

概 要

本概要旨在為閣下提供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。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」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，務請仔細閱讀該節。本節所用的若干詞彙乃於本文件「釋義」及「技術詞彙表」各節內界定。

概覽

關於我們

我們是一家中國領先的人工智能(AI)產品公司，由一群懷揣技術理想的科學家們於2006年創立。自成立以來，我們始終致力於AI技術創新賦能，向全球億級用戶及多元化行業企業客戶提供產品。憑藉超過18年的人工智能研究與應用實踐積累，我們已成為全球文本智能技術領域的領軍者，其核心驅動力來自多模態大語言模型。該模型能夠同步處理文本、圖像、視頻等多種形式的數據輸入，並生成多樣化的輸出模態，從而實現信息抽取、文檔解析與修復、圖像增強等多元化的AI功能。我們的業務已覆蓋全球超過200個國家和地區。我們持續引領人工智能的技術進步與價值釋放，推動全球數智化，提高效率。

根據灼識諮詢，在2024年全球C端效率類AI產品MAU(月活躍用戶數)上億的企業中，按相應產品的收入計，我們位居中國第一名、全球第五名，並保持強勁的增長態勢。作為一家原生AI(AI-native)公司，我們的成功體現在三項獨特的成就：

- (i) 實現規模化盈利；
- (ii) 同時在國內和海外擁有成規模用戶量；及
- (iii) 同時在C端產品和B端服務有規模化收入。

概 要



我們的核心產品

我們為全球C端用戶和多元行業B端客戶提供完善的產品組合：

C端產品

公司基於多年AI技術的積累和對用戶需求的深入洞察，我們自主研發並成功推出了包括掃描全能王、名片全能王、啟信寶在內的一系列C端產品：

- **掃描全能王(CamScanner)** – 按2025年9月的MAU計，為全球用戶規模最大的圖像文本處理(Image-based Text Processing) AI產品。我們的掃描全能王產品早在手機APP時代元年2010年即已推出，是國內首批問世的標桿級APP。根據灼識諮詢，自2013年起，掃描全能王曾在Apple App Store上84個國家和地區效率類免費應用下載量排行榜多次排行第一。截至2025年9月30日，掃描全能王已覆蓋全球超過200個國家和地區，按累計設備計，已服務超10億用戶。根據灼識諮詢，按2025年9月的月活躍用戶數計，掃描全能王是全球用戶規模最大的圖像文本處理AI產品，且是一款已上線超過15年、MAU超過1億且2022年至2024年收入複合年增長率超過20%的長期上榜並穩定增長的APP，而全球範圍內取得該成就的APP不超過五款。

概 要

*掃描全能王*集文檔掃描、格式轉換、智能編輯及AI賦能於一體，通過多模態大模型文本智能技術進步持續重塑用戶的文檔處理體驗。截至2024年12月31日，*掃描全能王*的AI超級濾鏡、AI智能擦除、AI智能切邊、AI文檔簽章、AI文檔翻譯、AI文檔問答等AI技術相關核心功能的單日調用次數合計約1.5億次。於往績記錄期間，*掃描全能王*貢獻我們大部分的收入。

- **名片全能王(CamCard)** – 一款商務社交(Business networking) AI產品。我們在2009年推出名片全能王App，希望重塑全球商務社交範式。根據灼識諮詢，自2013年起，名片全能王App曾在Apple App Store上41個國家和地區的商務類免費應用下載量排行榜位列第一。2024年，我們推出在線數字名片功能，進一步探索全球數字名片市場。近年來，我們持續以AI技術賦能產品，推出了包括AI精準識別、AI名片洞察等創新功能。
- **啟信寶(Qixinbao)** – 一款商業數據智能產品。我們於2015年推出啟信寶App。基於我們內部的DIKI(數據 – 信息 – 知識 – 智能)治理框架，打造了從數據匯聚到智能決策的完整價值鏈；憑藉我們的數據挖掘及數據分析能力，以及NLP、知識圖譜、深度學習及大模型等底層技術，啟信寶構建了覆蓋超過3億企業的信用分析平台，對2,000億條商業數據實現毫秒級實時處理與分析，為中國商業智能數據領域提出一種極具價值的解決方案。

B端產品

我們將多年積累技術專業知識及應用場景knowhow轉化為標準化AI產品，向B端客戶提供可擴展工具，幫助客戶提升效率和風險管理能力。我們將多模態文本智能技術封裝成標準化的產品模塊，依托持續優化的自適應學習系統，打造出可跨行業複用的B端標準化AI產品，有效解決實際業務運營中遇到的人工效率低、準確率低的痛點，助力客戶降本增效。我們服務的客戶已覆蓋製造、銀行、保險、零售、科技等近30個行業場景，客戶包括《財富》世界500強公司名單中的約160家。我們的B端客戶亦包括AI行業的同行。這些同行身為人工智能領域的專家，選擇運用我們專業的工具賦能其業務，藉助我們在多模態大語言模型文本智能技術方面成熟的專業優勢。以下是我們兩大B端標桿產品：

- **TextIn** – 智能文本處理企業級AI產品線。基於我們的多模態文本智能技術，TextIn為B端客戶提供豐富的AI產品功能模塊，例如通用文檔的智能抽取及圖像處理、解析與全流程自動化處理等通用功能，以及票據識別、證照核驗、表格解析、合同比對等垂直場景功能。TextIn已為製造、金融、醫療等多元化行業客戶提供精準的AI文檔識別及解析服務，日均處理量逾

