

概 要

本概要旨在為閣下提供有關本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言重要的所有資料，故閣下須與本文件全文一併閱讀，以保證其完整性。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][編纂]的若干特定風險載於「風險因素」。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

本集團

我們是已上市的中國金融科技解決方案提供商，在國內及海外市場均有運營，為廣泛的金融機構提供以產品為導向的全棧科技解決方案。

我們扎根金融科技行業二十餘年，全面的客戶群涵蓋了銀行及非銀行機構。憑藉行業經驗及長期業務運營中積累的產品組合，我們保持穩固市場地位並已獲得了業界口碑與品牌認可。根據灼識諮詢報告，按收入計算，我們於2022年至2024年連續三年在所有中國公司中於銀行類金融科技解決方案市場排名第二及在中國上市公司中排名第一，2024年的市場份額為2.1%。

業務模式

於往績記錄期間，我們的主營業務為銀行科技解決方案，非銀科技解決方案和運營服務三大業務板塊。我們的銀行及非銀科技解決方案包括信貸業務、數字銀行業務、金融監管業務、數據業務及智能金融業務。此外，我們發展以生態合作與夥伴關係為特色的運營服務。

銀行及非銀科技解決方案

從產品與服務類型來看，我們為銀行及非銀行機構提供的科技解決方案主要包括：(i)軟件開發及服務業務；及(ii)產品集成及相關服務業務（即集成業務）。具體而言：

- **軟件開發及服務業務**，包括 (i) 定製化軟件開發服務；(ii) 技術服務；(iii) 維護服務；及 (iv) 軟件及硬件產品銷售。

概 要

憑藉逾25年的金融業務知識以及200多項自主研發的軟件著作權，我們的軟件開發及服務業務專注於為銀行及非銀行客戶提供端到端的科技解決方案（包括產品與服務）。我們的軟件開發及服務業務涵蓋分散式核心系統、零售及企業信貸平台、開放銀行解決方案與數字貨幣錢包、數據管理及AI驅動的風險控制平台，以及符合最新法規的統一報表與反洗錢系統。所提供的服務涵蓋整個生命週期，從初步諮詢、需求分析到現場實施，以及後續的維護與升級。我們亦支持多種部署模式，如本地化、私有雲、公有雲及混合雲，以滿足金融機構的多元需求，以支持其向自主創新、雲原生及微服務架構轉型。

於往績記錄期間，我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月向銀行提供科技解決方案的軟件開發及服務業務產生的收入分別為人民幣2,789.6百萬元、人民幣2,956.3百萬元、人民幣2,719.8百萬元及人民幣1,727.9百萬元，佔同期總收入的65.2%、56.9%、68.8%及79.1%，毛利率分別為27.5%、30.3%、32.3%及35.0%；同時，我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月向非銀行機構提供科技解決方案的軟件開發及服務業務產生的收入分別為人民幣357.9百萬元、人民幣365.7百萬元、人民幣242.7百萬元及人民幣165.1百萬元，佔同期總收入的8.4%、7.0%、6.1%及7.6%，毛利率分別為33.7%、34.1%、34.4%及37.3%。

- **產品集成及相關服務業務：**我們的集成業務聚焦於銀行及非銀行機構對數據中心與信息技術基礎設施的全面升級。

我們能夠整合服務器、存儲設備、網絡系統、安全設備及中間件等第三方軟硬件產品，提供涵蓋頂層設計、設備選型、集中採購、現場集成及上線交付的一站式解決方案。依託覆蓋全國的技術實施團隊和全天候運維響應體系，我們已成功助力多家大型國有銀行、股份制銀行及省級農村信用合作社完成核心系統改造、本地化部署及雲遷移工程，並持續提供系統運維、擴容升級及性能優化服務。

概 要

於往績記錄期間，我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月向銀行提供科技解決方案的集成業務產生的收入分別為人民幣965.4百萬元、人民幣1,707.2百萬元、人民幣741.5百萬元及人民幣167.7百萬元，佔同期總收入的22.5%、32.8%、18.8%及7.7%，毛利率分別為9.1%、10.5%、11.7%及11.3%；同時，我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月向非銀行機構提供科技解決方案的集成業務產生的收入分別為人民幣3.7百萬元、人民幣12.6百萬元、人民幣128.1百萬元及人民幣20.6百萬元，佔同期總收入的0.1%、0.2%、3.2%及0.9%，毛利率分別為20.1%、8.9%、6.2%及(5.8)%。

從業務線角度來看，我們向銀行及非銀行機構提供的科技解決方案主要包括以下分類：

- **信貸業務解決方案：**我們的信貸業務解決方案是一個建立在統一開發平台上的綜合信貸系統，其主要涵蓋對公信貸、零售信貸、綜合信貸、投資服務、統一授信及信貸門戶等多個領域，覆蓋貸前盡調、貸中審批、貸後管理全環節。透過信貸業務解決方案，我們能為所有涉及信貸業務的使用者提供合理且標準化的業務管理平台，涵蓋產品經理、客戶經理、業務審批人員及總行部門主管等角色，全方位支援銀行在營運管理、業務拓展及風險管控等層面的信貸業務運作。此外，我們以新興大模型科技為核心的信貸智能助手的能力提升顯著，落地實踐效果進一步凸顯。
- **數字銀行業務解決方案：**我們的數字銀行業務解決方案完成了從技術賦能向業務賦能的邁進，形成連接員工、企業及客戶的「面客型」產品家族，包括企業級業務中台、零售客戶經營體系、對公客戶經營體系，以及智慧全渠道銀行體系等。中台化是銀行IT架構轉型的核心趨勢。通過能力沉澱與複用，將存、貸、匯等核心業務功能封裝為共享服務，支撐前端渠道快速創新。同時，實現業務組件化、服務化及編排化，形成面向面客型服務業務中台。此外，客戶管理系統是以客戶為中心的綜合框架，通過數據驅動、渠道協同與精準運營，實現客戶價值的最大化。我們運營技術工具及產品服務組合，依託營銷及運營策略，同時服務企業及零售客戶，實現最

概 要

優客戶價值。此外，智能全渠道銀行系統是以客戶為中心、AI與數據雙輪驅動的新一代金融基礎設施，重新定義銀行的服務邊界、交互方式及用戶體驗，將金融服務能力無縫嵌入企業生產與個人生活的多元場景。

- **金融監管業務解決方案：**我們的金融監管業務解決方案協助金融機構向主管部門進行監管報送。在金融監管業務解決方案方面，我們(i)承接監管機構數字化相關項目，助力監管機構提升數字化水平；及(ii)為銀行及非銀行機構跟蹤金融監管政策、開發金融監管報送產品及提供監管報送相關的諮詢、產品、實施及數據報送服務。我們先後研發EAST5.0、存款保險、法人間參等一系列監管合規產品。此外，我們對明細檢核引擎進行了重大升級，主要針對監管機構要求銀行提供的顆粒度數據（包括但不限於客戶檔案、賬戶詳情及交易記錄），實現明細報送校驗引擎的通用化。另外，我們研發新一代統一監管平台在多個項目上得到有效應用。此外，我們將AI引入報送實施工藝，有效提高了集中交付效率。
- **數據業務解決方案：**在數據業務解決方案方面，我們協助客戶規劃、設計、建立及實施企業級數據能力系統所需的軟件能力，包括基礎數據系統、域數據系統、數據管理系統、業務數據使用系統、企業運營系統及數據要素系統。我們的數據業務解決方案以「規劃設計+數字化升級+數據治理+數據資產+經營分析+數據運營」為核心業務模式。我們以「觀星」數智化底座構建、「星辰」數字化場景運營、「星鏈」數據要素運營服務為主體，為客戶提供全組件化體驗。我們為客戶推出「穿透式管理」視角（指能夠突破層級架構並貫穿組織各層級的治理模式）下數字化轉型方案。在多家客戶成功上線數字化管理工作站平台，為客戶提供「戰略穿透、生態穿透、能力穿透」的全鏈條服務。能力穿透指將各項能力從組織層級或系統邊界之限制中釋放出來。
- **智能金融業務解決方案：**在智能金融業務解決方案方面，我們在銀行員工渠道、金融及整體金融支付清算及國家金融基礎設施等領域開展業務。我們基於遠程銀行理念，設計了綜合服務平台，整合服務銷售及運營為一體。除此之外，在遠程銀行、智能外呼、移動工作站等多個系統中進行與

