

## 財務資料

閣下應將以下討論與分析與本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料（包括其附註）一併閱讀。綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們當前對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們的經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的見解以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達到我們的預期及預測，取決於諸多風險及不確定因素。於評估我們的業務時，務請閣下審慎考慮本文件提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」各節。

就本節而言，除文義另有所指外，對2022年、2023年及2024年的提述乃指我們截至有關年度12月31日止的財政年度。除文義另有所指外，本節所述財務資料按綜合基準描述。

### 概覽

我們為在國內及海外市場運營並已上市的中國金融科技解決方案提供商，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。我們深度參與並推動了中國金融機構全球領先的數字化、智能化轉型進程，實現了金融業務場景的全覆蓋。憑藉行業經驗及長期業務運營中積累的產品能力，我們保持穩固市場地位及已獲得了行業口碑及品牌認可。根據灼識諮詢報告，按收入計算，於2022年至2024年，我們連續三年在銀行類金融科技解決方案市場的所有中國公司中排名第二並在中國上市公司中排名第一，2024年的市場份額為2.1%。

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類。我們對金融機構獨特需求的深入了解，結合我們產品線的整合優勢，使我們能夠在各種商業情境中尋求跨領域的發展機會，並透過有效的交叉銷售和生態系統合作，擴大我們的業務範圍。

---

## 財務資料

---

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)非銀行機構科技解決方案；及(iii)運營服務。於往績記錄期間，我們於2022年、2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月的收入分別為人民幣4,281.3百萬元、人民幣5,199.1百萬元、人民幣3,954.2百萬元及人民幣2,183.3百萬元。於2022年、2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣1,118.7百萬元、人民幣1,335.1百萬元、人民幣1,140.2百萬元及人民幣740.8百萬元，各期間毛利率分別為26.1%、25.7%、28.8%及33.9%。

### 編製及呈列基準

我們的過往財務資料根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製。除按公允價值計入其他綜合收益的金融資產以及按公允價值計入損益的金融資產以公允價值列賬外，過往財務資料按歷史成本基準編製。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並預期將繼續受到多項因素的重大影響，其中許多因素並非我們所能控制，包括以下因素：

#### 把握中國經濟及行業趨勢的能力

我們的業務及經營業績受到影響我們經營所在行業的整體因素影響。該等整體因素包括中國整體經濟狀況、金融行業的自主可控發展、金融機構的數字化轉型，以及金融監管政策及客戶需求的變化。此外，我們的業務及經營業績亦受到適用於我們行業的政府政策及法規的影響。例如，中國的監管科技(RegTech)發展已進入全面強化階段，其特點包括功能監管及穿透式監管。這一監管框架強化降低了產品型科技解決方案供應商的合規成本並提高了運營效率，同時為產品型科技解決方案供應商創造了一個更安全的環境，鼓勵在監管邊界內進行創新，支持符合監管導向的新解決方案的發展。我們預期未來針對金融行業及數據私隱的監管框架將持續演變。

---

## 財務資料

---

### 維持及深化與客戶合作關係的能力

我們的增長取決於我們拓展及深化客戶合作關係的能力。根據灼識諮詢報告，我們的累計服務客戶數在中國銀行類金融科技解決方案市場的公司中排名第一。隨著我們市場知名度的提高及產品組合的擴大，我們近年來已將客戶發展策略從側重擴大客戶群為主轉變為深化客戶合作關係。2022年、2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的五大客戶分別佔總收入的45.3%、44.5%、42.3%及39.3%。另一方面，我們亦高度重視與資產規模較小但專注業務創新的客戶合作，有關創新涉及在現有業務基礎上對產品、服務、分銷渠道及運營模式進行全面革新。此類客戶通常具備特定業務特徵及顯著改善空間，可以通過我們的科技解決方案及運營服務實現大幅增長。我們進一步發展毛利率相對較高的運營服務的能力，可能成為我們經營業績新的驅動力。

### 管控成本及提升運營效率的能力

我們的盈利能力部分取決於我們管控及優化運營開支的能力。我們深化與客戶合作關係的同時提升運營效率，對我們的整體經營業績至關重要。2022年、2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發費用分別佔收入的11.7%、10.9%、10.9%及12.6%。2022年、2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的一般及行政開支分別佔收入的6.0%、6.2%、8.1%及10.0%。2022年、2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的銷售開支則分別佔收入的3.3%、3.1%、3.1%及2.1%。我們預期會繼續並探索措施使運營效率得到提升。

### 拓展海外市場的能力

我們一直積極探索海外市場的機會，以複製我們在中國的成功經驗。自2019年起，我們採取積極的措施，從多個國家及地區獲取海外客戶。2022年、2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的國際業務貢獻收入分別為人民幣10.7百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣16.5百萬元。未來，我們將通過加強本地市場推廣、提升產品本土化和解決方案交付能力以及產品和服務升級，加速全球擴張步伐。我們相信，拓展海外市場的能力將有助開發新客戶群及多元化收入來源，從而增加收入及盈利，同時提升本公司在全球的品牌知名度與競爭力，帶來更多的商機及增長潛力。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策、重要判斷及估計

我們的部分會計政策要求我們應用有關會計項目的估計和假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所使用的估計和假設以及所作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績構成重大影響。管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下認為合理的未來事件的預期）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏離，我們亦無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的將來不會有任何重大變動。

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表所用最重大估計、假設及判斷的會計政策。其他對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要的重大會計政策、估計、假設及判斷的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及4。

### 綜合基準

我們的綜合財務報表包含本公司及其附屬公司之財務報表。當本公司符合下列條件時即取得控制權：

- 對被投資方具有權力；
- 因參與被投資方而承擔或享有變動回報；及
- 有能力運用權力影響回報。

若事實及情況顯示上述三項控制要素發生變化，本集團將重新評估是否仍控制被投資方。

附屬公司自本集團取得控制權時起納入綜合範圍，並於喪失控制權時終止綜合入賬。具體而言，收購或處置附屬公司之收入及開支，自取得控制權日起至喪失控制權日止納入綜合損益及其他綜合收益表。

---

## 財務資料

---

損益及各項其他綜合收益項目均歸屬於本公司擁有人及非控制性權益。即使導致非控制性權益出現虧絀餘額，附屬公司之綜合收益總額仍須歸屬本公司擁有人及非控制性權益。

必要時將調整附屬公司財務報表之會計政策，以與本集團會計政策一致。

集團公司間之交易、結餘及未實現收益均予抵銷。

附屬公司之非控制性權益須與本集團權益分列，該等權益代表清算時可按比例享有相關附屬公司淨資產之現有所有權。

### 收入確認

本集團於履行履約責任時（或就此）確認收入，即與特定履約責任相關的貨品的控制權轉移至客戶時。控制權會隨時間轉移，若符合下列條件之一，則會參考相關履約責任的完全履行進度，隨時間確認收入：

- 客戶於本集團履約的同時收取並耗用本集團履約帶來的所有利益；
- 本集團履約創造或強化一項於創造或強化之時即由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並未創造對本集團具有其他用途的資產，且本集團擁有可強制執行權利就迄今已完成的履約收取付款。

否則，收入於客戶獲得可明確區分貨品或服務的控制權的某一時間點確認。

於確定本集團的收入應否呈報總額或淨額時依據對各項因素的持續評估。於釐定本集團向客戶提供貨品或服務時是作為委託人還是代理人行事時，本集團需要首先確定指定貨品或服務在轉移至客戶前由誰控制。本集團遵循委託人與代理人考慮的會計指引，評估本集團在指定貨品或服務轉移至客戶前是否控制該指定貨品或服務，相關指標包括但不限於：(a)實體是否主要負責履行提供指定服務的承諾；(b)實體在指定服務轉移至客戶前是否有存貨風險；及(c)實體在設定指定貨品或服務的價格方面是否有酌情權。由於並無單一因素被認為是推定的或具決定性的，管理層對上述因素進行全盤考慮，並在評估指標時根據各種不同情況應用判斷。

---

## 財務資料

---

於合約開始時，本集團評估已向客戶承諾的貨品，並在以下情況下識別為履約責任：(a)一項可明確區分的貨品或服務（或一攬子貨品或服務）；或(b)一系列可明確區分的貨品或服務，而該等貨品或服務大致相同，轉移至客戶的模式亦相同。

### **(1) 定制軟件開發服務**

定制軟件開發服務產生的收入（包括根據客戶要求提供的軟件開發或升級服務），於與客戶訂立的合約條款下履約責任達成時確認，一般於服務獲接受時確認。定制軟件開發服務產生的知識產權歸客戶所有。

### **(2) 技術服務**

本集團向客戶提供技術服務。對於技術服務，本集團提供專業技術人員進行現場或非現場的技術開發或故障排除服務。技術服務產生的收入於與客戶訂立的合約條款下履約責任達成時確認，一般於服務獲接受時確認。

### **(3) 維護服務**

本集團向客戶提供維護服務。維護服務產生的收入按維護服務期間分期確認。

### **(4) 軟硬件產品銷售**

軟硬件產品銷售產生的收入於與客戶訂立的合約條款下履約責任達成時確認，一般於產品獲接受時確認。

### **(5) 產品集成及相關服務**

產品集成產生的收入於與客戶訂立的合約條款下履約責任達成時確認，一般於產品獲接受時確認。

後續維護服務產生的收入按服務期間分期確認。

---

## 財務資料

---

### (6) 運營服務

運營服務產生的收入主要包括使用本集團的軟件平台或設備於合約期內提供的日常運營服務、軟件更新及維護服務。由於客戶同時接收並消耗利益，相關收入確認按時段法確認。對於按使用量計費的服務，收入根據客戶以固定費率消耗的資源量確認。

#### 合同履約成本

合同履約成本指履行與客戶簽訂的合約，未資本化為存貨、物業、廠房和設備或無形資產的成本。

如果履行合約的成本與現有合約或可明確識別的預期合約直接相關；產生或增強將用於未來提供商品或服務的資源；且預期可收回，則該成本應資本化。與現有合約或可明確識別的預期合約直接相關的成本可能包括直接人工、直接材料、成本分攤、明確向客戶收取的成本及僅因本集團簽訂合約而產生的其他成本（例如，支付給分包商的款項）。履行成本中未作為存貨、物業、廠房及設備或無形資產資本化的其他部分，在發生時計入費用。

合同履約成本按成本減累計攤銷及減值損失列示。減值虧損的確認以合約成本資產的賬面值超過以下兩項的淨額為限：(i)本集團預期就該資產相關的貨品或服務收取的代價餘額，減(ii)與提供該等貨品或服務直接相關但尚未確認為開支的任何成本。

合同履約成本的攤銷在確認資產相關收入時計入損益。

#### 合同資產及負債

合同資產乃指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取代價的權利，且該權利尚未為無條件。合同資產的減值根據國際財務報告準則第9號評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合同負債指本集團因已向客戶收取代價（或已到期收取代價），而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

---

## 財務資料

---

與同一合約有關的合同資產及合同負債按淨額基準列賬。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值列賬。

歷史成本包含可直接歸屬於收購項目之支出。

後續成本僅在預期相關未來經濟效益很可能流入本集團且成本能可靠計量時，方納入資產賬面值或確認為單獨資產（按適用者）。入賬為單獨資產之任何部分之賬面值於更換時除賬，其他維修保養支出於發生年度計入損益。

除在建工程外，按直線法就估計使用年限扣除殘值後計提折舊以分配其成本：

樓宇	20-40年
車輛	5-10年
電子設備	3-5年
辦公設備及其他	3-5年
租賃物業裝修	租期與資產估計使用年限較短者

每年底檢討資產殘值及使用年限，並作適當調整。

若資產賬面值高於估計可收回金額，資產賬面值立即減記至可收回金額。

處置損益按比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合損益及其他綜合收益表「其他（虧損）／收益，淨額」內確認。

在建工程指在建中之未完工工程，按成本減去減值虧損列賬。成本包括施工期間之直接建造成本（包括應佔借款成本）。在建工程於相關資產完工並達致預定用途前不予計提折舊。

---

## 財務資料

---

### 使用權資產

使用權資產按成本確認且包含：(i)租賃負債初始計量金額；(ii)租賃開始日或之前支付之租金（扣除任何已取得的租賃激勵）；(iii)承租人發生之任何初始直接成本；及(iv)承租人拆除及復原相關資產至租賃條款及條件規定之狀態將產生之估計成本，生產存貨產生之成本除外。本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減去累計折舊及任何減值虧損，並就租賃負債之重新計量作出調整後之金額計量使用權資產。