概 要

數億次。特別地，我們在*TextIn*的AI產品線中創新上線的*Docflow*，定位為具備自主進化能力的文檔處理Agent，其三大核心技術突破－智能流程動態編排、持續優化的記憶模塊、以及結構化解析與語義理解的AI解決方案，已成功賦能製造、物流、金融等跨行業的千餘家客戶，實現文檔處理效率的大幅提升，推動了B端客戶運營流程的智能化變革。

- **啟信慧眼－商業數據智能決策企業級AI產品線**：基於我們AI賦能的數據建模、數據挖掘及知識圖譜技術，*啟信慧眼*為B端客戶提供供應鏈風控、金融風控、尋源拓客場景下的數據智能應用，包括AI採購尋源、企業AI畫像、AI商業風險分析等豐富的AI產品模塊選擇。*啟信慧眼*已為製造、金融、醫藥、能源、汽車、貿易等行業的上千家頭部客戶提供商業數據智能決策服務，日均風險掃描量超2,000萬次。*啟信慧眼*幫助客戶洞察風險與商機，助力企業風控、法務、採購、財務、信用、營銷等部門，實現「盡調、合規、拓客」等場景的數智化管理。該產品通過2,000億條商業數據和自研的關聯網絡分析算法，實現股權穿透、實際控制人識別等複雜企業關係的毫秒級解析。

我們的核心技術

自2006年創立伊始，我們就堅信，通用人工智能(AGI)相關技術將會大幅提高人類社會效率，因此我們選擇以實現AGI為方向，秉持長期主義深耕AI核心技術的研發。

我們認為，高質量的知識數據處理能力是AGI的核心競爭力，語言文字，作為知識數據的主要媒介，首要任務是賦予機器「閱讀理解」能力，因此我們將文本智能感知與認知技術作為我們研發的核心。

我們的多模態技術(Multimodal Technology)可同時處理並理解文本、圖像、視頻等兩個或以上模態信息，通過融合多種數據來源，提升模型的感知和認知能力，從而更全面地理解和推理複雜信息。多模態文本智能技術相比傳統的文本智能技術存在複雜場景感知、多維語義理解以及多源非結構化文本的結構化治理等技術壁壘。憑藉多年的前沿人工智能研發積累，我們已成為全球多模態文本智能技術領域的領導者。

基於人工智能三大核心要素「算法、算力、數據」，我們前瞻性地在內部建立「天樞、天璇、天璣」三大底層技術平台，這三大技術平台通過雲服務API與端側SDK的形式，為我們的C端與B端豐富的產品功能、優異的產品性能提供深厚的技術基礎。

概 要



• 天樞 – 全球分佈式算力與存儲平台

作為AGI的基礎設施，天樞平台提供先進及安全的全球分佈式網絡架構、算力與存儲的基礎設施。自2011年起天樞即正式啟動，為我們全球200餘個國家和地區的數億用戶提供支持。網絡架構確保了可靠的數據同步，從而有效保障APP的穩定性。通過採用存算分離架構與混合訓推調度技術，我們顯著提升了GPU資源利用率，並推動了整體運營效率的提升。此外，我們的智能、分佈式且高度可訪問的存儲基礎設施，能夠支持全球用戶海量數據的高效存儲、實時同步與安全訪問。

• 天璇 – 文本智能技術平台

我們希望通過打造天璇平台，突破機器在各類複雜場景下的感知和認知邊界，使其具備類人化的語言文字理解能力，作為通向AGI的重要技術基座。我們實現了「文檔結構理解+智能糾錯+關鍵信息提取」的重大技術進步，賦予機器真正的文本「閱讀理解」能力，而不僅僅是「看見」文字，實現了對多模態下文檔版面結構的語義級解析——不僅準確提取文字信息，更能通過文本相關空間位置理解深層語義邏輯。

同時，我們堅信三大規模化基本定律中的數據規模化定律(Data Scaling Law)。優質知識數據處理為AGI的核心競爭力。因此我們致力於通過高質量數據與多模態文本智能技術協同迭代的數據處理範式，深挖非結構化數據和多源異構可信數據的價值，

概 要

構建了高效的覆蓋數據全生命週期的高質量數據工程能力體系，全面覆蓋數據清洗、標註、合成、整合、洞察挖掘、基準測試、可信數據評估、質量評價及合規安全等關鍵環節。該系統對圖像、文本等非結構化數據實施採集、清洗、標註、合成、評估的完整閉環管理；對結構化數據則通過規劃（制定明確標準與架構）、實施（數據獲取、質量控制與安全交付）、運維（需求響應與知識共享工具）三大階段實現體系化運作。這一堅實基礎架構為我們的AI產品提供了先進的數據處理能力。

• 天璣 - AGI技術平台

天璣AGI技術平台旨在構建具備自主推理與決策能力的智能系統，將文本智能認知程度從語義理解拓展到類人推理及自主機器決策，這正是我們實現AGI願景的核心。為實現這一願景，我們奉行兩大戰略重點：

- (i) 多模態大模型前沿探索與研發：我們積極拓展文本智能的感知能力邊界並推動文本智能認知從語義理解向自主推理決策躍遷，持續構建和加深我們在文本智能領域的領先優勢和技術壁壘，不斷探索AGI的技術邊界。
- (ii) AI Agent技術研發：基於自主研發的底層核心技術，結合業務場景和用戶對機器自主推理和決策的需求，我們聚焦於多模態文本智能領域AI Agent技術的研發，在我們已有的用戶場景和未來期望拓展的更多用戶場景中，通過具備自主推理和決策能力的多模態文本智能AI Agent產品，為用戶提供超出預期的用戶體驗，並實現商業價值。

「天樞、天璇、天璣」三大底層技術平台鞏固了我們在多模態大模型文本智能技術方面的地位，並構建起了以AGI為目標的完整技術路徑。在仰望星空追逐AGI技術的過程中，我們同時注重腳踏實地，持續實現AI產品的商業化落地。

