

財務資料

閣下應該結合本文件附錄一會計師報告所載我們的綜合財務報表以及相應的附註閱讀以下討論及分析。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢的理解、現時狀況及預期未來發展，以及我們認為在相關情況下合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展是否會達到我們的預期及預測取決於若干風險及不確定性，其中許多是我們無法控制或預見的。於評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件中提供的所有資料，包括「風險因素」及「我們的業務」章節，以及本文件其他部分。有關進一步詳情，請參閱「前瞻性陳述」。

概覽

我們專注於為企業提供前沿的人工智能解決方案，助力企業大規模高效整合數據、決策及運營。憑藉我們AI-Ready的FastData Foil數據融合平台及Deepexi企業級大模型平台兩大基礎設施，實現Agentic人工智能應用在企業的部署及實施。我們的FastData企業級數據智能解決方案和FastAGI企業級人工智能解決方案助力企業大規模高效整合數據、決策及運營。我們的解決方案助力各行業的企業優化決策、提升運營效率並提高生產力。

根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年的收入計，我們是中國企業級大模型人工智能應用解決方案市場中排名第一位的大模型人工智能應用解決方案專業提供商。同時，我們是中國首批構建AI-Ready數據融合平台的大模型人工智能應用解決方案專業提供商，確立了我們作為企業人工智能轉型核心推動者的地位。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的自有大模型是業界首個完成深度合成算法及生成式人工智能服務雙重監管備案的通用企業運營決策大模型。

於往績記錄期間，我們的收入及毛利均錄得強勁增長。我們的收入由2022年的人民幣100.5百萬元增加28.4%至2023年的人民幣129.0百萬元，並進一步增加88.3%至2024年的人民幣242.9百萬元。我們的毛利由2022年的人民幣29.6百萬元增加75.2%至2023年的人民幣51.8百萬元，並進一步增加143.7%至2024年的人民幣126.2百萬元。

財務資料

編製基準

我們的歷史財務資料已根據香港財務報告準則（「**香港財務報告準則**」）編製，當中包括香港會計師公會發佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則（「**香港會計準則**」）以及詮釋。我們在編製整個往績記錄期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時已提早採納自2024年1月1日起的會計期間生效的所有香港財務報告準則連同有關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟於往績記錄期間各期末按公允價值計量的若干金融工具除外。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

關鍵因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將繼續受到許多因素的重大影響，其中若干因素超出了我們的控制範圍，包括：

我們保持技術創新及領先的能力。

我們的技術及研發對我們的經營業績及財務狀況至關重要。我們以商業化為導向的技術能力是推動我們未來增長的核心競爭優勢。由於開源基礎大模型生態正成為行業主流趨勢，我們在數據工程、模型工程及應用工程的技術優勢，成就了我們在企業級大模型人工智能應用市場的領先地位。於往績記錄期間，我們對我們的研發活動投入了重大投資，包括我們AI-Ready的FastData Foil數據融合平台及Deepexi企業級大模型平台。請參閱「業務－概覽－我們的技術基礎設施」。於2022年、2023年及2024年，我們產生的研發開支分別為人民幣94.2百萬元、人民幣82.3百萬元及人民幣81.4百萬元。

我們相信，我們對技術進步的持續投資將使我們能夠保持我們的創新能力，擴大我們在垂直行業的覆蓋範圍，並增強我們的競爭優勢，從而鞏固我們在中國企業級大模型人工智能應用市場的領先地位。我們計劃不斷加強AI-Ready的FastData Foil數據融合平台的基礎能力，增強多模態、多維、多指標數據的實時存儲、分析及端到端價值鏈跟蹤。此外，我們旨在全面提升Deepexi企業級大模型平台的行業適用性及智能化，為企業提供更精準的AI應用支持。我們預計，我們對研發的持續投資將進一步增強我們的競爭優勢，並改善我們的財務表現。

財務資料

我們的解決方案產品。

我們的FastData企業級數據智能解決方案和FastAGI企業級人工智能解決方案助力企業大規模高效整合數據、決策及運營。我們的解決方案遠遠超出了基本的人工智能功能，如簡單的數據檢索、辦公協作及簡單的聊天機器人。其通過提供深入的運營決策支持及生產力增強工具，直接解決核心業務挑戰。我們的FastData解決方案使企業能夠高效地治理結構化、非結構化、半結構化等多模態數據，構建高質量知識庫。我們的FastAGI企業級人工智能解決方案為各行各業的企業提供多場景的Agentic人工智能應用，包括消費零售、製造、醫療、交通等。我們的收入在往績記錄期間有顯著增長，這主要由於得益於我們加強了以商業化為導向的專有技術能力，我們的解決方案升級更多功能及我們對現有客戶及該等垂直行業的滲透率不斷提高，以及我們不斷擴大行業覆蓋範圍。此外，隨著我們的解決方案變得更加全面及更高質量及我們的品牌認知度提高，我們能夠根據客戶需求開發及提供更加專業化、定制化的企業級人工智能解決方案，從而擴大我們的市場份額。我們未來的成功很大程度上取決於我們能否進一步擴大我們的企業級人工智能解決方案的行業覆蓋範圍，並提高我們現有解決方案的質量及效率。

我們擴大客戶基礎及加深與現有客戶關係的能力。

我們的增長在很大程度上取決於我們擴大客戶基礎及加深與現有客戶關係的能力。客戶基礎的拓展是推動我們收入增長的關鍵動力。於往績記錄期間，我們主要向中國的客戶提供我們的解決方案，涉及消費零售、製造、醫療及交通等行業。請參閱「業務－客戶」。我們致力於通過提供全面且以客戶為中心的解決方案，維持穩定且長期的客戶關係。每年貢獻收入的客戶數量由2022年的56名增至2023年的71名，並進一步增至2024年的89名。總體而言，截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們分別服務了129名、178名及245名客戶。此外，截至2024年12月31日，我們服務117名大客戶。於2022年至2024年，大客戶所貢獻的收入由人民幣83.5百萬元增至人民幣217.1百萬元。我們通過服務這些龍頭企業客戶，有效積累深厚的行業洞察力，提升行業特有數據處理能力，顯著提升品牌影響力。此外，憑藉我們的技術優勢實現快速複製，可使我們在行業內跨不同客戶快速部署解決方案，從而實現垂直行業新客戶的高效拓展。

財務資料

我們有效管理成本及提高運營效率的能力。

我們的盈利能力部分取決於我們有效管理成本及提高運營效率的能力。我們的銷售成本結構受到我們的解決方案組合的影響，這可能會進一步影響我們的毛利率。例如，我們為客戶開發及部署高度可擴展且靈活的解決方案的銷售成本及研發開支中存在大量現場部署成本。

此外，從2022年到2024年，我們的銷售及營銷開支、行政開支及研發開支佔我們總收入的百分比有所下降。具體而言，於2022年、2023年及2024年，我們的銷售及營銷開支分別佔收入的119.6%、80.1%及36.7%。於2022年、2023年及2024年，我們的行政開支分別佔收入的84.3%、110.8%及20.3%。於2022年、2023年及2024年，我們的研發開支分別佔我們收入的93.7%、63.8%及33.5%。管理運營開支以提高運營效率對我們的成功至關重要。憑藉我們統一的技術基礎設施，我們可有效且高效滿足客戶的定制化需求，從而實現總體成本及運營效率的顯著提升，以及我們數據智能及人工智能解決方案的可擴展商業化。

季節性。

我們的業務及經營業績受到季節性的影響。於往績記錄期間，我們通常在每年下半年錄得更高的收入及銷售成本。這一趨勢主要由於我們的客戶群集中在消費零售、製造、醫療及交通行業。該等客戶通常根據自身業務計劃及我們的解決方案開發及部署進度在年內前三個季度啟動項目並在下半年完成合約，根據弗若斯特沙利文的資料，此做法符合行業慣例。

一般因素

我們的業務及經營業績也受到影響企業級人工智能應用解決方案市場的一般因素的影響，這些因素包括：

- 中國及海外的宏觀經濟狀況；
- 企業級Agentic人工智能應用及解決方案市場需求；
- Agentic人工智能技術的演進；
- 競爭格局；及
- 相關法律法規、政府政策舉措。

財務資料

重大會計政策資料

我們的若干會計政策要求我們應用估計及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我們在應用我們的會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層不斷根據歷史經驗及其他因素（包括對在當時情況下被認為是合理的未來事件的預期）評估此類估計、假設及判斷。我們管理層的估計或假設與實際結果之間沒有任何重大偏差，且我們在往績記錄期間並無對該等估計或假設作出任何重大改變。我們預計，在可預見的未來，該等估計及假設不會發生任何重大變化。

