

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料，並須與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們的使命

我們的使命是通過通用人工智能(AGI)創建互聯直覺的世界。

我們的願景

我們相信，隨著AI的應用增加，世界變得更加美好。AI改變了我們工作、溝通和與世界交互的方式。這並非轉瞬即逝的趨勢，而是持久的轉變。本公司的名稱「雲懂你的心」(或雲知聲)體現該宗旨。我們的願景是引領技術演進，探索AI領域的每一種可能性。

我們是誰

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

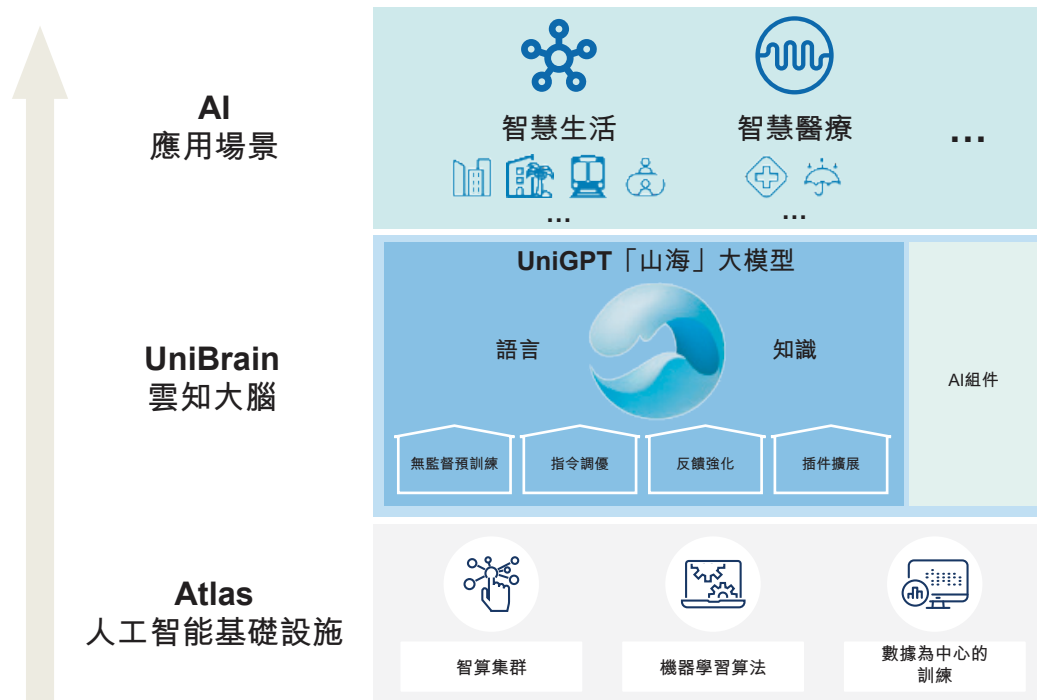
我們戰略性地於2016年開始建立Atlas人工智能基礎設施，其專注於我們的智算集群，高效地就機器學習工作動態調度強大的算力。其為前沿AI模型的開發、優化和商業化提供重要支撐。我們的智算集群目前擁有超過200 PFLOPS的計算能力，以及超過1.6PB的存儲容量。在過去幾年UniCore的演進和改良的基礎上，我們於2023年推出了一個擁有600億個參數的自有大語言模型山海大模型，作為我們技術平台雲知大腦(UniBrain)的新核心。山海大模型具有強大的多語言及基本知識能力。通過一系列工具增強行業知識、指令調優及強化人類反饋，我們能夠將山海大語言模型進一步提升為一個提供全面通用知識和行業特定專業知識的大模型，通過MaaS適配各種應用場景。

我們的雲知大腦技術平台為智慧生活和智慧醫療中廣泛的應用場景提供了極具競爭優勢的產品和解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，我們是2022年中國第四

