

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂]前應閱讀本文件全文。

任何[編纂]均涉及風險。部分有關[編纂]的特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們是中國領先的企業AI智能體解決方案提供商。企業級AI智能體解決方案是指以大語言模型(LLMs)及多智能體體系為核心基礎，旨在透過為企業配置自動化AI智能體，以優化現有工作流程、自動化複雜程序，並為決策提供輔助及支持的系統化解決方案。我們致力於開發AI智能體解決方案，為客戶提升效率、擴展性及精準度，根據弗若斯特沙利文，就2024年的收益而言，我們已躍居中國企業級AI智能體解決方案第五大供應商，市場份額為3.0%。

我們的AI智能體解決方案由我們的專有AI平台BlackZero驅動，該平台是我們基於智能體的生態系統的支柱。BlackZero結合公開可用的LLM與我們專有的領域特定小語言模型(SLM)，以實現廣度與精度的兼顧。憑藉BlackZero技術，我們根據智能體即服務(AaaS)商業模式推出了以下三款領域特定的AI智能體解決方案：

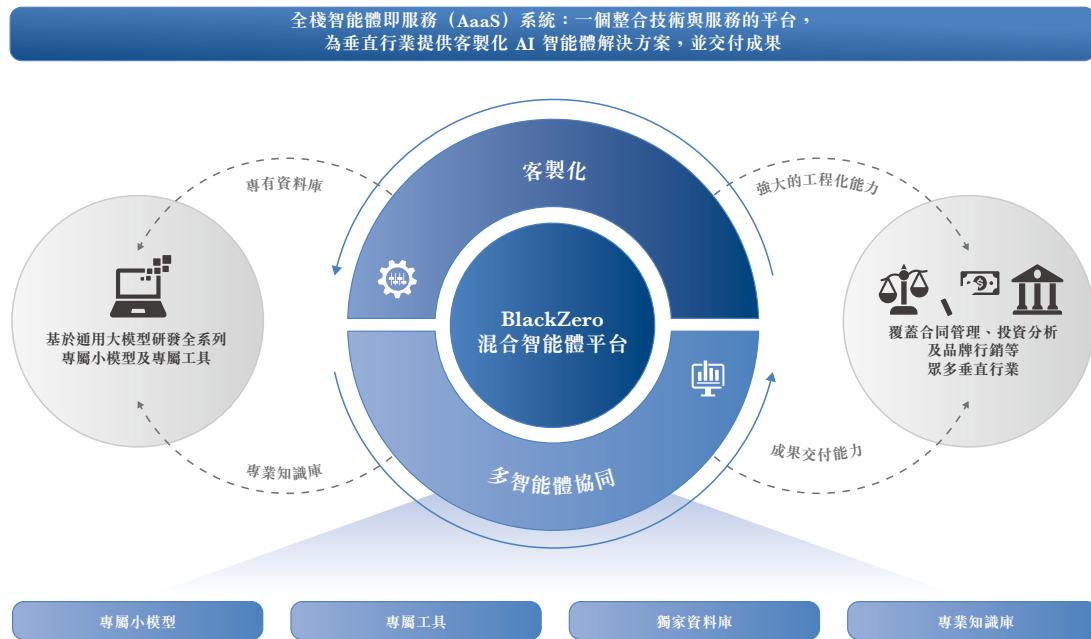
- **合同助理**。我們的合同助理解決方案透過支援合約審閱、建議潛在爭議解決方法及精簡法律文件範本的生成流程，將商業合約工作流程數字化及自動化。
- **投資助理**。我們的投資助理解決方案透過提供包括風險評估的全面投前報告、分析海量商業合同數據，並生成投後報告追蹤項目表現，從而簡化投資生命週期。
- **品牌助理**。我們的品牌助理解決方案透過對社交媒體及其他數字渠道進行即時多模態監測與分析，助力消費品牌預測市場趨勢及優化策略，從而幫助我們的客戶實現營運轉型、降低成本並發掘新的增長機遇。

BLACKZERO平台

BlackZero為我們的專有AI平台。在BlackZero平台，AI智能體擔任特定領域的決策者和協同者，以交付可計量業務結果，根據任務性質決定調用模型，使用大模型進行開放式推理和情境

概 要

解讀，使用小模型執行高度專業化的操作。AI智能體結合兩類模型的推理執行多步驟計劃、檢索知識並動態適應。這種協同作用使AI智能體能夠在保持準確性和可擴展性的同時，達成特定業務目標。



