

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Dmall Inc.

多点数智有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2586)

**截至2024年12月31日止年度的
年度業績公告**

多点数智有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)謹此公佈根據國際財務報告準則會計準則編製的本公司及其附屬公司(統稱為「**本集團**」)截至2024年12月31日止年度(「**報告年度**」)的經審核年度業績，連同截至2023年12月31日止年度的比較數字。本公司董事會審核委員會(「**審核委員會**」)已對該等年度業績進行審閱，並已與本公司管理層進行討論。

財務摘要

	截至12月31日止年度		
	2024年	2023年	變動(%)
(人民幣千元，百分比除外)			
收益	1,859,002	1,585,357	17.3%
營業成本	(1,112,626)	(1,030,656)	8.0%
毛利	746,376	554,701	34.6%
年內虧損	(2,220,276)	(655,439)	238.7%
非國際財務報告準則計量：			
年內持續經營業務經調整			
利潤／(虧損)	29,795	(276,704)	不適用

一般附註

於本公告中：(i)「我們」及「我們的」指本公司，倘文義另有所指，則指本集團；(ii)數字可能約整至小數點後一位或兩位；(iii)除非另有所指，所用匯率均為人民幣(「人民幣」)1元兌1.08港元(「港元」)；及(iv)除另有說明外，「收益」及「客戶」分別指來自我們持續經營業務的收益及客戶，不包括已終止經營業務的收益及客戶。

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	3	1,859,002	1,585,357
營業成本		<u>(1,112,626)</u>	<u>(1,030,656)</u>
毛利		746,376	554,701
其他(虧損)/收益淨額		(102,555)	115,502
研發開支		(412,751)	(520,887)
銷售及營銷開支		(92,439)	(150,923)
一般及行政開支		(307,969)	(259,413)
貿易及其他應收款項減值虧損		<u>(4,660)</u>	<u>(1,784)</u>
經營虧損		(173,998)	(262,804)
融資成本淨額		(4,474)	(13,344)
分佔聯營公司虧損		(215)	—
可轉換可贖回優先股公允價值變動		<u>(2,275,701)</u>	<u>(476,160)</u>
持續經營業務的除稅前虧損		(2,454,388)	(752,308)
所得稅優惠	4	<u>978</u>	<u>3,321</u>
持續經營業務的年度虧損		(2,453,410)	(748,987)
已終止經營業務			
來自已終止經營業務的年內利潤		<u>233,134</u>	<u>93,548</u>
年內虧損		<u><u>(2,220,276)</u></u>	<u><u>(655,439)</u></u>

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度(續)

(以人民幣列示)

附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
----	----------------	----------------

以下各項應佔：

本公司權益股東	(2,195,277)	(592,361)
—持續經營業務	(2,428,411)	(685,909)
—已終止經營業務	233,134	93,548
非控股權益	(24,999)	(63,078)
—持續經營業務	<u>(24,999)</u>	<u>(63,078)</u>

年內虧損	<u>(2,220,276)</u>	<u>(655,439)</u>
------	--------------------	------------------

每股虧損(以每股人民幣元列示)	5	
基本及攤薄	<u>(3.97)</u>	<u>(1.13)</u>

每股虧損—持續經營業務 (以每股人民幣元列示)	5	
基本及攤薄	<u>(4.39)</u>	<u>(1.31)</u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2024年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內虧損	<u>(2,220,276)</u>	<u>(655,439)</u>
年內其他全面收益(除稅後及重新分類調整)：		
將不會重新分類至損益的項目：		
本公司財務報表換算的匯兌差額	(124,499)	(111,135)
隨後可能重新分類至損益的項目：		
以人民幣以外功能貨幣列賬的附屬公司財務 報表換算的匯兌差額	<u>(428)</u>	<u>3,482</u>
年內其他全面收益	<u>(124,927)</u>	<u>(107,653)</u>
年內全面收益總額	<u><u>(2,345,203)</u></u>	<u><u>(763,092)</u></u>
以下各項應佔：		
本公司權益股東	(2,320,218)	(699,327)
—持續經營業務	(2,553,352)	(792,875)
—已終止經營業務	233,134	93,548
非控股權益	(24,985)	(63,765)
—持續經營業務	<u>(24,985)</u>	<u>(63,765)</u>
年內全面收益總額	<u><u>(2,345,203)</u></u>	<u><u>(763,092)</u></u>

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		69,811	76,799
無形資產		144,070	83,681
於聯營公司的權益		585	200
商譽		151,993	151,993
預付款項、按金及其他應收款項		4,933	20,082
其他金融資產		–	196,574
遞延稅項資產		4,260	4,260
		<u>375,652</u>	<u>533,589</u>
流動資產			
其他金融資產		87,095	34,935
庫存及其他合約成本		4,657	11,269
合約資產		2,508	3,237
貿易應收款項	6	248,242	165,142
預付款項、按金及其他應收款項		83,388	75,496
受限制銀行存款		56,598	20,933
現金及現金等價物		801,046	533,171
		<u>1,283,534</u>	<u>844,183</u>
流動負債			
貿易應付款項	7	98,533	86,563
應計費用及其他應付款項		261,975	422,749
銀行貸款及其他借款		445,296	202,076
合約負債		88,679	91,288
租賃負債		23,582	25,428
可轉換可贖回優先股		–	6,965,493
即期稅項		200	4
		<u>918,265</u>	<u>7,793,601</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>365,269</u>	<u>(6,949,418)</u>
總資產減流動負債		<u>740,921</u>	<u>(6,415,829)</u>

綜合財務狀況表

於2024年12月31日(續)

(以人民幣列示)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借款		84,350	112,100
租賃負債		3,865	15,156
遞延稅項負債		10,821	12,503
可轉換債券		—	208,577
其他非流動負債		856	959
		<u>99,892</u>	<u>349,295</u>
資產／(負債)淨額		<u>641,029</u>	<u>(6,765,124)</u>
資本及儲備			
股本	9	592	323
儲備		<u>565,083</u>	<u>(6,865,150)</u>
本公司權益股東應佔權益／(虧損)總額		565,675	(6,864,827)
非控股權益		<u>75,354</u>	<u>99,703</u>
權益／(虧損)總額		<u>641,029</u>	<u>(6,765,124)</u>

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以人民幣列示)

1 一般資料

多点数智有限公司(「本公司」)於2015年2月5日根據英屬維爾京群島公司法於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司股份於2024年12月6日在香港聯合交易所有限公司主板上市。上市所得款項總額約為778.6百萬港元(相當於約人民幣718.8百萬元)。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事為本地零售業的零售商提供零售數字化解決方案。本集團的主要業務及地域市場位於中華人民共和國(「中國」)。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本集團採用的重要會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則會計準則修訂本，已於本集團本會計期間首次生效或可供提早採納。附註2(c)提供初次應用該等變動所導致的任何會計政策變動資料，惟僅限於反映於此等財務報表的當前會計期間內與本集團相關者。

(b) 財務報表的編製基準

截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於聯營公司的權益。

本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。由於本集團大部分業務由本公司在中國內地設立的附屬公司開展而其功能貨幣為人民幣，故綜合財務報表以人民幣呈列。

2 重大會計政策(續)

除以下資產及負債以公允價值列示外，編製財務報表的計量基準為歷史成本基準，如下文載列的會計政策所述：

- 投資物業；
- 其他金融資產；
- 衍生金融工具；及
- 可轉換可贖回優先股。

根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表要求管理層須作出影響會計政策應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下視為合理的各項其他因素作出，其結果構成對未能通過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則會計估計的修訂於該期間內確認，或倘有關修訂對現時及未來期間均產生影響，則會於作出該修訂期間及未來期間內確認。

(c) 會計政策變更

本集團已於當前會計期間的綜合財務報表內應用下列由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

- 國際會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈列—負債分類為流動或非流動負債(「**2020年修訂本**」)及國際會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈列—附有契約條款的非流動負債(「**2022年修訂本**」)。
- 國際財務報告準則第16號(修訂本)，租賃—售後租回中的租賃負債
- 國際會計準則第7號(修訂本)，現金流量表及國際財務報告準則第7號，金融工具：披露—供應商融資安排

該等修訂並無對本集團本期間或過往期間的業績及財務狀況於本綜合財務報表的編製或呈列方式產生重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收益及分部報告

(a) 收益

本集團的主要活動乃向客戶提供零售核心服務雲、電子商務服務雲及其他服務。

(i) 收益的劃分

本集團的收益均來自國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收益。各重要收益類別的金額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
來自國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收益		
—零售核心服務雲	1,809,508	1,298,730
—電子商務服務雲	4,279	300,006
—其他	45,215	(13,379)
	<u>1,859,002</u>	<u>1,585,357</u>

按收益確認時間劃分來自客戶合約的收益如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按收益確認時間劃分		
—時間點	208,198	469,203
—隨時間推移	1,650,804	1,116,154
	<u>1,859,002</u>	<u>1,585,357</u>

於報告期內，本集團來自個別客戶的收益佔本集團收益總額逾10%者如下。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶A*	<u>1,335,816</u>	<u>1,139,183</u>

* 客戶A被視為一組已知受共同控制的實體。

3 收益及分部報告(續)

(ii) 於報告日期與現有客戶的合約所產生的預期於日後確認的收益

於2024年12月31日，分配予本集團現有合約項下剩餘履約責任的交易價總額為人民幣1,245,444,000元(2023年：人民幣247,238,000元)。該等金額指來自於報告日期與現有客戶合約預期於日後確認的收益。本集團日後將在當或於工作完成時確認預期收益，預計將於未來1年至5年內發生。

(b) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業及設備、無形資產、商譽、於聯營公司的投資、非流動預付款項、按金及其他應收款項(「指定非流動資產」)的地理位置相關資料。客戶的地理位置乃根據提供服務或交付貨品的位置而定。如屬物業及設備，指定非流動資產的地理位置乃按資產的實際位置而定；如屬無形資產及商譽，則按其獲分配的經營地點而定；如屬於聯營公司的投資，則按經營地點而定。

