

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節僅為概要，故並無載列對閣下而言或屬重要的全部資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。有關[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

### 概覽

我們是成熟的AI賦能工業物聯網（「AIoT」）生產優化軟件解決方案技術開發商，專注於助力中國能源、製造及混合行業實現能效提升、卓越運營、安全生產及可持續發展。我們提供全面且一體化的定制AIoT生產優化軟件解決方案及服務組合，量身定制以解決客戶特定需求與挑戰。通過運用AI、物聯網及其他先進技術來處理傳感器與設備採集的生產車間數據，我們自主研發的端到端解決方案可提供實時洞察，助力客戶對工業流程及基礎設施作出明智的數據驅動決策，進而提升運營效率、質量與敏捷性。於往績記錄期間，我們已完成超過約500個項目，主要服務於中國國有企業，客戶大約超過150家，其中部分客戶為電力及公用事業、石油天然氣及煙草行業的領軍企業，例如中國電網雙寡頭、三大石油巨頭、煙草專賣企業。

在「中國製造2025」倡議及中國國家政策推動下，中國製造業正經歷轉型升級，工業軟件行業（尤其生產優化軟件領域）實現顯著增長。歐盟及美國對中國工業軟件產業鏈多個環節持續實施貿易制裁與技術封鎖，國內工業軟件逐步替代國外產品的需求日益迫切。根據弗若斯特沙利文報告，按2024財年收入計，我們是中國第五大獨立專業AIoT服務提供商，市場份額約為1.8%。按2024財年收入計，我們還是中國能源行業第三大獨立專業AIoT服務提供商，市場份額約為9.9%。

中國市場（尤其是能源及資產密集型流程行業）對國產定制AIoT生產優化解決方案的需求不斷上升，加之我們的自主軟件研發能力及深厚的行業專業知識，我們於往績記錄期間實現顯著增長。我們的收入由2023財年的約人民幣442.2百萬元增長至2024財年的約人民幣525.5百萬元，年增長率約為18.8%。與2024年首九個月同期相比，我們的收入亦由約人民幣216.1百萬元增長至2025年首九個月的人民幣275.3百萬元，增長率約為27.4%。

---

## 概 要

---

### 我們的業務模式

#### 我們的市場機遇

在十四五規劃及其他國家政策支持下，其中包括作為新興趨勢的工業IoT、智能生產及工業機器人，中國正通過大力投資數字技術，積極從低成本製造基地向高端工業中心轉型。工業數字化推動中國對AIoT解決方案的需求增長。因此，根據弗若斯特沙利文報告，中國AIoT解決方案市場呈現強勁增長態勢，從2020年的約人民幣541億元增長至2024年的約人民幣1,119億元，複合年增長率約為19.9%。作為國家戰略舉措，中國國有資產監督管理委員會在強調將AI技術融入公共服務及政府運營中的同時，亦推動其下屬各行業的國有企業（包括電力及公用事業、製造、汽車及交通、金融、醫療、零售等傳統領域，以及機器人產業等新興領域）整合AI技術。

2025年8月，中國政府發佈《關於深入實施「人工智能+」行動的意見》，旨在推動AI技術在各領域的融合應用，重點聚焦工業發展、科技進步及智能經濟建設。中國針對製造業AI整合制定了專項路線圖，設定AI應用目標：到2027年，下一代智能終端及AI智能體的滲透率超過70%；到2030年，該滲透率超過90%。在AI相關舉措的推動下，AIoT解決方案市場將獲得進一步的顯著發展。根據弗若斯特沙利文報告，中國AIoT解決方案市場將繼續增長，從2025年的約人民幣1,287億元增長至2029年的約人民幣2,209億元，複合年增長率約為14.5%，這主要得益於特定領域工業AI智能體的興起及工業機器人的快速發展。

