

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件。尤其是，我們是一家特專科技公司，因為未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，而尋求根據上市規則第十八C章在香港聯交所主板[編纂]。投資於我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定性。此外，自成立以來，我們已產生經營虧損，且我們於可預見未來可能產生經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）及經營虧損。於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金流量淨額為負數。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可預見未來可能不會派付任何股息。閣下作出投資決定前應考慮該等因素。

任何投資均存在風險。投資[編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節全文。

概覽

我們專注於為企業提供企業級大模型人工智能應用解決方案，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。以2024年的收入計，我們在中國企業級大模型人工智能應用解決方案市場排名第五，市場份額為4.2%。

根據弗若斯特沙利文的資料，以收入計，中國企業級人工智能應用解決方案的市場規模於2024年達到人民幣386億元，並預期將在2029年達到人民幣2,394億元，2024年至2029年的CAGR為44.0%。鑒於中國企業級人工智能應用解決方案市場規模龐大，2024年我們佔0.6%的市場份額，排名在十大提供商之外。

其中，根據弗若斯特沙利文的資料，以收入計，中國企業級大模型人工智能應用的市場規模於2024年達到人民幣58億元，並預期將在2029年達到人民幣527億元，2024年至2029年的CAGR為55.5%。以2024年的收入計，我們在中國企業級大模型人工智能應用解決方案市場排名第五，市場份額為4.2%。於2024年，企業級大模型人工智能應用市場佔整個企業級人工智能應用解決方案市場的15%，預計2029年將進一步增長至22%。

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。我們已經實現了在多個垂直行業的規模商業化落地，包括消費零售、製造、醫療及交通等。截至2025年6月30日，我們為各行業累計283名企業用戶提供服務，其中我們的複購客戶為94名，佔我們客戶群的33.2%，顯示我們高度的客戶黏性及客戶滿意度。

概 要

於往績記錄期間，我們的收入高速增長。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，2022年至2024年的CAGR為55.5%。我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣60.5百萬元進一步增加118.4%至2025年同期的人民幣132.1百萬元。我們收入的持續增長顯示我們戰略經營舉措的有效實施，而我們的產品服務能持續滿足企業客戶的需求。

我們採用項目制業務模式。我們基於技術基礎設施提供兩種解決方案：(i) FastData企業級數據智能解決方案，基於我們的FastData Foil數據融合平台；及(ii) FastAGI企業級人工智能解決方案，基於我們的Deepexi企業級大模型平台。我們的解決方案及平台基於主流的開源基礎模型構建。我們的FastData解決方案為客戶提供基礎設施，以整理及管理結構化及半結構化的商業數據及文件，以及工程圖表及醫療報告等非結構化內容，並生成可供進一步人工智能處理的數據輸出。我們的FastAGI解決方案以我們的Deepexi企業級大模型平台為基礎，協助客戶作出更明智的決策並自動化其業務流程。

我們的FastData及FastAGI解決方案可分開提供予客戶，亦可同時提供以實現協同效應，其中FastData整理並準備FastAGI運行所需的必要數據。

我們的技術基礎設施

通過持續的研發投入，我們構建了技術基礎設施，以支撐我們的人工智能應用的規模商業化。主要包括下列各項。

FastData Foil數據融合平台

我們的FastData Foil數據平台結合兩種數據存儲方式，即數據湖倉（一種現代數據體系結構，通過結合數據湖及數據倉庫的關鍵功能來創建一個單一平台）和數據倉庫，使得能夠在保持井然有序和可靠性的同時處理大量資料。該平台能夠同時處理實時數據和存儲數據，幫助客戶避免資料分散在不同系統中。該平台可管理多種類型的結構化、半結構化和非結構化數據，如數字、文本、圖像和圖表，所有這些數據都遵循一套規則，從而能夠快速處理來自不同來源的海量資料。該平台亦可將文檔、圖片和公式等原始複雜數據轉換為大語言模型能夠理解的格式，同時保留數據的重要內容和關聯性。這對於訓練及改進針對客戶業務定制的人工智能模型至關重要。

概 要

有別於傳統的數據平台，我們的平台專為人工智能而設計：可以將最新資料直接提供給客戶的業務系統，為定制人工智能模型創建訓練材料，並作為幫助決策的人工智能工具的可信資料來源。

- **多樣化的數據處理。**我們的平台能夠處理海量的多樣化資料，涵蓋電子表格中的簡單數字到工程圖紙、醫療報告和業務流程等複雜項目。能夠讀取並整理多種格式的數據，篩選關鍵內容（如公式或測量值），並建立資料之間的關聯性，從而將無條理且非結構化的現實數據轉換為人工智能系統可直接使用的清晰有條理的輸入數據。
- **智能數據組織。**我們的平台如同客戶的智能數據圖書館，不僅簡單地存儲資料，還理解數據的底層含義以及不同類型數據（如文本、圖片和數據庫）之間的關聯性。這有助於人工智能系統在需要時準確找到所需內容，並獲取所有正確的上下文脈絡。
- **企業級安全。**該平台會根據數據的敏感性和使用場景（如日常運營、人工智能訓練或決策）自動保護敏感資料。這在人工智能開發過程中保護私有數據的安全，並確保數據存取的適當權限符合客戶的現有安全規則。

Deepexi企業級大模型平台

我們的Deepexi平台基於流行的開源人工智能模型構建，並結合來自公共來源的資料。我們通過為這些模型提供特定任務的示例，並使用有助於提高人工智能模型在動態和不斷變化的商業環境中的決策能力的技術來改進和訓練這些模型。我們亦使用不同行業的數據，使模型更適合商業需求。這形成了一個強大的人工智能系統，可以在不同領域檢索資料、推理解決問題並協助決策。

該平台亦使我們的客戶能夠在自身系統中使用人工智能，與其他軟件連接，並確保數據安全。Deepexi可安裝在企業自有計算機上，並通過我們的FastData Foil數據融合平台整理和處理的自有數據進行進一步定制。這確保客戶的人工智能模型能夠契合其特定的業務需求，管控結果的存取，並能夠自動化任務和工作流程。

