

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均附帶風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。閣下應在決定[編纂][編纂]前細閱該節。

概覽

我們是誰

作為全球領先的智能對講解決方案提供商，我們作為智能生活的中心門戶，提供AI驅動、涵蓋多重場景的智能對講、門禁機、智能家居設備及雲端服務。我們瞄準全球中高端市場，目前專注於四大場景：住宅、養老照護、商業辦公及社區統一管理。我們的Akuvox品牌在北美及歐洲廣受信賴。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年出貨量計，我們是北美及歐洲最大的智能對講解決方案提供商。截至2025年9月30日，我們智慧社區解決方案的全球累計銷量接近約兩百萬台。截至同日，我們的雲端服務累計覆蓋超過530,000個家庭，按家庭覆蓋率計，排名全球第二，累計覆蓋超過5,400家擁有超過163,000名員工的企業。

自2016年成立以來，我們一直致力於利用最新技術來提供安全、通信和便利。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球首家定義智能對講新產品類別的公司。我們的智能對講解決方案採用開放式通信協議以及雲與AI能力進行創造性構建，可以以定製方式部署，以滿足不同物業類型的全球用戶的不同預算和技術要求。我們正在將傳統對講轉變為智慧社區的切入點，挖掘快速擴張的智慧社區解決方案市場。我們正在經歷從管理設備到培育生活生態系統的範式轉變，以增強生活體驗並促進可持續社區發展。

與美國、歐洲及日本的主流品牌繼續採用封閉式架構不同，我們的開放式架構支持與方智能家居設備無縫集成，使用戶能夠通過單一介面控制不同品牌的設備。我們採用開放協作的集成策略，形成了靈活的雙向集成模式：一方面將第三方產品集成到我們的系統中，另一方面使我們的解決方案能夠連接到第三方系統，以實現最大程度

概 要

的靈活性。

我們擅長工業設計。我們的產品獲得了多個國際公認的設計獎項，包括德國的iF設計獎及紅點獎，日本的優良設計獎及美國的IDEA獎。我們的產品外觀和材料工藝深受用戶好評，與不同地區中高端市場的建築風格非常契合。

下圖總結了我們的主要運營和財務亮點。



附註：

- (1) 截至2025年9月30日止九個月的淨利潤率為16.1%。經調整淨利潤率為非國際財務報告準則計量。詳情請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

我們的基於場景的價值主張

我們的智慧社區解決方案設計具有靈活性，以滿足各類應用場景的多元化需求。

概 要

住宅

常見痛點

隨著科技進步，傳統對講面臨現代生活方式的挑戰。通常訪客識別功能存在限制或不可靠性，可能導致安全漏洞或低效率的包裹投遞。此外，實體鑰匙、門禁卡或感應鑰匙扣可能遺失，致使每年更換鑰匙無法避免。再者，傳統對講不支持遠程門禁控制，無法為住戶提供訪客或服務人員進出的便利性。此外，傳統對講亦不支持與其他智能家居設備的互聯。

我們的價值主張

我們涵蓋從基礎安防到全面智能生活體驗的全方位需求。

我們可為住宅用戶提供我們可為住宅用戶提供基礎且可靠的安防與通訊。我們的住宅解決方案通常於建築或物業入口處配備戶外智能對講，並搭配實體室內智能對講，或僅透過我們的SmartPlus移動應用程序即可運作。SmartPlus移動應用程序能將家庭成員的智能手機轉化為個人接聽單位，讓用戶隨時隨地看見、聽見訪客並與其對話，同時支持遠程授權通行，無需安裝實體室內設備。

我們亦能適應集成智能生活方式。我們的智能對講與各類智能家居設備配合使用，帶來的更大的便利。其允許透過網頁瀏覽器進行遠程維護、診斷及配置，這不僅顯著降低操作負擔，同時確保了系統穩定性。

養老照護

常見痛點

儘管在地安養頗具吸引力，擔憂依然存在。根據弗若斯特沙利文的資料，每年有超過30%的65歲及以上老年人會發生跌倒，若無法及時獲得協助，往往面臨嚴重的健康後果，而社會隔離已被證實會對身心健康造成危害。傳統的養老照護可能具有侵入性、