我們的AI底層技術持續在我們的C端及B端產品中進行商業化落地：以掃描全能王APP為例，其AI超級濾鏡、AI智能擦除、AI智能切邊、AI文檔簽章、AI文檔翻譯等功能均基於公司AI核心技術，其中AI超級濾鏡功能通過我們的AI技術自主分析各類

概 要

圖像質量下降情形，動態選擇最優處理路徑和算法來處理光線不足、顏色失真、角度傾斜、形變、透字、摩爾紋、陰影、反光、手指遮擋等十餘種圖像問題，根據灼識諮詢，*掃描全能王*的圖像處理效果顯著優於行業同類方案。

以*TextIn*產品線為例，其文檔解析產品具備圖表理解與還原能力。具體而言，*TextIn*產品表現出高表頭文本識別準確率、低數值重構誤差率、高結構重建準確率，進一步驗證了我們的模型在企業級應用中精準提取與重構複雜圖表元素的技術優勢，其文檔防篡改功能背後的AI核心技術更屢獲全球AI競賽冠軍。*TextIn*產品線中的*Docflow*是我們研發的多模態文本智能技術的AI Agent產品之一，該產品可以根據業務需求，讓機器自主的對業務流程和功能實現智能編排和決策，顯著提升了B端客戶的文檔處理效率。

此外，我們的產品提供的包括超過500個產業專題、32個行業大類的跨行業產業鏈數據庫，亦是我們採用多模態文本智能技術對多源異構非結構化文本進行結構化治理後的成果。

我們的業務模式



概 要

我們是不超過十家同時在C端產品和B端服務都有規模化收入的原生AI公司之一，實施雙輪驅動的增長策略。我們的商業模式兼具高毛利與高增長的特點，C端付費訂閱、B端高標準化程度為我們帶來優異的收入增長、毛利率和現金流表現。

- **C端產品**：我們的**掃描全能王**、**名片全能王**等產品已合計服務全球數億月活躍用戶，且獲用戶持續使用。用戶在我們產品上持續積累了文檔、電子名片等數字資產，用戶通過分享文檔、交換電子名片形成網狀裂變，使產品形成低成本的自然擴張，帶來龐大的多樣化C端群體，進而支持我們的可持續增長。
- **B端產品**：我們採取「從客戶場景到標準化產品」拓展路徑，率先通過差異化解決方案進入製造、銀行、保險、零售等垂直領域。我們以創新技術將多年積累的場景knowhow轉化為**TextIn**、**啟信慧眼**等標準化的AI產品，提升我們B端產品的標準化能力，實現解決方案的規模化複製。

我們始終相信：最好的商業模式，是將先進的解決方案落地在產品中，為客戶創造真實價值。我們致力於為客戶提供產品以持續創造商業價值，推動人工智能技術在更多場景領域落地。我們的先進產品覆蓋多個不同場景，收穫多元化客戶基礎。因此，我們從產品的規模化複製中積累行業經驗與技術知識，為持續研發提供動力。

我們一直展現出強勁的增長和盈利勢能。我們收入由2022年的人民幣988.5百萬元增加20.0%至2023年的人民幣1,186.5百萬元，並進一步增加21.2%至2024年的人民幣1,438.1百萬元。我們的收入亦由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,049.3百萬元增加24.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,303.5百萬元。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的淨利潤分別為人民幣283.7百萬元、人民幣323.2百萬元、人民幣400.5百萬元、人民幣306.5百萬元及人民幣351.1百萬元。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利率均超過80%。具體請參閱「財務資料」。

概 要

我們的優勢

我們認為，以下競爭優勢助力我們取得成就，並將在未來繼續推動我們增長：

- 致力於用AI技術提高效率的全球領先者；
- 全球多模態大模型文本智能技術的領先者；
- 多元化C端產品組合，市場滲透力強，用戶留存率高；
- 標準化的B端產品組合覆蓋高價值客戶，專業知識優化業務運營；
- 高成長性、高盈利水平驗證了領先的AI技術商業化能力；及
- 核心團隊穩定，AI領域超過18年的深厚研發與產品落地經驗。

我們的全球戰略

我們將持續進行以下戰略，以推動進一步增長：

- 強化AI核心技術研發，尋求實現AGI的目標；
- 迭代C端產品組合，加速新功能、新地域、新產品的拓展；
- 持續標準化產品擴大全球B端客戶覆蓋，深化多場景應用落地；
- 尋求戰略合作、投資併購機遇；及
- 持續引進和培養全球行業頂尖技術與管理人才。

