

財務資料

以下討論及分析應與載於附錄一會計師報告所載合併財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的合併財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，當中體現了我們目前對於未來事件和財務表現的看法。該等陳述以我們按照我們的經驗及對以往趨勢、現況及預期未來發展的理解以及我們認為適用於該等情況的其他因素的假設及分析為基礎。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於諸多風險及不確定性。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」章節。

就本節而言，除文義另有所指者外，提述2021年及2022年指截至有關年度12月31日止年度。

此外，以下討論及分析載有經約整調整的若干金額及百分比數字。因此，若干表格中顯示為總數的數字未必為其先前數字的算術和，且所顯示的所有貨幣金額及百分比僅為近似值。

概覽

我們是中國領先的線上人身險中介服務提供商，致力於通過以保險客戶為中心的數字化人身險交易及服務平台，為保險客戶提供定制保險服務解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，以2022年的長期人身險的總簽單保費計，我們在中國線上保險中介市場中位列第三，佔據7.1%的市場份額。根據弗若斯特沙利文的資料，以2023年上半年的長期人身險的首年保費計，我們在中國線上保險中介市場中排名第二。根據弗若斯特沙利文的資料，中國長期人身險的線上保險中介市場按總簽單保費計算的市場規模近年來已實現穩健增長，由2018年的人民幣70億元增至2022年的人民幣520億元，複合年增長率為65.1%，並預計到2027年達到人民幣3,910億元，2022年至2027年的複合年增長率高達49.7%。

我們已建立了一個無縫連接保險公司、保險代理人、業務合作伙伴及保險客戶的生態圈。在這個生態圈內，我們通過數字化人身險交易及服務平台將獨家定制的產品和保險公司已有的產品銷售給客戶，並向保險公司提供額外保費渠道。我們主要的收入模式是按照已促成的保費收入的一定百分比向保險公司收取佣金。此外，我們還向保險公司提供涵蓋保險業務的主要流程（包括風險評估協助、公估及閃賠）的保險技術

財務資料

服務，幫助保險公司提高營運效率。我們還通過賦能代理人 and 業務合作伙伴為保險公司帶來保費收入。我們視投保人和被保險人均為我們的保險客戶，基於新興科技的應用及我們在互聯網行業的長期積累，我們構建了一個完整的保險客戶運營服務體系。通過該體系，我們通過有針對性的內容運營、完善的註冊用戶權益、健全的投保和售後服務，全面提升了保險客戶的體驗，逐漸深化了我們的品牌在保險客戶心中的印象。

於往績記錄期間，我們的收入於2021年及2022年分別為人民幣1,547.6百萬元及人民幣806.3百萬元。我們的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣554.8百萬元大幅增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,336.6百萬元。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣460.6百萬元、人民幣280.4百萬元及人民幣433.8百萬元。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為29.8%、34.8%及32.5%。

呈列基準

本集團的歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編製。擬備符合香港財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計，這亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷、估計及假設。管理層於應用香港財務報告準則時作出的判斷對於歷史財務資料具有重大影響。該等判斷及估計不確性的主要來源於本文件附錄一所載會計師報告附註3討論。

本文件附錄一會計師報告所載本集團於往績記錄期間的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表以及合併現金流量表，包括現組成本集團的公司之財務表現及現金流量，猶如現時的集團架構於整個往績記錄期間一直存在，或倘該等公司於2021年1月1日之後註冊成立或成立，則包括自註冊成立或成立日期至2023年9月30日期間的財務表現及現金流量。本文件附錄一會計師報告所載本集團於2021年及2022年12月31日的合併財務狀況表現已編製，以呈列現時組成本集團的公司截至該等日期的財務狀況，猶如現時集團架構截至相關日期已經存在，並計及有關註冊成立或成立日期（如適用）。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

多項因素亦持續且預計將繼續對我們的經營業績產生重大影響，而其中許多因素並非我們所能控制。該等因素包括但不限於以下各項：

中國經濟狀況的趨勢和我們經營所在行業的發展

於往績記錄期間，我們所有的業務運營均位於中國，全部收入亦來自於中國。我們的收入取決於中國市場對我們產品和服務的需求，而這又可能取決於中國的整體經濟增長。中國經濟和市場狀況受到許多我們控制之外因素的影響，例如實際可支配收入、失業水平、通貨膨脹或通貨緊縮、利率、貨幣匯率、稅項、COVID-19疫情及其他因素。

根據弗若斯特沙利文的資料，銷售長期保險產品的保險中介，專注於與保險客戶建立穩定的長期關係，從而確保續期率。此外，長期保險產品可以貢獻更穩定和持續的佣金收入。根據弗若斯特沙利文的資料，近年來，中國的互聯網長期人身險中介服務市場強勁增長，按總保費計，由2018年的人民幣70億元增至2022年的人民幣520億元，複合年增長率為65.1%，並預期於2022年至2027年將按49.7%的複合年增長率增長，並按總保費計，於2027年達到人民幣3,910億元。作為數字化保險交易及服務的持牌供應商，我們能夠把握中國快速增長的線上保險中介服務市場的機遇。

提供與眾不同且備受歡迎的保險產品組合

我們主要通過銷售保險公司承保的保險產品來賺取收入。我們銷售各種類型的人身險產品，包括長期壽險、長期重疾險、長期醫療及其他保險，以及短期保險產品。根據弗若斯特沙利文的資料，首年保費指新簽保險合約的首年保費，反映出一家保險公司新業務的規模及增長且亦為計量保險中介表現的重要指標之一。就長期保單而言，於首個保單年度後收取的保費佣金率遠低於首個保單年度收取的保費佣金率。我們認為，首年保費是收入的有力指標，因為其更好地顯示我們可能就保單產生的收入潛力。長期壽險產品分別佔我們於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月所促成的首年保費的51.4%、61.5%及77.3%。長期重疾險產品分別佔我們於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月所促成的首年保費的33.6%、18.1%及11.4%。

財務資料

不同類型的保險產品通常佣金不同。我們通常基於我們保險客戶所付保費的百分比收取佣金。我們保險交易服務業務的佣金率因多種因素而波動，並會根據保險公司與我們之間的協議而進行調整。我們合作的保險公司會根據其利潤預期、精算假設、保險客戶對市場上保險產品的需求、其他保險公司可比產品的供應情況和定價、行業協會制定的要求、監管要求及政府政策以及影響保險公司的其他因素不時調整佣金率。在中國的線上人身險中介市場，我們面臨着來自其他保險中介機構和保險公司內部銷售團隊的激烈競爭。若我們無法有效管理或減少支付給保險代理的佣金，從而導致我們的保險交易服務業務佣金率的下降，無論是出於內部還是外部因素，均可能對我們的財務業績產生不利影響。

我們銷售的大多數長期壽險及長期重疾險保單要求在預先確定的支付期（一般為1至30年不等）內定期支付保費，通常為每年一次。對於我們銷售的該等保單，保險公司根據首年保費的百分比向我們支付第一年的佣金，並根據保險客戶在隨後年度支付的續期保費一定百分比向我們支付後續佣金。因此，若保險客戶履行其支付承諾，則長期壽險及長期重疾險產品於支付期內會為我們帶來持續的佣金現金流量。此外，保險公司就長期保險產品向我們支付的佣金通常高於短期保險產品。因此，我們計劃繼續專注於長期保險產品。

我們認為，隨着中國居民保險意識的不斷提高，保險客戶更青睞能夠滿足其不斷變化的需求的定制保險產品。我們緊跟市場趨勢，深入了解保險客戶未滿足的需求。為滿足有關需求，我們與保險公司合作設計並開發量身定制的保險產品，這使我們促成的首年保費大幅增加，並進一步增加了我們的收入。截至2023年9月30日止九個月，我們促成的首年保費約有57.8%來自於我們與保險公司共同開發的定制保險產品。例如，我們的增多多和養多多等保險產品備受保險客戶歡迎。我們計劃進一步增強我們的產品設計和開發能力，並推出更多量身定制的人身險產品，從而增加我們的總收入，並提高我們的知名度。

財務資料

我們維護並擴大保險客戶群體的能力

儘管我們的收入主要來自向保險公司收取的佣金，但彼等對於我們服務的需求在很大程度上取決於我們幫助其觸達保險客戶並向客戶銷售保險產品的能力。因此，我們平台的保險客戶群體規模和組成會顯著影響我們的收入和經營業績。截至2023年9月30日，我們平台上的註冊用戶總數超過18.0百萬，投保人超過2.8百萬，被保險人超過4.2百萬。

我們維持各種方式獲取保險客戶。為獲取保險客戶流量，我們進行產品營銷、用戶教育和品牌廣告。我們還委聘保險代理人推廣並銷售保險公司的保險產品。截至2023年9月30日，我們已組建由超過20,000名保險代理人組成的銷售網絡，覆蓋中國約14個省級行政區。

此外，我們還與各種業務合作伙伴合作，包括(i)自媒體流量渠道，如社交媒體影響力人物，特別是媒體和廣告公司以及關鍵意見領袖；及(ii)持牌保險經紀公司和代理機構。我們需要通過內部營銷團隊和自媒體流量渠道不斷提高品牌知名度。於往績記錄期間，我們與700多家業務合作伙伴合作。隨着業務的發展，我們已在營銷活動和獲客方面產生巨大費用，並已投入大量資源，且我們預計隨着業務的增長，將繼續產生有關費用。為提高盈利能力，我們計劃進一步提高我們的獲客效率，尤其是精準營銷以及選擇和吸引有效渠道，以擴大我們的客戶群體。

