持續為企業客戶提供支持，並成功推動創新且自強不息的團隊文化的建設。於彼輪崗到京東戰略合作事業部期間，已推出多個標桿戰略合作項目。加入京東之前，李先生於2005年3月至2014年10月於聯交所主板上市的科技公司聯想集團有限公司(股份代號：992)任職。

李先生於2002年6月取得中國北方交通大學(現稱北京交通大學)的工程學學士學位。

獨立非執行董事

甘志成先生，51歲，於2022年9月27日獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責就本集團的營運及管理提供獨立意見。

甘先生在香港及中國的管理會計、審計及鑒證、稅務、公司服務及跨境併購諮詢方面擁有逾22年經驗。於2000年5月，甘先生在香港成立甘志成會計師事務所（一家執業會計師事務所），並於2009年7月在香港成立商業諮詢公司卓富德諮詢集團有限公司（「**卓富德諮詢**」）。甘先生現任甘志成會計師事務所的執行事務合夥人、卓富德諮詢的董事總經理及甘志成會計師事務所在上海、廣州及北京的代表辦事處的首席代表。甘先生亦於2020年9月28日獲委任為卓越商企服務集團有限公司（股份代號：6989）的獨立非執行董事及於2019年3月11日獲委任為信基沙溪集團股份有限公司（股份代號：3603）的公司秘書，兩間公司均於聯交所主板上市。

甘先生為洲際會計師聯盟（Alliance of Inter-Continental Accountants）的創始成員，並分別於2011年及2020年獲香港稅務學會註冊為註冊稅務師及特許稅務師。彼分別於2003年11月成為特許公認會計師公會資深會員，於2006年4月成為香港會計師公會資深會員，於2011年3月成為英國財務會計師公會資深會員，於2010年1月成為香港稅務學會資深會員，於2012年4月成為英國信託及遺產從業員協會(Society of Trust and Estate Practitioners)會員及於2013年6月成為香港證券及投資學會會員。彼為香港總商會稅務委員會委員、金融及財資服務委員會委員及中國委員會委員。彼亦自2016年11月起為香港中華總商會選任會董。甘先生於2013年11月獲委任為香港紅十字會特殊教育及復康服務管治委員會成員及義務司庫及於2020年7月獲委任為香港紅十字會雅麗珊郡主學校法團校董會（「**法團校董會**」）校董及司庫。

甘先生於1993年11月於香港大學取得理學學士學位。

徐乃玲女士，56歲，於2022年9月27日獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責就本集團的營運及管理提供獨立意見。

徐女士於金融及投資行業擁有逾30年經驗。於1986年7月至1992年12月，徐女士任職於中國金融學院及中國農村發展信託投資公司等中國人民銀行的多個下屬單位。於1997年5月至2008年12月，徐女士曾於中國光大銀行廣州分行任職，主要負責融資、內部審計及法律合規事宜。徐女士於2009年1月至2012年9月加入平安銀行股份有限公司，歷任廣州分行行長助理、審計監察部副總經理及風險管理部副經理，負責監督財務、運營、法律合規、辦公安全、審計監督及風險管理相關工作。於2012年9月至2021年1月，徐女士任職於聯交所主板上市公司中國光大環境(集團)有限公司(「**光大環境**」，前稱中國光大國際有限公司(股份代號：257))，擔任多個職位，包括光大環境財務副總監、中國光大水務有限公司(光大環境的附屬公司，聯交所主板上市公司(股份代號：1857))執行董事及光大環保(中國)有限公司(光大環境的附屬公司)董事及財務總監，主要負責財務、預算、融資、中介代理管理及風險管理工作。

徐女士於2017年5月獲深圳市人力資源和社會保障局認證為高級經濟師。徐女士於1986年7月取得中國哈爾濱金融高等專科學校城市金融專科文憑。徐女士亦於2004年7月通過遠程學習獲得中國西南財經大學金融專業學士學位，並於2015年9月獲得中國廈門大學高級管理人員工商管理碩士學位。

趙晉琳女士，53歲，於2022年9月27日獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責為本集團的營運及管理提供獨立意見。

趙女士於稅務行業擁有逾27年經驗。趙女士現時於深圳大學經濟學院擔任教授，彼於2006年6月加入該學院，主要負責教研工作。趙女士為中國國際稅收研究會委員會委員。彼自2014年11月起獲委任為年年卡集團有限公司(股份代號：3773)的獨立非執行董事，該公司於聯交所主板上市。趙女士亦自2021年4月起獲委任為沙河實業股份有限公司(股份代號：000014.SZ)獨立非執行董事，自2021年5月起獲委任為深圳市匯川技術股份有限公司(股份代號：300124.SZ)獨立非執行董事，該等公司均於深圳證券交易所上市。

趙女士於2010年2月獲廣東省人事廳認證為會計學教授。趙女士於1989年7月取得西安交通大學焊接專業學士學位，於1995年6月取得西南財經大學會計學碩士學位及於2005年1月取得暨南大學會計學博士學位。

除本節所披露者外，各董事與本公司的任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東並無其他關係，且概無董事於緊接本文件日期前三年於任何上市公司擔任其他董事職務。

各董事已確認，並無與其獲委任為董事有關的其他事宜須提請股東垂注，亦無與其任職有關的其他資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

高級管理層

我們的執行董事及高級管理層成員負責本集團業務的日常營運及管理。有關我們執行董事的履歷詳情，請參閱本節「執行董事」。

蔣澤立先生，40歲，於2019年9月加入本集團擔任首席財務官及副總裁，主要負責並監督本集團的財務管理。

蔣先生在上市公司的審核、會計、財務管理及財務報告方面擁有約20年經驗。加入本集團之前，彼於2004年7月至2009年7月任職於會計師事務所，主要負責上市公司的審計相關工作。於2010年3月至2014年12月，彼分別擔任唐宮(中國)控股有限公司(一家於聯交所主板上市的餐廳營運及食品生產公司，股份代號：1181)及深圳嘉美軒餐飲有限公司(佳兆業集團控股有限公司(股份代號：1638)的附屬公司，經營連鎖餐飲業務)的財務經理，負責監察公司的財務管理及會計職能。於2014年12月至2019年5月，彼擔任深圳兆邦基集團有限公司(一家專門從事商業物業開發及提供物業管理服務的公司)的財務副總監，主要負責監察該公司財務管理及職能。

蔣先生自2012年12月以來一直為中國註冊會計師。彼於2004年6月獲得中國中山大學會計學學士學位。

劉炎先生，32歲，於2018年8月獲委任為董事會秘書及資金中心總經理。彼於2022年3月21日獲委任為本公司聯席公司秘書。劉先生負責並監察本集團企業融資及公司秘書事宜。

加入本集團之前，彼於2014年4月至2015年3月在中國光大銀行股份有限公司（一家於上海證券交易所（股份代號：601818.SH）及聯交所主板（股份代號：6818）上市的公司）深圳分行擔任客戶關係經理，主要負責企業融資業務。於2015年4月至2018年8月，彼擔任深圳正威（集團）有限公司（《財富》世界500強企業之一）財務中心副總監，主要負責債務融資業務。

劉先生於2021年4月獲得由深圳證券交易所頒發的董事會秘書資格證書。彼亦分別於2015年11月自中國期貨業協會獲得期貨從業人員資格，於2016年5月自中國證券業協會獲得基金從業人員資格，並於2016年6月自中國證券投資基金業協會取得證券從業人員資格。劉先生於2012年6月獲得中國安徽工業大學國際經濟與貿易學士學位。彼其後於2013年12月獲得英國格拉斯哥大學國際貿易與金融碩士學位。

聯席公司秘書

劉炎先生，32歲，於2022年3月21日獲委任為本公司的聯席公司秘書。有關劉先生的履歷詳情，請參閱本節「高級管理層 — 劉炎先生」。

張嘉倫女士，33歲，於2022年7月26日獲委任為本公司的聯席公司秘書。張女士現為卓佳專業商務有限公司企業服務經理，該公司為全球專業服務公司，專門從事提供綜合的商務、企業及投資者服務。

張女士於公司秘書領域擁有逾七年經驗，並一直為香港上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。張女士現為環球新材國際控股有限公司（股份代號：6616）及北京昭衍新藥研究中心股份有限公司（股份代號：6127）的聯席公司秘書，兩間公司均於聯交所主板上市。

張女士為特許秘書、特許管治專業人士以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會士。張女士於2011年7月獲得香港城市大學工商管理學士（榮譽）學位。

董事委員會

董事會已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，並將各種責任委派予該等委員會，協助董事會履行職責並監察本集團活動的特定方面。

審核委員會

根據上市規則第3.21條，本集團[已於]2022年10月17日成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」) D.3段的規定。審核委員會由三名成員組成，即徐乃玲女士、甘志成先生及趙晉琳女士。徐乃玲女士已獲委任為審核委員會主席，且徐女士具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或相關財務管理專業知識。

審核委員會的主要職責包括但不限於：(i)協助董事會，就本集團的財務報告流程、內部控制及風險管理體系的有效性提供獨立意見；(ii)監察審核流程及履行董事會指派的其他職責及責任。

薪酬委員會

根據上市規則第3.25條，本集團已於2022年10月17日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄十四所載企業管治守則第二部分E.1段的規定。薪酬委員會由三名成員組成，即趙晉琳女士、胡祚雄先生及徐乃玲女士。趙女士已獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於：(i)就所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構，以及訂立正式及具透明度的程序以制訂有關薪酬政策，向董事會作出推薦建議；(ii)釐定所有董事及高級管理層的具體薪酬待遇；及(iii)參考董事會不時議決的公司目標及宗旨檢討及批准績效薪酬。

提名委員會

根據上市規則第3.27A條，本集團已於2022年10月17日成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄十四所載企業管治守則第二部分B.3段的規定。提名委員會由三名成員組成，即胡祚雄先生、徐乃玲女士及趙晉琳女士。胡先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括但不限於：(i)檢討董事會的架構、人數及組成；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；及(iii)就董事委任相關事宜向董事會作出推薦建議。

企業管治

董事深知，為達致有效的問責，在本集團管理架構及內部控制程序引進良好的企業管治元素，很是重要。

本公司已採納企業管治守則所載的守則條文。本公司認同，董事會應由執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的均衡組合構成，以致董事會具備高度的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。

企業管治守則之守則條文C.2.1

根據企業管治守則之守則條文C.2.1，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，我們並無單獨的主席及首席執行官，而是由胡先生兼任二職。胡先生負責本集團的整體管理、營運及戰略發展，且自2004年11月本集團成立以來對我們的增長及業務營運起到重要作用。考慮到我們業務策略的管理及實施的連續性，董事(包括獨立非執行董事)認為由胡先生兼任首席執行官及董事會主席二職最為合適，且現有安排有益於本集團管理並符合本公司及股東的整體利益。由經驗豐富及才能出眾的人士所組成高級管理層及董事會運作，可確保權力與權限的平衡。董事會由三名執行董事(包括胡先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此其組合具有高度的獨立元素。

除上文所披露者外，我們符合企業管治守則的所有守則條文。董事深知，為達致有效的問責，在管理及內部程序中維持良好企業管治甚為重要。董事將於每個財政年度檢討我們的企業管治政策及對企業管治守則的遵守情況，並將於[**編纂**]後在我們年報所載企業管治報告中遵守「不遵守就解釋」原則。

董事會多元化政策

董事會已採納多元化政策，當中載列實現董事會多元化的目標及方法。本集團深知具有一個多元化董事會的裨益，並將董事會層面的日益多元化視作支持達成本集團戰略目標及可持續發展的必要元素。本集團考慮多項因素以實現董事會多元化，包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別及年齡。我們的董事具備均衡的經驗組合，包括經營及管理科技公司、投資、企業零售、風險管理、財務與融資、審計及稅務。此外，董事的年齡介乎於35至56歲。在性別多元化方面，七名董事中兩名為女性。

[**編纂**]後，提名委員會將不時檢查董事會的多元化政策及其落實情況，確保其落實並監督其持續成效，且每年根據上市規則規定在企業管治報告中披露有關政策及其執行情況，包括為實施董事會多元化政策而設定任何可計量的目標及實現該等目標的進度。

儘管如此，為形成可以符合性別多元化目標的董事會繼任儲備人選，本集團將(i)繼續應用任人唯才的原則，兼考量董事會整體的多元化；(ii)通過在招聘中高層員工時考慮性別多元化的益處，採取措施促進本集團所有層級的性別多元化；及(iii)投入更多的資源培訓我們認為經驗、技能及知識符合業務要求的女性員工，根據我們的戰略需要及經營所在行業的特點，使彼等具備擔任董事會成員所需的特質及能力，旨在於未來幾年時間內將彼等擢升為董事會成員。

董事及高級管理層薪酬

我們的董事及高級管理層成員以薪金、花紅以及退休福利及計劃供款的形式收取薪酬。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年6月30日止六個月，向董事支付的薪酬總額(包括袍金、薪金、退休計劃供款、花紅、退休福利計劃、津貼及其他實物利益)分別約為人民幣1.3百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣6.0百萬元。除上文所披露者外，於往績記錄期，本集團任何成員公司概無任何其他已付或應付董事款項。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年6月30日止六個月，向我們的五名最高薪酬人士支付的薪金、花紅以及退休福利及計劃供款總額分別約為人民幣3.2百萬元、人民幣3.5百萬元、人民幣4.2百萬元以及人民幣15.1百萬元。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年6月30日止六個月，我們概無向董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬作為吸引其加入或加入我們後的獎勵或作為離職補償。此外，同期概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

根據現行有效的安排，董事於截至2022年12月31日止年度的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休計劃供款、花紅、以股份為基礎的付款、退休福利計劃、津貼及其他實物利益）估計將不超過人民幣16.1百萬元。董事會將檢討及釐定董事及高級管理層的酬金及薪酬待遇，並將於[**編纂**]後接納薪酬委員會經考慮可比公司支付的薪金、董事付出的時間及職責以及本集團的表現後作出的推薦建議。

合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任海通國際資本有限公司作為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，我們的合規顧問將在以下情況向本公司提供意見：

- 刊發任何受規管的公告、通函或財務報告之前；
- 擬進行交易（可能是須予公佈的交易或關連交易），包括發行股份及回購股份；
- 本公司擬運用[**編纂**]的所得款項的方式與本文件所詳述者不同，或我們的業務、發展或業績與本文件所載任何預測、估計或其他資料不同；及
- 聯交所根據上市規則第13.10條向本公司作出查詢。

合規顧問的任期須自[**編纂**]起直至本公司就[**編纂**]後開始的首個完整財政年度的財務業績派發年報之日為止。

以下為本公司於緊接及緊隨資本化發行及[**編纂**]完成前後（假設[**編纂**]並無獲行使）已發行及將予發行繳足或入賬列作繳足的法定及已發行股本的概述：

		面值 *（港元）*
法定股本：		
1,000,000,000	股每股面值0.01港元的股份	10,000,000
已發行及將予發行繳足或入賬列作繳足(1)：		
61,910,299	股每股面值0.01港元的股份	619,102.99
15,091,329	股每股面值0.01港元的A輪優先股	150,913.29
14,593,840	股每股面值0.01港元的B輪優先股	145,938.40
2,084,011	股每股面值0.01港元的C輪優先股	20,840.11
12,824,688	股每股面值0.01港元的D-1輪優先股	128,246.88
3,606,944	股每股面值0.01港元的D-2輪優先股	36,069.44
1,000,000	股每股面值0.01港元的D-3輪優先股	10,000.00
[**編纂**]	股根據資本化發行將予發行的股份	[**編纂**]
[**編纂**]	股根據[**編纂**]將予發行的股份	[**編纂**]
[**編纂**]	**股總數**	[**編纂**]

附註：

(1) 優先股將於[**編纂**]通過重新指定的方式按一換一基準轉換為普通股。

假設

上表假設[**編纂**]成為無條件並已根據資本化發行及[**編纂**]發行股份。其並無計及因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份或我們根據下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

地位

[**編纂**]將為本公司股本中的普通股，並將在所有方面與本文件所述全部已發行或將予發行的股份享有同等地位，尤其是，將全面享有於本文件日期後的記錄日期就股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派，惟資本化發行項下的權利除外。

僱員激勵計劃

本公司已分別於2022年3月23日及2022年4月1日採納LX Brothers僱員激勵計劃及Beauty Bear僱員激勵計劃。LX Brothers僱員激勵計劃及Beauty Bear僱員激勵計劃的主要條款概述於本文件附錄四「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃」。

配發及發行股份的一般授權

待[**編纂**]成為無條件後，董事獲授一般授權，可配發、發行及處置本公司股本中的股份，已發行股份總數不得超過以下各項的總和：

(1) 緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後已發行股份總數（並無計及因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份）的20%；及

(2) 本公司根據下文所述授予董事購回股份的一般授權所購回的股份總數（如有）。

除根據此項一般授權而獲授權發行股份外，董事可根據供股、以股代息計劃或類似安排配發、發行或處置股份。

此項一般授權將維持有效，直至以下最早發生者為止：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或

(ii) 細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或

(iii) 股東於股東大會上以普通決議案修訂或撤回此項一般授權當日。

有關此項一般授權的進一步資料載於本文件附錄四「法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－5. 股東於2022年9月27日通過的書面決議案」。

購回股份的一般授權

待[**編纂**]成為無條件後，董事獲授一般授權，可行使本公司一切權力購回股份，惟可購回的股份總數不得超過於緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後已發行股份總數（不包括因[**編纂**]獲行使而可能配發及發行的股份）的10%。

此項授權僅涉及於聯交所或股份上市（且就此獲證監會及聯交所認可）的任何其他證券交易所作出並符合上市規則的購回。相關上市規則概要載於本文件附錄四「法定及一般資料 －A. 有關本集團的進一步資料 －7. 本公司購回其本身證券」。

此項一般授權將維持有效，直至以下最早發生者為止：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或

(ii) 細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或

(iii) 股東於股東大會上以普通決議案修訂或撤回此項一般授權當日。

有關此項一般授權的進一步資料載於本文件附錄四「法定及一般資料 －A.有關本集團的進一步資料 －5. 股東於2022年9月27日通過的書面決議案」。

須舉行股東大會及類別股東大會的情況

於資本化發行及[**編纂**]完成後，本公司將僅擁有一類股份，即普通股，每股普通股與其他股份享有相同權利。

根據開曼群島公司法，法律並無規定獲豁免公司須舉行任何股東大會或類別股東大會。公司的組織章程細則規定須舉行股東大會或類別股東大會。因此，本公司將按細則規定舉行股東大會，細則的概要載於本文件附錄三「本公司章程及開曼群島公司法概要」。

據董事所知，緊接資本化發行及[**編纂**]完成前後，以下人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益或淡倉，或將直接或間接於本公司已發行具有投票權的股份中擁有10%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	緊接資本化發行及[編纂]完成前截至本文件日期持有的股份[1]		緊隨資本化發行及[編纂]完成後持有的股份（假設[編纂]未獲行使）		緊隨資本化發行及[編纂]完成後持有的股份（假設[編纂]獲悉數行使）	
		數目	百分比	數目	百分比	數目	百分比
胡先生[2][3][4][5][10]	於受控制法團的權益；實益擁有人	52,611,620(L)	47.35%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
Bear Family[2]	實益擁有人	27,817,614(L)	25.04%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
Beauty Bear[3]	實益擁有人	11,111,111(L)	10.00%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
LX Brothers[5]	實益擁有人	17,880,602(L)	5.96%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
深圳市達晨財智創業投資管理有限公司（「**達晨管理**」）[6]	於受控制法團的權益	17,161,436(L)	15.45%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
湖南電廣傳媒股份有限公司（「**湖南電廣**」）[7]	於受控制法團的權益	17,161,436(L)	15.45%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
Tigris Innovation Limited（「**JD BVI**」）	實益擁有人	14,683,692(L)	13.22%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
JD.com Investment Limited（「**JD Investment**」）[8]	於受控制法團的權益	14,683,692(L)	13.22%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
京東[8]	於受控制法團的權益	14,683,692(L)	13.22%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
上海譽竣企業管理合夥企業(有限合夥)（「**上海譽竣**」）	實益擁有人	13,670,515(L)	12.31%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%

股東名稱	權益性質	緊接資本化發行及[編纂]完成前截至本文件日期持有的股份[1]		緊隨資本化發行及[編纂]完成後持有的股份（假設[編纂]未獲行使）		緊隨資本化發行及[編纂]完成後持有的股份（假設[編纂]獲悉數行使）	
		數目	百分比	數目	百分比	數目	百分比
中小企業發展基金（深圳南山有限合夥）（「**中小企業基金**」）[9]	於受控制法團的權益	13,670,515(L)	12.30%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
深圳市富海中小企業發展基金股權投資管理有限公司（「**深圳富海**」）[9]	於受控制法團的權益	13,670,515(L)	12.30%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
深圳市東方富海投資管理股份有限公司（「**深圳富海投資**」）[9]	於受控制法團的權益	13,670,515(L)	12.30%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
陳瑋先生[9]	於受控制法團的權益	13,670,515(L)	12.30%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
Shanghai Tong Yun Xin Xi Ji Shu Company Limited（「**Dachen Chuangtong BVI**」）[6]	實益擁有人	12,200,459(L)	10.98%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%
上海通韞信息技術合夥企業（有限合夥）（「**上海通韞**」）[6]	於受控制法團的權益	12,200,459(L)	10.98%	[編纂](L)	[編纂]%	[編纂](L)	[編纂]%

附註：

(1) 字母「L」表示股份的好倉。

(2) Bear Family由胡先生全資擁有。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於Bear Family持有的股份中擁有權益。

(3) Beauty Bear的全部已發行股本由Teeroy Limited持有，而Teeroy Limited受本公司委託就Beauty Bear僱員激勵計劃持有該等股份。Beauty Bear的投票權由胡先生行使。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於Beauty Bear持有的股份中擁有權益。

(4) 本公司由Little Bear擁有約[**編纂**]%權益。胡先生控制Little Bear的全部投票權。因此，根據證券及期貨條例，胡先生被視為於Little Bear持有的股份中擁有權益。

(5) 本公司由LX Brothers擁有約[**編纂**]%權益。LX Brothers的全部已發行股本由Tricor Trust (Hong Kong) Limited（「**Tricor Trust**」）持有，而Tricor Trust受本公司委託就LX Brothers僱員激勵計劃持有該等股份。LX Brothers的投票權由胡先生行使。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於LX Brothers持有的股份中擁有權益。

(6) 本公司分別由Dachen Chuangtong BVI、Shanghai Jing Zhe Xin Xi Ji Shu Company Limited（「**Dachen Chuangjing BVI**」）及上海元輒企業管理合夥企業（有限合夥）（「**Dachen Chuangyuan ODI**」）擁有約[**編纂**]%、[**編纂**]%及[**編纂**]%權益。Dachen Chuangtong BVI由上海通韞全資擁有。Dachen Chuangjing BVI由上海景輒信息技術合夥企業（有限合夥）全資擁有。達晨管理為Dachen Chuangtong BVI、Dachen Chuangjing BVI及Dachen Chuangyuan ODI的唯一普通合夥人。根據證券及期貨條例，達晨管理被視為於Dachen Chuangtong BVI、Dachen Chuangjing BVI及Dachen Chuangyuan ODI持有的股份中擁有權益。

(7) 達晨管理最終由湖南電廣擁有55%權益。根據證券及期貨條例，湖南電廣被視為於達晨管理持有的股份中擁有權益。

(8) JD BVI由JD Investment全資擁有，而JD Investment為京東的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，JD Investment及京東均被視為於JD BVI持有的股份中擁有權益。

(9) 截至最後實際可行日期，(i)上海譽竣由深圳富海作為其唯一普通合夥人進行管理，而除中小企業基金外，概無其他有限合夥人於上海譽竣持有超過三分之一的權益；(ii)中小企業基金亦由深圳富海管理，而深圳富海則由深圳富海投資擁有51%；及(iii)深圳富海投資由陳瑋先生最終實益擁有。根據證券及期貨條例，中小企業基金、深圳富海、深圳富海投資及陳瑋先生均被視為於上海譽竣持有的股份中擁有權益。

(10) 胡先生根據LX Brothers僱員激勵計劃獲授購股權，涉及[**編纂**]股發行在外股份。該等股份現由Tricor Trust持有（見上文附註(5)）。有關詳情，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」一節。

除本節所披露者外，董事概不知悉於緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使）有任何人士將於任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益或淡倉，或直接或間接於本公司任何成員公司已發行具有投票權的股份中擁有10%或以上的權益。董事概不知悉有任何安排可能會於其後日期導致本公司控制權變動。

以下討論及分析應連同附錄一會計師報告所載綜合財務報表及隨附附註一併閱讀。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們根據我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解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而作出。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測乃視乎多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時， 閣下務請審慎考慮本文件提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」章節。

就本節而言，除文義另有所指外，對2019年、2020年及2021年的提述均指截至有關年度12月31日止的財政年度。

概覽

我們是一家設備全生命週期管理解決方案供應商，主要在中國從事向（其中包括）IT設備經銷商銷售翻新淘汰IT設備，以及向中小企業提供設備及IT技術訂閱服務。根據灼識諮詢的資料，我們是中國首家打造了設備全生命週期管理業務模式的公司，該模式覆蓋長短期訂閱期及設備生命週期主要階段。我們於往績記錄期來自設備全生命週期管理解決方案的收入主要產生自(i)設備回收業務，於往績記錄期貢獻超過60%的收入且毛利率介乎0.1%至6.5%，我們通過該業務自企業購買淘汰設備，並根據企業的選擇提供數據移除服務。設備回收業務為我們提供了穩定的淘汰設備來源，將用於設備訂閱業務或通過我們的專有報價平台或電商平台出售；及(ii)設備及IT技術訂閱服務，於往績記錄期貢獻我們的其餘收入，我們通過該服務向企業提供設備及IT技術支持服務，以滿足其不同業務場景的需求。設備訂閱業務由2019年的毛損率17.4%改善至2021年的毛利率23.2%，而IT技術訂閱業務的毛利率則由2019年的81.6%下降至2021年的72.9%。

儘管我們於2018年推出的設備開發SaaS於往績記錄期僅產生微不足道的收入，但設備開發SaaS可幫助企業在具有全方位功能的一站式平台上管理其設備並推薦合適的服務（設備回收以及設備及IT技術訂閱）以滿足其需求。

於往績記錄期，我們的收入主要來自以下服務類別：

- *設備回收業務*。我們從企業購買淘汰IT設備，並在翻新後用於我們的設備訂閱服務或通過我們的專有報價平台銷售。部分淘汰設備亦在翻新後通過外部電商平台銷售。除了回收企業的淘汰設備外，我們根據企業用戶的選擇以安全的方式移除及銷毀IT設備上的數據，並且不對此類服務收取任何費用。我們通常以大型企業作為淘汰IT設備的上游供應商對象，尤其是互聯網公司(其中包括我們的戰略股東及業務合作夥伴京東及聯想)。2017年是我們設備回收業務具有里程碑意義的一年，因為我們成立了一支團隊，專門為淘汰設備開發上游企業供應商及下游客戶網絡，其主要為從事已淘汰IT設備交易的企業。

- *設備訂閱服務*。我們的設備訂閱服務主要包括選擇適合用戶的IT設備(包括全新設備及翻新後淘汰設備)、組裝設備、預裝設備配置及定製化系統設置。我們分別於2008年及2013年開始提供定製化短期及長期設備訂閱服務，以滿足客戶對多元化業務場景的需求。此外，我們購買自有設備是為了持有，且在往績記錄期僅為我們的設備訂閱業務而持有。當有關設備接近可使用年期末時，作為我們固定資產管理的一部分，有關設備可以不同的方式出售(其中包括通過我們的自有報價平台或電商平台)，以收回其剩餘價值。我們亦會考慮在供訂閱之用的二手設備的可使用年期結束前將其出售，前提為特定設備(i)在更先進型號出現時無法產生所需的訂閱收入水平，從而對現有型號的訂閱價格產生下行壓力，或(ii)在其可使用年期內已出現損耗，而維修成本將超過其於剩餘可使用年期內產生的預期訂閱收入。我們的訂閱服務通常以中小企業為目標客戶。

- *IT技術訂閱服務*。我們提供IT技術訂閱服務，主要與設備訂閱服務配套，其次，就單獨提供IT技術訂閱服務而言，主要包括解決IT設備的故障以及通過系統升級確保設備採用最先進的技術。我們的訂閱服務通常以中小企業為目標客戶。

我們於2018年推出設備管理SaaS。儘管於往績記錄期僅產生微不足道的收入，但其可幫助企業在具有多方位功能的一站式平台上管理其設備並推薦合適的服務（設備回收以及設備及IT技術訂閱）以滿足其需求。通過數字化，SaaS助力企業以集中軟件應用來解決IT設備管理過程中遇到的問題及困難。該等問題及困難包括缺少負責運營和維護的技術團隊和不時急需的迅捷技術支持。我們自主研發的應用軟件小熊U管家使我們的客戶能夠管理其內部或我們向設備訂閱服務客戶提供的IT設備的採購、分配、維修、維護及處置。

於往績記錄期，我們的業務運營顯著增長，對設備全生命週期管理解決方案的需求增加。我們的收入由2019年的人民幣500.3百萬元增至2020年的人民幣1,022.2百萬元，並進一步增至2021年的人民幣1,330.4百萬元，複合年增長率為63.1%。此外，我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣536.9百萬元增加59.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣854.0百萬元。我們的毛利由2019年的人民幣80.1百萬元增至2020年的人民幣146.9百萬元，並進一步增至2021年的人民幣193.1百萬元，複合年增長率為55.3%。此外，我們的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣97.2百萬元增加2.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣99.6百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）分別達到人民幣36.9百萬元、人民幣164.5百萬元及人民幣224.0百萬元，複合年增長率為146.6%，以及截至2021年及2022年6月30日止六個月分別達到人民幣110.5百萬元及人民幣127.5百萬元，增幅為15.4%。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年6月30日，我們分別錄得累計虧損人民幣58.7百萬元、人民幣236.3百萬元、人民幣687.4百萬元、人民幣504.4百萬元及人民幣693.2百萬元。於2019年、2020年及2021年以及截至2021及2022年6月30日止六個月，我們分別錄得虧損淨額人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元及人民幣5.8百萬元。截至2019年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣9.7百萬元；截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日，我們分別錄得負債淨額人民幣169.9百萬元、人民幣630.2百萬元及人民幣612.5百萬元。

呈列基準

本公司於2022年1月10日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據「歷史、重組及公司架構－重組」一節詳細闡述的重組，本公司經過一連串就重組而進行的交易後成為本集團的控股公司。由於重組僅涉及在現有公司之上加入新的控股公司，而並未導致各自的投票權及實益權益產生變化，因此往績記錄期的歷史財務資料已應用合併會計原則呈列為當時控股公司的延續，猶如重組已於往績記錄期初完成。

綜合歷史財務資料乃根據所有適用的國際財務報告準則(包括國際會計準則理事會發佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)編製。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經或預計會繼續受到多項因素的重大影響，其中許多因素是我們無法控制的。該等因素主要包括以下各項：

一般因素

我們的業務及經營業績受到影響中國設備全生命週期管理行業的一般因素所影響，包括：

- 中國整體經濟狀況；
- 中國設備全生命週期管理行業的成長與發展及目標營銷；
- 中國設備全生命週期管理行業的競爭；
- 影響設備全生命週期管理行業的技術進步；及
- 影響設備全生命週期管理行業的政府政策、舉措及激勵措施。

任何此等一般行業狀況的任何不利變化都可能對我們的服務需求產生負面影響，並對我們的經營業績產生重大影響。

公司特定因素

我們擴大客戶群的能力

客戶數目對我們的經營業績及持續的收入增長至關重要。我們的收入由2019年的人民幣500.3百萬元增至2020年的人民幣1,022.2百萬元，並進一步增至2021年的人民幣1,330.4百萬元，主要由於大客戶的數目上升，大客戶貢獻了我們大部分的收入。此外，由於相同原因，我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣536.9百萬元增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣854.0百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年6月30日，我們分別服務了513名、706名、1,098名、1,098名及1,387名大客戶。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，來自大客戶的收入分別佔我們總收入的16.8%、12.9%、17.9%、22.2%及17.0%，以及佔設備訂閱服務與IT技術訂閱服務的收入的42.6%、51.3%、58.7%、66.5%及65.2%。

我們主要通過(i)直接銷售、(ii)從我們的戰略股東及合作夥伴獲得的用戶流量、(iii)在搜索引擎上投放廣告及(iv)現有客戶的推薦，以推廣我們的品牌並吸引新客戶。通過該等方式持續擴大客戶群亦有助加強我們的品牌及聲譽，從而吸引更多客戶使用我們的設備管理綜合設備全生命週期管理解決方案。展望未來，我們相信我們的成功將在很大程度上繼續取決於我們通過提供有效的設備全生命週期管理解決方案及服務來進一步擴大客戶群的能力。

我們提高客戶留存率及交叉銷售以推動業務快速增長的能力

自我們於2008年及2013年首次推出短期及長期設備訂閱業務以來，我們在客戶接納我們的服務方面取得初步成果。截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們維持較高的大客戶留存率，分別為78.9%、80.3%及84.2%。隨著我們繼續專注於擴大客戶群，我們已經並將繼續升級優化我們現有的設備全生命週期管理解決方案及服務，以滿足客戶不斷變化的業務需求。

此外，我們的業務策略涉及通過設備全生命週期管理解決方案將我們的產品多元化並推動客戶支出增加。我們相信此策略將有助加強我們與客戶的關係並提高客戶黏性。於往績記錄期，來自長期設備訂閱服務老客戶的收入貢獻分別佔我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月總收入約20.8%、15.4%、20.1%及19.6%，以及分別佔設備訂閱服務與IT技術訂閱服務收入的52.7%、61.3%、65.9%及75.3%。此外，我們的交叉銷售策略使我們能夠從每名單一客戶獲得更多收入。例如，於2019年、2020年及2021年，長期設備訂閱服務的每名大客戶的平均收入分別為人民幣82,436元、人民幣117,101元及人民幣153,312元，複合年增長率為36.4%。此外，截至2021年及2022年6月30日止六個月，長期設備訂閱服務的每名大客戶的平均收入分別為人民幣76,424元及人民幣73,384元。隨著我們繼續為客戶提供可計量的商業成果，我們有能力提高客戶的忠誠度及支出，從而實現長期可持續增長。

我們管理成本及達致運營效率的能力

設備全生命週期管理解決方案的盈利能力很大程度取決於我們提高運營效率的能力。由於我們員工的薪金及福利構成我們銷售成本、行政開支以及分銷及銷售開支的重大部分，我們將成本管理於合理水平同時擴大業務的能力，對我們的經營業績至關重要。

隨著業務規模及範圍繼續擴大，我們預計將受益於規模經濟，經營開支佔收入的比例不斷下降便是例證。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，我們的分銷及銷售開支佔收入的14.6%、7.7%、8.7%及7.6%。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，我們的行政開支佔收入的8.1%、3.2%、3.0%及4.1%。此外，我們尋求繼續深化我們與大客戶及戰略股東的關係，並更好地利用我們的客戶獲取成本。

對產品及技術開發的持續投資

我們已經並將繼續在服務及技術開發方面投入大量投資，以鞏固我們的市場領導地位。我們將繼續投入資源以吸引更多具才華的研發人員，並進一步開發及應用先進技術，以構建核心及綜合技術體系，以支持更多業務線並連接更多業務合作夥伴。我們亦繼續開發完整的前台、中台及後台系統，以促進我們的日常運營，預期將導致研發開支不斷增加。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們分別產生研發開支人民幣12.0百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣18.3百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣13.0百萬元。展望未來，我們將繼續以具成本效益的方式審慎投資研發資源，以支持業務的長期增長。

收入結構

於往績記錄期，我們自設備回收業務、設備訂閱服務及IT技術訂閱服務產生收入。隨著我們建立綜合、多場景及閉環的設備全生命週期管理業務模式，我們增強業務組合，從而增加我們的經常性收入。同時，我們收入結構的變化將影響我們的毛利率，原因為每個服務類別的毛利率不同。我們的整體毛利率水平取決於我們提供的服務類別的類型和組合。於往績記錄期，我們的毛利率保持相對穩定，於2019年為16.0%、2020年為14.4%、2021年為14.5%、截至2021年6月30日止六個月為18.1%及截至2022年6月30日止六個月為11.7%。我們將繼續優化收入結構，並謹慎管理我們的增長。

重大會計政策及估計

我們的部分會計政策需要應用估計、假設以及與會計項目有關的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及於應用會計政策中所作的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。管理層會按過往經驗及其他因素（包括行業慣例及我們在有關情況下認為合理的未來事件預測）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期，概無嚴重偏離我們管理層估計或假設及實際業績的情況，我們亦無對該等估計或假設作出重大變動。我們預計，在可預見未來，該等估計及假設不會出現重大變動。

對理解我們財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、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4及5。

客戶合約收入

本集團於(或隨著)履約責任獲達成時確認收入，即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，控制權會隨時間轉移，而收入則參考完全履行相關履約責任的進度隨時間確認：

- 於本集團履約時客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約行為創造或提升客戶於本集團履約時已控制的資產；或
- 本集團的履約行為並無創造對本集團而言有其他用途的資產，且本集團擁有就至今已完成的履約部分獲付款的可強行執行權利。

否則，收入於客戶取得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

具有多項履約責任的合約(包括交易價格分配)

就包含超過一項履約責任的合約而言，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各項履約責任。

各項履約責任相關的明確商品或服務的單獨售價於合約開始時釐定。其代表本集團向客戶單獨出售所承諾商品或服務的價格。倘單獨售價為不可直接觀察，則本集團將使用適當技術對其進行估計，以使最終分配至任何履約責任的交易價格反映本集團預期因向客戶轉讓所承諾商品或服務而有權獲得的代價金額。

一段時間內的收入確認：對完全履行履約責任的進度的計量

產出法

履約責任的完全履行進度採用產出法計量，即根據迄今為止轉讓予客戶的商品或服務的價值相對於根據合約承諾的剩餘商品或服務的直接測量結果來確認收入，該等測量結果最能說明本集團在轉讓商品或服務的控制權方面的表現。

物業、廠房及設備的可使用年期

於釐定物業、廠房及設備的可使用年期時，本集團定期檢討市況、預期實際損耗及資產維護的變動。資產可使用年期的估計乃基於本集團以類似方式使用類似資產的過往經驗。倘物業、廠房及設備的估計可使用年期與過往估計不同，則會調整折舊金額。可使用年期於各報告期末根據情況變化進行檢討。訂閱設備以直線基準按估計可使用年期折舊。對於全新訂閱設備，估計可使用年期一般為五年，對於二手訂閱設備，估計可使用年期為三年。於往績記錄期，訂閱設備按每年20%至33.3%的折舊率折舊。

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的使用以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用國際財務報告準則第16號日期或之後訂立或修訂或業務合併產生的合約而言，本集團於開始、修訂或收購日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後出現變動。作為實際權宜法，具有相似特徵的租賃於本集團合理預期對歷史財務資料的影響與組合內各項租賃並無重大出入時按組合基準入賬。

本集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

本集團應用可行權宜方法不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

短期租賃

本集團對自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權之員工宿舍及辦公室設備租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃之租賃付款乃於租期內按直線法基準或另一系統化基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付之任何租賃付款，減去任何已收取之租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、復原相關資產所在地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀態所發生的預計成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並按租賃負債的任何重新計量調整。

使用權資產按其估計可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

本集團於「物業、廠房及設備及使用權資產」呈列使用權資產，如擁有對應相關資產，則將在同一項目中呈列。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號*金融工具*(「國際財務報告準則第9號」)入賬並初步按公平值計量。初始確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實質上的固定付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃付款作出調整。

本集團於租期發生變化時會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，相關租賃負債乃透過使用於重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列於「借款及租賃負債」。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨的成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本以及銷售所需成本。銷售所需成本包括銷售直接產生的增量成本及本集團為進行銷售而必須支付的非增量成本。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值

如本文件附錄一附註25所載列，凌雄技術於往績記錄期前及期間已完成系列投資，而本公司已於截至2022年6月30日止六個月向投資人發行優先股及權證。本集團將該等金融工具入賬列作按公平值計量且其變動計入損益的金融負債，而該等金融工具並無活躍市場報價。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的金融工具公平值乃使用估值技術確定，包括基於布萊克舒爾斯期權定價模型並涉及各種參數及輸入數據的倒推貼現現金流量及權益分配。由獨立合資格專業估值師採用的估值技術已予校準以確保結果反映市場狀況。然而，應注意部分輸入數據(例如不同情況下的可能性(如合資格[**編纂**]、贖回、清盤))及其他輸入數據(如清盤時間、貼現率、無風險利率及預期波幅值)需要管理層作出估計。管理層的估計及假設會定期檢討，並於必要時作出調整。倘任何估計及假設出現變動，則可能導致按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動。

綜合損益及其他全面收益表

下表載列我們於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表概要，項目以絕對金額及佔收入百分比形式呈列。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	*佔收入百分比*	*人民幣千元*	*佔收入百分比*	*人民幣千元*	*佔收入百分比*	*人民幣千元*	*佔收入百分比*	*人民幣千元*	*佔收入百分比*
							(未經審核)			
收入	500,339	100.0	1,022,169	100.0	1,330,402	100.0	536,926	100.0	854,013	100.0
銷售成本	(420,237)	(84.0)	(875,307)	(85.6)	(1,137,266)	(85.5)	(439,686)	(81.9)	(754,392)	(88.3)
毛利	80,102	16.0	146,862	14.4	193,136	14.5	97,240	18.1	99,621	11.7
其他收入	4,063	0.8	13,571	1.3	14,861	1.1	5,363	1.0	8,533	1.0
按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)的金融負債的公平值變動	(10,077)	(2.0)	(189,692)	(18.6)	(433,916)	(32.6)	(278,230)	(51.8)	36,417	4.3
預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)	(2,099)	(0.4)	(2,071)	(0.2)	(1,970)	(0.1)	(1,122)	(0.2)	(2,921)	(0.3)
分銷及銷售開支	(72,987)	(14.6)	(78,237)	(7.7)	(115,906)	(8.7)	(50,462)	(9.4)	(64,877)	(7.6)
行政開支	(40,454)	(8.1)	(32,636)	(3.2)	(40,497)	(3.0)	(18,059)	(3.4)	(35,376)	(4.1)
研發開支	(12,030)	(2.4)	(13,654)	(1.3)	(18,280)	(1.4)	(8,000)	(1.5)	(13,019)	(1.5)
融資成本	(11,998)	(2.4)	(19,106)	(1.9)	(36,301)	(2.7)	(14,580)	(2.7)	(21,995)	(2.6)
其他開支	(1,722)	(0.3)	–	–	–	–	–	–	–	–
[編纂]	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
除稅前虧損	(67,202)	(13.4)	(174,963)	(17.1)	(446,271)	(33.5)	(267,850)	(49.9)	(7,105)	(0.8)
所得稅抵免(開支)	6,856	1.4	(2,164)	(0.2)	(2,431)	(0.2)	(287)	(0.1)	1,275	0.1
年／期內虧損及全面開支總額	(60,346)	(12.1)	(177,127)	(17.3)	(448,702)	(33.7)	(268,137)	(49.9)	(5,830)	(0.7)
下列人士應佔(虧損)利潤及全面(開支)收入總額：										
本公司擁有人	(60,187)	(12.0)	(177,302)	(17.3)	(448,702)	(33.7)	(268,137)	(49.9)	(5,830)	(0.7)
非控股權益	(159)	–(1)	175	–(1)	–	–	–	–	–	–
	(60,346)	(12.1)	(177,127)	(17.3)	(448,702)	(33.7)	(268,137)	(49.9)	(5,830)	(0.7)

附註：

(1) 少於0.05%。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則要求或按其呈列的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們認為，有關計量為投資者及其他人士提供有用信息，以有助於以管理層評估我們的經營業績及制定業務計劃的相同方式幫助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司採用類似名稱呈列的計量作比較。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限， 閣下不應單獨考慮，或作為對我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分析的替代。

經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）指標有兩個組成部分：(i)EBITDA（非國際財務報告準則計量），我們將其界定為年／期內虧損加回所得稅開支、融資成本、銀行利息收入、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊；及(ii)對EBITDA（非國際財務報告準則計量）的調整，其中包括與是次[**編纂**]有關的[**編纂**]、按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動及以股份為基礎的付款開支。按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動指於往績記錄期前及期間有關凌雄技術系列投資的公平值變動。截至2022年6月30日的系列投資已作為重組的一部分轉換為本公司優先股，並將於[**編纂**]後轉換為股權。我們預計日後不會確認[**編纂**]前投資公平值變動產生的任何進一步虧損或收益。我們剔除以股份為基礎的付款開支，原因為其屬非現金性質，不會導致現金流出。剔除以股份為基礎的付款開支符合指引信HKEX-GL103-19。截至2022年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款開支為人民幣23.6百萬元，其中包括分別於分銷及銷售開支、行政開支及研發開支項下確認的人民幣7.4百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣2.5百萬元。

下表將我們於往績記錄期呈列的年／期內經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）與虧損淨額進行對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
年／期內虧損與經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬					
年／期內虧損	(60,346)	(177,127)	(448,702)	(268,137)	(5,830)
加：					
所得稅開支	(6,856)	2,164	2,431	287	(1,275)
融資成本	11,998	19,106	36,301	14,580	21,995
銀行利息收入	(262)	(560)	(669)	(395)	(182)
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊	82,239	131,209	193,343	85,910	112,173
非國際財務報告準則計量：					
EBITDA	26,773	(25,208)	(217,296)	(167,755)	126,881
加：					
[**編纂**]	–	–	[**編纂**]	–	[**編纂**]
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動	10,077	189,692	433,916	278,230	(36,417)
以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	23,555
非國際財務報告準則計量：					
經調整EBITDA	36,850	164,484	224,018	110,475	127,507

經營業績主要組成部分說明

按服務線劃分的收入

於往績記錄期，我們的收入主要源自向客戶提供服務的(i)設備回收收入；(ii)設備訂閱服務；及(iii)IT技術訂閱服務。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣500.3百萬元、人民幣1,022.2百萬元、人民幣1,330.4百萬元、人民幣536.9百萬元及人民幣854.0百萬元。下表載列於往績記錄期按服務線劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入百分比形式呈列。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
設備回收收入	302,844	60.5	765,197	74.8	924,408	69.4	357,806	66.7	632,117	74.0
設備訂閱服務	82,085	16.4	143,847	14.1	265,602	20.0	115,008	21.4	150,367	17.6
－長期設備訂閱	68,435	13.7	117,336	11.5	217,559	16.4	97,752	18.2	123,241	14.4
－短期設備訂閱	13,650	2.7	26,511	2.6	48,043	3.6	17,256	3.2	27,126	3.2
IT技術訂閱服務	115,410	23.1	113,125	11.1	140,392	10.6	64,112	11.9	71,529	8.4
總計	500,339	100.0	1,022,169	100.0	1,330,402	100.0	536,926	100.0	854,013	100.0

設備回收收入

我們向企業用戶購買淘汰IT設備，翻新後用於我們的設備訂閱服務。我們根據設備的外觀及功能嚴格地選擇設備，這些設備在我們翻新後很可能滿足客戶對我們設備訂閱服務的需求。我們的翻新工作主要涉及功能測試及缺陷修復，以在將設備交付予我們設備訂閱服務的客戶前確保設備可正常運行而無缺陷。部分淘汰設備亦將通過電商平台或我們的自有平台出售。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，設備回收收入分別佔我們收入的60.5%、74.8%、69.4%、66.7%及74.0%。

下表載列於往績記錄期我們按IT設備主要類型劃分的設備回收業務收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣		*人民幣*		*人民幣*		*人民幣*		*人民幣*	
	千元	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*
							(未經審核)			
筆記本電腦	63,019	20.8	101,056	13.2	230,677	25.0	60,471	16.9	78,003	12.3
平板電腦及手機	69,567	23.0	361,720	47.3	468,304	50.6	172,050	48.1	444,082	70.3
服務器及配件	160,248	52.9	284,565	37.2	176,838	19.1	110,451	30.9	83,146	13.2
其他IT設備	10,010	3.3	17,856	2.3	48,589	5.3	14,834	4.1	26,886	4.3
總計	302,844	100.0	765,197	100.0	924,408	100.0	357,806	100.0	632,117	100.0

*附註：*配件主要包括服務器及電腦的主要部件，如隨機存取存儲器(RAM)、硬盤、CPU等。

於往績記錄期，我們淘汰設備的主要產品類型為(i)筆記本電腦、(ii)平板電腦及手機、(iii)服務器及配件以及(iv)其他IT設備。具體而言，於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，筆記本電腦、平板電腦及手機的收入分別佔我們設備回收業務總收入的43.8%、60.5%、75.6%、65.0%及82.6%。設備回收業務的產品組合主要受市場需求、上游供應商處置類別及單個訂單中與多類IT設備捆綁採購／銷售等因素影響，進而影響我們產品的銷售價值及毛利率。有關我們設備回收業務於往績記錄期的毛利率的進一步詳情，請參閱「－按產品類型劃分的設備回收業務毛利及毛利率」。

來自設備訂閱服務的收入

我們的設備訂閱服務主要包括選擇適合用戶的IT設備、組裝設備、預裝設備配置及定製化系統設置。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，設備訂閱服務產生的收入分別佔收入的16.4%、14.1%、20.0%、21.4%及17.6%。於往績記錄期，設備訂閱服務產生的收入主要包括(i)長期設備訂閱服務收入，其服務期最少六個月；及(ii)為線下大型考試、展覽、技術會議、購物節及其他商業活動等商業場景提供短期設備訂閱服務的收入。我們於服務期開始時收取部分收入，而對於長期設備訂閱服務，餘額將於服務期內每月收取，對於短期設備訂閱服務，則於服務期末收取。

來自IT技術訂閱服務的收入

我們的IT技術訂閱服務主要包括解決IT設備的故障及通過系統升級確保設備採用最先進的技術。該等服務可以與設備訂閱服務配套、單獨或項目形式提供。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，IT技術訂閱服務產生的收入分別佔收入的23.1%、11.1%、10.6%、11.9%及8.4%。

按地理位置劃分的收入

下表載列於往績記錄期按地理位置劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入百分比形式呈列。以下收入的地理分析乃基於簽署訂單的附屬公司地理位置。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣		*人民幣*		*人民幣*		*人民幣*		*人民幣*	
	千元	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*
							(未經審核)			
深圳	301,686	60.3	779,327	76.2	983,551	73.9	364,821	67.9	691,067	80.9
上海	48,148	9.6	63,937	6.3	85,668	6.4	40,369	7.5	43,441	5.1
武漢	14,826	3.0	20,806	2.0	80,051	6.0	30,088	5.6	46,979	5.5
北京	49,480	9.9	49,399	4.8	78,876	5.9	36,790	6.9	37,993	4.4
廣州	26,013	5.2	29,920	2.9	37,852	2.8	17,334	3.2	19,878	2.3
其他[1]	60,185	12.0	78,780	7.7	64,403	4.8	47,524	8.9	14,655	1.8
總計	500,339	100.0	1,022,169	100.0	1,330,402	100.0	536,926	100.0	854,013	100.0

附註：

(1) 其他主要包括成都、廈門、南京、棗莊及荊門。

於往績記錄期，深圳總部產生的收入分別佔我們2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月收入的60.3%、76.2%、73.9%、67.9%及80.9%。我們亦將業務擴展至中國其他城市，主要包括上海、武漢、北京及廣州。

訂閱／銷售量及訂閱／銷售價格

下表載列我們於所示期間按服務線劃分的服務訂閱／銷售價格及訂閱／銷售量明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	總銷售量	平均銷售價值	總銷售量	平均銷售價值	總銷售量	平均銷售價值	總銷售量	平均銷售價值	總銷售量	平均銷售價值
	(台)	*人民幣元／台*	*(台)*	*人民幣元／台*	*(台)*	*人民幣元／台*	*(台)*	*人民幣元／台*	*(台)*	*人民幣元／台*
設備回收業務	151,155	1,211.6	598,685	914.5	857,118	876.9	202,701	1,232.1	472,682	1,261.2

於2020年，每台設備平均銷售價值下降主要是由於我們的產品組合轉向顯示器及網絡交換機等價值較低的產品。由於供應鏈中斷導致的短缺問題，2021年上半年每台設備平均銷售價值較2020年達到的水平有所增加。於2021年，每台設備平均銷售價值較2020年為低，主要是由於我們以較低的平均價格將淘汰設備售予我們新合作的若干領先公司，旨在與其發展長期業務關係。此外，隨著供應鏈中斷導致的短缺問題得到緩解，IT設備的市場價格自2021年下半年開始下降。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	每月平均訂閱量	每月平均訂閱價格	每月平均訂閱量	每月平均訂閱價格	每月平均訂閱量	每月平均訂閱價格	每月平均訂閱量	每月平均訂閱價格	每月平均訂閱量	每月平均訂閱價格
	(台)	*人民幣元／台*	*(台)*	*人民幣元／台*	*(台)*	*人民幣元／台*	*(台)*	*人民幣元／台*	*(台)*	*人民幣元／台*
設備訂閱服務	157,038	43.6	230,583	52.0	352,942	62.7	318,445	60.2	373,911	67.0
IT技術訂閱服務	102,329	94.0	151,204	62.4	228,662	51.2	200,671	53.2	257,409	46.3

於往績記錄期，我們主要提供筆記本電腦、台式機、手機、平板電腦、一體機電腦、打印機、複印機、服務器及會議相關及其他設備以供訂閱。

下表載列截至2022年6月30日我們的設備訂閱服務及IT技術訂閱服務協議各自的剩餘租期分析。

	截至2022年6月30日			
	設備訂閱服務	IT技術訂閱服務	總計	
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*%*
協議到期時間：				
一年內	247,523	113,251	360,774	70.1
多於一年但少於兩年	77,414	36,396	113,810	22.1
多於兩年	27,235	12,729	39,964	7.8
	352,172	162,376	514,548	100.0