概 要

成本高昂，或在危機時刻缺乏所需的即時性。居家養老照護的常見挑戰包括為確保安全而管理訪客訪問、偵測醫療緊急情況、確保對警報的即時回應、協助日常關懷照看，以及幫助老年人足不出戶便能管理預約與基本服務。

我們的價值主張

我們的解決方案專注於主動監測、便捷通訊與快速應急響應，使高齡住戶能自信且有尊嚴地獨立生活。系統包含安裝於住宅內的室內智能對講，並連接無線遠程護理吊墜、緊急拉繩、多重警報傳感器以及室外智能對講，同時與第三方長者照護機構的指定呼叫中心無縫整合。

跌倒檢測。跌倒在高齡住戶中很常見，可能會導致嚴重後果。我們的解決方案能夠及時檢測跌倒，觸發警報，並促進迅速救援。

可靠通訊。高齡住戶可透過室內智能對講以SIP技術實現高品質、低延遲的音視頻通話，聯繫老年人照料設施或透過SmartPlus移動應用程序聯繫家人。

多元緊急警報機制。拉繩、觸控屏按鈕及無線吊墜確保協助觸手可及。此外，基於毫米波雷達的跌倒偵測，以及煙霧、瓦斯與漏水偵測，皆能觸發自動緊急警報。此外，當緊急人員抵達現場時，系統將自動授予臨時進入權限，以便及時處理潛在安全風險。

便捷與舒適功能。我們的解決方案提供便利及舒適的功能，如醫療預約及賬單支付、無線更新及智能家居控制。此外，行動不便的老年居民無需移動，即可通過室外智能對講與訪客遠程溝通並讓訪客進入。此外，養老照護機構可以安排自動的每日登記電話，以減輕日常現場訪客的人員負擔。

商業辦公

常見痛點

當今的商業辦公室管理面臨多方面挑戰。實體鑰匙、鑰匙卡與感應鑰匙扣在行政管理上造成負擔。傳統門禁機往往難以區分正式工作人員及訪客，且經常缺乏遠程管

概 要

理功能。技術強化功能(如門禁、考勤管理及影像監控)通常以獨立系統運作，導致安防與營運數據無法整合呈現。

我們的價值主張

針對商業辦公室，我們的解決方案支持多元認證方式，包括人臉辨識、指紋生物識別、加密RFID卡、NFC、藍牙、動態二維碼及PIN碼，並能在單一整合系統中深度對接既有電話、視頻監控與考勤管理。部署完成後，僱員可享受多樣化的無鑰匙進入方案；訪客能獲得具時效性的安全二維碼進行臨時出入；車輛進出則透過UHF卡或車牌辨識系統整合管理；且管理人員可隨時隨地控制權限、審核附時間戳與快照的稽核日誌，並執行考勤管理。

該價值主張體現於三大層面。其透過端到端加密、門卡讀卡機及自動化緊急響應機制，強化實體與網絡安全。藉由整合分散系統、減輕行政負擔及簡化考勤追蹤，以提升營運效率。其擴展性無需現場伺服器，透過SIP技術最大化減少佈線需求，可依業務成長需求擴展至任意數量的門禁點與據點。