	來自外部客戶的收益	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國內地	1,701,376	1,462,096
海外	157,626	123,261
	<u>1,859,002</u>	<u>1,585,357</u>
	指定非流動資產	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國內地	368,433	328,128
海外	2,959	4,627
	<u>371,392</u>	<u>332,755</u>

3 收益及分部報告(續)

(c) 分部報告

本集團已呈列以下兩個可報告分部。概無經營分部已匯總形成以下可報告分部。

- 零售核心服務雲
- 電子商務服務雲

其他服務包括線下廣告服務、營銷資源合作服務、線下營銷及產品銷售。

(i) 分部業績

就評估分部表現及分部間的資源分配而言，本集團高級行政管理層監督各可報告分部應佔收益及毛利。其他損益項目並未分配至可報告分部。

收益及成本乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的成本分配至可報告分部。

報告分部利潤乃以毛利作為計量方式。報告期內並無發生分部間銷售。本集團的其他(虧損)/收益淨額及開支項目(如其他(虧損)/收益淨額、銷售及營銷開支、一般及行政開支、研發開支、資產及負債)並非以個別分部計量。因此，概無呈列分部資產及負債的資料或有關資本開支、經營開支、利息收益及利息開支的資料。

於報告期間就資源分配及評估分部表現而提供予本集團最高行政管理層的本集團可報告分部相關資料載列如下。

	2024年			
	可報告分部			總計
	零售核心 服務雲	電子商務 服務雲	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	1,809,508	4,279	45,215	1,859,002
分部毛利	<u>728,879</u>	<u>1,708</u>	<u>15,789</u>	<u>746,376</u>

3 收益及分部報告(續)

	2023 年			
	可報告分部			總計
	零售核心 服務雲 人民幣千元	電子商務 服務雲 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部收益	1,298,730	300,006	(13,379)	1,585,357
分部毛利／(損)	<u>541,721</u>	<u>30,858</u>	<u>(17,878)</u>	<u>554,701</u>

4 綜合損益表的所得稅

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	704	534
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	<u>(1,682)</u>	<u>(3,855)</u>
	<u>(978)</u>	<u>(3,321)</u>

5 每股虧損

(a) 每股基本虧損

下表載列所示年度每股基本虧損計算方法以及分子及分母：

	2024年	2023年
本公司權益股東應佔(虧損)/利潤 淨額(人民幣千元)		
—持續經營業務	(2,428,411)	(685,909)
—已終止經營業務	233,134	93,548
	(2,195,277)	(592,361)
普通股加權平均數	552,380,621	525,150,000
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)		
—持續經營業務	(4.39)	(1.31)
—已終止經營業務	0.42	0.18
	(3.97)	(1.13)

每股基本虧損乃將本公司權益股東應佔虧損淨額除以年內已發行普通股加權平均數計算。

(b) 加權平均股數

發行在外普通股加權平均數：

	2024年	2023年
於1月1日的普通股	525,150,000	525,150,000
轉換可轉換可贖回優先股	24,769,632	—
首次公開發售時發行普通股	1,830,940	—
發行普通股以結算已歸屬受限制股份單位 (「受限制股份單位」)	892,781	—
於結算已歸屬受限制股份單位時購回普通股 以符合個人所得稅要求	(262,732)	—
發行在外普通股加權平均數	552,380,621	525,150,000

(c) 每股攤薄虧損

本公司於報告期間擁有四類潛在普通股：優先股、受限制股份單位、購股權及可轉換債券(2023年：優先股、受限制股份單位、購股權及可轉換債券)。截至2024年及2023年12月31日止年度，潛在普通股並無計入每股攤薄虧損的計算中，原因為計入該等股份將產生反攤薄影響。因此，截至2024年及2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與相應年度的每股基本虧損相同。

6 貿易應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	255,089	168,395
減：虧損撥備	(6,847)	(3,253)
	<u>248,242</u>	<u>165,142</u>

所有貿易應收款項預期將於一年內收回。

賬齡分析

截至報告年度末，貿易應收款項根據發票日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
3個月以內	171,477	148,234
3至6個月	5,224	4,491
7至12個月	73,430	5,621
1年以上但於3年以內	3,643	9,072
3年以上	1,315	977
減：虧損撥備	(6,847)	(3,253)
	<u>248,242</u>	<u>165,142</u>

7 貿易應付款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付AIoT產品及服務費	88,659	50,140
應付客戶服務費及其他採購成本	9,874	8,407
應付物流成本	—	28,016
	<u>98,533</u>	<u>86,563</u>

7 貿易應付款項(續)

貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
3個月內	91,472	77,959
3至6個月	2	1,775
7至12個月	120	2,989
1年以上	6,939	3,840
	<u>98,533</u>	<u>86,563</u>

所有貿易應付款項預計將於一年內結清或按要求償還。

8 股息

截至2024年及2023年12月31日止各年內，本公司並無派付或宣派股息。於報告年度末後並無建議派付末期股息。

9 股本

法定股本

本公司於2015年在英屬維爾京群島註冊成立，法定股本為250,000美元，分為2,500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

已發行股本

	附註	股份數目	股本 人民幣千元
已發行並繳足股款的普通股：			
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日		525,150,000	323
轉換可轉換可贖回優先股		335,766,124	241
首次公開發售時發行普通股	(i)	25,774,000	19
發行普通股以結算已歸屬受限制股份單位		<u>12,567,609</u>	<u>9</u>
於2024年12月31日		<u>899,257,733</u>	<u>592</u>

附註：

(i) 首次公開發售時發行普通股

2024年12月6日，本公司通過首次公開發售按發行價每股30.21港元發行25,774,000股每股面值為0.0001美元的股份。發行所得款項淨額為人民幣691,187,000元，其中2,577美元(相當於人民幣19,000元)及人民幣691,168,000元分別計入股本及股份溢價。

管理層討論與分析

1. 業務回顧

2024年業績亮點

2024年，全球經濟在複雜多變的局勢中保持穩步前行。作為經濟增長的關鍵驅動力，零售消費行業在品質零售與數智化轉型的雙重推動下持續發展。技術變革浪潮洶湧，特別是生成式人工智能(GenAI)的迅速崛起，正以前所未有的速度和深度影響著各行各業的運營效率和經營模式。過去一年，全球範圍內見證了GenAI從試點階段轉向生產級應用的發展進程，零售數智化領域也不例外。

本集團作為領先的零售數智化解決方案服務商，在2024年進行重組，將業務重心進一步錨定在零售核心服務雲解決方案，其聚焦於Dmall OS操作系統和AIoT解決方案兩大核心業務板塊。本集團通過加強創新投入，成功推出了Dmall Solution 3.0，該方案融合了人工智能技術，引入了尖端應用。本集團將GenAI置於核心戰略地位，憑藉持續的技術攻堅與自主創新，從多維度深挖GenAI及與機器人合作在零售場景的應用潛力，打造多款零售場景專屬AI Agent系列產品，推動零售業務AI升級。截至2024年，本集團已服務591名客戶。客戶數目持續增加。本集團的客戶淨收益留存率^{附註}達114%，持續保持高於100%的水平。本集團推進其中國及國際市場、老客戶及新客戶的雙驅動戰略。本集團通過與中國零售龍頭企業及國際大型零售企業合作，不斷取得突破。許昌市胖東來商貿集團有限公司(「**胖東來**」)是中國零售行業的創新者和領導者。2022年至2024年，從最初的電商模塊試水到如今的全面合作，胖東來與本集團攜手合作，共同打造適合零售行業的科學、先進的數智化解決方案，共同邁向品質零售時代，讓生活更美好，讓社會更美好！在國際市場上，本集團通過與DFI Retail Group Holdings Limited及其附屬公司(「**DFI Retail Group**」)、SM Investments Corporation及其附屬公司(「**SM集團**」)以及Metro AG及其附屬公司(「**麥德龍集團**」)等

附註：按前期經常客戶(不包括消費者)在特定年度產生的收益除以所有客戶(不包括消費者)在上一年度產生的收益計算。

知名國際零售客戶開展業務合作，為在國際市場的擴張奠定基礎。背負全球技術創新與零售變革的使命，本集團積極拓展國際市場，深化國際佈局，提升品牌知名度和影響力，並推進全球零售領行業的數智化轉型。

	2024年	2023年
客戶數目⁽¹⁾		
零售核心服務雲	557	527
—操作系統	370	324
—AIoT解決方案	260	281
電子商務服務雲	*	29
其他	41	4
客戶總數	591	533

附註：

* 於2024年，電子商務服務雲解決方案並不重大。於2023年底，我們的所有客戶均已轉型至內部O2O運營，由其管理自身的日常線上線下(「O2O」)運營。於2024年，本集團在電子商務服務雲解決方案下所提供的餘下服務並未產生重大收入。於2024年4月，本集團完成了重組(「重組」)，剝離了其在原併表關聯實體多點新鮮(北京)電子商務有限公司(「多點新鮮(北京)」)的全部股權權益，從而剝離了Dmall APP。重組後，我們不會在電子商務服務雲項下經營任何業務。

(1) 特定年度為我們貢獻收益的客戶數目。該客戶數目不包括我們的稅務發票管理系統服務的客戶，該服務於2023年推出，產生的收入並不重大。然而，2024年稅務發票管理系統服務的客戶數目超過1,000名。

得益於以上戰略佈局與業務推進，本集團業務經營保持穩健且高質量的增長態勢。2024年本集團總收入達人民幣1,859.0百萬元，同比增長17.3%，其中零售核心服務雲的收入從2023年的人民幣1,298.7百萬元增長39.3%至2024年的人民幣1,809.5百萬元。年內持續經營業務的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)達人民幣29.8百萬元。現金流持續改善，財務狀況健康穩定。截至2024年12月31日，淨資產轉為正數。

