

財務資料

閣下應將本章節與本文件附錄一所載之綜合財務資料(包括其附註)一併閱覽。綜合財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

以下論述及分析所載的前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的見解以及我們董事認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，我們的實際業績可能與前瞻性陳述中的預測有重大差異。可能令未來業績與前瞻性陳述所作預測有重大差異的因素包括本文件「風險因素」一節所論述者。

以下討論及分析亦包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干表格中合計一欄數字未必為其上所列數字的算術總和，而所有列示貨幣金額僅為概約金額。

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。

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%。

財務資料

編製基準

有關本集團的財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

影響我們經營業績及財務狀況的重大因素

我們的經營業績及財務狀況已經並將繼續受到多種因素的影響，包括本文件「風險因素」一節所載因素及以下因素，主要包括以下：

中國工業數字化

我們的業務與經營業績受到中國工業數字化發展的影響，而此將受多重因素影響，包括中國整體經濟增長、工業增速以及生產優化軟件解決方案在各工業領域的滲透率。AIoT行業尤其受到中國工業數字環境發展的影響。根據弗若斯特沙利文報告，基礎科學的持續創新（包括5G及人工智能等變革性技術）正成為產業轉型升級的主要驅動力。當前，數字技術正從虛擬經濟向實體經濟延伸，通過自動化、數字化與智能化重新定義生產鏈。

我們的董事認為，我們的財務表現及未來增長與中國工業數字化需求不斷增長密切相關。根據弗若斯特沙利文報告，中國目前正處於工業4.0，此為推進製造業數字化的重大機遇。其利用物聯網、雲計算、人工智能、虛擬現實、增材製造及機器人等突破性技術，整合虛擬與現實世界的資源、人才及信息。這種整合旨在打造具有高靈活性及高效資源利用的「智能工廠」。因此，我們的董事認為，未來中國工業數字化將為我們帶來大量商機。

為保持競爭力，我們必須持續掌握工業數字化的發展趨勢。若未能及時識別並預見工業數字化的演變趨勢，我們的業務營運、經營成果與財務狀況可能遭受重大不利影響。

財務資料

應用及垂直行業組合變化

我們的解決方案組合包括面向各垂直行業的多樣化一站式特定行業AIoT應用，其可影響我們的財務表現及利潤率。

作為一家專注於能源管理、HSEQ及智能製造的AIoT生產優化軟件解決方案公司，我們的成功在很大程度上受我們在拓展各行業客戶群的同時，維持與現有客戶的緊密關係的能力的影響。目前，我們已服務多家全球領先的中國工業企業，包括中國電網雙寡頭、三大石油巨頭、煙草專賣企業。我們的董事認為，強化該等關係對維持我們的財務表現至關重要，因其不僅能帶來收入，還能作為吸引新客戶的重要參考案例。

此外，我們的客戶中有相當一部分來自國有領域，例如國有企業及政府機構。於往績記錄期間，來自國有領域客戶的收入分別約佔各期間總收入的88.3%、91.5%及87.2%。國有領域的採購流程在許多方面較私營領域更具挑戰性，例如政府開支易受我們無法控制的因素影響，包括財政政策變化或資金撥付及預算計劃的優先順序調整。若與我們業務相關的國有領域支出未能持續增長或維持現有水準，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。詳情請參閱本文件「風險因素－與本公司業務、行業、監管合規、日常運營及財務前景有關的重大風險－我們為中國國有部門客戶提供服務。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。」一節。

我們的AIoT解決方案包括一系列龐大且持續增長的一站式跨行業及特定行業AIoT應用，其主要專注於能源管理、HSEQ及智能製造，同時我們的AIoT解決方案服務於廣泛的垂直行業，包括(a)能源行業，包括電力及公用事業以及石油天然氣；(b)製造業行業，包括煙草以及其他製造業；及(c)混合行業，包括交通和基礎設施、政府和公共服務、電信及數據和人工智能中心。如此廣泛的垂直行業使我們能夠構建均衡的垂直行業產品組合，從而能夠分散與特定行業相關的風險，降低集中虧損的可能性。

及時結算貿易應收款項並計費

我們的項目設有明確的里程碑與具體完工日期。我們實現該等里程碑的能力依賴於我們的整體項目管理及對解決方案開發、測試、實施、硬件採購及安裝的有效處理。該方法使我們能快速識別及主動解決任何潛在問題。我們的董事認為，我們強大的項目管理能力及程序對實現及時完工至關重要。

財務資料

與此同時，我們支持客戶以賒賬方式購買我們的AIoT解決方案，這意味著若彼等面臨財務困難，我們的財務業績及狀況可能受到不利影響。此外，若干國有企業的賬款回收週期可能較長。於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，我們錄得合約資產約為人民幣228.4百萬元、人民幣445.6百萬元及人民幣430.5百萬元，其中賬齡超過兩年的合約資產分別佔我們於同期末合約資產總值約57.4%、22.0%及22.2%。另一方面，我們錄得貿易應收款項分別約為人民幣149.4百萬元、人民幣157.7百萬元及人民幣223.5百萬元，我們於同期末分別作出虧損撥備約人民幣7.0百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣19.2百萬元。由於我們的客戶延遲結算，本集團的營運可能出現現金流錯配。有關我們流動性管理政策的詳情，請參閱本節「流動性管理」一段。倘我們無法收回合約資產，我們的流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響。我們通過定期評估客戶的信譽及實施各種信貸風險監控程序來管理信貸風險。

提升AIoT軟件解決方案的研發投入

技術能力是我們業務運營的核心。為有效滿足客戶的多元化需求，我們致力於持續投資於研發。該投資將側重於開發創新應用及功能以及進一步拓展我們的解決方案產品。我們將聚焦幾項關鍵領域，包括AI能力的提升與工業機器人的發展。該等進展將增強我們在國際及本地AIoT解決方案提供商中的競爭力，確保我們始終處於行業創新的前沿。

於往績記錄期間，我們的研發開支顯著增加，分別達人民幣60.1百萬元、人民幣67.5百萬元及人民幣47.3百萬元，分別約佔我們經營開支的50.2%、57.6%及57.5%。

董事認為，我們策略性側重創新將鞏固競爭優勢，使我們把握更多市場份額，最終提高收入及財務表現。

勞動密集型運營及有效成本管理

我們維持及提高毛利及運營有效性的能力與管理及優化成本及運營開支（尤其是勞動力成本）的能力密切相關。我們採用勞動密集型模式，其中我們的服務及庫存成本、銷售及營銷開支、研發開支以及行政及其他經營開支主要包括員工成本。於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們有826名、456名及395名僱員。於往績記錄期間，我們的員工成本分別約為人民幣210.7百萬元、人民幣160.1百萬元及人民

財務資料

幣84.7百萬元，分別佔同期總收入的約47.6%、30.5%及30.8%。儘管我們的成本結構可能因項目組合而有所波動，但我們董事有信心能於實現成本效益顯著提升的同時擴大收入規模。儘管我們的成本主要為勞動成本，我們的董事認為我們的員工是本集團的寶貴資產。由於我們的業務持續增長，我們預期提供具競爭力的薪酬待遇以挽留現有員工，同時亦實現結構性成本節約，從而提高競爭地位。基於我們的最佳估計（僅供說明用途），下表列示假設所有其他變量維持不變，就同期員工成本若干可能變動之假設波動，於往績記錄期間我們的除稅前溢利的敏感性：

	對除稅前虧損的影響		
	2023財年	2024財年	2025年首九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
員工成本			
-/+ 5%.....	10,534	8,005	4,237
-/+ 10%.....	21,068	16,010	8,475
-/+ 15%.....	31,602	24,014	12,712