統一社區管理

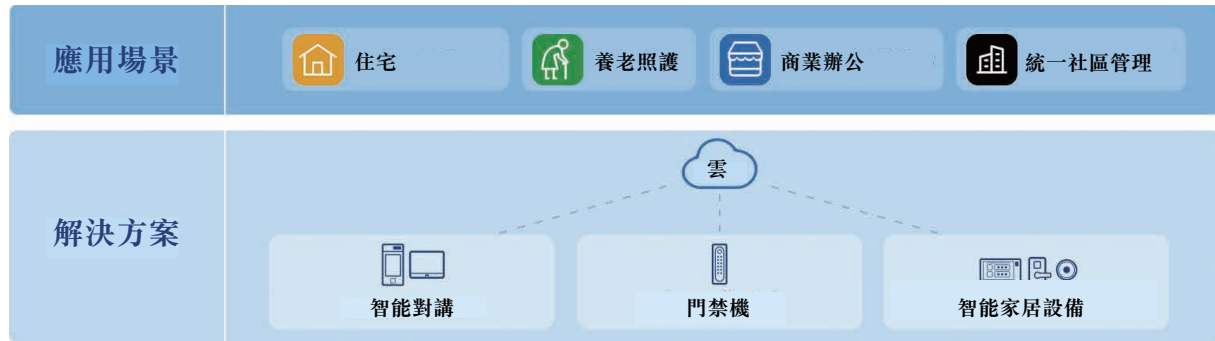
常見痛點

大規模社區管理本身存在諸多挑戰。物業管理人員通常使用多個專業但互不相連的系統來處理門禁、停車、費用收取、投訴處理及維修等事務，導致數據碎片化、工作流程效率低下，以及高昂的維護成本。

我們的價值主張

我們提供的統一社區管理解決方案，目前基於所有產品進行整合構建，實現無縫、跨品牌的設備互聯，並搭載AI驅動的主動式門禁。我們持續開發更多社區功能，例如自動化收費系統、公共設施預約平台以及針對公共區域的AI節能優化方案。憑藉安全開放的架構，我們能根據用戶洞察持續導入新型社區服務，從而創造多元商業化機會。

概 要



我們的市場機遇

全球智能對講市場的結構性替代趨勢

儘管對講已經存在了六十多年，但當今的主流產品仍然嵌入傳統功能、封閉架構及專有協議，致使其難以與智能系統實現互聯互通。主流對講在音視頻質量和通信穩定性方面差異顯著，跨系統集成難度大且成本高昂。歐美及日本傳統品牌受制於技術迭代，其產品生命週期落後於當今用戶預期。

全球越來越多的新住宅與商業樓正在採用AI賦能的智能對講。與此同時，現有建築仍然依賴需要升級或更換的模擬或未聯網產品。根據弗若斯特沙利文的資料，智能對講僅佔全球市場的一小部分。憑藉我們領先的智慧社區解決方案，我們處於有利地位，以佔領全球中高端市場份額，並加速系統升級或更換。

開放式架構與智能家居生態系統的協同

根據弗若斯特沙利文的資料，近年來，全球智能家居設備經歷了快速大幅增長，而用戶對家居便利舒適的需求仍存在大量未開發及未被滿足的空間。智能對講作為進入住宅的關鍵入口，已成為智能家居生態系統的核心接入點之一。

我們目前擁有超過100萬的移動應用程序用戶，累計服務超過530,000戶家庭和超過5,400個企業，我們的用戶群還在持續擴大。此外，我們的開放式架構可實現與智能家

概 要

居設備的無縫集成。通過我們的SmartPlus移動應用程序，我們可以直接與用戶互動並推薦各種智能家居設備及付費訂閱服務，為我們帶來產生經常性收入來源的機會。因此，我們處於有利地位，可從全球智能家居生態系統的加速擴張中受益。

養老照護、商業寫字樓及統一社區管理

在養老照護領域，人口老齡化正在推動結構性需求。根據弗若斯特沙利文的資料，到2030年，全球65歲及以上人口的比例將超過16%。截至2025年9月30日，我們在就地養老應用方面積累了豐富的經驗，在英國改造了超過60,000個老年公寓，在西班牙改造了超過23,000張床位，在日本為獨居老年居民部署超過38,000個智能解決方案。我們已建立全面的養老照護智能解決方案，相信我們處於有利地位，能夠抓住發達市場中高端老年社區的需求，推動我們的未來增長。

與住宅相比，智能對講和門禁機在商業辦公樓的滲透率仍然相對較低。與此同時，商業辦公樓對智能技術和功能的需求往往比住宅更加多樣化。於2024年，美國現有商業樓宇數量約為6.5百萬棟，而新建商業樓宇竣工量則約為250,000棟。

在智慧社區領域，我們看到對集成安防、物業管理、業主服務及第三方資源的同一社區管理的需求不斷增加。我們與全球領先的智慧社區平台合作，通過統一的管理介面解決這些需求，面向全球中高端社區，實現降低成本和運營效率。