我們的FastData Foil數據平台及Deepexi企業級大模型平台共同構成我們技術的基礎，使我們能夠提供靈活且專業的人工智能解決方案，助力客戶實現業務營運轉型。

概 要

我們的解決方案

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。其通過提供運營決策支持及生產力增強工具，直接解決核心業務挑戰。

FastData企業級數據智能解決方案

當今企業處理著海量數據，包括文檔、圖像、電子表格、技術圖紙、複雜公式，該等數據常常是非結構化且分散在不同的格式及系統中。利用我們自有的FastData Foil數據融合平台，我們的FastData解決方案解決了這一挑戰，使企業能夠高效地治理結構化、非結構化、半結構化等多格式數據，構建高質量知識庫。通過將企業的多格式數據（如知識、文檔、圖紙、公式）實現標準化統一治理，在原始數據與現實業務需要之間搭建紐帶，從而實現更快、更準確的數據訪問、更低的開發成本及更明智的決策。

FastData還為人工智能準備數據，為訓練及微調大模型及Agentic人工智能應用提供分詞化數據輸出。分詞化指將廣泛的原始複雜數據（可能包括文本數據、圖像、文檔及公式）轉換為大模型可以理解及處理的格式的過程，同時保留數據中的語義關係及上下文細微差別，為大模型訓練奠定基礎。其數據輸出還助力商業智能化及分析，確保企業從其信息資產中獲取最大價值。

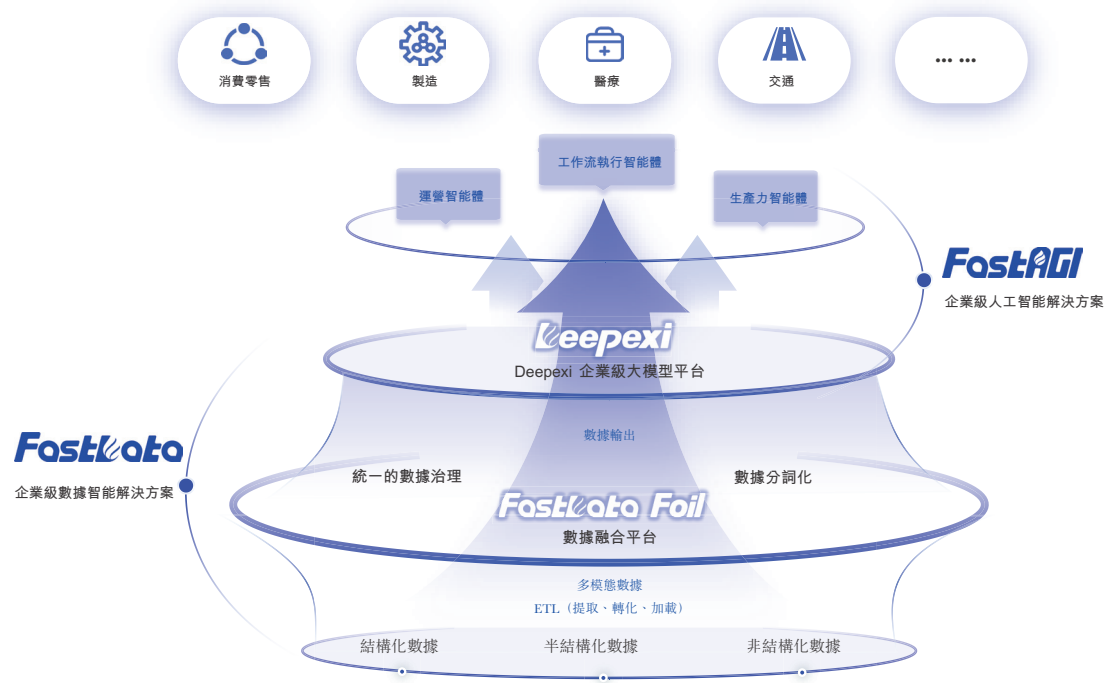
FastAGI企業級人工智能解決方案

基於我們的Deepexi企業級大模型平台，我們的FastAGI解決方案於2023年底推出並商業化，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。Agentic人工智能應用超越了內容創建範疇，能夠作出決策、採取行動並適應不斷變化的環境，專注於在最少的人為干預下自主行動以實現特定目標。在商業運營領域，FastAGI增強了數據及知識檢索能力及外部服務集成，為業務人員實現精細化運營、動態資源優化及智能決策提供全方位支持。在製造領域，FastAGI通過構建和組織技術知識（如行業標準和知識庫）賦能工程設計和生產流程，幫助員工即時檢索相關文件和設計，並協助工程師進行設計和審查過程。其還制定最佳製造工藝，推薦最佳參數和設置，並及時識別質量問題。

概 要

為進一步優化算力層部署，我們開發了內置FastAGI的一體化平台Fast5000E。通過在接口兼容、算力調度、引擎適配等各方面進行優化，Fast5000E將軟件和硬件之間的協同效應最大化，從而提高FastAGI在企業中部署的經濟性及靈活性。