稅收優惠待遇及政府補助

我們的所得稅開支受到本公司及我們若干中國附屬公司所享有的優惠稅項待遇的影響。本公司獲認定為高新技術企業並有權享受15%的優惠稅率。高新技術企業資格須每三年於中國相關稅務局續期一次。本公司最近一次高新技術企業認定於2022年獲得，有效期至截至2025年12月31日止三個年度。此外，本公司自2019年起自首個盈利年度起連續五年合資格免繳企業所得稅，自第六年（即2024年）起減按10%的優惠稅率繳稅。進一步而言，由於我們的若干附屬公司被認定為「小型微利企業」且應納稅收入不超過人民幣1百萬元，因此於往績記錄期間各期間分別有權享有5%、5%及5%的實際優惠稅率。

另一方面，我們於往績記錄期間分別獲得約人民幣3.0百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.05百萬元的政府補助。該等政府補助由中國地方政府機關為提供業務支持而授出，且酌情授予本集團。

我們適用的優惠稅收待遇及政府補助政策的任何變動均可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

財務資料

重大會計政策、重要會計估計及判斷

我們的財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製。我們已識別對編製財務資料屬重大且對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要的若干會計政策。重大會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註3。重大會計政策概述如下：

收入確認

收入於本集團透過向客戶轉移所承諾的貨品或服務（即資產）以完成履約責任時（或就此）確認。一項資產於客戶取得該項資產的控制權時（或就此）獲轉移。

倘符合以下其中一項準則，本集團隨時間轉移貨品或服務的控制權，從而履行履約責任並隨時間確認收入：

- (a) 客戶於本集團履約時同時接受及消耗本集團履約所提供的利益；
- (b) 本集團履約創建或增強客戶於資產被創造或增強時所控制的資產（如在建工程）；或
- (c) 本集團履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權就至今已完成履約收取款項。

倘本集團並未隨時間履行履約責任，則本集團於客戶取得所承諾資產控制權的某一時間點履行履約責任。於釐定何時發生控制權轉移時，本集團考慮控制權概念及有關指標，如法定所有權、實物管有權、收款權、資產所有權的重大風險及回報以及客戶接納度。

提供AIoT解決方案服務的收入隨時間確認，原因為本集團履約並未創建對本集團具有替代用途的資產，且本集團有強制執行權就至今已完成履約收取款項。

提供AIoT服務的收入隨時間確認，因為客戶於本集團履約時同時接受及消耗本集團履約所提供的利益。

財務資料

銷售AIoT產品的收入於客戶獲得所承諾資產的控制權的某一時點確認，該時點大致與貨物交付予客戶及轉讓所有權的時點一致。

有關我們收入確認相關的會計政策的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3「收入確認」。

合約資產及合約負債

倘我們於客戶支付代價之前或付款到期之前透過向客戶轉移貨品或服務以履約，則合約呈列為合約資產（不包括呈列為應收款項的任何款項）。反之，倘於我們向客戶轉移貨品或服務前，客戶支付代價，或本集團有權獲得無條件代價款項，則合約於作出付款或付款到期時（以較早者為準）呈列為合約負債。應收款項指我們擁有無條件收取代價的權利，或代價到期付款前僅需時間推移。

就單一合約或一組相關合約而言，合約資產淨值或合約負債淨額會予以呈列。非相關合約的合約資產及合約負債不會按淨額基準呈列。

就提供AIoT解決方案及服務而言，當本集團於服務完成前或於貨品交付時（即該等交易收入確認的時間）自客戶收取全部或部分合約付款時，我們確認合約負債，直至其被確認為收入為止。於該期間，任何重大融資成分（如適用）將計入合約負債且將被支銷為應計費用，惟利息開支合資格予以資本化則除外。

合約成本

合約成本為取得客戶合約的增量成本或為完成客戶合約的成本（列賬為物業、廠房及設備、或無形資產的成本除外）。資本化合約成本乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

倘取得合約的成本為增量及可收回，則予以資本化。資本化合約成本按與向客戶轉讓與資產有關的貨品或服務一致的系統基準攤銷及自損益內扣除。其他合約成本於產生時支銷。

財務資料

贖回負債的公允價值

於各報告期末初步確認的贖回負債價值乃根據與本公司若干股東訂立的投資協議的相關條款確認。該價值按公允價值列賬，並使用不同估值技術釐定，該等估值技術涉及若干關鍵輸入數據，包括但不限於貼現率、無風險利率、缺乏市場流通性貼現率及波幅，其受不確定因素影響且可能與實際結果存在重大差異。

關鍵會計估計及判斷

有關未來之估計及假設與判斷乃由本集團管理層於編製財務資料時作出。其影響本集團會計政策的應用、資產、負債、收入及開支的呈報金額以及所作出的披露。彼等乃根據經驗及相關因素（包括在有關情況下相信合理的未來事件預期）持續評估。倘會計估計之修訂亦影響未來期間，則於修訂期間及未來期間確認（倘修訂亦影響未來期間）。

經營業績

下表載列我們於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表概要。下文呈列的歷史業績不一定代表任何未來期間的預期業績。

	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
已售服務及存貨成本	(336,997)	(394,860)	(163,833)	(205,531)
毛利	105,225	130,597	52,217	69,786
其他收益及收入	8,743	4,327	4,071	1,944
其他收益(虧損)淨額	20	28	22	(1)
銷售及營銷開支	(32,981)	(33,245)	(24,712)	(22,301)
行政及其他經營開支	(26,674)	(16,448)	(15,425)	(12,655)
貿易應收款項及合約資產之				
虧損撥備變動淨額	(2,374)	(7,120)	(6,719)	(19,953)
研發開支	(60,115)	(67,500)	(44,575)	(47,285)

財務資料

	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(虧損)溢利	(8,156)	10,639	(35,121)	(30,465)
融資成本	(416)	(1,217)	(856)	(720)
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]	[編纂]	[編纂]
除稅前虧損	(296,845)	(224,479)	(228,340)	(114,082)
所得稅開支	(152)	(3,900)	—	—
年內／期內虧損及全面虧損總額	<u>(296,997)</u>	<u>(228,379)</u>	<u>(228,340)</u>	<u>(114,082)</u>

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)乃通過加回贖回負債的公允價值變動及期內[編纂]開支佔淨虧損計算。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]	[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>

財務資料

於2023財年，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，該等開支受我們持續研發投資及業務運營的員工成本所推動。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），乃由於毛利增加及總僱員人數減少。於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），主要是由於季節性因素。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－季節性」一節。

綜合損益表選定項目的說明

收入

我們通過(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獲得收入。於往績記錄期間，我們所有收入均源於中國。

	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
銷售AIoT產品	404,911	91.6	515,329	98.1	214,211	99.1	272,442	99.0
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>

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	%	人民幣千元	%
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
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>

財務資料

已售服務及存貨成本

我們的服務成本主要包括採購成本、直接勞工成本及本地部署費。下表載列於往績記錄期間我們已售服務及存貨成本明細：

	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)	%
採購成本.....	195,809	58.1	315,447	79.9	127,700	77.9	166,038	80.8
直接勞工成本.....	112,109	33.3	74,417	18.9	33,293	20.3	31,684	15.4
本地部署費.....	18,587	5.5	1,681	0.4	1,266	0.8	6,135	3.0
其他.....	10,492	3.1	3,315	0.8	1,574	1.0	1,674	0.8
總計.....	<u>336,997</u>	<u>100.0</u>	<u>394,860</u>	<u>100.0</u>	<u>163,833</u>	<u>100.0</u>	<u>205,531</u>	<u>100.0</u>