隨著AI的發展進步，加之工業向電氣化轉型，中國的能源需求正大幅增長。有關碳減排的監管要求及承諾也日益嚴格。各行業企業正加大對可持續發展的投入，以降低碳排放及能源消耗。其尋求高效的生產流程，在保持靈活性的同時減少能源及資源消耗，這推動了對能源消耗及碳排放監測與控制解決方案的需求。根據弗若斯特沙利文報告，AIoT能源管理解決方案細分市場預計將從2025年的約人民幣175億元增長至2029年的約人民幣327億元，此期間的複合年增長率約為16.9%。在實現未來碳中和目標及向綠色能源轉型的壓力下，預期亟需大幅升級輸配電基礎設施，同時投資新的清潔能源項目。為實現可持續發展承諾，未來十年電網支出預計將大幅增長。根據弗若斯特沙利文報告，AIoT解決方案市場中的能源終端市場預計將從2025年的約人民幣43億元增長至2029年的約人民幣77億元，複合年增長率約為15.7%。

---

## 概 要

---

### 我們的業務模式

我們致力於通過提供卓越的用戶體驗，為各行各業的客戶創造價值。我們採用以客戶為中心、基於解決方案的方法，專注於理解並解決客戶的特定問題。憑藉長達十年的行業專業知識和創新積累，我們將專有的AIoT技術棧轉化為針對特定客戶需求和挑戰的定制化解決方案。我們不斷推出新的軟件解決方案，嵌入我們的AIoT能力，以提升客戶價值和個性化體驗。憑藉自我們的定制軟件解決方案所產生的價值、我們的規模化能力、深厚的領域專業知識及緊密的客戶關係，董事認為，我們已處於有利地位，可借助業務及技術趨勢把握新興市場機遇。

### 我們的研發

我們在研發活動上投入了大量資源。我們的核心AIoT技術均為自主研發。於2025年9月30日，我們擁有逾300項軟件版權、50項專利、約10項商標及一個重大域名。於2025年9月30日，我們的研發團隊由217名成員組成，佔截至同日我們僱員總數的超50%。我們被認定為國家級專精特新「小巨人」企業、國家重點軟件企業、高新技術企業及「北京市企業技術中心」。

### 我們的解決方案產品

我們已搭建一個一體化Delt@AIoT平台，賦能AIoT應用的快速開發和大規模部署。我們的Delt@AIoT平台包括一套全面的專有軟件、系統及解決方案，並嵌入相關互聯設備。基於我們的Delt@AIoT平台，於最後實際可行日期，我們已打造了300多個軟件應用程序，可部署在廣泛的行業和多種使用案例中。

我們的Delt@AIoT平台組件具備可替換性。我們的組件可以單獨使用，或者作為一體化套餐使用。董事認為，這支持快速部署針對工業需求定制的應用。我們的AIoT解決方案可部署在雲基礎設施，或直接部署在客戶的本地服務器和處理器上。

---

## 概 要

---

我們提供的應用套件包括一系列龐大且持續擴充的交鑰匙跨行業和行業特定的AIoT應用，可應對各類關鍵任務使用案例。該等應用中的每一個都具備可定制性，以滿足客戶的要求。我們的應用套件專注於以下三大專業領域：—

- (i) **能源管理** — 我們的Delt@EM系統整合了安裝在分散位置的傳感器、智能電表及控制設備，以監控和分析實時能源消耗，從而降低成本並實現可持續性。其從電力消耗、氣體排放、機器的溫度與濕度等來源收集數據，以實現能效提升自動化，支持遠程監控，並使用AI進行預測性維護和決策。主要益處包括降低成本、延長設備使用壽命及減少各行業的碳排放。我們的Delt@EM系統通常用於能源數據監測和報告、能源效率分析及能源數據分析和運營優化。
- (ii) **健康、安全、環境和質量(「HSEQ」)** — 我們的Delt@HSEQ系統利用傳感器、互聯設備及分析技術在工業場景中進行實時監控和危險檢測。該系統旨在識別危險，以幫助預防事故發生並確保法規合規性。主要用途包括安全意識及培訓、風險管理及分類、早期預警及快速緊急通信。
- (iii) **智能製造** — 我們的Delt@MOM系統旨在對從計劃及質量控制到執行及供應鏈管理的生產進行優化。該等系統可鏈接各類流程和信息流，使客戶能夠簡化流程、優化工作流並對運營提供實時洞察。這最終會提高效率、降低成本並改善整體績效。主要用途包括質量控制、電商管理及智能零售管理。

