

財務資料

以下討論和分析應與「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表及隨附附註一併閱讀。綜合財務報表乃根據國際財務報告會計準則編製。

以下討論和分析包含涉及風險和不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢的理解、現時狀況及預期未來發展，以及我們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，實際結果可能與前瞻性陳述所預測者有重大差異。可能導致未來結果與前瞻性陳述所預測者有重大差異的因素包括(但不限於)本文件「風險因素」、「前瞻性陳述」及其他章節所述內容。

概覽

我們是泛半導體行業領先的智能製造軟件解決方案提供商，專注於為泛半導體行業所應用先進製造而量身定制的智能製造軟件解決方案的研發與商業化。自成立以來，我們戰略聚焦半導體行業，運用新技術，通過自主研發，提供場景驅動的全棧智能製造軟件解決方案，建立了行業競爭力並在業界保持長期領先優勢。我們已建立整合全面智能製造軟件解決方案並涵蓋前沿技術的產品組合。我們致力於利用不同智能製造軟件解決方案的特點，進一步提升客戶的生產效率。

我們於往績記錄期間的收入錄得大幅增長。我們的收入由2022年的人民幣111.0百萬元增加至2023年的人民幣165.5百萬元，並進一步增加至2024年的人民幣248.9百萬元。我們的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣77.8百萬元增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣81.1百萬元。於往績記錄期間，我們於2022年、2023年及2024年分別產生年內虧損人民幣86.9百萬元、人民幣127.2百萬元及人民幣103.1百萬元。我們的期內虧損由截至2024年4月30日止四個月的人民幣30.6百萬元增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣43.3百萬元。

財務資料

編製基準

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的所有適用的國際財務報告會計準則編製。我們已於編製整個往績記錄期間的財務資料時提早採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則連同相關過渡性條文。

往績記錄期間的財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、理財產品及股權投資按公允價值計量除外。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們認為，影響我們經營業績及財務狀況的最重大因素包括以下各項：

泛半導體產業發展與波動

在往績記錄期間，我們大部分收入源自於泛半導體產業所應用先進製造的智能製造軟件解決方案，客戶涵蓋半導體、顯示器面板、PCB及光伏產業的製造商。因此，我們的財務表現直接受泛半導體產業固有的發展和波動影響，尤其是半導體產業的週期性波動。新的技術節點、產能提升或工廠擴建為我們智能製造軟件解決方案帶來了額外需求。例如，當晶圓廠擴大其規模時，他們通常會分配更靈活的預算來採購先進的製造解決方案，這可能直接轉化為我們銷售額的增加。另一方面，在經濟下行週期，此類晶圓製造商客戶可能會推遲採購新的軟件，並更願意改進和提升其現有部署的解決方案，這促使我們進一步開發技術並提供更靈活的產品模組以滿足客戶需求。

此外，半導體行業的快速創新迫使製造商採用尖端軟件以保持競爭力，從而驗證智能製造軟件解決方案的戰略重要性，進而促進類似我們的供應商在研發方面的進一步投資。每個新的工藝節點、良率挑戰或先進封裝要求都為我們的解決方案拓寬了潛在市場，並支持溢價定價。通過不斷推進我們的技術、擴大我們的專利組合及深化客戶合作夥伴關係，我們將激烈的競爭轉化為市場份額的增加。

財務資料

我們的商業化以及銷售及營銷能力

我們積極進行產品商業化，為我們擴大市場覆蓋面及客戶基礎作出重大貢獻，從而推動我們的銷量及收入增長。憑藉逾17年的行業專業知識，我們已與領先的先進製造企業（包括中芯國際集成電路製造（北京）有限公司、客戶集團A及天馬微電子股份有限公司）建立長期合作夥伴關係。該等關係鞏固了泛半導體行業中一道異常堅固的客戶競爭力。於往績記錄期間，我們已累積服務泛半導體產業超過290家客戶，其中約160家客戶從事半導體行業。我們能否在未來鞏固客戶基礎、擴大市場覆蓋範圍、產生銷售及實現業務增長，將繼續依賴我們銷售網絡的效率及廣度。

我們已投入並預期將繼續投入大量資源於我們的銷售及營銷計劃，以改善商業化並實現更多市場份額，我們可能因此產生更高的相關銷售額及營銷開支。於往績記錄期間，截至2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣27.7百萬元、人民幣37.6百萬元、人民幣45.9百萬元、人民幣13.5百萬元及人民幣11.3百萬元，分別佔同年／期總收入的25.0%、22.7%、18.4%、17.3%及14.0%。隨著我們繼續擴大業務營運，我們預期銷售及營銷計劃可實現更高的成本效益。

我們增強及開發產品的能力

我們的智能製造軟件解決方案受制於多元化應用場景和快速變化的客戶需求，而我們所在的泛半導體行業則以技術不斷進步為特點。為維持泛半導體行業領先的智能製造軟件解決方案提供商的地位，我們必須持續提升產品水準，以適時有效地跟上該等變化。為此，我們有效開發及推出新產品以及增強現有產品的能力對我們的增長前景至關重要。我們在這方面擁有良好的往績記錄，我們全面的產品矩陣可迎合各種應用場景即可證明。我們希望繼續利用我們在這方面的現有優勢，加強我們的產品矩陣，以推動我們的增長。

財務資料

我們的研發能力是我們提升及發展智能製造軟件解決方案能力的支柱。我們已投入且預期將繼續投入大量資源於研發工作。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的研發成本分別為人民幣55.5百萬元、人民幣66.4百萬元、人民幣59.0百萬元、人民幣20.3百萬元及人民幣16.1百萬元，分別佔我們同期經營開支總額的48.4%、48.5%、43.6%、46.8%及35.0%。尤其是，我們認為能夠吸引及留住具備相關知識、專長及敏銳度的強大研發團隊，對我們的長期競爭力至關重要。因此，我們預期將繼續致力於人才投資。

重要會計政策及估計

我們的部分會計政策要求應用有關會計項目的估計、假設及複雜判斷。我們應用會計政策時所用的估計及假設以及我們所作出的判斷對財務狀況及經營業績產生重大影響。

管理層基於過往經驗及其他因素（包括有關情況下認為合理的未來事件預期）持續評估該等估計、假設及判斷。管理層估計或假設與實際結果之間並無重大差異，我們於往績記錄期間並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設於可預見未來不會發生任何重大變動。

下文載列我們認為至關重要的會計政策，或涉及在編製財務報表時所使用的最重要估計、假設及判斷的會計政策的討論。對於理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的其他重大會計政策、估計、假設及判斷之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

財務資料

重大會計政策

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨物或服務的控制權轉移予客戶以換取款項時予以確認，而該款項反映我們預期就交換該等貨物或服務有權獲得的代價。

(a) 智能製造軟件解決方案銷售

我們的智能製造軟件解決方案通過提供安裝在用戶服務器上的軟件或提供與設備或其他硬件集成的解決方案來提供。我們認為，該等合約通常包括一項單一履約責任。銷售智能製造軟件解決方案的收入於資產控制權轉移至客戶時（一般為客戶驗收有關解決方案或產品後）確認。

我們認為自身為銷售智能製造軟件解決方案的主要責任人，原因是：(1)我們為根據定制化解決方案整合軟硬件產品的主要責任人；(2)我們可酌情選擇硬件並承受存貨風險；及(3)我們可酌情釐定價格。因此，我們按總額基準呈報與該等交易相關的自客戶賺取的收入及向供應商支付的成本。