採購成本

採購成本主要指供應商提供的軟硬件的採購成本。

直接勞工成本

直接勞工成本主要指直接參與提供服務的全職營運員工的員工成本。

本地部署費

本地部署費主要指就現場提供AIoT服務的外部人力所支付的費用。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利及毛利率取決於多種因素。下表載列我們於往績記錄期間按應用分類的毛利及毛利率明細：

人民幣千元	2023財年		2024財年		2024年首九個月		2025年首九個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
					(未經審核)		(未經審核)	
能源管理.....	51,000	25.5%	54,127	26.6%	30,785	26.7%	33,946	25.7%
HSEQ.....	33,621	24.7%	65,481	24.4%	18,769	20.8%	25,901	21.7%
智能生產.....	15,992	20.6%	9,458	20.8%	1,488	24.6%	9,476	46.8%
其他.....	4,612	16.2%	1,531	18.4%	1,175	25.4%	463	13.5%
總計.....	105,225	23.8%	130,597	24.9%	52,217	24.2%	69,786	25.3%

有關進一步詳情，請參閱下文「經營業績比較」一段。

其他收益及收入

於往績記錄期間，其他收益及收入主要包括按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產利息收入、定期存款利息收入、銀行結餘利息收入、進項增值稅退稅及政府補助。於往績記錄期間，其他收益及收入約為人民幣8.7百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣1.9百萬元。

銷售及營銷開支

下表載列於往績記錄期間我們銷售及營銷開支明細：

	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	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
員工成本.....	28,120	29,876	22,159	21,213
其他(附註).....	4,861	3,369	2,553	1,088
總計.....	32,981	33,245	24,712	22,301

附註：其他主要包括差旅開支、投標費以及辦公及相關開支。

財務資料

行政及其他經營開支

下表載列於往績記錄期間我們的行政及其他經營開支明細：

	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)
員工成本.....	10,861	5,944	5,143	5,275
攤銷及折舊.....	4,080	4,708	3,662	2,664
法律及專業費用.....	3,801	860	2,929	1,627
一般辦公開支.....	2,070	1,737	1,315	552
營業稅及附加費.....	856	482	425	1,383
其他(附註).....	5,006	2,717	1,951	1,154
總計	26,674	16,448	15,425	12,655

附註：其他主要包括差旅開支、培訓費用、招待開支。

研發開支

下表載列於往績記錄期間我們的研發開支明細：

	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)
員工成本.....	59,588	49,859	43,677	26,577
研發分包成本.....	100	17,101	368	20,693
材料成本及其他.....	427	540	530	15
總計	60,115	67,500	44,575	47,285

由於我們縮編，我們的員工成本由2023財年減少至2024財年及由2024年首九個月減少至2025年首九個月。研發分包成本指我們聘請外部信息技術公司的成本。自2024財年起，我們通過外部信息技術公司開展研發活動，以獲取專業技能並提升營運靈活性。因此，我們的研發分包成本增加。

融資成本

我們的融資成本指計息借款及租賃負債的利息開支以及其他利息開支。於往績記錄期間，我們的融資成本約為人民幣0.4百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.7百萬元。

財務資料

贖回負債的公允價值變動

於往績記錄期間，我們分別錄得贖回負債公允價值變動約人民幣288.3百萬元、人民幣230.8百萬元及人民幣75.8百萬元。我們的贖回負債公允價值變動主要包括因向[編纂]投資者授予若干特殊權利而產生的贖回負債變動金額。

誠如本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資－4. [編纂]投資者的特殊權利」一節所披露，我們的[編纂]投資者已獲授贖回權，據此，倘於任何時間發生若干事件，則各[編纂]投資者均有權要求本公司贖回其投資。向我們的[編纂]投資者授出之贖回權，構成本公司購回其本身權益工具的義務。該等義務被確認為贖回負債，按公允價值（即我們的[編纂]投資者行使該等權利時用於履行相關義務的預期現金流量的現值）進行初始計量，並於各報告期末重新計量公允價值。有關贖回負債之進一步詳情，請參閱本節「綜合財務狀況表選定項目的說明－贖回負債」一段及本文件附錄一會計師報告附註28。

贖回負債的賬面值將因[編纂]時贖回權的終止而由金融負債重新分類至權益。

所得稅開支

於往績記錄期間，我們的所得稅開支分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣3.9百萬元及零。

於往績記錄期間，我們須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」），惟本公司獲認定為高新技術企業並有權享受15%的優惠稅率除外。高新技術企業資格須每三年於中國相關稅務局續期一次。本公司最近一次高新技術企業認定於2022年獲得，有效期至截至2025年12月31日止三個年度。此外，本公司自2019年起自首個盈利年度起連續五年合資格免繳企業所得稅，自第六年（即2024年）起減按10%的優惠稅率繳稅。

此外，我們於中國經營的若干附屬公司於往績記錄期間的各期間分別享有5%、5%及5%的實際優惠稅率，由於彼等被視為應課稅收入不超過人民幣1,000,000元的「小型微利企業」。

財務資料

根據《財政部稅務總局關於延長高新技術企業和科技型中小企業虧損結轉年限的通知》(財稅2018第76號)，自2018年1月1日起，對於符合條件的高新技術企業及科技型中小企業，前五年產生的未動用稅項虧損可以自虧損年度起未來十年內動用。根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業有權在釐定其當年應納稅所得額時，將其產生的研發開支的200%申報為可扣稅開支。

經營業績比較

2024財年與2023財年對比

收入

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。該增加主要由於以下各項的綜合影響所致：

- (i) **能源管理**：我們來自提供AIoT能源管理解決方案的收入保持相對穩定，於2023財年及2024財年分別約為人民幣200.2百萬元及人民幣203.4百萬元，其中2023財年的大部分收入主要來自電力與公用事業以及工業領域，而2024財年的大部分收入主要來自電力與公用事業以及數據與AI中心領域；
- (ii) **HSEQ**：我們來自提供AIoT HSEQ解決方案的收入由2023財年的約人民幣135.9百萬元增加約人民幣132.2百萬元或約97.3%至2024財年的約人民幣268.1百萬元，主要由於於2024財年數據與AI中心、交通與基礎設施、石油天然氣及工業領域新授予的主要合同帶來的收入總計增加約人民幣124.6百萬元；及
- (iii) **智能製造**：我們提供AIoT智能製造解決方案的收入由2023財年的約人民幣77.6百萬元減少約人民幣32.0百萬元或約41.2%至2024財年的約人民幣45.6百萬元，主要由於由煙草專賣企業授予的絕大部分重大合同已於2023財年執行完畢。

財務資料

已售服務及存貨成本

我們的已售服務及存貨成本由2023財年的約人民幣337.0百萬元增加約人民幣57.9百萬元或約17.2%至2024財年的約人民幣394.9百萬元，這與我們同期收入增長保持一致。

毛利及毛利率

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。我們的毛利率亦保持相對穩定，於2023財年為23.8%，於2024財年約為24.9%。該增加乃由於以下因素的綜合影響所致：

