

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Linklogis Inc.
聯易融科技集團

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

(股份代號：9959)

截至2024年12月31日止年度之年度業績公告

董事會謹此公佈本集團截至2024年12月31日止年度（「報告年度」）的經審核綜合業績，以及截至2023年12月31日止年度的比較數字。本年度業績已由本公司審核委員會審閱。

主要財務摘要

	截至12月31日止年度		變動(%)
	2024年	2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)		
主營業務收入及收益	1,031,173	867,764	18.8
供應鏈金融科技解決方案	970,540	823,548	17.8
新興解決方案	60,633	44,216	37.1
毛利	717,273	526,515	36.2
毛利率(%)	69.6	60.7	8.9 ⁽¹⁾
本公司權益股東應佔年內虧損	(835,381)	(441,240)	89.3

非國際財務報告準則計量

年內經調整虧損（非國際財務報告準則）	(679,270)	(289,272) ⁽²⁾	134.8
經調整虧損率（非國際財務報告準則）(%)	(65.9)	(33.3) ⁽²⁾	(32.6) ⁽¹⁾

附註：

(1) 百分點

(2) 經重列的非國際財務報告準則計量項目，更多詳情請參閱本業績公告「非國際財務報告準則計量」一節。

主要業務摘要

	截至2024年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	變動(%)
合作夥伴總數 ⁽¹⁾			
核心企業	2,156	1,488	44.9
金融機構	377	318	18.6
供應鏈金融科技解決方案			
核心企業客戶數目	962	604	59.3
金融機構客戶數目	146	131	11.5
客戶留存率 ⁽²⁾ (%)	96	86	10 ⁽³⁾

附註：

- (1) 指定年度的客戶數目指於該年度與本集團訂立至少一份創收合約的客戶總數。指定年度的合作夥伴數目包括(i)與我們訂立創收合約的本集團客戶；及(ii)其他於年內並無與本集團訂立創收合約但通過本集團的解決方案獲取服務的企業。
- (2) 客戶留存率的計算方法乃將去年客戶於本年度仍然為本集團客戶的數目除以去年的客戶總數。
- (3) 百分點。

下表載列於所示本年度由本集團的科技解決方案處理的供應鏈資產總量或就本集團之中小企業信用科技解決方案而言科技解決方案促成的融資總額的明細。

		截至12月31日止年度		變動(%)
		2024年	2023年	
		(人民幣百萬元)		
供應鏈金融科技解決方案				
(a)	核心企業雲			
	AMS雲	75,008.6	64,439.0	16.4
	多級流轉雲	207,346.9	136,844.1	51.5
	小計(核心企業雲)：	282,355.5	201,283.1	40.3
(b)	金融機構雲			
	ABS雲	54,205.3	26,960.9	101.1
	e鏈雲	52,983.5	80,400.4	(34.1)
	小計(金融機構雲)：	107,188.8	107,361.3	(0.2)
	總計(供應鏈金融科技解決方案)：	389,544.3	308,644.4	26.2
新興解決方案				
	跨境雲	20,682.4	12,642.3	63.6
	中小企業信用科技解決方案	984.1	690.3	42.6
	總計(新興解決方案)：	21,666.5	13,332.6	62.5
	總計：	411,210.8	321,977.0	27.7

業務回顧及展望

2024年，中國宏觀經濟實現穩健增長。2024年四季度逆週期政策精准發力，貨幣寬鬆與財政加碼推動市場融資需求逐步回暖，為供應鏈金融科技行業創造了結構性發展契機。政府部門持續深化政策引導效能，鼓勵供應鏈金融多元化服務模式創新，聚焦新興製造、綠色轉型及跨境貿易數字化，以新質生產力培育為導向推動產業升級與金融創新協同發展。技術革命重塑行業生態，以深度求索(DeepSeek)為代表的AI大語言模型正以前所未有的速度推動行業降本增效與商業場景化突破，從「效率工具」向「價值創造引擎」躍遷。

宏觀經濟韌性修復、政策紅利持續釋放與AI技術范式突破形成多維動能，驅動行業全鏈化、智能化與綠色化轉型進程全面提速。供應鏈金融科技市場正迎來歷史性發展拐點，長期價值空間與產業創新機遇全面開啟。未來，供應鏈金融不僅將成為支持實體經濟的重要工具，更可能躍升為全球產業鏈升級的關鍵驅動力。

2024年度業績摘要

2024年，本集團堅定執行「戰略聚焦+創新驅動」的雙輪發展模式，在宏觀環境波動與行業持續調整的背景下，通過優化資源配置、加速新產品矩陣佈局及實施以AI為驅動的組織效能升級，本集團實現發展動能切換與運營質量全面提升。2024年，我們的科技解決方案處理的供應鏈資產總量為人民幣4,112億元，同比增長28%。我們的收入及收益達人民幣1,031百萬元，同比增長19%。受益於產品結構優化與運營效率提升，我們的毛利率從60.7%上升至69.6%，推動毛利提升36%達至人民幣717百萬元。儘管總收入及收益重新回到雙位數增長軌道，但由於在複雜經濟環境下，歷史過橋供應鏈資產信用風險增加，本集團更加審慎的計提了金融資產減值準備，導致虧損超出預期。2024年，我們的經調整淨虧損為人民幣679.3百萬元。截至2024年12月31日，我們的現金及現金等價物和受限制現金合計為人民幣5,072百萬元。

2024年，我們圍繞精準服務重點客戶群體與深化產業鏈協同兩大重點戰略，全面重構客戶拓展體系，實現有質量的客戶增長。本年度，我們的供應鏈金融科技解決方案新增核心企業及金融機構客戶373家，客戶數較2023年增長51%至1,108家。在核心企業端，我們持續推進區域化及行業化深耕，聚焦「大基建+新能源+先進製造」產業週期機遇，並圍繞長三角、京津冀、大灣區等重點區域服務網絡下沉，引導更多高質量鏈屬生態圈合作夥伴轉化為核心企業客戶，全年實現新增核心企業客戶358家，同比增長59%。在金融機構端，我們聚焦廣度覆蓋與深度創新，一方面持續擴大合作金融機構類型和區域覆蓋，另一方面積極深化與理財子公司、融資租賃等專業化金融機構的場景化產品共創。2024年，我們服務的金融機構包括銀行、信託、保險資管、證券及基金等共計377家。我們的整體客戶留存率從2023年的86%回升至2024年的96%。同時，在多級流轉雲業務中，客戶黏性持續穩固，留存率維持在99%。我們進一步加速鏈屬企業生態圈的有效滲透，助力超過33萬家供應鏈上下游生態圈中小微企業享受了高效、便捷的數字普惠金融服務。

2024年，我們圍繞智能化技術應用與場景需求匹配，加速推進產品創新與市場突破。在國內市場，圍繞供應鏈全鏈條資產數字化與場景延伸，我們成功實現了核心企業應收類創新產品的規模化落地，推動本年度ABS雲業務交易規模同比大幅增長101%。我們落地了全國首單技術產權資產支持票據，並助力深圳能源集團發行了大灣區首單綠色資產支持專項計劃。此外，我們亦積極加速更多供應鏈金融「脫核」業務模式（即助力上下游中小企業在沒有核心企業付款確認的情況下獲得融資）場景創新實踐，助力雲南省建設投資控股集團、雲天化等多家央國企及優質民企在其供應鏈金融平臺加載落地了訂單融資、貨到保理及經銷商融資等「弱信用鏈接」解決方案。在海外市場，全新升級的「Go Early」產品矩陣已為多家知名跨境電商平臺物流服務商構建了全鏈路物流融資解決方案，覆蓋頭程、中程及尾程等核心環節，通過智能風控與資金流可視化顯著提升跨境貿易資金周轉效率，助力中國企業無憂出海。

作為中國供應鏈金融科技領域的持續領跑者，我們始終保持穩固的市場頭部地位。根據灼識諮詢發佈的《2025年供應鏈金融科技行業白皮書》，我們以21.1%的市場佔有率連續五年蟬聯行業榜首。本年度，我們參與了「十四五」國家重點研發計劃項目，並獲得權威榜單與專業獎項的廣泛認可，包括入選工信部「中國數字普惠金融優秀案例」、獲評國際商業週刊《World Business Outlook》「中國領先供應鏈金融科技解決方案提供商」和Gazet國際「2024中國最佳數字供應鏈解決方案」。公司再次蟬聯畢馬威中國金融科技「雙50」榜單、「2024福布斯中國金融科技影響力企業TOP50」榜單和中科院《互聯網週刊》「2004年度SaaS企業Top100」榜單等。

作為中國供應鏈金融科技領域的人工智能（「AI」）技術深耕者，我們以前瞻性戰略聚焦人工智能領域，在AI技術研發與應用場景中持續投入，目前已經構建起圍繞供應鏈金融領域的全棧式AI技術矩陣。在人工智能技術領域的佈局，不僅為我們的核心科技解決方案築牢了技術的護城河，更為業務的蓬勃發展注入了強大的動力。依託開源大模型技術基座，我們通過深度融合供應鏈金融場景知識圖譜與多維數據資產，打造了垂直領域大模型LDP-GPT，實現了通用AI能力向供應鏈金融場景的定向縱深適配。本年度，基於LDP-GPT大模型技術，我們創新推出業內首個輕量級供應鏈金融智能體「蜂聯AI」。該產品具備多模態數據處理、智能審核引擎等核心功能，已通過SaaS及本地化部署方式在多家金融機構成功交付應用，這一突破性進展印證了我們「以AI重構產融價值鏈條」的技術戰略正在創造顯著成效。該產品榮膺《亞洲銀行家》2024年度「最佳AI技術」大獎。2025年1月，我們接入DeepSeek大模型繼續推進LDP-GPT技術迭代，搭載更強大認知引擎的蜂聯AI將在垂直領域應用持續突破，助推本集團顯著降低運營成本、深化行業佈局並加速全球化進程。