我們平台的運營效率和保險交易服務業務的成本

我們已在搭建和完善平台以及發展數據分析和技術能力、吸引和獲取平台流量以及將這些流量轉化為我們的保險客戶方面產生巨大成本和開支。我們的業務模式具有高度可擴展性，而我們的平台旨在為我們的持續增長提供支持。我們保險交易服務業務的營業成本主要包括向保險代理人及持牌保險經紀與代理機構支付的佣金、就推介潛在保險客戶向自媒體流量渠道支付的渠道推廣費以及我們員工的勞務成本。我們向成功向保險客戶銷售保險產品的保險代理人及持牌保險經紀及代理機構支付的佣金，是我們營業成本的較大組成部分。支付給我們保險代理人及持牌保險經紀及代理機構

財務資料

的佣金率會根據競爭形勢、市場條件及我們的目標毛利率而波動。於往績記錄期間，我們於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月佣金支出分別為人民幣691.0百萬元、人民幣334.8百萬元及人民幣426.1百萬元，分別佔我們同期營業成本的63.6%、63.7%及47.2%。我們向自媒體流量渠道支付的渠道推廣費於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，分別為人民幣332.6百萬元、人民幣150.4百萬元及人民幣429.7百萬元，分別佔我們同期營業成本的30.6%、28.6%及47.6%。我們計劃審慎選擇具有影響力的自媒體流量渠道，並進一步優化我們的獲客方式。

我們還因我們的獲客工作而產生勞務成本，包括基本工資和績效獎金。為維護及提高我們平台的運營效率，我們應有效擴大客戶群體，同時避免過度增加勞務成本。此外，我們計劃對客戶需求進行深入分析，這將有助於提升我們的獲客和客戶轉換、產品設計及風險評估能力。

我們與保險公司維持信任關係的能力

於往績記錄期間，我們與大約100家保險公司合作，其中包括中國幾乎所有上市保險公司。利用我們在長期壽險方面的優勢，我們於同期與中國超過65%的人身險保險公司合作。我們與保險公司合作提供其標準保險產品或設計並開發定制化保險產品。我們需要保持業務增長、品牌影響力和風險管理能力，以加強與為我們現有客戶的保險公司的合作，同時吸引更多保險公司與我們建立合作關係。我們的增長還將使我們在與保險公司的業務合作中擁有更強大的議價能力，以及就有利條款進行磋商的能力。我們計劃與更加多元化以及更多的保險公司展開合作，以管理任何潛在的集中風險。我們五大保險公司客戶於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月對我們收入的貢獻分別佔我們總收入的85.8%、77.2%及70.9%。我們與保險公司之間的任何重大關係變化均可能會對我們的經營業績產生重大不利影響。有關更多詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－倘我們未能與生態系統合作伙伴維持穩定關係，我們的業務、經營業績、財務狀況及業務前景可能受到重大不利影響」一節。

此外，我們需通過我們的平台為保險客戶提供一系列保險客戶服務，其中包括產品選擇及推薦、線上承保協助、線上完成保險購買及保單管理，以此為保險客戶提供順暢的保險交易體驗。保險客戶滿意度和保險客戶的積極反饋會鼓勵保險公司保持並擴大與我們之間的合作。此外，為補充我們的保險交易服務，我們亦為保險公司提供服務，以保持其繼續與我們合作的動機。自2019年5月以來，我們亦一直為保險公司提供風險評估協助、閃賠等保險科技服務，幫助保險公司提高運營效率。

財務資料

監管環境

如本文件「監管概述」一節所述，我們須受保險監管部門及其他政府部門的監管。中國保險中介行業的監管框架不斷演變，且我們預計將繼續演變。我們無法對中國現有或未來立法可能引起的監管變動的可能性、性質或程度作出預測。有關變動還可能會導致合規成本增加或阻礙我們的業務擴張，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。例如，中國銀保監會於2021年10月發佈的《關於進一步規範保險機構互聯網人身保險業務有關事項的通知》（「通知」）對於線上提供互聯網人身保險產品作出了規定，禁止保險機構（包括保險公司和保險中介機構）提供不符合有關要求的互聯網人身保險產品。通知規定的要求提高了行業標準，改善了整體行業環境，亦影響了包括我們在內的保險公司及線上保險中介機構的產品供應、銷售策略及佣金率。我們須調整保險產品的銷售策略，並分散資源以確保遵守通知。由於保險產品供應側的改變，對保險公司產生的影響亦影響到了我們。例如，通知對互聯網人身保險產品的預定附加費用率（包括向我們這樣的保險中介機構支付的傭金率）施加限制。保險期間一年及以下的互聯網人身保險產品預定附加費用率不得高於35%；保險期間一年以上的互聯網人身保險產品首年預定附加費用率不得高於60%，平均附加費用率不得高於25%。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的線上長期人身險中介的收入於2022年有所下降，乃由於為遵守通知而收取的首年保費佣金及傭金率有所下降。因此，我們長期保險產品（尤其是長期重疾險產品）的首年保費佣金率有所下跌，而長期保險產品第一年後的佣金率有所提高。倘我們未能遵守新法規或及時適應監管變動，則我們的業務經營、財務表現及經營業績或會受到不利影響。

關鍵會計政策及估計

我們的若干會計政策要求我們應用與會計項目相關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時使用的估計及假設以及所做出的判斷對於我們的財務狀況和經營業績具有重大影響。我們的管理層基於過往經驗以及行業慣例和對於未來事件所作的在有關環境下被認為屬合理的預期等其他因素，不斷評估有關估計、假設和判斷。

財務資料

我們管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們亦未對該等估計或假設做出任何重大更改。我們預計於可預見的未來，該等估計和假設並不會出現任何重大變更。

我們認為對我們至關重要的會計政策，或涉及編製財務報表時使用的最重要的估計、假設和判斷載列如下。更多詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及3。我們最重要的會計政策、判斷和估計概述如下。

收入確認

來自客戶合同的收入

當我們將對承諾服務的控制權轉移給客戶，從而履行了合同中的履約義務時，方會確認收入。對服務的控制權指直接使用服務並從服務中獲取大部分剩餘利益的能力。根據合同條款及適用於合同的法律，服務控制權可能在一段時間內轉移，也可能在某個時間點轉移。

如果滿足下列標準之一，我們將在一段時間內履行履約義務；否則，履約義務將在某個時間點履行：

- 客戶在我們履約時同時獲得並消費我們履約所提供的利益；
- 客戶可控制在我們履約期間創建或增強的資產；或
- 我們的履約行為未創造具有替代用途的資產，並且我們對迄今為止完成的履約行為擁有可強制執行的付款權。

對於長期履行的履約義務，我們通過衡量完全履行該履約義務的進展情況來確認收入。否則，收入在客戶獲得相關服務控制權時確認。

若一份合同存在兩個或兩個以上的履約義務，我們會在合同開始時確定合同中各項履約義務所基於不同服務的獨立售價，並按照該等獨立售價的比例分配交易價。我們將分配給各項履約義務的交易價確認為收入。獨立售價為我們向客戶單獨出售承諾服務的價格。若獨立售價無法直接觀察，我們會考慮所有可合理獲得的信息，並最大限度地使用可觀察輸入值來估算獨立售價。

財務資料

交易價為我們向客戶轉讓承諾服務時預計有權獲得的對價金額，不包括代表第三方收取的金額。只有當與可變對價相關的不確定性隨後得到解決時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大逆轉時，我們方會確認交易價。

我們根據在將特定商品或服務轉讓給客戶之前是否獲得對該商品或服務的控制權來確定自己是以委託人還是代理人的身份。倘我們在將指定商品或服務轉讓予客戶前已控制該商品或服務，則我們為委託人，並按我們已收到（或應收）的對價總額確認收入。否則，我們為代理人，而按我們預期有權獲得的任何費用或佣金金額確認收入。費用或佣金是我們在向對方支付對價後保留的對價淨額，或根據既定金額或比例確定的金額。

我們從事線上保險中介業務，收入主要來自保險公司通過我們成功銷售其承保的保險產品所支付的佣金。佣金一般根據投保人支付的保單保費的百分比確定。通過我們銷售的保險產品的佣金費率，乃基於與保險公司簽訂的服務合同中規定的條款確定。在此協議中，我們將保險公司視為我們的客戶。

由於我們已履行代表保險公司銷售保單的履約義務，因此保險交易服務的收入在保單生效後確認。

我們還通過向保險公司提供閃賠、風控諮詢及其他服務，從保險技術服務中獲得收入。

在確定收入確認的金額及時間時，我們採用上述收入確認流程，這需要判斷並估計。該等判斷及估計包括確定合同的交易價及確定各項不同履約義務的獨立售價。

只有在與可變對價相關的不確定性隨後得到解決時，已確認的累計收入金額極有可能不會出現重大逆轉的情況下，我們才會確認交易價。

財務資料

我們通過作為保險代理人或保險經紀人分銷各種保險產品獲得佣金，我們有權根據投保人為所售相關保單支付的保費從保險公司獲得首年佣金。對於長期保險產品，我們還有權獲得後續續期佣金及續期獎勵，該等佣金代表可變對價，取決於保單的未來續期情況或我們是否達到獎勵目標。我們根據累積的歷史數據及經驗估算可變對價。

向投資者發行的金融工具

我們向投資者發行多輪附帶優先權的股份。投資者有權要求我們在具體贖回事件發生時按預先釐定的贖回價贖回其股份，且有權在控制權變更事件發生時優先獲得清算優先權金額，而該等事件並非在我們的控制範圍之內。我們於發生並非我們控制的事件時購買自身股份以換取現金及分配清算優先金額的合約義務會產生金融負債。