(b) 維護服務

維護服務是指在提供智能製造軟件解決方案後，向客戶提供後續的技術支持或維護服務。我們採用直線法於服務期間確認收入。

合約成本

除資本化作存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘滿足下列所有準則，為履行與客戶的合約產生的成本資本化作資產：

- (a) 成本與實體可明確識別的合約或預期合約有直接關係。
- (b) 成本令實體將用於履行（或持續履行）日後履約責任的資源得以產生或有所增加。
- (c) 成本預期可收回。

財務資料

已資本化合約成本按照與向客戶轉讓與資產相關的貨品或服務一致的系統標準予以攤銷及自損益及其他全面收益表扣除。其他合約成本於產生時已支銷。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值之間的較低者列賬。成本通過使用特定標識進行分配，包括直接材料、直接人工及適當比例的費用。可變現淨值按估計售價，減去估計完成及出售將產生的任何成本而計算。

撥備

倘因過往事件導致現時須承擔責任（法定或推定），而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能可靠估計，則確認撥備。

倘貼現的影響屬重大，則確認的撥備金額為預期履行責任所需的未來開支於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加計入損益及其他全面收益表的財務成本。

我們就智能製造軟件解決方案銷售提供保修。我們授予的保證類保修撥備乃根據銷售量及過往維修及退貨水平的經驗初步確認，並適當貼現至其現值。保修相關成本每年修訂。

虧損合約是指為履行合約義務而發生的不可避免成本（即我們因擁有合約而無法避免的成本）超過該合約預期將獲得的經濟利益的合約。合約下不可避免的成本反映退出合約的最低淨成本，即履行合約的成本以及因未能履行合約而產生的任何賠償或罰款中的較低者。履行合約的成本包括與合約直接相關的成本（即與合約活動直接相關的增量成本及成本分攤）。

倘我們有虧損合約，則合約項下的現時須承擔責任會作為撥備確認及計量。然而，在訂立個別虧損合約撥備前，我們會確認用於該合約的資產的減值虧損。

財務資料

貿易應收款項及應收票據以及合約資產預期信貸虧損估計撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式（即按客戶類別及評級劃分）的多個客戶分部組別的逾期天數釐定。

撥備矩陣初始按我們的過往觀察違約率得出。我們將校正矩陣以調整具有前瞻性資料的歷史信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟狀況（如國內生產總值）預期將於下一年度轉差而可能導致製造業內的違約數目增加，則會調整歷史違約率。於各報告期末，過往觀察違約率有所更新，並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估屬於重大估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測經濟狀況極為敏感。我們的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶於日後的實際違約情況。有關我們貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損資料披露於歷史財務資料附註20。

財務資料

經營業績主要組成部分說明

下表以絕對金額及佔收入百分比列示所示年度／期間我們的綜合全面收益表概要。此資料應與本文件其他章節所載我們的綜合財務報表和相關附註一併閱讀。任何特定年度／期間的經營業績未必代表我們的未來趨勢。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	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	人民幣千元
					(未經審計)
收入	110,981	165,494	248,891	77,758	81,050
銷售成本	(92,180)	(159,790)	(216,141)	(59,147)	(76,117)
貨品及服務銷售成本	(73,095)	(132,475)	(191,698)	(54,120)	(69,202)
虧損合約(撥備)/撥回淨額 ..	(608)	(3,057)	(9,196)	1,187	29
存貨減值虧損淨額	(18,477)	(24,258)	(15,247)	(6,214)	(6,944)
毛利	18,801	5,704	32,750	18,611	4,933
其他收入及收益淨額	11,685	12,362	11,717	1,684	6,037
銷售及營銷開支	(27,717)	(37,600)	(45,853)	(13,484)	(11,307)
行政開支	(31,318)	(32,815)	(30,609)	(9,622)	(18,568)
研發開支	(55,466)	(66,420)	(59,020)	(20,321)	(16,080)
金融及合約資產減值虧損淨額 ..	(1,811)	(6,154)	(10,160)	(6,842)	(7,710)
其他開支	(1)	(35)	(117)	(21)	(6)
財務成本	(1,053)	(2,233)	(1,831)	(592)	(642)
除稅前虧損	(86,880)	(127,191)	(103,123)	(30,587)	(43,343)
所得稅	-	-	-	-	-
年/期內虧損	(86,880)	(127,191)	(103,123)	(30,587)	(43,343)

財務資料

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）作為附加財務計量指標。我們認為該等非國際財務報告準則計量有助於消除管理層認為對我們營運表現並無指示性意義的項目的潛在影響，從而可以就不同期間及不同公司的營運表現進行對比。我們認為，該等計量指標為投資者及其他人士提供有用資訊，使其以與我們管理層所採用者相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為經股份支付開支及[編纂]開支調整的年／期內淨虧損。股份支付開支主要指與授予管理層及主要僱員的獎勵有關的非現金僱員福利開支。[編纂]開支與[編纂]有關。

下表載列我們截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年4月30日止四個月的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告準則編製的最接近計量（即年／期內淨虧損）的對賬。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	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	人民幣千元
年／期內虧損	(86,880)	(127,191)	(103,123)	(30,587)	(43,343)
加：					
股份支付開支	1,304	1,480	1,594	418	949
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨虧損（非國際 財務報告準則計量） ..	(85,576)	(125,711)	(101,529)	(30,169)	(32,430)

財務資料

綜合損益表的主要組成部分

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售智能製造軟件解決方案及維護服務。我們於往績記錄期間的大部分收入來自中國。

貨品或服務類型

下表載列往績記錄期間按貨品或服務類型（即智能製造軟件解決方案（「IMSS」）及維護服務）劃分的收入明細，以所示年度／期間的絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
IMSS.....	109,937	99.1	163,777	99.0	246,598	99.1	76,944	99.0	80,288	99.1
維護服務.....	1,044	0.9	1,717	1.0	2,293	0.9	814	1.0	762	0.9
總計.....	<u>110,981</u>	<u>100.0</u>	<u>165,494</u>	<u>100.0</u>	<u>248,891</u>	<u>100.0</u>	<u>77,758</u>	<u>100.0</u>	<u>81,050</u>	<u>100.0</u>

按客戶地理位置劃分的收入

下表載列往績記錄期間按客戶地理位置劃分的收入明細，以所示年度／期間的絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
中國內地.....	110,594	99.7	164,583	99.4	246,554	99.1	77,758	100.0	81,050	100.0
境外.....	387	0.3	911	0.6	2,337	0.9	-	-	-	-
總計.....	<u>110,981</u>	<u>100.0</u>	<u>165,494</u>	<u>100.0</u>	<u>248,891</u>	<u>100.0</u>	<u>77,758</u>	<u>100.0</u>	<u>81,050</u>	<u>100.0</u>

財務資料

按解決方案平台劃分的收入

下表載列往績記錄期間按解決方案平台劃分的收入明細，以所示年度／期間的絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
IMSS										
–CIM軟件解決方案 ^{附註}	75,510	68.0	136,875	82.7	195,477	78.5	72,214	92.9	63,779	78.7
–智控數字平台	31,183	28.1	20,505	12.4	44,657	17.9	4,293	5.5	15,605	19.3
–智能大數據引擎平台	1,580	1.4	217	0.1	3,052	1.2	47	0.1	522	0.6
–數字化設備平台	1,664	1.6	6,180	3.8	3,412	1.5	390	0.5	382	0.5
小計	<u>109,937</u>	<u>99.1</u>	<u>163,777</u>	<u>99.0</u>	<u>246,598</u>	<u>99.1</u>	<u>76,944</u>	<u>99.0</u>	<u>80,288</u>	<u>99.1</u>
維護服務	<u>1,044</u>	<u>0.9</u>	<u>1,717</u>	<u>1.0</u>	<u>2,293</u>	<u>0.9</u>	<u>814</u>	<u>1.0</u>	<u>762</u>	<u>0.9</u>
總計	<u><u>110,981</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>165,494</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>248,891</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>77,758</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>81,050</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：包括生產運營平台及集成自動化平台