下文討論我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時使用的最重要的估計、假設及判斷的會計政策。其他對理解我們的財務狀況及經營業績具有重要意義的重要會計政策、估計、假設及判斷詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

收入確認

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映我們預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的對價。

當合約中的對價包含可變金額時，我們會估計就交換向客戶轉讓貨品或服務將有權獲得的對價金額。可變對價於合約開始時估計並受到約束，直至當與可變對價相關之不明朗因素在其後解除時已確認的累計收入金額很大可能將不會出現重大收入撥回為止。

當合約包含就向客戶轉讓貨品或服務融資為客戶提供超過一年的重大利益的融資成分時，收入按應收款項的現值計量，並使用我們與客戶在合約開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含為我們提供一年以上的重大財務利益的融資成分時，合約項下確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款至轉讓承諾貨品或服務的期限為一年或更短的合約而言，交易價格採用香港財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

財務資料

銷售解決方案

FastData與FastAGI解決方案主要包括軟件部署及標準質保服務，主要面向企業客戶的項目需求。我們通過整合軟件及服務提供有關解決方案，其彼此之間高度相互依存、緊密關聯，代表轉讓予客戶的合併輸出的多個輸入。因此，軟件及相關服務（即整合解決方案）在會計處理上列賬為單項履約義務。

軟件平台及相關服務交付至客戶指定地點並經客戶驗收後確認收入。由於客戶同時收到並消耗我們提供的利益，因此，我們提供解決方案服務的若干銷售合約在預定期間內按直線法確認。該等服務合約為期一年，並根據所用時間計費。一般應在交付後三個月內付款。

於聯營公司的投資

聯營公司是指我們擁有一般不少於20%股權投票權的長期權益且我們對其可行使重大影響力的實體。重大影響力為參與被投資方的財務及營運政策決策的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

我們於聯營公司的投資乃採用權益會計法按我們應佔的資產淨值減任何減值虧損後，在綜合財務狀況表中列賬。

倘於聯營公司的投資變成於合資企業的投資，或反之亦然，則不會重新計量保留權益。相反，投資繼續按權益法核算。在所有其他情況下，一旦失去對聯營公司的重大影響力或對合資企業的共同控制權，我們將按其公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司或合資企業在失去重大影響或共同控制時的賬面金額與保留投資的公允價值及處置所得之間的任何差額均在損益中確認。

當出現直接在聯營公司權益中確認的變化時，我們會在適用的情況下在綜合權益變動表中確認我們在任何變化中所佔的份額。我們與聯營公司之間的交易產生的未變現損益，以我們於聯營公司的投資額為限予以沖銷，除非未變現虧損提供所轉讓資產減值的證據。

財務資料

公允價值計量

我們在每個報告期末按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量投資物業及金融工具。公允價值是市場參與者在計量日進行的有序交易中出售資產所收到的價格或轉移負債所支付的價格。公允價值計量所依據的假設是，出售資產或轉移負債的交易要麼發生在資產或負債的主要市場，要麼在不存在主要市場的情況下，發生在對資產或負債最有利的市場。我們必須能夠進入主要或最有利的市場。資產或負債的公允價值是使用市場參與者在為資產或負債定價時使用的假設計量的，假設市場參與者的行為符合其經濟最佳利益。

非金融資產的公允價值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

我們使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二級 — 按對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低級別輸入數據的估值方法

第三級 — 按對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就經常於歷史財務資料確認的資產及負債而言，我們於往績記錄期間各期末透過（按對公允價值計量整體而言屬重大的最低別級輸入數據）重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

非金融資產減值

如有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試（存貨除外），則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其

財務資料

公允價值減出售成本的較高者計算，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入則除外，在此情況下，就該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。在對現金產生單位進行減值測試時，倘能按合理一致基準分配，則部分公司資產（例如總部大樓）的賬面值分配至單個現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的除稅前貼現率貼現至現值。任何減值虧損均於其產生期間自損益內與減值資產功能一致的該等開支分類內扣除。

於各往績記錄期間末，均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。如出現該跡象，則會估計可收回金額。過往已確認的資產減值虧損（商譽除外），僅於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時回撥，但有關金額不得超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。回撥減值虧損於其產生期間計入損益，除非該資產以重估價值入賬，在這種情況下，回撥減值虧損應按照重估資產的相關會計政策入賬。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為隨後按攤銷成本、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及我們管理該等資產的業務模式。除並無重大融資成分或我們並未就此應用不調整重大融資成分影響實際權宜方法的貿易應收款項及應收票據外，我們初步按其公允價值加（倘並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）交易成本計量金融資產。如下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或我們並未就此應用實際權宜方法的貿易應收款項及應收票據按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

財務資料

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹支付本金及利息」）的現金流量。

我們管理金融資產的業務模式指為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產按持有金融資產目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量的金融資產按目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。

所有常規金融資產買賣均在交易日（即我們承諾購買或出售資產的日期）確認。常規買賣是指購買或出售金融資產，需要在市場法規或慣例通常規定的期限內交付資產。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產隨後使用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（股權投資）

於初步確認後，倘股權投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣，我們可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不撥回綜合損益及全面收益表。倘股息支付權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向我們，且股息金額能可靠計量，則股息會於綜合損益及全面收益表確認為其他收入，惟倘我們受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本則除外，在此情況下，有關收益會入賬為其他綜合收益。指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資無須進行減值評估。

財務資料

綜合損益表

下表載列於所示年度我們的綜合損益表概要：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	佔收入%	金額	佔收入%	金額	佔收入%
(人民幣千元，百分比除外)						
收入	100,468	100	129,040	100	242,926	100
銷售成本.....	(70,909)	(70.6)	(77,267)	(59.9)	(116,749)	(48.1)
毛利	29,559	29.4	51,773	40.1	126,177	51.9
其他收入及收益淨額	40,153	40.0	5,978	4.6	8,622	3.5
銷售及營銷開支	(120,178)	(119.6)	(103,312)	(80.1)	(89,096)	(36.7)
行政開支.....	(84,723)	(84.3)	(143,000)	(110.8)	(49,314)	(20.3)
研發開支.....	(94,168)	(93.7)	(82,342)	(63.8)	(81,399)	(33.5)
金融及合約資產減值虧損..	(2,433)	(2.4)	(5,516)	(4.3)	(9,305)	(3.8)
其他開支.....	(3,404)	(3.4)	(4,594)	(3.6)	(2,695)	(1.1)
財務成本.....	(1,035)	(1.0)	(797)	(0.6)	(385)	(0.2)
應佔一家聯營公司損益 ...	2,668	2.7	14	0.0	(2,409)	(1.0)
附有優先權的股份的						
金融負債公允價值變動..	(421,570)	(419.6)	(221,023)	(171.3)	(1,155,186)	(475.5)
除稅前虧損.....	(655,131)	(652.1)	(502,819)	(389.7)	(1,254,990)	(516.6)
所得稅開支.....	(95)	(0.1)	(76)	(0.1)	–	–
年內虧損.....	<u>(655,226)</u>	<u>(652.2)</u>	<u>(502,895)</u>	<u>(389.7)</u>	<u>(1,254,990)</u>	<u>(516.6)</u>

非香港財務報告準則財務計量

為補充我們按照香港財務報告準則列報的綜合財務報表，我們亦使用經調整虧損淨額作為額外的財務計量，此並非香港財務報告準則所規定，亦並非按照香港財務報告準則列報。我們認為，這一非香港財務報告準則衡量標準通過消除某些項目的潛在影響，有助於每年的經營業績比較。我們認為，這一措施為投資者及其他人士提供了

財務資料

有用的資料，以與幫助我們的管理層的相同方式理解及評估我們的合併經營業績。然而，我們列報該非香港財務報告準則財務計量可能無法與其他公司列報類似計量進行直接比較。使用該非香港財務報告準則計量不應被視為替代分析我們根據香港財務報告準則報告的經營業績或財務狀況。