我們的全球佈局

全球戰略一直是我們的首要任務。我們的解決方案目前在全球涵蓋超過110個國家和地區，於往績記錄期間，我們來自中國內地以外地區的收入分別佔於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月的97.1%、95.2%及91.8%。我們主要進行直銷及透過分銷商銷售。我們還與優質品牌合作，展示我們的能力。截至2025年9月30日，我們已與66個國家和地區的180多家分銷商建立了業務合作夥伴關係。憑藉分銷商深厚的本地資源，我們能夠接觸到本地市場的主要住宅及商業物業。

概 要

此外，基於我們與不同地區分銷商的深度合作、快速響應能力、強大的本地市場洞察力，我們持續打造專業的本地服務團隊。截至2025年9月30日，我們的工程師認證平台擁有[5,100]名註冊工程師，其中包括[1,300]名認證工程師，為用戶提供及時、優質的專業服務，增強了用戶對我們品牌的信任。

我們的經營及財務業績

下表載列我們於往績記錄期間我們智慧社區解決方案的出貨量：

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	2025年9月30日 止九個月
	(台)		
智慧社區解決方案出貨量			
智能對講	319,714	362,635	286,301
門禁機.....	10,722	19,744	25,809
智能家居設備.....	13,484	63,597	61,067
總計.....	343,920	445,976	373,177

下表載列截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日我們雲端服務的累計用戶數目：

	截至12月31日		截至
	2023年	2024年	2025年9月30日
雲端服務的累計用戶數目			
家庭用戶	210,156	363,123	532,326
企業用戶	1,049	2,584	5,419
總計	211,205	365,707	537,745

此外，我們實現了強勁的財務表現。我們的收入由2023年的人民幣273.8百萬元增長26.8%至2024年的人民幣347.1百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣228.0百萬元增長21.6%至2025年同期的人民幣277.2百萬元。我們的利潤由2023年的人民幣38.2百

概 要

萬元增加40.0%至2024年的人民幣53.4百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣27.9百萬元增加59.7%至2025年同期的人民幣44.6百萬元。我們保持強勁的盈利能力，我們於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月的毛利率分別為49.9%、52.1%及50.7%。

我們的優勢

我們相信以下優勢使我們有別於競爭對手：

- 全球領先且兼具強勁增長勢頭的智能對講解決方案提供商；
- 少數具備全球高認知度的中國智能對講品牌之一；
- 具備軟件、硬件、AI應用算法全面的自研能力；
- 領先的解決方案、可靠的質量、快速的端到端服務構成多層次的競爭優勢；及
- 經驗豐富的管理團隊具備前瞻視野及深厚技術行業專長。

有關詳情，請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的策略

我們致力於通過以下策略舉措提升我們在行業中的地位並實現卓越的業務增長：

- 持續發展創新業務並擴展產品範疇；
- 持續投資研發與產品迭代並驅動行業創新；
- 提升全球品牌影響力、增加市場份額並拓展新興市場；及
- 以AI技術與智慧社區解決方案為核心的戰略收購與投資。

有關詳情，請參閱「業務 — 我們的策略」。

概 要

客戶及供應商

我們的客戶主要包括多個行業的企業，包括分銷商、系統集成商、物業開發商及通訊服務解決方案提供商。我們擁有廣泛的客戶基礎，且不認為我們面臨任何重大集中風險。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們前五大客戶產生的收入分別佔我們總收入的24.8%、21.9%、及21.3%，於往績記錄期間各期間來自我們最大客戶的收入分別佔我們總收入的6.8%、5.2%及5.6%。

我們的供應商主要包括通訊及網絡設備製造商、電子及結構部件供應商。我們通過供應鏈管理部門領導的集中流程選擇供應商，該部門與我們的研發及工業設計團隊協調，考慮潛在供應商的產品或服務質量、技術能力、聲譽、交付表現及定價後評估候選供應商。

於2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，向我們前五大供應商的採購額分別佔我們總採購額的45.0%、45.1%及40.2%，且於同期向我們最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的18.2%、16.8%及15.4%。