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括僱員福利開支、設備及網絡佈線成本、服務費、存貨減值虧損、虧損合約撥備及其他。下表載列所示年度／期間按性質劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
僱員福利開支....	29,637	32.2	62,170	38.9	80,629	37.3	24,297	41.1	36,128	47.5
設備及網絡										
佈線成本.....	29,344	31.8	42,166	26.4	70,042	32.4	18,679	31.6	21,266	27.9
服務費.....	9,555	10.4	16,492	10.3	27,945	12.9	7,240	12.2	6,650	8.7
虧損合約撥備／ (撥回)淨額....	608	0.7	3,057	1.9	9,196	4.3	(1,187)	(2.0)	(29)	0.0
存貨減值虧損										
淨額.....	18,477	20.0	24,258	15.2	15,247	7.1	6,214	10.5	6,944	9.1
其他.....	4,559	4.9	11,647	7.3	13,082	6.1	3,904	6.6	5,158	6.8
總計.....	92,180	100.0	159,790	100.0	216,141	100.0	59,147	100.0	76,117	100.0

下表載列所示年度／期間按貨品或服務類型（即智能製造軟件解決方案（「IMSS」）及維護服務）劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
IMSS.....	72,692	78.9	131,998	82.6	189,939	87.8	53,400	90.3	68,689	90.2
維護服務.....	403	0.4	477	0.3	1,759	0.8	720	1.2	513	0.7
小計.....	73,095	79.3	132,475	82.9	191,698	88.6	54,120	91.5	69,202	90.9
虧損合約撥備／ (撥回)淨額.....	608	0.7	3,057	1.9	9,196	4.3	(1,187)	(2.0)	(29)	(0.0)
存貨減值虧損淨額.....	18,477	20.0	24,258	15.2	15,247	7.1	6,214	10.5	6,944	9.1
總計.....	92,180	100.0	159,790	100.0	216,141	100.0	59,147	100.0	76,117	100.0

財務資料

毛利及毛利率

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們分別錄得毛利人民幣18.8百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣32.8百萬元、人民幣18.6百萬元及人民幣4.9百萬元，毛利率分別為16.9%、3.4%、13.2%、23.9%及6.1%。

下表載列所示年度／期間按貨品或服務類型（即智能製造軟件解決方案（「IMSS」）及維護服務）劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		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	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
IMSS.....	37,245	33.9	31,779	19.4	56,659	23.0	23,544	30.6	11,599	14.4
維護服務.....	641	61.4	1,240	72.2	534	23.3	94	11.5	249	32.7
小計.....	<u>37,886</u>	<u>34.1</u>	<u>33,019</u>	<u>20.0</u>	<u>57,193</u>	<u>23.0</u>	<u>23,638</u>	<u>30.4</u>	<u>11,848</u>	<u>14.6</u>
虧損合約(撥備)/撥回淨額	(608)		(3,057)		(9,196)		1,187		29	
存貨減值虧損淨額.....	(18,477)		(24,258)		(15,247)		(6,214)		(6,944)	
總計.....	<u>18,801</u>	<u>16.9</u>	<u>5,704</u>	<u>3.4</u>	<u>32,750</u>	<u>13.2</u>	<u>18,611</u>	<u>23.9</u>	<u>4,933</u>	<u>6.1</u>

財務資料

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要包括政府補助及津貼、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益，主要為我們從商業銀行購買的理財產品，以及利息收入。僅當我們滿足適用的若干條件時，我們才會將若干財務資助於其他收入確認為政府補助。

下表載列所示年度／期間以絕對金額列示的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
其他收入										
政府補助及津貼...	6,845	58.6	7,378	59.7	5,602	47.8	724	43.0	4,149	68.7
利息收入.....	408	3.5	380	3.1	394	3.4	67	4.0	46	0.8
其他收入總額....	7,253	62.1	7,758	62.8	5,996	51.2	791	47.0	4,195	69.5
收益										
公允價值										
收益淨額：										
以公允價值計量										
且其變動計入										
當期損益的										
金融資產....	4,206	36.0	4,571	37.0	5,400	46.1	891	52.9	1,547	25.6
其他.....	226	1.9	33	0.2	321	2.7	2	0.1	295	4.9
收益總額.....	4,432	37.9	4,604	37.2	5,721	48.8	893	53.0	1,842	30.5
總計.....	11,685	100.0	12,362	100.0	11,717	100.0	1,684	100.0	6,037	100.0

財務資料

研發成本

我們的研發成本主要包括(i)僱員福利開支，主要包括研發人員的薪金及(ii)服務費，主要包括諮詢服務費以及專利及軟件著作權代理費。往績記錄期間，由於我們持續開發解決方案以提升研發能力，我們的研發活動投入較大。

下表載列所示年度／期間按性質劃分的研發成本明細，以絕對金額及佔研發成本總額百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月				
	2022年		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	%	人民幣千元	%	
僱員福利開支....	48,314	87.1	55,256	83.2	50,039	84.8	17,688	87.0	14,195	88.3	
服務費.....	2,739	4.9	5,693	8.6	3,200	5.4	789	3.9	300	1.9	
差旅開支及											
交通費.....	1,669	3.0	2,057	3.1	1,764	3.0	461	2.3	284	1.8	
折舊及攤銷.....	806	1.5	1,355	2.0	2,064	3.5	709	3.5	808	5.0	
股份支付.....	793	1.4	969	1.5	766	1.3	256	1.3	293	1.8	
其他 ^(附註)	1,145	2.1	1,090	1.6	1,187	2.0	418	2.0	200	1.2	
總計.....	<u>55,466</u>	<u>100.0</u>	<u>66,420</u>	<u>100.0</u>	<u>59,020</u>	<u>100.0</u>	<u>20,321</u>	<u>100.0</u>	<u>16,080</u>	<u>100.0</u>	

附註：主要包括研發中心的租金及物業管理費。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括我們銷售人員的薪金，(ii)業務開發開支及(iii)差旅開支。下表載列所示年度／期間的銷售及營銷開支明細，以絕對金額及佔銷售及營銷開支總額百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月					
	2022年		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	%	人民幣千元	%		
	(未經審計)											
僱員福利開支....	17,962	64.8	24,776	65.9	31,517	68.7	10,413	77.2	7,407	65.5		
業務開發開支....	6,543	23.6	7,951	21.1	8,746	19.1	1,551	11.5	2,526	22.3		
差旅開支.....	2,485	9.0	4,129	11.0	4,762	10.4	1,183	8.8	1,057	9.3		
股份支付.....	181	0.7	181	0.5	295	0.6	66	0.5	247	2.2		
其他	546	1.9	563	1.5	533	1.2	271	2.0	70	0.7		
總計	27,717	100.0	37,600	100.0	45,853	100.0	13,484	100.0	11,307	100.0		