我們將年內經調整虧損淨額定義為通過加回(i)股份支付開支，(ii)附有優先權的股份的金融負債公允價值變動，及(iii)[編纂]進行調整的年內虧損淨額。下表將我們列報年度的經調整虧損淨額與按照香港財務報告準則計算及列報的最直接可比財務計量（即年內虧損淨額）進行了對賬：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
年內虧損淨額	(655,226)	(502,895)	(1,254,990)
加：			
— 股份支付開支 ⁽¹⁾	9,756	92,885	2,784
— 附有優先權的股份的			
金融負債公允價值變動 ⁽²⁾	421,570	221,023	1,155,186
— [編纂]開支 ⁽³⁾	—	—	[編纂]
年內經調整虧損淨額			
（非香港財務報告準則計量）	<u>(223,900)</u>	<u>(188,987)</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- (1) 股份支付開支是指與我們授予管理層及關鍵僱員有關的非現金僱員福利開支。
- (2) 附有優先權的股份的金融負債公允價值變動指我們向[編纂]前投資者發行的附有優先權的股份公允價值變動。
- (3) [編纂]開支指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。

我們的經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）由2022年的人民幣223.9百萬元減少15.6%至2023年的人民幣189.0百萬元，並進一步減少49.0%至2024年的人民幣96.4百萬元，主要反映我們的毛利持續增加，由人民幣29.6百萬元增加至2023年的人民幣51.8百萬元，並增加至2024年的人民幣126.2百萬元。

財務資料

我們經營業績的主要組成部分說明

收入

於往績記錄期間，我們從銷售FastData企業級數據智能解決方案及FastAGI企業級人工智能解決方案獲得收入。下表載列於所示年度我們按業務分部劃分的收入明細，以金額及佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
FastData企業級數據智能						
解決方案.....	100,468	100.0	122,491	94.9	152,530	62.8
FastAGI企業級人工						
智能解決方案.....	—	—	6,549	5.1	90,396	37.2
總計	<u>100,468</u>	<u>100.0</u>	<u>129,040</u>	<u>100.0</u>	<u>242,926</u>	<u>100.0</u>

FastData企業級數據智能解決方案

於往績記錄期間，銷售FastData企業級數據智能解決方案產生的收入分別為人民幣100.5百萬元、人民幣122.5百萬元及人民幣152.5百萬元，分別佔我們同年總收入的100.0%、94.9%及62.8%。請參閱「—經營業績年度比較」。

FastAGI企業級人工智能解決方案

我們於2023年開始通過銷售FastAGI企業級人工智能解決方案產生收入。於2023年及2024年，銷售FastAGI企業級人工智能解決方案產生的收入分別為人民幣6.5百萬元及人民幣90.4百萬元，分別佔我們同年總收入的5.1%及37.2%。請參閱「—經營業績年度比較」。

財務資料

銷售成本

我們於2022年、2023年及2024年的銷售成本分別為人民幣71.0百萬元、人民幣77.3百萬元及人民幣116.7百萬元。於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括(i)現場部署成本，主要與我們解決方案的本地部署及實施有關，(ii)軟硬件成本，主要指向第三方供應商採購軟硬件的採購成本，(iii)僱員福利開支，(iv)差旅費，及(v)質保開支。下表載列於所示年度我們按性質劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
現場部署成本.....	42,772	60.3	39,071	50.6	50,195	43.0
軟硬件成本.....	—	—	5,673	7.3	35,783	30.6
僱員福利開支.....	16,819	23.7	24,210	31.3	23,635	20.2
差旅費.....	5,606	7.9	3,394	4.4	2,313	2.0
質保開支.....	2,606	3.7	1,474	1.9	535	0.5
其他 ⁽¹⁾	3,106	4.4	3,445	4.5	4,288	3.7
總計.....	70,909	100.0	77,267	100.0	116,749	100.0

附註：

(1) 其他主要指稅項及附加。

下表載列於所示年度我們按業務分部劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
FastData企業級數據智能 解決方案.....	70,909	100.0	71,558	92.6	70,736	60.6
FastAGI企業級人工 智能解決方案.....	—	—	5,709	7.4	46,013	39.4
總計.....	70,909	100.0	77,267	100.0	116,749	100.0

財務資料

於2022年、2023年及2024年，我們的FastData企業級數據智能解決方案銷售成本分別為人民幣70.9百萬元、人民幣71.6百萬元及人民幣70.7百萬元。同時，我們於2023年及2024年的FastAGI企業級人工智能解決方案銷售成本分別為人民幣5.7百萬元及人民幣46.0百萬元。請參閱「一 經營業績年度比較」。

毛利及毛利率

於2022年、2023年及2024年，我們的毛利分別為人民幣29.6百萬元、人民幣51.8百萬元及人民幣126.2百萬元。於2022年、2023年及2024年，我們的毛利率分別為29.4%、40.1%及51.9%。下表載列於所示年度我們按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
FastData企業級數據						
智能解決方案...	29,559	29.4	50,934	41.6	81,794	53.6
FastAGI企業級人工						
智能解決方案...	—	—	839	12.8	44,383	49.1
總計	29,559	29.4	51,773	40.1	126,177	51.9

請參閱「一 經營業績年度比較」。

財務資料

其他收入及收益淨額

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益淨額主要包括(i)利息收入，(ii)政府補助，(iii)外匯收益，及(iv)終止租賃合約的收益。下表載列於所示年度我們的其他收入及收益淨額明細：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
其他收入						
利息收入.....	2,870	7.1	4,422	74.0	4,317	50.1
政府補助.....	2,569	6.4	1,419	23.7	3,521	40.8
其他	431	1.2	31	0.5	189	2.2
小計	5,870	14.7	5,872	98.2	8,027	93.1
收益						
外匯收益.....	33,343	83.0	93	1.6	483	5.6
終止租賃合約的收益 ..	940	2.3	13	0.2	112	1.3
小計	34,283	85.3	106	1.8	595	6.9
總計	40,153	100.0	5,978	100.0	8,622	100.0

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)僱員福利開支、(ii)算力及雲服務開支、(iii)外包費（主要包括數據標注及解決方案測試費用）、(iv)辦公開支、(v)辦公室租金及(vi)股份支付開支。於2022年、2023年及2024年，我們的研發開支分別為人民幣94.2百萬元、人民幣82.3百萬元及人民幣81.4百萬元。於往績記錄期間，我們沒有將研發開支資本化。下表載列於所示年度我們的研發開支明細，以絕對金額及佔總研發開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
僱員福利開支.....	80,638	85.6	56,925	69.1	38,254	47.0
算力及雲服務開支 ..	—	—	2,576	3.1	24,860	30.5

財務資料

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
外包費	956	1.0	292	0.4	6,853	8.4
辦公及差旅開支	1,499	1.6	2,746	3.3	6,090	7.5
辦公室租金	6,225	6.6	5,187	6.3	4,314	5.3
股份支付開支	1,729	1.8	13,094	15.9	144	0.2
其他 ⁽¹⁾	3,121	3.4	1,522	1.9	884	1.1
總計	94,168	100.0	82,342	100.0	81,399	100.0

附註：

(1) 其他主要包括差旅開支及折舊及攤銷。

我們已將研發開支分類為FastData企業級數據智能解決方案及FastAGI企業級人工智能解決方案。下表載列於所示年度我們按業務分部劃分的研發開支明細，以絕對金額及佔總研發開支的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
FastData企業級數據						
智能解決方案	94,168	100.0	74,339	90.3	30,126	37.0
FastAGI企業級人工						
智能解決方案	—	—	8,003	9.7	51,272	63.0
總計	94,168	100.0	82,342	100.0	81,399	100.0

銷售及營銷開支

於往績記錄期間，我們的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支，(ii)業務開發開支，(iii)辦公室租金，及(iv)差旅開支。我們於2022年、2023年及2024年的銷售及營銷開支分別為人民幣120.2百萬元、人民幣103.3百萬元及人民幣89.1百萬元。我們於

財務資料

往績記錄期間的銷售及營銷開支減少，主要由於僱員開支減少。請參閱「一 經營業績年度比較」。下表載列於所示年度我們的銷售及營銷開支明細，以絕對金額及佔銷售及營銷開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
僱員福利開支.....	85,342	71.0	76,232	73.8	63,500	71.3
業務開發開支.....	22,837	19.0	14,536	14.1	16,947	19.0
辦公室租金.....	6,096	5.1	5,226	5.1	4,306	4.8
差旅開支.....	4,504	3.7	6,250	6.0	3,734	4.2
其他 ⁽¹⁾	1,399	1.2	1,068	1.0	609	0.7
總計	120,178	100.0	103,312	100.0	89,096	100.0