概 要

大AI解決方案提供商，但在年度收入超過人民幣500百萬元的企業中增長最快。同年，按收入計，我們在中國智慧生活及智慧醫院行業均排名第三。這些產品和解決方案的廣泛商業應用為我們提供了優質的用戶反饋，進而支持山海大模型的持續迭代以成為雲知大腦的核心。

下圖說明Atlas 人工智能基礎設施、雲知大腦及我們的AI解決方案的應用場景。



雲知大腦

我們的關鍵技術平台雲知大腦包括我們自有的大語言模型山海大模型及各種AI組件。山海大模型是雲知大腦的核心。經過海量文本及代碼預訓練，其擁有超過600億個參數，具有強大的通用能力。

雲知大腦的關鍵特點

- **通用性：**山海大模型以大規模生成式預訓練及指令調優的框架為基礎。其在自然語言、通用知識、推理及快速學習方面擁有強大的能力，並可處理行業複雜的應用場景，提升商業化效率。
- **適應性：**我們通過行業數據進行增量訓練和指令微調、插件和AI組件增強山海大模型的行業特定應用，而毋須進行繁重的模型重新訓練，使我們的AI解決方案適應高度專業化的場景。我們可以將山海大模型與客戶的自有知識庫、實時信息及現成的API集成，以優化其在高度專業化應用場景中的性能。

概 要

- **高效性：**根據山海大模型強大的語言、知識及學習能力，使AI解決方案具備固有的高度適應性，能夠處理多個行業的主流需求。在拓展AI解決方案的應用範圍時，我們在統一的適配框架下快速進行任務數據調優過程，毋須根據特定業務邏輯進行模型複製及流程再開發，大大減少所需的人力投入。這種方法不同於AI終端產品的傳統「作坊式」手動打造，研發效率高。

產品及解決方案

基於雲知大腦，我們提供易於部署的AI產品及解決方案，該等產品和解決方案基於我們不斷增強的MaaS能力，可針對廣泛的客戶進行高效微調。該等產品及解決方案有助客戶提高運營效率及生產力，為各行業的終端用戶帶來價值。具體而言：

- **智慧生活：**我們為智慧住宅、商業空間、酒店及交通等智慧生活場景提供多樣化的AI產品及解決方案。在AI解決方案的賦能下，企業可以為客戶提供沉浸式智能產品及服務，提高運營效率和服務質量，降低管理成本。於2022年度，智慧生活解決方案已為373名客戶提供支持（包括中國前三大保險集團之一，深圳地鐵20號線及廈門軟件園）。此外，我們通過MaaS向開發者和企業按需提供AI大語言模型能力。主要產品包括基於公有雲的AI能力API、定制化私有AI技術服務平台及AI模型嵌入式芯片和物聯網硬件模組。於2022年度，我們AI能力的外部用戶月調用量峰值為9.158億。同年，我們已向開發者和客戶銷售12.8百萬顆AI芯片。
- **智慧醫療：**我們提供AI賦能醫療解決方案，如病歷語音輸入、病歷質控、單一疾病質控及醫療保險支付管理。該等AI解決方案不僅幫助醫務人員提高效率，亦規範了醫療服務流程和決策，從而減少醫療失誤，提高醫療服務質量並保障患者權益。該等AI解決方案亦有助於防止不合理的醫療開支，支持醫改，並提高醫療保險的使用率和效率。於2022年度，我們已向165名客戶提供AI解決方案。

財務概覽

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

概 要

我們的優勢

我們認為以下競爭優勢促使我們取得成功，並使我們於競爭對手中脫穎而出：

- AGI技術的先驅者及引領者；
- 以堅實的基礎設施推動強大的研發及產品化能力；
- 廣泛深入的合作支撐商業化成功；
- 反饋閉環不斷推動技術及產品優化；及
- 經驗豐富的管理團隊及核心人員。