- (i) **能源管理**：—我們來自提供AIoT能源管理解決方案的毛利由2023財年的約人民幣51.0百萬元略微增加約人民幣3.1百萬元或約6.1%至2024財年的約人民幣54.1百萬元，與本年度該部分收入的增加一致。該部分的毛利率於2023財年及2024財年保持穩定，約為25.5%及26.6%；
- (ii) **HSEQ**：—我們提供AIoT HSEQ解決方案的毛利由2023財年的約人民幣33.6百萬元增加約人民幣31.9百萬元或約94.9%至2024財年的約人民幣65.5百萬元，與本年度該部分收入的增加一致。該部分的毛利率於2023財年及2024財年保持穩定，約為24.7%及24.4%；及
- (iii) **智能製造**：—我們提供AIoT智能製造解決方案的毛利由2023財年的約人民幣16.0百萬元減少約人民幣6.5百萬元或約40.6%至2024財年的約人民幣9.5百萬元，與本年度該部分收入的減少一致。該部分的毛利率於2023財年及2024財年保持穩定，約為20.6%及20.8%。

其他收益及收入

其他收益及收入由2023財年的約人民幣8.7百萬元減少約人民幣4.4百萬元或約50.6%至2024財年的約人民幣4.3百萬元，主要由於(i)利息收入減少約人民幣3.0百萬元；及(ii)政府補助減少約人民幣2.2百萬元。

財務資料

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支保持相對穩定，2023財年約為人民幣33.0百萬元，2024財年約為人民幣33.2百萬元。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由2023財年的約人民幣26.7百萬元減少約人民幣10.3百萬元或約38.6%至2024財年的約人民幣16.4百萬元，主要由於(i)一般行政部門的員工人數由2023財年的18人減少至2024財年的12人，導致員工成本下降；及(ii)法律及專業費用減少。

研發開支

研發開支由2023財年的約人民幣60.1百萬元略微增加約人民幣7.4百萬元或約12.3%至2024財年的約人民幣67.5百萬元，主要由於研發分包成本增加約人民幣17.0百萬元用於開發AI機器人解決方案，我們擬將該等解決方案與作為我們業務戰略一部分而開發的AI機器人軟件系統集成，部分被由於員工人數由2023財年的約500人減少至2024財年的約250人導致的員工成本減少約人民幣9.7百萬元所抵銷。有關我們業務戰略的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務戰略－開發工業機器人解決方案」。

融資成本

融資成本由2023財年的約人民幣0.4百萬元增加約人民幣0.8百萬元或約200.0%至2024財年的約人民幣1.2百萬元，主要由於其他金融負債之利息增加約人民幣0.5百萬元。

贖回負債的公允價值變動

贖回負債的公允價值變動由2023財年的約人民幣288.3百萬元減少約人民幣57.5百萬元或約19.9%至2024財年的約人民幣230.8百萬元，這與本公司市值的估計增長一致。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由2023財年的約人民幣0.2百萬元增加約人民幣3.7百萬元或約1,850.0%至2024財年的約人民幣3.9百萬元，因為我們於2024財年實現盈利。

年內虧損

由於上述原因，我們錄得年度虧損由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。

年內經調整(虧損)／利潤(非國際財務報告準則)

由於我們加回贖回負債及[編纂]開支的公允價值變動，我們於2023財年的經調整虧損從約人民幣8.7百萬元扭轉為於2024財年的經調整利潤約人民幣5.5百萬元。

2025年首九個月與2024年首九個月對比

收入

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。該增加主要由於以下因素的綜合影響所致：

- (i) **能源管理**：我們提供能源管理解決方案的收入由2024年首九個月的約人民幣115.2百萬元增加約人民幣17.1百萬元或約14.8%至2025年首九個月的約人民幣132.3百萬元，主要歸因於2025年首九個月與系統集成商簽訂的合約；
- (ii) **HSEQ**：我們來自提供AIoT HSEQ解決方案的收入由2024年首九個月的約人民幣90.2百萬元增加約人民幣29.2百萬元或約32.4%至2025年首九個月的約人民幣119.4百萬元，主要歸因於來自政府及公共服務領域終端客戶的合同收入確認增加；及
- (iii) **智能製造**：我們來自提供AIoT智能製造解決方案的收入由2024年首九個月的約人民幣6.0百萬元增加約人民幣14.2百萬元或約236.7%至2025年首九個月的約人民幣20.2百萬元，主要由於(i)收入來自於建築公司客戶的一個項目約為人民幣9.3百萬元；及(ii)於本期間申報之收入合計約為人民幣4.2百萬元。

財務資料

已售服務及存貨成本

我們的已售服務及存貨成本由2024年首九個月的約人民幣163.8百萬元增加約人民幣41.7百萬元或約25.5%至2025年首九個月的約人民幣205.5百萬元，這與我們同期的收入增長一致。

毛利及毛利率

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。我們的毛利率亦保持相對穩定，於2024年首九個月為24.2%，於2025年首九個月約為25.3%。該增加乃由於以下因素的綜合影響所致：

- (i) **能源管理**：— 我們提供AIoT能源管理解決方案的毛利由2024年首九個月的約人民幣30.8百萬元增加約人民幣3.1百萬元或約10.1%至2025年首九個月的約人民幣33.9百萬元，整體上與我們的收入增長一致。該部分的毛利率輕微下降，於2024年首九個月錄得約26.7%及2025年首九個月錄得約25.7%，主要是由於來自系統集成商的合同毛利率較低。
- (ii) **HSEQ**：— 我們來自提供AIoT HSEQ解決方案的毛利由2024年首九個月的約人民幣18.8百萬元增加約人民幣7.1百萬元或約38.0%至2025年首九個月的約人民幣25.9百萬元，與收入增長一致，且該毛利率保持相對穩定，於2024年首九個月錄得約20.8%及2025年首九個月錄得約21.7%。
- (iii) **智能製造**：— 我們來自提供AIoT智能製造解決方案的毛利由2024年首九個月的約人民幣1.5百萬元增加約人民幣8.0百萬元或約533.3%至2025年首九個月的約人民幣9.5百萬元，與本集團收入增長趨勢保持一致。因此，該部分的毛利率從2024年首九個月的約24.6%增加至2025年首九個月的約46.8%，這主要是由於上述建築公司客戶項目具備較高毛利率，以及項目收入已完成申報確認。

其他收益及收入

其他收益及收入由2024年首九個月的約人民幣4.1百萬元減少約人民幣2.2百萬元或約53.7%至2025年首九個月的約人民幣1.9百萬元，主要由(i)進項增值稅退稅減少約人民幣1.1百萬元；及(ii)政府補助減少約人民幣0.7百萬元。

財務資料

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支保持相對穩定，於2024年首九個月為約人民幣24.7百萬元，於2025年首九個月為約人民幣22.3百萬元。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由2024年首九個月的約人民幣15.4百萬元減少約人民幣2.7百萬元或約17.5%至2025年首九個月的約人民幣12.7百萬元，主要由於法律及專業費用及一般辦公開支減少。

研發開支

研發開支保持穩定，於2024年首九個月約為人民幣44.6百萬元，於2025年首九個月約為人民幣47.3百萬元，是由於員工成本減少約人民幣17.1百萬元被研發分包成本增加約人民幣20.3百萬元所抵銷。

融資成本

融資成本由2024年首九個月的約人民幣0.9百萬元減少約人民幣0.2百萬元或約22.2%至2025年首九個月的約人民幣0.7百萬元，主要由於計息借款減少。

贖回負債的公允價值變動

贖回負債的公允價值變動由2024年首九個月的約人民幣192.4百萬元減少約人民幣116.6百萬元或約60.6%至2025年首九個月的約人民幣75.8百萬元，這與本公司市值的估計增長一致。

所得稅開支

於2024年首九個月及2025年首九個月期間並無錄得所得稅開支，由於本集團所有實體同期有所虧損。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由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。