概 要

按產品類型劃分的收入

下表載列於所示期間按產品類型劃分的收入明細（以絕對金額及佔收入的百分比列示）：

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，惟百分比除外)									
	(未經審計)									
C端產品	812,284	82.2	999,819	84.3	1,204,848	83.8	885,139	84.4	1,117,104	85.7
– 掃描全能王	714,573	72.3	904,628	76.2	1,112,382	77.3	814,916	77.7	1,051,152	80.6
– 會員訂閱	632,879	64.0	808,990	68.2	982,336	68.3	716,287	68.3	941,172	72.2
– 在線廣告服務	81,694	8.3	95,638	8.0	130,046	9.0	98,629	9.4	109,980	8.4
– 名片全能王	20,904	2.1	24,488	2.1	28,353	2.0	21,097	2.0	22,250	1.7
– 會員訂閱	20,809	2.1	24,488	2.1	28,353	2.0	21,097	2.0	22,250	1.7
– 在線廣告服務	95	0.0	–	–	–	–	–	–	–	–
– 啟信寶	76,807	7.8	70,703	6.0	64,113	4.5	49,126	4.7	43,702	3.4
– 會員訂閱	76,353	7.7	70,399	5.9	64,006	4.5	49,040	4.7	43,638	3.4
– 在線廣告服務	454	0.1	304	0.1	107	0.0	86	0.0	64	0.0
B端產品	168,800	17.1	182,282	15.3	224,625	15.7	158,199	15.0	179,814	13.8
– TextIn	64,405	6.5	62,212	5.2	61,745	4.3	41,335	3.9	51,618	4.0
– 啟信慧眼	91,157	9.2	98,683	8.3	130,456	9.1	96,832	9.2	104,336	8.0
– 其他B端產品	13,238	1.4	21,387	1.8	32,424	2.3	20,032	1.9	23,860	1.8
其他	7,378	0.7	4,423	0.4	8,670	0.5	5,930	0.6	6,532	0.5
總計	988,462	100.0	1,186,524	100.0	1,438,143	100.0	1,049,268	100.0	1,303,450	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括我們許可軟件予智能手機廠商所產生的收入。例如，我們與智能手機廠商訂立非獨家軟件許可安排，據此我們訂明許可軟件、SDK和授權設備範圍，並允許該等廠商在指定產品上預裝和集成許可軟件。有關許可並不影響我們將相同軟件的許可授予第三方的權利。該等廠商授予第三方分許可須經我們事先同意。於許可期間，我們提供持續的技術支持以及版本升級和更新。

請參閱「財務資料－經營業績的主要組成部分－收入」。

概 要

按地理區域劃分的收入

下表載列於所示期間按地理位置劃分的收入明細（以絕對金額及佔收入的百分比列示）：

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，惟百分比除外)									
	(未經審計)									
中國內地.....	634,814	64.2	789,846	66.6	972,636	67.6	707,664	67.4	858,416	65.9
其他國家和地區.....	353,648	35.8	396,678	33.4	465,507	32.4	341,604	32.6	445,034	34.1
－北美洲.....	186,261	18.8	212,637	17.9	232,995	16.2	174,694	16.8	218,952	16.8
－美國.....	165,089	16.7	183,494	15.5	207,163	14.4	155,966	15.0	194,186	14.9
－北美洲(不包括美國)	21,172	2.1	29,143	2.5	25,832	1.8	18,728	1.8	24,766	1.9
－亞洲(不包括中國內地 和港澳台地區).....	70,828	7.2	74,569	6.3	101,203	7.0	71,693	6.8	100,485	7.7
－歐洲.....	40,085	4.1	42,484	3.6	48,995	3.4	35,405	3.4	48,917	3.7
－拉丁美洲.....	29,488	3.0	37,248	3.1	42,812	3.0	31,359	3.0	38,768	3.0
－中國港澳台地區.....	12,634	1.3	14,896	1.3	18,311	1.3	13,059	1.2	16,532	1.3
－大洋洲.....	8,953	0.9	9,002	0.8	9,797	0.7	7,179	0.7	9,217	0.7
－非洲.....	5,399	0.5	5,842	0.5	6,329	0.4	4,561	0.4	6,914	0.5
－中美洲.....	–	–	–	–	5,065	0.4	3,654	0.3	5,249	0.4
總計.....	<u>988,462</u>	<u>100.0</u>	<u>1,186,524</u>	<u>100.0</u>	<u>1,438,143</u>	<u>100.0</u>	<u>1,049,268</u>	<u>100.0</u>	<u>1,303,450</u>	<u>100.0</u>

概 要

主要經營指標

下表載列我們業務經營的若干主要經營指標。

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止連續十二個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
C端產品					
月活躍用戶數 ⁽¹⁾ (以百萬計)	133.0	149.9	171.4	167.7	188.9
付費用戶 ⁽²⁾ (以百萬計)	5.3	6.1	7.4	6.9	9.3
月活付費轉換率 ⁽³⁾ (%)	4.0	4.1	4.3	4.1	4.9
單個付費用戶平均收入 ⁽⁴⁾	185.7	194.4	173.5	178.7	178.0
購買續購率 ⁽⁵⁾ (%)					
— 月費會員續購率	82.7	80.9	79.6	79.4	79.2
— 半年費會員續購率	不適用 ⁽⁶⁾	29.9	46.1	不適用	不適用
— 年費會員續購率	41.0	44.1	45.8	不適用	不適用
購買訂單結構比率 ⁽⁷⁾					
— 月費會員訂單比率	58.9	44.4	40.4	41.9	33.1
— 半年費會員訂單比率	1.1	5.3	21.9	16.1	31.2
— 年費會員訂單比率	38.6	47.5	35.5	40.0	29.1
— 其他購買訂單比率	1.4	2.8	2.2	2.1	6.6
B端產品					
客戶數量 ⁽⁸⁾	2,593	2,738	3,207	3,092	4,204
單個客戶平均收入 ⁽⁹⁾ (以千計)	65.1	66.6	70.0	67.9	58.6
淨收入留存率 ⁽¹⁰⁾ (%)	不適用	83.6	86.7	82.1	85.5