2024年業務進展

持續系統迭代，*Dmall Solution 3.0*成功部署AI產品及與機器人合作，引領行業革新

本集團零售核心服務雲解決方案提供豐富的服務模塊，涵蓋供應鏈管理、倉儲運輸管理、店舖運營、電子商務和會員管理。其幫助零售商實現全流程數智化，並為零售商提供全面的數據洞察，助力其在數智化浪潮中實現高效轉型，搶佔市場先機。零售商可根據自身需求靈活選擇、設定和整合不同模組，滿足其運營需求。

2024年，本集團在產品迭代升級方面實現重大突破，*Dmall OS*系統和AIoT解決方案憑藉全方位覆蓋、蘊含行業最新實踐從競爭中脫穎而出，幫助零售商增加收入，降低成本，提高效率。零售核心服務雲解決方案經過不斷升級，在2024年進入3.0版本。

— *AI agent* 產品

本集團已推出多款AI agent產品，如AI出清、AI客服、AI質檢、AI巡檢、AI導購及AI補貨，其中AI補貨系統在2024年第七屆鼎革獎頒獎典禮上斬獲了年度AI場景應用創新獎。從2022年開始，本集團開始探索GenAI在零售場景中的應用。截至目前，本集團的AI產品已接入DeepSeek並完成本地化部署，加速推進AI在零售領域的廣泛推廣應用。接入DeepSeek後，AI產品在智能化、決策能力方面會有進一步提升，尤其是在成本側，隨著算力和推理成本的降低，產品的使用成本預計也會有大幅降低。

- AI出清於2024年在物美科技集團有限公司及其附屬公司（「**物美集團**」）運營及擁有的物美品牌旗下超200家門店落地，針對肉類和葉菜類食品推出動態折扣清貨方案，該方案運用智能分析，為各個商店生成實時和個性化的折扣建議，並與補貨系統實時聯動，每年為物美集團帶來超百萬的利潤增長。該方案還將推廣到其他保質期較短的商品品類。

- AI客服業務能夠實時響應顧客諮詢，並根據顧客的反饋調整營銷策略。上線後，不僅降低了商家的人工成本，還維持了較高的用戶滿意度，在線解決率達80%，當遇到複雜問題時，模型會自動轉接人工客服，確保服務質量。
- AI質檢從最初針對客服的質量檢查，拓展到配送場景下與顧客進行溝通的語音內容質量檢查，AI實現了全量檢核，取代原來人工2%-5%的抽檢率，且抽檢正確率超99%，大幅提升了質檢的效率與準確性。
- AI巡檢，是AI模型與門店安防監控設備的深度融合，對門店關鍵區域進行智能視覺監控。結合AI能力形成貨架缺貨、服務台無人、收銀區排隊、消防通道佔用、監控室值班人員離崗或睡著等場景識別，識別後觸發報警機制並轉交人工處理，確保問題迅速得到響應與整改。部分場景節約人工巡檢成本70%，任務整改率超98%，提升顧客滿意度與購物體驗，降低門店潛在風險與安全隱患。
- AI導購是通過自然語言問答的方式，在消費者使用的APP端對用戶的問題進行解答，給出推薦商品並引導加入購物車，有效提升了用戶購物體驗。
- AI補貨讓零售商能夠根據AI數據算法準確預測商品銷售趨勢，從而幫助零售商自動向供應商下訂單，顯著提高了整個供應鏈的補貨準確性和效率。

— 機器人解決方案

- 倉儲機器人解決方案。本集團與物流行業頭部機器人公司進行合作，共創倉庫管理解決方案，通過本集團的倉庫管理系統後台發送任務，匹配機器人後台接收任務，從而驅動機器人作業，達到入庫、高位存貨、訂單揀選、出庫等動作全部自動化。在倉庫的應用極大提高工作效率，同時節約空間與成本。
- 智能機器人清潔解決方案。本集團自主開發了Dmall Cleaning System (「DCS系統」) 在智能保潔任務中控制機器人以發揮最大作用，DCS系統作為一款人機協同的智能化清潔管理系統，於後台實時安排調度、監測與優化賣場清潔任務，相較於單一的機器人清潔方案，DCS系統的人機協同的智能保潔系統在商業零售場景中展現了更高的需求響應靈活性與強大的複雜任務處理能力。目前，智能機器人保潔解決方案的主要客戶包括大連萬達商業管理集團股份有限公司及其附屬公司、龍湖集團控股有限公司(股份代號：960.HK)及其附屬公司、大潤發等，其中大潤發首店已於2024年11月完成服務上線，為客戶實現降本5%。

— Dmall Solution 3.0 下的Dmall OS系統更新

- 輕餐飲系統為一種全新的快餐店鋪模式，聚焦鮮食現場製作。該系統將全流程高度無縫集成，優化流程並提升運營效率。其為消費者提供了更加便捷、高效的用餐體驗，充分挖掘門店空間價值，有效提升門店坪效，為實體零售行業開闢了全新的增長路徑。
- 公域平台鏈接深度對接抖音、快手等公域平台，解決了券種管理、核銷及對賬等難題，幫助商家精準把握流量轉化路徑，高效利用公域流量，提升銷售業績。

- 業財一體化平台，Dmall Solution 3.0推出業財一體化平台，涵蓋合同管理、費用管理、應收應付管理、會計電子檔案管理等環節，推動財務向共享模式轉型。
- 人力資源管理升級，Dmall Solution 3.0採用計件化管理方式，依託系統強大的數據採集與分析能力，根據員工的實際工作成果和績效表現，精確計算員工工資，激發員工積極性和創造力。同時，運用智能設備管理系統，對收銀機等設備使用率進行優化分析，通過合理調配設備資源，提高單量並減少不必要的設備及人力投入。另外，Dmall Solution 3.0還包含崗位工作台，即所有要執行的任務，日常進行的操作都會在工作台上顯示，員工可以結合工作台任務和自身的實際工作量判斷是否執行該任務，可以使得員工多勞多得，也能使得量化管理。

– ***Dmall Solution 3.0 下的AIoT解決方案***

本集團另一個核心業務是將AI技術與物聯網基礎設施結合的AIoT解決方案，旨在為零售商解決實際、即時的應用場景的問題，全面提升店內管理效率，同時為消費者打造個性化購物體驗。本集團的AIoT解決方案主要圍繞「人、貨、場」展開，包括，改善用工結構的智慧提效解決方案，包括智能收銀、智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案和智能配送；保障安全生產的智能安防解決方案，包括智能防損、智能安防、智能巡檢、自助夜收、遠程值守；促進節能減排的智慧能效與設備解決方案，包括智慧能效、智慧保潔與智能設備等。

作為本集團近年來大力拓展的業務領域，AIoT解決方案已取得階段性成果，該業務具有合作模式靈活、實施便捷的特點，易於與客戶建立合作關係。2024年，集團新簽約多個AIoT客戶，包括四川省老鄰居商貿連鎖有限公司擁有及運營的老鄰居便利店、壽康永樂商貿集團(「壽康永樂」)、四川宏遠上鉞超市有限公司(「四川宏遠」)、家樂園集團、羅森(中國)投資有限公司(「羅森」)等。

智能防損解決方案：由AI防盜損、智慧安防和遠程值守構成。其中AI防盜損系統運用先進的識別與分析技術，精準篩查異常行為，實時預警及時止損，降低零售商品損失，實現商品損失管控業務閉環管理。智慧安防藉助遠程監控、智能巡檢、無人夜收等模塊，依託物聯網技術，推動零售安防智能化變革，提升安防效率，降低運營成本。遠程值守通過雲值守系統、自助收銀、智能門禁和遠程監控，實現7×24小時無人零售的遠程管理，助力商家增加銷售收入，降低運營成本。2024年本集團與一家大型商業集團達成合作，通過數智化監控技術幫助其強化安全管理，實現全天候、高精度AI實時預警，確保緊急安全得到迅速響應。同時，本集團與老鄰居便利店達成戰略性簽約，通過遠程值守技術的應用，本集團優化連鎖管理體系，提升運營效率，幫助客戶有效控制成本，增強企業競爭力。

智能商品補貨解決方案：採用先進的AI數據算法，結合銷售數據、商品陳列信息和庫存數據，自動觸發缺貨警報，並以任務形式精準指導員工進行補貨和理貨，有效避免人為操作導致的延遲和失誤。該系統還支持商品定位管理，確保商品在賣場中的高效流轉和可追溯性。在門店的應用中，該系統助力實現補貨操作的數智化轉型，通過規範人員操作流程並確保及時性，項目將傳

統的線下管理模式升級為數智化量化管理。藉助計件制，員工按勞取酬，工作積極性和效率顯著提升。此外，利用賣場補貨的數智化數據，反向校驗商品物流效率及配貨準確度，極大提升商超整體運營效率。

智能收銀解決方案：深度集成收銀模塊，將銷售終端(POS)、自助購、AI秤等硬件設備後端打通，並與使用者綁定，通過對使用數據的分析實現計件計薪，有效提升人員工作效率。該方案已成功助力物美集團、麥德龍集團、壽康永樂、四川宏遠等商家實現收銀人員效率的可視化監控。通過計件制管理，充分激發員工工作積極性，提升工作效率與服務意識，實現收銀環節整體效能的優化。

智能配送解決方案：通過聚合市場配送服務商，為零售商降低系統對接成本，提供高度靈活且適配不同業務場景的運力調配方案。在配送運力方面，改變了以往波動不定的狀況，無論訂單高峰還是低谷，都能保障運力穩定供應；面對訂單量不高導致的與配送服務商議價弱勢問題，通過整合資源、集中調配，顯著增強了零售商的議價話語權；並且有效化解了訂單波谷期專職人員閒置、訂單波峰期又需緊急從賣場抽調人員支援的困境，實現人力資源的高效利用，全面提升履約效率與質量。本集團聚合配送日均單量15萬+，業務區域覆蓋全國400+城市；日調用騎手1萬+；業務包含1-3公里、3-5公里、5-15公里個性化解決方案。在助力麥德龍集團的全城配和生鮮直配項目中，經過市場培育與良好的配送體驗，截止2024年底，生鮮直配和全城配項目佔比C端整體線上訂單18.39%。本集團通過年度全國業務統一招標，助力商家逐年降低配送費用。以重百超市為例，根據2024年訂單測算，本集團可助力商家年度降本超人民幣500,000元。