財務資料

期內經調整虧損（非國際財務報告準則）

由於我們加回贖回負債及[編纂]開支的公允價值變動，故我們錄得經調整虧損由2024年首九個月的約人民幣36.0百萬元減少至2025年首九個月的約人民幣31.2百萬元。

流動資金及資本資源

現金流

下表載列於往績記錄期間我們綜合現金流量表概要。

	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>

經營活動所用現金淨額

我們於2023財年的經營活動所用現金淨額約為人民幣192.9百萬元，主要包括經營所用現金約人民幣192.7百萬元及已付所得稅約人民幣0.2百萬元。我們的經營所用現金包括(i)經營現金流量(未計營運資金變動)約人民幣5.8百萬元及(ii)營運資金變動產生的現金流出人民幣186.9百萬元。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296.8百萬元，主要經贖回負債的公允價值變動約人民幣288.3百萬元調整。我們營運資金變動產生的現金流出主要由於(i)合約資產增加約人民幣125.9百萬元；及(ii)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣44.6百萬元。

財務資料

我們於2024財年經營活動所用現金淨額約為人民幣64.2百萬元，主要包括經營所用現金約人民幣64.0百萬元及已付所得稅約人民幣0.2百萬元。我們的經營所用現金包括經營現金流量(未計營運資金變動)約人民幣15.9百萬元及營運資金變動產生的現金流出人民幣79.9百萬元。我們未變動前的經營現金流量乃基於期內除稅前虧損約人民幣224.5百萬元，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230.8百萬元；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7.1百萬元。我們營運資金變動產生的現金流出主要由於合約資產增加約人民幣220.6百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據增加約人民幣105.4百萬元所抵銷。

我們於2024年首九個月經營活動所用現金淨額約為人民幣103.3百萬元，主要包括經營所用現金約人民幣103.1百萬元及已付所得稅約人民幣0.2百萬元。我們的經營所用現金包括經營現金流出(未計營運資金變動)約人民幣26.3百萬元及營運資金變動產生的現金流出人民幣76.8百萬元。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228.3百萬元，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192.4百萬元；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6.7百萬元。我們營運資金變動產生的現金流出主要由於(i)合約成本增加約人民幣57.0百萬元；及(ii)合約資產增加約人民幣99.5百萬元，部分被貿易應收款項及應收票據減少約人民幣42.9百萬元所抵銷。

我們於2025年首九個月的經營活動所用現金淨額約為人民幣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經營現金流出(未計營運資金變動)約人民幣15.4百萬元及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。

財務資料

我們改善經營現金流淨額的能力很大程度上取決於我們提高可收回性的能力。我們計劃加強貿易應收款項的管理，實施結構化收款流程，並就逾期付款制定明確的時間表及升級程序。有關我們現有信貸緩解內部控制措施的詳情，請參閱本節「綜合財務狀況表選定項目的說明－貿易應收款項及應收票據－貿易應收款項」。我們亦擬對差旅及辦公費用等非必要經營開支實施更嚴格控制，並在審慎評估後推遲非緊急資本開支。我們的董事認為，隨着我們進一步擴大業務，我們預期將享有規模經濟，這將進一步提高我們的成本效率並增強我們的經營現金流狀況。儘管如此，我們現金流量地位仍受到各種因素的影響，因為我們可能在不久的將來（包括截至2025年12月31日止年度）繼續產生虧損淨額及經營現金淨額流出。

投資活動所得現金淨額

我們於2023財年的投資活動所得現金淨額約為人民幣79.6百萬元，主要指出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項約人民幣85.0百萬元，部分被原到期日超過三個月的定期存款增加約人民幣10.0百萬元所抵銷。

我們於2024財年的投資活動所得現金淨額約為人民幣72.3百萬元，主要指原到期日超過三個月的定期存款減少約人民幣70.0百萬元。

我們於2024年首九個月的投資活動所得現金淨額約為人民幣72.1百萬元，主要指原到期日超過三個月的定期存款減少約人民幣70.0百萬元。

我們於2025年首九個月的投資活動所得現金淨額約為人民幣20.9百萬元，主要指原到期日超過三個月的定期存款減少約人民幣20.0百萬元。

融資活動所得／(所用) 現金淨額

我們於2023財年的融資活動所得現金淨額約為人民幣6.8百萬元，主要指新增計息借款約人民幣30.0百萬元，部分被(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2.8百萬元所抵銷。

我們於2024財年的融資活動所得現金淨額約為人民幣5.3百萬元，主要指新增計息借款約人民幣20.0百萬元，部分被(i)償還計息借款約人民幣10.0百萬元及(ii)償還租賃負債約人民幣3.5百萬元所抵銷。

財務資料

我們於2024年首九個月的融資活動所得現金淨額約為人民幣6.4百萬元，主要指新增計息借款約人民幣10.0百萬元，部分被償還租賃負債約人民幣2.7百萬元所抵銷。

我們於2025年首九個月的融資活動所用現金淨額約為人民幣16.3百萬元，主要指(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，部分被新增計息借款約人民幣7.0百萬元所抵銷。

流動性管理

我們深知流動資金的重要性，並已實施集中式流動資金管理，以更好地掌握本公司之流動資金狀況。鑒於我們業務營運的營運資金需求，為管理我們的流動資金狀況，我們已制定了流動性管理機制，以確保以下措施得以有效實施：

- (i) 我們已制定預算政策與程序，以及現金及庫務管理政策，以更好地規範我們的現金流量管理；
- (ii) 我們經計及發票的預期結算及相關開支後編製週期性現金流量預測，以供流動資金管理職能部門進行定期審閱與批准；
- (iii) 於我們管理我們的貿易應收款項時，我們的財務經理將於每月末就貿易應收款項作出賬齡分析，以供本集團流動資金管理職能部門審閱。我們的財務經理及營運部會識別逾期客戶及逾期狀況，並指派人員跟進催收作業。具體而言，我們負責相關客戶的銷售經理將通過致電了解其財務狀況及未能於約定信貸期內付款的原因進行跟進。我們負責跟進客戶的職員隨後會向我們的財務經理及營運部匯報情況。我們的財務經理亦將參考客戶背景、銷售額、客戶付款歷史、經營規模及與本集團的業務關係，於每個季度評估客戶的信貸質素、客戶的信貸限額及壞帳風險。倘客戶持續逾期付款，且我們的財務經理認為存在壞帳風險時，其將會將情況呈報至本集團的高級管理層，並由高級管理層決定是否對該等客戶帳戶實施信用凍結。當我們的董事認為適當及必要時，本集團將聘任債務催收機構並尋求法律意見；

財務資料

- (iv) 為確保向供應商作出及時付款，我們通過以下措施管理貿易應付款項：(a) 收到發票後，就每筆付款編製付款申請單以供批准；(b) 於每月末審閱我們財務經理作出的賬齡分析，並提交至流動資金管理職能部門及／或我們的董事以進行審批，並對長期未償還的應付款項進行詢證（倘有）；及(c) 我們的財務經理審閱月度管理賬戶時，亦會審核貿易應付款項的周轉天數；

- (v) 我們通過評估營運資金充足性及銀行借貸使用情況以密切監控並強化短期與長期流動資金狀況。我們的財務經理負責對每年的現金流量作出預測，需考量由本集團流動性管理部門進行定期審核與核准的發票與有關費用的預期結算。我們的財務經理亦將通過內部記錄及電子銀行賬戶，密切監控我們的每日銀行結餘。倘發現任何可預見的流動資金問題，我們的財務經理將通知高級管理層，而本集團將聯絡客戶以跟進未償款項及／或協商提前結算；