BlackZero的設計理念

BlackZero基於三大核心原則構建：用戶操作簡單、持續改進及生態系統驅動智能。這些原則體現在三個概念中，即「黑盒」、「零」和「黑洞效應」，塑造BlackZero如何實現有意義的成果並隨時間演進。更多資料，請參閱「業務 — BlackZero平台」。

我們的核心能力

BlackZero被構建為一個由專業AI智能體組成的協調系統，使我們能夠分解複雜任務、適應特定行業需求，並透過數據驅動的學習持續改進。其支持決策過程及雲端部署的能力構成了我們在市場上脫穎而出的核心能力：

- 多智能體協作：我們的解決方案由BlackZero的AI智能體集群驅動，該集群協調多個專業智能體無縫協同工作。複雜任務被分解為可並行處理的較小組件，從而實現跨不同用例的更快執行、更高效率及更可靠的結果。

概 要

- 領域特定定製：我們透過融入領域專業知識及專有數據庫，構建符合特定行業需求的AI智能體。這使我們能夠在自動化文件模板起草、投資風險分析及市場趨勢解讀等領域交付高精度解決方案，確保符合行業標準的表現。
- 持續學習與優化：我們的AI智能體透過自適應閉環學習不斷提升。憑藉BlackZero的自主學習架構，系統能自動吸收新信息並優化性能，無需頻繁手動更新。這確保了我們的解決方案保持準確、相關且及時。
- 智能決策：每個AI智能體都具備情境理解及領域特定推理能力。在結構化領域模型的支持下，系統能夠預測變化、建議行動並在較少人為干預的情況下做出決策。這帶來更快的響應時間、更高準確性及更具韌性的營運流程。
- 雲端部署：BlackZero基於雲端架構構建，支持快速部署、無縫擴展及極低的設置成本。此設計使我們的團隊能夠快速採用我們的解決方案，無需大量本地基礎設施，確保快速的實施時間線以及可靠、靈活的運營。

我們的優勢

我們相信以下的競爭優勢能驅使我們實現持續成長：

- 提供可衡量成果、具吸引力的智能體即服務模式價值主張
- 擁有穩固技術基礎的專有企業AI智能體架構
- 具有可證明的企業採納度的可擴展領域特定解決方案
- 不斷增長的客戶群及擴展的數據資產強化進入壁壘
- 擁有成熟技術及執行能力的經驗豐富管理團隊

我們的策略

我們計劃憑藉現有優勢，並實施以下策略來把握日益增長的市場機遇，從而進一步鞏固我們的市場地位：

- 持續增強核心智能體架構及技術能力
- 擴大客戶滲透並延伸垂直覆蓋

概 要

- 強化人才庫及交付能力
- 尋求戰略合作夥伴關係及選擇性併購

銷售

我們通過(i)銷售合同助理及投資助理項目，(ii)銷售合同助理及投資助理軟件許可，及(iii)銷售品牌助理項目向客戶提供解決方案。下表載列於所示年度／期間按銷售類型劃分的收益明細(以絕對金額及佔總收益百分比列示)：

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
項目銷售								
合同助理.....	77,315	89.4	123,135	72.8	86,381	72.3	127,416	68.7
投資助理.....	6,074	7.0	40,731	24.1	27,864	23.3	33,120	17.8
	83,389	96.4	163,866	96.9	114,245	95.6	160,536	86.5
軟件許可銷售								
合同助理及								
投資助理.....	3,095	3.6	5,269	3.1	5,269	4.4	20,726	11.2
品牌助理.....	—	—	—	—	—	—	4,197	2.3
總計.....	86,484	100.0	169,135	100.0	119,514	100.0	185,459	100.0

合同助理及投資助理

項目

我們的合同助理及投資助理解決方案主要按項目交付，即客戶委託我們在雲端基礎領域專用平台上處理合約及投資數據，並為各AI智能體解決方案交付所需成果(「數據支持型部署」)。儘管合同助理與投資助理可分開購買，但於往績記錄期間，我們的客戶通常將兩者作為整合套件一併使用。在此類情況下，兩項解決方案均在同一項目下交付，並由單一份銷售協議涵蓋。合同助理及投資助理的服務費用乃基於從相關申索中所收取金額的百分比計算。

軟件許可

除了透過數據支持型部署交付基於項目的合作模式外，客戶亦可選擇購買軟件許可證，以獨立部署我們的合同助理及投資助理，而無需與我們共享其數據(「本地部署」)。對於本地部署，我們一般收取按年計算之固定費用。

概 要

品牌助理

於截至2025年9月30日止九個月內，我們的品牌助理解決方案僅按項目基準提供，客戶委託我們在雲端基礎領域專用平台上營運，以交付解決方案。我們一般按項目向客戶收取固定費用。

