

## 財務資料

閣下應連同本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A未經審核中期簡明綜合財務資料之相關附註，一併閱讀下文之討論及分析，以及本公司截至2023年及2024年12月31日止年度之經審計綜合財務資料，及截至2024年及2025年9月30日止九個月之附錄所載的未經審計綜合財務資料。本公司之綜合財務資料乃根據香港財務報告準則會計準則編製，該等準則在若干方面可能與其他司法權區之公認會計原則存在差異。閣下應閱讀本文件附錄一所載之整份會計師報告及附錄一A未經審核中期簡明綜合財務資料，並不應僅依賴本節所載之資料。

下文之討論及分析包含前瞻性陳述，該等陳述反映本公司目前對涉及風險及不明朗因素之未來事件及財務業績的看法。該等陳述乃基於本公司根據自身經驗、對歷史事件之理解、當前狀況及預期未來發展，以及本公司認為在有關情況下屬恰當之其他因素作出的假設及分析。閣下在評估本公司業務時，應審慎考慮本文件中標題為「風險因素」及「業務」章節所載之資料。

### 概覽

我們是中國領先的住宿業數字化服務商。於往績記錄期，我們主要提供住宿業數字化解決方案、數字營銷服務和其他數字增值服務。住宿業數字化行業的核心模塊為PMS。根據灼識諮詢，按銷售額及覆蓋客房數計，我們於2024年為中國住宿業數字化行業中最大的PMS供應商，市場份額分別為16.8%及16.3%。此外，在中國前五大住宿業數字化服務供應商中，我們為過去五年(2020年–2024年)內唯一持續每年實現盈利且同期累計淨利潤最高的公司。

我們的收益於2023年為人民幣337.2百萬元及於2024年為人民幣327.1百萬元。截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得收益人民幣219.0百萬元及人民幣225.1百萬元。

### 呈列基準

我們的歷史財務資料根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。本集團於編製整段往績記錄期的歷史財務資料時已一致提早採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文。歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟在各年度或期間末已按公平值計量的按公平值計入損益的金融資產除外。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料時需要運用若干關鍵會計估計，管理層於

---

## 財務資料

---

應用我們的會計政策的過程中亦需行使判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料而言屬重大假設及估算的範疇於本文件附錄一附註3披露。

### 影響我們經營業績的關鍵因素

我們的經營業績已經及預期將繼續受多項因素影響，其主要包括下列各項：

#### 住宿業數字化行業的發展及其競爭格局

我們的業務、財務表現、經營業績及未來增長受住宿業數字化行業發展的影響，包括影響住宿業數字化市場的一般因素、宏觀經濟狀況及監管環境以及住宿業數字化解決方案及服務的市場認可度、採用率及需求。具體而言，AI的進步、住宿業數字化產品的多功能性及可擴展性不斷增強、住宿業整體對優質、高效及一致服務的需求不斷增長以及政府政策利好等因素，預計將進一步推動住宿業數字化市場的增長。有關詳情，請參閱「行業概覽 — 全球及中國住宿業數字化行業概覽」。

同時，我們所處的住宿業數字化市場競爭日益激烈。我們面臨的競爭主要來自具備多元化能力的其他競爭者，其中部分可能擁有比我們更長的經營歷史、更龐大的業務規模、更雄厚的資源。我們認為，強大的研發能力、解決方案及服務的廣度及質量、與客戶的良好業務關係、營銷及銷售渠道、具有競爭力的定價、品牌知名度及售後支持服務等因素對我們在該市場的競爭力至關重要。我們認為，憑藉強大的研發實力以及廣泛的產品及服務組合，我們已做好準備把握該等市場機遇。然而，競爭加劇或我們無法保持競爭優勢可能對我們的經營業績造成不利影響。

#### 我們提高解決方案及服務的技術創新的能力

研發能力是我們提升及開發解決方案及服務能力的核心支柱。我們已構建行業領先的技術基礎設施，打造涵蓋全住宿週期的綜合產品組合，包括但不限於PMS、CRS、CRM、智慧住數字運營平台等。我們已經並將持續大力投入產品技術開發及創新，尤其是數字化運營平台的持續迭代。