我們積極踐行「科技向善」的理念，圍繞「科技助力可持續供應鏈金融發展」的核心ESG使命，持續構建數字化普惠金融新範式，助力萬千企業享受數智普惠、科技普惠，為實體經濟發展和數字經濟進階貢獻力量。基於ESG理念與產業數字化的深度融合，我們自2022年起聯合多家領先金融機構共同推進綠色供應鏈金融創新模式探索，通過智能評估、環境定價、產融協同相結合推進可持續產業發展。本年度，我們所服務的可持續供應鏈資產規模達人民幣371億元，同比大幅增長了93%，重點覆蓋可再生能源、鄉村振興、環境保護及公共衛生四大領域，形成產融結合的可持續發展閉環。我們在國內外ESG評價體系實現多項突破，連續三年獲得國際權威ESG評級機構Sustainalytics的「低風險」評級，並首次獲得了萬得的ESG「A」評級，分數在萬得評級的181家軟件服務行業公司中位列第5。我們的ESG表現獲得了市場讚譽，本年度我們入選了標普全球《可持續發展年鑒（中國版）2024》，與渣打銀行聯合打造的「渣打迅連」ESG解決方案獲得了《財資》「中國最佳ESG方案獎」，同時榮獲了格隆匯「ESG創新實踐卓越企業」與「年度ESG先鋒獎」獎，智通財經「最具社會責任上市公司」獎。

分版塊業務表現

供應鏈金融科技解決方案

我們的雲原生科技解決方案通過推動供應鏈支付和金融流程的數字化升級，持續為核心企業和金融機構提供高質量的產業數字金融科技服務。我們堅持將「科技—產業—金融」進行全流程整合，為產業鏈鏈屬生態圈各方創造有效價值主張，助力行業數字化轉型與智能化升級。2024年，以我們的供應鏈金融科技解決方案處理的供應鏈資產總量為人民幣3,895億元，同比增長26%，主要受益于客戶規模持續擴大，核心業務多級流轉雲強勁增長，以及下半年核心企業應收類新產品開拓卓有成效帶來的規模增量貢獻。

在AMS雲業務中，2024年我們處理的供應鏈資產總量為人民幣750億元，同比增長16%，而同期供應鏈資產證券化市場發行規模同比下滑18%。這主要得益於我們持續強化科技服務能力與客戶網絡優勢，通過與行業頭部企業的緊密合作，鞏固並提升市場份額，同時積極推進產品及客戶結構轉型，加速擁抱大基建、新能源與高端製造等新興領域，形成以專業壁壘支撐市場份額擴張、以結構性調整對沖行業風險、以創新產品佈局打開增長空間的韌性發展模式。

在多級流轉雲業務中，2024年我們處理的供應鏈資產總量為人民幣2,073億元，同比增長52%，此業務板塊佔交易總體規模比重已從2023年的43%進一步提升至50%，充分凸顯其核心戰略地位。強勁的增長是一方面由於我們繼續保持快速拓客，本年度新增多級流轉雲客戶370家，總客戶數量達至928家。另一方面我們通過為核心企業打造一站式全場景綜合產業鏈金融科技平臺，持續深化存量客戶運營，在增強客戶黏性的同時實現從規模增長到價值深挖的戰略升級。本年度，我們攜手通用環球醫療集團、長江產業投資集團、陝西交通控股集團及雲南白藥集團等35家央國企及頭部民企落地了綜合產融平臺項目。在基於核心企業信用的區塊鏈多級流轉電子債權憑證產品基礎上，我們加速「脫核」模式創新場景落地，持續為綜合平臺客戶加載落地了基於數據驅動的「弱信用鏈接」產品解決方案，推動產品組合逐步優化，收入質量穩定改善。

在ABS雲業務中，2024年我們處理的供應鏈資產總量為人民幣542億元，同比大幅增長101%。儘管ABS雲業務同樣受到供應鏈資產證券化發行市場下行影響，但我們及時把握了大基建鏈條的行業機遇，積極聯動金融機構協同創新，實現了核心企業應收類新產品的規模化突破，逆市驅動業務規模實現超預期增長。

在e鏈雲業務中，2024年我們處理的供應鏈資產總量為人民幣530億元，同比下降34%。一方面由於核心企業主導的產融平臺遷移導致存量業務轉移，另一方面基於優化產品組合的戰略考量，我們主動壓降了部分低毛利業務，以推動收入質量與盈利改善。在深度洞察金融機構數字化轉型需求的基礎上，我們推出輕量化智能體「蜂聯AI」，其搭載智能貿易審單、智能中登核驗、智能KYC主體核查等幾大核心功能，已與渣打銀行、杭州銀行、西電財司等18家銀行與產融平臺開展合作或完成產品交付，助力金融機構實現高質量數智化轉型。

新興解決方案

跨境及國際業務

在跨境雲業務中，2024年我們處理的供應鏈資產總量為人民幣207億元，同比增長64%。依託「Go Early」與「Go Deep」雙引擎戰略，我們持續致力於拓展廣泛而多元的全球合作夥伴，加速構建跨境數字貿易產融新生態。在平臺化生態構建「Go Early」領域，我們通過對接Infor等供應鏈管理系統實現跨境貿易數據全鏈路穿透式管理，攜手包括Amazon、Shopee等電商平臺為超過1,000家平臺中小商戶提供一站式綜合數字化跨境貿易融資服務。在場景化縱深服務「Go Deep」方向，我們為消費領域多家出海龍頭企業打造了跨境及海外供應鏈平臺，助力其拓展了全球供應鏈產融體系。此外，我們也積極佈局服務境外金融機構的各類創新場景協同發展機會，在AI智能平臺、跨境貿易融資數字化及大數據風控等領域落地更多商機。

中小企業信用科技解決方案

在中小企業信用科技業務板塊，2024年，我們基於直播小微商家交易、物流和結算等數據驅動的數位化融資解決方案「小微蜂電商供應鏈金融科技平台」已服務了中國領先電商平臺上近3,000家中小微商家，並成功引入了35家金融機構展開合作。基於聚焦核心業務板塊的戰略規劃，我們在2024年下半年推動了中小企業信用科技業務板塊的重組。本次業務重組產生了與人員優化及無形資產減值相關的一次性損失47.2百萬元。

戰略收購

在中國企業數字化轉型加速的產業背景下，企業軟件服務領域的結構性整合機遇日益凸顯。在堅實的財務資源基礎上，我們探索外生式增長策略以加快自身發展步伐。通過戰略性並購，我們不僅希望提升市場競爭力，還將通過資源整合和協同效應，實現產品矩陣的拓寬和運營效率的提升，為公司持續穩健發展奠定堅實基礎。我們將在並購標的的選擇以及收購對價上保持審慎態度，致力於選擇業務穩健且與公司核心業務協同性強的並購機會，最大化股東價值。

2024年10月29日，本公司的間接全資附屬公司聯睿達供應鏈服務(深圳)有限公司(以下簡稱「**聯睿達**」)與深圳市拜特科技股份有限公司(以下簡稱「**拜特科技**」)的控股股東簽訂了股權轉讓協議(「**股權轉讓協議**」)。待收購全部完成後，拜特科技將成為本公司的間接附屬公司，其財務業績將納入本集團的合併財務報表。拜特科技是中國領先的司庫及資金管理解決方案提供商，深耕企業集團、銀行及金融機構的智慧司庫與智能財務管理系統領域超過20年，具有完整的司庫管理產品體系，豐富的核心企業及金融機構客戶群體，專業的實施交付團隊以及良好的行業口碑。在我們打造現代化智慧產融司庫的戰略方向基礎上，本次交易將進一步豐富我們的產品矩陣，從核心企業上下游產業鏈供應鏈融資解決方案延伸拓展至集團司庫管理類解決方案。我們將全面整合雙方技術優勢與客戶資源，為央國企、大型民營企業客戶及機構客戶升級智慧司庫管理平臺，提供從資金管理到供應鏈金融體系建設的完整服務，助力客戶加速構建世界一流財務管理體系。有關收購的進一步詳情，請參閱本業績公告「重大收購及出售」一節。

客戶分佈

我們持續推進客戶行業化和區域化深耕。我們的供應鏈金融科技解決方案廣泛服務於各個行業的核心企業，覆蓋了申萬行業分類31個行業中的全部行業。在2024年，為核心企業客戶及合作夥伴處理的供應鏈資產交易量超過人民幣50億元的行業包括14個。就我們的供應鏈金融科技解決方案處理的供應鏈資產交易總量而言，核心企業客戶和合作夥伴的前五大行業及在總量中的佔比在過往期間如下表所示。

截至2021年12月31日止年度		截至2022年12月31日止年度		截至2023年12月31日止年度		截至2024年12月31日止年度	
行業	在總量中的佔比	行業	在總量中的佔比	行業	在總量中的佔比	行業	在總量中的佔比
房地產	42%	房地產	29%	基礎設施/建築	29%	基礎設施/建築	37%
綜合企業集團	12%	基礎設施/建築	19%	房地產	15%	房地產	14%
基礎設施/建築	9%	計算機/互聯網	10%	商貿/零售	7%	電力設備	9%
公用事業	6%	綜合企業集團	10%	電力設備	5%	交通運輸	4%
商貿/零售	4%	商貿/零售	4%	交通	5%	商貿/零售	4%

