

---

## 財務資料

---

以下為我們的財務狀況及經營業績的討論及分析，閣下應與本招股章程附錄一所載於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務資料連同相關附註一併閱讀。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論載有若干涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的未來業績可能因多個因素，包括本招股章程內「前瞻性陳述」及「風險因素」兩節所載因素，而與下文的討論有重大差別。

### 概覽

我們是中國領先的小微企業軟件及服務供應商。我們的收入源自銷售軟件產品、提供服務、以及銷售少量的採購商品。軟件銷售的收入分別佔我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年總收入的94.5%、91.3%及93.5%。我們向小微企業提供的服務，於往績記錄期間包括產品支持服務及其他服務，分別佔我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年總收入的3.9%、6.7%及4.9%。我們還通過轉售採購商品獲得小部分收入。

我們採用分銷模式經營軟件業務，向渠道合作夥伴銷售軟件產品，渠道合作夥伴繼而向用戶轉售。就中期而言，直至中國的小微企業更為接受雲服務前，我們預期軟件銷售仍為我們的主要收入來源。在往績記錄期間，我們軟件銷售所產生現金已足以應付營運及資本支出所需。我們相信，優良的資產負債表狀況給予我們財務靈活性，以投資於雲計算及平台技術，並有助於我們抓住中國發展雲技術所湧現的商機。

憑藉我們的業務優勢(特別是我們的客戶基礎、研發能力及品牌)，我們計劃採取「雲+端」策略，以實現雲服務業務的突破發展，並促進軟件業務與即將推出的雲平台及新的雲應用的發展。越來越多的小微企業使用雲服務，使我們相信其將於中國產生龐大市場商機。在未來數年內，我們計劃多元化發展我們的業務，從主要提供標準軟件轉為提供設有雲服務的標準軟件。為達到此目標，我們已經在開發及營銷基於網絡的產品方面投入更多的努力，例如T+系列軟件產品、我們的平台及雲應用。我們相信，隨著我們繼續執行「雲+端」策略，銷售組合及收入來源將逐步多樣化。於往績記錄期間，我們的資本開支總額為人民幣99.9百萬元。為能建設穩定的雲平台並提供滿足小微企業不斷演變的需求的實用雲應用，該策略需要大量資本和資源投入，若要成功，我們將需要有能力引發對我們新產品及服務的關注，最終能吸引由用戶及開發商組成可持續發展的生態系統以支持我們的平台。更多詳情，請參閱「業務—我們的產品及服務—我們的雲服務」。

---

## 財務資料

---

我們的經營業績可能在服務業務的增長期產生波動並受到不利影響。根據我們的估計，於雲平台正式推出數年後，服務收入才會成為我們收入的主要部分，我們將於雲平台推出後攤銷遞延開發成本。因此，在我們建立用戶基礎前，雲服務初期的利潤可能會較低，或可能產生虧損。我們在雲服務和平台上做出的重大投資正資本化為遞延開發成本，並將在相關項目正式推出日期起攤銷，此將對我們的淨利潤率產生下行壓力。儘管稅前利潤率維持穩定，於稅項豁免屆滿後，我們的淨利潤率因所得稅開支增加而由二零一一年的41.5%減少至二零一二年的36.0%。我們的淨利潤率上升至二零一三年的38.5%，主要由於期內其他收入及收益上升。請參閱「一經營業績的主要部分—其他收入及收益」。隨著我們繼續將部分業務多元化發展，我們的財務狀況及經營業績的其他多個部分將受到影響。因此，我們過往業績未必能作為我們未來業績的指標，更多詳情請參閱「一影響我們經營業績的主要因素—雲服務的引入及投資」。

### 呈列基準

我們於二零一零年三月十九日在中國註冊成立為有限公司，並於二零一一年九月八日以暢捷通信息技術股份有限公司之名重組為股份有限公司。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則及按歷史成本慣例而編製。財務資料以人民幣列值，人民幣為我們的功能貨幣。

### 影響我們經營業績的主要因素

#### 研發

中國軟件及IT服務業的特點為技術的不斷進步。因此，長期來看，我們的增長前景將取決於我們能否設計和開發或從外尋求新軟件及應用來應對市場需求。我們通過維持具備相關技術及專業能力的研發團隊，不斷尋求加強研發能力。於二零一三年十二月三十一日，我們的研發團隊佔總員工人數約45%。為執行我們的「雲+端」戰略，我們已增加在研發方面的總投資。研發成本於產生時支銷，或被資本化為遞延開發成本直至相關項目正式推出日期止，其後，有關成本將予攤銷，並計入我們的損益表。近年，我們的研發總投資(各年度的研發成本與遞延開發成本之和)由二零一一年的人民幣57.8百萬元增至二零一二年的人民幣89.0百萬元，並進一步增至二零一三年的人民幣113.9百萬元。有關詳情見「一經營業績的主要部分—研發成本」。我們日後的成功也將依賴於我們能否招聘、留聘及激勵高技術的研發人員。

於往績記錄期間，我們選擇性地委聘第三方軟件開發商以開發若干軟件產品。詳情見「業務—研發—聯合開發項目」及「一經營業績的主要部分—研發成本」。我們並無任何計劃在可見未來將新軟件產品的開發工作外包給其他開發商。

## 財務資料

就我們的雲服務業務而言，我們計劃與第三方應用開發商合作，使他們的應用能在我們的平台上提供，以豐富平台上的應用。因此，我們的平台能否成功將部分取決於我們能否充分利用第三方開發商的開發能力。

### 我們行業的員工成本不斷上升

中國整體勞動力萎縮和招攬人才競爭加劇，導致中國軟件行業的人才成本不斷上升，繼而令我們的僱員福利開支有所增加，這佔我們成本的最大部分。於二零一一年、二零一二年及二零一三年，僱員福利開支(不包括記錄在遞延開發成本的研發人員的薪金)佔收入百分比有所增加，分別佔37.2%、41.3%及49.0%，此乃與員工總數及平均薪金增加有關。

下文列出我們於往績記錄期間經參考僱員福利開支後的淨利潤敏感度分析。

	假設僱員福利開支上升/下跌		
	10%	20%	30%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>淨利潤減少/增加</b>			
二零一一年	11,617	23,235	34,852
二零一二年	13,087	26,174	39,260
二零一三年	14,261	28,523	42,784

由於薪金上漲，如果我們未能相應地增加我們的收入或員工的生產力以抵銷薪金上升，我們的經營業績將受到不利影響。

### 產品及服務組合

不同產品及服務的利潤率大為不同。因此，我們整體利潤率與佔銷售大部分的產品及服務的利潤率有關。在往績記錄期間，在軟件產品中，T1系列軟件產品的毛利率最低，但軟件產品的毛利率一般比提供服務的毛利率高。由於我們通過免費或收取訂閱費的方式提供雲應用及服務，我們預期，雲服務業務的毛利率將低於軟件業務，此舉將使整體毛利率於推出雲服務業務後數年內有所減少。已銷售的產品及服務組合影響我們的售價及銷售條款，並對我們的收入、毛利率及現金流量產生影響。我們的經營業績將繼續反映我們售出的產品及服務組合。

### 雲服務的引入及投資

憑藉我們現有的用戶基礎，我們預期逐步將軟件產品及服務變得多元化，由提供軟件產品發展至包括更多服務。逐步多元化我們的業務將導致我們運營部分業務的方式作出調整，例如衡量和評估我們的業務表現的方式。例如，在我們的雲服務業務的增長階段，我們將重點放在雲平台上不斷增長的用戶數目，可能會為此而放棄短期利潤。

我們計劃在雲平台正式推出企業雲應用商店後直接向用戶銷售雲應用。企業雲應用商店將首先提供雲應用核心組合。我們計劃於二零一五年第三季度向第三方開發商開放我們的平台，並正在建立一系列管理機制，藉此吸引第三方開發商使用我們的平台。為我們的雲服務業務發展直接銷售模式可能需要我們投資更多於網上營銷，而為第三方開發商提供平台服務及維護管理及營運系統可能需要我們在管理與第三方開發商關係方面、管理與提供雲服務及培訓員工相關的風險方面投放更多資源，兩者均可能會於未來增加我們的開支。

### 於雲平台及雲服務攤銷遞延開發成本

儘管我們可能需要數年方可自雲服務增加收入，我們將緊隨我們的平台正式推出後攤銷遞延開發成本。於二零一三年十二月三十一日，我們就平台及其他雲服務的開發錄得遞延開發成本人民幣81.1百萬元，我們將繼續運用內部資源及全球發售所得款項淨額，大量投資在平台及雲服務。有關詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。該等投資的大部分將被資本化並將自相關項目正式推出之日起攤銷。因此，我們預期其後攤銷成本將大幅增加。此外，所有因雲平台及應用各自推出後產生的開發成本將於產生時支銷，導致未來研發成本增加。更多詳情，參閱本節「重大會計政策及估計－研發成本」。

### 雲服務在中國的市場發展

雲服務市場未如中國企業軟件市場般成熟，故雲計算是否將會在中國的小微企業中獲得及維持高水平的市場需求及接受程度仍未確定。我們的「雲+端」策略的成功很大程度上依賴於中國的小微企業逐步習慣將其數據移至網上並將雲服務作為其關鍵管理程序。有關更多資料，見「風險因素－與我們的行業有關的風險－假如企業雲計算市場的發展速度較我們預期緩慢，則或會對我們的前景造成不利影響」。若市場接受程度較預期緩慢，我們或未能實現在雲計算投資的全部利益，或可能需要花費更多宣傳以提高用戶意識以及市場接受程度。

## 財務資料

### 政府政策的影響

軟件行業已經被中國政府界定為發展的戰略性行業。因此，我們得以根據多項稅收及財務政策享有優惠待遇。作為新成立的軟件公司，我們於二零一一年獲豁免繳納所得稅，且作為國家規劃的重點軟件企業之一，我們於二零一二年及二零一三年按減免所得稅率10%繳稅。有關我們稅務處理的討論，見「一經營業績的主要部分—所得稅」。於往績記錄期間，我們亦獲得多項政府補助。我們於收取並無對我們施加進一步責任的政府補助時將之記錄於其他收入及收益。若干政府補助在補助項目完成及項目驗收後才會落實。當我們收取該等項目的補助金時，我們將該等補助金記錄為遞延收益，並僅於完成及驗收後確認為收入。

我們在二零一二年錄得政府補助為人民幣3.8百萬元，於二零一三年錄得人民幣7.2百萬元，且入賬為收入。該等補助與我們的雲平台、T6系列軟件產品、政府補助的軟件及國內開發的大數據管理系統有關。此外，於二零一三年十二月三十一日，我們有三項正在進行的政府補助項目，有關詳情載於下文。

政府實體	項目	項目描述	補助金額		收取補助資金
			(人民幣百萬元)	預計項目完成	
發改委	電子商務試點城市	參與研發傳統批發及零售市場的電子商務平台	4.8	二零一四年六月	於二零一三年十二月收取部分補助金額(人民幣1.0百萬元)
北京市政府	中關村地區現代服務試行項目	小微企業的雲計算企業管理項目	10.0	二零一五年一月	於二零一三年九月收取全部補助金額
工信部軟件服務業司	二零一三年雲平台項目	開發暢捷通服務平台	2.2	二零一四年一月 <sup>(1)</sup>	於二零一三年六月收取全部補助金額

<sup>(1)</sup> 有關項目已告完成及驗收完畢。我們於二零一四年三月錄得人民幣2.2百萬元的補助收入。

我們預期於完成及驗收後從上述項目記錄補助金額為收入。然而，我們無法向閣下保證，我們將在未來繼續收取類似的補助，失去這收入來源將為我們的經營業績帶來不利影響。

### 競爭

中國企業軟件及IT服務市場競爭激烈，並受制於科技日新月異的變化及用戶的需求以及定期引入新產品及服務。中國小微企業軟件市場的特徵是面臨多間本地軟件

公司的激烈競爭。我們相信由於傳統軟件市場將焦點大多轉而至基於網絡的產品及雲服務，而其他中國軟件及IT服務界的產商亦將涉足這個快速發展的市場領域，萌芽中的中國企業雲服務市場的競爭將加劇。鑒於新競爭者可能加入市場，企業雲應用的零散競爭形勢可能快速轉變。我們的營運業績仍受我們能否維持競爭優勢及有效地與其他中國業內產商競爭所影響。有關進一步詳情，請參閱「業務－市場及競爭」。

### 影響我們行業的一般情況

我們的經營業績受通常影響中國小微企業軟件和IT服務行業的一般條件所影響，包括當時的經濟條件、對信息化日益增加的期望、不斷轉變的管理方法以及對管理軟件和雲應用的需求。中國的小微企業軟件和IT服務市場(尤其是雲服務行業)具有相對較短的歷史，並在最近幾年經歷快速增長。詳情請參閱「行業概覽」。導致我們行業增長的因素變化，將對我們的業務和前景構成重大影響。我們依靠小微企業軟件及中國IT服務市場的未來增長，進而依靠小微企業的盈利能力、資金流動性、業務前景和其投資於信息系統的意願。由於全球經濟狀況不明朗及中國經濟增長放緩，小微企業可能會降低其在企業管理軟件和應用的開支。請參閱「風險因素－與我們的行業有關的風險－我們面臨科技及業務週期的變動」。

### 重大會計政策及估計

編製我們的財務資料時，我們做出可能對財務資料所報告的資產、負債、收入及開支有重大影響的估計、假設及判斷。實際業績可能與該等估計有所不同。若干主要會計政策(載於附錄一所載會計師報告附註3)涉及主觀估計和假設以及與會計項目相關的複雜判斷。我們相信涉及下文所述會計政策的估計、假設及判斷對我們財務資料有重大潛在影響。因此，我們認為該等應為重大會計政策。