概 要

AI技術結合的垂直領域應用，識別並強化對客戶具有實用價值的業務場景，逐步構建以「大模型」為技術突破口的新一代銀行智慧渠道整體方案。在中後台核心業務板塊，穩步推進統一支付平台等系統的數字化升級。我們亦完成了面向海外市場的網點渠道產品的研發工作，開始與海外的合作夥伴一起共同推廣。

運營服務

我們的運營業務目前已形成生態平台賦能和聯合運營賦能雙輪驅動，數字營銷、數字零售信貸、數字普惠三大能力齊頭並進的模式，能夠為中小金融機構提供覆蓋大零售數字化運營一站式的運營服務體系。我們的運營服務採用靈活的合作模式，並整合豐富資源，有效協助客戶達成營收與利潤成長的業績目標。

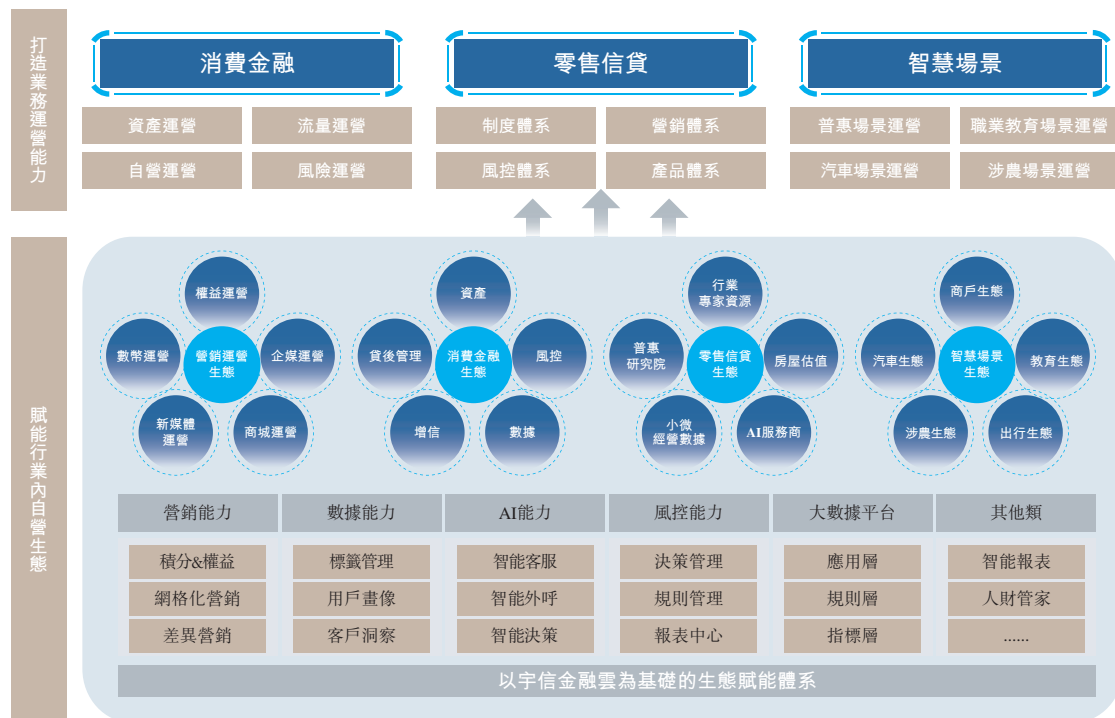
我們的運營服務開展方式，與面向銀行及非銀行機構的科技解決方案儘管存在相似之處，但有所不同。例如：(i)從提供的產品／服務類型及目標客戶看：科技解決方案主要向銀行及非銀行機構提供例如軟件開發、系統整合等技術服務；而我們的運營服務通常需要我們先為運營平台提供前期技術開發服務，繼而運用自身技術與資源開展風險管理、拓展並運營信貸場景，以及負責信貸平台的日常運營管理；(ii)從收益模式維度看：針對銀行及非銀行機構的科技解決方案，於客戶確認技術服務後即視為履約完成並取得收款權利；而運營服務則採用利益共享模式，其收益並非僅基於技術服務之提供，而是透過協助客戶達成信貸客戶獲取、貸款成功發放及實現特定貸款規模等目標來獲取報酬；(iii)從運營規模維度看：於往績記錄期間，我們從科技解決方案獲得相當部分的收益；(iv)從定價依據維度看：我們的科技解決方案一般按我們產品的項目基準或或產品授權費收取固定費用或固定單價。然而，我們所收取的運營服務費則隨不同績效指標浮動。如貸款結餘、貸款發放量或貸款客戶數量等。根據行業顧問，我們的定價政策符合行業趨勢；(v)從協議平均期限看：我們與科技解決方案及運營服務客戶簽訂的框架協議期限通常為一至三年。

概 要

此外，我們的運營服務與軟件即服務(SaaS)在多方面亦存在差異。其中最主要的是，SaaS是一種標準化軟件服務的交付模式，客戶通常按需訂閱，且重點關注軟件的功能、性能與用戶體驗；其定價模式一般以訂閱期限或用戶數量為基礎。

隨著金融業務數字化轉型的深入，我們構建了覆蓋零售信貸全生命周期管理與特殊資產智能處置的綜合運營業務矩陣，確立了涵蓋技術基礎與運營中台的雙引擎發展模式。此外，該整合解決方案結合了全面的客戶服務渠道、便捷的營銷工具及管家式營銷運營，從而提供全周期管家式營銷管理體驗。參見「業務－我們的解決方案－運營服務」。

下圖說明我們向客戶提供的運營服務：



如上圖所示，我們圍繞消費金融、零售信貸、智慧場景三大核心能力，開發並提供運營服務。我們全面且可靠的服務與解決方案覆蓋營銷、數據能力、AI能力、風控、數據平台、科技建設和運營支持，構築了我們綜合運營業務的基礎支柱。我們提供全鏈條諮詢、生態資源整合、項目報批、營銷獲客、風險管理、系統建設、日常運營、系統運維和合規管理等服務。

概 要

這些服務可以助力金融機構在經驗、人手不足的情況下迅速且穩妥地開展業務。例如，我們運營服務項下的智慧場景提供(i)普惠場景營運，其協助金融機構提供收款服務，使小微企業能夠便捷使用現代電子支付工具並獲取金融服務；(ii)職業教育場景營運，其與教育機構合作，將貸款服務直接嵌入其報名及繳費流程中；(iii)汽車場景營運，其與汽車製造商、4S 店及二手車交易平台合作，將貸款服務整合至汽車貸款及汽車分期付款計劃中；(iv)農業相關場景營運，其與農村商業銀行、農村信用合作社等金融機構合作，將貸款及供應鏈金融等服務融入農業生產、銷售及農村消費環節。這些智慧場景下的各種業務模組，其本質在於將金融服務嵌入特定且真實的消費場景中。