- (vi) 我們編製年度預算（包括經營活動之現金總收支、業務擴張計劃、資本支出、稅款繳納或股息），以供流動資金管理職能部門進行定期審閱與批准。於每個季度，我們會對實際現金流量與年度預算進行比較，倘存在異常差異，則將進行調查；

- (vii) 我們獲得銀行借款的機會使我們能夠優化資本結構，保持強勁的流動性。我們與當地各銀行建立了牢固的關係，極大地提高了我們的融資效率。我們有效的流動性控制包括風險評估、維持流動性緩衝、現金流預測及預警監測。該等措施根據本集團的背景量身定制，有助於確保金融穩定及在各種條件下履行短期義務的能力；及

- (viii) 為優化我們的流動性及財務狀況，我們會定期審查我們的結構性存款策略，以適應不斷變化的市場狀況。我們的財務部門及管理層負責按照內部審批流程確定最佳的存款產品，確保所有投資符合我們的財務目標，提供均衡回報。該方法還使我們能夠降低潛在風險並保持投資組合的靈活性。

董事認為，流動資金管理職能部門能使我們更有效地利用資本，進而使我們能夠降低整體流動資金風險並實現更高的資金利用效率。

財務資料

流動資產／(負債)淨額

下表載列本集團截至所示日期流動資產及負債。

	於12月31日		於9月30日	於11月30日
	2023年	2024年	2025年	2025年
	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)
流動資產				
合約成本.....	158,592	124,471	72,051	75,570
合約資產.....	228,448	445,623	430,532	534,115
貿易應收款項及應收票據.....	155,160	166,720	225,072	253,366
預付款項、按金及 其他應收款項.....	21,206	22,364	20,822	19,389
可收回所得稅.....	3	–	2,014	2,014
原到期日超過三個月 的定期存款.....	100,000	30,000	10,000	10,000
銀行結餘及現金.....	76,947	90,336	36,577	30,809
	<u>740,356</u>	<u>879,514</u>	<u>797,068</u>	<u>925,263</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	129,467	234,854	249,299	362,174
其他應付款項及應計費用.....	63,698	81,236	39,081	38,118
計息借款.....	10,000	20,000	7,000	7,000
租賃負債.....	2,511	2,749	2,707	2,625
應付所得稅.....	151	3,900	–	–
贖回負債.....	1,224,207	1,455,009	1,530,770	[1,530,770]
	<u>1,430,034</u>	<u>1,797,748</u>	<u>1,828,857</u>	<u>1,940,687</u>
流動(負債)淨額	<u>(689,678)</u>	<u>(918,234)</u>	<u>(1,031,789)</u>	<u>(1,015,424)</u>

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。

財務資料

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；(iii)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣14.4百萬元；及(iv)贖回負債增加約人民幣75.8百萬元，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。

我們的流動負債淨額保持穩定，於2025年9月30日及2025年11月30日分別為約人民幣1,031.8百萬元及人民幣1,015.4百萬元。

董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們並無任何重大拖欠支付貿易及非貿易應付款項以及借款及／或違反契諾。

於往績記錄期間，我們主要透過銀行結餘及現金、銀行借款及[編纂]投資為我們的經營提供資金。我們的現金需求主要與我們的經營有關。我們預期，於[編纂]完成後及未來，本集團的現金來源及用途將不會有任何重大變動，惟我們將從[編纂]的[編纂]獲得額外資金以實施未來計劃除外，詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

綜合財務狀況表選定項目的說明

合約成本

截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的合約成本分別約為人民幣158.6百萬元、人民幣124.5百萬元及人民幣72.1百萬元。合約成本指就提供AIoT解決方案及AIoT服務而產生的於各報告期末尚未確認為收入的直接及相關成本。合約成本於提供AIoT解決方案及AIoT服務所得收入確認之年度／期間於綜合損益表中確認為「已售服務及存貨成本」的一部分。

我們的合約成本由於2023年12月31日的約人民幣158.6百萬元減少至於2024年12月31日的人民幣124.5百萬元，並進一步減少至於2025年9月30日的約人民幣72.1百萬元，主要由於(i)若干項目動工；及(ii)於該期間確認的新項目收益所帶來的綜合影響。

財務資料

合約資產

截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的合約資產分別約為人民幣228.4百萬元、人民幣445.6百萬元及人民幣430.5百萬元。我們的合約資產主要與我們就與我們於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日各年末已履行但未開具賬單的服務相關的已完成工程收取代價的權利有關。合約資產於權利成為無條件時（即於發出賬單時）重新分類至貿易應收款項。與提供AIoT解決方案服務及AIoT服務有關的銷售合約通常包括客戶預付的應付按金，此形成合約負債及規定於里程碑達成後於服務期間內進行階段付款的付款計劃。有關合約資產及合約負債的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註19及25(a)。

於往績記錄期間，我們的合約資產結餘增加主要是由於我們的業務擴張，其中我們的大部分合約資產來自與中國國有企業合作的項目確認，這與我們來自國有部門的收入一致。我們的合約資產由於2024年12月31日的人民幣445.6百萬元略微減少至於2025年9月30日的人民幣430.5百萬元，這主要歸因於我們的計費流程改進。

貿易應收款項及應收票據

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據：

	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)
貿易應收款項.....	156,447	168,461	242,711
減：虧損撥備.....	(7,041)	(10,721)	(19,244)
	149,406	157,740	223,467
應收票據.....	5,754	8,980	1,605
	<u>155,160</u>	<u>166,720</u>	<u>225,072</u>

貿易應收款項

於往績記錄期間各日期的貿易應收款項主要指我們應收客戶的未結算款項。於往績記錄期間，我們授予客戶的信貸期通常為自向其客戶發出發票日期起計最多180日。於往績記錄期間，就若干客戶而言，我們與彼等訂立的所有合約均須經歷冗長的內部

財務資料

結算程序。就該等合約而言，我們將其計入合約資產，而非貿易應收款項。合約資產僅將於我們向客戶開具發票時重新分類至貿易應收款項。

我們的貿易應收款項及應收票據由2023年12月31日的約人民幣155.2百萬元分別增加至2024年12月31日的約人民幣167.0百萬元及2025年9月30日的約人民幣225.1百萬元。該等增加大致與我們收入的增長趨勢一致。

下表載列截至所示日期貿易應收款項及應收票據（扣除虧損撥備）按發票日期的賬齡分析：

	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)
三個月以內.....	56,663	53,490	25,112
三至六個月.....	12,137	2,795	64,561
六個月至一年.....	17,261	15,272	89,202
一至兩年.....	49,515	33,025	20,531
超過兩年.....	19,584	62,138	25,666
總計	155,160	166,720	225,072

我們使用各種輸入數據及假設（包括違約風險及預期虧損率）估計貿易應收款項的虧損撥備。該估計涉及高度不確定性，乃基於我們於各報告期末的歷史資料、現有市況以及前瞻性估計。倘預期與原先估計不同，有關差額將影響貿易應收款項的賬面值。

下表載列我們於所示年度／期間的(i)平均貿易應收款項周轉天數；及(ii)經調整平均貿易應收款項周轉天數：

	2023財年	2024財年	2025年 首九個月
平均貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	110	112	194
經調整平均貿易應收款項周轉天數 ⁽²⁾	215	315	591