展望

AI的突破性發展正在重構全球產業格局，其在供應鏈金融領域的專業化落地與成熟應用，將驅動行業基礎設施迎來生態級重塑。未來，我們將積極圍繞「AI+產業金融」以及戰略併購機遇打造新的增長曲線，通過創新產品應用與服務體驗助力客戶價值提升，實現有質量的可持續增長；聚焦具備長期收入可持續性與高盈利能力的核心業務，優化資源配置，深化客戶經營，落實以科技驅動的運營效率升級，以重回盈利。在穩健的財務資源支撐下，我們將建立更具競爭力的股東回報機制，讓技術創新紅利轉化為股東、員工、客戶共享的價值飛輪。

管理層討論及分析

截至2024年12月31日止年度之財務業績

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	(人民幣千元)	
主營業務收入及收益	1,031,173	867,764
主營業務成本	<u>(313,900)</u>	<u>(341,249)</u>
毛利	717,273	526,515
研發費用	(330,838)	(365,801)
銷售及營銷費用	(149,012)	(137,835)
行政費用	(208,120)	(207,736)
減值損失	(640,297)	(214,437)
其他淨(虧損)/收益	<u>(58,699)</u>	<u>58,718</u>
經營虧損	(669,693)	(340,576)
財務成本	(11,410)	(8,305)
應佔以權益法計量的被投資公司的虧損	<u>(62,340)</u>	<u>(75,000)</u>
稅前虧損	(743,443)	(423,881)
所得稅費用	<u>(92,078)</u>	<u>(19,417)</u>
年內虧損	<u><u>(835,521)</u></u>	<u><u>(443,298)</u></u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(835,381)	(441,240)
非控股權益	<u><u>(140)</u></u>	<u><u>(2,058)</u></u>

主營業務收入及收益

下表載列所示年度來自主營業務按解決方案類別劃分的收入及收益明細，以絕對金額及佔主營業務收入及收益總額百分比呈列：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
供應鏈金融科技解決方案				
核心企業雲	663,655	64.4	523,897	60.4
金融機構雲	306,885	29.8	299,651	34.5
小計	970,540	94.1	823,548	94.9
新興解決方案				
跨境雲	51,061	5.0	35,120	4.0
中小企業信用科技解決方案	9,572	0.9	9,096	1.0
小計	60,633	5.9	44,216	5.1
總計	1,031,173	100.0	867,764	100.0

我們的收入及收益總額由截至2023年12月31日止年度的人民幣867.8百萬元增加18.8%至截至2024年12月31日止年度的人民幣1,031.2百萬元，這主要是由於供應鏈金融科技解決方案處理的供應鏈資產數量增加所致。

我們來自核心企業雲的收入及收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣523.9百萬元增加26.7%至截至2024年12月31日止年度的人民幣663.7百萬元，這主要是由於多級流轉雲處理的供應鏈資產數量增加所致。

我們來自金融機構雲的收入及收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣299.7百萬元增加2.4%至截至2024年12月31日止年度的人民幣306.9百萬元，這主要是由於ABS雲處理的供應鏈資產數量增加所致，惟被e鏈雲處理的供應鏈資產數量減少所抵銷。

我們來自跨境雲的收入及收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣35.1百萬元增加45.4%至截至2024年12月31日止年度的人民幣51.1百萬元，這主要是由於AI相關產品的實施費增加所致。

我們來自中小企業信用科技解決方案的收入及收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣9.1百萬元增加5.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣9.6百萬元。

主營業務成本

下表載列所示年度我們按性質劃分的主營業務成本明細，以絕對金額及佔主營業務收入及收益總額百分比呈列：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
主營業務成本				
銷售服務費用	132,664	12.9	189,502	21.8
銀行服務費用	88,046	8.5	64,205	7.4
專業服務費用	67,120	6.5	54,859	6.3
其他	26,070	2.5	32,683	3.8
總計	313,900	30.4	341,249	39.3

我們的主營業務成本包括銷售服務費用、銀行服務費用、專業服務費用及其他成本。其他成本主要為管理服務費以及其他雜費。我們的主營業務成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣341.2百萬元減少8.0%至截至2024年12月31日止年度的人民幣313.9百萬元，主要由於我們優化產品結構以節省成本所致。

毛利及毛利率

下表載列所示年度我們的解決方案的毛利及毛利率詳情：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	毛利 人民幣	毛利率 %	毛利 人民幣	毛利率 %
	(以千元計，百分比除外)			
毛利及毛利率				
供應鏈金融科技解決方案	667,037	68.7	490,597	59.6
新興解決方案	50,236	82.9	35,918	81.2
總計	717,273	69.6	526,515	60.7

本集團的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣526.5百萬元增加36.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣717.3百萬元。本集團的毛利率由截至2023年12月31日止年度的60.7%增加至截至2024年12月31日止年度的69.6%，這主要是由於：(i)我們優化產品結構導致較高毛利率的供應鏈金融科技解決方案業務分部策略性增長；及(ii)成本效益提高所致。

研發費用

我們的研發費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣365.8百萬元減少9.6%至截至2024年12月31日止年度的人民幣330.8百萬元，這主要是由於年內未歸屬股份激勵減少導致有關授予研發僱員股份激勵的股權激勵費用減少所致，惟部分被我們過去幾年持續投資於產品及技術開發導致資本化的研發費用攤銷增加所抵銷。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣137.8百萬元增加8.1%至截至2024年12月31日止年度的人民幣149.0百萬元，這主要是由於因本集團持續投入於客戶擴張而導致的銷售及營銷僱員的相關薪金以及業務發展相關費用增加所致，惟部分被年內未歸屬股份激勵減少導致有關授予銷售及營銷僱員股份激勵的股權激勵費用減少所抵銷。

行政費用

我們的行政費用穩定，截至2023年12月31日止年度為人民幣207.7百萬元，而截至2024年12月31日止年度為人民幣208.1百萬元。

股權激勵費用

下表載列所示年度我們按費用類別劃分的有關授予僱員股份激勵的股權激勵費用（屬非現金費用）明細，以絕對金額及佔股權激勵費用總額百分比呈列：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
(以千元計，百分比除外)				
股權激勵費用				
計入研發費用	2,603	31.4	42,305	54.2
計入銷售及營銷費用	2,388	28.8	10,489	13.4
計入行政費用	3,302	39.8	25,320	32.4
總計	8,293	100.0	78,114	100.0

本集團的股權激勵費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣78.1百萬元減少89.4%至截至2024年12月31日止年度的人民幣8.3百萬元，這主要是由於年內未歸屬股份激勵減少所致。

減值損失

我們的減值損失主要包括(i)應收款項及其他應收款項的減值；(ii)按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產減值；及(iii)按攤餘成本計量的金融資產的減值，由截至2023年12月31日止年度的人民幣214.4百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣640.3百萬元。

截至2024年12月31日止年度確認的重大減值損失主要為信用減值的金融資產（「信用減值金融資產」）的減值，包括：(i)賬目「預付款項、其他應收款項及其他資產」中應收核心企業款項的人民幣445.1百萬元，該款項主要產生自供應鏈金融科技解決方案所促成的證券化交易，大部分為本集團根據與核心企業訂立的合約而收購的過橋供應鏈資產；及(ii)賬目「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產」中供應鏈資產的人民幣176.5百萬元，其以本集團於旨在收取合約現金流量及作為過橋流程的一部分進行出售的業務模式所持有的核心企業向供應商發行的商業票據作抵押。

就本公司所知，有關信用減值金融資產之對手方為獨立第三方，彼等與本公司及其關連人士概無關聯，且信用減值金融資產與本公司的關聯方無關。

確認減值的原因

由於經濟增長承壓，房地產開發商出現債務危機，投資者在購買供應鏈資產時更加審慎。因此，過橋流程的平均需時有所增加，特別是在某些情況下，由於不利的市場條件，證券化或融資發行有所延遲或被取消。由於宏觀環境以及房地產行業的變化，若干我們核心企業客戶的經營情況惡化，因此無法及時履行他們對我們過橋供應鏈資產（因不利的市場條件，證券化或融資發行有所延遲或被取消）的支付義務，導致相關信用風險發生的可能性較以往上升。我們努力降低已出現信用風險有顯著增加跡象的過橋供應鏈資產的信用風險，該等努力包括但不限於與債務人重新談判分期還款時間表、替換核心企業中優先清償安排較佳的金融資產的債務清償安排、提出法律訴訟，以及加強信用增信措施。儘管作出該等努力，考慮到報告年度內核心企業現金回收能力下降及經營狀況欠佳，我們預計清償期會較長，回收金額會低於合同現金流，因此我們在評估金融資產（包括信用減值金融資產）的預期信用損失時採取更加審慎的態度。有關更多詳情，請參閱招股章程中「風險因素－我們可能承受與ABS雲促成的證券化發行中的過橋應收賬款相關的風險」。

信用減值金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信用減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現「信用減值」。

金融資產出現信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，如違約或逾期90天以上；
- 本集團按本集團原本不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於出現財務困難，證券活躍市場消失。

預期信用損失（「**預期信用損失**」）於各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具的信貸風險變化。預期信用損失金額的任何變化均確認為減值收益或虧損並計入損益。本集團通過損失撥備賬確認所有金融工具的減值收益或虧損，以對其賬面金額進行相應調整。

減值估值中使用的估值輸入數據或採用的關鍵假設

本公司於報告年度末採用國際財務報告準則第9號規定的預期信用損失模型，以及本公司2024年報附註2(i)及本業績公告「綜合財務報表附註」一節附註8、11及12所述的會計政策、關鍵假設及輸入數據對上述信用減值金融資產進行減值評估。