### 收入確認

我們主要通過以下方式產生收入：(i)向渠道合作夥伴銷售軟件產品；(ii)提供服務(產品支持服務及支付支持服務)及(iii)銷售採購商品以輔助我們軟件及服務業務。收入於經濟利益流入本集團及其可作可靠計量時按下列基準確認：

#### 銷售軟件產品及採購商品

收入在轉移所有權的重大風險及回報時確認(就軟件產品及採購商品而言，即交付及收件人接收產品)。我們將給予渠道合作夥伴的折扣入賬記為收入減少額及將折扣銷售金額入賬記為收入。

---

## 財務資料

---

### 提供服務

產品支持服務的收入在提供服務的服務期間確認。

### 研發成本

在二零一二年前，我們將所有開發成本按所產生金額在損益表中作為研發成本進行扣除。從二零一二年開始，我們已按照適用會計原則對雲平台及企業雲服務有關的開發成本資本化。開發新產品項目所產生成本僅在我們(i)完成產品的技術及商業可行性研究；(ii)我們有意圖、能力及資源去開發產品；(iii)確定產品未來將產生的經濟利益；及(iv)產品的開發成本能夠可靠地計量後方可進行資本化及遞延。不符合該等要求的開發成本在產生時支銷。

遞延開發成本在資產負債表的無形資產按成本減去任何減值虧損列賬，直到其可作商業用途。我們於二零一三年十二月三十一日的遞延開發成本為人民幣81.1百萬元。

我們的產品或服務全面投放之後產生的成本(如升級及維護成本)將於產生時支銷。

### 無形資產

無形資產初步按成本記錄。使用年期有限的無形資產在其使用年期內攤銷。遞延開發成本按成本記錄為無形資產，並以直線法在相關產品的商業年期攤銷。我們的雲平台按成本減任何減值列賬，並將按直線法於其估計五年的使用年期攤銷，這與我們對雲計算行業發展的瞭解及期望一致。

我們確認，過往作出的有關估計或相關假設整體上已符合往績記錄期間的實際業績，且我們於往績記錄期間已貫徹應用該等估計或相關假設。我們並無經歷無形資產使用年期的任何重大變動，且認為使用年期的估計數值不大可能經歷重大變動。

### 政府補貼

如能合理確保將獲得政府補貼，且所有附帶條件得到遵守，則政府補貼將予確認。如補貼與開支項目有關，則會於擬用作補償的成本支銷期間確認為收入。過往，我們在收到無附帶額外義務的政府補貼(我們已就其產生一切相關費用)時在損益表內確認。對於附帶條件的政府補貼(例如補貼項目完成及驗收)，我們在所有附帶條件已達成時在損益表確認補貼收入。

## 財務資料

### 經營業績的主要部分

下表列出我們所示期間的綜合營運業績概要。我們在下文呈列的過往業績不一定能代表在未來任何期間可能預測的業績。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	(人民幣 千元)	所佔收入 百分比	(人民幣 千元)	所佔收入 百分比	(人民幣 千元)	所佔收入 百分比
<b>收入</b>	305,728	100.0	330,244	100.0	311,929	100.0
銷售及服務提供成本	<u>(24,822)</u>	<u>(8.1)</u>	<u>(35,659)</u>	<u>(10.8)</u>	<u>(27,013)</u>	<u>(8.7)</u>
<b>毛利</b>	280,906	91.9	294,585	89.2	284,916	91.3
其他收入及收益淨額	46,936	15.3	58,431	17.7	72,802	23.3
研發成本	(57,798)	(18.9)	(60,560)	(18.3)	(61,264)	(19.6)
銷售及分銷開支	(118,181)	(38.7)	(125,805)	(38.1)	(117,860)	(37.8)
管理費用	(27,202)	(8.9)	(33,004)	(10.0)	(46,244)	(14.8)
就委託貸款利息支付 的營業稅及附加費	(108)	(0.0)	(691)	(0.2)	(1,051)	(0.3)
其他開支	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(112)</u>	<u>(0.0)</u>
<b>稅前利潤</b>	124,553	40.7	132,956	40.3	131,187	42.1
所得稅抵免/(開支)	<u>2,229</u>	<u>0.8</u>	<u>(14,015)</u>	<u>(4.3)</u>	<u>(11,037)</u>	<u>(3.6)</u>
<b>年內利潤</b>	<u><u>126,782</u></u>	<u><u>41.5</u></u>	<u><u>118,941</u></u>	<u><u>36.0</u></u>	<u><u>120,150</u></u>	<u><u>38.5</u></u>

## 財務資料

### 收入

於往績記錄期間，我們自銷售軟件產品及提供產品支持服務、其他服務，及較少量銷售第三方軟件及POS機產生收入。下表列出於所示期間我們按產品／服務劃分的收入明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年 (人民幣千元)		二零一二年 (人民幣千元)		二零一三年 (人民幣千元)	
		%		%		%
<b>軟件</b>						
T1系列軟件產品	24,554	8.0	24,268	7.3	16,597	5.3
T3系列軟件產品	147,534	48.3	159,886	48.4	143,963	46.2
T6系列軟件產品	88,778	29.0	73,875	22.4	59,533	19.1
T+系列軟件產品	5,814	1.9	10,009	3.0	36,498	11.7
G系列軟件產品	6,712	2.2	10,239	3.1	15,509	5.0
其他軟件	15,723	5.1	23,311	7.1	19,375	6.2
<b>軟件收入總額</b>	<b>289,115</b>	<b>94.5</b>	<b>301,588</b>	<b>91.3</b>	<b>291,475</b>	<b>93.5</b>
<b>服務</b>						
產品支持服務	9,274	3.0	9,187	2.8	7,951	2.5
其他服務	2,595	0.9	12,949	3.9	7,429	2.4
<b>服務收入總額</b>	<b>11,869</b>	<b>3.9</b>	<b>22,136</b>	<b>6.7</b>	<b>15,380</b>	<b>4.9</b>
<b>採購商品銷售</b>	<b>4,744</b>	<b>1.6</b>	<b>6,520</b>	<b>2.0</b>	<b>5,074</b>	<b>1.6</b>
<b>總額</b>	<b>305,728</b>	<b>100.0</b>	<b>330,244</b>	<b>100.0</b>	<b>311,929</b>	<b>100.0</b>

在往績記錄期間，我們所有收入在中國產生。我們產品及服務的銷售並無集中於中國任何地區。下表列出於所示期間我們按地區劃分的來自軟件產品及產品支持服務的收入明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年 (人民幣千元)		二零一二年 (人民幣千元)		二零一三年 (人民幣千元)	
		%		%		%
華北 <sup>(1)</sup>	84,214	28.2	87,333	28.1	80,304	26.8
華東 <sup>(2)</sup>	79,073	26.5	82,463	26.5	72,662	24.3
華南 <sup>(3)</sup>	42,795	14.4	46,634	15.0	45,453	15.1
西南 <sup>(4)</sup>	33,852	11.3	33,712	10.9	36,399	12.2
華中 <sup>(5)</sup>	21,260	7.1	23,070	7.4	29,005	9.7
東北 <sup>(6)</sup>	20,937	7.0	20,310	6.5	18,418	6.2
西北 <sup>(7)</sup>	16,258	5.5	17,253	5.6	17,185	5.7
<b>總額</b>	<b>298,389</b>	<b>100.0</b>	<b>310,775</b>	<b>100.0</b>	<b>299,426</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 華北包括北京、天津、山東、河北、山西、內蒙古自治區
- (2) 華東包括上海、浙江、江蘇、安徽、江西
- (3) 華南包括廣東、廣西、福建、海南
- (4) 西南包括四川、重慶市、雲南、貴州、西藏
- (5) 華中包括湖北、湖南、河南
- (6) 東北包括黑龍江、吉林、遼寧
- (7) 西北包括陝西、甘肅、新疆自治區、寧夏自治區、青海

### 軟件收入

軟件收入包括新軟件註冊費用、軟件新版本或新系列升級費用及增加併發登錄至軟件註冊的費用。銷售軟件為我們的主要收入來源，於二零一一年、二零一二年及二零一三年分別佔我們收入的94.5%、91.3%及93.5%。我們的軟件產品包括我們的旗艦T系列軟件產品(即T1、T3、T6及T+)、G系列軟件以及其他軟件產品。我們以低於標價的折扣價向渠道合作夥伴銷售軟件，渠道合作夥伴再轉售軟件給子分銷商或我們的用戶。有關我們銷售模式的詳情，請參閱「業務－銷售及分銷」。在往績記錄期間，我們進行非常有限的直接銷售，主要是回應大批量採購的客戶要求。

下文列出於所示期間我們的軟件收入及已售軟件包數目的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	收入 (人民幣 千元)	已售 軟件包 數目 (包)	收入 (人民幣 千元)	已售 軟件包 數目 (包)	收入 (人民幣 千元)	已售 軟件包 數目 (包)
<b>軟件產品</b>						
<b>T1系列</b>						
首購	19,721	32,744	18,283	34,132	11,771	19,843
更版	4,468	4,753	5,203	6,461	4,273	5,724
加站點	365	357	782	767	553	728
	24,554		24,268		16,597	
<b>T3系列</b>						
首購	111,096	133,062	125,137	100,550	111,460	80,302
更版	34,695	30,860	30,984	29,275	28,914	29,188
加站點	1,743	1,423	3,765	2,553	3,589	1,565
	147,534		159,886		143,963	

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	收入 (人民幣 千元)	已售 軟件包 數目 (包)	收入 (人民幣 千元)	已售 軟件包 數目 (包)	收入 (人民幣 千元)	已售 軟件包 數目 (包)
<b>T6系列</b>						
首購	45,146	8,259	38,475	11,021	29,777	9,733
更版	41,989	14,388	31,993	14,274	20,759	11,397
加站點	1,643	630	3,407	1,597	8,997	3,442
	<u>88,778</u>		<u>73,875</u>		<u>59,533</u>	
<b>T+系列</b>						
首購	4,378	1,231	7,834	1,193	23,067	9,193
更版	1,367	568	1,940	1,508	12,168	7,618
加站點	69	34	235	131	1,263	1,668
	<u>5,814</u>		<u>10,009</u>		<u>36,498</u>	
<b>G系列</b>						
首購	5,740	2,682	7,640	3,545	9,855	7,170
更版	961	763	2,517	1,134	5,372	5,945
加站點	11	13	82	31	282	305
	<u>6,712</u>		<u>10,239</u>		<u>15,509</u>	
<b>其他軟件產品</b>						
首購	15,653	75,999	23,081	59,449	13,677	38,957
更版	70	279	230	771	5,698	2,512
加站點	0	0	0	0	0	0
	<u>15,723</u>		<u>23,311</u>		<u>19,375</u>	
<b>合計</b>	<u><u>289,115</u></u>		<u><u>301,588</u></u>		<u><u>291,475</u></u>	

附註：

- (1) 首購按已售出的軟件包數目釐定，但不計各已售出的軟件包所包括的模塊數目。
- (2) 更版指將軟件產品升級至新版本(如T3系列軟件產品10.6升級至T3系列軟件產品10.8)、提升軟件至較高等級(如T3系列軟件產品升級至T6系列軟件產品)，或於首購後購買額外軟件產品模塊。
- (3) 加站點指與獲授權同時使用現有軟件包的系統用戶數目增加有關的售出訂單數目，但不計每張訂單售出的站點許可數目。
- (4) 每套軟件包的價格由各種因素釐定，例如軟件產品的選擇、模塊組合及站點許可數目。
- (5) 由於每張訂單所購買的加站點許可數目有別，加站點所得收入及數目未必具代表性，且僅作參考及指示用途。

### T1系列軟件產品

於二零一三年，就T1系列軟件產品的首購及更版售出的軟件包收入及數目較二零一二年少，主要由於我們在二零一三年減低T1系列軟件產品的營銷力度。

---

## 財務資料

---

儘管同期就首購售出的軟件包數目有所增加，但二零一二年的首購收入較二零一一年少，主要由於我們在二零一二年加大營銷力度及於特別優惠活動中提供較多折扣。於二零一二年，就T1系列軟件產品升級版本售出的軟件包數目亦因相同原因而較二零一一年有所增加。

### *T3系列軟件產品*

於二零一三年，首購及更版售出的軟件包收入及數目較二零一二年少，主要由於我們將營銷重心由T3系列軟件產品轉移至T+系列軟件產品。

儘管同期就首購售出的軟件包數目減少，但二零一二年首購T3系列軟件產品的收入較二零一一年增加，主要由於我們在二零一二年提高T3系列軟件產品的標價。於二零一二年，就T3系列軟件產品的首購及更版售出的軟件包數目較二零一一年少，亦是由於我們將營銷重心由T3系列軟件產品轉移至T+系列軟件產品，以及T+系列軟件產品迅速增長。

### *T6系列軟件產品*

於二零一三年，首購及更版售出的軟件包收入及數目較二零一二年少，主要由於T6系列軟件產品的目標用戶(即小型製造企業)因中國製造業發展放緩而減少信息化投資。

儘管同期就首購售出的軟件包數目增加，但二零一二年的首購收入較二零一一年減少，主要由於我們舉行特別優惠活動推廣T6系列軟件產品及我們在二零一二年的特別優惠活動中提供較多折扣。於二零一二年，儘管更版售出的軟件包數目因相同原因維持穩定，但更版的收入較二零一一年少。