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)已售存貨成本；(ii)折舊及攤銷，主要包括訂閱設備折舊；(iii)員工成本，指業務運營人員的薪金及福利；及(iv)其他，主要指與短期設備訂閱服務有關的成本，如場地租金及臨時員工工資。

下表載列於往績記錄期按性質劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔收入百分比形式呈列：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
已售存貨成本	299,642	71.3	710,195	81.1	890,915	78.3	331,421	75.4	616,555	81.7
折舊及攤銷	75,517	17.9	122,834	14.0	182,277	16.0	80,159	18.2	105,792	14.0
員工成本	20,053	4.8	18,903	2.2	29,363	2.6	12,465	2.8	15,664	2.1
其他	25,025	6.0	23,375	2.7	34,711	3.1	15,641	3.6	16,381	2.2
總計	420,237	100.0	875,307	100.0	1,137,266	100.0	439,686	100.0	754,392	100.0

下表載列於往績記錄期按服務線劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
設備回收收入	302,571	72.0	715,639	81.8	895,301	78.7	333,873	75.9	619,185	82.1
設備訂閱服務	96,405	22.9	137,378	15.7	203,948	17.9	89,163	20.3	113,166	15.0
IT技術訂閱服務	21,261	5.1	22,290	2.5	38,017	3.4	16,650	3.8	22,041	2.9
總計	420,237	100.0	875,307	100.0	1,137,266	100.0	439,686	100.0	754,392	100.0

毛利及毛利率

下表載列於往績記錄期按服務線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審核)			
設備回收收入	273	0.1	49,558	6.5	29,107	3.1	23,933	6.7	12,932	2.0
設備訂閱服務	(14,320)	(17.4)[1]	6,469	4.5	61,654	23.2	25,845	22.5	37,201	24.7
IT技術訂閱服務	94,149	81.6	90,835	80.3	102,375	72.9	47,462	74.0	49,488	69.2
總計	80,102	16.0	146,862	14.4	193,136	14.5	97,240	18.1	99,621	11.7

附註：

(1) 於2019年，設備訂閱服務的毛損率為17.4%，原因為我們收取較低價格（較2020年的平均每月設備訂閱價格低約16.2%）以吸引更多客戶同時訂閱IT技術訂閱服務及設備訂閱服務。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，IT技術訂閱服務的客戶數目分別為9,634名、9,168名、11,178名、7,708名及10,367名，其中新客戶分別為5,307名、4,413名、5,612名、2,526名及3,593名。

我們的毛利指我們的收入減銷售成本。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣80.1百萬元、人民幣146.9百萬元、人民幣193.1百萬元、人民幣97.2百萬元及人民幣99.6百萬元。我們的毛利率指我們的毛利佔收入的百分比。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的毛利率分別16.0%、14.4%、14.5%、18.1%及11.7%。

按產品類型劃分的設備回收業務毛利及毛利率

下表載列於往績記錄期我們按IT設備主要類型劃分的設備回收業務毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣		*人民幣*		*人民幣*		*人民幣*		*人民幣*	
	千元	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*
							(未經審核)			
筆記本電腦	9,572	15.2	16,111	15.9	10,451	4.5	5,980	9.9	5,840	7.5
平板電腦及手機	(1,052)	(1.5)	6,291	1.7	11,314	2.4	6,095	3.5	5,876	1.3
服務器及配件	(8,063)	(5.0)	25,465	8.9	7,010	4.0	10,364	9.4	1,932	2.3
其他IT設備	(184)	(1.8)	1,691	9.5	332	0.7	1,494	10.1	(716)	(2.7)
總計	273	0.1	49,558	6.5	29,107	3.1	23,933	6.7	12,932	2.0

我們的設備回收業務毛利及毛利率很大程度上取決於我們的產品組合。於往績記錄期，我們設備回收業務的主要類型IT設備的毛利率差異顯著，主要由於設備型號及配置變更以及市場需求及供應等若干因素綜合所致。此外，我們可能須因應供應商及客戶的要求按批發價以捆綁方式向供應商購買及向客戶銷售不同類型的淘汰設備，而不就每種設備設定固定的毛利率，這亦可能影響我們設備回收業務的毛利率。我們不會按背靠背基準購買及出售淘汰設備。我們認為毛利率在分析我們的設備回收業務表現時存在固有的局限性，乃由於淘汰IT設備的採購價及售價因上述因素(即不同設備型號和配置以及市場需求和供應的變化)而有很大差異，大體上按我們同意向供應商購買淘汰IT設備並將其售予我們客戶的時間釐定。管理層會不時審視淘汰IT設備的市價，

確保向客戶提供的售價及我們所支付的採購價使本集團享有充足價差，以產生整體合理利潤率來應對任何淘汰IT設備市價的突然波動。有關我們產品毛利率波動的風險，請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們的設備訂閱服務於2019年產生毛損，我們三大服務線的毛利率則於往績記錄期有所波動且日後可能持續波動」。

筆記本電腦：於往績記錄期，筆記本電腦的毛利率一般高於其他類別的淘汰設備，因為我們已建立領先的市場地位以及多元化的淘汰筆記本電腦分銷渠道（如除專有報價平台之外的第三方電商平台），這使我們更容易以有利的價格出售淘汰筆記本電腦。於2020年，由於我們於2019年實施有競爭力的定價策略而進入主要供應商的預先批准投標人名單，我們因而能夠在評估不同投標機會的利潤率後有選擇性地投標或通過與主要供應商協商進行採購，而使筆記本電腦的毛利率小幅上升。於2021年，由於COVID-19疫情期間供應鏈中斷，淘汰筆記本電腦的平均採購成本由2020年的人民幣1,009.8元增加50.9%至2021年的人民幣1,523.6元。然而，由於我們意圖以具競爭力的定價與我們新合作的若干領先公司發展長期業務關係，我們的淘汰筆記本電腦的平均售價升幅較小，由2020年的人民幣1,201.3元僅微幅增加32.8%至2021年的人民幣1,595.9元，導致毛利率於2021年上半年下降至9.9%並於截至2021年12月31日止年度下降至4.5%。於2022年上半年，隨著供應鏈中斷所導致的短缺問題得到緩解，我們淘汰筆記本電腦的平均採購成本由2021年的人民幣1,523.6元下降22.7%至2022年上半年的人民幣1,177.2元，而我們的平均售價由2021年的人民幣1,595.9元下降20.3%至2022年上半年的人民幣1,272.5元，使毛利率由2021年的4.5%上升至2022年上半年的7.5%。

平板電腦及手機：於往績記錄期，平板電腦及手機的毛利率一般低於其他類別的淘汰設備，因為不同新型號、設計及功能不時推出，該類消費電子設備的產品生命週期通常很短，我們的策略乃盡快轉售淘汰平板電腦及手機以最大限度降低存貨過時的風險。據灼識諮詢告知，由於消費電子產品的更換週期較短，領先設備回收企業的淘汰平板電腦及手機庫存周轉率較高屬行業慣例。於2020年，由於我們於2019年實施有競爭力的定價策略而進入主要供應商的預先批准投標人名單，我們因而能夠在評估不同投標機會的利潤率後有選擇性地投標或通過與主要供應商協商進行採購，而使平板電腦及手機的毛利率小幅上升。於2021年，因5G手機越來越普及，手機需求遞增而使

毛利率由2020年的1.7%上升至2021年的2.4%。於2022年上半年，隨著我們採購更多最新型號的平板電腦及手機，我們的淘汰平板電腦及手機平均採購成本由2021年的人民幣2,724元微幅下降2.5%至2022年上半年的人民幣2,791.3元，而我們的平均售價跌幅縮小，由2021年的人民幣2,791.4元下降1.3%至2022年上半年的人民幣2,828.7元。我們平板電腦及手機的毛利率由2021年的2.4%減少至2022年上半年的1.3%。

服務器及配件：於2020年，由於我們於2019年實施有競爭力的定價策略而進入主要供應商的預先批准投標人名單，我們能夠在評估不同投標機會的利潤率後有選擇性地投標或通過與主要供應商協商進行採購，而使服務器及配件的毛利率增加。於2021年，由於領先技術公司處置後供應增加，服務器及配件的平均採購成本總額由2020年的人民幣2,061.4元減少31.5%至2021年的人民幣1,412.7元。然而，由於我們意圖通過提供功能複雜程度較低的服務器來與若干領先公司發展長期業務關係，從而降低售價，我們的淘汰服務器及配件的平均售價總額跌幅較大，由2020年的人民幣2,156.2元減少37.7%至2021年的人民幣1,343.8元，導致毛利率於2021年下降至4.0%。於2022年上半年，淘汰服務器及配件的平均採購成本總額由2021年的人民幣1,412.7元增加87.7%至2022年上半年的人民幣2,650.9元，而我們的平均售價總額升幅較大，由2021年的人民幣1,343.8元增加99.3%至2022年上半年的人民幣2,678.2元。然而，我們的毛利率由2021年的4.0%減少至2022年上半年的2.3%，主要是由於2022年上半年全新IT設備的供應增加，導致對淘汰服務器及配件的需求減少。

其他收入

其他收入主要包括(i)政府補助；(ii)來自客戶的賠償收入，主要因為(a)提早終止合約（由於該等客戶因人力縮減或業務狀況變動而不再需要我們的服務）及(b)設備損壞；及(iii)銀行利息收入。

政府補助包括中國地方政府部門授予的行業專項補助，以鼓勵研發項目及高科技公司。設立獎勵計劃及授予有關補助由政府酌情決定，因此收取有關補助的情況難以預測。我們獲得政府補助的資格取決於多項因素，包括高新技術企業的資格、年度研發開支、收入增長率等。概無與該等已確認政府補助相關的未滿足條件。我們的政府補助屬非經常性質並導致其他收入金額波動。

下表載列於往績記錄期我們的其他收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
政府補助	3,784	93.1	10,794	79.5	10,672	71.8	3,870	72.2	5,292	62.0
來自客戶的賠償收入	17	0.4	1,773	13.1	3,520	23.7	1,098	20.5	3,059	38.1
銀行利息收入	262	6.5	560	4.1	669	4.5	395	7.4	182	2.3
其他	–	–	444	3.3	–	–	–	–	–	–
總計	4,063	100.0	13,571	100.0	14,861	100.0	5,363	100.0	8,533	100.0

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動

我們按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動指於往績記錄期前及期間有關凌雄技術系列投資的公平值變動。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動分別為虧損人民幣10.1百萬元、人民幣189.7百萬元、人民幣433.9百萬元及人民幣278.2百萬元，以及截至2022年6月30日止六個月的收益為人民幣36.4百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。

預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）

預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）主要包括貿易及其他應收款項的減值虧損。減值虧損由管理層根據國際財務報告準則第9號按前瞻性基準並計及不同客戶的信用風險特徵進行估計。於評估特定客戶的信用風險時，我們會考慮有關該客戶及其最終實益股東業務及財務背景的可用輔助資料，及我們與該客戶的過往業務關係。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的減值虧損撥備分別佔貿易及租賃應收款項（總額）的5.2%、9.0%、9.6%及12.8%，這與我們在預期信貸虧損模式下評估減值虧損的審慎方法一致。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支主要包括(i)銷售及營銷團隊的薪金及福利；(ii)已付戰略股東及業務合作夥伴的客戶獲取開支，當中包括(a)一次性固定金額；及(b)相等於彼等向我們推薦客戶應佔收入百分比的金額（一般介乎1.2%至5%），以及經營線上門店產生的開支；(iii)與線上及線下廣告及促銷活動相關的營銷及促銷開支；(iv)差旅及交通；(v)租金及公用事業開支；(vi)以股份為基礎的付款開支；及(vii)其他，主要包括一般辦公開支及電訊費用。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，分銷及銷售開支分別為人民幣73.0百萬元、人民幣78.2百萬元、人民幣115.9百萬元、人民幣50.5百萬元及人民幣64.9百萬元，分別佔同期收入的14.6%、7.7%、8.7%、9.4%及7.6%。

下表載列於往績記錄期分銷及銷售開支的組成部分：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
薪金及福利	40,747	55.8	32,130	41.0	54,702	47.2	22,046	43.7	33,164	51.1
客戶獲取開支	17,150	23.5	35,133	44.9	46,416	40.0	23,370	46.3	17,647	27.2
營銷及促銷開支	6,733	9.2	4,992	6.4	8,636	7.5	2,156	4.3	3,783	5.8
差旅及交通	4,549	6.2	3,680	4.7	3,083	2.7	1,479	2.9	1,137	1.8
租金及公用事業開支	2,009	2.8	1,087	1.4	1,666	1.4	835	1.7	809	1.2
以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	–	–	–	–	7,422	11.4
其他	1,799	2.5	1,215	1.6	1,403	1.2	576	1.1	915	1.4
總計	72,987	100.0	78,237	100.0	115,906	100.0	50,462	100.0	64,877	100.0

行政開支

行政開支主要包括(i)與行政人員有關的薪金及福利；(ii)專業費用；(iii)經營相關開支；(iv)租金及公用事業開支；(v)銀行收費；(vi)以股份為基礎的付款開支；及(vii)其他，主要包括物流開支、一般辦公開支及維護費用。

下表載列於往績記錄期行政開支組成部分的明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
薪金及福利	22,811	56.4	19,415	59.5	26,459	65.3	11,703	64.8	13,423	37.9
專業費用	3,629	9.0	3,769	11.5	3,605	8.9	1,183	6.6	2,172	6.1
經營相關開支	3,983	9.8	2,779	8.5	3,868	9.6	1,915	10.6	1,890	5.3
租金及公用事業開支	4,917	12.2	3,185	9.8	3,597	8.9	2,059	11.4	1,515	4.3
銀行收費	1,305	3.2	1,241	3.8	1,103	2.7	408	2.3	1,768	5.0
以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	–	–	–	–	13,584	38.4
其他	3,809	9.4	2,247	6.9	1,865	4.6	791	4.4	1,024	2.9
總計	40,454	100.0	32,636	100.0	40,497	100.0	18,059	100.0	35,376	100.0

研發開支

研發開支主要包括(i)負責開發設備全生命週期管理解決方案的研發人員的薪金及福利；(ii)用於研發目的的設備及軟件系統的折舊及攤銷；(iii)以股份為基礎的付款開支；及(iv)其他，主要包括服務費及支持研發活動必要的其他經營開支。

下表載列於往績記錄期研發開支的主要組成部分明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
薪金及福利	10,808	89.8	11,048	80.9	15,033	82.2	6,433	80.4	8,784	67.5
折舊及攤銷	126	1.0	1,151	8.4	1,215	6.6	610	7.6	530	4.1
以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	–	–	–	–	2,549	19.6
其他	1,096	9.2	1,455	10.7	2,032	11.2	957	12.0	1,156	8.8
總計	12,030	100.0	13,654	100.0	18,280	100.0	8,000	100.0	13,019	100.0

融資成本

融資成本主要包括(i)借款（主要包括銀行借款及融資租賃）的利息開支；及(ii)租賃負債的利息開支。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，融資成本分別為人民幣12.0百萬元、人民幣19.1百萬元、人民幣36.3百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣22.0百萬元。下表載列於往績記錄期我們融資成本主要組成部分的明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021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)			
借款的利息開支	10,195	85.0	17,393	91.0	34,763	95.8	13,766	94.4	21,370	97.2
租賃負債的利息開支	1,803	15.0	1,713	9.0	1,538	4.2	814	5.6	625	2.8
	11,998	100.0	19,106	100.0	36,301	100.0	14,580	100.0	21,995	100.0

所得稅(抵免)╱開支

下表載列於往績記錄期所得稅(抵免)╱開支的明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
即期稅項：					
中國企業所得稅					
(「企業所得稅」)					
－本年度	170	293	174	106	7
遞延稅項	(7,026)	1,871	2,257	181	(1,282)
總計	(6,856)	2,164	2,431	287	(1,275)

所得稅抵免於2019年為人民幣6.9百萬元。所得稅開支於2020年及2021年分別為人民幣2.2百萬元及人民幣2.4百萬元。截至2021年6月30日止六個月，所得稅開支為人民幣0.1百萬元，而截至2022年6月30日止六個月，所得稅抵免為人民幣1.3百萬元。截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機關概無任何重大爭議。

我們於不同司法權區須按不同所得稅稅率繳稅。下文概述影響我們在開曼群島、英屬處女群島、香港及中國適用稅率的主要因素。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，於開曼群島註冊成立為獲豁免公司的實體毋須就收入或資本利得繳稅。此外，開曼群島並無就向股東派付股息而徵收預扣稅。本公司為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須於開曼群島繳納所得稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島現行法律，於英屬處女群島註冊成立為獲豁免公司的實體毋須就收入或資本利得繳稅。此外，英屬處女群島並無就向股東派付股息而徵收預扣稅。

香港

由於於往績記錄期在香港經營的實體並無應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國

在中國經營的附屬公司的所得稅撥備已根據中國相關法規按往績記錄期應課稅收入的25%稅率計算。

凌雄技術為本集團於中國的主要營運實體，於2017年10月獲得「高新技術企業」資格，其後於2020年12月續期，有效期為三年，因此凌雄技術於往績記錄期享有15%的優惠所得稅稅率。凌雄技術於2021年12月最新獲批准享有2022財年、2023財年及2024財年的稅收優惠。

若干附屬公司符合「小型微利企業」資格。自2019年1月1日至2021年12月31日，該等合資格附屬公司的首人民幣1百萬元應課稅收入以及超過人民幣1百萬元但低於人民幣3百萬元的應課稅收入部分可分別享有25%及50%的實際應課稅收入減免，而該等合資格附屬公司經減免後的應課稅收入及超過人民幣3百萬元的應課稅收入得按20%的優惠稅率繳納所得稅。自2022年1月1日至2024年12月31日，該等合資格附屬公司的前兩級應課稅收入的合資格扣除額將分別降至實際應課稅收入的12.5%及25%，並將繼續享有20%的優惠所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起生效的一項政策，從事研發活動的企業有權在釐定其年度應課稅收入時將該年度所產生研發開支的175%申報為可扣稅開支(「加計扣除」)。凌雄技術在確定其於往績記錄期的應課稅利潤時已申報該項加計扣除。

年內虧損

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年6月30日，我們分別錄得累計虧損人民幣58.7百萬元、人民幣236.3百萬元、人民幣687.4百萬元、人民幣504.4百萬元及人民幣693.2百萬元。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月的累計虧損主要歸因於我們於2019年、2020年及2021年以及截至2021年6月30日止六個月分別錄得虧損淨額人民幣60.3百萬元、人民幣177.1百萬元、人民幣448.7百萬元、人民幣268.1百萬元。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年6月30日止六個月的虧損業績主要歸因於(i)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動於2019年的虧損為人民幣10.1百萬元、於2020年虧損為人民幣189.7百萬元、於2021年虧損為人民幣433.9百萬元及截至2021年6月30日止六個月虧損為人民幣278.2百萬元，主要乃由於本公司估值增加且並無產生任何現金流出所致，及(ii)分銷及銷售開支以及融資成本的增加。儘管本公司的估值於截至2022年6月30日止六個月有所上升，但根據僱員激勵計劃發行的新股導致[**編纂**]前投資者的股權投資（確認為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債）被攤薄，因而產生公平值收益人民幣36.4百萬元，使我們的虧損業績於截至2022年6月30日止六個月得到改善。

經營業績的討論

截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣536.9百萬元增加59.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣854.0百萬元，主要由於我們所有服務線的收入增加。

- *設備回收收入*。我們設備回收收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣357.8百萬元增加76.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣632.1百萬元。該增長歸因於(i)若干領先IT公司的淘汰IT設備處置增加，進而提高淘汰IT設備的可用性；及(ii)我們的採購能力有所增強，因為淘汰IT設備的上游供應商由截至2021年6月30日止六個月的190名增加至截至2022年6月30日止六個月的205名。因此，出售的淘汰IT設備數目由截至2021年6月30日止六個月約203,000台增加至截至2022年6月30日止六個月約473,000台。

- *設備訂閱服務*。我們設備訂閱服務產生的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣115.0百萬元增加30.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣150.4百萬元，主要是由於(i)長期設備訂閱客戶數目由截至2021年6月30日止六個月的6,058名大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的9,966名；(ii)企業為滿足增長的業務需求而訂閱更多設備，令可訂閱設備數目由截至2021年6月30日止六個月的429,588台增加至截至2022年6月30日止六個月的488,993台；及(iii)每台設備訂閱服務的每月平均訂閱費由截至2021年6月30日止六個月的人民幣60.2元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣67.0元，乃由於筆記本電腦及打印機的訂閱有所增加，且其平均定價相對較高。

- *IT技術訂閱服務*。我們IT技術訂閱服務產生的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣64.1百萬元增加11.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣71.5百萬元，這與我們設備訂閱服務的收入增長一致。IT技術訂閱服務的收入增加，主要由於可供訂閱IT設備數目增加（如上文所討論），以及IT技術訂閱服務的客戶數目於相應期間由7,708名增加至10,367名，令IT技術訂閱服務的每月平均訂閱量由截至2021年6月30日止六個月的200,671台增加至截至2022年6月30日止六個月的257,409台，部分被IT技術訂閱服務的每台設備每月平均訂閱費由截至2021年6月30日止六個月的人民幣53.2元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.3元所抵銷，而這乃由於訂閱價格較低的長期訂閱數目增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣439.7百萬元增加71.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣754.4百萬元，與我們的收入增長整體一致。銷售成本增加主要歸因於(i)因應我們的回收服務增長而購買更多淘汰設備，令已售存貨成本增加86.0%或人民幣285.1百萬元；及(ii)購買更多訂閱服務設備導致折舊增加32.0%或人民幣25.6百萬元。

- *設備回收收入*。我們設備回收收入相關的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣333.9百萬元增加85.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣619.2百萬元，主要由於購買淘汰IT設備增多，與我們設備回收業務收入的增長一致。

- *設備訂閱服務*。我們提供設備訂閱服務相關的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣89.2百萬元增加26.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣113.2百萬元。這主要由於購買用於我們訂閱服務的設備增多導致折舊成本上升人民幣25.6百萬元。可訂閱設備數目由截至2021年6月30日止六個月的429,588台增加至截至2022年6月30日止六個月的488,993台。為滿足對我們設備訂閱服務需求的預計增長並保持我們的市場領導地位，我們購買更多設備用於訂閱，其總成本由截至2021年6月30日的人民幣952.0百萬元增加21.9%至截至2022年6月30日的人民幣1,160.4百萬元。

- *IT技術訂閱服務*。我們提供IT技術訂閱服務相關的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣16.7百萬元增加32.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣22.0百萬元。這主要是由於(i)服務團隊擴大（由截至2021年6月30日止六個月的205人增至2022年同期的240人）以及績效優秀而加薪令員工成本增加人民幣3.3百萬元，以及(ii)與業務增長有關的其他成本（包括物流成本以及IT技術訂閱服務部門的經營開支）增加人民幣2.1百萬元。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣97.2百萬元增加2.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣99.6百萬元，乃由於因上述原因導致的整體收入增長所致。我們的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的18.1%下降至截至2022年6月30日止六個月的11.7%。

- *設備回收收入*。設備回收業務的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣23.9百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣12.9百萬元。設備回收業務的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的6.7%下降至截至2022年6月30日止六個月的2.0%，主要歸因於已售存貨成本於相應期間由人民幣331.4百萬元增加86.0%至人民幣616.6百萬元，原因是購買淘汰IT設備增多，部分被淘汰IT設備的每台設備平均銷售價值由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,232.1元增加2.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,261.2元所抵銷。

- *設備訂閱服務*。設備訂閱服務的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣25.8百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣37.2百萬元，因為我們設法將平均每月訂閱量由截至2021年6月30日止六個月的318,445台增至截至2022年6月30日止六個月的373,911台而產生更多訂閱收入。我們設備訂閱服務的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的22.5%上升至截至2022年6月30日止六個月的24.7%，主要歸因於(i)設備訂閱服務項下每台設備的平均每月訂閱費由截至2021年6月30日止六個月的人民幣60.2元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣67.0元，原因如上所述；及(ii)我們設備訂閱服務的固定成本（如倉儲成本及員工成本）佔比隨著我們的業務擴張而減少。我們主要訂閱設備類型的平均每月使用率從截至2021年6月30日止六個月的83.5%降低至截至2022年6月30日止六個月的81.7%。截至2021年及2022年6月30日止六個月，設備訂閱周轉率（定義為「來自設備訂閱服務的收入」除以「訂閱設備的平均成本」）保持穩定於0.14。

- *IT技術訂閱服務*。IT設備訂閱服務的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣47.5百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣49.5百萬元。IT技術訂閱服務的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的74.0%下降至截至2022年6月30日止六個月的69.2%，主要歸因於(i)IT技術訂閱服務項下每月平均訂閱價格由截至2021年6月30日止六個月的人民幣53.2元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.3元，原因如上所述；及(ii)因我們招聘更多技術人員（由截至2021年6月30日止六個月的205名增至截至2022年6月30日止六個月的240名），旨在更快地滿足客戶需求，令員工成本增加人民幣3.3百萬元。

其他收入

其他收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.4百萬元增加59.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣8.5百萬元，主要由於來自客戶的賠償收入增加人民幣2.0百萬元，以及政府補助增加人民幣1.4百萬元，包括支持中小企業創新發展及度過COVID-19疫情的補助。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動

截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融負債（即我們[**編纂**]前投資者在凌雄技術層面的股權投資）的公平值變動分別為虧損人民幣278.2百萬元及收益人民幣36.4百萬元。儘管本公司估值於截至2022年6月30日止六個月有所上升，但由於根據僱員激勵計劃發行的新股，我們的[**編纂**]前投資者的股權投資被攤薄。儘管投資協議中訂明了反攤薄權，[**編纂**]前投資者同意不行使與就僱員激勵計劃發行的新股份有關的上述權利，因為我們的僱員激勵計劃旨在為本集團吸引、委聘及挽留更多人才。彼等的股權投資已相應攤薄。

預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）

因我們努力加強信用風險管理，我們預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.9百萬元。截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月，我們預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）佔收入的百分比維持穩定於0.2%及0.3%。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣50.5百萬元增加28.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣64.9百萬元，主要由於(i)我們的銷售及營銷員工數目由截至2021年6月30日止六個月的208名增加至截至2022年6月30日止六個月的258名，導致銷售及營銷團隊的薪金及福利增加；及(ii)於2022年4月就僱員激勵計劃發行新股份，因此增加以股份為基礎的付款開支人民幣7.4百萬元。我們的分銷及銷售開支佔收入的百分比由截至2021年6月30日止六個月的9.4%略降至截至2022年6月30日止六個月的7.6%。

行政開支

我們的行政開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣18.1百萬元增加95.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣35.4百萬元，主要由於(i)於2022年4月就僱員激勵計劃發行新股份，產生以股份為基礎的付款開支人民幣13.6百萬元；及(ii)為支持業務擴張，行政及管理人員的數目由截至2021年6月30日止六個月的68名增加至截至2022年6月30日止六個月的78名，導致與行政人員有關的薪金及福利增加。行政開支佔收入的百分比由截至2021年6月30日止六個月的人民幣3.4%增加至截至2022年6月30日止六個月的4.1%。

研發開支

我們的研發開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣8.0百萬元增加62.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元，主要是由於(i)於2022年4月就僱員激勵計劃發行新股份，產生以股份為基礎的付款開支人民幣2.5百萬元；及(ii)開發設備全生命週期管理解決方案的研發人員人數及向研發人員提供的具競爭力的薪酬不斷增加，使薪金及福利增加。我們研發人員的數目由截至2021年6月30日止六個月的67名增加至截至2022年6月30日止六個月的79名。截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們研發開支佔收入的百分比保持穩定為1.5%。

融資成本

我們的融資成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.6百萬元增加50.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣22.0百萬元，主要由於銀行及其他借款結餘增加，導致利息開支增加。詳情請參閱下文「－債務－銀行及其他借款」。

所得稅（抵免）／開支

截至2021年6月30日止六個月，我們有所得稅開支人民幣0.3百萬元。截至2022年6月30日止六個月，我們有所得稅抵免人民幣1.3百萬元。

期內虧損及全面開支總額

我們截至2022年6月30日止六個月錄得虧損約人民幣5.8百萬元，而截至2021年6月30日止六個月錄得虧損人民幣268.1百萬元，主要是由於如上文所述，按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動由截至2021年6月30日止六個月的虧損人民幣278.2百萬元轉為截至2022年6月30日止六個月的利潤人民幣36.4百萬元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2020年的人民幣1,022.2百萬元增加30.2%至2021年的人民幣1,330.4百萬元，主要由於我們所有服務線的收入增加。

- *設備回收收入*。我們設備回收收入由2020年的人民幣765.2百萬元增加20.8%至2021年的人民幣924.4百萬元。該增長是由於我們致力加強與上游供應商的關係，從而提升我們的採購能力並更能獲得淘汰IT設備，如淘汰IT設備的上游供應商由2020年的277名增加至2021年的317名便可證明。因此，出售的淘汰IT設備數目由2020年約599,000台增加至2021年約857,000台。

- *設備訂閱服務*。我們設備訂閱服務產生的收入由2020年的人民幣143.8百萬元增加84.6%至2021年的人民幣265.6百萬元，主要是由於(i)我們的銷售及營銷努力以及來自我們戰略股東及業務合作夥伴以客戶推薦及客戶分流為形式的支持，令設備訂閱客戶數目由2020年的6,671名大幅增加至2021年的10,030名；(ii)企業為滿足增長的業務需求而訂閱更多設備，令可訂閱設備數目由2020年的347,951台增加至2021年的455,357台；及(iii)每台設備訂閱服務的每月平均訂閱費由2020年的人民幣52.0元增加至2021年的人民幣62.7元，乃由於筆記本電腦及打印機的訂閱有所增加，且其平均定價相對較高。

- *IT技術訂閱服務*。我們IT技術訂閱服務產生的收入由2020年的人民幣113.1百萬元增加24.1%至2021年的人民幣140.4百萬元，這與我們設備訂閱服務的收入增長一致。IT技術訂閱服務的收入增加，主要由於IT技術訂閱服務的每月平均訂閱量由2020年的151,204台增加至2021年的228,662台，此乃由於可供訂閱IT設備及IT技術訂閱服務的客戶數目均有增長所致，惟部分被IT技術訂閱服務的每台設備每月平均訂閱費由2020年的人民幣62.4元減少至2021年的人民幣51.2元所抵銷，而這乃由於訂閱價格較低的長期訂閱數目增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣875.3百萬元增加29.9%至2021年的人民幣1,137.3百萬元，與我們的收入增長整體一致。銷售成本增加主要歸因於(i)因應我們的回收服務增長而購買更多淘汰設備，令已售存貨成本增加25.4%或人民幣180.7百萬元；及(ii)購買更多訂閱服務設備導致折舊增加48.4%或人民幣59.4百萬元。

- *設備回收收入*。我們設備回收收入相關的銷售成本由2020年的人民幣715.6百萬元增加25.1%至2021年的人民幣895.3百萬元，主要由於購買更多淘汰IT設備，這與設備回收收入增長一致。

- *設備訂閱服務*。我們提供設備訂閱服務相關的銷售成本由2020年的人民幣137.4百萬元增加48.4%至2021年的人民幣203.9百萬元。這主要由於購買用於我們訂閱服務的設備增多導致折舊成本上升人民幣59.4百萬元。可訂閱設備數目由2020年的347,951台增加至2021年的455,357台。為滿足對我們設備訂閱服務需求的預計增長並保持我們的市場領導地位，我們購買更多設備用於訂閱，其總成本由截至2020年12月31日的人民幣714.4百萬元增加45.7%至截至2021年12月31日的人民幣1,041.0百萬元。

- *IT技術訂閱服務*。我們提供IT技術訂閱服務相關的銷售成本由2020年的人民幣22.3百萬元增加70.6%至2021年的人民幣38.0百萬元。這主要由於(i)服務團隊擴大以及績效優秀而加薪令員工成本增加人民幣9.3百萬元；及(ii)其他（包括稅項及附加費、物流及運營成本）增加人民幣6.4百萬元。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由2020年的人民幣146.9百萬元增加31.5%至2021年的人民幣193.1百萬元，乃由於(i)因上述原因而有整體收入增長；及(ii)毛利率較高的設備訂閱服務所產生的收入部分增加。我們的毛利率維持穩定，於2020年為14.4%，於2021年則為14.5%。

- *設備回收收入*。設備回收業務的毛利由2020年的人民幣49.6百萬元減少至2021年的人民幣29.1百萬元。設備回收業務的毛利率由2020年的6.5%下降至2021年的3.1%，主要是由於(i)我們以較低的平均價格將淘汰設備售予我們新合作的若干領先公司，旨在與其發展長期業務關係，及(ii)由於供應鏈中斷導致的短缺問題得到緩解，2021年下半年IT設備的市場價格下跌，而我們的部分淘汰設備存貨是在2020年及2021年上半年購買，當時IT設備市場價格較高，及(iii)淘汰IT設備的每台設備平均銷售價值由2020年的人民幣914.5元減少至2021年的人民幣876.9元，此乃由於我們的產品組合轉向顯示器及網絡交換機等價值較低的其他IT設備產品（其收入貢獻佔我們設備回收業務總收入的百分比由2020年的2.3%上升至2021年的5.3%）。

- *設備訂閱服務*。設備訂閱服務的毛利由2020年的人民幣6.5百萬元增加至2021年的人民幣61.7百萬元，因為我們設法於2020年至2021年提高設備訂閱量而產生更多訂閱收入。我們設備訂閱服務的毛利率由2020年的4.5%上升至2021年的23.2%，主要歸因於設備訂閱服務項下每台設備的平均每月訂閱費由2020年的人民幣52.0元增加至2021年的人民幣62.7元，設備訂閱周轉率（定義為「設備訂閱服務收入」除以「訂閱設備的平均成本」）由2020年的0.25上升至2021年的0.30。我們的設備訂閱周轉率增加主要是由於(i)平均每月利用率上升，這是由於業務規模擴大及收到客戶訂單的頻率提高；(ii)賦能數字化管理系統，通過簡化訂閱流程，提升了本集團設備訂閱服務的運營效率；及(iii)翻新能力增強，延長了IT設備的使用壽命。

- *IT技術訂閱服務*。IT設備訂閱服務的毛利由2020年的人民幣90.8百萬元增加至2021年的人民幣102.4百萬元。IT技術訂閱服務的毛利率由2020年的80.3%下降至2021年的72.9%，主要歸因於(i)IT技術訂閱服務項下每月平均訂閱價格由2020年的人民幣62.4元減少至2021年的人民幣51.2元；及(ii)我們招聘更多技術人員（由2020年的208名增至2021年的238名），旨在更快地滿足客戶需求，令員工成本增加人民幣9.4百萬元。

其他收入

我們於2020年錄得其他收入人民幣13.6百萬元，而於2021年為人民幣14.9百萬元，主要由於我們主要就提早終止合約及設備損壞從客戶收到的補償收入有所增加。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動

於2020年及2021年，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動分別為虧損人民幣189.7百萬元及虧損人民幣433.9百萬元，該等虧損與本公司的整體估值有關。於2020年及2021年，由於本公司的估值上升，我們錄得按公平值計量且其變動計入損益的公平值虧損。有關進一步詳情，請參閱下文「－債務－按公平值計量且其變動計入損益的金融負債」。

預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）

我們預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）維持相對穩定，於2020年為人民幣2.1百萬元，2021年為人民幣2.0百萬元。我們預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）佔收入的百分比由2020年的0.2%微降至2021年的0.15%，乃由於我們努力提升信用風險管理所致。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由2020年的人民幣78.2百萬元增加48.2%至2021年的人民幣115.9百萬元，主要由於(i)我們的銷售及營銷員工數目由2020年的157名增加至2021年的290名，導致銷售及營銷團隊的薪金及福利增加；及(ii)向我們業務合作夥伴支付的客戶獲取開支增加，原因是(a)我們通過戰略股東及業務合作夥伴銷售的訂閱服務不斷增加，由2020年的人民幣12.3百萬元增加至2021年的人民幣36.9百萬元；及(b)我們通過電商平台（包括由我們的戰略股東所經營者）銷售的淘汰IT設備不斷增加，由2020年的人民幣65.8百萬元增加至2021年的人民幣69.0百萬元。分銷及銷售開支的增加亦與我們業務擴張一致。因此，我們的分銷及銷售開支佔收入的百分比由2020年的7.7%小幅上升至2021年的8.7%。

行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣32.6百萬元增加24.2%至2021年的人民幣40.5百萬元，主要由於我們為配合業務擴張，我們行政及管理人員的數目由2020年的64名增加至2021年的80名，導致與行政人員有關的薪金及福利增加。於2021年，我們的行政開支佔收入的百分比保持穩定。

研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣13.7百萬元增加33.9%至2021年的人民幣18.3百萬元，主要是由於開發設備全生命週期管理解決方案的研發人員人數及向研發人員提供的具競爭力的薪酬不斷增加而令薪金及福利增加。我們研發人員的數目由2020年的56名增加至2021年的80名。於2021年，我們研發開支佔收入的百分比保持穩定。

融資成本

我們的融資成本由2020年的人民幣19.1百萬元增加90.0%至2021年的人民幣36.3百萬元，主要由於我們的銀行借款由截至2020年12月31日的人民幣303.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣541.6百萬元，導致利息開支增加。詳情請參閱下文「－債務－銀行及其他借款」。

所得稅（抵免）／開支

我們的所得稅開支保持相對穩定，於2020年為人民幣2.2百萬元，於2021年為人民幣2.4百萬元。

年內虧損及全面開支總額

我們於2021年錄得虧損約人民幣448.7百萬元，而2020年為人民幣177.1百萬元，主要是由於(i)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動虧損由2020年的人民幣189.7百萬元增至2021年的人民幣433.9百萬元，(ii)我們於2021年產生[**編纂**]人民幣[**編纂**]百萬元，及(iii)如上文所述融資成本於2021年增加。

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2019年的人民幣500.3百萬元增加104.3%至2020年的人民幣1,022.2百萬元，主要由於產生自設備回收收入及設備訂閱服務的收入增加。

- *設備回收收入*。我們的設備回收收入由2019年的人民幣302.8百萬元大幅增加152.7%至2020年的人民幣765.2百萬元。該增長乃是由於(i)得益於供應商基礎擴大及與主要供應商的關係更為穩固，令可得的淘汰IT設備增加。因此，出售的淘汰IT設備數目由2019年的約151,000台大幅增至2020年的約599,000台；及(ii)每名設備回收客戶的平均收入由2019年的人民幣252,791元增至2020年的人民幣722,566元，部分被淘汰IT設備的每台設備平均銷售價值由2019年的人民幣1,211.6元減少至2020年的人民幣914.5元所抵銷，乃由於我們的產品組合轉向顯示器及網絡交換機等價值較低的產品。

- *設備訂閱服務*。我們設備訂閱服務產生的收入由2019年的人民幣82.1百萬元增加75.2%至2020年的人民幣143.8百萬元，主要是由於(i)長期設備訂閱客戶的數目由2019年的5,068名增至2020年的6,671名，(ii)可訂閱設備數目由2019年的231,505台增至2020年的347,951台，原因在於為支持我們的業務增長而採購更多訂閱設備，及(iii)設備訂閱服務的每台設備每月平均訂閱費由2019年人民幣43.6元增至2020年的人民幣52.0元，乃由於筆記本電腦、台式機及打印機的平均訂閱價格增加所致。

- *IT技術訂閱服務*。我們IT技術訂閱服務產生的收入由2019年的人民幣115.4百萬元輕微減少至2020年的人民幣113.1百萬元，主要由於(i)平均每月訂閱價由人民幣94.0元減至人民幣62.4元，乃由於訂閱價較低的長期訂閱數目增加；及(ii)若干大型企業單獨使用我們的設備訂閱服務（即不訂閱我們的IT技術服務）。

銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣420.2百萬元增加108.3%至2020年的人民幣875.3百萬元，這與我們的收入增長整體一致。銷售成本增加主要歸因於(i)因應我們的回收服務增長而購買更多淘汰設備，令已售存貨成本增加137.0%或人民幣410.6百萬元；及(ii)為訂閱服務購買更多設備導致折舊增加62.7%或人民幣47.3百萬元。

- *設備回收收入*。我們設備回收業務相關的銷售成本由2019年的人民幣302.6百萬元增加136.5%至2020年的人民幣715.6百萬元，與我們設備回收業務的收入增長相符，主要由於購買更多淘汰IT設備。

- *設備訂閱服務*。我們提供設備訂閱服務相關的銷售成本由2019年的人民幣96.4百萬元增加42.5%至2020年的人民幣137.4百萬元，這主要由於折舊成本增加人民幣47.3百萬元，原因是為我們的訂閱服務購買更多設備導致可訂閱設備數目由2019年的231,505台增至2020年的347,951台，此與供訂閱設備的總成本由截至2019年12月31日的人民幣458.1百萬元增加55.9%至截至2020年12月31日的人民幣714.4百萬元相符。

- *IT技術訂閱服務*。我們提供IT技術訂閱服務相關的銷售成本由2019年的人民幣21.3百萬元增加4.7%至2020年的人民幣22.3百萬元，這與我們大力維持IT技術訂閱服務團隊以支持我們的業務相一致。該增加主要由於稅項及附加費、物流及運營成本等其他開支增加人民幣2.8百萬元，部分被員工成本減少人民幣1.8百萬元所抵銷。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由2019年的人民幣80.1百萬元增加83.3%至2020年的人民幣146.9百萬元，主要是由於我們的設備回收收入及設備訂閱服務的收入增長及毛利增加，部分被IT技術訂閱服務的收入及毛利減少所抵銷。

- *設備回收收入*。我們設備回收業務的毛利由2019年的人民幣0.3百萬元增至2020年的人民幣49.6百萬元。我們設備回收業務的毛利率由2019年的0.1%大幅提升至2020年的6.5%。2019年毛利率相對較低主要是由於我們以相對較高的投標價格購買淘汰設備，目的為與該等設備的主要供應商建立業務關係並成為該等設備主要供應商的預先批准投標人。儘管我們的淘汰設備平均銷售價值因產品組合變化（更多低價值產品）而有所下降，我們設備回收業務的毛利率於2020年增加至6.5%，主要歸因我們加強與淘汰IT設備主要供應商的關係而獲得穩定供應及優惠採購價。於2020年，鑒於我們已為淘汰設備若干主要供應商的預先批准投標人，我們能夠在評估不同投標機會的利潤率後有選擇性地提交標書，倘投標價過於競爭激烈並可能對我們的毛利率造成不利影響，則決定不參與。此外，由於COVID-19疫情期間供應鏈中斷造成短缺，IT設備的市場價格上漲。

- *設備訂閱服務*。2019年我們的設備訂閱服務的毛損及毛損率主要由於收取低價來擴大我們的設備訂閱服務所致，較2020年的訂閱價減少約16.2%。2020年設備訂閱服務錄得毛利為人民幣6.5百萬元及毛利率為4.5%。我們的設備訂閱服務開始盈利，因為我們設法將(i)每台設備的每月平均訂閱價格由2019年的人民幣43.6元提高至2020年的人民幣52.0元及(ii)設備訂閱周轉率（定義為「來自設備訂閱服務的收入」除以「訂閱設備的平均成本」）由2019年的0.23提高至2020年的0.25，原因於「－經營業績的討論－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－毛利及毛利率」討論。

- *IT技術訂閱服務*。由於IT技術訂閱服務的收益因上述原因減少，我們IT技術訂閱服務毛利由2019年的人民幣94.1百萬元下降至2020年的人民幣90.8百萬元。我們IT技術訂閱服務毛利率由2019年的81.6%下降至2020年的80.3%，主要是由於(i)IT技術訂閱服務的每月平均訂閱價格由2019年的人民幣94.0元減少至2020年的人民幣62.4元，及(ii)銷售成本增加（這是由於其他成本（主要為場地及臨時員工等項目相關開支）增加）。

其他收入

其他收入由2019年的人民幣4.1百萬元增加234.0%至2020年的人民幣13.6百萬元，主要由於支持研發項目及高新技術企業的政府補助增加人民幣7.0百萬元。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動

於2019年及2020年，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動分別達人民幣10.1百萬元及人民幣189.7百萬元，主要受本公司估值上升影響。我們於2019年及2020年錄得與本公司估值上升有關的按公平值計量且其變動計入損益的公平值虧損。有關進一步詳情，請參閱下文「－債務－按公平值計量且其變動計入損益的金融負債」。

預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）

我們預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）於2019年至2020年相對維持穩定。我們於2019年及2020年分別錄得減值虧損人民幣2.1百萬元及人民幣2.1百萬元。我們預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）佔收入的百分比由2019年的0.4%下降至2021年的0.2%，乃由於我們努力提升信用風險管理所致。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由2019年的人民幣73.0百萬元增加7.2%至2020年的人民幣78.2百萬元，主要由於客戶獲取開支由2019的人民幣17.2百萬元增加至2020年的人民幣35.1百萬元，原因是(a)我們通過戰略股東及業務合作夥伴銷售的訂閱服務不斷增加，由2019年的人民幣4.4百萬元增加至2020年的人民幣12.3百萬元；及(b)我們通過電商平台（包括由我們的戰略股東所經營者）銷售的淘汰IT設備不斷增加，由2019年的人民幣52.2百萬元增加至2020年的人民幣65.8百萬元。分銷及銷售開支自2019年至2020年間的增幅部分被以下各項抵銷：(i)薪金及福利從2019年的人民幣40.7百萬元降至2020年的人民幣32.1百萬元，原因為根據政府應對2020年COVID-19爆發頒佈的措施，我們的社保供款獲減免；及(ii)營銷及推廣成本從2019年的人民幣6.7百萬元降至2020年的人民幣5.0百萬元，原因為2020年COVID-19爆發時線下營銷活動減少。

行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣40.5百萬元減少19.3%至2020年的人民幣32.6百萬元，主要是由於(i)根據政府為應對COVID-19爆發而頒佈的措施我們為僱員作出的社保供款獲減免導致薪金及福利減少，及(ii)根據中國政府頒佈的允許減免租金開支以應對COVID-19爆發的有利國家政策，租金及公用事業開支有所減少。

研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣12.0百萬元增長13.5%至2020年的人民幣13.7百萬元，主要是由於2020年開發設備全生命週期管理解決方案的研發人員薪資上漲，令薪金及福利增加。

融資成本

我們的融資成本由2019年的人民幣12.0百萬元增加59.2%至2020年的人民幣19.1百萬元，主要由於銀行及其他借款結餘增加令利息開支增加。詳情請參閱下文「－債務－銀行及其他借款」。

所得稅（抵免）／開支

於2019年，我們的稅項抵免為人民幣6.9百萬元。於2020年，由於本集團若干附屬公司於2020年錄得應課稅利潤，我們產生所得稅開支人民幣2.2百萬元。

年內虧損及全面開支總額

由於上文所述，我們於2020年錄得虧損約人民幣177.1百萬元，而2019年為人民幣60.3百萬元，主要是由於(i)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動虧損由2019年的人民幣10.1百萬元增至2020年的人民幣189.7百萬元，(ii)如上文所述我們的分銷及銷售開支於2020年增加，及(iii)如上文所述融資成本於2020年增加。

若干綜合財務狀況表項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	**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*
非流動資產				
物業、廠房及設備以及使用權資產	356,893	534,434	753,908	810,002
收購廠房及設備支付的按金	2,270	4,461	1,773	1,221
其他應收款項、按金及預付款項	17,695	16,452	6,370	4,782
受限制保證金	7,312	10,175	20,233	14,967
遞延稅項資產	9,609	7,738	5,481	6,763
非流動資產總值	393,779	573,260	787,765	837,735
流動資產				
存貨	45,947	122,041	74,307	63,102
貿易及租賃應收款項	47,358	37,107	53,440	58,306
其他應收款項、按金及預付款項	62,488	119,141	134,329	132,117
受限制保證金	4,260	9,152	9,423	18,806
銀行結餘及現金	75,911	80,378	118,553	206,009
流動資產總值	235,964	367,819	390,052	478,340
流動負債				
貿易應付款項	105,668	135,369	68,293	120,682
其他應付款項及應計費用	40,575	37,140	58,396	54,553
稅項負債	42	39	24	3
借款及租賃負債	133,157	220,033	400,878	500,850
合約負債	9,871	4,228	1,498	1,301
流動負債總額	289,313	396,809	529,089	677,389
流動負債淨額	(53,349)	(28,990)	(139,037)	(199,049)

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	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*
非流動負債				
借款及租賃負債	73,899	107,625	161,869	170,519
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	256,841	606,533	1,117,083	1,080,666
非流動負債總額	330,740	714,158	1,278,952	1,251,185
淨資產(負債)	9,690	(169,888)	(630,224)	(612,499)
資本及儲備				
已繳資本／股本	55,000	55,000	54,156	505
儲備	(45,985)	(224,888)	(684,380)	(613,004)
本公司擁有人應佔權益	9,015	(169,888)	(630,224)	(612,499)
非控股權益	675	–	–	–
總權益(虧絀)	9,690	(169,888)	(630,224)	(612,499)

流動負債淨額

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣53.3百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣139.0百萬元及人民幣199.0百萬元，主要由於我們的大部分訂閱設備(分類為非流動資產)乃使用銀行及其他金融機構借款(主要為2年的定期貸款，須於一年內償還的部分分類為流動負債)購買。於2021年，流動負債淨額增加乃主要由於為業務擴張而購買IT設備的借款增加。

我們的流動負債淨額由截至2019年12月31日的人民幣53.3百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣29.0百萬元，主要由於(i)存貨增加人民幣76.1百萬元，及(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣56.7百萬元，部分被(i)流動借款及租賃負債增加人民幣86.9百萬元，及(ii)貿易應付款項增加人民幣29.7百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣29.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣139.0百萬元，主要由於(i)流動負債中的流動借款及租賃負債增加人民幣180.8百萬元、(ii)存貨減少人民幣47.7百萬元，及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣21.3百萬元，部分被(i)貿易應付款項減少人民幣67.1百萬元、(ii)銀行結餘及現金增加人民幣38.2百萬元、(iii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣15.2百萬元，及(iv)貿易及租賃應收款項增加人民幣16.3百萬元所抵銷。(i)流動借款及租賃負債，及(ii)貿易及租賃應收款項增加主要是由於我們的業務擴張所致。存貨波動（主要為持作出售的IT設備）乃由於淘汰設備的可用性所致，而貿易應付款項減少乃由於我們致力加快結算應付款項以確保設備的穩定供應。

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣139.0百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣199.0百萬元，主要由於(i)借款及租賃負債增加人民幣100.0百萬元；(ii)貿易應付款項增加人民幣52.4百萬元，部分被銀行結餘及現金增加人民幣87.5百萬元所抵銷。

我們預期我們的淨流動負債狀況將有所改善，原因為(i)我們將設法維持最佳存貨水平，加強信貸期管控及加大貿易應收款項收款力度；及(ii)我們可使用其他可用的財務資源（包括[**編纂**]所得款項淨額、我們的現有現金及現金等價物以及我們的經營活動現金流量淨額）購買訂閱設備，這將減少須於一年內償還的銀行及其他金融機構流動借款，從而降低我們的流動負債。

負債淨額及累計虧損

截至2019年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣9.7百萬元，以及截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日分別錄得負債淨額人民幣169.9百萬元、人民幣630.2百萬元及人民幣612.5百萬元。我們截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的負債淨額狀況主要是由於[**編纂**]前投資者的投資公平值增加，其被確認為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。詳情請參閱「財務資料－債務－按公平值計量且其變動計入損益的金融負債」。該等按公平值計量且其變動計入損益的金融負債將於[**編纂**]後自動轉換為權益。有關優先股轉換的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－資本化發行及優先股轉換」。

資產

物業、廠房及設備以及使用權資產

我們的物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括租賃物業、訂閱設備、辦公設備、汽車及租賃裝修。

下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	**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*
租賃物業	29,053	21,908	18,743	15,740
訂閱設備	319,915	503,714	725,914	786,806
辦公設備	1,334	4,333	4,982	4,495
汽車	2,187	1,560	1,403	1,128
租賃裝修	4,404	2,919	2,866	1,833
總計	356,893	534,434	753,908	810,002

我們的物業、廠房及設備以及使用權資產由截至2019年12月31日的人民幣356.9百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣534.4百萬元，再增至截至2021年12月31日的人民幣753.9百萬元，並進一步增至截至2022年6月30日的人民幣810.0百萬元，主要由於(i)於2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月就設備訂閱服務添置訂閱設備分別為人民幣350.6百萬元、人民幣486.2百萬元及人民幣202.8百萬元；及(ii)部分被2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月的折舊費用分別約為人民幣120.2百萬元、人民幣180.7百萬元及人民幣105.8百萬元所抵銷。為應對IT設備的需求增加而增購訂閱設備符合我們設備訂閱服務的業務拓展計劃。

存貨

我們的存貨主要包括(i)通過我們的設備回收業務所取得及持作銷售的筆記本電腦、顯示器、平板電腦等淘汰IT設備；及(ii)設備部件與配件。我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣45.9百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣122.0百萬元，但截至2021年12月31日減少至人民幣74.3百萬元，而截至2022年6月30日又進一步減少至人民幣63.1百萬元。雖然我們已設法於整個往績記錄期內維持合理的存貨水平，但我們於特定日期持作銷售的IT設備存貨受可用淘汰設備影響，而可用淘汰設備進而受我們供應商處置該等設備的時間所影響。由於客戶對我們購買的淘汰設備有充足的需求，我們成功保持相對快速的存貨周轉率，於往績記錄期並無遇到任何可回收性問題。