研發

我們相信，我們對研發的承諾是我們增長戰略的基石，亦是我們競爭優勢的關鍵驅動力。

自我們成立以來，我們對研發的大量投資推動了我們的快速增長，使我們能夠不斷增強我們的產品和服務組合以及提升我們的技術能力，包括招聘、培訓及留住具有豐富經驗的高素質工程和技术人才。截至2025年9月30日，我們擁有一支由189名成員組成的專門研發團隊，佔同日僱員總數59.8%。我們的核心產品開發人員在人工智能、雲計算及網絡通信等領域擁有豐富的經驗。

概 要

銷售及營銷

我們的銷售及營銷策略旨在提升我們的全球品牌認知度，推動市場採納我們的產品及服務，以及培育由我們的業務夥伴、客戶及終端用戶組成的強大生態系統。我們採用可擴展的分銷網絡、有針對性的品牌建設活動及市場驅動的創新作為我們銷售及營銷方法的關鍵組成部分。

我們已建立強大的全球銷售及分銷網絡。除直銷外，我們已建立廣泛的全球分銷商網絡，深化我們的國際市場滲透。截至2025年9月30日，我們已在66個國家及地區與超過180名分銷商建立夥伴關係。

歷史財務資料概要

下表呈列我們於往績記錄期間的合併財務資料概要，須與本文件附錄一會計師報告以及「財務資料」一併閱讀。

概 要

經營業績概要

下表載列我們於所示期間的合併損益表。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(千元，百分比除外)							
	(未經審核)				(未經審核)			
收入.....	273,837	100.0	347,107	100.0	227,961	100.0	277,180	100.0
銷售成本.....	(137,275)	(50.1)	(166,379)	(47.9)	(111,924)	(49.1)	(136,649)	(49.3)
毛利.....	136,562	49.9	180,728	52.1	116,037	50.9	140,531	50.7
其他淨收入.....	1,361	0.5	2,524	0.7	3,305	1.4	9,147	3.3
銷售及分銷開支.....	(25,674)	(9.4)	(38,079)	(11.0)	(25,618)	(11.2)	(33,808)	(12.2)
行政開支.....	(10,205)	(3.7)	(17,532)	(5.1)	(12,794)	(5.6)	(19,062)	(6.9)
研發開支.....	(61,546)	(22.5)	(68,911)	(19.9)	(48,824)	(21.4)	(45,578)	(16.4)
貿易及其他應收款項								
減值虧損.....	(195)	(0.1)	(890)	(0.3)	(2,124)	(0.9)	(941)	(0.3)
經營利潤.....	40,303	14.7	57,840	16.7	29,982	13.2	50,289	18.1
財務成本.....	(434)	(0.2)	(439)	(0.1)	(326)	(0.1)	(321)	(0.1)
贖回負債賬面值變動...	(1,760)	(0.6)	(1,760)	(0.5)	(1,321)	(0.6)	(1,172)	(0.4)
除稅前利潤.....	38,109	13.9	55,641	16.0	28,335	12.4	48,796	17.6
所得稅.....	66	0.0	(2,203)	(0.6)	(431)	(0.2)	(4,223)	(1.5)
年/期內利潤.....	<u>38,175</u>	<u>13.9</u>	<u>53,438</u>	<u>15.4</u>	<u>27,904</u>	<u>12.2</u>	<u>44,573</u>	<u>16.1</u>
以下人士應佔：								
本公司權益股東.....	38,175	13.9	53,438	15.4	27,904	12.2	44,573	16.1
年/期內利潤.....	<u>38,175</u>	<u>13.9</u>	<u>53,438</u>	<u>15.4</u>	<u>27,904</u>	<u>12.2</u>	<u>44,573</u>	<u>16.1</u>

概 要

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會計準則呈列的合併經營業績，我們使用經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該等財務計量並非國際財務報告準則會計準則要求或根據國際財務報告準則會計準則呈列。使用此類非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照國際財務報告準則會計準則所申報的經營業績或財務狀況而獨立看待，將其視為按照國際財務報告準則會計準則所申報的經營業績或財務狀況之替代分析，或認為其優於按照國際財務報告準則會計準則所申報的經營業績或財務狀況。此外，該等非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，且可能無法與其他公司使用的其他類似名稱的計量進行比較。我們對非國際財務報告準則計量的列報不應被解釋為暗示我們的未來業績不會受到不尋常或非經常性項目的影響。

