
概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節為概要，故並不包含所有可能對閣下而言屬重要的資料。在決定[編纂][編纂]前，閣下應當閱讀整份文件。

任何[編纂]均存在風險。「風險因素」章節列明[編纂][編纂]所存在的部分特定風險。閣下在作出[編纂][編纂]的決定前，應細閱該章節內容。

概覽

願景

創建全球領先的企業資源共享服務平台。

使命

賦能商界，共享幸福。

我們是誰

我們是中國領先的企業資源共享服務平台，也是賽道最早的開拓者之一。當下致力於推動創新企業加速業務發展，同時服務傳統企業的轉型升級。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年、2023年及2024年收入計，我們是中國市場中最大的企業資源共享服務企業。

我們通過線上及線下渠道將創新企業與眾多傳統企業聯繫起來，並通過大數據及人工智能（「AI」）技術賦能其標準化業務合作。通過我們的平台及服務，每家創新企業通常會與其目標市場的數百家傳統企業或企業主合作擴大業務規模，實現雙贏結果。

一方面，我們嚴格篩選具有高增長潛力的創新企業。我們對創新企業進行廣泛的盡職審查，並基於我們在多年運營中設計的合作機制，制定合作計劃，使其能夠進行市場擴張並與大量傳統企業合作。我們通過智能化的線上渠道及專業的線下外展活動來啟動及推廣該等合作計劃。該等服務使創新企業能夠連接到大量傳統企業，並獲得

概 要

該等傳統企業提供的豐富當地資源及網絡、成熟市場渠道及充足財務資源，從而促進快速增長。

另一方面，我們的服務使大量的傳統企業能夠連接到具有高增長潛力的創新企業並與之建立合作關係，從而賦能傳統企業的轉型升級。通過我們自研的一站式企業及企業主服務平台天九老闆雲平台，我們安排合作計劃的路演並投放有針對性的廣告，將傳統企業與他們已表達合作意向的創新企業配對。我們的專業外展及服務團隊繼而邀請相關傳統企業參加線下活動，如實地視察活動及企業資源分享及交流活動。通過這些活動，我們促進傳統企業與匹配的創新企業建立聯繫及合作，獲得創新的商業模式、先進技術和成熟的產品及／或服務。我們從而助力傳統業務轉型升級。

截至最後實際可行日期，我們的天九老闆雲平台擁有超過6.2百萬名註冊用戶，匯集了廣泛的傳統企業，尤其是處於轉型升級關鍵階段的客戶。2024年，我們在天九老闆雲平台上開展路演超過22,000場，主要廣告平台上的定向廣告投放獲得500百萬次曝光，持續全面推廣我們的資源共享合作模式及線下活動。線下，我們擁有1,800余名成員的專業外展及服務團隊組織了1,200余場線下活動，將線上的合作意向轉化為具體的線下參與。

我們的核心專利技術能力及工具，包括天星穹垂直行業大語言模型（「ViLLM」）、天機算法及AI智能體工具包，能夠實現創新企業與傳統企業之間的精準匹配，並為我們的資源共享商業模式提供技術保障。我們是業內唯一一家獲得國家高新技術企業資質的公司，也是業內唯一一家取得互聯網信息服務算法備案文件的公司。具體而言，我們自主研发的天機算法及天星穹ViLLM分別成功完成了相關政府機關的境內深度合成服務算法備案和生成式人工智能服務備案。

於往績記錄期，我們的企業加速服務涵蓋AI及大數據、健康與保健、消費品及服務、環保與新能源等高成長行業。通過促進該等行業的創新企業與傳統企業之間的高效資源共享，我們驅動了大量企業的發展及轉型，並成為中國產業升級及創新的重要推動者。

概 要

獨特的商業模式、高效的資源共享及領先的技術使我們能夠在企業資源共享行業建立顯著的競爭優勢，為客戶及用戶創造持續價值。此外，我們的「現金+股權」收費結構為客戶與自身創造雙贏局面。截至2025年6月30日，我們已累計為400多家創新企業提供業務加速服務。於往績記錄期，我們促成創新企業與傳統企業之間的合作超過10,000項，並取得可觀的業務成果。