我們已投入並預期將繼續投入大量資源於研發活動。於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們產生的研發費用分別為人民幣38.9百萬元、人民幣44.7百萬元、人民幣33.3百萬元及人民幣33.2百萬元，分別佔各期間總收入的11.5%、13.7%、15.2%及14.7%。我們持續投資於技術基礎設施，並將解決方案及服務功能模塊化。儘管我們計劃利用我們的行業知識來增強我們的服務特色，但該等努力能否成功面臨著技術快速

---

## 財務資料

---

進步、客戶期望不斷變化以及我們吸引及保留合格研發人員的能力所帶來的挑戰。我們旨在提高解決方案及服務的性能，從而增加其對客戶的吸引力，提升客戶體驗並推動我們業務的長期增長。

### 我們的商業化以及銷售及營銷能力

我們成功地商業化及營銷解決方案及服務以及保留客戶對我們的經營業績及持續增長至關重要。我們已積極商業化產品及解決方案並進行市場拓展，此舉顯著擴大了我們的市場覆蓋範圍及客戶群。截至最後實際可行日期，我們已向中國37,000多家酒店提供PMS。我們龐大的客戶群表現出對我們解決方案及服務的大力支持及強勁需求，有助於提升我們的品牌及聲譽，從而吸引更多客戶。

未來，我們能否保留現有客戶、鞏固客戶群、擴大市場覆蓋範圍、創造銷售額及實現業務增長，對我們能否盈利至關重要，且將繼續取決於我們銷售網絡的效率及廣度。由於我們仍處於商業化的相對早期階段，我們已經且預計將繼續投入大量資源於銷售及營銷活動，以加強市場滲透、擴大客戶群並提高市場知名度，尤其是在海外市場，我們可能因而產生較高的銷售及營銷開支。於往績記錄期，我們於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的銷售及經銷開支分別為人民幣73.8百萬元、人民幣74.3百萬元、人民幣55.0百萬元及人民幣53.3百萬元。隨著我們持續擴大業務經營規模，我們預期將提高銷售及營銷活動的成本效益。展望未來，我們認為，我們是否成功將仍然主要取決於我們能否通過提供穩定、有效及多樣化的解決方案及服務保留及進一步擴大客戶群。

### 我們管理開支及提高經營效率的能力

雖然我們重視及鼓勵在創新方面的支出，但我們實現及維持盈利能力之能力部分取決於我們控制成本的能力。於往績記錄期，我們於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的銷售成本分別為人民幣121.1百萬元、人民幣104.6百萬元、人民幣74.1百萬元及人民幣75.3百萬元，分別佔同期我們收益的約35.9%、32.0%、33.8%及33.4%。我們的銷售成本包括(i)員工薪酬；(ii)已購置的軟件、硬件及服務；(iii)差旅開支；(iv)保修成本；及(v)其他。我們銷售成本及整體成本結構的任何主要組成部分的變動可能對我們的毛利及毛利率產生影響。例如，我們銷售成本的最大組成部分為員工薪酬，截至2023年、2024年以及2024年及2025年9月30日止九個月分別為人民幣63.6百萬元、人民幣57.3百萬元、人民幣42.5百萬元及人民幣41.2百萬元。隨著我們擴大經營，我們有效控制該等成本的能力已經並將繼續影響我們的財務業績。我們的目標是加深與供應商的合作，以提高供應的穩定性和性價比並優化我們的成本結構。

我們的銷售及經銷開支(主要包括員工薪酬、差旅及業務拓展開支、營銷服務費用)構成我們整體經營開支的主要部分。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九

---

## 財務資料

---

個月，我們分別產生銷售及經銷開支人民幣73.8百萬元、人民幣74.3百萬元、人民幣55.0百萬元及人民幣53.3百萬元，佔我們同期收益的約21.9%、22.7%、25.1%及23.7%。我們尋求繼續通過提高復購率、推動交叉銷售和升級銷售，以及進一步提升我們的品牌認知度以更有效獲得及保留客戶來提升銷售及營銷效率。

### 關鍵會計政策、估計和判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，顧名思義，其甚少與實際結果相符。管理層在應用我們的會計政策時亦需作出判斷。我們會對估計及判斷作出持續評估，而有關估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素作出，包括就可能對我們產生財務影響且在當時情況下被認為合理的未來事件的預期。有關該等估計及判斷的詳情，請參閱本文件附錄一附註3。