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括行政及管理人員的薪金；(ii)諮詢服務費，主要包括人力資源服務費、盡職調查費、訴訟及法律服務費及IT服務費；及(iii)折舊及攤銷開支，主要包括使用權資產折舊。下表載列所示年度／期間的行政開支明細，以絕對金額及佔行政開支總額百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月					
	2022年		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	%	人民幣千元	%		
	(未經審計)											
僱員福利開支....	21,520	68.7	22,197	67.6	19,297	63.0	6,294	65.4	4,682	25.2		
諮詢服務費.....	1,689	5.4	2,158	6.6	3,046	10.0	599	6.2	1,064	5.7		
折舊及攤銷.....	1,629	5.2	1,929	5.9	2,013	6.6	668	6.9	670	3.6		
招聘開支.....	1,169	3.7	1,624	4.9	1,738	5.7	761	7.9	581	3.1		
會議費用.....	382	1.2	374	1.1	614	2.0	428	4.4	223	1.2		
差旅開支及												
交通費.....	498	1.6	807	2.5	532	1.7	208	2.2	212	1.1		
物業公用事業費..	558	1.8	932	2.8	464	1.5	20	0.2	285	1.5		
股份支付.....	330	1.1	330	1.0	533	1.7	96	1.0	409	2.2		
其他 ^{附註}	3,543	11.3	2,464	7.6	2,372	7.8	548	5.8	478	2.7		
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]		
總計	<u>31,318</u>	<u>100.0</u>	<u>32,815</u>	<u>100.0</u>	<u>30,609</u>	<u>100.0</u>	<u>9,622</u>	<u>100.0</u>	<u>18,568</u>	<u>100.0</u>		

附註：主要包括辦公室開支及短期租賃費用。

財務資料

財務成本

財務成本主要指計息銀行借款利息以及租賃負債利息。

下表載列所示年度／期間我們的財務成本明細，以絕對金額及佔財務成本總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月					
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年		(未經審計)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%		
計息銀行												
借款利息.....	614	58.3	1,825	81.7	1,518	82.9	481	81.3	557	86.8		
租賃負債利息....	439	41.7	408	18.3	313	17.1	111	18.7	85	13.2		
總計	<u>1,053</u>	<u>100.0</u>	<u>2,233</u>	<u>100.0</u>	<u>1,831</u>	<u>100.0</u>	<u>592</u>	<u>100.0</u>	<u>642</u>	<u>100.0</u>		

金融及合約資產減值虧損淨額

金融及合約資產減值虧損淨額主要指預期信貸虧損。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們分別錄得金融及合約資產減值虧損淨額人民幣1.8百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣7.7百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的金融及合約資產減值虧損淨額增加與我們的貿易應收款項及應收票據增加一致。

其他開支

其他開支主要指資產出售虧損及營業外開支。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們錄得其他開支人民幣1,000元、人民幣35,000元、人民幣117,000元、人民幣21,000元及人民幣6,000元。

所得稅

於往績記錄期間，我們並無錄得任何所得稅。截至最後實際可行日期，我們並無與任何稅務機關存在任何糾紛。我們須按實體基準就我們的附屬公司註冊及經營所在司法權區產生或源自其的利潤繳納所得稅。

財務資料

中國

在中國註冊成立的附屬公司須根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例就釐定的應課稅利潤按25%的法定稅率繳稅，惟享有下列優惠稅項政策的附屬公司除外：

本公司獲授高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格，於往績記錄期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。我們的附屬公司上海紅岩於2024年8月獲授高新技術企業，有效期為三年，享有15%的優惠所得稅稅率。有關資格須每三年由中國的相關稅務機關審閱。請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

經營業績的期間比較

截至2025年4月30日止四個月與截至2024年4月30日止四個月比較

收入

我們的收入保持相對穩定，並由截至2024年4月30日止四個月的人民幣77.8百萬元小幅增加4.2%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣81.1百萬元，主要是由於截至2025年4月30日止四個月我們的智控數字平台產生的收入增加。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年4月30日止四個月的人民幣59.1百萬元增加28.7%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣76.1百萬元，主要是由於我們CIM軟件解決方案下的若干項目導致僱員福利開支於相關期間由人民幣24.3百萬元增至人民幣36.1百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣18.6百萬元減少73.5%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣4.9百萬元，我們的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的23.9%減至截至2025年4月30日止四個月的6.1%，主要是由於我們CIM軟件解決方案下數個項目的僱員福利開支相對較高，拉低了截至2025年4月30日止四個月的整體毛利及毛利率。

財務資料

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額由截至2024年4月30日止四個月的人民幣1.7百萬元增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣6.0百萬元，主要是由於2025年3月我們收到的指定政府補助人民幣2.0百萬元令政府補助及津貼增加。

研發成本

我們的研發成本由截至2024年4月30日止四個月的人民幣20.3百萬元減少20.9%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣16.1百萬元，主要是由於我們根據業務發展需求調整我們的內部資源，令僱員福利開支減少。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2024年4月30日止四個月的人民幣13.5百萬元減少16.1%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣11.3百萬元，主要是由於本公司優化銷售團隊，縮減銷售團隊規模，令僱員福利開支減少。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年4月30日止四個月的人民幣9.6百萬元增加93.0%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣18.6百萬元，主要是由於[編纂]開支大幅增加。

財務成本

截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的財務成本維持相對穩定，分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.6百萬元。

期內虧損

由於上述原因，我們截至2025年4月30日止四個月產生虧損人民幣43.3百萬元，而截至2024年4月30日止四個月產生虧損人民幣30.6百萬元。

財務資料

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2023年的人民幣165.5百萬元增加50.4%至2024年的人民幣248.9百萬元，主要是由於我們致力於進軍泛半導體行業的其他板塊，帶動我們的CIM軟件解決方案及智控數字平台產生的收入增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣159.8百萬元增加35.3%至2024年的人民幣216.1百萬元，主要是由於(i)交付的項目數量增加導致設備及網絡佈線成本由2023年的人民幣42.2百萬元增加至2024年的人民幣70.0百萬元；及(ii)根據CIM軟件解決方案及智控數字平台執行項目導致僱員福利開支由2023年的人民幣62.2百萬元增加至2024年的人民幣80.6百萬元。

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣12.4百萬元及人民幣11.7百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣5.7百萬元增加至2024年的人民幣32.8百萬元，以及我們的毛利率由2023年的3.4%增至2024年的13.2%，主要是由於我們於2023年完成的首個12寸CIM戰略項目產生相對較高的成本，拉低了2023年的整體毛利及毛利率。

研發成本

我們的研發成本由2023年的人民幣66.4百萬元減少11.1%至2024年的人民幣59.0百萬元，主要是由於我們根據業務發展需求調整我們的內部資源，令僱員福利開支減少。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣37.6百萬元增加21.9%至2024年的人民幣45.9百萬元，主要是由於我們的銷售及營銷團隊的擴大導致僱員福利開支增加。

財務資料

行政開支

我們的行政開支於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣32.8百萬元及人民幣30.6百萬元。

財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣2.2百萬元減少18.0%至2024年的人民幣1.8百萬元，主要是由於2024年的月均銀行借款減少導致相關利息開支減少。

年內虧損

由於上述原因，我們於2024年產生虧損人民幣103.1百萬元，而2023年產生虧損人民幣127.2百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣111.0百萬元增加49.1%至2023年的人民幣165.5百萬元，主要是由於2023年我們CIM軟件解決方案的客戶帶來的收入增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣92.2百萬元增加73.3%至2023年的人民幣159.8百萬元，主要是由於(i) CIM軟件解決方案項下的執行項目導致僱員福利開支由2022年的人民幣29.6百萬元增加至2023年的人民幣62.2百萬元；(ii) 交付的項目數量增加導致設備及網絡佈線成本由2022年的人民幣29.3百萬元增加至2023年的人民幣42.2百萬元；及(iii) 就2023年暫停的項目計提減值，該等項目均來自我們的CIM軟件解決方案。

毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣18.8百萬元減少69.7%至2023年的人民幣5.7百萬元，以及我們的毛利率由2022年的16.9%減至2023年的3.4%，主要是由於2023年我們CIM軟件解決方案及智控數字平台下的若干項目（標誌著我們在半導體和光伏領域的突破性進展，並彰顯了2023年我們爭取知名客戶的努力）產生相對較高的成本，拉低了2023年的整體毛利及毛利率。

財務資料

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額保持相對穩定，於2022年為人民幣11.7百萬元及於2023年為人民幣12.4百萬元。

研發成本

我們的研發成本由2022年的人民幣55.5百萬元增加19.7%至2023年的人民幣66.4百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支隨著業務發展需求增加；及(ii)2023年外部諮詢服務的費用導致服務費增加。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣27.7百萬元增加35.7%至2023年的人民幣37.6百萬元，主要是由於銷售及營銷僱員增加導致僱員福利開支增加。

行政開支

我們的行政開支保持相對穩定，於2022年為人民幣31.3百萬元及於2023年為人民幣32.8百萬元。

財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣1.1百萬元增加112.1%至2023年的人民幣2.2百萬元，主要是由於月均銀行借款增加導致相關利息開支增加。

年內虧損

由於上述原因，我們於2023年產生虧損人民幣127.2百萬元，而2022年產生虧損人民幣86.9百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至4月30日	截至7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
流動資產					
存貨及其他合約成本	176,611	160,670	109,047	85,601	78,132
貿易應收款項及應收票據					
以及合約資產	108,087	117,352	168,304	182,907	171,743
預付款項、其他應收款項					
及其他資產	5,986	8,267	13,495	16,694	21,907
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融投資	91,615	249,750	120,205	53,803	18,243
已抵押存款	8,805	3,001	1,293	2,876	2,289
受限制現金	–	5,810	1,870	2,036	–
現金及現金等價物	43,083	39,397	34,689	33,328	43,609
流動資產總值	434,187	584,247	448,903	377,245	335,923
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	38,680	34,472	33,193	31,374	35,365
其他應付款項及應計費用	55,322	55,346	35,098	33,491	36,117
合約負債	121,571	125,279	91,489	64,709	58,726
計息銀行借款	15,016	63,175	64,955	65,355	50,455
租賃負債	2,049	2,179	2,029	2,099	2,159
遞延收入	–	–	–	1,152	616
撥備	7,026	10,607	22,862	22,425	20,545
流動負債總額	239,664	291,058	249,626	220,605	203,983
流動資產／(負債)淨額	194,523	293,189	199,277	156,640	131,940

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣194.5百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣293.2百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分增加人民幣158.1百萬元所致。這有部分被計息銀行借款增加人民幣48.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣293.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣199.3百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分減少人民幣129.5百萬元。這有部分被合約負債減少人民幣33.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣199.3百萬元減至截至2025年4月30日的人民幣156.6百萬元，主要是由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分減少人民幣66.4百萬元；及(ii)交付若干智能製造軟件解決方案令合約負債減少人民幣26.8百萬元。

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023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 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備	4,135	5,780	4,847	4,422
使用權資產	6,932	5,260	4,071	3,421
無形資產	2,216	2,241	2,558	2,532
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融投資	3,619	13,983	4,382	5,396
非流動資產總值	16,902	27,264	15,858	15,771
非流動負債				
租賃負債	5,856	4,670	3,881	2,343
遞延收入	—	—	—	1,244
非流動負債總額	5,856	4,670	3,881	3,587

財務資料

存貨及其他合約成本

我們的存貨及其他合約成本主要包括購買的硬件以及合約成本。下表載列截至所示日期我們的存貨及其他合約成本詳情：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023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 (未經審計)
服務器及其他相關硬件產品..	78,036	72,097	34,787	27,900
合約成本.....	125,100	127,453	113,025	93,330
存貨及其他合約成本	203,136	199,550	147,812	121,230
減：存貨減值虧損撥備	26,525	38,880	38,765	35,629
賬面淨值.....	176,611	160,670	109,047	85,601

我們的存貨及其他合約成本保持相對穩定，由2022年12月31日的人民幣176.6百萬元變為2023年12月31日的人民幣160.7百萬元。我們的存貨及其他合約成本由2023年12月31日的人民幣160.7百萬元減至2024年12月31日的人民幣109.0百萬元，並進一步減少至截至2025年4月30日的人民幣85.6百萬元，主要是由於相應期間的存貨周轉天數逐漸減少。

下表載列所示年度／期間我們的存貨及其他合約成本周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
				2025年
存貨及其他合約成本				
周轉天數 ^{附註}	705	465	257	169

^{附註}：計算方式為期內存貨的期初及期末結餘的平均值除以該期間的貨品及服務銷售成本，再乘以該期間的天數（即2022年、2023年及2024年為365天；截至2025年4月30日止四個月為120天）。

財務資料

我們的存貨周轉天數由2022年的705天減至2023年及2024年的465天及257天，並進一步減至截至2025年4月30日止四個月的169天，主要是因為我們通過改善組織結構優化了交付。

截至2025年7月31日，人民幣52.9百萬元或我們截至2025年4月30日的存貨約43.6%其後已消耗或出售。

貿易應收款項及應收票據以及合約資產

我們的貿易應收款項及應收票據以及合約資產主要指貿易應收款項及應收票據以及銷售智能製造軟件解決方案產生的合約資產。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據以及合約資產詳情：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023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 (未經審計)
流動：				
自以下各項產生的合約資產：				
銷售智能製造軟件解決方案.....	24,379	29,999	35,389	33,977
減值撥備.....	(932)	(2,406)	(4,282)	(5,693)
賬面淨值.....	23,447	27,593	31,107	28,284
貿易應收款項及應收票據				
貿易應收款項.....	77,745	90,561	145,199	159,895
商業承兌票據.....	–	252	1,094	2,259
減值撥備.....	(2,792)	(5,922)	(13,746)	(20,045)
貿易應收款項及商業承兌票據淨額.....	74,953	84,891	132,547	142,109
銀行承兌票據.....	9,687	4,868	4,650	12,514
小計.....	84,640	89,759	137,197	154,623
總計.....	108,087	117,352	168,304	182,907

我們的貿易應收款項及應收票據以及合約資產由2022年12月31日的人民幣108.1百萬元逐步增加至2023年12月31日的人民幣117.4百萬元，再增加至2024年12月31日的人民幣168.3百萬元，並進一步增加至2025年4月30日的人民幣182.9百萬元，與收入增長一致。

財務資料

下表載列所示日期基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據賬齡分析：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023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 (未經審計)
1年內	63,093	56,685	87,614	103,011
1至2年	7,933	24,651	26,823	24,384
2至3年	6,688	3,469	18,711	14,022
3至4年	5,835	2,628	1,965	9,502
4至5年	1,024	1,931	1,369	2,185
5年以上	67	395	715	1,519
總計	84,640	89,759	137,197	154,623

我們通常於相關銷售合約中載列與客戶的信貸期。於往績記錄期間，我們相信我們已實施有效的信貸管理制度及政策。根據我們的客戶信貸管理制度，我們一般向客戶提供的信貸期為達到付款里程碑及收到付款票據後最多180天，視乎相關客戶的信譽而定。

下表載列所示年度我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應收款項及應收票據 周轉天數 ^{附註}	212	192	166	216

附註：計算方式為期內貿易應收款項及應收票據的期初及期末結餘的平均值除以該期間的收入，再乘以該期間的天數（即2022年、2023年及2024年為365天；截至2025年4月30日止四個月為120天）。