下表載列我們截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的存貨賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	**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*
30天以內	25,786	90,494	13,891	13,802
31至60天	9,222	13,803	11,018	11,286
61至90天	3,596	5,070	9,562	10,055
90天以上	8,299	14,743	40,893	28,798
存貨撥備	(956)	(2,069)	(1,057)	(839)
總計	45,947	122,041	74,307	63,102

我們不時根據客戶偏好、市場需求及我們供應商的處置計劃調整存貨管理政策。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們賬齡90天以上的存貨分別為人民幣8.3百萬元、人民幣14.7百萬元、人民幣40.9百萬元及人民幣28.8百萬元，分別佔於各自日期我們存貨總額的18.1%、12.1%、55.0%及45.6%。由於我們購買了更多較新型號及更長剩餘可使用年期的淘汰設備，截至2021年12月31日賬齡超過90天的存貨所佔比例較高，使我們能夠持有該等設備更久以獲得優惠價格。

下表載列截至2022年6月30日，按各賬齡組別劃分的存貨截至2022年9月30日的其後使用情況：

	截至2022年6月30日的結餘	截至2022年9月30日的其後使用率	截至2022年9月30日的其後使用率百分比
	(人民幣千元)	*(人民幣千元)*	*%*
30天以內	13,802	10,178	73.7
31至60天	11,286	7,659	67.9
61至90天	10,055	4,502	44.8
90天以上	28,798	12,892	44.8
總計	63,941	35,231	55.1

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
存貨周轉天數(1)	31.4	35.0	31.5	16.4

附註：

(1) 存貨周轉天數按相關年度／期間的年／期初及年／期末存貨結餘的平均值除以同年銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數(即365天或180天)計算。

我們的存貨周轉天數於2019年至2021年維持相對穩定。截至2022年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數從2021年的31.5天降至16.4天，乃主要由於設備回收業務的周轉加速。一般來說，我們計劃維持約一個月的存貨。我們密切監察存貨水平，確保有足夠庫存滿足客戶需求，避免同時庫存過多。

截至2022年9月30日，截至2022年6月30日存貨中的人民幣35.2百萬元或55.1%已售出或動用。我們認為，本身並無存貨回收的問題，此乃有見於(i)我們的存貨撥備乃經參考多項因素釐定，包括往績記錄期所入賬存貨的市價及有效期；及(ii)除了其後的存貨使用率外，我們的存貨周轉天數亦提供於往績記錄期有關存貨整體使用率的有用

資料。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們的周轉天數分別為31.4天、35.0天、31.5天及16.4天，顯示存貨一般約一個月出售或使用以及我們維持有效的存貨管理政策。

貿易及租賃應收款項

於往績記錄期，我們的貿易及租賃應收款項指就(i)設備訂閱服務相關的經營租賃，及(ii)有關設備回收業務及IT技術訂閱服務的客戶合約的應收客戶款項。給予客戶的信貸期一般少於90天。下表載列我們截至所示日期的貿易及租賃應收款項。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	**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*
貿易及租賃應收款項				
－第三方	49,264	39,678	57,052	63,207
－關聯方	706	1,104	2,033	3,665
減：信貸虧損撥備	(2,612)	(3,675)	(5,645)	(8,566)
	47,358	37,107	53,440	58,306

下表載列我們於所示期間的貿易及租賃應收款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2022年**
貿易及租賃應收款項周轉天數(1)	24.8	15.1	12.4	11.8

附註：

(1) 年／期內貿易及租賃應收款項周轉天數等於年／期初及年／期末貿易及租賃應收款項結餘的平均值除以相關年度／期間的收入並乘以相關年度／期間的天數（即365天或180天）。

我們的貿易及租賃應收款項由2019年的人民幣47.4百萬元減少至2020年的人民幣37.1百萬元，主要由於第三方應收款項由截至2019年12月31日的人民幣49.3百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣39.7百萬元，此乃由於我們努力向客戶收回逾期款項。我們的貿易及租賃應收款項由2020年的人民幣37.1百萬元增加至2021年的人民幣53.4百萬元並由2021年的人民幣53.4百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣58.3百萬元，主要由於所有服務線的訂閱及銷售額增加帶來的收益增加，這與我們的業務擴張一致。由於我們努力加強對貿易應收款項的管控及風險管理能力，我們的應收款項周轉天數由2019年的24.8天降至2020年的15.1天，並進一步降至2021年的12.4天以及截至2022年6月30日止六個月的11.8天。

下表載列各往績記錄期末按發票日期呈列的貿易及租賃應收款項（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2019年	**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*
30天以內	31,450	17,852	30,605	36,602
31至60天	6,830	6,367	7,557	3,344
61至90天	1,222	4,741	5,137	5,509
91至180天	3,413	2,518	7,326	7,803
181至365天	3,454	3,386	691	3,897
365天以上	989	2,243	2,124	1,151
	47,358	37,107	53,440	58,306

截至2022年9月30日，我們截至2022年6月30日的貿易及租賃應收款項中的約人民幣45.4百萬元或67.9%已結清。截至2022年6月30日，餘下32.1%的貿易及租賃應收款項一直在進行後續結算，且我們與相關客戶的業務合作正常。我們認為，無法收回相關貿易及租賃應收款項的風險相對較低，此乃有見於(i)截至2022年6月30日，我們68.5%的未償還貿易及租賃應收款項賬齡少於兩個月，且我們的貿易及租賃應收款項一般須在兩個月內結算（與我們授予的信貸期限一致）；(ii)我們對貿易及租賃應收款項實施嚴格的信貸控制政策；及(iii)我們於往績記錄期的信貸虧損撥備已根據預期信貸虧損模型，妥當反映與該等貿易及租賃應收款項相關的風險。

其他應收款項、按金及預付款項

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	**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*
經營開支預付款項	29,675	59,618	34,701	27,158
租賃按金	2,204	2,068	2,068	2,107
向供應商墊款	626	1,065	3,796	345
增值稅應收款項	42,752	68,943	85,120	90,538
其他已付按金	3,341	2,131	10,317	8,648
遞延[**編纂**]	–	–	[**編纂**]	[**編纂**]
其他	1,585	1,768	2,370	2,728
由下列代表：				
－非流動	17,695	16,452	6,370	4,782
－流動	62,488	119,141	134,329	132,117
總計	80,183	135,593	[**編纂**]	[**編纂**]

我們的其他應收款項、按金及預付款項由2019年的人民幣80.2百萬元增加至2020年的人民幣135.6百萬元，主要由於(i)於2020年本集團與業務合作夥伴訂立新合作協議及就營銷及推廣服務而預付的經營開支預付款項增加人民幣29.9百萬元，及(ii)增值稅應收款項增加人民幣26.2百萬元，原因是為應對我們設備訂閱服務需求持續激增，訂閱設備的採購量顯著增加。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由2020年的人民幣135.6百萬元增加至2021年的人民幣140.7百萬元，主要由於(i)上文所述增值稅應收款項增加人民幣16.2百萬元及(ii)就融資支付的其他按金增加人民幣8.2百萬元，部分被在第三方電商平台上的預付客戶獲取成本的使用比例增加導致的經營開支預付款項減少人民幣24.9百萬元所抵銷。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由2021年的人民幣140.7百萬元略微減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣136.9百萬元，主要由於在第三方電商平台上的預付客戶獲取成本的使用比例增加，導致經營開支預付款項減少人民幣7.5百萬元，部分被增值稅應收款項增加人民幣5.4百萬元所抵銷。

經營開支預付款項指由第三方服務提供商，包括戰略股東及業務合作夥伴（如京東及騰訊）就將提供的營銷及推廣服務預付金額。根據灼識諮詢的資料，中國領先電商或互聯網平台一般要求客戶向其購買廣告服務時在有關平台註冊賬戶有足夠金額。該等平台在提供廣告服務後以千次印象費用（CPM）或每次點擊收費(CPC)的基準參考所取得的營銷效果收取服務費，並從客戶在有關平台註冊的賬戶扣款。

截至2022年9月30日，我們於截至2022年6月30日經營開支預付款項中的約人民幣5.6百萬元或20.5%已動用。我們通過考慮合約條款、過往動用記錄、相關交易對手方的信譽及經營狀況等因素評估經營開支預付款項的可收回性。經營開支預付款項將於提供廣告及用戶流量分流服務後動用。根據相關合約條款，基於我們與相關對手方（即領先電商平台及科技公司）的最近期討論及在第三方電商平台上預付營銷及推廣服務的使用比例增加，預期我們截至2022年6月30日的餘下未動用經營開支預付款項將於2023年底前動用。此外，董事認為，於往績記錄期我們向其支付經營開支預付款項的第三方服務供應商主要為知名的大型企業，信貸評級良好。因此，我們相信我們的經營開支預付款項概無可收回性問題。

銀行結餘及現金

我們的銀行結餘及現金包括我們的銀行結餘及現金以及受限制保證金。銀行結餘按介乎0.3%至1.5%的市場年利率計息。受限制保證金按固定利率0.3%計息，指向銀行抵押以取得授予本集團銀行融資的保證金。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的銀行結餘及現金分別約為人民幣75.9百萬元、人民幣80.4百萬元、人民幣118.6百萬元及人民幣206.0百萬元。我們的銀行結餘及現金增加主要是由於我們的經營活動所得現金流量淨額增加。

負債

貿易應付款項

我們的貿易應付款項指就購買IT設備應付供應商的採購款。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2019年	**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*
第三方	41,098	60,784	54,637	108,974
關聯方	64,570	74,585	13,656	11,708
	105,668	135,369	68,293	120,682

由於我們在特定日期持作銷售的IT設備存貨受可用淘汰設備可得情況影響，而可用淘汰設備進而受我們供應商處置該等設備的時間所影響，因此我們的採購量及貿易應付款項亦相應受到影響。

供應商授予的信貸期為0至90天內。本集團於各往績記錄期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	**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*
6個月內	73,855	78,948	52,548	92,501
6個月至12個月	27,331	14,083	1,167	25,809
一年以上	4,482	42,338	14,578	2,372
總計	105,668	135,369	68,293	120,682

下表載列我們於所示期間的平均貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2022年**
貿易應付款項周轉天數(1)	61.9	50.3	32.7	22.5

附註：

(1) 年／期內貿易應付款項周轉天數等於年／期初及年／期末貿易應付款項結餘的平均值除以相關年度／期間內銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數（即365天或180天）。

我們的貿易應付款項周轉天數由2019年的61.9天減至2020年的50.3天，再減至2021年的32.7天，並進一步減至截至2022年6月30日止六個月的22.5天，主要由於我們努力加快結算應付款項以獲得設備的穩定供應。

截至2022年9月30日，我們截至2022年6月30日的貿易應付款項未結算結餘當中約人民幣77.6百萬元或64.3%已結清。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項主要包括(i)應計員工成本及退休福利計劃供款；(ii)來自設備訂閱服務租賃客戶的墊款，(iii)其他應付稅項；(iv)有抵押及其他已收按金；(v)應計開支；(vi)應計[**編纂**]；(vii)應計[**編纂**]；及(viii)其他。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	**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*
應計員工成本及退休福利計劃供款	17,183	14,943	24,382	22,636
來自設備訂閱服務租賃客戶的墊款	11,220	12,562	18,002	19,818
其他應付稅項	5,276	2,625	5,463	924
有抵押及其他已收按金	3,742	3,298	3,951	4,784
應計開支	2,054	3,425	2,041	1,463
應計[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
應計[**編纂**]	–	–	[**編纂**]	[**編纂**]
其他	1,100	287	643	600
由下列代表：				
－第三方	39,070	34,252	54,769	49,640
－關聯方	1,505	2,888	3,627	4,913
總計	40,575	37,140	58,396	54,553

我們的其他應付款項及應計費用由截至2019年12月31日的人民幣40.6百萬元略微減少至截至2020年12月31日的人民幣37.1百萬元，主要是由於受COVID-19疫情的影響，2020年應計員工成本及退休福利計劃供款減少人民幣2.2百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2020年12月31日的人民幣37.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣58.4百萬元，主要由於(i) 2021年我們增加僱員人數令應計員工成本及退休福利計劃供款增加人民幣9.4百萬元；(ii)設備訂閱服務客戶墊款增加人民幣5.4百萬元，指在設備訂閱客戶獲得服務前向其預收的款項，這與我們設備訂閱服務收入增長一致。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣58.4百萬元減少至截至2022年6月30日的人民幣54.6百萬元，主要由於應付稅項減少人民幣4.5百萬元，乃由於購買IT設備的可扣減金額超過出售IT設備的產出金額。

合約負債（流動）

我們的合約負債主要反映在設備回收業務下提前收到的付款。合約負債於我們在貨品交付前收到客戶付款時確認，並於貨品交付後確認收入時減少。就設備回收業務而言，我們一般於大部分客戶與我們訂立合約時自彼等收取全部總代價。

我們的合約負債由截至2019年12月31日的人民幣9.9百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣4.2百萬元，並分別進一步減少至截至2021年12月31日及2022年6月30日的人民幣1.5百萬元及人民幣1.3百萬元，乃由於各年度末設備回收業務未交付的IT設備數目有所減少所致。

截至2022年9月30日，我們截至2022年6月30日的合約負債約人民幣1.2百萬元或91.4%被確認為收入。

流動資金及資本資源

以往，我們主要以經營產生的現金、銀行借款、融資租賃及股東出資撥付我們的現金需求。[**編纂**]後，我們擬以經營產生的現金、[**編纂**]所得款項淨額以及其他未來股權或債務融資撥付未來的資本需求。目前，我們預期可用融資來源近期不會有任何重大變化。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021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)	
營運資金變動前的經營現金流量	39,905	167,668	217,578	111,283	116,213
經營所得現金	58,605	110,230	278,969	120,271	194,094
所得稅退稅(已付所得稅)	59	(296)	(189)	(145)	(1,188)
經營活動所得現金淨額	58,664	109,934	278,780	120,126	192,906
投資活動所用現金淨額	(223,780)	(319,982)	(450,974)	(269,139)	(171,934)
融資活動所得現金淨額	229,063	214,515	210,369	151,752	62,789
現金及現金等價物增加淨額	63,947	4,467	38,175	2,739	83,761
於1月1日的現金及現金等價物	11,964	75,911	80,378	80,378	118,553
於年／期末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	75,911	80,378	118,553	83,117	206,009

經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金淨額指經營所得現金減已付所得稅。經營活動所得現金主要反映(i)我們就非現金及非經營項目(如折舊)作出調整的除稅前虧損，及(ii)營運資金變動的影響。

於2019年，經營活動所得現金淨額為人民幣58.7百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣67.2百萬元，經以下各項調整(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備以及使用權資產折舊人民幣82.2百萬元、按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動人民幣10.1百萬元及融資成本人民幣12.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易應付款項增加人民幣68.8百萬元，這是由於加購IT設備以滿足設備回收業務及設備訂閱服務的業務增長；(b)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣47.8百萬元，這是由於有關營銷及推廣服務的經營開支預付款增加；(c)貿易及租賃應收款項增加人民幣28.8百萬元，這是由於淘汰IT設備的銷售額及我們設備訂閱服務的訂閱量增加；及(d)其他應付款項及應計費用增加人民幣22.6百萬元，此乃由於應計員工成本及來自設備訂閱服務客戶的墊款增加。

於2020年，經營活動所得現金淨額為人民幣109.9百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣175.0百萬元，經以下各項調整(i)非現金項目，主要包括物業、廠房及設備以及使用權資產折舊人民幣131.2百萬元、按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動人民幣189.7百萬元及融資成本人民幣19.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣55.5百萬元；(b)存貨增加人民幣30.7百萬元；及(c)貿易應付款項增加人民幣29.7百萬元，此乃由於增加購置IT設備以滿足設備回收業務及設備訂閱服務的業務增長。

於2021年，經營活動所得現金淨額為人民幣278.8百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣446.3百萬元，經以下各項調整(i)非現金項目，主要包括(a)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動人民幣433.9百萬元；(b)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊人民幣193.3百萬元及(c)融資成本人民幣36.3百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)存貨減少人民幣132.0百萬元，這是由於我們於特定日期持作銷售的IT設備的存貨受可用淘汰設備的影響）；(b)貿易應付款項減少人民幣67.1百萬元，這是由於加快向我們的供應商結算以獲得穩定的設備供應。我們的貿易應付款項周轉天數由2019年的61.9天減少至2020年的50.3天，並進一步減少至2021年的32.7天；(c)其他應付款項及應計費用增加人民幣20.3百萬元；及(d)貿易及租賃應收款項增加人民幣18.3百萬元，此乃由於所有服務線收入增長。

截至2022年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣192.9百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣7.1百萬元，經以下各項調整(i)非現金項目，其中主要包括(a)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊人民幣112.2百萬元；(b)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動人民幣36.4百萬元；(c)以股份為基礎的付款開支人民幣23.6百萬元及(d)融資成本人民幣22.0百萬元，以及(ii)營運資金變動，主要包括(a)存貨減少人民幣29.1百萬元；(b)貿易應付款項增加人民幣52.4百萬元；(c)其他應收款項、按金及預付款項減少人民幣8.0百萬元；及(d)貿易及租賃應收款項增加人民幣7.8百萬元，乃由於所有服務線收入增長所致。

投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所用現金主要包括購買物業、廠房及設備、為購買物業、廠房及設備支付的按金、存放受限制保證金及存放租賃按金。我們的投資活動所得現金主要包括已收利息、提取受限制保證金及提取租賃按金。

於2019年，投資活動所用現金淨額為人民幣223.8百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備（主要為IT設備）人民幣209.3百萬元。

於2020年，投資活動所用現金淨額為人民幣320.0百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備（主要為IT設備）人民幣308.5百萬元。

於2021年，投資活動所用現金淨額為人民幣451.0百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備（主要為IT設備）人民幣439.5百萬元。

截至2022年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣171.9百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備（主要為IT設備）人民幣166.7百萬元。

融資活動所得現金淨額

我們的融資活動所得現金主要包括籌集的新借款及往績記錄期內完成的各輪[**編纂**]前投資的所得款項。我們的融資活動所用現金主要包括償還借款、已付利息，償還租賃負債、收購附屬公司非控股權益、按公平值計量且其變動計入損益的金融負債[**編纂**]付款及應計[**編纂**]付款。

於2019年，融資活動所得現金淨額為人民幣229.1百萬元，主要歸因於籌集的新借款人民幣193.2百萬元、發行按公平值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項人民幣168.5百萬元，並部分被償還借款人民幣108.0百萬元所抵銷。

於2020年，融資活動所得現金淨額為人民幣214.5百萬元，主要歸因於籌集的新借款人民幣278.6百萬元、發行按公平值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項人民幣160.0百萬元，並部分被償還借款人民幣195.5百萬元所抵銷。

於2021年，融資活動所得現金淨額為人民幣210.4百萬元，主要歸因於籌集的新借款人民幣567.9百萬元、發行按公平值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項人民幣65.0百萬元，並部分被償還借款人民幣376.1百萬元所抵銷。

截至2022年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣62.8百萬元，主要歸因於籌集新借款人民幣355.6百萬元，部分被償還借款人民幣263.8百萬元所抵銷。

債務

我們的債務主要包括(i)銀行及其他借款、(ii)租賃負債及(iii)按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日			截至	
				6月30日	9月30日
	2019年	2020年	2021年	2022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)
銀行及其他借款	176,343	303,564	541,584	653,511	572,992
租賃負債	30,713	24,094	21,163	17,858	15,145
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	256,841	606,533	1,117,083	1,080,666	1,082,569
總負債	463,897	934,191	1,679,830	1,752,035	1,670,706

銀行及其他借款

於往績記錄期，我們的銀行借款及其他借款按一般商業條款進行。我們的其他借款主要是來自融資租賃公司的借款。下表載列我們截至所示日期的流動及非流動銀行借款以及其他借款的本金。

	截至12月31日			截至	
				6月30日	9月30日
	2019年	2020年	2021年	2022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)
固定利率銀行借款	68,050	118,882	211,606	333,406	307,730
固定利率其他借款	108,293	184,682	329,978	320,105	265,262
	176,343	303,564	541,584	653,511	572,992
代表：					
－有抵押	49,273	49,961	140,382	117,062	91,809
－無抵押	127,070	253,603	401,202	536,449	481,183
銀行及其他借款總額	176,343	303,564	541,584	653,511	572,992

截至2022年9月30日，我們有賬面值約為人民幣307.7百萬元的銀行借款及人民幣265.3百萬元的其他借款，包括(i)無抵押及有擔保銀行及其他借款約人民幣481.2百萬元；及(ii)有抵押及有擔保銀行及其他借款約人民幣91.8百萬元。

我們的未結算借款總額由截至2019年12月31日的人民幣176.3百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣303.6百萬元，再增至截至2021年12月31日的人民幣541.6百萬元，並進一步增至截至2022年6月30日的人民幣653.5百萬元，主要是由於我們的業務擴張導致融資活動增加，用以支付往績記錄期採購的IT設備。於往績記錄期，我們以內部資源(即經營現金流量)及外部融資(即銀行及其他借款以及[**編纂**]前股權投資)為採購IT設備撥付資金。銀行及其他借款向來為我們重要的融資備選渠道，乃由於(i)基於與商業銀行及融資租賃公司建立的長期業務關係，與[**編纂**]前股權融資相比，協商借款所需的時間通常較短；(ii)借款產生的利息開支可予扣稅；(iii)不會對現有股東的權益造成任何攤薄；及(iv)我們經營產生的若干現金可以保留在手頭以進行審慎的財務管理。固定利率銀行及其他借款於往績記錄期增加乃由於應日益增加的IT設備需求，所採購的訂閱設備增加，以支持我們的業務擴張計劃。於往績記錄期我們來自融資租賃公司的固定利率借款的比例大於商業銀行借款比例，此乃由於融資租賃公司通常更願意提供期限較長的借款，因此，我們更願意與能夠提供長期借款配合我們的業務需求的金融機構合作。我們來自融資租賃公司的固定利率借款佔借款總額的百分比相對穩定，於2019年、2020年及2021年分別為61.4%、60.8%及60.9%，並於截至2022年6月30日止六個月降至49.0%。於往績記錄期，我們的其他固定利率借款的年期一般為兩年或以上，而我們的固定利率銀行借款的年期一般介乎一至兩年不等。

我們的其他固定利率借款的貸方主要為融資租賃公司。除本節「－關聯方交易」所披露者外，該等融資租賃公司為我們的獨立第三方。截至2022年6月30日，我們的借款由受限制保證金及／或自有IT設備作抵押。

截至2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的無抵押借款由(i)董事胡祚雄先生、(ii)胡祚雄先生的配偶Zhao Lin女士及(iii)深圳市高新投集團有限公司(一名屬獨立第三方的金融服務機構)作擔保。誠如本公司董事所指，胡先生、其配偶及獨立第三方所提供的擔保將在本公司股份於聯交所[**編纂**]前解除。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，本集團借款的實際年利率分別介乎5.6%至15.5%、5.4%至15.5%、5.2%至12.8%、4.0%至12.0%。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，固定利率其他借款的實際年利率介乎7.3%至15.5%、7.3%至15.5%、6.3%至12.8%、6.3%至12.0%，而截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，有關借款的票面年利率分別介乎6.9%至15.5%、6.8%至15.5%、6.0%至12.8%、6.2%至12.0%。於往績記錄期，我們自商業銀行獲得借款並無遇到任何困難。隨著我們與商業銀行的關係持續發展，我們更傾向於從商業銀行獲批條件更好的貸款。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的銀行借款分別為人民幣68.1百萬元、人民幣118.9百萬元、人民幣211.6百萬元及人民幣333.4百萬元，分別佔我們借款總額的38.6%、39.2%、39.1%及51.0%。截至最後實際可行日期，我們的未動用銀行融資約為人民幣152.4百萬元。

租賃負債

租賃負債指我們的租賃協議項下未結算租金付款現值，該等租金付款為有抵押但無擔保。下表載列我們截至所示日期的租賃負債。

	截至12月31日			截至	
				6月30日	9月30日
	2019年	2020年	2021年	2022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)
流動	7,321	6,469	10,454	8,899	7,747
非流動	23,392	17,625	10,709	8,959	7,398
總租賃負債	30,713	24,094	21,163	17,858	15,145

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的流動及非流動租賃負債分別為人民幣30.7百萬元、人民幣24.1百萬元、人民幣21.2百萬元及人民幣17.9百萬元。該等租賃負債主要與我們辦公室及倉庫的租賃合約有關。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債

在凌雄技術層面，我們已完成A輪投資、B輪投資、C輪投資、D-1輪投資、D-2輪投資及D-3輪投資。有關[**編纂**]前投資者的身份及背景以及[**編纂**]前投資的主要條款之進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[**編纂**]前投資」。由於[**編纂**]前投資者獲授權要求本公司在[**編纂**]並未於2023年12月31日或之前完成或發生若干特定事件的情況下贖回彼等全部或部分所持股份，該等[**編纂**]前投資者的股權投資於我們的綜合財務狀況表內確認為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們錄得按公平值計量且其變動計入損益的金融負債分別人民幣256.8百萬元、人民幣606.5百萬元、人民幣1,117.1百萬元及人民幣1,080.7百萬元。於2022年9月30日，我們按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值為人民幣1,082.6百萬元，該等金融負債為無抵押及無擔保。此外，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，經參考估值報告，我們於綜合損益及其他全面收益表就有關負債錄得的公平值虧損，分別為人民幣10.1百萬元、人民幣189.7百萬元及人民幣433.9百萬元。此外，截至2022年6月30日止六個月，經參考估值報告，我們於綜合損益及其他全面收益表就有關負債錄得的公平值收益為人民幣36.4百萬元。該等金額亦計入我們的綜合財務狀況表，及因此導致有關負債結餘增加。因此，倘[**編纂**]於2023年12月31日或之前完成，該等公平值變動將不會對我們的現金狀況或資本資源造成影響。於[**編纂**]及經重組的投資所產生優先股轉換為我們的普通股以後，有關負債將終止確認及入賬為股本及股份溢價增加。有關按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的進一步資料（包括贖回條款），請參閱本文件附錄一會計師報告附註25了解詳情。

出於財務報告目的，本集團的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債按公平值計量。董事負責釐定公平值計量的適當估值技術及輸入數據。估計公平值時，我們使用其可以獲得的市場可觀察數據。當相同資產或負債在活躍市場中可獲取的報價（未經調整）的第一級輸入數據未獲得時，我們釐定公平值計量的適當估值技術及輸入數據，並與合資格估值師緊密合作，以為模型建立適當的估值技術及輸入數據。有關公平值計量的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

經(i)考慮必要的財務及非財務資料以執行估值程序；(ii)審閱按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的相關認購協議；(iii)聘請獨立專業估值師並與其進行討論，並向估值師提供可能影響估值的所有相關資料；(iv)審閱第三方估值師就第三級金融負債的公平值編製的估值報告；及(v)與本公司的申報會計師就估值模型中使用的主要假設進行討論後，董事信納歷史財務資料中分類為第三級金融工具的金融負債的估值工作，以編製本文件附錄一會計師報告所載的往績記錄期的綜合財務報表。

獨家保薦人已就本集團第三級金融負債的估值開展若干盡職審查工作，包括：(i)與本公司討論以了解本集團第三級金融負債的性質及詳情、就第三級金融負債估值評估的內部政策及程序以及本集團就該估值評估採用的估值模型及方法；(ii)與申報會計師討論就此方面進行的工作；(iii)審閱本文件附錄一會計師報告所載相關附註；(iv)取得並審閱獨立專業估值師所編製的相關估值報告及估值分析以及可資比較公司所披露有關第三級金融負債估值的公開資料；及(v)就第三級金融負債估值中採用的關鍵基準、方法及假設與相關獨立專業估值師面談。基於上述進行的盡職審查工作，並考慮到(i)上述的董事意見及本集團管理層就第三級金融負債進行的工作；及(ii)申報會計師就第三級金融負債估值進行的有關審計程序，獨家保薦人概無留意到任何重大方面而使其對本文件附錄一所載本集團整體歷史財務資料中反映的第三級金融負債估值產生合理懷疑。

分類至第三級按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值計量詳情（包括但不限於公平值層級、估值技巧、重大不可觀察輸入數據以及不可觀察輸入數據與公平值之間的關係）已於本文件附錄一會計師報告附註33披露，而申報會計師已根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號《投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告》進行相關程序。申報會計師對本集團於往績記錄期的整體歷史財務資料所發表意見載於本文件附錄一第I-2-A頁。

或然負債

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

除上文所披露者外，截至2022年9月30日(即就債務聲明而言的債務日期)，我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行或未償債務證券、已授權或以其他方式設立但未尚發行的銀行透支、其他借款、承兑負債(一般貿易票據除外)、承兑信用證或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。董事已確認，自2022年9月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務概無重大變動。

主要財務比率

下表載列我們於往績記錄期的若干主要財務比率。

	截至12月31日及截至該日止年度			截至6月30日及截至該日止六個月
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2022年**
收入				
總收入增長[1]	不適用	104.3%	30.2%	59.1%
盈利能力				
毛利率[2]	16.0%	14.4%	14.5%	11.7%
經調整EBITDA利潤率[3] (非國際財務報告準則計量)	7.4%	16.1%	16.8%	14.9%
流動性				
流動比率[4]	0.82	0.93	0.74	0.71
資產負債比率[5]	1,819.8%	無意義[6]	無意義[6]	無意義[6]
存貨周轉天數[7]	31.4	35.0	31.5	16.4
貿易及租賃應收款項周轉天數[8]	24.8	15.1	12.4	11.8
貿易應付款項周轉天數[9]	61.9	50.3	32.7	22.5

附註：

(1) 總收入增長等於相關年度／期間收入除以上一年度／期間收入，再乘以100%。

(2) 毛利率按相關年度／期間毛利除以相關年度／期間收入再乘以100%計算。

(3) 經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）相等於經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）除以年度／期間收入再乘以100%。請參閱上文「－非國際財務報告準則計量」。

(4) 流動比率按截至年末或截至6月30日止六個月的流動資產除以流動負債再乘以100%計算。

(5) 資產負債比率乃根據年度／期間債務總額除以於相關年度／期間的權益總額再乘以100.0%計算。

(6) 截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日的資產負債比率為無意義，原因為本公司於截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日錄得權益虧絀。

(7) 存貨周轉天數按相關年度／期間的年初及年末存貨結餘的平均值除以同年／期銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數（即365天或180天）計算。有關我們分析的詳情，請參閱本節「－若干綜合財務狀況表項目的討論－資產－存貨」。

(8) 年／期內貿易及租賃應收款項周轉天數等於年初及年末貿易及租賃應收款項結餘的平均值除以相關年度／期間的收入並乘以相關年度／期間的天數（即365天或180天）。有關我們分析的詳情，請參閱本節「－若干綜合財務狀況表項目的討論－資產－貿易及租賃應收款項」。

(9) 年／期內貿易應付款項周轉天數相等於貿易應付款項的年初及年末結餘的平均值除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數（即365天或180天）。有關我們分析的詳情，請參閱本節「－若干綜合財務狀況表項目的討論－負債－貿易應付款項」。

我們的收入於2019年至2020年增長104.3%，2020年至2021年增長30.2%，以及截至2021年6月30日止六個月至截至2022年6月30日止六個月增長59.1%。我們的毛利率由2019年的16.0%收窄至2020年的14.4%，於2021年保持穩定於14.5%，並於截至2022年6月30日止六個月收窄至11.7%。有關影響我們各年度／期間經營業績的因素的討論，請參閱本節「－經營業績的討論」。

我們的經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）由2019年的7.4%增至2020年的16.1%，並於2021年進一步增至16.8%，主要是由於按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的大量公平值變動作為非國際財務報告準則調整的一部分被加回，故經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）有所改善。我們的經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）由截至2021年6月30日止六個月的20.6%降至截至2022年6月30日止六個月的14.9%。

我們的流動比率由截至2019年12月21日的0.82倍增至截至2020年12月31日的0.93倍，主要由於流動資產的增加超過流動負債的增加。流動資產的增加主要是由於(i)存貨增加人民幣76.1百萬元；及(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣56.7百萬元。我們的流動比率由截至2020年12月31日的0.93倍減少至截至2021年12月31日的0.74倍，主要是由於流動負債的增加超過流動資產的增加。流動負債的增加主要是由於流動部分借款增加人民幣176.9百萬元，以籌集資金支持我們的業務擴張計劃。我們的流動比率由截至2021年12月31日的0.74倍降至截至2022年6月30日的0.71倍，主要由於流動負債的增加超過流動資產的增加。流動負債的增加主要是由於貿易應付款項由2021年的人民幣68.3百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的120.7百萬元，乃主要由於購買淘汰設備所致。

資本開支及承擔

資本開支

我們定期產生資本開支以擴充營運及升級設施。於往績記錄期，我們的資本開支主要包括添置物業、廠房及設備的開支。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們分別產生資本開支人民幣209.3百萬元、人民幣308.5百萬元、人民幣439.5百萬元、人民幣262.0百萬元及人民幣166.7百萬元。以往，我們主要通過經營所得現金、銀行借款、融資租賃及[**編纂**]前投資所籌集資金撥付我們的資本開支。

我們預期我們的資本開支日後會隨著我們業務的持續增長而增加，此金額將主要用於購買IT設備。我們預期通過經營所得現金、銀行借款、融資租賃及[**編纂**]所得款項淨額相結合的方式為我們的資本開支提供資金。

資本承擔

我們的資本承擔指有關收購已訂約但未撥備的廠房及設備的資本開支。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們有收購已訂約但未於歷史財務資料中撥備的廠房及設備的資本開支相關的資本承擔分別為人民幣3.2百萬元、人民幣11.3百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣7.9百萬元。我們的資本承擔由人民幣3.2百萬元大幅增加至人民幣11.3百萬元，主要與我們為採購更多IT設備而與供應商訂立新採購協議有關。

關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。該等交易主要包括但不限於(i)向關聯方作出的銷售，包括提供設備回收業務、提供設備訂閱服務及提供IT技術訂閱服務；(ii)向關聯方購買IT設備；(iii)自關聯方獲得服務，包括營銷及推廣服務、維護服務及物流服務；及(iv)以IT設備作抵押的關聯方借款。關聯方為京東的附屬公司、合營企業、聯屬公司，以及京東控股股東擁有的公司。京東是我們的戰略股東及業務合作夥伴。

向本集團提供貸款的關聯方為廣州知駿融資租賃有限公司(「**廣州知駿**」)及上海邦匯商業保理有限公司(「**上海邦匯**」)，兩家公司均為京東科技控股股份有限公司(一家由京東及其控股股東擁有的公司)的間接全資附屬公司。有關我們與京東的關係詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－與戰略股東及業務合作夥伴合作」。於往績記錄期，來自廣州知駿及上海邦匯的貸款總額分別為人民幣40.0百萬元及人民幣6.9百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，(i)我們對廣州知駿的未償還金額分別為零、零、人民幣28.4百萬元及人民幣17.7百萬元，及(ii)我們對上海邦匯並無欠款。

除關聯方借款外，上述關聯方交易均屬貿易性質。由於以下原因，我們與關聯方的交易金額於往績記錄期出現波動：

- ***購買IT設備***：下表載列於往績記錄期向關聯方購買IT設備的明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
向關聯方購買IT設備：	73,798	52,708	41,513	25,552	14,182
向京東購買淘汰設備	56,920	33,370	15,464	7,201	5,754
向關聯方購買訂閱IT設備	16,878	19,338	26,049	18,351	8,428

向關聯方購買IT設備於2019年至2021年減少主要是由於2019年至2021年向京東購買淘汰IT設備減少，主要受出售計劃及關聯方減少供應淘汰IT設備的影響所致，部分被向關聯方購買訂閱IT設備於2019年至2021年增加所抵銷，以滿足與我們業務增長相一致的對IT訂閱設備不斷增長的需求。向關聯方購買IT設備由截至2021年6月30日止六個月的人民幣25.6百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣14.2百萬元，主要是由於向關聯方購買IT訂閱設備減少以及購買淘汰IT設備減少，主要受出售計劃及關聯方減少供應淘汰IT設備的影響所致。

- ***營銷、推廣及維護服務***：於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，關聯方提供的營銷及推廣服務的付款分別為人民幣5.0百萬元、人民幣8.8百萬元、人民幣9.6百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣3.9百萬元。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，關聯方提供的維護服務的付款分別為人民幣7.3百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣5.4百萬元。向關聯方支付的營銷及推廣服務款項主要包括支付予京東的廣告及推廣活動開支。向關聯方支付的維護服務款項主要指就供應商推介支付予京東的開支及支付予京東的客戶獲取開支。於2019年至2020年，關聯方提供的營銷及推廣服務以及維護服務的付款增加主要是由於(i)我們向京東所推介供應商採購淘汰IT設備金額由2019年的約人民幣103.9百萬元增加至2020年的人民幣140.1百萬元；及(ii)我們通過京東的電商平台銷售的訂閱服務及淘汰設備的銷售額由2019年的約人民幣36.7百萬元增加至2020年的人民幣59.8百萬元。2020年至2021年關聯方提供的營銷及推廣服務及維護服務的付款整體有所增加，主要是由於我們向京東所推介供應商採購淘汰IT設備金額由2020年的約人民幣140.1百萬元增加至2021年的人民幣312.5百萬元。關聯方提供的營銷及推廣服務的付款由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣3.9百萬元，主要是由於與京東的廣告及推廣活動減少。關聯方提供的維護服務的付款於截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月穩定維持於人民幣5.5百萬元及人民幣5.4百萬元，乃由於我們向京東所推介供應商採購淘汰IT設備金額由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣111.4百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣167.1百萬元。我們通過京東的電商平台銷售的訂閱服務及淘汰設備由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣31.0百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣25.5百萬元。

據董事作出一切合理查詢後深知，除了本集團之外，京東於往績記錄期擁有與上述性質相同交易的供應商及客戶。董事認為，本文件附錄一會計師報告附註34所載各項關聯方交易乃由相關各方於日常業務過程中按公平基準及按正常商業條款進行。董事亦認為，於往績記錄期的關聯方交易不會使往績失實或導致過往業績不能反映日後表現。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

金融風險披露

我們的業務承受各種金融風險：市場風險（包括利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動資金風險。我們的整體風險管理流程側重金融市場的不可預測性，務求最大程度減少對財務表現的潛在不利影響。

市場風險

貨幣風險

若干銀行結餘及借款以各集團實體的外幣計值，導致本集團面臨外匯風險。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，本集團管理層監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

利率風險

本集團面臨與受限制保證金、固定利率借款及租賃負債有關的公平值利率風險。本集團亦面臨與可變利率銀行結餘有關的現金流利率風險。本集團現金流利率風險主要集中在銀行結餘的利率波動上。本集團通過評估基於利率水平及前景的任何利率變動所產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層認為與受限制保證金、固定利率借款及租賃負債相關的公平值利率風險和可變利率的銀行結餘所產生的現金流利率風險相當微小。因此，概無呈列敏感度分析。

其他價格風險

本集團承受優先股及歸類為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的多輪投資產生的其他價格風險。

信用風險

信用風險指本集團的交易方未有履行其合約義務而導致本集團遭受財務損失的風險。本集團的信用風險主要來自貿易及租賃應收款項、其他應收款項及按金、受限制保證金及銀行結餘。本集團並無持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施以應對與其金融資產相關的信用風險。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，本集團並無信用風險重大集中的情況。

本集團根據預期信貸虧損模式進行減值評估。有關本集團的信用風險管理、最大信用風險敞口及相關減值評估的資料詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32(b)。

流動資金風險

在流動資金風險管理中，本集團監察及維持本集團管理層認為足夠的現金及現金等價物，以便為本集團的營運提供資金，並減輕現金流量波動的影響。本集團管理層監控借款的使用情況，並確保遵守貸款契約。本集團依賴借款作為流動資金的重要來源。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，本集團分別有可動用的未動用銀行貸款融資約人民幣65.5百萬元、人民幣103.8百萬元、人民幣172.1百萬元及人民幣97.1百萬元。

COVID-19疫情及其對我們業務的影響

COVID-19疫情對我們業務的影響

臨近2019年底，由新型冠狀病毒(COVID-19)引起的呼吸道疾病疫情迅速在全球蔓延。於2020年3月，世界衛生組織將COVID-19疫情界定為大流行。為防止COVID-19在本地傳播，中國政府已在中國各地實施限制措施。

於2020年，我們(i)於2020年1月下旬暫時關閉武漢辦公室並於2020年4月恢復運營；及(ii)於2020年2月暫時關閉所有其他辦公室一週。於2022年，由於COVID-19變種在中國再度出現，我們在深圳的總部及辦公室於2022年3月暫時關閉一週，我們在上海的辦公室於2022年4月關閉並於2022年6月恢復營運，及我們在成都的辦公室於2022年9月初關閉不到一星期。我們的員工在辦公室暫時關閉期間居家辦公。我們在其他城市的附屬公司協助有關辦公室處理來自鄰近城市的服務請求。概無因暫停或取消業務活動而造成收入損失或罰款或本集團的收入損失。我們的正常營運在COVID-19疫情期間並未遭受不利中斷。詳情如下：

- *設備回收業務*。設備回收業務可有效幫助企業以最優惠的價格處置淘汰設備以獲得現金，進一步發揮企業資源的最佳利用價值。於COVID-19疫情期間關閉的中小企業為設備回收業務供應更多淘汰設施，並為設備全生命週期管理解決方案供應商提供更多市場機會。

- *設備訂閱服務*。COVID-19疫情已促使大多數企業，尤其是中小企業，將其營運模式轉變為輕資產模式，從而轉向採用設備全生命週期管理解決方案。在COVID-19疫情期間，推動了中國設備訂閱服務市場的發展。因此，我們的設備訂閱服務需求依然強勁。儘管展覽及會議及其他商務活動的短期設備訂閱服務受到不利影響（我們短期設備訂閱客戶的數目由截至2019年12月31日的6,317名減少至截至2020年12月31日的4,103名，並增至截至2021年12月31日的4,538名。我們的短期設備訂閱客戶數目由截至2021年6月30日的2,881名減少至截至2022年6月30日的2,768名），我們把握市場機會為企業客戶提供有關員工居家辦公所需的筆記本電腦等IT設備的訂閱服務。

- *IT技術訂閱服務*。IT技術訂閱服務通常與設備全生命週期管理解決方案供應商提供的設備訂閱服務相結合，不僅可為企業提供專業的IT技術服務，還可幫助企業在COVID-19疫情期間降低相關的IT維護及勞工成本，進一步推動企業尋求更靈活的IT解決方案，包括設備全生命週期管理解決方案。即使我們在上述辦公室暫時關閉期間不能提供IT技術訂閱的上門服務，我們的IT技術工程師仍可通過遠程訪問提供在線服務，幫助客戶解決訂閱過程中的IT技術問題。

為應對近期於中國再度出現的COVID-19疫情，我們已採取業務應急計劃以減輕對我們業務運營的潛在不利影響，其中包括：(i)我們已於2021年在武漢設總倉以存放我們的IT設備，其充當全國調配中心，在COVID-19期間供應不足的情況下將IT設備調配至分倉；(ii)我們積極與物流服務供應商合作，以減少COVID-19疫情對IT設備交付帶來的負面影響，並讓我們的客戶服務人員參與同城交付以提高交付靈活性；(iii)我們在客戶訂閱期間通過電話及在線通訊向客戶提供遠程技術支持；及(iv)我們已在我們的辦公室實施嚴格的衛生及預防措施，以確保我們員工的安全，並定期監控我們經營所在省份的COVID-19新病例。

截至最後實際可行日期，根據我們(i)截至2022年6月30日止六個月的收入增長（與2021年同期相比）；及(ii)截至2022年9月30日止三個月的收入增長（與2021年同期相比），董事相信COVID-19對我們收入的影響並不重大，而我們的財務表現、持續業務營運、可持續性及其擴張計劃並無因COVID-19疫情而受到重大不利影響。

我們的補救措施

我們採取了多項舉措來減輕COVID-19疫情對我們的業務營運及客戶關係產生的影響。該等補救措施包括及時升級我們的技術基礎架構以形成無縫的遠程工作環境；利用我們的雲技術以確保有效交付設備全生命週期管理解決方案；與我們的客戶保持定期的線上互動交流；以及旅行限制或暫停。我們亦於疫症爆發後立即為員工提供口罩、洗手液及其他防護設備，我們的經營及支援成本因而已增加及可能繼續增加。根據政府的指導方針，我們密切跟蹤員工的健康狀況，並在員工進入辦公區之前定期檢查其體溫，以及實施社交距離措施。我們計劃繼續採取該等補救措施，並在必要時可能實施其他措施來減輕COVID-19疫情對我們的業務營運產生的影響。

股息

誠如開曼群島法律顧問所告知，開曼群島法律規定，累計虧損及負債淨額不一定會限制本公司從利潤或股份溢價賬中向股東宣派及派付股息，前提是此舉不會導致本公司在債務於日常業務過程中到期時無法償還。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綜合考慮各種因素後全權酌情決定，包括實際

及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求以及未來的擴展計劃、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。我們的股東可在股東大會上批准任何股息宣派，但不得超過董事會建議的金額。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本公司自註冊成立以來或本集團任何成員公司未曾派付或宣派股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。

營運資金充足度

董事認為，考慮到[**編纂**]估計所得款項淨額及我們可取得的財務資源（包括預計經營活動所得現金），我們擁有充足的營運資金可應付現時需求，以及自本文件日期起計未來12個月的需求。

本集團主要依賴(i)經營活動的現金流入淨額、(ii)來自銀行及其他金融機構的借款及(iii)為其業務運營進行的股本融資。經計及本集團可動用的財務資源，包括：(i)經營活動所得現金淨額；(ii)截至2022年6月30日，現金及現金等價物為人民幣206.0百萬元；(iii)截至2022年9月30日，未動用銀行融資為人民幣153.6百萬元；(iv)於2022年6月30日的存貨（主要包括待售IT設備）為人民幣63.1百萬元；及(v)[**編纂**]所得款項淨額的[**編纂**]作為我們[**編纂**]後的營運資金。由於經營活動所得現金流量淨額水平或會波動，倘本集團並無充裕營運資金撥付運營所需資金及／或償還借款，我們將以下列方式滿足資金需求：(i)動用本節「－債務」分節詳述的未動用銀行融資；(ii)獲取新銀行借款及股本融資；及／或(iii)銷售已用IT設備及存貨（如需要）。此外，[**編纂**]亦將會為我們提供穩固的平台，通過股權集資及債務證券發行方式在市場進行集資，以支持我們日後的業務擴張以及長遠發展。經考慮上文所述，董事認為且獨家保薦人認同我們將有足夠的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起未來12個月的需求。

可供分派儲備

截至2022年6月30日，本公司並無任何可供分派儲備。

[編纂]

我們將承擔的[**編纂**]估計約為人民幣[**編纂**]百萬元（假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]港元（即指示性[**編纂**]範圍每股[**編纂**][**編纂**]港元至[**編纂**]港元的中位數，並假設[**編纂**]未獲行使），包括約人民幣[**編纂**]百萬元的[**編纂**]佣金及費用，以及約人民幣[**編纂**]百萬元的非[**編纂**]相關費用，包括會計及法律費用與開支約人民幣[**編纂**]百萬元以及其他費用及開支約人民幣[**編纂**]百萬元。於往績記錄期，我們產生[**編纂**]約人民幣[**編纂**]百萬元，其中約人民幣[**編纂**]百萬元已自我們的綜合損益表扣除，及約人民幣[**編纂**]百萬元於截至2022年6月30日的綜合財務狀況表確認為其他應收款項、按金及預付款項以於[**編纂**]後入賬列作權益扣減。2022年6月30日之後，預計約人民幣[**編纂**]百萬元將自我們的綜合損益表扣除，及預計約人民幣[**編纂**]百萬元將於[**編纂**]後入賬列作權益扣減。假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]港元（即本文件所示指示性[**編纂**]範圍的中位數）及[**編纂**]未獲行使，我們的[**編纂**]佔所得款項總額的百分比為[**編纂**]%。上述[**編纂**]為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有別。

本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債報表

以下載列根據上市規則第4.29條編製的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債報表，以說明[**編纂**]對本集團經審核綜合有形資產減負債的影響，猶如[**編纂**]已於2022年6月30日進行。

編製本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債報表僅供說明用途，由於其假設性質使然，未必能真實反映於2022年6月30日或[**編纂**]後任何未來日期的本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產減負債。

	截至2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產減負債	[**編纂**]估計所得款項淨額	於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債	於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產減負債	
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣元*	*港元*
	附註1	*附註2*		*附註3*	*附註4*
按最低[**編纂**]每股[**編纂**] [**編纂**]港元計算	(612,499)	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
按最高[**編纂**]每股[**編纂**] [**編纂**]港元計算	(612,499)	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]

附註：

1. 於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產減負債乃根據摘錄自本文件附錄一所載會計師報告的本集團綜合負債淨額人民幣[612,499,000]元計算。

2. 扣除本集團已產生及將產生的估計[**編纂**]佣金及費用以及其他相關開支（不包括於2022年6月30日前在損益確認的[**編纂**]）後，[**編纂**]估計所得款項淨額乃按指示性[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元及[**編纂**]港元（即分別為所示[**編纂**]範圍的下限及上限）[**編纂**]計算。其不計及於[**編纂**]完成後可能由本公司優先股重新指定為普通股的任何股份、因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，或根據本公司的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。

   就本未經審核備考財務資料而言，[**編纂**]估計所得款項淨額按[1.1041]港元兑人民幣1.00元的匯率（即參照中國人民銀行公佈的匯率於2022年10月17日的現行匯率）由港元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、原可或可按上述匯率或任何其他匯率換算為人民幣，反之亦然。

3. 於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產減負債乃基於合共[**編纂**]股已發行股份達致，並假設資本化發行及[**編纂**]已於2022年6月30日完成，且未計及LX Brothers及Beauty Bear就本集團僱員激勵平台持有的[**編纂**]股股份（受資本化發行影響後），於[**編纂**]完成後可能由本公司優先股重新指定為普通股的[**編纂**]股股份（受資本化發行影響後）、因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，或根據本公司的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。

4. 於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產減負債報表按人民幣1.00元兑[1.1041]港元的匯率（即參照中國人民銀行公佈的匯率於2022年10月17日的現行匯率）由人民幣換算為港元。概不表示人民幣金額已經、原可或可按上述匯率或任何其他匯率換算為港元，反之亦然。

5. 概無對於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債作出調整，以反映本集團於2022年6月30日後訂立的任何交易結果或其他交易。特別是，未對第II-1頁所示的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債進行調整，以說明下列影響：

   於[**編纂**]完成後，假設於[**編纂**]後公平值概無進一步變動，本公司於2022年6月30日存在的優先股將重新指定為普通股，而本公司優先股於2022年6月30日的賬面值為人民幣[1,080,666,000]元，將重新分類至權益。根據上文附註3所述的假設，重新指定本公司優先股將使已發行股份總數增加[**編纂**]股（受資本化發行影響後），並將於截至2022年6月30日的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債調整人民幣[**編纂**]元。

   將本公司優先股重新指定為本公司普通股（「**後續交易**」）的影響分別為將於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債調整人民幣[**編纂**]元至本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值人民幣[**編纂**]元（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算）及本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值人民幣[**編纂**]元（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算），並使已發行股份總數增加[**編纂**]股至合共[**編纂**]股已發行股份）。倘計及該等後續交易，於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為人民幣[**編纂**]元（相等於[**編纂**]港元）（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算及按上文附註4詳述匯率人民幣1.00元兑1.1041港元換算）及人民幣[**編纂**]元（相等於[**編纂**]港元）（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算及按上文附註4詳述匯率人民幣1.00元兑1.1041港元換算）。並無計及LX Brothers及Beauty Bear就本集團僱員激勵平台持有的[**編纂**]股股份（受資本化發行影響後）、因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，或根據本公司的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，我們自2022年6月30日（即最近期經審核財務報表的年結日）以來的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2022年6月30日以來未發生可能會對附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

上市規則第13.13至13.19條的披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，並未出現須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務 — 我們的戰略」。

所得款項用途

下表載列經扣除我們就[**編纂**]應付的[**編纂**]費用及佣金以及估計費用後，我們將會收取的[**編纂**]估計所得款項淨額（假設[**編纂**]未獲行使）：

假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]港元（即本文件所示[**編纂**]範圍的中位數）	[**編纂**]百萬港元
假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]港元（即本文件所示[**編纂**]範圍的上限）	[**編纂**]百萬港元
假設[**編纂**]為每股[**編纂**][**編纂**]港元（即本文件所示[**編纂**]範圍的下限）	[**編纂**]百萬港元

我們擬按下列方式使用所得款項淨額（按本文件所示[**編纂**]範圍中位數計算）：

- 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於改善客戶體驗，以滿足不斷變化的客戶需求，將分配的所得款項用途的詳盡明細如下：

  (i) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於擴大我們的在管IT設備規模及開發不同場景的設備全生命週期管理解決方案及服務，如數字化印刷解決方案及綜合雲端會議解決方案等。

  為擴大可供訂閱IT設備的規模，我們計劃於2023年至2025年期間購買約176,500台電腦，其中總採購價的[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將使用[**編纂**]所得款項淨額支付。

  數字化印刷解決方案為本公司提供有效的數據管理及增強的數據安全。綜合雲端會議解決方案使會議參與者能夠使用台式電腦、筆記本電腦和智能手機進行多點會議。我們就上述兩類服務向客戶提供IT設備及軟件。因此，我們計劃於2023年至2025年期間購買約3,800台數字化打印機及大型會議屏幕，以支持我們提供數字化印刷解決方案及綜合雲端會議解決方案。總採購價約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將使用[**編纂**]所得款項淨額支付。

(ii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於繼續翻修及升級淘汰IT設備以延長其服務壽命並提升其性能及改善客戶體驗，其中約[**編纂**]百萬港元及[**編纂**]百萬港元將分別用於購買配件進行翻新及改進我們的再製造設施。