長期主義是我們最深的護城河。我們的成功有賴於我們在行業中的長期經營。我們經歷了從以傳統商業為主導的時代向新經濟時代的深刻轉變，成功應對行業周期波動並始終站在行業變革的前沿。我們已顯示出強大的市場適應能力和韌性。展望未來，我們將繼續與中國的創新企業與傳統企業共同成長，進一步鞏固企業資源共享能力，深化產業與資源的整合，繼續為中國的產業升級及創新貢獻價值。

市場機遇

在產業升級、數字化與智能業務模式持續迭代的背景下，中國企業正在處於轉型驅動與技術突破的結構重塑階段。數字經濟的蓬勃發展進一步推動不同種類企業資源整合跨界融合和協作的需求。然而，儘管新的發展機會不斷湧現，許多創新企業仍受到一些關鍵瓶頸的限制，包括資金獲取管道有限、產業資源不足、市場渠道不完善、人才短缺以及缺乏營運經驗，這些都限制它們實現市場擴張及規模化的能力。企業資源共享服務平台將創新企業的業務發展機會與傳統企業的成熟商業資源連結起來，實現資源最佳化配置，幫助創新企業提升商業化能力及市場競爭力。通過把創新企業與傳統業務資源對接，企業資源共享服務平台實現重要企業資源的高效流動與優化配置，幫助創新企業突破成長瓶頸，成為推動創新企業高質量增長的重要支撐力量。

企業資源共享服務平台的主要服務對象包括創新企業及傳統企業。創新企業通常具備強大創新能力和發展潛力，但面臨資金有限、市場渠道發展不足、產業資源不足等方面的困難。相比之下，傳統企業通常擁有深厚的本地資源和網絡、多年經營積累的成熟市場渠道以及可用財務資源，卻經常缺乏前沿技術、破革性業務模式和與高潛力新興創新企業合作機會。作為串聯雙方的開放協同平台，企業資源共享服務平台

概 要

可實現財務資源、技術、市場渠道及供應鏈的深度協同，促進資源優化配置及協同創新，加速雙方創新潛力向競爭優勢轉化。

商業環境不斷演變，企業日益意識到資源共享作為優化運營與推動創新的戰略舉措的益處。協同經濟催生了多種高效共享資源的商業模式。在產業轉型加速的背景之下，企業資源共享平台亦讓傳統企業和創新企業均得以快速應對新興行業的趨勢。企業資源共享服務行業的市場規模由2020年的人民幣122億元迅速增長至2024年的人民幣320億元，2020年至2024年的複合年增長率（「複合年增長率」）為27.3%。受大量創新企業擴張需求的驅動，企業資源共享服務行業的市場規模預計將在2029年達人民幣846億元，2025年至2029年的複合年增長率為21.5%。

我們的財務表現

於往績記錄期，我們錄得整體收入增長趨勢。我們的收入由2022年的人民幣810.7百萬元增加至2023年的人民幣1,490.8百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣1,772.4百萬元。我們於2023年扭虧為盈，並自此錄得卓越的盈利表現。2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得年／期內利潤人民幣621.3百萬元、人民幣1,314.5百萬元、人民幣734.7百萬元及人民幣2,507.7百萬元，各期間的淨利率分別為41.7%、74.2%、63.0%及346.1%。

競爭優勢

我們相信，我們的業務成功及領先的市場地位依託於以下關鍵優勢。

- 中國領先的企業資源共享服務平台；
- 廣而深的地方布局和豐富的行業資源；
- 以創新共贏的商業模式及收費結構構建強大的網絡效應及長遠利益；
- 大數據及AI服務引擎，驅動企業資源共享服務持續升級；及
- 遠見卓識的管理團隊及強大多元的專業服務團隊。