概 要

附註：

- (1) 在一個日曆月內錄得設備活躍度（包括APP啟動、訪問、瀏覽及點擊等行為）的用戶總數。該指標包括手機APP及小程序月活躍用戶數。表格所呈列的數字代表各報告期間最後一個月的月度活躍用戶數，並以三款C端產品（*掃描全能王*、*名片全能王*及*啟信寶*）月活躍用戶數的簡單總和計算。根據灼識諮詢，月活躍用戶數的計算基準符合行業慣例。
- (2) 於報告期間至少完成一筆成功交易的使用者，無論交易次數如何，每個期間單個用戶只計算一次。所呈列的數字反映各報告期間的付費用戶數，以*掃描全能王*、*名片全能王*及*啟信寶*的簡單總和計算。該定義不包括僅參與試用的用戶。
- (3) 月活付費轉換率按本期付費用戶數除以同期月活躍用戶數計算。
- (4) 單個付費用戶平均收入按總訂單支付金額除以同期*掃描全能王*、*名片全能王*及*啟信寶*的付費用戶數量（剔除僅參與試用的用戶）計算。訂單支付金額來源於第三方應用商店的訂單記錄，而付費用戶數量是期內完成訂單支付的用戶總數（經跨支付渠道去重並剔除僅參與試用的用戶）。單個付費用戶平均收入出現波動主要是由於*掃描全能王*購買方案結構的變動。單個付費用戶平均收入由2022年的人民幣185.7元增至2023年的人民幣194.4元，原因為我們主動將月費會員用戶遷移至年費會員方案。此外，單個付費用戶平均收入由2023年的人民幣194.4元減少至2024年的人民幣173.5元，主要因為2023年年初我們加大半年費會員方案的促銷力度，而半年費會員方案的單個付費用戶平均消費低於年費會員。
- (5) 續購率的計算方法為當期續購客戶數量除以同期到期客戶數量，以百分比列示，其中續購客戶是指延長購買的客戶。根據灼識諮詢，我們C端產品的續購率符合行業慣例。我們主要提供*掃描全能王*的月費會員、年費會員和半年費會員方案、*名片全能王*的月費會員和年費會員方案以及*啟信寶*的年費會員方案。續購率乃基於該等不同購買方案計算。具體而言，月費會員續購率為期內所有月份的平均值，而就年費會員和半年費會員方案而言，用戶在其購買於T月到期後，在T+3個月內完成續購均被視為續購。
- (6) 半年費會員續購率於2022年不適用，原因為我們於2022年推出並主要於2023年推廣*掃描全能王*的年費會員方案。
- (7) 購買訂單結構比率按購買訂單數量除以同期*掃描全能王*、*名片全能王*及*啟信寶*的購買訂單總數（剔除僅參與試用的用戶）計算。其他購買訂單包括(i)*掃描全能王*和*名片全能王*的非購買一次性訂單及(ii)*啟信寶*的非購買一次性付款和超級VIP購買方案。
- (8) 期內對我們B端產品的收入作出貢獻的客戶總數。
- (9) 單個客戶平均收入乃通過本期B端產品所產生的收入除以同期B端客戶數量計算。
- (10) 淨收入留存率按本期內由上一緊接期間已產生收入的同一B端客戶群所產生的收入，除以上一緊接期間該B端客戶群所產生的總收入計算。

概 要

研發

我們開發新技術、設計新產品以及改進現有產品的能力對於保持我們的市場地位至關重要。我們的研發團隊由具有深厚行業專業知識的專業人才組成，專注於開發和商業化我們的產品，這有助於保持我們的技術優勢和市場競爭力。我們的核心研發團隊成員均曾在國內外知名科技公司任職，在人工智能、大模型、軟件編程和數據方面擁有豐富的工作經驗。我們致力於實現AGI願景。為此，我們的研發工作重點放在探索和開發前沿AI技術，用以增強我們的核心技術能力。我們在該等研發工作的基礎上開發出多場景適用的廣受歡迎的C端和B端產品。

我們當前的研發計劃圍繞著構建一個由大規模多模態大模型賦能的AI技術平台。通過這些關鍵研究計劃，我們的目標是應對核心挑戰，例如在複雜的現實世界場景中進行有效的數據融合和高效學習。我們的重點涵蓋各種應用，包括文字識別、文檔解析、圖像處理和文檔理解，為各個行業提供標準化AI驅動產品。

知識產權

截至2025年9月30日，我們在中國擁有90項專利申請和116項註冊專利，並在海外擁有41項註冊專利。截至同日，我們還在中國和海外擁有654個商標、153項著作權和46個域名。請參閱「附錄六－法定及一般資料－有關我們業務的其他資料－知識產權」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾受到第三方的任何重大知識產權侵權索賠或遭受第三方的任何重大知識產權侵權。請參閱「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－我們可能會受到第三方的知識產權侵權索賠或其他指控，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響」。

概 要

銷售與營銷

我們堅持長期主義，一直以來都十分重視品牌建設的長期價值，通過行業內先進的營銷策略，助力公司C端業務和B端業務的可持續增長，樹立公司在AI領域的品牌心智和行業影響力。

我們多次獲得新華社、人民日報、中央電視台、紐約時報、時代雜誌、華盛頓郵報及BBC的採訪和報道。通過行之有效的公關策略，將複雜的專業技術轉化為公眾可接觸到的品牌資產，加強品牌傳播與業務轉化。

客戶

於往績記錄期間，我們主要從全球C端用戶獲得收入。我們亦為廣泛的B端客戶提供服務。我們向製造、銀行、保險、零售、科技等近30個行業場景的客戶銷售我們的B端產品。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各期間來自五大客戶的收入分別為人民幣74.6百萬元、人民幣86.0百萬元、人民幣114.5百萬元及人民幣102.9百萬元，分別佔我們同期總收入的7.5%、7.3%、8.0%及8.0%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各期間來自最大客戶的收入分別為人民幣40.0百萬元、人民幣56.1百萬元、人民幣63.8百萬元及人民幣55.8百萬元，分別佔我們同期總收入的4.0%、4.7%、4.4%及4.3%。