財務資料

附註：

- (1) 貿易應收款項的平均周轉天數按相關年度的年初及年末／期間的期初及期末貿易應收款項及應收票據結餘平均值除以收入，再乘以相關年度／期間的日數計算得出。
- (2) 經調整貿易應收款項的平均周轉天數按相關年度的年初及年末／期間的期初及期末(i)貿易應收款項及應收票據；(ii)加合約資產；及(iii)減合約負債結餘的平均值除以收入，再乘以相關年度／期間的天數計算得出。

於往績記錄期間，我們的平均貿易應收款項周轉天數分別約為110天、112天及194天。

於往績記錄期間，我們的經調整平均貿易應收款項周轉天數分別約為215天、315天及591天。我們於2023財年及2024財年的經調整平均貿易應收款項周轉天數分別約為215天及315天，此乃由於2024財年我們有更多來自國有部門客戶的項目。於2025年首九個月，我們的經調整平均貿易應收款項周轉天數約為591天，遠高於我們的平均貿易應收款項周轉天數，原因為(i)我們的業務受季節性影響，每年第四季度的銷售更高；及(ii)同期兩名國有企業客戶要求延長結算審批流程。

於最後實際可行日期，我們於2025年9月30日的貿易應收款項約17.4%已結清。

為減輕信貸風險，我們已實施多項內部監控措施。我們指定特定人員監控逾期付款，其將定期與我們的財務及業務部門密切溝通。我們亦會根據客戶的信用狀況不時更新客戶的信貸期。倘未償還付款逾期超過30天，我們的法律部門可能會採取必要的法律行動（視情況而定）。倘未償還付款逾期超過三個月，該等法律行動將升級，並將包括提起訴訟。我們的董事認為，上述信貸緩解內部控制措施可加強我們對貿易應收款項的管理。

董事預計貿易應收款項不會出現任何重大可收回性問題，原因是(i)我們定期評估客戶的信貸質量；(ii)我們的長期貿易應收款項主要是應收國有客戶的款項，其通常需要延長結算審批流程；(iii)於2023財年、2024財年及2025年首九個月，於最後實際可行日期的貿易應收款項其後結算分別約為人民幣120.1百萬元、人民幣88.4百萬元及人民幣39.0百萬元，佔相應期間貿易應收款項總額約80.4%、56.1%及17.4%；(iv)我們有專人負責監察逾期付款及更新信貸資料；以及(v)我們在適當的時候採取法律行動。此外，我們的董事認為，我們已實施足夠的信貸損失撥備，以適當反映任何已識別的可收回性問題。我們亦已實施多項措施以管理流動資金狀況及營運資金需求。更多詳情請參閱本節「流動性管理」一段。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項包括預付供應商款項、按金、可收回增值稅、應收利息及其他應收款項。我們的預付款項、按金及其他應收款項保持相對穩定，於2023年12月31日約為人民幣21.2百萬元、於2024年12月31日約為人民幣22.4百萬元以及於2025年9月30日約為人民幣20.8百萬元。

貿易應付款項及應付票據

下表載列截至所示日期貿易應付款項及應付票據：

	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)
貿易應付款項	119,467	174,854	233,562
應付票據	10,000	60,000	15,737
總計	<u>129,467</u>	<u>234,854</u>	<u>249,299</u>

貿易應付款項及應付票據

於往績記錄期間各日期的貿易應付款項主要指我們應付供應商的未償還款項。於往績記錄期間，供應商通常授予我們的信貸期最多為180日。

我們的貿易應付款項及應付票據由2023年12月31日的約人民幣129.5百萬元增加至2024年12月31日的約人民幣234.9百萬元，這與同期服務成本及已售存貨增長保持一致。於2025年9月30日，貿易應付款項及應付票據保持相對穩定，約為人民幣249.3百萬元。

下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	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)
三個月內	117,808	203,095	147,619
三個月至一年	10,000	30,100	101,022
超過一年	<u>1,659</u>	<u>1,659</u>	<u>658</u>
總計	<u>129,467</u>	<u>234,854</u>	<u>249,299</u>

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的(i)平均貿易應付款項周轉天數；及(ii)經調整貿易應付款項周轉天數：

	2023財年	2024財年	2025年 首九個月
平均貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	155	168	322
經調整平均貿易應付款項周轉天數 ⁽²⁾	145	155	285

附註：

- (1) 貿易應付款項的平均周轉天數乃按有關年度的年初及年末／期間的期初及期末貿易應付款項及應付票據結餘平均值除以銷售成本，再乘以有關年度／期間的日數計算得出。
- (2) 經調整貿易應付款項的平均周轉天數按有關年度／期間的期初及期末貿易應付款項及應付票據的結餘平均值減去預付供應商款項除以銷售成本加研發外包成本，再乘以有關年度／期間的日數計算得出。

於2023財年及2024財年，我們的貿易應付款項平均周轉天數保持相對穩定，分別約為155天及168天，與我們獲授的正常信貸期大致一致。我們於2025年首九個月的貿易應付款項平均周轉天數約為322天，高於我們獲授的正常信貸期，主要由於季節性因素。

於2023財年及2024財年，我們的經調整平均貿易應付款項周轉天數保持穩定，分別約為145天及155天。由於季節性因素，我們於2025年首九個月錄得較高的經調整平均貿易應付款項周轉天數約為285天。

我們的平均貿易應付款項周轉天數高於經調整平均貿易應付款項周轉天數，此乃由於我們未計及就經調整平均貿易應付款項周轉天數向供應商作出的預付款項。

於最後實際可行日期，我們約23.9%的貿易應付款項已結清。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用包括合約負債、應付薪金及福利、其他應付款項以及增值稅及其他應付稅項。合約負債指就尚未轉讓予客戶之貨品或服務自客戶收取之預付款項。

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的其他應付款項及應計費用分別約為人民幣63.7百萬元、人民幣81.2百萬元及人民幣39.1百萬元。我們的其他應付款項及應計費用的波動主要由於我們的合約負債變動，而合約負債主要由於各報告期末就提供AIoT解決方案及服務以及銷售AIoT產品自客戶收取的短期墊款變動所致。

財務資料

贖回負債

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的贖回負債分別約為人民幣1,224.2百萬元、人民幣1,455.0百萬元及人民幣1,530.8百萬元。我們的贖回負債主要涉及我們根據向[編纂]投資者授予之贖回權所產生之回購自身權益工具的義務。有關向我們[編纂]投資者授予贖回權的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」一節。

債務

下表載列本集團的債務情況：

	於12月31日		於9月30日	於11月30日
	2023年	2024年	2025年	2025年
	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)
計息借款.....	10,000	20,000	7,000	7,000
租賃負債.....	7,341	5,299	3,381	2,625
贖回負債 ^(附註)	1,224,207	1,455,009	1,530,770	[1,530,770]
總計	1,241,548	1,480,308	1,541,151	1,540,395

附註：有關詳情，請參閱本節「綜合財務狀況表選定項目的說明—贖回負債」一段。

計息借款

下表載列我們計息借款的明細：

	於12月31日		於9月30日	於11月30日
	2023年	2024年	2025年	2025年
	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)
無抵押銀行				
借款.....	10,000	20,000	7,000	7,000
總計	10,000	20,000	7,000	7,000

財務資料

於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2025年11月30日，本集團的無抵押銀行借款分別約為人民幣10.0百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣7.0百萬元，該等金額以人民幣計值。於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2025年11月30日，無抵押借款的加權平均實際年利率分別為3.85%、3.02%、2.70%及2.70%。於往績記錄期間，本集團已取得以控股股東個人擔保作抵押的借款。控股股東作出的所有個人擔保將於[編纂]時解除。