此外，我們在技術、產品、服務等方面和各類企業達成生態合作，為客戶提供多維度、多方向、多協同的深度運營服務體系。我們攜手行業合作夥伴，打造普惠金融生態一體化解決方案。

我們的優勢

我們相信以下競爭優勢將助力我們成功，從競爭對手中脫穎而出：

- 中國金融科技解決方案提供商的穩固地位
- 全面的金融科技解決方案市場經驗及龐大的客戶基礎
- 覆蓋金融生態系統全週期的全棧產品及服務組合
- 高價值AI應用的策略定位，著重於適應能力及生態系統的培育
- 綜合營運能力，推進價值共享合作
- 國際擴張及本地化帶來的廣闊市場機會
- 經驗豐富的管理團隊與深耕行業多年的技術專家

概 要

我們的策略

我們計劃在未來的業務發展中實施以下策略：

- 深化以客戶為本的業務賦能與模式創新
- 推進數字化能力及加速國際擴展
- 加大研發投入及推動金融科技應用創新
- 推進自主可控戰略及深化數字化升級
- 促進生態系統整合及建立創造價值的金融科技網絡
- 持續致力於培養高績效人才團隊以實現可持續增長

競爭格局

中國及全球金融機構日益傾向採用涵蓋整個價值鏈的端到端解決方案，包括核心銀行業務、信貸管理、渠道支付、數據管理及應用以及監管報送等領域。因此，金融科技解決方案提供商須具備滿足客戶服務多元化及複雜需求的能力，包括擁有大規模高並發環境的實證經驗，以及能因應當地市場與監管要求靈活調整方案的適應能力。該行業的競爭推動力包括持續的技術創新能力、穩定及合規實施的專業知識，以及為廣泛客戶群提供成果的往績記錄。

我們的客戶及供應商

我們已在廣泛的客戶群中建立廣闊的覆蓋範圍，在中國中央銀行、政策性銀行、國有銀行及股份制商業銀行中的滲透率達到100%。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，來自我們最大客戶的收入分別佔我們同期收入總額的18.9%、25.4%、20.4%及13.5%，而來自我們五大客戶的收入分別佔我們同期收入總額的45.3%、44.5%、42.3%及39.3%。

我們的主要供應商包括（其中包括）(i) 硬件提供商，主要為我們的集成業務提供硬件，而集成業務則為我們的客戶提供數字化升級；及(ii) 技術服務提供商，為我們提供技術服務並託管我們的雲端基礎設施。於2022年、2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自我們最大供應商的採購額分別佔我們同期採購總額的21.9%、52.2%、14.4%及37.8%，而來自我們五大供應商的採購額分別佔我們同期採購總額的63.7%、78.7%、46.4%及72.1%。

概 要

對法律法規的合規性

執照及許可

我們的中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期，我們已從相關政府部門取得對我們業務運營至關重要的所有必要執照、許可、批准和證書。我們會不時更新所有此類許可和執照以遵守相關法律法規。截至最後實際可行日期，我們並未發現任何會阻礙續簽對本集團而言重要的許可或執照的事實。我們的中國法律顧問認為，只要我們遵守相關法律要求並採取一切必要步驟，並按照中國適用法律法規所規定的要求和時間表提交相關申請，續簽此類執照和許可並不存在任何法律障礙。

用戶隱私和數據保護

我們致力於數據隱私的保護。我們已採取全面政策規管數據使用、數據分類、審批程序和機密數據的訪問權。我們僅根據我們與客戶的委託處理協議處理其數據。我們採用數據加密、防火牆及內部政策，以確保數據的安全存儲和傳輸，並防止未經授權訪問或濫用數據。此外，我們採用加強的數據安全措施及數據分類系統，以及根據數據的重要性和敏感性按「須知」基準進行訪問的方法，從而最大限度減少人為干預、降低數據洩露和隱私侵犯的風險。有關我們為確保用戶隱私權及信息保護所採取措施的詳細資訊，請參閱「業務－對法律法規的合規性－用戶隱私和數據保護」。

風險因素

我們認為我們的業務營運涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素並非我們所能控制，其中包括以下各項：

- 我們面臨與不斷發展的金融機構科技解決方案市場有關的風險及不確定性因素，這對我們解決方案的研發及維護帶來巨大負擔。
- 我們在競爭激烈的市場中經營業務，部分市場參與者可能擁有更多的資源。我們與既有競爭對手和市場新進入者共同競爭。
- 探索新業務模式、開發新產品及解決方案存在風險及挑戰。

概 要

- 我們依賴技術人員來維護、改進及創新我們的解決方案，而若無法留住技術人員，將對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 我們大部分的收入來自銀行客戶，因此我們會受到監管環境、市場規模及其他影響銀行業的因素的變化所影響。
- 於往績記錄期間，我們大部分的收入來自若干客戶，來自該等客戶的業務減少或流失均會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。
- 我們的業務極為依賴於我們管理層及其他主要員工的不懈努力，同樣依賴於支持我們現有業務及未來增長的能力出眾的員工隊伍。倘我們無法吸引、激勵及挽留人才，則我們的經營及發展前景可能會受到干擾。
- 中國金融科技解決方案市場監管的發展及變化或會對我們產生影響。
- 中國經濟及社會狀況可能影響我們的業務、經營業績、財務狀況及前景。

請參閱「風險因素」。

主要營運指標

客戶

下表載列截至所示各年度／期間的若干主要營運指標。

按機構類型劃分

機構類型	截至2022年12月31日止年度			
	總收入	每名客戶 平均收入	客戶數目	客戶留存率 ⁽¹⁾
	(人民幣千元)	(人民幣千元)		
中國央行和政策性銀行	13,764	3,441	4	100.0%
大型商業銀行	1,014,638	169,106	6	100.0%

概 要

機構類型	截至2022年12月31日止年度			
	總收入	每名客戶 平均收入	客戶數目	客戶留存率 ⁽¹⁾
	(人民幣千元)	(人民幣千元)		
股份制商業銀行	1,311,715	109,309	12	100.0%
區域性商業銀行、農村信用社、 農商行和村鎮銀行	1,283,149	7,638	168	80.5%
非銀金融機構	326,696	3,936	83	73.3%
外資銀行	70,615	3,531	20	75.0%
其他客戶 ⁽²⁾	260,675	3,620	72	56.1%
總計	4,281,252		365	

機構類型	截至2023年12月31日止年度			
	總收入	每名客戶 平均收入	客戶數目	客戶留存率 ⁽¹⁾
	(人民幣千元)	(人民幣千元)		
中國央行和政策性銀行	23,397	5,849	4	100.0%
大型商業銀行	644,082	107,347	6	100.0%
股份制商業銀行	2,020,221	168,352	12	100.0%
區域性商業銀行、農村信用社、 農商行和村鎮銀行	1,300,488	8,231	158	79.2%
非銀金融機構	298,698	3,017	99	78.3%
外資銀行	59,343	2,826	21	70.0%
其他客戶 ⁽²⁾	852,852	7,683	111	58.3%
總計	5,199,081		411	