概 要

發展戰略

為鞏固及強化我們在業內的領先地位，我們擬採取以下策略。

- 拓展業務規模，增強平台知名度；
- 深化技術進步和研發；
- 優化收入模式並使其多元化；及
- 尋求戰略合作及收購。

我們的業務模式及價值主張

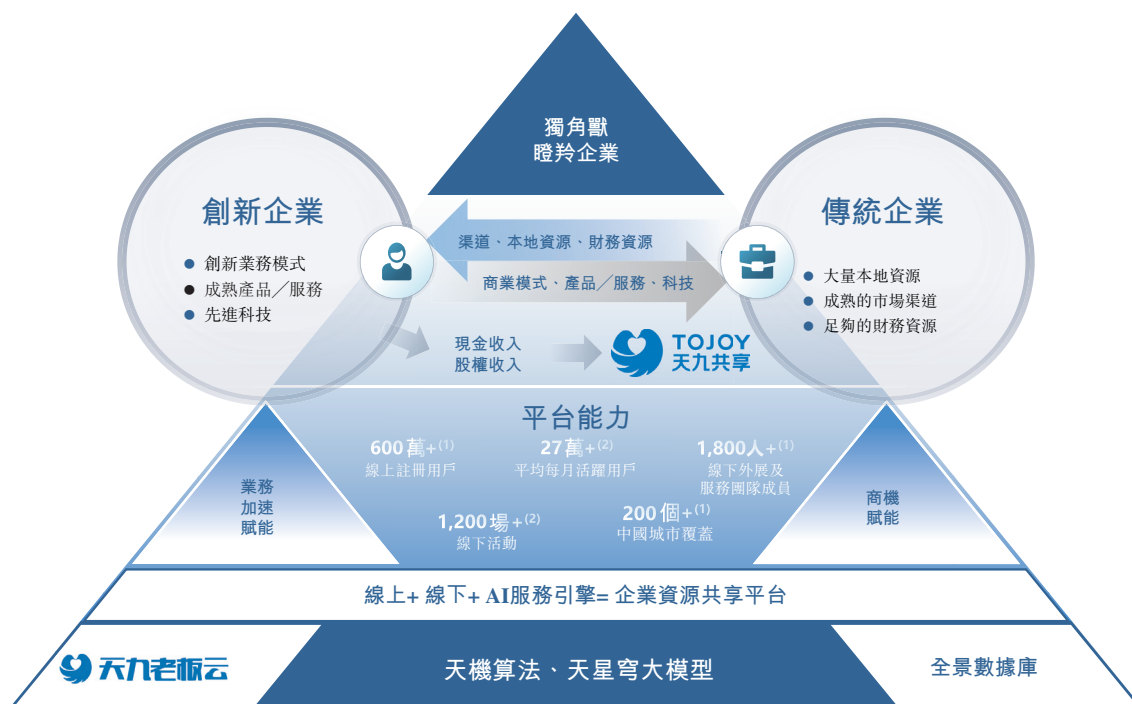
我們是中國企業資源共享服務平台的先驅及領軍企業。我們相信，企業資源共享能夠通過優化資源配置，為廣大企業、企業主及其他行業參與者創造增量價值。如弗若斯特沙利文所確認，企業資源共享服務平台正成為行業生態系統重構與高質量增長的重要引擎，助力中國企業在結構轉型中持續保持競爭力。截至最後實際可行日期，我們已創建一種業務模式，為創新企業提供業務加速服務，助力傳統企業轉型升級。我們通過線上和線下渠道向廣大傳統企業介紹創新企業，並通過大數據及AI技術賦能，促進標準化的商業合作。通過我們的平台及服務，創新企業通常會與其目標市場的數百家傳統企業建立合作關係，爭取雙贏。

具體而言，我們嚴格篩選具有高增長潛力的創新企業。我們對創新企業進行廣泛的盡職審查，並基於我們在多年運營中設計的合作機制，制定合作計劃，使其能夠進行市場擴張並與大量傳統企業合作。我們通過智能化的線上渠道及專業的線下外展活動（如現場企業視察及其他線下活動）啟動及推廣該等合作計劃。該等服務使創新企業能夠與大量傳統企業建立聯繫並與之合作。根據該等合作，傳統企業向創新企業支付一次性合作費用。傳統企業隨後通過與創新企業合作並分享企業資源進行運營、推廣及／或銷售創新企業的產品，或與創新企業按協定的合作計劃提供服務，以獲取財務回報。我們協助制定的該等合作計劃既適合創新企業的擴張策略及目標市場，也適合傳統企業的可用資源及轉型目標。

概 要

儘管合同未作強制要求且無額外收費，我們仍主動擴展服務範圍，為創新企業提供持續的運營支持，並協助推動所有相關方落實合作計劃。此外，對於我們持有股權的創新企業，若其在與傳統企業建立合作後展現出卓越表現，我們的客戶賦能團隊雖無合同義務，仍會運用廣泛的企業資源網絡，為其對接業務合作及企業服務等額外資源。該等擴展服務既能提升我們創新企業客戶的企業價值，也能提升我們在相關創新企業中的股權價值。展望未來，我們計劃建立更多類型的企業資源共享模式，以開拓額外的新收入來源。