我們的管理層已識別以下其認為對編製財務報表至關重要的會計政策、估計及判斷：

### 關鍵會計政策

#### 收入確認

##### 客戶合同收入

客戶合同收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映本集團預期可收取作為交換該等貨品或服務的代價。

如合同的對價包含可變金額，對價金額估算為本集團將貨品或服務轉移予客戶作為交換而可收取的對價。可變對價於合同開始生效時作出估算，並限制在可變對價的相關不確定性其後解除時已確認的累計收入金額很大可能不會發生重大轉回的範圍內。

- 住宿業數字化解決方案

- (a) 軟件銷售

- 本集團為住宿業客戶提供數字化解決方案，涵蓋酒店及綜合文旅項目，旨在提升運營效率。該等解決方案基於本集團自主研發的物業管理系統(PMS)和餐飲管理系統(POS)，或在第三方平台基礎上構建的系統，以及客戶要求的各類功能模塊。軟件銷售收入在軟件成功安裝、測試並上線後經正式驗收後確認。

- (b) 訂閱服務

- 本集團向客戶提供基於PMS及POS系統的訂閱式託管及託管支持服務。本集團負責提供指定功能及相關支持服務。訂閱服務收入於合同期內按比例確認，自客戶可使用該功能之日起開始計算。

---

## 財務資料

---

### (c) 軟件相關技術服務

軟件相關技術服務主要包括系統持續維護服務以及根據客戶特定需求定製的技術支持。系統運營服務涵蓋軟件系統的定期診斷與檢查、優化更新，以及用戶指導、故障排除和應急響應等支持服務。系統運營服務收入於提供服務時確認。

就基於第三方平台的軟件及服務而言，本集團以代理人身份行事，原因是在系統轉讓予客戶前，本集團並不控制該等軟件或服務，亦不承擔履行銷售的主要責任及風險。因此，收入按淨額基準確認，即扣除支付予第三方的任何款項後的淨額。

- 數字營銷服務

本集團向酒店集團及住宿運營商提供精準數字營銷服務，通過在線旅行社（「OTA」）及其他預訂平台等數字渠道，支持其客戶獲取、會員管理及直銷計劃。可變銷售佣金收入於相關服務提供時確認，固定基礎服務費收入於合同期內按比例確認。

- 其他數字增值服務

本集團提供其他數字增值服務，通過實現物業管理系統（PMS）與商業銀行及第三方支付平台等支付渠道的直接系統級對接，支持酒店與該等支付渠道的整合。相關收入在服務提供時確認。

### 合約資產

倘本集團的履約方式為在尚未根據合同條款無條件獲得對價之前即向客戶轉移貨物或服務，則應就該有條件的已賺取對價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，有關詳情載於金融資產減值之會計政策。當收取對價之權利成為無條件時，合約資產將重新分類為貿易應收款項。

### 合約負債

當本集團在轉讓相關商品或服務前收到或應收（以較早者為準）客戶款項時，應確認合約負債。當集團履行合同（即向客戶轉移相關商品或服務的控制權）時，合約負債確認為收入。

### 判斷

### 總收益與淨收益確認

收入應按總額還是淨額基準呈報的決定是基於對本集團在交易中是作為主事人還是代理人的評估。倘本集團在交易中擔任主事人，則按總額基準呈報收入；倘本集團在交易中擔

---

## 財務資料

---

任代理人，則按淨額基準呈報收入。本集團在交易中作為主事人或代理人的釐定涉及判斷且基於對安排條款的評估。倘在向客戶轉移承諾的商品或服務前，本集團能夠控制該商品或服務，則本集團被視為主事人。本集團考量多種因素來釐定是否對商品或服務擁有控制權，進而確定其是否為主事人。該等因素包括：

- (a) 本集團是否主要負責履行提供指定商品或服務的承諾；
- (b) 本集團在指定商品或服務轉移予客戶前或在控制權轉移予客戶後是否存在貨風險；及(c)本集團是否擁有對指定商品或服務的自主定價權。

### 估計的不確定性

以下為於往績記錄期各年度/期間末有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致下一財政年度資產和負債賬面價值重大調整。

### 商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否減值。該過程需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團須於估計使用價值時對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選用合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2023年及2024年12月31日，商譽的賬面值分別為人民幣11,395,000元及人民幣8,330,000元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一附註18。