概 要

機構類型	截至2024年12月31日止年度			
	總收入 (人民幣千元)	每名客戶 平均收入 (人民幣千元)	客戶數目	客戶留存率 ⁽¹⁾
中國央行和政策性銀行	30,782	7,695	4	100.0%
大型商業銀行	623,389	103,898	6	100.0%
股份制銀行	1,368,522	136,852	10	83.3%
區域性商業銀行、農村信用社、 農商行和村鎮銀行	1,099,135	7,328	150	83.5%
非銀金融機構	211,407	2,157	98	73.7%
外資銀行	67,991	3,578	19	71.4%
其他客戶 ⁽²⁾	552,984	3,687	150	62.2%
總計	<u>3,954,210</u>		<u>437</u>	
機構類型	截至2025年9月30日止九個月			
	總收入 (人民幣千元)	每名客戶 平均收入 (人民幣千元)	客戶數目	客戶留存率 ⁽¹⁾
中國央行和政策性銀行	22,520	7,507	3	75.0%
大型商業銀行	444,630	74,105	6	100.0%
股份制銀行	612,644	61,264	10	90.0%
區域性商業銀行、農村信用社、 農商行和村鎮銀行	750,187	5,683	132	81.3%
非銀金融機構	131,522	1,644	80	65.3%
外資銀行	45,422	3,028	15	73.7%
其他客戶 ⁽²⁾	176,361	1,837	96	40.0%
總計	<u>2,183,286</u>		<u>342</u>	

概 要

附註：

- (1) 客戶留存率乃透過將前一年度及當年度均產生收入的客戶數量，除以前一年度產生收入的客戶總數量計算。
- (2) 其他客戶主要包括從事計算機信息技術行業的金融科技公司，及其他需要信息技術部門的實體例如政府機構。

2023年每名客戶平均收入由2022年的人民幣11.7百萬元增加至2023年的人民幣12.7百萬元，2024年減少至人民幣9.0百萬元。2023年增加主要是由於集成業務中自一家股份制銀行取得若干重大合約，並於2023年確認為收入，顯著提高了該年度來自股份制銀行的平均收入並導致2024年的平均收入較2023年相對下降。同時，我們2023年來自大型商業銀行的每名客戶平均收入較2022年減少，主要由於2023年為某大型商業銀行提供的集成業務減少。每名客戶平均收入維持相對穩定，2024年9月30日止九個月為的人民幣[6.3]百萬元，截至2025年9月30日止九個月為人民幣[6.4]百萬元。2023年其他客戶的每名客戶平均收入為人民幣7.7百萬元，較2022年的人民幣3.6百萬元及2024年的人民幣3.7百萬元為高，主要是由於2023年我們向該等客戶銷售合約金額相對較高的集成業務產品及服務所致。

於往績記錄期間，客戶總數大致保持穩定。然而，由於中國銀行業的整合及我們專注於大型及更高價值項目的策略，銀行客戶數目由2022年的210家降至2023年的201家，並進一步降至2024年的189家。相比之下，我們的非銀行客戶群則由2022年的155家穩步增長至2024年的248家，這是由於我們積極拓展這一客戶類別，充分利用了我們在銀行科技解決方案方面的專業知識和豐富案例。非銀行客戶數目由2024年的248家減少至截至2025年9月30日止九個月的176家，主要是由於本公司業務具有季節性特徵，上半年收入佔全年比例相對較小，且該期間產生收入的客戶數量相對較少。

受業務季節性特徵影響，本公司上半年收入佔比較低，且同期產生收入的客戶數量相對較少，導致截至2025年9月30日止九個月內每客戶平均收入、客戶數量及客戶留存率均有所下降。

我們的銀行客戶留存率維持在80%以上，而非銀金融機構及其他客戶的留存率則相對較低。在此期間，我們的業務並未發生重大不利變動。

概 要

按服務類型劃分

服務類型	截至2022年12月31日止年度			
	總收入 (人民幣千元)	每名客戶 平均收入 (人民幣千元)	客戶數目 ⁽¹⁾	客戶 留存率 ⁽²⁾
銀行科技解決方案	3,754,940	16,047	234	77.9%
非銀科技解決方案	361,586	2,916	124	61.4%
運營服務	164,726	7,162	23	63.6%
總計	4,281,252		381	

服務類型	截至2023年12月31日止年度			
	總收入 (人民幣千元)	每名客戶 平均收入 (人民幣千元)	客戶數目 ⁽¹⁾	客戶留存率 ⁽²⁾
銀行科技解決方案	4,663,502	20,635	226	76.1%
非銀科技解決方案	378,314	2,187	173	69.4%
運營服務	157,265	4,766	33	82.6%
總計	5,199,081		432	

服務類型	截至2024年12月31日止年度			
	總收入 (人民幣千元)	每名客戶 平均收入 (人民幣千元)	客戶數目 ⁽¹⁾	客戶留存率 ⁽²⁾
銀行科技解決方案	3,461,278	16,482	210	79.2%
非銀科技解決方案	370,835	1,921	193	67.1%
運營服務	122,097	1,969	62	75.8%
總計	3,954,210		465	

服務類型	截至2025年9月30日止九個月			
	總收入 (人民幣千元)	每名客戶 平均收入 (人民幣千元)	客戶數目 ⁽¹⁾	客戶留存率 ⁽²⁾
銀行科技解決方案	1,895,545	10,473	181	75.2%
非銀科技解決方案	185,713	1,429	130	50.3%
運營服務	102,028	2,126	48	53.2%
總計	2,183,286		359	

概 要

附註：

- (1) 按服務類型分類的客戶總數超過按機構類型分類的數目，乃由於部分客戶同時使用多類服務並為本集團貢獻收益。具體而言：(i)於2022年，我們向兩名客戶同時提供銀行與非銀行科技解決方案；向10名客戶同時提供銀行科技解決方案及運營服務；向兩名客戶同時提供非銀行機構科技解決方案及運營服務；並向一名客戶提供全部三類服務；(ii)於2023年，我們向三名客戶同時提供銀行與非銀行科技解決方案；向14名客戶同時提供銀行科技解決方案及運營服務；並向四名客戶同時提供非銀行機構科技解決方案及運營服務；(iii)於2024年，我們向五名客戶同時提供銀行與非銀行科技解決方案；向17名客戶同時提供銀行科技解決方案及運營服務；向四名客戶同時提供非銀行機構科技解決方案及運營服務；並向一名客戶提供全部三類服務；及(iv)於2025年首六個月，我們向兩名客戶同時提供銀行與非銀行科技解決方案；向14名客戶同時提供銀行科技解決方案及運營服務；並向一名客戶同時提供非銀行機構科技解決方案及運營服務。
- (2) 客戶留存率乃透過將前一年度及當年度均產生收入的客戶數量，除以前一年度產生收入的客戶總數量計算。

待執行合約

下表載列於往績記錄期間我們待執行合約按訂單價值及合約數目計算的變動情況：

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
期初待執行合約⁽¹⁾				
訂單價值(人民幣千元)	2,691,082	3,126,249	3,398,051	3,403,136
合約數目	1,285	1,319	1,512	1,438
期內新訂單⁽¹⁾⁽²⁾				
訂單價值(人民幣千元)	4,718,621	5,484,274	3,968,530	2,472,023
合約數目	1,287	1,523	1,291	654
期內確認收入 – 來自期初累計項目⁽¹⁾				
確認收入(人民幣千元)	1,684,416	2,123,304	2,063,936	1,511,954
合約數目	881	970	985	865