我們的應用套件主要服務於三大垂直行業系列：—(a)能源行業，包括電力及公用事業以及石油天然氣；(b)製造行業，包括煙草及其他製造業；及(c)混合行業，包括運輸和基礎設施、政府和公共服務及數據與AI中心。針對各有關終端市場，我們均已部署或正計劃部署一體化AIoT應用以具體地服務各行業。

## 概 要

此外，我們提供技術平台套件，這是我們的端到端AIoT技術平台，我們面向所有終端市場的應用套件均基於該平台構建並交付。我們的技術平台套件是我們的基礎技術，包括(a)基礎設施層，主要包括互聯網網關、網絡網關和網絡技術；及(b)平台層，主要包括五大專有AIoT平台，即(i)德風Delt@Tlink聚聯物聯網採集系統；(ii)德風Delt@DMP慧智大數據管理平台；(iii)德風Delt@DAI慧算人工智慧系統；(iv)德風數字孿生3D場景編輯平台；及(v)Delt@Edge邊緣計算平台，涵蓋物聯網管理、資料管理、AI賦能分析、數位孿生和邊緣計算。我們的技術平台套件提供了一套基礎核心技術能力，使我們能夠連接支持AIoT解決方案中所有具備創新屬性的架構層級。其通過整合現有必要數據資源和預構建的功能模塊，實現任何類型的定制AIoT軟件應用和系統的可擴展設計、開發及部署。

我們亦管理全權統包式部署，處理從設計、安裝到測試、預調試及最終調試的各個環節，確保解決方案可全面投入運作，且客戶可隨時使用該等解決方案。在交付後，我們提供持續的維護及技術支持服務，以解決問題並進行優化改進，確保軟件始終適用且有效。

## 我們的銷售和客戶

### 我們的銷售

我們從事(a)提供AIoT解決方案，向客戶提供跨行業及行業特定的AIoT解決方案；(b)提供AIoT服務，向客戶提供維護及技術支持服務；及(c)銷售AIoT產品，向客戶銷售各種AIoT相關硬件及軟件產品。

	2023財年		2024財年		2024年 首九個月		2025年 首九個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
AIoT解決方案 .....	385,067	87.1	495,046	94.2	202,695	93.8	261,231	94.9
AIoT服務 .....	19,844	4.5	20,283	3.9	11,516	5.3	11,211	4.1
	404,911	91.6	515,329	98.1	214,211	99.1	272,442	99.0
銷售AIoT產品 .....	37,311	8.4	10,128	1.9	1,839	0.9	2,875	1.0
總計 .....	<u>442,222</u>	<u>100.0</u>	<u>525,457</u>	<u>100.0</u>	<u>216,050</u>	<u>100.0</u>	<u>275,317</u>	<u>100.0</u>

## 概 要

下表載列我們於往績記錄期間基於終端用戶按部門劃分的收入明細：

	2023財年		2024財年		2024年首九個月		2025年首九個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
國有部門.....	390,623	88.3	480,892	91.5	201,363	93.2	240,025	87.2
私營部門.....	51,599	11.7	44,565	8.5	14,687	6.8	35,292	12.8
<b>總計 .....</b>	<b>442,222</b>	<b>100.0</b>	<b>525,457</b>	<b>100.0</b>	<b>216,050</b>	<b>100.0</b>	<b>275,317</b>	<b>100.0</b>

下表載列我們於往績記錄期間按應用類型劃分的收入明細：

	2023財年		2024財年		2024年首九個月		2025年首九個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
能源管理.....	200,189	45.2	203,424	38.7	115,168	53.3	132,264	48.0
HSEQ.....	135,854	30.7	268,148	51.0	90,204	41.8	119,364	43.4
智能製造.....	77,626	17.6	45,557	8.7	6,046	2.8	20,249	7.4
其他 .....	28,553	6.5	8,328	1.6	4,632	2.1	3,440	1.2
<b>總計 .....</b>	<b>442,222</b>	<b>100.0</b>	<b>525,457</b>	<b>100.0</b>	<b>216,050</b>	<b>100.0</b>	<b>275,317</b>	<b>100.0</b>