金融負債初始按贖回或控制權變更事件最早可能發生日期應向投資者支付的最高金額的現值計量。其後，金融負債賬面價值的任何變動均計入損益中「向投資者發行的金融工具賬面金額的變動」。倘優先權屆滿或終止而未交付，則金融負債的賬面價值重新分類為權益。

財務資料

合併損益及其他綜合收益表

我們於所示期間的合併損益及其他綜合收益表，其中各細列項目的絕對金額及佔所示期間我們收入的百分比概述如下。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	估收入		估收入		估收入		估收入	
	人民幣元	百分比	人民幣元	百分比	人民幣元	百分比	人民幣元	百分比
	(未經審核)							
	(以千元計，百分比除外)							
收入	1,547,647	100.0	806,258	100.0	554,830	100.0	1,336,648	100.0
營業成本.....	(1,087,034)	(70.2)	(525,840)	(65.2)	(359,494)	(64.8)	(902,882)	(67.5)
毛利	460,613	29.8	280,418	34.8	195,336	35.2	433,766	32.5
其他淨收入.....	9,005	0.6	13,517	1.7	11,170	2.0	10,354	0.8
銷售及營銷開支.....	(122,758)	(7.9)	(98,174)	(12.2)	(71,224)	(12.8)	(100,698)	(7.5)
一般及行政開支.....	(57,549)	(3.7)	(54,915)	(6.8)	(40,622)	(7.3)	(50,973)	(3.8)
研發開支.....	(40,616)	(2.6)	(53,508)	(6.6)	(40,806)	(7.4)	(47,463)	(3.6)
減值虧損								
(撥備)/撥回.....	(704)	(0.0)	111	0.0	215	0.0	(740)	(0.1)
營業利潤.....	247,991	16.0	87,449	10.8	54,069	9.7	244,246	18.3
財務成本.....	(462)	(0.0)	(464)	(0.1)	(312)	(0.1)	(372)	(0.0)
向投資者發行的金融								
工具的賬面價值變動 ..	(396,591)	(25.6)	61,556	7.6	102,425	18.5	(488,338)	(36.5)
應佔聯營公司利潤.....	294	0.0	313	0.0	901	0.2	1,106	0.1
稅前(虧損)/利潤.....	(148,768)	(9.6)	148,854	18.5	157,083	28.3	(243,358)	(18.2)
所得稅	(55,437)	(3.6)	(17,867)	(2.2)	(9,118)	(1.6)	(43,701)	(3.3)
年內/期內								
(虧損)/利潤.....	(204,205)	(13.2)	130,987	16.2	147,965	26.7	(287,059)	(21.5)
年內/期內綜合								
收益總額.....	(204,205)	(13.2)	130,987	16.2	147,965	26.7	(287,059)	(21.5)

財務資料

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用非香港財務報告準則規定或呈列的非香港財務報告準則計量（即經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量））作為額外財務衡量指標。我們認為，該非香港財務報告準則計量消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間的經營表現。我們認為，有關計量為投資者及其他人士提供有用資料，以按其協助管理層의相同方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）未必可與其他公司呈列的類似計量指標相比。使用該非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）界定為利潤／（虧損），不包括以股份為基礎的薪酬開支、[編纂]開支及向投資者發行的金融工具的賬面價值變動的影響。以股份為基礎的薪酬開支屬非現金性質，乃為根據股權激勵計劃授出購股權所產生的僱員相關開支。我們亦排除有關本次[編纂]的[編纂]開支（為一項非經常性費用）。此外，向投資者發行的金融工具賬面價值的變動為非現金項目，與我們的經營活動並無直接關聯。該等損益變動屬非經常性質，乃由於我們向投資者發行的金融工具將於[編纂]完成後自動轉換為普通股，且預計該金融負債的賬面價值會重新分類至權益。有關調整已於往績記錄期間貫徹作出，且有關調整符合聯交所發出的新上市申請人第3.11章。下表載列所示期間淨利潤或虧損與經調整淨利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
				(未經審核)
				(人民幣千元，百分比除外)
年內／期內（虧損）／利潤...	(204,205)	130,987	147,965	(287,059)
加：				
向投資者發行的金融工具				
的賬面價值變動	396,591	(61,556)	(102,425)	488,338
以股份為基礎的薪酬開支...	2,952	5,592	4,163	4,870
[編纂]開支	—	—	—	[編纂]
經調整後的淨利潤（非香港				
財務報告準則計量）	<u>195,338</u>	<u>75,023</u>	<u>49,703</u>	<u>208,778</u>

財務資料

經營業績主要組成部分的說明

收入

按業務分部劃分的收入

我們於所示期間收入按絕對金額及佔總收入的百分比劃分明細載列如下。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	收入	%	收入	%	收入	%	收入	%
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
保險交易服務....	1,545,370	99.9	801,670	99.4	550,826	99.3	1,332,654	99.7
保險技術服務....	2,277	0.1	4,588	0.6	4,004	0.7	3,994	0.3
總計	<u>1,547,647</u>	<u>100.0</u>	<u>806,258</u>	<u>100.0</u>	<u>554,830</u>	<u>100.0</u>	<u>1,336,648</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們的收入來源於兩大分部：(i)保險交易服務；及(ii)保險技術服務。我們的保險交易服務收入主要來自向保險客戶銷售保險公司的保險產品而收取的佣金。我們還通過向保險公司提供閃賠、風控諮詢及其他服務，從保險技術服務中獲得收入。於往績記錄期間，我們的保險交易服務收入分別為人民幣1,545.4百萬元、人民幣801.7百萬元、人民幣550.8百萬元及人民幣1,332.7百萬元，分別佔截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年9月30日止九個月總收入的99.9%、99.4%、99.3%及99.7%。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的保險技術服務收入分別為人民幣2.3百萬元、人民幣4.6百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣4.0百萬元。

按保險產品劃分的收入

我們提供全面的保險產品組合，為保險客戶提供廣泛充足的選擇，以滿足其不同場景和不同人生階段的需求。我們主要銷售四類保險產品，即(i)長期壽險；(ii)長期重疾險；(iii)長期醫療及其他保險；及(iv)短期保險產品。

財務資料

由於我們已履行代表保險公司銷售保單的履約義務，因此當簽署的保單生效時，我們會確認保險交易服務的收入。我們認為首年保費是收入的有力指標，因為它能更好地顯示保單可能為我們帶來的收入潛力。

下表載列從保險公司銷售其保險產品按絕對金額及佔我們於所示期間總收入百分比劃分獲得的收入。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	收入	%	收入	%	收入	%	收入	%
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
長期保險產品								
壽險	623,662	40.4	401,114	50.0	249,682	45.3	846,986	63.6
重疾險	855,028	55.3	330,819	41.3	252,449	45.8	343,483	25.8
醫療及其他保險 ..	15,459	1.0	18,626	2.3	9,948	1.8	83,618	6.3
短期保險產品	51,221	3.3	51,111	6.4	38,747	7.1	58,567	4.4
總計	1,545,370	100.0	801,670	100.0	550,826	100.0	1,332,654	100.0

下表載列我們於往績記錄期間提供的各類保險產品的首年保費，按絕對金額及佔我們於所示期間首年保費總額的百分比劃分。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	首年保費	%	首年保費	%	首年保費	%	首年保費	%
	(人民幣千元)							
長期保險產品								
壽險	1,084,605	51.4	994,888	61.5	645,419	57.5	2,117,097	77.3
重疾險	707,384	33.6	292,340	18.1	221,105	19.7	313,018	11.4
醫療及其他保險	19,456	0.9	9,221	0.6	4,968	0.4	35,318	1.3
短期保險產品	296,829	14.1	321,745	19.9	250,381	22.3	272,493	10.0
總計	2,108,274	100.0	1,618,193	100.0	1,212,872	100.0	2,737,927	100.0

有關我們於往績記錄期間收取的各類保險產品的佣金率的詳情，請參閱本文件「業務－我們銷售的產品及我們提供的服務－保險交易服務－(v)我們的收費模式」一節。於往績記錄期間，各類保險產品的佣金率保持相對穩定，符合行業趨勢以及規定。

財務資料

營業成本

我們的營業成本主要包括(i)向保險代理人及持牌保險經紀及代理機構支付的佣金支出；(ii)就推介潛在保險客戶向自媒體流量渠道支付的渠道推廣費；(iii)我們員工的薪金及其他福利；及(iv)其他與業務運營相關的成本，如風控技術成本，主要用於支付外部供應商提供的數字簽名、電子認證、健康評估和反欺詐識別服務費用。下表載列我們於所示期間按性質劃分的營業成本(以絕對金額及佔營業成本總額百分比列示)明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審核)							
	(人民幣千元；百分比除外)							
佣金支出.....	690,951	63.6	334,796	63.7	232,636	64.7	426,078	47.2
渠道推廣費.....	332,581	30.6	150,369	28.6	95,688	26.6	429,663	47.6
薪金及其他福利..	62,514	5.8	38,555	7.3	29,489	8.2	44,760	5.0
其他.....	988	0.1	2,120	0.4	1,681	0.5	2,381	0.3
總計.....	1,087,034	100.0	525,840	100.0	359,494	100.0	902,882	100.0