我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為以權益結算以股份為基礎的付款開支、[編纂]開支及與[編纂]開支有關的所得稅作出調整的年內或期間利潤。以權益結算以股份為基礎的付款開支指與我們的股份激勵計劃有關的非現金僱員福利開支，且預期不會導致未來現金付款。[編纂]開支乃與我們籌備[編纂]有關。

下表載列我們經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則會計準則呈列的年內或期內利潤的對賬。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	(未經審核)
年／期內利潤	38,175	53,438	27,904	44,573
經以下調整：				
以權益結算以股份為基礎的付款 開支	7,972	8,307	5,545	7,442
[編纂]	—	—	—	[編纂]
與[編纂]開支有關的所得稅	—	—	—	[編纂]
經調整淨利潤(非國際財務報告 準則計量)	46,147	61,745	33,449	55,605
經調整淨利潤率(非國際財務報 告準則計量)	16.9%	17.8%	14.7%	20.1%

概 要

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自智能對講設備、智能家居設備、門禁設備雲端服務等。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的智能對講設備收入分別佔我們收入的82.0%、76.1%、75.4%及71.7%。

下表載列我們於所示期間收入的明細（按絕對金額及佔收入的百分比呈列）。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(千元，百分比除外)							
智能對講設備	224,516	82.0	264,308	76.1	171,818	75.4	198,849	71.7
智能家居設備	6,035	2.2	22,121	6.4	14,733	6.5	20,933	7.6
門禁設備	6,434	2.3	13,283	3.8	8,783	3.9	15,980	5.8
雲端服務	3,243	1.2	7,672	2.2	4,785	2.1	11,105	4.0
其他 ⁽¹⁾	33,609	12.3	39,723	11.5	27,842	12.1	30,313	10.9
總計	<u>273,837</u>	<u>100.0</u>	<u>347,107</u>	<u>100.0</u>	<u>227,961</u>	<u>100.0</u>	<u>277,180</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 指配件、VoIP電話及視頻電話。

概 要

毛利及毛利率

毛利指收入與銷售成本之差額。毛利率指毛利佔收入的百分比。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣136.6百萬元、人民幣180.7百萬元、人民幣116.0百萬元及人民幣140.5百萬元，而我們於各期間毛利率則分別為49.9%、52.1%、50.9%及50.7%。

下表載列我們於所示期間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			
	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
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(千元，百分比除外)							
智能對講設備	118,978	53.0	147,268	55.7	92,892	54.1	106,071	53.3
智能家居設備	2,651	43.9	8,870	40.1	6,262	42.5	8,690	41.5
門禁設備	2,873	44.7	7,254	54.6	4,640	52.8	9,047	56.6
雲端服務	(2,786)	(85.9)	(246)	(3.2)	(730)	(15.3)	3,887	35.0
其他	14,846	44.2	17,582	44.3	12,973	46.6	12,836	42.3
總計	<u>136,562</u>	49.9	<u>180,728</u>	52.1	<u>116,037</u>	50.9	<u>140,531</u>	50.7

概 要

合併財務狀況報表概要

下表概要載列截至所示日期我們的合併財務狀況報表概要。

	截至12月31日		截至2025年	截至2025年
	2023年	2024年	9月30日	11月30日
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	(未經審核)
流動資產總值.....	206,423	231,815	259,794	281,583
非流動資產總值.....	22,423	16,814	19,211	18,863
總資產.....	<u>228,846</u>	<u>248,629</u>	<u>279,005</u>	<u>300,446</u>
流動負債總額.....	99,286	115,601	122,574	148,006
非流動負債總額.....	9,000	766	2,206	1,659
總負債總額.....	<u>108,286</u>	<u>116,367</u>	<u>124,780</u>	<u>149,665</u>
資產淨值.....	<u>120,560</u>	<u>132,262</u>	<u>154,225</u>	<u>150,781</u>
繳足股本.....	52,750	52,750	52,750	120,000
儲備.....	67,810	79,512	101,475	30,871
權益總額.....	<u>120,560</u>	<u>132,262</u>	<u>154,225</u>	<u>150,871</u>