以下圖表說明我們的解決方案及技術基礎設施：



特專科技行業

下表載列我們的FastData及FastAGI解決方案均屬於上市規則第十八C章界定的特專科技行業可接納領域的分析概要：

概 要

特專科技產品	特專科技行業可接納領域	主要技術／功能分析	賦能不同行業垂直領域的方式
FastData 解決方案.....	(i) 人工智能(人工智能算法編程：圖像識別、自然語言處理(NLP)、機器學習及深度學習)；及 (ii) 人工智能(人工智能解決方案：設計及提供用於不同行業垂直領域的人工智能解決方案)。	FastData解決方案基於支持結構化及非結構化數據高速處理的數據智能平台，作為AI驅動的企業應用的基礎設施。除了基本的數據處理能力之外，理解和剖析複雜的非結構化數據的能力需要廣泛的機器學習算法。FastData解決方案將佈局、文本、表格、工程圖表與公式解析能力與視覺語言模型(VLM)相結合，能夠在考慮客戶業務邏輯的情況下解構複雜的多模態數據。通過人工智能算法對原始多模態數據進行標記化處理，將其轉化為可執行的業務洞見，並優化為適配人工智能應用、大模型訓練調優以及各行各業實時決策的標準化格式。 FastData的現代數據棧(MDS)架構集成了NLP(自然語言處理)算法，其中包含創新的NLP轉SQL(結構化查詢語言)功能。其支持用戶直接輸入自然語言業務查詢指令，相關指令將自動轉換為SQL命令，實現實時數據調取，提升分析效率。	依託基礎性技術，FastData為多行業企業客戶賦能，以下為應用案例： • 消費零售行業：對零售企業而言，FastData通過整合及處理多元數據流幫助客戶作出預測。平台整合歷史銷售數據(貨一場一時層面)、實時庫存數據、外部因素(天氣、競爭對手格局)及產品特點，提供SKU層級及門店層級精細需求數據。這些洞見直接指導補給策略及庫存分配決策。解決方案強化銷售轉化率、庫存周轉及供應鏈響應度等主要零售參數。

概 要			
特專科技產品	特專科技行業可接納領域	主要技術／功能分析	賦能不同行業垂直領域的方式
			• 製造業：製造方面，FastData作為強大數據細化商將複雜技術文件及數據轉化為清潔、人工智能友好燃料。就工程知識而言，FastData能通過機器學習算法詮釋及分析包括公式、參數及規格的技术文件，保留其精準意義，同時將其轉化為人工智能系統能處理的數字格式。在處理機械圖紙及圖形時，FastData智能識別主要部件、提取計量參數，以及繪製不同組成部分的關係圖，猶如專業工程師一般。所有相關多元、複雜信息（不論是來自PDF手冊、CAD圖紙或設備感應器）在統一智能類別項下組織管理。已處理、分詞化數據輸出能驅動人工智能模型開發，支持製造過程的決策。 • 醫療行業：FastData通過機器學習算法將複雜的醫療信息轉化為可支持人工智能工作負載的結構化、計算機可讀的數據輸出，為醫療數據管理賦能。FastData智能化處理實驗室報告、影像研究及醫療器械輸出數據等多元臨床數據，提取及標準化重要信息，同時保留重要臨床內容。FastData自動分析文本病理報告，詮釋醫療器械生成的醫療圖表及掃描及解釋結果，確認實驗室數值等不同類型數據與患者狀況之間的關係。所有這些信息整合於統一、可搜索醫療知識庫（保留時間關係及臨床相關性）中。FastData實施安全措施以保護敏感醫療信息，並附帶分級訪問控制。經過處理的分詞化數據輸出使醫療機構能夠開發準確診療人工智能模型、強大臨床決策支持系統，生成實時患者監護分析數據。

概 要			
特專科技產品	特專科技行業可接納領域	主要技術／功能分析	賦能不同行業垂直領域的方式
			• 交通業：交通行業應用方面，FastData為道路維護及應急響應系統提供重要數據處理能力。FastData能夠利用機器學習算法處理路面掃描影像、監控攝像頭畫面及交通法律法規等多元數據模式，並標準化相關信息供人工智能模型使用。透過以非結構化輸入數據建立結構化、隨時可用作分析的數據集，FastData助力開發準確道路狀況監察人工智能模型，支持自動化隱患（裂縫、坑窪、路面老化）識別，實現基於優先級的維修調度及快速應急事件響應，與人工處理相比顯著提升了檢查效率與事件解決速度。

概 要

特專科技產品	特專科技行業可接納領域	主要技術／功能分析	賦能不同行業垂直領域的方式
FastAGI解決 方案	人工智能 (人工智能解決方案：設計和提供用於不同行業垂直領域的人工智能解決方案)	FastAGI是我們基於自有企業級多模態大模型技術棧構建的企業級 Agentic 人工智能解決方案，旨在無縫集成及加速為不同行業的客戶跨業務職能實施人工智能解決方案。 FastAGI解決方案超越了基本的人工智能功能，如數據檢索、辦公協作及簡單的聊天機器人。其通過提供運營決策支持及生產力增強工具，直接解決核心業務痛點。FastAGI解決方案圍繞三類AI智能體：運營智能體、生產力智能體及工作流執行智能體。運營智能體通過集成企業特定實時數據和行業知識來優化運營決策。生產力智能體處理複雜的行業知識和非結構化數據，例如涉及解讀複雜工程設計及製造流程，以提高生產力。工作流執行智能體根據運營及生產力智能體得出的結果和作出的決策，自主執行複雜的多步驟操作。	FastAGI以下列方式為不同的行業垂直領域賦能： • 消費零售行業：FastAGI通過將數據轉化為即時、可執行的業務決策，賦能消費零售公司，如同全天候的數字運營團隊，持續分析庫存水平、競爭對手活動及市場趨勢，以優化零售管理的各個方面。 - 在門店層面，FastAGI猶如一名人工智能門店經理，通過監控實時績效指標，就人力配置、庫存擺放及促銷策略提供建議。在產品管理方面，FastAGI追蹤每個商品在各個商店位置的完整生命週期，並就何時補貨、在商店之間轉移庫存或啟動降價提供智能建議。FastAGI亦可充當戰略顧問，通過將門店表現與不同門店進行比較，提出定價及產品組合策略。FastAGI使我們的客戶能夠更快地回應市場變化，更好地管理庫存並提高運營效率。 • 製造業：FastAGI通過將人工智能集成至核心工程設計和製造流程，生成優化的製造路線、程序和工程參數建議，同時通過逆向工程能力實現質量改進，從而實現製造運營轉型。對於工程設計團隊，FastAGI在產品設計方面提供智能輔助，構建行業標準知識庫，並通過其生產力智能體提供自動化工程圖紙審查和分析。例如，對於我們的製造業客戶，FastAGI能夠解讀工程圖紙，並直接向現場工人提供施工指導，推薦優化的處理參數，並自主執行設備診斷，從而提高效率及質量控制。