### *T+系列軟件產品*

於二零一三年，首購及更版售出的軟件包收入及數目較二零一二年大幅增加，主要由於我們致力投放更多資源推廣T+系列軟件產品，其於二零一二年中有所改善，並於二零一三年開始贏得市場認可。

於二零一二年，就T+系列軟件產品的首購及更版收入較二零一一年增加，主要由於我們在二零一二年中推出T+系列軟件產品的更版，增加較先進的模塊訂單。

### *G系列軟件產品*

於二零一三年，首購及更版售出的軟件包收入及數目較二零一二年增加，乃由於我們於二零一三年加大營銷力度，推廣G系列軟件產品，以及於二零一二年第三季度推出新的更版。

---

## 財務資料

---

於二零一二年，就首購及更版售出軟件包的收入及數目較二零一一年增加，主要由於我們在二零一二年第三季度就其中一項G系列軟件產品推出新的更版。

### 其他軟件產品

於二零一三年，就首購其他軟件產品售出的軟件包收入及數目較二零一二年減少，主要由於我們在二零一三年中終止銷售酒店及餐飲服務版本管理軟件。於二零一三年，就其他軟件產品的更版售出的軟件包收入及數目較二零一二年增加，主要由於我們推出T+系列軟件產品的移動應用版本。

儘管首購軟件包數目於二零一一年至二零一二年有所減少，但二零一二年首購其他軟件產品的收入較二零一一年增加，主要由於酒店及餐飲服務版本管理軟件的售價相對較高，而其銷售在二零一二年增加。

### 服務收入

我們從產品支持服務及其他服務收取服務收入。

於往績記錄期間，我們向用戶及渠道合作夥伴提供產品支持服務產生收入。我們於二零一一年及二零一二年向若干渠道合作夥伴徵收技術及培訓年費，但於二零一三年，我們改變政策並停止向渠道合作夥伴徵收該等費用。自二零一三年開始，我們向用戶提供T6和T+系列軟件產品的產品支持服務賺取收入。購買該等產品須強制性參與一年產品支持服務計劃，用戶因而可在服務期間取得軟件升級及呼叫中心服務。用戶可在購買一年後自由選擇是否參與產品支持服務。我們亦提供其他服務，例如支付支持服務，我們通過渠道合作夥伴網絡協助有牌照的第三方支付服務供應商拓展其商業客戶基礎。於二零一二年，我們簽署了三份基於T系列軟件按客戶要求開發軟件的非經常性諮詢聘約。我們目前無意繼續進行該等諮詢，因該等諮詢並不構成我們的核心業務。

服務收入由二零一二年的人民幣22.1百萬元減少人民幣6.7百萬元或30.3%，至二零一三年的人民幣15.4百萬元。我們自產品支持服務產生的服務收入有所減少，乃由於我們於二零一三年終止向渠道合作夥伴徵收支持服務年費所致。此外，我們於二零一三年並無任何軟件諮詢聘約，而於二零一二年則自軟件諮詢聘約產生收益人民幣7.5百萬元，包括與母集團訂立的合約人民幣4.8百萬元。

服務收入由二零一一年人民幣11.9百萬元增加人民幣10.2百萬元或85.7%，至二零一二年的人民幣22.1百萬元，主要是由於上述非經常性諮詢聘約。

## 財務資料

### 銷售採購商品

於往績記錄期間，我們購買及轉售與我們服務業務相關的商品。該等商品主要由第三方軟件(應渠道合作夥伴的要求所購買)及POS機所組成。我們會臨時連同我們的軟件銷售第三方軟件，如遠程控制軟件。在往績記錄期間，該等銷售佔我們收入2%或以下。

銷售採購商品的收入由二零一二年的人民幣6.5百萬元減少人民幣1.4百萬元或21.5%，至二零一三年的人民幣5.1百萬元，是由於我們減少銷售第三方軟件產品，但部分被POS機銷售增長所抵銷。

### 銷售及提供服務成本

下表列出我們於所示期間按性質劃分的銷售成本及服務明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年 (人民幣 千元)		二零一二年 (人民幣 千元)		二零一三年 (人民幣 千元)	
		%		%		%
軟件開發成本	7,013	28.3	11,750	33.0	6,837	25.3
員工成本	3,133	12.6	3,556	10.0	3,792	14.0
原材料	5,631	22.7	5,554	15.6	3,910	14.5
第三方軟件及 POS機成本	2,060	8.3	3,208	9.0	4,274	15.8
郵運成本	2,110	8.5	2,211	6.2	1,547	5.7
勞務派遣員工成本	2,184	8.8	2,525	7.1	1,358	5.0
第三方佣金	195	0.8	1,274	3.5	2,959	11.0
組裝成本	757	3.0	926	2.6	850	3.1
租金	1,173	4.7	1,201	3.3	231	0.9
雜項成本	566	2.3	3,454	9.7	1,255	4.7
<b>合計</b>	<b>24,822</b>	<b>100.0</b>	<b>35,659</b>	<b>100.0</b>	<b>27,013</b>	<b>100.0</b>

我們的銷售及提供服務成本主要包括(i)軟件開發成本，主要指向若干第三方開發商就T1系列軟件產品以及酒店及餐飲服務版本管理軟件支付的佣金；(ii)員工成本，指提供產品支持服務的僱員的薪金；(iii)原材料成本，即用於組裝加密鎖、壓制CD、用戶指南及包裝物料等軟件包的材料；(iv)第三方軟件及POS機成本，即第三方軟件及POS機的購買價，該等設備用於輔助我們的軟件及支付支持服務業務；(v)郵運成本，即向渠道合作夥伴郵寄軟件產品的成本；(vi)勞務派遣員工成本，主要指向第三方人力資源代理支付的費用，以委聘獨立勞務派遣員工在我們的呼叫中心工作；(vii)獨立第

---

## 財務資料

---

三方佣金，即招攬用戶使用我們的支付支持服務的費用；(viii)組裝成本，主要指我們向母集團應付的費用，以支持經營及維持軟件產品的獨立生產及包裝線；(ix)租金開支，主要指呼叫中心的租金；及(x)雜項成本。

我們的軟件開發成本主要為我們向若干第三方開發商支付的佣金，該等開發商（「銷售基礎開發商」）的佣金乃按其已開發產品的實際銷售額計算。銷售基礎開發商主要從事開發我們T1系列軟件產品以及我們的酒店及餐飲服務版本管理軟件。我們與第三方開發商的安排一般使他們於協議期內有權獲得其開發的軟件產生的部分銷售額。軟件開發成本由二零一一年的人民幣7.0百萬元增加人民幣4.8百萬元至二零一二年的人民幣11.8百萬元，主要由於支付予若干第三方開發商的佣金（按T1系列軟件產品及酒店及餐飲服務版本管理軟件的銷量計算）上升所致。軟件開發成本減少人民幣5.0百萬元至二零一三年的人民幣6.8百萬元，主要由於我們的T1系列軟件產品及酒店及餐飲服務版本管理軟件銷量減少所致。

我們的員工成本由二零一一年人民幣3.1百萬元增加人民幣0.5百萬元至二零一二年人民幣3.6百萬元，主要由於平均薪酬上升，而於二零一三年我們的員工成本保持相對穩定。

我們的原材料成本於二零一一年及二零一二年相對保持穩定。我們的原材料成本由二零一二年人民幣5.6百萬元減少人民幣1.7百萬元至二零一三年人民幣3.9百萬元，主要由於我們的軟件產品銷量下降及供貨商提供的加密鎖成本較低。

第三方軟件及POS機成本由二零一一年人民幣2.1百萬元增加人民幣1.1百萬元至二零一二年人民幣3.2百萬元，與同期銷售採購商品的收入增長一致。該成本由二零一二年的人民幣3.2百萬元增加至二零一三年的人民幣4.3百萬元，乃主要由於POS機的銷售有所增加。

我們的郵運成本於二零一一年及二零一二年相對保持穩定。我們的郵運成本由二零一二年人民幣2.2百萬元減少人民幣0.7百萬元至二零一三年人民幣1.5百萬元，郵運成本減少主要由於二零一三年整體軟件產品銷售減少。

我們的勞務派遣員工成本由二零一一年的人民幣2.2百萬元增加人民幣0.3百萬元至二零一二年的人民幣2.5百萬元，主要由於我們擴充南昌呼叫中心及平均薪酬增加。勞務派遣員工成本由二零一二年的人民幣2.5百萬元減少人民幣1.1百萬元至二零一三年的人民幣1.4百萬元，主要由於我們於二零一三年減少勞務派遣員工。

我們支付第三方的佣金與支付支持服務有關。我們向第三方支付的佣金由二零一一年的人民幣0.2百萬元增加至二零一二年的人民幣1.3百萬元，並進一步增加至二零一三年的人民幣3.0百萬元，與支付支持服務收入的增加相若。

## 財務資料

下表列出我們於所示期間按產品劃分的銷售及服務成本明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%
<b>軟件成本</b>						
T1系列軟件產品	5,917	23.8	9,892	27.7	5,803	21.5
T3系列軟件產品	3,872	15.6	3,816	10.7	2,777	10.3
T6系列軟件產品	1,270	5.1	1,251	3.5	952	3.5
T+系列軟件產品	183	0.7	228	0.6	441	1.6
G系列軟件產品	406	1.6	517	1.4	2,071	7.7
其他軟件產品	3,863	15.6	4,797	13.5	1,160	4.3
軟件成本總額	<u>15,511</u>	<u>62.5</u>	<u>20,501</u>	<u>57.5</u>	<u>13,204</u>	<u>48.9</u>
<b>服務成本</b>						
產品支持服務	6,919	27.9	7,614	21.4	5,551	20.5
其他服務	332	1.3	4,336	12.2	3,984	14.7
服務成本總額	<u>7,251</u>	<u>29.2</u>	<u>11,950</u>	<u>33.5</u>	<u>9,535</u>	<u>35.2</u>
採購商品銷售成本	<u>2,060</u>	<u>8.3</u>	<u>3,208</u>	<u>9.0</u>	<u>4,274</u>	<u>15.9</u>
<b>總額</b>	<u><u>24,822</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>35,659</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>27,013</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

## 財務資料

### 毛利及毛利率

下表列出我們主要產品及服務的毛利及毛利率。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	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)	%
T1系列軟件產品	18,637	75.9	14,376	59.2	10,794	65.0
T3系列軟件產品	143,662	97.4	156,070	97.6	141,186	98.1
T6系列軟件產品	87,508	98.6	72,624	98.3	58,581	98.4
T+系列軟件產品	5,631	96.9	9,781	97.7	36,057	98.8
G系列軟件產品	6,306	94.0	9,722	95.0	13,438	86.7
其他軟件產品	11,860	75.4	18,514	79.4	18,215	94.0
<b>軟件</b>	<u>273,604</u>	<u>94.6</u>	<u>281,087</u>	<u>93.2</u>	<u>278,271</u>	<u>95.5</u>
產品支持服務	2,355	25.4	1,573	17.1	2,400	30.2
其他服務	2,263	87.2	8,613	66.5	3,445	46.4
<b>服務</b>	<u>4,618</u>	<u>38.9</u>	<u>10,186</u>	<u>46.0</u>	<u>5,845</u>	<u>38.0</u>
<b>採購商品銷售</b>	<u>2,684</u>	<u>56.6</u>	<u>3,312</u>	<u>50.8</u>	<u>800</u>	<u>15.8</u>
<b>毛利／毛利率</b>	<u>280,906</u>	<u>91.9</u>	<u>294,585</u>	<u>89.2</u>	<u>284,916</u>	<u>91.3</u>

毛利由二零一二年的人民幣294.6百萬元減少人民幣9.7百萬元或3.3%至二零一三年的人民幣284.9百萬元，主要由於軟件及服務收入減少。整體毛利率由二零一二年的89.2%上升至二零一三年的91.3%。軟件銷售的毛利率由二零一二年的93.2%微升至二零一三年的95.5%，主要由於T1系列軟件產品及其他軟件產品毛利率增加，部分抵銷了G系列軟件產品的毛利率減少。

毛利由二零一一年人民幣280.9百萬元增加至二零一二年人民幣294.6百萬元，相當於人民幣13.7百萬元或4.9%的增幅，乃由於軟件產品及服務的收入上升。整體毛利率由二零一一年的91.9%降至二零一二年的89.2%。軟件銷售毛利率由二零一一年的94.6%降至二零一二年的93.2%，乃主要由於T1系列軟件產品的毛利率減少，其與我們於二零一二年特別優惠活動向渠道合作夥伴提供的折扣較高有關。因此，我們雖然於二零一二年增加T1系列軟件產品的銷售數量，但收入水平與二零一一年的收入水平相若。更多有關毛利變動的詳細論述，請參閱「不同年度的經營業績比較」。

## 財務資料

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要由增值稅退稅、政府補貼、委託貸款利息、銀行存款及定期存款利息所組成。下表列出我們於所示期間的其他收入及收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%
增值稅退稅	43,237	92.1	38,188	65.3	43,683	60.0
委託貸款利息	1,965	4.2	12,572	21.5	19,117	26.3
政府補貼	-	-	3,772	6.5	7,217	9.9
利息收入	1,310	2.8	2,261	3.9	1,252	1.7
金融投資收益	-	-	-	-	863	1.2
金融投資利息	424	0.9	1,519	2.6	627	0.9
其他	-	0	119	0.2	43	0.1
<b>其他收入及收益</b>	<b>46,936</b>	<b>100.0</b>	<b>58,431</b>	<b>100.0</b>	<b>72,802</b>	<b>100.0</b>