預期信用損失為信用虧損之概率加權估計。信用虧損以所有現金差額（即根據合約應付予實體的現金流量及本集團預期收取的現金流量之間的差額）的現值計量。預期信用損失基於以下任一基礎進行衡量：

- 12個月預期信用損失：預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；或
- 整個存續期預期信用損失：預期於採用預期信用損失模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

對於信用減值金融資產，基於所有可能發生的違約事件而導致現金短缺的預期，本集團按相等於整個存續期預期信用損失的金額確認損失撥備。本公司使用現金流量貼現法評估信用減值金融資產的預期信用損失。本公司已考慮多項涉及估計及假設的關鍵參數，包括識別損失階段、貼現率及預計可收回金額等。其中，貼現率考慮了罰息利率，而預計可收回金額考慮了抵押品價值及還款計劃剩餘金額等因素。

其他淨（虧損）／收益

我們的其他淨（虧損）／收益主要包括(i)銀行存款利息收入；(ii)政府補助；(iii)按公允價值計量的金融資產的投資虧損；(iv)中小企業信用科技解決方案業務重組導致的無形資產減值損失；(v)匯兌差額；及(vi)以權益法計量的被投資公司的減值損失。本集團於截至2024年12月31日止年度錄得其他淨虧損人民幣58.7百萬元，而於截至2023年12月31日止年度則錄得其他淨收益人民幣58.7百萬元，這主要是由於銀行存款利息收入及政府補貼減少、匯兌差額虧損增加及無形資產減值所致。

經營虧損

由於上文所述，本集團於截至2024年12月31日止年度錄得經營虧損人民幣669.7百萬元，而於截至2023年12月31日止年度則錄得經營虧損人民幣340.6百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣8.3百萬元增加37.4%至截至2024年12月31日止年度的人民幣11.4百萬元，這主要是由於在我們的解決方案所促成的證券化發行中，由短期過橋貸款支持的過橋應收賬款的總量增加所致。

應佔以權益法計量的被投資公司的虧損

我們應佔以權益法計量的被投資公司的虧損來自我們應佔聯營公司及一家合營企業的利潤及虧損，該等投資於彼等按我們於當中的股權比例使用權益法入賬。我們於截至2024年及2023年12月31日止年度的應佔虧損分別為人民幣62.3百萬元及人民幣75.0百萬元。截至2024年12月31日止年度應佔以權益法計量的被投資公司的虧損主要歸因於浩立、拜特科技及綠聯數字銀行錄得經營虧損。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣19.4百萬元增加374.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣92.1百萬元，主要由於多家附屬公司的遞延稅項資產撥回。

年內虧損

由於上文所述，本集團截至2024年及2023年12月31日止年度分別錄得虧損人民幣835.5百萬元及人民幣443.3百萬元。

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呈列的綜合財務報表，我們使用經調整利潤／（虧損）作為附加財務計量，其並非國際財務報告準則所規定或依照其呈列。我們相信，該非國際財務報告準則計量通過消除管理層認為對經營表現並無指示性意義的項目的潛在影響，從而可以就不同年度以及不同公司間的經營表現進行比較。

我們相信，該計量為投資者提供有用的信息，以助他們以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，經調整利潤／（虧損）的呈列未必可與其他公司所呈列類似科目作比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具具有其限制，投資者不應將其獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

我們將年內經調整利潤／（虧損）定義為不計入股權激勵費用、應佔以權益法計量的被投資公司的收益或虧損、匯兌收益或虧損、組織優化相關費用及減值、併購相關費用，以及出售以權益法計量的被投資公司的股權的收益或虧損的年內利潤／（虧損）。由於預期該等項目不會帶來經常性的未來現金付款及／或對我們的核心經營業績及業務前景並無指示性作用，因此我們排除該等項目。

下表將我們所呈列的截至2024年及2023年12月31日止年度的經調整虧損與按照國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量，即年內虧損進行對賬：

年內虧損與非國際財務報告準則虧損之對賬：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	(人民幣千元)	
年內虧損	(835,521)	(443,298)
加		
股權激勵費用 ⁽¹⁾	8,293	78,114
應佔以權益法計量的被投資公司的虧損 ⁽²⁾	62,340	75,000
匯兌虧損／(收益) ⁽³⁾	33,531	(3,005)
組織優化相關費用及減值 ⁽⁴⁾	47,235	—
併購相關費用 ⁽⁵⁾	4,852	—
出售以權益法計量的被投資公司的股權的虧損 ⁽⁶⁾	—	3,917
年內經調整虧損(非國際財務報告準則)	<u>(679,270)</u>	<u>(289,272)</u>

附註：

- (1) 股權激勵費用與我們根據股權激勵計劃授予的受限制股份單位有關，屬於非現金費用，而我們所在行業的其他公司採用的類似非國際財務報告準則計量中一般排除在外。
- (2) 應佔以權益法計量的被投資公司的虧損產生於我們應佔以權益法計量的被投資公司的虧損，該等投資乃按我們在其中的權益比例使用權益法入賬，屬於非現金支出，並且不代表我們的核心經營業績及業務前景。
- (3) 於2023年，本集團大部分現金均用於附屬公司的日常經營活動，且預期於可預見的未來無法收回。因此相關的匯兌收益／(虧損)乃分類為其他全面收益，並不影響本集團的溢利／(虧損)。然而，於2024年，本集團重新調配大部分現金用於贖回本公司的上市證券及其他集團策略事宜，因此匯率波動產生的相關匯兌收益／(虧損)乃分類為其他淨虧損。2024年的重新分類導致匯兌收益／(虧損)對本集團利潤／(虧損)的影響大於2023年，惟匯兌收益／(虧損)並不代表我們的核心經營業績及業務前景。因此，自2024年起，匯兌收益／(虧損)被視為非國際財務報告準則計量指標。
- (4) 組織優化相關費用及減值在2024年乃由於中小企業信用科技解決方案業務重組所致，當中包括一次性人力優化費用人民幣9.6百萬元及由於業務重組的無形資產效益不如先前預期可實現，故減值人民幣37.6百萬元。中小企業信用科技解決方案分部重組的相關費用及減值屬一次性性質。

- (5) 併購相關費用主要為第三方專業及法律費用等費用。該等併購相關費用在金額及頻率上並不一致，並受交易時間及性質的影響。就計算非國際財務報告準則計量目的，剔除該等費用有助於對我們當前的經營表現進行更有意義的評估，並與其他期間的經營表現進行比較。
- (6) 出售以權益法計量的被投資公司的股權的虧損於綜合損益及其他全面收益表中的「其他淨（虧損）／收益」確認，乃來自我們出售一間聯營公司股權產生金額為人民幣11,609,000元的淨虧損，被截至2023年12月31日止年度視作出售一間合營公司的股權而產生的收益人民幣7,692,000元所抵銷。預期該虧損不會產生經常性的未來現金付款，對我們的核心運營業績及業務前景亦不具指示性作用。

信用風險

在一般業務過程中，我們主要面臨與以下兩種情況相關的信用風險。

(i) 與我們資產負債表上主要為過橋目的持有的供應鏈資產有關的信用風險

於2024年12月31日，以自有資金出資的主要為過橋目的持有的供應鏈資產在資產負債表中的未償還餘額為人民幣2,096.6百萬元，該等資產在資產負債表中於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、預付款項、其他應收款項及其他資產項目中呈報。我們主要通過證券化發行的過橋流程、數字商業票據融資解決方案和跨境供應鏈融資解決方案取得該等資產，核心企業就該等資產（或就某些產品，同時包括核心企業和供應商）對我們承擔付款的義務。對於超過一定期限仍滯留在資產負債表上的過橋資產，我們會根據風險管理團隊制定的內部程序，在市場情況允許時尋求投資者認購該等資產，或者行使我們的權利，要求核心企業（在某些情況下，同時包括核心企業和供應商）履行對我們的付款義務。

誠如本公告「管理層討論及分析－減值損失」一節所披露，相比於過往，與過橋供應鏈資產相關的信用風險大幅上升。因此，我們已採取更多風險管理及資產回收措施以監察及緩解我們在資產負債表內與所持有過橋供應鏈資產有關的風險，同時在評估與該等資產的信用風險相關的預期損失時保持謹慎。於2024年12月31日，以自有資金出資的過橋供應鏈資產的信用風險預期損失總額已計入按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及其他應收款項的減值撥備，以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資虧損。有關更多詳情，請參閱本業績公告「綜合財務報表附註」一節附

註8、9及12，以及招股章程中「風險因素－我們可能承受與ABS雲促成的證券化發行中的過橋應收賬款相關的風險」及「業務－風險管理及內部控制－信用風險管理」。

(ii) 與自有資金和保障融資交易有關的信貨風險

我們將使用自有資金進行的由新興解決方案促成的融資交易稱為「自有資金」交易。截至2024年12月31日，跨境雲項下的自有資金交易的未償還餘額為人民幣21.8百萬元（包括應計利息收入則為人民幣21.8百萬元）。截至2024年12月31日，中小企業信用科技解決方案項下的自有資金交易的未償還餘額為人民幣55.2百萬元（包括應計利息收入則為人民幣62.7百萬元）。

我們有時與金融機構訂立合約安排以保障他們免受因融資給金融機構雲或新興解決方案下的中小企業或供應商而帶來的潛在損失，在這種情況下我們將承擔相當於合約安排下我們所需履行責任程度的相關信貸風險。我們將前述合約安排所保障的融資交易稱為「保障」融資交易。截至2024年12月31日，我們就保障融資交易承擔的敞口合共為人民幣244.2百萬元。