請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的戰略

我們計劃採取以下戰略以實現上述目標：

- 加強人工智能基礎設施及模型；
- 吸引和培養AI人才；
- 拓展應用場景及垂直行業；及
- 國際擴張。

請參閱「業務 — 我們的戰略」。

我們的客戶及供應商

我們擁有龐大的客戶群，不依賴任何單一客戶。於2020年、2021年及2022年，來自我們的最大客戶的收入分別佔我們於該等期間的總收入的20.6%、21.6%及13.1%。於2020年、2021年及2022年，來自我們五個最大客戶的收入分別佔我們同期的總收入的40.1%、34.4%及30.8%。請參閱「業務 — 客戶」。

我們的供應商包括信譽良好的硬件組件、軟件、研發及營銷服務供應商。於2020年、2021年及2022年，來自我們最大供應商的費用分別佔我們於該等期間的採購總額的8.5%、9.9%及20.8%。於2020年、2021年及2022年，來自我們五大供應商的費用分別佔我們同期的採購總額的25.5%、28.1%及46.2%。請參閱「業務 — 供應商」。

競爭

我們所處的人工智能解決方案行業競爭激烈。我們主要與其他專注於開發及商業化人工智能產品和解決方案的公司競爭。就我們所進入的各行業垂直領域而言，我們亦與傳統解決方案競爭，該等供應商在該垂直領域不以人工智能為導向。我們在未來亦可能面臨來自新進入者的競爭，此將提高競爭程度。例如，擁有大量財政資源、尖端技術能力及廣泛銷售渠道的更為成熟的技术公司可能會開發與我們直接競爭的解決方案。請參閱「行業概覽」。

概 要

風險因素

業務營運涉及若干風險及不確定性，其載於「風險因素」一節。閣下於決定投資我們的[編纂]前，務請審慎閱讀該節的全部內容。我們面臨的若干主要風險包括：

- 我們經營所在行業具有不斷變化的特點。我們未必能持續開發及創新技術並提供符合客戶預期的有用產品及解決方案，而我們的業務及運營、財務業績可能受到重大不利影響；
- 我們可能無法成功地與當前或未來的競爭對手競爭；
- 於往績記錄期，我們有經營活動淨虧損、淨負債及淨現金流出，且日後可能無法實現或隨後維持盈利能力；
- 我們近期的增長未必反映我們的未來表現，且我們日後未必能維持收益增長率；
- 人工智能行業在中國不斷發展且受到廣泛的監管。未來法律法規可能施加額外要求及其他責任，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們可能無法挽留現有客戶、吸引新客戶或增加其消費；
- 我們面臨與客戶延遲付款及違約有關的信貸風險；
- 我們可能未能有效管理存貨；
- 我們的業務很大程度上取決於管理層及其他主要人員的持續努力，以及支持我們業務及未來增長的人才儲備，而我們可能未能挽留、吸引、招聘及培訓該等人員；及
- 我們與學術機構就聯合研發項目的戰略夥伴關係及其他舉措可能終止。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請根據(i)[編纂]將予[編纂]的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的H股)；及(ii)我們現有內資非上市股及非上市外資股轉換的H股上市，前提包括我們滿足上市規則第8.05(3)條市值／收益測試的規定：(i)截至2022年12月31日止財政年度，我們的收益為人民幣600.6百萬元(相當於約655.6百萬港元)，超過500百萬港元；及(ii)我們[編纂]時的預期[編纂]，按指示性[編纂]範圍的低位數計算，超過[編纂]港元。

概 要

合併全面虧損表的主要組成部分

下表載列我們於所示年度的合併全面虧損表概要：

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

於往績記錄期間，我們的收益增長強勁。我們的收入由2020年的人民幣260.8百萬元增加至2021年的人民幣455.8百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣600.6百萬元，原因是我們擴展至新的垂直行業並提供更廣泛的人工智能解決方案。我們於2020年、2021年及2022年的淨虧損分別為人民幣297.8百萬元、人民幣434.3百萬元及人民幣375.4百萬元，主要是由於我們的業務快速增長，我們於往績記錄期間產生大量研發開支。儘管我們已開始實施審慎措施以管理成本及經營開支，我們目前預期該等狀況可能會持續，直至我們實現更大規模收入。