毛利及毛利率

按業務分部劃分的毛利及毛利率

下表載列我們於往績記錄期間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9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審核)							
	(人民幣千元；百分比除外)							
保險交易服務....	459,366	29.7	278,073	34.7	193,107	35.1	432,279	32.4
保險技術服務....	1,247	54.8	2,345	51.1	2,229	55.7	1,487	37.2
總計.....	460,613	29.8	280,418	34.8	195,336	35.2	433,766	32.5

於往績記錄期間，我們的保險交易服務毛利率相對穩定。於往績記錄期間，我們的保險技術服務毛利率因所提供的技術服務而有所波動。

財務資料

其他淨收入

我們的其他淨收入包括(i)政府補助，即中國地方政府提供的一次性補貼和福利；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產已實現收益；(iii)銀行存款的利息收入；(iv)進項增值稅加計扣除；(v)處置一間附屬公司手回診所的收益；及(vi)其他。

下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔我們其他淨收入總額百分比劃分的其他淨收入明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
政府補助.....	4,070	45.2	1,925	14.2	1,873	16.8	596	5.8
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產已實現 收益.....	3,133	34.8	5,496	40.7	4,329	38.8	4,976	48.1
利息收入.....	833	9.3	2,230	16.5	1,848	16.5	1,694	16.4
進項增值稅加計扣除.....	196	2.2	3,403	25.2	2,658	23.8	2,195	21.2
處置一間附屬公司的收益.....	-	-	-	-	-	-	501	4.8
其他.....	773	8.6	463	3.4	462	4.1	392	3.8
總計.....	9,005	100.0	13,517	100.0	11,170	100.0	10,354	100.0

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括：(i)廣告及營銷開支；(ii)薪金及其他福利；(iii)辦公室管理開支；(iv)以股份為基礎的薪酬；及(v)其他費用(包括短信服務費)。

下表載列所示期間按絕對金額及佔總銷售和營銷費用的百分比劃分的銷售及營銷開支明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
廣告及營銷開支.....	73,644	60.0	40,095	40.8	28,511	40.0	44,107	43.8
薪金及其他福利.....	35,555	29.0	46,777	47.6	34,565	48.5	46,242	45.9
辦公室管理開支.....	10,537	8.6	7,273	7.4	5,296	7.4	7,877	7.8
以股份為基礎的薪酬.....	830	0.7	1,744	1.8	1,297	1.8	963	1.0
其他.....	2,192	1.7	2,285	2.4	1,555	2.3	1,509	1.5
總計.....	122,758	100.0	98,174	100.0	71,224	100.0	100,698	100.0

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括：(i)行政及運營團隊的薪金及其他福利；(ii)辦公室管理開支；(iii)專業服務費（包括審計及諮詢服務費用）；(iv)[編纂]開支；(v)稅金及附加費；(vi)以股份為基礎的薪酬；及(vii)其他開支（包括我們作為保險中介機構向國家金融監管總局繳納的監管費）。

下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔一般和行政支出總額的百分比劃分的一般及行政支出明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
薪金及其他福利	30,779	53.5	34,973	63.7	26,469	65.2	30,398	59.6
辦公室管理開支	9,957	17.3	9,122	16.6	6,043	14.9	7,440	14.6
專業服務費	3,162	5.5	2,789	5.1	1,739	4.3	2,394	4.7
[編纂]開支	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]
稅金及附加費	5,050	8.8	2,307	4.2	1,912	4.7	2,602	5.1
以股份為基礎的薪酬	1,209	2.1	2,137	3.9	1,593	3.9	2,651	5.2
其他	7,392	12.8	3,587	6.5	2,866	7.0	2,859	5.6
總計	57,549	100.0	54,915	100.0	40,622	100.0	50,973	100.0

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)我們研發團隊的薪金及其他福利；(ii)以股份為基礎的薪酬；及(iii)其他開支（包括軟硬件服務費以及折舊及攤銷）。

下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔我們研發開支總額百分比劃分的研發開支明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
薪金及其他福利	37,014	91.1	49,171	91.9	37,709	92.4	43,712	92.1
以股份為基礎的薪酬	913	2.2	1,711	3.2	1,273	3.1	1,256	2.6
其他	2,689	6.7	2,626	4.9	1,824	4.5	2,495	5.3
總計	40,616	100.0	53,508	100.0	40,806	100.0	47,463	100.0

財務資料

減值虧損撥備／撥回

於往績記錄期間，我們的減值虧損撥備及撥回為應收賬款的預期信用損失。於往績記錄期間，我們於2021年錄得的減值虧損撥備人民幣704千元，並於2022年錄得減值虧損撥回人民幣111千元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們已分別錄得減值虧損撥回人民幣215千元及減值虧損撥備人民幣740千元。

財務成本

我們的財務成本包括銀行借款及租賃負債的利息支出。我們於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月錄得的財務成本分別為人民幣462千元、人民幣464千元、人民幣312千元及人民幣372千元。

向投資者發行的金融工具賬面價值變動

於往績記錄期間，我們將向若干[編纂]投資者發行的金融工具確認為金融負債，因為彼等獲授予優先權，以要求我們在發生若干贖回或清算事件時按預定金額贖回所有金融工具，而該等事件並非均在我們的控制範圍之內。金融負債按贖回或清算事件最早可能發生日期應向投資者支付的最高金額的現值計量。因重新計量贖回或清算金額而產生的金融負債賬面價值的任何變動，均計入向投資者發行的金融工具賬面金額的變動。在符合條件的[編纂]後，優先權將自動失效，向投資者發行的金融工具將相應地從負債重新分類為權益。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註24以及「歷史、重組及公司發展－[編纂]投資」一節。

應佔聯營公司利潤

應佔聯營公司利潤指我們應佔大河深圳及棉苗信息科技(上海)有限公司的利潤。於往績記錄期間，我們分別於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月錄得應佔聯營公司利潤人民幣294千元、人民幣313千元、人民幣901千元及人民幣1.1百萬元。

財務資料

所得稅

我們於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月分別錄得所得稅開支人民幣55.4百萬元、人民幣17.9百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣43.7百萬元。

我們須於不同司法管轄區按不同稅率繳納所得稅。影響我們於開曼群島和中國適用稅率的主要因素概述如下。

開曼群島

根據開曼群島的規則法規，於往績記錄期間，我們無須繳納開曼群島的任何所得稅。

香港

於往績記錄期間，香港利得稅撥備乃按16.5%計算。由於本集團於往績記錄期間並無應課稅利潤，因此概無為香港利得稅作出任何撥備。

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，在中國內地經營業務的附屬公司須按應課稅所得額以25%的稅率繳納所得稅，惟本集團其中一家附屬公司深圳手回除外，該公司於2020年12月被認定為高新技術企業，並因此於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月享有15%的優惠所得稅率。

年內／期內虧損／利潤

由於上述原因，我們於2021年及2022年分別錄得虧損人民幣204.2百萬元及利潤人民幣131.0百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得利潤人民幣148.0百萬元及虧損人民幣287.1百萬元。

年內／期內經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）

由於上述原因，我們於2021年及2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月分別錄得經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）人民幣195.3百萬元、人民幣75.0百萬元、人民幣49.7百萬元及人民幣208.8百萬元。

財務資料

不同期間的經營業績比較

截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月之比較

收入

我們的總收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣554.8百萬元增加140.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,336.6百萬元，主要由於我們自保險交易服務產生的收入有所增加。

我們自保險交易服務產生的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣550.8百萬元增加141.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,332.7百萬元，主要由於(i)長期壽險的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣249.7百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣847.0百萬元，其因首年保費由人民幣645.4百萬元增加至人民幣2,117.1百萬元；及(ii)長期重疾險的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣252.4百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣343.5百萬元，其因首年保費由人民幣221.1百萬元增加至人民幣313.0百萬元。其次，自保險交易服務產生的收入增加亦由於(i)長期醫療及其他保險的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣9.9百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣83.6百萬元，主要是由於隨著我們自2022年開始加大提供長期醫療險產品力度，我們推出我們平台獨家提供的定制化產品金醫保；及(ii)短期保險的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣38.7百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣58.6百萬元，其乃由於我們擴大團險業務。我們銷售的所有類別的保險產品的首年保費增長主要受以下因素推動：(i)我們多樣化的產品供應、不斷增長的自媒體流量渠道和代理網絡，導致保單數量及投保人數量增長，(ii)我們調整銷售策略以應對通知的影響，及(iii)中國線上長期人身險中介服務市場的整體增長。

我們自保險技術服務產生的收入於截至2023年及2022年9月30日止九個月相對保持穩定，為人民幣4.0百萬元。

財務資料

營業成本

我們的營業成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣359.5百萬元增加151.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣902.9百萬元，主要由於(i)佣金開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣232.6百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣426.1百萬元；及(ii)渠道推廣費由截至2022年9月30日止九個月的人民幣95.7百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣429.7百萬元。截至2023年9月30日止九個月，佣金開支及渠道推廣費的增長主要是由於我們來自保險交易服務的收入增加。於2023年，我們加大與自媒體流量渠道的合作力度，接觸更多的潛在保險客戶，我們的投保人數量由截至2022年9月30日的2.3百萬增加到截至2023年9月30日的2.8百萬。

毛利及毛利率

我們的保險交易服務毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣195.3百萬元增加122.1%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣433.8百萬元。截至2023年9月30日止九個月，我們的整體毛利率保持相對穩定，為32.5%，而截至2022年9月30日止九個月為35.2%。