我們的軟件產品有資格享有增值稅退稅。增值稅按我們軟件銷售的17%標準稅率收取，但超過3%的已收稅項部分將根據中國稅項政策退回。我們亦以研發資金形式收取政府補助。更多資料請參閱「—影響我們經營業績的主要因素—政府政策的影響」。我們委託北京銀行(作為受託人)向用友發放數筆計息委託貸款以獲取重大利息收入。有關該等貸款的更多信息，見「—關聯方交易—向用友提供貸款」。於往績記錄期間，委託貸款的利息增加與貸款本金的增長一致。所有委託貸款已償還。為管理我們的現金及增加現金使用，我們亦將現金投資於中國聲譽良好的銀行的保本理財產品及定期存款。更多詳情請見附錄一所載會計師報告附註23。

## 財務資料

### 研發成本

研發成本主要由員工成本、勞務派遣員工成本以及第三方開發商及顧問成本組成。下表列出我們於所示期間的研發成本明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%
員工成本	39,635	68.6	44,147	72.9	45,700	74.6
第三方開發商及 顧問成本	13,378	23.1	12,309	20.3	8,125	13.3
勞務派遣員工成本	1,040	1.8	987	1.7	2,896	4.7
其他 <sup>(1)</sup>	3,745	6.5	3,117	5.1	4,543	7.4
<b>研發成本總額</b>	<b>57,798</b>	<b>100.0</b>	<b>60,560</b>	<b>100.0</b>	<b>61,264</b>	<b>100.0</b>

<sup>(1)</sup> 其他包括交通費、折舊、攤銷及其他費用。

員工成本乃向自有研發人員支付的薪酬，分別佔二零一一年、二零一二年及二零一三年的研發成本總額68.6%、72.9%及74.6%。我們亦聘用獨立勞務派遣員工進行研發以提高人手的靈活性。就若干研發項目而言，我們聘用第三方軟件開發商及顧問，並向其支付一般固定費用(不包括支付給基於銷售而進行費用安排的第三方開發商的佣金(主要計入軟件銷售成本))。

我們致力於集中以下方面的研發，改進軟件產品、提升平台的表現、可靠性及可延續性、增強雲應用的易操作性，並增加新的雲及移動應用。我們將會繼續通過增加員工培訓及聘用更多研發人員以提升研發能力。

下表列出我們於所示期間的研發總投資明細。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
研發成本	57,798	60,560	61,264
新增遞延開發成本	-	28,392	52,685
<b>研發投資總額</b>	<b>57,798</b>	<b>88,952</b>	<b>113,949</b>

---

## 財務資料

---

研發總投資(各有關年度研發成本以及新增遞延開發成本總額)於二零一一年、二零一二年及二零一三年的金額分別為人民幣57.8百萬元、人民幣89.0百萬元及人民幣113.9百萬元。在往績記錄期間，由於我們增加服務及平台技術的投資，研發投資有所增長。直至二零一二年之前，我們所有研發成本在產生時計入當期費用。有關於開發我們的雲平台及雲服務，我們於二零一二年十二月三十一日的遞延開發成本為人民幣28.4百萬元，並於二零一三年十二月三十一日進一步增至人民幣81.1百萬元。遞延開發成本將於相關項目正式推出時攤銷。有關詳情，請參閱「重大會計政策及估計」項下「研發成本」及「無形資產」兩段。

誠如本招股章程附錄一會計師報告所述，所有研究成本於產生時記作損益，而研發新產品的項目所產生的研發費用會資本化，並僅會於以下情況方遞延入賬：本集團可證實完成該項無形資產以供使用或出售的技術可行性、表現有意完成該項資產及使用或出售該項資產、顯示該項資產如何產生未來經濟利益、顯示能提供完成有關項目的資源，以及顯示有能力可靠地計量開發時產生的開支。未符合上述標準的產品開發開支於產生時支銷。本公司確認其於整個往績記錄期間已嚴格遵守處理研發成本的標準，且並無改變其會計政策。

所有有關軟件產品的研發成本於產生時支銷，乃由於軟件產品的研發活動具有時間短的特徵，即從研究開始至項目完成(例如，研究結果可用於商業用途時)過程很快。本公司幾乎不能區分研究階段與開發階段，並決定將所有成本記入損益表。在往績記錄期間，二零一一年、二零一二年及二零一三年分別產生的人民幣52.7百萬元、人民幣55.4百萬元及人民幣61.0百萬元(即作為研發成本中有關具有相似特徵的軟件產品的部分)亦已支銷。

除軟件產品的人民幣52.7百萬元研發成本於二零一一年支銷外，人民幣5.1百萬元雲服務研究成本亦已支銷。本公司表示其有清晰的政策來決定開發階段何時開始從而可以對開發成本進行資本化。本公司確認其研發團隊需要在其向本公司提交的開發可行性報告中說明他們的研究結果，且開發階段只能於本公司作出最終批准正式宣佈開發項目啟動後才能開始。本公司認為因二零一一年有關雲服務的研發活動尚在研究階段，參考國際會計準則第38.54號，內部項目於研究階段的開支應於產生時支銷，此舉義解釋做出二零一一年有關雲服務的研發成本未進行資本化的決定背後的理念。

由於已達成國際會計準則第38號項下的所有資本化條件，開發雲項目的研發成本分別於二零一二年及二零一三年十二月三十一日累計資本化人民幣28.4百萬元及人民幣81.1百萬元。詳情請參閱「重大會計政策及估計－研發成本」。

## 財務資料

### 銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要由銷售人員的員工成本、營銷及推廣成本、差旅及住宿開支以及勞務派遣員工費用所組成。銷售及分銷費用是我們最主要的費用，在二零一一年、二零一二年及二零一三年分別佔收入38.7%、38.1%及37.8%。下表列出在所示期間我們的銷售及分銷開支明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年 (人民幣 千元)		二零一二年 (人民幣 千元)		二零一三年 (人民幣 千元)	
		%		%		%
員工成本	63,700	53.9	75,005	59.6	70,849	60.1
營銷及推廣	26,584	22.5	22,256	17.7	25,509	21.7
差旅及住宿	13,858	11.7	15,350	12.2	9,348	7.9
勞務派遣員工	4,274	3.6	5,031	4.0	6,486	5.5
其他 <sup>(1)</sup>	9,765	8.3	8,163	6.5	5,668	4.8
<b>總額</b>	<b>118,181</b>	<b>100.0</b>	<b>125,805</b>	<b>100.0</b>	<b>117,860</b>	<b>100.0</b>

<sup>(1)</sup> 其他包括業務招待費用、一般及行政費用、交通及運輸成本、折舊及攤銷以及其他開支。

我們的銷售團隊專注於管理渠道合作夥伴關係、支持渠道合作夥伴及公司層面宣傳。員工成本於往績記錄期間佔我們大部分銷售及分銷費用。營銷及推廣成本與向渠道合作夥伴發放的市場發展基金、推出市場營銷活動及就渠道合作夥伴計劃產生的行政管理支出有關。除我們用作償付渠道合作夥伴達成銷售目標的市場發展基金外，渠道合作夥伴產生的營銷支出由其負擔。勞務派遣員工費用指就僱用勞務派遣員工作為銷售人員向人力資源機構支付的費用，該等員工為我們進行銷售及營銷。

### 管理費用

管理費用主要包括高級行政、財務、會計、法律、人力資源及行政人員方面的員工成本、辦公室租金、一般辦公費用、專業及諮詢費用、僱員培訓費、折舊及攤銷以及

## 財務資料

其他公司費用。管理費用於二零一一年、二零一二年及二零一三年分別佔我們收入8.9%、10.0%及14.8%。下表列出在所示期間我們管理費用的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%
員工成本	9,782	36.0	8,159	24.7	18,117	39.2
上市開支	-	-	-	-	7,120	15.4
租金及物業管理費用	8,685	31.9	9,181	27.8	8,225	17.8
一般辦公費用	4,253	15.6	4,767	14.5	4,553	9.8
專業及諮詢費用	1,762	6.5	1,655	5.0	3,364	7.3
折舊及攤銷	715	2.6	957	2.9	1,169	2.5
業務招待費用	461	1.7	382	1.2	794	1.7
僱員培訓費用	21	0.1	4,592	13.9	604	1.3
其他 <sup>(1)</sup>	1,523	5.6	3,311	10.0	2,298	5.0
<b>總計</b>	<b>27,202</b>	<b>100.0</b>	<b>33,004</b>	<b>100.0</b>	<b>46,244</b>	<b>100.0</b>

<sup>(1)</sup> 其他包括差旅開支、會議費以及其他公司費用。

### 所得稅

作為一家軟件企業，我們有權自首個盈利年度(二零一零年)起計兩年豁免所得稅，其後三年有權豁免50%的所得稅。因此，本公司於二零一零年及二零一一年獲豁免所得稅，並自二零一二年至二零一四年可選擇採用較低所得稅率12.5%。本公司於二零一一年至二零一二年及二零一三年至二零一四年的國家規劃中獲認可為重點軟件企業，故有權享有10%的所得稅率。我們於二零一二年及二零一三年採用10%的所得稅率，並預期於二零一四年採用10%的所得稅率。我們已於往績記錄期間支付所有相關所得稅。

此外，作為高科技企業，我們亦有權從應課稅收入扣減150%合資格研發成本。

我們於往績記錄期間在香港及美國註冊成立的附屬公司須分別按16.5%及23.8%支付所得稅。由於我們並無於往績記錄期間在香港或美國產生任何應課稅利潤，我們並無就香港及美國所得稅做出任何撥備。

由於我們於二零一一年免徵稅項，加上確認遞延收入稅項資產，我們於二零一一年所得稅豁免為人民幣2.2百萬元，相當於實際稅率(1.8)%。於二零一二年及二零一三年，我們有所得稅開支人民幣14.0百萬元及人民幣11.0百萬元，分別相當於實際稅率10.5%及8.4%。

### 不同年度的經營業績比較

#### 二零一三年與二零一二年比較

##### 收入

收入由二零一二年的人民幣330.2百萬元減少人民幣18.3百萬元或5.5%，至二零一三年的人民幣311.9百萬元，主要是由於軟件及服務的收入減少所致。

##### 軟件收入

###### *T1系列軟件產品*

自T1系列軟件產品產生的收入由二零一二年的人民幣24.3百萬元減少人民幣7.7百萬元或31.7%，至二零一三年的人民幣16.6百萬元，主要因為該產品的毛利率較其他T系列軟件產品的毛利率低，我們決定降低T1系列軟件產品的營銷力度。

###### *T3系列軟件產品*

自T3系列軟件產品產生的收入由二零一二年人民幣159.9百萬元減少人民幣15.9百萬元或9.9%，至二零一三年人民幣144.0百萬元，主要由於我們將營銷重心由T3系列軟件產品轉移至T+系列軟件產品。

###### *T6系列軟件產品*

自T6系列軟件產品產生的收入由二零一二年的人民幣73.9百萬元減少人民幣14.4百萬元或19.5%，至二零一三年的人民幣59.5百萬元，主要由於T6系列軟件產品的目標用戶(即小型製造企業)的信息化投資減少，此乃受中國製造業發展放緩所影響。

###### *T+系列軟件產品*

自T+系列軟件產品產生的收入由二零一二年人民幣10.0百萬元大幅增加人民幣26.5百萬元或265.0%，至二零一三年人民幣36.5百萬元，主要由於我們增加資源用作推廣我們於二零一二年年中改良的T+系列軟件產品，並於二零一三年開始贏得市場認可。

###### *G系列軟件產品*

自G系列軟件產品產生的收入由二零一二年人民幣10.2百萬元增加人民幣5.3百萬元或52.0%，至二零一三年人民幣15.5百萬元，主要由於我們在二零一二年第三季度推出其中一款G系列軟件產品新升級版，以反映基層政府及小型非盈利機構使用的中國會計政策變動。該升級加上我們加強市場營銷，刺激G系列軟件產品的銷售。

---

## 財務資料

---

### 其他軟件產品

自其他軟件產品產生的收入由二零一二年的人民幣23.3百萬元減少人民幣3.9百萬元或16.7%，至二零一三年人民幣19.4百萬元，主要由於我們於二零一三年中終止銷售酒店及餐飲服務版本管理軟件。

### 服務收入

#### 產品支持服務

自提供產品支持服務產生的收入由二零一二年人民幣9.2百萬元減少人民幣1.2百萬元或13.0%，至二零一三年的人民幣8.0百萬元，主要由於產品支持服務產生的服務收入減少。此乃由於我們於二零一三年停止向渠道合作夥伴徵收技術及培訓年費，部分被我們於二零一三年向T6及T+系列軟件產品用戶提供為期一年的強制性產品支持服務計劃產生的服務收入增加所抵銷。

#### 其他服務

自提供其他服務產生的收入由二零一二年的人民幣12.9百萬元減少人民幣5.5百萬元或42.6%，至二零一三年人民幣7.4百萬元，主要由於我們於二零一三年並無訂立任何軟件諮詢聘約，而我們於二零一二年自三份軟件諮詢聘約產生收入人民幣7.5百萬元，其中一份聘約為向母集團提供服務，產生服務收入人民幣4.8百萬元。

### 銷售採購商品

自銷售採購商品產生的收入由二零一二年的人民幣6.5百萬元減少人民幣1.4百萬元或21.5%，至二零一三年人民幣5.1百萬元，主要由於第三方軟件產品銷售量有所減少。