我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2022年的212天減至2023年的192天，並進一步減少至2024年的166天，主要是由於(i)中國整體經濟自2023年以來有所改善，令2023年的收款表現提升；及(ii)我們努力簡化收款流程。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2024年的166天增至截至2025年4月30日止四個月的216天，主要是由於(i)若干項目延遲付款；及(ii)顯示面板領域的項目佔比增加，該領域的應收款項周轉天數通常長於泛半導體行業的其他領域。

財務資料

截至2025年7月31日，人民幣35.5百萬元或我們截至2025年4月30日的貿易應收款項及應收票據約22.9%已結清。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要指預付供應商款項及按金。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023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 (未經審計)
預付款項.....	3,152	4,311	9,067	7,503
按金.....	2,646	3,674	3,028	3,108
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收一名董事款項.....	—	—	1,120	1,120
墊款予僱員.....	144	13	85	129
其他.....	44	269	195	3,827
總計.....	5,986	8,267	13,495	16,694

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣6.0百萬元逐漸增加至截至2023年12月31日的人民幣8.3百萬元，隨後增加至截至2024年12月31日的人民幣13.5百萬元，進一步增至截至2025年4月30日人民幣16.7元，與我們的業務增長一致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分主要指理財產品。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分由截至2022年12月31日的人民幣91.6百萬元大幅增至截至2023年12月31日的人民幣249.8百萬元，主要是由於2023年的理財產品增加。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分由截至2023年12月31日的人民幣249.8百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣120.2百萬元，主要是由於2024年的現金流壓力導致理財產品減少。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分由截至2024年12月31日的人民幣120.2百萬元減至截至2025年4月30日的人民幣53.8百萬元，主要是由於贖回部分理財產品。

財務資料

往績記錄期間，我們選擇投資於理財產品，主要是由於(i)對市場利率波動的適應性更強，其中該等產品會在利率上升的環境中自動調整回報以抓住更高收益，同時保持靈活性以減輕在利率週期下降期間的機會成本；(ii)平衡的風險回報組合當利率上升時提供比固定利率替代方案更優越的潛在收益，加上受控的風險敞口符合我們在審慎投資框架內追求增量回報的策略；及(iii)改善流動資金管理，確保在不受定期工具固有的重大流動資金限制的情況下，能夠及時贖回資金以滿足營運需要，從而大幅加強我們的現金管理能力。

現金及現金等價物

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的現金及現金等價物保持相對穩定，分別為人民幣43.1百萬元、人民幣39.4百萬元、人民幣34.7百萬元及人民幣33.3百萬元。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據為不計息、無擔保及須於一年內償還。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年4月30日，我們的貿易應付款項及應付票據保持相對穩定，分別為人民幣38.7百萬元、人民幣34.5百萬元、人民幣33.2百萬元及人民幣31.4百萬元。

以下為截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023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 (未經審計)
1年內	34,375	29,537	13,025	9,374
1至2年	2,912	2,701	17,556	6,850
2至3年	1,393	841	2,070	12,698
3年以上	—	1,393	542	2,452
總計	38,680	34,472	33,193	31,374

財務資料

供應商通常向我們提供至多三個月的信貸期。

下表載列所示年度／期間我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
				2025年
貿易應付款項及 應付票據周轉天數 ^{附註}	135	101	64	56

附註：計算方式為期內貿易應付款項及應付票據的期初及期末結餘的平均值除以該期間的貨品及服務銷售成本，再乘以該期間的天數（即2022年、2023年及2024年為365天；截至2025年4月30日止四個月為120天）。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數分別為135天、101天、64天及56天。我們的貿易應付款項及應付票據減少主要是由於我們力爭與我們的供應商保持穩定及長久的關係及優化我們的付款時間表。

截至2025年7月31日，人民幣7.2百萬元或我們截至2025年4月30日的貿易應付款項約22.9%已結清。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要指其他應付稅項及應付薪酬及福利。下表載列我們的其他應付款項及應計費用的明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023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 (未經審計)
其他應付稅項	21,611	20,469	13,169	13,991
應付薪酬及福利	26,238	26,942	15,893	15,602
應計開支	6,971	7,814	4,580	3,895
收購非控股權益的應付款項 . .	—	—	1,000	—
其他	502	121	456	3
總計	55,322	55,346	35,098	33,491

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用於2022年及2023年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣55.3百萬元。我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣55.3百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣35.1百萬元，主要是由於2024年概無派發酌情花紅，應付薪酬及福利大幅減少。我們的其他應付款項及應計費用由2024年12月31日的人民幣35.1百萬元進一步減至截至2025年4月30日的人民幣33.5百萬元，主要是由於(i)應計開支減少；及(ii)結算收購非控股權益的應付款項。

合約負債

我們的合約負債主要指於收入確認前自客戶收取的預付款，該等款項將於我們的解決方案或服務交付及客戶驗收時確認為收入（預期於翌年發生）。我們的合約負債於2022年及2023年12月31日保持穩定，分別為人民幣121.6百萬元及人民幣125.3百萬元，再進一步減至截至2024年12月31日的人民幣91.5百萬元，此乃由於我們於2024年的收入確認增加。我們的合約負債由截至2024年12月31日的人民幣91.5百萬元減至截至2025年4月30日的人民幣64.7百萬元，主要是由於我們若干主要合約的收入確認時間表。

截至2025年7月31日，人民幣19.0百萬元或我們截至2025年4月30日的合約負債約29.2%其後已確認為收入。

關鍵財務比率

下表載列我們截至所示日期／年／期內的若干關鍵財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至4月30日／ 截至該日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
淨虧損率 ⁽¹⁾	(78.3)%	(76.9)%	(41.4)%	(53.5)%
流動比率 ⁽²⁾	1.8	2.0	1.8	1.7
速動比率 ⁽³⁾	1.1	1.5	1.4	1.3
資產負債比率 ⁽⁴⁾	0.1	0.2	0.3	0.4

附註：

- (1) 按虧損淨額除以相關年度／期間的收入再乘以100%計算。
- (2) 流動比率按截至年／期末的流動資產除以流動負債計算。

財務資料

- (3) 速動比率乃按截至年／期末的流動資產減存貨及其他合約成本除以流動負債計算。
- (4) 資產負債比率按年／期末銀行借款總額及租賃負債除以相應年末／期末權益總額計算。

收入增長率

有關影響我們各期間收入的因素的討論，見「—經營業績的期間比較」。

流動比率

我們的流動比率由截至2022年12月31日的1.8增至截至2023年12月31日的2.0，主要由於截至2023年12月31日以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資增加。我們的流動比率由截至2023年12月31日的2.0減至截至2024年12月31日的1.8，主要由於截至2024年12月31日以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資減少。截至2025年4月30日，我們的流動比率相對穩定在1.7，而截至2024年12月31日則為1.8。

速動比率

我們的速動比率由截至2022年12月31日的1.1增至截至2023年12月31日的1.5，主要由於截至2023年12月31日以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資增加令我們的流動資產總額增加。我們的速動比率由截至2023年12月31日的1.5減至截至2024年12月31日的1.4，主要由於截至2024年12月31日以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資減少令我們的流動資產總額減少。截至2024年12月31日及2025年4月30日，我們的速動比率相對穩定在1.4及1.3。

資產負債比率

我們的資產負債比率由截至2022年12月31日的0.1增至截至2023年12月31日的0.2，主要由於截至2023年12月31日的銀行借款總額增加。我們的資產負債比率由截至2023年12月31日的0.2增至截至2024年12月31日的0.3，主要由於截至2024年12月31日的總權益減少。截至2025年4月30日，我們的資產負債比率進一步增至0.4，主要由於截至2025年4月30日的總權益進一步減少。