智能包裹分揀解決方案：該解決方案憑藉先進的大數據算法及建模技術，根據訂單優先級及庫存狀態識別及定位產品，摒棄傳統的紙質作業方式，利用電子設備對商品進行分揀，並通過精簡產品識別至最終包裝的工作流程，優化分揀人員由貨架至包裝站的路線，提高整體商品分揀效率。該解決方案使零售商能夠契合線上銷售的需求，同步提升運營效率與操作準確性，助力零售商達成揀貨作業和揀貨管理的數智化與產品化，提高全渠道訂單的揀貨效率，逐步降低揀貨成本。

智慧能效解決方案：集成光伏管理、能耗管理、設備智控、AI分析及碳排管理等功能，運用智能傳感、物聯網、大數據與AI技術，為企業構建全方位的用能數智化管理平台。通過實時監控、智能分析和優化控制，智慧能耗系統（「IES」）產品能夠有效幫助企業降低能源成本，提升管理效率，助力企業踐行環境、社會及管治。

中國市場和國際市場、老客戶和新客戶共同驅動的雙引擎客戶拓展策略。

與胖東來攜手傳播美好

胖東來被譽為中國零售的創新者、引領者，更是先進文化理念和品質零售的實踐者，代表了零售行業的未來。胖東來對供應商一直保持嚴格的准入標準，本集團的數智化解決方案贏得了胖東來的高度認可。2022年至2024年，從最初的電商模塊試水到如今的全面合作，不僅體現了胖東來對本集團的認可，更展現了其擁抱數智化的決心。多點數智化系統上線幫助胖東來實現了包括會員、商品、供應鏈、門店運營、總部管理等在内的全面數智化；幫助胖東來搭建線上業務體系，令全國消費者都可以方便的購買到胖東來商品。消費者亦可以線上購買線下提貨，讓購物更有序。

2024年12月，「多點DMALL年度合作夥伴大會」在許昌成功舉行，胖東來創始人於東來先生親自參會並進行了分享，肯定了本集團與胖東來的數智化共創，讓零售管理更科學。本集團與胖東來攜手共創真正適合零售行業的科學先進的數智化解決方案，將數智化技術與零售業務最佳實踐相結合，傳承胖東來的文化理念，沉澱胖東來對商品品質、服務品質的科學管理方法論，讓希望學習胖東來的零售企業通過本集團的數智化解決方案，提高工作效率，讓員工更輕鬆；提高商品和服務品質，讓消費者體驗更好。本集團與胖東來將幫助零售行業轉型升級，共同邁向品質零售時代，讓生活更美好，讓社會更美好！

國際業務繼續發力，成為重要增長極

本集團堅定不移地推進中國業務及國際業務協同發展戰略，業務遍佈包括中國內地、香港、澳門、柬埔寨、新加坡、馬來西亞、印尼、菲律賓、文萊及波蘭在內的10個國家及地區，2024年國際業務增速顯著，成為集團發展的重要增長極。2024年，國際業務收入佔總收入的8.5%，較上年同期增長27.9%。在國際市場的拓展進程中，本集團通過與知名國際零售客戶開展業務合作，如DFI Retail集團、SM集團及麥德龍集團，為在國際市場的擴張奠定基礎。DFI Retail Group作為一家領先的泛亞洲零售商，經營多個知名品牌，例如惠康、萬寧、Giant及Guardian，亦在部分亞洲市場擁有7-Eleven的特許經營權。本集團與DFI Retail Group在多個業務板塊展開合作，助力其在亞洲市場順利完成數智化轉型，為其在該地區的持續發展注入強大動力。2024年，本集團成功完成了香港地區7-Eleven和萬寧品牌的收銀管理系統、店舖管理系統和倉庫管理系統的全面上線，為其提供了高效、穩定的零售管理解決方案，進一步加深了本集團在香港市場的業務佈局。與

此同時，本集團積極投身東南亞新興市場的開拓，憑藉卓越的技術實力和服務水平，成功將業務拓展至印尼、文萊和馬來西亞地區，為東南亞市場領先的健康與美容零售商之一Guardian品牌提供了全面的系統支持，此次合作有效提升了Guardian的運營效率，優化了顧客購物體驗，助力其進一步鞏固於東南亞零售市場的重要地位。

2024年，本集團在菲律賓與SM集團的合作同樣成果豐碩。自2023年合作啟動以來，本集團與SM集團合作的業務範圍覆蓋SM Hypermarket、SM Supermarket、Savemore等多個東南亞知名零售品牌。至2024年末，SM集團成功上線收銀系統和店鋪管理系統，卓越的實施效果贏得了客戶的高度讚譽與認可，雙方也達成共識將在更多領域繼續深化合作。

通過不斷服務全球零售客戶，本集團充分汲取行業的先進實踐經驗，積累了深厚的行業洞察與技術實力，保持並不斷提升在世界零售數智解決方案提供商中的領先地位，引領行業數智化變革的潮流。

深耕老客戶，拓展新客戶及拓寬客戶類型版圖

本集團以積極的姿態、穩健的步伐，深入與老客戶的合作，全力拓寬客戶類型版圖，深度融入多元零售領域，持續得到零售行業明星標桿客戶的認可。

本集團始終堅定不移地秉持「做深做厚老客戶」的戰略理念，通過持續優化服務、拓展合作領域，為客戶創造更為可觀的價值，實現合作雙贏與共同發展。其在初始合作的基礎上從模塊增加、服務增加、品牌增加、門店數量增加等不同維度持續拓展，成績斐然。截至2024年，本集團的客戶淨收入留存率(按經常客戶收入除以同期客戶(不

包括消費者)總收入計算)為114%。這一數據直觀反映了本集團在客戶留存與增購方面的卓越能力，充分彰顯了老客戶對本集團的高度認可、深厚的忠誠度以及持續訂購集團產品的意願。同時，本集團積極探索並與多種類型的零售企業建立深度合作關係，以全面擴大其客戶群體。

2024年，本集團實現

- 與「中國實體零售行業倡導美好零售的創新標桿」胖東來合作的戰略升級：胖東來憑藉其獨特的商業理念與精細化運營體系，持續保持區域市場領先地位，其經營模式為零售行業提供了可借鑒的創新範式。通過數智化能力與商業哲學融合，實現「科技溫度」與「人文零售」的有機融合。2024年10月胖東來成功上線Dmall OS系統。
- 與「零售龍頭」步步高商業連鎖股份有限公司(002251.SZ)(「步步高集團」)達成戰略合作：面對零售行業數智化轉型趨勢及消費者需求的不斷升級，步步高集團積極推進「新零售」戰略轉型。本集團與步步高集團攜手合作，雙方共同推進中國零售業上市龍頭的全域數智化升級。此次合作標誌著步步高集團從自研向開放合作的戰略轉型邁出重要一步。本集團將為步步高集團提供全面的數智化解決方案，助力其重構數智化系統和平台，優化業務流程，共同打造零售行業數智化轉型新標桿。
- 繼續深化與胖東來的合作，與胖東來學員企業麗水萬家惠達成Dmall OS系統全面戰略合作，為麗水萬家惠的數智化轉型之路注入強勁動力。未來本集團將與更多胖東來學員探索合作，與胖東來攜手用先進的理念和方法讓生活更美好；

- 與「全球最大的便利店連鎖企業之一」7-11便利店在華南地區的經營主體廣東賽壹便利店開創「小食堂」新業態，基於與我們的良好合作關係全力打造全新的快餐店鋪模式。為進一步提升體驗，本集團對接抖音功能，藉助第三方平台的優勢，從被動推廣轉變為主動推廣。
- 與「全球食品產業領軍者」河南雙匯投資發展股份有限公司(000895.SZ)(「**雙匯發展**」)達成戰略合作：雙匯發展作為中國肉類工業標桿企業，歷經三十年全產業鏈深耕，已構建起橫跨農牧養殖、屠宰加工、冷鏈物流、終端零售的全球化食品產業集團。本集團與雙匯發展締結全場景零售操作系統戰略聯盟，共同打造「全球食品行業數智化轉型燈塔工程」，進行智能供應鏈升級和敏捷組織再造。
- 與「百年非遺食品產業集團」哈爾濱秋林里道斯食品有限責任公司(「**哈爾濱秋林里道斯**」)達成戰略合作：哈爾濱秋林里道斯始創於1900年，作為首批入選「中華老字號」的非遺技藝傳承企業，持續引領中國傳統肉製品行業標準創新。此次合作將與多點共建「傳統食品產業直銷數智化轉型示範工程」，推動傳統食品產業的創新發展和品牌升級。
- 與「四川省眉山市區域龍頭」四川宏遠拓展合作邊界：在原有合作的穩固基礎上，本集團與四川宏遠新增運輸管理系統合作。此系統集成先進的運單管理、妥投行為管控以及配送及時考核等功能，同時配備的便捷高效排線工具，提升物流資源配置效率。司機通過APP接收運輸任務並掃碼裝車，運輸任務接收更加及時，裝車效率提高10%。APP行程單提供快速導航功能，有效提升配送到位率與及時率，司機抵達電子圍欄內可自動獲取任務，並完成簽到與入機，全面支持無紙化作業，交接效率提高10%。

- 與「湖北省十堰市龍頭企業」壽康永樂增加合作模塊：壽康永樂新增應用多點門店工作台產品，總部設定的經營目標通過工作台實現了信息的扁平化傳達，各門店管理者能迅速獲取關鍵信息。業績看板清晰呈現線上線下銷售、交易次數、客單價、會員銷售佔比、交易會員數、毛利、8大商品狀態異常等核心指標，管理者得以快速洞察經營數據，精準定位問題，及時調整策略，高效落實總部營運方針。店務操作全面遷移至移動端工作台，商品查詢、價簽、揀貨、調價等功能通過移動端快速操作，數據查詢入口集中，可實時關注核心指標，為業務決策提供及時、準確的數據支持，有力支撐商超銷售與管理工作。已上線該產品的店鋪成效顯著，年度累計節省店長工時價值達人民幣439,000元，人力成本得到有效優化。
- 為華中科技大學校園連鎖超市和電商業務提供一整套符合行業發展的零售數智化解決方案。華中科技大學位於武漢，是國家教育部直屬重點綜合大學，於2000年5月26日由原華中理工大學、同濟醫科大學、武漢城市建設學院合併組建而成，是國家211工程重點建設和985工程建設高校之一，是首批「雙一流」建設高校。本次合作，為本集團未來進一步拓展高校校園零售客戶打下堅實基礎。