我們使用M3+逾期比率監測自有資金及保障融資交易的信用表現。某個給定日期的M3+逾期比率乃按將逾期90個曆日以上的有關融資交易餘額（包括應計利息收入）除以有關融資交易的餘額（包括應計利息收入）而計算，即逾期90個曆日以上的融資交易餘額（包括應計利息收入）佔有關融資交易總餘額（包括應計利息收入）的百分比。截至2024年12月31日，自有資金及保障融資交易的M3+逾期比率為19.1%。

流動資金及資金來源

於2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物由2023年12月31日的人民幣4,719.2百萬元增加人民幣179.2百萬元至2024年12月31日的人民幣4,898.4百萬元。

重大投資

本集團於報告年度內並無持有任何重大投資(包括對一家被投資公司的任何投資佔本公司於2024年12月31日資產總額5%或以上)。

重大收購及出售

於2024年10月29日，聯睿達(本公司的全資附屬公司)(作為買方)與一名獨立第三方賣方訂立股權轉讓協議，據此，賣方有條件同意出售及聯睿達有條件同意收購拜特科技19,308,350股股份(包括4,827,087股無限制股份及14,481,263股受限制股份)，佔拜特科技股權約29.3763%，代價為人民幣47,498,541元(「**股權轉讓**」)。於本公告日期，4,827,087股無限制股份已轉讓及登記於聯睿達名下，而聯睿達合共持有21,258,987股拜特科技股份，佔拜特科技股權約32.3441%。該14,481,263股受限制股份將於轉讓限制解除後轉讓及登記於聯睿達名下。股權轉讓完成後，聯睿達將持有拜特科技合共35,740,250股股份，佔拜特科技股權約54.3763%，拜特科技隨後將成為本公司之間接附屬公司，其財務業績將合併入本公司財務報表。該宗交易構成本公司的須予披露交易，進一步詳情分別載於本公司日期為2024年10月29日及2024年12月16日的公告。除所披露者外，本集團於報告年度內並無進行任何重大收購或出售附屬公司、關聯併表實體、聯營或合營企業。

借款

於2024年12月31日，本集團借款的賬面值為人民幣30.0百萬元（於2023年12月31日：人民幣34.0百萬元），按由2.35%至2.55%的固定利率計息，以人民幣計值。借款的到期日為一年以內。

於2024年12月31日，本集團有未動用銀行授信額度人民幣3,480.0百萬元（於2023年12月31日：人民幣7,076.0百萬元）。

資產質押

於2024年12月31日，本集團並無已質押資產。

報告年度後事項

於報告年度末後及直至本公告批准日期並無其他重大事項。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2024年12月31日，本集團並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

權益負債比率

於2024年12月31日，本集團的權益負債比率（即借款及租賃負債總額除以總權益，以百分比呈列）為1.5%（於2023年12月31日：1.4%）。

外匯風險

於報告年度內，本集團主要於中國營運，大部分交易以人民幣結算，人民幣亦為本公司主要關聯併表實體的功能貨幣。於2024年12月31日，除了以與本公司、其附屬公司及關聯併表實體的功能貨幣以外的外幣計值的銀行存款及集團內公司間結餘外，本集團的業務營運並無重大外幣風險。

本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續注意本集團承受的外匯風險，並將於適當時考慮採取審慎措施。

或然負債

本集團於2024年12月31日概無重大或然負債。

資本承擔

於2024年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

僱員及薪酬政策

於2024年12月31日，本集團有合共726名僱員。下表載列於2024年12月31日按職能劃分的僱員明細。

部門	僱員人數
研發	402
銷售及營銷	138
一般行政	186
總計	726

我們的成功取決於吸納、挽留及激勵合資格人才的能力。僱員薪酬待遇一般包括薪金及花紅。僱員亦享有福利待遇，包括醫療、退休福利、工傷保險及其他雜項。我們根據現行法律、市況以及個人及本集團的表現檢討薪酬政策。

企業管治

董事會致力於實現高水平的企業管治。董事會認為，對於為本集團提供一個保障股東利益、提高企業價值及問責的框架而言，高水平的企業管治最為重要。

遵守企業管治常規守則

於報告年度內，我們已遵守上市規則附錄C1第二部分所載企業管治守則（「企業管治守則」）的所有條文，惟以下偏離情況除外。

企業管治守則的守則條文C.2.1建議(但並非規定)董事長與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於宋群先生(「宋先生」)兼任本公司董事長及首席執行官的職責，因此本公司偏離此守則條文。宋先生是本集團的聯合創始人，於本集團的整體策略規劃、業務方向及管理方面擁有豐富經驗。董事會認為，讓宋先生兼任董事長與首席執行官的好處在於確保本集團內部的一致領導，並使整體策略規劃更具成效及高效。此架構使本公司能迅速及有效地作出並實行決策。

董事會認為，該安排不會導致權責平衡受損。此外，所有重大決策乃經諮詢董事會成員(包括相關董事會委員會)以及三位獨立非執行董事後方才作出。董事會將不時重新評估董事長與首席執行官的職責區分，經考慮本集團的整體情況後，日後有可能建議將兩項職責分配予不同人士。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為有關董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於報告年度內一直遵守標準守則。

審核委員會

截至2024年12月31日止年度的經審核綜合業績已由本公司審核委員會審閱，審核委員會由三名成員組成，即陳懷林先生(主席)、高峰先生及陳瑋先生，彼等均為本公司獨立非執行董事。審核委員會亦已檢討本集團採納的會計原則，並討論審計、內部監控、風險管理及財務報告事宜。

核數師的工作範圍

載列於本公告有關本集團於2024年12月31日之綜合財務狀況表、截至2024年12月31日止年度之綜合損益及其他全面收益表及其相關附註中的數據已由本公司之獨立核數師畢馬威會計師事務所與本集團截至2024年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所載的數額比較並核准一致。核數師就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的審核、審閱或鑒證工作，因此核數師不在本公告發表任何保證意見。

其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

根據股東分別於2023年6月13日及2024年6月17日通過的決議案，董事會獲授予一般授權以購回不超過授予該等授權的相關決議案通過之日已發行股份總數10%的本公司B類股份（「**股份購回授權**」）。董事會認為，股份目前的交易價格並不能反映其內在價值及本公司的商業前景。於報告年度內，本公司根據已屆滿或將於通過有關決議案後於本公司股東週年大會結束時屆滿的股份購回授權行使其權力，於聯交所購回合共147,403,000股B類股份，總代價為287,827,025港元。於本公告日期，於報告年度內購回的所有已購回股份尚待註銷，且不會獲得任何股息或分派。

本公司於報告年度內購回的詳情如下：

月份	已購回 B類股份 數量	每股B類股份 已付最高價 (港元)	每股B類股份 已付最低價 (港元)	已付總代價 (港元)
4月	23,865,000	1.72	1.38	36,269,270
5月	25,886,500	2.11	1.68	50,208,555
6月	89,792,500	2.19	1.97	187,737,580
7月	2,145,000	1.97	1.73	3,900,265
9月	583,000	1.45	1.41	833,810
10月	1,151,500	1.71	1.68	1,958,135
11月	3,979,500	1.87	1.64	6,919,410
總計	<u>147,403,000</u>			<u>287,827,025</u>

除上文所披露者外，於報告年度內，本公司或其任何附屬公司及併表實體概無購買、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))。於2024年12月31日，本公司概無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

重大訴訟

於報告年度內並無針對本公司的重大訴訟或仲裁。董事並不知悉於報告年度內有任何針對本集團的待決重大訴訟或申索。

股息

董事會建議就截至2024年12月31日止年度派付末期特別股息每股股份0.03港元。該末期特別股息須待股東在訂於2025年6月17日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後方可作實，而末期特別股息預期將於2025年7月17日派付予2025年6月26日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

股東週年大會將於2025年6月17日舉行。為確定有權出席股東週年大會之股東身份，本公司將於2025年6月12日至2025年6月17日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，於此期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須不遲於2025年6月11日下午四時三十分，送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（「**香港股份過戶登記分處**」），地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。

本公司亦將於2025年6月24日至2025年6月26日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續以釐定股東可收取末期特別股息配額，期間概不會辦理任何股份過戶登記。為符合收取末期特別股息資格，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須不遲於2025年6月23日下午四時三十分，送交香港證券登記處，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。

綜合損益及其他全面收益表
截至2024年12月31日止年度
(以人民幣千元計)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
主營業務收入及收益	3	1,031,173	867,764
主營業務成本	3	(313,900)	(341,249)
毛利	3	717,273	526,515
研發費用		(330,838)	(365,801)
銷售及營銷費用		(149,012)	(137,835)
行政費用		(208,120)	(207,736)
減值損失	4(c)	(640,297)	(214,437)
其他淨(虧損)/收益		(58,699)	58,718
經營虧損		(669,693)	(340,576)
財務成本	4(a)	(11,410)	(8,305)
應佔以權益法計量的被投資公司的虧損		(62,340)	(75,000)
稅前虧損		(743,443)	(423,881)
所得稅費用	5	(92,078)	(19,417)
年內虧損		(835,521)	(443,298)
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(835,381)	(441,240)
非控股權益		(140)	(2,058)
年內虧損		(835,521)	(443,298)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內其他全面收益(稅後)			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產的公允價值變動		(188,439)	(22,775)
換算中國內地以外業務財務報表的 匯兌差額及其他		<u>192,663</u>	<u>70,580</u>
年內其他全面收益		<u>4,224</u>	<u>47,805</u>
年內全面虧損總額		<u>(831,297)</u>	<u>(395,493)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(831,265)	(393,484)
非控股權益		<u>(32)</u>	<u>(2,009)</u>
年內全面虧損總額		<u>(831,297)</u>	<u>(395,493)</u>
每股基本／攤薄虧損(每股人民幣元)	6	<u>(0.410)</u>	<u>(0.208)</u>