概 要

	截至12月31日止年度			截至9月30日
				止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
期內確認收入 – 來自期內新訂單⁽¹⁾				
確認收入(人民幣千元)	2,596,836	3,075,777	1,890,275	671,332
合約數目.....	661	801	713	217
期末累計項目⁽¹⁾				
訂單價值(人民幣千元)	3,126,249	3,398,051	3,403,136	3,641,374
合約數目.....	1,319	1,512	1,438	1,401

附註：

- (1) 期初累計項目加期內新訂單減來自期初累計項目的期內確認收入及來自期內新訂單的期內確認收入之和，在價值及合約數目方面，均不等於期末累計項目，主要由於(i)若干訂單跨越多個財政年度，無法在本期內完全執行；(ii)少數訂單於本期內取消或中斷。
- (2) 截至2023年12月31日止年度的新訂單包括我們於2023年所收購的附屬公司的訂單。於2023年，我們收購附屬公司北京微通新成網絡科技有限公司，其當時現有279份訂單被視作本集團本期新訂單。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，預計虧損項目年末虧損分別為人民幣44.3百萬元、人民幣42.5百萬元、人民幣36.1百萬元及人民幣26.6百萬元，於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月的相應項目數量分別為35個、46個、22個及16個。截至2025年6月30日，我們預計虧損項目的累計虧損為人民幣26.6百萬元，主要由於(i)為開拓具戰略價值的新業務類型及客戶而採取的業務策略；及(ii)項目實施過程中客戶需求或其營運狀況出現變動。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，洪先生及宇琴鴻泰有權於行使本公司約24.19%的投票權（不包括本公司作為庫存股份持有的4,573,156股A股），因此構成我們的單一最大股東集團。

概 要

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），我們的單一最大股東集團將持有本公司約[編纂]%的投票權（不包括本公司作為庫存股票持有的4,573,156股A股）。因此，洪先生及宇琴鴻泰於[編纂]後仍將作為我們的單一最大股東集團，而本公司將無任何上市規則定義的控股股東。

過往財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期的綜合財務資料的財務數據概要，該等數據摘自附錄一所載的會計師報告。下文所載的綜合財務數據概要應與本文件內的綜合財務報表（包括相關附註，請參閱「財務資料」）一併閱讀。我們的綜合財務資料是根據國際財務報告準則編製。

綜合損益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審核)	
收入	4,281,252	5,199,081	3,954,210	2,348,110	2,183,286
銷售成本	(3,162,593)	(3,863,962)	(2,814,021)	(1,584,033)	(1,442,507)
毛利	1,118,659	1,335,119	1,140,189	764,077	740,779
其他收入	47,768	33,482	49,783	32,195	15,103
應佔聯營公司利潤	34,519	27,014	51,247	40,272	35,831
應佔合營企業虧損	(1,397)	(5,270)	(3,280)	(3,280)	-
其他（虧損）／收益，淨額 ..	(18,145)	309	(8,714)	(8,574)	(27,231)
減值虧損	(18,510)	(26,526)	(14,602)	(12,311)	12,890
銷售開支	(140,475)	(161,194)	(123,785)	(59,357)	(44,946)
一般及行政開支	(258,920)	(324,499)	(319,147)	(219,089)	(217,241)
研發開支	(500,096)	(568,269)	(429,993)	(310,986)	(276,185)

概 要

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
經營利潤.....	263,403	310,166	341,698	222,947	239,000
財務收入.....	12,540	26,761	50,549	23,078	28,189
財務費用.....	(9,566)	(9,393)	(1,410)	(1,069)	(1,370)
除所得稅前利潤.....	266,377	327,534	390,837	244,956	265,819
所得稅開支.....	(13,277)	2,623	(6,521)	(4,357)	(8,534)
年／期內利潤.....	<u>253,100</u>	<u>330,157</u>	<u>384,316</u>	<u>240,599</u>	<u>257,285</u>
以下各方應佔：					
本公司權益持有人.....	252,976	325,720	379,853	240,345	254,818
非控股權益.....	124	4,437	4,463	254	2,467

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用若干非國際財務報告準則計量，即EBITDA（非國際財務報告準則計量）及EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量），作為額外的財務指標。該等非國際財務報告準則計量並非國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則呈列。

我們相信，該等非國際財務報告準則計量透過消除下列若干項目的潛在影響，有助於比較我們的經營表現。我們亦相信，該等非國際財務報告準則計量提供有用資料，以按協助我們管理層的相同方式，幫助使用者了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們對該等非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司呈列的類似名稱的計量作比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況，或可代替對我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分析。

概 要

下表為EBITDA（非國際財務報告準則計量）與年／期內利潤的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
年／期內利潤	253,100	330,157	384,316	240,599	257,285
加：					
折舊及攤銷 ^{附註}	34,843	35,050	34,413	24,742	24,473
財務費用，淨額	(2,974)	(17,368)	(49,139)	(22,009)	(26,819)
所得稅開支	13,277	(2,623)	6,521	4,357	8,534
EBITDA（非國際財務 報告準則計量）	<u>298,246</u>	<u>345,216</u>	<u>376,111</u>	<u>247,689</u>	<u>263,473</u>

附註：折舊及攤銷僅包括年度／期間內折舊和攤銷撥備，以及包含在存貨變動和合同履約成本中的折舊和攤銷。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自(i)銀行科技解決方案；(ii)非銀科技解決方案；及(iii)運營服務。2023年我們的收入增長主要由於銀行類科技解決方案的收入增加，主要由於集成業務的大額採購訂單所致，而於2024年下降則由於我們的戰略重心轉向大型高價值的項目所致。我們截至2025年9月30日止九個月的收入較截至2024年9月30日止九個月減少，主要是因為集成業務收入減少人民幣168.8百萬元所致。詳情請參閱「財務資料－經營業績的各期間比較」。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
銀行科技解決方案	3,754,940	4,663,502	3,461,278	2,097,732	1,895,545
非銀行機構科技解決方案	361,586	378,314	370,835	172,209	185,713
運營服務	164,726	157,265	122,097	78,169	102,028
收入	<u>4,281,252</u>	<u>5,199,081</u>	<u>3,954,210</u>	<u>2,348,110</u>	<u>2,183,286</u>

概 要

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024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 (未經審核)	人民幣千元
華北 ⁽¹⁾	2,202,902	3,413,725	2,379,159	1,370,911	1,067,188
華東 ⁽²⁾	1,134,416	836,496	887,033	570,915	668,535
華南 ⁽³⁾	472,316	525,017	343,615	209,044	265,056
華中 ⁽⁴⁾	261,355	196,698	137,361	70,889	67,505
中國東北 ⁽⁵⁾	87,911	76,953	96,479	60,391	38,766
中國西南 ⁽⁶⁾	73,112	49,478	55,583	26,812	19,038
中國西北 ⁽⁷⁾	38,522	88,669	45,929	31,000	40,659
海外 ⁽⁸⁾	10,718	12,045	9,051	8,148	16,539
收入	<u>4,281,252</u>	<u>5,199,081</u>	<u>3,954,210</u>	<u>2,348,110</u>	<u>2,183,286</u>