使用權資產自初始應用日起，按剩餘租賃期限或標的資產使用壽命兩者中較短者，採用直線法計提折舊。本集團於各報告期末審閱使用壽命、殘值及折舊方法，並於適當時作出調整。

此外，使用權資產須扣除任何減值虧損（如有），並就租賃負債之特定重新計量進行調整。

### 金融工具

金融資產及金融負債於本集團成員成為該工具合約條款之訂約方時予以確認。所有常規方式購買或出售之金融資產均按交易日基準進行確認及終止確認。常規方式購買或出售指須於市場規例或慣例所訂明之時限內交付資產之金融資產購買或出售。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟源自客戶合約之貿易應收款項除外，其初始計量須遵循國際財務報告準則第15號客戶合約之收入。直接歸屬於取得或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益之金融資產或金融負債除外）之交易成本，於初始確認時按情況計入該等金融資產或金融負債之公允價值或從中扣除。直接歸屬於取得按公允價值計入損益之金融資產或金融負債之交易成本，則於產生時立即於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債攤銷後成本，並將利息收入及利息支出分配至相關期間之方法。實際利率指於金融資產或金融負債之預期存續期內（或於適當情況下之較短期間內），將估計未來現金收付（包括構成實際利率組成部分之所有已付或已收費用及點數、交易成本以及其他溢價或折價）精確折現至初始確認淨賬面金額之利率。

---

## 財務資料

---

### 分類

本集團金融資產按下列類別分類：

- 後續按公允價值計量(透過其他綜合收益或損益)，及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於本集團管理金融資產的業務管理模式及現金流合約條款。

就按公允價值計量之資產而言，其損益將計入損益或其他綜合收益。就債務工具投資而言，此處理取決於持有該投資之業務模式。就非為交易而持有之權益工具投資而言，此處理則取決於本集團是否於初始確認時作出不可撤銷之選擇，將該權益投資按公允價值計入其他綜合收益處理。

本集團僅於管理該等資產之業務模式發生變更時，方對債務投資進行重分類。

### 確認及終止確認

常規買賣的金融資產於交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產當日。當自金融資產收取現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時，則終止確認金融資產。

### 計量

於初始確認時，本集團按公允價值(如為並非按公允價值計入損益的金融資產，則加上購買金融資產時直接應佔之交易成本)計量金融資產。按公允價值計入損益列賬之金融資產之交易成本於損益支銷。

確定具有嵌入衍生工具之金融資產之現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產之整體進行考慮。

### 減值

本集團按攤銷成本計量的金融資產按預期信貸虧損模式進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

## 財務資料

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況及對未來狀況預測的評估作出調整。

本集團始終就貿易應收款項及合同資產確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損獲進行集體或獨立評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，則本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加程度。

### 貿易應收款項

貿易應收款項指於日常業務過程中就提供商品或服務而應收客戶的款項。貿易應收款項按可無條件獲得的代價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公允價值進行確認。本集團持有貿易應收款項的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本計量貿易應收款項。

### 商譽減值

	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
<b>成本</b>				
於年／期初	12,542	12,542	30,961	30,961
收購附屬公司	—	18,419	—	—
於年／期末	<u>12,542</u>	<u>30,961</u>	<u>30,961</u>	<u>30,961</u>
<b>減值</b>				
於年／期初	3,137	12,542	12,542	12,542
年內撥備	9,405	—	—	—
於年／期末	<u>12,542</u>	<u>12,542</u>	<u>12,542</u>	<u>12,542</u>
<b>賬面值</b>				
於年／期末	<u>—</u>	<u>18,419</u>	<u>18,419</u>	<u>18,419</u>

## 財務資料

附註：商譽乃就業務收購而確認。商譽成本由截至2022年12月31日的約人民幣12.54百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣30.96百萬元，主要是由於收購北京微通新成網絡科技有限公司（「北京微通新成」）。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	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
用戶體驗事業部現金產生單位...	–	–	–	–
宇信數據科技 <sup>附註</sup> 現金產生單位...	–	–	–	–
北京微通新成現金產生單位.....	–	18,419	18,419	18,419
於年／期末 .....	–	18,419	18,419	18,419

附註：代表宇信數據科技有限公司（「宇信數據科技」）

如本文件附錄一會計師報告附註2.2.16所述，商譽每年於報告期末進行減值測試。倘賬面值超過其估計可收回金額（即使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者），其差額將即時於損益確認。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，計算現金產生單位的使用價值時已運用假設。下文載列管理層為進行商譽減值測試而依據的各項現金流量預測的主要假設。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，現金產生單位的可收回金額乃根據基於現金流量預測的使用價值計算釐定，而該預測乃基於涵蓋五年營運預期年期的財務預測。管理層根據過往表現及預計未來表現釐定預算毛利率。貼現率反映與現金產生單位相關的特定風險。各現金產生單位所出售的產品及服務價格乃參考減值評估時當前市場的可得資料。

涵蓋管理層批准期間的現金流量預測如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
用戶體驗事業部現金產生單位.....	不適用	不適用	不適用
宇信數據科技現金產生單位.....	不適用	不適用	不適用
北京微通新成現金產生單位.....	不適用	五年	五年

## 財務資料

本集團於2015年收購北京優迪信息技術有限公司（「北京優迪」）。於收購北京優迪後，本集團設立用戶體驗事業部，注入北京優迪的業務和團隊人員，並單獨入賬用戶體驗事業部的經營業績，以實現業務整合及管理效率。因此，本集團將用戶體驗事業部視為一個現金產生單位。於2022年底，由於業績欠佳，本集團決定取消用戶體驗事業部部門，因此已悉數計提用戶體驗事業部現金產生單位商譽的減值虧損。

現金流量預測所應用的收入增長率如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	%	%	%
用戶體驗事業部現金產生單位.....	不適用	不適用	不適用
宇信數據科技現金產生單位.....	不適用	不適用	不適用
北京微通新成現金產生單位.....	不適用	5-23	5-9

該增長率乃根據相關行業增長預測而定，並無超過有關行業之平均長期增長率。

現金流量預測所應用的稅前貼現率如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	%	%	%
用戶體驗事業部現金產生單位.....	不適用	不適用	不適用
宇信數據科技現金產生單位.....	不適用	不適用	不適用
北京微通新成現金產生單位.....	不適用	12	12

截至2024年12月31日，本集團已評估貼現率，並認為與2023年相比並無重大變化。因此，截至2023年及2024年12月31日採用相同的貼現率。

稅前貼現率為本集團資產的預期回報率，反映目前市場對金錢的時間價值及現金產生單位相關特定風險的評估，並已計及股權及債務的加權平均成本。

計算有關估計現金流入／流出的使用價值的其他主要假設包括預算銷售及毛利率，該估計乃根據現金產生單位過往表現及管理層對市場發展的預期。

## 財務資料

截至2023年及2024年12月31日，北京微通新成現金產生單位的可回收金額分別為約人民幣69.99百萬元及人民幣67.86百萬元。截至2023年及2024年12月31日，以北京微通新成現金產生單位的可收回金額超出賬面值的部分計量的餘額分別為人民幣18.69百萬元及人民幣11.36百萬元。根據減值評估的結果，截至2023年及2024年12月31日並無就北京微通新成現金產生單位相關商譽確認減值虧損。

本集團基於稅前貼現率及收入年增長率已發生變動的假設進行敏感度分析。若預測期內估計的主要假設發生如下變動，則有關餘額將減少至以下水平：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入年增長率減少2%.....	不適用	10,403	7,383
稅前貼現率增加1%.....	不適用	12,105	5,840

考慮到根據評估有充足的餘額，本公司董事認為，截至2023年及2024年12月31日，任何主要假設的合理可能變動均不會導致該現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

截至2025年9月30日，本公司管理層未獲悉北京微通新成現金產生單位出現任何重大不利變化，足以表明該現金產生單位之賬面值高於其可收回金額。因此，管理層並未於2025年9月30日進行減值評估。

## 財務資料

### 綜合損益表的主要組成部分

下表載列所示期間的節選綜合損益表。此資料應與本文件其他章節所包含的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任何期間的經營業績不一定反映任何未來期間的預期業績。

	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)
<b>毛利 .....</b>	<b>1,118,659</b>	<b>1,335,119</b>	<b>1,140,189</b>	<b>764,077</b>	<b>740,779</b>
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)
<b>經營利潤 .....</b>	<b>263,403</b>	<b>310,166</b>	<b>341,698</b>	<b>222,947</b>	<b>239,000</b>
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)
<b>除所得稅前利潤 .....</b>	<b>266,377</b>	<b>327,534</b>	<b>390,837</b>	<b>244,956</b>	<b>265,819</b>
所得稅開支 .....	(13,277)	2,623	(6,521)	(4,357)	(8,534)
<b>年/期內利潤 .....</b>	<b>253,100</b>	<b>330,157</b>	<b>384,316</b>	<b>240,599</b>	<b>257,285</b>
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

## 財務資料

### 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。

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 <sup>附註</sup>	34,843	35,050	34,413	24,472	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
<b>EBITDA（非國際財務報告準則計量）</b>	<b>298,246</b>	<b>345,216</b>	<b>376,111</b>	<b>247,689</b>	<b>263,473</b>

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

## 財務資料

### 綜合損益及其他綜合收益表節選組成部分的說明

#### 收入

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)非銀行機構科技解決方案；及(iii)運營服務。下表載列我們於所示年度的收入明細（以絕對金額列示）：

	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
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
<b>收入 .....</b>	<b><u>4,281,252</u></b>	<b><u>5,199,081</u></b>	<b><u>3,954,210</u></b>	<b><u>2,348,110</u></b>	<b><u>2,183,286</u></b>

我們的銀行科技解決方案主要包括我們向各種銀行提供的產品組合。於往績記錄期，銀行科技解決方案產生的收入由2022年的人民幣3,754.9百萬元增長24.2%至2023年的人民幣4,663.5百萬元，2024年下降25.8%至人民幣3,461.3百萬元。該波動主要由於銀行科技解決方案的一項重要訂單於2023年確認收入。該訂單涉及集成設備及服務的銷售，項目週期為2023年至2025年，合約總值約為人民幣20億元（不含稅），其中約人民幣14億元已於2023年確認為收入，人民幣6億元則於2024年確認。銀行科技解決方案產生的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣2,097.7百萬元減少9.6%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,895.5百萬元，主要由於集成業務收入減少人民幣172.9百萬元。

我們的非銀行機構科技解決方案的客戶主要包括銀行以外的各種機構，包括保險公司、證券公司、消費金融公司、汽車金融公司等。於往績記錄期間，非銀行機構科技解決方案產生的收入由2022年的人民幣361.6百萬元增加4.6%至2023年的人民幣378.3百萬元，2024年減少2.0%至人民幣370.8百萬元。銀行科技機構解決方案產生的收入由2024年9月30日止九個月的人民幣172.2百萬元增長7.8%至2025年9月30日止九個月的人民幣185.7百萬元，主要由於我們持續擴展非銀行客戶。

## 財務資料

我們的運營服務於2019年開始，在往績記錄期間的平均毛利率顯著，該業務主要包括運營城市商業銀行及消費金融公司等客戶的線上貸款平台服務。於往績記錄期間，運營服務產生的收入由2022年的人民幣164.7百萬元減少4.5%至2023年的人民幣157.3百萬元，2024年減少22.4%至人民幣122.1百萬元。2023年的收入減少乃主要由於與若干客戶進行商業磋商後運營服務費下調所致。2024年的收入減少則主要由於磋商過程延長導致與一名現有客戶的合約執行延後，進而導致收入確認延後，相關協議已於2025年1月正式簽署。運營服務產生的收入由2024年9月30日止九個月的人民幣78.2百萬元增長30.5%至2025年9月30日止九個月的人民幣102.0百萬元，主要由於我們海外業務產生的收入達人民幣14.8百萬元。