(iii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於提高技術服務能力，招聘具有豐富技術服務經驗的專業技術人員，向團隊提供專業培訓，從而提高服務人員在核心城市及中央商務區的覆蓋，以及以更靈敏的方式解決該等地區的客戶需求。

約[**編纂**]百萬港元將在未來三年內用於招聘約50名具備約三年IT技術經驗的初中級IT技術工程師，以提供上門安裝、維修及維護服務。我們預期，所得款項淨額將用於支付該等額外技術工程師的工資，直至2025年為止。所得款項淨額的剩餘結餘約[**編纂**]百萬港元將用於撥付我們的IT技術工程師的培訓計劃成本。

- 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於擴大我們在目標市場的客戶群及市場份額，將分配的所得款項用途的詳盡明細如下：

(i) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於擴大我們的精英銷售團隊及改善銷售團隊培訓系統以鞏固我們的銷售網絡，擴大我們在核心城市及中央商務區的服務，以及擴大我們成長型企業的客戶群。

特別是，我們計劃在未來三年內為銷售團隊招聘約30名線下銷售人員及約五名線上運營人員。額外的線下銷售人員將增強我們獲得更多大型企業客戶的能力，原因為彼等的開發及維護需要更多的面對面互動。我們將聘用熟悉當地市場和目標市場企業的線下銷售人員，並提供培訓以提高其吸引及留住大客戶的能力。額外的線上運營人員將支持經營我們自家的bearrental.com網站及將與第三方業務合作夥伴共同開發的客戶服務入口網站（其詳情將於下文討論，旨在獲取中小型企業客戶）。我們預期，所得款項淨額將用於支付該等額外銷售人員的工資，直至2028年為止。為進一步擴大我們在目標市場的客戶群及

市場份額，我們計劃升級系統基礎設施，進一步滲透核心城市，深化與戰略股東及業務合作夥伴以及其他電商平台的合作。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－我們提升盈利的策略－擴大我們在核心地區的客戶群及市場份額」。

(ii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於通過線上線下營銷及品牌宣傳來提高品牌知名度及行業影響力以及提高客戶興趣及參與度。

預期約[**編纂**]百萬港元將用於通過參與搜索引擎和社交媒體廣告增加我們的線上客戶獲取量，這使我們能夠更易接觸到潛在線上客戶。此外，通過在電商平台上投放廣告，我們亦可增強與電商平台運營商的關係，並接觸到龐大的合資格投資者網絡。

此外，預期約[**編纂**]百萬港元將用於支付我們為加強品牌知名度所增加的廣告開支，包括贊助活動、電梯廣告及戶外廣告。

- 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於系統升級和產品開發，將分配的所得款項用途的詳盡明細如下。提高技術能力及升級系統基礎設施需要大量資金投入。截至2022年6月30日，我們有79名研發人員。我們計劃在未來三年內招聘超過10名研發人員，包括產品經理、系統開發員、數據分析師及項目經理。由於中國的設備全生命週期管理市場預期在未來幾年將加速增長，我們相信有關投資對快速提升我們的實力而言屬必不可少。

(i) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於進一步加強技術能力及升級系統基礎設施，以改善經營效率、資產管理效率及資產利用率。

我們計劃於未來三年使用約[**編纂**]百萬港元招聘約12名研發人員。該等額外的研發人員包括產品經理、系統開發員、運營及維護人員、數據分析師、技術架構師及項目經理。我們預期，所得款項淨額將用於支付該等額外研發人員的工資，直至2028年為止。此外，我們計劃於2023年至2028年期間投資[**編纂**]百萬港元用於系統服務器資源及軟件許可費。

(ii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於升級及強化我們SaaS產品的功能，引入物聯網技術及智能盤點等功能，以覆蓋更多業務及應用程序場景以便企業管理固定資產全生命週期。

我們目前尚未將物聯網技術應用於我們的運營，但已透過自主研發軟件（如小熊雲盤點管理系統v1.0，有關我們軟件版權的詳情，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料」）應用智能盤點追蹤及管理我們設備的全生命週期。其於一個設備運營軟件後，將自動讀取設備的關鍵信息並打印條形碼。其後可透過掃描條形碼檢索設備關鍵信息。於我們應用物聯網技術後，我們將能在設備進出倉庫時實現對設備的自動檢測並提高盤點效率。為達到此目標，我們計劃使用約[**編纂**]百萬港元於未來三年招聘三名物聯網工程師及物聯網產品經理。我們預期，所得款項淨額將用於支付該等物聯網工程師及物聯網產品經理的工資，直至2028年為止。此外，約[**編纂**]百萬港元將用於於2023年至2028年期間購買智能硬件設備、相關耗材及服務器資源。

(iii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於與第三方業務合作夥伴共同開發透過標準技術界面具備設備全生命週期管理系統核心能力的客戶服務入口網站，以便第三方業務合作夥伴在其自有平台上提供設備全生命週期管理解決方案。

我們計劃使用(a)約[**編纂**]百萬港元在未來三年內招聘約三名研發人員，包括產品經理、系統開發員以及運營及維護人員，以與第三方業務合作夥伴共同開發客戶服務入口網站及購買系統服務器資源。我們預期，所得款項淨額將用於支付該等額外研發人員的工資，直至2028年為止；及(b)約[**編纂**]百萬港元將用於於2023年至2028年期間購買指定設備以與第三方業務合作夥伴共同開發客戶服務入口網站。

通過共同開發客戶服務入口網站，我們擁有企業客戶資源但不提供自家設備全生命週期管理的第三方業務合作夥伴可為其客戶提供其他增值產品或服務（如其專有平台的設備訂閱服務），通過該平台，客戶可使用彼等在我們第三方業務合作夥伴的註冊賬戶完成交易的所有程

序（包括註冊、信用風險控制、下單、交付、支付服務費）。目前，我們已與京東合作在京東電商平台的首頁共同開發客戶服務入口網站（zl.jd.com及zulin.jd.com）。京東的企業客戶可通過該等入口網站直接訪問並認購我們的設備全生命週期管理解決方案及完成交易。對於已完成的訂單，我們通常向京東支付交易價格約5%的費用，該等費用計入我們的客戶獲取開支。我們與若干其他第三方業務合作夥伴就共同開發客戶服務入口網站的討論正處於早期階段，且我們尚未與彼等訂立任何協議。

通過共同開發有關入口網站，我們可降低客戶獲取成本，並提高客戶獲取效率。我們預期將通過於客戶服務入口網站的標準化服務及自助完成訂單提升客戶獲取效率，此將使我們能吸引及同時處理大量中小型客戶。此外，開發客戶服務入口網站將能通過在第三方線上平台及我們的設備全生命週期管理解決方案之間提供無縫連接以優化客戶體驗，且我們可以通過第三方業務合作夥伴的認可品牌增強信任並使新客戶更願意訂閱我們的服務，此可通過內部營銷有效減少用於推廣我們目前於第三方平台網站展示的服務的銷售及營銷開支，並進而減少我們每名新客戶的客戶獲取成本。我們日後將使用所得款項淨額進一步開發客戶服務入口網站並維護技術界面。

- 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於加強風險管理能力，將分配的所得款項用途的詳盡明細如下：

  (i) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於擴大人工智能技術的應用，升級智能風險控制模型及提升實時企業信貸評估能力。我們亦計劃升級及優化我們的智能授信、反欺詐及早期風險預警系統以提高風險評估效率及準確性。

  我們計劃使用約[**編纂**]百萬港元於未來三年招聘約三名風險控制建模員，有關人士須具備三年以上相關經驗，專長為構建及維護風險控制模型，以建立及維護我們的風險控制模型。我們預期，所得款項淨額將用於支付該等額外風險控制建模員的工資，直至2028年為止。

(ii) 預期約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用於建立內部線下風險控制團隊，以及提高線上線下綜合風險控制能力。

我們計劃使用(i)約[**編纂**]百萬港元於未來三年聘用約四名具備三年以上相關經驗的風險控制人員，與我們的銷售團隊在客戶獲取方面合作。我們預期，所得款項淨額將用於支付工資，直至2028年為止；及(ii)約[**編纂**]百萬港元將於2023年至2028年用於第三方數據系統。

- 預期餘下約[**編纂**]%或[**編纂**]百萬港元將用作營運資金及一般企業用途。

下表載列我們所得款項的計劃用途的預期實施時間表：

	截至12月31日止年度				
	2023年	2024年	2025年	2026年至2028年	總計
			(百萬港元)		
改善客戶體驗[1]					
購買電腦	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購買數字化打印機及會議屏幕	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購買翻新配件	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
提高再製造能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
招募專業技術人員	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
提供專業培訓	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴大客戶群及市場份額					
擴展線下銷售團隊	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴大團隊營運線上銷售平台	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
線上廣告	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
線下廣告	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

	截至12月31日止年度				
				2026年至	
	2023年	2024年	2025年	2028年	總計
			(百萬港元)		
系統及產品開發					
加強技術能力及升級系統基礎設施	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
升級SaaS產品的功能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
建立客戶服務入口網站	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
風險管理					
提高智能信貸評估能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
招聘線上智能風險控制專家	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
營運資金及一般企業用途	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) 我們預計分配用於改善客戶體驗的[**編纂**]所得款項淨額將於2025年底前使用。

倘[**編纂**]定為高於或低於指示性[**編纂**]範圍的中位數，則上述[**編纂**]所得款項淨額分配將按比例調整。倘[**編纂**]獲悉數行使，且假設每股[**編纂**]的[**編纂**][**編纂**]港元(即指示性[**編纂**]範圍的中位數)，我們將收取的所得款項淨額將約為[**編纂**]百萬港元。倘[**編纂**]獲悉數行使，我們擬按上述比例將額外所得款項淨額應用於上述用途。

倘[**編纂**]所得款項淨額未即時用於上述用途，我們只會將該等所得款項淨額存入(i)香港或中國持牌商業銀行及／或(ii)香港的其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例)的短期計息賬戶。

倘上述建議所得款項用途出現任何變動，我們將刊發適當公告。

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

下文第I-1至第I-[●]頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)出具的報告全文，以供載入本文件內。

Deloitte. 德勤

就歷史財務資料致凌雄科技集團有限公司列位董事及海通國際資本有限公司的會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-[●]頁所載的凌雄科技集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，有關歷史財務資料包括 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的綜合財務狀況表及 貴公司於2022年6月30日的財務狀況表以及 貴集團截至2021年12月31日止三個年度各年及截至2022年6月30日止六個月(「往績記錄期」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-3至I-[●]頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[**編纂**]內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[**編纂**]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製反映真實公平意見的歷史財務資料，及落實其認為對編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的歷史財務資料而言屬必要的內部監控。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及實行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製反映真實公平意見的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非旨在就實體內部監控的成效出具意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準真實且公平地反映 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的財務狀況及 貴公司於2022年6月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

審閱追加期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的追加期比較財務資料，其中包括截至2021年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他說明資料（統稱「追加期比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期比較財務資料。我們的責任是基於我們的審閱就追加期比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計與核證準則委員會（「國際審計與核證準則委員會」）頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照國際審計準則（「國際審計準則」）進行審核的範圍為小，故不能保證我們會注意到在審核過程中可能發現的所有重大事項。因此，我們並無發表審核意見。基於我們的審閱，我們並無注意到任何事宜使我們認為追加期比較財務資料就會計師報告而言並無在所有重大方面根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定之相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中列明　貴公司的附屬公司概無於往績記錄期宣派或派付股息，並列明　貴公司自其註冊成立以來概無宣派或派付股息。

[德勤 • 關黃陳方會計師行]
執業會計師
香港
[**編纂**]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期的綜合財務報表已根據符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的會計政策編製，並由我們根據國際審計與核證準則委員會頒佈的國際審計準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」，亦為 貴公司的功能貨幣)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	**2019年**	**2020年**	**2021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)	
收入	*6*	500,339	1,022,169	1,330,402	536,926	854,013
銷售成本		(420,237)	(875,307)	(1,137,266)	(439,686)	(754,392)
毛利		80,102	146,862	193,136	97,240	99,621
其他收入	*7*	4,063	13,571	14,861	5,363	8,533
按公平值計量且其變動計入損益（「按公平值計量且其變動計入損益」）的金融負債的公平值變動	*25*	(10,077)	(189,692)	(433,916)	(278,230)	36,417
預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）	*32b*	(2,099)	(2,071)	(1,970)	(1,122)	(2,921)
分銷及銷售開支		(72,987)	(78,237)	(115,906)	(50,462)	(64,877)
行政開支		(40,454)	(32,636)	(40,497)	(18,059)	(35,376)
研發開支		(12,030)	(13,654)	(18,280)	(8,000)	(13,019)
融資成本	*8*	(11,998)	(19,106)	(36,301)	(14,580)	(21,995)
其他開支		(1,722)	–	–	–	–
[編纂]		**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
除稅前虧損		(67,202)	(174,963)	(446,271)	(267,850)	(7,105)
所得稅抵免（開支）	*9*	6,856	(2,164)	(2,431)	(287)	1,275
年／期內虧損及全面開支總額	*10*	(60,346)	(177,127)	(448,702)	(268,137)	(5,830)
下列人士應佔（虧損）利潤及全面（開支）收入總額：						
貴公司擁有人		(60,187)	(177,302)	(448,702)	(268,137)	(5,830)
非控股權益		(159)	175	–	–	–
		(60,346)	(177,127)	(448,702)	(268,137)	(5,830)
每股虧損	*14*					
– 基本*(人民幣元)*		(0.50)	(1.46)	(3.73)	(2.21)	(0.05)
– 攤薄*(人民幣元)*		(0.50)	(1.46)	(3.73)	(2.21)	(0.17)

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日 2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	於6月30日 2022年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備以及使用權資產	*15*	356,893	534,434	753,908	810,002
收購廠房及設備支付的按金		2,270	4,461	1,773	1,221
其他應收款項、按金及預付款項	*19*	17,695	16,452	6,370	4,782
受限制保證金	*20*	7,312	10,175	20,233	14,967
遞延稅項資產	*16*	9,609	7,738	5,481	6,763
		393,779	573,260	787,765	837,735
流動資產					
存貨	*17*	45,947	122,041	74,307	63,102
貿易及租賃應收款項	*18*	47,358	37,107	53,440	58,306
其他應收款項、按金及預付款項	*19*	62,488	119,141	134,329	132,117
受限制保證金	*20*	4,260	9,152	9,423	18,806
銀行結餘及現金	*20*	75,911	80,378	118,553	206,009
		235,964	367,819	390,052	478,340
流動負債					
貿易應付款項	*21*	105,668	135,369	68,293	120,682
其他應付款項及應計費用	*22*	40,575	37,140	58,396	54,553
稅項負債		42	39	24	3
借款及租賃負債	*24*	133,157	220,033	400,878	500,850
合約負債	*23*	9,871	4,228	1,498	1,301
		289,313	396,809	529,089	677,389
流動負債淨額		(53,349)	(28,990)	(139,037)	(199,049)
資產總值減流動負債		340,430	544,270	648,728	638,686
非流動負債					
借款及租賃負債	*24*	73,899	107,625	161,869	170,519
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	*25*	256,841	606,533	1,117,083	1,080,666
		330,740	714,158	1,278,952	1,251,185
淨資產(負債)		9,690	(169,888)	(630,224)	(612,499)
資本及儲備					
已繳資本／股本	*26*	55,000	55,000	54,156	505
儲備		(45,985)	(224,888)	(684,380)	(613,004)
貴公司擁有人應佔權益		9,015	(169,888)	(630,224)	(612,499)
非控股權益		675	–	–	–
總權益(虧絀)		9,690	(169,888)	(630,224)	(612,499)

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務狀況表

	附註	於6月30日 2022年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司投資	*29*	1,063,240
流動資產		
其他應收款項及預付款項	*19*	5,375
流動負債		
其他應付款項及應計費用	*22*	4,328
應付附屬公司款項	*30*	14,535
		18,863
流動負債淨值		(13,488)
資產總值減流動負債		1,049,752
非流動負債		
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	*25*	1,080,666
負債淨額		(30,914)
資本及儲備		
股本	*26*	505
儲備	*36*	(31,419)
虧絀總額		(30,914)

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							
	已繳資本／股本	法定盈餘儲備	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	保留溢利／(累計虧損)	小計	非控股權益	總計
	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*
		(附註i)	*(附註ii)*					
於2019年1月1日	55,000	2,561	10,000	–	2,003	69,564	6,344	75,908
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(60,187)	(60,187)	(159)	(60,346)
收購附屬公司的非控股權益*(附註29)*	–	–	(362)	–	–	(362)	(5,510)	(5,872)
轉撥至法定盈餘儲備	–	494	–	–	(494)	–	–	–
於2019年12月31日	55,000	3,055	9,638	–	(58,678)	9,015	675	9,690
年內(虧損)利潤及全面(開支)收入總額	–	–	–	–	(177,302)	(177,302)	175	(177,127)
收購一家附屬公司的非控股權益*(附註29)*	–	–	(1,601)	–	–	(1,601)	(850)	(2,451)
轉撥至法定盈餘儲備	–	291	–	–	(291)	–	–	–
於2020年12月31日	55,000	3,346	8,037	–	(236,271)	(169,888)	–	(169,888)
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(448,702)	(448,702)	–	(448,702)
D-3輸出資額轉讓的影響(定義及詳情見附註25(ii))	(844)	–	(10,790)	–	–	(11,634)	–	(11,634)
轉撥至法定盈餘儲備	–	2,402	–	–	(2,402)	–	–	–
於2021年12月31日	54,156	5,748	(2,753)	–	(687,375)	(630,224)	–	(630,224)

	貴公司擁有人應佔							
	已繳資本／股本	法定盈餘儲備	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	保留溢利／(累計虧損)	小計	非控股權益	總計
	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*
		(附註i)	*(附註ii)*					
期內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(5,830)	(5,830)	–	(5,830)
重組的影響*(附註2)*	(54,156)	–	54,156	–	–	–	–	–
於2022年1月19日配發*(附註26(ii))*	366	–	(366)	–	–	–	–	–
於2022年3月25日配發*(附註26(iv))*	144	–	(144)	–	–	–	–	–
於2022年3月28日重新指定為優先股*(附註26(v))*	(5)	–	5	–	–	–	–	–
確認以股權結算以股份為基礎的付款*(附註37)*	–	–	–	23,555	–	23,555	–	23,555
於2022年6月30日	505	5,748	50,898	23,555	(693,205)	(612,499)	–	(612,499)
於2021年1月1日	55,000	3,346	8,037	–	(236,271)	(169,888)	–	(169,888)
期內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(268,137)	(268,137)	–	(268,137)
D-3輪出資額轉讓的影響(定義及詳情見附註25(ii))	(844)	–	(10,790)	–	–	(11,634)	–	(11,634)
於2021年6月30日(未經審核)	54,156	3,346	(2,753)	–	(504,408)	(449,659)	–	(449,659)

附註：

i 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，於中國成立的公司須按財務報表將其除稅後利潤的10%劃撥至法定盈餘儲備。法定盈餘儲備在儲備結餘達到相關公司註冊資本的50%時可酌情用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務經營或轉換為該公司的額外資本。

ii 其他儲備主要指凌雄技術(深圳)有限公司(前稱深圳市凌雄租賃服務有限公司)(「凌雄技術」)權益擁有人(系列投資的投資者(定義及詳情見附註2及25)除外)所注入註冊資本金額的資本溢價以及收購附屬公司的非控股權益、D-3輪出資額轉讓(定義及詳情見附註25(ii))及集團重組(定義及詳情見附註2)所產生的影響以及向 貴集團僱員激勵平台配發及發行的普通股。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
經營活動					
除稅前虧損	(67,202)	(174,963)	(446,271)	(267,850)	(7,105)
就下列各項作出調整：					
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊	82,239	131,209	193,343	85,910	112,173
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動	10,077	189,692	433,916	278,230	(36,417)
融資成本	11,998	19,106	36,301	14,580	21,995
預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）	2,099	2,071	1,970	1,122	2,921
利息收入	(262)	(560)	(669)	(395)	(182)
撇減（撥回撇減）存貨	956	1,113	(1,012)	(314)	(219)
以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	23,555
未變現匯兑收益	–	–	–	–	(508)
營運資金變動前的經營現金流量	39,905	167,668	217,578	111,283	116,213
存貨（增加）減少	(5,316)	(30,695)	131,966	44,440	29,141
貿易及租賃應收款項（增加）減少	(28,836)	8,180	(18,303)	(8,309)	(7,787)
其他應收款項、按金及預付款項（增加）減少	(47,829)	(55,546)	(2,779)	(52,697)	8,047
貿易應付款項增加（減少）	68,756	29,701	(67,076)	(15,477)	52,389
其他應付款項及應計費用增加（減少）	22,639	(3,435)	20,312	10,798	(3,712)
合約負債增加（減少）	9,286	(5,643)	(2,729)	30,233	(197)
經營所得現金	58,605	110,230	278,969	120,271	194,094
所得稅退稅（已付所得稅）	59	(296)	(189)	(145)	(1,188)
經營活動所得現金淨額	58,664	109,934	278,780	120,126	192,906

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
投資活動					
已收利息	262	560	669	395	182
購買物業、廠房及設備	(209,341)	(308,462)	(439,541)	(262,039)	(166,739)
收購物業、廠房及設備支付的按金	(2,270)	(4,461)	(1,773)	(440)	(1,221)
存放受限制保證金	(10,702)	(12,178)	(19,731)	(10,326)	(6,643)
提取受限制保證金	–	4,423	9,402	3,273	2,526
存放租賃按金	(1,731)	(196)	(366)	(336)	(292)
提取租賃按金	2	332	366	334	253
投資活動所用現金淨額	(223,780)	(319,982)	(450,974)	(269,139)	(171,934)
融資活動					
已付利息	(11,872)	(18,927)	(36,606)	(14,885)	(21,029)
償還借款	(108,033)	(195,528)	(376,092)	(152,009)	(263,827)
償還租賃負債	(5,097)	(7,214)	(8,421)	(3,945)	(4,764)
籌集的新借款	193,159	278,635	567,871	262,591	355,588
收購附屬公司的非控股權益	(5,872)	(2,451)	–	–	–
發行按公平值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項	168,500	160,000	65,000	60,000	473,134
就凌雄技術資本削減的付款*(附註2)*	–	–	–	–	(473,134)
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債[**編纂**]付款	(1,722)	–	–	–	–
應計[**編纂**]付款	–	–	[**編纂**]	–	[**編纂**]
融資活動所得現金淨額	229,063	214,515	210,369	151,752	62,789
現金及現金等價物增加淨額	63,947	4,467	38,175	2,739	83,761
於1月1日的現金及現金等價物	11,964	75,911	80,378	80,378	118,553
外匯匯率變動的影響	–	–	–	–	3,695
於年／期末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	75,911	80,378	118,553	83,117	206,009

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司為於2022年1月10日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。 貴公司的註冊辦事處地址和主要營業地點地址於文件「公司資料」一節披露。

貴公司為投資控股公司，於完成附註2所界定及詳述的集團重組後， 貴公司成為現時組成 貴集團的實體的控股公司。附註29所載現時組成 貴集團的實體從事提供設備訂閱服務，信息技術（「IT」）技術訂閱服務及設備回收業務。

2. 集團重組以及歷史財務資料編製及呈列基準

歷史財務資料乃根據附註4所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及集團重組所適用慣例的會計政策編製。

於文件「歷史、重組及公司架構」一節進一步詳述及下文詳細說明的集團重組（「集團重組」）前，凌雄技術為所有現時組成 貴集團的營運公司之控股公司。為籌備 貴公司股份在聯交所[**編纂**]，現時組成 貴集團的公司進行下述集團重組，集團重組的主要步驟包括：

貴公司註冊成立

於2022年1月10日， 貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時， 貴公司的法定股本為7,600,000港元，分為760,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中，一股普通股按面值發行及配發予初始獨立認購人，並於2022年1月10日按面值轉讓予Bear Family Technology Limited（「Bear Family」）。於2022年1月19日，合共44,777,900股普通股獲發行及配發，其中27,817,613股、7,568,442股、5,329,380股、3,461,307股及601,158股普通股分別發行及配發予凌雄技術若干權益擁有人持有的投資控股公司Bear Family、Little Bear Technology Limited（「Little Bear」）、Charlie Bear Technology Limited（「Charlie Bear」）、Gold Bear Technology Limited（「Gold Bear」）及Trinity Limited（「Hesheng BVI」），作為集團重組的一部分。

資本削減方（定義見下文）之一指定的Hesheng BVI所持601,158股普通股於2022年3月28日被重新指定為D-2輪優先股。

小熊科技集團有限公司（「LX BVI」）註冊成立

LX BVI於2022年1月10日在英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立為有限公司。自其註冊成立日期起，LX BVI獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。於2022年1月19日， 貴公司作為唯一股東獲按面值配發及發行一股入賬列作繳足的LX BVI普通股。LX BVI為 貴集團於英屬處女群島的中間控股公司。

凌雄科技集團（香港）有限公司（「LX HK」）註冊成立

LX HK於2022年1月26日在香港註冊成立為有限公司。同日，一股普通股以1.00港元的認購價發行及配發予其初始認購人，該股股份於2022年1月28日被轉讓予LX BVI，及(ii) 9,999股股份以9,999港元的認購價發行及配發予LX BVI。LX HK為 貴集團於香港的中間控股公司。

削減凌雄技術的註冊資本

於集團重組前，多名[**編纂**]前投資者對凌雄技術作出多輪投資並已悉數結清，包括A輪投資、B輪投資、C輪投資、D-1輪投資、D-2輪投資及D-3輪投資（統稱「系列投資」）（詳見附註25）。

於2022年2月9日，作為集團重組的一部分，凌雄技術與凌雄技術當時的現有權益擁有人訂立資本削減協議，據此，凌雄技術購回有關[**編纂**]前投資者（統稱「資本削減方」）各自向凌雄技術出資的註冊資本，代價與此等[**編纂**]前投資者於相關時間認購凌雄技術註冊資本時支付的相應代價相等（「資本削減」）。

因此，凌雄技術的註冊資本由人民幣106,607,146元減少至人民幣54,155,565元，並由胡祚雄先生、深圳市泓陽投資合夥企業（有限合夥）（「泓陽投資」）及深圳市凌雄投資合夥企業（有限合夥）（「凌雄投資」）分別擁有約54.8%、25.4%及19.8%權益，彼等為附註25所述系列投資的[**編纂**]前投資者以外的凌雄技術的登記權益擁有人。

資本削減的代價人民幣473,134,000元已由相關資本削減方用於認購　貴公司發行的A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、D-1輪優先股、D-2輪優先股及D-3輪優先股（統稱「優先股」），且代價已於截至2022年6月30日止六個月期間悉數結清。

Hesheng BVI為上海合聖企業管理服務中心（有限合夥）（凌雄技術D-2輪投資者及資本削減方之一）指定的境外聯屬實體，認購　貴公司601,158股普通股。該等普通股於2022年3月28日被重新指定為D-2輪優先股。

凌雄技術轉制為中外合資企業

於2022年2月16日，泓陽投資與獨立第三方賦甘投資有限公司（「**賦甘**」）訂立股權轉讓協議，據此，賦甘同意向泓陽投資收購凌雄技術的1%股權，總代價為人民幣5,450,000元，並於2022年2月25日以現金悉數結清（「**賦甘投資**」）。於2022年2月16日，賦甘成為凌雄技術的權益擁有人。

資本削減方認購　貴公司股份及賦甘的股份轉讓

為反映凌雄技術於緊接資本削減前當時的股權架構（計及賦甘投資），　貴公司合共48,599,654股不同類別的優先股獲配發及發行予資本削減方各自的聯屬人士，總代價為人民幣473,134,000元，而507,992股　貴公司普通股由Little Bear轉讓予賦甘，且代價已於截至2022年6月30日止六個月期間悉數結清。

LX HK收購凌雄技術

於2022年2月28日，LX HK以及凌雄技術當時的現有股東（即胡祚雄先生、泓陽投資、凌雄投資及賦甘）訂立一份股權轉讓協議，據此，LX HK同意收購凌雄技術的全部股權，總代價約為人民幣61,196,000元，經參考凌雄技術於資本削減後的註冊資本釐定。有關改動的登記於2022年3月22日完成，凌雄技術成為由LX HK全資擁有。

在完成以上步驟後，　貴公司於2022年3月22日成為現時組成　貴集團的公司之控股公司。

由於股份於集團重組完成後按比例發行予 貴公司股東，該集團重組涉及將 貴公司、LX BVI及LX HK散列於凌雄技術及其股東之間，故由 貴公司、LX BVI、LX HK、凌雄技術及其附屬公司(因集團重組產生)組成的 貴集團於整個往績記錄期被視為持續經營實體，不論彼等合法構成 貴集團一部分的實際日期。因此，已編製截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以囊括現時組成 貴集團的公司之業績、權益變動及現金流量，猶如 貴公司於整個往績記錄期一直為凌雄技術的控股公司。

已編製 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日的綜合財務狀況表，以呈列現時組成 貴集團的公司之資產及負債賬面值，猶如 貴公司於該等日期一直為凌雄技術的控股公司。

於2022年6月30日， 貴集團的流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣199,049,000元及人民幣612,499,000元。於2022年6月30日，負債淨額主要來自於 貴公司發行的優先股(詳情見附註25)(分類為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債)，金額為人民幣1,080,666,000元。

不論上文有何內容，歷史財務資料乃按持續經營基準編製，原因為 貴公司董事已審慎考慮 貴集團當前和預期未來流動資金的影響，並信納：

i. 將可於必要時獲得借款融資以應付貴集團自本報告日期起未來十二個月的營運資金需求，並已考慮以下方面：

- 直至2022年9月30日， 貴集團已成功籌集新借款或重續現有借款，總金額約為人民幣131,843,000元。 貴公司董事在考慮 貴集團與外部融資方的良好關係、持續遵守貸款契諾及與彼等的過往經驗後認為， 貴集團的銀行融資將於到期日或之前續期；及

- 於2022年9月30日 貴集團未動用的借款融資約為人民幣153,648,000元。

ii. 貴公司董事已評估按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的條款，其結論為該等按公平值計量且其變動計入損益的金融負債自本報告日期起未來十二個月內不可贖回。

iii. 貴集團已編製自本報告日期起未來十二個月的營運資金預測，顯示 貴集團將繼續於預測期間產生經營活動現金流入淨額。

經考慮上述因素， 貴公司董事認為， 貴集團將擁有充足現金資源，以撥付自本報告日期起未來十二個月的未來營運資金。因此， 貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

由於 貴公司註冊成立所在的司法權區並無法定審核規定，故 貴公司自註冊成立日期以來蓋無編製法定財務報表。

3. 應用國際財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期的歷史財務資料而言， 貴集團已於整個往績記錄期內貫徹應用符合由國際會計準則理事會頒佈並自2022年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及相關詮釋的會計政策，惟 貴集團自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號*租賃*(「國際財務報告準則第16號」)除外。國際財務報告準則第16號項下有關租賃的會計政策載於下文附註4。

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號的過渡及首次應用產生的影響概要

於2019年1月1日， 貴集團已應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。 貴集團根據國際財務報告準則第16號的過渡條文應用國際財務報告準則第16號。

貴集團已選擇實際權宜法將國際財務報告準則第16號應用於先前根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號*確定一項安排是否包含租賃*確定為租賃的合約，而不將該準則應用於先前未確定為包含租賃的合約。因此， 貴集團未對首次應用日期前已存在的合約進行重新評估。

對於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約， 貴集團根據國際財務報告準則第16號的要求應用租賃的定義評估合約是否包含租賃。

作為承租人

貴集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(2019年1月1日)確認。於首次應用當日的任何差異於2019年1月1日的期初保留溢利確認。

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號下的修訂追溯法時， 貴集團在與相應租賃合約相關的範圍內，對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃按逐項租賃基準採用以下實際權宜法：

i. 於首次應用日期計量使用權資產時不計及初始直接成本；及

ii. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定 貴集團附帶延期選擇權的租賃的租期。

於過渡期間， 貴集團已於應用國際財務報告準則第16號時作出以下調整：

於2019年1月1日， 貴集團應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡，確認額外租賃負債及使用權資產，金額等於經任何預付或應計租賃付款調整後的相關租賃負債。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時， 貴集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。相關集團實體採用的增量借款利率為6.4%。

	於2019年1月1日
	人民幣千元
於2019年1月1日的經營租賃承擔	16,914
短期租賃確認豁免	(892)
	16,022
於2019年1月1日採用增量借款利率的貼現影響	(2,709)
於2019年1月1日確認的租賃負債	13,313
分析為	
－即期	2,062
－非即期	11,251
	13,313

於2019年1月1日的使用權資產指賬面值為人民幣13,313,000元的租賃物業。向國際財務報告準則第16號過渡對 貴集團於2019年1月1日的保留溢利並無影響。

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，對於 貴集團作為出租人的租賃，無需就過渡進行調整，但自2019年1月1日首次應用日期起須按照國際財務報告準則第16號將該等租賃列賬。

- 應用國際財務報告準則第16號後，已訂立但於首次應用日期之後開始的與現有租賃合約下的相同相關資產有關的新租賃合約，按猶如現有租賃於2019年1月1日經修改的方式列賬。該應用對 貴集團於2019年1月1日的綜合財務狀況表並無影響。然而，自2019年1月1日起，與修改後的經修訂租期相關的租賃付款於經延長租期內按直線法確認為收入。

- 自2019年1月1日起， 貴集團已應用國際財務報告準則第15號*客戶合約收入*（「國際財務報告準則第15號」）將合約代價分配至每個租賃及非租賃部分。分配基準變動對 貴集團截至2019年12月31日止年度的歷史財務資料並無重大影響。

售後回租交易

貴集團作為賣方承租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，首次應用日期前訂立的售後回租交易未進行重新評估。應用國際財務報告準則第16號後， 貴集團應用國際財務報告準則第15號的要求評估售後回租交易是否構成銷售。

於往績記錄期， 貴集團就若干訂閱設備訂立售後回租交易，而該等交易不符合作為銷售的要求。因此， 貴集團在國際財務報告準則第9號的範圍內將轉讓所得款項入賬列作其他借款。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂本

貴集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂本：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂[1]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產[2]
國際財務報告準則第16號修訂本	售後回租中的租賃責任[3]
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動[1]
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號修訂本	會計政策披露[1]
國際會計準則第8號修訂本	會計估計定義[1]
國際會計準則第12號修訂本	單一交易產生之資產及負債相關遞延稅項[1]

[1] 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。
[2] 於待定日期或之後開始的年度期間生效。
[3] 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下述國際財務報告準則修訂本外， 貴公司董事預期應用其他新訂國際財務報告準則及修訂本於可見將來不會對 貴集團財務表現及狀況及／或 貴集團綜合財務報表之披露造成重大影響。

國際會計準則第1號修訂本「負債分類為流動或非流動」

該等修訂本就評估自報告日期起至少十二個月的延遲結付權利提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，當中包括：

- 訂明負債分類為流動或非流動應基於報告期末存在的權利。具體而言，該等修訂本澄清：

  (i) 分類不應受管理層在十二個月內結清負債的意圖或預期所影響；及

  (ii) 倘若該權利以遵守契諾為條件，即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，該權利在報告期末符合條件的情況下仍然存在；及

- 澄清倘若負債的條款規定可由對手方選擇通過轉讓實體本身的權益工具進行結清，則僅當實體應用國際會計準則第32號「*金融工具：呈列*」將選擇權單獨確認為股權工具時，該等條款不影響將其分類為流動或非流動。

於2022年6月30日， 貴集團按公平值計量且其變動計入損益的金融負債包括 貴公司的優先股，且不符合應用國際會計準則第32號「*金融工具：呈列*」的股權工具分類的優先股將於合資格[**編纂**]（定義及詳情見附註25）完成後轉換為 貴公司普通股。 貴集團根據 貴集團有義務通過現金結算贖回該等工具的最早日期分類為流動或非流動。於2022年6月30日，按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值為人民幣1,080,666,000元，分類為附註25所載之非流動。於應用該等修訂後，除通過現金結算進行贖回的義務外，不符合股權工具分類的股權工具轉讓亦構成以工具結算。按公平值計量且其變動計入損益的金融負債人民幣1,080,666,000元將會繼續分類為非流動。

國際會計準則第12號修訂本「單一交易產生之資產及負債相關遞延稅項」

該修訂縮小了國際會計準則第12號第15段及第24段中遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免的適用範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等應課稅及可扣稅暫時性差異的交易。

如歷史財務資料附註4所披露，對於稅項減免歸屬於租賃負債的租賃交易， 貴集團將國際會計準則第12號的規定應用於整體相關資產及負債。與相關資產及負債有關的暫時性差異按淨額基準評估。

在應用該修訂後， 貴集團將就與使用權資產及租賃負債相關的所有可扣減及應課稅暫時性差異確認一項遞延稅項資產（在很可能有應課稅利潤可用作抵銷可扣減暫時性差異的範圍內）及一項遞延稅項負債。

於2022年6月30日，屬租賃負債的稅項減免的租賃交易使用權資產及租賃負債的賬面值分別為人民幣15,740,000元及人民幣17,858,000元。該修訂將於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並允許提前應用。首次應用該修訂的累計影響將確認為對呈列的最早比較期間期初累計虧損期初結餘的調整。預期應用該修訂不會對 貴集團的財務狀況及表現產生重大影響，但可能會影響綜合財務報表的呈列及披露。

4. 重大會計政策

歷史財務資料已根據下文所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按下文所載的會計政策所闡釋於各報告期末按公平值計量的若干金融工具除外。歷史成本通常基於為換取商品及服務付出代價的公平值計算。

公平值為於計量日期由市場參與者於有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則 貴集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。歷史財務資料中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬國際財務報告準則第2號*以股份為基礎的付款*（「國際財務報告準則第2號」）範圍內的以股份為基礎的付款交易、根據國際財務報告準則第16號入賬的租賃交易，以及與公平值類似但並非公平值（例如國際會計準則第2號*存貨*的可變現淨值或國際會計準則第36號*資產減值*的使用價值）的計量除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，其載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

採納的主要會計政策載列如下。

綜合入賬基準

歷史財務資料包含現時組成 貴集團的實體的財務報表。 貴集團於以下情況擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 能行使權力影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化， 貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於本年度／期間購入或出售的附屬公司的收入及開支按自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去附屬公司控制權當日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收入各項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。即使會令非控股權益出現虧絀結餘，附屬公司的全面收入總額將歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。

於有需要時，將對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與 貴集團成員公司之間的交易有關之所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於該附屬公司的權益分開呈列，非控股權益指於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值之現時擁有權權益。

貴集團於現有附屬公司的權益變動

倘 貴集團於附屬公司的權益出現變動，但並未導致 貴集團失去對該附屬公司的控制權，則以權益交易入賬。 貴集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值均予以調整，以反映其於附屬公司的相關權益之變動，包括根據 貴集團及非控股權益的權益比重在 貴集團與非控股權益之間進行相關儲備的重新歸屬。

經調整非控股權益的相關金額與已付或已收代價公平值之間的任何差異直接於權益確認，並歸 貴公司擁有人所有。

客戶合約收入

貴集團於(或隨著)履約責任獲達成時確認收入，即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，控制權會隨時間轉移，而收入則參考完全履行相關履約責任的進度隨時間確認：

- 於 貴集團履約時客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約行為創造或提升客戶於 貴集團履約時已控制的資產；或
- 貴集團的履約行為並無創造對 貴集團而言有其他用途的資產，且 貴集團擁有就至今已完成的履約部分獲付款的可強行執行權利。

否則，收入於客戶取得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指 貴集團因已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

具有多項履約責任的合約(包括交易價格分配)

就包含超過一項履約責任的合約而言， 貴集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各項履約責任。

各項履約責任相關的明確商品或服務的單獨售價於合約開始時釐定。其代表 貴集團向客戶單獨出售所承諾商品或服務的價格。倘單獨售價為不可直接觀察，則 貴集團將使用適當技術對其進行估計，以使最終分配至任何履約責任的交易價格反映 貴集團預期因向客戶轉讓所承諾商品或服務而有權獲得的代價金額。

一段時間內的收入確認：對完全履行履約責任的進度的計量

產出法

履約責任的完全履行進度採用產出法計量，即根據迄今為止轉讓予客戶的商品或服務的價值相對於根據合約承諾的剩餘商品或服務的直接測量結果來確認收入，該等測量結果最能說明 貴集團在轉讓商品或服務的控制權方面的表現。

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的使用以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

對於首次應用國際財務報告準則第16號當日或之後訂立或修訂或因業務合併而產生的合約， 貴集團會於開始、修訂或收購日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後出現變動。作為實際權宜法，具有相似特徵的租賃於 貴集團合理預期對歷史財務資料的影響與組合內各項租賃並無重大出入時按組合基準入賬。

貴集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言， 貴集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

貴集團應用可行權宜方法不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

短期租賃

貴集團自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權之員工宿舍及辦公室設備租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃之租賃款項乃於租期內按直線法基準或另一系統化基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付之任何租賃款項，減去任何已收取之租賃優惠；
- 貴集團產生之任何初始直接成本；及
- 貴集團拆卸及移除相關資產、復原相關資產所在地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀態所發生的預計成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並按租賃負債的任何重新計量調整。

使用權資產按其估計可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

貴集團於「物業、廠房及設備以及使用權資產」呈列使用權資產，如擁有對應相關資產將在同一項目中呈列。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號*金融工具*(「國際財務報告準則第9號」)入賬並初步按公平值計量。初始確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則 貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實質上的固定付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃付款作出調整。

貴集團於租期發生變化時會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，相關租賃負債乃通過使用於重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債於「借款及租賃負債」中呈列。

租賃修改

貴集團採用可行權宜方法外，倘出現以下情況， 貴集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 增加租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於並無入賬列作獨立租賃的租賃修訂， 貴集團基於經修訂租賃的租期於修訂生效日期使用經修訂的貼現率貼現經修訂的租賃款項，從而重新計量有關租賃負債減任何應收租金優惠。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整將租賃負債的重新計量列賬。

當經修訂合約包括租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分， 貴集團按租賃部分的相關單獨價格及非租賃部分的單獨價格總額的基準分配經修訂合約內的代價至各租賃部分。

貴集團作為出租人

租賃分類及計量

貴集團為出租人的租賃被分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產的所有權隨附的絕大部分風險及回報轉讓至承租人時，合約分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線基準於損益確認。磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，且該等成本於租賃期內按直線法確認為開支。

於　貴集團日常業務過程中產生的租賃收入呈列為收入。

分配代價至合約各部分

當合約包括租賃及非租賃部分，　貴集團應用國際財務報告準則第15號將合約的代價分配至租賃及非租賃部分。非租賃部分因彼等的相對獨立售價而有別於租賃部分。

可退還租賃按金

已收取的可退還租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號列賬並初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

售後回租交易

貴集團應用國際財務報告準則第 15 號的規定評估售後回租交易是否構成　貴集團作出的銷售。

貴集團作為賣方承租人

就不符合作為銷售的規定的轉讓而言，　貴集團作為賣方承租人繼續確認資產，並將轉讓所得款項入賬為國際財務報告準則第9號範圍內的其他借款。

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）所進行的交易乃按交易當日的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣列值的貨幣項目乃按該日的當時匯率重新換算。以外幣計值的按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兑差額乃於其產生之期間在損益內確認。

借款成本

由於　貴集團並無任何合資格資產，故所有借款成本均於其產生期間於損益內確認。

政府補助

在合理地保證　貴集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，方會確認政府補助。

作為已產生的開支或虧損的補償或旨在給予　貴集團的即時財務支援（而無未來有關成本）而應收的與收入有關的政府補助，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。有關補助乃呈列為「其他收入」。

僱員福利

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作付款於僱員提供服務後有權享有該等供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供服務時按預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許將有關福利包括在資產成本中，則作別論。

在扣除任何已支付的金額後，就累計予僱員的福利(例如工資及薪金)確認負債。

以股份為基礎的付款

以股權結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的股份／ 購股權

向僱員及其他提供類似服務的人士支付的以股權結算以股份為基礎的付款按授出日期權益工具的公平值計量。

在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期釐定的以股權結算以股份為基礎的付款的公平值根據 貴集團對最終將歸屬的權益工具的估計於歸屬期內以直線法支銷，並於權益作出相應增加(以股份為基礎的付款儲備)。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原估計的影響(如有)於損益中確認，以使累計開支反映經修訂的估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至累計虧損。

當已授出股份獲歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項與遞延稅項的總和。

現時應付的稅項乃按年／期內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前虧損，乃由於在其他年度／期間的應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或不可扣稅項目所致。 貴集團的即期稅項負債乃按於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按資產及負債在歷史財務資料的賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般乃就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅利潤可用以抵扣所有可扣稅暫時性差額時將該等可扣稅暫時性差額予以確認。倘暫時性差額乃因首次確認一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易(業務合併除外)中的資產及負債而產生，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃按於附屬公司的投資引致的應課稅暫時性差額而確認，惟倘 貴集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額可能不會於可見將來撥回的情況除外。就與該等投資相關的可扣稅暫時性差額產生的遞延稅項資產而言，僅會在可能有足夠應課稅利潤可供動用暫時性差額的利益且有關暫時性差額預期將於可見將來撥回時方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末檢討，並於可能不再有足夠應課稅利潤可收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃按於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按於結清負債或變現資產期間預期適用的稅率予以計量。

遞延稅項資產及負債的計量反映 貴集團於報告期末預期遵循以收回或結清其資產及負債賬面值的方式產生之稅務後果。

為計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項， 貴集團首先釐定稅務扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅務扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團就整體租賃交易應用國際會計準則第12號規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

於可依法強制執行抵銷即期稅項資產及即期稅項負債時，且於該等資產與負債與同一稅務機關向同一稅務實體徵收的所得稅有關時，則可將遞延稅項資產及負債抵銷。

即期及遞延稅項會於損益內確認，惟若其與其他全面收入或直接於權益中確認的項目有關，則在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作租賃、用於提供服務或行政用途的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊採用直線法予以確認，以便於其估計可使用年期撇銷資產成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預提基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。任何因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損獲釐定為銷售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益中確認。

內部產生的無形資產 – 研發開支

研究活動的支出於其產生期間確認為開支。

倘滿足以下所有條件，則確認來自開發活動(或內部項目的開發階段)的內部產生的無形資產：

- 完成無形資產以供使用或出售的技術可行性；
- 完成無形資產並使用或出售的意圖；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產將如何產生未來經濟利益；
- 有足夠可用的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；及
- 可靠計量無形資產於其開發期間應佔支出的能力。

內部產生的無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上述確認標準之日起產生的支出總和。倘無法確認內部產生的無形資產，則開發支出於其產生期間於損益中確認。

於初步確認後，內部產生的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

物業、廠房及設備以及使用權資產減值

於報告期末， 貴集團審閱其物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等相關資產已出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額均單獨估計。倘無法單獨估計個別資產的可收回金額，則 貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘可識別合理及一致的分配基準，企業資產會分配至相關現金產生單位，否則會分配至可識別合理及一致分配基準的現金產生單位最小組別。就企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值作比較。

可收回金額指公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及與未經調整未來現金流量估計的資產(或現金產生單位)有關的特定風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產， 貴集團會比較一組現金產生單位的賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減低任何商譽的賬面值(如適用)，其後按該單位或現生產生單位組別內各資產賬面值之比例分配至其他資產。資產的賬面值不會扣減至低於其公平值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零三者中的最高者。將原可另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

於其後撥回減值虧損時，資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值可調高至重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不可高於倘該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)於過往年度未確認減值虧損時原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益確認。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨的成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本以及銷售所需成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本，以及 貴集團進行銷售時必會產生的非增量成本。

金融工具

當某集團實體成為工具合約條文的一方時，應當確認金融資產及金融負債。所有常規購買和出售金融資產於交易日確認及終止確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售金融資產需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

金融資產及金融負債初始按公平值計量，惟與客戶之間的合約產生的貿易應收款項除外，其初始根據國際財務報告準則第15號計量。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債除外)的交易成本於初始確認時加入或扣自金融資產或金融負債的公平值(如適用)。直接歸屬於收購按公平值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於往績記錄期分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預期年期或(如適用)較短期間準確貼現估計未來現金收款及付款(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產在以收取合約現金流量為目標的業務模式中持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合下列條件的金融資產其後按公平值計量且其變動計入其他全面收入：

- 金融資產在以出售以及收取合約現金流量為目標的業務模式中持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計量且其變動計入損益。

攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，除非金融資產其後出現信貸減值(見下文)。其後出現信貸減值的金融資產自下一報告期間起通過應用實際利率於金融資產的攤銷成本確認利息收入。倘出現信貸減值的金融工具的信用風險下降以致金融資產不再出現信貸減值，則於釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起通過應用實際利率於金融資產的賬面總值確認利息收入。

根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產減值

貴集團就根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產(包括貿易及租賃應收款項、其他應收款項、租賃按金、受限制保證金及銀行結餘)按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據　貴集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據債務人的特定因素、整體經濟狀況及於報告日期對當前狀況以及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團一直就貿易及租賃應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言， 貴集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信用風險自初始確認後已顯著增加，在該情況下， 貴集團會確認全期預期信貸虧損。對應否確認全期預期信貸虧損的評估乃按自初始確認起發生違約的可能性或風險大幅增加而進行。

(i) 信用風險顯著增加

於評估信用風險是否自初始確認以來顯著增加時， 貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險。作出該評估時， 貴集團考慮合理可作為依據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或資源即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險是否顯著增加時將考慮下列各項：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級實際或預期重大惡化；
- 信用風險的外部市場指標重大惡化，例如信貸息差或債務人信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現時或預期不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；或
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果為何， 貴集團假定，倘合約付款逾期超過30日，則信用風險自初始確認以來已大幅增加，惟 貴集團擁有合理並有理據支持的資料顯示情況並非如此，則作別論。

貴集團定期監察用以確定信用風險是否已顯著增加的準則的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關準則能夠於款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信用風險管理而言， 貴集團認為於內部產生或來自外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括 貴集團)悉數償還所有款項(不計及 貴集團所持的任何抵押品)之情況下，則構成違約事件。

儘管上文所述， 貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非 貴集團擁有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

(a) 發行人或借款人出現嚴重財務困難；

(b) 違反合約，例如違約或逾期事件；

(c) 借款人的貸款人由於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；或

(d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財務困難，且並無實際收回的可能(例如對手方已清盤或進入破產程序)時， 貴集團會撇銷金融資產。已撇銷的金融資產仍可根據 貴集團的收回程序實施強制執行，並在適當情況下考慮法律意見。撇銷構成終止確認事項。任何重大收回款項會於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。 貴集團使用實際權宜法按撥備矩陣估算貿易及租賃應收款項的預期信貸虧損，當中計及過往信貸虧損經驗，並就毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期將收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

貿易及租賃應收款項的全期預期信貸虧損按綜合基準考慮，當中計及逾期資料及前瞻宏觀經濟資料等相關信貸資料。

就撥備矩陣評估而言， 貴集團在分組時計及以下特徵：

- 逾期狀態；
- 債務人的性質、規模和行業；及
- 外部信貸評級(倘適用)。

管理層定期檢討分組，以確保每組的組成項目繼續維持相似的信用風險特徵。

根據金融資產的賬面總值計算利息收入，除非金融資產出現信貸減值，在這種情況下，根據金融資產的攤銷成本計算利息收入。

貴集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易及租賃應收款項除外，其相應調整乃通過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或其將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額會在損益中確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為任何可證明於實體資產經扣除其所有負債後的餘下權益的合約。集團實體發行的權益工具按所收取的所得款項扣除直接[**編纂**]確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法以攤銷成本計量或按公平值計量且其變動計入損益。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)國際財務報告準則第3號適用的業務合併中的收購方的或然代價，(ii)持作買賣或(iii)指定為按公平值計量且其變動計入損益，則金融負債分類為按公平值計量且其變動計入損益。

金融負債可於下列情況下視為持作買賣：

- 其已獲收購的主要目的為於短期內購回；或
- 於初步確認時，其為　貴集團共同管理，且具有短期獲利的最近實際模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 其為衍生工具（屬於財務擔保合約的衍生工具或指定為有效的對沖工具除外）。

金融負債（持作買賣的金融負債或收購方收取作為業務合併的或然代價除外）可於下列情況下於初步確認時指定為按公平值計量且其變動計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的不一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據　貴集團制定的風險管理或投資策略，該項資產乃以公平值為基礎進行管理及評估績效，且有關分組的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公平值計量且其變動計入損益。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債指對凌雄技術的系列投資及　貴公司發行的優先股，其包含贖回特徵及／或其他嵌入式衍生工具，被指定為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。屬金融負債信用風險變動的金融負債的公平值變動金額於其他全面收入內確認，除非在其他全面收入中確認該負債的信用風險變動的影響會產生或擴大損益的會計錯配。

貴公司發行的認股權證（「認股權證」）屬於衍生工具，初始按合約簽訂當日的公平值確認，其後重新計量為報告期末公平值。由此產生的收益或虧損於在損益中確認。

貴集團按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值按附註25所述方式釐定。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易及其他應付款項、借款及應付附屬公司款項，其後採用實際利率法以攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任獲解除、註銷或已到期時， 貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

5. 估計不確定因素的主要來源

應用 貴集團會計政策時(如附註4所述)， 貴公司董事須就未能即時輕易從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為有關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設須持續檢討。對會計估計作出的修訂，倘修訂僅影響修訂估計的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響本期及未來期間，則在修訂的期間以及未來期間確認。

下文為報告期末有關未來的主要假設及其他估計不確定因素的主要來源，可能存在對下一個財政年度的資產及負債的賬面值造成重大調整的重大風險。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值