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括(i)涵蓋中國能源、製造及混合行業的終端客戶，其中包括世界領先的中國行業參與者，主要從事電力及公用事業、石油天然氣及煙草行業，如中國電網雙寡頭、三大石油巨頭及煙草專賣企業；及(ii)中國系統集成商，其主要受終端客戶委聘以採購AIoT解決方案及服務。直至最後實際可行日期，我們已與五大客戶建立介乎約一年至九年的業務關係。

## 概 要

下表載列我們於往績記錄期間按客戶所屬行業領域劃分的收入明細：

	2023財年		2024財年		2024年首九個月		2025年首九個月	
	收入 人民幣千元	%	收入 人民幣千元	%	收入 人民幣千元 (未經審核)	%	收入 人民幣千元 (未經審核)	%
<b>終端客戶</b>								
<b>能源</b>								
<b>電力及公用</b>								
事業.....	120,665	27.3	90,873	17.3	34,694	16.1	11,066	4.0
石油天然氣.....	29,160	6.6	50,784	9.7	18,113	8.4	14,793	5.4
小計 .....	149,825	33.9	141,657	27.0	52,807	24.5	25,859	9.4
工業 .....	77,274	17.5	73,780	14.0	13,017	6.0	26,586	9.7
交通及基礎設施...	28,124	6.3	76,021	14.5	1,366	0.6	9,764	3.5
政府及公共服務...	27,297	6.2	2,853	0.5	2,387	1.1	65,221	23.7
數據與AI中心.....	602	0.1	101,190	19.3	58,736	27.2	8,571	3.1
其他 .....	33,797	7.7	15,793	3.0	7,600	3.5	20,978	7.6
小計 .....	<b>316,919</b>	<b>71.7</b>	<b>411,294</b>	<b>78.3</b>	<b>135,913</b>	<b>62.9</b>	<b>156,979</b>	<b>57.0</b>
系統集成商.....	<b>125,303</b>	<b>28.3</b>	<b>114,163</b>	<b>21.7</b>	<b>80,137</b>	<b>37.1</b>	<b>118,338</b>	<b>43.0</b>
總計 .....	<b>442,222</b>	<b>100.0</b>	<b>525,457</b>	<b>100.0</b>	<b>216,050</b>	<b>100.0</b>	<b>275,317</b>	<b>100.0</b>

於2025年首九個月，我們來自能源領域終端客戶的收入減少，主要由於我們與系統集成商的合作，為能源行業提供AIoT解決方案及服務，從而推動2025年首九個月來自系統集成商的收入增加。

於往績記錄期間，五大客戶應佔收入分別約為人民幣234.3百萬元、人民幣232.2百萬元及人民幣136.2百萬元，佔我們總收入約53.0%、44.2%及49.4%，而最大客戶應佔收入分別約為人民幣140.0百萬元、人民幣58.7百萬元及人民幣40.3百萬元，佔我們總收入約31.7%、11.2%及14.7%。我們的五大客戶均為獨立第三方。

### 合約簽訂、定價及付款

我們通過投標獲得客戶提供AIoT軟件開發及服務的合約。於往績記錄期間，我們分別提交了約150份、130份及100份標書，按提交標書的初始合約金額計算，我們的中標率分別約為75.4%、89.5%及66.7%。

---

## 概 要

---

我們主要以交鑰匙項目的形式交付AIoT解決方案，並通常簽訂期限為12個月或以下的合約。當我們提交投標報價文件時，我們通常以固定金額基準按協定的一次性金額確定合約金額。我們的AIoT軟件開發定價主要基於成本加成基準，並經考慮多項因素（例如項目的複雜程度，涉及的工作量及人力，以及客戶提出的定制要求）。對於交鑰匙項目，我們通常在完成若干預先約定的里程碑後收取合約項目價值的部分付款。

就提供我們的AIoT專業服務而言，我們通常訂立期限約為12個月或更短的固定費用委聘服務合約。所提供的專業服務按估計涉及的工作量及人力收費，並經考慮我們員工的專業知識及經驗。對於專業服務，我們通常會定期向客戶收費。

### 合約未完成訂單

於2025年9月30日後及直至最後實際可行日期，我們的合約未完成訂單總額約為人民幣563.6百萬元，其中(i)於2025年9月30日，約人民幣412.2百萬元來自約189份正在進行的合約；及(ii)於2025年9月30日後及直至最後實際可行日期，約人民幣151.4百萬元來自授出的約57份新合約。