財務資料

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們主要以股權融資及銀行融資撥付營運資金。展望未來，我們相信我們將結合經營活動所得現金及各種融資方法來滿足我們的流動資金需求。據董事所深知、盡悉及確信，我們目前並無任何其他重大額外外部融資計劃。

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	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	人民幣千元
					(未經審計)
經營所用現金.....	(100,434)	(116,671)	(143,680)	(59,044)	(66,336)
已收利息.....	408	380	394	67	46
經營活動所用現金淨額.....	<u>(100,026)</u>	<u>(116,291)</u>	<u>(143,286)</u>	<u>(58,977)</u>	<u>(66,290)</u>
投資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	<u>60,731</u>	<u>(167,487)</u>	<u>142,759</u>	<u>71,086</u>	<u>68,997</u>
融資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	<u>5,557</u>	<u>280,089</u>	<u>(4,183)</u>	<u>(30,139)</u>	<u>(4,071)</u>
現金及現金等價物減少淨額.....	(33,738)	(3,689)	(4,710)	(18,030)	(1,364)
年／期初現金及現金等價物.....	<u>76,793</u>	<u>43,083</u>	<u>39,397</u>	<u>39,397</u>	<u>34,689</u>
匯率變動的影響，淨額.....	<u>28</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
年／期末現金及現金等價物.....	<u><u>43,083</u></u>	<u><u>39,397</u></u>	<u><u>34,689</u></u>	<u><u>21,367</u></u>	<u><u>33,328</u></u>

財務資料

經營活動所用現金淨額

截至2025年4月30日止四個月經營活動所用現金淨額為人民幣66.3百萬元。經營活動所用現金淨額與所得稅前虧損人民幣43.3百萬元之間的差額是由於(i)貿易應收款項及應收票據以及合約資產增加人民幣22.3百萬元、(ii)合約負債減少人民幣26.8百萬元，部分被存貨及其他合約成本減少人民幣16.5百萬元所抵銷。

2024年經營活動所用現金淨額為人民幣143.3百萬元。經營活動所用現金淨額與所得稅前虧損人民幣103.1百萬元之間的差額是由於貿易應收款項及應收票據增加人民幣61.1百萬元，部分被(i)存貨及其他合約成本減少人民幣36.4百萬元所抵銷。

2023年經營活動所用現金淨額為人民幣116.3百萬元。經營活動所用現金淨額與所得稅前虧損人民幣127.2百萬元之間的差額是由於(i)存貨已確認減值虧損人民幣24.3百萬元及(ii)金融及合約資產減值虧損淨額人民幣6.2百萬元，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣15.4百萬元所抵銷。

2022年經營活動所用現金淨額為人民幣100.0百萬元。經營活動所用現金淨額與所得稅前虧損人民幣86.9百萬元之間的差額是由於(i)存貨及其他合約成本增加人民幣89.2百萬元及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣43.1百萬元所致，部分被(i)其他應付款項、已收按金及應計費用增加人民幣33.3百萬元及(ii)合約負債增加人民幣45.7百萬元所抵銷。

我們改善經營現金流量淨額的能力在很大程度上取決於我們改善盈利能力的的能力。在此方面，我們計劃通過(i)豐富我們的業務軟件模型及解決方案；(ii)擴大客戶基礎及(iii)提高我們的營運效率，改善我們的經營現金流出淨額狀況。有關改善我們的財務業績的計劃詳情，請參閱「業務－盈利途徑」。

投資活動所得／(所用)現金淨額

截至2025年4月30日止四個月，投資活動所得現金淨額為人民幣69.0百萬元，主要由於出售以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人民幣255.9百萬元，部分被收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之付款人民幣189.0百萬元所抵銷。

2024年投資活動所得現金淨額為人民幣142.8百萬元，主要由於出售以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人民幣453.5百萬元，部分被收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之付款人民幣309.0百萬元所抵銷。

財務資料

2023年投資活動所用現金淨額為人民幣167.5百萬元，主要由於(i)收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之付款人民幣390.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備項目之付款人民幣3.2百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資之所得款項人民幣226.1百萬元所抵銷。

2022年投資活動所得現金淨額為人民幣60.7百萬元，主要由於出售以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人民幣490.8百萬元，部分被(i)收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之付款人民幣425.6百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備項目之付款人民幣4.0百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2025年4月30日止四個月，融資活動所用現金淨額為人民幣4.1百萬元，主要由於(i)償還計息銀行借款人民幣20.0百萬元及(ii)租賃付款本金人民幣1.8百萬元，部分被計息銀行借款所得款項人民幣20.4百萬元所抵銷。

2024年於融資活動所用現金淨額為人民幣4.2百萬元，主要是由於(i)償還計息銀行借款人民幣62.7百萬元，(ii)租賃付款本金人民幣2.4百萬元，(iii)收購非控股權益人民幣2.0百萬元及(iv)已付利息人民幣1.9百萬元，部分被計息銀行借款所得款項人民幣64.9百萬元所抵銷。

2023年融資活動所得現金淨額為人民幣280.1百萬元，主要是由於(i)股東注資人民幣235.9百萬元及(ii)計息銀行借款所得款項人民幣62.7百萬元，部分被(i)償還計息銀行借款人民幣15.0百萬元及(ii)租賃付款本金人民幣2.2百萬元所抵銷。

2022年融資活動所得現金淨額為人民幣5.6百萬元，主要是由於(i)計息銀行借款所得款項人民幣23.1百萬元及(ii)非控股股東注資人民幣3.0百萬元，部分被(i)償還計息銀行借款人民幣18.1百萬元及(ii)租賃付款本金人民幣1.8百萬元所抵銷。

財務資料

現金運營成本

下表載列於所示年度／期間有關我們現金運營成本的主要資料。

	截至12月31日			截至4月30日	
	2022年	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	人民幣千元
					(未經審計)
僱傭勞動力 ⁽¹⁾	138,986	177,033	188,494	67,439	46,673
研發成本 ⁽²⁾	5,553	8,840	6,151	1,668	784
直接生產成本(包括材料) ⁽³⁾ ..	75,535	52,285	55,926	25,522	19,955
產品／解決方案營銷 ⁽⁴⁾	9,521	12,657	14,052	3,062	3,680
非所得稅、特許權使用費及 其他政府費用	12,033	12,145	13,611	2,818	688
現金運營成本	241,628	262,960	278,234	100,509	71,780

附註：

- (1) 僱傭勞動力相關現金經營成本指研發開支項下的僱員福利開支、一般及行政開支、貨品及服務銷售成本以及銷售及營銷開支總和(不包括以股份支付薪酬，其為非現金性質)，並就上述經營開支項下截至上年末及本年／期末與僱員福利支出相關的營運資金變動作出調整。
- (2) 與研發成本相關的現金經營成本是指就上年末及本年／期末研發活動相關營運資金變動作出調整後的研發開支(不包括員工福利費用及研發費用中的非現金項目)。
- (3) 與直接生產成本(包括材料及其他成本)相關的現金經營成本為合約履行成本(不包括員工福利開支和合約成本項下的非現金項目)，並就上年末及本年／期末合約成本相關的營運資金變動作出調整。
- (4) 與產品／解決方案營銷相關的現金經營成本指就上年末及本年／期末銷售及營銷活動相關的營運資金變動作出調整後的銷售及營銷開支(不包括員工福利開支以及銷售及營銷開支項下的非現金項目)。

財務資料

債務

下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	12月31日			4月30日	7月31日
	2022年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)
流動					
租賃負債.....	2,049	2,179	2,029	2,099	2,159
計息銀行借款	15,016	63,175	64,955	65,355	50,455
	17,065	65,354	66,984	67,454	52,614
非流動					
租賃負債.....	5,856	4,670	3,881	2,343	2,006
總計	22,921	70,024	70,865	69,797	54,620