如附註25所載列，淩雄技術於往績記錄期前及期間已完成系列投資及 貴公司於截至2022年6月30日止六個月已向投資者發行優先股及認股權證。 貴集團將該等金融工具入賬列作按公平值計量且其變動計入損益的金融負債，而該等金融工具並無活躍市場報價。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的金融工具公平值乃使用估值技術確定，包括基於涉及各種參數及輸入數據的布萊克舒爾斯期權定價模型的倒推、貼現現金流量及權益分配。獨立合資格專業估值師所採用的估值技術已獲校準，以確保結果反映市場狀況。然而，應注意部分輸入數據(如不同情況下的可能性(如合資格[**編纂**]、贖回、清盤))及其他輸入數據(如清盤時間、貼現率、無風險利率及預期波幅值)需要管理層作出估計。管理層的估計及假設會定期檢討，並於必要時作出調整。倘任何估計及假設出現變動，則可能導致按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日， 貴集團按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值分別為約人民幣256,841,000元、人民幣606,533,000元、人民幣1,117,083,000元及人民幣1,080,666,000元，該等詳情載列於附註25。

物業、廠房及設備的可使用年期

於釐定物業、廠房及設備的可使用年期時， 貴集團定期檢討市況、預期實際損耗及資產維護的變動。資產可使用年期的估計乃基於 貴集團以類似方式使用類似資產的過往經驗。倘物業、廠房及設備的估計可使用年期與過往估計不同，則會調整折舊金額。可使用年期於各報告期末根據情況變化進行檢討。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日， 貴集團物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣327,840,000元、人民幣512,526,000元、人民幣735,165,000元及人民幣794,262,000元。

6. 分部資料及收入

分部資料

已向 貴集團管理層(作為主要營運決策者)匯報資料，以用於資源分配及專注於收入分析的評估。除 貴集團分部收入以及 貴集團業績及財務狀況外，概無其他獨立財務資料作為整體提供。因此，僅呈列實體披露、主要客戶及地區資料。

具體而言，按國際財務報告準則第8號 貴集團可匯報分部如下：

(1) 回收業務

(2) 設備訂閱服務

截至2019年12月31日止年度

	設備訂閱服務	回收業務	總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
設備回收收入	–	302,844	302,844
設備訂閱服務			
－短期設備訂閱*(附註6(i))*	13,650	–	13,650
－長期設備訂閱*(附註6(iv))*	68,435	–	68,435
IT技術訂閱服務	115,410	–	115,410
	197,495	302,844	500,339

截至2020年12月31日止年度

	設備訂閱服務	回收業務	總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
設備回收收入	–	765,197	765,197
設備訂閱服務			
－短期設備訂閱*(附註6(i))*	26,511	–	26,511
－長期設備訂閱*(附註6(iv))*	117,336	–	117,336
IT技術訂閱服務	113,125	–	113,125
	256,972	765,197	1,022,169

截至2021年12月31日止年度

	設備訂閱服務	回收業務	總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
設備回收收入	–	924,408	924,408
設備訂閱服務			
－短期設備訂閱*(附註6(i))*	48,043	–	48,043
－長期設備訂閱*(附註6(iv))*	217,559	–	217,559
IT技術訂閱服務	140,392	–	140,392
	405,994	924,408	1,330,402

截至2021年6月30日止六個月（未經審核）

	設備訂閱服務	回收業務	總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
設備回收收入	–	357,806	357,806
設備訂閱服務			
－短期設備訂閱*（附註6(i)）*	17,256	–	17,256
－長期設備訂閱*（附註6(iv)）*	97,752	–	97,752
IT技術訂閱服務	64,112	–	64,112
	179,120	357,806	536,926

截至2022年6月30日止六個月

	設備訂閱服務	回收業務	總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
設備回收收入	–	632,117	632,117
設備訂閱服務			
－短期設備訂閱*（附註6(i)）*	27,126	–	27,126
－長期設備訂閱*（附註6(iv)）*	123,241	–	123,241
IT技術訂閱服務	71,529	–	71,529
	221,896	632,117	854,013

地區資料

於往績記錄期， 貴集團於一個地區分部運營，原因為其全部收入源於中國（基於所交付貨品及所提供服務的地點）及其所有非流動資產位於中國。因此，概無呈列地區分部資料。

重要客戶資料

於相應年度／期間，來自佔 貴集團總銷售額10%以上客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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）	
客戶A*（附註）*	不適用*	105,014	不適用*	不適用*	不適用*
客戶B*（附註）*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	169,398

附註： 來自客戶A及B的收入源自設備回收收入。於往績記錄期內，並無其他客戶貢獻 貴集團收入總額的10%以上。

* 相關收入佔 貴集團相關年度／期間收入總額不超過10%。

收入

(i) 客戶合約收入的分類

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
貨品或服務類型					
設備回收收入	302,844	765,197	924,408	357,806	632,117
IT技術訂閱服務	115,410	113,125	140,392	64,112	71,529
短期設備訂閱	13,650	26,511	48,043	17,256	27,126
客戶合約收入總額	431,904	904,833	1,112,843	439,174	730,772
收入確認時間					
於某一時間點	302,844	765,197	924,408	357,806	632,117
於一段時間內	129,060	139,636	188,435	81,368	98,655
總計	431,904	904,833	1,112,843	439,174	730,772

下文載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
回收業務	302,844	765,197	924,408	357,806	632,117
設備訂閱服務	129,060	139,636	188,435	81,368	98,655
客戶合約收入	431,904	904,833	1,112,843	439,174	730,772
來自設備訂閱服務的租賃收入*(附註6(iv))*	68,435	117,336	217,559	97,752	123,241
總收入	500,339	1,022,169	1,330,402	536,926	854,013

(ii) 客戶合約的履約責任

貴集團將來自企業用戶的淘汰IT設備通過外部電商平台或自家平台出售。設備回收收入指銷售回收設備的收入，收入在商品控制權轉移給客戶時(即貨品送達客戶時)確認。倘貨品送達客戶指定地方或被客戶提取，則交付成功。 貴集團要求若干客戶與 貴集團簽訂合約時支付總代價的按金。倘 貴集團於貨品轉移前從客戶收到該等按金，則確認合約負債。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

短期設備訂閱服務是針對線下大型考試、展覽、技術會議、購物節或其他商務活動，為有短期設備需求的客戶提供的一次性套餐服務。 貴集團提供IT設備及現場服務，包括網絡搭建、維護及設備故障維修，並在設備使用完畢後隨即回收設備。根據國際財務報告準則第15號，此類合約被評估為服務合約，而收入是於 貴集團履約時，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的裨益時隨時間確認。訂閱期通常少於三個月，而收入於訂閱期內按直線法確認。客戶通常支付一次性的服務費，信貸期為0至180天。

長期設備訂閱服務包括通過定期計劃向客戶提供至少六個月的IT設備。 貴集團亦於訂閱期內提供IT技術訂閱服務及設備訂閱服務。長期設備訂閱服務合約被評估為包括租賃（如下文附註6(iv)所披露）及非租賃部分（IT技術訂閱服務）。客戶通常按月或按季度支付訂閱費（包括IT技術訂閱服務），信貸期為0至180天。

與IT技術訂閱服務相關的收入，主要包括提供候命服務以解決問題以及與IT設備相關的維修及維護服務，並與設備訂閱服務結合，單獨或按項目基準在訂閱期內按直線法於 貴集團履約時，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的裨益時隨時間確認。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的分配至餘下履約責任（未完成或部分未完成）的交易價格以及預期確認收入的時間載列如下：

於2019年12月31日

	設備回收收入	IT技術訂閱服務	短期設備訂閱服務
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年內	9,871	45,796	373
一年以上但不超過兩年	–	9,988	–
超過兩年	–	1,630	–
	9,871	57,414	373

於2020年12月31日

	設備回收收入	IT技術訂閱服務	短期設備訂閱服務
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年內	4,228	55,369	502
一年以上但不超過兩年	–	17,561	–
超過兩年	–	6,592	–
	4,228	79,522	502

於2021年12月31日

	設備回收收入	IT技術訂閱服務	短期設備訂閱服務
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年內	1,498	76,855	630
一年以上但不超過兩年	–	29,199	–
超過兩年	–	10,764	–
	1,498	116,818	630

於2022年6月30日

	設備回收收入	IT技術訂閱服務	短期設備訂閱服務
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年內	1,301	113,251	3,415
一年以上但不超過兩年	–	36,396	–
超過兩年	–	12,729	–
	1,301	162,376	3,415

(iv) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，來自作出固定訂閱付款以長期訂閱設備的客戶的收入分別為人民幣68,435,000元、人民幣117,336,000元、人民幣217,559,000元、人民幣97,752,000元（未經審核）及人民幣123,241,000元，乃國際財務報告準則第16號項下經營租賃所產生的收入。只要客戶符合所需信貸資料並通過　貴集團的內部風險評估，則豁免訂閱按金。

租賃應收未貼現租賃付款如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	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*
一年內	54,772	107,845	157,533	244,108
第二年	15,494	32,561	59,713	77,414
第三年	2,008	12,484	20,301	27,235
	72,274	152,890	237,547	348,757

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021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)	
銀行利息收入	262	560	669	395	182
政府補助	3,784	10,794	10,672	3,870	5,292
來自客戶的補償收入	17	1,773	3,520	1,098	3,059
其他	–	444	–	–	–
	4,063	13,571	14,861	5,363	8,533

政府補助主要指政府部門授予的行業專項補助，且不會產生未來相關成本。概無與該等已確認政府補助相關的未滿足條件。

8. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021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)	
借款利息開支	10,195	17,393	34,763	13,766	21,370
租賃負債利息開支	1,803	1,713	1,538	814	625
	11,998	19,106	36,301	14,580	21,995

9. 所得稅(抵免)開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021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)	
即期稅項：					
中國企業所得稅					
(「企業所得稅」) 本年度	170	293	174	106	7
遞延稅項*(附註16)*	(7,026)	1,871	2,257	181	(1,282)
	(6,856)	2,164	2,431	287	(1,275)

貴公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故獲豁免開曼群島所得稅。

由於於往績記錄期內並無須繳納香港利得稅的業務營運，故並無計提香港利得稅。

在中國經營的附屬公司的所得稅撥備已根據現有相關立法、詮釋及實踐按於報告期應課稅收入的25%稅率計算，凌雄技術除外。

凌雄技術為 貴集團於中國的主要營運實體，於2017年10月獲得「高新技術企業」資格，其後於2020年12月續期，有效期為三年，因此凌雄技術於往績記錄期內享有15%的優惠所得稅稅率。凌雄技術於2021年12月最新獲批准享有2022財年、2023財年及2024財年的稅收優惠。

若干中國附屬公司獲得「小型微利企業」資格。自2019年1月1日至2021年12月31日，該等合資格附屬公司的首筆應課稅收入人民幣100萬元及超過人民幣100萬元但低於人民幣300萬元的應課稅收入部分將分別減至實際應課稅收入的25%及50%，該等減徵後的應課稅收入及該等合資格附屬公司超過人民幣300萬元的應課稅收入，則按20%的優惠稅率繳納所得稅。自2022年1月1日至2024年12月31日，該等合資格附屬公司的前二級應課稅收入的合資格扣除額將分別減至實際應課稅收入的12.5%及25%，且繼續按20%的優惠稅率繳納。

根據中國國家稅務總局所頒佈並自2018年起生效的一項政策，從事研發活動的企業有權在釐定其年度應課稅收入時將該年度所產生研發開支的175%申報為可扣稅開支(「加計扣除」)。凌雄技術在確定其於往績記錄期內的應課稅利潤時已申報該項加計扣除。

於往績記錄期的所得稅(抵免)開支可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
除稅前虧損	(67,202)	(174,963)	(446,271)	(267,850)	(7,105)
按企業所得稅稅率25%計算的稅項	(16,801)	(43,741)	(111,568)	(66,962)	(1,776)
不可扣稅開支的稅務影響	3,842	47,684	109,741	70,060	6,681
毋須課稅收入的稅務影響	–	–	–	–	(9,111)
未確認稅項虧損的稅務影響	7,090	356	9,135	1,291	4,471
動用未曾確認稅項虧損	–	(971)	–	(1,136)	(127)
加計扣除的稅務影響	(1,312)	(1,449)	(2,029)	(900)	(1,163)
優惠稅率的稅務影響	325	441	(2,848)	(2,066)	(250)
其他	–	(156)	–	–	–
年度／期間所得稅(抵免)開支	(6,856)	2,164	2,431	287	(1,275)

10. 年／期內虧損

年／期內虧損於扣除(計入)下列各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021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)	
核數師薪酬	224	241	519	12	66
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊	82,239	131,209	193,343	85,910	112,173
計入其他開支的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債[**編纂**]	1,722	–	–	–	–
撇減(撥回撇減)存貨*(附註)*	956	1,113	(1,012)	(314)	(219)
確認為開支的存貨成本	300,516	707,720	892,608	333,154	615,804
董事薪酬*(附註11)*	1,288	2,055	2,340	1,246	6,015
其他員工成本：					
薪金、津貼及其他實物福利	86,596	80,617	115,223	48,663	65,326
退休福利計劃供款	5,369	498	6,813	2,143	4,665
以股權結算以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	18,999
	93,253	83,170	124,376	52,052	95,005

附註： 截至2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，若干商品貨品的可變現淨值因市況而有所增加。因此，年／期內已分別確認撥回撇減人民幣1,012,000元、人民幣314,000元(未經審核)及人民幣219,000元，並計入銷售成本。

11. 董事及最高行政人員的薪酬

(a) 執行董事

集團實體於往績記錄期已支付或應付予　貴公司董事的酬金(包括在成為　貴公司董事前作為凌雄技術董事提供服務的酬金)詳情如下：

		截至2019年12月31日止年度				
	獲委任董事日期	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休福利計劃供款	總額
		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*
執行董事：						
胡祚雄先生(首席執行官)	2022年1月10日	–	600	–	34	634
陳修偉先生	2022年1月10日	–	120	–	–	120
曹維軍先生	2022年1月10日	–	458	69	7	534
總額		–	1,178	69	41	1,288

		截至2020年12月31日止年度				
	獲委任董事日期	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休福利計劃供款	總額
		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*
執行董事：						
胡祚雄先生(首席執行官)	2022年1月10日	–	585	–	3	588
陳修偉先生	2022年1月10日	–	920	–	1	921
曹維軍先生	2022年1月10日	–	508	37	1	546
總額		–	2,013	37	5	2,055

		截至2021年12月31日止年度				
	獲委任董事日期	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休福利計劃供款	總額
		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*
執行董事：						
胡祚雄先生(首席執行官)	2022年1月10日	–	614	35	39	688
陳修偉先生	2022年1月10日	–	976	40	16	1,032
曹維軍先生	2022年1月10日	–	573	38	9	620
非執行董事：						
李靖先生	2022年3月28日	–	–	–	–	–
總額		–	2,163	113	64	2,340

		截至2021年6月30日止六個月(未經審核)				
	獲委任董事日期	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	退休福利計劃供款	總額
		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*
執行董事：						
胡祚雄先生(首席執行官)	2022年1月10日	–	314	35	18	367
陳修偉先生	2022年1月10日	–	496	40	8	544
曹維軍先生	2022年1月10日	–	293	38	4	335
非執行董事：						
李靖先生	2022年3月28日	–	–	–	–	–
總額		–	1,103	113	30	1,246

		截至2022年6月30日止六個月					
	獲委任董事日期	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效花紅	以股權結算以股份為基礎的付款開支	退休福利計劃供款	總額
		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*
執行董事：							
胡祚雄先生(首席執行官)	2022年1月10日	–	300	100	2,712	22	3,134
陳修偉先生	2022年1月10日	–	480	176	1,844	9	2,509
曹維軍先生	2022年1月10日	–	273	94	–	5	372
非執行董事：							
李靖先生	2022年3月28日	–	–	–	–	–	–
總額		–	1,053	370	4,556	36	6,015

李靖先生於2021年為凌雄技術的董事，於2022年3月28日獲委任為 貴公司非執行董事，於往績記錄期未向其支付任何酬金。

上述執行董事的薪酬乃關於其管理現時組成 貴集團實體的事務而提供的服務。

於往績記錄期內， 貴集團概無向 貴公司董事支付任何酬金，以作為誘使其加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵，或作為失去職位的補償。於往績記錄期，並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

12. 五名最高薪酬人士

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月， 貴集團五名最高薪酬人士包括兩名執行董事，其薪酬詳情已載於上文附註11。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月， 貴集團其餘三名最高薪酬人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
薪金、津貼及實物利益	1,944	1,964	2,336	1,206	1,138
退休福利計劃供款	88	24	95	45	35
以股權結算以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	8,298
	2,032	1,988	2,431	1,251	9,471

非 貴公司董事的最高薪酬人士，其薪酬範圍屬於以下範圍的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數
零至1,000,000港元	3	3	3	3	–
2,500,001港元至3,000,000港元	–	–	–	–	2
5,500,001港元至6,000,000港元	–	–	–	–	1
總計	3	3	3	3	3

於往績記錄期內， 貴集團概無向五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，以作為誘使其加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵，或作為失去職位的補償。

13. 股息

於往績記錄期， 貴公司的附屬公司概無宣派或派付任何股息，且 貴公司自其註冊成立以來概無派付或宣派任何股息，而自往績記錄期末以來亦無擬派任何股息。

14. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021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)	
就每股基本虧損而言的 貴公司擁有人應佔年／期內虧損	(60,187)	(177,302)	(448,702)	(268,137)	(5,830)
有關按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的攤薄潛在虧損的影響	–	–	–	–	(36,417)
就每股攤薄虧損而言的虧損	(60,187)	(177,302)	(448,702)	(268,137)	(42,247)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
股份數目					
就每股基本虧損而言的					
普通股加權平均數	121,137,068	121,137,068	120,189,303	121,116,517	119,277,206
攤薄潛在普通股的影響：					
－按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	–	–	–	–	132,842,193
就每股攤薄虧損而言的					
普通股加權平均數	121,137,068	121,137,068	120,189,303	121,116,517	252,119,399

用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數乃經假設集團重組（如附註2所披露）及資本化發行（定義及詳情見附註38(b)）自2019年1月1日起生效而釐定且未考慮LX Brothers Technology Limited及Beauty Bear Technology Limited為 貴集團員工激勵平台持有的[**編纂**]股股份（資本化發行後）。

每股攤薄虧損乃經調整發行在外普通股加權平均數以假設轉換所有攤薄潛在普通股而計算。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，於凌雄技術的系列投資（附註25）並無納入計算每股攤薄虧損，因為其納入為反攤薄。因此，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與相關年度／ 期間的每股基本虧損相同。截至2022年6月30日止六個月，購股權（附註37）及受限制股份獎勵（附註37）並無納入計算每股攤薄虧損，因為其納入為反攤薄。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

15. 物業、廠房及設備以及使用權資產

	租賃物業	訂閱設備	辦公設備	汽車	租賃裝修	總計
	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*
於2019年1月1日	13,313*	254,355	1,191	2,659	568	272,086
添置	25,132	233,989	1,208	600	4,632	265,561
出售／撇銷	–	–	(12)	–	(17)	(29)
轉撥至存貨	–	(30,260)	–	–	–	(30,260)
修改	(2,838)	–	–	–	–	(2,838)
於2019年12月31日	35,607	458,084	2,387	3,259	5,183	504,520
添置	1,328	350,556	3,787	6	318	355,995
出售／撇銷	–	–	(19)	–	(124)	(143)
轉撥至存貨	–	(94,287)	–	–	–	(94,287)
修改	(2,164)	–	–	–	–	(2,164)
於2020年12月31日	34,771	714,353	6,155	3,265	5,377	763,921
添置	6,064	486,175	1,852	539	1,982	496,612
出售／撇銷	–	–	(129)	–	(523)	(652)
轉撥至存貨	–	(159,537)	–	–	–	(159,537)
修改	(3,717)	–	–	–	–	(3,717)
於2021年12月31日	37,118	1,040,991	7,878	3,804	6,836	1,096,627
添置	1,459	202,819	60	49	76	204,463
出售／撇銷	–	(36,731)	(119)	(68)	(1,031)	(37,949)
轉撥至存貨	–	(46,688)	–	–	–	(46,688)
修改	(940)	–	–	–	–	(940)
於2022年6月30日	37,637	1,160,391	7,819	3,785	5,881	1,215,513
折舊						
於2019年1月1日	–	79,285	666	518	117	80,586
年內撥備	6,867	73,741	398	554	679	82,239
於出售／撇銷時對銷	–	–	(11)	–	(17)	(28)
於轉撥至存貨時對銷	–	(14,857)	–	–	–	(14,857)
於修改時對銷	(313)	–	–	–	–	(313)
於2019年12月31日	6,554	138,169	1,053	1,072	779	147,627
年內撥備	7,778	120,208	787	633	1,803	131,209
於出售／撇銷時對銷	–	–	(18)	–	(124)	(142)
於轉撥至存貨時對銷	–	(47,738)	–	–	–	(47,738)
於修改時對銷	(1,469)	–	–	–	–	(1,469)
於2020年12月31日	12,863	210,639	1,822	1,705	2,458	229,487
年內撥備	8,732	180,745	1,135	696	2,035	193,343
於出售／撇銷時對銷	–	–	(61)	–	(523)	(584)
於轉撥至存貨時對銷	–	(76,307)	–	–	–	(76,307)
於修改時對銷	(3,220)	–	–	–	–	(3,220)

	租賃物業	訂閱設備	辦公設備	汽車	租賃裝修	總計
	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*
於2021年12月31日	18,375	315,077	2,896	2,401	3,970	342,719
期內撥備	4,462	105,751	528	323	1,109	112,173
於出售／撇銷時對銷	–	(18,272)	(100)	(67)	(1,031)	(19,470)
於轉撥至存貨時對銷	–	(28,971)	–	–	–	(28,971)
於修改時對銷	(940)	–	–	–	–	(940)
於2022年6月30日	21,897	373,585	3,324	2,657	4,048	405,511
賬面值						
於2019年12月31日	29,053	319,915	1,334	2,187	4,404	356,893
於2020年12月31日	21,908	503,714	4,333	1,560	2,919	534,434
於2021年12月31日	18,743	725,914	4,982	1,403	2,866	753,908
於2022年6月30日	15,740	786,806	4,495	1,128	1,833	810,002

* 經應用國際財務報告準則第16號作出調整後（如附註3所披露），金額為人民幣13,313,000元的租賃物業確認為使用權資產。

上述物業、廠房及設備項目，在考慮其剩餘價值（如適用）後，將按以下年率以直線基準折舊：

租賃物業	租賃物業的租賃期
訂閱設備	20%-33.3%
辦公設備	20%-33.3%
汽車	20%-33.3%
租賃裝修	20%或租賃物業的租賃期（以較短者為準）

貴集團根據經營租賃出租訂閱設備（計入物業、廠房及設備）。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，租賃的初始期限通常為幾天至三年。該等租賃均不包括可變租賃付款。

貴集團作為承租人

使用權資產（計入物業、廠房及設備以及使用權資產）

	租賃物業 *人民幣千元*
賬面值	
於2019年12月31日	29,053
於2020年12月31日	21,908
於2021年12月31日	18,743
於2022年6月30日	15,740
折舊費用	
截至2019年12月31日止年度	6,867
截至2020年12月31日止年度	7,778
截至2021年12月31日止年度	8,732
截至2021年6月30日止六個月（未經審核）	4,329
截至2022年6月30日止六個月	4,462

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
與短期租賃及租期在首次應用國際財務報告準則第16號之日起12個月內結束的其他租賃相關的開支	918	107	25	25	–
租賃現金流出總額	7,818	9,034	9,984	4,784	5,389
添置使用權資產	25,132	1,328	6,064	5,648	1,459

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月， 貴集團為其運營租賃了辦公室及倉庫。租賃合約的固定期限為1年至6年。租賃條款乃根據個別情況協商，其中包含不同條款及條件。於確定租期及評估不可撤銷期的長度時， 貴集團採用合約的定義並確定合約的可執行期限。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

貴集團於2019年、2020年及2021年定期為員工宿舍及辦公設備簽訂短期租賃合約。於2019年、2020年及2021年12月31日，短期租賃的組合與上文披露的短期租賃開支的短期租賃組合相似。於2022年6月30日， 貴集團並無短期租賃。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月， 貴集團已就使用辦公室及倉庫新訂及續訂租賃協議，租期介乎1年至6年。於租賃開始或租賃續期時， 貴集團分別確認使用權資產人民幣25,132,000元、人民幣1,328,000元、人民幣6,064,000元、人民幣5,648,000元（未經審核）及人民幣1,459,000元，並分別於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月對租賃負債作出同等金額的相應調整。此外， 貴集團已終止若干構成租賃修改的租賃安排。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月， 貴集團的租賃負債分別減少人民幣2,635,000元、人民幣733,000元、人民幣574,000元、人民幣574,000元（未經審核）及零，並分別確認使用權資產相應調整人民幣2,525,000元、人民幣695,000元、人民幣497,000元、人民幣497,000元（未經審核）及零，致使分別於損益內確認修改收益人民幣110,000元、人民幣38,000元、人民幣77,000元、人民幣77,000元（未經審核）及零。

租賃負債的租賃期分析詳情載於附註24(b)及32(b)。

16. 遞延稅項資產

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
遞延稅項資產	9,609	7,738	5,481	6,763

以下為截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月已確認的主要遞延稅項資產及其變動情況。

	未變現利潤	**預期信貸虧損撥備**	**撇減存貨**	**稅項虧損**	**總計**
	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*
於2019年1月1日	2,109	474	–	–	2,583
（扣除）計入損益	(726)	163	239	7,350	7,026
於2019年12月31日	1,383	637	239	7,350	9,609
（扣除）計入損益	(473)	248	278	(1,924)	(1,871)
於2020年12月31日	910	885	517	5,426	7,738
（扣除）計入損益	(191)	385	(253)	(2,198)	(2,257)
於2021年12月31日	719	1,270	264	3,228	5,481
（扣除）計入損益	(163)	602	(55)	898	1,282
於2022年6月30日	556	1,872	209	4,126	6,763

於各報告期末， 貴集團未使用的稅項虧損分別為約人民幣70,596,000元、人民幣68,286,000元、人民幣89,983,000元及人民幣113,072,000元，可用於抵銷未來利潤。於該等虧損中，分別有人民幣36,021,000元、人民幣36,171,000元、人民幣21,330,000元及人民幣27,043,000元已確認為遞延稅項資產，以及由於對未來利潤流的不可預測性，而沒有就剩餘稅項虧損確認遞延稅項資產。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的未確認稅項虧損分別為人民幣34,575,000元、人民幣32,115,000元、人民幣68,653,000元及人民幣86,029,000元，將於各自的年度／期間截止日期起未來5年內結轉及到期。

17. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2019年	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*
商品貨品	45,947	122,041	74,307	63,102

18. 貿易及租賃應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	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*
貿易及租賃應收款項				
－第三方	49,264	39,678	57,052	63,207
－關聯方	706	1,104	2,033	3,665
	49,970	40,782	59,085	66,872
減：信貸虧損撥備	(2,612)	(3,675)	(5,645)	(8,566)
	47,358	37,107	53,440	58,306

於2019年1月1日，貿易及租賃應收款項為人民幣19,164,000元。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易及租賃應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	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*
0至30日	31,450	17,852	30,605	36,602
31至60日	6,830	6,367	7,557	3,344
61至90日	1,222	4,741	5,137	5,509
91至180日	3,413	2,518	7,326	7,803
181至365日	3,454	3,386	691	3,897
超過365日	989	2,243	2,124	1,151
	47,358	37,107	53,440	58,306

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，包含在 貴集團的貿易及租賃應收款項結餘中的應收賬款，其賬面總值為人民幣20,565,000元、人民幣17,146,000元、人民幣21,688,000元及人民幣17,127,000元，該等結餘於相關報告日期已逾期。逾期結餘中，人民幣10,954,000元、人民幣7,295,000元、人民幣11,672,000元及人民幣7,539,000元已逾期90日以上，因與債務人的合作歷史及良好的收款記錄，並不被視為違約。

貿易及租賃應收款項的減值評估詳情載於附註32(b)。

19. 其他應收款項、按金及預付款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
經營開支預付款項	29,675	59,618	34,701	27,158
租賃按金	2,204	2,068	2,068	2,107
向供應商墊款	626	1,065	3,796	345
增值稅應收款項	42,752	68,943	85,120	90,538
其他已付按金	3,341	2,131	10,317	8,648
遞延[**編纂**]	–	–	[**編纂**]	[**編纂**]
其他	1,585	1,768	2,370	2,728
	80,183	135,593	[**編纂**]	[**編纂**]
由下列代表：				
－非流動	17,695	16,452	6,370	4,782
－流動	62,488	119,141	134,329	132,117
	80,183	135,593	140,699	136,899
－第三方	72,177	88,815	113,381	116,285
－關聯方(附註)	8,006	46,778	27,318	20,614
	80,183	135,593	140,699	136,899

附註： 貴集團已預付若干經營開支，包括營銷及推廣服務、維護服務及物流服務以及於附註35披露的就該等交易於各報告期末向其關聯方支付的購買按金。

貴公司

	於6月30日
	2022年
	人民幣千元
遞延[**編纂**]	[**編纂**]

其他應收款項及按金減值評估的詳情載列於附註32(b)。

20. 銀行結餘及現金／受限制保證金

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的銀行結餘按介乎0.3%至1.5%的市場年利率計息及受限制保證金按固定年利率0.3%計息。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，受限制保證金分別為人民幣11,572,000元、人民幣18,327,000元、人民幣28,656,000元及人民幣32,773,000元，該等保證金為就授予 貴集團的借款所支付的保證金，將於償還借款時解除。於2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，受限制保證金分別為人民幣1,000,000元、人民幣1,000,000元及人民幣1,000,000元，為就保函向銀行支付的保證金，將於2023年12月31日後解除。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，受限制保證金總額中的人民幣7,312,000元、人民幣10,175,000元、人民幣20,233,000元及人民幣14,967,000元預期不會自各報告日期起12個月內解除並於非流動資產項下呈列。

銀行結餘及受限制保證金減值評估的詳情載列於附註32(b)。

21. 貿易應付款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
第三方	41,098	60,784	54,637	108,974
關聯方	64,570	74,585	13,656	11,708
	105,668	135,369	68,293	120,682

貿易應付款項的信貸期介乎0至90天。 貴集團按照於各報告期末的發票日期之貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
6個月內	73,855	78,948	52,548	92,501
6個月至12個月	27,331	14,083	1,167	25,809
一年以上	4,482	42,338	14,578	2,372
	105,668	135,369	68,293	120,682

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
應計員工成本及退休福利計劃供款	17,183	14,943	24,382	22,636
來自設備訂閱服務租賃客戶的墊款	11,220	12,562	18,002	19,818
其他應付稅項	5,276	2,625	5,463	924
有抵押及其他已收按金	3,742	3,298	3,951	4,784
應計開支	2,054	3,425	2,041	1,463
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計[編纂]	–	–	[編纂]	[編纂]
其他	1,100	287	643	600
	40,575	37,140	58,396	54,553
由下列代表：				
－第三方	39,070	34,252	54,769	49,640
－關聯方(附註)	1,505	2,888	3,627	4,913
	40,575	37,140	58,396	54,553

附註： 貴集團於各報告期末向其關聯方應付若干經營開支，包括營銷及推廣服務，如附註35所披露。

貴公司

	於6月30日 2022年 *人民幣千元*
應計[**編纂**]	[**編纂**]
應計[**編纂**]	[**編纂**]
	[**編纂**]

23. 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
從客戶收取有關設備回收收入的按金	9,871	4,228	1,498	1,301

於2019年1月1日，合約負債為人民幣585,000元。 貴公司董事認為根據 貴集團盡早向客戶銷售回收設備的義務，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的全部合約負債結餘將在 貴集團的正常運營週期內變現，並被分類為流動負債。

下表顯示，於往績記錄期已確認的收入金額與年／期初結轉的合約負債有關。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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* *(未經審核)*	*人民幣千元*
計入年／期初合約負債結餘的已確認收入	585	9,871	4,228	4,228	1,391

影響已確認合約負債金額的標準付款條款載於附註6(ii)。

於2020年12月31日、2021年12月31日以及2022年6月30日，合約負債減少，主要由於年末前回收設備銷售合約減少所致。

24. 借款及租賃負債

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
借款*(附註24(a))*	176,343	303,564	541,584	653,511
租賃負債*(附註24(b))*	30,713	24,094	21,163	17,858
	207,056	327,658	562,747	671,369
由下列代表：				
－流動	133,157	220,033	400,878	500,850
－非流動	73,899	107,625	161,869	170,519
	207,056	327,658	562,747	671,369

(a) 借款

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
固定利率銀行借款	68,050	118,882	211,606	333,406
固定利率其他借款	108,293	184,682	329,978	320,105
	176,343	303,564	541,584	653,511
由下列代表：				
－有抵押*(附註i)*	49,273	49,961	140,382	117,062
－無抵押*(附註ii)*	127,070	253,603	401,202	536,449
	176,343	303,564	541,584	653,511
－第三方	176,343	303,564	514,773	636,426
－關聯方*(附註iii)*	–	–	26,811	17,085
	176,343	303,564	541,584	653,511

附註：

i. 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的有抵押借款已經通過受限制保證金及／或 貴集團擁有的訂閱設備作抵押。

ii. 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的無抵押借款由董事胡祚雄先生、其妻子Zhao Lin女士及一名獨立第三方作擔保。[誠如 貴公司董事所指，所提供的擔保將在 貴公司股份於聯交所[**編纂**]前解除]。

iii. 於2021年12月31日以及2022年6月30日來自關聯方的借款由訂閱設備作抵押，按介乎8.1%至14.6%的利率計息，原到期日為兩年。截至2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，借款的最高金額分別約為人民幣39,200,000元及人民幣28,384,000元。[誠如 貴公司董事所指，來自關聯方的借款將在 貴公司股份於聯交所[**編纂**]前結清。]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

	銀行借款				其他借款				總計			
	於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年	2019年	2020年	2021年	2022年	2019年	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*	*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*
上述借款的賬面值												
應於以下期間償還：												
一年內	60,772	85,427	171,798	259,307	65,064	128,137	218,626	232,644	125,836	213,564	390,424	491,951
超過一年但不超過兩年的期間	2,278	33,455	37,583	62,099	43,229	56,545	104,507	85,337	45,507	90,000	142,090	147,436
超過兩年但不超過五年的期間	5,000	–	2,225	12,000	–	–	6,845	2,124	5,000	–	9,070	14,124
	68,050	118,882	211,606	333,406	108,293	184,682	329,978	320,105	176,343	303,564	541,584	653,511

貴集團的借款實際利率（亦相等於合約利率）範圍如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2022年**
實際利率	5.6%至15.5%	5.4%至15.5%	5.2%至12.8%	4.0%至12.0%

(b) 租賃負債

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
應付租賃負債：				
一年內	7,321	6,469	10,454	8,899
超過一年但不超過兩年的期間	6,454	7,710	5,032	4,638
超過兩年但不超過五年的期間	14,672	9,475	5,677	4,321
超過五年的期間	2,266	440	–	–
	30,713	24,094	21,163	17,858
減：列示於流動負債項下須於12個月內結付的款項	(7,321)	(6,469)	(10,454)	(8,899)
列示於非流動負債項下須於12個月後結付的款項	23,392	17,625	10,709	8,959

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日均為6.4%。

25. 按公平值計量且其變動計入損益的金融負債

於往績記錄期前／內，凌雄技術已完成數項系列投資，詳情載列如下：

系列投資	完成認購的年份	投資者數目	協議日期	已獲認購的凌雄技術註冊資本 *人民幣元*	總代價 *人民幣千元*
A輪	2018年	3	2018年5月11日	12,721,089	68,000
A輪（通過行使認股權證）*（附註i）*	2019年	1	2018年5月11日	3,367,347	18,000
B輪	2019年	3	2019年4月16日	15,558,076	130,000
C輪	2019年	1	2019年11月26日	2,221,705	20,500
D-1輪	2020年	3	2020年6月28日	13,672,033	160,000
D-2輪	2021年	3	2021年1月16日	3,845,260	60,000
D-3輪*（附註ii）*	2021年	1	2021年6月28日	221,636	5,000
總計				51,607,146	461,500

附註：

(i) 根據日期為2018年5月11日的A輪投資協議，其中一名A輪投資者獲授予認購最多人民幣3,367,347元的凌雄技術註冊資本的認股權證，代價為人民幣18,000,000元。於2018年12月13日，凌雄技術董事批准該投資者悉數行使認股權證，而代價已於2019年2月悉數結清。於2019年1月1日， 貴集團管理層採用貼現現金流量法釐定凌雄技術的相關股權價值，並採用根據布萊克舒爾斯期權定價模型的權益分配模式釐定認股權證的公平值（為人民幣1,933,000元）。

(ii) 根據日期為2021年6月28日的D-3輪投資協議，一名投資者同意以總代價人民幣11,634,000元向胡祚雄先生及其控制實體深圳市凌雄投資合夥企業（有限合夥）（兩者均為凌雄技術的權益擁有人）收購金額約為人民幣844,000元的凌雄技術繳足資本（「D-3輪出資額轉讓」），並向凌雄技術注資人民幣5,000,000元，以認購額外註冊資本人民幣221,636元（「D-3輪注資」）。完成D-3輪出資額轉讓及D-3輪注資後，凌雄技術同意就該投資者持有的凌雄技術股權，如下文所載方式授出贖回權及清算優先權（「D-3輪投資」）。

就D-3輪出資額轉讓而言，所轉讓繳足資本人民幣844,000元與凌雄技術的相關權益擁有人就D-3輪出資額轉讓收取的代價人民幣11,634,000元之間的差額人民幣10,790,000元於其他儲備確認為截至2021年12月31日止年度的視作分派。

2022年3月22日， 貴公司與其優先股股東訂立股東協議，該協議替代系列投資的協議作為集團重組的一部分。2022年3月28日， 貴公司與四名優先股股東（上海譽竣企業管理合夥企業（有限合夥）（「上海譽竣」）、Shanghai Tong Yun Xin Xi Ji Shu Company Limited（「Dachen Chuangtong BVI」）、Shanghai Jing Zhe Xin Xi Ji Shu Company Limited（「Dachen Chuangjing BVI」）及上海元輒企業管理合夥企業（有限合夥）（「Dachen Chuangyuan ODI」））進一步訂立認股權證協議。根據認股權證協議，上海譽竣有權認購 貴公司10,664,729股B輪優先股及3,005,786股D-2輪優先股，認購價分別為人民幣95,000,000元及人民幣50,000,000元。Dachen Chuangtong BVI有權認購 貴公司6,668,262股A輪優先股、3,929,111股B輪

優先股及1,603,086股D-1輪優先股，認購價分別為人民幣38,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣20,000,000元。Dachen Chuangjing BVI有權認購 貴公司3,206,172股D-1輪優先股，總認購價為人民幣40,000,000元。Dachen Chuangyuan ODI有權認購 貴公司1,754,805股A輪優先股，總認購價為人民幣10,000,000元。認股權證可自本協議簽署之日起及不遲於2022年3月31日或 貴公司與認股權證投資者協定的其他日期行使。優先股的認股權證已於2022年4月6日全面行使。

於2022年6月30日及本報告日期， 貴公司已發行優先股的詳情載列如下：

優先股	發行年份	投資者數目	已發行優先股總數	每股優先股認購價	總代價
				人民幣元	*人民幣千元*
A輪	2022年	1	6,668,262	5.70	38,000
A輪（通過行使認股權證）	2022年	2	8,423,067	5.70	48,000
B輪（通過行使認股權證）	2022年	2	14,593,840	8.91	130,000
C輪	2022年	1	2,084,011	9.84	20,500
D-1輪	2022年	1	8,015,430	12.48	100,000
D-1輪（通過行使認股權證）	2022年	2	4,809,258	12.48	60,000
D-2輪	2022年	1	601,158	16.63	10,000
D-2輪（通過行使認股權證）	2022年	1	3,005,786	16.63	50,000
D-3輪	2022年	1	1,000,000	16.63	16,634
			49,200,812		473,134

根據股東協議，優先股的主要條款與系列投資的主要條款保持一致，概述如下：

贖回權

如出現以下情況， 貴公司或凌雄技術（於集團重組完成前）應贖回A輪優先股或系列投資、B輪優先股或系列投資、C輪優先股或系列投資、D-1輪優先股或系列投資、D-2輪優先股或系列投資及D-3輪優先股或系列投資：

(i) 貴公司或凌雄技術（於集團重組完成前）未能於2023年12月31日或之前完成合資格[**編纂**]（「合資格[**編纂**]」）；(ii)投資者具有合理判斷，認為 貴公司或凌雄技術未能於2023年12月31日或之前完成合資格[**編纂**]；(iii) 貴公司三分之一以上的核心管理層出現變化；(iv)在未按照協定程序及權限作出決定的情況下， 貴公司或凌雄技術存在財產轉讓、賬外銷售、對外貸款、關聯方交易、對外擔保等重大事項，單項或累計金額超過人民幣2百萬元；(v) 貴公司或凌雄技術及其附屬公司對其合資格[**編纂**]構成重大障礙，且無法按照中國或[**編纂**]地法律的相關規定予以糾正，或 貴公司或凌雄技術及其他系列投資的投資者拒絕對其進行規管；(vi) 貴公司或凌雄技術未能按要求向投資者提供經營報告、經審核財務報表及審核報告；(vii)違反不競爭規定；(viii)主要業務部門的淨運營利潤或收入相較上一個財政年度減少超過50%；(ix)核數師發表有保留審核意見；(x) 貴公司或凌雄技術進入清算或破產程序；(xi) 貴公司或凌雄技術、核心管理層嚴重違反認購協議中規定的任何條款；或(xii)協議所載的其他贖回條件。

於任何贖回事件發生後， 貴公司／凌雄技術優先股股東／系列投資的投資者應有權在任何時候要求 貴公司或凌雄技術贖回其全部或任何部分優先股或系列投資。

贖回A輪優先股或A輪投資及D-3輪優先股（有關D-3輪出資額轉讓）或D-3輪出資額轉讓的價格應等於以下(i)、(ii)、(iii)或(iv)中的較大者：

(i) 股東協議或D-3輪投資協議中定義的A輪優先股或A輪投資的認購價及每年10%的內部收益率加上任何已宣派但未派付的股息；

(ii) 根據於贖回日之前 貴公司或凌雄技術最新經審核賬面淨值的相應權益；

(iii) 於贖回日之前最新一輪融資的股權價值的相應權益；及

(iv) 由獨立第三方估值公司估計的公平市場價值。

贖回B輪、C輪、D-1輪、D-2輪優先股或B輪、C輪、D-1輪、D-2輪投資，D-3輪優先股（有關D-3輪注資）或D-3輪注資的價格應等於以下(i)或(ii)中的較大者：

(i) 股東協議D-3輪投資協議中定義的各優先股或系列投資的認購價*(1+12%*投資日期／360)加上任何已宣派但未派付的股息；或

(ii) 根據於贖回日之前 貴公司或凌雄技術最新經審核賬面淨值的相應權益。

清算優先權

當 貴公司或凌雄技術在自願或非自願的情況下進行清算、解散或清盤時， 貴公司或凌雄技術的清算費用及債務應按照適用的法律及法規的優先順序從資產中支付。在 貴公司或凌雄技術支付清算費用、員工薪金、社會保險、法律賠償、欠稅及 貴公司或凌雄技術的債務後， 貴公司或凌雄技術的剩餘資產應支付予優先股股東／系列投資的投資者。優先股股東／系列投資的投資者應獲得相當於認購價的金額，以及所有已宣派但未派付的股息。

分配應按照以下順序向股東／投資者作出：首先為D-3輪優先股（有關D-3輪注資）或D-3輪注資，第二為D-2輪優先股或D-2輪投資，第三為D-1輪優先股或D-1輪投資，第四為C輪優先股或C輪投資，第五為B輪優先股或B輪投資，第六為A輪優先股或A輪投資，及第七為D-3輪優先股（有關D-3輪出資額轉讓）或D-3輪出資額轉讓。

於優先股／系列投資的所有優先股／系列投資清算優先金額如上文所載悉數支付後， 貴公司或凌雄技術可合法向股東分配的任何剩餘資金或資產應在優先股股東／系列投資的投資者及 貴公司或凌雄技術的餘下權益擁有人之間按比例、平等地分配。

反攤薄權利

如 貴公司在任何時候以低於適用於任何優先股的當時有效換股價的每股對價發行新股本證券，包括可轉換為股本權益或可行使股本權益的證券或票據，或進行後續融資，則該等適用的換股價應降低至與按照股東協議規定的公式訂定的發行價格相等(「反稀釋調整」)。

反稀釋調整後，優先股持有人有權根據反稀釋調整後的原每股認購價格調整其持有的 貴公司股權比例，以達到其按調整後的每股購買價格可購買的投資金額的比例。

贖回權利及優先清算權將於合資格[**編纂**]存檔申請提交或合資格[**編纂**]完成後自動終止。然而，若(以較早發生者為準)(i)合資格[**編纂**]申請被拒絕或撤回；(ii)合資格[**編纂**]未在提交[**編纂**]申請後十二個月內完成；或(iii)合資格[**編纂**]未如預期在2023年12月31日或之前完成以致優先股持有人的任何權利和特權因合資格[**編纂**]未如預期而被終止或沒收，則贖回權利和優先清算權應自動恢復。

一般而言，有關 貴公司優先股的所有權利將於合資格[**編纂**]完成時終止。於合資格[**編纂**]及資本化發行(定義及詳情見附註38(b))完成後，優先股將通過重新指定為普通股的方式按一比一基準轉換為普通股，惟可進行反稀釋調整(如適用)。

呈列及分類

貴公司董事認為，於凌雄技術的系列投資及 貴公司優先股指定為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債以及因該等金融負債的信用風險變化而導致系列投資及 貴公司優先股的公平值變動很小。不歸因於金融負債信用風險變化的系列投資及 貴公司優先股的公平值變動會於損益中扣除，並作為「按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動」呈列。 貴公司A輪、B輪以及D-1輪及D-2輪優先股的認股權證於初始確認時入賬列作衍生工具並按公平值確認。認股權證獲行使前，公平值變動於損益確認。

貴集團按公平值計量且其變動計入損益的金融負債分類為非流動負債，是基於 貴集團管理層認為 貴集團有權無條件將結算延遲至各報告期後至少十二個月，因為於各報告期末尚未觸發引致 貴集團贖回義務的事件。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的變動情況如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
於年／期初	78,264	256,841	606,533	606,533	1,117,083
行使認股權證的代價	18,000	–	–	–	–
B輪、C輪、D-1輪及D-2輪投資以及D-3輪注資的代價	150,500	160,000	65,000	65,000	–
D-3輪出資額轉讓的代價	–	–	11,634	11,634	–
公平值變動	10,077	189,692	433,916	278,230	(36,417)
終止確認系列投資	–	–	–	–	(1,045,676)
優先股發行	–	–	–	–	1,047,132
認股權證發行	–	–	–	–	653,699
行使優先股的認股權證	–	–	–	–	(655,155)
於年／期末	256,841	606,533	1,117,083	961,397	1,080,666

貴公司

	截至6月30日止六個月
	2022年
	人民幣千元
於期初	–
優先股發行	1,047,132
認股權證發行	653,699
行使優先股的認股權證	(655,155)
公平值變動	34,990
於期末	1,080,666

貴集團的管理層採用倒推及貼現現金流量法來確定　貴公司或凌雄技術（於集團重組完成前）相關股權價值，並採用根據布萊克舒爾斯期權定價模型的權益分配模式來確定按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值。

除了以倒推及貼現現金流量法來確定 貴公司或凌雄技術(於集團重組完成前)的相關股權價值外，布萊克舒爾斯期權定價模型中用於確定按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值的其他主要估值假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**2020年**	**2021年**	**2022年**
清盤時間	4年	3年	2年	1.5年
貼現率	19.8%	17.8%	15.0%	15.0%
無風險利率	2.8%	2.8%	2.4%	2.1%
預期波幅值	50.0%	58.0%	61.0%	64.0%
清盤情況下的可能性	22.5%	15.0%	10.0%	5.0%
贖回情況下的可能性	22.5%	20.0%	25.0%	25.0%
[**編纂**]情況下的可能性	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月分別確認按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損約人民幣10,077,000元、人民幣189,692,000元、人民幣433,916,000元及人民幣278,230,000元(未經審核)，而截至2022年6月30日止六個月確認按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值收益約人民幣36,417,000元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月計入損益的損益總額中，人民幣10,077,000元、人民幣189,692,000元、人民幣433,916,000元及人民幣34,990,000元的虧損分別與於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日持有的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債有關。按公平值計量且其變動計入損益的金融負債公平值變動計入綜合損益及其他全面收益表的「按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動」。

第三級公平值計量對賬

貴集團

	系列投資	**優先股**	**認股權證**	**總計**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2019年1月1日	76,331	–	1,933	78,264
認股權證獲行使後發行系列投資	1,933	–	(1,933)	–
發行系列投資	168,500	–	–	168,500
公平值變動	10,077	–	–	10,077
於2019年12月31日	256,841	–	–	256,841
發行系列投資	160,000	–	–	160,000
公平值變動	189,692	–	–	189,692
於2020年12月31日	606,533	–	–	606,533
發行系列投資	65,000	–	–	65,000
D-3輪出資額轉讓至系列投資	11,634	–	–	11,634
公平值變動	433,916	–	–	433,916
於2021年12月31日	1,117,083	–	–	1,117,083
終止確認系列投資	(1,045,676)	–	–	(1,045,676)
優先股發行	–	391,977	–	391,977
認股權證發行	–	–	653,699	653,699
認股權證獲行使後發行優先股	–	655,155	(655,155)	–
公平值變動	(71,407)	33,534	1,456	(36,417)
於2022年6月30日	–	1,080,666	–	1,080,666

貴公司

	系列投資	優先股	認股權證	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月10日（註冊成立日期）	–	–	–	–
優先股發行	–	391,977	–	391,977
認股權證發行	–	–	653,699	653,699
認股權證獲行使後發行優先股	–	655,155	(655,155)	–
公平值變動	–	33,534	1,456	34,990
於2022年6月30日	–	1,080,666	–	1,080,666

26. 繳足資本／股本

貴集團

於2019年、2020年及2021年12月31日的繳足資本指凌雄技術於各個日期的繳足註冊資本，惟附註25所詳述來自系列投資的繳足資本除外。

於2022年6月30日的股本指　貴公司的已發行股本。

貴公司

	股份數目	股本	股本
		港元	*人民幣千元*
每股面值0.01港元的普通股			
法定			
於註冊成立日期*(附註(i))*	760,000,000	7,600,000	6,208
於2022年3月22日指定為A輪優先股*(附註(iii))*	(15,091,329)	(150,913)	(123)
於2022年3月22日指定為B輪優先股*(附註(iii))*	(14,593,840)	(145,938)	(119)
於2022年3月22日指定為C輪優先股*(附註(iii))*	(2,084,011)	(20,840)	(17)
於2022年3月22日指定為D-1輪優先股*(附註(iii))*	(12,824,688)	(128,247)	(105)
於2022年3月22日指定為D-2輪優先股*(附註(iii))*	(3,606,944)	(36,070)	(29)
於2022年3月22日指定為D-3輪優先股*(附註(iii))*	(1,000,000)	(10,000)	(8)
於2022年6月30日	710,799,188	7,107,992	5,807
已發行及悉數繳足			
於註冊成立日期配發*(附註(i))*	1	–	–
於2022年1月19日配發*(附註(ii))*	44,777,900	447,779	366
於2022年3月25日配發*(附註(iv))*	17,733,556	177,336	144
於2022年3月28日重新指定為優先股*(附註(v))*	(601,158)	(6,012)	(5)
於2022年6月30日	61,910,299	619,103	505

附註：

(i) 於2022年1月10日註冊成立時， 貴公司的法定股本為7,600,000港元，分為760,000,000股每股面值0.01港元的股份。一股普通股獲按面值發行及配發予初始獨立認購人，並於2022年1月10日按面值轉讓予Bear Family。

(ii) 於2022年1月19日，合共44,777,900股普通股已發行及配發予Bear Family、Little Bear、Charlie Bear、Gold Bear及Hesheng BVI（其均為凌雄技術若干股權擁有人所持有的投資控股公司），作為集團重組的一部分。

(iii) 根據2022年3月22日通過的書面決議案， 貴公司的法定股本修訂為7,600,000港元，分為(i) 710,799,188股普通股；(ii) 15,091,329股A輪優先股；(iii) 14,593,840股B輪優先股；(iv) 2,084,011股C輪優先股；(v) 12,824,688股D-1輪優先股；(vi) 3,606,944股D-2輪優先股；及(vii) 1,000,000股D-3輪優先股，每股面值0.01港元。

(iv) 貴公司就 貴集團僱員激勵平台（即LX Brothers僱員激勵計劃及Beauty Bear僱員激勵計劃）向LX Brothers Technology Limited（一家在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司）及Beauty Bear Technology Limited（一家在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司）分別配發及發行6,622,445股及11,111,111股普通股（按面值悉數列作繳足）。

(v) Hesheng BVI持有的601,158股普通股於2022年3月28日重新指定為D-2輪優先股。

27. 退休福利計劃

貴集團在中國的附屬公司的僱員為由中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。該等附屬公司必須按照其僱員薪金的一定比例向國家管理的退休福利計劃供款。 貴集團對該退休福利計劃的唯一義務為根據計劃作出所需供款。

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，退休福利計劃供款分別約為人民幣5,410,000元、人民幣503,000元、人民幣6,877,000元、人民幣2,173,000元（未經審核）及人民幣4,701,000元。於各報告期內，概無使用沒收的供款以降低供款水平。

28. 資本承擔

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
於歷史財務資料已訂約但未撥備的收購廠房及設備的資本開支	3,221	11,292	8,928	7,932