於往績記錄期間，我們的業務遍及國內及全球市場，其中很大一部分收入來自中國市場。下表載列我們於所示期間按地理區域劃分的收入明細（以絕對金額列示）：

	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
	(未經審核)				
華北 <sup>(1)</sup> . . . . .	2,202,902	3,413,725	2,379,159	1,370,911	1,067,188
華東 <sup>(2)</sup> . . . . .	1,134,416	836,496	887,033	570,915	668,535
華南 <sup>(3)</sup> . . . . .	472,316	525,017	343,615	209,044	265,056
華中 <sup>(4)</sup> . . . . .	261,355	196,698	137,361	70,889	67,505
中國東北 <sup>(5)</sup> . . . . .	87,911	76,953	96,479	60,391	38,766
中國西南 <sup>(6)</sup> . . . . .	73,112	49,478	55,583	26,812	19,038
中國西北 <sup>(7)</sup> . . . . .	38,522	88,669	45,929	31,000	40,659
海外 <sup>(8)</sup> . . . . .	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。



## 財務資料

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。

### 毛利及毛利率

主要由於上述原因，2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的毛利分別為人民幣1,118.7百萬元、人民幣1,335.1百萬元、人民幣1,140.2百萬元、人民幣764.1百萬元及人民幣740.8百萬元，毛利率分別為26.1%、25.7%、28.8%、32.5%及33.9%。

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：

	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	%
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>

---

## 財務資料

---

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，於往績記錄期間的毛利率約為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。於往績記錄期間，我們通常於客戶驗收後就集成業務確認收入我們的軟件業務的毛利率約為10.0%。我們的毛利由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。

於往績記錄期間，我們的運營服務的毛利率遠高於其他經營分部，主要由於我們對平台運營成果承擔績效責任，並產生與我們的綜合運營服務運營成果相掛鈎的基於績效的收入。這與我們的軟件開發業務模式有根本區別，在軟件開發業務模式中，我們的合同義務僅限於滿足客戶特定的技術開發要求。

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)僱員福利費用；及(ii)業務招待費。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，我們的銷售開支分別為人民幣140.5百萬元、人民幣161.2百萬元、人民幣123.8百萬元、人民幣59.4百萬元及人民幣44.9百萬元，分別佔各期間銷售開支的3.3%、3.1%、3.1%、2.5%及2.1%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的銷售開支明細（以絕對金額及佔銷售開支的百分比列示）：

	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	%
	(未經審核)									
僱員福利費用 <sup>(1)</sup> .....	91,457	65.1	101,087	62.7	92,383	74.6	34,560	58.2	26,405	58.8
業務招待費.....	33,634	24.0	43,281	26.8	20,178	16.3	16,064	27.1	12,280	27.3
投標費用.....	5,970	4.3	6,037	3.7	5,540	4.5	4,281	7.2	3,436	7.6
差旅費用.....	1,042	0.7	2,370	1.5	1,984	1.6	1,521	2.6	1,242	2.8
辦公室費用.....	1,315	0.9	1,214	0.8	979	0.8	728	1.2	469	1.0
其他 <sup>(2)</sup> .....	7,057	5.0	7,205	4.5	2,721	2.2	2,203	3.7	1,114	2.5
<b>銷售開支.....</b>	<b>140,475</b>	<b>100.0</b>	<b>161,194</b>	<b>100.0</b>	<b>123,785</b>	<b>100.0</b>	<b>59,357</b>	<b>100.0</b>	<b>44,946</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 主要包括(i)工資、薪金及花紅；(ii)以股份為基礎的薪酬開支；(iii)退休金供款、住房公積金、醫療保險及其他社會保險；及(iv)其他僱員福利費用。一般情況下，我們會根據僱員表現於下半年就僱員福利費用項下的花紅計提更多撥備，此導致截至2024年及2025年9月30日止九個月的僱員福利費用呈現相對偏低的情況。

(2) 主要包括會議開支、代理費、折舊及攤銷。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利費用；(ii)折舊及攤銷；及(iii)其他稅項開支。於2022年、2023年及2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的一般及行政開支分別為人民幣258.9百萬元、人民幣324.5百萬元、人民幣319.1百萬元、人民幣219.1百萬元及人民幣217.2百萬元，分別佔各年度收入的6.0%、6.2%、8.1%、9.3%及10.0%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的一般及行政開支明細（以絕對金額及佔總一般及行政開支的百分比列示）：

	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 <sup>(1)</sup> .....	176,992	68.4	225,807	69.7	222,546	69.7	152,966	69.8	153,546	70.8
折舊及攤銷.....	19,163	7.4	21,846	6.7	28,712	9.0	21,920	10.0	21,066	9.7
其他稅項開支.....	18,945	7.3	23,815	7.3	22,963	7.2	12,067	5.5	8,516	3.9
僱員培訓開支.....	7,840	3.0	8,180	2.5	7,171	2.2	5,445	2.5	5,029	2.3
物業相關費用(包含										
短期租賃費用).....	5,931	2.3	8,853	2.7	9,539	3.0	7,214	3.3	7,702	3.5
業務招待費.....	6,428	2.5	11,700	3.6	6,429	2.0	4,603	2.1	4,386	2.0
差旅費用.....	4,258	1.6	6,047	1.9	5,724	1.8	4,176	1.9	4,771	2.2
辦公室費用.....	5,445	2.1	5,535	1.7	5,341	1.7	3,725	1.7	2,781	1.3
[編纂]開支.....	-	-	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]
其他 <sup>(2)</sup> .....	13,918	5.4	12,716	3.9	10,722	3.4	6,973	3.2	8,760	4.0
<b>一般及行政開支.....</b>	<b>258,920</b>	<b>100.0</b>	<b>324,499</b>	<b>100.0</b>	<b>319,147</b>	<b>100.0</b>	<b>219,089</b>	<b>100.0</b>	<b>217,241</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 主要包括(i)工資、薪金及花紅；(ii)以股份為基礎的薪酬開支；(iii)退休金供款、住房公積金、醫療保險及其他社會保險；及(iv)其他僱員福利費用。
- (2) 主要包括代理費及招聘費用。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)僱員福利費用；(ii)辦公室費用；及(iii)差旅費用。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，我們的研發費用分別為人民幣500.1百萬元、人民幣568.3百萬元、人民幣430.0百萬元、人民幣311.0百萬元及人民幣276.2百萬元，分別佔各期間總收入的11.7%、10.9%、10.9%、13.2%及12.6%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的研發開支明細（以絕對金額及佔總研發開支的百分比列示）：

	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	%
	(未經審核)									
僱員福利費用 <sup>(1)</sup> .....	454,481	90.9	529,093	93.1	401,942	93.5	289,710	93.1	259,846	94.1
辦公室費用.....	10,898	2.2	13,841	2.4	13,140	3.1	10,754	3.5	8,117	2.9
差旅費用.....	4,581	0.9	6,511	1.1	5,801	1.3	4,541	1.5	3,629	1.3
折舊及攤銷.....	10,146	2.0	9,379	1.7	2,981	0.7	2,640	0.8	2,732	1.0
物業相關費用(包含										
短期租賃費用) .....	2,470	0.5	2,125	0.4	2,662	0.6	2,520	0.8	448	0.2
業務招待費.....	641	0.1	699	0.1	504	0.1	330	0.1	277	0.1
其他 <sup>(2)</sup> .....	16,879	3.4	6,621	1.2	2,963	0.7	491	0.2	1,136	0.4
<b>研發開支.....</b>	<b>500,096</b>	<b>100.0</b>	<b>568,269</b>	<b>100.0</b>	<b>429,993</b>	<b>100.0</b>	<b>310,986</b>	<b>100.0</b>	<b>276,185</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 主要包括(i)工資、薪金及花紅；(ii)以股份為基礎的薪酬開支；(iii)退休金供款、住房公積金、醫療保險及其他社會保險；及(iv)其他僱員福利費用。

(2) 主要包括代理費及服務費。

## 財務收入

我們的財務收入主要包括為現金管理目的而持有的金融資產的利息收入。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，我們的財務收入分別為人民幣12.5百萬元、人民幣26.8百萬元、人民幣50.5百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣28.2百萬元。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的財務收入明細（以絕對金額及列示）：

	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 (未經審核)	人民幣千元
應收一家聯營公司款項的					
利息收入.....	-	15	843	843	-
為現金管理目的而持有的					
金融資產的利息收入....	12,540	26,746	49,706	22,235	28,189
<b>財務收入.....</b>	<b>12,540</b>	<b>26,761</b>	<b>50,549</b>	<b>23,078</b>	<b>28,189</b>

### 財務費用

我們的財務費用主要包括(i)銀行借款的利息開支；(ii)限制性股票回購義務付款的利息開支；及(iii)租賃負債的利息開支。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的財務費用分別為人民幣9.6百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.4百萬元。

下表載列我們於所示期間的財務費用明細（以絕對金額列示）：

	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 (未經審核)	人民幣千元
銀行借款的利息開支.....	(4,493)	(8,294)	(261)	(219)	(475)
限制性股票回購義務付款的					
利息開支.....	(3,855)	(444)	-	-	(61)
租賃負債的利息開支.....	(1,218)	(655)	(1,149)	(850)	(834)
<b>財務費用.....</b>	<b>(9,566)</b>	<b>(9,393)</b>	<b>(1,410)</b>	<b>(1,069)</b>	<b>(1,370)</b>

## 財務資料

### 所得稅(開支)／收益

我們須就在產生於或源自中國的利潤按實體繳納所得稅。根據中國企業所得稅法及相關法律法規，在中國內地經營的公司須就應課稅收入按25%的稅率繳納所得稅。於往績記錄期間，本公司及本集團部分附屬公司獲認定為「高新技術企業」，因此可享有15%的優惠所得稅率。截至2024年及2025年9月30日止九個月，本公司預期合資格享受10%的優惠稅率。有關資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，數家位於中國的附屬公司符合小型微利企業資格，可享有2.5%至5%的企業所得稅率。參見本文件「附錄一—會計師報告」的附註13。

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，我們分別錄得所得稅開支人民幣13.3百萬元、所得稅抵免人民幣2.6百萬元、所得稅開支人民幣6.5百萬元、所得稅開支人民幣4.4百萬元及所得稅開支人民幣8.5百萬元。我們已按照稅務法規繳納所有相關稅款，且與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。根據中國相關稅務機關就本集團經營附屬公司出具的合規確認書，我們的中國法律顧問認為於往績記錄期間，我們各中國經營附屬公司均已完成必要的稅務登記，且於往績記錄期間我們各中國經營附屬公司概無因嚴重違反稅法及法規而受到相關稅務機關的行政處罰。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的中國附屬公司已根據相關法律及法規進行稅務申報。本公司確認，截至最後實際可行日期，本集團並無受到任何重大稅務調查、罰款或附加費。

下表載列我們於所示期間的所得稅(開支)／收益的明細(以絕對金額列示)：

	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
即期稅項.....	11,211	1,309	892	2,369	1,673
遞延稅項.....	2,066	(3,932)	5,629	1,988	6,861
<b>總計</b>	<b>13,277</b>	<b>(2,623)</b>	<b>6,521</b>	<b>4,357</b>	<b>8,534</b>

---

## 財務資料

---

### 經營業績的各期間比較

#### 截至2025年9月30日止九個月與截至2024年9月30日止九個月比較

##### 收入

總收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣2,348.1百萬元減少7.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣2,183.3百萬元，主要是由於集成業務收入減少人民幣168.8百萬元。

##### 按地理位置劃分的收入

來自中國客戶的收入貢獻了我們很大一部分總收入，該等收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣2,340.0百萬元減少7.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣2,166.7百萬元。該減少主要是由於華北地區的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,370.9百萬元，大幅減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,067.2百萬元，該減少主要源於華北地區集成業務的減少。

##### 銷售成本

銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,584.0百萬元減少8.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,442.5百萬元，主要是由於軟件及硬件產品採購量大幅減少，該減少主要源於集成業務收入減少。

##### 毛利及毛利率

由於上文所述，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3.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣740.8百萬元。

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%，主要是由於我們為提升運營效率而優化業務結構及完善項目管理的舉措。

##### 其他收入

其他收入淨額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣32.2百萬元減少53.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣15.1百萬元，主要是由於政府補貼減少，主要由於本年申請的政府補助仍在審批中。

---

## 財務資料

---

### 應佔聯營公司利潤

應佔聯營公司利潤由截至2024年9月30日止九個月的人民幣40.3百萬元減少11.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣35.8百萬元，主要是由於聯營公司所產生的純利潤增加。

### 應佔合營企業虧損

應佔合營企業虧損由截至2024年9月30日止九個月的人民幣3.3百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣零元，主要是由於在2024年出售合營企業。