附註：

(1) 其他主要指設備租賃開支。

行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)僱員福利開支，(ii)辦公及差旅開支，(iii)辦公室租金，(iv)折舊及攤銷，(v)股份支付開支、(vi)專業費，主要為法律及審計費及(vii)[編纂]開支。於2022年、2023年及2024年，我們的行政開支分別為人民幣84.7百萬元、人民幣143.0百萬元及人民幣49.3百萬元。2023年相對較高的行政開支主要歸因於同年股份支付開支大幅增加。下表載列於所示年度我們的行政開支明細，以絕對金額及佔行政開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
僱員福利開支.....	57,306	67.6	44,574	31.2	31,527	63.9
辦公及差旅開支....	4,101	4.8	3,938	2.8	4,971	10.1
辦公室租金.....	3,366	4.0	4,019	2.8	3,536	7.2

財務資料

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
折舊及攤銷.....	4,146	4.9	3,614	2.5	3,281	6.7
股份支付開支.....	8,027	9.5	79,791	55.8	2,640	5.4
專業費	3,590	4.2	1,431	1.0	1,270	2.6
[編纂]開支	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
其他 ⁽¹⁾	4,187	5.0	5,633	3.9	1,458	2.8
總計	84,723	100.0	143,000	100.0	[編纂]	100.0

附註：

(1) 其他主要包括運營IT開支及招聘開支。

金融及合約資產減值虧損

於往績記錄期間，我們的金融及合約資產減值虧損包括(i)貿易應收款項及應收票據、(ii)合約資產及(iii)其他應收款項的減值虧損。於2022年、2023年及2024年，我們的金融及合約資產減值虧損分別為人民幣2.4百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣9.3百萬元。下表載列於所示年度我們的金融及合約資產減值虧損明細，以絕對金額及佔金融及合約資產減值虧損總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
減值虧損						
貿易應收款項及						
應收票據.....	1,985	81.6	5,657	102.6	8,726	93.8
合約資產.....	172	7.1	154	2.8	406	4.3
其他應收款項.....	276	11.3	(295)	(5.4)	173	1.9
總計	2,433	100.0	5,516	100.0	9,305	100.0

財務資料

其他開支

我們的其他開支主要包括捐贈、租約相關違約、公允價值變動、出售於一家聯營公司的投資的虧損及存貨減值撥備。於2022年、2023年及2024年，我們分別錄得其他開支人民幣3.4百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣2.7百萬元。

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本包括租賃負債的利息。於2022年、2023年及2024年，我們的財務成本分別為人民幣1.0百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.4百萬元。

附有優先權的股份的金融負債公允價值變動

於往績記錄期間，我們的附有優先權的股份的金融負債公允價值變動主要與我們向[編纂]前投資者發行的附有優先權的股份有關。於2022年、2023年及2024年，我們的附有優先權的股份的金融負債公允價值變動金額分別為人民幣421.6百萬元、人民幣221.0百萬元及人民幣1,155.2百萬元。

應佔一家聯營公司利潤及虧損

於往績記錄期間，我們於2022年及2023年錄得的應佔一家聯營公司利潤分別為人民幣2.7百萬元及人民幣14,000元，並於2024年錄得應佔一家聯營公司虧損人民幣2.4百萬元。

所得稅開支

於2022年、2023年及2024年，我們的所得稅開支分別為人民幣95,000元、人民幣76,000元及零。我們須就在本集團成員的住所及經營所在的稅務管轄區產生或源自該等地區的溢利按實體基礎繳納所得稅。請參閱本文件附錄一會計師報告附註11。

根據《中國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司的企業所得稅（「**企業所得稅**」）稅率在往績記錄期間為25%，除非下文另有規定。於2022年、2023年及2024年，本公司及我們在中國大陸的附屬公司之一廣州滴普科技有限公司具有高新技術企業資格，按15%的優惠稅率繳納所得稅。此資格須經中國相關稅務機關每三年審核一次。此外，我們的若干中國附屬公司符合小微企業資格，並有權在往績記錄期間享受20%的優惠企業所得稅稅率。

財務資料

截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機關均無任何爭議。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到任何稅務調查、查詢、罰款或附加費。

經營業績年度比較

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收入

由於我們的FastData企業級數據智能解決方案以及FastAGI企業級人工智能解決方案的收入均增加，我們的收入由2023年的人民幣129.0百萬元增加88.3%至2024年的人民幣242.9百萬元。特別是：

- 我們銷售FastData企業級數據智能解決方案的收入由2023年的人民幣122.5百萬元增加24.5%至2024年的人民幣152.5百萬元，主要由於客戶數量由2023年的70名增至2024年的80名，這得益於(i)我們的解決方案升級了更多功能及提升了數據處理能力，(ii)2024年人工智能快速發展令對更先進數據解決方案的需求增加，及(iii)我們與現有客戶的持續及深化合作以及客戶群的擴張成果。
- 我們銷售FastAGI企業級人工智能解決方案的收入由2023年的人民幣6.5百萬元大幅增加至2024年的人民幣90.4百萬元，主要由於因品牌認知度的提高，我們的客戶群有所擴大，客戶數量由2023年的兩名增加至2024年的20名，及2024年我們的FastAGI企業級人工智能解決方案在多個垂直行業的大規模商業化。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣77.3百萬元增加51.1%至2024年的人民幣116.7百萬元，整體反映了我們的業務增長。具體而言：

- FastData企業級數據智能解決方案的銷售成本於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣71.6百萬元及人民幣70.7百萬元。
- FastAGI企業級人工智能解決方案的銷售成本由2023年的人民幣5.7百萬元大幅增加至2024年的人民幣46.0百萬元，整體上與收入增加一致。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2023年的人民幣51.8百萬元大幅增加至2024年的人民幣126.2百萬元。我們的毛利率由2023年的40.1%上升至2024年的51.9%，主要由於我們的收入來源組合及其各自毛利率變動所致。具體而言：

- FastData企業級數據智能解決方案的銷售毛利率由2023年的41.6%上升至2024年的53.6%，主要由於(i)我們業務及技術趨於成熟（尤其是我們解決方案的易用性及適應性）帶來的規模經濟效益；及(ii)採取降本增效措施，如戰略性調整組織架構及人員配置。
- FastAGI企業級人工智能解決方案的銷售毛利率由2023年的12.8%上升至2024年的49.1%，反映了其從2023年有限的試點部署向2024年大規模商業化轉變，客戶數量由2023年的兩名增至2024年的20名。

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額由2023年的人民幣6.0百萬元增加44.2%至2024年的人民幣8.6百萬元，主要由於(i)與算力補貼相關的政府補助增加，及(ii)於2024年的外匯收益增加。

研發開支

我們的研發開支保持相對穩定，於2023年為人民幣82.3百萬元，2024年為人民幣81.4百萬元，主要由於隨著FastAGI企業級人工智能解決方案的大規模商業化，我們轉移了研發重心。我們將支出從人員重新分配至算力及雲服務，用於訓練及微調基礎模型及企業專屬大模型，以增強Agentic人工智能應用能力，這導致(i)我們的算力及雲服務開支由2023年的人民幣2.6百萬元增至2024年的人民幣24.9百萬元，以增強我們的算力；及(ii)僱員福利開支由2023年的人民幣56.9百萬元減至2024年的人民幣38.3百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣103.3百萬元減少13.8%至2024年的人民幣89.1百萬元，主要由於僱員福利開支由2023年的人民幣76.2百萬元減少至2024年的人民幣63.5百萬元，主要由於戰略性調整組織架構及人員配置，以更好地專注於我們的業務運營。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣143.0百萬元減少65.5%至2024年的人民幣49.3百萬元，主要由於股份支付開支由2023年的人民幣79.8百萬元減至2024年的人民幣2.6百萬元。2023年相對較高的股份支付開支主要與我們於2023年為表彰僱員的貢獻、吸引及挽留人才而採納的員工激勵計劃有關。

金融及合約資產減值虧損

我們的金融及合約資產減值虧損由2023年的人民幣5.5百萬元增至2024年的人民幣9.3百萬元，主要反映了貿易應收款項及應收票據減值虧損增加，整體上與收入增長一致。

其他開支

我們的其他開支由2023年的人民幣4.6百萬元減少41.3%至2024年的人民幣2.7百萬元，主要由存貨減值撥備從2023年的人民幣1.3百萬元轉為零，這主要由於同年合約資產減值減少，部分被2024年捐款增加所抵銷。

財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣0.8百萬元減少51.7%至2024年的人民幣0.4百萬元，主要由於我們的部分租賃辦公設施規模縮小，導致租賃負債利息減少。

應佔一家聯營公司利潤及虧損

我們於2023年錄得應佔一家聯營公司利潤人民幣14,000元，於2024年錄得應佔一家聯營公司虧損人民幣2.4百萬元，主要是由於該聯營公司於2024年產生大量研發開支。