我們解決方案的關鍵指標

下表載列我們AI智能體解決方案的關鍵指標：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月		
	2023年			2024年			2025年		
	合同助理和 投資助理	軟件許可	品牌助理	合同助理和 投資助理	軟件許可	品牌助理	合同助理和 投資助理	軟件許可	品牌助理
客戶數目 ⁽¹⁾	8	8	--	19	8	--	26 ⁽⁵⁾	13 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	9 ⁽⁶⁾
新客戶數目 ⁽²⁾	6	2	--	12	4	--	9	9	9
每名客戶的平均收益貢獻 (人民幣千元) ⁽³⁾	10,424	387	--	8,625	659	--	6,174	1,594	515
每名客戶的項目數量 ⁽⁴⁾	1.1	不適用	--	1.6	不適用	--	2.0	不適用	1

附註：

- (1) 截至12月31日止年度及截至9月30日止九個月分別的客戶數目。
- (2) 截至12月31日止年度及截至9月30日止九個月分別的新客戶數目。
- (3) 以某年度／期間的收益除以同一年度／期間的客戶數目計算得出。
- (4) 以某年度／期間的項目總數除以同一年度／期間的客戶數目計算得出。
- (5) 截至2025年9月30日止期間，有兩名客戶同時購買了合同助理及投資助理解決方案以及軟件許可。
- (6) 截至2025年9月30日止期間，有四名客戶同時購買了軟件許可及品牌助理解決方案。

我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括資產管理公司及從事投資活動公司。於往績記錄期間，我們在各年度或期間的五大客戶均位於中國，且均為我們的合同助理及投資助理解決方案的主要購買方。請參閱「業務 — 我們的客戶」。

概 要

我們的供應商

為滿足客戶對我們的合同助理項目的需求，我們委聘外部法律顧問提供客戶執行其合約權利所需的法律服務。我們亦委聘技術服務供應商以在我們持續負責本公司核心模型及技術研發的同時，執行與支持系統相關的輔助性研發活動。於往績記錄期間，我們在各年度或期間的五大供應商均位於中國。請參閱「業務 — 我們的供應商」。

研究及開發

隨著AI技術不斷快速發展，我們創造新技術、設計新解決方案及增強現有解決方案的能​​力對於維持市場領導地位至關重要。我們在研究及開發活動中投入大量資源。我們於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的研發開支分別為人民幣5.1百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣15.5百萬元，分別佔銷售、管理及研發開支總額的37.0%、38.5%及51.7%。於往績記錄期間，我們的研發投入主要用於提升我們的BlackZero平台及強化AI智能體解決方案的核心技術，以及開發新AI智能體解決方案。未來，我們將繼續投資研發活動以增強技術能力及解決方案開發。我們的研發人員包括軟件工程師、計算機科學家、研究人員及其他技術專業人員。截至2025年9月30日，我們的研發人員包括22名僱員，佔我們僱員總數的逾40%。

我們的市場機遇及競爭

根據弗若斯特沙利文，中國企業AI智能體解決方案的市場規模，就收益而言預計將從2024年的人民幣56億元增長至2029年的人民幣591億元，同期複合年增長率為60.2%。根據弗若斯特沙利文，中國企業AI智能體解決方案市場正經歷快速增長，因若干關鍵因素驅動：

- **LLM及基礎設施的成熟：**LLM的進步，特別是在語義理解及複雜推理方面，為AI智能體的應用奠定了堅實的技術基礎。這一進展使企業能夠試點AI智能體解決方案，並支持更廣泛的市場採用。
- **對數字化及智能化轉型的需求上升：**中國企業正加速數字化進程，超過90%的大型企業使用數字技術，近20%在日常營運中採用智能解決方案。
- **行業特定挑戰與機遇：**企業面臨持續性問題，包括依賴個人專業知識、信息系統碎片化以及對外部供應商的依賴。具備高級推理及執行能力的AI智能體解決方案提供了可擴展且有效的替代方案，推動了跨行業的採用。

概 要

- 政策支持與戰略舉措：中國政府舉措為AI智能體發展創造了有利環境。國務院2025年的「AI+行動」呼籲加大財政支持、發展AI服務提供商，並將AI智能體廣泛整合至關鍵領域。該政策提供了監管清晰度及長期承諾，增強了市場信心並加速增長。

在中國企業AI智能體解決方案市場，我們面臨來自其他企業AI智能體解決方案供應商的競爭。我們行業的主要競爭因素包括解決方案的功能性、範圍及表現、服務的可擴展性及可靠性、技術能力、市場營銷及銷售能力、用戶體驗、定價、品牌知名度及聲譽。此外，先進的新技術可能會進一步加劇行業競爭。請參閱「行業概覽」。