### 其他(虧損)/收益，淨額

我們分別於截至2024年9月30日止九個月錄得其他虧損人民幣8.6百萬元及於2025年9月30日止九個月錄得其他虧損人民幣27.2百萬元，主要與截至2025年9月30日止九個月，視作出售一間聯營公司之虧損人民幣24.3百萬元有關。

### 銷售開支

銷售開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣59.4百萬元減少24.3%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣44.9百萬元，主要是由於(i)收入下降；及(ii)我們採取降本增效的措施。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣219.1百萬元減少0.8%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣217.2百萬元，主要是由於我們努力降低成本和提高管理效率，使得人力成本下降所致。

### 研發開支

研發開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣311.0百萬元減少11.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣276.2百萬元，主要是由於我們主動將成熟業務的研發開支用於新業務，使得人力成本下降。

---

## 財務資料

---

### 減值虧損

截至2025年9月30日止九個月，我們錄得減值虧損撥回人民幣12.9百萬元，而截至2024年9月30日止九個月錄得減值虧損人民幣12.3百萬元，主要是由於加強收款工作，使收款情況有所改善，貿易應收賬款減值虧損撥備撥回。

### 財務收入

財務收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣23.1百萬元增加22.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣28.2百萬元，主要是由於營運資金增加導致持作現金管理用途的金融資產的利息收入增加。

### 財務費用

財務費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1.1百萬元增加28.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1.4百萬元，主要是由於期內銀行借款增加。

### 除所得稅前利潤

由於上文所述，除所得稅前利潤由截至2024年9月30日止九個月的人民幣245.0百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣265.8百萬元，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。

### 所得稅(開支)／收益

我們於截至2024年9月30日止九個月確認所得稅開支人民幣4.4百萬元，並於截至2025年9月30日止九個月確認所得稅開支人民幣8.5百萬元，主要是由於附屬公司無法使用的虧損抵扣而導致遞延稅資產撥回。。

### 期內利潤

由於上文所述，年內利潤由截至2024年9月30日止九個月的人民幣240.6百萬元增加6.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣257.3百萬元。

---

## 財務資料

---

### 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

#### 收入

總收入由2023年的人民幣5,199.1百萬元下降23.9%至2024年的人民幣3,954.2百萬元，主要由於於對應年度，銀行科技解決方案收入由人民幣4,663.5百萬元減至人民幣3,461.3百萬元，因為(i)集成業務的大額採購訂單導致2023年的基數較高；及(ii)我們實施了優化項目的戰略，重心放在毛利率較高的大規模及高價值項目，導致小規模及低價值項目減少，進而使得收入有所減少。我們的集成業務的大額採購訂單涉及銷售集成設備及服務，項目期限為2023年至2025年，合同總額約人民幣20億元(不含稅)，其中約人民幣14億元於2023年確認為收入，人民幣6億元於2024年確認。

#### 按地理位置劃分的收入

來自中國客戶的收入貢獻了我們很大一部分總收入，該等收入由2023年的人民幣5,187.0百萬元下降23.9%至2024年的人民幣3,945.2百萬元。該下降主要由於華北地區的收入從2023年的人民幣3,413.7百萬元減少至2024年的人民幣2,379.2百萬元，主要由於華北地區集成業務減少所致。

#### 銷售成本

銷售成本由2023年的人民幣3,864.0百萬元下降27.2%至2024年的人民幣2,814.0百萬元，主要由於軟件及硬件產品採購開支由2023年的人民幣1,537.8百萬元減少至2024年的人民幣778.7百萬元，主要源自集成業務大幅減少所致。

#### 毛利及毛利率

由於上文所述，毛利由2023年的人民幣1,335.1百萬元下降14.6%至2024年的人民幣1,140.2百萬元。

我們的毛利率由2023年的25.7%上升至2024年的28.8%，主要是由於(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)透過專注於規模較大、價值較高的項目及產品管理提升我們的經營效率。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

其他收入淨額由2023年的人民幣33.5百萬元上升48.7%至2024年的人民幣49.8百萬元，主要由於因滿足相關政策條件，政府補助增加。

### 應佔聯營公司利潤

應佔聯營公司利潤由2023年的人民幣27.0百萬元上升89.7%至2024年的人民幣51.2百萬元，主要由於我們聯營公司產生的淨利潤增加所致。

### 應佔合營企業虧損

應佔合營企業虧損由2023年的人民幣5.3百萬元下降37.8%至2024年的人民幣3.3百萬元，主要由於2024年出售合營企業，從而減低我們承受其營運虧損的風險所致。

### 其他(虧損)/收益，淨額

我們分別於2023年錄得其他收益人民幣0.3百萬元及於2024年錄得其他虧損人民幣8.7百萬元，主要與(i)2024年出售金融資產的虧損人民幣6.1百萬元；及(ii)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損人民幣1.8百萬元有關。

### 銷售開支

銷售開支由2023年的人民幣161.2百萬元下降23.2%至2024年的人民幣123.8百萬元，與對應年度的收入波動相符。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由2023年的人民幣324.5百萬元下降1.6%至2024年的人民幣319.1百萬元，主要由於業務招待開支由人民幣11.7百萬元減少至人民幣6.4百萬元。

### 研發開支

研發開支由2023年的人民幣568.3百萬元下降24.3%至2024年的人民幣430.0百萬元，主要由於僱員福利費用(主要包括工資、薪金及花紅)減少，原因為我們根據未來研發計劃和業務需求調整了研發資源分配所致。

---

## 財務資料

---

### 減值虧損

減值虧損由2023年的人民幣26.5百萬元下降45.0%至2024年的人民幣14.6百萬元，主要由於加強收款工作，使收款情況有所改善，貿易應收賬款減少。

### 財務收入

財務收入由2023年的人民幣26.8百萬元上升88.9%至2024年的人民幣50.5百萬元，主要由於為現金管理而持有的金融資產的利息收入由2023年的人民幣26.7百萬元增加至2024年的人民幣49.7百萬元，此乃由於大額存單及定期存款增加所致。

### 財務費用

財務費用由2023年的人民幣9.4百萬元下降85.0%至2024年的人民幣1.4百萬元，主要由於銀行借貸利息支出於對應年度由人民幣8.3百萬元減少至人民幣0.3百萬元，與2024年銀行借貸減少一致。

### 除所得稅前利潤

由於上文所述，除所得稅前利潤由2023年的人民幣327.5百萬元增加至2024年的人民幣390.8百萬元，主要由於支出減少、投資收益增加以及利息收入增加。

### 所得稅(開支)/收益

我們於2023年確認所得稅收益人民幣2.6百萬元，並於2024年確認所得稅開支人民幣6.5百萬元，主要由於除所得稅前利潤增加。

### 年內利潤

由於上文所述，年內利潤由2023年的人民幣330.2百萬元上升16.4%至2024年的人民幣384.3百萬元。

### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

#### 收入

總收入由2022年的人民幣4,281.3百萬元上升21.4%至2023年的人民幣5,199.1百萬元，主要由於銀行科技解決方案所產生的收入於對應年度由人民幣3,754.9百萬元增加至人民幣4,463.5百萬元，此乃由於集成業務的大額採購訂單於2023年確認收入所致。

---

## 財務資料

---

### 按地理位置劃分的收入

來自中國客戶的收入貢獻了我們很大一部分總收入，該等收入由2022年的人民幣4,270.5百萬元上升21.5%至2023年的人民幣5,187.0百萬元，主要由於華北地區集成業務大幅增加所致。

### 銷售成本

銷售成本由2022年的人民幣3,162.6百萬元上升22.2%至2023年的人民幣3,864.0百萬元，主要由於集成業務採購軟件及硬件產品的開支由2022年的人民幣881.4百萬元增加至2023年的人民幣1,537.8百萬元，該增幅與該業務所產生的收入增幅一致。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，毛利由2022年的人民幣1,118.7百萬元上升19.3%至2023年的人民幣1,335.1百萬元。毛利率維持相對穩定，於2022年為26.1%及於2023年為25.7%。

### 其他收入

其他收入由2022年的人民幣47.8百萬元下降29.9%至2023年的人民幣33.5百萬元，主要由於所獲政府補助減少。於往績記錄期間，本集團收取的所有政府補助均為與收入相關的補貼。該等政府補助本質上附帶條件，相關政府機關在本公司達成所有規定的條件後方會發放補助。根據國家政策發放的補助以及與地方政府簽訂的協議規定的補助具有經常性（如軟件產品的增值稅退稅政策），而地方政府提供的補助則為非經常性，需根據政府規定每年重新申請。2023年的政府補助減少，主要由於符合政府補助協議規定條件的項目減少所致。

### 應佔聯營公司利潤

應佔聯營公司利潤由2022年的人民幣34.5百萬元下降21.7%至2023年的人民幣27.0百萬元，主要由於聯營公司淨利潤下降所致。

### 應佔合營企業虧損

應佔合營企業虧損由2022年的人民幣1.4百萬元大幅上升277.2%至2023年的人民幣5.3百萬元，主要由於合營企業淨利潤下降所致。

---

## 財務資料

---

### 其他(虧損)/收益，淨額

我們分別於2022年錄得其他虧損人民幣18.1百萬元及於2023年錄得其他收益人民幣0.3百萬元，主要原因涉及(i)以公允價值計入損益的金融資產的公值變動；及(ii)與我們其中一家附屬公司有關的商譽減值虧損。

### 銷售開支

銷售開支由2022年的人民幣140.5百萬元上升14.7%至2023年的人民幣161.2百萬元，與對應年度產生的收入波動相符。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由2022年的人民幣258.9百萬元上升25.3%至2023年的人民幣324.5百萬元，主要乃由於(i)業務招待開支；及(ii)僱員福利費用(主要包括以股份為基礎的薪酬開支)增加。有關以權益結算以股份為基礎的付款的詳情，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註43。

### 研發開支

研發開支由2022年的人民幣500.1百萬元上升13.6%至2023年的人民幣568.3百萬元，主要由於僱員福利費用增加，主要包括(i)工資、薪金及花紅；及(ii)以股份為基礎的薪酬開支。有關以權益結算以股份為基礎的付款的詳情，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註43。

### 減值虧損

減值虧損由2022年的人民幣18.5百萬元上升43.3%至2023年的人民幣26.5百萬元，主要由於(i)應收賬款減值虧損增加，乃因若干超過三年的應收款項的預期信貸風險增加，導致確認額外減值虧損；(ii)由於2022年年初股權轉讓賬面金額及保證金在2022年之重大回收，導致相應減值損失轉回，故其他應收款項之減值虧損增加，及若干合同履約按金尚未到期但已延長賬齡，導致2023年確認額外減值虧損。我們將(a)2021年之前已出售但尚未接獲的股權投資的重大金額股權轉讓資金及(b)為購入房地產而支付的按金列於2021年其他應收款項之下，並根據政策計提相應減值虧損撥備。該等股權轉讓資金及按金已於2022年收取，相應減值虧損亦於2022年收回，而2023年並無錄得此類款項；及(iii)合同資產的減值虧損隨著期末合同資產賬面值的增加而增加。

---

## 財務資料

---

### 財務收入

財務收入由2022年的人民幣12.5百萬元上升113.4%至2023年的人民幣26.8百萬元，主要由於為現金管理目的而持有的金融資產的利息收入於對應年度由人民幣12.5百萬元增加至人民幣26.7百萬元，此乃由於大額存單及定期存款增加所致。

### 財務費用

財務費用保持相對穩定，2022年和2023年分別為人民幣9.6百萬元及人民幣9.4百萬元。

### 除所得稅前利潤

由於上文所述，除所得稅前利潤由2022年的人民幣266.4百萬元增加至2023年的人民幣327.5百萬元。

### 所得稅(開支)／收益

我們於2022年確認所得稅開支人民幣13.3百萬元，並於2023年確認所得稅收益人民幣2.6百萬元，主要由於根據財政部、稅務總局及科技部聯合發佈的《關於加大支持科技創新稅前扣除力度的公告》(公告2022年第28號)及財政部及稅務總局聯合發佈的《關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告》(公告2023年第7號)的規定，自2022年10月1日起，特定行業的合資格企業的研發費用稅前加計扣除比例由75%提高至100%，2023年的稅收優惠政策改善。

### 年內利潤

由於上文所述，年內利潤由2022年的人民幣253.1百萬元上升30.4%至2023年的人民幣330.2百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表主要項目的討論