附有優先權的股份的金融負債公允價值變動

我們的附有優先權的股份的金融負債公允價值變動由2023年的人民幣221.0百萬元大幅增加至2024年的人民幣1,155.2百萬元，主要由於我們向[編纂]前投資者發行的附有優先權的股份的金融負債公允價值變動。

所得稅開支

我們的所得稅開支於2023年為人民幣76,000元，於2024年為零，主要由於我們其中一家附屬公司於2023年錄得淨利潤，而2024年並未錄得。

財務資料

年內虧損

由於上述原因，尤其是2024年我們附有優先權的股份公允價值變動數額巨大，我們的年內虧損由2023年的人民幣502.9百萬元增加至2024年的人民幣1,255.0百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣100.5百萬元增加28.4%至2023年的人民幣129.0百萬元，主要受FastData企業級數據智能解決方案收入增長的推動。我們銷售FastData企業級數據智能解決方案的收入由2022年的人民幣100.5百萬元增加21.9%至2023年的人民幣122.5百萬元，主要由於客戶數量由2022年的56名增加至2023年的70名，這得益於(i)我們的解決方案升級了更多功能及提升了數據處理能力，及(ii)我們與現有客戶的持續及深化合作以及客戶群的擴張成果。

我們於2023年開始產生FastAGI企業級人工智能解決方案銷售收入，錄得收入人民幣6.5百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣70.9百萬元增加9.0%至2023年的人民幣77.3百萬元，與我們的FastData企業級數據智能解決方案的業務增長一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣29.6百萬元增加75.2%至2023年的人民幣51.8百萬元。我們的毛利率由2022年的29.4%上升至2023年的40.1%，主要由於FastData企業級數據智能解決方案的毛利率增加，其主要歸因於(i)我們業務及技術趨於成熟（尤其是我們解決方案的易用性及適應性）帶來的規模經濟效益，及(ii)受益於產生經常性收入的長期客戶關係及品牌知名度不斷提高，每名客戶的現場部署成本降低。

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額由2022年的人民幣40.2百萬元減少85.1%至2023年的人民幣6.0百萬元，主要由於外匯收益顯著減少。與2023年相比，我們在2022年錄得的外匯收益大幅增加，主要由於(i)我們於2022年累計[編纂]前投資所得款項約37.4百萬美元，同時美元大幅升值；及(ii)該等以美元計值的所得款項大部分隨後於2023年兌換為人民幣。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣94.2百萬元減少12.6%至2023年的人民幣82.3百萬元，主要由於我們的研發流程及人員配置改進，令僱員福利開支減少，而為表彰研發人員的貢獻，股份支付由2022年的人民幣1.7百萬元增加至2023年的人民幣13.1百萬元，部分抵銷了上述減少的開支。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣120.2百萬元減少14.0%至2023年的人民幣103.3百萬元，主要由於(i)僱員開支減少，主要由於戰略性調整組織架構及人員配置，以更好地專注於我們的業務運營，(ii)業務開發開支減少，因為我們利用我們獲得的品牌認知度提高及客戶基礎擴大簡化了營銷活動以提高運營效率。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣84.7百萬元增加68.8%至2023年的人民幣143.0百萬元，主要由於與上述員工激勵計劃有關的股份支付開支由2022年的人民幣8.0百萬元增加至2023年的人民幣79.8百萬元。

金融及合約資產減值虧損

我們的金融及合約資產減值虧損由2022年的人民幣2.4百萬元大幅增加至2023年的人民幣5.5百萬元，主要由於貿易應收款項及應收票據減值虧損增加，與我們的貿易應收款項及應收票據結餘增加一致。

其他開支

我們的其他開支由2022年的人民幣3.4百萬元大幅增加至2023年的人民幣4.6百萬元，主要由於若干項目錄得虧損，導致存貨減值撥備增加。

財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣1.0百萬元減少23.0%至2023年的人民幣0.8百萬元，主要由於租賃負債利息減少，這與我們的剩餘租期減少一致。

財務資料

應佔一家聯營公司利潤

我們於2022年及2023年錄得的應佔一家聯營公司利潤分別為人民幣2.7百萬元及人民幣14,000元。

附有優先權的股份的金融負債公允價值變動

我們的附有優先權的股份的金融負債公允價值變動由2022年的人民幣421.6百萬元減少47.6%至2023年的人民幣221.0百萬元，主要由於我們向[編纂]前投資者發行的附有優先權的股份公允價值變動。

所得稅開支

我們的所得稅開支保持相對穩定，2022年為人民幣95,000元，2023年為人民幣76,000元。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2022年的人民幣655.2百萬元減少23.2%至2023年的人民幣502.9百萬元。

綜合財務狀況表關鍵項目討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表中的節選資料：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
流動資產總值	629,102	435,354	412,575
流動負債總額	2,668,385	2,884,003	4,099,125
流動負債淨額	(2,039,283)	(2,448,649)	(3,686,550)
非流動資產總值	32,366	29,622	12,241
非流動負債總額	6,797	4,877	1,605
負債淨額	(2,013,714)	(2,423,904)	(3,675,914)
權益			
實收資本	50,137	50,137	50,333
儲備	(2,063,851)	(2,474,041)	(3,726,247)
總虧絀	(2,013,714)	(2,423,904)	(3,675,914)

財務資料

我們於整個往績記錄期間錄得流動負債淨額及負債淨額。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣2,039.3百萬元、人民幣2,448.6百萬元及人民幣3,686.6百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的負債淨額分別為人民幣2,013.7百萬元、人民幣2,423.9百萬元及人民幣3,675.9百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日，流動負債淨額及負債淨額狀況主要是由於我們向[編纂]前投資者發行附有優先權的股份。我們向[編纂]前投資者發行的附有優先權的股份將因[編纂]後自動轉為我們的股份而將從負債重新分類為權益，以致負債淨額及流動負債淨額狀況將轉為資產淨值及流動資產淨值狀況。

非流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及負債：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
非流動資產			
物業、廠房及設備	8,983	7,232	3,252
使用權資產	15,883	15,535	5,799
其他無形資產	35	35	35
於一家聯營公司的投資	1,495	2,409	—
指定按公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益 (「按公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益」) 的股權投資	1,180	—	—
其他非流動資產	4,790	4,411	3,155
非流動資產總值	32,366	29,622	12,241
非流動負債			
租賃負債	6,797	4,877	1,605
非流動負債總額	6,797	4,877	1,605

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括電子設備、其他設備、租賃物業裝修及在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣9.0百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣7.2百萬元，並進一步減至截至2024年12月31日的人民幣3.3百萬元，主要由於我們的租賃物業裝修及電子設備的累計折舊及減值增加。

使用權資產

我們的使用權資產指我們租賃的辦公場所。截至2022年及2023年12月31日，我們的使用權資產保持相對穩定，分別為人民幣15.9百萬元及人民幣15.5百萬元。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣15.5百萬元進一步減少62.7%至截至2024年12月31日的人民幣5.8百萬元，主要由於若干物業租約到期後未續簽，及以更具成本效益的選項替代到期租約。

於一家聯營公司的投資

我們於一家聯營公司的投資主要指我們對我們沒有控股權益的實體的投資。我們於一家聯營公司的投資由截至2022年12月31日的人民幣1.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣2.4百萬元，主要由於我們於2023年向該聯營公司注資。截至2024年12月31日，我們於一家聯營公司的投資減至零，主要是由於該聯營公司於2024年錄得重大虧損。

指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資

截至2022年12月31日，我們錄得指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資人民幣1.2百萬元，指我們對江西加萊格斯信息技術有限公司（「加萊格斯」）的按公允價值計量的非上市股權投資。2021年6月，我們以增資的形式對加萊格斯進行了人民幣1百萬元的初始投資。2023年2月，我們出售了我們於加萊格斯的股權，因為這項投資不再符合我們的投資策略。請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

財務資料

流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至2月28日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)
流動資產				
存貨	25,750	11,003	14,546	15,458
貿易應收款項及應收票據	41,034	74,367	166,233	157,037
合約資產	6,230	5,305	15,350	9,820
預付款項、其他應收款項及 其他資產	6,810	7,494	6,421	9,413
按公允價值計量且其變動計入當期 損益（「按公允價值計量且其變動 計入當期損益」）的金融資產	—	—	426	426
已質押存款	140	387	1,282	1,282
現金及現金等價物	549,138	336,798	208,317	196,513
流動資產總值	629,102	435,354	412,575	389,949
流動負債				
貿易應付款項	16,920	30,033	83,623	78,652
其他應付款項及應計費用	59,761	41,175	54,413	26,665
租賃負債	11,001	11,164	4,272	3,560
應付稅項	95	—	—	—
附有優先權的股份	2,580,608	2,801,631	3,956,817	3,956,817
流動負債總額	2,668,385	2,884,003	4,099,125	4,065,694
流動負債淨額	(2,039,283)	(2,448,649)	(3,686,550)	(3,675,745)