重大風險因素概要

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載若干風險。閣下於決定[編纂]我們的股份前應細閱該節全部內容。我們認為我們面臨的最重大風險包括但不限於：(i)我們所處的行業競爭激烈且發展迅速。如果我們未能有效與現有或潛在競爭對手競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響；(ii)由於我們的營運歷史有限，我們的過往經營業績可能無法預示我們未來的表現；(iii)如果現有客戶不再向我們進行後續購買或與我們續簽合約，或者我們與最大客戶的關係受損或終止，我們的收入可能會下降，我們的經營業績將受到不利影響；(iv)我們的資訊科技網絡及系統可能發生故障、意外系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊；及(v)我們所使用或依賴的技術及我們的解決方案可能包含未檢測到的錯誤或可能無法正常運作，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響請參閱「風險因素」。

歷史財務資料概要

下表列示我們源於「附錄一 — 會計師報告」所載截至2023年、2024年12月31日止年度或期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月之綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表之綜合財務數據概要。以下數據及討論應連同我們的綜合財務報表及相關附註，以及本文件「財務資料」一節一併閱讀。

概 要

綜合損益表之選定項目

下表載列所示期間我們綜合損益表的概要：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
收益.....	86,484	169,135	119,514	185,459
銷售成本.....	(52,760)	(109,281)	(75,633)	(108,261)
毛利.....	33,724	59,854	43,881	77,198
其他收入及收益，淨額.....	704	747	110	243
銷售開支.....	(3,765)	(7,002)	(4,772)	(6,008)
行政開支.....	(4,925)	(7,437)	(5,193)	(8,476)
研發開支.....	(5,108)	(9,023)	(4,579)	(15,482)
其他開支.....	(301)	(585)	(525)	(1,025)
財務成本.....	—	(246)	(125)	(813)
除稅前溢利.....	20,329	36,308	28,797	45,637
所得稅抵免／(開支).....	931	(4,667)	(4,025)	(5,224)
年／期內溢利.....	<u>21,260</u>	<u>31,641</u>	<u>24,772</u>	<u>40,413</u>

我們的年／期內溢利分別由截至2023年12月31日止年度的人民幣21.3百萬元，增加48.8%至截至2024年12月31日止年度的人民幣31.6百萬元，由截至2024年9月30日止九個月的人民幣24.8百萬元，進一步增加63.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣40.4百萬元，該增加主要源於毛利上升，惟部分增幅被研發開支、銷售及行政開支增加所抵銷。

我們的毛利由2023年的人民幣33.7百萬元增加77.5%至2024年的人民幣59.9百萬元，主要由於我們合同助理及投資助理項目產生的收益增加所致。收益增加主要源於企業AI智能體解決方案市場快速增長，驅動了我們合同助理及投資助理項目的新客戶數目上升。

我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣43.9百萬元增加75.9%至2025年同期的人民幣77.2百萬元，主要由於來自合同助理及投資助理項目以及軟件許可銷售的收益增加及於2025年推出我們的品牌助理解決方案。合同助理及投資助理項目的收益增加主要由於市場需求增加所致，此乃受以下因素驅動：(i)由於現有客戶的良好業績，我們合同助理及投資助理解決方案的市場認可度日益提高；及(ii)來自現有及新客戶對我們合同助理及投資助理解決方案的需求增加。

請參閱「財務資料—各期間的經營業績比較」。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表列示截至所示日期我們綜合財務狀況表的信息：

	截至12月31日		截至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)
流動資產總值.....	37,103	102,672	154,540
非流動資產總值.....	2,612	7,452	9,995
資產總值	39,715	110,124	164,535
流動負債總額.....	11,412	45,500	81,590
非流動負債總額.....	—	478	2,502
負債總額	11,412	45,978	84,092
流動資產淨值	25,691	57,172	72,950
資產淨值	28,303	64,146	80,443

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣28.3百萬元增加126.5%至截至2024年12月31日的人民幣64.1百萬元，主要由於應收賬款及預付款項、按金及其他應收款項增加所致，部分為計息銀行借款及應付賬款增加所抵銷。

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣64.1百萬元增加25.4%至截至2025年9月30日的人民幣80.4百萬元，主要由於應收賬款增加所致，部分為計息銀行借款及應付賬款增加所抵銷。