概 要

特專科技產品	特專科技行業可接納領域	主要技術／功能分析	賦能不同行業垂直領域的方式
			醫療行業：FastAGI通過在整個醫療流程中部署專業AI助手，賦能醫療運營。對於患者而言，FastAGI提供智能數字伴侶，提供治療、檢驗結果及藥物管理的個性化指導。醫療團隊則可從人工智能驅動的診斷支持和自動報告生成中受益，從而簡化臨床工作流程，同時維持醫療準確性。該系統建立了一個由協同合作的AI智能體組成的互聯網絡，可簡化患者互動以至協助複雜的醫療決策。其中包括實現耗時的行政任務的自動化，例如為各類機構生成專門報告。對於臨床專科，FastAGI通過學習部門特定的協議提供定制化協助，例如支持麻醉科醫生進行術前評估。 交通業：FastAGI通過其運營和生產力AI智能體的結合為交通系統提供智能支持，包括監控行業發展及提供智能出行建議。對於基礎設施運營商而言，FastAGI實現了從運營管理和風險控制到合同收款的精細項目控制。

概 要

董事認為，根據上述資料，各個解決方案均屬於上市規則第十八C章所界定的特專科技行業可接納領域。

商業化

我們採用基於交易的模式來推廣我們的解決方案。我們分別於2019年及2023年開始對FastData及FastAGI解決方案進行商業化。我們的行業顧問弗若斯特沙利文確認，且董事認為，我們的各項解決方案均屬於上市規則第十八C章所界定的特專科技行業可接納領域，即新一代信息技術下的人工智能。

下圖說明我們主要產品的商業化時間表，體現了我們對技術的持續商業化應用：

特專科技產品	上市	產生收入 起始時間
FastData	2019年6月	2019年11月
FastAGI	2023年11月	2023年12月

我們的商業化圍繞擴大對於行業領軍客戶的覆蓋，提升我們對於行業頭部客戶的吸引力。通過服務不同垂直行業領軍客戶，我們得以深度洞察行業特定挑戰，提升解決方案對新客戶的吸引力。此舉既能實現解決方案的高效規模化落地，又能在推動獲客層面形成自我強化機制，同時提高品牌影響力及市場滲透率。

每年的客戶數量由2022年的56名增至2023年的71名，並進一步增至2024年的89名。截至2025年6月30日止六個月，客戶數量為54名。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別累計為129名、178名、245名及283名客戶提供服務。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。我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣60.5百萬元進一步增加118.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣132.1百萬元。

概 要

下表載列於所示期間我們以絕對金額及佔總收入百分比列示的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
FastData企業級數據										
智能解決方案....	100,468	100.0	122,491	94.9	152,530	62.8	35,390	58.5	59,031	44.7
FastAGI企業級人工										
智能解決方案....	—	—	6,549	5.1	90,396	37.2	25,107	41.5	73,072	55.3
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>	<u>60,497</u>	<u>100.0</u>	<u>132,103</u>	<u>100.0</u>

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣70.9百萬元、人民幣77.3百萬元、人民幣116.7百萬元、人民幣27.6百萬元及人民幣59.4百萬元。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，主要指向第三方賣方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。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣29.6百萬元、人民幣51.8百萬元、人民幣126.2百萬元、人民幣32.9百萬元及人民幣72.7百萬元。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為29.4%、40.1%、51.9%、54.4%及55.0%。下表載列於所示期間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						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利 金額	毛利率 %	毛利 金額	毛利率 %	毛利 金額	毛利率 %	毛利 金額	毛利率 %	毛利 金額	毛利率 %
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
FastData企業級數據										
智能解決方案....	29,559	29.4	50,934	41.6	81,794	53.6	19,623	55.4	32,375	54.8
FastAGI企業級人工										
智能解決方案....	—	—	839	12.8	44,383	49.1	13,295	53.0	40,331	55.2
總計	<u>29,559</u>	<u>29.4</u>	<u>51,773</u>	<u>40.1</u>	<u>126,177</u>	<u>51.9</u>	<u>32,918</u>	<u>54.4</u>	<u>72,706</u>	<u>55.0</u>

請參閱「財務資料－經營業績期間比較」。

概 要

我們的競爭優勢

我們認為，以下優勢有助於我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 中國企業級人工智能轉型快速增長推動者；
- 以商業化落地為導向研發的專有技術能力；
- 有效的行業進入戰略吸引優質而忠實的客戶群；
- 國際頂尖投資機構鼎力加持；及
- 戰略性管理層引領公司快速發展。

我們的戰略

我們計劃實施以下戰略來實現我們的使命：

- 進一步加強研發實力並豐富解決方案組合；
- 匯聚高端科技人才，構建穩定且具主動性的人才發展體系；
- 增加行業領軍客戶覆蓋，強化全產業價值鏈合作夥伴關係；
- 踐行國際化戰略；及
- 尋找併購機會，增強競爭優勢。

研究及開發

我們開發新技術、設計新解決方案以及提升現有解決方案的能力對保持自身市場地位至關重要。

研發團隊

我們的研發團隊由具備深厚行業專業知識的專職人才組成，專注於我們的解決方案的開發與商業化，幫助我們維持技術優勢和市場競爭力。我們的研發團隊核心成員均擁有豐富的知名科技公司的數據、AI、大模型及軟件編程方面的工作經驗。

概 要

截至2025年6月30日，我們的研發團隊由147名成員組成，佔我們員工總數的44.3%。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，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、人民幣81.4百萬元、人民幣24.1百萬元及人民幣58.2百萬元，分別佔我們相關期間總收入的93.7%、63.8%、33.5%、39.9%及44.1%。