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表的節選資料：

	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
<b>資產總值.....</b>	<b>5,819,551</b>	<b>5,566,285</b>	<b>5,825,170</b>	<b>6,005,286</b>
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
<b>負債總額.....</b>	<b>1,969,023</b>	<b>1,429,234</b>	<b>1,513,069</b>	<b>1,545,806</b>
流動資產淨值.....	2,996,681	3,119,688	3,182,618	3,108,501
<b>資產淨值.....</b>	<b>3,850,528</b>	<b>4,137,051</b>	<b>4,312,101</b>	<b>4,459,480</b>
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
<b>本公司擁有人應佔股本及儲備...</b>	<b>3,834,878</b>	<b>4,110,025</b>	<b>4,274,612</b>	<b>4,427,184</b>
非控股權益.....	15,650	27,026	37,489	32,296
<b>權益總額.....</b>	<b>3,850,528</b>	<b>4,137,051</b>	<b>4,312,101</b>	<b>4,459,480</b>

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至9月30日	截至11月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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
存貨 .....	274,718	154,420	41,449	173,863	210,169
合同履約成本 .....	935,400	961,915	983,498	1,103,579	1,154,451
貿易應收款項 .....	1,285,114	1,166,790	785,590	816,819	701,103
預付款項及其他應收款項 .....	77,162	83,094	63,879	72,142	68,196
合同資產 .....	73,000	86,335	70,394	72,235	75,605
按公允價值計入損益的金融資產 ...	12,945	15,744	18,342	652,598	1,075,980
受限制銀行存款 .....	2,286	3,730	27,474	8,838	9,738
現金及現金等價物 .....	2,282,260	2,034,281	2,682,327	1,736,177	1,500,675
可收回所得稅 .....	14,075	21,222	663	153	169
<b>流動資產總值 .....</b>	<b><u>4,956,960</u></b>	<b><u>4,527,531</u></b>	<b><u>4,673,616</u></b>	<b><u>4,636,404</u></b>	<b><u>4,796,086</u></b>
合同負債 .....	621,343	432,754	564,346	253,706	260,933
貿易應付款項及應付票據 .....	365,618	376,940	436,243	405,692	444,931
其他應付款項及應計費用 .....	656,911	585,221	472,001	461,137	509,185
借貸 .....	295,819	–	11,000	398,907	399,553
租賃負債 .....	15,550	12,871	7,328	8,461	8,064
應付所得稅 .....	5,038	57	80	–	–
<b>流動負債總額 .....</b>	<b><u>1,960,279</u></b>	<b><u>1,407,843</u></b>	<b><u>1,490,998</u></b>	<b><u>1,527,903</u></b>	<b><u>1,622,666</u></b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b><u>2,996,681</u></b>	<b><u>3,119,688</u></b>	<b><u>3,182,618</u></b>	<b><u>3,108,501</u></b>	<b><u>3,173,420</u></b>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得資產淨值分別為人民幣3,850.5百萬元、人民幣4,137.1百萬元、人民幣4,312.1百萬元及人民幣4,459.5百萬元，主要由於流動資產主要包括現金及現金等價物、應收賬款及合同履約成本，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，部分由各期間的流動負債主要包括合同負債、貿易應付款項及應付票據、其他應付款及應計費用，以及非流動負債主要包括租賃負債所抵銷。

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣3,182.6百萬元略微減少至截至2025年9月30日的人民幣3,108.5百萬元，保持相對穩定。

### 資產

下表載列本集團於所示日期非流動資產及流動資產的明細：

	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
存貨 .....	274,718	154,420	41,449	173,863
合同履約成本 .....	935,400	961,915	983,498	1,103,579
貿易應收款項 .....	1,285,114	1,166,790	785,590	816,819
預付款項及其他應收				
款項 .....	77,162	83,094	63,879	72,142
合同資產 .....	73,000	86,335	70,394	72,235
按公允價值計入損益				
的金融資產 .....	12,945	15,744	18,342	652,598
受限制銀行存款 .....	2,286	3,730	27,474	8,838
現金及現金等價物 ....	2,282,260	2,034,281	2,682,327	1,736,177
可收回所得稅 .....	14,075	21,222	663	153
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>4,956,960</b>	<b>4,527,531</b>	<b>4,673,616</b>	<b>4,636,404</b>
物業、廠房及設備 ....	308,934	298,378	371,598	583,090
投資物業 .....	16,129	15,031	13,933	13,109
無形資產 .....	3,822	8,432	9,557	13,844
使用權資產 .....	23,842	13,952	27,278	23,888
商譽 .....	–	18,419	18,419	18,419
於聯營公司的投資 ....	454,257	570,089	580,869	592,039
於合營企業的投資 ....	8,550	3,280	–	–
合同資產 .....	5,434	6,932	8,567	10,224
預付款項及其他應收				
款項 .....	–	7,874	16,275	8,007
按公允價值計入損益的				
金融資產 .....	9,337	45,322	51,942	60,015
按公允價值計入其他綜				
合收益				
的金融資產 .....	4,726	19,701	27,470	27,424
遞延所得稅資產 .....	27,560	31,344	25,646	18,823
<b>非流動資產總值 .....</b>	<b>862,591</b>	<b>1,038,754</b>	<b>1,151,554</b>	<b>1,368,882</b>

## 財務資料

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物分別由截至2022年12月31日的人民幣2,282.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣2,034.3百萬元，主要由於償還銀行借款。我們的現金及現金等價物增加至截至2024年12月31日的人民幣2,682.3百萬元，主要歸因於經營活動提供的現金淨額增加。我們的現金及現金等價物截至2025年9月30日減少至人民幣1,736.2百萬元，主要是由於(i)因催收款項的季節性導致經營活動所用現金流量增加；及(ii)因購買房地產導致投資活動所用現金流量增加。

### 貿易應收款項

貿易應收款項指在日常業務過程中因銷售產品或提供服務而應收取的款項，主要包括來自第三方的貿易應收款項。

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項：

	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
貿易應收款項				
— 第三方 . . . . .	1,356,310	1,260,107	875,719	908,225
— 聯營公司 . . . . .	36,871	37,844	37,065	16,130
— 關聯方 . . . . .	5,455	11,048	8,291	15,059
	<u>1,398,636</u>	<u>1,308,999</u>	<u>921,075</u>	<u>939,414</u>
減：減值撥備 . . . . .	(113,522)	(142,209)	(135,485)	(122,595)
<b>貿易應收款項，淨額 . .</b>	<b><u>1,285,114</u></b>	<b><u>1,166,790</u></b>	<b><u>785,590</u></b>	<b><u>816,819</u></b>

我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣1,285.1百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣1,166.8百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣785.6百萬元，該等減少主要歸因於加強貿易應收款項管理並加大催促回款力度，促使收回更多貿易應收款項。我們的貿易應收款項截至2025年9月30日增加至人民幣816.8百萬元，主要是由於我們收款的季節性。

由於我們的客戶均為信用良好的金融機構，故我們一般授予客戶180天內的信貸期。我們力求嚴格控制未償還的應收款項，逾期結餘由我們定期審核。鑒於貿易應收款項的收款記錄良好，我們相信貿易應收款項並無重大可收回性問題，且已就貿易應收款項計提充足減值撥備。

## 財務資料

下表載列我們基於所示日期的貿易應收款項總額的賬齡分析：

	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
最多一年.....	1,088,155	905,137	567,273	647,344
一至二年.....	192,786	230,498	160,885	116,554
二至三年.....	43,483	75,777	99,616	81,435
三至四年.....	42,931	38,141	46,518	48,440
四至五年.....	13,975	30,812	25,184	25,968
五年以上.....	17,306	28,634	21,599	19,673
<b>貿易應收款項.....</b>	<b>1,398,636</b>	<b>1,308,999</b>	<b>921,075</b>	<b>939,414</b>

下表載列我們於所示年度的貿易應收款項週轉天數：

	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
	貿易應收款項週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	113	95	103

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數按平均貿易應收款項結餘除以有關年度／期間的總收益再乘以有關年度／期間的天數(即2022年、2023年及2024年為365天，截至2025年9月30日止九個月為273天)計算。平均貿易應收款項結餘按有關年度的年初及年末結餘總額除以二計算。

我們的貿易應收款項週轉天數由2023年之95天增加至2024年之103天，主要乃因2023年初貿易應收款項結餘相對較高，加上2024年收入減少，導致2024年計算所得週轉天數較長。我們的貿易應收款項週轉天數由2024年的103天增加至截至2025年9月30日止九個月的116天，主要由於我們收款的季節性。年末貿易應收款項結餘由2023年之人民幣1,309.0百萬元下降29.6%至2024年之人民幣921.1百萬元，下降幅度超過收入之23.9%降幅(收入由2023年之人民幣5,199.1百萬元下降至2024年之人民幣3,954.2百萬元)。期末貿易應收款項結餘由截至2024年12月31日的人民幣921.1百萬元增加1.99%至截至2025年9月30日的人民幣939.4百萬元，主要是由於我們收款的季節性。我們收回貿易應收款項確認具有季節性特徵，符合市場慣例。一般而言，於2022年、2023年及2024年，第四季度收回的貿易應收款項分別約佔各年度應收回的貿易應收款項總額的50%。

## 財務資料

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的貿易應收款項中的約人民幣374.1百萬元或39.8%已結清。

### 合同履約成本

我們的合同履約成本主要包括員工成本以及為提供與銷售合約相關的服務而採購的軟硬件產品。我們的合同履約成本主要產生自軟件開發及服務業務。此類成本自與客戶簽訂合約或達成協議時開始累積，並持續歸類為合同履約成本，直至獲得客戶正式驗收為止。

下表載列截至所示日期我們的合同履約成本明細：

	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
合同履約成本 . . . . .	981,409	1,002,958	1,019,029	1,130,208
減：撥備 . . . . .	(46,009)	(41,043)	(35,531)	(26,629)
<b>合同履約成本淨額 . . . . .</b>	<b>935,400</b>	<b>961,915</b>	<b>983,498</b>	<b>1,103,579</b>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的合同履約成本分別為人民幣935.4百萬元、人民幣961.9百萬元、人民幣983.5百萬元及人民幣1,103.6百萬元，2022年至2024年期間保持相對穩定，小幅增長主要由於部分項目完工或驗收期略有延長。我們的合同履約成本由截至2024年12月31日的人民幣983.5百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣1,103.6百萬元，主要是由於我們的服務主要在第四季度確認和驗收，因此我們的業務具有季節性。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的合同履約成本中的約人民幣242.3百萬元或21.50%已結清。

### 預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項的非流動部分主要包括收購物業、廠房及設備的預付款項。我們預付款項及其他應收款項的流動部分主要包括(i)向第三方供應商預付款項及(ii)按金。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項：

	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
<b>非流動</b>				
購買物業、廠房及設備的 預付款.....	—	7,874	16,275	8,007
<b>流動</b>				
預付第三方供應商款項.....	48,558	9,774	36,371	34,963
預付關聯方供應商款項 <sup>(1)</sup> .....	759	—	624	624
[編纂]開支預付款項.....	—	—	—	[編纂]
按金 <sup>(2)</sup> .....	24,487	19,383	18,553	15,984
應收僱員款項 <sup>(3)</sup> .....	437	174	69	57
應收聯營公司款項 <sup>(4)</sup> .....	563	50,578	563	563
應收關聯方款項 <sup>(5)</sup> .....	2,252	2,276	2,782	702
應收第三方款項.....	5	62	124	77
應收第三方股權轉讓款項.....	1,838	1,864	1,608	1,590
增值稅及其他可收回稅項.....	1,071	2,049	6,029	7,734
	<u>79,970</u>	<u>86,160</u>	<u>66,723</u>	<u>75,223</u>
減：減值撥備.....	(2,808)	(3,066)	(2,844)	(3,081)
<b>預付款項及其他應收款項， 淨額.....</b>	<b><u>77,162</u></b>	<b><u>83,094</u></b>	<b><u>63,879</u></b>	<b><u>72,142</u></b>

附註：

- (1) 預付關聯方供應商款項為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (2) 主要包括投標保證金、合約履約保證金和租賃保證金。
- (3) 應收僱員款項主要為零用現金。該等零用現金為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (4) 於2023年12月，我們與一間聯營公司訂立股東存款協議。根據協議，我們應向其賬戶存入人民幣50百萬元，利率為3.6%，為期六個月。該款項為非貿易性質、無抵押、計息及須按合同償還。該款項已於2024年6月結清。  
  