### 貿易應收款項及合約資產預期信貸損失撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產預期信貸損失。撥備率乃根據具有類似損失模式(即產品類型及客戶類型)的不同客戶分部分類賬齡釐定。

準備矩陣最初基於本集團的歷史可觀察違約率釐定。本集團將調整矩陣以按前瞻性資料調整歷史信貸損失經驗。例如，如果預測經濟狀況(即國內生產總值)預期將在未來一年內惡化，導致違約事件增加，歷史違約率將得到調整。於各報告日期，歷史可觀察違約率都會被更新，並會分析前瞻性估計變動。

對歷史可觀察違約率、預測經濟狀況和預期信貸損失之間的相關性的評估屬重大估計。預期信貸損失金額對環境變化和預測經濟狀況很敏感。本集團的歷史信貸損失經驗和對

## 財務資料

經濟狀況的預測亦未必能代表客戶日後實際違約情況。關於本集團貿易應收款項及合約資產的預期信用損失的資料，分別披露於本文件附錄一所載會計師報告附註20及附註22以及附錄一A所載未經審核中期簡明綜合財務資料附註18及20。

### 綜合損益及其他全面收益表關鍵項目說明

下表概述所示年度／期間的綜合損益及其他全面收益表關鍵項目：

	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	
	估收益 金額	百分比	估收益 金額	百分比	估收益 金額	百分比	估收益 金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
收益	337,241	100.0	327,053	100.0	219,026	100.0	225,070	100.0
銷售成本	(121,149)	(35.9)	(104,585)	(32.0)	(74,091)	(33.8)	(75,283)	(33.4)
<b>毛利</b>	<b>216,092</b>	<b>64.1</b>	<b>222,468</b>	<b>68.0</b>	<b>144,935</b>	<b>66.2</b>	<b>149,787</b>	<b>66.6</b>
其他收入	11,478	3.4	16,652	5.1	12,517	5.7	4,410	2.0
銷售及經銷開支	(73,819)	(21.9)	(74,300)	(22.7)	(55,014)	(25.1)	(53,337)	(23.7)
行政開支	(31,624)	(9.4)	(35,741)	(10.9)	(27,844)	(12.7)	(25,165)	(11.2)
研發成本	(38,893)	(11.5)	(44,728)	(13.7)	(33,322)	(15.2)	(33,192)	(14.7)
金融資產及合約資產 減值虧損淨額	(5,407)	(1.6)	(3,640)	(1.1)	(3,198)	(1.5)	(3,369)	(1.5)
其他開支	(169)	(0.1)	(6,909)	(2.1)	(6,799)	(3.1)	(244)	(0.1)
財務成本	(79)	(0.0)	(96)	(0.0)	(74)	(0.0)	(457)	(0.2)
分佔一間聯營公司 溢利及虧損	325	0.1	(278)	(0.1)	(160)	(0.1)	(76)	(0.0)
<b>除稅前利潤</b>	<b>77,904</b>	<b>23.1</b>	<b>73,428</b>	<b>22.5</b>	<b>31,041</b>	<b>14.2</b>	<b>38,357</b>	<b>17.0</b>
所得稅(開支)／ 抵免	(4,053)	(1.2)	(4,460)	(1.4)	1,290	0.6	(3,786)	(1.7)
<b>年／期內溢利</b>	<b>73,851</b>	<b>21.9</b>	<b>68,968</b>	<b>21.1</b>	<b>32,331</b>	<b>14.8</b>	<b>34,571</b>	<b>15.4</b>
<b>年內／期內溢利及 全面收入總額</b>	<b>73,851</b>	<b>21.9</b>	<b>68,968</b>	<b>21.1</b>	<b>32,331</b>	<b>14.8</b>	<b>34,570</b>	<b>15.4</b>
以下各方應佔：								
母公司擁有人	73,766	21.9	68,928	21.1	32,485	14.8	35,178	15.6
非控股權益	85	0.0	40	0.0	(154)	(0.1)	(608)	(0.3)

## 財務資料

### 經營業績主要組成部分的說明

#### 收益

於往績記錄期，我們的收益來自提供住宿業數字化解決方案、數字營銷服務及其他數字增值服務。截至2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收益分別為人民幣337.2百萬元、人民幣327.1百萬元、人民幣219.0百萬元及人民幣225.1百萬元。