租賃負債

於往績記錄期間，我們的租賃負債主要與我們租賃營運所用的物業有關。截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年4月30日及2025年7月31日，我們的租賃負債總額（包括流動及非流動部分）分別為人民幣7.9百萬元、人民幣6.8百萬元、人民幣5.9百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣4.2百萬元。

計息銀行借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，計息銀行借款總額為人民幣15.0百萬元、人民幣63.2百萬元、人民幣65.0百萬元及人民幣65.4百萬元。於往績記錄期間，我們的計息銀行借款來自商業銀行及金融機構，實際年利率介乎1.65%至3.80%。於2025年4月30日，我們的所有銀行借款均為有抵押。

截至2025年7月31日，我們的計息銀行借款總額為人民幣50.5百萬元。截至2025年7月31日，我們有未動用銀行融資約人民幣350.0百萬元。

債務聲明

除上文所披露者外，截至2025年7月31日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，自

財務資料

2025年7月31日起直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。董事已確認，於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務並無涉及任何重大契諾，且我們並無拖欠還款或違反契諾。

董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠償還銀行貸款及其他借款或違反契諾。

或然負債

於往績記錄期間，我們並無重大或然負債而預期會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。董事確認，自2025年4月30日起直至本文件日期，我們的或然負債並無重大變動。

研發成本及營運開支總額

下表載列於所示年度我們的年度／期間研發開支及研發開支總額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
研發成本.....	55,466	66,420	59,020	20,321	16,080
銷售及營銷開支.....	27,717	37,600	45,853	13,484	11,307
行政開支.....	31,318	32,815	30,609	9,622	18,568
年度經營開支總額.....	<u>114,501</u>	<u>136,835</u>	<u>135,482</u>	<u>43,427</u>	<u>45,955</u>
經營開支總額.....			<u>386,818⁽¹⁾</u>		<u>432,773⁽²⁾</u>

附註：

- (1) [編纂]前三個財政年度的總營運開支。
- (2) 往績記錄期間的總營運開支。

財務資料

下表載列於所示年度我們的年度／期間研發成本比率及研發成本總額比率：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
年度研發成本比率 ⁽¹⁾	48.4%	48.5%	43.6%	46.8%	35.0%
總研發成本比率			46.8% ⁽²⁾		45.5% ⁽³⁾

附註：

- (1) 按有關年度／期間的研發成本除以有關年度／期間的經營開支總額計算。
- (2) 按[編纂]前三個財政年度的研發總成本除以[編纂]前三個財政年度的總營運開支計算。
- (3) 按往績記錄期間的研發總成本除以往績記錄期間的總營運開支計算。

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備及購買無形資產。下表載列於所示年度／期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
購買物業、廠房及設備	3,970	3,210	1,123	542	304
購買無形資產	518	351	673	106	104
總計	<u>4,488</u>	<u>3,561</u>	<u>1,796</u>	<u>648</u>	<u>408</u>

財務資料

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。我們亦無訂立任何財務擔保或其他承擔，以擔保第三方的付款責任。此外，我們並無訂立任何與我們的股權權益掛鉤並分類為擁有人權益的衍生合約。此外，我們在轉讓予非合併實體的資產中並無任何作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險支持的保留權益或或然權益。我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們合作從事租賃、對沖或研發服務的任何非綜合實體中並無擁有任何可變權益。

財務風險管理

我們面臨多種財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求將對我們財務表現的潛在不利影響降至最低。見本文件附錄一所載會計師報告附註38。

信貸風險

信貸風險指對手方未能履行其合約責任而導致我們蒙受財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。我們僅與受認可及有信譽的第三方交易。我們的政策是，所有擬按信貸條款交易的客戶須經過信貸驗證程序。此外，應收款項結餘會持續進行監控。就不以相關營運單位的功能貨幣計值的交易而言，我們在未通過具體驗證程序的情況下不提供信貸期。有關信貸風險詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38。

流動資金風險

我們監控及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。我們的目標是透過使用計息銀行借款以及租賃負債維持資金持續性與靈活性之間的平衡。有關流動資金風險詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38。

財務資料

股息及股息政策

於往績記錄期間，本公司或本集團旗下的其他實體概無派付或宣派任何股息。任何宣派及派付股息以及股息金額均須遵守我們的公司章程及相關中國法律。我們目前並無任何股息政策或固定股息派息率。股息僅可從合法可供分派的溢利及儲備中宣派或派付。經我們的中國法律顧問確認，根據相關中國法律，我們獲得的任何未來淨利潤將須首先用於彌補我們的過往累計虧損，其後我們將須分配10%的淨利潤至我們的法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們將僅能夠在(i)我們所有過往累計虧損已彌補；及(ii)我們已按上文所述分配足夠純利至法定公積金後宣派股息。

關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。我們的董事認為，我們於往績記錄期間與關連方的交易按公平基準進行，不會扭曲我們的經營業績或令我們的過往業績不反映我們未來的表現。

可分派儲備

截至2025年4月30日，我們並無任何可分派儲備。

營運資金充足性

考慮到我們可動用的本集團財務資源，包括(i)未來經營現金流量；(ii)現金及現金等價物；(iii)可用銀行融資；(iv)估計[編纂][編纂]淨額，董事認為且聯席保薦人同意，我們的營運資金足以應付我們自本文件日期起至少未來12個月的需求。

我們的現金消耗率指(i)經營活動所用現金淨額，(ii)購買物業及設備及無形資產的付款，及(iii)租賃付款本金部分的平均每月總金額。我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年4月30日止四個月的歷史每月平均現金消耗率分別為人民幣8.9百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣12.3百萬元及人民幣17.1百萬元。截至2025年7月31日，我們的現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資及未動用銀行融資合共為人民幣411.9百萬元。我們估計，經扣除[編纂]所用[編纂]開支後，我們將收到[編纂]淨額約[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使，並假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即本文件指示性[編纂]的中位數)。

財務資料

假設未來的平均現金消耗率與2024年的現金消耗率水平相似，為人民幣[12.3]百萬元（此金額可能因多個因素而變動，包括但不限於業務發展、行業趨勢及客戶需求），我們估計，我們截至2025年7月31日的現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資及未動用銀行融資將能夠維持我們約[33.5]個月的財務可行性，倘我們計及估計[編纂][編纂]淨額的[編纂]%（即分配作營運資金及其他一般公司用途的部分），則能夠維持[編纂]個月，倘我們亦計及估計[編纂][編纂]淨額，則能夠維持[編纂]個月。我們將繼續密切監控我們的經營現金流量，並透過各種方式（其中包括銀行融資及外部融資）維持我們的財務可行性。請參閱「一 債務」。

[編纂]開支

[編纂]開支指與[編纂]相關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計包括[編纂][編纂]佣金在內的[編纂]開支約為[編纂]港元（包括(i)[編纂]佣金約[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元，以及其他費用及開支約[編纂]港元），佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%（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）且未行使[編纂]調整權及[編纂]）。在[編纂]開支總額中，約[編纂]港元將從權益中扣除；約[編纂]港元已於往績記錄期間支出，餘下約[編纂]港元預計將於[編纂]時支出。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

我們的未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值報表請參閱本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」一節。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年4月30日（即我們最近一期經審核財務報表的截止日期）起，我們的財務、交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年4月30日起並無會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響的事件。

財務資料

根據香港上市規則須作出的披露

除本文件另有披露外，董事已確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致須根據香港上市規則第13.13條至第13.19條作出披露。