29. 附屬公司的詳細資料

於2022年6月30日，對一家附屬公司的投資主要包括作為集團重組的一部分，發行 貴公司優先股和認股權證所產生的認定投資人民幣1,044,241,000元以及因向附屬公司員工授出購股權及限制性股份所產生的認定投資人民幣18,999,000元。

於本報告日期，由　貴公司持有的附屬公司的詳細資料如下。

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行股本／繳足資本／註冊資本	貴集團應佔股權					主要活動
				於12月31日		於6月30日	本報告日期	
			2019年	2020年	2021年	2022年		
直接持有：								
LX BVI	英屬處女群島、2022年1月10日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	投資控股
間接持有：								
LX HK	香港、2022年1月26日	10,000港元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	投資控股
凌雄技術	中國、2013年5月3日	人民幣512,031,039元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備訂閱服務、IT技術訂閱服務及設備回收業務
深圳凌雄科技有限公司	中國、2004年11月1日	人民幣2,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備訂閱服務、IT技術訂閱服務
深圳凌瑞網絡信息技術有限公司（「深圳凌瑞」）*(附註i)*	中國、2017年4月17日	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備回收業務
成都凌雄租貸服務有限公司（「成都凌雄」）*(附註iii)*	中國、2017年3月28日	人民幣1,000,000元	51%	100%	100%	100%	[100%]	設備訂閱服務及IT技術訂閱服務
凌雄優服技術（深圳）有限公司	中國、2017年5月25日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	IT技術訂閱服務
凌雄優企科技（深圳）有限公司	中國、2017年5月25日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	IT技術訂閱服務
廈門凌雄科技有限公司	中國、2016年9月20日	人民幣2,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備訂閱服務及IT技術訂閱服務
杭州凌雄租賃服務有限公司	中國、2019年4月3日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備訂閱服務及IT技術訂閱服務
深圳市悅企電子商務有限公司（「深圳悅企」）*(附註ii)*	中國、2017年8月24日	人民幣2,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備回收業務

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行股本／繳足資本／註冊資本	貴集團應佔股權					主要活動
				於12月31日		於6月30日	本報告日期	
			2019年	2020年	2021年	2022年		
廣州天創電子商務有限公司（「廣州天創」）*(附註iv)*	中國、2018年4月12日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	–	–	設備回收業務
荊門凌瑞再生資源有限公司	中國、2017年11月9日	人民幣2,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備回收業務
棗莊市凌瑞再生資源有限公司	中國、2018年3月28日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備回收業務
深圳凌瑞再生資源有限公司	中國、2016年6月15日	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備回收業務
凌雄環保科技(上海)有限公司（「凌雄環保」）*(附註iv)*	中國、2018年1月24日	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	–	–	設備回收業務
武漢市凌瑞優機電子商務有限公司	中國、2021年3月26日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	設備回收業務

於往績記錄期，於中國註冊的附屬公司並無經審核法定財務報表，原因是當地部門對發佈經審核法定財務報表並無規定。LX BVI及LX HK自彼等各自註冊成立之日起並無編製法定經審核財務報表，原因是LX BVI註冊成立所在司法權區並無法定審核規定，而LX HK為新註冊成立的公司且尚未到期發佈財務報表。

現時組成 貴集團的所有附屬公司均為有限公司，並採納12月31日為其財政年度結算日。於各報告期末，除於凌雄技術的系列投資及 貴公司優先股外，概無現時組成 貴集團的其他實體發行過任何債務證券。

附註：

i 於2019年1月，凌雄技術以總代價人民幣4,892,000元收購非控股股東於深圳凌瑞所持有的49%股權。

ii 於2019年4月，深圳凌瑞以總代價人民幣980,000元收購非控股股東於深圳悅企所持有的49%股權。

iii 於2020年9月，凌雄技術以總代價人民幣2,451,000元收購非控股股東於成都凌雄所持有的49%股權。

iv 於2022年1月及2022年2月， 貴集團管理層已向有關政府部門分別申請註銷凌雄環保及廣州天創。註銷於截至2022年6月30日止六個月已完成，該註銷對 貴集團的財務影響不大。

30. 應付附屬公司款項

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

31. 資本風險管理

貴集團對其資本進行管理，以確保 貴集團內各實體能夠持續運營，同時通過優化債務及股權平衡，達至股東的回報最大化。於整個往績記錄期內， 貴集團的整體戰略維持不變。

貴集團的資本結構包括債務淨額(其中包括租賃負債、銀行及其他借款及按公平值計量且其變動計入損益的金融負債)，扣除現金及現金等價物以及 貴公司擁有人應佔權益(其中包括繳足資本及儲備)。

管理層定期審查資本結構。作為審查的一部分，管理層會考慮資本成本及與每類資本相關的風險。根據管理層的建議， 貴集團將通過發行新股及發行新債或贖回現有債務以平衡其整體資本結構。

32. 金融工具

(a) 金融工具的分類

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
金融資產				
攤銷成本	141,971	142,779	216,404	311,571
金融負債				
攤銷成本	288,907	445,943	620,426	785,368
按公平值計量且其變動計入損益	256,841	606,533	1,117,083	1,080,666

貴公司

	於6月30日
	2022年
	人民幣千元
金融負債	
攤銷成本	18,863
按公平值計量且其變動計入損益	1,080,666

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易及租賃應收款項、其他應收款項及按金、應付附屬公司款項、受限制保證金、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、借款和按公平值計量且其變動計入損益的金融負債。此等金融工具的詳細資料於有關附註中披露。與此等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信用風險及流動資金風險。有關如何減輕此等風險的政策已載於下文。管理層管理及監測此等風險，以確保能及時及有效地實施適當的措施。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

市場風險

貨幣風險

若干銀行結餘及借款以各集團實體的外幣計值，令 貴集團承受外幣風險。 貴集團目前並無外匯對沖政策。然而， 貴集團管理層會監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

貴集團各報告期末以外幣計值的貨幣資產和貨幣負債的賬面值主要如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
資產				
美元(「美元」)	–	–	–	70,824
負債				
美元	–	–	–	56,710

貴集團的外匯風險集中於人民幣兌美元的波動。

下表詳述 貴集團對人民幣兌美元升值及貶值5%的敏感度。5%為管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於年末按5%的外幣匯率變動調整其換算。以下正數表示人民幣兌美元貶值5%的年度／期間除稅後虧損減少。倘人民幣兌美元升值5%，則會對年內／期內除稅後虧損產生相反影響。

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	**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*
除稅後損益的影響	–	–	–	529

貴公司董事認為，敏感度分析並不代表外匯風險，因為於各報告期末的風險並非反映往績記錄期的風險。

於2022年6月30日， 貴公司並無面臨重大貨幣風險。

利率風險

貴集團面臨與受限制保證金、固定利率借款及租賃負債有關的公平值利率風險。 貴集團亦面臨與可變利率銀行結餘有關的現金流利率風險。 貴集團現金流利率風險主要集中在銀行結餘的利率波動上。 貴集團通過評估基於利率水平及前景的任何利率變動所產生的潛在影響，以管理其利率風險。

管理層認為與受限制保證金、固定利率借款及租賃負債相關的公平值利率風險和可變利率的銀行結餘所產生的現金流利率風險相當微小。因此，概無呈列敏感度分析。

於2022年6月30日， 貴公司並無面臨重大利率風險。

其他價格風險

貴集團及 貴公司面臨由優先股及系列投資(歸類為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債)產生的其他價格風險。

敏感度分析

以下敏感度分析已經基於報告日期就按公平值計量且其變動計入損益的金融負債承受的股權價格風險釐定。

貴集團

倘凌雄技術於2019年、2020年及2021年12月31日的股權價值以及 貴公司於2022年6月30日的股權價值已基於提高／下降5%而改變：

- 貴集團截至2019年12月31日止年度的虧損會增加約人民幣10,582,000元及減少約人民幣10,639,000元；
- 貴集團截至2020年12月31日止年度的虧損會增加約人民幣26,958,000元及減少約人民幣27,007,000元；
- 貴集團截至2021年12月31日止年度的虧損會增加約人民幣52,359,000元及減少約人民幣52,308,000元；及
- 貴集團截至2022年6月30日止六個月的虧損會增加約人民幣50,562,000元及減少約人民幣50,466,000元。

貴公司

倘 貴公司的股權價值已基於提高／下降5%而改變， 貴公司截至2022年6月30日止六個月的虧損會增加約人民幣50,562,000元及減少約人民幣50,466,000元。

信用風險及減值評估

信用風險指 貴集團的交易方未有履行其合約義務而導致 貴集團遭受財務損失的風險。 貴集團的信用風險主要來自貿易及租賃應收款項、其他應收款項及按金、受限制保證金及銀行結餘。 貴集團沒有持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋與其金融資產相關的信用風險。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日， 貴集團並無信用風險重大集中的情況。

貴集團根據預期信貸虧損模式對其金融資產進行了減值評估。下文為有關 貴集團的信用風險管理、最大信用風險敞口及相關減值評估（如適用）的資料概述。

貿易及租賃應收款項

接受任何新客戶前， 貴集團使用一個內部信用評分系統，以評估潛在客戶的信用質量並按客戶定義信用限額。歸屬於客戶的限額及評分會於每年審查兩次。其他監測程序亦已制定，以確保能採取後續行動，收回逾期債務。就此，管理層認為 貴集團的信用風險已大大降低。為將信用風險降至最低， 貴集團的管理層已委派一個小組負責確定信貸限額及信貸審批。

此外， 貴集團根據預期信貸虧損模式對貿易及租賃應收款項進行減值評估，而其餘貿易及租賃應收款項根據共同的信用風險特徵並參照未償還結餘的賬齡使用撥備矩陣作個別及整體信貸減值。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，分別確認約為人民幣2,099,000元、人民幣2,071,000元、人民幣1,970,000元、人民幣1,122,000元（未經審核）及人民幣2,921,000元的減值。有關定量披露的詳情載於本附註下文。

受限制保證金／銀行結餘

受限制保證金／銀行結餘的信用風險為有限，因為交易方為信譽良好的銀行，具有國際信用機構授予的高信用評級。 貴集團通過參考外部信用評級機構公佈的各信用評級等級的違約概率及違約損失的相關資料評估受限制保證金／銀行結餘的12個月預期信貸虧損。根據平均損失率，受限制保證金／銀行結餘的12個月預期信貸虧損被認為相當微小，因此並沒有確認虧損撥備。

其他應收款項及按金

對其他應收款項及按金，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗及合理的定量和定性資料和具支持作用的前瞻性資料，定期對其他應收款項及按金的可收回性進行單獨評估。管理層認為，自初始確認以來，此等款項的信用風險沒有明顯增加，而 貴集團根據12個月預期信貸虧損計提減值。基於平均虧損比率，其他應收款項及按金的12個月預期信貸虧損被視為並不重大，故並無確認虧損撥備。

貴集團的內部信用風險分級評估包括以下類別：

內部信用評級	描述	貿易及租賃應收款項	其他金融資產
低風險	交易方的違約風險很低且並無任何逾期金額	全期預期信貸虧損－並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
監察名單	債務人經常於到期日後還款，但通常會全額結清	全期預期信貸虧損－並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	自初始確認以來，通過內部開發的資料或外部資源，信用風險明顯增加	全期預期信貸虧損－並無信貸減值	全期預期信貸虧損－並無信貸減值
虧損	有證據表明該資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值
撇銷	有證據表明，債務人正處於嚴重財務困難，而 貴集團亦沒有實際收回可能	金額被撇銷	金額被撇銷

下表詳細說明 貴集團金融資產的信用風險，此等資產需要進行預期信貸虧損評估：

貴集團

					於12月31日			於6月30日
		外部		12個月或	2019年	2020年	2021年	2022年
	附註	信用評級	內部信用評級	全期預期信貸虧損	*賬面總值*	*賬面總值*	*賬面總值*	*賬面總值*
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的金融資產								
貿易及租賃應收款項	*18*	不適用	低風險*(附註)*	全期預期信貸虧損－並無信貸減值	27,037	20,096	31,920	41,365
			監察名單*(附註)*	全期預期信貸虧損－並無信貸減值	21,913	16,657	20,409	18,205
			可疑*(附註)*	全期預期信貸虧損－並無信貸減值	1,020	4,029	6,756	7,302
					49,970	40,782	59,085	66,872
其他應收款項及按金	*19*	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	7,130	5,967	14,755	13,483
受限制保證金	*20*	AA	不適用	12個月預期信貸虧損	11,572	19,327	29,656	33,773
銀行結餘	*20*	AA+	不適用	12個月預期信貸虧損	75,911	80,378	118,553	206,009
					144,583	146,454	222,049	320,137

附註： 對於貿易及租賃應收款項， 貴集團採用國際財務報告準則第9號中的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。 貴集團按應收款項的賬齡進行分組使用撥備矩陣釐定貿易及租賃應收款項的預期信貸虧損。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，概無單獨評估的信貸減值應收賬款。

撥備矩陣－應收賬款賬齡

作為 貴集團信用風險管理之一部分， 貴集團使用應收賬款賬齡對其營運相關客戶進行減值評估，原因為該等客戶包括大量擁有共同風險特徵(反映客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力)的小客戶。下表提供有關於全期預期信貸虧損內(無信貸減值)貿易及租賃應收款項的信用風險(使用撥備矩陣按合併基準評估)資料。

賬面總值

	於12月31日						於6月30日	
	2019年		2020年		2021年		2022年	
	平均虧損率	貿易及租賃應收款項	平均虧損率	貿易及租賃應收款項	平均虧損率	貿易及租賃應收款項	平均虧損率	貿易及租賃應收款項
		人民幣千元		*人民幣千元*		*人民幣千元*		*人民幣千元*
即期(並無逾期)	0.9%	27,037	0.7%	20,096	0.5%	31,920	0.5%	41,365
逾期1至30日	0.9%	1,485	1.5%	2,813	1.4%	1,654	3.8%	4,982
逾期31至60日	5.3%	6,692	5.2%	3,780	4.7%	5,597	3.9%	1,926
逾期61至90日	6.6%	1,932	5.6%	3,706	5.2%	3,219	6.1%	3,139
逾期91至365日	11.2%	11,804	14.6%	6,358	14.0%	9,939	33.4%	8,158
逾期超過365日	53.7%	1,020	53.7%	4,029	53.7%	6,756	71.2%	7,302
		49,970		40,782		59,085		66,872

估計虧損率乃根據應收賬款預期年期的歷史可觀察違約率估計，並會就無需過多成本或努力而可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層定期審閱分組，以確保有關特定應收賬款的相關資料屬最新。

下表顯示根據簡化法已就貿易及租賃應收款項確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期信貸虧損無信貸減值	全期預期信貸虧損信貸減值	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2019年1月1日	2,579	–	2,579
因於2019年1月1日確認金融工具而出現變動：			
－轉撥至信貸減值	(212)	212	–
－已撥回／已確認減值虧損，扣除撥備／撥回	(1,819)	264	(1,555)
－撇銷	–	(476)	(476)
產生新金融資產：			
－已確認減值虧損	2,064	1,590	3,654
－撇銷	–	(1,590)	(1,590)
於2019年12月31日	2,612	–	2,612
因於2020年1月1日確認金融工具而出現變動：			
－轉撥至信貸減值	(548)	548	–
－已確認減值虧損，扣除撥回	99	42	141
－撇銷	–	(590)	(590)
產生新金融資產：			
－已確認減值虧損	1,512	418	1,930
－撇銷	–	(418)	(418)

	全期預期信貸虧損無信貸減值	全期預期信貸虧損信貸減值	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2020年12月31日	3,675	–	3,675
因於2021年1月1日確認金融工具而出現變動：			
－已撥回減值虧損，扣除撥備	(47)	–	(47)
產生新金融資產：			
－已確認減值虧損	2,017	–	2,017
於2021年12月31日	5,645	–	5,645
因於2022年1月1日確認金融工具而出現變動：			
－已撥回減值虧損，扣除撥備	1,874	–	1,874
產生新金融資產：			
－已確認減值虧損	1,047	–	1,047
於2022年6月30日	8,566	–	8,566
於2021年1月1日	3,675	–	3,675
因於2021年1月1日確認金融工具而出現變動：			
－已確認減值虧損，扣除撥回	444	–	444
產生新金融資產：			
－已確認減值虧損	678	–	678
於2021年6月30日（未經審核）	4,797	–	4,797

當有資料顯示債務人處於嚴重財務困難，且沒有實際收回可能時，例如當債務人遭受清盤、已進入破產程序或 貴集團開始針對客戶的法律程序， 貴集團會撇銷該貿易及租賃應收款項。概無已撇銷的貿易及租賃應收款項面對執法活動。

於2022年6月30日， 貴公司概無重大信用風險。

流動資金風險

在流動資金風險管理中， 貴集團及 貴公司監察及維持 貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物，以便為 貴集團及 貴公司的營運提供資金，並減輕現金流量波動的影響。 貴集團管理層監控借款的使用情況，並確保遵守貸款契約。

貴集團依賴借款作為流動資金的重要來源。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日， 貴集團分別有可動用的未動用銀行貸款融資約人民幣65,510,000元、人民幣103,821,000元、人民幣172,108,000元及人民幣97,076,000元，而於2022年6月30日， 貴公司並無銀行貸款融資。

下表詳述 貴集團及 貴公司金融負債的餘下合約到期情況，其乃根據 貴集團及 貴公司金融負債的未貼現現金流量按照其可能被要求支付金融負債的最早日期制訂。金融負債的到期日乃基於協定還款日。

下表包括利息及本金現金流量。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

貴集團

	加權平均利率	按要求或於1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現現金流量總額	賬面總值
		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*
於2019年12月31日							
貿易應付款項	–	105,668	–	–	–	105,668	105,668
其他應付款項及應計費用	–	6,896	–	–	–	6,896	6,896
借款	8.4%	137,009	50,232	5,072	–	192,313	176,343
租賃負債	6.4%	9,028	7,728	16,332	2,340	35,428	30,713
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	12.1%	–	–	380,835	–	380,835	256,841
		258,601	57,960	402,239	2,340	721,140	576,461

	加權平均利率	按要求或於1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現現金流量總額	賬面總值
		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*
於2020年12月31日							
貿易應付款項	–	135,369	–	–	–	135,369	135,369
其他應付款項及應計費用	–	7,010	–	–	–	7,010	7,010
借款	8.8%	234,474	119,285	–	–	353,759	303,564
租賃負債	6.4%	7,784	8,673	10,273	447	27,177	24,094
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	12.1%	–	–	690,735	–	690,735	606,533
		384,637	127,958	701,008	447	1,214,050	1,076,570

	加權平均利率	按要求或於1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現現金流量總額	賬面總值
		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*
於2021年12月31日							
貿易應付款項	–	68,293	–	–	–	68,293	68,293
其他應付款項及應計費用	–	10,549	–	–	–	10,549	10,549
借款	8.0%	431,043	148,674	9,989	–	589,706	541,584
租賃負債	6.4%	11,538	5,519	6,004	–	23,061	21,163
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	11.8%	–	–	712,040	–	712,040	1,117,083
		521,423	154,193	728,033	–	1,403,649	1,758,672

	加權平均利率	按要求或於1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現現金流量總額	賬面總值
		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*
於2022年6月30日							
貿易應付款項	–	120,682	–	–	–	120,682	120,682
其他應付款項及應計費用	–	11,175	–	–	–	11,175	11,175
借款	6.2%	523,232	154,293	14,438	–	691,963	653,511
租賃負債	6.4%	9,753	5,048	4,501	–	19,302	17,858
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	11.8%	–	712,040	–	–	712,040	1,080,666
		664,842	871,381	18,939	–	1,555,162	1,883,892

貴公司

	加權平均利率	按要求或於1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現現金流量總額	賬面總值
		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*
於2022年6月30日							
其他應付款項及應計費用	–	4,328	–	–	–	4,328	4,328
應付一家附屬公司款項	–	14,535	–	–	–	14,535	14,535
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	11.8%	–	712,040	–	–	712,040	1,080,666
		18,863	712,040	–	–	730,903	1,099,529

33. 金融工具公平值計量

貴集團及 貴公司按公平值計量且其變動計入損益的金融負債就財務報告目的按公平值計量。 貴公司董事負責釐定公平值計量的適當估值技術及輸入數據。

估計公平值時， 貴集團及 貴公司使用其可以獲得的市場可觀察數據。當第一級輸入數據未可獲得時， 貴集團及 貴公司釐定公平值計量的適當估值技術及輸入數據，並與合資格估值師緊密合作，以為模型建立適當的估值技術及輸入數據。

貴集團

	於以下日期的公平值							
	於12月31日			於6月30日	公平		重大不可觀察	重大不可觀察輸入數據
金融負債	**2019年**	**2020年**	**2021年**	**2022年**	**值層級**	**估值技術及主要輸入數據**	**輸入數據**	**對公平值的關係**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*				
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	256,841	606,533	1,117,083	1,080,666	第三級	貼現現金流量、倒推及布萊克－舒爾斯期權定價模型－主要輸入數據為：距離清盤時間、貼現率、無風險利率、預期波動性、清盤情況、贖回情況以及[**編纂**]情況的可能性	預期波動值	預期波動值增加將導致公平值輕微變動，反之亦然

在所有其他變量保持不變的情況下，倘預期波動值增加或減少5%，則 貴集團於2019年及2020年12月31日按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值將分別減少約人民幣1,149,000元及人民幣1,130,000元，而 貴集團於2021年12月31日及2022年6月30日按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值將分別增加約人民幣683,000元及人民幣1,112,000元，或 貴集團於2019年及2020年12月31日按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值將分別增加約人民幣1,133,000元及人民幣1,062,000元，而 貴集團於2021年12月31日及2022年6月30日按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值將分別減少人民幣847,000元及人民幣1,257,000元。

貴公司

	於2022年6月30日的公平值	公平值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據對公平值的關係
金融負債	*人民幣千元*				
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	1,080,666	第三級	貼現現金流量、倒推及布萊克－舒爾斯期權定價模型－主要輸入數據為：距離清盤時間、貼現率、無風險利率、預期波動性、清盤情況、贖回情況以及[**編纂**]情況的可能性	預期波動值	預期波動值增加將導致公平值輕微變動，反之亦然

在所有其他變量保持不變的情況下，倘預期波動值增加或減少5%，則 貴公司於2022年6月30日按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值將增加約人民幣1,112,000元，或 貴公司於2022年6月30日按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的賬面值將減少約人民幣1,257,000元。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，並無公平值層級不同層級之間的轉移。

按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的第三級公平值計量對賬詳情載於附註25。

並非經常性按公平值計量（但須作公平值披露）的 貴集團及 貴公司金融資產及金融負債公平值

貴集團管理層認為，於歷史財務資料內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

34. 融資活動負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債變動（包括現金及非現金變動）。融資活動產生的負債為其現金流量已經，或未來現金流量將會於 貴集團的綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量的負債。

	借款	租賃負債	按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	應計[編纂]	凌雄技術資本削減應付款項	總計
	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*
	(附註24(a))	*(附註24(b))*	*(附註25)*	*(附註22)*	*(附註2)*	
於2019年1月1日	60,900	13,313*	78,264	[編纂]	–	152,477
融資現金流量	75,057	(6,900)	168,500	[編纂]	–	234,935
新訂租賃或租賃修改	–	22,497	–	[編纂]	–	22,497
購買廠房及設備*(附註i)*	30,191	–	–	[編纂]	–	30,191
公平值調整	–	–	10,077	[編纂]	–	10,077
按公平值計量且其變動計入損益的金融負債[編纂]	–	–	–	[編纂]	–	1,722
融資成本	10,195	1,803	–	[編纂]	–	11,998
於2019年12月31日	176,343	30,713	256,841	[編纂]	–	463,897
融資現金流量	65,893	(8,927)	160,000	[編纂]	–	216,966
新訂租賃或租賃修改	–	595	–	[編纂]	–	595
購買廠房及設備*(附註i)*	43,935	–	–	[編纂]	–	43,935
公平值調整	–	–	189,692	[編纂]	–	189,692
融資成本	17,393	1,713	–	[編纂]	–	19,106
於2020年12月31日	303,564	24,094	606,533	[編纂]	–	934,191
融資現金流量	156,711	(9,959)	65,000	[編纂]	–	210,369
新訂租賃或租賃修改	–	5,490	–	[編纂]	–	5,490
購買廠房及設備*(附註i)*	46,546	–	–	[編纂]	–	46,546
公平值調整	–	–	433,916	[編纂]	–	433,916
D-3輸出資額轉讓的影響	–	–	11,634	[編纂]	–	11,634
遞延[編纂]	–	–	–	[編纂]	–	[編纂]
融資成本	34,763	1,538	–	[編纂]	–	36,301
於2021年12月31日	541,584	21,163	1,117,083	[編纂]	–	1,680,774
融資現金流量	71,357	(5,389)	473,134	[編纂]	(473,134)	62,789
新訂租賃或租賃修改	–	1,459	–	[編纂]	–	1,459
購買廠房及設備*(附註i)*	16,013	–	–	[編纂]	–	16,013
公平值調整	–	–	(36,417)	[編纂]	–	(36,417)
遞延[編纂]	–	–	–	[編纂]	–	[編纂]
終止確認系列投資	–	–	(1,045,676)	[編纂]	473,134	(572,542)
優先股發行*(附註ii)*	–	–	573,998	[編纂]	–	573,998
認股權證發行	–	–	653,699	[編纂]	–	653,699

	借款	租賃負債	按公平值計量且其變動計入損益的金融負債	應計	凌雄技術資本削減應付款項	總計
	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*
	(附註24(a))	*(附註24(b))*	*(附註25)*	*(附註22)*	*(附註2)*	
行使優先股的認股權證	–	–	(655,155)	[編纂]	–	(655,155)
融資成本	21,370	625	–	[編纂]	–	21,995
匯兑調整	3,187	–	–	[編纂]	–	3,187
於2022年6月30日	653,511	17,858	1,080,666	[編纂]	–	1,752,848
於2021年1月1日	303,564	24,094	606,533	[編纂]	–	934,191
融資現金流量	96,511	(4,759)	60,000	[編纂]	–	151,752
新訂租賃或租賃修改	–	5,074	–	[編纂]	–	5,074
購買廠房及設備*(附註i)*	18,198	–	–	[編纂]	–	18,198
公平值調整	–	–	278,230	[編纂]	–	278,230
D-3輪出資額轉讓的影響	–	–	11,634	[編纂]	–	11,634
D-3輪注資的應收代價	–	–	5,000	[編纂]	–	5,000
融資成本	13,766	814	–	[編纂]	–	14,580
於2021年6月30日(未經審核)	432,039	25,223	961,397	[編纂]	–	1,418,659

* 經應用國際財務報告準則第16號作出的調整後(如附註3所披露)，確認有關租賃物業的租賃負債為人民幣13,313,000元。

附註i： 為更好管理 貴集團的資本架構及融資需求， 貴集團就設備與融資租賃公司訂立融資安排。於往績記錄期就有關安排籌集的借款於 貴集團的其他借款入賬。融資租賃公司為 貴集團直接向設備供應商支付的所得款項為上表所披露的非現金交易。

附註ii： 該金額指已收代價人民幣473,134,000元與優先股於發行日期的公平值之間的差額。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

35. 關聯方交易

除歷史財務資料的附註18、19、21、22及24所披露的交易及結餘外， 貴集團與關聯方有以下交易：

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
關係	**交易性質**	**2019年**	**2020年**	**2021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)	
貴公司董事或	來自關聯方的收入					
凌雄技術的前董事	－設備訂閱服務	360	2,179	4,081	1,838	2,318
對其產生重大影響的	－IT技術訂閱服務	31	160	113	18	125
實體	－設備回收收入	123	–	11	3	1
	向關聯方購買IT設備	73,798	52,708	41,513	25,552	14,182
	自關聯方獲得服務					
	－營銷及推廣服務	5,034	8,808	9,645	5,871	3,859
	－維修服務	7,297	7,155	14,354	5,512	5,383
	－物流服務	–	26	319	165	118
	其他借款利息開支	883	–	1,803	570	919

主要管理人員薪酬

於往績記錄期， 貴公司董事、首席執行官及 貴集團其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	**2020年**	**2021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)	
短期僱員福利	2,120	3,160	3,654	1,918	2,134
離職後福利	67	7	100	48	55
以股權結算以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	6,990
	2,187	3,167	3,754	1,966	9,179

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

36. 貴公司儲備

貴公司儲備變動

下表載列 貴公司的儲備變動：

	累計虧損	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
		(附註)		
於註冊成立日期	–	–	–	–
期內虧損及全面開支總額	(54,469)	–	–	(54,469)
於2022年1月19日配發 *(附註26(ii))*	–	(366)	–	(366)
於2022年3月25日配發 *(附註26(iv))*	–	(144)	–	(144)
於2022年3月28日重新指定為優先股 *(附註26(v))*	–	5	–	5
確認以股權結算以股份為基礎的付款開支	–	–	23,555	23,555
於2022年6月30日	(54,469)	(505)	23,555	(31,419)

附註： 於2022年6月30日，其他儲備主要指i) 作為附註2所述 貴集團重組的一部分而配發及發行予凌雄技術若干權益擁有人的普通股及ii) 配發及發行予 貴集團僱員激勵平台的普通股。

37. 以股份為基礎的付款交易

貴公司以股權結算的購股權計劃

LX Brothers僱員激勵計劃

貴公司根據 貴公司董事會於2022年3月23日通過的書面決議案採納的LX Brothers僱員激勵計劃為一項股份激勵計劃，旨在表彰 貴集團僱員對 貴集團的發展及成功作出的貢獻。LX Brothers僱員激勵計劃將為合資格參與者提供在 貴集團的股權中持有個人份額的機會，以實現以下目標：

(i) 鼓勵合資格參與者為 貴公司的長遠利益對 貴集團作出貢獻；及

(ii) 向 貴集團提供留任、激勵、獎勵、酬謝、補償合資格參與者及／或向合資格參與者提供福利的靈活方式。

合資格參與LX Brothers僱員激勵計劃的人士包括任何董事、僱員或高級管理人員，包括但不限於首席執行官、首席財務官、首席運營官或董事會委員會全權酌情認為已經或將向 貴集團作出貢獻的其他高級職員或人士。

根據LX Brothers僱員激勵計劃的條款，承授人有權於作出購股權要約之日起計10年屆滿前，隨時在董事會委員會通知每名承授人的期間內，從作出購股權要約之日的第一、第二、第三及第四個週年日各日起計行使其獲授及接納的購股權的最多四分之一；或從作出購股權要約之日的第

一及第二個週年日起計分別行使其獲授及接納的購股權的最多四分之三及四分之一；或從根據LX Brothers僱員激勵計劃作出購股權要約之日的第一及第二個週年日各日起計行使其獲授及接納的購股權的最多二分之一，前提是承授人仍為有權行使其購股權的合資格參與者且達成年度綜合評估。

根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的任何特定購股權所涉及的每股股份行使價應由董事會委員會確定，並載入載有購股權要約的致承授人的函件，該價格可以是參考每股股份公平值的固定或可變數字。

根據LX Brothers僱員激勵計劃可轉讓購股權涉及的股份總數不超過LX Brothers僱員激勵計劃採納日期 貴公司1)資本化發行（定義及詳情見附註38(b)）及2)[**編纂**]及[**編纂**]（「[**編纂**]」）完成後已發行股本的6.0%。於本報告日期，根據LX Brothers僱員激勵計劃可發行的股份總數為6,622,445股（將於資本化後調整為[**編纂**]股）並佔 貴公司1)資本化發行及2)[**編纂**]完成後已發行股本的約[**編纂**]%。

為表彰 貴集團僱員對 貴集團的發展及成功作出的貢獻，於2022年4月1日，合共104名合資格參與者獲提呈購股權，可認購LX Brothers僱員激勵計劃下合共6,622,445股股份（將於資本化發行後調整為[**編纂**]股）。

已授出期權的估計公平值為161,103,000港元（相等於人民幣130,840,000元）。於截至2022年6月30日止六個月， 貴集團就LX Brothers僱員激勵計劃確認以股份為基礎的付款開支人民幣19,394,000元。

下表披露自LX Brothers僱員激勵計劃獲批准後於截至2022年6月30日止六個月內，LX Brothers僱員激勵計劃下董事和僱員持有的 貴公司購股權變動情況：

			購股權數目			
	到期日	**行使價**	**於2022年3月23日**	**於期內授出**	**於期內沒收**	**於2022年6月30日尚未行使**
		港元				
董事*(附註i)*	2032年3月31日	0.01	–	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
董事*(附註ii)*	2032年3月31日	0.01	–	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
高級管理層*(附註ii)*	2032年3月31日	0.01	–	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
高級管理層*(附註iii)*	2032年3月31日	0.01	–	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
僱員*(附註i)*	2032年3月31日	0.01	–	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
僱員*(附註ii)*	2032年3月31日	0.01	–	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
			–	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
於報告期末可行使						–

附註：

(i) 承授人可於達成年度綜合評估後於[**編纂**]歸屬其已獲授購股權的[**編纂**]%。

(ii) 承授人可於達成年度綜合評估後於[**編纂**]歸屬其已獲授購股權的[**編纂**]%。

(iii) 承授人可於達成年度綜合評估後於[**編纂**]歸屬其已獲授購股權的[**編纂**]%及於[**編纂**]歸屬其已獲授購股權的餘下[**編纂**]%。

除上述者外，根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權並無其他歸屬條件。

貴公司於授出日期採用貼現現金流量法釐定相關權益價值，而已授出購股權的估計公平值乃根據二項購股權定價模式計量。該模式的輸入數據如下：

	於2022年4月1日
於授出日期的股份價格	每股24.3港元
行使價	每股0.01港元
無風險利率	2.2%
預期波幅	56.2%
預期股息率	0%

預期波幅乃使用可資比較公司股份價格於購股權預期年期內的波幅釐定。無風險利率乃參考年期相若的香港政府外匯基金債券釐定。股息率乃參考 貴集團過往股息派付釐定。

合資格估值師已採用二項式購股權定價模式估計購股權的公平值。用於計算購股權公平值的變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值隨著若干主觀假設的不同變量而變化。

預期歸屬的已授出購股權數目乃基於董事對歸屬期結束時仍受僱於 貴集團的104名合資格僱員的預期百分比作出的最佳估計得出。

Beauty Bear僱員激勵計劃

貴公司根據 貴公司董事會於2022年4月1日通過的書面決議案採納Beauty Bear僱員激勵計劃，該計劃旨在表彰及肯定合資格參與者對 貴集團作出或可能作出的貢獻。Beauty Bear僱員激勵計劃將為合資格參與者提供在 貴公司的股權中持有個人份額的機會，以實現以下目標：

(i) 鼓勵合資格參與者對貴集團作出貢獻，以實現 貴公司的長遠利益；及

(ii) 向 貴集團提供留任、激勵、獎勵、酬謝、補償合資格參與者及／或向合資格參與者提供福利的靈活方式。

合資格參與Beauty Bear僱員激勵計劃的人士包括任何董事、僱員或高級管理人員，包括但不限於首席執行官、首席財務官、首席運營官或董事會委員會全權酌情認為已經或將向 貴集團作出貢獻的其他高級職員或人士。

根據Beauty Bear僱員激勵計劃的條款，承授人有權於作出購股權要約之日起計10年屆滿前，隨時在董事會委員會通知每名承授人的期間內，行使根據Beauty Bear僱員激勵計劃獲授及接納的購股權的至多四分之一，有關期間分別從作出購股權要約之日的第一、第二、第三及第四個週年日起計，前提是承授人仍為有權行使其購股權的合資格參與者且達成年度綜合評估。

根據Beauty Bear僱員激勵計劃授出的任何特定購股權所涉及的每股股份行使價應由董事會委員會確定，並載入載有購股權要約的致承授人的函件，該價格可以是參考每股股份公平值的固定或可變數字。

待1)資本化發行及2)[**編纂**]完成後，於Beauty Bear購股權計劃採納日期，根據 貴公司Beauty Bear購股權計劃可能授出購股權涉及的最高股份數目合計不得超過 貴公司已發行股本的10%，即[**編纂**]股股份。截至2022年6月30日止六個月，概無購股權根據Beauty Bear僱員激勵計劃獲授出。

受限制股份獎勵計劃

受限制股份獎勵計劃根據 貴公司董事會於2022年4月1日通過的一項決議案(「決議案」)獲接納，旨在鼓勵 貴公司若干董事、僱員就 貴公司及股東整體長期利益向 貴集團作出貢獻，並為 貴集團提供留任、激勵、獎勵、酬謝、補償及／或向 貴公司董事、僱員或董事會委員會全權酌情認為將對 貴集團的成功運營作出重大貢獻的其他人士提供福利的靈活方式。

受限制股份獎勵計劃的有效期自其獲採納之日起計為期10年，之後將不再授予其他獎勵，惟不得影響任何選定參與者的現有權利。

根據受限制股份獎勵計劃授予的任何股份涉及的每股股份行使價應高於、等於或低於股份的公允市價，並可能為零，惟須遵守適用法律可能規定的有關最低代價。

待1)資本化發行及2)[**編纂**]完成後，於直至獎勵日期前任何12個月期間，根據受限制股份獎勵計劃向各參與者授出的股份總數超過 貴公司於獎勵日期已發行股本的1%，須由 貴公司向股東發出通函並於股東大會上獲股東批准及／或受上市規則(定義見文件)不時規定的其他要求所規限，而有關參與者及其緊密聯繫人(定義見上市規則)或其聯繫人(定義見上市規則)(倘參與者為關連人士(定義見上市規則))須放棄投票決議案。

倘由於有關授予(假設已獲接納)，根據受限制股份獎勵計劃授出的所有相關股份(不包括根據受限制股份獎勵計劃的規則已失效或註銷的股份)總數將超過不時已發行股份數目的10%，則不得根據受限制股份獎勵計劃授予任何股份。

於2022年4月1日，2,222,222股獎勵股份(將於資本化發行後調整為[**編纂**]股股份)向凌雄技術的一名僱員授出。除上文所披露者外，概無其他獎勵股份於截至2022年6月30日止六個月根據受限制股份獎勵計劃已授出或協議將予售出。已授出股份將於2023年至2026年每年4月1日以四等份歸屬，根據受限制股份獎勵計劃授出的股份並無其他歸屬條件。

貴公司董事及合資格估值師使用貼現現金流量法釐定貴公司相關股權價值，並按布萊克舒爾斯期權定價模型進行權益分配以得出股份於授出日期的公平值。於2022年4月1日授出的受限制股份獎勵計劃所持股份的公平值總額為36,370,000港元(相等於人民幣29,538,000元)，且截至2022年6月30日止六個月， 貴集團確認以股份為基礎的付款開支為人民幣4,161,000元。

38. 報告期後事項

於[●]， 貴公司全體股東的書面決議案已獲通過以批准本文件附錄四「有關本集團的進一步資料－5.股東於2022年[●]通過的書面決議案」一段所載的以下事項。有關事項已經決議，其中包括：

(a) 貴公司法定股本通過額外增設240,000,000股普通股（在所有方面與現有股份享有同等權益）由7,600,000港元（分為(i) 710,799,188股音通股；(ii) 15,091,329股A輪優先股；(iii) 14,593,840股B輪優先股；(iv) 2,084,011股C輪優先股；(v) 12,824,688股D-1輪優先股；(vi) 3,606,944股D-2輪優先股；及(vii) 1,000,000股D-3輪優先股）增加至10,000,000港元（分為(i) 950,799,188股股份；(ii) 15,091,329股A輪優先股；(iii) 14,593,840股B輪優先股；(iv) 2,084,011股C輪優先股；(v) 12,824,688股D-1輪優先股；(vi) 3,606,944股D-2輪優先股；及(vii) 1,000,000股D-3輪優先股），並即時生效；

(b) 待 貴公司股份溢價賬因[**編纂**]而獲進賬後，授權 貴公司董事將 貴公司股份溢價賬的進賬金額[**編纂**]港元撥充資本，將該數額用以按面值繳足[**編纂**]股股份，藉此向於通過本決議案當日名列 貴公司股東名冊的股份持有人，按彼等各自當時於 貴公司的現有持股比例配發（「資本化發行」）及發行（盡可能不涉及零碎股份，以免配發及發行零碎股份）。

39. 期後財務報表

[貴集團、 貴公司或任何其附屬公司並無就2022年6月30日後任何期間編製經審核財務報表。]

本附錄所載資料並不構成本文件附錄一所載本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行（香港執業會計師）就我們於往績記錄期的財務資料所編製會計師報告的一部分，載入本文件僅供參考。

未經審核備考財務資料應與本文件「財務資料」及本文件附錄一所載會計師報告一併閱覽。

A. 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債報表

下文所載為本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債報表，乃根據上市規則第4.29條編製，以供説明建議本公司股份[**編纂**]及[**編纂**]（「[**編纂**]」）對於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產減負債的影響，猶如[**編纂**]已於該日進行。

編製本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債報表僅供説明用途，由於其假設性質使然，未必能真實反映於2022年6月30日或[**編纂**]後任何未來日期的本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產減負債。

以下本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債報表乃根據本文件附錄一所載會計師報告顯示於2022年6月30日的本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產減負債所編製，並調整如下：

	截至2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產減負債	[編纂]估計所得款項淨額	於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債	於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產減負債	
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣元*	*港元*
	附註1	*附註2*		*附註3*	*附註4*
按最低[**編纂**]每股[**編纂**] [**編纂**]港元計算	(612,499)	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
按最高[**編纂**]每股[**編纂**] [**編纂**]港元計算	(612,499)	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]

附註：

1. 於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產減負債根據摘錄自本文件附錄一所載會計師報告的本集團綜合負債淨額人民幣612,499,000元計算。

2. 扣除本集團已產生及將產生的估計[**編纂**]佣金及費用以及其他相關開支（不包括於2022年6月30日前在損益確認的[**編纂**]）後，[**編纂**]估計所得款項淨額乃按指示性[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元及[**編纂**]港元（即分別為所列[**編纂**]範圍的下限及上限）就[**編纂**]股[**編纂**]計算。其不計及於[**編纂**]完成後可能由本公司優先股重新指定為普通股的任何股份、因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，或根據本公司的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。

   就本未經審核備考財務資料而言，[**編纂**]估計所得款項淨額按1.1041港元兑人民幣1.00元的匯率（即參照中國人民銀行公佈的匯率於2022年10月17日的現行匯率）由港元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、原可或可按上述匯率換算為人民幣，甚或是否能夠換算，反之亦然。

3. 於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產減負債乃基於合共[**編纂**]股已發行股份達至，並假設資本化發行及[**編纂**]已於2022年6月30日完成，且未計及LX Brothers及Beauty Bear就本集團僱員激勵平台持有的[**編纂**]股股份（受資本化發行影響後），於[**編纂**]完成後可能由本公司優先股重新指定為普通股的[**編纂**]股股份（受資本化發行影響後）、因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，或根據本公司的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。

4. 於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產減負債報表按人民幣1.00元兑1.1041港元的匯率（即參照中國人民銀行公佈的匯率於2022年10月17日的現行匯率）由人民幣換算為港元。概不表示人民幣金額已經、原可或可按上述匯率換算為港元，甚或是否能夠換算，反之亦然。

5. 概無對於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債作出調整，以反映本集團於2022年6月30日後訂立的任何交易結果或其他交易。特別是，未對第II-1頁所示的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債進行調整，以說明下列各項的影響：

   於[**編纂**]完成後，本公司於2022年6月30日存在的優先股將重新指定為普通股，而本公司優先股於2022年6月30日的賬面值人民幣[**編纂**]元（假設於[**編纂**]後公平值概無進一步變動）將重新分類至權益。根據上文附註3所述的假設，重新指定本公司優先股將使已發行股份總數增加[**編纂**]股（受資本化發行影響後），並將於2022年6月30日的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債調整人民幣[**編纂**]元。

   將本公司優先股重新指定為本公司普通股（「後續交易」）的影響分別為將於2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產減負債調整人民幣[**編纂**]元至本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值人民幣[**編纂**]元（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算）及本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值人民幣[**編纂**]元（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算），並使已發行股份總數增加[**編纂**]股至合共[**編纂**]股已發行股份）。倘計及該等後續交易，於2022年6月30日，本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為人民幣[**編纂**]元（相等於[**編纂**]港元）（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算及按上文附註4詳述匯率人民幣1.00元兑1.1041港元換算）及人民幣[**編纂**]元（相等於[**編纂**]港元）（按[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元計算及按上文附註4詳述匯率人民幣1.00元兑1.1041港元換算）。並無計及LX Brothers及Beauty Bear就本集團僱員激勵平台持有的[**編纂**]股股份（受資本化發行影響後）、因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，或根據本公司的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

本公司章程概要

1 組織章程大綱

本公司的組織章程大綱於2022年9月27日獲有條件地採納，並規定(其中包括)本公司股東承擔的責任屬有限，而本公司的成立宗旨並無限制，且本公司擁有全部的權力及權限實施未受開曼群島公司法或任何其他法律禁止的任何宗旨。

誠如附錄五「展示文件」一節所述，組織章程大綱於聯交所及本公司網站展示。

2 組織章程細則

本公司組織章程細則於2022年9月27日獲有條件地採納，其中包括以下條文：

2.1 董事

(a) 配發及發行股份的權力

在組織章程大綱條文(及本公司於股東大會上可能給予的任何指示)的規限下，並在不損害任何現有股份附帶的任何權利的情況下，董事可於彼等認為合適的時間，按彼等認為合適的其他條款向彼等認為合適的人士配發、發行股份、就股份授出購股權或以其他方式處置股份，無論股份有無附帶優先、遞延或其他權利或限制，亦無論是否與股息或其他分派、投票、退還資本或其他因素有關。

(b) 出售本公司或任何附屬公司資產的權力

在公司法、組織章程大綱及細則條文以及任何特別決議案給予的任何指示的規限下，本公司的事務由可行使本公司一切權力的董事管理。對組織章程大綱及細則所作的任何修改及該等指示不會令董事先前所作出應屬有效(若該等修改並未作出或該等指示並無提出)的任何事項無效。

(c) 對離職的補償或付款

組織章程細則並無有關對離職董事作出補償或付款的條文。

(d) 向董事貸款

組織章程細則並無有關向董事作出貸款的條文。

(e) 提供財務資助購買股份

組織章程細則並無有關本公司提供財務資助以購買本公司或其附屬公司股份的條文。

(f) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中擁有的權益

任何人均不會因為以賣方、買方或其他身份與本公司簽訂合約而失去擔任董事或替任董事的資格，亦不會因為擔任董事或替任董事而無法以上述身份與本公司簽訂合約，且任何有關合約或本公司或他人代表本公司簽訂的任何董事或替任董事以任何方式在其中享有利益的任何合約或交易均不得且無須被撤銷，按此簽訂合約或享有利益的任何董事或替任董事均無需因為其董事職位或因此建立的受信關係而有義務向本公司說明其從上述任何合約或交易中獲得的任何利潤，前提是該董事或替任董事於有關合約或交易中享有的利益的性質已由該董事或替任董事在考量該合約或交易以及針對該合約或交易表決之時或之前披露。

倘一名董事或其任何緊密聯繫人於任何合約或安排或任何其他建議中存在任何重大利益，則該名董事無權就與之有關的任何董事決議案進行投票（亦不得計入與之有關的法定人數），而倘該名董事已投票，則其票數不得計算在內（其亦不得計入該決議案的法定人數），但該項禁制不適用於任何下列事項，即：

(i) 就董事或其任何緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益借出款項或招致或承擔的債務，向該董事或其任何緊密聯繫人作出的任何抵押或彌償保證；

(ii) 就董事或其任何緊密聯繫人因本公司或其任何附屬公司的債務或責任根據一項擔保或彌償保證或通過作出抵押個別或共同承擔全部或部分責任，而向第三方作出任何抵押或彌償保證；

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(iii) 涉及提呈發售本公司或本公司可能發起或於其中擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議，而董事或其任何緊密聯繫人在提呈發售的包銷或分包銷中以參與者身份擁有權益或將擁有權益；

(iv) 任何涉及本公司或其任何附屬公司員工福利的任何建議或安排，包括：

(A) 採納、修訂或執行董事或其任何緊密聯繫人可據此獲利的任何員工股份計劃或任何股權激勵計劃或購股權計劃；或

(B) 採納、修訂或執行涉及董事、其緊密聯繫人以及本公司或其任何附屬公司員工的養老金或退休、身故或傷殘福利計劃，而並無給予任何董事或其任何緊密聯繫人任何與該計劃或基金有關的類別人士一般所未獲賦予的特權或利益；及

(v) 董事或其任何緊密聯繫人僅因其於本公司的股份或債權證或其他證券擁有權益，而與本公司股份或債權證或其他證券的其他持有人以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

(g) 薪酬

支付予董事的薪酬（如有）應為董事釐定的薪酬。董事亦可報銷出席董事會議或董事委員會會議、或本公司股東大會或本公司任何類別股份或債券的持有人特別會議，或處理與本公司有關的事務或履行董事職責而產生的所有差旅、住宿和其他合理開支，或就此收取董事會所釐定的固定津貼，或同時收取部分固定津貼和報銷部分開支。

倘任何董事提供董事認為其擔任董事日常職務以外的任何服務，則董事可批准向該董事支付額外酬金。兼任本公司諮詢人、受權人或律師或以其他方式為本公司提供專業服務的董事，可獲支付董事酬金以外的額外費用。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(h) 退任、委任及罷免

本公司可通過普通決議案委任任何人士為董事，以填補空缺或作為額外董事。

即使組織章程細則或本公司與任何董事之間的任何協議載有任何規定，本公司可在該董事任期屆滿前通過普通決議案罷免該董事（包括常務董事或其他執行董事），並可通過普通決議案推選其他人士代替其職務。遭罷免的董事因終止董事職務或因終止董事職務而終止任何其他聘任或職務而應獲得的補償或賠償不應被剝奪。

董事可委任任何人士為董事，以填補空缺或作為額外董事，惟委任後的董事人數不得超過組織章程細則規定或根據組織章程細則釐定的董事人數上限。任何就此獲委任的董事的任期僅限至該董事獲委任後首屆股東週年大會止，並於該大會上符合資格膺選連任。

毋須以持有股份作為出任董事的資格，出任董事亦無特定的年齡限制。

董事職位將在下列情況下出現空缺：

(i) 董事向本公司發出書面通知辭去董事職位；

(ii) 董事在未作出專門請假的情況下連續12個月缺席（為免生疑問，亦未派受委代表或其委任的替任董事），且董事會通過決議確認該董事已因此而離職；

(iii) 董事身故、破產或與其全體債權人達成任何安排或償債協議；

(iv) 董事被發現或出現神志失常；或

(v) 董事接獲由不少於四分之三（或倘非整數，則以最接近的較低整數為準）的當時在任董事（包括該董事）簽署的書面通知而被撤職。

於本公司每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一的董事(或倘若董事人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪值退任，但每名董事(包括以特定任期獲委任的董事)須至少每三年輪值退任一次。退任董事須任職直至其退任所在會議結束，且有資格於該會議重選連任。本公司在任何董事退任的股東週年大會上，可選舉相同人數的人士出任董事以填補空缺。

(i) 借貸權力

董事可行使本公司全部權力，借入款項并將本公司的業務、財產及資產(現有及未來)和未催繳股本或其中任何部分予以按揭或抵押，並發行債權證、債務證券、按揭物、債券和其他相關證券(不論是直接發行或作為本公司或任何第三方債務、負債或責任的抵押品)。

2.2 更改組織章程文件

除非通過特別決議案，否則概不得對組織章程大綱或細則作出任何更改或修訂。

2.3 更改現有股份或各類股份附有的權利

倘在任何時候本公司股本分為不同類別股份，則在發行當時的任何類別附有的全部或任何權利(除非該類別股份的發行條款另行規定)，不論本公司是否清盤，只可經由不少於持有該類已發行股份四分之三投票權的持有人書面同意，或經由該類股份持有人在另行召開的大會上以不少於四分之三大多數票通過的決議案批准而修訂。組織章程細則有關股東大會的所有條文在經必要變通後適用於任何該等會議，惟所需法定人數必須為持有或由其受委代表或正式授權代表予以代表不少於該類別已發行股份三分之一投票權的一名或多名人士。

除非該等類別股份發行條款附帶的權利另有明確規定，任何類別股份持有人享有的權利，不應因增設或發行與其享有*同等權益*的其他股份而視為被更改。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

2.4 更改股本

本公司可通過普通決議案：

(a) 增加經普通決議案通過的股本金額並附帶本公司在股東大會上決定的權利、優先權及特權；

(b) 將其全部或任何股本合併及拆分為面額高於其現有股份的股份。於將繳足股款的股份合併及拆分為面額較高的股份時，董事可以其認為權宜的方式解決可能出現的任何困難，尤其是可（在不影響前述一般性的原則下）在將予合併股份的持有人之間，決定將何種特定股份合併為合併股份，以及若任何人士有權獲配發合併股份的零碎部分，該等零碎部分可由董事就此委任的若干人士出售，而該獲委任人士可將出售股份轉讓予買家，而並不應對此等轉讓的有效性提出質疑，而該等出售所得款項淨額（扣除出售開支後）可按有權獲發零碎合併股份的人士的權利及權益的比例進行分派，或為本公司利益而支付予本公司；

(c) 通過再拆分其現有股份或其中任何部分，將全部或任何部分的股本拆分為金額小於組織章程大綱所規定金額的股份或無面值的股份；及

(d) 註銷在普通決議案通過之日無人認購或同意認購的任何股份，並根據所註銷股份的金額減少其股本金額。

本公司在公司法條文的規限下，可通過特別決議案削減其股本或任何資本贖回儲備。

2.5 特別決議案－須以大多數票通過

組織章程細則定義的「特別決議案」一詞與公司法所定義者具有相同含義，就此而言，所需的大多數票應不少於有權投票的本公司股東在股東大會親自或（若股東為法團）由其正式獲授權代表或受委代表（若允許委任受委代表）投出的票數的四分之三，而指明擬提呈特別決議案的有關大會通告已妥為發出，特別決