### 我們的供應商

於往績記錄期間，我們在中國建立了一個超過約350家供應商的網絡。我們的供應商主要包括(i)我們的解決方案產品及日常業務運營所包含的硬件供應商，如服務器、網絡設備及存儲設備；(ii)我們的解決方案產品及日常業務運營所包含的軟件供應商，如信息系統及計算機操作系統；及(iii)技術支持等服務供應商。於往績記錄期間，自五大供應商的採購額分別約為人民幣65.5百萬元、人民幣159.6百萬元及人民幣53.6百萬元，分別佔我們總採購額的36.2%、52.3%及37.0%，而於往績記錄期間，自最大供應商的採購額分別約為人民幣18.4百萬元、人民幣66.1百萬元及人民幣14.2百萬元，分別佔我們總採購額的10.1%、21.6%及9.8%。我們的五大供應商均為獨立第三方。直至最後實際可行日期，我們已與五大供應商建立介乎約一年至四年的業務關係。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

董事認為，我們擁有以下競爭優勢，助力我們取得成功，並使我們在競爭對手中形成差異化競爭力：(i)憑藉在能源應用領域的卓越表現，建立行業地位；(ii)擁有全面且一體化的定制化行業專屬AIoT解決方案組合；(iii)優質的客戶群體；(iv)具備強勁的研發及創新能力；及(v)擁有富有遠見的管理團隊及深厚的人才儲備。

### 我們的戰略

我們的使命是成為中國領先的工業技術和解決方案提供商。我們旨在通過以下戰略實現這一目標：(i)深化AI能力；(ii)開發工業機器人解決方案；(iii)推動增值創新；(iv)拓展海外市場；及(v)尋求戰略投資、收購及業務合作。

### 季節性

於往績記錄期間，我們通常在每年第四季度錄得更高的銷售額，主要是因為我們的若干客戶，特別是與國有部門項目有關的客戶，傾向於在每年第四季度完成驗收並採納我們的解決方案。我們於截至2024年9月30日止九個月確認的收入佔我們截至2024年12月31日止年度總收入約41.1%。根據弗若斯特沙利文報告，該季節性模式與行業規範一致，並反映國有部門項目的典型採購及預算週期。我們預計季節性對我們業務的影響將在未來繼續發生且我們的大部分收入將於2025年第四季度確認。

### 競爭

中國的AIoT解決方案行業競爭激烈、分散且隨著技術迭代多樣和客戶需求差異化而快速發展。國際軟件公司長期以來在這一市場佔據主導地位。由於「中國製造2025」倡議及美國收緊對高科技產品的出口限制，國產化替代進程已加快。根據弗若斯特沙利文報告，據估計，目前中國國內擁有超過1,000家不同規模、具備不同領域專業知識及聚焦不同行業的AIoT解決方案提供商，並無任何單一行業參與者佔據市場主導地位。推動競爭的主要因素包括我們解決方案產品的覆蓋廣度和性能、技術差異化、行業和應用專業知識、客戶群、合作夥伴生態系統、定價及市場佔有率。董事認為，我們在為中國領先國有企業（尤其是能源行業）提供定制和特定的AIoT解決方案產品及AIoT部署方面擁有良好的往績記錄，這使我們能夠在行業中脫穎而出，並能夠把握新興市場機遇，實現業務顯著增長。

## 概 要

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，王先生、動成長及金龍杰共同控制本公司股東大會上約44.4%的投票權，包括(1)王先生直接實益擁有約27.7%；(2)動成長實益擁有約11.1%，其為王先生控制的激勵平台；及(3)金龍杰實益擁有約5.5%，其為王先生控制的股權激勵平台。於[編纂]後，假設[編纂]未獲行使，王先生、動成長及金龍杰將共同控制本公司股東大會上[編纂]%的投票權，包括(i)王先生直接實益擁有的[編纂]%；(ii)動成長實益擁有的[編纂]%；及(iii)金龍杰實益擁有的[編纂]%。因此，王先生、動成長及金龍杰截至最後實際可行日期為我們的控股股東，並將於[編纂]後繼續為我們的控股股東。進一步詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