電子商務服務雲及其他

本集團曾提供電子商務服務雲解決方案及線上營銷服務。到2023年底，隨著客戶將O2O運營轉型為內部運營，彼等自行進行日常線上門店管理，逐步淘汰大多數電子商務服務雲產品種類。於2024年4月，本集團完成了重組，剝離在前併表關聯實體多點新鮮(北京)的所有股權。詳情請參閱本公司日期為2024年11月28日的招股章程(「招股章程」)「近期發展－產品優化及重組」一節。重組導致本集團終止營運Dmall APP及小程序，從而主要導致本集團終止先前運營的營銷及廣

告服務雲項下的在線廣告服務及零售核心服務雲項下的支付處理服務。線上營銷服務的財務業績在歷史財務資料中歸類為已終止經營業務。重組後，本集團專注於提供零售核心服務雲解決方案，而線下營銷等其他服務不再產生重大收益。

業務展望

人們普遍認為，AI agent將迎來爆發式增長。在零售行業，預計將湧現出大量基於AI native的系統服務，並且從大語言模型進化到多模態服務，從多維度為零售商的業務發展注入強勁動力，助力其實現全方位的業務提升。展望未來，本集團將堅定不移地聚焦AI零售領域，持續開展深度且廣泛的創新實踐，全面推動數據、AI、機器人及新興前沿技術在零售全流程的創新應用，並探索訓練具有泛化能力的行業模型，切實幫助零售企業實現精準運營和成本控制以及實現收入的增長。

本集團將專注於強化於中國市場的領導地位及進一步推進全球化戰略，攜手胖東來、DFI Retail Group和SM集團等行業領導者，推動零售行業轉型升級，傳播「讓零售更美好、讓生活更美好、讓社會更美好」的理念。

2. 財務回顧

按業務分部劃分的收益

於報告年度內，我們的收益主要來自提供零售核心服務雲的服務。本集團的收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣1,585.4百萬元增加17.3%至報告年度的人民幣1,859.0百萬元。收益增加乃主要由於下文所述我們的操作系統和AIoT解決方案的業務不斷擴展，導致零售核心服務雲解決方案的收益增加。

下表呈列所示年度我們按業務分部劃分的收益明細，以絕對金額及佔當年收益的百分比列示：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
零售核心服務雲	1,809,508	97.3	1,298,730	81.9
—操作系統	786,290	42.3	680,043	42.9
—AIoT解決方案	1,023,218	55.0	618,687	39.0
電子商務服務雲	4,279	0.2	300,006	18.9
其他	45,215	2.5	(13,379)	(0.8)
收益	<u>1,859,002</u>	<u>100.0</u>	<u>1,585,357</u>	<u>100.0</u>

零售核心服務雲

於報告年度內，我們主要於零售核心服務雲業務分部項下提供Dmall OS系統及AIoT解決方案。就Dmall OS系統而言，我們可選擇按照我們系統處理的客戶商品交易總額(在特定期間銷售的商品總值，不論商品是否已結算或退回) (「商品交易總額」)收取一定百分比的費用，或根據客戶的個人需求或財務狀況收取訂閱費。此外，對於有定制、實施、軟件開發及維護服務需求的客戶，我們可以提供定制化的解決方案。就AIoT解決方案而言，除按抽佣率模式收費的智能購解決方案外，我們收取一次性付款或訂閱費。我們持續開發產品，擴大對現有客戶的服務範圍，並獲取新客戶。本集團來自零售核心服務雲解決方案的收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣1,298.7百萬元增加39.3%至報告年度的人民幣1,809.5百萬元，主要由於(i)來自智能配送解決方案、智能清潔解決方案、智能收銀解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能商品補貨方案及智能客戶服務的AIoT收益的增加及(ii)操作系統收益的增加，主要由於(a)分佈式電子商務系統服務收益的增加，及(b)海外業務的拓展。

下表載列我們於所示年度按定價模式劃分的零售核心服務雲收益(按絕對金額及佔我們零售核心服務雲收益的百分比列示)：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
操作系統	786,290	43.4	680,043	52.3
— 抽佣率	351,164	19.4	431,769	33.2
關聯實體	225,824	12.5	326,080	25.1
獨立客戶	125,340	6.9	105,689	8.1
— 訂閱 ⁽¹⁾	241,805	13.3	89,812	6.9
關聯實體	186,628	10.3	54,730	4.2
獨立客戶	55,177	3.0	35,082	2.7
— 定制、實施、軟件開發及 維護以及其他 ⁽²⁾	193,321	10.6	158,462	12.2
關聯實體	22,890	1.3	23,280	1.8
獨立客戶	170,431	9.3	135,182	10.4
AIoT解決方案	1,023,218	56.6	618,687	47.7
— 抽佣率 ⁽³⁾	46,320	2.6	66,056	5.1
關聯實體	45,286	2.5	60,392	4.7
獨立客戶	1,034	0.1	5,664	0.4
— 訂閱 ⁽⁴⁾	964,751	53.3	516,472	39.7
關聯實體	920,751	50.9	512,098	39.4
獨立客戶	44,000	2.4	4,374	0.3
— 產品銷售 ⁽⁵⁾	12,147	0.7	36,159	2.9
關聯實體	1,938	0.1	8,801	0.7
獨立客戶	10,209	0.6	27,358	2.2
零售核心服務雲總收益	<u>1,809,508</u>	<u>100.0</u>	<u>1,298,730</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 2024年訂閱費較2023年增加乃主要由於若干客戶的收費模式從抽佣制轉為訂閱收費，及我們為滿足客戶的業務需求而提供短信服務。

- (2) 我們的定制、實施、軟件開發及維護以及其他收益由2023年的人民幣158.5百萬元增加至2024年的人民幣193.3百萬元，主要由於現有客戶因個別的業務需求，要求在我的操作系統上增加額外定制功能而產生的新定制業務收益，以及我們從包括SM集團、羅森在內的國內外獨立零售集團獲得的實施業務擴展。
- (3) 我們於AIoT解決方案項下的抽佣率收益由2023年的人民幣66.1百萬元減少至2024年的人民幣46.3百萬元，主要由於我們剝離了Dmall APP，因此不再收取支付處理成本。
- (4) 與2023年相比，2024年AIoT解決方案的訂閱費增加，主要由於隨著我們於報告年度內擴大了AIoT服務，客戶更多地採用了該等解決方案，包括智能配送解決方案、智能清潔解決方案、智能收銀解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能商品補貨解決方案以及智能客戶服務。
- (5) 我們於AIoT解決方案項下的產品銷售額由2023年的人民幣36.2百萬元減少至2024年的人民幣12.1百萬元，主要由於我們零售商客戶的大部分門店已於2023年完成數字化電子價簽的採用。

電子商務服務雲

於報告年度內，本集團一直於電子商務雲業務分部項下主要提供O2O平台服務及物流服務。本集團來自電子商務雲業務分部的收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣300.0百萬元，減少98.6%至報告年度的人民幣4.3百萬元，乃由於我們的所有客戶於2023年底轉為內部運營其電子商務業務。

其他

於報告年度內，我們於其他業務分部項下提供的服務主要包括線下營銷服務及線下營銷產品。本集團來自其他業務分部的收益由截至2023年12月31日止年度的負人民幣13.4百萬元增加至報告年度的人民幣45.2百萬元，主要由於我們根據營銷資源合作協議為重慶百貨大樓股份有限公司收集的營銷資源的盈餘價值，以及與線下營銷產品和服務相關的新收入來源。

按地理位置劃分的收益

除中國內地外，本集團已成功拓展業務至中國內地以外的市場，即香港、柬埔寨、新加坡、馬來西亞、波蘭、澳門、印度尼西亞、菲律賓及文萊。通過與總部位於德國的領先批發商麥德龍集團合作，本集團亦處於進軍歐洲市場的初步階段。

下表載列於所示年度我們按地理位置劃分的收益明細(以絕對金額及佔我們收益的百分比列示)：

中國內地

於2023年及2024年，來自中國內地的收益分別為人民幣1,462.1百萬元及人民幣1,701.4百萬元，分別佔同年收益的92.2%及91.5%。2023年至2024年我們於中國內地的收益增長乃主要由於客戶因我們擴大了AIoT解決方案(包括智能配送解決方案、智能清潔解決方案、智能收銀解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能商品補貨解決方案以及智能客戶服務)而增加採用相關解決方案，同時擴展業務而向更多獨立零售商客戶提供操作系統。此外，隨著新客戶的拓展及Dmall OS系統於海外拓展，其收入持續增長。

海外

於2023年及2024年，來自海外市場的收益分別為人民幣123.3百萬元及人民幣157.6百萬元，佔同年我們來自持續經營業務收益的7.8%及8.5%。我們海外市場收益的增長主要由於我們的Dmall OS系統於香港、新加坡、菲律賓、馬來西亞、波蘭、印度尼西亞、澳門及文萊的採用增加。由於我們與領先的海外企業零售商訂立長期合作協議，Dmall OS系統的更多模塊正逐步上線，且通過我們的操作系統處理來自海外零售商客戶的商品交易總額增加，該增加歸因於已上線運營的店鋪數量不斷增加。

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
中國內地	1,701,376	91.5	1,462,096	92.2
海外	157,626	8.5	123,261	7.8
—亞洲(不含中國內地)	154,845	8.4	122,594	7.7
—歐洲	2,781	0.1	667	*
總計	<u>1,859,002</u>	<u>100.0</u>	<u>1,585,357</u>	<u>100.0</u>