供應商

我們的供應商主要包括營銷及廣告服務供應商、雲服務供應商。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各期間向五大供應商的採購額分別為人民幣142.0百萬元、人民幣142.4百萬元、人民幣277.5百萬元及人民幣176.2百萬元，分別佔我們同期總採購額的41.3%、30.5%、41.5%及32.1%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各期間向最大供應商的採購額分別為人民幣35.8百萬元、人民幣34.8百萬元、人民幣99.0百萬元及人民幣41.0百萬元，分別佔我們同期總採購額的10.4%、7.5%、14.8%及7.5%。

概 要

競爭

我們主要與以下兩類企業競爭：專注於文檔管理與文本處理應用軟件研發及商業化的公司，以及集成同等或類似功能（例如對話機器人）的多功能AI產品提供商。基於我們的專有AI研發能力及成熟的產品部署專業知識，我們的三款C端產品在200多個國家及地區擁有數億全球用戶群，證實了強大的品牌知名度及卓越的用戶體驗。根據灼識諮詢，我們的旗艦產品*掃描全能王*自2013年起在Apple App Store的84個國家及地區的免費效率類APP下載排行榜上多次位居榜首，而*名片全能王*自2013年起在Apple App Store的41個國家及地區的免費商業APP下載榜單上多次位居榜首。隨著全球MAU的增長超過1億，我們是少有的同時在中國和全球擁有成規模用戶量的原生AI公司，在效率類AI產品品類中佔據可觀的用戶份額。

然而，我們經營所在行業競爭激烈。我們的部分現有或潛在競爭對手可能擁有比我們更長的經營歷史、更龐大的客戶網絡、更成熟的品牌知名度及更雄厚的財務及研究資源。請參閱「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－我們經營所在的行業競爭激烈。倘我們無法有效競爭，我們可能無法維持或可能失去市場份額、用戶及客戶」。

競爭格局

全球C端效率類AI產品市場由眾多參與者及產品品類組成。MAU超過1億通常被認為是APP出圈的重要里程碑，意味著產品具備強大的用戶規模、市場影響力及變現潛力。

按2024年相關收入計，我們在MAU超1億的全球C端效率類AI產品公司中排名第五，是其中最大的中國公司。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載若干風險。於決定[編纂]我們的[編纂]前，閣下應細閱該節全部資料。我們面臨的部分主要風險包括：

- (i) AI行業具有不斷變化的特點。倘我們未能開發滿足持續變化的用戶及客戶需求、迎合行業慣例及應對技術快速發展的新技術，我們的競爭力可能受損。

概 要

- (ii) AI行業須遵守不斷演進的監管。未來的法律法規可能會提出額外要求及其他義務。
- (iii) AI技術發展迅速，且我們可能會遇到AI技術被濫用的情況。
- (iv) 我們所在行業競爭激烈，主要與兩類公司展開競爭：一類是專注於文檔管理和文本處理應用軟件的開發與商業化公司；另一類是集成了同等或類似功能（如對話機器人）的多功能AI產品供應商。
- (v) 我們可能無法改進現有AI產品的特性、功能、性能及可靠性，或開發獲得市場認可的新AI產品。
- (vi) 我們可能無法在新行業或場景內擴大AI產品組合。
- (vii) 我們的歷史增長未必能反映我們的未來增長。
- (viii) 我們的產品可能存在嚴重錯誤或缺陷。
- (ix) 我們一直且擬繼續加大研發投入，這可能會在短期內對我們的盈利能力及經營現金流造成負面影響，且可能不會產生我們預期達成的結果。
- (x) 我們可能產生與品牌建設及營銷工作有關的高額成本，且部分營銷活動可能無法有效吸引或留住用戶或客戶。

請參閱「風險因素」。

歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期間綜合財務資料的財務數據概要，摘錄自附錄一所載會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應與本文件綜合財務報表及相關附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表選定項目

下表載列我們於所示期間的經營業績概要：

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，惟百分比除外)									
	(未經審計)									
收入	988,462	100.0	1,186,524	100.0	1,438,143	100.0	1,049,268	100.0	1,303,450	100.0
成本	(161,151)	(16.3)	(186,833)	(15.7)	(226,105)	(15.7)	(164,076)	(15.6)	(177,204)	(13.6)
毛利	827,311	83.7	999,691	84.3	1,212,038	84.3	885,192	84.4	1,126,246	86.4
其他收入	37,631	3.8	39,116	3.3	86,532	6.0	52,890	5.0	27,849	2.2
其他淨收入	26,725	2.7	7,378	0.6	8,829	0.6	32	0.0	1,518	0.1
研發費用	(279,902)	(28.3)	(323,377)	(27.3)	(390,473)	(27.2)	(265,902)	(25.4)	(331,064)	(25.4)
銷售及營銷開支	(268,783)	(27.2)	(335,046)	(28.2)	(429,088)	(29.8)	(304,109)	(29.0)	(414,669)	(31.8)
行政及其他經營開支	(70,877)	(7.2)	(89,834)	(7.6)	(101,344)	(7.0)	(65,375)	(6.2)	(74,421)	(5.7)
貿易及其他應收款項										
以及合約資產減值虧損	(2,261)	(0.2)	(2,926)	(0.2)	(2,472)	(0.2)	(1,371)	(0.1)	(3,600)	(0.3)
經營溢利	269,844	27.3	295,002	24.9	384,022	26.7	301,357	28.7	331,859	25.5
財務收入淨額	6,855	0.7	7,083	0.6	12,552	0.9	6,061	0.6	15,436	1.2
以公平值計量且其變動										
計入損益的金融資產										
公平值變動	2,646	0.3	20,025	1.7	23,994	1.7	17,464	1.7	26,710	2.0
分佔一間聯營公司收益	192	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
除稅前溢利	279,537	28.3	322,110	27.1	420,568	29.2	324,882	31.0	374,005	28.7
所得稅	4,181	0.4	1,071	0.1	(20,038)	(1.4)	(18,381)	(1.8)	(22,941)	(1.8)
年／期內溢利	<u>283,718</u>	<u>28.7</u>	<u>323,181</u>	<u>27.2</u>	<u>400,530</u>	<u>27.9</u>	<u>306,501</u>	<u>29.2</u>	<u>351,064</u>	<u>26.9</u>
應佔										
本公司權益股東	283,721	28.7	323,181	27.2	400,530	27.9	306,501	29.2	351,102	26.9
非控股權益	(3)	(0.0)	-	-	-	-	-	-	(38)	(0.0)