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣2,039.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣2,448.6百萬元，主要是由於(i)附有優先權的股份增加人民幣221.0百萬元，及(ii)現金及現金等價物減少人民幣212.3百萬元。

財務資料

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣2,448.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣3,686.6百萬元，主要是由於(i)附有優先權的股份增加人民幣1,155.2百萬元，及(ii)現金及現金等價物減少人民幣128.5百萬元。

截至2024年12月31日及2025年2月28日，我們的流動負債淨額保持相對穩定，分別為人民幣3,686.6百萬元及人民幣3,675.7百萬元。

存貨

我們的存貨包括與開發及部署我們的解決方案相關的合約履行成本。合約履行成本是指在訂立合約時及之後，但在向用戶交付合約項下的解決方案之前，為履行義務而發生的費用。此類成本主要包括履行合約所必需的僱員福利開支以及現場部署成本，將主要在我們相關履約義務得到履行並確認相關合約收入的十二個月內確認為銷售成本。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的存貨分別為人民幣25.8百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣14.5百萬元。

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣25.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣11.0百萬元，主要由於2023年大部分項目驗收以致將合約履行成本結轉為銷售成本。截至2023年及2024年12月31日，我們的存貨維持相對穩定的水平，分別為人民幣11.0百萬元及人民幣14.5百萬元。

截至2025年2月28日，截至2024年12月31日的存貨中的人民幣6.4百萬元或44.1%已使用、消耗或銷售。

下表載列於所示年度我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	153	91	41

附註：

- (1) 存貨周轉天數採用一年存貨的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關年度的銷售成本再乘以360天計算。

財務資料

我們的存貨周轉天數由2022年的153天減至2023年的91天，並進一步減至2024年的41天，主要由於在相關期間我們的解決方案的兼容性與適應性的持續提升令開發及部署效率提高，進而使我們的解決方案開發部署週期縮短。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要涉及購買我們解決方案的客戶的應收款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據明細：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
應收票據.....	—	1,207	1,510
貿易應收款項.....	45,475	83,258	183,547
減：減值撥備.....	(4,441)	(10,098)	(18,824)
總計	41,034	74,367	166,233

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2022年12月31日的人民幣41.0百萬元增加81.2%至截至2023年12月31日的人民幣74.4百萬元，並進一步大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣166.2百萬元，主要由我們在往績記錄期間的業務增長所推動。我們在2022年沒有應收票據。我們的應收票據均為賬齡小於六個月的銀行承兌票據及商業承兌票據。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據賬齡分析：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
一年內	21,177	55,695	144,754
一至兩年.....	15,958	7,479	14,551
兩至三年.....	3,899	11,193	1,596
三年以上.....	—	—	5,332
總計	41,034	74,367	166,233

財務資料

我們通常會在相關的銷售合約中載明與客戶的交易條款。於往績記錄期間，我們相信我們已實施有效的信貸管理制度及政策。我們通常根據我們的客戶信貸管理系統為我們的客戶提供少於三個月的信貸期限，但以相關客戶的信貸狀況為準。我們主要基於客戶的信譽及客戶為我們的業務增長帶來的戰略價值等因素，向部分客戶授予三個月以上的信貸期。我們尋求對我們未償還的應收款項保持嚴格控制，我們的信貸控制部門負責將信貸風險降至最低。逾期結餘由我們的高級管理層定期審查。

我們預計貿易應收款項及應收票據不會出現任何重大的可收回性問題，主要是因為(i)我們會仔細及定期評估客戶的信貸質量，同時考慮彼等的業務背景、與其行業相關的一般風險、彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素；(ii)我們的貿易應收款項及應收票據在整個往績記錄期間並無遇到任何重大可收回性問題，因為我們的貿易應收款項及應收票據主要來自信貸狀況良好的客戶，且過去並無注意到其付款義務的重大違約歷史；(iii)我們與存在超過一年的貿易應收款項及應收票據的主要客戶之間制定有具體的還款計劃；(iv)我們有專門的信貸控制團隊，負責密切及定期監測客戶的信貸狀況、經營及財務狀況，並採取適當的主動跟進行動，以確保客戶的付款如期進行；及(v)我們亦密切監測貿易應收款項及應收票據的可收回性狀況，特別是對那些賬齡較長的貿易應收款項，酌情加強我們的催收力度。

此外，我們於截至2022年、2023年及2024年12月31日進行了減值分析，使用撥備矩陣計量預期信貸虧損。撥備率基於具有相似虧損模式的不同客戶分部的分組的逾期天數。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及在報告日可獲得的關於過去事件、當前狀況及對未來經濟狀況的預測的合理及可支持的資料。

當有資料表明交易對手陷入嚴重財務困難且沒有現實的收回前景時，我們會撤銷貿易應收款項及應收票據，例如當交易對手被置於清算狀態或已進入破產程序(以較早發生者為準)，並酌情考慮法律建議。請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。

基於上述情況，我們的董事認為，貿易應收款項及應收票據不存在重大可收回性問題，並已通過考慮我們的全面信貸風險管理措施、與相關客戶進行交易的歷史經驗以及彼等的財務狀況作出充分撥備。

財務資料

下表載列於所示年度我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
貿易應收款項及應收票據			
周轉天數 ⁽¹⁾	146	181	199

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數採用一年貿易應收款項及應收票據的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關年度的收入再乘以360天計算。

我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2022年的146天增加至2023年的181天，並進一步增加至2024年的199天，主要由於(i)我們的貿易應收款項及應收票據結餘隨著我們的收入增長而增加；及(ii)我們為更多大客戶提供相對較長的信貸期，以快速擴張我們的業務。

截至2025年2月28日，我們截至2024年12月31日的貿易應收款項及應收票據中的人民幣35.8百萬元或19.5%已結清。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)按金及其他應收款項，(ii)可抵扣增值稅，(iii)其他流動資產，及(iv)減值撥備。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
按金及其他應收款項	6,492	6,357	5,887
可抵扣增值稅	4,545	4,466	2,964
其他流動資產	1,519	1,743	1,559
小計	12,556	12,566	10,410
減：減值撥備	(956)	(661)	(834)
其他非流動資產	(4,790)	(4,411)	(3,155)
流動部分總計	6,810	7,494	6,421

財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣6.8百萬元增加10.0%至截至2023年12月31日的人民幣7.5百萬元，乃由於其他流動資產增加。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣7.5百萬元減少14.3%至截至2024年12月31日的人民幣6.4百萬元，主要由於可抵扣增值稅減少。

截至2025年2月28日，我們截至2024年12月31日的預付款項及其他應收款項中的人民幣3.9百萬元或37.6%已結清。

合約資產

我們的合約資產指我們就履行若干銷售合約項下的義務收取對價的權利。該等對價尚未由客戶支付，因其受制於相關合約項下的若干條件，例如保固期已過。下表載列截至所示日期我們的合約資產明細：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
應收保固金.....	6,585	5,814	16,265
合約資產減值.....	(355)	(509)	(915)
總計	6,230	5,305	15,350

我們的合約資產由截至2022年12月31日的人民幣6.2百萬元減少14.8%至截至2023年12月31日的人民幣5.3百萬元，主要由於我們的若干合約的保固期到期後重新分類為貿易應收款項。我們的合約資產由截至2023年12月31日的人民幣5.3百萬元大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣15.4百萬元，與我們的業務增長一致。

截至2025年2月28日，我們截至2024年12月31日的合約資產中的人民幣1.3百萬元或8.1%已結清。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項指我們在日常業務過程中向供應商購買的商品或服務的付款義務。

財務資料

我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣16.9百萬元增加77.5%至截至2023年12月31日的人民幣30.0百萬元，並進一步大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣83.6百萬元，主要由於我們的業務顯著增長，這導致採購金額增加，因此應付供應商的款項結餘增加。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
一年內	12,646	24,673	75,174
一至兩年.....	3,892	2,434	4,869
兩至三年.....	327	2,599	1,592
三年以上.....	55	327	1,988
總計	16,920	30,033	83,623

下表載列於往績記錄期間我們的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	77	109	175

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數採用一年貿易應付款項的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關年度使用的銷售成本再乘以360天計算。