國內旅遊業復甦後，我們的收益於2023年達到相對較高的水平。酒店運營者於2023年經歷強勁復甦，導致數字化舉措及系統升級之投資增加。

#### 按業務類別劃分的收益

提供住宿業數字化解決方案的收益佔往績記錄期各年度／期間我們總收益的約80%。下表載列所示期間我們按業務類別劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)				(未經審核)			
住宿業數字化解決方案	270,243	80.1	264,181	80.8	177,322	81.0	180,391	80.1
數字營銷服務	35,648	10.6	42,078	12.9	28,776	13.1	28,987	12.9
其他數字增值服務	31,350	9.3	20,794	6.4	12,928	5.9	15,692	7.0
<b>總計</b>	<b>337,241</b>	<b>100.0</b>	<b>327,053</b>	<b>100.0</b>	<b>219,026</b>	<b>100.0</b>	<b>225,070</b>	<b>100.0</b>

#### 按地理位置劃分的收益

於往績記錄期，我們的所有收益實際上來自中國內地，於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別佔我們總收益的約為99.8%、99.7%、99.7%及99.9%。我們極少收益亦來自其他國家及地區(如香港、新加坡及泰國)。下表載列所示期間我們按地理位置劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)				(未經審核)			
中國內地	336,676	99.8	326,158	99.7	218,345	99.7	224,832	99.9
其他 <sup>(1)</sup>	565	0.2	895	0.3	681	0.3	238	0.1
<b>總計</b>	<b>337,241</b>	<b>100.0</b>	<b>327,053</b>	<b>100.0</b>	<b>219,026</b>	<b>100.0</b>	<b>225,070</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他地區主要包括香港、新加坡及泰國。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本於往績記錄期包括(i)員工薪酬；(ii)採購軟件、硬件及服務；(iii)保修成本；(iv)差旅開支；及(v)其他。下表載列所示期間我們按性質劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
員工薪酬	63,557	52.5	57,292	54.8	42,459	57.3	41,202	54.7
已購置的軟件、 硬件及服務	40,919	33.8	35,052	33.5	23,458	31.7	25,428	33.8
保修成本	4,771	3.9	4,471	4.3	3,446	4.7	3,333	4.4
差旅開支	7,207	5.9	5,228	5.0	3,205	4.3	3,210	4.3
其他 <sup>(1)</sup>	4,695	3.9	2,542	2.4	1,523	2.1	2,110	2.8
<b>總計</b>	<b>121,149</b>	<b>100.0</b>	<b>104,585</b>	<b>100.0</b>	<b>74,091</b>	<b>100.0</b>	<b>75,283</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括辦公費用、租金及其他雜項物料與資源消耗。

下表載列所示期間我們按業務類別劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
住宿業數字化解決 方案	96,995	80.1	79,554	76.1	57,476	77.6	58,017	77.1
數字營銷服務	19,262	15.9	22,205	21.2	14,399	19.4	14,053	18.7
其他數字增值服務	4,892	4.0	2,826	2.7	2,216	3.0	3,213	4.3
<b>總計</b>	<b>121,149</b>	<b>100.0</b>	<b>104,585</b>	<b>100.0</b>	<b>74,091</b>	<b>100.0</b>	<b>75,283</b>	<b>100.0</b>

### 毛利及毛利率

毛利指收益減銷售成本，而毛利率指毛利除以收益(以百分比列示)。下表載列所示期

## 財務資料

問我們按業務類別劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
住宿業數字化解決 方案	173,248	64.1	184,627	69.9	119,846	67.6	122,374	67.8
數字營銷服務	16,386	46.0	19,873	47.2	14,377	50.0	14,934	51.5
其他數字增值服務	26,458	84.4	17,968	86.4	10,712	82.9	12,479	79.5
<b>總計</b>	<b>216,092</b>	<b>64.1</b>	<b>222,468</b>	<b>68.0</b>	<b>144,935</b>	<b>66.2</b>	<b>149,787</b>	<b>66.6</b>