其他淨收入

我們的其他淨收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣11.2百萬元減少7.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣10.4百萬元，主要由於政府補助由截至2022年9月30日止九個月的人民幣1.9百萬元減至截至2023年9月30日止九個月的人民幣0.6百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣71.2百萬元增加41.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣100.7百萬元，主要由於(i)我們推廣及營銷開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣28.5百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣44.1百萬元，此乃由於我們開展更多營銷活動，與我們的業務擴張一致；(ii)我們營銷團隊的薪金及其他福利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣34.6百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣46.2百萬元，其進一步由於我們的營銷團隊的僱員人數有所增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣40.6百萬元增加25.5%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣51.0百萬元，主要是由於我們的行政及運營團隊的薪資及其他福利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣26.5百萬元增加至

財務資料

截至2023年9月30日止九個月的人民幣30.4百萬元，乃由於我們行政及運營人員的平均薪酬增加，二者皆為吸引及挽留人才。

研發開支

我們的研發開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣40.8百萬元增加16.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣47.5百萬元，主要由於我們研發團隊的薪資及其他福利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣37.7百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣43.7百萬元，進一步由於我們研發團隊的平均薪酬增加。

減值虧損撥備／撥回

截至2022年9月30日止九個月，我們錄得減值虧損撥回人民幣215千元，而截至2023年9月30日止九個月則錄得減值虧損撥備人民幣740千元，原因是受我們的業務擴張，我們的應收賬款進一步增加驅動。

財務成本

我們的財務成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣312千元增加19.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣372千元，主要由於租賃負債利息增加。

向投資者發行的金融工具的賬面價值變動

截至2023年9月30日止九個月，我們錄得向投資者發行的金融工具的賬面價值變動虧損人民幣488.3百萬元，而截至2022年9月30日止九個月錄得收益人民幣102.4百萬元，主要由於深圳手回向我們部分[編纂]投資者發行的股份。該等附帶優先權的股份產生了財務負債，其賬面價值與本集團股權價值相關，其增加乃由我們的業務增長及業務前景所推動。

財務資料

所得稅

我們的所得稅由截至2022年9月30日止九個月的人民幣9.1百萬元增加379.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣43.7百萬元，主要由於本年度我們的業務增長，因此應課稅利潤有所增加。

期內利潤／虧損

綜上所述，我們於截至2023年9月30日止九個月錄得虧損人民幣287.1百萬元，而截至2022年9月30日止九個月錄得利潤人民幣148.0百萬元。我們的淨利潤率由截至2022年9月30日止九個月的26.7%下降至截至2023年9月30日止九個月的淨虧損率21.5%。

期內經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)

綜上所述，我們經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)由截至2022年9月30日止九個月的人民幣49.7百萬元增加320.1%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣208.8百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度之比較

收入

我們的總收入由2021年的人民幣1,547.6百萬元減少47.9%至2022年的人民幣806.3百萬元，主要由於保險交易服務產生的收入減少。

保險交易服務產生的收入由2021年的人民幣1,545.4百萬元減少48.1%至2022年的人民幣801.7百萬元，主要是受中國銀保監會於2021年10月頒佈的通知影響以及COVID-19旅行限制及復發阻礙了我們的銷售及營銷工作。我們須調整保險產品的銷售策略，並轉移資源以確保符合通知的要求，這普遍影響了我們的產品供應、銷售策略及佣金率。因此，我們來自長期重疾險的收入由2021年的人民幣855.0百萬元減少至2022年的人民幣330.8百萬元，進一步由於首年保費由2021年的人民幣707.4百萬元減少至2022年的人民幣292.3百萬元。我們的長期壽險收入由2021年的人民幣623.7百萬元減少至2022年的人民幣401.1百萬元，乃由於首年保費由2021年的人民幣1,084.6百萬元減少至2022年的人民幣994.9百萬元。

我們自保險技術服務產生的收入由2021年的人民幣2.3百萬元增加101.5%至2022年的人民幣4.6百萬元，主要由於風險評估協助服務的收入增加，此乃由於我們向保險公司擴大服務。

財務資料

營業成本

我們的營業成本由2021年的人民幣1,087.0百萬元減少51.6%至2022年的人民幣525.8百萬元，主要由於(i)佣金開支由2021年的人民幣691.0百萬元減少至2022年的人民幣334.8百萬元；及(ii)渠道推廣費由2021年的人民幣332.6百萬元減少至2022年的人民幣150.4百萬元。與2021年相比，2022年的佣金開支及渠道推廣費有所減少，乃由於我們的保險交易服務收入減少。

毛利及毛利率

我們的保險交易服務毛利由2021年的人民幣460.6百萬元減少39.1%至2022年的人民幣280.4百萬元。我們的整體毛利率由2021年的29.8%增長至2022年的34.8%，主要由於我們保險交易服務的毛利率由2021年的29.7%增長至2022年的34.7%。保險交易服務毛利率上升，主要乃由於我們專注於提升盈利能力，導致我們的營業成本下降幅度超過營業收入下降幅度。

其他淨收入

我們的其他淨收入由2021年的人民幣9.0百萬元增加50.1%至2022年的人民幣13.5百萬元，主要由於(i)進項稅加計抵減增加人民幣3.2百萬元；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現收益增加人民幣2.4百萬元，進一步由於我們銀行存款增加；及(iii)利息收入增加人民幣1.4百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣122.8百萬元減少20.0%至2022年的人民幣98.2百萬元，主要由於我們的廣告及營銷開支由2021年的人民幣73.6百萬元減少至2022年的人民幣40.1百萬元，此乃由於我們開展的促銷活動較少，部分歸因於COVID-19限制以及我們對控制成本作出的努力，部分被我們營銷團隊的薪金及其他福利由2021年的人民幣35.6百萬元增加至2022年的人民幣46.8百萬元，進一步由於我們的營銷團隊的平均薪金及其他福利增加所抵銷。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支於2022年保持相對穩定，為人民幣54.9百萬元，而2021年為人民幣57.5百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣40.6百萬元增加31.7%至2022年的人民幣53.5百萬元，主要由於我們的研發團隊的薪金及其他福利由2021年的人民幣37.0百萬元增加至2022年的人民幣49.2百萬元，此乃由於我們的研發人員平均人數由2021年的126名增加至2022年的154名，進一步由於我們對創信閃錄系統等新系統的研發需求不斷增加。

減值虧損撥備及撥回

於2021年，我們錄得減值虧損撥備為人民幣704千元，而2022年錄得減值虧損撥回為人民幣111千元，原因是應收賬款減少。

財務成本

於2021年及2022年，我們的財務成本保持穩定，為人民幣0.5百萬元。

向投資者發行的金融工具的賬面價值變動

於2022年，我們錄得向投資者發行的金融工具的賬面價值變動收益人民幣61.6百萬元，而2021年則錄得虧損人民幣396.6百萬元，乃由於本公司的估值變動。

所得稅

我們的所得稅由2021年的人民幣55.4百萬元減少67.8%至2022年的人民幣17.9百萬元，主要由於應課稅收入減少。

年內利潤／虧損

由於上述原因，我們於2022年錄得年內利潤人民幣131.0百萬元，而2021年則錄得虧損人民幣204.2百萬元。我們於2021年的淨虧損率為13.2%，而於2022年的淨利潤率為16.2%。

年內經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)

由於上述原因，我們的經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)由2021年的人民幣195.3百萬元減少61.6%至2022年的人民幣75.0百萬元。

財務資料

討論合併財務狀況表中的若干關鍵項目

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
非流動資產			
物業、廠房及設備	418	234	234
無形資產	40,623	40,615	40,609
使用權資產	4,447	7,013	8,820
於聯營公司的權益	1,780	3,593	5,420
遞延稅項資產	28,966	61,193	108,375
預付款項、其他應收款項及其他資產	2,880	2,604	2,852
合約資產	98,927	92,973	217,857
受限制現金	10,241	10,241	10,222
非流動資產總值	188,282	218,466	394,389
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	24,517	27,426	26,965
應收賬款	253,053	216,866	148,686
合約資產	272,903	245,467	324,375
按公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產	154,990	240,367	377,107
受限制現金	168,069	63,213	55,162
現金及現金等價物	232,991	95,241	157,777
流動資產總值	1,106,523	888,580	1,090,072
流動負債			
應付賬款	454,548	272,596	346,878
借款	7,910	8,810	—
其他應付款項、應計費用及其他負債	258,064	119,842	132,956
租賃負債	3,042	3,621	4,637
向投資者發行的金融工具	961,463	899,907	1,261,134
即期稅項	114,614	157,104	238,793
流動負債總額	1,799,641	1,461,880	1,984,398
流動負債淨額	(693,118)	(573,300)	(894,326)
總資產減流動負債	(504,836)	(354,834)	(499,937)

財務資料

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
	(人民幣千元)		
非流動負債			
應付賬款.....	6,717	15,923	55,573
租賃負債.....	1,131	3,348	3,953
非流動負債總額	7,848	19,271	59,526
負債淨額	(512,684)	(374,105)	(559,463)
權益			
實繳資本.....	6,191	6,191	5,374
儲備.....	(518,900)	(380,789)	(565,345)
本公司權益股東應佔虧損總額	(512,709)	(374,598)	(559,971)
非控股權益.....	25	493	508
虧絀總額	(512,684)	(374,105)	(559,463)

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)電子設備以及(ii)辦公及其他設備。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備的明細。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
	(人民幣千元)		
電子設備.....	270	222	223
辦公及其他設備.....	148	12	11
總計	418	234	234

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的物業、廠房及設備的賬面價值分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。我們物業、廠房及設備的賬面價值於往績記錄期間保持相對穩定。