我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的77天增加至2023年的109天，並進一步增加至2024年的175天，主要由於我們與供應商建立了信任，並隨著我們業務的發展獲得了更多的議價能力，因此我們能夠在與我們的解決方案相關的交易中協商更長的結算期。

截至2025年2月28日，我們截至2024年12月31日的貿易應付款項中的人民幣12.9百萬元或15.5%已結清。

財務資料

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)應付工資及福利，(ii)合約負債，主要來自我們的客戶在基礎服務尚未提供時支付的預付款項，(iii)其他應付稅項，(iv)其他應付款項，及(v)應計運營開支。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
應付工資及福利	29,836	22,624	14,872
合約負債	22,890	8,172	3,693
其他應付稅項	2,393	7,707	13,295
其他應付款項	4,290	1,970	21,140
應計運營開支	352	702	1,413
總計	59,761	41,175	54,413

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣59.8百萬元減少31.1%至截至2023年12月31日的人民幣41.2百萬元，主要由於(i)合約負債減少，因為截至2022年12月31日該等負債的很大一部分在2023年確認為收入，及(ii)應付工資及福利減少，這是由於我們因戰略性調整組織架構及人員配置而減少了員工人數，以更好地專注於我們的業務運營。截至2024年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用隨後增加32.2%至人民幣54.4百萬元，主要由於(i)與我們採購算力及雲服務相關的其他應付款項增加，及(ii)主要與2024年業務增長導致的增值稅應付款項相關的其他應付稅項增加。

截至2025年2月28日，我們截至2024年12月31日的其他應付款項及應計費用中的人民幣41.4百萬元或76.0%已結清。

附有優先權的股份

我們附有優先權的股份指我們向[編纂]前投資者發行的可贖回股份。我們附有優先權的股份由截至2022年12月31日的人民幣2,580.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣2,801.6百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣3,956.8百萬元，主要是由於我們的估值增加。

流動資金及資本資源

我們歷來主要通過業務運營所得款項及股東出資為我們的現金需求提供資金。[編纂]後，我們打算通過業務運營產生的現金及[編纂][編纂]淨額為我們未來的資本需求提供資金。我們預計未來為我們的運營提供資金的融資可用性不會發生任何變化。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
經營活動所用現金流量淨額.....	(257,049)	(194,768)	(117,679)
投資活動所用現金流量淨額.....	(4,467)	(2,603)	(912)
融資活動所得／(所用)			
現金流量淨額.....	98,591	(15,062)	(10,373)
年初現金及現金等價物.....	678,720	549,138	336,798
外匯匯率變動的影響.....	33,343	93	483
年末現金及現金等價物.....	549,138	336,798	208,317

經營活動所用現金流量淨額

於往績記錄期間，我們有經營現金淨流出，於2022年、2023年及2024年分別為人民幣257.0百萬元、人民幣194.8百萬元及人民幣117.7百萬元，主要是由於因我們提供解決方案、進行研發以及銷售及營銷活動以及行政管理而產生的銷售成本及經營開支的重大金額。

於2024年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣117.7百萬元，即我們的除稅前虧損為人民幣1,255.0百萬元，經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括附有優先權的股份的金融負債公允價值變動人民幣1,155.2百萬元，及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應收款項及應收票據增加人民幣102.0百萬元，部分被貿易應付款項增加人民幣53.6百萬元所抵銷。

於2023年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣194.8百萬元，即除稅前虧損人民幣502.8百萬元，經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括附有優先權的股份的金融負債公允價值變動人民幣221.0百萬元及以股權結算的購股權開支人民幣92.9百萬元，及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應收款項及應收票據增加人民幣39.0百萬元及合約負債減少人民幣14.7百萬元，部分被存貨減少人民幣14.7百萬元以及貿易應付款項增加人民幣13.1百萬元所抵銷。

於2022年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣257.0百萬元，即除稅前虧損人民幣655.1百萬元，經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括附有優先權的股份的金融負債公允價值變動人民幣421.6百萬元及外匯收益淨額人民幣33.3百萬元，及(ii)營運資金變動，主要包括其他應付款項及應計費用減少人民幣32.9百萬元以及貿易應收款項及應收票據增加人民幣9.2百萬元，部分被存貨減少人民幣10.2百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動所用現金流量淨額

於2024年，我們投資活動所用現金流量淨額為人民幣0.9百萬元，乃由於購買物業、廠房及設備項目人民幣1.1百萬元，被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣0.2百萬元所抵銷。

於2023年，我們投資活動所用現金流量淨額為人民幣2.6百萬元，乃由於購買物業、廠房及設備項目人民幣2.7百萬元以及於聯營公司的投資人民幣0.9百萬元，被出售指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資所得款項人民幣1.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們投資活動所用現金流量淨額為人民幣4.5百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目人民幣6.3百萬元，部分被出售聯營公司所得款項人民幣1.8百萬元所抵銷。

融資活動所得／所用現金流量淨額

於2024年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣10.4百萬元，應佔租賃付款為人民幣10.6百萬元，被發行股份所得款項人民幣0.2百萬元所抵銷。

於2023年，我們融資活動所用現金流量淨額為人民幣15.1百萬元，應佔租賃付款本金部分人民幣15.1百萬元。

於2022年，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣98.6百萬元，主要由於發行股份所得款項人民幣112.2百萬元，被租賃付款人民幣13.6百萬元所抵銷。

現金運營成本

下表載列於所示年度與我們的現金運營成本有關的關鍵資料：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
勞動力僱傭 ⁽¹⁾	12,959	20,632	27,058
直接生產成本，包括材料 ⁽²⁾	40,603	24,472	41,680
研發成本 ⁽³⁾	98,261	74,297	63,906
解決方案營銷 ⁽⁴⁾	121,631	107,294	88,577
總計	<u>273,454</u>	<u>226,695</u>	<u>221,221</u>

財務資料

附註：

- (1) 勞動力僱傭指員工成本，主要包括銷售成本項下的薪金及工資。
- (2) 直接生產成本（包括材料）指銷售成本（不包括銷售成本項下的非現金項目），並根據截至上一年度末及本年度末與生產相關的營運資金變動作出調整。
- (3) 研發成本指研發開支（不包括股份支付開支及研發開支項下的非現金項目），並根據截至上一年度末與本年度末與研發活動相關的營運資金變動作出調整。
- (4) 解決方案營銷指銷售及營銷開支（不包括銷售及營銷開支項下的非現金項目），並根據上一年度末與本年度末與銷售及營銷活動相關的營運資金變動作出調整。

債務

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年2月28日，我們的債務包括租賃負債。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2月28日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)
流動				
租賃負債.....	11,001	11,164	4,272	3,560
非流動				
租賃負債.....	6,797	4,877	1,605	1,334
總計	17,798	16,041	5,877	4,894

除上文披露的我們於截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年2月28日的債務外，我們沒有任何已擔保或未擔保、已抵押或未抵押重大抵押、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌（正常貿易票據除外）項下的負債或承兌信貸。

租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年2月28日，我們的租賃負債總額（包括流動及非流動部分）分別為人民幣17.8百萬元、人民幣16.0百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣4.9百萬元。

財務資料

我們的租賃負債總額由截至2022年12月31日的人民幣17.8百萬元減少9.9%至截至2023年12月31日的人民幣16.0百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣5.9百萬元，主要由於戰略性調整組織架構及人員配置後，我們的部分租賃辦公設施規模縮小。

無其他未償還債務

除上文所披露者外，截至2025年2月28日（即我們的債務報表日期），我們並無未償還債務或任何已發行及未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌（正常貿易票據除外）項下的負債、承兌信貸、債權證、抵押、押記、融資租賃或租購承諾、擔保或其他或有負債或與此有關的任何契諾。經審慎考慮後，我們的董事確認，截至最後實際可行日期，自2025年2月28日以來，我們的債務並無重大不利變化。

或有負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們沒有任何重大或有負債。

關鍵財務比率

下表載列於所示年度我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日／截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
收入增長.....	不適用 ⁽¹⁾	28.4%	88.3%
毛利增長.....	不適用 ⁽¹⁾	75.2%	143.7%
毛利率	29.4%	40.1%	51.9%
淨虧損率.....	(652.2)%	(389.7)%	(516.6)%
經調整淨虧損率（非香港財務報告 準則計量）.....	(222.9)%	(146.5)%	(39.7)%