非國際財務報告準則財務計量

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

概 要

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

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

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

附註：

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

合併財務狀況表的若干組成部分說明

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
流動資產總額.....	339,228	566,093	515,963
非流動資產總額.....	75,730	68,188	52,881
流動負債總額.....	173,017	195,220	321,687
非流動負債總額.....	51,279	1,978,049	2,158,395
流動資產淨額.....	166,211	370,873	194,276

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

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

概 要

現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量：

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

於2020年、2021年及2022年，我們的經營現金流出淨額分別為人民幣163.1百萬元、人民幣236.6百萬元及人民幣165.6百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損所致。我們的貿易應收款項周轉率亦影響我們的現金狀況。

鑒於我們的業務營運及未來擴張，我們密切監控現金狀況的充足性。於往績記錄期間，我們主要以股東出資及透過[編纂]前投資融資撥付現金需求。我們的現金結餘總額足以應付經營活動所用現金流量淨額，並為我們的業務營運擴張提供充足流動資金。因此，經考慮我們可動用的財務資源後，我們相信我們擁有充足的營運資金，包括充足的現金及流動資產。

關鍵財務比率

下表載列我們於所示年度的關鍵財務比率：

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

附註：

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

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，梁博士、黃博士及康博士，根據彼等之間的一致行動安排合共於已發行股本總額中擁有約33.93%權益，包括(i)梁博士直接持有已發行股本總額的3.78%；(ii)黃博士分別透過雲思尚義及雲創互動(其各自普通合夥人均為天津雲盛(由黃博士持有

概 要

99%權益))間接控制已發行股本總額的24.08%及3.80%；及(iii)康博士直接持有已發行股本總額的2.27%。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，梁博士、黃博士及康博士將直接及間接透過天津雲盛、雲創互動及雲思尚義繼續合共控制已發行股本總額約[編纂]%。因此，[編纂]後，彼等將繼續作為我們的單一最大股東集團。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 單一最大股東集團」及「與單一最大股東集團的關係」以了解詳情。

[編纂]

股息

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

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

[編纂]開支

[編纂]開支是指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預期[編纂]開支，包括[編纂]產生的[編纂]約人民幣[編纂]百萬元(包括(i)[編纂][編纂]約[編纂]百萬港元，及(ii)非

概 要

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

近期發展

除下文另有披露外，董事確認，截至本文件日期，自2022年12月31日（即本文件附錄一所載綜合財務報表的最近日期）以來我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2022年12月31日以來並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

根據我們的業務運營及未來擴張情況，我們密切監控現金狀況是否充足。我們於2023年完成D3輪融資，籌集超過人民幣700百萬元。請參閱「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」。我們的總現金餘額足以支付我們用於經營活動的淨現金流量，為我們擴大業務經營提供了充足的流動資金。

[編纂]用途

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數），我們預計自[編纂]將收取的[編纂]淨額約為[編纂]百萬港元（經扣除有關[編纂]的[編纂]及其他估計開支後），並假設[編纂]未獲行使。與我們的策略一致，我們擬按下列所載用途及金額使用[編纂][編纂]：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被用於提高我們的研發能力，將予分配的[編纂]詳細明細如下：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配用於投資我們的Atlas 人工智能基礎設施；
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於升級雲知大腦，以進一步提高我們的人工智能技術開發能力；及
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配用於培養人才和進行研發合作。

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配用於投資新興的商業機會，並提高我們的產品在行業垂直場景中的採用和滲透，將予分配的[編纂]詳細明細如下：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配用於改進我們現有智慧生活及智慧醫療的解決方案；及
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配用於探索商業機會及向新興垂直行業進一步滲透。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配於國際擴張和戰略合作，將予分配的[編纂]詳細明細如下：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配用於追求我們的國際擴張；及
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配用於謀求戰略合作。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將被分配於營運資金和一般企業用途。