我們的流動資產淨值由截至2025年9月30日的人民幣137.2百萬元減少至截至2025年11月30日的人民幣133.6百萬元。該減少乃主要由於貿易及其他應付款項增加人民幣21.5百萬元，部分被(i)貿易及其他應收款項增加人民幣7.1百萬元；及(ii)存貨增加人民幣8.4百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣116.2百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣137.2百萬元。該增加乃主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣50.1百萬元，(ii)贖回負債減少人民幣21.7百萬元，及(iii)貿易及其他應收款項增加人民幣18.9百萬元，部分被(i)按公允價值計入損益計量的金融資產減少人民幣42.1百萬元；(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣24.1百萬元；及(iii)受限制銀行存款減少人民幣15.0百萬元所抵銷。

概 要

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣107.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣116.2百萬元。該增加乃主要由於(i)貿易及其他應收款項增加人民幣14.1百萬元，及(ii)存貨增加人民幣11.0百萬元，部分被(i)按公允價值計入損益計量的金融資產減少人民幣19.9百萬元及(ii)銀行貸款增加人民幣8.6百萬元所抵銷。

合併現金流量表概要

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金淨額	69,627	56,199	27,406	52,108
投資活動(所用)／所得現金				
淨額.....	(68,231)	4,972	37,299	53,334
融資活動所用現金淨額	(42,124)	(55,790)	(54,871)	(55,159)
現金及現金等價物(減少)／				
增加淨額	(40,728)	5,381	9,834	50,283
年／期初現金及現金等價物....	89,448	49,416	49,416	55,285
外匯匯率變動影響.....	696	488	(416)	(201)
年／期末現金及現金等價物....	49,416	55,285	58,834	105,367

主要財務比率

	截至12月31日止年度		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日止九個月
毛利率 ⁽¹⁾	49.9%	52.1%	50.7%
淨利潤率 ⁽²⁾	13.9%	15.4%	16.1%

附註：

(1) 毛利率按毛利除以收入計算。

(2) 淨利潤率按年內或期內利潤除以收入計算。

概 要

風險因素

投資我們的股份存在若干風險。該等風險可描述為(i)與業務及行業有關的風險；(ii)與法律及監管事務有關的風險；(iii)與內部控制及財務事宜有關的風險；(iv)與在中國開展業務有關的風險；及(v)與[編纂]有關的風險。我們認為，我們面臨的最為重大的風險包括以下幾點：

- 我們的業務須面臨於不同海外市場經營業務所涉及的法律、監管、政治、經濟、商業、文化及其他風險與挑戰；
- 倘我們未能跟上尖端技術的發展，或未能及時推出新產品及服務以適應快速變化的用戶需求及技術進步，我們的業務可能會受到不利影響，且我們在研發方面的投資可能無法產生預期成果；
- 我們的過往業績未必能反映我們未來的表現；倘我們未能有效管理增長或執行策略，我們可能無法維持過往的增長率，且我們的業務及前景可能會受到重大不利影響；
- 我們產品及服務的全球市場競爭激烈，我們可能無法在該等市場中與現有及未來的競爭對手成功競爭；
- 倘我們未能有效擴展或維持我們的銷售網絡及銷售效率，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響；
- 我們依賴第三方分銷商將我們的產品投放至全球市場，但對其營運的控制有限；我們第三方分銷商的若干行為，包括可能違反分銷協議或適用法律及法規，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們依賴製造商生產我們的產品；該等安排可能削弱我們對供應充足性、質量與及時性的控制，並可能損害我們的業務；
- 我們產品中的缺陷、故障或質量問題可能使我們面臨產品責任申索、召回及聲譽風險；

概 要

- 匯率波動可能導致外匯虧損，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及
- 倘我們未能建立、維持及提升我們的品牌形象及知名度，或倘我們在此過程中產生過度費用，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，由於元先生擔任創智時代的普通合夥人，因此元先生有權控制本公司股東大會約56.87%的表決權，該等權益由創智時代直接實益擁有。假設[編纂]未獲行使，於[編纂]後，元先生將控制本公司股東大會[編纂]%的表決權，該等權益由創智時代直接實益擁有。因此，元先生及創智時代截至最後實際可行日期構成並將於[編纂]後繼續構成控股股東集團。詳情請參閱「與控股股東集團的關係」。