附註：

- (1) 華北地區產生的收入主要包括自北京、天津及河北省產生的收入。
- (2) 華東地區產生的收入主要包括自上海、浙江省、江蘇省及福建省產生的收入。
- (3) 華南地區產生的收入主要包括自廣東省及廣西省產生的收入。
- (4) 華中地區產生的收入主要包括自河南省、湖南省及湖北省產生的收入。
- (5) 中國東北地區產生的收入主要包括自吉林省及遼寧省產生的收入。
- (6) 中國西南地區產生的收入主要包括自重慶、貴州省及四川省產生的收入。
- (7) 中國西北地區產生的收入主要包括自新疆及青海省產生的收入。
- (8) 海外地區產生的收入主要包括自新加坡及印度尼西亞產生的收入。

於往績記錄期間，我們的業務在國內及全球市場運營，而中國市場仍是我們最重要的市場，於往績記錄期間產生大部分收入。

概 要

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)僱員福利費用；(ii)外購軟硬件產品；及(iii)外部採購成本。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細（以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示）：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024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	%	人民幣千元	%
僱員福利費用 ⁽¹⁾	2,164,497	68.4	2,203,908	57.0	1,954,492	69.5	1,211,061	76.50	1,228,911	85.20
外購軟硬件產品 ⁽²⁾	881,384	27.9	1,537,783	39.8	778,720	27.6	329,502	20.80	166,689	11.60
外部採購成本 ⁽³⁾	40,976	1.3	76,545	2.0	46,680	1.7	27,278	1.70	33,136	2.30
項目實施成本	33,871	1.1	29,861	0.8	25,473	0.9	13,984	0.90	15,965	1.10
存貨及合同履約成本撥備	36,311	1.1	11,453	0.3	5,775	0.2	2,002	0.10	(2,872)	(0.20)
原材料採購	-	-	-	-	-	-	78	-	-	-
折舊及攤銷	5,553	0.2	4,412	0.1	2,881	0.1	128	-	678	-
銷售成本	3,162,593	100.0	3,863,962	100.0	2,814,021	100.0	1,584,033	100.0	1,442,507	100.0

附註：

- (1) 主要包括(i)工資、薪金及花紅；(ii)退休金供款、住房公積金、醫療保險及其他社會保險；及(iii)其他僱員福利費用。
- (2) 指主要以集成業務產生的成本。
- (3) 指提供軟件開發服務及運營服務所產生的成本。

我們為銀行及非銀行機構提供的科技解決方案主要包括：(i)軟件開發及服務業務（即軟件業務）；及(ii)產品集成及相關服務業務（即集成業務）。下表載列我們於所示期間按經營分部劃分的毛利及毛利率明細：

概 要

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
	(未經審核)									
銀行科技解決方案	856,269	22.8	1,076,947	23.1	966,243	27.9	632,249	30.1	623,923	32.9
— 軟件業務	768,046	27.5	897,194	30.3	879,537	32.3	599,952	34.1	604,932	35.0
— 集成業務	88,223	9.1	179,753	10.5	86,706	11.7	32,297	9.5	18,991	11.3
非銀行機構科技										
解決方案	121,188	33.5	125,871	33.3	91,548	24.7	70,142	40.7	60,327	32.5
— 軟件業務	120,446	33.7	124,743	34.1	83,567	34.4	67,881	43.6	61,514	37.3
— 集成業務	742	20.1	1,128	8.9	7,981	6.2	2,261	13.7	(1,187)	(5.8)
運營服務	141,202	85.7	132,301	84.1	82,398	67.5	61,686	78.9	56,529	55.4
毛利及毛利率	<u>1,118,659</u>	<u>26.1</u>	<u>1,335,119</u>	<u>25.7</u>	<u>1,140,189</u>	<u>28.8</u>	<u>764,077</u>	<u>32.5</u>	<u>740,779</u>	<u>33.9</u>

我們的軟件業務盈利能力主要有賴於產品優勢與成熟的技術積累。我們依客戶需求提供技術服務，並在客戶驗收工作量後確認收入，於往績記錄期間，該等服務的毛利率維持於約30.0%。至於集成業務，我們透過依客戶需求提供技術設備選型設計、設備採購與安裝調試、運營服務等實現盈利。我們通常於客戶驗收後就集成業務確認收入，毛利率約為10.0%。我們的毛利有2022年的人民幣1,118.7百萬元增加至2023年的人民幣1,335.1百萬元，並減少至2024年的人民幣1,140.2百萬元。該浮動乃主要由於集成業務項下的大額採購訂單於2023年確認為收入。我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣764.1百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣740.8百萬元，主要是由於同期運營服務毛利率減少所致。

我們於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別錄得淨利潤人民幣253.1百萬元、人民幣330.2百萬元、人民幣384.3百萬元、人民幣240.6百萬元及人民幣257.3百萬元。2022年至2023年淨利潤增長主要與相應年度毛利增長幅度一致，並進一步受惠於2023年錄得之其他收益，包括：(i)按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動；及(ii)與其中一間附屬公司相關之商譽減值損失。2023年

概 要

至2024年淨利潤增長主要由於：(i)銷售開支、一般及行政開支以及研發費用減少；(ii)財務收入增加；及(iii)應佔聯營公司淨利潤增加，惟部分被2024年毛利減少所抵銷。截至2024年9月30日止九個月至截至2025年9月30日止九個月淨利潤增長，主要是由於(i)經營效率改進導致我們的毛利率增加；及(ii)我們採取降本增效的措施，導致開支下降。

我們的毛利率在2022年維持相對穩定，並從2023年的25.7%提升至2024年的28.8%，主要歸因於(i)毛利率相對較低的集成業務大幅減少；(ii)技術投入及改進，包括持續的研發投入，提升產品和服務的標準化程度、改進實施工藝、提升開發效率和質量；及(iii)通過聚焦規模更大、價值更高的項目以及加強產品管理，運營效率得到提升。我們的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的32.5%增加至截至2025年9月30日止九個月的33.9%，主要是由於我們主動優化業務架構和完善項目管理，以提高營運效率。一方面，我們將持續優化業務結構，積極篩選毛利率較高的項目。同時，我們將持續投入科技解決方案的研發，不斷提升產品與服務的標準化程度，並完善實施流程。此外，我們將持續完善專案管理流程，以提升項目管理效率，從而持續提高軟件業務的毛利率。

我們非銀行機構科技解決方案的毛利率從2023年的33.3%下降至2024年的24.7%，主要由於我們利潤率相對較低的集成業務收入佔比提升所致。我們的非銀行機構科技解決方案毛利率由截至2024年9月30日止九個月的40.7%下降至截至2025年9月30日止九個月的32.5%，主要是由於截至2025年9月30日止九個月就集成業務計提存貨減值撥備成本人民幣3.3百萬元。我們運營服務的毛利率從2023年的84.1%下降至2024年的67.5%，並進一步下降至截至2025年9月30日止九個月的55.4%，主要由於運營成本逐步上升及運營服務業務類型多元化。我們可能因勞動成本上漲及業務場景日趨複雜而面臨運營成本上升，此等情況或需投入額外資源。與此同時，我們致力拓展多元化的運營服務業務類型，從零售信貸運營延伸至流量運營、資產端接入ITM等服務範疇。該等新業務通常因可能需要若干前期投資，初始毛利率相對較低。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列我們於所示期間的綜合財務狀況表概要：