附註：

* 少於0.1%。

營業成本

於報告年度內，我們營業成本的三大組成部分為外包及其他勞工成本、僱員福利開支以及短信成本。

下表呈列於所示年度我們按性質劃分的營業成本(以絕對金額及佔我們收益的百分比列示)：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
外包及其他勞工成本	856,477	46.1	465,496	29.4
僱員福利開支	95,978	5.2	132,288	8.3
短信成本	41,409	2.2	33,333	2.1
雲服務、寬帶及服務器託管費	29,455	1.6	40,355	2.5
已售存貨成本	24,389	1.3	31,725	2.0
支付處理成本	12,322	0.7	41,709	2.6
客戶服務費	13	*	11,696	0.7
物流成本	—	—	233,454	14.7
其他	52,583	2.8	40,600	2.7
總計	<u>1,112,626</u>	<u>59.9</u>	<u>1,030,656</u>	<u>65.0</u>

附註：

* 少於0.1%

本集團的營業成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣1,030.7百萬元增加8.0%至報告年度的人民幣1,112.6百萬元。營業成本的增加主要由於我們的外包及其他勞工成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣465.5百萬元增加至報告年度的人民幣856.5百萬元，主要由於AIoT解決方案(包括智能配送解決方案、智能清潔解決方案、智能收銀解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能商品補貨解決方案以及智能客戶服務)的擴展。其部分被以下因素所抵銷：(i)物流成本從截至2023年12月31日止年度的人民幣233.5百萬元減少至報告年度的零，主要是由於產品優化，電子商務服務雲解決方案停止運營；及(ii)隨著我們在結構優化方面取得進展，我們能夠增強跨職能協同效應，故員工福利開支有所減少。此外，本集團將GenAI置於其戰略優先核心位置，並利用AI工具提高員工的工作效率，降低勞工成本。

毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣554.7百萬元增加34.6%至報告年度的人民幣746.4百萬元，毛利率由截至2023年12月31日止年度的35.0%增加至報告年度的40.1%。

下表載列於所示年度我們的毛利，以絕對金額及佔相關分部收益的百分比或毛利率列示：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	毛利／ (損) 人民幣 千元	毛 利 率 %	毛利／ (損) 人民幣 千元	毛 利 率 %
零售核心服務雲	728,879	40.3	541,721	41.7
—操作系統	608,601	77.4	478,330	70.3
—AIoT解決方案	120,278	11.8	63,391	10.2
電子商務服務雲	1,708	39.9	30,858	10.3
其他	15,789	34.9	(17,878)	—
總 計	<u>746,376</u>	<u>40.1</u>	<u>554,701</u>	<u>35.0</u>

截至2023年12月31日止年度和報告年度，零售核心服務雲解決方案分部的毛利率分別為41.7%和40.3%。於2024年，該業務分部下的操作系統及AIoT解決方案的毛利率較2023年均有所上升，反映本公司持續改善業務營運。然而，儘管這兩條業務線的毛利率都有所提高，但零售核心服務雲的總體毛利率下降。該下降主要由於我們相較零售核心服務雲解決方案的其他組成部分毛利率較低的AIoT解決方案的擴展所導致。我們的AIoT解決方案最初因外包和勞工需求而產生較高成本，導致毛利率相對較低。隨著該等解決方案的成熟，外包需求減少，從而導致成本逐步降低直至穩定在較低水平。

截至2023年12月31日止年度及報告年度，電子商務服務雲解決方案分部的毛利率分別為10.3%和39.9%，此乃由於2023年底前終止電子商務服務雲解決方案。當客戶轉型至自營O2O運營時，我們終止提供成本密集的物流服務，而此舉亦有助我們電子商務服務雲的毛利率上升。

截至2023年12月31日止年度及報告年度，其他業務的總虧損額及毛利分別為人民幣17.9百萬元及人民幣15.8百萬元。

其他(虧損)／收益淨額

本集團的其他(虧損)／收益淨額主要包括(i)按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的公允價值變動；(ii)來自中國地方機關財務援助及額外可抵扣進項增值稅相關的政府補助及稅項優惠；(iii)股息收入；(iv)理財產品的投資收益；及(v)其他。於報告年度內，並無有關所記錄的政府補助收益的未履行條件或或然事項。本集團於截至2023年12月31日止年度錄得其他收益淨額人民幣115.5百萬元及於報告年度錄得其他虧損淨額人民幣102.6百萬元。該減少主要由於鍋圈食品(上海)股份有限公司(股份代號：2517.HK)(「鍋圈」)估價下降，導致按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動由截至2023年12月31日止年度的人民幣43.8百萬元減少至報告年度的負人民幣143.9百萬元。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括(i)我們銷售及營銷人員的僱員福利開支，(ii)推廣及營銷開支，主要指我們於推廣雲解決方案時產生的營銷激勵及廣告開支，及(iii)其他，主要指差旅及招待開支以及折舊及攤銷。本集團的銷售及營銷開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣150.9百萬元減少38.8%至報告年度的人民幣92.4百萬元。該減少主要由於推廣及營銷活動開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣48.0百萬元減少至報告年度的人民幣13.0百萬元，這是由於客戶轉型為自營電子商務業務而減少對零售消費者的推廣激勵，以及僱員福利開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣80.9百萬元減少至報告年度的人民幣55.5百萬元，這是由於我們致力控制成本及優化營運效率所致。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支主要包括(i)我們行政人員的僱員福利開支；(ii)專業服務費，其主要指就第三方所提供的專業服務向其支付的費用；(iii)外包及其他勞工成本；(iv)折舊及攤銷，(v)有關短期租賃及低價值資產租賃相關的開支，主要為租期不超過12個月的辦公室租賃、物業管理服務費以及低價值資產租賃(指租賃作一般辦公用途的打印機)及(vi)其他，其主要指差旅及招待開支以及一般辦公開支。本集團一般及行政開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣259.4百萬元增加18.7%至報告年度的人民幣308.0百萬元。該增加主要由於外包及其他勞工成本因管理智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案及智能清潔解決方案的外包人員增加而增加以及與我們首次公開發售相關的專業服務費用增加。

研發開支

本集團的研發開支主要包括(i)我們研發人員的僱員福利開支；(ii)雲服務、寬帶及服務器託管費，其為內部分配成本，當我們購買雲及寬帶服務並從第三方服務商租用服務以提高及維持我們研發工作的足夠技術能力時產生；(iii)折舊及攤銷；(iv)與短期租賃及低價值資產租賃相關的開支，主要為租期不超過12個月的辦公室租賃、物業管理服務費以及低價值資產租賃(指研發部門租賃作一般辦公用途的打印機)，其中，低價值資產租賃佔短期租賃及低價值資產租賃總額的4%以下；(v)外包及其他勞工成本；及(vi)其他開支，其包括研發活動的差旅開支。本集團的研發開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣520.9百萬元減少20.8%至報告年度的412.8百萬元。此減少主要由於(i)僱員福利開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣473.0百萬元減少至報告年度的人民幣375.8百萬元，這歸因於我們的成本控制措施，運用AI工具提升員工工作效率並降低人工成本，及技術能力積累，讓我們能夠複製及升級我們的產品而毋須進一步作出重大投資，及(ii)由於與更具成本競爭力的雲服務器產品供應商合作，雲服務成本有所下降。

融資成本淨額

本集團的融資成本及收益主要包括(i)銀行貸款及其他借款利息；(ii)可轉換債券的應計財務費用；(iii)可轉換債券衍生部分的公允價值變動；(iv)租賃負債利息；(v)銀行存款利息收益；(vi)外幣匯兌收益淨額及(vii)終止確認可轉換債券的收益。本集團的融資成本淨額由截至2023年12月31日止年度的人民幣13.3百萬元減少66.5%至報告年度的人民幣4.5百萬元，主要由於(i)可轉換債券衍生部分公允價值變動減少人民幣4.0百萬元，及(ii)終止確認可轉換債券而確認的收益為人民幣12.7百萬元，部分被(i)銀行貸款及其他借款利息增加人民幣5.1百萬元，及(ii)外幣匯兌收益減少人民幣2.7百萬元所抵銷。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

本集團可轉換可贖回優先股的公允價值變動指我們發行的優先股公允價值變動。本集團指定優先股為按公允價值計入損益的金融負債。其初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本確認為一般及行政開支。初始確認後，優先股按公允價值計量，公允價值變動通過損益確認。於報告年度，本集團的可轉換可贖回優先股的公允價值變動為負人民幣2,275.7百萬元，而截至2023年12月31日止年度則為負人民幣476.2百萬元，乃由於本公司估值的變動所致。於首次公開發售完成後，所有該等可贖回可轉換優先股已自動轉換為本公司的普通股，且我們將不再確認公允價值負債變動。

來自持續經營業務的年內虧損

因上述原因，本集團於報告年度自持續經營業務錄得年內虧損人民幣2,453.4百萬元，而截至2023年12月31日止年度自持續經營業務錄得年內虧損人民幣749.0百萬元。

來自己終止經營業務的年內利潤

於2024年4月，我們進行了一系列重組交易，剝離我們前併表關聯實體多點新鮮(北京)的全部股權，以最大程度地降低潛在法律及監管風險。重組導致線上廣告服務的剝離以及Dmall APP及小程序的終止運營。重組時，Dmall APP主要涉及提供我們過往運營的營銷及廣告服務雲下的線上廣告服務及零售核心服務雲下的支付處理服務。詳情請參閱招股章程「近期發展－產品優化及重組」一節。截至2023年12月31日止年度及報告年度，該等支付處理服務的收益分別為人民幣36.1百萬元及人民幣14.7百萬元。截至2023年12月31日止年度及報告年度，該等支付處理服務的毛利分別為負人民幣4.7百萬元及人民幣2.9百萬元。我們的線上廣告服務的財務業績在歷史財務資料中被分類為已終止經營業務。另請參閱下表，其已載列已終止經營業務的業績。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收益	41,781	164,334
營業成本	(2,510)	(6,552)
毛利	39,271	157,782
來自己終止經營業務的年內利潤	<u>233,134</u>	<u>93,548</u>