### [編纂]投資者

自成立以來，我們已完成多輪[編纂]投資。我們獲得中國知名私募股權及戰略投資者(包括但不限於招商局創新、雲周創投、中金傳化、上汽金石(其普通合夥人之一為中信証券股份有限公司全資擁有的一家附屬公司)及交銀投資)的大力投資與支持。有關[編纂]投資者的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」。

### 綜合財務資料概要

下表載列於往績記錄期間我們的財務資料概要，應與本文件附錄一會計師報告所載財務資料及其附註一併閱讀。

### 綜合損益選定項目

	2023財年	2024財年	2024年 首九個月	2025年 首九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入 .....	442,222	525,457	216,050	275,317
毛利 .....	105,225	130,597	52,217	69,786
年內／期內虧損 .....	(296,997)	(228,379)	(228,340)	(114,082)

## 概 要

我們的收入由2023財年的約人民幣442.2百萬元增加約人民幣83.3百萬元或18.8%至2024財年的約人民幣525.5百萬元。我們的毛利由2023財年的約人民幣105.2百萬元增加約人民幣25.4百萬元或約24.1%至2024財年的約人民幣130.6百萬元。我們的年內虧損由2023財年的約人民幣297.0百萬元減少約人民幣68.6百萬元或23.1%至2024財年的約人民幣228.4百萬元。

我們的收入由2024年首九個月的約人民幣216.1百萬元增加約人民幣59.2百萬元或27.4%至2025年首九個月的約人民幣275.3百萬元。我們的毛利由2024年首九個月的約人民幣52.2百萬元增加約人民幣17.6百萬元或約33.7%至2025年首九個月的約人民幣69.8百萬元。我們的年內虧損由2024年首九個月的約人民幣228.3百萬元減少約人民幣114.2百萬元或50.0%至2025年首九個月的約人民幣114.1百萬元。

### 非國際財務報告準則財務計量

除根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表外，我們亦將經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 作為額外的財務計量披露，該等額外財務計量並非國際財務報告準則所要求或按照國際財務報告準則呈列。董事認為，該等財務計量可通過消除若干項目潛在影響，提供我們各期間經營業績的比較。該計量可向投資者及其他人士提供有用的資料，了解及評估我們的業務表現，但可能無法直接與其他公司呈列的類似計量進行比較。

經調整淨利潤／(虧損) 乃通過贖回負債的公允價值變動及[編纂]加回至期內淨虧損計算。下表呈現於往績記錄期間按照國際財務報告準則呈列之經調整淨利潤／(虧損) 對賬 (即同期淨虧損)：

	2023財年	2024財年	2024年 首九個月	2025年 首九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年內／期內虧損.....	(296,997)	(228,379)	(228,340)	(114,082)
加：				
— 贖回負債的公允價值變動.....	288,273	230,802	192,363	75,761
— [編纂] 開支.....	—	[編纂]	—	[編纂]
年內／期內經調整淨利潤 ／(虧損) (非國際財務報告 準則計量).....	<u>(8,724)</u>	<u>5,522</u>	<u>(35,977)</u>	<u>(31,185)</u>

## 概 要

於2023財年及2025年首九個月，我們錄得經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量），主要因為我們的毛利不足以補足我們相對較高的經營開支，該等開支受用於我們持續研發投資及業務營運的員工成本所推動。於2024財年，我們錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量），乃受毛利增加及整體員工人數減少所推動。

### 綜合資產負債表選定項目

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產.....	8,531	5,324	3,436
流動資產.....	740,356	879,514	797,068
流動負債.....	1,430,034	1,797,748	1,828,857
流動負債淨額.....	(689,678)	(918,234)	(1,031,789)
負債淨額.....	(685,977)	(915,460)	(1,029,027)