	截至12月31日			截至 9月30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
流動資產.....	4,956,960	4,527,531	4,673,616	4,636,404
非流動資產.....	862,591	1,038,754	1,151,554	1,368,882
資產總值.....	5,819,551	5,566,285	5,825,170	6,005,286
流動負債.....	1,960,279	1,407,843	1,490,998	1,527,903
非流動負債.....	8,744	21,391	22,071	17,903
負債總額.....	1,969,023	1,429,234	1,513,069	1,545,806
流動資產淨值.....	2,996,681	3,119,688	3,182,618	3,108,501
資產淨值.....	3,850,528	4,137,051	4,312,101	4,459,480
股本.....	710,678	704,057	704,057	704,057
儲備.....	1,920,797	1,913,094	1,963,449	1,964,274
庫存股.....	(234,393)	(142,989)	(234,190)	(158,997)
保留盈利.....	1,437,796	1,635,863	1,841,296	1,917,850
本公司擁有人應佔股本及儲備...	3,834,878	4,110,025	4,274,612	4,427,184
非控股權益.....	15,650	27,026	37,489	32,296
權益總額.....	3,850,528	4,137,051	4,312,101	4,459,480

於2022年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣2,996.7百萬元。於往績記錄期間內，我們的流動資產淨值保持穩定，主要由於各年度流動資產（主要包括現金及現金等價物、貿易應收款項及合同履約成本）以及非流動資產（主要包括於聯營公司的投資及物業、廠房及設備），部分被各年度的流動負債（主要包括合同負債、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用）以及非流動負債（主要包括租賃負債）所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣2,996.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣3,119.7百萬元，乃主要由於(i)借款減少人民幣295.8百萬元；及(ii)合同負債減少人民幣188.6百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣248.0百萬元；及(ii)貿易應收款項減少人民幣118.3百萬元所抵銷。我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣3,119.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民

概 要

幣3,182.6百萬元，乃主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣648.0百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣113.2百萬元，部分被(i)貿易應收款項減少人民幣381.2百萬元；及(ii)合同負債增加人民幣131.6百萬元所抵銷。我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣3,182.6百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣3,108.5百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣946.2百萬元，部分被(i)應付貿易賬款及票據減少人民幣182.5百萬元；及(ii)合同履約成本增加人民幣120.1百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣3,850.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣4,137.1百萬元，乃主要由於(i)年內利潤人民幣330.2百萬元；及(ii)股份支付薪酬開支人民幣45.8百萬元，部分被已付股息人民幣97.5百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣4,137.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣4,312.1百萬元，乃主要由於年內利潤人民幣384.3百萬元，部分被(i)購回股份人民幣150.0百萬元；及(ii)已付股息人民幣137.4百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣4,312.1百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣4,459.5百萬元，主要是由於(i)期內利潤為人民幣257.3百萬元；及(ii)限制性股份行使或失效人民幣51.0百萬元，部分被已付股息人民幣178.7百萬元所抵銷。

現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審核)	
經營所得／(所用)現金...	207,303	459,936	959,137	(185,636)	(366,758)
已付所得稅.....	(32,240)	(13,377)	(18,353)	22,587	(1,243)
經營活動所得／(所用)					
現金流量淨額.....	<u>175,063</u>	<u>446,559</u>	<u>940,784</u>	<u>(163,049)</u>	<u>(368,001)</u>
投資活動所用現金流量淨額	<u>(207,596)</u>	<u>(224,584)</u>	<u>(33,114)</u>	<u>(35,716)</u>	<u>(891,809)</u>
融資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	<u>1,027,805</u>	<u>(473,138)</u>	<u>(260,377)</u>	<u>(263,499)</u>	<u>316,526</u>

概 要

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審核)	
年初現金及現金等價物	1,278,801	2,282,260	2,034,281	2,034,281	2,682,327
匯率變動的淨影響	8,187	3,184	753	(1,991)	(2,866)
年末現金及現金等價物	<u>2,282,260</u>	<u>2,034,281</u>	<u>2,682,327</u>	<u>1,570,026</u>	<u>1,736,177</u>

我們經營活動所得現金主要包括銷售我們的產品驅動科技解決方案及提供服務所收到的現金。我們經營活動所用現金主要包括支付薪資、專案採購、支付税金及社保、支付報銷款項及支付公司間交易。我們於2022年、2023年及2024年錄得經營現金流入淨額，主要來自經非現金及非經營項目及營運資金變動調整的相應年度稅前利潤。我們於截至2024年及2025年9月30日止九個月錄得經營現金流出淨額，主要是由於我們的收款呈現季節性特徵，款項主要集中在第四季度收取，而勞工成本則需按月支付。我們經營活動所得現金淨額由2023年的人民幣446.6百萬元增加至2024年的人民幣940.8百萬元，乃主要歸因於我們加強了貿易應收款項的收款管理、有效降低成本開支，並採納多種金融工具（如銀行承兌票據）延長付款周期。我們的經營活動所用現金淨額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣163.0百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣368.0百萬元，主要是由於截至2025年9月30日止九個月支付應付票據。

我們投資活動所用現金主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產投資；(ii)購買物業、廠房及設備及(iii)出售按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產所得款項。於往績記錄期間，我們的投資活動產生現金流出淨額。我們投資活動所用現金淨額由2023年的人民幣224.6百萬元大幅減少至2024年的人民幣33.1百萬元，主要是由於我們縮減外部股權投資約人民幣138.3百萬元。我們的投資活動所用現金淨額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣35.7百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣891.8百萬元，主要是由於購置物業、廠房及設備的支出增加。

概 要

我們的融資活動所得現金主要包括(i)非公開發行股份所得款項及(ii)銀行借貸所得款項。我們融資活動所用現金主要包括(i)償還銀行借款；(ii)購回股份及(iii)派發股息。我們於2022年錄得融資活動所得現金淨額人民幣1,027.8百萬元，乃主要由於非公開發行股份所得款項人民幣1,101.6百萬元。於2024年，我們的融資活動所用現金淨額由2023年的人民幣473.1百萬元減少至2024年的人民幣260.4百萬元，乃主要由於償還銀行借款減少人民幣1,156.5百萬元，部分被銀行借款所得款項減少人民幣837.2百萬元所抵銷。截至2024年9月30日止九個月，我們錄得融資活動現金流出淨額人民幣263.5百萬元，而2025年同期則為流入人民幣316.5百萬元。截至2025年9月30日止九個月的現金流入淨額主要是由於：(i)發行受限制股份的所得款項人民幣133.3百萬元及(ii)銀行借款所得款項人民幣410.4百萬元，被(i)已派付股息人民幣178.7百萬元；(ii)償還銀行借款人民幣22.8百萬元所抵銷。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至9月30日
				止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率 ⁽¹⁾	26.1%	25.7%	28.8%	33.9%
淨利潤率 ⁽²⁾	5.9%	6.4%	9.7%	11.8%
資產負債比率 ⁽³⁾	33.8%	25.7%	26.0%	25.7%
流動比率 ⁽⁴⁾	252.9%	321.6%	313.5%	303.4%
速動比率 ⁽⁵⁾	191.1%	242.3%	244.7%	219.8%

附註：

- (1) 毛利率等於該期間的毛利除以相關期間的收入再乘以100%。
- (2) 淨利潤率等於該期間(虧損)/利潤除以收入再乘以100%。
- (3) 資產負債比率等於期末總負債除以總資產再乘以100%。
- (4) 流動比率等於相關期間的總流動資產除以總流動負債再乘以100%。
- (5) 速動比率等於相關期間的總流動資產減去存貨和合同履約成本，再除以總流動負債再乘以100%。