### 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助類激勵；(ii)軟件收益增值稅(「增值稅」)退稅；(iii)原定到期日超過三個月之定期存款利息收入；(iv)銀行利息收入，主要包括活期存款利息收入；(v)應收貸款利息收入，指詳情載列於「綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論 — 預付款項、其他應收款項及其他資產」的向員工發放的貸款利息收入；及(vi)按公平值計入損益的金融資產投資收入，主要指我們採購的理財產品所產生的投資收益。下表載列所示期間我們的其他收入明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
政府補助 <sup>(1)</sup>	2,187	3,166	2,057	895
軟件收益增值稅退稅	5,693	7,021	5,565	3,172
原定到期日超過三個月之				
定期存款利息收入	785	5,406	3,989	—
銀行利息收入	375	927	821	284
應收貸款利息收入	205	68	51	15
按公平值計入損益的金融資				
產投資收入	2,229	44	29	24
其他	4	20	5	20
<b>總計</b>	<b>11,478</b>	<b>16,652</b>	<b>12,517</b>	<b>4,410</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 政府補助主要指地方政府為支持本集團營運而授予的獎勵。該等政府補助並無附帶未達成的條件或或然事項。

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支包括(i)僱員薪酬，主要包括銷售及市場推廣人員之薪金、工資及花紅；(ii)差旅及業務拓展開支；(iii)營銷服務費用；(iv)折舊及攤銷；(v)以股份為基礎的獎勵支出；及(vi)其他。下表載列所示期間我們銷售及經銷開支的明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
員工薪酬	49,598	67.2	48,268	65.0	35,456	64.4	37,878	71.0
差旅及業務拓展開支	13,290	18.0	13,864	18.7	10,089	18.3	8,617	16.2
營銷服務費用	5,910	8.0	6,465	8.7	5,871	10.7	2,916	5.5
折舊及攤銷	963	1.3	736	1.0	415	0.8	746	1.4
股份獎勵支出	226	0.3	—	—	—	—	—	—
其他 <sup>(1)</sup>	3,832	5.2	4,967	6.7	3,183	5.8	3,180	6.0
<b>總計</b>	<b>73,819</b>	<b>100.0</b>	<b>74,300</b>	<b>100.0</b>	<b>55,014</b>	<b>100.0</b>	<b>53,337</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 其他主要包括展覽及會議費用、辦公室開支及租金支出。

### 行政開支

我們的行政開支包括(i)員工薪酬，主要包括行政人員之薪金、工資及花紅；(ii)顧問服務費，包括於審計和其他公司治理相關服務支付給外部顧問和服務商的費用；(iii)辦公室開支，包括水電費、裝修費用及其他辦公室開支；(iv)稅項及附加費；(v)差旅及業務拓展開支；(vi)折舊及攤銷；(vii)股份獎勵開支；及(viii)其他。下表載列所示期間我們行政開支的明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
員工薪酬	17,963	56.8	19,547	54.7	14,685	52.7	15,236	60.5
顧問服務費	4,169	13.2	7,023	19.6	6,307	22.7	2,707	10.8
辦公室開支	2,584	8.2	2,567	7.2	2,003	7.2	2,386	9.5

## 財務資料

	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)							
稅項及附加費	2,537	8.0	2,409	6.7	1,612	5.8	1,696	6.7
差旅及業務拓展 開支	1,728	5.5	1,788	5.0	1,185	4.3	1,065	4.2
折舊及攤銷	709	2.2	945	2.6	845	3.0	770	3.1
股份獎勵支出	113	0.4	—	—	—	—	—	—
其他 <sup>(1)</sup>	1,821	5.8	1,462	4.1	1,207	4.3	1,305	5.2
<b>總計</b>	<b>31,624</b>	<b>100.0</b>	<b>35,741</b>	<b>100.0</b>	<b>27,844</b>	<b>100.0</b>	<b>25,165</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括租賃費用、保險費及其他手續費。

### 研發開支

我們的研發開支包括(i)員工薪酬，主要涵蓋研發人員的薪金、工資及花紅；(ii)雲服務費用；(iii)折舊及攤銷；(iv)股份獎勵開支；及(v)其他。下表載列所示期間我們研發開支的明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
員工薪酬	35,916	92.3	41,111	91.9	30,418	91.3	31,592	95.2
云服務費用	1,461	3.8	1,869	4.2	1,571	4.7	392	1.2
折舊及攤銷	326	0.8	371	0.8	279	0.8	192	0.6
股份獎勵支出	49	0.1	—	—	—	—	—	—
其他 <sup>(1)</sup>	1,141	2.9	1,377	3.1	1,054	3.2	1,016	3.1
<b>總計</b>	<b>38,893</b>	<b>100.0</b>	<b>44,728</b>	<b>100.0</b>	<b>33,322</b>	<b>100.0</b>	<b>33,192</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括租金開支、辦公室開支及差旅開支。