財務資料

無形資產

我們的無形資產包括(i)軟件版權，其主要包括我們的商標及軟件版權；及(ii)牌照，包括保險經紀牌照、保險代理牌照及保險公估牌照。下表載列我們截至所示日期的無形資產明細。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
軟件版權.....	72	64	58
牌照.....	40,551	40,551	40,551
總計.....	40,623	40,615	40,609

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的無形資產的賬面價值保持相對穩定在人民幣40.6百萬元。

於聯營公司的權益

我們於聯營公司的投資指於兩間非上市公司(即大河深圳及棉苗信息科技(上海)有限公司)的股權，截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日分別為人民幣1.8百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣5.4百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括中國商業銀行發行的理財產品。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2021年12月31日的人民幣155.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣240.4百萬元，並進一步增加至截至2023年9月30日的人民幣377.1百萬元，主要歸因於我們以經營活動所得現金盈餘購買更多理財產品導致理財產品增加。我們購買的理財產品為低風險短期投資，並無預定或保證回報。為管理信用風險，我們僅使用自有資金購買低風險理財產品，並作出少於一年的短期投資。

財務資料

應收賬款及合約資產

我們的應收賬款主要包括應收我們保險交易服務的保險公司為我們提供的服務所支付的佣金。當我們提供了保險交易服務，但相關付款尚未到期時，我們的合約資產就有關安排入賬。我們的合約資產應歸屬於以投保人未來保費支付為條件的佣金。當我們在根據合約條款無條件獲得對價之前確認收入時，我們的合約資產就會得到確認。

下表載列我們截至所示日期的應收賬款及合約資產的明細：

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
應收賬款.....	253,363	217,128	148,855
減：虧損撥備.....	(310)	(262)	(169)
應收賬款淨額.....	253,053	216,866	148,686
合約資產.....	372,554	339,101	543,726
減：虧損撥備.....	(724)	(661)	(1,494)
合約資產淨值.....	371,830	338,440	542,232

我們的應收賬款由截至2021年12月31日的人民幣253.1百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣216.9百萬元，主要由於我們的收入減少。我們的應收賬款進一步由截至2022年12月31日的人民幣216.9百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣148.7百萬元，主要是由於我們加強了應收賬款的催收工作。

支付條款於相關合約中約定。我們與客戶的交易條款主要以賒賬方式進行。我們提供的信用期一般為達到結算條件及發票日期後5至30天。我們力求對未償還的應收賬款保持嚴格控制。各業務部門的管理層會定期審查逾期未收餘額。我們並無就應收賬款餘額持有任何抵押品或其他信用增級。應收賬款不計息。

我們的合約資產由截至2021年12月31日的人民幣371.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣338.4百萬元。我們的合約資產由截至2022年12月31日的人民幣338.4百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣542.2百萬元。我們合約資產的變化主要與我們續期佣金收入的變化有關。

財務資料

下表載列我們於所示日期的應收賬款的賬齡分析（基於發票日期）：

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
3個月內	3,915	7,707	13,266
3個月至6個月	11	11	27
6個月至12個月	4	—	—
12個月以上	—	—	—
未開票 ⁽¹⁾	249,123	209,148	135,393
應收賬款淨額	253,053	216,866	148,686

附註：

(1) 主要為本公司與保險公司未完成結算對賬、未開具發票收款的款項。

下表載列我們於所示期間的應收賬款周轉天數。

	截至12月31日止年度		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日 止九個月
應收賬款周轉天數 ⁽¹⁾	38.0	106.4	37.3

附註：

(1) 應收賬款周轉天數按應收賬款的平均餘額除以相關期間的總收入，再乘以相關期間的天數計算。平均餘額計算為給定期間的期初餘額和期末餘額的平均值。截至12月31日止年度的天數為365天，截至9月30日止九個月的天數為273天。

我們的平均應收賬款周轉天數由2021年的38.0天增至2022年的106.4天，主要由於受通知影響我們的收入減少及2022年年初及年末的應收賬款結餘較高。我們的平均應收賬款周轉天數由2022年的106.4天減少至截至2023年9月30日止九個月的37.3天，恢復至與2021年相若的水平。

截至最後實際可行日期，我們截至2023年9月30日已收回未償還應收賬款人民幣127.2百萬元或85.6%。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產包括(i)租賃押金；(ii)預付供應商款項；(iii)理財產品預付款項；(iv)來自第三方其他應收款項；(v)[編纂]開支預付款項；(vi)可收回增值稅及所得稅；(vii)向關聯方墊款；及(viii)其他。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的預付款項、押金及其他應收款項分別為人民幣27.4百萬元、人民幣30.0百萬元及人民幣29.8百萬元。

下表載列我們截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
非流動資產			
租賃押金.....	2,307	2,128	2,329
其他.....	573	476	523
小計.....	2,880	2,604	2,852
流動資產			
預付供應商款項.....	5,562	7,470	7,743
理財產品預付款項.....	5,000	—	—
來自第三方其他應收款項.....	3,585	3,340	4,839
[編纂]開支預付款項.....	—	—	[編纂]
可收回增值稅及所得稅.....	10,344	16,590	12,122
向關聯方墊款.....	26	26	26
小計.....	24,517	27,426	26,965
總計.....	27,397	30,030	29,817

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，租賃押金保持相對穩定，分別為人民幣2.3百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣2.3百萬元。

由於我們擬擴大我們的業務，預付供應商款項由截至2021年12月31日的人民幣5.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣7.5百萬元。預付供應商款項保持相對穩定，截至2022年12月31日為人民幣7.5百萬元，而截至2023年9月30日為人民幣7.7百萬元。

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，理財產品預付款項分別為人民幣5.0百萬元、零及零。

財務資料

來自第三方的其他應收款項為與代員工支付的社會保險和住房公積金以及閃賠的預付款相關的應收款項。來自第三方的其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣3.6百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣3.3百萬元，並由截至2022年12月31日的人民幣3.3百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣4.8百萬元，主要由於第三方往來款的增加及閃賠業務的波動。

截至2021年、2022年12月31日以及2023年9月30日，與我們[編纂]相關的[編纂]開支預付款項分別為零、零及人民幣[編纂]百萬元。

可收回增值稅及所得稅由截至2021年12月31日的人民幣10.3百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元，主要乃由於深圳手回2022年預繳企業所得稅超過其應納稅額，預繳稅項餘額增加。可收回增值稅及所得稅由截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣12.1百萬元，主要乃由於深圳手回2023年收到稅局退回的上年預繳企業所得稅款項，預繳稅項餘額減少。

有關預付關聯方款項的詳情，請參閱本節中「關聯方交易」。

受限制現金

我們的受限制現金包括(i)保證金；(ii)代表其他方收取的現金；及(iii)凍結資金。截至2021年、2022年12月31日及2023年9月30日，我們的受限制現金分別為人民幣178.3百萬元、人民幣73.5百萬元及人民幣65.4百萬元。

下表載列截至所示日期我們的受限制現金。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
非流動資產			
保證金	10,241	10,241	10,222
流動資產			
代表其他方收取的現金	168,069	35,047	34,556
凍結資金	—	28,166	20,606
小計	168,069	63,213	55,162
總計	178,310	73,454	65,384

財務資料

保證金包括持有保險牌照的專業中介機構需存入中國的商業銀行進行託管的資金。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，保證金保持相對穩定，為人民幣10.2百萬元。

代表其他方收取的現金指代保險公司收取但尚未匯出的保險費。代表其他方收取的現金由截至2021年12月31日的人民幣168.1百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣35.0百萬元，主要由於2022年減少代收保費業務。截至2023年9月30日，代表其他方收取的現金保持相對穩定，為人民幣34.6百萬元，而截至2022年12月31日為人民幣35.0百萬元。

凍結資金是指與供應商的法律訴訟有關的結算資金。截至最後實際可行日期，與凍結資金有關的有關法律訴訟已結束，且有關凍結資金已解除。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，凍結資金分別為零、人民幣28.2百萬元及人民幣20.6百萬元。

應付賬款

我們的應付賬款包括應付供應商款項。

下表載列我們截至所示日期的應付供應商款項明細：

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
非流動負債			
應付供應商款項	6,717	15,923	55,573
流動負債			
應付供應商款項	454,548	272,596	346,878
總計	461,265	288,519	402,451

我們的應付賬款由截至2021年12月31日的人民幣461.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣288.5百萬元，主要由於我們的營業成本進一步因2022年業務規模減少而減少。

我們的應付賬款由截至2022年12月31日的人民幣288.5百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣402.5百萬元，主要原因是我們的營業成本進一步因業務增長而增加。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的應付賬款（基於發票日期）賬齡分析。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
3個月內	389	180	784
3個月至6個月	—	—	—
6個月至12個月	4	25,012	—
12個月以上	—	50	12,891
未開票 ⁽¹⁾	460,872	263,277	388,776
總計	461,265	288,519	402,451

附註：

- (1) 主要為本公司與供應商未完成結算對賬、未開具發票收款的款項。

下表載列我們於所示期間的應付賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日 止九個月
應付賬款周轉天數 ⁽¹⁾	96.6	252.4	93.7

附註：

- (1) 應付賬款周轉天數按當期應付賬款的平均餘額除以相關期間的營業成本，再乘以相關期間的天數計算。平均餘額計算為給定期間的期初餘額和期末餘額的平均值。截至12月31日止年度的天數為365天，截至9月30日止九個月的天數為273天。