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

議案亦包括由有權在本公司股東大會上投票的全部本公司股東以一份或多份各由一名或多名股東簽署的文據以書面方式批准的特別決議案，而如此採納的特別決議案的生效日期即為該份文據或該等文據最後一份(如多於一份)的簽立日期。

相對而言，根據組織章程細則，「普通決議案」一詞指須由有權投票的本公司股東在根據組織章程細則規定舉行的股東大會親自或(如股東為法團)由其正式獲授權代表或受委代表(若允許委任受委代表)投票以簡單多數票通過的決議案，包括所有上述本公司股東以書面批准的普通決議案。

2.6 表決權

在不影響任何股份所附任何權利或限制的情況下，在任何股東大會上，(a)各親自(或倘股東為法團，則為其正式授權代表)或由受委代表出席大會的本公司股東均有權發言；(b)以舉手方式表決時，以該等方式出席大會的每名股東均可投一票；及(c)於投票表決時，以該等方式出席大會的每名股東均可就其持有的每股股份投一票。

倘有任何股東被要求根據上市規則放棄就任何特定決議案表決，或被限制只可投票贊成或反對任何特定決議案，則該股東一旦違反有關要求或限制時，其親身或由代表所投票數一概不得計算在內。

倘為聯名持有人，排名靠前的持有人所投之票(無論是親自或通過受委代表)(或如股東為法團或其他非自然人，則由其正式獲授權代表或受委代表)應獲接納，而不接受其他聯名持有人的所投之票，排名次序以本公司股東名冊中持有人的排名次序釐定。

精神不健全或任何有管轄權的法院已就其作出精神不健全認定的股東，在舉手或投票表決時，可通過其監護人、接管人、財產保佐人或上述法院指定代表該名股東的其他人士表決，任何該等監護人、接管人、財產保佐人或其他人士可通過受委代表表決。

任何人士均不會被計入任何股東大會法定人數或有權於任何股東大會上投票，除非該名人士於記錄日期已就該會議登記為股東或已支付當時就該等股份應付的所有催繳款項或其他款項。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

在任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案均應通過投票方式表決決定，惟大會主席可准許上市規則規定的純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決。

身為本公司股東的任何法團或其他非自然人可根據其組織章程文件，或在該等條文缺失的情況下，經其董事或其他監管機構的決議，授權其認為適當的人士擔任其代表，出席本公司任何會議或任何類別股東會議，獲授權人士有權行使倘該法團為個人股東可行使的相同權力。

倘一家認可結算所(或其代名人)為本公司股東，則其可以授權其認為適當的一名或多名人士作為代表，出席本公司任何股東大會或本公司任何類別股東的任何股東大會，惟倘超過一名人士獲授權，則授權文件須列明各名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據該規定獲授權的人士有權代表認可結算所(或其代名人)行使該名人士代表的認可結算所(或其代名人)可行使的同樣權利及權力，包括在允許舉手表決時，以個人身份於舉手表決時投票，猶如該名人士為持有該授權書所載的股份數目及類別的本公司個人股東。

2.7 股東週年大會及股東特別大會

本公司須於每個財政年度舉行一次股東大會作為其股東週年大會，該股東週年大會應於有關財政年度結束後的六個月內(或上市規則或聯交所可能允許的其他有關期間內)舉辦。召開大會的通知中須指明其為股東週年大會。

董事可召開股東大會，並須於股東要求時立刻著手召開本公司的股東特別大會。股東要求是指在提出要求之日，一名或多名持有附有本公司股東大會表決權的已發行股份不少於10%投票權(按一股一票的基準計算)的股東的要求。上述股東要求必須列明將添加至大會會議議程的議題及決議案，且必須由申請人簽署並送交本公司的香港主要辦事處或(倘本公司不再有該主要辦事處)本公司註冊辦事處。該要求可由多份格式類似的文件組成，每份文件均由一名或多名申請人簽署。倘在股東提出要求之日並無董事或在股東提出要求之日後21日之內董事並

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

無妥為召開須於其後21日之內召開的股東大會，申請人或代表全部申請人表決權半數以上的任何申請人可以自行召開股東大會，但通過該方式召開的任何大會不得遲於前述21日期限到期後3個月之內舉行。申請人召開股東大會的方式，應盡可能與董事召開股東大會的方式一致。

2.8 賬目及審計

董事應安排備存關於以下各項的適當會計賬簿：本公司收支的所有款項以及該等收支所涉及的事項；本公司的所有商品買賣；及本公司的資產與負債。該等會計賬簿必須自其編製之日起計保存至少五年。若有關會計賬簿無法真實、公平地反映本公司事務的狀態並說明其交易，則不應視為已備存適當會計賬簿。

董事須決定是否允許非董事的本公司股東查閱本公司賬目及賬簿或其一，並決定查閱的範圍、時間、地點及受何種條件及法規的規限。除非經公司法或董事或本公司股東大會授權，否則任何非董事的股東均無權查閱本公司賬目或賬簿或文件。

董事須安排編製及於每屆股東週年大會向本公司呈報由上一份賬目刊發後開始的有關期間的損益賬，連同於損益賬結算日的資產負債表、董事對於有關損益賬涵蓋期間本公司損益及於有關期末本公司業務狀況的報告、有關該等賬目的核數師報告，以及法律可能規定的其他報告及賬目。

2.9 核數師

本公司須在每屆股東週年大會通過普通決議案委任一名或多名本公司核數師，任期至下屆股東週年大會為止。本公司可於核數師任期屆滿前通過普通決議案罷免核數師。並非獨立於本公司的人士不得獲委任為本公司核數師。核數師薪酬須由本公司於委任核數師的股東週年大會上通過普通決議案或以有關決議案訂明的方式釐定。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

2.10 會議通知及將於會上進行事項

股東週年大會須以不少於21日的通知召開，任何股東特別大會須以不少於14日的通知召開，通知期不包括遞交之日或視作遞交之日及發出通知之日。召開股東週年大會的通知須指明該會議為股東週年大會，而召開會議以通過特別決議案的通知須指明擬提呈議案為一項特別決議案。每份通知須列明會議地點、日期及時間，以及將於會議中討論的決議案及事項的一般性質詳情。儘管存在上述規定，對於本公司的股東大會，無論是否已發出所述的通知或組織章程細則中關於股東大會的規定是否得到遵守，只要經以下人士同意，該股東大會即被視為已正式召開：

(a) 若為股東週年大會，由全體有權出席該會議並在會上投票的本公司股東同意：及

(b) 倘為股東特別大會，由有權出席該會議並在會上投票的大多數股東（合共持有的股份以面值計不少於具有該項權利的股份的95%）。

於發出股東大會通知之後但在大會召開之前，或在押後股東大會之後但在續會召開之前（不論是否需要發出續會通知），如董事全權酌情認為按有關股東大會通知所指定的日期或時間及地點舉行股東大會並不可行或並不合理（不論基於任何原因），則董事可以更改或押後股東大會至另一日期、時間及地點進行。

董事亦有權在召開股東大會的每一份通知中規定，如烈風警告或黑色暴雨警告於股東大會當日任何時間生效（除非有關警告在董事於相關通知中指明的股東大會前最短時間內撤銷），股東大會將予押後至較後日期重新召開，而不作另行通知。

當股東大會押後時：

(a) 本公司須盡力在切實可行範圍內盡快於本公司網站發出及於聯交所網站上發佈該押後通知，該通知應根據上市規則載明有關押後的原因，惟未能發出或發佈該通知不會影響股東大會因烈風或黑色暴雨警告於大會當日生效而自動押後；

(b) 董事須釐定重新召集會議之日期、時間及地點，並提前最少七個整日發出重新召集會議的通知，且相關通知須指明延會重新召開的日期、時間及地點，以及代表委任書在續會上被視作有效的提交日期及時間（惟就原始會議提交的任何代表委任書在續會上仍繼續有效，除非經撤銷或已替換新代表委任書）；及

(c) 僅載列於原始會議的通知中的事務方可於重新召集的會議上處理，而為重新召集的會議發出的通知無需指明將在重新召集的會議上處理的事務，亦無需重新發送任何隨附文件。倘將於該重新召集的會議上處理新的事務，本公司應按照組織章程細則的規定，對該重新召集的會議發出新的通知。

2.11 股份轉讓

股份轉讓可以轉讓文據（必須為書面文據且與聯交所規定的任何標準轉讓格式或董事批准的該等其他格式一致）進行。轉讓文據須由轉讓人及（除非董事另有決定）承讓人雙方或其代表簽署。在承讓人姓名列入本公司的股東名冊前，轉讓人仍應被視為股份的持有人。

董事可拒絕登記任何未繳足股本或本公司擁有留置權的股份轉讓。董事亦可拒絕登記任何股份的轉讓，除非：

(a) 向本公司提交轉讓文據連同有關的股票（於轉讓登記後將予註銷），及董事合理要求可證明轉讓人有權進行轉讓的其他證明；

(b) 轉讓文據只涉及一類股份；

(c) 轉讓文據已妥為加蓋印花（如須加蓋印花）；

(d) 如將股份轉讓予聯名持有人，則獲轉讓股份的聯名持有人不得超過四名；

(e) 有關股份不涉及以本公司為受益人的任何留置權；及

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(f) 就此向本公司支付金額不超出聯交所不時釐定的最高應付金額的費用（或董事不時要求的較低數額）。

如董事拒絕登記任何股份轉讓，須在兩個月內向有關轉讓人及承讓人發出拒絕登記通知。

在本公司暫停辦理股東登記手續期間不得辦理轉讓登記。董事通過在聯交所網站以發佈廣告的方式或在上市規則的規限下，由本公司按組織章程細則規定的方式送達通知的電子通信方式或於報章以發佈廣告的方式提前10個營業日發出通知（或如屬供股，則為6個營業日的通知），可於董事不時釐定的期間及時間內暫停辦理股東登記手續，惟在任何年度內，暫停辦理股東登記手續的期間不得超過30日（或本公司股東以普通決議案釐定的較長期間，惟該期間在任何年度均不得超過60日）。

2.12 本公司購回本身股份的權力

在公司法條文的規限下，本公司可購回本身的股份，惟(a)購回方式首先須經本公司股東通過普通決議案批准，及(b)任何有關購買應僅根據聯交所或香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈並不時生效的任何有關守則、規則或法規作出。

2.13 本公司任何附屬公司擁有股份的權力

組織章程細則並無關於附屬公司擁有股份的規定。

2.14 股息及其他分派方式

在公司法及組織章程細則的規限下，本公司可通過普通決議案議決就已發行股份派付股息及作出其他分派，並授權利用本公司合法可用作可用途的資金支付該等股息及作出其他分派，惟股息金額不得超過董事所建議者。除從本公司的已變現或未變現利潤、股份溢價賬支付的股息或作出的分派外，或法律允許之外，概不得支付任何股息或作出其他分派。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

董事可不時向本公司股東派付董事認為就本公司利潤而言屬合理的中期股息。此外，董事會可不時按其認為適當的金額及於其認為適當的日期宣派及派付特別股息。

除任何股份所附權利另有規定者外，所有股息及其他分派須按股東於派付股息的任何期間所持股份的實繳股款派付。就此而言，在催繳前就股份所繳付的股款不會視為股份的實繳股款。

董事可從應付本公司任何股東的任何股息或其他分派中扣減其當時應付本公司的全部催繳股款或其他應付股款(如有)。董事可保留就本公司有留置權的股份應付的任何股息或其他應付股款，亦可將該等股息或款項用作抵償具有留置權的債務、負債或承擔。

本公司毋須承擔股息的利息。除股份所附權利另有規定者外，可以任何貨幣派付股息及其他分派。

當董事或本公司在股東大會上議決就本公司股本派付或宣派股息時，董事可繼而議決：(a)配發入賬列為繳足股款的股份以支付全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別，惟有權獲派股息的本公司股東可選擇收取現金作為全部或部分股息以代替配發；或(b)有權獲派股息的本公司股東可選擇獲配發入賬列為繳足股款的股份以代替董事認為適合的全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別。本公司在董事建議下亦可通過普通決議案就本公司任何一項特定股息議決(儘管有上述情況)指定該股息可通過配發入賬列為繳足股款的股份悉數支付股息，而不給予本公司股東選擇收取現金股息以代替配發的權利。

就股份向持有人支付的任何股息、利息或其他現金金額，須以電匯付予持有人或以支票或股息單郵寄往有權收取股息的持有人的登記地址，如屬聯名持有人，則郵寄往在本公司股東名冊就聯名持有股份而排名首位的持有人的登記地址，或持有人或聯名持有人以書面指示的人士及地址。每份支票或股息單的抬頭人須為向其發送的人士。就兩名或以上聯名持有人所持有的股份而言，任何一名持有人均可就任何股息、其他分派、花紅或其他應付款項發出有效收據。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

任何於有關股息或分派應付日期後六年後仍未認領的股息或其他分派，可被沒收並撥歸本公司所有。

在本公司股東以普通決議案批准的情況下，董事可議決以分派指定資產（尤其是（但不限於）通過分派任何其他公司的股份、債權證或證券或以任何一種或多種上述方式）的方式支付全部或部分股息或其他分派，而當有關分派出現任何困難時，董事可以其認為適當的方式解決，尤其可不理會零碎配額，將零碎股份向上或向下約整或規定零碎股份須撥歸本公司利益，亦可為分派而釐定該等指定資產或其中任何部分的價值，並可釐定按所釐定的價值向本公司任何股東支付現金，以調整全體股東的權利，並可在董事認為適當的情況下將任何該等指定資產交予受託人。

2.15 受委代表

有權出席及在本公司股東大會上投票的本公司股東可委派其他人士（必須為個人）作為受委代表，代其出席及投票，以此方式獲委派的受委代表享有與股東同等的權利在會議上發言。股東可親身或通過受委代表投票。受委代表毋須為本公司股東。股東可委任任何數目的受委代表代其出席任何單一股東大會（或任何單一類別大會）。

委任受委代表的文據須為書面文據，且須經由委任人或獲其書面正式授權的代表親筆簽署。倘委任人為法團或其他非自然人，經由獲其正式授權的代表親筆簽署。

董事可在召開任何會議或續會的通告或本公司發出的受委代表委任文據中，列明受委代表委任文據存放的方式、地點及時間（不遲於舉行委任代表相關的會議或續會的指定開始時間）。

受委代表委任文據可以任何常見或慣用格式（或董事批准的其他格式）提呈，並可表明其僅適用於特定會議或其任何續會或適用於所有會議，直至該委任撤回為止。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

2.16 催繳股款及沒收股份

在配發及發行任何股份的條款的規限下，董事可向本公司股東催繳有關彼等所持股份尚未繳付的任何股款(不論為股份面值或溢價)，而本公司各股東須按規定的時間向本公司支付就其股份催繳的股款(須接獲不少於14個整日列明付款時間的通知)。董事可釐定撤銷或延遲催繳全部或部分股款。催繳股款可能須以分期支付。被催繳股款的人士在轉讓有關被催繳股款的股份後仍有責任支付被催繳的股款。

於授權催繳的董事決議案通過之時，即視為作出催繳。股份的聯名持有人須共同及各別支付有關股份的所有催繳股款及期的分期付款。

倘催繳股款於到期應付後仍不獲繳付，應繳股款的人士應就未支付的款項繳納從催繳股款到期及應付之日至實際繳付日期為止的利息，利率由董事釐定(另加本公司因其欠款產生的所有費用)，但董事有權豁免支付全部或部分利息或費用。

倘任何催繳股款或催繳股款的分期付款於到期應付後仍不獲繳付，董事可向應繳股款的人士發出不少於14個整日的通知，要求支付未繳付的款額連同任何應計利息，以及本公司因其欠款產生的任何費用。該通知須指明付款地點，並須列明倘該通知不獲遵從，則該等已催繳股款的股份將予沒收。

倘該通知不獲遵從，於支付通知要求的款項前，獲發出通知的任何股份可通過董事決議案予以沒收。有關沒收將包括被沒收股份在沒收前尚未支付的所有股息、其他分派或其他應付款項。

被沒收股份可按董事認為合適的條款及方式出售、重新配發或以其他方式處置。

已被沒收股份的人士就有關被沒收股份而言，不再為本公司股東，並須向本公司退回任何被沒收股份的股票以作註銷，但仍有責任向本公司支付其於沒收日期就該等股份應付本公司的所有款項，連同董事可釐定利率的有關利息，然而，若本公司已全額收到就該等股份到期應付的款項，則其責任應告終止。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

2.17 查閱股東名冊

本公司應根據公司法的規定存置或安排他人存置本公司股東名冊。於董事通過於聯交所網站刊登廣告，或遵照上市規則，按組織章程細則所規定本公司可以電子方式發送通知的途徑發出電子通訊，或於報章刊登廣告的方式發出10個營業日的通知(或如屬供股，則為6個營業日的通知)後，可於董事決定的時間及期間內，整體或就任何類別股份暫停辦理股東登記手續，惟於任何年度內暫停辦理股東登記手續的期間不得超過30日(或本公司股東可能以普通決議案決定的較長期間，惟該期間於任何年度不得超過60日)。

除暫停辦理股東登記手續外，股東名冊須於營業時間內免費供本公司任何股東查閱。

2.18 會議及單獨類別會議的法定人數

除非出席會議的人數達到法定人數，否則任何股東大會概不得處理任何事項。本公司兩名股東親身或受委代表(如股東為法團或其他非自然人，則由其正式授權代表或受委代表)出席會議即達成法定人數，惟倘本公司僅有一名股東有權於股東大會上投票，則該名親身或由受委代表出席的股東(如股東為法團或其他非自然人，則由其正式授權代表或受委代表)即達成法定人數。

本公司單獨類別股份持有人的單獨股東大會法定人數如上文第2.3段所述。

2.19 少數權益股東被欺詐或壓迫時的權利

組織章程細則中並無有關少數股東被欺詐或壓迫時的權利的規定。

2.20 清盤程序

根據公司法，本公司可通過特別決議案議決將本公司自動清盤。

在股份所附權利規限下，在清盤中：

(a) 倘可供分派予本公司股東的資產不足以償還本公司全部繳足股本，則該等資產的分派方式為盡可能由本公司股東按清盤開始時彼等各自所持股份的已繳足股本或應已繳足股本比例承擔虧損；

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(b) 倘可供分派予本公司股東的資產超過償還清盤開始時的本公司全部繳足資本，則餘額須按該等股東於清盤開始時分別就其所持股份繳足的資本比例分派予彼等。

倘本公司清盤，清盤人可於獲得本公司的特別決議案批准及取得公司法規定的任何其他批准後，將本公司全部或任何部分資產以實物形式分派予本公司股東（不論該等資產是否包含同類財產），並為上述目的確認任何資產的價值，並決定本公司股東之間或不同類別的股東之間的分配方式。清盤人可在獲得同樣批准的情況下，將該等資產的全部或任何部分交予清盤人於獲得同樣批准的情況下認為適當並以本公司股東為受益人而設立的信託的受託人，惟不得強迫本公司任何股東接受任何附帶債務的資產、股份或其他證券。

2.21 無法聯繫的股東

本公司有權出售其任何股東的任何股份或因該股東身故或破產或施行法律而成為股份權益擁有人的人士的股份，前提是：(a)合共不少於三張有關應以現金支付該等股份持有人任何款項的支票或股息單於12年期間內全部仍未兑現；(b)本公司在上述期間或下文第(d)段所述的三個月限期屆滿前，並無接獲任何有關該股東下落或存在的消息；(c)於12年期間內，至少應已就上述股份派發三次股息，而股東於有關期間內並無領取股息；及(d)12年期間期滿時，本公司已設法以廣告方式於報章（或在上市規則規限下，按組織章程細則所載本公司須以電子方式送交通知的規定，以電子通訊方式）發出通知，表示有意出售有關股份，且自刊登廣告日期起三個月期間已屆滿，並已知會聯交所本公司欲出售該等股份。任何出售所得款項淨額歸本公司所有，而本公司收到有關所得款項淨額後，將欠負有關前股東一筆相等於出售所得款項淨額的款項。

開曼群島公司法及稅項概要

1 緒言

公司法在頗大程度上根據舊有英格蘭公司法訂立，不過公司法與現行英格蘭公司法有重大差異。以下為公司法若干條文的概要，但此概要並不包括所有適用的限制及例外情況，亦非對可能與有利益關係人士可能更為熟悉的司法權區內的同類條文有所不同的所有公司法及稅務事宜的總覽。

2 註冊成立

本公司於2022年1月10日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因而須主要於開曼群島以外地區開展業務經營。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長呈交年度報告，並根據法定股本數額繳付費用。

3 股本

公司法准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或上述任何股份的任何組合。

公司法規定，倘公司按溢價發行股份，不論是旨在換取現金或其他對價，須將相當於該等股份溢價總值的款項撥入「股份溢價賬」。對於公司根據作為收購或註銷任何其他公司股份對價的任何安排配發並以溢價發行的股份的溢價，公司可選擇不按上述規定處理。公司法規定，在遵守公司的組織章程大綱及細則條文(如有)的情況下，公司可按其不時決定的方式運用股份溢價賬，其中包括(但不限於)：

(a) 向股東支付分派或股息；

(b) 繳足公司尚未發行股份的股款並將其作為繳足紅股向股東發行；

(c) 贖回及購回股份(受限於公司法第37條的規定)；

(d) 核銷公司的開辦費用；

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(e) 核銷公司發行任何股份或債權證所支付的費用、佣金或所給予的折扣；及

(f) 支付贖回或購買公司任何股份或債權證應付的溢價。

除非在緊隨擬付分派或股息之日後，公司仍有能力償還於日常業務過程中到期的債務，否則不可動用股份溢價賬向股東支付分派或股息。

公司法規定，受限於開曼群島大法院的確認，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司如獲組織章程細則授權，則可通過特別決議案以任何方式削減股本。

受限於公司法的詳細規定，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司如獲組織章程細則授權，則可發行由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份。此外，如該公司獲組織章程細則授權，則可購回本身的股份，包括任何可贖回股份。該等購買的方式須經組織章程細則或該公司普通決議案授權。組織章程細則可規定購回方式可由公司董事決定。公司只可贖回或購買其本身已繳足股款的股份。如公司贖回或購買其本身股份後再無任何持股的股東，則不可贖回或購買本身股份。除非在緊隨擬議付款之日後，公司仍有能力償還其在日常業務過程中到期的債務，否則公司以其股本贖回或購買其本身的股份，乃屬違法。

開曼群島並無明文限制公司提供財務資助以購買或認購公司本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事在履行審慎及誠信職責的情況下認為提供資助的目的適當且符合公司利益，公司可適當地提供財務資助。有關資助應以公平方式進行。

4 股息及分派

除公司法第34條外，公司法並無有關派付股息的法定條文。根據英國判例法（就該領域而言可能於開曼群島具有説服力），股息只可以利潤支付。此外，公司法第34條規定，如通過償債能力測試，且在遵守公司組織章程大綱及細則有關條文（如有）的情況下，則可由股份溢價賬支付股息及分派（詳情請參閱上文第3段）。

5 股東訴訟

預期開曼群島法院將遵循英國的判例法案例。開曼群島的法院已採用及沿用福斯訴哈伯特規則（及其例外情況，在例外情況下准許少數股東以公司名義提起集體訴訟或衍生訴訟，反對(a)超越公司權限或非法的行為；(b)對公司實施控制的人士對少數股東構成欺詐的行為；及(c)未取得需要的有效或特定多數股東決議的行為）。

6 保護少數股東

如公司並非銀行且其股本分為股份，則開曼群島大法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東的申請，委派調查員審查公司的事務並按大法院指定的方式向法院呈報結果。

公司任何股東均可向開曼群島大法院呈請，如法院認為根據公正衡平的理由公司理應清盤，則可發出清盤令。

作為一般規則，股東對公司的索償必須基於開曼群島適用的一般合同法或侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則作為股東所享有的個別權利而提出。

開曼群島法院已經採用及沿用英國普通法中有關大多數股東不可對少數股東進行欺詐行為的規定。

7 處置資產

公司法並無特定條文限制董事處置公司資產的權力。根據一般法律，董事在行使上述權力時須以審慎及誠信的態度並按適當的目的及符合公司利益的方式進行。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

8 會計及審計規定

公司法要求公司須就下列各項保存適當的賬冊：

(a) 公司所有收支款項，及有關該等收支發生的事項；

(b) 公司所有銷貨與購貨；及

(c) 公司的資產及負債。

如賬冊不能真實公平地反映公司事務狀況及解釋有關交易，則不視為已保存適當的賬冊。

9 股東名冊

獲豁免公司可在董事會不時認為適當的地點(不論在開曼群島境內或境外)存放其股東名冊總冊及分冊，惟必須符合其組織章程細則的規定。公司法並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開記錄，且不可供公眾查閱。

10 查閱賬目和記錄

根據公司法，公司股東概無查閱或獲取公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利，但具有公司組織章程細則可能載有的權利。

11 特別決議案

公司法規定，特別決議案須獲至少三分之二有權出席股東大會並在會上投票的股東或(如准許委派代表)其代表在股東大會通過，且召開該大會的通告已按規定發出並指明擬提呈的決議案為特別決議案，但公司可於組織章程細則指明通過決議案所需多數高於三分之二，且可另外規定該所需多數(不少於三分之二)可因須經特別決議案批准的事項而有所不同。如公司組織章程細則許可，公司當時所有有權投票的股東以書面簽署的決議案亦可具有特別決議案的效力。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

12 附屬公司擁有母公司的股份

公司法並不禁止開曼群島公司購買及持有母公司的股份，但只有在公司宗旨許可的情況下方可進行。任何附屬公司的董事在進行上述購買時，須持審慎誠信的態度行事，並具適當目的及符合附屬公司利益。

13 兼併與合併

公司法允許開曼群島公司之間以及開曼群島公司與非開曼群島公司之間進行兼併與合併。就此而言，(a)「兼併」指兩家或以上成員公司合併，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至其中一家存續公司；及(b)「合併」指兩家或以上成員公司整合為一家合併公司，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至該合併公司。為進行該等兼併或合併，書面兼併或合併計劃須獲各成員公司的董事批准，其後須獲(a)各成員公司特別決議案授權及(b)成員公司的組織章程細則可能列明的其他授權（如有）。該書面兼併或合併計劃，連同有關合併或存續公司償債能力的聲明、各成員公司的資產及負債清單以及將有關兼併或合併證書的副本送交各成員公司股東及債權人，並在開曼群島憲報刊登該兼併或合併通告的承諾，必須向開曼群島公司註冊處處長存檔。除若干特殊情況外，有異議的股東有權於遵守要求的程序後獲支付其股份的公平值（若各方未能就此達成共識，則由開曼群島法院決定）。依照該等法定程序執行的兼併或合併毋須法院批准。

14 重組

有法律條文規定進行重組及合併須在為此而召開的股東或債權人大會（視情況而定）獲得佔出席大會的(a)股東的75%價值，或(b)債權人的75%價值的大多數批准，且其後獲開曼群島大法院認可。雖然有異議的股東可向大法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予合理價值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，大法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易，而倘若該項交易獲批准及完成，有異議股東將不會獲得類似諸如美國公司的有異議股東一般會具有的估值權利（即按照法院對其股份的估值而獲得現金的權利）。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

15 收購

倘若一家公司提出收購另一家公司的股份的要約，且在提出收購要約後四個月內，不少於90%被收購股份的持有人接受收購要約，則收購人於上述四個月屆滿後的兩個月內的任何時間，可發出通知要求有異議的股東按收購要約的條款轉讓其股份。有異議的股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島大法院申請反對轉讓。有異議的股東須證明大法院應行使酌情權，但除非有證據顯示收購人與接納收購要約的股份持有人之間存在欺詐、惡意或共謀行為，以不公平手段逼退少數股東，否則大法院不太可能會行使其酌情權。

16 賠償

開曼群島法律並不限制公司的組織章程細則對高管人員及董事作出賠償的範圍，除非開曼群島法院認為任何有關條文與公共政策相違背(例如表示對犯罪行為後果作出賠償)。

17 重組

公司可基於以下理由向開曼群島大法院提出委任重組官員的呈請：

(a) 已經或可能無法償還債務；及

(b) 擬根據《公司法》、外國法律或通過雙方同意的重組方式向其債權人(或其類別)提出和解或安排。

大法院可(其中包括)於聆訊有關呈請後作出命令，委任一名重組官員，該官員具有法院可能下達的權力並履行有關職能。於(i)提出委任重組官員的呈請後但在作出委任重組官員的命令之前的任何時間；及(ii)作出委任重組官員的命令後的任何時間，除非有關命令已獲解除，否則不得對公司提起訴訟、法律行動或其他法律程序(刑事法律程序除外)，不得通過將公司清盤的決議案，亦不得對公司提出清盤呈請，惟經法院許可者除外。然而，即使提出委任重組官員的呈請或委任重組官員，對公司全部或部分資產擁有擔保的債權人仍有權強制執行擔保，而毋須經法院許可，亦不須參考獲委任的重組官員。

18 清盤

法院可對公司頒令強制清盤，公司亦可(a)(倘若有能力償債)根據其股東特別決議案，或(b)(倘若無力償債)根據其股東的普通決議案自動清盤。清盤人負責追收公司資產(包括出資人(股東)應付的款項(如有))、確定債權人名單及償還公司所欠債權人的債務(如資產不足償還全部債務，則按比例償還)，並確定出資人名單，然後按其股份所附權利向其分派剩餘資產(如有)。

19 轉讓的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，但轉讓在開曼群島持有土地權益的公司股份除外。

20 稅務

根據開曼群島稅務減免法(經修訂)第6條，本公司可向開曼群島財政司司長取得如下承諾：

(a) 開曼群島對利潤、收入、收益或增值徵稅的法例並不適用於本公司或本公司的業務；及

(b) 此外，毋須就以下各項繳納利潤、收入、收益或增值或遺產稅或繼承稅性質的稅項：

(i) 本公司的股份、債權證或其他責任；或

(ii) 全部或部分預扣稅務減免法(經修訂)第6(3)條所界定的任何有關付款。

開曼群島目前並無根據利潤、收入、收益或增值對個人或公司徵收任何稅款，且並無類似繼承稅或遺產稅的稅項。除在開曼群島司法權區內簽立或帶入開曼群島司法權區的若干文書可能不時適用的印花稅外，開曼群島政府並無徵收可能對本公司屬重大的其他稅項。開曼群島並無訂立任何適用於由或向本公司支付的任何款項的雙重徵稅協定。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

21 外匯管制

開曼群島並無外匯管制法規或貨幣限制。

22 一般資料

本公司有關開曼群島法律的法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥已向本公司送呈一封意見函件，概述開曼群島公司法有關方面。該函件連同公司法副本於附錄五「展示文件」一節所述網站展示。任何人士如欲獲取開曼群島公司法的詳細概要，或有關開曼群島公司法與其較為熟悉的任何司法權區法律差異的意見，應諮詢獨立法律意見。

A. 有關本集團的進一步資料

1. 本公司的註冊成立

本公司於2022年1月10日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的香港主要營業地點設於香港九龍觀塘道348號宏利廣場5樓，並於2022年4月13日根據公司條例第16部於香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。張嘉倫女士及陳蕙玲女士已獲委任為本公司授權代表，負責代表本公司於香港接收法律程序文件及通知。

由於本公司於開曼群島註冊成立，因此我們須遵守開曼群島公司法、大綱及細則以及開曼群島適用法律。大綱及細則若干條文及開曼群島公司法相關方面的概要載於本文件附錄三「本公司章程及開曼群島公司法概要」。

2. 本公司的股本變動

截至本公司註冊成立日期，本公司的法定股本為7,600,000港元，分為760,000,000股每股面值0.01港元的股份。註冊成立後，於2022年1月10日，一股繳足股份配發及發行予初始認購人(為獨立第三方)，其後於同一日按面值轉讓予Bear Family。

於2022年1月19日，本公司發行及配發合共44,777,900股普通股，其中27,817,613股、7,568,442股、5,329,380股、3,461,307股及601,158股入賬列為繳足股份已分別按面值配發及發行予Bear Family、Little Bear、Charlie Bear Technology Limited、Gold Bear Technology Limited及Trinity Limited。

根據股東於2022年3月22日通過的書面決議案，本公司的法定股本變更為7,600,000港元，分為(i) 710,799,188股每股面值0.01港元的普通股；(ii) 15,091,329股每股面值0.01港元的A輪優先股；(iii) 14,593,840股每股面值0.01港元的B輪優先股；(iv) 2,084,011股每股面值0.01港元的C輪優先股；(v) 12,824,688股每股面值0.01港元的D-1輪優先股；(vi) 3,606,944股每股面值0.01港元的D-2輪優先股；及(vii) 1,000,000股每股面值0.01港元的D-3輪優先股。本公司按面值分別向LX Brothers與Beauty Bear配發及發行6,622,445股及11,111,111股普通股(已入賬列作繳足)。此外，本公司採用以下方式發行及配發合共48,599,654股不同類別的優先股：

(a) 於2022年3月28日，

(i) 6,668,262股A輪優先股及8,015,430股D-1輪優先股發行及配發予Tigris Innovation Limited；

(ii) 2,084,011股C輪優先股發行及配發予意像架構投資(香港)有限公司；

(iii) 發行及配發予Trinity Limited的601,158股普通股被重新指定為D-2輪優先股；及

(iv) 1,000,000股D-3輪優先股發行及配發予Ultimate Lenovo Limited。

(b) 於2022年4月6日，

(i) 6,668,262股A輪優先股、3,929,111股B輪優先股及1,603,086股D-1輪優先股發行及配發予Shanghai Tong Yun Xin Xi Ji Shu Company Limited；

(ii) 1,754,805股A輪優先股發行及配發予上海元輒企業管理合夥企業(有限合夥)；

(iii) 10,664,729股B輪優先股及3,005,786股D-2輪優先股發行及配發予上海譽竣企業管理合夥企業(有限合夥)；及

(iv) 3,206,172股D-1輪優先股發行及配發予Shanghai Jing Zhe Xin Xi Ji Shu Company Limited。

於[**編纂**]完成後，A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、D-1輪優先股、D-2輪優先股及D-3輪優先股應按當時有效的適用轉換價自動轉換為普通股。

根據股東於2022年9月27日通過的書面決議案，本公司法定股本通過額外增設240,000,000股股份由7,600,000港元增加至10,000,000港元，分為760,000,000股每股面值0.01港元的股份。

緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後且不計及因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份，本公司已發行股本將為[**編纂**]港元，分為[**編纂**]股股份，全部均為繳足或入賬列為繳足，而尚未發行的股份將為[**編纂**]股。

除上文所披露者及下文「5.股東於2022年9月27日通過的書面決議案」所述者外，本公司股本自其註冊成立起概無變動。

3. 我們附屬公司的股本變動

我們的附屬公司載於會計師報告，其全文載於本文件附錄一。

除「歷史、重組及公司架構」所披露者外，我們附屬公司的股本於緊接本文件日期前兩年內並無發生變動。

4. 附屬公司的詳情

我們附屬公司的詳情載於會計師報告附註1，其全文載於本文件附錄一。

以下為我們的主要附屬公司深圳凌雄及深圳凌瑞的其他資料。

深圳凌雄

深圳凌雄於2004年11月1日在中國成立為有限公司。於成立時由胡先生擁有70%，由本集團僱員胡華先生擁有20%及由獨立第三方黃飛先生擁有10%。於2015年5月25日，凌雄技術收購當時股東於深圳凌雄持有的全部股權。於上述收購完成後及截至最後實際可行日期，深圳凌雄由凌雄技術全資擁有，註冊資本為人民幣2,000,000元。

深圳凌瑞

深圳凌瑞於2017年4月17日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。於成立時由凌雄技術擁有51%及由獨立第三方王敬濤先生擁有49%。於2019年3月12日，凌雄技術收購王先生於深圳凌瑞擁有的全部股權。於上述收購完成後及截至最後實際可行日期，深圳凌瑞由凌雄技術全資擁有，註冊資本為人民幣10,000,000元。

5. 股東於2022年9月27日通過的書面決議案

根據股東於2022年9月27日通過的書面決議案，其中包括：

(a) 本公司批准及有條件採納大綱及細則，並將於[**編纂**]後生效；

(b) 本公司法定股本通過額外增設240,000,000股股份（在所有方面與現有股份享有同等權益）由7,600,000港元（分為(i)710,799,188股股份；(ii)15,091,329股A輪優先股；(iii)14,593,840股B輪優先股；(iv)2,084,011股C輪優先股；(v)12,824,688股D-1輪優先股；(vi)3,606,944股D-2輪優先股；及(vii)1,000,000股D-3輪優先股）增加至10,000,000港元（分為(i)950,799,188股股份；(ii)15,091,329股A輪優先股；(iii)14,593,840股B輪優先股；(iv)2,084,011股C輪優先股；(v)12,824,688股D-1輪優先股；(vi)3,606,944股D-2輪優先股；及(vii)1,000,000股D-3輪優先股），並即時生效；

(c) 待(aa)聯交所批准已發行股份以及根據資本化發行及[**編纂**]將予配發及發行的股份（誠如本文件所述，包括因[**編纂**]獲行使而可能配發及發行的股份）[**編纂**]及買賣；(bb)已正式釐定[**編纂**]；及(cc)[**編纂**]於[**編纂**]下的責任成為無條件，且並未根據有關協議的條款（或本文件指定的任何條件）而終止（在各情況下均須於[**編纂**]指定日期及時間或之前）：

(i) 批准[**編纂**]，並授權董事根據[**編纂**]配發及發行[**編纂**]；

(ii) 批准[**編纂**]，並授權董事於行使[**編纂**]之後配發及發行股份；

(iii) 法定及已發行的15,091,329股A輪優先股、14,593,840股B輪優先股、2,084,011股C輪優先股、12,824,688股D-1輪優先股、3,606,944股D-2輪優先股及1,000,000股D-3輪優先股均按一比一基準重新指定及重新分類為股份，並具有大綱及細則所載的權利及限制，使本公司的法定股本由10,000,000港元（分為(i)950,799,188股股份；(ii)15,091,329股A輪優先股；(iii)14,593,840股B輪優先股；(iv)2,084,011股C輪優先股；(v)12,824,688股D-1輪優先股；(vi)3,606,944股D-2輪優先股；及(vii)1,000,000股D-3輪優先股）變更為10,000,000港元（分為1,000,000,000股股份），每股股份於所有方面與現有股份享有同等地位；

(iv) 於上文(iii)段所述本公司股本的重新指定及重新分類後，且待本公司股份溢價賬因[**編纂**]而獲進賬後，授權董事將本公司股份溢價賬的

進賬金額[**編纂**]港元撥充資本，將該數額用以按面值繳足[**編纂**]股股份，藉此向於通過本決議案當日名列本公司股東名冊的股份持有人，按彼等各自當時於本公司的現有持股比例配發及發行（盡可能不涉及零碎股份，以免配發及發行零碎股份）；

(v) 授予董事一般無條件授權，以發行、配發及處置（包括需要或可能需要配發及發行股份而作出要約或訂立協議或授出證券的權力）（惟不包括根據供股或根據任何以股代息計劃或根據細則作出類似安排以配發及發行股份取代全部或部分股份股息，或根據股東在股東大會上所授出的特別授權所進行者）數目不超過緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後已發行股份（惟並無計及因[**編纂**]獲行使而可能配發及發行的任何股份）合共20%的未發行股份，該授權將一直有效，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時，或股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂此項授權時（以最早發生者為準）；

(vi) 授予董事一般無條件授權，授權董事行使本公司所有權力於聯交所或本公司證券可能[**編纂**]並獲證監會及聯交所就此認可的任何其他認可證券交易所購回股份，有關股份數目將不超過緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後已發行股份（惟並無計及因[**編纂**]獲行使而可能配發及發行的任何股份）數目的10%，該授權將一直有效，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時，或股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂此項授權時（以最早發生者為準）；及

(vii) 擴大上文(v)段所述的一般無條件授權，方式為於董事根據該一般授權可能配發及發行或有條件或無條件同意將予配發及發行的已發行股

份數目中，加入相等於本公司根據上文(vi)段所述購回股份的授權所購回的已發行股份總數。

6. 重組

為籌備[**編纂**]，本集團旗下公司曾進行重組，本公司成為本集團的控股公司。有關重組的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」。

7. 本公司購回其本身證券

本節載有聯交所規定須納入本文件有關本公司購回本身證券的資料。

(a) 上市規則條文

上市規則准許以聯交所作為第一上市地的公司在聯交所購買其股份，惟受若干限制規限。

(i) 股東批准

上市規則規定以聯交所作為第一上市地的公司的所有建議購回股份（如為股份，則必須繳足）須事先獲股東於股東大會上通過普通決議案以一般授權或特別批准個別交易的方式批准。

附註： 根據股東於2022年9月27日通過的書面決議案，董事獲授一般無條件授權（「**購回授權**」），授權本公司於聯交所或本公司證券可能[**編纂**]並獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回股份，股份總數不得超過本文件所述已發行及將予發行股份總數的10%，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或適用法律或細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時，或股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂此項授權時（以最早發生者為準）。

(ii) 資金來源

用作購回的資金必須來自根據大綱及細則、上市規則以及開曼群島公司法可供合法撥作此用途的資金。上市公司不得以非現金代價或非聯交所交易規則不時規定的結算方式於聯交所購回其本身股份。

(iii) 核心關連人士

上市規則禁止本公司在知情情況下於聯交所自「核心關連人士」(包括本公司或其任何附屬公司的董事、最高行政人員或主要股東或其中任何人士的緊密聯繫人)購回股份，而核心關連人士亦不得在知情情況下向本公司出售其股份。

(b) 購回理由

董事相信，股東給予董事一般授權讓本公司可在市場購回股份，符合本公司及股東的整體最佳利益。有關購回可能會提高本公司的每股資產淨值及／或每股盈利(視乎當時市況及資金安排而定)，並僅於董事相信購回將對本公司及股東有利時方會進行。

(c) 購回資金

購回股份時，本公司僅可動用根據章程及細則、上市規則及開曼群島適用法律可合法取得作此用途的資金。

目前建議股份購回將以本公司利潤、本公司股份溢價金額或為購回而新發行股份的所得款項提供資金，若須就購回時應付的超出擬購回股份面值的任何溢價計提撥備，則以本公司利潤或本公司股份溢價賬的進賬額(或同時運用二者)提供資金。若獲細則授權及在開曼群島公司法的規限下，股份購回亦可自股本撥付。

基於「財務資料」一節所披露的本集團目前財務狀況，並考慮本公司目前營運資金狀況，董事認為，倘購回授權獲全面行使，其不會對本集團的營運資金及／或資本負債狀況(與本文件所披露的狀況相比)造成重大不利影響。然而，董事並不建議行使購回授權，以致在有關情況下對董事不時認為適合本集團的營運資金及／或資本負債狀況造成重大不利影響。

(d) 股本

按緊隨[**編纂**]後已發行[**編纂**]股股份(惟不計及因[**編纂**]獲行使而可能發行的股份)為基準，若購回授權獲悉數行使，本公司於直至以下日期止期間內可購回最多[**編纂**]股股份：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

(ii) 任何適用法律或細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或

(iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂購回授權當日(以最早發生者為準)。

(e) 一般事項

董事或(據董事作出一切合理查詢後所深知)彼等的任何緊密聯繫人(定義見上市規則)目前均無意在購回授權獲行使的情況下向本公司或其附屬公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據上市規則及開曼群島適用法律行使購回授權。

倘因根據購回授權購回股份而導致股東所佔本公司投票權的權益比例增加，則該項增加將根據香港公司收購、合併及股份回購守則(「**收購守則**」)被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東(定義見收購守則)(視乎股東權益增加的水平)可取得或鞏固本公司的控制權，且任何有關增加或會導致彼等有責任根據收購守則第26條提出強制性要約。除上文所披露者外，董事並不知悉因根據購回授權進行購回而引致與收購守則有關的任何後果。董事現時無意行使購回股份的權力以致產生上述後果。

倘購回股份將導致公眾持有的股份數目減至低於當時已發行股份的指定百分比，則僅可在獲得聯交所批准豁免遵守上市規則第8.08條有關公眾持股量的上市規則規定後方可進行。然而，董事現時無意行使購回授權以致在有關情況下公眾持股量不足上市規則指定百分比。

概無本公司的核心關連人士知會本集團，表示其目前有意在購回授權獲行使的情況下向本公司出售股份，或承諾不會如此行事。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

以下為本集團成員公司於緊接本文件日期前兩年內訂立的重大或可能屬重大的合約(並非日常業務過程中的合約)：

(a) 深圳市凌雄租賃服務有限公司、胡祚雄先生、深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)、深圳市凌雄投資合夥企業(有限合夥)、江蘇京東邦能投資管理有限公司、深圳市達晨創通股權投資合夥企業(有限合夥)、東莞市達晨創景股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波市達晨創元股權投資合夥企業(有限合夥)、中小企業發展基金(深圳南山有限合夥)、深圳市福田區中洲鐵城創業投資企業(有限合夥)、深圳市騰訊創業創新發展有限公司、深圳市高新投創業投資有限公司、杭州明誠致慧一期股權投資合夥企業(有限合夥)及上海合聖企業管理服務中心(有限合夥)於2021年1月16日訂立的增資協議，內容有關增加深圳市凌雄租賃服務有限公司的註冊資本至人民幣106,385,510元；

(b) 凌雄技術(深圳)有限公司(前稱深圳市凌雄租賃服務有限公司)、胡祚雄先生、深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)、深圳市凌雄投資合夥企業(有限合夥)、江蘇京東邦能投資管理有限公司、深圳市達晨創通股權投資合夥企業(有限合夥)、東莞市達晨創景股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波市達晨創元股權投資合夥企業(有限合夥)、中小企業發展基金(深圳南山有限合夥)、深圳市福田區中洲鐵城創業投資企業(有限合夥)、深圳市騰訊創業創新發展有限公司、深圳市高新投創業投資有限公司、杭州明誠致慧一期

股權投資合夥企業(有限合夥)、上海合聖企業管理服務中心(有限合夥)及聯想(北京)有限公司於2021年6月28日訂立的增資及轉讓協議，內容有關(i)增加深圳市凌雄租賃服務有限公司的註冊資本至人民幣106,607,146元；(ii)胡祚雄先生向聯想(北京)有限公司轉讓深圳市凌雄租賃服務有限公司的0.558756%股權，代價為人民幣8,190,096元；及(iii)深圳市凌雄投資合夥企業(有限合夥)向聯想(北京)有限公司轉讓深圳市凌雄租賃服務有限公司的0.234994%股權，代價為人民幣3,444,487元；

(c) 凌雄技術(深圳)有限公司、凌雄科技集團有限公司、深圳凌瑞網絡信息技術有限公司、深圳凌雄科技有限公司、凌雄優服技術(深圳)有限公司、凌雄優企科技(深圳)有限公司、成都凌雄租賃服務有限公司、胡祚雄先生、Hua Baocheng先生、張華先生及上海譽竣企業管理合夥企業(有限合夥)於2022年2月9日訂立的重組框架協議，據此各方就凌雄技術(深圳)有限公司重組將採取的步驟及其他相關交易達成一致；

(d) 凌雄技術(深圳)有限公司、胡祚雄先生、江蘇京東邦能投資管理有限公司、深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)、深圳市達晨創通股權投資合夥企業(有限合夥)、深圳市凌雄投資合夥企業(有限合夥)、中小企業發展基金(深圳南山有限合夥)、深圳市福田區中洲鐵城創業投資企業(有限合夥)、東莞市達晨創景股權投資合夥企業(有限合夥)、深圳市騰訊創業創新發展有限公司、杭州明誠致慧一期股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波

市達晨創元股權投資合夥企業(有限合夥)、深圳市高新投創業投資有限公司、聯想(北京)有限公司及上海合聖企業管理服務中心(有限合夥)於2022年2月9日訂立的減資協議，據此各方同意凌雄技術(深圳)有限公司回購各方各自在相關時間於凌雄技術(深圳)有限公司的註冊資本出資額，惟胡祚雄先生、深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)及深圳市凌雄投資合夥企業(有限合夥)的註冊資本注資額及凌雄技術(深圳)有限公司的註冊資本減至人民幣54,155,565元除外；

(e) 深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)、賦甘投資有限公司及凌雄技術(深圳)有限公司於2022年2月16日訂立的股權轉讓協議，據此深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)同意向賦甘投資有限公司轉讓其於凌雄技術(深圳)有限公司的1%股權，代價為人民幣5,450,000元；

(f) 上海譽竣企業管理合夥企業(有限合夥)及凌雄科技集團有限公司於2022年3月28日訂立的認股權協議，據此凌雄科技集團有限公司同意向上海譽竣企業管理合夥企業(有限合夥)發出一份認股權證，以認購10,664,729股B輪優先股及3,005,786股D-2輪優先股，B輪優先股的代價相當於人民幣95,000,000元的美元，D-2輪優先股的代價相當於人民幣50,000,000元的美元；

(g) Shanghai Tong Yun Xin Xi Ji Shu Company Limited及凌雄科技集團有限公司於2022年3月28日訂立的認股權協議，據此凌雄科技集團有限公司同意向Shanghai Tong Yun Xin Xi Ji Shu Company Limited發出一份認股權證，以認購(i)6,668,262股A輪優先股；(ii)3,929,111股B輪優先股及(iii)1,603,086股D-1輪優先股，A輪優先股的代價相當於人民幣38,000,000元的美元，B輪優先股的代價相當於人民幣35,000,000元的美元及D-1輪優先股的代價相當於人民幣20,000,000元的美元；

(h) Shanghai Jing Zhe Xin Xi Ji Shu Company Limited及凌雄科技集團有限公司於2022年3月28日訂立的認股權協議，據此凌雄科技集團有限公司同意向Shanghai Jing Zhe Xin Xi Ji Shu Company Limited發出一份認股權證，以認購3,206,172股D-1輪優先股，D-1輪優先股的代價相當於人民幣40,000,000元的美元；

(i) 上海元輒企業管理合夥企業(有限合夥)及凌雄科技集團有限公司於2022年3月28日訂立的認股權協議，據此凌雄科技集團有限公司同意向上海元輒企業管理合夥企業(有限合夥)發出一份認股權證，以認購1,754,805股A輪優先股，A輪優先股的代價相當於人民幣10,000,000元的美元；

(j) 胡祚雄先生、深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)、深圳市凌雄投資合夥企業(有限合夥)、賦甘投資有限公司、凌雄科技集團(香港)有限公司及凌雄技術(深圳)有限公司於2022年2月28日訂立的股權轉讓協議，據此，胡祚雄先生、深圳市泓陽投資合夥企業(有限合夥)、深圳市凌雄投資合夥企業(有限合夥)及賦甘投資有限公司同意向凌雄科技集團(香港)有限公司轉讓於凌雄技術(深圳)有限公司的合共100%股權，總代價為人民幣61,195,788元；及

(k) [**編纂**]。

2. 本集團的知識產權

(a) 商標

截至最後實際可行日期，本公司為董事認為對我們業務而言屬重要的下列商標的註冊所有人：

序號	商標	註冊編號	類別	註冊地點	註冊所有人	註冊日期	屆滿日期
1.	小熊U租	46262227	35	中國	凌雄技術	2021年3月7日	2031年3月6日
2.	小熊U租	41552842	35	中國	凌雄技術	2021年6月28日	2031年6月27日
3.	小熊U站	32511598	37	中國	凌雄技術	2020年4月28日	2030年4月27日
4.	LBPC	32496989	9	中國	凌雄技術	2019年4月14日	2029年4月13日
5.	小熊U站	32490715	9	中國	凌雄技術	2019年4月21日	2029年4月20日
6.	小熊U享	31754109	40	中國	凌雄技術	2019年4月7日	2029年4月6日
7.	小熊U服联盟	0701245	45	中國	凌雄技術	2019年6月21日	2029年6月20日
8.	小熊U机	30700850	9	中國	凌雄技術	2019年7月28日	2029年7月27日
9.		30697720	37	中國	凌雄技術	2019年6月21日	2029年6月20日
10.	小熊U回收	0693328	40	中國	凌雄技術	2019年4月14日	2029年4月13日
11.	小熊U服联盟	0690830	9	中國	凌雄技術	2019年7月28日	2029年7月27日
12.	小熊U服	30679138	9	中國	凌雄技術	2019年7月28日	2029年7月27日
13.		30676959	41	中國	凌雄技術	2019年6月21日	2029年6月20日
14.	小熊U租	30407241	35	中國	凌雄技術	2020年4月21日	2030年4月20日

序號	商標	註冊編號	類別	註冊地點	註冊所有人	註冊日期	屆滿日期
15.	小熊U租	30401709	37	中國	凌雄技術	2020年2月28日	2030年2月27日
16.	小熊U租	30396832	9	中國	凌雄技術	2020年3月28日	2030年3月27日
17.	小熊U租	30382861	40	中國	凌雄技術	2019年2月21日	2029年2月20日
18.	凌雄	27783943	40	中國	凌雄技術	2018年11月28日	2028年11月27日
19.	凌雄	27778746	37	中國	凌雄技術	2018年11月21日	2028年11月20日
20.	凌雄	27769154	38	中國	凌雄技術	2018年11月21日	2028年11月20日
21.	小租熊	20410458	42	中國	凌雄技術	2017年8月14日	2027年8月13日
22.	凌雄租赁 LINGXIONG RENT	14497177	35	中國	凌雄技術	2015年6月14日	2025年6月13日
23.		27222592	35	中國	深圳凌瑞	2018年10月28日	2028年10月27日
24.	凌雄科技	305781042	9, 35, 36, 37, 38, 40, 41, 42及45	香港	凌雄技術	2021年10月25日	2031年10月24日
25.	小熊U租	305781060	9, 35, 36, 37, 38, 40, 41, 42及45	香港	凌雄技術	2021年10月25日	2031年10月24日
26.	小熊科技	305781051	9, 35, 36, 37, 38, 40, 41, 42及45	香港	凌雄技術	2021年10月25日	2031年10月24日