剩餘應收聯營公司款項為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (5) 應收關聯方款項主要為租賃按金，為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

## 財務資料

我們的預付款項、存款及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣77.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣83.1百萬元，主要歸因於應收聯營公司款項增加，源自於我們向其中一間聯營公司存入我們作為股東的存款人民幣50.0百萬元，部分被向第三方供應商預付的款項減少所抵消，原因為集成業務的預付款項減少。截至2024年9月30日，我們的預付款項、存款及其他應收款項減少至人民幣63.9百萬元，主要歸因於我們自一間聯營公司收回人民幣50.0百萬元股東存款。截至2025年9月30日，我們的預付款項、存款及其他應收款項增加至人民幣72.1百萬元，主要是由於預付[編纂]開支及應收我們其中一間聯營公司股息所致。

我們購買物業、廠房及設備的預付款由截至2023年12月31日的人民幣7.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣16.3百萬元，主要由於我們於2024年為新辦公室購買裝修材料及服務的預付款。截至2025年9月30日，我們購買物業、廠房及設備的預付款減少至人民幣8.0百萬元，主要是由於本公司辦公大樓已達到預定可用狀態並通過驗收，因此轉入物業、廠房及設備。我們預付第三方供應商款項由截至2023年12月31日的人民幣9.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣36.4百萬元，主要由於我們集成業務的預付款採購增加。截至2025年9月30日，我們支付予第三方供應商的預付款減少至人民幣35.0百萬元，主要是由於我們在2025年購買的產品和服務的驗收和倉儲。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的預付款項、存款及其他應收款項中的約人民幣188.8百萬元或46.5%已結清。

### 存貨

我們的存貨包括(i)發出商品、(ii)原材料、(iii)在製品及(iv)製成品。發出商品指我們集成業務中採購並已發貨給客戶的硬件產品，但尚未送達客戶的處所或尚未獲得客戶驗收。下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	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
發出商品 <sup>(1)</sup> . . . . .	274,718	151,107	38,173	173,863
原材料 . . . . .	949	807	—	—
在製品 . . . . .	778	780	—	—
製成品 . . . . .	137	3,450	3,276	3,273
減：撥備 . . . . .	(1,864)	(1,724)	—	(3,273)
<b>存貨，淨額 . . . . .</b>	<b>274,718</b>	<b>154,420</b>	<b>41,449</b>	<b>173,863</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 主要包括在運存貨及已交付但尚未驗收的存貨。

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣274.7百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣154.4百萬元，並進一步減少至截至2024年12月31日的人民幣41.4百萬元，主要歸因於集成業務的存貨在各年度末均有所減少。截至2025年9月30日，我們存貨增加至人民幣173.9百萬元，主要是由於發出商品增加，原因是寄發予客戶的集成業務設備尚未收到驗收報告。

下表載列我們於所示年度的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	止九個月
存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . .	139	114	144	224

附註：

- (1) 存貨週轉天數按平均存貨結餘及合同履約成本除以有關年度／期間的銷售成本再乘以有關年度／期間的天數（即2022年、2023年及2024年365天，截至2025年9月30日止九個月273天）計算。平均存貨結餘及合同履約成本按有關年度的年初及年末結餘總額除以二計算。

我們的存貨週轉天數於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月分別為139天、114天、144天及224天。2023年存貨週轉期較短，主要由於我們集成業務的收入貢獻增加，而該業務的存貨週轉速度較快。集成業務於2023年約佔我們總收入的33.1%，而於2022年及2024年分別為22.6%及22.0%。截至2025年9月30日止九個月的較長週轉期主要是由於我們業務的季節性特性，導致上半年的存貨餘額較高。

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期的合同履約成本賬齡分析：

	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
最多一年.....	780,434	784,360	843,542	863,766
一至二年.....	173,272	167,442	144,066	198,780
二至三年.....	20,877	40,536	29,244	56,962
三年以上.....	6,826	10,620	2,177	10,700
<b>合同履約成本.....</b>	<b>981,409</b>	<b>1,002,958</b>	<b>1,019,029</b>	<b>1,130,208</b>

截至2025年9月30日，我們賬齡達兩年及以上的合同履約成本為人民幣67.7百萬元，佔同期合同履約成本總額約6.0%。該等合同履約成本未獲確認，原因為相關項目規模龐大且實施週期冗長，尚未完成驗收程序。我們已就該等存在減值跡象的合同履約成本計提撥備，且我們預期不存在其他與合同履約成本相關的減值風險。

下表載列我們截至所示日期的存貨賬齡分析：

	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
最多一年.....	208,107	145,736	35,911	172,690
一至二年.....	15,080	4,949	2,363	1,173
二至三年.....	51,494	3,735	3,175	795
三年以上.....	1,901	1,724	—	2,478
<b>存貨.....</b>	<b>276,582</b>	<b>156,144</b>	<b>41,449</b>	<b>177,136</b>

## 財務資料

我們的存貨主要為一年以內的短期存貨。剩餘存貨（賬齡超過一年）主要與執行週期較長的大型項目相關，上述存貨均可涵蓋於已簽署客戶合約之代價金額範圍內。我們會定期進行存貨審核，並對預期發生或已發生虧損的項目計提存貨減值撥備。剩餘存貨未發現減值風險，因此未計提減值撥備。

於2025年11月30日，我們於截至2025年9月30日的存貨中的約人民幣15.7百萬元或8.87%已出售或使用。

### 於聯營公司的投資

我們對聯營公司的投資主要包括聯營公司的投資成本及盈餘。下表載列截至所示日期我們於聯營公司的投資明細：

	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
截至年初.....	355,238	454,257	570,089	580,869
添置.....	68,500	86,724	—	—
自按公允價值計入損益 的金融資產轉撥....	—	9,281	—	—
出售.....	—	—	(12,634)	—
減值撥備.....	—	—	(176)	—
已收股息.....	(4,000)	(8,400)	(20,000)	(2,591)
視作出售一家聯營公司 的虧損.....	—	—	—	(24,335)
由投資附屬公司轉為 投資聯營公司.....	—	—	—	3,441
應佔利潤、其他股權變 動及其他綜合收益..	34,519	28,227	43,590	34,655
<b>於聯營公司的投資....</b>	<b>454,257</b>	<b>570,089</b>	<b>580,869</b>	<b>592,039</b>

我們對聯營公司的投資由截至2022年12月31日的人民幣454.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣570.1百萬元，主要由於2023年投資我們的聯營公司。我們對聯營公司的投資進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣580.9百萬元，主要由於源自聯營公司的投資收入增加。我們對聯營公司的投資於2025年9月30日增加至人民幣592.0百萬元，主要是由於應佔聯營公司利潤被視作出售一家聯營公司的虧損所抵銷。

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)在建工程、(ii)樓宇及(iii)電子設備。下表載列我們於所示日期的物業、廠房及設備明細：

	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
在建工程.....	210,907	211,115	292,033	211,668
樓宇.....	58,050	55,256	52,462	337,165
電子設備.....	16,576	13,584	11,569	10,166
租賃物業裝修.....	15,930	11,745	8,897	17,777
汽車.....	5,247	4,888	4,581	4,046
辦公設備.....	2,224	1,790	2,056	2,268
<b>物業、廠房及設備....</b>	<b>308,934</b>	<b>298,378</b>	<b>371,598</b>	<b>583,090</b>

我們的物業、廠房及設備維持相對穩定，於2022年及2023年12月31日分別為人民幣308.9百萬元及人民幣298.4百萬元。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣298.4百萬元增加24.5%至截至2024年12月31日的人民幣371.6百萬元，主要歸因於2024年購買新物業。我們的物業、廠房及設備由2024年12月31日的人民幣371.6百萬元增加58.5%至2025年9月30日的人民幣583.1百萬元，主要是由於截至2025年9月30日止九個月購買新物業。請參閱「業務－物業」。

### 按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的流動金融資產主要包括理財產品及非上市股權投資，按公允價值計入損益的非流動金融資產主要包括非上市基金投資。

## 財務資料

下表載列截至所示日期按公允價值計入損益的流動及非流動金融資產的明細：

	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
<b>按公允價值計入損益的</b>				
<b>流動金融資產</b>				
— 理財產品 . . . . .	—	4,045	13,368	648,826
— 非上市股權投資 . .	12,945	11,699	4,974	3,772
	<b>12,945</b>	<b>15,744</b>	<b>18,342</b>	<b>652,598</b>
<b>按公允價值計入損益的</b>				
<b>非流動金融資產</b>				
— 非上市基金投資 . .	9,337	45,322	51,942	60,015
	<b>9,337</b>	<b>45,322</b>	<b>51,942</b>	<b>60,015</b>

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們按公允價值計入損益的流動金融資產先由人民幣12.9百萬元增至人民幣15.7百萬元，後進一步增加至人民幣18.3百萬元，主要是由於理財產品增加。我們按公允價值計入損益的流動金融資產於2025年9月30日進一步增加至人民幣652.6百萬元，主要是由於理財產品進一步增加。

截至2022年及2023年12月31日，我們按公允價值計入損益的非流動金融資產由人民幣9.3百萬元大幅增至人民幣45.3百萬元，並進一步增加至人民幣51.9百萬元，主要是由於於對應年度對基金進行投資所致。我們按公允價值計入損益的非流動金融資產於2025年9月30日進一步增加至人民幣60.0百萬元，主要是由於我們進一步投資於非上市投資。

我們根據符合公司長期發展目標的投資政策管理投資，支持業務增長基金，促進可持續發展，確保預期回報。所有外部投資、收購、處置和資產置換均嚴格遵守法律法規及公司內部審批程序，相關管理人員具備金融和投資領域的教育背景及工作經驗。我們的董事會戰略委員會負責研究並提出投資建議。戰略投資部負責投資項目的

## 財務資料

日常協調、分析和管理工作。總經理監督項目執行及財務管理，及時向董事會報告項目進展及任何問題。項目獲批後，財務部在嚴格控制下負責預算、融資、會計和支付。最後，內部審計部對投資進行審計，並每年向審計與風險控制委員會報告，確保監督得當和合規。此外，符合總資產、收入、淨利潤或交易金額等既定標準的外部投資，須提交董事會事先審核批准，並及時披露。低於董事會審核門檻的外部投資，審批權限由董事長授權。在記錄期間，我們所有外部投資均低於董事會審核門檻，並已獲得董事長的適當批准。**[編纂]**後，我們對這些資產的投資將遵守上市規則第14章的相關規定。

### 使用權資產

本公司的使用權資產包括租賃樓宇。下表載列截至所示日期我們的使用權資產明細：

	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
租賃樓宇.....	23,842	13,952	27,278	23,888
<b>使用權資產.....</b>	<b>23,842</b>	<b>13,952</b>	<b>27,278</b>	<b>23,888</b>

我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣23.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣14.0百萬元，主要由於折舊。我們的使用權資產增加至截至2024年12月31日的人民幣27.3百萬元，主要由於我們新的辦公室租賃。我們的使用權資產於2025年9月30日減少至人民幣23.9百萬元，主要是由於折舊撥備。請參閱「業務－物業－租賃物業」。

## 財務資料

### 無形資產

我們的無形資產主要包括軟件及軟件著作權。下表載列我們於所示日期的無形資產明細：

	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
軟件著作權.....	1,281	4,627	3,250	2,500
軟件.....	2,412	3,698	2,654	7,393
商標.....	129	107	85	68
開發支出.....	—	—	3,568	3,883
<b>無形資產.....</b>	<b>3,822</b>	<b>8,432</b>	<b>9,557</b>	<b>13,844</b>

我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣3.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣8.4百萬元，主要歸因於收購一間附屬公司，導致無形資產增加。我們的無形資產進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣9.6百萬元，主要歸因於開發支出增加。我們的無形資產於2025年9月30日增加至人民幣13.8百萬元，主要是由於驗收自主開發軟件，其已轉撥至無形資產。

### 負債

下表載列我們於所示日期的流動及非流動負債：

	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
合同負債.....	621,343	432,754	564,346	461,137
貿易應付款項及 應付票據.....	365,618	376,940	436,243	253,706
其他應付款項及 應計費用.....	656,911	585,221	472,001	405,692
借貸.....	295,819	—	11,000	398,907
租賃負債.....	15,550	12,871	7,328	8,461
應付所得稅.....	5,038	57	80	—
<b>流動負債總額.....</b>	<b>1,960,279</b>	<b>1,407,843</b>	<b>1,490,998</b>	<b>1,527,903</b>

