

---

## 概 要

---

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節內容僅為概要，故並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂]前，應仔細閱讀整份文件。

任何[編纂]均附帶風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]前，應仔細閱讀該節。

### 概覽

我們是中國領先的全行業大宗商品信息服務提供商，專注於多品類大宗商品的市場數據監測、價格評估及市場研究分析。公司致力於打造[卓創價格標杆]，通過構建權威、公允的大宗商品定價基準體系，形成以數據為核心，輸出專業化的信息服務模式，以適配不同經濟週期下各類規模客戶的核心需求，助力客戶在大宗商品交易定價等關鍵業務場景中實現高效決策。根據灼識諮詢，按2024年的收入計算，我們在中國大宗商品信息服務行業中位列第二，市場份額達10.6%，其中在能源商品（按2024年收入計，包括但不限於原油、天然氣開採產品以及化工原料及化工產品）領域中排名第一，從而彰顯核心業務的行業領先地位。

公司成立之初，我們便敏銳洞察到中國大宗商品市場存在的信息不對稱、定價體系不完善、交易效率偏低等核心痛點，這些問題嚴重制約了市場參與者的競爭能力與行業整體發展。基於此，我們確立了以專業信息破解行業痛點的發展路徑，致力於通過中立、專業、可靠的服務為客戶創造價值，提升整個大宗商品市場交易的透明度與運行效率。

---

## 概 要

---

我們以全面、及時、連續、可信為核心標準，為客戶提供數據支持與決策方案，助力客戶實現決策流程的數字化升級與效率提升。依托大數據、人工智能模型算法等先進技術，公司已構建覆蓋「數據採集—智能分析—決策支持—生態協同」全鏈條的大宗商品數字服務體系，深度踐行「數據+智能」的核心戰略。我們向客戶輸出及時客觀且連續的市場數據、行業動態、專業深度分析及權威價格評估，為用戶提供大宗商品全方位產品服務。於往績記錄期間，我們的業務營運覆蓋25個大宗商品行業，依託全球超120,000個信息源，持續沉淀形成規模化、結構化的數據資產。通過自主研發的數據存儲及分類框架，我們將全量數據系統歸類為價格數據、供需基本面數據、預測數據、指數數據及其他類別數據，構建起支撐市場高效決策的數據基礎設施。

於往績記錄期間，我們的業務板塊包括(i)資訊服務，(ii)數智服務，(iii)諮詢服務及(iv)會展服務。截至2025年8月31日，我們經營超過800個綜合及垂直行業研究主頁，覆蓋大宗商品約1,200種，並發佈約95個大宗商品行業指數。於往績記錄期間，我們通常每日與市場溝通17,000餘次，更新超過35,000條市場價格相關數據。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首八個月，我們的收入分別為人民幣273.0百萬元、人民幣283.6百萬元、人民幣294.4百萬元、人民幣229.4百萬元，而相應年度／期間內，(i)毛利率分別為65.8%、59.9%、65.6%及62.6%，(ii)淨利潤分別為人民幣58.4百萬元、人民幣52.1百萬元、人民幣70.5百萬元及人民幣45.2百萬元，及(iii)淨利潤率分別為21.4%、18.4%、23.9%及19.7%。

詳情請參閱「業務—概覽」。

### 我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢有助於我們於往績記錄期間取得成功：(i)我們有著深遠的行業影響力及廣泛的品牌知名度；(ii)我們擁有覆蓋全行業的數據採集及處理能力，由一套完備的信息服務體系支持；(iii)我們的人才團隊兼具規模優勢、專業深度與高穩定性；(iv)我們已建立行業領先、科學及有效的價格評估及數據管理體系；及(v)我們在信息技術方面擁有行業領先的優勢，為服務高效穩定落地、數據價值深度挖掘提供核心支撐。

詳情請參閱「業務—我們的競爭優勢」。

---

## 概 要

---

### 我們的業務戰略

秉持「卓創價格標杆，讓大宗商品交易有據可依」的發展戰略及「我的資訊，您的財富」的企業使命，恪守「建合規機制，做優秀卓創」的公司願景，我們擬實施以下業務戰略，旨在持續鞏固行業領先地位、把握數字化轉型機遇，進一步強化卓創價格標杆的市場公信力與影響力，最終實現業務運營與財務表現的可持續增長：(i)持續深化研究能力建設，強化價格標杆核心競爭力；(ii)利用人工智能及大語言模型等技術進一步挖掘數據價值，提升數智化服務能力；(iii)深化與現有客戶的關係並擴大客戶群體；及(iv)緊跟行業趨勢，打造業績增長新引擎。