綜合財務狀況表
於2024年12月31日
(以人民幣千元計)

	附註	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		28,675	27,609
使用權資產		74,147	86,890
無形資產及商譽		276,368	312,043
合約成本		28,964	17,500
以權益法計量的被投資公司		238,667	251,530
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	9	102,771	83,709
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	4,743	3,104
遞延稅項資產		58,201	101,761
非流動資產總額		812,536	884,146
流動資產			
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產	8	171,505	386,910
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	9	458,442	987,741
應收款項	10	218,642	290,847
合約資產		24,965	11,179
按攤餘成本計量的金融資產	11	21,655	50,969
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	1,813,746	2,268,948
受限制現金		174,028	130,625
現金及現金等價物		4,898,385	4,719,157
流動資產總額		7,781,368	8,846,376
流動負債			
應付款項	13	111,754	102,755
合約負債		31,328	10,571
借款	14	30,008	34,019
應付所得稅		76,377	56,916
租賃負債		22,043	9,643
其他應付款項、應計費用及其他負債	15	423,203	322,811
預計負債		676	258
流動負債總額		695,389	536,973

		於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動資產淨額		<u>7,085,979</u>	<u>8,309,403</u>
總資產減流動負債		<u>7,898,515</u>	<u>9,193,549</u>
非流動負債			
租賃負債		63,813	80,758
其他應付款項、應計費用及其他負債	15	<u>1,107</u>	<u>—</u>
非流動負債總額		<u>64,920</u>	<u>80,758</u>
資產淨額		<u>7,833,595</u>	<u>9,112,791</u>
權益			
股本	16	125	125
儲備		<u>7,833,988</u>	<u>9,115,446</u>
本公司權益股東應佔權益總額		<u>7,834,113</u>	<u>9,115,571</u>
非控股權益		<u>(518)</u>	<u>(2,780)</u>
權益總額		<u>7,833,595</u>	<u>9,112,791</u>

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

1 編製基準及一般資料

聯易融科技集團(「本公司」)於2018年3月13日根據開曼群島公司法(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司屬投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)及海外國家及地區從事提供供應鏈金融科技解決方案及創新數據驅動的新興解決方案。

本公司股份自2021年4月9日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際會計準則(「國際會計準則」)而編製。本財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露規定。

2 會計政策變動

本集團已於本年度的綜合財務報表應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的以下國際財務報告準則修訂本：

- 國際會計準則第1號的修訂本，附帶契諾的非流動負債
- 國際會計準則第1號的修訂本，負債分類為流動或非流動
- 國際財務報告準則第16號的修訂本，售後租回的租賃負債
- 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂本，供應商融資安排

該等修訂本對本集團於本期間或過往年度的業績及財務狀況的編製方式或於綜合財務報表中的呈列方式概無重大影響。

若干新訂會計準則及詮釋已發佈但就截至2024年12月31日止年度之綜合財務報表未強制生效且本集團並未提前採納。預期該等準則不會對本集團本年度或未來報告年度及可預見未來交易產生重大影響。

3 主營業務收入及收益以及分部報告

(a) 收入及收益

本集團的主營業務是提供供應鏈金融科技解決方案和創新的數據驅動型新興解決方案。來自不同解決方案的收入及收益劃分如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
來自以下項目的收入及收益		
供應鏈金融科技解決方案		
－核心企業雲	663,655	523,897
－金融機構雲	306,885	299,651
	<u>970,540</u>	<u>823,548</u>
新興解決方案		
－跨境雲	51,061	35,120
－中小企業信用科技解決方案	9,572	9,096
	<u>60,633</u>	<u>44,216</u>
	<u>1,031,173</u>	<u>867,764</u>

時間確認

於截至2024年及2023年12月31日止年度，在本集團來自客戶合約的收入中，分別為人民幣98,716,000元及人民幣102,829,000元乃隨時間推移確認。

利息收入

於截至2024年及2023年12月31日止年度，在本集團的收入和收益中，分別有人民幣335,270,000元及人民幣274,391,000元獲確認為採用實際利率法計算的利息收入。

剩餘履約責任

於2024年12月31日，撥歸本集團現有合約下剩餘履約責任的交易價總額為人民幣1,411,000元（2023年12月31日：人民幣994,000元）。該款額代表預期將於未來自客戶與本集團所訂立預完成服務合約確認的收入。本集團將於工作完成（預期於接著12個月內發生）時確認未來預期收入。

於各年內佔本集團收入及收益10%或以上的個別主要客戶及合作夥伴的收入及收益列示如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
A	<u>139,194</u>	<u>115,087</u>

(b) 分部報告

本集團按服務業務線管理其業務。按與內部向本集團最高行政管理層報告資料以供其作資源分配和評估表現一致之方法，本集團已呈列以下四個可呈報分部。於構建本集團可呈報分部時概無匯集經營分部。

本集團是一家中國及海外國家及地區的供應鏈金融科技解決方案提供商。我們的雲原生解決方案可優化供應鏈交易的支付週期，實現供應鏈金融全工作流程的數字化。本集團的科技解決方案可幫助供應鏈生態系統的參與者（包括核心企業、金融機構及中小企業）高效優化營運資金、驗證供應鏈交易真實性、促進多方協作、管理運營風險，並實現一體化的供應鏈管理。本集團的其中一項主要戰略是不斷拓展和優化我們的解決方案。本集團一直在各業務分部旗下推出新產品，服務更廣泛場景及供應鏈生態系統內的目標客戶群。

核心企業雲

核心企業雲是一組雲原生解決方案，旨在令核心企業及其供應商實現供應鏈管理數字化轉型，並優化供應鏈上各方的支付週期，包括AMS雲及多級流轉雲。核心企業雲讓核心企業能夠優化其現金流量、幫助其供應商獲取流動資金、提升整個供應鏈的透明度及改善其供應鏈管理。核心企業雲旗下的解決方案旨在服務更廣泛場景及供應鏈金融的參與者，包括應收款項證券化及商業票據融資，以及為核心企業及其供應商提供數字化供應鏈管理服務。

金融機構雲

金融機構雲提供廣泛的創新解決方案，旨在幫助金融機構數字化、自動化及精簡化其供應鏈金融服務，主要包括ABS雲及e鏈雲。金融機構雲旗下的解決方案可幫助參與供應鏈證券化發行及商業票據融資的金融機構，以及為尋求提升供應鏈金融能力的券商、銀行、信託公司、保理公司及其他金融機構提供各種定制的一體化科技解決方案。

跨境雲

跨境雲提供一套幫助從事跨境貿易活動的企業及金融機構的智能解決方案。該等解決方案可為核心企業及中小企業促進跨境供應鏈金融以及提供貿易數字化服務。

中小企業信用科技解決方案

中小企業信用科技解決方案由一系列數據驅動的風險分析解決方案組成，旨在幫助金融機構基於中小企業的信用狀況以及供應鏈生態信息及數據，安全有效地為核心企業的中小企業供應商及經銷商提供融資。

(i) 分部業績

就評估分部表現及在分部間分配資源而言，本集團最高行政管理層按以下基準監察各報告分部的業績：

收入及收益以及相關成本參考這些分部產生的收入及收益以及所產生的主營業務成本，分配至各報告分部。用於衡量報告分部業績的指標是毛利。一個分部向另一分部提供的協助，包括分享資產及技術知識，不予計量。

本集團的分部費用，如員工成本、折舊和其他經營費用，以及分部資產和負債等並非定期提供予本集團最高行政管理層。此外，其他經營費用不計入分部業績計量。因此，該等資料不會於綜合財務報表中披露。

就資源分配及評估年度的分部表現而向本集團最高行政管理層提供的有關本集團可呈報分部的資料載於下文。

	供應鏈金融科技解決方案			新興解決方案			
	核心企業雲 人民幣千元	金融機構雲 人民幣千元	小計 人民幣千元	跨境雲 人民幣千元	中小企業 信用科技 解決方案 人民幣千元	小計 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度							
收入及收益	663,655	306,885	970,540	51,061	9,572	60,633	1,031,173
成本	<u>(198,549)</u>	<u>(104,954)</u>	<u>(303,503)</u>	<u>(4,609)</u>	<u>(5,788)</u>	<u>(10,397)</u>	<u>(313,900)</u>
毛利	<u>465,106</u>	<u>201,931</u>	<u>667,037</u>	<u>46,452</u>	<u>3,784</u>	<u>50,236</u>	<u>717,273</u>
截至2023年12月31日止年度							
收入及收益	523,897	299,651	823,548	35,120	9,096	44,216	867,764
成本	<u>(138,403)</u>	<u>(194,548)</u>	<u>(332,951)</u>	<u>(3,917)</u>	<u>(4,381)</u>	<u>(8,298)</u>	<u>(341,249)</u>
毛利	<u>385,494</u>	<u>105,103</u>	<u>490,597</u>	<u>31,203</u>	<u>4,715</u>	<u>35,918</u>	<u>526,515</u>

(ii) 地區資料

除跨境雲的收入與收益外，本集團的收入與收益主要來自中國內地。

本集團的經營資產主要位於中國內地。有關跨境雲中位於中國內地以外國家及地區的重大經營資產的資料於附註9(ii)、9(iv)及11披露。

4 稅前虧損

稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項達致：

(a) 財務成本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
下列項目的利息費用		
－銀行及其他金融機構借款	6,655	4,716
－租賃負債	4,755	3,589
	<u>11,410</u>	<u>8,305</u>