所得稅收益

本集團的所得稅收益主要包括海外收益相關的預扣所得稅產生的遞延稅項收益及即期稅項開支。我們於截至2023年12月31日止年度及報告年度分別錄得稅項收益人民幣3.3百萬元及人民幣1.0百萬元。截至2023年12月31日止年度及報告年度，我們的稅項收益主要由於透過攤銷自深圳市昂捷信息技術股份有限公司獲得的客戶關係及專有技術撥回遞延稅項負債。

年度虧損

因上述原因，本集團的年度虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣655.4百萬元增加238.7%至報告年度的人民幣2,220.3百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)及來自持續經營業務的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，此並非國際財務報告準則會計準則的要求，亦非按照國際財務報告準則會計準則呈列。

本集團相信，來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)及來自持續經營業務的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)為投資者及其他人士了解及評估我們的綜合經營業績提供了有用的資料，對我們管理層有同樣幫助。然而，我們呈列的來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司提出的類似計量方法比較。使用來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)作為一種分析工具有局限性，閣下不應將其與國際財務報告準則會計準則所報告的經營業績或財務狀況的分析單獨考慮，或將其作為分析的替代。

通過加回以權益結算的以股份為基礎的付款開支、可轉換可贖回優先股的公允價值變動、股權投資公允價值變動及上市開支的調整，本集團將來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)定義為來自持續經營業務的年內虧損。本集團排除以權益結算的以股份為基礎的付款開支，因其本質上屬非現金，且不會導致現金流出。可轉換可贖回優先股的公允價值變動指本集團發行的可轉換可贖回優先股的公允價值變動，且與本集團的估值變動有關。股權投資公允價值變動是指本集團對鍋圈投資的公允價值變動。自2025年1月起，本集團已逐步減少於鍋圈的投資。

下表載列根據國際財務報告準則會計準則呈列的年內來自持續經營業務的經調整虧損(非國際財務報告準則計量)(即來自持續經營業務的年內虧損)的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
來自持續經營業務的年內虧損	<u>(2,453,410)</u>	<u>(748,987)</u>
加：		
以權益結算的以股份為基礎的付款開支	19,257	13,620
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	2,275,701	476,160
股權投資公允價值變動	143,915	(43,356)
上市開支	<u>44,332</u>	<u>25,859</u>
年內來自持續經營業務的經調整利潤／ (虧損)(非國際財務報告準則計量)	<u>29,795</u>	<u>(276,704)</u>

主要風險及不確定因素

本集團截至報告年度末的主要風險及不確定因素的詳情將載於本集團於報告年度的年度報告中「董事會報告」。

外匯風險

本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。由於本集團大部分業務由本公司於中國的附屬公司開展而其功能貨幣為人民幣，故綜合財務報表以人民幣呈列。本集團經營業務的其他貨幣之間的匯率波動可能影響本集團的財務狀況及經營業績，而本集團的外幣風險主要因美元與人民幣之間的匯率波動而產生。於本公告日期，本集團並無為減低我們面對的外幣匯兌風險而進行任何對沖交易。然而，本集團管理層將通過定期檢討管理外幣兌換風險，並考慮在未來進行對沖交易。

資本架構

本集團管理資本的主要目標是保障本集團持續經營的能力，從而通過與風險水平相對應的產品及服務定價及以合理成本取得融資的方式，繼續為本公司股東（「股東」）創造回報及為其他持份者創造利益。

本集團積極定期審視及管理資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借貸水平與維持穩健資金狀況帶來的優勢及保障兩者間取得平衡，並根據經濟狀況的變動對資本架構作出調整。2024年及2023年的資本管理目標、政策或程序並無重大變動。

本集團按經調整負債與資產比率的基準監察其資本架構。就此而言，經調整負債乃定義為負債總額減可轉換可贖回優先股及可轉換債券。截至2024年12月31日，本集團的經調整負債與資產比率約為61.4%（截至2023年12月31日：約為70.3%）。

流動資金及財務資源

於報告年度，本集團保持良好的財務狀況及充足的流動資金。截至2024年12月31日，本集團的流動資產為人民幣1,283.5百萬元（截至2023年12月31日：人民幣844.2百萬元），較上一年度增加約52.0%，主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣267.8百萬元，(ii)貿易應收款項增加人民幣83.1百萬元，(iii)其他金融資產增加人民幣52.2百萬元，及(iv)受限制銀行存款增加人民幣35.7百萬元。截至2024年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣801.0百萬元（截至2023年12月31日：人民幣533.2百萬元），較上一年度增加約50.2%，主要由於就本集團首次公開發售發行普通股的所得款項及銀行貸款所得款項，部分被償還銀行貸款、償還可轉換債券及就收購非控股權益支付的現金所抵銷。現金及現金等價物以美元、港元、新加坡元、人民幣、匈牙利福林和菲律賓比索計價。截至2024年12月31日，本集團的資產負債率為61.4%（截至2023年12月31日：70.3%）。資產負債率等於負債總額減可轉換可贖回優先股及可轉換債券，再除以資產總額。

可轉換債券

於2022年5月27日，多點生活(中國)網絡科技有限公司(「多點生活網絡」)與北京合音投資基金(「北京合音」或「可轉換債券投資者」)訂立可轉換債券投資協議，同日，本公司、北京合音與多點生活網絡訂立可轉換債券投資三方協議(統稱為「可轉換債券投資協議」)，據此，本公司同意發行，而北京合音同意認購本金額為人民幣190百萬元之可轉換債券(「可轉換債券」)。

本公司於2022年6月15日向北京合音發行該可轉換債券。於2024年3月22日，本公司、北京合音與多點生活網絡訂立可轉換債券投資協議三方修訂，據此，本公司於2024年6月15日前向北京合音償還本金人民幣50.0百萬元以及自2023年6月15日起的應計利息。於提早償還該部分本金後，北京合音認購的可轉換債券本金已經修訂及減少至人民幣140.0百萬元。

利率為每年5.8%，於每年6月14日支付，自2023年6月14日起付息。現金利息自發行日期起按基準360日中度過的實際日數，按未償還本金每日累積。到期日為2027年6月14日，發行可轉換債券的初始轉換價為每股股份3.93美元，惟可能會進行反攤薄調整。詳情請參閱本公司招股章程「歷史、重組及公司架構－發行可轉換債券」一節。

如本公司日期為2024年12月31日的公告所披露，於2024年12月31日，本集團已償還可轉換債券本金人民幣140百萬元及相關應計利息，隨後可轉換債券已悉數償還，並無可轉換債券餘額尚未償還。

因此，截至2024年12月31日，可轉換債券項下概無本公司股份(「股份」)仍可發行予可轉換債券投資者。

資本支出

本集團於報告年度的資本支出主要因購買物業及設備以及無形資產而產生。於報告年度，本集團的資本支出為人民幣8.8百萬元(截至2023年12月31日止年度：人民幣6.5百萬元)，包括購買物業及設備的付款人民幣8.3百萬元(截至2023年12月31日止年度：人民幣3.6百萬元)及購買無形資產的付款人民幣0.5百萬元(截至2023年12月31日止年度：人民幣3.0百萬元)。

本集團擬以現有現金結餘、經營活動所得現金及全球發售所得款項撥付未來資本支出。本集團可能將根據持續的業務需要將待動用的資金重新分配至資本支出及長期投資。

銀行貸款及其他借款

本集團的未償還銀行貸款及其他借款總額由2023年12月31日的人民幣314.2百萬元增加至2024年12月31日的人民幣529.6百萬元，主要由於按照現行具有成本競爭力的市場利率，儲備了充足的現金流以滿足運營及資本支出需求。銀行貸款及其他借款主要以美元及人民幣計值。

截至2024年12月31日，本集團的計息借款為人民幣529.6百萬元，實際年利率介乎3.0%至5.45%，人民幣445.3百萬元的銀行貸款及其他借款須於一年內或按要求償還；人民幣63.4百萬元的銀行貸款及其他借款須於一年後但兩年內償還；人民幣21.0百萬元的銀行貸款及其他借款須於兩年後但五年內償還；及概無銀行貸款及其他借款須於五年後償還。本集團的銀行借款協議包含商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。

或然負債及擔保

截至2024年12月31日，本集團並無重大或然負債或擔保。

截至2024年12月31日，本集團並無任何重大按揭、抵押、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、獲擔保、無擔保、有抵押或無抵押承兌信貸，或擔保。

資產抵押

截至2024年12月31日，本集團已抵押人民幣56.6百萬元的定期存款，以開具擔保書。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日，本集團並無任何資產已質押。

資本承擔

截至2024年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔。

重大投資

截至2024年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2024年12月31日，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

附屬公司、聯營公司及合資公司的重大收購及出售事項

於報告年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合資公司的事項。

物業及設備

本集團於報告年度的物業及設備主要包括(i)樓宇；(ii)電子設備；(iii)與自用租賃物業相關的使用權資產；(iv)辦公設備及傢俬；及(v)租賃物業裝修。本集團的物業及設備由截至2023年12月31日的人民幣76.8百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣69.8百萬元，主要由於(i)對物業及設備計提的整體折舊，(ii)提前終止廣告資源時段合同及辦公樓的合同導致使用權資產減少。該減少部分被(i)於報告年度，山東橙灣信息科技有限公司(「山東橙灣」)持有的建築物由預付款項、按金及其他應收款項轉入物業及設備，及(ii)新增使用權資產所抵銷。

存貨及其他合約成本

於報告年度，本集團的存貨及其他合約成本主要包括製成品、原材料、在途貨品及其他合約成本。倘成本及開支與現有合約或特定可識別預期合約直接有關，且預期將予以回收，則其他合約成本與履行合約產生的成本及開支有關。其他合約成本在確認相關銷售收益期間確認為營業成本或研發開支。本集團的存貨及其他合約成本由截至2023年12月31日的人民幣11.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣4.7百萬元，主要由於就海外業務為Dmall OS系統進行研發工作有關的勞工成本於損益中確認。