我們的專有技術

數據工程：

- **統一多模態元數據**：這項技術能夠整合結構化、非結構化、圖和向量數據，實現有效的多模態數據治理、企業級搜索功能和精準的語義處理。
- **MQL**：這項技術基於統一框架實現複雜的數據資產檢索，並利用語義建模實現高準確度的數據智能分析，準確率較高。

模型工程：

- **任務驅動動態批量數據處理**：通過將多個請求匯總為單個批次來增強任務處理能力，從而實現同時處理。這種方法優化了顯存使用，並顯著提高了吞吐量，使我們的系統能夠同時處理更多的數據量。因此，與逐個處理任務的傳統一次性批量數據處理方法相比，我們的效率大幅提高。
- **KV Cache優化**：專為提升涉及多輪對話和混合知識檢索的應用程序的性能而設計。通過採用鍵值緩存機制，該系統能夠高效地存儲關鍵計算結果，從而避免對相似請求進行重複計算。根據內部測試結果，這極大地提高了推理性能及效率，使首次響應的時延降低了六到八倍，同時還能讓更多的用戶同時與系統交互而不影響性能。
- **鄰近度推斷**：在遠程進行數據處理的場景中，通過將遠程服務生成的鍵值緩存分發到附近的計算資源，優化響應時間。這種策略性方法減少了初始響應的時延，從而顯著提升用戶體驗，並實現與系統的更快交互。

概 要

應用工程：

- **混合增強檢索**：此功能能夠精準檢索集成的數據、知識、文檔和圖形，確保高效且準確的信息獲取。
- **自定義工作流和智能體編排**：這項技術支持開發情境化的智能應用。其允許通過工作流快速擴展，便於持續構建、評估、部署和運營智能體。

知識產權

知識產權對我們的業務至關重要。我們未來能否取得商業成功部分取決於：我們能否為我們業務相關的具有重要商業意義的技術、發明及專有技術獲得並維持專利及其他知識產權與專有保護；能否維護並執行我們的專利權；能否保護商業秘密的機密性；以及能否在運營過程中避免侵犯、盜用或違反第三方的有效且可執行的知識產權。

截至2025年6月30日，我們在中國擁有43項註冊專利及41份專利申請。截至2025年6月30日，我們在中國還擁有443項商標、233項著作權及17個域名。請參閱「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.知識產權」。

我們通過自主研發獲取專利。截至2025年6月30日，就我們的特專科技產品而言，我們自主研發並完全擁有所有知識產權，並無與第三方訂立共同擁有或共同分享知識產權的安排。

有關截至最後實際可行日期我們為其註冊擁有人的核心技術相關重要專利、專利申請及軟件著作權組合，請參閱「業務－知識產權」。

客戶

我們主要向中國消費零售、製造、醫療及交通等領域的客戶銷售解決方案，且我們於往績記錄期間的所有收入均來自中國（包括香港）。我們的大多數客戶是我們的產品的終端用戶，而部分客戶是系統集成商。

概 要

於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，來自往績記錄期間各年度／期間的前五大客戶的收入分別為人民幣43.5百萬元、人民幣58.8百萬元、人民幣74.2百萬元及人民幣41.9百萬元，分別佔我們同期總收入的43.3%、45.6%、30.5%及31.7%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，來自往績記錄期間各年度／期間的最大客戶的收入分別為人民幣20.9百萬元、人民幣15.8百萬元、人民幣18.9百萬元及人民幣9.4百萬元，分別佔我們同期總收入的20.8%、12.2%、7.8%及7.1%。請參閱「風險因素－與我們解決方案商業化有關的風險－倘我們未能留住現有客戶、吸引新客戶或增加現有客戶開支，我們的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響」。

供應商

我們的供應商主要包括技術及IT公司。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們向往績記錄期間各年度／期間的前五大供應商作出的採購額分別為人民幣20.2百萬元、人民幣15.5百萬元、人民幣57.3百萬元及人民幣33.3百萬元，分別佔我們同期總採購額的43.3%、33.7%、41.9%及37.9%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們向往績記錄期間各年度／期間的最大供應商作出的採購額分別為人民幣6.2百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣9.1百萬元，分別佔我們同期總採購額的13.2%、9.5%、9.6%及10.3%。請參閱「風險因素－與我們的一般營運有關的風險－我們委聘第三方供應商提供若干軟件、硬件及服務，這可能會使我們面臨供應鏈風險」。

競爭格局

以收入計，中國企業級人工智能應用解決方案的市場規模於2024年達到人民幣386億元，並預期將在2029年達到人民幣2,394億元，2024年至2029年的CAGR為44.0%。鑒於中國企業級人工智能應用解決方案市場規模龐大，2024年我們佔0.6%的市場份額，排名在十大提供商之外。

以收入計，企業級大模型人工智能應用解決方案的市場規模於2024年已達到人民幣58億元，並預期將在2029年達到人民幣527億元，2024年至2029年的CAGR為55.5%。以2024年的收入計，我們在中國企業級大模型人工智能應用解決方案市場排名第五，市場份額為4.2%。中國企業級大模型人工智能應用解決方案市場的份額和排名僅基於企業級大模型人工智能應用解決方案分部應佔的收入計算。

請參閱「行業概覽」。

概 要

中國企業級大模型人工智能應用解決方案市場的競爭格局相對集中，以2024年的收入計，前五大提供商佔總市場份額的39.1%。儘管我們認為自身擁有技術實力，但我們可能會面臨來自成熟市場參與者的競爭，該等參與者可能在研發、銷售及營銷方面擁有更多資源及技能。請參閱「風險因素－與我們解決方案的研發有關的風險－我們經營所處的行業的特點是不斷發展。倘我們未能持續改進我們的技術並提供能滿足客戶期望的創新解決方案，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。閣下於決定投資我們的股份前，應細閱該節全文。我們認為，我們面臨的最重大風險包括但不限於以下各項：