## 財務資料

	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
租賃負債.....	8,565	844	20,815	16,615
遞延收入.....	–	20,000	–	–
遞延稅項負債.....	179	547	1,256	1,288
<b>非流動負債總額.....</b>	<b>8,744</b>	<b>21,391</b>	<b>22,071</b>	<b>17,903</b>

### 合同負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的合同負債分別為人民幣621.3百萬元、人民幣432.8百萬元、人民幣564.3百萬元及人民幣461.1百萬元。於往績記錄期間，合同負債的增加主要由於履行我們軟件開發業務履約義務前的收取現金增加，而合同負債餘額的減少主要由於履行履約義務時確認的收入所致。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的合同負債中的約人民幣72.9百萬元或15.8%已被確認為成本。

### 貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要為應付供應商款項。貿易應付款項為不計息。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項及應付票據：

	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
貿易應付款項				
– 第三方.....	361,296	348,134	281,279	228,798
– 聯營公司.....	3,675	4,170	3,016	3,220
– 關聯方.....	647	9,867	11,074	12,050
	365,618	362,171	295,369	244,068
應付票據.....	–	14,769	140,874	9,638
<b>貿易應付款項及 應付票據.....</b>	<b>365,618</b>	<b>376,940</b>	<b>436,243</b>	<b>253,706</b>

## 財務資料

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣365.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣376.9百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣436.2百萬元，主要歸因於我們集成業務的採購所產生的應付款項增加。我們的貿易應付款項及應付票據於2025年9月30日減少至人民幣253.7百萬元，主要是由於(i)集成業務顯著下降；及(ii)支付有關截至2025年9月30日止九個月集成業務採購的應付票據。

下表載列我們的貿易應付款項基於交易日期的賬齡分析：

	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
最多一年.....	322,482	304,115	146,707	86,460
一至二年.....	18,170	24,983	101,265	113,280
二至三年.....	5,843	10,478	18,259	17,103
三年以上.....	19,123	22,595	29,138	27,225
<b>貿易應付款項.....</b>	<b>365,618</b>	<b>362,171</b>	<b>295,369</b>	<b>244,068</b>

下表載列我們於所示年度的貿易應付款項及應付票據週轉天數：

	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
	貿易應付款項及應付票據週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	35	35	53

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據週轉天數按平均貿易應付款項及應付票據結餘除以有關年度／期間的銷售成本再乘以有關年度／期間的天數（即2022年、2023年及2024年365天，截至2025年9月30日止九個月273天）計算。平均貿易應付款項及應付票據結餘按有關年度的年初及年末結餘總額除以二計算。

## 財務資料

貿易應付款項及應付票據的週轉天數表明我們向供應商作出現金付款所需的平均時間。我們的貿易應付款項及應付票據平均週轉天數於2022年及2023年穩定維持在35天，並增加至2024年的53天，與應付票據的增加相符，因為我們利用金融工具提高資金效率。我們的貿易應付款項及應付票據平均週轉天數由2024年的53天增加至2025年9月30日止九個月的65天，主要是由於我們業務的季節性。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的貿易應付款項中的約人民幣43.4百萬元或17.8%已結清。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)應付薪資及福利；(ii)其他應付稅項；及(iii)受限制股份購回責任付款。應付第三方款項及其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。下表載列我們於所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	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
應付薪資及福利 . . . . .	443,862	421,038	344,581	231,137
其他應付稅項 . . . . .	101,289	97,307	83,337	45,553
限制性股份購回責任付款	80,701	34,860	19,383	103,401
應付第三方供應商款項 . .	14,244	13,348	13,066	7,235
應付關聯方供應商款項 <sup>(1)</sup> .	4,796	5,888	2,240	1,690
應計費用 . . . . .	4,304	7,008	5,396	6,385
股權轉讓付款 . . . . .	2,868	2,868	2,868	2,868
購買物業、廠房及 設備應付款項 . . . . .	3,675	2,580	764	7,068
按金 . . . . .	212	212	53	53
其他 . . . . .	960	112	313	302
<b>其他應付款項及應計費用</b>	<b>656,911</b>	<b>585,221</b>	<b>472,001</b>	<b>405,692</b>

附註：

(1) 應付關聯方供應商款項為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

## 財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣656.9百萬元減少10.9%至截至2023年12月31日的人民幣585.2百萬元，主要歸因於(i)2020年限制性股份激勵計劃下於2023年歸屬的限制性股份回購義務付款減少人民幣45.8百萬元；及(ii)因僱員人數減少，應付薪酬及福利減少人民幣22.8百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣585.2百萬元減少19.3%至截至2024年12月31日的人民幣472.0百萬元，主要歸因於(i)因僱員人數減少，應付薪酬及福利減少人民幣76.5百萬元；(ii) 2023年員工持股計劃下於2024年歸屬的限制性股份回購義務付款進一步減少人民幣15.5百萬元；及(iii)其他應付稅項減少人民幣14.0百萬元，與我們相應年度產生的收入一致。我們的其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣472.0百萬元進一步下降14.0%至截至2025年9月30日的人民幣405.7百萬元，主要是由於(i)因支付2024年末計提的年終獎金，導致應付薪資及福利減少人民幣113.4百萬元；(ii)因應付增值稅及附加稅減少，導致其他應付稅項減少人民幣37.8百萬元；該減幅部分被(iii)根據2025年員工持股計劃收到員工繳款，導致限制性股份購回責任付款增加人民幣84.0百萬元所抵銷。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的其他應付款項及應計費用中的約人民幣188.8百萬元或46.5%已結清。

### 計入流動負債的借款

我們的借款主要包括(i)銀行抵押借款及(ii)銀行信用借款。下表載列我們於所示日期的銀行及其他借款明細：

	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
銀行質押借款.....	295,819	—	5,000	—
銀行信用借款.....	—	—	6,000	398,907
計入流動負債的借款 ..	<b>295,819</b>	<b>—</b>	<b>11,000</b>	<b>398,907</b>

我們於截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日分別從銀行錄得借款人民幣295.8百萬元、人民幣零元、人民幣11.0百萬元及人民幣398.9百萬元，主要用於日常業務運營。

## 財務資料

### 租賃負債

我們租賃各類樓宇用於經營，租賃負債指根據我們的租賃協議尚未支付的租賃付款的現值。於往績記錄期間，我們簽訂的租賃協議初始期限通常為一至五年。租賃條款按個別基準磋商，包含多種不同的條款及條件。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們錄得流動租賃負債分別為人民幣15.6百萬元、人民幣12.9百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣8.5百萬元，而非流動租賃負債於同日分別為人民幣8.6百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣16.6百萬元。於2024年，我們簽訂若干期限超過一年的新租賃協議用於業務營運，導致2024年非流動租賃負債顯著增加。請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註20。

### 流動資金及資本資源

我們過往主要透過營運產生的現金及配售融資滿足我們的現金需求。[編纂]後，我們有意透過業務營運產生的現金及[編纂][編纂]淨額滿足我們未來的資金需求。我們預計日後為營運提供資金的融資渠道不會有任何重大變動。

### 現金流量

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
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 . . . . .	175,063	446,559	940,784	(163,049)	(368,001)
投資活動所用現金流量淨額 . . . . .	(207,596)	(224,584)	(33,114)	(35,716)	(891,809)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額 . . . . .	1,027,805	(473,138)	(260,377)	(263,499)	316,526

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元
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>

我們計劃通過加大優化貿易應收款項及應付款項管理工作的力度，以提升現金流量狀況。我們的客戶（尤以銀行為主）通常傾向於在下半年以集中付款方式進行結算，此安排符合市場慣例，且我們預期透過加強應收款項催收將實現經營活動淨現金流入。我們亦有專門的內部人員負責靈活管理及監察營運資金狀況，將流動資金維持於穩定及充足水平，並確保可及時及以合理成本滿足現金需求。我們相信，考慮到我們現時可用的現金及現金等價物以及其他財務資源，我們有足夠的現金資源滿足流動資金及營運資金需求。我們的現金及現金等價物主要包括銀行存款。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣2,282.3百萬元、人民幣2,034.3百萬元、人民幣2,682.3百萬元及人民幣1,736.2百萬元。

### 經營活動所得／(所用)現金淨額

我們於2022年、2023年及2024年的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除所得稅前利潤。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。

截至2025年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣368.0百萬元，相當於經營業務所用現金人民幣366.8百萬元加已付所得稅人民幣1.2百萬元。現金流出主要源自我們截至2025年9月30日止九個月之除稅前利潤人民幣265.8百萬元（經非現金及非經營項目調整後），以及營運資金之負向變動，包括(i)存貨及合約履約

## 財務資料

成本增加人民幣249.5百萬元；及(ii)應收貿易賬款增加人民幣17.4百萬元；以及(i)應付貿易賬款及票據減少人民幣180.8百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣135.2百萬元；及(iii)合約負債減少人民幣103.2百萬元所致。

2024年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣940.8百萬元，其中經營所得現金人民幣959.1百萬元，減去已付所得稅人民幣18.4百萬元。現金流入主要是由於我們於2024年的除所得稅前利潤人民幣390.8百萬元（經非現金及非經營項目調整），以及營運資金的正向變動，包括(i)存貨及合同履約成本減少人民幣87.2百萬元；(ii)貿易應收賬款減少人民幣365.4百萬元；及(iii)合同資產減少人民幣15.6百萬元；以及(i)貿易應付賬款及應付票據增加人民幣45.9百萬元；及(ii)合同負債增加人民幣131.6百萬元。

2023年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣446.6百萬元，其中經營所得現金人民幣459.9百萬元，減去已付所得稅人民幣13.4百萬元。現金流入主要來自2023年的除所得稅前利潤人民幣327.5百萬元（經非現金及非經營項目調整），以及營運資金的正向變動，包括(i)存貨及合同履約成本減少人民幣102.1百萬元；(ii)貿易應收賬款減少人民幣89.6百萬元；及(iii)預付款及其他應收賬款減少人民幣36.7百萬元；以及(i)貿易應付賬款及應付票據增加人民幣2.5百萬元；及(ii)遞延收入增加人民幣20.0百萬元。

2022年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣175.1百萬元，其中經營所得現金人民幣207.3百萬元，減去已付所得稅人民幣32.2百萬元。現金流入主要來自2022年的除所得稅前利潤人民幣266.4百萬元（經非現金及非經營項目調整），以及營運資金的負向變動，包括(i)存貨及合同履約成本增加人民幣102.7百萬元；(ii)貿易應收賬款增加人民幣152.9百萬元；(iii)預付款及其他應收賬款增加人民幣29.9百萬元；及(iv)合同資產增加人民幣12.1百萬元；以及合同負債減少人民幣46.7百萬元。

### 投資活動所用現金流量淨額

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。

截至2025年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣891.8百萬元，主要是由於購入物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣239.1百萬元以及購買按公允價值計入損益之金融資產投資人民幣666.2百萬元。

## 財務資料

2024年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣33.1百萬元，主要是由於(i)投資於按公允價值計入損益之金融資產人民幣286.3百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣102.9百萬元，部分被(iii)出售按公允價值計入損益之金融資產及按公允價值計入其他綜合收益之金融資產所得款項人民幣273.4百萬元；及(iv)聯營公司還款人民幣50.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣224.6百萬元，主要是由於(i)投資於聯營公司人民幣85.0百萬元；(ii)投資於按公允價值計入損益之金融資產人民幣52.0百萬元；(iii)向一間聯營公司墊款人民幣50.0百萬元；(iv)支付收購一間附屬公司人民幣16.9百萬元；(v)購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣16.1百萬元；(vi)投資於按公允價值計入其他綜合收益之金融資產人民幣15.4百萬元，部分被(vii)來自聯營公司的股息人民幣8.4百萬元；及(viii)出售按公允價值計入損益之金融資產及按公允價值計入其他綜合收益之金融資產所得款項人民幣2.1百萬元所抵銷。

2022年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣207.6百萬元，主要是由於(i)按公允價值計入損益之金融資產投資人民幣1,026.2百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣249.9百萬元；(iii)於聯營公司的投資人民幣68.5百萬元，部分被(iv)出售按公允價值計入損益之金融資產及按公允價值計入其他綜合收益之金融資產所得款項人民幣1,124.8百萬元；及(v)退回購買物業、廠房及設備按金人民幣10.0百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／(所用)現金流量淨額