於2025年11月30日（即就該債務聲明而言的最後實際可行日期），我們的銀行融資總額約為人民幣110.0百萬元，其中約人民幣69.6百萬元尚未動用。於最後實際可行日期，我們的銀行融資總額約為人民幣140.0百萬元，其中約人民幣87.0百萬元尚未動用。

租賃負債

下表載列我們租賃負債的明細：

	於12月31日		於9月30日	於11月30日
	2023年	2024年	2025年	2025年
	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)
流動部分.....	2,511	2,749	2,707	2,625
非流動部分.....	4,830	2,550	674	—
總計	7,341	5,299	3,381	2,625

於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2025年11月30日，本集團的租賃負債分別約為人民幣7.3百萬元、人民幣5.3百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣2.6百萬元。於往績記錄期間及直至2025年11月30日，我們並未違反租賃協議的任何契諾。

債務聲明

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，該等貸款及借款協議並無載有任何會對我們日後作出額外借款或發行債券或股權證券的能力造成重大不利影響的契諾。我們的董事進一步確認，於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們於取得信貸融資或撤回融資或接獲銀行及其他機構的提前還款要求等方面均未遭遇任何困難。

財務資料

除本節上述「債務」一段所披露者外，截至2025年11月30日，我們並無任何未償還貸款、已發行或同意發行之資本、債務證券、抵押、押記、債權證、銀行透支、貸款、未動用銀行融資或其他類似債務、承兌或承兌信用項下之負債、租購承諾或其他或然負債。除本節上文「債務」一段所披露者外，我們的董事已確認，於往績記錄期間並無重大拖欠支付貿易及非貿易應付款項及借款，及／或違反有關銀行融資的契諾。

我們的董事確認，自2025年11月30日起（即釐定我們債務的最後實際可行日期）直至本文件刊發之日，本公司之債務狀況並無任何重大變動。

營運資金充足性

儘管我們(i)於2023財年、2024財年及2025年首九個月處於流動負債淨額及流動負債淨額狀況；及(ii)於往績記錄期間的經營現金流量為負，但我們於往績記錄期間通過(i)成功進行多輪[編纂]投資；(ii)取得計息借款；及(iii)銀行結餘及現金，維持了充足的流動資金狀況。

董事認為，經計及本集團現有可動用財務資源（包括運營活動所得內部產生資金、現有可動用銀行融資及[編纂]估計[編纂]淨額）後，本集團有足夠營運資金應付自本文件日期起未來12個月的現時需求。

於2025年11月30日，我們的銀行融資總額約為人民幣110.0百萬元，其中人民幣69.6百萬元尚未動用。經計及(i)我們原到期日超過三個月的定期存款；(ii)銀行結餘及現金；(iii)截至2025年11月30日的未動用銀行融資，董事認為我們將能夠維持財務可行性達[編纂]個月，或倘我們計及分配作營運資金的[編纂]估計[編纂]淨額的[編纂]%，則為[編纂]個月。我們將繼續密切監察經營所得現金流量。

資本開支及承擔

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們並無任何已訂約但尚未發生之重大資本支出。

財務資料

主要財務比率概要

下表載列我們於所示各日期的主要財務比率：

	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 ⁽¹⁾ (%)	23.8	24.9	25.3
流動比率 ⁽²⁾ (倍)	0.5	0.5	0.4
速動比率 ⁽³⁾ (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 ⁽⁴⁾ (%)	不適用 ⁽¹⁰⁾	1.1	不適用 ⁽¹⁰⁾
經調整股本回報率 ⁽⁵⁾ (%)	不適用 ⁽¹⁰⁾	1.0	不適用 ⁽¹¹⁾
經調整總資產回報率 ⁽⁶⁾ (%)	不適用 ⁽¹⁰⁾	0.6	不適用 ⁽¹¹⁾
經調整流動比率 ⁽⁷⁾ (倍)	3.6	2.6	2.7
經調整速動比率 ⁽⁸⁾ (倍)	2.8	2.2	2.4
經調整資產負債率 ⁽⁹⁾ (%)	1.9	3.7	1.4

附註：

- (1) 毛利率按年度／期間的毛利除以總收入再乘以100%計算得出。
- (2) 流動比率按年末／期末的流動資產總值除以流動負債總額計算得出。
- (3) 速動比率按年末／期末的流動資產總值減去存貨後，再除以流動負債總額計算得出。
- (4) 經調整淨利潤率按年度／期間的經調整淨利潤(加上[編纂]開支及贖回負債公允價值的變動(「經調整淨利潤」))除以總收入再乘以100%計算得出。
- (5) 經調整股本回報率按年度／期間的經調整淨利潤除以年末／期末的股東權益(加上贖回負債)計算得出。
- (6) 經調整總資產回報率按年度／期間的經調整淨利潤除以年末／期末的資產總值計算得出。
- (7) 經調整流動比率按年末／期末的流動資產總值除以流動負債總額(減流動贖回負債)計算得出。
- (8) 經調整速動比率按年末／期末的流動資產總值減存貨除以流動負債總額(減流動贖回負債)計算得出。
- (9) 經調整資產負債率按年末／期末計息借款除以股東權益加贖回負債計算得出。
- (10) 由於我們於有關期間錄得經調整淨虧損，故該財務比率不適用。
- (11) 2025年首九個月的該財務比率不適用，原因是其無法與年度數字比較。

財務資料

毛利率

有關分析詳情，請參閱本節「綜合損益表選定項目的說明－毛利及毛利率」一段。

流動比率

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的流動比率分別穩定在約0.5倍、0.5倍及0.4倍，原因是我們將贖回負債計入流動負債。

速動比率

我們的速動比率保持穩定，於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日分別約為0.5倍、0.5倍及0.4倍。

經調整淨利潤率

我們僅於2024財年錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量），且我們於2024財年的經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）約為1.1%。

經調整股本回報率

我們僅於2024財年錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量），且我們於2024財年的經調整股本回報率（非國際財務報告準則計量）約為1.0%。

經調整總資產回報率

我們僅於2024財年錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量），且我們於2024財年的經調整總資產回報率（非國際財務報告準則計量）約為0.6%。

經調整流動比率

我們的經調整流動比率由2023年12月31日的約3.6倍下降至2024年12月31日的2.6倍，主要由於本節「綜合財務狀況表選定項目的說明」部分所討論，貿易應付款項及應付票據的增加超過貿易應收款項及應收票據的增加。於2025年9月30日，我們的經調整流動比率穩定在約2.7倍。

財務資料

經調整速動比率

我們的經調整速動比率由2023年12月31日的2.8倍下降至2024年12月31日的2.2倍，主要原因與同期經調整流動比率波動的原因相同。於2025年9月30日，我們的經調整速動比率增加至約2.4倍，主要由於經調整流動負債減少。

經調整資產負債率

由於同期計息借款增加，經調整資產負債率由2023財年的約1.9%增加至2024財年的3.7%。

我們的經調整資產負債率由2024財年的約3.7%減少至2025首九個月的1.4%，乃由於於2025年9月30日，計息借款減少。

資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期間及於最後實際可行日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

[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]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)[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。

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，我們並無任何特定股息政策或任何預先釐定的固定股息派付比率。除我們合法可供分派的利潤及儲備外，概

財務資料

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。

可供分派儲備

於2025年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

無重大不利變動

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（即截至我們最近的已審閱綜合財務資料日期）以來，我們的財務、運營或貿易狀況概無重大不利變動，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綜合財務報表所列資料造成重大影響的事件。

上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況將導致須作出上市規則第13.13至13.19條規定的披露。