- 人工智能技術在不斷發展。人工智能技術的任何缺陷或我們或其他第三方對人工智能技術的濫用（無論實際或感知、有意或無意）均可能損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況、前景及社會對人工智能解決方案的普遍接受程度造成重大不利影響。
- 我們可能須遵守有關私隱及數據保護的複雜及不斷演變的法律及法規。實際或被指控未能遵守網絡安全及數據保護以及個人信息保護法律法規可能會損害我們的聲譽，阻止現有和潛在客戶使用我們的解決方案，並可能使我們面臨重大法律、財務及運營後果。
- 我們經營所處的行業的特點是不斷發展。倘我們未能持續改進我們的技術並提供能滿足客戶期望的創新解決方案，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。
- 我們一直並有意繼續在研發方面進行大量投資。倘我們無法從研發投入中產生商業回報，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。
- 倘我們無法有效競爭，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。
- 倘我們未能留住現有客戶、吸引新客戶或增加現有客戶開支，我們的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。

概 要

- 倘我們的解決方案未能按要求運行，或我們未能提供優質客戶服務，均可能損害我們的業務、財務狀況及前景。
- 倘我們無法成功拓展新垂直領域，我們的業務、前景及增長勢頭或會受到重大不利影響。
- 我們可能無法為我們的技術及解決方案取得或維持足夠的知識產權保護，或有關知識產權保護的範圍可能不夠廣泛。
- 我們於往績記錄期間產生重大虧損淨額，且於不久將來可能無法實現盈利或於隨後維持盈利能力。我們於往績記錄期間亦錄得虧絀。
- 我們面臨與制裁、出口管制法律及經濟或貿易限制有關的風險，而該等法律及法規可能會擾亂我們供應商及業務合作夥伴的營運，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

請參閱「風險因素」。

控股股東集團

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），趙先生將有權行使本公司[編纂]%的投票權，其中：(i) [編纂]%投票權通過其直接持有的股份行使，(ii) [編纂]%投票權通過楊先生直接持有的股份行使（鑒於趙先生與楊先生之間的一致行動人協議，據此，楊先生已不可撤銷同意在本公司股東會上行使其投票權時與趙先生一致行動並遵循其決定），及(iii) [編纂]%投票權透過滴普慧創通過滴普華創及滴普華贏（均由趙先生控制）持有的股份行使。因此，[編纂]完成後，趙先生、楊先生、滴普華創、滴普華贏及滴普慧創將構成本公司一組控股股東。請參閱「與控股股東集團的關係」。

[編纂]前投資

我們已與[編纂]前投資者進行[編纂]前投資。有關[編纂]前投資者的身份及背景以及[編纂]前投資的主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

概 要

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應與本[編纂]的綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

綜合損益表節選項目

下表載列於所示期間我們的綜合損益表概要：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	佔收入%	金額	佔收入%	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)										
(未經審計)										
收入	100,468	100	129,040	100	242,926	100	60,497	100.0	132,103	100.0
銷售成本	(70,909)	(70.6)	(77,267)	(59.9)	(116,749)	(48.1)	(27,579)	(45.6)	(59,397)	(45.0)
毛利	29,559	29.4	51,773	40.1	126,177	51.9	32,918	54.4	72,706	55.0
其他收入及										
收益淨額	40,153	40.0	5,978	4.6	8,622	3.5	2,829	4.7	1,853	1.4
銷售及營銷開支 ..	(120,178)	(119.6)	(103,312)	(80.1)	(89,096)	(36.7)	(45,712)	(75.6)	(49,311)	(37.3)
行政開支	(84,723)	(84.3)	(143,000)	(110.8)	(49,314)	(20.3)	(26,617)	(44.0)	(145,507)	(110.1)
研發開支	(94,168)	(93.7)	(82,342)	(63.8)	(81,399)	(33.5)	(24,146)	(39.9)	(58,244)	(44.1)
金融及合約資產減值										
(虧損)／										
收益淨額	(2,433)	(2.4)	(5,516)	(4.3)	(9,305)	(3.8)	(6,215)	(10.3)	1,189	0.9
其他開支	(3,404)	(3.4)	(4,594)	(3.6)	(2,695)	(1.1)	(1,620)	(2.7)	(2,327)	(1.8)
財務成本	(1,035)	(1.0)	(797)	(0.6)	(385)	(0.2)	(248)	(0.4)	(265)	(0.2)
應佔一家聯營公司										
損益	2,668	2.7	14	0.0	(2,409)	(1.0)	(230)	(0.4)	-	-
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)	(551,923)	(912.3)	(128,265)	(97.1)
除稅前虧損	(655,131)	(652.1)	(502,819)	(389.7)	(1,254,990)	(516.6)	(620,964)	(1,026.4)	(308,171)	(233.3)
所得稅開支	(95)	(0.1)	(76)	(0.1)	-	-	-	-	(50)	(0.0)
年／期內虧損 ...	<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>	<u>(620,964)</u>	<u>(1,026.4)</u>	<u>(308,221)</u>	<u>(233.3)</u>

概 要

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（非香港財務報告準則計量）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若干項目的潛在影響，有助於各期間的經營業績比較。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，我們列報的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的類似計量進行直接比較。

我們將期內經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）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]開支進行調整的期內虧損淨額。下表載列我們根據香港財務報告準則呈列的期內經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量）（即期內虧損淨額）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年／期內虧損淨額.....	(655,226)	(502,895)	(1,254,990)	(620,964)	(308,221)
加：					
－ 股份支付開支 ⁽¹⁾	9,756	92,885	2,784	834	108,017
－ 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	551,923	128,265
－ [編纂]開支 ⁽³⁾	—	—	[編纂]	—	[編纂]
年／期內經調整虧損淨額 （非香港財務報告準則計量）..	<u>(223,900)</u>	<u>(188,987)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>(68,207)</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- (1) 股份支付開支指因我們授予管理層及關鍵僱員獎勵而產生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]前投資者發行的可贖回股份的公允價值變動。我們向[編纂]前投資者發行的附有優先權的股份將因[編纂]後自動轉換為股份而從負債重新分類至權益。
- (3) [編纂]開支指因[編纂]而產生的專業費用、[編纂]及其他費用。