(b) 員工成本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	345,715	307,436
界定供款計劃供款(附註)	32,858	31,715
股權激勵費用及其他僱員福利	8,457	78,371
	<u>387,030</u>	<u>417,522</u>
包含在以下項目內：		
－研發費用	161,625	196,764
－銷售及營銷費用	116,935	97,400
－行政費用	108,470	123,358

截至2024年及2023年12月31日止年度，員工成本分別人民幣108,867,000元及人民幣118,506,000元已資本化為無形資產及合約成本。該等金額並無計入上文披露的總額中。

附註：本集團中國附屬公司的僱員須參加由地方市政府管理並運營的界定供款計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府批准的僱員工資的一定比例向該計劃作出供款，為僱員的退休福利提供資金。

(c) 其他項目

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
折舊及攤銷費用		
— 無形資產攤銷	109,280	95,304
— 使用權資產折舊	20,313	25,374
— 物業、廠房及設備折舊	12,150	13,795
	<u>141,743</u>	<u>134,473</u>
減值損失		
— 應收及其他應收款項	452,605	155,288
— 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產	176,468	44,972
— 按攤餘成本計量的金融資產	11,238	14,612
— 擔保負債的撥備	(14)	(435)
	<u>640,297</u>	<u>214,437</u>
專業服務費	<u>35,238</u>	<u>29,251</u>
核數師薪酬		
— 審核服務	3,559	3,455
— 其他服務	1,886	2,728
	<u>5,445</u>	<u>6,183</u>

5 所得稅費用

根據開曼群島的規則及法規，本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

自2018年4月1日起，於香港經營的法人實體須繳納香港利得稅，不超過2,000,000港元的應納稅利潤稅率為8.25%；及應納稅利潤中超過2,000,000港元的任何部分的稅率為16.5%。香港現時實施反拆分措施，據此，一個公司集團僅可指定集團內的一個公司享受累進稅率。本集團指定其中一家於香港經營的附屬公司享受該累進稅率。除被選出的附屬公司之外，本集團於香港經營的其他附屬公司均按應納稅利潤的16.5%繳納利得稅。

根據中國企業所得稅法及相關法規，在中國內地經營的附屬公司應按應課稅收益的25%繳納所得稅，但以下情況除外：(i)本集團其中一家附屬公司於2019年被認定為高新技術企業（「**高新技術企業**」），並於2022年更新其高新技術企業證書，且自認證年度起其後每三年可享受15%的優惠所得稅稅率。因此，該附屬公司於截至2024年及2023年12月31日止年度享受15%的優惠所得稅稅率。(ii)本集團若干附屬公司為小型微利企業，其年度應納稅所得額不超過人民幣3百萬元。因此，該等公司於截至2024年12月31日止年度享受稅收減免政策。根據稅收減免政策，就小型微利企業而言，該等公司的年度應納稅所得額中，有25%須按20%的優惠稅率繳納所得稅。

本公司位於其他國家及地區的附屬公司按適用於相關司法權區的稅率徵稅。

(a) 於綜合損益表中的稅項指：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅	48,518	41,787
香港利得稅	—	230
	<u>48,518</u>	<u>42,017</u>
遞延稅項		
暫時性差額之產生	43,560	(19,597)
因稅率變化而對1月1日的遞延稅項餘額的影響	—	(3,003)
	<u>43,560</u>	<u>(22,600)</u>
總計	<u><u>92,078</u></u>	<u><u>19,417</u></u>

(b) 按適用稅率計算的稅項費用與會計虧損之間的對賬

	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
稅前虧損	(743,443)	(423,881)
稅前虧損的名義稅項，按照適用於 有關司法權區的稅率計算	(167,325)	(61,451)
以下各項的稅務影響：		
— 未確認遞延稅項資產的暫時性差額	252,184	60,081
— 優惠稅率的影響	6,773	(4,841)
— 動用過往未確認的稅項虧損	(21,903)	—
— 無須繳稅的收益	(4,471)	(6,376)
— 不可抵扣所得稅的費用	30,426	35,799
— 研發費用的超額抵扣	(3,606)	(3,795)
實際所得稅費用	92,078	19,417

6 每股基本及攤薄虧損

本年度每股基本虧損乃按年度本公司權益股東應佔虧損除以年內發行在外普通股加權平均數計算所得。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
本公司權益股東應佔虧損(人民幣千元)	(835,381)	(441,240)
計算每股基本虧損所用的發行予本公司權益股東之 普通股加權平均數	2,039,374,172	2,121,002,181
每股基本虧損(每股人民幣元)	(0.410)	(0.208)

本年度每股攤薄虧損乃基於每股基本虧損，透過調整發行在外普通股加權平均數計算所得，當中假設本公司授出的股份獎勵所產生的所有潛在攤薄普通股於年內獲轉換為普通股。

截至2024年及2023年12月31日止年度，潛在普通股不納入每股攤薄虧損的計算，因為納入該等股份會導致反攤薄。因此，截至2024年及2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

7 股息

於報告年度末後，本公司董事會建議派付截至2024年12月31日止年度的末期特別股息每股普通股0.03港元，惟須待股東於本公司將在2025年6月17日舉行的應屆股東週年大會批准，方可作實。末期特別股息預期將於2025年7月17日支付予於2025年6月26日名列本公司股東名冊的股東。

截至2023年12月31日止年度的末期特別股息每股0.1港元已於本公司在2024年6月17日舉行的股東大會（「股東週年大會」）上獲批准，合共人民幣195,866,000元的末期特別股息已於2024年7月29日支付予於2024年7月8日名列本公司股東名冊的股東。

8 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

本集團按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產主要是本集團於收取合約現金流量及作為過橋流程的一部分進行出售的業務模式所持有的以核心企業向供應商發行的商業票據作抵押的供應鏈資產。

(a) 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的變動

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初	386,910	496,478
減少	(26,966)	(71,613)
公允價值變動	(188,439)	(37,955)
年末	171,505	386,910

於2023年度，本集團與若干核心企業訂立清償協定，以金額為人民幣136,884,000元的核心企業發行證券（包括債券及資產支持證券）償還本集團為數人民幣168,096,000元的計入按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的供應鏈資產。由於本集團以與原有供應鏈資產相同的業務模式管理該等證券，原有供應鏈資產獲償還後，該等證券被確認為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

(b) 損失撥備的變動

	2024年			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產結餘	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>171,505</u>	<u>171,505</u>
損失撥備的變動：				
於1月1日	-	58,040	-	58,040
轉撥				
轉至信用不良的存續期				
預期信用損失	-	(58,040)	58,040	-
年內扣除	-	-	176,468	176,468
收回之前撇銷的金額	-	-	232	232
預期信用損失現值貼現回撥	-	-	147	147
撇銷	-	-	(17,757)	(17,757)
於12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>217,130</u>	<u>217,130</u>
2023年				
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產結餘	<u>-</u>	<u>386,910</u>	<u>-</u>	<u>386,910</u>
損失撥備的變動：				
於1月1日	4,329	13,551	-	17,880
轉撥				
轉至非信用不良的存續期				
預期信用損失	(540)	540	-	-
轉至信用不良的存續期				
預期信用損失	(3,207)	(460)	3,667	-
年內扣除	(582)	44,409	1,145	44,972
撇銷	-	-	(4,812)	(4,812)
於12月31日	<u>-</u>	<u>58,040</u>	<u>-</u>	<u>58,040</u>

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的減值撥備及相應稅務影響於綜合損益及其他全面收益表中的「年內其他全面收益」確認，年內所得稅費用所扣除減值撥備的稅務影響為零（截至2023年12月31日止年度：扣除人民幣1,941,000元）。

9 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	附註	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動			
非上市股權投資	(i)	96,148	83,709
資產支持證券	(iii)	6,623	—
		102,771	83,709
流動			
供應鏈資產	(ii)	277,268	780,990
資產支持證券	(iii)	36,817	82,774
其他	(iv)	144,357	123,977
		458,442	987,741

- (i) 股權投資指本集團於本集團無控制權或重大影響力的被投資公司之股本權益。
- (ii) 於2024年12月31日的結餘包括以下之賬面值：(1)供應鏈金融科技解決方案中持有待售的供應鏈資產人民幣20,558,000元（2023年12月31日：人民幣458,251,000元）；(2)跨境雲中持有待售的供應鏈資產24,555,000美元（相等於約人民幣176,515,000元）（2023年12月31日：24,490,000美元（相等於約人民幣173,457,000元））；及(3)由於與一家核心企業訂立清償協定，核心企業雲中的供應鏈資產人民幣80,195,000元（2023年12月31日：人民幣149,282,000元）。
- (iii) 於2024年12月31日的結餘包括以下之賬面值：(1)資產支持證券的優先級部分人民幣303,000元（2023年12月31日：人民幣22,121,000元）；及(2)資產支持證券的次級部分人民幣43,137,000元（2023年12月31日：人民幣60,653,000元）。
- (iv) 於2024年12月31日的結餘主要包括本集團於所持有的由Go Asset管理的獨立投資組合的投資之賬面值，金額為20,082,000美元（相等於約人民幣144,357,000元）（2023年12月31日：17,504,000美元（相等於約人民幣123,977,000元））。

10 應收款項

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
應收服務費	223,402	294,106
減值撥備	<u>(4,760)</u>	<u>(3,259)</u>
	<u>218,642</u>	<u>290,847</u>

於各報告年末，應收款項基於收入確認日期並扣除損失撥備的賬齡分析如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
3個月內(含3個月)	67,327	137,456
3至6個月(含6個月)	43,746	16,641
6個月至1年(含1年)	31,055	40,438
1年以上	81,274	99,571
減值撥備	<u>(4,760)</u>	<u>(3,259)</u>
應收款項淨額	<u>218,642</u>	<u>290,847</u>