我們的流動負債淨額由於2023年12月31日的約人民幣689.7百萬元增加至於2024年12月31日的約人民幣918.2百萬元。該增加乃主要由於以下各項之綜合影響：(i)贖回負債的流動部分增加約人民幣230.8百萬元；(ii)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣105.4百萬元；(iii)原到期日超過三個月之定期存款減少約人民幣70.0百萬元，部分被合約資產增加約人民幣217.2百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由於2024年12月31日的約人民幣918.2百萬元略微增加至於2025年9月30日的約人民幣1,031.8百萬元。該增加乃主要由於(i)合約成本減少約人民幣52.4百萬元；(ii)銀行結餘及現金減少約人民幣53.8百萬元；及(iii)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣14.4百萬元，部分被貿易應收款項及應收票據增加約人民幣58.4百萬元所抵銷。

負債淨額由於2023年12月31日的約人民幣686.0百萬元增加至於2024年12月31日的約人民幣915.5百萬元。該增加乃主要由於隨後於2023年及2024年12月31日的流動負債淨額增加，相關詳情已於上文闡述。

負債淨額由於2024年12月31日的約人民幣915.5百萬元增加至於2025年9月30日的約人民幣1,029.0百萬元，與隨後流動負債淨額增加一致。

## 概 要

### 綜合現金流量選定項目

	2023財年	2024財年	2024年 首九個月	2025年 首九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額 .....	(192,893)	(64,172)	(103,282)	(58,365)
投資活動所得現金淨額 .....	79,591	72,304	72,082	20,949
融資活動所得／(所用) 現金淨額 .....	6,760	5,257	6,412	(16,343)
現金及現金等價物(減少)增加淨額.....	(106,542)	13,389	(24,788)	(53,759)
年初／期初現金及現金等價物 .....	183,489	76,947	76,947	90,336
年末／期末現金及現金等價物 .....	<u>76,947</u>	<u>90,336</u>	<u>52,159</u>	<u>36,577</u>

於2025年首九個月，我們錄得經營活動所用現金淨額約人民幣58.4百萬元，主要包括經營所用現金約人民幣52.5百萬元及已付所得稅約人民幣5.9百萬元。我們的經營所用現金包括(i)經營現金流出(未計營運資金變動)約人民幣15.4百萬元；及(ii)營運資金變動產生的現金流出人民幣37.0百萬元。我們經營現金流出(未計營運資金變動)乃基於期內除稅前虧損約人民幣114.1百萬元，主要經下列重大項目調整：(i)贖回負債的公允價值變動約人民幣75.8百萬元；及(ii)貿易應收款項及合約資產之虧損撥備變動淨額約人民幣20.0百萬元。我們營運資金變動產生的現金流出主要包括(i)貿易應收款項及應收票據減少約人民幣66.9百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用增加約人民幣42.2百萬元，部分被合約成本減少約人民幣52.4百萬元所抵銷。

於2025年首九個月，我們錄得融資活動所用現金淨額約人民幣16.3百萬元，主要由於我們(i)償還計息借款約人民幣20.0百萬元；及(ii)償還租賃負債約人民幣2.6百萬元。

## 概 要

### 主要財務比率

	截至12月31日止年度／ 於12月31日		截至2025年 9月30日 止九個月／ 於2025年 9月30日
	2023年	2024年	
	<i>國際財務報告準則計量</i>		
毛利率(%)	23.8	24.9	25.3
流動比率(倍)	0.5	0.5	0.4
速動比率(倍)	0.5	0.5	0.4
<i>非國際財務報告準則計量</i>			
經調整淨利潤率(%)	不適用	1.1	不適用
經調整股本回報率(%)	不適用	1.0	不適用
經調整總資產回報率(%)	不適用	0.6	不適用
經調整流動比率(倍)	3.6	2.6	2.7
經調整速動比率(倍)	2.8	2.2	2.4
經調整資產負債率(%)	1.9	3.7	1.4

上述主要財務比率的計算載於本文件「財務資料－主要財務比率概要」一節。

### 股息及股息政策

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，本公司或構成本集團的其他實體概無於往績記錄期間派付或宣派股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將受我們的組織章程細則及中國相關法律規限。於最後實際可行日期，我們並無擁有任何獨立的股息政策及任何預設固定的派息比率。除我們合法可供分派的利潤及儲備外，概無宣派或可派付股息。經我們的中國法律顧問確認，根據中國相關法律，未來我們所獲取的淨利潤將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該等資金達到我們已註冊資本的50%以上。因此，我們將僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按以上所述將足夠的淨利潤撥入法定公積金。