詳情請參閱「業務－我們的業務戰略」。

### 我們的業務模式

於往績記錄期間，本公司所提供的資訊服務、數智服務、諮詢服務及會展服務，通常涉及以下環節(i)數據及信息採集與加工、(ii)產品及服務的研發、製作與交付、(iii)客戶反饋的採集及分析及／或(iv)產品及服務迭代及優化。於往績記錄期間，本公司的產品及服務主要採用年度付費的業務模式運營。我們大宗商品資訊服務的提供以我們嚴格管理的多渠道原始數據採集模式為基礎，以確保我們信息的廣度、深度以及可驗證程度。該模式主要透過多個渠道採集數據，包括(i)與市場參與者直接交流；(ii)採集公開信息；(iii)與主要市場參與者簽訂信息授權與使用協議；及(iv)採購第三方專業、權威、合規的行業報告作內部研究的補充素材。

詳情請參閱「業務－我們的業務模式」。

---

## 概 要

---

### 我們的產品及服務

憑藉我們在中國大宗商品現貨市場大量一手採集的可追溯及長週期數據，於往績記錄期間，我們將業務營運分為四個業務板塊，即(i)資訊服務，(ii)數智服務，(iii)諮詢服務，及(iv)會展服務。該四個業務板塊形成了完善的服務體系與產品矩陣，據此，我們的客戶可依賴我們的「以資訊為入口、數智為底座、諮詢做價值、會展做鏈接」的服務體系，在其大宗商品決策過程中提供量化依據。

#### 1. 資訊服務

我們的資訊服務為我們的核心業務，據此，我們主要透過向客戶提供市場數據及詳細分析以支持其決策過程，協助客戶全面了解大宗商品市場的最新市場動態。我們的資訊服務包括綜合數據及資訊，涵蓋我們收集及處理的大宗商品市場價格、評估價格、產業數據、市場分析及行業動態，使我們的客戶能夠全面、及時及持續地了解最新市場動態、洞悉市場變化及明確大宗商品行業的發展趨勢。為滿足客戶不同的資訊相關需求，於往績記錄期間，我們的資訊服務主要包括(i)即時資訊、(ii)分析報告及(iii)增值服務。

#### 2. 數智服務

數智服務聚焦大宗商品領域，為客戶提供數字化整體解決方案，是我們業務增長的核心發力點。

我們依託涵蓋能源、化工、農業、金屬等全品類的大宗商品數據庫資源，整合價格、供需基本面、市場預測、行業指數等多維度關鍵數據。該等服務涵蓋(i)數據中心，(ii)數據終端，(iii)數據定制及(iv)數智應用，即提供「數據收集—治理—智能應用」的一站式服務，通過數據驅動的深度行業洞察為客戶提供決策支持。

---

## 概 要

---

### 3. 諮詢服務

諮詢服務由內部專家團隊承接，聚焦客戶個性化需求。我們以中立專業立場，憑藉海量大宗商品數據，結合專家團隊的豐富市場經驗與專業分析能力，為客戶輸出詳實的定制化解決方案，為生產經營、戰略規劃、市場研究、投資交易等領域的關鍵決策提供專業支持。我們的諮詢服務主要用於(i)戰略規劃，(ii)市場研究，(iii)投資金融，及(iv)消費者調研等用途。

### 4. 會展服務

我們的會展服務包括行業會議、展覽、走訪調研與研討培訓。憑借深厚的專業知識與服務能力，我們通過舉辦行業會議，為客戶搭建高質量的交流合作與商機對接平台，助力企業打破信息壁壘、拓展業務渠道，同步傳遞行業前沿動態與發展機遇。我們亦持續開展走訪調研活動，組織專業團隊深入工廠、倉儲等市場前線。我們認為該等實地考察的生產運營實況能夠收集供需數據，並且協助客戶詳細瞭解其經營決策、資源對接等方面的實際需求。