---

## 財務資料

---

### 各期間的經營業績比較

#### 截至2025年9月30日止期間與截至2024年9月30日止期間的比較

##### 收入

我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣219.0百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣225.1百萬元。

##### 住宿業數字化解決方案收入

我們提供住宿業數字化解決方案的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣177.3百萬元略微增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣180.4百萬元。增長主要得益於現有客戶的復購，以及我們向文旅領域的業務拓展。具體而言，我們提供予有關文旅客戶解決方案通常更為複雜，因此合約價值普遍高於提供予酒店客戶的方案。

##### 數字營銷服務收入

截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們提供數字營銷服務的收入保持相對穩定，分別為人民幣28.8百萬元及人民幣29.0百萬元。

##### 其他數字增值服務收入

我們提供其他數字增值服務的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣12.9百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣15.7百萬元。此增加主要歸因於受下游需求增長驅動。

##### 銷售成本

截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售成本保持相對穩定，分別為人民幣74.1百萬元及人民幣75.3百萬元。

##### 毛利及毛利率

截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利保持相對穩定，分別為人民幣144.9百萬元及人民幣149.8百萬元。截至2024年及2025年9月30日止九個月，毛利率亦保持相對穩定，分別為66.2%及66.6%。

##### 其他收入

我們的其他收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣12.5百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣4.4百萬元。該減少主要歸因於：(i)退稅申請與核准流程的時間差相關軟件收入的增值稅退稅減少人民幣2.4百萬元；(ii)政府補助減少人民幣1.2百萬元；及(iii)原到期日超過三個月的定期存款收入減少人民幣4.0百萬元，主要由於定期存款到期。

---

## 財務資料

---

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣55.0百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣53.3百萬元，主要由於差旅及業務開發開支及營銷服務費有所減少，歸因於我們於期內實施的優化措施提升銷售效率。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣27.8百萬元減少至2025年同期的人民幣25.2百萬元，乃由於我們於2024年在全國中小企業股份轉讓系統掛牌申請，錄得相對較高的專業服務費用。

### 研發開支

我們的研發開支於截至2024年及2025年9月30日止九個月保持相對穩定，分別為人民幣33.3百萬元及人民幣33.2百萬元。

### 金融資產及合約資產減值虧損

我們的金融資產及合約資產減值虧損由截至2024年9月30日止九個月的人民幣3.2百萬元增加至2025年同期的人民幣3.4百萬元，主要乃由於貿易應收款項有所增加。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣6.8百萬元大幅減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣0.2百萬元。該減少主要由於未出現截至2024年9月30日止九個月錄得的減值虧損，包括：(i)我們對西軟工程長期投資確認減值虧損人民幣3.1百萬元；以及(ii)我們對附屬公司重慶綠之雲確認商譽減值支出人民幣3.1百萬元。該等減值虧損乃由於相關實體於截至2024年9月30日止九個月業績欠佳而予以確認。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣0.1百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣0.5百萬元。此增加主要由於我們為支持業務運營而動用的銀行借款所產生更多的利息開支。

### 期內利潤

基於上述原因，我們的期內利潤由截至2024年9月30日止九個月的人民幣32.3百萬元增加6.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣34.6百萬元。我們的期內淨利潤率從截至2024年9月30日止九個月的14.8%增加至截至2025年9月30日止九個月的15.4%。

---

## 財務資料

---

### 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入於2023年為人民幣337.2百萬元及於2024年為人民幣327.1百萬元。

#### 住宿業數字化解決方案收入

提供住宿業數字化解決方案所得收入由2023年的人民幣270.2百萬元減少至2024年的人人民幣264.2百萬元，跌幅2.2%。我們在2023年從提供住宿業數字化解決方案中錄得高收入，主要由於國內旅遊的復甦。我們於2023年確認了數項與文化旅遊領域相關的大型定製化解決方案收入。

#### 數字營銷服務收入

提供數字營銷服務所得收入由2023年的人民幣35.6百萬元增加至2024年的人民幣42.1百萬元，增幅18.0%。增加主要得益於我們數字化營銷能力增強，此乃有助於擴大客戶基礎。