### 銷售及服務提供成本

銷售及服務提供成本由二零一二年人民幣35.7百萬元減少人民幣8.7百萬元或24.4%，至二零一三年的人民幣27.0百萬元。有關減少主要由於(i)主要受到向若干銷售基礎開發商支付的銷售佣金減少而令軟件開發成本減少人民幣4.9百萬元；(ii)租金開支減少人民幣1.0百萬元；及(iii)勞務派遣員工成本減少人民幣1.1百萬元，原因是我們通過網絡促銷改變銷售策略並減少聘用獨立勞務派遣員工。

### 毛利及毛利率

毛利由二零一二年人民幣294.6百萬元減少人民幣9.7百萬元或3.3%，至二零一三年人民幣284.9百萬元，主要由於我們的服務、軟件產品及採購商品的所得毛利減少所致。我們的整體毛利率由二零一二年的89.2%增加至二零一三年的91.3%。

### 軟件

我們的軟件產品的毛利總額由二零一二年人民幣281.1百萬元減少人民幣2.8百萬元或1.0%，至二零一三年人民幣278.3百萬元，主要由於T3及T6系列軟件產品的所得毛

---

## 財務資料

---

利減少，減幅部分被T+系列軟件產品的毛利增加所抵銷。我們軟件產品的毛利率由二零一二年93.2%輕微增加至二零一三年95.5%，主要由於T1系列軟件產品及其他軟件產品毛利率較高所致，但增幅部分被G系列軟件產品的毛利率減少所抵銷。

### *T1系列軟件產品*

T1系列軟件產品的毛利由二零一二年的人民幣14.4百萬元減少人民幣3.6百萬元或25.0%，至二零一三年的人民幣10.8百萬元，乃由於T1系列軟件產品的收入減少所致。

T1系列軟件產品毛利率由二零一二年59.2%增加至二零一三年65.0%，乃由於我們於二零一三年改變向開發商支付佣金的計算基準及於二零一三年向渠道合作夥伴提供的折扣較二零一二年減少，令我們減低向T1系列軟件產品開發商支付的實際佣金率。

### *T3系列軟件產品*

T3系列軟件產品的毛利由二零一二年人民幣156.1百萬元減少人民幣14.9百萬元或9.5%，至二零一三年人民幣141.2百萬元，乃由於T3系列軟件產品的收入減少。

T3系列軟件產品的毛利率在二零一二年及二零一三年維持穩定水平。

### *T6系列軟件產品*

T6系列軟件產品的毛利由二零一二年人民幣72.6百萬元減少人民幣14.0百萬元或19.3%，至二零一三年人民幣58.6百萬元，主要由於T6系列軟件產品產生的收入減少。

T6系列軟件產品的毛利率在二零一二年及二零一三年維持穩定水平。

### *T+系列軟件產品*

T+系列軟件產品的毛利由二零一二年的人民幣9.8百萬元增加人民幣26.3百萬元或268.4%，至二零一三年人民幣36.1百萬元，主要由於T+系列軟件產品產生的收入增加。

T+系列軟件產品的毛利率在二零一二年及二零一三年維持穩定水平。

### *G系列軟件產品*

G系列軟件產品的毛利由二零一二年人民幣9.7百萬元增加人民幣3.7百萬元或38.1%，至二零一三年人民幣13.4百萬元，主要由於自G系列軟件產品產生的收入增加所致。

---

## 財務資料

---

G系列軟件產品的毛利率由二零一二年95.0%減少至二零一三年86.7%，主要由於我們增加產品輔助功能，故產生額外軟件開發成本，並且增加向渠道合作夥伴提供的折扣以推廣G系列軟件產品。

### 其他軟件產品

我們其他軟件產品的毛利於二零一二年及二零一三年分別為人民幣18.5百萬元及人民幣18.2百萬元，維持穩定。

我們其他軟件產品的毛利率由二零一二年的79.4%增加至二零一三年的94.0%，主要由於我們在二零一三年年中終止銷售利潤率相對較低的酒店及餐飲服務行業管理軟件產品。

### 服務

我們服務的毛利總額由二零一二年的人民幣10.2百萬元減少人民幣4.4百萬元或43.1%，至二零一三年的人民幣5.8百萬元。我們服務的總毛利率由二零一二年的46.0%下降至二零一三年的38.0%。

### 產品支持服務

我們的產品支持服務毛利由二零一二年的人民幣1.6百萬元增加人民幣0.8百萬元至二零一三年的人民幣2.4百萬元，增幅50.0%，主要由於我們產品支持服務的成本減少。我們產品支持服務的成本減少人民幣2.1百萬元，主要由於呼叫中心的租金開支減少及勞務派遣員工成本減少。

我們產品支持服務的毛利率由二零一二年的17.1%增加至二零一三年的30.2%，主要由於我們產品支持服務的成本減少。

### 其他服務

其他服務的毛利由二零一二年的人民幣8.6百萬元減少人民幣5.2百萬元至二零一三年的人民幣3.4百萬元，下降60.5%，主要由於其他服務收入減少。

其他服務的毛利率由二零一二年的66.5%減少至二零一三年的46.4%，主要由於我們在二零一二年擁三份軟件顧問聘約，而二零一三年並無該等聘約。該等非經常性服務的毛利率一般較高。

### 銷售採購商品

銷售採購商品的毛利由二零一二年的人民幣3.3百萬元減少人民幣2.5百萬元至二零一三年的人民幣0.8百萬元，下降75.8%，主要由於第三方軟件收入減少所致。

銷售採購商品的毛利率由二零一二年的50.8%減少至二零一三年的15.8%，主要由於POS機的銷售持續增加，其毛利率相對較低，且於二零一三年所佔收入百分比較二零一二年多。

---

## 財務資料

---

### 其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額由二零一二年人民幣58.4百萬元增加人民幣14.4百萬元或24.7%，至二零一三年人民幣72.8百萬元。有關增加主要反映委託貸款利息收入因貸款額增加而增加人民幣6.5百萬元、增值稅退稅增加人民幣5.5百萬元(包括由於增值稅退稅需要處理時間而滯後退回於二零一二年產生的軟件銷售的增值稅退稅)、主要與參與一個大數據系統項目有關的政府補貼貢獻增加人民幣3.4百萬元。有關詳情，請參閱「影響我們經營業績的主要因素－政府政策的影響」。

### 研發成本

我們的研發成本由二零一二年的人民幣60.6百萬元微升至二零一三年的人民幣61.3百萬元。雲平台及雲服務的大部分開發成本於二零一三年已獲資本化，並未確認為開支。我們於二零一三年錄得新增遞延開發成本金額人民幣52.7百萬元，而二零一二年金額為人民幣28.4百萬元。

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由二零一二年人民幣125.8百萬元減少人民幣7.9百萬元或6.3%，至二零一三年的人民幣117.9百萬元，是由於我們加強成本控制，減少不必要的營銷及推廣開支以及差旅開支。由於我們部門重組後員工人數減少，故員工成本也有所下降。

### 管理費用

我們的管理費用由二零一二年的人民幣33.0百萬元增加人民幣13.2百萬元或40.0%，至二零一三年的人民幣46.2百萬元，主要是由於上市開支所產生的人民幣7.1百萬元及員工成本增加人民幣10.0百萬元所致。員工成本增加主要由於解除勞動合同補償金因部門重組及員工總數上升而增加，由於母集團終止向我們收取僱員培訓費用，故該增加部分被僱員培訓開支的下降所抵銷。

### 其他開支

我們的其他開支主要為貿易應收款項減值及美國附屬公司於二零一三年向我們提供研發服務的相關預扣增值稅附加費。於二零一二年及二零一一年，我們並無該等其他開支。

### 稅前利潤

我們的稅前利潤由二零一二年的人民幣133.0百萬元減少人民幣1.8百萬元或1.4%，至二零一三年的人民幣131.2百萬元，主要是由於收入減少及管理費用增加，該減少部分被其他收入及收益的增長和銷售及分銷開支的減少所抵銷。

### 所得稅

所得稅開支由二零一二年的人民幣14.0百萬元減少人民幣3.0百萬元或21.4%，至二零一三年的人民幣11.0百萬元。二零一三年的實際稅率為8.4%，而二零一二年的實際稅率為10.5%。我們於二零一三年的實際稅率較低，是因為不可扣稅開支減少，例如因時間性差異而引起的預提但尚未支付的支出。

### 淨利潤

基於上述原因，我們的淨利潤由二零一二年的人民幣118.9百萬元增加人民幣1.3百萬元或1.1%，至二零一三年的人民幣120.2百萬元。我們的淨利潤率由二零一二年的36.0%增加至二零一三年的38.5%，主要由於毛利率上升所致。

### 二零一二年與二零一一年比較

#### 收入

收入由二零一一年的人民幣305.7百萬元增加人民幣24.5百萬元或8.0%，至二零一二年的人民幣330.2百萬元，增長的主要原因是由於銷售T3、T+及G系列軟件產品以及提供服務的收入增加，以及採購商品的銷售的少量增加。

#### 軟件收入

##### *T1系列軟件產品*

T1系列軟件產品所得的收入於二零一二年及二零一一年分別為人民幣24.3百萬元及人民幣24.6百萬元，維持穩定。

##### *T3系列軟件產品*

T3系列軟件產品所得的收入由二零一一年的人民幣147.5百萬元增加人民幣12.4百萬元至二零一二年的人民幣159.9百萬元，增幅8.4%，主要由於我們在二零一二年上調T3系列軟件產品的標價，令渠道合作夥伴自該等產品獲得的收入有所增加，原因為收入乃按標價折扣計算。

##### *T6系列軟件產品*

T6系列軟件產品所得收入由二零一一年的人民幣88.8百萬元減少人民幣14.9百萬元至二零一二年的人民幣73.9百萬元，下降16.8%，主要由於二零一二年特別優惠活動提供的折扣較高。

##### *T+系列軟件產品*

T+系列軟件產品所得的收入由二零一一年的人民幣5.8百萬元增加人民幣4.2百萬元至二零一二年的人民幣10.0百萬元，勁升72.4%，主要由於在二零一二年年中推出T+系列軟件產品的新升級版及增加推廣T+系列軟件產品的資源。

---

## 財務資料

---

### *G*系列軟件產品

*G*系列軟件產品所得的收入由二零一一年的人民幣6.7百萬元增加人民幣3.5百萬元至二零一二年的人民幣10.2百萬元，勁升52.2%，主要由於*G*系列軟件產品專為基層政府及小型非營利組織而升級，滿足其因適用的會計政策及系統改變而增長的財務管理需要。

### 其他軟件產品

其他軟件產品所得的收入由二零一一年的人民幣15.7百萬元增加人民幣7.6百萬元或48.4%至二零一二年的人民幣23.3百萬元，主要由於酒店及餐飲服務管理軟件及其他管理軟件的收入較高。

## **服務收入**

### 產品支持服務

我們的產品支持服務所得的收入於二零一二年及二零一一年分別為人民幣9.2百萬元及人民幣9.3百萬元，維持穩定。

### 其他服務

我們其他服務所得的收入由二零一一年的人民幣2.6百萬元增加人民幣10.3百萬元或396.2%至二零一二年的人民幣12.9百萬元，主要由於我們於二零一二年因軟件顧問聘約產生收入人民幣7.5百萬元。

## **銷售採購商品**

銷售採購商品所得的收入由二零一一年的人民幣4.7百萬元增加人民幣1.8百萬元或38.3%至二零一二年的人民幣6.5百萬元，主要由於第三方軟件產品的收入較高。

## **銷售及服務提供成本**

銷售及服務提供成本由二零一一年的人民幣24.8百萬元增加人民幣10.9百萬元或44.0%，至二零一二年的人民幣35.7百萬元。有關增加主要由於(i)主要因向若干第三方開發商支付的佣金較高，令軟件開發成本增加人民幣4.8百萬元，該等佣金乃按照T1系列軟件產品以及酒店及餐飲服務版本管理軟件銷售額釐定；(ii)第三方軟件及POS機的成本增加人民幣1.1百萬元，與銷售採購商品於二零一二年產生的新增收入相配比；及(iii)其他成本增加人民幣2.9百萬元，主要與二零一二年三份軟件顧問聘約產生的成本有關。

## **毛利及毛利率**

我們的毛利總額由二零一一年的人民幣280.9百萬元增加人民幣13.7百萬元至二零一二年的人民幣294.6百萬元，增幅4.9%，主要由於軟件產品收入較高。我們的整體毛利率由二零一一年的91.9%微跌至二零一二年的89.2%。

### 軟件

軟件產品的毛利總額由二零一一年的人民幣273.6百萬元增加人民幣7.5百萬元至二零一二年的人民幣281.1百萬元，增長2.7%，主要由於T3及T+系列軟件產品的毛利增加，且部份增幅被T6系列軟件產品毛利下降所抵銷。軟件產品毛利率由二零一一年94.6%微跌至二零一二年93.2%，主要由於T1系列軟件產品的毛利率下降所致。

#### *T1系列軟件產品*

T1系列軟件產品的毛利由二零一一年的人民幣18.6百萬元減少人民幣4.2百萬元至二零一二年的人民幣14.4百萬元，跌幅為22.6%，乃由於T1系列軟件產品的毛利率減少。

T1系列軟件產品的毛利率由二零一一年75.9%下降至二零一二年59.2%，主要由於二零一二年特別優惠活動提供的折扣較高。

#### *T3系列軟件產品*

T3系列軟件產品的毛利由二零一一年人民幣143.7百萬元增加人民幣12.4百萬元至二零一二年人民幣156.1百萬元，增幅8.6%，乃由於T3系列軟件產品收入增加所致。