詳情請參閱「業務－我們的業務模式－我們的服務產品」。

## 客戶

我們的客戶主要包括大宗商品製造商、大宗商品貿易商、終端產品製造商、政府機構、商品期貨交易所、媒體、科研院所、學術機構、金融機構、個人及其他。我們的所有客戶均須於我們的系統註冊。於2025年8月31日，我們的註冊客戶累計超過6.5百萬家。由於信息服務提供商的行業性質，我們的客戶群體分佈廣泛。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首八個月，向我們的五大客戶提供的產品及服務分別為人民幣16.8百萬元、人民幣16.9百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣16.4百萬元，分別佔我們於相關年度的總收益的6.1%、6.0%、6.4%及7.2%。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首八個月，向我們的最大客戶提供的產品及服務分別為人民幣5.1百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣7.2百萬元，分別佔我們於相關年度的總收益的1.9%、1.7%、2.0%及3.1%。該等客戶主要包括(1)大宗商品採購商、供應商及貿易商；(2)石油、石化、天然氣、煤化工及新能源行業的國有龍頭企業；(3)商品期貨交易所；(4)終端有機化工原料製造企業；及(5)媒體及科研院所。詳情請參閱「業務－我們的客戶」。

## 概 要

### 供應商

我們的銷售成本主要包括數據採集的人員成本，而我們營運的主要供應商主要包括電信公司、物業擁有人、電力供應商及旅行社。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首八個月，向我們的五大供應商作出的採購總額分別為人民幣6.8百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣6.5百萬元，分別佔我們於相關期間採購總額的57.3%、34.9%、38.9%及29.7%。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年首八個月，向我們最大供應商作出的採購總額分別為人民幣2.2百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣1.6百萬元，分別佔我們採購總額的18.4%、9.0%、9.6%及7.4%。詳情請參閱「業務－我們的供應商」。

### 歷史財務資料概要

#### 綜合損益表概要

下表概述於往績記錄期間內，根據財務報表編製的綜合損益及其他全面收益表，詳情載於本文件附錄一會計師報告。

	2022財年		2023財年		2024財年		2024年首八個月		2025年首八個月	
	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	%
收入	272,966	100.0	283,551	100.0	294,423	100.0	193,152	100.0	229,397	100.0
銷售成本	(93,399)	(34.2)	(113,601)	(40.1)	(101,171)	(34.4)	(65,029)	(33.7)	(85,705)	(37.4)
毛利	179,567	65.8	169,950	59.9	193,252	65.6	128,123	66.3	143,692	62.6
其他收入、開支、 收益或虧損淨額	9,636	3.5	20,754	7.3	20,544	7.0	14,519	7.5	11,655	5.1
銷售及分銷開支	(58,673)	(21.5)	(63,025)	(22.2)	(65,981)	(22.4)	(43,123)	(22.3)	(51,437)	(22.4)
行政開支	(45,342)	(16.6)	(46,814)	(16.5)	(44,614)	(15.2)	(29,867)	(15.5)	(35,631)	(15.5)
研發開支	(18,917)	(6.9)	(22,442)	(7.9)	(22,879)	(7.8)	(15,306)	(7.9)	(17,887)	(7.8)
融資成本	(620)	(0.2)	(664)	(0.2)	(689)	(0.2)	(468)	(0.2)	(519)	(0.2)
除稅前溢利	65,651	24.1	57,759	20.4	79,633	27.0	53,878	27.9	49,873	21.7
所得稅開支	(7,252)	(2.7)	(5,693)	(2.0)	(9,124)	(3.1)	(6,120)	(3.2)	(4,646)	(2.0)
年/期內溢利	<u>58,399</u>	<u>21.4</u>	<u>52,066</u>	<u>18.4</u>	<u>70,509</u>	<u>23.9</u>	<u>47,758</u>	<u>24.7</u>	<u>45,227</u>	<u>19.7</u>