概 要

於往績記錄期間前及截至2022年1月1日，我們的累計虧損為人民幣1,444.5百萬元，主要由於在2021年產生虧損淨額。2021年仍是我們商業化的初始階段，期間產生的收入及毛利不足以覆蓋相對較高的經營開支。該等開支主要歸因於市場拓展活動及旨在提升我們解決方案成熟度而進行的持續技術優化工作。此外，受我們的估值上升推動，附有優先權股份的金融負債公允價值變動增加，進一步增加了2021年的虧損淨額。

我們的虧損淨額由2022年的人民幣655.2百萬元減少至2023年的人民幣502.9百萬元，主要是由於附有優先權的股份的金融負債公允價值變動大幅減少，部分被與我們於2023年為表彰僱員貢獻、吸引及挽留人才而採納的員工激勵計劃有關的行政開支增加所抵銷。我們的虧損淨額由2023年的人民幣502.9百萬元增至2024年的人民幣1,255.0百萬元，主要是由於附有優先權的股份的金融負債公允價值變動大幅增加，部分被與上述員工激勵計劃有關的行政開支減少所抵銷。我們的虧損淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣621.0百萬元減少至2025年同期的人民幣308.2百萬元，主要是由於附有優先權的股份的金融負債公允價值變動大幅減少，部分被與上述員工激勵計劃有關的行政開支增加所抵銷。

於往績記錄期間，我們錄得經調整虧損淨額（非香港財務報告準則計量），主要由於收入及毛利增長不足以覆蓋相對較高的經營開支，經營開支較高則是由於在市場拓展活動方面的持續投資及旨在提升我們解決方案成熟度而進行的持續技術優化工作。

綜合財務狀況表節選項目

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			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動資產總值.....	629,102	435,354	412,575	382,226
流動負債總額.....	2,668,385	2,884,003	4,099,125	4,293,046
流動負債淨額.....	(2,039,283)	(2,448,649)	(3,686,550)	(3,910,820)
非流動資產總值.....	32,366	29,622	12,241	16,956
非流動負債總額.....	6,797	4,877	1,605	3,315
負債淨額.....	(2,013,714)	(2,423,904)	(3,675,914)	(3,897,179)

概 要

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
權益				
實收資本／股本.....	50,137	50,137	50,333	300,000
儲備	(2,063,851)	(2,474,041)	(3,726,247)	(4,197,179)
總虧絀	<u>(2,013,714)</u>	<u>(2,423,904)</u>	<u>(3,675,914)</u>	<u>(3,897,179)</u>

我們於整個往績記錄期間錄得流動負債淨額。我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣2,039.3百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣2,448.6百萬元，並進一步增至截至2024年12月31日的人民幣3,686.6百萬元及截至2025年6月30日的人民幣3,910.8百萬元，主要是由於(i)我們向[編纂]前投資者發行的附有優先權的股份增加，及(ii)現金及現金等價物減少。

我們於整個往績記錄期間錄得負債淨額。我們的負債淨額由截至2022年1月1日的人民幣1,371.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣2,013.7百萬元，主要是由於(i)年內虧損及其他全面虧損人民幣654.7百萬元，及(ii)確認附有優先權的股份人民幣120.5百萬元，部分被發行新股份人民幣122.7百萬元所抵銷。我們的負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣2,013.7百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣2,423.9百萬元，主要是由於年內虧損及其他全面虧損人民幣503.1百萬元，部分被確認的以權益結算的股份支付人民幣92.9百萬元所抵銷。我們的負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣2,423.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣3,675.9百萬元，主要是由於年內虧損及其他全面虧損人民幣1,255.0百萬元。我們的負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣3,675.9百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣3,897.2百萬元，主要是由於(i)期內虧損及全面虧損總額人民幣308.2百萬元，及(ii)股東之間的股權轉讓人幣54.5百萬元，部分被(i)確認的以權益結算的股份支付人民幣108.0百萬元，及(ii)股東出資人民幣33.5百萬元所抵銷。我們的負債淨額狀況將於[編纂]後轉為資產淨值。

請參閱「財務資料－綜合財務狀況表關鍵項目討論」及「附錄一－綜合權益變動表」。

概 要

綜合現金流量表節選項目

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審計)	
經營活動所用現金流量					
淨額	(257,049)	(194,768)	(117,679)	(72,754)	(100,919)
投資活動所用現金流量					
淨額	(4,467)	(2,603)	(912)	(1,070)	(171)
融資活動所得／(所用)					
現金流量淨額	98,591	(15,062)	(10,373)	(5,964)	76,312
年／期初現金及現金等價物	678,720	549,138	336,798	336,798	208,317
外匯匯率變動的影響淨額...	33,343	93	483	198	(154)
年／期末現金及現金等價物	549,138	336,798	208,317	257,208	183,385

我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月產生的經營現金淨流出分別為人民幣257.0百萬元、人民幣194.8百萬元、人民幣117.7百萬元及人民幣100.9百萬元，主要是由於我們就提供解決方案、進行研發以及銷售及營銷活動以及行政管理產生大量經營開支，從而產生除稅前虧損。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額，(ii)物業、廠房及設備項目的採購額，及(iii)租賃付款。我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月的歷史現金消耗率分別為人民幣23.1百萬元、人民幣17.7百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣17.5百萬元，主要為我們於往績記錄期間銷售及營銷活動、研發活動以及行政管理活動的開支。我們於2022年及2023年的現金消耗率相對較高，主要是由於2022年的銷售及營銷開支相對較高以及2023年的股份支付。

與2022年及2023年相比，我們於2024年的現金消耗率具有代表性，原因為其反映了我們最近全年的運營及成本結構，尤其是在2023年11月推出我們的FastAGI企業級人工智能解決方案後，我們的業務模式逐步穩定。