T3系列軟件產品的毛利率於二零一一年及二零一二年維持穩定。

#### *T6系列軟件產品*

T6系列軟件產品的毛利由二零一一年人民幣87.5百萬元減少人民幣14.9百萬元至二零一二年人民幣72.6百萬元，跌幅17.0%，主要由於T6系列軟件產品收入減少所致。

T6系列軟件產品的毛利率於二零一一年及二零一二年維持穩定。

#### *T+系列軟件產品*

T+系列軟件產品的毛利由二零一一年人民幣5.6百萬元增加人民幣4.2百萬元至二零一二年人民幣9.8百萬元，增幅75.0%，主要由於T+系列軟件產品收入大幅上升所致。

T+系列軟件產品的毛利率於二零一一年及二零一二年維持穩定。

#### *G系列軟件產品*

G系列軟件產品的毛利由二零一一年人民幣6.3百萬元增加人民幣3.4百萬元至二零一二年人民幣9.7百萬元，增幅54.0%，主要由於G系列軟件產品收入上升所致。

---

## 財務資料

---

G系列軟件產品的毛利率於二零一一年及二零一二年維持穩定。

### *其他軟件產品*

其他軟件產品的毛利由二零一一年人民幣11.9百萬元增加人民幣6.6百萬元至二零一二年人民幣18.5百萬元，增長55.5%。

其他軟件產品的毛利率由二零一一年的75.4%上升至二零一二年的79.4%，主要由於我們向酒店及餐飲服務版本管理軟件的第三方開發商支付的佣金率下降。

### **服務**

服務的毛利總額由二零一一年的人民幣4.6百萬元增加人民幣5.6百萬元至二零一二年的人民幣10.2百萬元，上升121.7%。服務的總毛利率由二零一一年的38.9%上升7.1%至二零一二年的46.0%。

### *產品支持服務*

產品支持服務的毛利由二零一一年的人民幣2.4百萬元減少人民幣0.8百萬元至二零一二年的人民幣1.6百萬元，下降33.3%，主要由於平均薪金上升及呼叫中心的員工增加，令產品支持服務的成本上升所致。

產品支持服務的毛利率由二零一一年的25.4%下降至二零一二年的17.1%，乃由於上述原因所致。

### *其他服務*

其他服務的毛利由二零一一年的人民幣2.3百萬元增加人民幣6.3百萬元至二零一二年的人民幣8.6百萬元，上升273.9%，主要由於軟件諮詢聘約的收入增加所致。

其他服務的毛利率由二零一一年的87.2%減少至二零一二年的66.5%，主要由於其他服務的成本上升所致。

### **銷售採購商品**

銷售採購商品的毛利由二零一一年的人民幣2.7百萬元增加人民幣0.6百萬元至二零一二年的人民幣3.3百萬元，上升22.2%，主要由於第三方軟件產品的收入增加所致。

銷售採購商品的毛利率由二零一一年的56.6%減少至二零一二年的50.8%，主要由於毛利率相對較低的POS機銷售額增加所致。

---

## 財務資料

---

### 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由二零一一年的人民幣46.9百萬元增加人民幣11.5百萬元或24.5%，至二零一二年的人民幣58.4百萬元，主要是由於委託貸款的利息增加了人民幣10.6百萬元。我們從二零一一年下半年開始向用友發放計息委託貸款。我們在二零一二年收取全年利息款項，而二零一二年的貸款總額比二零一一年要高。

### 研發成本

我們的研發成本由二零一一年人民幣57.8百萬元增加了人民幣2.8百萬元或4.8%至二零一二年的人民幣60.6百萬元，主要由於研發員工人數增加。

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由二零一一年的人民幣118.2百萬元增加了人民幣7.6百萬元或6.4%至二零一二年的人民幣125.8百萬元，主要原因是員工人數上升，繼而導致員工成本增加。以上部分增幅被銷售及營銷以及宣傳開支的下降所抵銷。

### 管理費用

我們的管理費用由二零一一年的人民幣27.2百萬元增加了人民幣5.8百萬元或21.3%，至二零一二年達到人民幣33.0百萬元，主要由於僱員培訓費增加了人民幣4.6百萬元，當中主要包括向母集團支付的人民幣3.5百萬元，由母集團有關僱員培訓的管理政策變動所產生。二零一二年，用友向我們提供的僱員培訓為免費。於往績記錄期間，僱員培訓亦包括為經選定僱員提供的行政工商管理學碩士課程。

### 稅前利潤

基於上述原因，我們的稅前利潤由二零一一年的人民幣124.6百萬元增加了人民幣8.4百萬元或6.7%，至二零一二年人民幣133.0百萬元。

### 所得稅

我們在二零一一年有稅項抵免人民幣2.2百萬元，原因為本公司於二零一一年獲豁免繳納所得稅，及就於未來年度撥回的暫時差額確認遞延稅項收入資產。因此，我們的實際稅率為(1.8)%。在二零一二年，由於我們作為重點佈局軟件企業，有權享有優惠稅務待遇，加上我們擁有符合要求的研發成本的扣稅，我們所得稅開支為人民幣14.0百萬元，相當於實際所得稅稅率10.5%。見「—經營業績的主要部分—所得稅」。

### 淨利潤

我們的淨利潤由二零一一年的人民幣126.8百萬元減少人民幣7.9百萬元或6.2%，二零一二年人民幣118.9百萬元。由於稅務豁免屆滿，我們的淨利潤率由二零一一年度的41.5%降至二零一二年的36.0%。

## 財務資料

### 流動資金及資本來源

我們過往主要以來自經營的現金撥付營運資金及其他資本需求。股東出資的現金也增加了流動資金。我們現金的主要用途為投資研發、維持渠道合作夥伴計劃及支付現金股息。在二零一三年十二月三十一日，我們的現金及現金等值物合計為人民幣573.0百萬元，其中包括銀行存款及現金，以及投資於一項可按要求贖回的保本浮動利率產品的人民幣70.0百萬元。我們在做出投資決定時已小心謹慎行事，以增加現金使用率並只投資低風險及保本產品。

下表列出於所示期間我們的現金流量概要。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
經營業務所得現金淨額	214,118	127,963	122,087
投資活動(所用)/所得現金淨額	(279)	2,245	(65,823)
融資活動所得/(所用)現金淨額	191,483	(51,052)	(67,418)
現金及現金等值物增加/(減少)淨額	405,322	79,156	(11,154)
年初現金及現金等值物	99,633	504,955	584,107
滙率變動影響，淨額	—	(4)	(1)
現金流量表所報年終現金及 現金等值物	<u>504,955</u>	<u>584,107</u>	<u>572,952</u>

### 經營業務所得現金流量

經營業務所得現金淨額主要包括(i)就折舊及攤銷等非現金項目、(ii)利息收入及所得稅等非業務項目以及(iii)營運資金變動影響做出調整後的年內利潤。

二零一三年，經營業務所得現金淨額為人民幣122.1百萬元，反映經調整前除所得稅前利潤為人民幣131.2百萬元。非現金項目主要包括折舊及攤銷人民幣2.4百萬元，非業務項目則包括利息收入人民幣21.0百萬元。營運資金調整所得現金淨額增加主要反映(i)與外包安排有關的預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣19.5百萬元；及(ii)從政

---

## 財務資料

---

府補貼所得的遞延收入增加人民幣6.7百萬元。營運資金調整的部分效應被與一項諮詢聘約有關的其他應付款項及應計費用減少人民幣13.5百萬元抵銷，反映客戶墊款較低。客戶墊款下降以及預付款項下降主要由於終止一項開發視頻會議系統的聘約及相關分包協議所致。詳情請見「選定財務狀況報表數據－貿易及其他應收款項－預付款項、按金及其他應收款項」及「選定財務狀況報表數據－貿易及其他應付款項－其他應付款項及應計費用」。

二零一二年經營業務所得現金淨額為人民幣128.0百萬元，反映經調整前除所得稅前利潤為人民幣133.0百萬元。非現金項目主要包括折舊及攤銷人民幣2.4百萬元，非業務項目則包括利息收入合共人民幣16.4百萬元。營運資金調整所得現金增加淨額主要反映(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣15.7百萬元(其主要反映諮詢聘約的客戶墊款)；(ii)應付關連方款項增加人民幣7.9百萬元；以及(iii)從政府補貼所得的遞延收入增加人民幣6.6百萬元，部分被預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣19.2百萬元抵銷(其主要反映外包安排的付款)。客戶墊款及預付款項均有所增加，分別主要由於客戶及應付分包商款項所收取資金所致，而兩者均與視頻會議系統開發項目有關。

二零一一年經營業務所得現金淨額為人民幣214.1百萬元，反映經調整前除所得稅前利潤為人民幣124.6百萬元。非現金項目主要包括折舊及攤銷人民幣1.8百萬元，非業務項目則包括利息收入合共人民幣3.7百萬元。營運資金調整所得現金增加淨額主要反映(i)母集團償還貸款令應收關連方款項減少人民幣75.6百萬元。誠如中國法律顧問告知，我們不會根據《行政處罰法》遭受任何行政處罰，此乃主要由於有關款項為免息貸款，且已於二零一一年九月悉數償還，而《行政處罰法》項下的兩年適用限制已屆滿；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣8.5百萬元，反映客戶墊款以及應付工資及福利金額較高，以及(iii)應付關連方款項增加人民幣8.1百萬元反映應付母集團的包裝組裝費用及南昌呼叫中心的租賃開支。

### 投資活動(所用)／所得現金流量

二零一三年，投資活動所用現金淨額為人民幣65.8百萬元，反映增添無形資產的人民幣70.6百萬元，該人民幣70.6百萬元主要反映了雲平台遞延開發成本增加人民幣52.7百萬元以及向用友收購PaaS業務的增置遞延開發成本人民幣17.7百萬元。我們亦投資人民幣10.0百萬元以取得一間將專注投資及資產管理的有限合夥公司10%股本權益。我們預期通過該有限合夥公司投資的業務將不會與我們的核心業務有關，且對我們的營運業績而言並不重大。於二零一三年，我們自向用友授出本金總額為人民幣1,400.0百萬元的委託貸款及購買短期金融投資人民幣180.0百萬元中賺取利息收入人民幣19.7百萬元，全部款項均於同年得到償付。

---

## 財務資料

---

二零一二年投資活動所得現金淨額為人民幣2.2百萬元，反映委託貸款及金融投資產生利息合計人民幣14.1百萬元，該人民幣14.1百萬元大部分被開發雲平台增添無形資產支出的人民幣10.4百萬元所抵銷。於二零一二年，我們自向用友授出本金總額人民幣600.0百萬元的委託貸款及購買短期金融投資人民幣310.0百萬元中賺取利息收入人民幣14.1百萬元，全部款項均已於同年償付或賣出。

二零一一年投資活動所用現金淨額為人民幣0.3百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備人民幣2.7百萬元，該人民幣2.7百萬元部分被委託貸款及金融投資的利息合計人民幣2.4百萬元抵銷。於二零一一年，我們自向用友授出本金總額人民幣200.0百萬元的委託貸款及購買短期金融投資人民幣100.0百萬元中賺取利息收入人民幣2.4百萬元，全部款項均已於同年償付或賣出。詳情請見「關聯方交易—向用友提供貸款」。

### 融資活動所得／(所用)現金流量

二零一三年，融資活動所用現金淨額為人民幣67.4百萬元，反映截至二零一二年十二月三十一日止年度所宣派股息而支付人民幣87.6百萬元，部分被來自權益擁有人的注資人民幣24.9百萬元抵銷。

二零一二年融資活動所用現金淨額為人民幣51.1百萬元，反映截至二零一一年十二月三十一日止年度所宣派股息而支付人民幣70.7百萬元，部分被來自權益擁有人的注資人民幣19.6百萬元抵銷。

二零一一年融資活動所得現金淨額為人民幣191.5百萬元，乃幸福投資(用友的附屬公司)及本公司其他四名少數股東的注資。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表列出於所示日期我們的流動資產及負債詳情。

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)	四月三十日 (人民幣千元) (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	671	330	567	625
貿易應收款項及 應收票據	193	1,279	1,001	574
現金及現金等值物	504,955	584,107	502,952	493,962
預付款項、按金及 其他應收款項	3,699	22,968	5,872	9,010
可供出售投資	-	-	70,000	70,000
應收關聯方款項	-	417	-	-
流動資產總值	<u>509,518</u>	<u>609,101</u>	<u>580,392</u>	<u>574,171</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	2,916	6,792	3,509	3,835
其他應付款項及 應計費用	61,618	78,177	70,568	60,602
應付關聯方款項	8,072	15,989	16,839	17,315
應繳稅項	-	7,281	7,748	4,892
遞延收入	-	6,560	13,218	11,000
撥備	-	-	2,819	-
流動負債總額	<u>72,606</u>	<u>114,799</u>	<u>114,701</u>	<u>97,644</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u><u>436,912</u></u>	<u><u>494,302</u></u>	<u><u>465,691</u></u>	<u><u>476,527</u></u>