## 概 要

### 綜合財務狀況表選定項目概要

下表載列於所示日期有關我們流動資產、流動負債、非流動資產及非流動負債的選定資料：

	於12月31日		於8月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	212,791	440,573	581,550	536,489
流動資產				
存貨	190	141	112	144
貿易應收款項及應收票據	4,523	5,167	11,480	13,106
其他應收款項、按金及 預付款項	1,116	1,690	2,474	2,809
按攤銷成本計量之金融資產 按公允值計入損益之 金融資產	–	40,970	20,326	–
可收回稅項	593,006	333,640	121,520	64,616
定期存款	3,157	768	–	53
受限制銀行存款	–	16,333	44,139	230,799
銀行結餘及現金	17	434	228	–
	186,918	135,461	148,721	135,066
	<b>788,927</b>	<b>534,604</b>	<b>349,000</b>	<b>446,593</b>
流動負債				
貿易及其他應付款項	38,025	39,358	62,052	62,860
合同負債	226,321	215,054	212,919	290,251
應付稅項	–	–	4,351	291
租賃負債	2,546	3,082	4,044	5,430
	<b>266,892</b>	<b>257,494</b>	<b>283,366</b>	<b>358,832</b>
流動資產淨值	<b>522,035</b>	<b>277,110</b>	<b>65,634</b>	<b>87,761</b>
總資產減流動負債	<b>734,826</b>	<b>717,683</b>	<b>647,184</b>	<b>624,250</b>
非流動負債	<b>41,727</b>	<b>44,518</b>	<b>39,529</b>	<b>39,964</b>
資產淨值	<b>693,099</b>	<b>673,165</b>	<b>607,655</b>	<b>584,286</b>
資本及儲備	<b>693,099</b>	<b>673,165</b>	<b>607,655</b>	<b>584,286</b>

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合現金流量表概要：

	於12月31日			於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	81,764	43,408	76,706	37,971	46,852
投資活動(所用)所得現金淨額	(599,131)	(19,197)	67,125	105,834	19,821
融資活動所得(所用)現金淨額	396,373	(75,668)	(130,571)	(128,608)	(80,328)
現金及現金等價物(減少) 增加淨額	(120,994)	(51,457)	13,260	15,197	(13,655)
於年／期初現金及現金等價物	307,912	186,918	135,461	135,461	148,721
於年／期末現金及現金等價物	186,918	135,461	148,721	150,658	135,066

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列截至各所示日期我們的主要財務比率：

	於12月31日／截至該日止年度			於2025年
	2022年	2023年	2024年	8月31日／ 截至該日止 八個月
毛利率(%) <sup>(1)</sup>	65.8	59.9	65.6	62.6
純利率(%) <sup>(2)</sup>	21.4	18.4	23.9	19.7
股本回報率(%) <sup>(3)</sup>	8.4	7.7	11.6	不適用
總資產回報率(%) <sup>(4)</sup>	5.8	5.3	7.6	不適用
流動比率(倍) <sup>(5)</sup>	3.0	2.1	1.2	1.2
資產負債比率(%) <sup>(6)</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用

請參閱「財務資料—主要財務比率」相同附註。

### 法律訴訟及不合規事件

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無亦並非任何未解決的重大法律、仲裁或行政訴訟的任何一方，而我們並不知悉有任何針對我們或我們的董事的未決或面臨法律、仲裁或行政訴訟(不論單獨或整體而言)可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無牽涉任何已導致罰款、強制執行行動或其他罰則的重大不合規事件(不論單獨或整體而言)可能對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

## 概 要

### 我們於深圳證券交易所創業板上市及於[編纂]的原因

自我們於2022年10月在深圳證券交易所創業板上市起及截至最後實際可行日期，我們概無在任何重大方面嚴重違反深圳證券交易所規則及其他適用中國證券法律及法規的情況，及就我們的董事作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們在深圳證券交易所的合規記錄方面應提請投資者注意的重大事宜。我們的中國法律顧問認為，我們的董事關於我們合規記錄的確認屬準確及合理。根據保薦人進行的獨立盡職調查，並無任何事項引起保薦人注意而會導致其不同意董事就本公司於深圳證券交易所創業板的合規記錄所作的確認。

我們[編纂]旨在籌集[編纂]作業務增長及擴張、分散我們的募資渠道、鞏固我們的行業地位、提升全球品牌知名度及核心競爭力，並優化我們的資本結構及股東構成，以支持可持續發展及管治。有關詳情，請參閱「業務－我們的業務戰略」及「[編纂]計劃及[編纂]」。

### [編纂]統計數據

下表呈列的所有統計數據假設[編纂]並無獲行使：

	基於指示性 [編纂]下限 [編纂]港元	基於指示性 [編纂]上限 [編纂]港元
緊隨[編纂]完成後我們股份的市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
緊隨[編纂]完成後我們H股的市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

## 概 要

附註：

- (1) 市值根據下列各項計算：(i)預期將根據[編纂][編纂]的[編纂]股H股(假設[編纂]並無獲行使)；及(ii)[編纂]60,380,560股A股，而截至最後實際可行日期A股市場收市價為每股A股人民幣57.42元(相當於約62.89港元)，合共為預期將於緊隨[編纂]完成後發行的[編纂]股股份(假設[編纂]並無獲行使)。有關詳情，請參閱「股本—於[編纂]完成後」。
- (2) 並無就本集團的未經審核[編纂]經調整有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2025年8月31日後訂立的任何交易業績或其他交易。