應付賬款不計息，通常在一至三個月內結清。我們的應付賬款平均周轉天數由2021年的96.6天增加至2022年的252.4天，主要由於2022年整體業務量下降導致營業成本下降及2022年初應付賬款結餘較大。我們的平均應付賬款周轉天數由2022年的252.4天減少至截至2023年9月30日止九個月的93.7天，恢復至與2021年相若的水平。

截至最後實際可行日期，截至2023年9月30日已結清我們應付供應商的賬款人民幣93.1百萬元或23.1%。

財務資料

其他應付賬款、應計費用及其他負債

我們的其他應付賬款、應計費用及其他負債包括(i)代表投保人應付保費，(ii)應付薪金及福利，(iii)應付服務供應商款項，(iv)應付雜項稅，(v)[編纂]開支應付款項，及(vi)其他。

下表載列截至所示日期我們的其他應付賬款、應計費用及其他負債：

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
代表投保人應付保費	173,526	47,250	49,031
應付薪金及福利	59,477	60,718	70,097
應付服務供應商款項	13,837	8,877	8,955
應付增值稅及附加費	7,409	532	2,396
[編纂]開支應付款項	—	—	[編纂]
其他	3,815	2,465	1,529
總計	258,064	119,842	132,956

代表投保人應付保費指我們代表保險公司收取的保費。應付保費由截至2021年12月31日的人民幣173.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣47.3百萬元，主要由於我們於2022年減少代收保費業務。截至2023年9月30日，應付保費保持相對穩定，為人民幣49.0百萬元，而截至2022年12月31日為人民幣47.3百萬元。

應付薪金及福利由截至2021年12月31日的人民幣59.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣60.7百萬元，並進一步增至截至2023年9月30日的人民幣70.1百萬元，主要由於我們的薪金開支增加。

應付服務供應商款項主要包括營銷推廣、管理費用開支相關的應付款項。應付服務供應商款項由截至2021年12月31日的人民幣13.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣8.9百萬元。應付服務供應商款項截至2023年9月30日為人民幣9.0百萬元，與截至2022年12月31日的人民幣8.9百萬元相比維持相對穩定。

應付增值稅及附加費由截至2021年12月31日的人民幣7.4百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣0.5百萬元，主要由於我們於2022年的收入減少。應付增值稅及附加費由截至2022年12月31日的人民幣0.5百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣2.4百萬元，主要由於我們截至2023年9月30日止九個月的收入增加。

財務資料

截至2021年、2022年12月31日及截至2023年9月30日，我們[編纂]相關的[編纂]應付款項分別為零、零及人民幣[編纂]百萬元。

其他應付款項主要包括雜項應付款項。其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣3.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣2.5百萬元，並進一步減少至截至2023年9月30日的人民幣1.5百萬元。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們主要以營運產生的現金淨額及銀行借款為營運提供資金。下表匯總了所示期間的合併現金流量表：

現金流量分析

下表載列於所示期間我們的現金流量。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
經營產生／(所用)現金	294,092	(42,485)	(56,657)	246,037
已付所得稅	(14,451)	(11,776)	(11,270)	(5,022)
經營活動產生／(所用)現金淨額	<u>279,641</u>	<u>(54,261)</u>	<u>(67,927)</u>	<u>241,015</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(158,008)</u>	<u>(81,418)</u>	<u>(60,601)</u>	<u>(132,057)</u>
融資活動(所用)／產生現金淨額	<u>(3,510)</u>	<u>(2,071)</u>	<u>82</u>	<u>(46,422)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	118,123	(137,750)	(128,446)	62,536
年初／期初現金及現金等價物	<u>114,868</u>	<u>232,991</u>	<u>232,991</u>	<u>95,241</u>
年末／期末現金及現金等價物	<u>232,991</u>	<u>95,241</u>	<u>104,545</u>	<u>157,777</u>

財務資料

經營活動產生／(所用)的現金淨額

於往績記錄期間，我們經營活動產生的現金流入主要來自提供保險交易服務及保險技術服務所收取的收入。我們經營活動所用的現金流出主要用於渠道推廣費、向保險代理人及持牌保險經紀與代理機構支付的佣金開支及支付給員工的薪金及其他福利以及其他運營費用。

截至2023年9月30日止九個月，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣241.0百萬元。在此期間，我們於營運資本變動前的經營現金流入為人民幣248.3百萬元。我們的現金流量受營運資本調整的負面影響，主要包括(i)應收賬款及合約資產增加人民幣136.4百萬元，及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣1.7百萬元，其部分被(i)應付款項增加人民幣113.9百萬元及(ii)其他應付款項、應計費用及其他負債增加人民幣13.9百萬元所抵銷。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣54.3百萬元。在此期間，我們於營運資本變動前的經營現金流入為人民幣92.4百萬元。我們的現金流量受營運資本調整的負面影響，主要包括(i)應付賬款減少人民幣172.7百萬元；及(ii)其他應付款項、應計費用及其他負債減少人民幣138.2百萬元。營運資本負調整部分被(i)應收受限制現金款項減少人民幣104.9百萬元及(ii)應收賬款及合約資產減少人民幣69.7百萬元所抵銷。

於2021年，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣279.6百萬元。在此期間，我們於營運資本變動前的經營現金流入為人民幣253.1百萬元。我們的現金流量進一步受營運資本調整的正面影響，主要包括(i)其他應付賬款增加人民幣340.6百萬元；(ii)其他應付款項、應計費用及其他負債增加人民幣50.3百萬元；及(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣97.0百萬元，其部分被(i)應收賬款及合約資產增加人民幣378.9百萬元及(ii)應收受限制現金款項增加人民幣68.0百萬元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

於往績記錄期間，我們投資活動產生的現金流入主要來自贖回理財產品所得款項。我們投資活動所用的現金流出主要用於購買理財產品。

財務資料

截至2023年9月30日止九個月，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣132.1百萬元，主要歸因於購買理財產品人民幣820.6百萬元。其部分被贖回理財產品所得款項人民幣688.8百萬元所抵銷。

於2022年，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣81.4百萬元，主要歸因於購買理財產品人民幣760.3百萬元。其部分被贖回理財產品所得款項人民幣680.4百萬元所抵銷。

於2021年，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣158.0百萬元，主要歸因於購買理財產品人民幣687.0百萬元。其部分被贖回理財產品所得款項人民幣530.1百萬元所抵銷。

融資活動(所用)／產生現金淨額

於往績記錄期間，我們融資活動產生的現金流入主要來自我們銀行借款所得款項。我們融資活動所用的現金流出主要用於償還借款和已付租賃租金的資本部分。

截至2023年9月30日止九個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣46.4百萬元，主要由於從股東收回資本人民幣31.0百萬元、償還借款人民幣8.8百萬元及經營租賃產生的已付租賃租金的資本部分人民幣4.0百萬元。

於2022年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣2.1百萬元，主要由於償還借款人民幣9.1百萬元及已付租賃租金的資本部分人民幣4.5百萬元。其部分被借款所得款項人民幣10.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣3.5百萬元，主要由於償還借款人民幣9.1百萬元及已付租賃租金的資本部分人民幣4.6百萬元。其部分被借款所得款項人民幣10.0百萬元所抵銷。

財務資料

流動負債淨額

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日		截至2023年	截至2023年
	2021年	2022年	9月30日	11月30日
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
流動資產				
預付款項、其他應收款項及其他資產	24,517	27,426	26,965	164,324
應收賬款	253,053	216,866	148,686	117,047
合約資產	272,903	245,467	324,375	331,614
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	154,990	240,367	377,107	113,543
受限制現金	168,069	63,213	55,162	49,321
現金及現金等價物	232,991	95,241	157,777	259,316
流動資產總值	1,106,523	888,580	1,090,072	1,035,165
流動負債				
應付賬款	454,548	272,596	346,878	354,613
借款	7,910	8,810	-	-
其他應付款項、應計費用及其他負債	258,064	119,842	132,956	81,993
租賃負債	3,042	3,621	4,637	5,430
向投資者發行的金融工具	961,463	899,907	1,261,134	1,276,595
即期稅項	114,614	157,104	238,793	238,479
流動負債總額	1,799,641	1,461,880	1,984,398	1,957,110
流動負債淨額	(693,118)	(573,300)	(894,326)	(921,945)

我們的流動資產主要包括應收賬款及合約資產、預付款項、其他應收款項及其他資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、受限制現金、以及現金及現金等價物。我們的流動負債主要包括應付賬款、租賃負債、借款、其他應付款項、應計費用及其他負債、向投資者發行的金融工具以及即期稅項。

截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日以及2023年11月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣693.1百萬元、人民幣573.3百萬元、人民幣894.3百萬元及人民幣921.9百萬元。我們於往績記錄期間的流動負債淨額主要是由於向投資者發行的金融工具所致。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，向投資者發行的金融工具分別為人民幣961.5百萬元、人民幣899.9百萬元及人民幣1,261.1百萬元。由於[編纂]後自動轉換為普通股，我們向投資者發行的金融工具將由負債重新指定為權

財務資料

益，此後我們預計不會確認向投資者發行的金融工具的賬面值的任何進一步變動，且我們將從流動負債淨額狀況恢復至流動資產淨額狀況。有關更多資料，請參閱本文件「財務資料－負債－向投資者發行的金融工具」一段。