我們的流動資產淨值於二零一二年十二月三十一日至二零一三年十二月三十一日減少人民幣28.6百萬元，主要反映出由於我們持續投資研發，增加非流動資產內的無形資產，現金及現金等值物從二零一二年十二月三十一日人民幣584.1百萬元減少至二零一三年十二月三十一日人民幣503.0百萬元。於二零一三年十二月三十一日，我們於浮動收入產品投資人民幣70.0百萬元，此乃於可供出售投資項下列賬。我們的流動資產淨值於二零一一年十二月三十一日至二零一二年十二月三十一日期間增加人民幣57.4百萬元，主要反映經營業務產生現金使我們現金及現金等值物增加。二零一二年十二月三十一日流動資產淨值增加部分被客戶墊款增加(於「其他應付款項及應計費用」項下列賬)、應付關連方款項增加人民幣7.9百萬元、應繳稅項於我們免稅到期後增加人民幣7.3百萬元及與政府補助有關的遞延收入人民幣6.6百萬元所抵銷。

## 財務資料

我們自經營活動產生現金。我們通常將現金存放作銀行存款賺取銀行利息，並作出若干投資，包括可供出售的保本投資。於二零一三年十二月三十一日，我們有一個本金金額為人民幣70.0百萬元的未完成投資項目。有關詳情，請參閱「選定財務狀況報表數據—可供出售投資」。我們成立投資管理委員會以監控我們的投資活動及交易。我們已落實投資及出納政策以及內部監控措施，以控制投資風險。有關詳情，請參閱「業務—風險管理及內部監控—投資及出納政策以及內部監控」。

### 營運資金確認

考慮到我們可用的內部資源(包括全球發售的估計所得款項淨額)，我們的董事確認，我們具備充裕營運資金應付目前及自本招股章程日期起未來12個月的所需。

### 選定財務狀況報表數據

#### 存貨

下表列出於及截至所示期間我們的存貨有關的結餘及週轉日數。

	於及截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
原材料	671	330	419
POS機	—	—	148
存貨總額	671	330	567
存貨週轉日數 <sup>(1)</sup>	6.7	5.1	6.1

(1) 存貨週轉日數乃按存貨的期初及期末結餘的算術平均數除以銷售及提供服務成本，再乘以365日。

我們的存貨主要包括(i)USB優盤、加密鎖、壓制CD、用戶手冊及組裝成軟件包前的包裝材料等原材料及(ii)POS機。我們維持較低的原材料水平，原因為我們補充材料只須提前幾天通知供貨商。有關我們的存貨政策，請參閱「業務—存貨」。我們的存貨由二零一一年十二月三十一日的人民幣671,000元減少50.8%至二零一二年十二月三十一日的人民幣330,000元，主要由於銷售增加推高原材料的使用率。我們的存貨由二零一二年十二月三十一日的人民幣330,000元增加71.8%至二零一三年十二月三十一日的人民幣567,000元，主要由於我們開始維持POS機存貨作轉售。

於往績記錄期間，我們的存貨週轉日數相對維持穩定。我們的存貨週轉日數由二零一二年的5.1日微升至二零一三年的6.1日，此乃由於我們於二零一三年開始積存POS機存貨。

## 財務資料

於二零一四年二月二十八日，截至二零一三年十二月三十一日止的21.5%存貨已經出售或使用。未動用存貨人民幣0.4百萬元主要與我們在二零一三年底前後大量購入T1財務軟件產品的USB優盤有關。於往績記錄期間，我們並無就滯銷存貨作出撥備。

### 貿易及其他應收款項

#### 貿易應收款項及應收票據

我們的渠道合作夥伴須在發貨前支付預付款。同樣地，我們就產品支持服務收取墊款。我們一般不會為渠道合作夥伴提供信貸期。我們的貿易應收款項及應收票據與我們的若干服務(即支付支持服務及諮詢聘約)有關。我們的貿易應收款項由二零一一年十二月三十一日的人民幣0.2百萬元增至二零一二年十二月三十一日的人民幣1.0百萬元，主要由於我們就三份顧問聘約向客戶授出信貸額。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，我們的貿易應收款項分別由人民幣1.0百萬元減少70.0%至人民幣0.3百萬元，主要由於我們於二零一三年並無顧問聘約。我們的應收票據由二零一一年十二月三十一日的零元增至二零一二年十二月三十一日的人民幣0.3百萬元，再進一步增至二零一三年十二月三十一日的人民幣0.7百萬元，主要由於從我們的客戶收取銀行承兌票，作為結算。

我們有時會向渠道合作夥伴以外的客戶授出高達90日的信貸期。我們的客戶一般於獲授的信貸期內通過銀行轉賬結清其採購額。

	於及截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
貿易應收款項	193	979	321
減值	—	—	20
貿易應收款項減減值	193	979	301
應收票據	—	300	700
	<u>193</u>	<u>1,279</u>	<u>1,001</u>
貿易應收款項及應收票據週轉日數 <sup>(1)</sup>	<u>0.1</u>	<u>0.8</u>	<u>1.3</u>

(1) 貿易應收款項及應收票據週轉日數乃按貿易應收款項及應收票據的期初及期末結餘的算術平均數除以總收入，再乘以365日。

我們的貿易應收款項及應收票據週轉日數於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度分別為0.1日、0.8日及1.3日。週轉日數一般較少乃由於我們僅向少量客戶授出信貸期。

## 財務資料

下表列出於所示日期我們的貿易應收款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
90日以內	193	935	301
91至180日	—	44	—
	193	979	301
	193	979	301

我們就貿易應收款項及應收票據減值虧損的政策乃根據應收款項的可收回程度估計及賬齡分析釐定，當中需要作出判斷及估計。如發生事件或情況變動顯示結餘不一定可收回，我們則會對應收款項作出撥備。我們的管理層持續密切監察貿易應收款項及應收票據結餘以及逾期結餘，管理層會就逾期結餘的可收回性進行評估。於二零一三年，我們就軟件諮詢聘約於二零一二年所未能收回的款項確認減值人民幣20,000元。

除上文所述者外，於往績記錄期間，我們並無就貿易應收款項作出任何其他減值。

並無個別或共同視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
並未逾期及減值	193	959	301
逾期少於1個月	—	20	—
	193	979	301
	193	979	301

於二零一四年二月二十八日，截至二零一三年十二月三十一日止的93.8%貿易應收款項總額已結清。

## 財務資料

### 預付款項、按金及其他應收款項

下表列出我們於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項。

	於十二月三十一日		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
按金及其他應收款項	1,972	2,697	5,317
員工墊款	1,467	4,569	555
預付款項	260	15,702	—
預付款項、按金及其他應收款項	<u>3,699</u>	<u>22,968</u>	<u>5,872</u>

我們於日常業務過程中會有限制地做按金、預付款項及墊款。截至二零一二年十二月三十一日，我們向一名第三方系統開發商分包一項開發雲視頻會議系統的聘約，作出預付款項人民幣14.9百萬元。於重新評估此聘約的商業利益後，我們於二零一三年終止開發會議系統的聘約及與系統開發商訂立的分包協議。雲視頻會議系統乃為省會級政府機構而開發，其並非我們的主要客戶來源。因此，終止雲視頻會議聘約的決定符合我們的業務策略，以於主要為小微企業而設的軟件產品及雲服務投入更多資源。該預付款項與我們的核心經營無關，屬非經常性款項，並已償付。

按金及其他應收款項主要包括租金及公共設施按金。按金及其他應收款項於二零一二年有所增加，反映我們於二零一二年租賃作業務代表處的數目增加。截至二零一三年十二月三十一日止，按金及其他應收款項亦包括上市開支已資本化部分人民幣2.4百萬元，其將於上市後從儲備中扣減。

員工墊款主要指就差旅費用向僱員墊付的款項，其於二零一二年十二月三十一日因籌備在硅谷成立研發中心而有所增加。

### 可供出售投資

	於十二月三十一日		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
可供出售投資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>70,000</u>

## 財務資料

於往績記錄期間，我們投資固定收入或浮動利率的投資產品，該等投資產品乃向中國多間知名銀行購買。於二零一三年十二月三十一日，我們有一項本金額為人民幣70.0百萬元向北京銀行購入的未償還投資產品。投資產品按浮動利率計息，及按需要以一天通知要求贖回。

### 貿易及其他應付款項

#### 貿易應付款項

下表列出於及截至所示期間我們的貿易應付款項的結餘及週轉日數。

	於及截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
貿易應付款項	<u>2,916</u>	<u>6,792</u>	<u>3,509</u>
應付貿易債權人款項週轉日數 <sup>(1)</sup>	<u>42.7</u>	<u>49.7</u>	<u>69.6</u>

(1) 貿易應付款項週轉日數乃按應付貿易債權人款項的期初及期末結餘的算術平均數除以銷售及提供服務成本，再乘以365日。

貿易應付款項主要包括一般三個月內清付的應付外部軟件開發商、其他供貨商及廣告商款項。於二零一二年十二月三十一日，我們的貿易應付款項增加主要反映應付T1系列軟件產品開發商的佣金增加，此乃由於T1系列軟件產品於二零一二年第四季度的強勁銷售所致。二零一三年十二月三十一日的貿易應付款項減少，乃由於我們在二零一三年減少軟件開發外包安排，且T1系列軟件產品的銷售減少。我們於二零一三年的貿易應付款項週轉日數增加，乃由於我們管理貿易應付款項以增加現金流量。

下表列出於所示日期我們按發票日的貿易應付款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
90日以內	2,901	6,744	3,107
91日至1年	–	–	402
超過1年	<u>15</u>	<u>48</u>	<u>–</u>
	<u>2,916</u>	<u>6,792</u>	<u>3,509</u>

## 財務資料

於二零一四年二月二十八日，截至二零一三年十二月三十一日止的貿易應付款項總額超過29.8%已於其後結清。

### 其他應付款項及應計費用

下表列出我們於所示期間的其他應付款項及應計費用結餘。

	於十二月三十一日		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
客戶預付款	29,827	41,553	24,567
應付員工工資及福利	18,059	21,124	24,800
應付稅項(所得稅除外)	12,664	14,007	13,963
其他應付款項	1,068	1,493	7,238
其他應付款項及應計費用	<u>61,618</u>	<u>78,177</u>	<u>70,568</u>

客戶預付款主要指就尚未交付的軟件產品向渠道合作夥伴收取的款項。於交付該等軟件產品後，我們將相關客戶預付款呈報為收入。於二零一二年，客戶預付款亦包括就開發雲視頻會議系統聘約收取的預付款。我們已於二零一三年終止該聘約。有關該聘約的進一步詳情，請參閱「預付款項、按金及其他應收款項」。應付員工工資及福利於二零一一年至二零一二年有所增加，其與僱員數目及平均酬金的增幅一致，而截至二零一三年十二月三十一日止的增幅反映與解除勞動合同補償金有關的應付款項。於往績記錄期間，有關增值稅責任的應付稅項及變動與軟件銷售同步。截至二零一三年十二月三十一日止的其他應付款項增加反映二零一三年的應計上市開支。

### 債務

於往績記錄期間，我們並無任何銀行借款。除全球發售外，我們目前亦無任何外部融資計劃。我們於二零一四年四月三十日並無任何未償還按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保。

## 財務資料

### 主要財務比率

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一一年	二零一二年	二零一三年
收入增長率(%)	(1)	不適用	8.0	(5.5)
淨利潤增長率(%)	(2)	不適用	(6.2)	1.0
毛利率(%)	(3)	91.9	89.2	91.3
淨利潤率(%)	(4)	41.5	36.0	38.5
權益回報率(%)	(5)	28.5	22.3	22.2
總資產回報率(%)	(6)	24.5	18.4	17.5

	附註	於十二月三十一日		
		二零一一年	二零一二年	二零一三年
資本負債比率(%)	(7)	0	0	0
淨債務權益比率(%)	(8)	不適用	不適用	不適用
流動比率	(9)	7.0	5.3	5.1
速動比率	(10)	7.0	5.3	5.1

附註：

- (1) 收入增長率按各報告期間的收入與上一個報告期間收入的差額除以上一個報告期間的收入乘以100%計算。
- (2) 淨利潤增長率按各報告期間的淨利潤與上一個報告期間淨利潤的差額除以上一個報告期間的利潤乘以100%計算。
- (3) 毛利率按各報告期間的毛利除以各報告期間的收入總額乘以100%計算。
- (4) 淨利潤率按各報告期間的淨利潤除以各報告期間的收入總額乘以100%計算。
- (5) 權益回報率按各報告期間末的本公司股東應佔淨利潤除以各報告期間末本公司股東應佔權益乘以100%計算。
- (6) 總資產回報率按各報告期間淨利潤除以各報告期間末總資產乘以100%計算。
- (7) 資本負債比率按各報告期間末的銀行借貸總額除以總權益乘以100%計算。
- (8) 淨債務權益比率按各報告期間末的淨債務(即總債務減現金及現金等值物)除以總權益乘以100%計算。
- (9) 流動比率按各報告期間末的總流動資產除以總流動負債計算。
- (10) 速動比率按各報告期間末的總流動資產減存貨除以總流動負債計算。

有關收入增長率、淨利潤增長率、毛利率及淨利潤率波動的論述，請參閱本招股章程「不同年度的經營業績比較」一節。

---

## 財務資料

---

### 權益回報率

權益回報率由二零一一年的28.5%下跌至二零一二年的22.3%，而二零一三年則維持穩定於22.2%。權益回報率於二零一二年下跌乃主要由於：(i)淨利潤減少6.2%；及(ii)保留利潤累計及股東於二零一二年注資產生的股東應佔權益增加所致。

### 總資產回報率

總資產回報率由二零一一年的24.5%下跌至二零一二年的18.4%及微跌至二零一三年的17.5%。總資產回報率於二零一二年下跌乃主要由於淨利潤減少以及累計保留利潤所產生的總資產增加所致。於二零一三年，總資產回報率微跌乃主要由於二零一三年的淨利潤增長未能與總資產的持續增長同步。