下圖說明我們的業務模式：



註：

(1) 截至最後實際可行日期。

(2) 2024年。

我們的服務

我們主要通過以下方式向客戶提供企業加速服務：(i)業務開發及服務；(ii)在線營銷與推廣，主要通過我們的**天九老闆雲**平台；及(iii)線下外展及服務。

概 要

收費模式

我們向創新企業（而非傳統企業）收取企業加速服務費用。戰略性地實施這種收費模式旨在通過我們的天九老闆雲平台吸引更多的傳統企業，形成更大的集群效應，而傳統企業越集群，越能夠吸引更多的具有發展潛力的創新企業。我們為創新企業提供業務加速服務，並收取(i)一次過現金服務費及／或(ii)股權服務費。我們的收費模式是基於為創新企業帶來的增量價值中分享一部分。雙方公平磋商釐定具體費用結構。

當我們有權以該客戶的股權為形式自客戶收取服務對價，我們通常於合同開始日期以股權服務費的公允價值釐定交易價格。取得該等股權後，我們其後將股權按公允價值計量，而這基於重大不可觀察輸入數據運用估值技術釐定。確立相關估值技術及其相關輸入數據時，需運用判斷與估計。請參閱本文件附錄一會計師報告附註5。

我們的技術

我們深耕企業資源共享服務行業多年，已將我們的資源、業務模式及服務網絡結合起來。這使我們能夠形成以大數據能力為基礎，以AI服務引擎為驅動，通過智能應用系統與場景對接的完整技術解決方案。下圖說明我們的技術解決方案：



客戶及用戶參與

截至最後實際可行日期，我們已累計超過20,000家潛在創新企業客戶，這些客戶已表達對我們服務的興趣並已與我們簽署保密協議，其主要透過我們資源網絡內的投資機構、專業投資者、產業園及行業協會推薦。為進一步擴大客戶群體並留存現有客戶，我們專注於快速為現有創新企業客戶匹配大量的傳統企業，形成示範效應，既吸引新客戶又留存現有客戶。

概 要

我們還投入資源在吸引傳統企業使用天九老闆雲平台。我們主要通過口碑吸引新註冊用戶（如來自已經受益於我們服務的傳統企業的推薦以及我們基於大數據的定向在線廣告）。我們利用天擇數據平台，使用大數據及AI算法形成可識別傳統企業的廣告策略。請參閱「業務－我們的技術及應用平台－我們的智能應用系統－天擇數據平台：智能數據匹配及廣告投放平台」。此外，我們持續更新在天九老闆雲平台可用的高質量、多樣化的合作企劃、新聞資訊等服務，留存現有註冊用戶。請參閱「業務－我們的服務－服務模式－在線營銷及推廣」。此外，我們經常與知名機構合作舉辦線下活動，向我們的用戶闡述我們的商業理念，並向我們的與會者詳細介紹我們的服務。我們在國內外的線下活動贏得了大量媒體的積極關注，進一步提升了我們的品牌知名度。通過持續提升線下活動的吸引力，吸引傳統企業並促進有意義的連接，我們成功獲取了創新企業客戶和傳統企業，並進一步增強了他們的忠誠度。請參閱「業務－我們的服務－服務模式－線下外展及服務」。

我們的客戶

我們主要向中國的創新企業提供服務。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，來自往績記錄期內各年度／期間我們五大客戶的收入分別為人民幣460.9百萬元、人民幣1,069.6百萬元、人民幣959.6百萬元及人民幣349.3百萬元，分別佔我們各年度／期間總收入的56.8%、71.7%、54.1%及48.2%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，來自往績記錄期內各年度／期間我們最大客戶的收入分別佔總收入的25.5%、34.9%、21.9%及11.6%。請參閱「風險因素－業務及行業相關的風險－我們的成功取決於與少數主要客戶的牢固關係」。