貿易應收款項

本集團於報告年度內的貿易應收款項主要指與我們的操作系統業務有關的未付服務費、與AIoT解決方案有關的產品及服務費以及應收客戶的營銷及廣告費用。本集團就按攤銷成本計量的貿易應收款項的預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣165.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣248.2百萬元，主要由於(i)多點新鮮(北京)按要求定制數字化解決方案開發新系統產生額外收益；及(ii)智能配送服務及智能清潔服務因業務擴張而產生額外收益。

預付款項、按金及其他應收款項

本集團於報告年度內的預付款項、按金及其他應收款項主要包括應收供應商款項、轉讓軟件版權應收款項、可抵扣進項增值稅、應收第三方支付平台款項、應收零售商及廣告主款項、租賃及抵押保證金及其他。本集團的預付款項、按金及其他應收款項部分被虧損撥備所抵銷。本集團的預付款項、按金及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣95.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣88.3百萬元，主要由於：(i)因出售多點新鮮(北京)，終止確認應收第三方支付平台款項，(ii)山東橙灣持有的樓宇於本年度由預付款項、按金及其他應收款項轉撥至物業及設備，(iii)可抵扣進項稅減少，原因為本年度利用了進項稅抵扣的優惠政策，部分被多點新鮮(北京)向我們購買軟件版權而產生的應收款項增加所抵銷。

貿易應付款項

本集團於報告年度內的貿易應付款項主要包括AIoT產品及服務費、第三方客戶服務費、物流成本及其他採購成本。本集團的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣86.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣98.5百萬元，主要由於AIoT產品及就智能清潔解決方案進行的額外外包增加。

僱員

截至2024年12月31日，本集團共有1,453名僱員，其中大部分位於中國。下表載列本集團截至2024年12月31日按職能劃分的僱員人數：

	僱員人數	百分比
職能		
銷售及營銷	81	5.5%
研發	800	55.1%
運營	362	24.9%
一般及行政	210	14.5%
總計	1,453	100%

本集團的員工成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣871.6百萬元減少至報告年度的人民幣729.6百萬元。我們僱員的薪酬待遇主要包括薪金、津貼、退休計劃供款及以股份為基礎的付款開支，金額一般根據其資歷、行業經驗、職位及表現釐定。本集團相信，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇及鼓勵自我發展及發揮創意的環境。本集團為其僱員提供培訓計劃，以提高彼等的專業及技術技能並加強對行業的了解。本集團針對不同崗位及不同部門僱員的不同需求，設計並提供不同的培訓方案。因此，本集團通常能夠吸引及留住合格人才。僱員目前並無任何工會代表。本集團相信其與僱員保持著良好的工作關係，且本集團過去從未經歷過任何因勞資糾紛而導致的停工。

根據中國法規規定，本集團參加了由有關省市政府為本集團於中國的僱員而組織的各項僱員社會保險計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房保險。根據中國法律，本集團須不時按其中國僱員的工資、獎金及若干津貼的特定百分比為該等僱員的僱員福利計劃繳款，最高數額由中國地方政府規定。獎金通常酌情釐定，部分基於僱員表現，部分基於我們業務的整體表現。本集團已授出並計劃於未來繼續授出基於股份的激勵獎勵予其僱員，以激勵彼等為本集團的增長及發展做出的貢獻。此外，本集團亦遵照海外司法權區的當地法定要求，為其國際員工提供保險保障。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自2024年12月6日(「**上市日期**」)至2024年12月31日，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

所得款項用途

全球發售所得款項用途

股份於2024年12月6日於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市。扣除本集團就全球發售已付或應付的包銷費用及其他相關上市開支後，全球發售所得款項淨額約為630.4百萬港元(「**所得款項淨額**」)。

截至本公告日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額的擬定用途及預期時間表並無變化。下表列示所得款項淨額的計劃用途及使用情況：

所得款項淨額的計劃用途	佔所得款項 總淨額的 百分比	全球發售 所得款項 淨額	所得款項淨額(百萬港元)		
			上市日期 至2024年 12月31日 期間已動用 的所得款項 淨額的 實際金額	截至2024年 12月31日 尚未動用的 金額	悉數動用 餘下所得 款項淨額的 預期時間表
1. 開發新應用程式及新服務模塊	42.1%	265.5	6.3	259.2	2027年 12月31日
2. 與我們的業務擴張相關的人才招聘	30.0%	189.1	0.1	189.0	2027年 12月31日
3. 有選擇地尋求與我們的自然增長策略相輔相成的戰略合作、投資及收購，特別是可補充我們的產品種類、提升我們的技術能力及鞏固我們市場地位的戰略合作、投資及收購	10.0%	63.0	0	63.0	2027年 12月31日
4. 擴大我們的銷售網絡並進一步加強我們的品牌聲譽	7.9%	49.8	0	49.8	2027年 12月31日
5. 用於營運資金及一般企業用途	10.0%	63.0	18.0	45.0	2027年 12月31日
總計	100.0%	630.4	24.4	606.0	

截至2024年12月31日，我們尚未動用所得款項淨額約606.0百萬港元，所有所得款項淨額目前均作為短期銀行存款持有。本公司預計於未來36個月內動用餘下所得款項淨額。

可轉換債券所得款項用途

本公司於2022年6月15日向北京合音發行了本金金額為人民幣190百萬元之可轉換債券，於2024年12月31日，本集團已償還可轉換債券本金的所有餘額及相關應計利息，此後可轉換債券已悉數償還，並無未償還的可轉換債券餘額。

有關可轉換債券的詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析－可轉換債券」一節及招股章程「歷史、重組及公司架構－發行可轉換債券」一節。

截至本公告日期，先前於招股章程中「歷史、重組及公司架構－發行可轉換債券」一節及本公司日期為2024年12月31日的公告中披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。

截至2024年12月31日，可轉換債券所得款項淨額用途如下：

所得款項淨額的擬定用途	佔所得款項 總額的 概約百分比	所得款項 淨額概約 分配金額 (百萬港元)	於上市日期 尚未動用的 所得款項 淨額的 概約金額 (百萬港元)	上市日期至 2024年	
				12月31日	於2024年
				期間 已動用的 所得款項 淨額的 概約金額 (百萬港元)	12月31日 尚未動用的 所得款項 淨額的 概約金額 (百萬港元)
資產購買	0.7%	1.44	-	-	-
用作一般營運資金	99.3%	203.74	54.87	54.87	-

報告年度結束後的重大事項

於2024年12月31日後及直至本公告日期，據董事所知，概無發生對本集團造成重大影響的重大事項。

約整

本公告所載若干金額及百分比數位已作約整。本公告內任何表格或圖表所列總額與數位總和有任何差異，均由於約整所致。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益，提升企業價值及問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1第2部所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)條文，作為自身的企業管治守則。自上市日期至2024年12月31日期間，本集團一直遵守企業管治守則的所有適用條文。

有關本集團企業管治常規的更多資料將載於本集團於報告年度年報內的企業管治報告。

本集團將繼續定期審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並維持本集團高水平的企業管治常規。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事進行本公司證券交易的行為守則。我們已向全體董事作出具體查詢且彼等已確認於上市日期起至2024年12月31日期間一直遵守標準守則。

本公司亦為相關僱員(包括本公司的僱員或其附屬公司的董事或僱員，其因其職務或僱傭關係而可能持有與本公司或其證券有關的內幕消息)就其買賣本公司證券採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。

成立ESG委員會

董事會欣然宣佈，董事會已決議成立環境、社會及管治(「**ESG**」)委員會(「**ESG委員會**」)，目的為(其中包括)審閱及監督本公司的ESG政策及常規，以確保符合相關法律及監管要求，監督並應對新出現的ESG問題，並在適當的情況下向董事會提出建議，以提升本集團的ESG表現，自2025年3月18日起生效。

非執行董事兼董事會主席馮廣晟先生獲委任為ESG委員會成員兼主席；本公司執行董事兼總裁張峰先生及獨立非執行董事蔡琳女士獲委任為ESG委員會成員，自2025年3月18日起生效。

ESG委員會的職權範圍將登載於本公司網站(<https://ir-tc.dmall.com>)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

賬目審查

審核委員會已審閱本集團於報告年度的經審核綜合財務報表，並與本集團管理層及本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)討論本集團採納的會計原則及慣例、風險管理及內部控制以及財務申報。

審核委員會認為本集團於報告年度的經審核財務報表符合適用的會計準則、法律及法規，而本公司亦已就此作出適當披露。

畢馬威會計師事務所之工作範圍

本集團的核數師，執業會計師畢馬威會計師事務所已同意本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度業績公告中披露的綜合財務狀況表、綜合收益表及綜合全面收益表以及其他附註解釋的財務數據與本集團該年度的經審計財務報表內的數字一致。畢馬威會計師事務所在這方面進行的工作並不構成鑒證工作，故畢馬威會計師事務所並無就業績公告發表任何意見或鑒證結論。

末期股息

董事會不建議派發報告年度的末期股息。

股東週年大會

本公司即將舉行的股東週年大會(「**2024年股東週年大會**」)的通告(當中載有2024年股東週年大會的日期、時間及地點，以及暫停辦理股東名冊及股份過戶登記期間的詳情)將適時刊登並寄發予要求收取印刷版之股東。

刊發年度業績及年度報告

本年度業績公告已登載於本公司網站(<https://ir-tc.dmall.com>)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本集團報告年度之年度報告載有上市規則所規定的所有資料，將適時寄發予要求收取印刷版之股東，並於上述網站刊發。

承董事會命
多点数智有限公司
主席
馮廣晟先生

香港，2025年3月18日

於本公告日期，董事會包括(i)執行董事張峰先生；(ii)非執行董事馮廣晟先生、陳志宇先生及王正浩先生；及(iii)獨立非執行董事侯陽博士、蔡琳女士、毛基業博士及李維先生。