我們的流動負債淨額由截至2023年9月30日的人民幣894.3百萬元增加至截至2023年11月30日的人民幣921.9百萬元，主要是由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣263.6百萬元；及(ii)應收賬款減少人民幣31.6百萬元，部分被(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣137.4百萬元；及(ii)現金及現金等價物增加人民幣101.5百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣573.3百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣894.3百萬元，主要由於(i)向投資者發行的金融工具增加人民幣361.2百萬元；(ii)即期稅項增加人民幣81.7百萬元；及(iii)應付賬款增加人民幣74.3百萬元，部分被(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣136.7百萬元；(ii)合約資產增加人民幣78.9百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣62.5百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣693.1百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣573.3百萬元，主要由於(i)應付賬款減少人民幣182.0百萬元；(ii)其他應付款項、應計費用及其他負債減少人民幣138.2百萬元；及(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣85.4百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣137.8百萬元；及(ii)受限制現金減少人民幣104.9百萬元所抵銷。

營運資本充足性

我們的董事確認，考慮到我們目前可用的財務資源（主要包括來自經營活動的現金流、現有現金及現金等價物和[編纂]估計[編纂]淨額），我們有足夠的營運資金來滿足我們目前的需求，以及自本文件日期起至少未來12個月的營運資金。

我們的董事並不知悉任何其他因素會對本集團的流動資金產生重大影響。有關滿足我們現有運營和為我們的未來計劃提供資金所需資金的更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

資本支出

我們的歷史資本支出主要包括(i)物業、廠房及設備（包括電子設備以及辦公室及其他設備）；(ii)無形資產（包括軟件及許可證）；及(iii)租賃辦公室的使用權資產的開支。下表載列於所示期間我們的資本支出：

財務資料

	截至12月31日止年度		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日 止九個月 (未經審核)
			(人民幣千元)
物業、廠房及設備	169	72	51
使用權資產	3,379	7,303	5,626
無形資產	872	—	—
總計	4,420	7,375	5,677

合約和資本承諾

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本集團並無任何重大合約或資本承諾。於往績記錄期間，我們的債務及資本承擔並無重大變動。

債務

下表載列截至所示日期我們債務的組成部分：

	截至12月31日		截至2023年	截至2023年
	2021年	2022年	9月30日	11月30日
				(未經審核)
				(人民幣千元)
流動				
向投資者發行的金融工具	961,463	899,907	1,261,134	1,276,595
租賃負債	3,042	3,621	4,637	5,430
借款	7,910	8,810	—	—
小計	972,415	912,338	1,265,771	1,282,025
非流動				
租賃負債	1,131	3,348	3,953	3,828
總計	973,546	915,686	1,269,724	1,285,853

向投資者發行的金融工具

我們向投資者發行的金融工具指就[編纂]投資向[編纂]投資者發行的金融工具。於往績記錄期間，我們將發行予[編纂]投資者的金融工具確認為金融負債，因為並非

財務資料

所有觸發贖回和分配義務的事件均在我們的控制範圍之內，而且該等金融工具不符合我們對權益的定義。截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日以及2023年11月30日，我們分別錄得向投資者發行的金融工具人民幣961.5百萬元、人民幣899.9百萬元、人民幣1,261.1百萬元及人民幣1,276.6百萬元。於[編纂]後，所有該等金融工具將轉換為普通股，因此，該等負債將終止確認並轉撥至權益。

有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司發展—[編纂]投資」及附錄一會計師報告附註24。

租賃負債

我們的租賃負債是指我們對租賃物業的付款義務，這些租賃物業主要用作辦公室。截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日以及2023年11月30日，租賃負債的賬面價值分別為人民幣4.2百萬元、人民幣7.0百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣9.3百萬元。

借款

截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日以及2023年11月30日，我們的銀行借款分別為人民幣7.9百萬元、人民幣8.8百萬元、零及零。有關往績記錄期間借款的利率情況，請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。

截至最後實際可行日期，我們並無未動用的銀行貸款。除於日常業務過程中不時產生額外銀行借款外，我們目前於[編纂]之前或之後短期內不會有重大外部債務融資計劃。

除上文所披露者及一般貿易及其他應付賬款以及應付關聯方款項外，截至2023年11月30日（即釐定我們債務的最近實際可行日期），我們並無任何未償還抵押、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或或有負債。

自2023年11月30日起及直至本文件日期，我們的債務及或有負債並無任何重大不利變動，且董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無任何外部融資計劃。董事預計於有需要時取得銀行貸款不會有任何潛在困難。

或有負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或有負債。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的若干關鍵財務比率。

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日		截至2023年 9月30日 止九個月／ 截至2023年 9月30日
	2021年	2022年	(未經審核)
毛利率	29.8%	34.8%	32.5%
淨虧損／利潤率	-13.2%	16.2%	-21.5%
經調整淨利潤率	12.6%	9.3%	15.6%
流動比率 ⁽¹⁾	0.6	0.6	0.5

附註：

- (1) 截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日的流動比率乃根據流動資產總值除以流動負債總額計算得出。

財務風險披露

我們承受因市場變化而產生的市場風險，例如信用風險、流動資金風險和利率風險。

信用風險

我們的信用風險主要來自應收賬款及合約資產。由於交易對手為銀行及金融機構，我們認為其信用風險較低，因此本集團承受現金及現金等價物及受限制現金產生的信用風險有限。考慮到(i)賬戶的信用評級及(ii)剩餘租期及租金押金所涵蓋的期限，我們認為可退還租金押金的信用風險較低。我們不提供任何會使我們面臨信用風險的擔保。

有關信用質量及我們面臨的最大信用風險的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

財務資料

流動資金風險

管理流動資金的方法是盡可能確保在正常及壓力情況下，我們有足夠的現金以償還我們的到期債務，而不會招致不可接受的損失或損害聲譽的風險。本集團的政策是定期監察當前及預期的流動資金需求，並確保我們維持足夠的現金儲備，以應付我們的短期及長期的流動資金需求。

有關金融負債到期情況的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流因市場利率變化而波動的風險。我們的利率風險主要來自現金及現金等價物、受限制現金等浮動利率金融工具以及計息借款、租賃負債等固定利率金融工具。本集團按浮動利率及固定利率計算的計息金融工具分別面臨現金流利率風險及公允價值利率風險。

有關我們金融負債年期組合的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註27。

股息

本公司為一間於開曼群島註冊成立的控股公司。我們並無預定派息比率。我們派付的任何股息將由董事酌情釐定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額將受我們的組織章程大綱及組織章程細則以及開曼公司法所規限。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會建議的金額。據我們的開曼群島法律顧問告知，根據開曼群島法律，淨負債或累計虧損狀況未必會限制我們自我們的利潤或股份溢價賬向股東宣派及派付股息，前提為此舉不會導致本公司無法支付其於日常業務過程中到期的債務。

財務資料

任何未來股息的派付及金額亦將取決於我們能否從附屬公司收取股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的年內利潤中派付。根據中國法律及法規，我們的中國附屬公司經各自股東批准後，可從根據中國會計準則釐定的累計除稅後利潤（如有）派付股息，惟(i)我們的中國附屬公司進行匯出匯款時須彌補過往年度的虧損；及(ii)中國附屬公司須從根據中國會計準則釐定的除稅後利潤撥款至不可分派儲備金。因此，我們累計稅後利潤為正數的中國附屬公司於抵銷過往年度虧損及向儲備金作出必要撥款後，可向彼等各自的股東宣派股息。

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。

可分配儲備

截至2023年9月30日，本公司並無任何可分配儲備。

資產負債表外安排

於往績記錄期間，我們在任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信用支持的非並表實體中並無任何重大資產負債表外安排或任何可變權益。截至最後實際可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

關聯方交易

下表為截至所示日期我們與關聯方的結餘。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
			(未經審核)
			(人民幣千元)
貿易相關：			
應付賬款.....	4,144	2,682	14,619
非貿易相關：			
其他應收款項 ^(附註)	26	26	26

附註：其他應收款項為對一名股東的借款，已於2023年12月收回。

財務資料

我們不時與關聯方進行交易。我們的董事確認，本文件附錄一會計師報告附註28所載的關聯方交易是在正常業務過程中以公平交易為基礎進行的，並參考了各方的正常商業條款。我們的董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會影響我們在此期間的業績，也不會使我們的歷史業績不能反映我們的未來業績。

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使，本公司將承擔的[編纂]費用估計約為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）（包括[編纂]佣金），[編纂]為每股股份[編纂]港元，佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%，包括(i)[編纂]相關費用人民幣[編纂]百萬元；(ii)非[編纂]相關費用人民幣[編纂]百萬元，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元。於往績記錄期間，我們共產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），其中人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）已於合併損益及其他綜合收益表中確認。

我們估計本公司將產生額外[編纂]費用約人民幣[編纂]百萬元（折合[編纂]百萬港元）（包括[編纂]佣金、獎勵及其他交易費用約人民幣[編纂]百萬元（折合[編纂]百萬港元）（假設[編纂]未獲行使，且基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元），其中約人民幣[編纂]百萬元（折合[編纂]百萬港元）預計將扣除自資產總值及其他綜合收益，以及約人民幣[編纂]百萬元（折合[編纂]百萬港元）預計將於[編纂]時從權益中扣除。直接歸屬於發行股票的[編纂]費用將從權益中扣除。以上[編纂]開支為最新切實可行估算，僅供參考，實際金額可能與此估算金額有所不同。

[編纂]

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

除本文件另有披露外，我們的董事已確認，直至本文件發佈之日，自2023年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告所呈報期間的結束日期）以來，我們的財務、運營或交易狀況、負債、或有負債或前景並未發生重大不利變化，且自2023年9月30日以來，並未發生任何將對本文件附錄一所載會計師報告中顯示的信息產生重大影響的事件。

上市規則第13.13至13.19條規定的披露

我們的董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日期，並無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。