截至最後實際可行日期，我們於往績記錄期內各年度／期間的五大客戶中，天九共享控股（我們於2022年、2023年的最大客戶、2024年的第二大客戶及截至2025年6月30日止六個月的第三大客戶）由我們其中一名控股股東盧先生控制。請參閱「與控股股東的關係－控股股東」。於往績記錄期，我們授予天九共享控股的信用期相對上較授予其他主要客戶的為長，由於(i)我們與天九共享控股之間建立的長期合作關係、熟悉感與信任。我們對天九共享控股信譽度的憂慮度相對低；及(ii)我們願意與天九共享控股保持互利且友好關係。董事進一步確認，我們與天九共享控股的所有交易均於日常業務過程中按正常商業條款及按公平基準進行。

概 要

截至最後實際可行日期，除天九共享控股外，我們於往績記錄期內各年度／期間的所有五大客戶均為獨立第三方，且概無董事、彼等的緊密聯繫人或我們任何股東（擁有或據董事所知，曾擁有我們5%以上的已發行股本）於往績記錄期的各年度／期間於任何五大客戶中擁有任何權益。

我們的供應商

我們的供應商主要包括場地供應商、旅行社、營銷服務供應商及合約銷售組織（「CSOs」）。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們向往績記錄期內各年度／期間的五大供應商的採購額分別為人民幣48.9百萬元、人民幣51.1百萬元、人民幣51.9百萬元及人民幣65.7百萬元，分別佔我們各年度／期間採購總額的33.4%、21.9%、18.8%及33.5%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們向往績記錄期內各年度／期間的最大供應商的採購額分別佔採購總額的9.1%、6.1%、4.2%及17.6%。請參閱「風險因素－我們依賴第三方供應商以及數家關鍵供應商的穩定性」。

截至最後實際可行日期，在我們於往績記錄期內各年度／期間的五大供應商中，天九共享控股（我們於2024年最大的供應商及截至2025年6月30日止六個月的第三大供應商）由盧先生（我們其中一名控股股東）控制。請參閱「與控股股東的關係－控股股東」。董事進一步確認，我們與天九共享控股的所有交易均於日常業務過程中按正常商業條款及經公平基準磋商進行。

截至最後實際可行日期，除天九共享控股外，我們於往績記錄期內各年度／期間的所有五大供應商均為獨立第三方，且概無董事、彼等的緊密聯繫人或我們任何股東（擁有或據董事所知，曾擁有我們5%以上的已發行股本）於往績記錄期的各年度／期間於任何五大供應商中擁有任何權益。

歷史財務資料概要

下表呈列我們於所示期間或截至所示日期的歷史財務資料。本概要源自我們於本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料。下文歷史財務資料概要應連同本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料（包括隨附附註）及「財務資料」一節所載資料一併閱讀，以保證其完整性。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

概 要

經營業績的主要組成部分說明

下表載列所示年度或期間我們的綜合損益表概要：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | (未經審計) | |
| 收入 | 810,745 | 1,490,846 | 1,772,430 | 1,166,446 | 724,619 |
| 銷售成本..... | (585,193) | (860,723) | (827,972) | (454,363) | (387,951) |
| 毛利 | 225,552 | 630,123 | 944,458 | 712,083 | 336,668 |
| 按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產 | | | | | |
| 公允價值變動 | 197,009 | 643,264 | 1,283,092 | 433,984 | 2,754,733 |
| 銷售及營銷開支 | (168,168) | (140,684) | (181,935) | (91,727) | (88,333) |
| 行政開支..... | (347,900) | (308,706) | (350,150) | (174,147) | (175,917) |
| 研發開支..... | (60,574) | (61,519) | (59,426) | (31,984) | (20,703) |
| 預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式下的減值虧損（扣除撥回）..... | (17,193) | (5,681) | (15,154) | (1,935) | 6,526 |
| 其他收入..... | 9,375 | 7,321 | 6,663 | 3,984 | 12,701 |
| 其他收益及虧損淨額 | 26,815 | (4,138) | (15,807) | 5,221 | 4,561 |
| 財務成本..... | (3,846) | (3,105) | (1,896) | (1,239) | (1,273) |
| [編纂]..... | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 除稅前（虧損）／利潤..... | (138,930) | 753,865 | 1,606,498 | 852,848 | 2,824,759 |
| 所得稅開支..... | (38,626) | (132,615) | (292,037) | (118,143) | (317,097) |
| 年／期內（虧損）／利潤 ... | (177,556) | 621,250 | 1,314,461 | 734,705 | 2,507,662 |