概 要

截至2025年6月30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及已質押存款人民幣185.0百萬元。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]範圍的中位數），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]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2025年6月30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金融資產及已質押存款將能夠維持我們[17]個月，或[27]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[97]個月（倘亦計及[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）維持我們的財務可行性。我們預計不會在[編纂]前進行下一輪融資。

我們預期我們的成本及開支將隨著我們的業務增長而繼續增加，但我們預期於可見將來我們的收入增長將超過我們的成本及開支增長。

關鍵財務比率

下表載列於所示期間／截至所示日期我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至6月30日／ 截至該日止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
收入增長(%).....	不適用	28.4	88.3	118.4 ⁽¹⁾
毛利增長(%).....	不適用	75.2	143.7	120.9 ⁽¹⁾
毛利率(%).....	29.4	40.1	51.9	55.0
淨虧損率(%).....	(652.2)	(389.7)	(516.6)	(233.3)
經調整淨虧損率（非香港財務 報告準則計量）(%).....	(222.9)	(146.5)	(39.7)	(39.5)

附註：

- (1) 將截至2025年6月30日止六個月的收入增長及毛利增長與2024年同期的收入增長及毛利增長進行比較。

概 要

請參閱「財務資料－關鍵財務比率」。

業務可持續性

於往績記錄期間我們的收入增長強勁。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，並進一步增長88.3%至2024年的人民幣242.9百萬元，2022年至2024年的CAGR為55.5%。我們的收入亦由截至2024年6月30日止六個月的人民幣60.5百萬元增加118.4%至2025年同期的人民幣132.1百萬元。我們於2024年已達到上市規則第18C.03(4)條所載250百萬港元的收益要求，符合已商業化公司資格。得益於我們所奠定的堅實基礎及所把握的發展勢頭，我們相信我們能夠保持業務的可持續性與增長。請參閱「業務－業務可持續性」。

[編纂]統計數據

下表中的統計數據乃基於以下假設得出：(i)[編纂]已完成且在[編纂]中新[編纂][編纂]股H股；(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使；及(iii) [編纂]股股份已於[編纂]完成後發行及流通在外：

	按每股股份 [編纂][編纂]港元計	按每股股份 [編纂][編纂]港元計
H股市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每	[編纂]港元	[編纂]港元
股有形資產淨值	(人民幣[編纂]元)	(人民幣[編纂]元)

附註：

(1) 市值乃按緊隨轉換及[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股股份計算。

有關我們股東應佔未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值的計算，請參閱本文件附錄二。

概 要

[編纂]開支

[編纂]開支指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計，我們的[編纂]開支將約為人民幣[編纂]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]範圍的中位數並假設[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]元的[編纂]開支。我們預計將產生約人民幣[編纂]元的額外[編纂]開支，其中約人民幣[編纂]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]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]元的[編纂]，及(ii)約人民幣[編纂]元的非[編纂]相關開支，其中包括約人民幣[編纂]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]元的其他費用及開支。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的其他估計[編纂]開支後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計我們將自[編纂]收取的[編纂]淨額約為[編纂]港元。我們計劃將[編纂][編纂]按以下金額用於以下用途：

- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於未來五年提升研發能力；
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於擴大我們在中國的銷售網絡及客戶群，從而加強我們的商業化能力；
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於海外業務擴張；
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於潛在投資、併購機會，旨在進一步加強我們的核心技術能力，鞏固我們的技術實力；及
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於營運資金及一般公司用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

COVID-19疫情的影響

2019年12月末以來，COVID-19疫情對全球經濟造成了重大不利影響。為此，包括中國內地在内的世界各國和地區採取了社交距離、旅行限制、檢疫、遠程辦公等多種措施以遏制病毒傳播。

儘管2022年疫情反覆暫時影響了部分業務的靈活性（例如實施與交付流程出現延誤），並促使我們採取措施減輕對我們業務和財務狀況的影響（包括臨時關閉辦公室、安排遠程辦公，以及為研發活動提供更多支持），但我們認為COVID-19疫情並無對我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的業務及財務狀況造成任何重大不利影響。是項評估主要基於以下考量：(i)我們在獲得及時及充足的供應方面並無遭遇困難；(ii)我們在面向客戶的解決方案開發與部署方面並無出現重大中斷；及(iii)未出現因COVID-19疫情而導致的重大勞動力短缺。由於COVID-19疫情自2023年初以來已趨於平息，我們預計日後COVID-19將不會產生任何進一步的重大影響。

股息及股息政策

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30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付或宣派股息。任何宣派及派付，以及股息金額，將受我們的公司章程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，不得宣派或派付股息。據我們的中國法律顧問確認，根據中國相關法律，我們未來取得的任何利潤淨額須首先用於彌補過往累計虧損，之後我們將有義務將利潤淨額的10%列入我們的法定公積金，直到法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們將僅在滿足以下兩項條件後，方可宣派股息：(i)我們過往累計的所有虧損已獲彌補，及(ii)我們已如上所述提取足夠的利潤淨額列入我們的法定公積金。

近期發展及無重大不利變化

往績記錄期間後，我們的業務及財務表現錄得穩定增長。我們於2025年7月及8月與48名客戶簽訂新合約，合約金額約為人民幣70.1百萬元。這些客戶遍佈製造、消費零售及交通等重點行業。截至2025年8月31日，未完成訂單總額為人民幣161.9百萬元，其中有103個進行中項目。然而，任何特定期間的經營業績未必可作為我們未來趨勢的指標。

概 要

我們的董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2025年6月30日（即我們的最近期經審計財務報表日期）以來並無重大不利變化，且自2025年6月30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。

我們預期我們將於2025年繼續錄得淨虧損，主要是由於(i)可贖回負債的公允價值變動相對較高，及(ii)為表彰僱員貢獻以及吸引及留住人才而作出的股份支付。