請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—流動資產淨值或負債淨額」。

綜合現金流量表概要

下表列示所示年度／期間我們現金流量的選定信息：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得／(所用)現金流量 淨額.....	4,374	(1,658)	2,203	23,484
投資活動所用現金流量淨額.....	(1,614)	(3,755)	(2,167)	(1,264)
融資活動(所用)／所得現金流量 淨額.....	—	22,788	9,556	(5,396)
現金及現金等價物增加淨額.....	2,760	17,375	9,592	16,824
年初現金及現金等價物	96	2,856	2,856	20,231
年末／期末現金及現金等價物....	2,856	20,231	12,448	37,055

概 要

截至2025年9月30日止九個月，我們經營活動所得現金流量淨額為人民幣23.5百萬元。於2024年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣1.7百萬元。於2023年，我們經營活動產生的現金流量淨額為人民幣4.4百萬元。請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」。

關鍵財務比率

下表列示截至所示日期我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日		截至9月30日 止九個月／ 截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	毛利率 ⁽¹⁾	39.0%	35.4%
淨利率 ⁽²⁾	24.6%	18.7%	21.8%
流動比率 ⁽³⁾	3.3	2.3	1.9
負債比率 ⁽⁴⁾	不適用	3.0%	5.2%
權益報酬率 ⁽⁵⁾	75.1%	49.3%	50.2%
資產報酬率 ⁽⁶⁾	53.5%	28.7%	24.6%

請參閱「財務資料—關鍵財務比率」。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請將根據[編纂]將予[編纂]的H股（包括因行使[編纂]而可能[編纂]的任何H股）及由非上市股份轉換而來的H股[編纂]及[編纂]。

[編纂]

概 要

本公司控股股東

截至最後實際可行日期，董事長、執行董事兼首席執行官喬先生有權透過以下方式行使本公司約55.7%的投票權：(i)其直接持有的51,208,240股股份(佔本公司投票權約19.8%)；及(ii)喬先生全資擁有的深圳擎信管理持有的92,840,000股股份(佔本公司投票權約35.9%)。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，喬先生將透過其本人及深圳擎信管理，控制擴大後股本總投票權約[編纂]%。因此，[編纂]完成後，喬先生及深圳擎信管理將構成一組控股股東。

[編纂]投資

我們已與[編纂]投資者進行[編纂]投資。有關[編纂]投資者的身份及背景以及[編纂]投資的主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」

股息及股息政策

於2025年6月10日，本公司股東於股東大會上批准利潤分配方案。根據該方案，向所有股東派發每股人民幣1.8元的現金股息，以截至2024年4月30日的股本總數22,000,000股計算，現金派發總額為人民幣40.0百萬元。股息已於2025年7月派付。任何股息的宣派、支付及金額，均須受我們的組織章程細則及相關中國法律規限。我們目前並無固定的股息支付比率。

股息僅可從我們合法可供分派的溢利及儲備中宣派或支付。據我們的中國法律顧問確認，根據相關中國法律，我們未來產生的任何淨溢利必須首先用於彌補我們過往累計虧損(如有)，之後我們必須將淨溢利的10%撥入我們的法定公積金，直至該基金超過我們註冊資本的50%。因此，我們僅在(i)所有過往累計虧損已獲彌補(如有)，及(ii)我們已按上述方式將足夠的淨溢利撥入法定公積金後，方會宣派股息。

[編纂]開支

[編纂]開支指與[編纂]相關的專業費用、[編纂]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(假設[編纂]為每股[編纂]港元)，佔[編纂]的[編纂]%。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元已於綜合損益表確認及人民幣[編纂]百萬元將於[編纂]時自權益扣除。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]百萬元預期於綜合損益表確認為行政開支，及約人民幣[編纂]百萬元預期於[編

概 要

纂]時直接在權益中確認為扣減項。我們的董事預期該等開支不會對我們於2026年的經營業績產生重大影響。按性質分類，我們的[編纂]開支包括(i)約人民幣[編纂]百萬元的[編纂]，及(ii)約人民幣[編纂]百萬元的非[編纂]，其中包括法律顧問及申報會計師的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。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計[編纂]開支後，我們估計將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]百萬港元。我們擬按以下金額將[編纂]用作以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級及進一步開發我們的BlackZero平台及相關AI技術基礎設施。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於進一步開發我們特定領域的AI智能體解決方案。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於銷售、市場擴張及品牌建設。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於戰略性收購及投資。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

無重大不利變動

我們的董事已確認，直至本文件日期，自2025年9月30日(即「附錄一 — 會計師報告」所報告期間的結束日期)起，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日起並無對「附錄一 — 會計師報告」所載資料有重大影響的任何事件發生。