概 要

下表載列於所示年度或期間我們按服務類型劃分的收入明細及佔總收入的百分比：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|
| | 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，百分比除外) | | | | | | (未經審計) | | | |
| 企業加速服務..... | 783,397 | 96.6 | 1,485,629 | 99.7 | 1,770,158 | 99.9 | 1,164,345 | 99.8 | 724,619 | 100.0 |
| — 現金服務費..... | 757,619 | 93.4 | 1,115,150 | 74.8 | 1,212,696 | 68.4 | 750,831 | 64.3 | 603,601 | 83.3 |
| — 權益服務費..... | 25,778 | 3.2 | 370,479 | 24.9 | 557,462 | 31.5 | 413,514 | 35.5 | 121,018 | 16.7 |
| 其他服務 ⁽¹⁾ | 27,348 | 3.4 | 5,217 | 0.3 | 2,272 | 0.1 | 2,101 | 0.2 | - | - |
| 總計..... | <u>810,745</u> | <u>100.0</u> | <u>1,490,846</u> | <u>100.0</u> | <u>1,772,430</u> | <u>100.0</u> | <u>1,166,446</u> | <u>100.0</u> | <u>724,619</u> | <u>100.0</u> |

附註：

(1) 其他服務主要包括會員服務及系統維護服務。

毛利及毛利率

我們的毛利指收入減銷售成本，而我們的毛利率指毛利除以收入，以百分比表示。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣225.6百萬元、人民幣630.1百萬元、人民幣944.5百萬元、人民幣712.1百萬元及人民幣336.7百萬元。於該等年度或期間，我們的毛利率分別為27.8%、42.3%、53.3%、61.0%及46.5%。下表載列我們於所示年度或期間的毛利及毛利率明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | (未經審計) | | | | |
| 毛利(人民幣千元)..... | 225,552 | 630,123 | 944,458 | 712,083 | 336,668 |
| 毛利率 ⁽¹⁾ (%)..... | <u>27.8</u> | <u>42.3</u> | <u>53.3</u> | <u>61.0</u> | <u>46.5</u> |

附註：

(1) 毛利率等於年度／期間毛利除以年度／期間收入再乘以100%。

請參閱「財務資料－經營業績的主要組成部分說明」。

概 要

綜合財務狀況表的選定項目

下表載列源自我們截至所示日期的綜合資產負債表概要的節選資料，該等資料摘錄自本文件附錄一所載的經審計綜合財務報表：

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 流動資產總值..... | 2,110,718 | 2,646,261 | 4,445,320 | 7,677,031 |
| 非流動資產總值..... | 178,831 | 190,427 | 189,122 | 269,316 |
| 資產總值..... | 2,289,549 | 2,836,688 | 4,634,442 | 7,946,347 |
| 流動負債總額..... | 710,646 | 639,005 | 974,981 | 1,096,452 |
| 非流動負債總額..... | 228,767 | 330,658 | 591,817 | 900,547 |
| 負債總額..... | 939,413 | 969,663 | 1,566,798 | 1,996,999 |
| 流動資產淨值..... | 1,400,072 | 2,007,256 | 3,470,339 | 6,580,579 |
| 資產淨值..... | 1,350,136 | 1,867,025 | 3,067,644 | 5,949,348 |

請參閱「財務資料－綜合財務狀況表主要項目的論述」。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列所示年度我們的現金流量概要：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | | | (人民幣千元) | | |
| | | | | (未經審計) | |
| 經營活動所用 | | | | | |
| 現金流量淨額..... | (160,767) | (250,630) | (174,924) | (159,089) | (191,717) |
| 投資活動所得現金 | | | | | |
| 淨額..... | 393,699 | 481,552 | 302,588 | 172,742 | 303,599 |
| 融資活動(所用)/所得 | | | | | |
| 現金淨額..... | (262,915) | (152,310) | 57,146 | (24,414) | (65,264) |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| (減少)/增加淨額... | (29,983) | 78,612 | 184,810 | (10,761) | 46,618 |
| 年/期初現金及現金 | | | | | |
| 等價物..... | 75,471 | 45,488 | 124,100 | 124,100 | 308,910 |
| 年/期末現金及現金 | | | | | |
| 等值物..... | 45,488 | 124,100 | 308,910 | 113,339 | 355,528 |