概 要

我們的淨利潤由2022年的人民幣283.7百萬元增加至2023年的人民幣323.2百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣400.5百萬元。我們的淨利潤由截至2024年9月30日止九個月的人民幣306.5百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣351.1百萬元。該等持續增加主要是由於我們持續升級產品，提高用戶體驗，進行有效的市場推廣並提升海外商業化能力，我們的總體用戶群及付費用戶因而增加。

綜合財務狀況表選定項目

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表選定項目的明細：

	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)			
非流動資產總值	69,700	189,065	287,514	280,599
流動資產總值	1,227,601	1,608,093	3,200,944	3,371,798
流動負債總額	614,975	747,035	793,544	820,489
流動資產淨值	612,626	861,058	2,407,400	2,551,309
資產總值減流動負債	682,326	1,050,123	2,694,914	2,831,908
非流動負債總額	6,217	51,807	37,341	24,671
資產淨值	676,109	998,316	2,657,573	2,807,237

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣612.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣861.1百萬元，主要由於以公平值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣580.2百萬元，部分被以下因素所抵銷：(i)購買理財產品導致現金及現金等值物減少人民幣200.0百萬元；(ii)我們的C端產品銷售增長，預付會員費隨之增加，導致合約負債增加人民幣84.9百萬元；及(iii)推廣費及短信登錄費的貿易應付款項增加導致貿易及其他應付款項增加人民幣30.4百萬元，以及我們因擴大員工隊伍而增加應計薪資及福利。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣861.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣2,407.4百萬元。該變動主要由於(i)我們在上海證券交易所科創板上市的所得款項淨額導致現金及現金等值物增加人民幣1,059.1百萬元；(ii)以公平

概 要

值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣433.4百萬元，及(iii)定期存款增加人民幣79.8百萬元所致，部分被我們為擴大員工隊伍而增加應計薪資及福利導致貿易及其他應付款項增加人民幣45.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣2,407.4百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣2,551.3百萬元。該變動主要由於(i)以公平值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣334.1百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣64.2百萬元，部分被現金及現金等價物減少人民幣202.8百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣676.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣998.3百萬元，主要由於年內溢利人民幣323.2百萬元，部分被年內其他全面虧損人民幣1.0百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣998.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣2,657.6百萬元，主要由於發行普通股人民幣1,269.8百萬元及年內溢利人民幣400.5百萬元，部分被年內其他全面虧損人民幣11.1百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣2,657.6百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣2,807.2百萬元，主要由於期內溢利為人民幣351.1百萬元，部分被股息分派人民幣200.0百萬元所抵銷。

綜合現金流量表選定項目

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	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
					(未經審計)
					(人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	376,692	451,146	455,652	290,299	371,127
投資活動(所用)／所得現金淨額	(455,514)	(634,761)	(661,562)	59,289	(341,845)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(17,906)	(21,035)	1,259,737	1,283,171	(229,339)
現金及現金等值物(減少)／增加淨額...	(96,728)	(204,650)	1,053,827	1,632,759	(200,057)
於年／期末的現金及現金等值物	531,275	331,262	1,390,355	1,961,998	1,187,579

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示期間／截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至9月30日／ 截至該日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	收入增長率(%)	不適用	20.0%	21.2%	不適用
毛利增長率(%)	不適用	20.8%	21.2%	不適用	27.2%
毛利率(%)	83.7%	84.3%	84.3%	84.4%	86.4%
淨利潤率(%)	28.7%	27.2%	27.9%	29.2%	26.9%
速動比率 ⁽¹⁾	2.0	2.1	4.0	不適用	4.1
流動比率 ⁽²⁾	2.0	2.2	4.0	不適用	4.1

附註：

- (1) 速動比率按截至所示日期的流動資產減存貨再除以流動負債計算。
- (2) 流動比率按截至所示日期的流動資產除以流動負債計算。

我們於上海證券交易所上市

本公司自2024年9月起在上海證券交易所科創板上市。董事確認且我們的中國法律顧問亦認為，自我們於上海證券交易所科創板上市起及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大違反上海證券交易所規則及其他適用的中國證券法律法規的情況，且據董事經作出一切合理查詢後所深知，就我們在上海證券交易所的合規記錄而言，概無任何重大事項應提請投資者垂注。基於獨家保薦人進行的獨立盡職調查及中國法律顧問的意見，獨家保薦人並無注意到任何事宜，致令其不同意董事對本公司於上海證券交易所科創板的合規記錄所作出的確認。

單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，鎮博士控制本公司已發行股本總額的約29.95%，其中24.19%由其直接擁有，5.76%通過鎮博士控制的上海獅吼所控制的上海目一然、上海端臨、上海融梨然及上海頂螺間接擁有。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司架構」。

概 要

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及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），鎮博士、上海獅吼、上海目一然、上海端臨、上海融梨然及上海頂螺將繼續控制本公司已發行股本總額的[編纂]%，並將於[編纂]後繼續為我們的單一最大股東集團。有關我們單一最大股東集團的進一步詳情，請參閱「與單一最大股東集團的關係」一節。