### 資本負債比率

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，我們並無任何銀行借貸。

### 淨債務權益比率

我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日有淨現金狀況。

### 流動比率

流動比率由二零一一年十二月三十一日的7.0下降至二零一二年十二月三十一日的5.3，並進一步下降至二零一三年十二月三十一日的5.1，乃主要由於研發投資所致，其減少現金及現金等值物但增加無形資產，並入賬列作非流動資產。於二零一二年十二月三十一日，我們的淨流動比率減少亦反映應付稅項增加及二零一二年十二月三十一日於流動負債內政府補助有關的遞延收入增加。我們於二零一一年十二月三十一日並無任何應付稅項，乃由於我們於二零一一年獲豁免繳付稅項。

### 速動比率

速動比率由二零一一年十二月三十一日的7.0下降至二零一二年十二月三十一日的5.3，並下降至二零一三年十二月三十一日的5.1。由於我們的軟件業務存貨維持極低水平，故於往績記錄期間，速動比率與流動比率相應變動的走勢相若。速動比率的變動大致反映我們的流動比率。

---

## 財務資料

---

### 合約責任及商業承諾

我們根據經營租賃協議租賃公司及銷售辦事處。該等租約介乎一至四年。下表列出我們於所示日期的不可撤銷經營租賃項下未屆滿經營租賃承諾。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
一年內	1,697	1,518	3,298
第二年至第五年(包括首尾兩年)	628	304	519
	<u>2,325</u>	<u>1,822</u>	<u>3,817</u>

### 資本支出

資本支出主要因購買物業、廠房及設備、投資設備及技術以及購買可供出售股本投資而產生。於二零一一年、二零一二年及二零一三年，我們的資本支出分別為人民幣2.7百萬元、人民幣11.8百萬元及人民幣85.4百萬元。於往績記錄期間，我們的資本開支增加，主要由於我們增加了對雲計算及雲平台技術的投資。有關主要研發項目(代表了我們主要的資本支出)的資料，請參閱「業務－研發－主要開發項目」。

我們預期於截至二零一四年十二月三十一日止年度的資本開支總額為人民幣66.4百萬元，主要與開發雲平台及雲應用有關。我們預期從我們的內部資源及全球發售所得款項淨額為該承擔提供資金。

### 關聯方交易

#### 向用友提供貸款

於二零一一年下半年，為提高我們的資金使用率，我們開始向用友發放委託貸款。該等委託貸款乃通過北京銀行作出，其作為貸款受託人收取相等於貸款金額0.01%作為手續費。委託貸款按介乎5.60%至6.10%的固定利率支付利息。利率乃參考當時銀行

## 財務資料

所實行的利率釐定。各筆委託貸款均為短期、無抵押並於每個季度末償還。下表列出貸款在所示期間的未償還金額、變動及利息收入。

	於及截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
於一月一日	-	-	-
新貸款	350,000	600,000	1,400,000
償還款項	350,000	600,000	1,400,000
於年末	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
利息收入	<u>1,965</u>	<u>12,572</u>	<u>19,117</u>

所有未償還委託貸款已經還清，而未來我們並不計劃向任何關連方發放類似貸款。

### 向母集團支付租金款項

我們從用友處租賃了北京寫字樓、南昌呼叫中心及若干辦公室設備。於二零一一年、二零一二年及二零一三年，我們向母集團產生的租金合共分別為人民幣5.9百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣6.7百萬元。該等交易將於上市後繼續進行。有關詳情，見「關連交易—不獲豁免持續關連交易—物業租賃框架協議」。

### 提供及購買貨物及服務

於二零一一年、二零一二年及二零一三年，我們向母集團提供軟件產品及軟件開發服務的總額分別為人民幣1.2百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣0.7百萬元。上市後，我們將不再向母集團提供該等服務。

於往績記錄期間，就提供員工培訓服務應付母集團的費用分別為零元、人民幣3.5百萬元及零元。上市後，我們將不再委聘母集團提供該等服務。

於往績記錄期間，就於南昌及北京呼叫中心提供電信服務應付母集團的費用分別為人民幣0.9百萬元、人民幣0.9百萬元及零元。上市後，我們將不再委聘母集團提供該等服務。

於往績記錄期間，就提供軟件產品包裝服務應付母集團的費用分別為人民幣0.9百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.8百萬元。該等交易將於上市後繼續進行。更多詳情，請參閱「關連交易—不獲豁免持續關連交易—軟件產品委託生產服務框架合同」。

## 財務資料

在往績記錄期間，我們與用友及用友集團的多個實體訂立多項交易。應付或應收關連方的款項主要有關租金款項及上述其他關聯方交易。下表列出在所示日期的應付或應收關連方款項。

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
<b>應付關聯方款項</b>			
來自用友的貿易相關墊款	37	7	7
應付用友的貿易相關款項	8,035	15,982	16,832
<b>總計</b>	<b>8,072</b>	<b>15,989</b>	<b>16,839</b>
<b>關聯方應收款項</b>			
應收用友的貿易相關款項	—	11	—
應收其他關聯方的貿易相關款項	—	406	—
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>417</b>	<b>—</b>

關聯方應收或應付的款項均為無抵押、免息並於要求時償還。有關關聯方交易的詳情，見本招股章程附錄一會計師報告附註33。所有應付及應收關聯方款項已於二零一四年五月清付。

我們的董事確認，以上關聯方交易(除用友於二零一一年及二零一三年提供的僱員培訓外)乃按一般商業條款訂立，其條款屬公平合理及符合本集團的整體利益。用友於二零一二年就提供僱員培訓向我們收取約人民幣3.5百萬元，但於二零一一年及二零一三年並無收費，此乃由於用友改變其向附屬公司提供培訓的政策。鑒於該交易對本集團而言並非重大，且不會繼續進行，故董事認為該等關聯方交易於任何重大方面並無影響我們於往績記錄期間的經營業績，且並不會使我們的過往業績不能反映未來表現。我們將於上市後繼續進行若干關聯方交易，其載於「關連交易」一節。

### 期後事項

於二零一四年一月二十八日，我們與多個關連方訂立合作協議，以成立用友移動通信技術服務有限公司(「用友移動」)。我們已支付人民幣9.9百萬元，以取得用友移動的19.8%股權。用友移動將從事移動及電信業務。我們期望，用友移動從事的業務不會與我們的核心業務相關，且對我們的經營業績並不重大。用友移動將從事新建立的業務，本公司為用友移動的被動投資者，本公司相信，用友移動的業務是中國的一個成長中的市場。

### 資產負債表外承擔及安排

於最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

### 或然負債

於二零一四年四月三十日，我們並無任何重大或然負債或擔保。我們目前並無涉及任何重大訴訟或屬重大性質的索償，且並不知悉我們有任何成員公司待決或面臨屬重大性質的訴訟或索償。

我們的董事確認，自二零一四年四月三十日起，我們的或然負債並無任何重大變動。

### 金融風險管理

我們的主要金融工具包括現金及現金等值物及可供出售金融投資。該等金融工具主要持作支持我們的日常營運。我們擁有多項其他金融資產及負債，例如從我們的營運中直接產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

董事會審閱並同意管理產生自我們的金融工具的主要風險的政策，即信貸風險、流動資金風險、利率風險及外匯風險，而該等政策概述如下。

#### 信貸風險

信貸風險指金融工具對手未能履行其責任時與該項金融工具有關的虧損風險。

我們僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照我們的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，須經過信貸審核程序後，方可作實。此外，我們將持續監察應收款項結餘，而我們的壞賬風險並不重大。就並非以相關營運單位的功能貨幣計值的交易而言，除非經信貸控制主管特別批准，否則我們不提供信貸期。

我們的其他金融資產包括現金及現金等值物以及其他應收款項。該等金融資產的信貸風險產生自和我們進行交易的對手違約，風險上限與該等工具的賬面值相若。

由於我們僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易，故並無抵押品規定。我們98%的客戶均須提前付款，而僅有少部分我們的客戶可享有信貸政策。鑒於貿易應收款項結餘實際不大，故無重大集中的信貸風險。

### 流動資金風險

流動資金風險指企業可能面對難以籌集足夠資金以償還與金融工具有關的債務的風險。流動資金風險可能來自無法儘快出售金融資產、對手無法償還其合同債務承擔，或來自無法產生預期現金流量。

我們採用經常性流動資金計劃工具，監察其資金短缺的風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產的到期日以及產生自營運的預期現金流量。

我們旨在通過使用銀行貸款及發行新股維持資金連續性與靈活性的平衡。我們的金融負債主要包括貿易應付款項及其他應付款項，該等款項直接產生自其營運且一般在三個月內須予償還，且該等款項的賬面值與其公平值相若。我們的管理層監察營運資金狀況以確保有足夠流動資金應對所有到期財務責任，並將我們的財務資源的回報最大化。

### 利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而產生波動的風險。我們並無以浮動利率計息的長期債務責任，故我們並無有關利率風險。

### 外匯風險

外匯風險指金融工具的公平值或未來現金流量因匯率變動而產生波動的風險。我們的外匯風險主要來自營運單位以該單位功能貨幣以外的貨幣進行銷售或採購，及來自海外業務淨投資，主要為我們於硅谷的研發中心。

我們的業務主要位於中國，交易及結算均採用人民幣。於二零一三年十二月三十一日，除以美元計值的人民幣5.8百萬元及以港元計值的人民幣2.1百萬元(於二零一二年十二月三十一日：以美元計值的人民幣1.5百萬元及以港元計值的人民幣268,000元)計入現金及現金等值物外，所有資產及負債均以人民幣計值。

我們的管理層相信，外幣兌人民幣的匯率波動將不會影響我們的經營業績。

### 上市開支

我們估計上市開支總額約為人民幣61.3百萬元(相當於約78.5百萬港元)(假設發售價為每股發售股份14.57港元，即指示性發售價範圍11.99港元至17.15港元的中位數)，其中約人民幣32.7百萬元(相當於約41.9百萬港元)將直接歸屬於H股發行，並於入賬為

---

## 財務資料

---

權益扣減項目，而約人民幣28.6百萬元(相當於約36.6百萬元)將於開支產生期間支銷為管理費用。我們將人民幣7.1百萬元(相當於約9.1百萬元)計入二零一三年的綜合損益表。預期餘下估計上市開支人民幣21.5百萬元(相當於約27.5百萬元)將計入我們的綜合損益表，並將反映於我們截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用。估計上市開支須根據已產生或將產生的實際金額作出調整。

### 股息及股息政策

我們的董事會負責向股東大會提交關於股息分派(如有)的提議。董事會可依據我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來業務前景、支付股息所受到的法定及法規限制以及董事會認為相關的其他因素，決定是否支付股息及具體數額。根據公司法及公司章程，我們所有持有同類股份的股東有權按股權比例享有同等股息及其他分派。

我們就截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，分別支付現金股息人民幣70.7百萬元、人民幣87.6百萬元以及人民幣102.2百萬元。緊隨全球發售後，我們所有股份持有人將擁有同等權利分享全球發售前所有累積且未分配的利潤。過往期間派付的股息不一定可作為日後派付股息的指標。我們概不保證日後是否會及以何種形式派付股息。

### 可分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，本集團的可分派儲備(即根據中國公認會計原則釐定的保留盈利)為人民幣97.2百萬元。此外，於二零一三年十二月三十一日，本公司的可分派儲備(即根據中國公認會計原則釐定的保留盈利)為人民幣102.3百萬元。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

未經審核備考經調整有形資產淨值報表已按以下文所列出附註的基準編製，以說明猶如全球發售已於二零一三年十二月三十一日進行的影響。編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表，僅作闡明用途，由於其假定性質，其未必可真實反映我們的財務狀況。

## 財務資料

	本公司 擁有人於 二零一三年 十二月 三十一日 應佔本集團 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	全球發售的 估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值 人民幣千元	每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值 <sup>(3)</sup> 人民幣元	港元
根據指示性發售價 每股11.99港元計算	463,704	460,917	924,621	4.26	5.45
根據指示性發售價 每股17.15港元計算	463,704	671,173	1,134,877	5.23	6.69

- (1) 本公司擁有人於二零一三年十二月三十一日應佔本集團綜合有形資產淨值乃經扣除本公司擁有人應佔綜合權益的無形資產後計算，於會計師報告列示，全文載於本招股章程附錄一。
- (2) 全球發售的估計所得款項淨額乃根據發售股份及發售價每股發售股份11.99港元或17.15港元（即指示性發售價下限或上限）並經扣除包銷費用及相關開支後計算。就全球發售的估計所得款項淨額而言，人民幣金額已按匯率人民幣0.78125元兌1.00港元換算為港元。
- (3) 每股未經審核備考有形資產淨值乃根據217,181,666股股份（即緊隨全球發售完成後已發行股份數目）計算。
- (4) 本公司擁有人於二零一三年十二月三十一日應佔本集團綜合有形資產淨值並未計及本公司於二零一四年四月向其當時的股東所宣派人民幣102,174,000元的股息。如將股息計算在內，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3.79元（4.85港元）（假設每股發售價為11.99港元）及人民幣4.76元（6.09港元）（假設每股發售價為17.15港元）。

### 並無重大不利變動

董事確認，在本招股章程日期，自二零一三年十二月三十一日（即本公司最近期經審核財務報表編製日期）以來，我們的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，且並無存在將對本招股章程附錄一會計師報告所示的資料構成重大影響的事件。

### 根據上市規則須做出的披露

董事確認，於最後可行日期，如股份已於該日在聯交所上市，則概無任何情況須根據上市規則第13.13至13.19條的規定做出披露。