關連交易

我們已與將於[編纂]後成為本公司關連人士的實體訂立交易。與該等實體的若干交易將於[編纂]後繼續進行，並構成我們的持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。詳情請參閱「關連交易」。

[編纂]投資

為我們快速業務擴張及擴大股東基礎提供資金，本公司過往曾進行多輪融資。我們的[編纂]投資者包括ICT領域的領先企業星網銳捷通訊及金融投資者福建專精一號創業投資合夥企業(有限合夥)。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

概 要

股息政策

我們為根據中國法律註冊成立的股份公司。根據《中國公司法》，一家中國註冊成立公司須每年自其根據中國公認會計原則釐定的除稅後利潤(於彌補以往年度的累計虧損(如有)後)中提取至少10%，撥付若干法定公積金，直至列入該公積金的總額達到其註冊資本的50%。公司可按上文所述於彌補累計虧損及撥付法定公積金後，從除稅後利潤中派付股息。據我們的中國法律顧問告知，除非我們有可供合法分派的利潤及儲備，否則不得宣派或派付任何股息。我們未來賺取的任何淨利潤將須首先用於彌補我們的過往累計虧損(如有)，之後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至有關金額達到我們註冊資本的50%或以上。

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，本公司分別宣派股息人民幣39.6百萬元、人民幣52.7百萬元及人民幣52.8百萬元，所有股息均已悉數派付。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30(b)。

法律程序及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無針對我們或我們的董事的待決或面臨的法律訴訟，而該等訴訟可能個別或整體對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。經我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期間，我們在中國經營的業務在所有重大方面均遵守相關中國法律及法規，且並未發現我們受到可能對我們的業務運營造成重大不利影響的重大行政處罰。

概 要

[編纂]

下表中的數字乃基於以下假設：(1)[編纂]已完成且[編纂]已發行及出售[編纂]股H股，(2)[編纂]未獲行使，及(3)[編纂]完成後已發行及尚未行使的[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
緊隨[編纂]完成後的市值	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審核[編纂]經調整每股合併有形資產淨值	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 表中的所有統計數據均假設[編纂]未獲行使。
- (2) 市值乃根據[編纂]完成後預期已發行及尚未行使的[編纂]股股份計算。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團每股未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值乃經本文件「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」所述調整後計算。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，基於[編纂]的中位數[編纂]港元，[編纂]的估計[編纂]總額為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。該等估計[編纂]總額包括(i)[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；(ii)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(iii)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。

直至2025年9月30日，人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）的[編纂]已自合併損益表扣除，而截至2025年9月30日，人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）已確認為[編纂]（將資本化為預付款項），該款項預計將於[編纂]時直接確認為自權益扣減。

概 要

我們預期將產生額外[編纂]人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），其中人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預計將自合併損益表扣除，人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）將自權益扣減。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，且在假設每股[編纂]為[編纂]港元（即每股[編纂]港元至[編纂]港元[編纂]區間的中間價）的基礎上計算，扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及費用以及其他估計[編纂]開支後，我們預計將收取[編纂][編纂][編纂]百萬港元。

根據我們的策略，我們計劃將[編纂][編纂]按以下用途及金額分配：

- [編纂]約[編纂]%（即約[編纂]百萬港元）將用於開發新的智慧社區解決方案以及優化升級現有的智慧社區解決方案；
- [編纂]約[編纂]%（即約[編纂]百萬港元）將用於建設海外本地化銷售團隊及發展銷售與營銷渠道；
- [編纂]約[編纂]%（即約[編纂]百萬港元）將用於推進戰略投資及併購；及
- [編纂]約[編纂]%（即約[編纂]百萬港元）將用作營運資金及其他一般企業用途。

近期發展及無重大不利變化

董事已確認，截至本文件日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一所報告期間的結束日期）以來，我們的財務或[編纂]狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來，概無發生會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。