請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－綜合現金流量表」。

選定財務比率

下表載列我們於所示年度或期間的主要財務比率：

| | 截至12月31日/截至該日止年度 | | | 截至6月30日止六個月/ 截至6月30日 | |
|-----------------------------|------------------|-------|--------|-------------------------|--------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | | | | (未經審計) | |
| 毛利率 ⁽¹⁾ | 27.8% | 42.3% | 53.3% | 61.0% | 46.5% |
| 淨利率 ⁽²⁾ | (21.9)% | 41.7% | 74.2% | 63.0% | 346.1% |
| 淨利率增長率 ⁽³⁾ | 不適用 | 不適用 | 111.6% | 不適用 | 241.3% |
| 股本回報率 ⁽⁴⁾ | (15.6)% | 42.2% | 54.7% | 34.9% | 56.2% |
| 總資產回報率 ⁽⁵⁾ | 不適用 | 24.2% | 35.2% | 不適用 | 39.9% |
| 流動比率 ⁽⁶⁾ | 3.0 | 4.1 | 4.6 | 不適用 | 7.0 |

附註：

- (1) 毛利率乃按年/期內毛利除以相關年度/期間收入再乘以100.0%計算。
- (2) 淨利率乃按年/期內溢利除以相關年度/期間收入再乘以100.0%計算。

概 要

- (3) 淨利率增長率乃按上一年度／期間淨利潤減本年度／期間淨利潤除以上一年度／期間淨利潤再乘以100%計算。
- (4) 股本回報率乃按年／期內溢利除以截至年／期初及年／期末本公司股東應佔平均股本總額再乘以100.0%計算。
- (5) 總資產回報率乃按年／期內溢利除以截至年／期初及年／期末平均總資產再乘以100.0%計算。
- (6) 流動比率乃按流動資產除以截至年／期末流動負債計算。

競爭

企業資源共享服務業是共享經濟行業和平台經濟行業的子行業。2024年，中國企業資源共享服務行業的總市場規模（按收入計）為人民幣31,968.6百萬元。市場高度分散。2024年，五大市場參與者佔整體市場份額的8.6%。2024年，在所有市場參與者中，我們是最大的中國企業資源共享服務提供商，收入為人民幣1,772.4百萬元，佔市場份額5.5%。

商業環境不斷演變，企業日益意識到資源共享作為優化運營與推動創新的戰略舉措的益處。協同經濟催生了多種高效共享資源的商業模式。

在創新企業需求持續擴大的推動下，企業資源共享服務行業市場規模預計到2029年將達到人民幣846億元，2025至2029年期間複合年增長率將達21.5%。作為中國領先的企業資源共享服務平台，我們憑藉以下優勢把握行業增長機遇：(i)廣泛而深入的區域布局及豐富的行業資源；(ii)具有強大網絡效應及長期裨益的創新共贏商業模式及收費結構；(iii)大數據及AI服務引擎推動企業資源共享不斷升級；及(iv)遠見卓識的領導團隊與強大、多元的專業團隊。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」一節所載的若干風險。閣下在決定[編纂]我們的股份之前，應仔細閱讀該節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 如果我們未能吸引及留住創新企業客戶及傳統企業，我們的業務增長可能無法持續，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

概 要

- 如果創新企業與傳統企業之間的合作未能取得令人滿意的結果，或創新企業未能保持長期增長，我們的聲譽可能會受到損害，而我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們的業務發展和市場對我們和我們品牌的認可度高度關聯。任何與我們、我們的品牌、我們的控股股東、高級管理層、我們的行業、創新企業或傳統企業有關的負面宣傳，或任何未能有效推廣我們的品牌的行為，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 我們通過提供業務加速服務而取得的創新企業客戶的股權的公允價值計量存在固有不確定性並涉及主觀判斷，而我們的股權的公允價值變動可能導致我們的財務業績大幅波動。
- 如果我們未能不斷升級我們的服務以滿足創新企業及傳統企業不斷變化的需求，或未能緊跟市場趨勢，我們的業務、財務狀況及經營成果可能會受到重大不利影響。