(b) 著作權

截至最後實際可行日期，本集團為董事認為對我們業務而言屬重要或可能屬重要的下列中國著作權的註冊所有人：

序號	著作權	註冊編號	著作類型	註冊地點	註冊所有人	註冊日期
1.	凌雄智能化任務調度管理系統V1.0	軟著登字第8358407號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2021年11月4日
2.	凌雄智能化資產跟蹤管理系統V1.0	軟著登字第8302067號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2021年10月28日
3.	小熊服務高效工單處理系統V2.0	軟著登字第7907443號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2021年8月11日
4.	凌雄物料工序高效管理系統V1.0	軟著登字第7846050號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2021年7月29日
5.	小熊商城價格管控系統V1.0	軟著登字第7744800號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2021年7月12日
6.	小熊雲盤點管理系統V1.0	軟著登字第7574651號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2021年6月8日
7.	小熊服務高效工單處理系統V1.0	軟著登字第7570610號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2021年6月7日
8.	小熊智能數據分析資產系統V1.0	軟著登字第6535834號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2020年12月4日

序號	著作權	註冊編號	著作類型	註冊地點	註冊所有人	註冊日期
9.	小熊信息大數據開放平台V1.0	軟著登字第6456534號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2020年11月26日
10.	小熊雲計算服務管理系統V1.0	軟著登字第6456533號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2020年11月26日
11.	小熊智能供應鏈管理系統V1.0	軟著登字第5903937號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2020年9月2日
12.	小熊信息互通平台V1.0	軟著登字第5900605號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2020年9月1日
13.	凌雄智能統一鑒權智能管理系統V1.0	軟著登字第5900613號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2020年9月1日
14.	小熊U管家資產管理系統(iOS)[簡稱：小熊U管家]V1.0.0	軟著登字第5368196號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2020年5月21日
15.	小熊U管家資產管理系統(Android)[簡稱：小熊U管家]V1.0.0	軟著登字第5219548號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2020年4月16日
16.	小熊大數據智能授信平台V1.0	軟著登字第4595770號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年11月20日

序號	著作權	註冊編號	著作類型	註冊地點	註冊所有人	註冊日期
17.	凌雄資產智能調撥管理系統V1.0	軟著登字第4600744號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年11月20日
18.	凌雄智能化運營分析系統V1.0	軟著登字第4598767號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年11月20日
19.	凌雄一體化倉儲智能管理系統V1.0	軟著登字第4598552號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年11月20日
20.	凌雄數據可視化BI系統V1.0	軟著登字第4598697號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年11月20日
21.	小熊業務百寶箱管理系統(安卓)V1.0	軟著登字第4423250號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年9月27日
22.	凌雄報價管理系統V1.0	軟著登字第4400614號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年9月23日
23.	凌雄商品管理系統V1.0	軟著登字第4400415號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年9月23日
24.	凌雄賬單管理系統V1.0	軟著登字第4345628號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年9月5日
25.	凌雄工作流管理系統V1.0	軟著登字第4345913號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年9月5日

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

序號	著作權	註冊編號	著作類型	註冊地點	註冊所有人	註冊日期
26.	小熊業務百寶箱管理系統V1.0	軟著登字第4377210號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年9月16日
27.	凌雄風控管理系統V1.0	軟著登字第4377584號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年9月16日
28.	凌雄支付網關系統V1.0	軟著登字第3763707號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年4月17日
29.	小熊U租商城用戶管理系統V1.0	軟著登字第3576954號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年2月19日
30.	小熊U租商城合同管理系統V1.0	軟著登字第3576974號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年2月19日
31.	小熊U租商城商品管理系統V1.0	軟著登字第3429394號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2019年1月3日
32.	凌雄資產管理系統V1.0	軟著登字第3203258號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2018年11月1日
33.	凌雄權限管理系統V1.0	軟著登字第2609853號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2018年4月25日
34.	凌雄客戶管理系統V1.0	軟著登字第2609298號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2018年4月25日

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

序號	著作權	註冊編號	著作類型	註冊地點	註冊所有人	註冊日期
35.	凌雄供應商管理系統V1.0	軟著登字第2609289號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2018年4月25日
36.	凌雄訂單管理系統V1.0	軟著登字第2487257號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2018年3月9日
37.	凌雄倉庫管理系統V1.0	軟著登字第2486415號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2018年3月9日
38.	凌雄採購管理系統V1.0	軟著登字第2485558號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2018年3月9日
39.	凌雄租賃平台後台報表統計管理系統軟件V1.0	軟著登字第1747909號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2017年5月5日
40.	凌雄租賃平台產品屬性配製管理系統軟件V1.0	軟著登字第1563754號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2016年12月21日
41.	凌雄租賃平台廣告管理系統軟件V1.0	軟著登字第1408853號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2016年8月23日

序號	著作權	註冊編號	著作類型	註冊地點	註冊所有人	註冊日期
42.	凌雄租賃平台資訊管理系統軟件V1.0	軟著登字第1408850號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2016年8月23日
43.	凌雄租賃平台會員管理系統軟件V1.0	軟著登字第1380097號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2016年8月2日
44.	凌雄租賃平台產品促銷管理系統軟件V1.0	軟著登字第1377166號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2016年7月29日
45.	凌雄租賃平台訂單管理系統軟件V1.0	軟著登字第1276084號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2016年5月6日
46.	凌雄租賃平台產品發佈軟件V1.0	軟著登字第1276194號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2016年5月6日
47.	UU熊	國作登字-2019-F-00881335	藝術品	中國	凌雄技術	2019年9月10日
48.	升級版UU熊	國作登字-2019-F-00881336	藝術品	中國	凌雄技術	2019年9月10日
49.	小熊客戶端數據操作管理系統V1.0	軟著登字第9703099號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2022年6月14日
50.	小熊運營通信管理系統V1.0	軟著登字第9702961號	計算機軟件	中國	凌雄技術	2022年6月14日

(c) 域名

截至最後實際可行日期，本集團為董事認為對我們業務而言屬重要的下列域名的註冊所有人：

序號	域名	註冊所有人名稱	註冊日期	屆滿日期
1.	bearrental.cn	凌雄技術	2018年5月7日	2024年5月7日
2.	bearrental.com.cn	凌雄技術	2018年5月7日	2024年5月7日
3.	bearrental.net	凌雄技術	2018年5月7日	2024年5月7日
4.	lxrental.cn	凌雄技術	2017年10月17日	2024年10月17日
5.	lxrental.com.cn	凌雄技術	2017年10月17日	2024年10月17日
6.	lxrental.com	凌雄技術	2017年10月17日	2024年10月17日
7.	lxrental.net	凌雄技術	2017年10月17日	2024年10月17日
8.	52rental.cn	凌雄技術	2017年9月30日	2023年9月30日
9.	52rental.com.cn	凌雄技術	2017年9月30日	2023年9月30日
10.	52rental.com	凌雄技術	2017年9月30日	2023年9月30日
11.	52rental.net	凌雄技術	2017年9月30日	2023年9月30日
12.	4006785432.cn	凌雄技術	2017年9月30日	2023年9月30日
13.	4006785432.com.cn	凌雄技術	2017年9月30日	2023年9月30日
14.	4006785432.com	凌雄技術	2017年9月30日	2023年9月30日
15.	4006785432.net	凌雄技術	2017年9月30日	2024年9月30日
16.	itrent.cn	凌雄技術	2016年8月17日	2024年8月17日
17.	lxzl.com.cn	凌雄技術	2011年3月5日	2025年3月5日

序號	域名	註冊所有人名稱	註冊日期	屆滿日期
18.	bearrental.com	凌雄技術	2010年11月11日	2024年11月11日
19.	lx02.com	凌雄技術	2008年5月20日	2026年5月20日
20.	lr-amm.com	深圳凌瑞	2017年10月14日	2024年10月14日
21.	lxzl.cn	深圳凌雄	2012年2月4日	2025年2月4日

C. 有關董事及主要股東的進一步資料

1. 董事

(a) 權益披露－董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後，及假設[**編纂**]未獲行使，董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有於股份[**編纂**]後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

董事姓名	權益性質	擁有權益的股份數目[(1)]	佔權益概約百分比
胡先生	於受控制法團的權益；實益擁有人[(2)(3)(4)(5)(6)]	[**編纂**]股股份(L)	[**編纂**]%
陳修偉先生	實益擁有人[(6)]	[**編纂**]股股份(L)	[**編纂**]%

附註：

(1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。

(2) Bear Family由胡先生全資擁有。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於Bear Family持有的股份中擁有權益。

(3) Beauty Bear的全部已發行股本由Teeroy Limited持有，而Teeroy Limited受本公司委託就Beauty Bear僱員激勵計劃持有該等股份。根據本公司與Teeroy Limited簽署的信託契據，Teeroy Limited將根據胡先生指示，通過Beauty Bear行使於本公司的投票權。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於Beauty Bear持有的股份中擁有權益。

(4) 胡先生控制Little Bear的全部投票權。因此，根據證券及期貨條例，胡先生被視為於Little Bear持有的股份中擁有權益。

(5) LX Brothers的全部已發行股本由Tricor Trust (Hong Kong) Limited（「**Tricor Trust**」）持有，而Tricor Trust受本公司委託就LX Brothers僱員激勵計劃持有該等股份。根據本公司與Tricor Trust簽署的信託契據，Tricor Trust將根據胡先生指示，通過LX Brothers行使於本公司的投票權。根據證券及期貨條例，胡先生被視為於LX Brothers持有的股份中擁有權益。

(6) 胡先生及陳修偉先生分別就LX Brothers僱員激勵計劃下的[**編纂**]股及[**編纂**]股發行在外股份獲授購股權。該等股份現由Tricor Trust（見上文附註(5)）持有。有關詳情，請參閱本節「D.僱員激勵計劃－1. LX Brothers僱員激勵計劃」一節。

(ii) 於本公司相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	於相聯法團擁有權益的股份數目[1]	佔權益概約百分比
胡先生	Bear Family	實益擁有人	1股股份(L)	100%
	Little Bear	實益擁有人	878股具投票權股份(L)	8.78%

1 字母「L」指該人士於相聯法團股份中的好倉。

(b) 服務協議及委任函詳情

我們各執行董事[已]與本公司[訂立]服務協議，自獲委任或調任為執行董事之日起計為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

我們的非執行董事[已]與本公司[訂立]委任函，自委任日期起計為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

我們各獨立非執行董事[已]與本公司[訂立]委任函，自委任日期起計為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

(c) 董事薪酬

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，支付予董事的薪酬總額(包括薪金、津貼及實物利益、退休金計劃供款及社會福利)分別為人民幣1.3百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣6.0百萬元。有關詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註11。

我們各獨立非執行董事的任期為三年。我們擬每年向徐乃玲女士及趙晉琳女士分別支付董事袍金人民幣120,000元以及每年向甘志成先生支付董事袍金120,000港元。除董事袍金外，概無獨立非執行董事預期將就擔任獨立非執行董事收取任何其他薪酬。

根據目前有效的安排，截至2022年12月31日止年度的董事薪酬總額(包括袍金、薪金、花紅、以股份為基礎的付款、退休福利計劃供款、津貼及其他實物利益)估計不超過約人民幣16.1百萬元。

2. 主要股東

(a) 主要股東於本公司的權益

除「主要股東」一節所披露者外，據董事所知，緊隨資本化發行及[**編纂**]完成後，假設[**編纂**]未獲行使，則概無任何人士(董事及本公司主要行政人員除外)將於或被視為或被當作於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的權益及／或淡倉，或直接或間接於本公司已發行具有投票權的股份中擁有10%或以上的權益。

3. 已收代理費或佣金

除「[**編纂**]」一節所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司任何資本授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

4. 免責聲明

(a) 除本節所披露者外，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債權證中擁有於股份[**編纂**]後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊的任何權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉；

(b) 概無董事或下文「－E.其他資料－7.專家資格及同意書」所述的專家於本公司的發起過程中，或於緊接本文件日期前兩年內在本集團任何成員公司所收購、出售或租賃的任何資產或本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃的任何資產中，擁有任何直接或間接權益；

(c) 概無董事於本文件日期存續且與本集團整體業務有重大關係的任何合約或安排中擁有重大權益；

(d) 除本節所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立任何服務合約，惟不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內免付賠償（法定賠償除外）予以終止的合約；

(e) 未經計及根據[**編纂**]可能承購的股份，董事概不知悉有任何人士（並非董事或本公司主要行政人員）於緊隨[**編纂**]完成後，將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接於本公司任何成員公司已發行具有投票權的股份中擁有10%或以上的權益；及

(f) 據董事所知，截至最後實際可行日期，除本文件「業務－我們的供應商」及「業務－我們的客戶」所披露者外，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人（定義見上市規則）或擁有已發行股份總數5%以上權益的本公司股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

D. 僱員激勵計劃

1. LX Brothers僱員激勵計劃

以下為本公司根據董事會於2022年3月23日通過的書面決議案採納的LX Brothers僱員激勵計劃的主要條款的概要。

(a) 目的

LX Brothers僱員激勵計劃是一項股份激勵計劃，旨在表彰本集團僱員對本集團的發展及成功作出的貢獻。LX Brothers僱員激勵計劃不受上市規則第十七章規限。於[**編纂**]後，本公司應就LX Brothers僱員激勵計劃遵守上市規則第十四A章及其他適用規則。LX Brothers僱員激勵計劃將為合資格參與者提供在我們的股權中持有個人份額的機會，以實現以下目標：

(i) 鼓勵合資格參與者為本公司的長遠利益對本集團作出貢獻；及

(ii) 為本集團提供靈活的方式，以留住、激勵、獎勵、酬謝、補償合資格參與者及／或向合資格參與者提供利益。

(b) 可參與人士

合資格參與LX Brothers僱員激勵計劃的人士包括任何董事、僱員或高級管理人員，包括但不限於首席執行官、首席財務官、首席運營官或董事會委員會全權酌情認為已經或將向本集團作出貢獻的其他高級職員或人士。

(c) [編纂]前購股權的授予

為表彰本集團僱員對本集團的發展及成功作出的貢獻，於2022年4月1日，合共102名合資格參與者獲提呈購股權，可認購合共[**編纂**]股股份（經資本化發行後調整），佔緊隨[**編纂**]後已發行股份約[**編纂**]%（假設[**編纂**]未獲行使）。按照上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A第27段，以及公司（清盤及雜項條文）條例附表

三第I部分第10段的規定，根據LX Brothers僱員激勵計劃向本公司各董事、高級管理層或關連人士授出購股權的名單載列如下：

承授人	於本集團的職位	地址	根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權獲悉數行使後將予發行的股份數目（經資本化發行後調整）	行使價	截至最後實際可行日期已付代價	歸屬期	行使期	佔[編纂]完成後本公司已發行股本概約百分比
董事								
胡先生	董事會主席、首席執行官兼執行董事	中國廣東省深圳福田區僑香路2023號C3棟16E1室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
陳修偉先生	執行董事、首席技術官兼副總裁	中國廣東省深圳寶安區新安街道天悅龍庭弘逸閣6C室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
本集團高級管理層								
蔣澤立	首席財務官及副總裁	中國廣東省深圳羅湖區寶安南路1050號嘉賓花園C座15E室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
劉炎	聯席公司秘書及資金中心總經理	中國廣東省深圳南山區蛇口山海津15C01室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
本集團關連人士								
蔣元珠	銷售總監及凌雄技術前任董事	中國安徽省合肥市包河區西遞路67號國貿天悅4棟1403室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
主要員工								
陳紅麗	總經理（武漢）	中國湖北省武漢洪山區珞獅路147號5棟29層2903室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
劉朝虹	風險管理總監	中國廣東省深圳福田區上沙新村20號	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
何波	總經理（南京）	中國江蘇省南京雨花台區玉蘭路1號康盛花園24幢102室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
彭美勝	總經理（成都）	中國四川省成都雙流區機場路近都段48號3號樓1單元14樓1室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
吳炫耀	銷售中心總監（回收）	中國廣東省深圳福田區景田西路21號翔名苑B棟2單元904室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]

承授人	於本集團的職位	地址	根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權獲悉數行使後將予發行的股份數目（經資本化發行後調整）	行使價	截至最後實際可行日期已付代價	歸屬期	行使期	佔[編纂]完成後本公司已發行股本概約百分比
胡華	生產及倉儲中心總監	中國湖北省荊門東寶區漳河鎮雙堰村1組	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
侯冬梅	人力資源中心副總裁	廣東省深圳福田區安託山九路2號金地網球花園9棟1座4C室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
李安東	銷售管理中心總監	中國廣東省深圳南山區桂廟路24號荔園大廈乙座14H室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
任愛民	總經理（廣州）	中國廣東省深圳福田區梅林路38號110室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
張虎	採購中心總監	中國廣東省深圳龍華區致遠中路深圳北站西廣場A1棟2層208A室	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
李洪文	營銷總監	中國廣東省深圳南山區龍井路龍井花園B棟1層	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
程芳	業務支持中心總監	中國江西省上饒市鄱陽縣古縣渡鎮汪家村	[編纂]	0.01港元	無	[編纂]	授出日期起十年	[編纂]
總計			[編纂]		無			[編纂]

下表列示其餘85名承授人（並非本公司董事、高級管理層或關連人士）或所獲授購股權獲悉數行使後將導致發行超過270,000股股份（經資本化發行後調整）的承授人獲授尚未行使購股權的詳情。該等其餘承授人根據LX Brothers僱員激勵計劃於[**編纂**]份購股權中擁有實益權益：

LX Brothers僱員激勵計劃下尚未行使購股權（經資本化發行後調整）的相關股份範圍	承授人總數	股份總數	行使價	截至最後實際可行日期已付代價	歸屬期	行使期	佔緊隨[編纂]完成後已發行股份概約百分比
1股股份至49,999股股份	74	[**編纂**]	0.01港元	無	[**編纂**]	授出日期起十年	[**編纂**]
50,000股股份至270,000股股份	11	[**編纂**]	0.01港元	無	[**編纂**]	授出日期起十年	[**編纂**]
合計	85	[**編纂**]		無			[**編纂**]

除上文所披露者外，我們並未根據LX Brothers僱員激勵計劃授出或同意授出其他購股權。我們已向聯交所申請批准因根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的購股權獲行使而將予發行的股份[**編纂**]及買賣。

(d) 行使購股權的時間及LX Brothers僱員激勵計劃的存續期

在LX Brothers僱員激勵計劃條款的規限下，承授人有權在作出購股權要約之日起計滿10年之前，隨時在董事會委員會通知每名承授人的期間內，行使其根據LX Brothers僱員激勵計劃獲授及接納的購股權的最多四分之一或四分之二或三，有關期間分別從作出購股權要約之日的第一、第二、第三及第四個週年日，或第一及第二個週年日起計，前提是承授人仍為有權行使其購股權的合資格參與者。

(e) 股份價格

根據LX Brothers僱員激勵計劃授出的任何特定購股權所涉及的每股股份行使價應由董事會委員會確定，並載入載有購股權要約的致承授人的函件，該價格可以是參考每股股份公平值的固定或可變數字。

(f) 權利屬承授人個人所有

購股權屬承授人個人所有，不得出讓或轉讓。承授人不得以任何方式出售、轉讓、押記或抵押任何購股權，或就任何購股權以任何第三方為受益人設置或設立任何產權負擔或利益。凡違反上述規定者，本公司有權註銷授予該承授人的任何尚未行使購股權或其任何部分。

(g) 股份地位

在承授人有效行使購股權、向承授人轉讓股份及有關股份根據LX Brothers僱員激勵計劃登記在承授人名下之前，承授人無權就股份投票、收取股息或享有股東的任何其他權利。於行使購股權時，股份將與已發行的繳足股款股份享有同等地位，惟須受本公司當時有效的組織章程大綱及細則的規定規限。

(h) 股本變動的影響

倘本公司進行任何資本化發行、供股、股份拆細、合併或股本削減，本公司就此目的委聘的核數師或獨立財務顧問應確定須對購股權行使價及／或購股權獲行使時將轉讓股份的數量作何調整，惟有關調整應給予合資格參與者相同比例的本公司股本（按聯交所於2005年9月5日就購股權計劃致所有發行人的函件所附的補充指引（「**補充指引**」）詮釋），對購股權行使價或所涉股份數量作出的任何有利於合資格參與者的調整，均須經股東在股東大會上批准，且任何調整均不得導致股份以低於面值的價格發行。此外，所作的任何調整均將在適用的範圍內遵守聯交所不時發佈的上市規則、補充指引及上市規則的任何未來指引／詮釋。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(i) 購股權到期

購股權將於下列日期的最早者自動失效及不可行使(以尚未行使者為限)：

(i) 與該購股權有關的購股權期限屆滿之日；

(ii) 本公司根據公司條例開始清盤之日；

(iii) 承授人因任何原因(包括重大過失、故意不當行為或被判刑事罪行)不再為合資格參與者之日；或

(iv) 董事會委員會在任何時候行使權利註銷購股權之日。

(j) LX Brothers僱員激勵計劃的修訂

LX Brothers僱員激勵計劃的條款及條件可通過董事會決議案在任何方面進行修訂，惟對董事或LX Brothers僱員激勵計劃管理人修訂LX Brothers僱員激勵計劃條款的權限的任何修訂應先經股東在股東大會批准。

(k) 購股權的註銷

任何已授出但未行使購股權的註銷須經有關購股權承授人批准。

(l) 最高股份數目

根據LX Brothers僱員激勵計劃可轉讓購股權涉及的股份總數不超過LX Brothers僱員激勵計劃採納日期本公司已發行股本的6%的有關股份數目。倘本公司進行資本化發行、供股、合併、股本拆細或削減，上述股份總數可能會有所調整。任何此類調整須使承授人獲得與該承授人先前有權獲得的相同比例的股本，且不得以低於其面值發行股份的方式進行有關調整。

(m) LX Brothers僱員激勵計劃的終止

我們可在股東大會上通過普通決議案或董事會隨時終止LX Brothers僱員激勵計劃。計劃若終止，將不再提呈購股權，但LX Brothers僱員激勵計劃的條文仍具有十足效力及效用。於終止前授出但在終止時尚未行使的購股權應繼續有效，並可根據LX Brothers僱員激勵計劃行使。

(n) 董事會管理

LX Brothers僱員激勵計劃由董事會委員會管理，該委員會對與LX Brothers僱員激勵計劃或其詮釋或效力有關的所有事項有全權絕對決策權（除非LX Brothers僱員激勵計劃規則另有規定）。

(o) LX Brothers僱員激勵計劃的條件

LX Brothers僱員激勵計劃須經董事會決議案批准及採納，方可生效。

(p) 於年度及中期報告作出披露

我們將根據不時有效的上市規則，在我們的年度及中期報告中披露LX Brothers僱員激勵計劃的詳情。

2. Beauty Bear僱員激勵計劃

2.1 Beauty Bear購股權計劃

以下為董事會根據於2022年4月1日通過的書面決議案採納的Beauty Bear購股權計劃（「**Beauty Bear購股權計劃**」）的主要條款的概要。

(a) 目的

Beauty Bear購股權計劃旨在認可及表彰合資格參與者已向或可能已向本集團作出的貢獻並受上市規則第十七章及其建議修訂（將於2023年1月1日生效）所規限。Beauty Bear購股權計劃將為合資格參與者提供在本公司股權中持有個人份額的機會，以實現以下目標：

(i) 鼓勵合資格參與者為本公司的長遠利益對本集團做出貢獻；及

(ii) 為本集團提供靈活的方式，以留住、激勵、獎勵、酬謝、補償合資格參與者及／或向合資格參與者提供利益。

(b) 可參與人士

合資格參與Beauty Bear購股權計劃的人士包括任何董事、僱員或高級管理人員，包括但不限於首席執行官、首席財務官、首席運營官或董事會委員會全權酌情認為已經或將向本集團作出貢獻的其他高級職員或人士。

於接納購股權後，承授人須向本公司支付1.00港元作為授出的代價。

(c) 接納購股權要約

當本公司於有關接納日期或之前收到承授人妥為簽署以接納購股權要約的函件副本連同向本公司匯出1.00港元款項(作為授出購股權的代價)後，購股權即被視為已授出及已獲承授人接納並生效。有關匯款或付款在任何情況下均不予退還。就授出收購股份的購股權的任何要約而言，接納購股權所涉及的股份數目可少於要約授出購股權所涉及的股份數目，惟接納的股份數目須為股份於聯交所買賣的一手買賣單位或其完整倍數。倘授出購股權的要約未於任何規定接納日期前獲接納，則視為不可撤銷地失效。

在Beauty Bear購股權計劃的其他條款及條件的規限下，承授人可於向本公司發出書面通知表示行使購股權及行使購股權所涉及的股份數目後，行使全部或部分購股權，而除悉數行使尚未行使購股權的情況外，行使所涉股份數目均須為股份當時於聯交所買賣的一手買賣單位的完整倍數。各有關通知須隨附就所發出通知涉及的股份行使價總額的匯款。於收到通知及匯款、董事會委員會有關行使資格的確認以及(如適用)本公司核數師或獲認可獨立財務顧問(視情況而定)可能發出的證明後28日內，本公司須向承授人致使被轉讓入賬列為繳足的有關股份數目，並就所轉讓的股份向承授人發出股票。

任何購股權均須待股東批准本公司股本的任何必要增加後方可行使。

(d) 最高股份數目

根據本公司Beauty Bear購股權計劃可能授出的購股權所涉及的最高股份數目合共不得超過Beauty Bear購股權計劃採納日期緊隨[**編纂**]完成後已發行股份總數的10%，即[**編纂**]股股份。倘本公司進行資本化發行、供股、合併、拆細或削減股本，則可調整Beauty Bear購股權計劃所涉及的最高股份數目。任何此類調整須使合資格參與者獲得與其先前有權獲得的相同比例的股本，且不得以低於其面值發行股份的方式進行有關調整。就任何此類調整而言，除就資本化發行所作調整外，本公司委聘的核數師或獨立財務顧問須以書面形式向董事會委員會確認有關調整符合規定。

(e) 股份價格

根據Beauty Bear購股權計劃授出的任何特定購股權的每股行使價須由董事會委員會確定，並載入載有購股權要約的致承授人的函件，該價格可以是參考每股股份公平值的固定或可變數字。

(f) 權利屬承授人個人所有

購股權及授出購股權的要約屬承授人個人所有，不得轉讓或出讓。承授人不得以任何方式出售、轉讓、押記或抵押任何購股權，或就任何購股權以任何第三方為受益人設置或設立任何產權負擔或法定或實益利益。凡違反上述規定者，本公司有權註銷授予該承授人的任何尚未行使購股權或其任何部分。

(g) 行使購股權的時間及Beauty Bear購股權計劃的存續期

在Beauty Bear購股權計劃條款的規限下，承授人有權在作出購股權要約之日起計滿10年之前，隨時在董事會委員會通知每名承授人的期間內，行使其根據Beauty Bear購股權計劃獲授及接納的購股權的最多四分之一，有關期間分別從作出購股權要約之日的第一、第二、第三及第四個週年日起計，前提是承授人仍為有權行使其購股權的合資格參與者。

(h) 表現目標

在上市規則適用條文的規限下，購股權可按董事委員會全權酌情決定的有關其歸屬、行使或其他方面(例如將其歸屬與本集團任何成員公司、承授人或任何一組合資格參與者實現若干表現目標掛鈎及／或將其行使與該等人士達致或實現里程碑掛鈎)的條款及條件而授出。

(i) 終止僱傭關係或身故時的權利

倘購股權承授人因下述理由不再為本公司或本集團任何成員公司的僱員：

(i) 除因身故、永久傷殘及喪失工作能力或下文(j)段指明的僱傭終止理由外，若因任何其他理由非自願終止僱傭關係，則承授人可自有關終止起計三個月期間行使僱傭終止當日可行使的購股權(以尚未行使者為限)；或

(ii) 因身故、完全及永久傷殘及喪失工作能力，承授人的個人代表或承授人可於該等身故或完全及永久傷殘以及喪失工作能力當日起六個月期間行使(惟有關行使應在相關購股權期限內)相關承授人於身故或完全及永久傷殘以及喪失工作能力當日可行使的購股權(以彼於當日獲歸屬及有權行使但尚未行使或屆滿者為限)，否則相關購股權將失效。

(j) 被解僱時的權利

倘購股權承授人因違反本集團任何成員公司的任何政策、嚴重不當行為被判有罪、未經同意而披露任何屬於本集團的交易或商業秘密、以其身份採取的任何行動或作為(本公司認為)使本集團任何成員公司聲譽受損，或因任何涉及其品格或誠信的刑事罪行被裁定罪名成立，或僱主有權即時終止僱傭的任何其他理由，而不再為本公司或我們任何附屬公司的僱員，其購股權將於終止僱傭日期後失效且不可行使。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(k) 收購時的權利

倘向所有股東(或除要約人及／或受要約人控制的任何人士及／或任何與要約人一致行動的人士(定義見收購守則)以外的所有有關股東)提出全面要約，而該要約於有關購股權的購股權期限內成為或宣佈為無條件，則購股權承授人有權於全面要約成為或宣佈為無條件後及直至該要約結束為止或於本公司須予通知的有關期間隨時悉數行使購股權(以尚未行使者為限)。

(l) 清盤時的權利

倘本公司向其股東發出通告召開股東大會以考慮及酌情批准將本公司自動清盤的決議案，則本公司須立即向所有承授人發出有關通知，而各承授人有權於其後任何時間(惟須在本公司通知的時間之前)行使其全部或任何購股權(不論是否已歸屬)，而本公司須盡快且無論如何不遲於緊接建議股東大會日期前三日向承授人配發入賬列作繳足的相關股份，並將承授人登記為股份持有人。

(m) 本公司與其股東或債權人達成和解或安排時的權利

倘本公司與其股東及／或債權人之間擬就本公司的重組或合併計劃達成和解或安排(惟向所有股份持有人作出並經必要數量的股份持有人批准的安排計劃除外)，本公司須於首次向其股東及／或債權人發出召開考慮有關和解或安排的會議通知同日，向所有承授人發出通知，而承授人可於其後任何時間(惟於本公司通知的時間前)全數行使購股權(不論是否已歸屬)，而本公司須盡快且無論如何不遲於建議會議日期前三天配發、發行及以承授人名義登記因有關購股權獲行使而將予配發及發行的繳足股份數目。

(n) 股份地位

在承授人有效行使購股權、向承授人轉讓股份及有關股份根據Beauty Bear購股權計劃登記在承授人名下之前，承授人無權就股份投票、收取股息或享有股東的任何其他權利。於行使購股權時，股份將與已發行的繳足股款股份享有同等地位，惟須受本公司當時有效的組織章程大綱及細則的規定規限。

(o) 股本變動的影響

倘本公司進行任何資本化發行、供股、股份拆細、合併或股本削減，本公司就此目的委聘的核數師或獨立財務顧問應確定須對購股權行使價及／或購股權獲行使時將發行股份的數量作何調整，惟有關調整應給予合資格參與者相同比例的本公司股本（按聯交所於2005年9月5日就購股權計劃致所有發行人的函件所附的補充指引（「**補充指引**」）詮釋），對購股權行使價或所涉股份數量作出的任何有利於合資格參與者的調整，均須經股東在股東大會上批准，且任何調整均不得導致股份以低於面值的價格發行。此外，所作的任何調整均將在適用的範圍內遵守聯交所不時發佈的上市規則、補充指引及上市規則的任何未來指引／詮釋。

(p) 購股權到期

購股權將於下列日期的最早者自動失效及不可行使（以尚未行使者為限）：

(i) 與該購股權有關的購股權期限屆滿之日；

(ii) 本公司根據公司條例開始清盤之日；

(iii) 承授人因任何原因（包括重大過失、故意不當行為或被判刑事罪行）不再為合資格參與者之日；或

(iv) 董事會委員會在任何時候行使權利註銷購股權之日。

(q) Beauty Bear購股權計劃的修訂

Beauty Bear購股權計劃的條款及條件可通過董事會決議案在任何方面進行修訂，惟對董事或Beauty Bear購股權計劃管理人修訂Beauty Bear購股權計劃條款的權限的任何修訂應先經股東在股東大會批准。

(r) 購股權的註銷

委員會可隨時註銷先前已授出但未獲承授人行使的購股權。

(s) Beauty Bear購股權計劃的終止

我們可在股東大會上通過普通決議案或董事會隨時終止Beauty Bear購股權計劃。計劃若終止，將不再提呈購股權，但Beauty Bear購股權計劃的條文仍具有十足效力及效用。於終止前授出但在終止時尚未行使的購股權應繼續有效，並可根據Beauty Bear購股權計劃行使。

(t) 董事會管理

Beauty Bear購股權計劃由董事會委員會管理，該委員會對與Beauty Bear購股權計劃或其詮釋或效力有關的所有事項有全權絕對決策權（除非Beauty Bear購股權計劃規則另有規定）。

(u) Beauty Bear購股權計劃的條件

Beauty Bear購股權計劃須經董事會決議案批准及採納，方可生效。

(v) 於年度及中期報告作出披露

本公司將根據不時有效的上市規則，在我們的年度及中期報告中披露Beauty Bear購股權計劃的詳情，包括於年報／中期報告內於財政年度／期間的購股權數目、授出日期、行使價、行使期及歸屬期。

(w) Beauty Bear購股權計劃的現況

截至最後實際可行日期，概無根據Beauty Bear購股權計劃授出或同意授出購股權。

2.2 受限制股份獎勵計劃

本公司已根據2022年4月1日的董事會決議案、2022年10月17日的董事會決議案（「**特別決議案**」）採納受限制股份獎勵計劃（「**受限制股份獎勵計劃**」）。受限制股份獎勵計劃將受上市規則第十七章及其建議修訂（將於2023年1月1日生效）所規限。

(a) 受限制股份獎勵計劃的目的

受限制股份獎勵計劃旨在鼓勵若干董事和僱員為本公司及股東整體的長期利益向本集團作出貢獻，並讓本集團可以靈活留任、激勵、獎勵參與者（定義見(d)段）以及向彼等提供薪酬、補償及／或福利。

(b) 受限制股份獎勵計劃的管理

受限制股份獎勵計劃由董事會委員會管理，而董事會委員會的決定對各方具有約束力。然而，若單獨、共同或累計行使以下權利在重大方面會對受限制股份獎勵計劃產生重大變動，則相關調整或決定需提交董事會批准。董事會委員會有權：

(i) 甄選可能不時獲授受限制股份獎勵計劃下的受限制股份臨時獎勵（「**獎勵**」）的個別人士；

(ii) 釐定向任何一名或以上參與者（定義見(d)段）授出獎勵的時間及程度（如有）；

(iii) 不時釐定根據任何獎勵授出的受限制股份數目；

(iv) 不時釐定及修訂任何獎勵的條款及條件，包括與受限制股份獎勵計劃條款有衝突的限制；

(v) 經參與者（定義見(d)段）同意，可隨時修訂未行使獎勵的條款；

(vi) 隨時加快歸屬全部或任何部分獎勵；

(vii) 對根據受限制股份獎勵計劃授出的獎勵施加任何限制，包括但不限於任何禁售或購回機制；

(viii) 委任董事會委員會可能全權酌情視為合適的代理管理受限制股份獎勵計劃；

(ix) 於任何時候為受限制股份獎勵計劃的管理及為其自身行為及程序在其認為合宜的情況下採納、更改及廢除有關規則、指引及常規；詮釋受限制股份獎勵計劃及任何獎勵（包括相關的書面文據）的條款及條文；作出其認為對受限制股份獎勵計劃的管理屬合宜的所有決定；決定有關受限制股份獎勵計劃所引起的所有爭議；及以其他方式監督受限制股份獎勵計劃的管理工作；及

(x) 作出及採取董事會委員會認為管理受限制股份獎勵計劃所必需或適宜的任何其他決定及行動。

(c) 受限制股份獎勵獎勵

當獎勵在歸屬日期或前後歸屬以獲得股份時，按董事會委員會全權酌情決定，獎勵授予受限制股份獎勵計劃的參與者一項有條件的權利。倘董事會委員會全權酌情指定，獎勵可能包括自獎勵授予日期至歸屬日期與該等股份有關的現金及非現金收入、股息或分派及／或非現金及非以股代息分派銷售所得款項。

(d) 受限制股份獎勵計劃的參與者

獎勵可授予委員會全權酌情認為將對本集團的成功運營作出重大貢獻的任何董事、僱員或任何其他人士。

受限制股份獎勵計劃的參與者（「**參與者**」）包括根據受限制股份獎勵計劃的條款接受獎勵的任何上述人士或因已接受股份獎勵的原參與者身故而有權獲得任何股份獎勵的任何人士。

(e) 受限制股份獎勵計劃的狀況

於2022年4月1日，[**編纂**]股獎勵股份（將於資本化發行後調整為[**編纂**]股）（相當於截至最後實際可行日期已發行股份總數約[**編纂**]%，以及相當於緊隨[**編纂**]完成後已發行股份總數約[**編纂**]%，並無計及因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份）已授予凌雄技術的僱員Hua先生。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，並無根據受限制股份獎勵計劃授出或同意授出其他獎勵。

(f) 受限制股份獎勵計劃的期限

受限制股份獎勵計劃的有效期自其獲採納之日起計為期10年，之後將不再授予其他獎勵，惟不得影響任何選定參與者的現有權利。

(g) 授予獎勵

根據受限制股份獎勵計劃的條款以及董事會據此施加的條款和條件，董事會委員會有權在受限制股份獎勵計劃年期內的任何時間向董事會委員會可全權酌情釐定的任何參與者授予獎勵。

任何獎勵應以董事會可能不時釐定的格式的函件／或任何有關文件（「**獎勵股份協議**」）授予參與者，並且該獎勵授予應遵守受限制股份獎勵計劃所列明的條款。獎勵股份協議應載有董事會委員會釐定的獎勵條款，包括但不限於為有關股份支付的購買價格（如有）、適用於獎勵股份的任何限制（例如持續服務或績效目標的實現）、獎勵不得出售、質押、轉讓或以其他方式處置的任何禁售期、限制期（「**限制期**」）的時長，以及參與者在限制期內的投票權及就其各自股份從獎勵中獲得股息的權利。除非另有規定，否則所有授予的獎勵應有至少一(1)年的限制期。

於直至獎勵日期前任何12個月期間，根據受限制股份獎勵計劃向各參與者授出的股份總數超過我們於獎勵日期已發行股份的1%，須由本公司向我們的股東發出通函並於股東大會上獲股東批准及／或受上市規則不時規定的其他要求所規限，而有關參與者及其緊密聯繫人（定義見上市規則）或其聯繫人（定義見上市規則）（倘參與者為關連人士（定義見上市規則））須放棄投票特別決議案。

(h) 向本公司董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等各自的聯繫人獎勵股份

向本公司董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)獎勵任何股份須經獨立非執行董事(不包括任何作為股份承授人的獨立非執行董事)批准。倘董事會擬向主要股東或任何獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出股份，其將導致已發行及於行使獲獎勵股份時將發行的股份數目，及直至授予日期(包括當日)的12個月期間內向有關人士獎勵的股份數目合共超過0.1%，或根據上市規則不時規定於該等股份的獎勵股份日期我們已發行股份的有關其他百分比，有關獎勵的股份須待本公司發出通函及股東於股東大會上批准後，方可作實。

(i) 接受獎勵

獎勵必須在獎勵股份協議訂立日期起計三十(30)天期間內或董事會委員會可能指定的有關其他期間內接受。獎勵的潛在接受者不得對該獎勵涉及的股份擁有任何權利，除非及直至該接受者已遵守該獎勵的適用條款和條件並將其完整簽立的副本交付予董事會委員會。

(j) 受限制股份獎勵計劃限額

倘由於有關授予(假設已被接受)，根據受限制股份獎勵計劃授予的所有獎勵(不包括根據受限制股份獎勵計劃的規則已失效或被註銷的獎勵)所涉及的股份總數將超過不時已發行股份數目的10%(「**受限制股份獎勵計劃限額**」)，則不得根據受限制股份獎勵計劃授予任何獎勵。

(k) 獎勵股份的時間限制

於本公司知悉內幕消息後直至本公司根據上市規則及證券及期貨條例第XIVA部內幕消息條文規定公佈有關內幕消息前，不得作出股份獎勵。尤其是，於緊接下列較早者前一個月開始的期間內，不得獎勵任何股份：

(i) 批准我們的年度業績或半年度、季度或其他中期業績（不論是否根據上市規則規定）的董事會會議日期（即根據上市規則首次通知聯交所的有關日期）；及

(ii) 本公司刊發我們的年度業績公告或半年度、季度或其他中期業績（不論上市規則是否有規定）的公告的最後期限至有關年度、半年度、季度或中期業績的實際刊發日期止（視情況而定）。

(l) 表現目標

參與者可能需達成我們的董事會可能隨後於獎勵中訂明的任何表現目標。

(m) 獎勵所附帶的權利

受限制股份獎勵在本公司股東大會上不享有任何表決權。任何參與者不得因根據受限制股份獎勵計劃授予獎勵而享有股東的任何權利，除非及直至獎勵涉及的相關股份在受限制股份獎勵歸屬時實際發行或轉讓（視情況而定）予參與者，且參與者的姓名已作為該等股份的持有人登記在本公司股東名冊內。參與者對實際轉讓前來自獎勵的任何股份的任何現金或非現金收入、股息或分派及／或非現金及非以股代息分派銷售所得款項不享有任何權利。

(n) 獎勵的受限制股份的歸屬

根據並在受限制股份獎勵計劃的規限下，董事會委員會應於以下日期（以最遲發生者為準）後在可行情況下盡快將任何選定參與者根據相關獎勵有權獲得的獎勵股份的法定及實益擁有權轉讓及歸屬予相關選定參與者：(a)於相關獎勵股份協議中列明的歸屬日期；及(b)於相關獎勵股份協議列明該選定參與者需達成或

償付的條件及／或業績目標已達成或償付的日期（倘適用）。董事會委員會應以書面形式向受託人發出通知，確認相關條件及／或業績目標已達成。

於受限制股份歸屬後，根據受限制股份獎勵計劃授出的股份將遵守當時生效的所有大綱條文並將在所有方面與該等股份發行當日已發行的現有繳足股份享有同等地位。

(o) 收購時的權利

倘以自願要約、收購或其他方式（不包括(m)段所述的安排計劃）向所有股東（或除要約人及／或要約人控制的任何人士及／或與要約人有聯繫或一致行動的任何人士以外的所有該等股東）提出全面要約，而該要約在任何受限制股份歸屬日期之前成為或被宣佈成為無條件，則在要約成為或被宣佈成為無條件之前，董事會須全權酌情決定該等受限制股份是否應歸屬及該等受限制股份的歸屬期。如果董事會決定該等受限制股份應予歸屬，則應通知參與者該等受限制股份應予歸屬以及相關股份應予歸屬的期限。

(p) 安排計劃時的權利

倘以安排計劃方式向全體股東提出股份的一般要約，並於任何受限制股份（受限制股份獎勵計劃下獎勵的標的）歸屬前的必要會議上獲所需數目的股份持有人批准，則董事會須於該等會議前全權酌情決定該等受限制股份是否應歸屬及該等受限制股份的歸屬期。如果董事會決定該等受限制股份應予歸屬，則應通知參與者該等受限制股份應予歸屬以及該等受限制股份應予歸屬的期限。

(q) 清盤時的權利

倘本公司向其股東發出通知，擬召開股東大會，以審議及酌情批准於任何受限制股份（受限制股份獎勵計劃下獎勵的標的）歸屬日期前自願清盤本公司的決議，則董事會應酌情決定該等受限制股份是否應歸屬，以及該等受限制股份的歸屬期限，倘屬後者，則未歸屬的受限制股份必須在擬召開的股東大會日期前兩個營業日內歸屬及生效。倘董事會決定該等受限制股份應歸屬，則應通知參與者該等受限制股份應予歸屬以及該等受限制股份應予歸屬的期限。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(r) 本公司與其股東或債權人達成和解或安排時的權利

倘本公司與其股東及／或債權人擬就本公司重建或合併計劃提出和解或安排（上文(m)段所述的安排計劃除外），則董事會須酌情決定該等受限制股份是否應歸屬及該等受限制股份的歸屬期限。倘董事會決定該等受限制股份應予歸屬，則須通知參與者該等受限制股份應予歸屬及該等受限制股份應予歸屬的期限。

(s) 自願清盤的權利

倘針對本公司發出清盤令，或通過一項自願清盤本公司的決議案（除非清盤的目的及接著進行的是合併或重組，當中本公司的絕大部分業務、資產及負債均轉至繼承公司，則作別論），則獎勵將隨即自動失效，且所有獎勵股份（以尚未歸屬者為限）不得在相關歸屬日期歸屬。

(t) 受限制股份獎勵失效或註銷

倘出現以下情況，獎勵隨即自動失效，而獎勵涉及的所有股份（以尚未歸屬者為限）將不會於相關歸屬日期歸屬：

(i) 選定參與者不再為本集團僱員；

(ii) 選定參與者身故或完全及永久殘疾以及喪失工作能力；

(iii) 選定參與者受聘的附屬公司或被投資實體不再為本公司（或本集團成員公司）的附屬公司或被投資實體；

(iv) 選定參與者被裁定犯下涉及欺詐及品格的刑事罪行；

(v) 董事會委員會全權酌情決定，選定參與者（身為本集團僱員的選定參與者除外）或其聯繫人(i)已違反選定參與者或其聯繫人（作為一方）與本集團任何成員公司或任何被投資實體（作為另一方）所訂立的任何合約；或(ii)選定參與者已破產或已無力償債，或面臨任何清盤、清

算或類似程序，或已全面與其債權人訂立任何債務償還安排或債務重組協議；或(iii)選定參與者因終止與本集團或被投資實體的關係或因任何其他理由而不能再為本集團任何成員公司或被投資實體的增長及發展作出任何貢獻；或

(vi) 針對本公司發出清盤令，或通過一項自願清盤本公司的決議案，除非清盤的目的及接著進行的是合併或重組，當中本公司的絕大部分業務、資產及負債均轉至繼承公司，則作別論。

(u) 資本架構重組

倘本公司的資本架構出現變動，而任何受限制股份獎勵尚未透過資本化發行、供股、股份拆細或合併、削減本公司股本或以其他根據法律規定及聯交所要求的方式而歸屬，則須對根據受限制股份獎勵計劃作出的任何或所有獎勵的未歸屬受限制股份所涉及的股份數目及／或面值作出相應變更(如有)。倘作出上述調整，則核數師或獲認可的獨立財務顧問須應本公司要求以書面證明(不論是一般情況或就任何特定參與者而言)(以其意見為準)，且公平合理地滿足該等調整使參與者獲得與該參與者先前有權獲得的相同比例的本公司股本(或相同比例的權利)的要求。本公司不時的核數師或獲認可獨立財務顧問在本段的身份為專家而非仲裁人，其核證在沒有明顯錯誤的情況下，應為最終核證，並對本公司及參與者具有約束力。核數師或獲認可的獨立財務顧問的費用應由本公司承擔。

(v) 受限制股份獎勵計劃變更

董事會委員會可全權酌情修訂受限制股份獎勵計劃，惟有關變更或變動不得對任何參與者緊接有關修訂前有關獲授獎勵的任何權利造成不利影響。

(w) 受限制股份獎勵計劃的終止

本公司在股東大會上通過普通決議案或董事會可隨時全權酌情決定終止受限制股份獎勵計劃的運作，在該情況下將不再授出任何獎勵，惟受限制股份獎勵計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及效用。於受限制股份獎勵計劃年期內授出但仍未歸屬的任何受限制股份獎勵於受限制股份獎勵計劃終止後將可繼續根據其配發及發行條款及條件合資格歸屬及轉讓。

E. 其他資料

1. 訴訟

截至最後實際可行日期，概無本集團成員公司牽涉任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，本集團任何成員公司亦無任何待決或面臨威脅的重大訴訟或申索。

2. 獨家保薦人

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。獨家保薦人將就擔任[**編纂**]保薦人收取總費用800,000美元。

獨家保薦人已代表本公司向聯交所申請批准本文件所述全部已發行及將予發行股份（包括因[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份）[**編纂**]及買賣。本公司已作出一切必要安排以使股份獲准納入中央結算系統。

3. 開辦費用

本公司就其註冊成立產生及支付的開辦費用約為21,100美元。

4. 無重大不利變動

除「財務資料－無重大不利變動」一節所披露者外，董事確認，自2022年6月30日（即本集團最近期經審核綜合財務資料的編製日期）起，本集團的財務或交易狀況概無出現任何重大不利變動。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

5. 發起人

本公司並無發起人。於緊接本文件日期前兩年內，概無亦不擬就[**編纂**]及本文件所述的有關交易向任何發起人支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

6. 股份持有人的稅務

(a) 香港

出售、購買及轉讓於本公司的香港股東名冊分冊登記的股份須繳納香港印花稅，對買賣各方所收取的現行稅率為代價或獲出售或轉讓股份的公平值（以較高者為準）的0.13%。於香港產生或源自香港的買賣股份所得利潤亦可能須繳納香港利得稅。

(b) 開曼群島

根據現行開曼群島法例，於開曼群島轉讓股份毋須繳納印花稅。

(c) 諮詢專業顧問

有意持有股份的人士如對持有或出售或買賣股份的稅務影響有任何疑問，務請諮詢彼等的專業顧問。謹此強調，對於因股份持有人持有或出售或買賣股份或行使股份附帶的任何權利而產生的任何稅務影響或責任，本公司、董事或參與[**編纂**]的其他各方概不負責。

7. 專家資格及同意書

以下為提供意見或建議的專家資格

名稱	資格
海通國際資本有限公司	根據證券及期貨條例可從事第6類（就機構融資提供意見）受規管活動（定義見證券及期貨條例）的持牌法團
德勤 • 關黃陳方會計師行	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
邁普達律師事務所（香港）有限法律責任合夥	開曼群島律師
競天公誠律師事務所	本公司有關中國法律的法律顧問
灼識諮詢	行業顧問

名列上文的各專家已就刊發本文件發出同意書，同意分別按本文件所載形式及內容，載列其報告、函件、意見、意見概要及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

8. 專家於本公司的權益

名列上文「－7.專家資格及同意書」的人士概無於任何股份或本集團任何成員公司的股份中擁有實益權益或其他權益，或擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何股份或證券的任何權利或購股權（無論是否可依法強制執行）。

9. 約束力

倘根據本文件提出申請，則本文件具有使所有相關人士均須遵守公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條的所有適用條文（罰則除外）的效力。

10. 其他事項

(a) 於緊接本文件日期前兩年內：

(i) 除本文件「歷史、重組及公司架構」所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行繳足或部分繳足任何股份或借貸資本，以換取現金或非現金代價；

(ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概不附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；

(iii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何資本而授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及

(iv) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份而支付或應付佣金；

(b) 本公司或其任何附屬公司概無創始人、管理層或遞延股份，亦無任何債權證獲發行或同意獲發行；

(c) 於本文件日期前12個月內，本集團業務並無受到任何干擾而可能或經已對本集團的財務狀況造成重大影響；

(d) 本公司的股東名冊總冊將由[**編纂**]於開曼群島存置，而本公司的股東名冊分冊將由[**編纂**]於香港存置。除我們的董事另行同意外，股份的所有轉讓文件及其他所有權文件均須提交本公司香港股份過戶登記處辦理登記手續，而不可於開曼群島提交。本公司已作出一切必要安排以使股份獲准納入中央結算系統；

(e) 本集團旗下公司現時概無在任何證券交易所上市，亦無在任何交易系統買賣；

(f) 據董事所知，根據開曼群島公司法，本公司所用中英文名稱並不違反開曼群島公司法；

(g) 概無有關放棄或同意放棄未來股息的安排；

(h) 本公司並無尚未行使的可換股債務證券或債權證；及

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(i) 概無影響將利潤從香港境外匯往香港或將資金從香港境外調回香港的限制。

11. 雙語文件

本文件的中英文版本乃根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免而獨立刊發。

本文件中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

A. 送呈公司註冊處處長文件

隨同本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

(a) [**編纂**]副本；

(b) 本文件附錄四「法定及一般資料－E.其他資料－7.專家資格及同意書」一節所述的同意書；及

(c) 本文件附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」一節所述的各重大合約副本。

B. 展示文件

下列文件將於自本文件刊發日期起計14日（包括該日）期間刊載於聯交所網站(**www.hkexnews.hk**)及本公司網站(**www.bearrental.com**)：

(a) 組織章程大綱及組織章程細則；

(b) 德勤•關黃陳方會計師行發出的截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月的會計師報告，全文載於附錄一；

(c) 凌雄技術截至2019年、2020年及2021年12月31日止財政年度以及截至2022年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表；

(d) 德勤•關黃陳方會計師行未經審核備考財務資料報告，全文載於附錄二；

(e) 附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」所述的重大合約；

(f) 附錄四「法定及一般資料－E.其他資料－7.專家資格及同意書」所述的同意書；

(g) 附錄四「法定及一般資料－C.有關董事及主要股東的進一步資料－1. 董事－(b)服務協議及委任函詳情」所述的服務協議及委任函；

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

(h) 我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所就本集團若干方面發出的中國法律意見；

(i) 開曼群島公司法；

(j) 由我們的行業顧問灼識諮詢發出的行業報告；

(k) LX Brothers僱員激勵計劃及Beauty Bear僱員激勵計劃的規則；

(l) 根據LX Brothers僱員激勵計劃獲授予購股權的承授人名單；及

(m) 我們有關開曼群島法律的法律顧問邁普達律師事務所（香港）有限法律責任合夥於本文件日期發出的意見函件，概述本文件附錄三所述的開曼群島公司法的若干方面。