11 按攤餘成本計量的金融資產

(a) 按性質分析

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
按攤餘成本計量的金融資產總額		
來自以下項目的供應鏈資產		
－中小企業信用科技解決方案	62,680	96,704
－跨境雲	21,815	3,837
按攤餘成本計量的金融資產總額	84,495	100,541
減值撥備		
來自以下項目的供應鏈資產		
－中小企業信用科技解決方案	(62,680)	(49,556)
－跨境雲	(160)	(16)
減值撥備總額	(62,840)	(49,572)
按攤餘成本計量的金融資產賬面值	21,655	50,969

(b) 按階段和減值損失撥備情況總結

	於2024年12月31日			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
總額				
－中小企業信用科技解決方案	–	–	62,680	62,680
－跨境雲	21,815	–	–	21,815
減值撥備				
－中小企業信用科技解決方案	–	–	(62,680)	(62,680)
－跨境雲	(160)	–	–	(160)
賬面值	21,655	–	–	21,655

		於2023年12月31日			總計
		第一階段	第二階段	第三階段	人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總額					
－中小企業信用科技解決方案		34,969	21,251	40,484	96,704
－跨境雲		3,837	—	—	3,837
減值撥備					
－中小企業信用科技解決方案		(1,673)	(14,950)	(32,933)	(49,556)
－跨境雲		(16)	—	—	(16)
賬面值		37,117	6,301	7,551	50,969
(c) 按逾期天數總結					
		於2024年12月31日			總計
		逾期1至	逾期90天	逾期	總計
		90天	至1年	超過1年	總計
		(含90天)	(含1年)	超過1年	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
供應鏈資產					
－中小企業信用科技解決方案		—	10,482	52,198	62,680
		於2023年12月31日			總計
		逾期1至	逾期90天	逾期1年	總計
		90天	至1年	至2年	總計
		(含90天)	(含1年)	(含2年)	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
供應鏈資產					
－中小企業信用科技解決方案		21,251	5,586	34,898	61,735

(d) 損失撥備的變動

	2024年			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於1月1日	1,689	14,950	32,933	49,572
轉撥				
轉至信用不良的存續期				
預期信用損失	(1,673)	(14,950)	16,623	–
年內扣除	143	–	11,095	11,238
收回之前撇銷的金額	–	–	2,137	2,137
匯兌差額	1	–	–	1
撇銷	–	–	(108)	(108)
於12月31日	<u>160</u>	<u>–</u>	<u>62,680</u>	<u>62,840</u>
2023年				
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於1月1日	8,956	446	25,871	35,273
轉撥				
轉至信用不良的存續期				
預期信用損失	(5,960)	1,729	4,231	–
年內扣除	(1,318)	12,775	3,155	14,612
匯兌差額	11	–	–	11
撇銷	–	–	(324)	(324)
於12月31日	<u>1,689</u>	<u>14,950</u>	<u>32,933</u>	<u>49,572</u>

12 預付款項、其他應收款項及其他資產

		於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動			
收回資產		3,414	—
長期待攤費用		<u>1,329</u>	<u>3,104</u>
總計		<u>4,743</u>	<u>3,104</u>
流動			
應收核心企業款項	(i)	2,189,752	2,055,461
貸款予員工		62,538	63,407
持續涉入所轉移供應鏈資產	15	23,100	38,300
待認證的進項增值稅		19,141	11,401
供應鏈金融科技解決方案的預付費用		13,180	14,885
預付軟件及服務費用		3,945	13,713
貸款予一名第三方	(ii)	27,899	32,715
出售一家聯營公司股權的應收款項		—	111,918
其他		79,918	84,810
減值撥備		<u>(605,727)</u>	<u>(157,662)</u>
總計		<u>1,813,746</u>	<u>2,268,948</u>

除下文所述者外，所有其他應收款項及其他資產預期將於一年內收回或確認為費用：

(i) 應收核心企業款項

應收核心企業款項主要產生自供應鏈金融科技解決方案所促成的證券化交易，大部分為本集團根據與核心企業訂立的合約而收購的供應商對核心企業的應收賬款。

(a) 按階段和減值損失撥備情況總結

於2024年12月31日				
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總額				
－ 應收核心企業款項	42,000	—	2,147,752	2,189,752
減值撥備				
－ 應收核心企業款項	(111)	—	(599,271)	(599,382)
賬面值	41,889	—	1,548,481	1,590,370
於2023年12月31日				
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總額				
－ 應收核心企業款項	60,658	1,994,803	—	2,055,461
減值撥備				
－ 應收核心企業款項	(130)	(154,190)	—	(154,320)
賬面值	60,528	1,840,613	—	1,901,141

(b) 損失撥備變動

	2024年			
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於1月1日	130	154,190	–	154,320
轉撥				
轉撥至信用不良的存續期預期				
信用損失	–	(260,520)	260,520	–
年內扣除	(19)	106,330	338,751	445,062
於12月31日	111	–	599,271	599,382

	2023年			
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於1月1日	4,454	–	–	4,454
轉撥				
轉撥至非信用不良的存續期				
預期信用損失	(4,347)	4,347	–	–
年內扣除	23	149,843	–	149,866
於12月31日	130	154,190	–	154,320

(ii) 貸款予一名第三方

- (a) 於2019年5月24日，本公司一家附屬公司向國藥融匯（於2023年11月22日之前為本集團的聯營公司）的非控股股東之一香港瀚投金創投資管理有限公司（「瀚投」）發放一筆金額為人民幣30,000,000元、年利率為2%的貸款。有關貸款於截至2024年12月31日止年度已悉數結清。
- (b) 於2024年，本集團與拜特科技的控股股東胡德芳訂立股份購買協議，以代價人民幣47,499,000元購買其持有的股份。於2024年12月31日，已支付代價人民幣14,748,000元。本集團向胡德芳授出貸款人民幣27,500,000元，年利率4%。股份購買協議項下的應付餘額將根據雙方訂立的貸款協議以胡德芳欠付本集團的任何未償還金額抵銷。

13 應付款項

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
發行資產支持證券應付的費用	108,137	99,544
其他	<u>3,617</u>	<u>3,211</u>
	<u>111,754</u>	<u>102,755</u>

截至2024年及2023年12月31日，由於應付款項屬短期性質，故其賬面值被認為與其公允價值相同。

於各年末，應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
3個月內(含3個月)	39,726	71,204
3個月以上	<u>72,028</u>	<u>31,551</u>
	<u>111,754</u>	<u>102,755</u>

所有應付款項預期於一年內結付或按要求償還。

14 借款

	於2024年12月31日		於2023年12月31日	
	實際利率	結餘 人民幣千元	實際利率	結餘 人民幣千元
流動				
銀行及其他金融機構借款				
—無抵押及無擔保	2.35%-2.55%	<u>30,008</u>	3.2%-3.3%	<u>34,019</u>

所有上述借款均按攤餘成本計賬。

於各年末，借款的償還情況如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 RMB'000
1年內並計入流動負債	<u>30,008</u>	<u>34,019</u>

15 其他應付款項、應計費用及其他負債

		於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動			
遞延收入		<u>1,107</u>	<u>—</u>
流動			
應付予核心企業的款項	(i)	179,397	124,936
應計工資和其他福利		77,082	77,399
持續涉入所轉移供應鏈資產	12	23,100	38,300
稅項及徵費		35,714	19,010
收購一家附屬公司的應付款項		11,964	—
其他		<u>95,946</u>	<u>63,166</u>
		<u>423,203</u>	<u>322,811</u>

- (i) 應付核心企業款項與本集團供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易有關，並主要與核心企業提供資金收購供應商相關資產的情況相關。

16 股本

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
普通股	<u>125</u>	<u>125</u>

本公司已發行普通股於各報告日期的資料如下：

	面值	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日
A類普通股數目	0.00000833美元	267,626,789	267,626,789
B類普通股數目	0.00000833美元	2,017,357,159	2,017,357,159

截至2024年及2023年12月31日止年度內，本公司普通股數目並無變動。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告已於披露易網站 (www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.linklogis.com)刊發。截至2024年12月31日止年度的年度報告將於適當時候於上述網站 (如有需要，亦將寄發予股東)供查閱。

承董事會命
聯易融科技集團
董事長
宋群

香港，2025年3月25日

於本公告日期，本公司董事會包括董事長兼執行董事宋群先生、執行董事冀坤先生及周家瓊女士、非執行董事林海峰先生及張予烺先生以及獨立非執行董事高峰先生、陳懷林先生及陳瑋先生。

釋義

於本年度業績公告內，除文義另有所指外，以下詞彙涵義如下。

「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，除文義另有所指外，對中國的提述並不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「A類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00000833美元的A類普通股，享有本公司不同投票權，使A類股份持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股十票的投票權，有關任何指定保留事項的決議案除外，在這種情況下，彼等享有每股一票的投票權
「B類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00000833美元的B類普通股，使B類股份持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股一票的投票權
「本公司」	指	聯易融科技集團（前稱Linklogis Financial Holdings Inc.），於2018年3月13日於開曼群島註冊成立的有限公司
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及關聯併表實體
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「上市」	指	B類股份於2021年4月9日在聯交所主板上市

「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM，並與聯交所GEM並行運作
「標準守則」	指	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》
「招股章程」	指	本公司日期為2021年3月26日的招股章程
「研發」	指	研究與開發
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣元
「股份」	指	本公司股本中的A類股份及B類股份
「股東」	指	股份持有人
「中小企業」	指	中小型企業
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

本公告中若干款項及百分比數字已經湊整。因此，若干表格所列總數未必會為其先前數額的總和。