請參閱「風險因素」。

我們的股權架構

控股股東

截至最後實際可行日期，盧先生通過天九共享控股有權行使我們已發行總股本39.75%附帶的投票權，天九共享控股由盧先生控制，因為(i)其直接持有天九共享控股的27.42%股權；及(ii)彼作為北京凌閱的普通合夥人，持有天九共享控股26.93%的股本權益。截至最後實際可行日期，天九共享控股的餘下股本權益由17名股東所擁有，共持有45.65%的股權，當中並無股東持有10%或以上的股本權益。盧先生為我們的執行董事、總裁兼首席運營官盧呂貴先生的堂兄弟。北京凌閱是天九共享控股的員工持股平台。截至最後實際可行日期，北京凌閱的最大有限合夥人是李海寧，且概無北京凌閱的餘下有限合夥人持有20%或以上股權。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，盧先生透過天九共享控股將有權行使我們已發行總股本[編纂]%附帶的投票權。因此，盧先生、北京凌閱及天九共享控股將於[編纂]後繼續為控股股東。

請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資

我們從[編纂]前投資者獲得[編纂]前投資。有關[編纂]前投資者的身份及背景以及[編纂]前投資主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資」。

概 要

[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所載[編纂]範圍的中位數），經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支並假設[編纂]未獲行使後，我們估計將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。根據我們的戰略，我們擬按下列用途及金額使用[編纂][編纂]：

- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]港元，預期將用於提升我們的業務加速生態系統、加強我們的營銷力度及擴大我們的客戶覆蓋範圍；
- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]港元，預期將用於提升天九老闆雲平台、加強AI及大數據分析能力；
- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]港元，預期將用於積極開展戰略合作夥伴關係、投資及收購；及
- [編纂]淨額約[編纂]%，或[編纂]港元，預期將用於營運資金及一般公司用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展及無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年6月30日（即本文件附錄一所申報期間結束日期）以來，我們的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年6月30日以來，並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

[編纂]統計數據

下表所有統計數據基於假設(i)[編纂]已完成及於[編纂]中發行及出售[編纂]股H股；(ii)[編纂]及根據本公司股票期權激勵計劃授予的購股權未獲行使；及(iii)於[編纂]完成後發行[編纂]股股份。

| | 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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 股份總市值 ⁽¹⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |
| 未經審計[編纂]經調整綜合每股 有形資產淨值 ^{(2) (3)} | [編纂]港元 | [編纂]港元 |

概 要

附註：

- (1) 按預期將發行[編纂]股H股計算（假設[編纂]未獲行使）。
- (2) 未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃經作出「財務資料－未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值」所述調整後，按緊隨[編纂]完成後預期已發行[編纂]股股份計算，並假設[編纂]及根據本公司股票期權激勵計劃授予的購股權未獲行使。
- (3) 概無對截至2025年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於2025年6月30日後訂立的任何交易結果或任何交易。

股息

於往績記錄期，本公司或本集團旗下其他實體並無派付或宣派股息。我們現時並無固定派息率。日後宣派及派付股息與否將由董事決定，並會視實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體經營狀況及業務戰略、預計營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合同限制，以及董事認為相關的其他因素而定，並須獲股東大會進一步批准。據中國法律顧問告知，我們僅可以溢利及合法可供分派的儲備宣派或派付股息。倘我們在日後獲得溢利淨額，須先用於彌補過往累計虧損，此後須將溢利淨額的10%撥入法定公積金，直至有關法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。股東在股東大會上可批准董事會的建議宣派股息。

[編纂]

[編纂]包括就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計[編纂]將約為人民幣[編纂]元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）且[編纂]未獲行使），佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%（基於[編纂]指示性[編纂]範圍的中位數且假設[編纂]未獲行使）。於往績記錄期，我們產生[編纂]人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元已作為[編纂]自綜合損益表扣除，而約人民幣[編纂]元已於截至2025年6月30日的綜合財務狀況表中資本化為遞延開支，將於[編纂]後自權益扣除。我們預計產生額外[編纂]人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元預計將於綜合損益表確認為行政開支，而人民幣[編纂]元預計於[編纂]後確認為直接自權益扣除。董事預計該等開支對[2025年]的經營業績影響不大。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)[編纂]人民幣[編纂]元，以及(ii)[編纂]相關開支人民幣[編纂]元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[編纂]元以及其他費用及開支人民幣[編纂]元。