## 概 要

### [編纂]統計數據

股份市值 <sup>(1)</sup> . . . . .	: [編纂]百萬港元至[編纂]百萬港元
[編纂]量 . . . . .	: 本公司經擴大已發行股本的[編纂]%
[編纂] . . . . .	: 每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元
[編纂]數目 . . . . .	: [編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)
[編纂]數目 . . . . .	: [編纂]股H股(可予重新分配)
[編纂]數目 . . . . .	: [編纂]股H股(可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定)

	基於[編纂] 每股 [編纂]港元 (下限)	基於[編纂] 每股 [編纂]港元 (上限)
本公司擁有人應佔未經審核[編纂]經調整每股 合併有形資產淨值 <sup>(2)(3)</sup> . . . . .	[編纂]港元	[編纂]港元

#### 附註：

- (1) 股份市值的計算乃基於緊隨[編纂]完成後發行的[編纂]股股份。
- (2) 詳情請參閱本文件附錄二。
- (3) 本表中的所有統計數據均基於[編纂]未獲行使的假設。

### 未來計劃及[編纂]擬定用途

我們估計[編纂]的[編纂]總淨額(扣除與[編纂]有關的[編纂]費及估計開支後，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即[編纂]指示性範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使)將為約[編纂]百萬港元。董事目前擬按以下用途使用[編纂]的[編纂]淨額：

- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於提升AI能力；
- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於開發工業機器人解決方案；

---

## 概 要

---

- 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於研發發展；
- 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於海外業務擴張；
- 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用於戰略投資、收購及業務投資；及
- 約[編纂]% (或[編纂]百萬港元) 將用一般營運資金用途。

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所[編纂]申請批准根據[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)及將由[編纂]股內資股轉換的H股[編纂]及[編纂]，惟須經聯交所批准，前提是我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收益測試，並參考(i)我們預估截至2025年12月31日止年度的收入；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值約為人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元，基於指示性[編纂]範圍的下限)，超過4,000百萬港元。

### 法律訴訟與合規

在我們的日常業務運營過程中，我們可能會面臨法律訴訟、調查及索賠。截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何針對我們或我們的董事的未決或可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響的訴訟或索賠、仲裁或行政訴訟。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無出現任何重大違反法律及法規的情況，亦無經歷任何董事認為可能對我們的業務、經營業績及財務狀況整體造成重大不利影響的系統性違規事件。

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計我們的[編纂]開支將約為人民幣[編纂]百萬元(按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算)，佔[編纂]總額的[編纂]%。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元。我們預期將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元預期將於綜合損益表確認為一般及行政開支，而約人民幣[編纂]百萬元預期

---

## 概 要

---

將於[編纂]後直接於權益確認為扣減。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。就性質而言，我們的[編纂]開支包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元，包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]百萬元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。

### 近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至本文件日期，我們的商業模式、收入架構以及成本架構基本維持不變。於2025年9月30日後及直至最後實際可行日期，我們的合約未完成訂單總額約為人民幣563.6百萬元，其中約人民幣308.6百萬元將於截至2025年12月31日止三個月內確認，約人民幣255.0百萬元將於2026財年及以後確認。我們亦成功中標7個新項目，估計合約總額約為人民幣76.8百萬元。

我們的董事確認，彼等已對本公司進行充分盡職調查，以確保直至本文件日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一會計師報告所載報告期間結束）起，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

### 風險因素

我們的董事認為，我們的運營涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定性並非我們所能控制。我們的董事認為與我們的業務有關的若干較重大風險，包括但不限於：(i)若我們未能緊跟技術創新步伐，持續推進Delt@AIoT平台以滿足客戶的期望與需求，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響；(ii)我們可能面臨與貿易應收款項和合約資產相關的信貸風險；(iii)若我們無法成功應對當前或未來的競爭對手，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響；(iv)政府在AI產品、服務及／或AIoT解決方案方面的政策發展及政府支出，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；(v)我們面臨客戶延遲付款及違約的相關信用風險，從而可能對我們的流動資金及財務狀況產生不利影響；及(vi)流動負債淨額及負債淨額可能使我們面臨若干流動性風險。

風險因素的詳細討論載於本文件「風險因素」一節。