[編纂]

下表所有統計數據乃假設(i)[編纂]已完成及[編纂]股H股根據[編纂][編纂]，(ii)[編纂]未獲行使，及(iii)於[編纂]完成後[編纂]股股份[編纂]及[編纂]在外：

	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算
我們股份的市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審計[編纂]經調整每股股份 綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)	人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)

(1) 我們股份的市值基於(i)緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）預計將予發行的[編纂]股H股及[140,000,000]股A股（考慮到根據2025年5月9日的股東決議案發行股份以派付股息）（相當於預期將予[編纂]及[編纂]在外的[編纂]股股份）；及(ii)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A股人民幣220.03元（或約242.65港元）計算得出。詳情請參閱本文件「股本—[編纂]完成後」。

(2) 截至2025年9月30日的未經審計[編纂]經調整每股股份綜合有形資產淨值乃於作出本文件「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」所述調整後計算。

(3) 概無對本公司權益股東應佔未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映於2025年9月30日後達成的任何貿易結果或其他交易。

概 要

[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即所示[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），扣除與[編纂]有關的[編纂]及其他估計開支後，我們估計將收到[編纂][編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

我們擬按下文所載用途及金額使用預計將收到的[編纂][編纂]淨額：

- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元），將用於未來三至四年提升研發能力，包括：
 - (i) AI前沿基礎技術開發：用於AI基礎技術的升級與開發，包括前沿AI核心技術、多模態大模型文本智能技術、AI Agent技術以及高質量數據底座；及
 - (ii) 產品開發：用於C端AI產品及B端AI產品的研發。
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於未來三年進行業務拓展，包括：
 - (i) C端產品的全球運營團隊及營銷網絡。
 - (ii) B端產品全球銷售及服務網絡。
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於潛在戰略投資、併購機遇，以助力產品升級、提升我們的核心技術實力及支持我們未來三至五年的業務拓展。
- 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於營運資金及一般公司用途。

概 要

股息

任何股息宣派及派付以及股息金額均受我們的公司章程及相關中國法律規限。根據2025年5月9日的股東決議案，我們決定以現金向全體現有股東派付股息每股人民幣2元，按每持有10股已發行股份獲發4股資本化股份的基準以資本儲備轉增股本方式發行股份。我們於2025年5月20日宣派股息，於2025年5月26日派付股息。

根據我們的公司章程，在並無重大投資計劃或大量現金流出的情況下，我們將於各財政年度以現金股息的方式分配不少於20%的可分配利潤。此外，連續三年分配的現金股息總額原則上不得低於該期間年均可分配利潤的30%。倘我們實現淨利潤的持續穩定增長，董事會可酌情決定提高現金股息比率或宣派股息，以提高股東回報。在無法達到派息門檻的特殊情況下，董事會將向股東會作出詳細解釋。除上文所述外，我們目前並無制定任何其他正式股息政策或預先釐定的股息派付比率。

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。於往績記錄期間，我們已產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），並列為我們截至2025年9月30日的綜合財務狀況表內的貿易及其他應收款項。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，並假設[編纂]未獲行使），其中約[編纂]百萬港元將直接歸因於[編纂]股份並將自權益扣除，而餘下[編纂]百萬港元將於我們的損益表列為開支。董事預期該等開支不會對我們2025年的經營業績造成重大影響。

COVID-19的影響

2020年的COVID-19疫情影響了全球經濟情況，各國政府相繼實施社交與工作聚集限制、強制隔離及公共交通停運等措施。然而，由於我們的產品主要通過在線渠道提供，且我們及時實施了員工遠程辦公方案，於往績記錄期間直至最近可行日期，新冠疫情未對我們的業務運營或財務狀況產生重大不利影響。

概 要

近期發展及無重大不利變動

近期發展

於往績記錄期間後，我們的C端產品及B端產品均實現了穩定增長，主要是由於我們的用戶基礎持續擴大。具體而言，截至2025年11月，我們的MAU持續增至1.878億，而截至2025年11月止過去12個月，我們的付費用戶增至970萬，表明我們的C端產品一直受到歡迎。此外，我們的B端產品客戶群亦有所擴大。

監管發展

於2023年7月10日，中國國家互聯網信息辦公室（「國家網信辦」）發佈《生成式人工智能服務管理暫行辦法》（「生成式AI服務辦法」），規範中國生成式人工智能行業。

生成式AI服務辦法適用於使用生成式AI技術向中國公眾提供能夠生成文字、圖片、音頻、視頻等內容的服務的服務提供者。我們受生成式AI服務辦法的約束，原因為我們的業務營運涉及提供AI生成式合成內容。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，誠如中國法律顧問所告知，我們已在各重大方面遵守生成式AI服務辦法及關於生成式AI服務管理的相關法規，且有關法規項下的適用規定與我們當前的作法並無重大差異。

《人工智能生成合成內容標識辦法》由國家網信辦、工業和信息化部、公安部和國家廣播電視總局於2025年3月7日聯合發佈，並於2025年9月1日施行。有關詳情請參閱「監管概覽－主要行業法律及法規以及產業政策」一節。我們的業務營運涉及提供人工智能生成合成內容，將受到該辦法規限。根據人工智能生成內容相關辦法的有關規定，我們能夠以顯式標識及隱式標識實現合規經營。預期實施該辦法不會對我們的業務營運或財務表現造成任何重大不利影響。除上文所述者外，近期中國人工智能行業的主要監管政策並無重大變動。

概 要

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2025年9月30日（即我們最近期經審計財務報表的結束日期）以來並未發生重大不利變動，且自2025年9月30日以來，並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響。