附註：

(1) 標記為「不適用」的原因為截至2021年12月31日止年度的財務資料並非處於往績記錄期間。

請參閱「我們經營業績的主要組成部分說明」。

財務資料

研發開支及運營開支總額

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括經加回由第三方取得並就研發軟件資本化的無形資產並扣除計入研發開支的資本化無形資產攤銷開支而調整的研發開支。下表載列於所示年度我們的年度及研發開支總額：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
研發開支.....	94,168	82,342	81,399
調整：			
加：由第三方取得並就研發軟件資本化的無形資產.....	—	—	—
減：計入研發開支的資本化無形資產攤銷開支.....	—	—	—
年度研發開支.....	<u>94,168</u>	<u>82,342</u>	<u>81,399</u>
研發開支總額.....			<u>257,909⁽¹⁾</u>

附註：

(1) 於[編纂]前三個財政年度的研發開支總額。

財務資料

下表載列於所示年度我們的年度及運營開支總額：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
研發開支.....	94,168	82,342	81,399
銷售及營銷開支.....	120,178	103,312	89,096
行政開支.....	84,723	143,000	49,314
調整：			
加：由第三方取得並就研發軟件資本化的無形資產.....	—	—	—
減：計入研發開支的資本化無形資產攤銷開支.....	—	—	—
年度運營開支總額.....	<u>299,069</u>	<u>328,654</u>	<u>219,809</u>
運營開支總額.....			<u><u>847,532⁽¹⁾</u></u>

附註：

(1) [編纂]前三個財政年度的運營開支總額。

下表載列於所示年度我們的年度研發開支比率及總研發開支比率：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
年度研發開支比率 ⁽¹⁾	<u>31.5%</u>	<u>25.1%</u>	<u>37.0%</u>
總研發開支比率.....			<u><u>30.4%⁽²⁾</u></u>

附註：

(1) 按年度研發開支除以年度運營開支總額計算。

(2) 按[編纂]前三個財政年度的研發開支總額除以[編纂]前三個財政年度的運營開支總額計算。

財務資料

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括為了翻新辦公室的物業、廠房及設備開支，以及採購服務器開支。於2022年、2023年及2024年，我們的資本開支分別為人民幣6.3百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣1.1百萬元。我們主要用我們的日常業務運營及[編纂]前投資產生的現金為該等開支提供資金。

於[編纂]後，我們將繼續產生資本開支以發展我們的業務。我們計劃主要通過我們的營運產生的現金流量、銀行借款以及[編纂][編纂]淨額來為我們計劃的資本開支提供資金。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們可能會根據我們的發展計劃或根據市場狀況及我們認為適當的其他因素調整我們在任何特定年度的資本開支。

資本承諾

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們並無任何重大合約承諾。

關聯方交易

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。

我們的董事認為，本文件附錄一會計師報告附註31所載的每項關聯交易均在日常業務過程中按公平原則及相關各方之間的正常商業條款進行。我們的董事還認為，我們在往績記錄期間的關聯方交易不會扭曲我們的往績記錄業績或使我們的歷史業績不能反映我們未來的業績。

資產負債表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們沒有訂立任何表外安排。我們也沒有訂立任何財務擔保或其他承諾，以保證第三方的付款義務。此外，我們並無訂立任何與我們的股本權益掛鉤並分類為所有者權益的衍生合約。此外，我們在轉讓給未合併實體的資產中沒有任何保留或或有權益，作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險支持。我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們一起從事租賃、對沖或研發服務的任何未合併實體中沒有任何可變權益。

財務資料

財務風險披露

我們面臨多種金融風險，包括外匯風險、信貸風險及流動性風險。我們的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預測性，並尋求最大限度地減少對我們財務業績的潛在不利影響。請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

外匯風險

外匯風險是指外幣匯率變動導致虧損的風險。人民幣與美元以及其他我們開展業務所在地區貨幣之間的匯率波動可能會影響我們的財務狀況及經營業績。

下表展示於往績記錄期間各期末，在所有其他變量保持不變的情況下，我們的除稅前虧損（由於貨幣資產及負債的公允價值變動）及我們的權益對合理可能的外幣匯率變化的敏感性。

	美元／人民幣 增加／（減少） (率%)	除稅前虧損 ／權益增加 ／（減少） (人民幣千元)
截至2022年12月31日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	10	(26,063)
倘人民幣兌美元升值	(10)	26,063
截至2023年12月31日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	10	(3,182)
倘人民幣兌美元升值	(10)	3,182
截至2024年12月31日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	10	(3,272)
倘人民幣兌美元升值	(10)	3,272

信貸風險

我們只與公認且信譽良好的第三方進行交易。我們的政策是，所有希望以信貸條款進行交易的客戶都必須經過信用驗證程序。此外，應收款項結餘受到持續監控，我們的壞賬風險並不重大。

有關根據我們信貸政策的最大信貸風險敞口及信貸質量的分析，請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

財務資料

流動性風險

我們監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以資助運營並減輕現金流量波動的影響。

有關我們基於合約未貼現付款的金融負債到期情況分析，請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

股息及股息政策

截至2022年、2023年及2024年12月31日，本公司或組成本集團的其他實體於往績記錄期間並無派發或宣派股息。任何宣派及派付，以及股息金額，將受我們的組織章程細則及中國有關法律規限。我們目前沒有任何固定的股息支付率。除由我們合法可供分配的利潤及儲備中提取外，不得宣佈或支付股息。誠如我們的中國法律顧問所確認，根據中國相關法律，我們未來取得的任何利潤淨額必須首先用於彌補我們歷史上累計的虧損，之後我們將有義務將利潤淨額的10%分配給我們的法定公積金，直到該基金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們將只在以下情況才能宣佈派息(i)我們歷史上累積的所有虧損已獲彌補；及(ii)我們已如上所述分配足夠的利潤淨額至我們的法定公積金。

營運資金確認

我們的董事認為，考慮到[編纂][編纂]淨額及我們可動用的財務資源，包括現金及現金等價物，我們有足夠的營運資金滿足我們目前的需求，即自本文件日期起至少12個月的需求。

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額，及(ii)購買物業、廠房及設備項目。我們於2022年、2023年及2024年的歷史現金消耗率分別為人民幣21.9百萬元、人民幣16.5百萬元及人民幣9.9百萬元，主要為我們於往績記錄期間銷售及營銷活動以及研發活動的開支。

截至2024年12月31日，我們擁有現金及現金等價物、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、已抵押及未動用銀行融資人民幣210.0百萬元。我們估計，假設並無行使[編纂]並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件中指示性[編纂]的中位數)，扣除我們在[編纂]中應付的[編纂]費用及開支後，我們將獲得[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。假設未來的平均現金消耗率將與2024年的現金消耗率水平相似，基於以下基本假設：(i)我們的員工人數增長整體上將與業務擴張保持一致，(ii)我們預計不會進行大額資本投資，及(iii)我們預計不會進行重大固定資產收購，我們估計，我們截至2024年12月31日的現金及現金等價物、按公允價值計量且其變動計入當期損益的

財務資料

金融資產、已抵押及未動用銀行融資將能夠維持我們[21]個月，或[48]個月（倘計及[編纂]的估計[編纂]淨額的[編纂]%（即分配給我們的營運資金及其他一般公司用途的部分））或[289]個月（倘計及[編纂]的估計[編纂]淨額）的財務可行性。我們將繼續密切監控我們的經營現金流量，並通過多種方式（包括銀行融資及外部融資等）保持我們的財務可行性。

可分配儲備

截至2024年12月31日，我們沒有任何可分配儲備。

[編纂]開支

[編纂]開支指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計，我們的[編纂]開支將約為人民幣[編纂]百萬元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（為指示性[編纂]範圍的中位數）且[編纂]未獲行使），佔[編纂][編纂]總額（基於我們[編纂]指示性[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使）的[編纂]%。於往績記錄期間，我們產生人民幣[編纂]百萬元的[編纂]開支。我們預計將產生約人民幣[編纂]百萬元的額外[編纂]開支，其中約人民幣[編纂]百萬元預計將在綜合損益表中確認為一般及行政開支，約人民幣[編纂]百萬元預計將在[編纂]時直接在權益中確認為扣除。我們的董事預計這些費用不會對我們2025年的經營業績產生重大影響。按性質劃分，我們的[編纂]開支包括(i)約人民幣[編纂]百萬元的[編纂]佣金，及(ii)約人民幣[編纂]百萬元的非[編纂]相關開支，其中包括約人民幣[編纂]百萬元的法律顧問及申報會計師的費用及開支，以及約人民幣[編纂]百萬元的其他費用及開支。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值

請參閱「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」。

無重大不利變化

我們的董事已確認，截至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2024年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間的結束日期）以來並無重大不利變化，且自2024年12月31日以來並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載的資料產生重大影響。

上市規則規定的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露規定。