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)銀行借款所得款項。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。於往績記錄期間，我們於2022年錄得融資活動現金流入淨額，並於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月產生融資活動現金流出淨額。

截至2025年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣316.5百萬元，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。

2024年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣260.4百萬元，主要是由於(i)回購股份人民幣150.0百萬元；(ii)派發股息人民幣137.4百萬元；(iii)償還銀行借款人民幣97.8百萬元，部分被(iv)銀行借款所得款項人民幣108.8百萬元；及(v)發行限制性股份所得款項人民幣30.1百萬元所抵銷。

## 財務資料

2023年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣473.1百萬元，主要由於(i)償還銀行借款人民幣1,254.3百萬元；(ii)派發股息人民幣98.5百萬元；(iii)回購限制性股份人民幣79.1百萬元；(iv)租賃付款人民幣20.5百萬元，部分被(v)銀行借款所得款項人民幣946.0百萬元；及(vi)發行限制性股份所得款項人民幣33.7百萬元所抵銷。

2022年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣1,027.8百萬元，主要由於(i)非公開發行股份所得款項人民幣1,101.6百萬元；(ii)銀行借款所得款項人民幣616.3百萬元，部分被(iii)償還銀行借款人民幣325.0百萬元；(iv)回購股份人民幣157.5百萬元；及(v)派發股息人民幣142.3百萬元所抵銷。

### 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
	2022年	2023年	2024年	止九個月 2025年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	26.1%	25.7%	28.8%	33.9%
淨利潤率 <sup>(2)</sup> .....	5.9%	6.4%	9.7%	11.8%
資產負債比率 <sup>(3)</sup> .....	33.8%	25.7%	26.0%	25.7%
流動比率 <sup>(4)</sup> .....	252.9%	321.6%	313.5%	303.4%
速動比率 <sup>(5)</sup> .....	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%。

### 債項

於往績記錄期間，我們的債項包括銀行借款及租賃負債。截至2025年11月30日(即就債項聲明而言的債項日期)，我們的債項總額為人民幣423.1百萬元。截至同日，我們的未動用銀行融資為人民幣2,466.2百萬元。

## 財務資料

下表載列截至2025年11月30日我們的債項詳情：

	截至12月31日			截至9月30日	截至11月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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)
銀行借款.....	295,819	–	11,000	398,907	399,553
租賃負債.....	24,115	13,715	28,143	25,076	23,518
<b>債務 .....</b>	<b>319,934</b>	<b>13,715</b>	<b>39,143</b>	<b>423,983</b>	<b>423,071</b>

### 銀行借款

截至2025年11月30日，我們的銀行借款為人民幣399.6百萬元，主要為我們向銀行的借款，主要是由於我們附屬公司因應其經營需要增加借款。

### 租賃負債

截至2025年11月30日，我們的租賃負債為人民幣23.5百萬元，主要為從獨立第三方及我們的關聯方租賃的若干辦公物業。

除上文所披露者外，截至2025年11月30日，我們並無任何未還款的按揭、抵押、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項、租購承諾、擔保或其他重大或有負債。我們的董事確認，自2025年11月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債項並無其他重大變動。

### 或有負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何尚未了結或對我們或本集團任何成員構成威脅的，並且對我們的業務、財務狀況及經營業績可能造成重大不利影響的重大或有負債、擔保或任何重大訴訟或索償。

### 資本開支

我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月的資本開支分別為人民幣249.9百萬元、人民幣16.1百萬元、人民幣102.9百萬元及人民幣239.1百萬元，很大一部分歸因於購買物業、廠房及設備。

---

## 財務資料

---

[編纂]後，我們將繼續產生資本開支以發展業務。我們計劃主要以我們經營所產生的現金流量、銀行借款及[編纂][編纂]淨額為我們的計劃資本開支提供資金。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們或會根據我們的發展計劃或鑒於市場狀況以及我們認為適當的其他因素，調整任何特定年度的資本支出。

### 承諾

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，銀行分別為本集團客戶提供約人民幣10.9百萬元、人民幣14.0百萬元、人民幣30.9百萬元及人民幣31.7百萬元的履約擔保，作為本集團與其客戶所簽訂合同的本集團妥為履約的擔保。

於2025年2月，經董事會及股東會批准，我們同意以代價人民幣222.0百萬元向本公司關聯方珠海宇誠信科技有限公司購買本公司目前租賃使用的宇信大廈部分物業，其定價屬公平並以獨立評估機構出具的估值報告為依據。

請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註37。

### 資產負債表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何融資擔保或其他承諾以擔保任何第三方的付款責任。我們並無訂立任何與我們的股份掛鈎並被歸類為股東權益的衍生工具合約或未反映在我們綜合財務報表中的衍生工具合約。此外，我們在轉讓予未合併實體的資產中不擁有任何作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險支持的保留權益或或有權益。我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持的任何未合併實體或與我們共同從事租賃、套期或產品開發服務的任何未合併實體中不擁有任何可變權益。

### 重大關聯方交易

我們於日常業務過程中不時與關聯方進行交易，條款與與其他非關聯方實體進行交易的條款相若。於往績記錄期間，我們與關聯方的交易包括向關聯方銷售產品及向關聯方採購。有關我們於往績記錄期間的關聯方交易詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註38。

---

## 財務資料

---

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方進行的交易乃於日常業務過程中按公平原則進行，且該等交易並無扭曲我們的經營業績，或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

### 信貸風險

本集團面臨與現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收款項、合同資產及其他應收款項相關之信貸風險。上述各類資產之賬面值即代表本集團對該類資產之最大信貸風險敞口。

### 現金及現金等價物與受限制銀行存款之信貸風險

為管理此風險，本集團附屬公司僅與國有銀行或信譽良好之商業銀行（均屬高信貸品質金融機構）進行交易。近期無該等金融機構違約紀錄。此等工具因違約風險低且交易對手短期履約能力強，被視為低信貸風險。評估信貸損失屬不重大。

### 貿易應收款項與合同資產之信貸風險

本集團採用簡化方法計量貿易應收款項及合同資產預期信貸損失。截至2024年12月31日及2025年9月30日，本集團對賬面總金額分別為人民幣50.8百萬元及人民幣50.8百萬元的某客戶貿易應收款項進行了個別信貸損失撥備評估。經考慮歷史與前瞻性資料估算違約概率，管理層採用全期預期信貸損失模型評估預期信貸損失撥備。截至2024年12月31日及2025年9月30日，已就該客戶分別計提人民幣25.4百萬元及人民幣25.4百萬元的貿易應收款項預期信貸損失撥備。

就其餘貿易應收款項及合同資產則進行組合及集體評估減值撥備。根據集體法，於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸損失。撥備率基於具有類似損失模式的不同客戶群組合的賬齡計算。該計算反映概率加權的結果、貨幣的時間價值以及在報告日可獲得的有關過往事件、現況及未來經濟狀況預測的合理且可支持的資料。

---

## 財務資料

---

### 其他應收款項之信貸風險

其他應收款項主要包括應收僱員款項、應收聯營公司款項、應收關聯方款項、應收第三方款項、按金及應收第三方股權轉讓款項。本集團管理層基於歷史結算紀錄與過往經驗對應收僱員款項、應收聯營公司款項、應收關聯方款項、應收第三方款項、按金及應收第三方股權轉讓款項進行個別可收回性評估。本集團採用違約概率、違約風險及違約損失計量信貸風險。

對於應收僱員款項、應收聯營公司款項、應收關聯方款項、應收第三方款項、按金及應收第三方股權轉讓款項的減值評估，本集團根據自初始確認後信貸風險是否已顯著增加，按12個月預期信貸損失或全期預期信貸損失計量。其他在初始確認時未發生信貸減值的金融資產被分類為「第1階段」，其預期信貸損失按12個月預期信貸損失計量。若其他金融資產自初始確認後信貸風險已顯著增加，該金融資產將轉入「第2階段」但尚未被視為已發生信貸減值。預期信貸損失按全期預期信貸損失計量。若任何金融資產已發生信貸減值，則轉入「第3階段」，其預期信貸損失按全期預期信貸損失計量。我們的管理層會定期根據歷史結算記錄及過往經驗對這些金融資產進行集體評估及個別評估。

### 流動性風險

本集團在貿易應收款項週轉及存貨週轉方面面臨流動性風險。有關我們貿易應收款項週轉相關風險的詳情，請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－由於我們面臨來自部分客戶的信用風險，我們的經營業績、財務狀況及前景可能會因貿易應收款項的可收回性而受到不利影響。」。審慎的流動性風險管理意指維持充足現金及現金等價物，並具備透過債務及股權融資籌集資金的能力。流動性風險由本集團財務部門集中管理。本集團財務部門透過監控現金結餘、有價證券及滾動12個月現金流量預測，確保本集團在合理預見的情況下維持足夠資金以履行其債務責任。

---

## 財務資料

---

此外，本集團透過多項協調措施，建立全面的流動性風險管理框架：

- 編製年度現金流預測，以預估資金需求並制定相應的應收款回收計劃；
- 實施每週及每月的現金流規劃，密切追蹤及監控本集團的短期流動性狀況，並定期測算資金缺口，及時識別潛在風險，對重大資金需求至少提前一個月上報，以確保妥善安排；
- 設定每月回款目標，並透過系統化的收款追蹤及回收流程積極管理相關目標；
- 制定現金流管理政策，涵蓋職責分工、資金成本分攤及以績效為導向的獎懲機制；
- 確保充足的信貸額度以應對潛在資金需求；及
- 策略性優化投資組合，謹慎選擇短期理財產品及存款，在追求收益優化的同時兼顧流動性保全目標。

### 市場風險

#### 外匯風險

外匯風險產生於未來商業交易及以非相關集團實體功能貨幣計價之已確認資產及負債。本集團業務主要以人民幣、美元及其他外幣進行。

本集團定期監控其外動匯風險，以確保不存在重大外匯風險之過度敞口。本集團持續監控外幣交易規模及外幣資產與負債，以盡量降低外匯風險。本集團可能訂立遠期外匯合約或貨幣互換合約以對沖匯率風險。於各年度，本集團並無訂立任何遠期外匯合約或貨幣互換合約。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，倘人民幣兌美元匯率上升／下跌5%，本集團淨利潤將分別減少／增加約人民幣8.5百萬元、人民幣8.5百萬元、人民幣11.1百萬元及人民幣10.3百萬元。

---

## 財務資料

---

### 利率風險

本集團之利率風險主要源自借款、按公允價值計入損益的金融資產、現金及現金等價物與受限制銀行存款。按浮動利率計息之項目使本集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息之項目則使本集團面臨公允價值利率風險。有關借款之利率及還款條款詳情請參閱附註33。於往績記錄期間直至最新實際可行日期，本集團於各報告期間並無使用任何利率互換合約或其他金融工具對沖其利率風險。

於往績記錄期間，本集團並未面臨重大利率風險。本集團定期監控其利率風險，以確保不存在重大利率風險之過度敞口。

### 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。」。

---

## 財務資料

---

### [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]開支約[編纂]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(i)約[編纂]百萬港元的[編纂]費用；及(ii)[編纂]百萬港元的[編纂]費用（包括法律顧問及會計師的費用及開支[編纂]百萬港元及其他費用及開支[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。

### 營運資金確認

經計及我們可用的財務資源，包括我們的手頭現金及現金等價物、經營現金流量、可用的融資額度以及[編纂]的估計[編纂]淨額，董事認為我們有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

### 可供分派儲備

截至2025年9月30日，我們有留存收益人民幣1,917.9百萬元。我們的留存收益代表可分派儲備可分派予股東。

### 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

有關股東應佔每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值的計算，請參閱「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」。

### 財務風險管理

我們面臨多種財務風險，包括信貸風險、流動性風險及市場風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求最大限度降低本集團財務表現受到的潛在不利影響。我們的董事管理及監控此等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

---

## 財務資料

---

我們的財務風險管理政策旨在確保可動用足夠資源以管理上述風險，並為股東創造價值。由於我們的董事認為我們所面臨的財務風險維持在最低水平，因此我們並無持有或發行任何衍生金融工具以作對沖或交易用途。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註3。

### 無重大不利變動

直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告的報告期間結算日）以來概無出現重大不利變動，且自2025年9月30日以來概無發生任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告所載的資料構成重大影響。

### 根據上市規則作出的披露

董事確認，除本文件所披露者外，截至最後實際可行日期，概不存在任何情況將導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。