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即每股[編纂]指示性[編纂]範圍港元至[編纂]港元的中位數)，與[編纂]有關的估計[編纂]總額(包括[編纂])為人民幣[編纂]([編纂]) (包括(i)[編纂]相關開支(包括但不限於佣金及費用)人民幣[編纂]([編纂])；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]([編纂])，其中包括(a)支付予法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]([編纂])；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]([編纂]))，佔[編纂]的[編纂]%。

於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]。我們預期將產生[編纂]約人民幣[編纂]([編纂])，其中人民幣[編纂]([編纂])預期將於綜合損益表中確認為一般行政開支，而約人民幣[編纂]([編纂])預期將於[編纂]時直接於權益中扣除。

上述[編纂]為僅供參考的最新實際可行估計，實際金額可能與此估計不同。

### 未來計劃及[編纂]

我們估計，我們從[編纂]的[編纂]總數(經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支後([編纂])，並假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數))將約為[編纂]。我們現時擬按以下方式動用該等[編纂]：

- 約[編纂]%或[編纂]將用於提升我們的信息採集及研發能力；
- 約[編纂]%或[編纂]將用於針對我們商品信息服務的市場拓展與品牌推廣；

---

## 概 要

---

- 約[編纂]%或[編纂]將用於戰略性投資及收購優質目標公司的股權；
- 約[編纂]%或[編纂]將用於營運資金或一般公司用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，姜先生於本公司已發行股本總額中擁有約34.93%權益，當中包括姜先生直接擁有的24.28%股份及透過由姜先生主要擁有及控制的淄博網之翼間接控制的10.65%股份。緊隨[編纂]完成後（假設(i)[編纂]並無獲行使及(ii)於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本概無其他變動），我們的控股股東將有權行使本公司已發行股本總額約[編纂]%附帶的表決權。

### 股息及股息政策

我們向股東分派股息於股息獲股東或董事（倘適用）批准的期間確認為負債。於往績記錄期間，我們於2022財年、2023財年及2024財年以及2025年首八個月分別宣派股息零、人民幣72.0百萬元、人民幣150.0百萬元及人民幣78.5百萬元。

根據《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅（2025年修訂）》以及公司章程，如無重大投資計劃或重大現金支出發生（不包括[編纂]投資項目），公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，採取現金方式分配股利，每年以現金方式分配的利潤不少於當年度實現的可分配利潤的10%，且公司連續三年以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可供分配利潤的30%。

任何擬派股息均須經董事會酌情決定及獲股東會批准。董事會日後可能在考慮我們的經營業績、財務狀況、經營需求、資本需求、股東利益以及董事會可能認為相關的任何其他條件後，建議派發股息。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的業務面臨多項風險，且投資於[編纂]亦存在風險。我們認為以下為可能對我們造成重大不利影響的若干主要風險：

- 付費客戶減少可能阻礙業務增長並對財務表現造成不利影響；
- 經濟衰退可能減少交易量並導致客戶削減信息服務預算，從而增加獲取新客戶的難度。這可能對我們的業務及財務表現造成負面影響；
- 倘我們未能及時推出滿足客戶要求及市場趨勢的新產品或解決方案或未能有效跟進及應用行業內的技術創新及發展，從而無法維持競爭技術優勢，我們的業務可能受到不利影響；
- 我們在開發及投資技術方面的工作可能不會產生預期的結果；及
- 我們依賴面臨安全風險(包括網絡安全風險)的信息技術及其他基礎設施。

### 最近發展及無重大不利變動

我們的董事已確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2025年8月31日(即我們最新綜合財務報表的結算日)以來並無重大不利變動，且自2025年8月31日以來並無發生任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料構成重大影響。

根據本集團未經審核管理賬目，截至2025年9月30日止九個月，我們的收益較2024年同期適當增長，主要由於收購無錫出類後其收益貢獻所致；而由於我們資本化商業數據資源，並於相關期間開始攤銷該等無形資產的成本及確認以股份為基礎的付款，故純利輕微下跌。撇除上述無形資產攤銷及以股份為基礎付款的影響結果後，我們截至2025年9月30日止九個月的純利較2024年同期適當增長。