概 要

股息

本公司分別就截至2022年、2023年及2024年12月31日止財政年度宣派股息分別為人民幣98.0百萬元、人民幣137.2百萬元、人民幣178.7百萬元。我們已全數支付就截至2022年及2023年12月31日止財政年度宣派的股息。截至最後實際可行日期，我們已向中國大陸股東全數支付就截至2024年12月31日止財政年度宣派的股息。請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註44。於[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的任何股息。我們或會以股份或現金，或股份與現金相結合的方式分派股息。根據我們的組織章程細則及其他企業管治政策，董事會日後可在考慮我們的經營業績、財務狀況、資本需求、股東回報計劃及其他其於當時認為相關的因素後宣派股息。宣派及派付任何股息以及股息金額均須受我們的章程文件、適用的中國法律以及股東批准所規限。2024年8月，我們的董事會批准並採納了一項股息政策（「股息政策」），該政策概述了截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度我們的股息分派計劃。根據股息政策，原則上，在依照我們的組織章程細則及適用法律規定全數提列法定公積金及盈餘公積後，我們的目標是就各年度可分配利潤派發（包括年度股息及中期股息）不少於10%的現金股息，除非發生任何重大投資計劃或重大現金支出。在符合相關法律法規的前提下，並綜合考量各種因素及專業建議後，我們董事會可酌情調整股息政策。我們未來的股息宣派未必符合我們過往的股息宣派，並需經股東批准。請參閱本文件「風險因素—與[編纂]有關的風險—我們的過往股息不可作為我們未來股息政策的指引，且無法保證我們將於日後宣派及分派任何金額的股息。」。

[編纂]開支

[編纂]開支包括就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們預期將產生[編纂]約[編纂]百萬港元（基於指示性[編纂]範圍的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使），佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。我們估計[編纂]開支將包括約(i)[編纂]百萬港元的[編纂]費用；及(ii)[編纂]百萬港元的非[編纂]費用，包括法律顧問及會計師費用及開支[編纂]百萬港元以及其他費用及開支[編纂]百萬港元。於[編纂]開支總額中，約[編纂]百萬港元將直接歸屬於股份發行（將於[編纂]完成後自權益扣除），其餘[編纂]百萬港元將於我們的綜合損益及其他綜合收益表中支銷。董事預期該等開支不會對我們於2025年的經營業績產生重大影響。上述[編纂]開支的估算為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

概 要

[編纂]統計數據

下表統計數據基於以下假設：(i)[編纂]已完成且根據[編纂]發行[編纂]；及(ii)[編纂]未獲行使。

	基於[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元	基於[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元
H股[編纂].....	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂]完成後的股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整綜合每股有形 資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 本公司的總[編纂]乃根據(i)截至最後實際可行日期704,057,060股A股（不包括4,573,156股庫存股份），按緊接最後實際可行日期前五個交易日本公司A股的平均收市價每股人民幣[21.64]元（或約[23.84]港元），及(ii)[編纂]時本公司H股的預計[編纂]（假設[編纂]未獲行使）計算。
2. 歸屬於本公司權益持有人的本集團未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值之計算基準為[編纂]股股份（即截至2025年9月30日已發行之[編纂]股股份（扣除截至2025年9月30日之[編纂]股庫存股份），加上[編纂]項下之[編纂]股[編纂]），並假設[編纂]已於2025年9月30日完成，惟未計及因行使[編纂]及根據限制性股份計劃不時授出或可能授出之限制性股份歸屬後可能發行之任何股份。

[編纂]用途

假設[編纂]為每[編纂][編纂]港元，扣除我們已支付及應付的[編纂]佣金及其他與[編纂]相關的估計開支，並假設[編纂]未獲行使後，我們估計我們將收取[編纂][編纂]淨額約為[編纂]港元。根據我們的策略，我們計劃將[編纂][編纂]用於以下用途及金額（基於[編纂]範圍的中位數）：

- 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於加速全球擴張及提升我們的國際競爭力；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於推進AI、大數據、雲計算及區塊鏈等先進技術在金融科技領域的研究及應用；

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於合資合作、股權投資以及併購，以鞏固區域資源，深化市場滲透；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於建立新的銷售渠道及提升我們的運營服務，以鞏固國內市場領導地位及進一步提升營運能力；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般企業用途。

見「未來計劃及[編纂]用途」。

我們於深圳證券交易所上市及於聯交所[編纂]的理由

自2018年11月起，本公司已於深圳證券交易所創業板上市。董事確認，自本公司於創業板上市以來，我們在任何重大方面都沒有重大違反深圳證券交易所創業板規則和其他適用的中國證券法律法規的事件。據董事作出一切合理查詢後所知，並無有關我們在深圳證券交易所的合規記錄的重大事宜需提請[編纂]垂注。我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未受到中國證券監管機構施加的任何重大行政處罰或重大監管措施，且我們於所有重大方面均遵守了適用於我們的有關A股上市的相關法律法規。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查及我們中國法律顧問的上述意見，聯席保薦人並未注意到任何重大事項，足以導致其不同意我們董事對本公司在深圳證券交易所的合規紀錄所作出的確認。

本公司尋求於香港聯交所[編纂]，旨在深化本公司全球戰略，加快海外業務發展，進一步增強本公司資本實力，提升本公司國際品牌形象。請參閱「業務－我們的業務策略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展及無重大變動

自2025年9月30日（即本文件附錄一所載最近期綜合財務報表日期）起直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或業務前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來並無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所載的資料產生重大影響。

概 要

我們正利用先進技術深入前沿領域，並為我們的解決方案及服務探索多元化的應用場景：

- **境外數字法幣項目簽約：**於2025年8月，我們憑藉在數字法幣積累的領先的區塊鏈及智能合約技術和能力，與海外某銀行就其數字貨幣項目一期簽訂合約，幫助客戶落地賬戶管理等功能。我們研發智能合約在數字貨幣領域的應用，在確保安全與合規的前提下，通過智能合約實現可編程性，依據交易雙方約定的條件與規則自動執行支付，從而促進業務模式創新。借助智能合約透明可信、自動執行的特點，研發支持條件支付、約時支付等多種業務場景的解決方案，與數字貨幣深度融合，充分發揮智能貨幣的潛力。
- **探索Web3零售支付：**於2025年，我們申請並得到澳門科技基金的支持，圍繞Web3技術在零售支付領域的應用展開研究，重點驗證最新支付方式的支付性能，並探索實際場景的落地應用。我們計劃與合作機構共同完成多種主流Web3錢包在指定併發條件下的支付驗證。同時，共同研發適用於多種零售場景的Web3支付接入原型，並實現與商戶系統的對接，支持支付、退款、對賬、匯總報表、幣種限額及差錯處理等核心功能。截至最後可行日期，相關研究工作進展順利，我們同步拓展研究範圍，推進數字貨幣交易領域的深化研究。
- **信貸業務解決方案持續深化AI創新：**自2025年2月，信貸業務解決方案成功斬獲多個千萬級訂單，其中包括某資產規模領先的農商銀行信貸系統項目。同時，我們全新研發的新一代貸後管理產品成功於2025年4月中標某萬億級城商行項目，進一步鞏固了我們在市場的穩固地位。人工智能應用落地方面，推出的「星睿智調」產品已在信貸盡職調查場景中實現規模化應用，成功落地某國有大型銀行及多家城商行、農商行。智能審批產品在某政策性銀行順利推進實施，不良資產案例智推智能體也在某大型城商行完成落地部署。