#### 其他數字增值服務收入

提供其他數字增值服務所得收入由2023年的人民幣31.4百萬元減少至2024年的人民幣20.8百萬元，跌幅33.7%。該減少主要由於國內旅遊業整體復甦，使我們於2023年錄得相對較高的收入。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣121.1百萬元減少至2024年的人民幣104.6百萬元。該減少與收入的略微下降並非直接成比例，主要乃由於標準化解決方案佔比提升，而其成本相對較低。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣216.1百萬元增加至2024年的人民幣222.5百萬元，毛利率由64.1%提升至68.0%。該增長主要由於我們交付的標準化解決方案佔比提升。標準化解決方案通常比定製化解決方案具有更高的毛利率，此乃由於標準化解決方案可實現規模化、擁有標準化的實施流程以及更高的資源復用率，而定製化解決方案則需要更高級別的針對具體案例的調整和支持。

#### 其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣11.5百萬元增加至2024年的人民幣16.7百萬元。該增加主要歸因於：(i)2024年我們自當地政府獲取的政府補助增加人民幣1.3百萬元；(ii)原始期限超過三個月的定期存款利息收入增加人民幣4.6百萬元，乃因我們戰略性增購定期存款而非理財產品，部分由因部分理財產品到期導致按公平值計入損益的金融資產投資收益減少人民幣2.2百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由2023年的人民幣73.8百萬元略微增加至2024年的人民幣74.3百萬元。該微幅增長主要由於我們持續銷售及營銷投資以支持客戶留存及市場擴張。

### 行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣31.6百萬元增加至2024年的人民幣35.7百萬元，主要由於全國中小企業股份轉讓系統掛牌申請及本公司融資活動相關的專業服務費增加人民幣2.9百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣38.9百萬元增加至2024年的人民幣44.7百萬元，主要由於推進額外研發活動及增聘額外研發人員導致員工薪酬增加人民幣5.2百萬元。

### 金融資產及合約資產減值虧損

我們的金融資產及合約資產減值虧損由2023年的人民幣5.4百萬元減少32.7%至2024年的人民幣3.6百萬元，主要由於2024年貿易應收款項的增長率較2023年有所放緩。

### 其他開支

我們的其他開支由2023年的人民幣0.2百萬元增加至2024年的人民幣6.9百萬元，主要由於2024年就西軟工程長期股權投資確認減值虧損人民幣3.1百萬元及就重慶綠之雲錄得商譽減值人民幣3.1百萬元。

### 年內利潤

基於前述原因，我們的年內利潤由2023年的人民幣73.9百萬元減少6.6%至2024年的人民幣69.0百萬元。我們的年內淨利潤率從2023年的21.9%降低至2024年的21.1%。

### 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綜合財務狀況表概要：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
	(未經審核)		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	772	577	447
使用權資產	2,692	2,378	2,392
其他無形資產	611	451	305
於一間聯營公司的投資	6,474	2,922	2,846
商譽	11,395	8,330	8,330

## 財務資料

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
遞延稅項資產	2,521	4,333	4,330
定期存款	20,000	—	—
預付款項、其他應收款項及其他資產	1,500	1,500	1,120
<b>非流動資產總額</b>	<b>45,965</b>	<b>20,491</b>	<b>19,770</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	66,239	66,445	72,372
貿易應收款項及應收票據	105,097	103,247	123,920
合約資產	1,794	1,682	1,261
預付款項、其他應收款項及其他資產	19,140	24,209	31,610
按公平值計入損益的金融資產	3,510	1,189	—
受限制現金	1,324	1,319	3,561
定期存款	115,000	—	—
現金及現金等價物	166,997	392,917	52,179
<b>流動資產總額</b>	<b>479,101</b>	<b>591,008</b>	<b>284,903</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	36,467	34,116	28,673
其他應付款項及應計費用	82,578	452,604	76,157
合約負債	107,519	142,758	177,879
計息銀行及其他借款	—	438	10,000
租賃負債	1,271	1,436	1,410
應付稅項	7,055	5,659	1,220
撥備	5,097	4,290	4,287
<b>流動負債總額</b>	<b>239,987</b>	<b>641,301</b>	<b>299,626</b>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>	<b>239,114</b>	<b>(50,293)</b>	<b>(14,723)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>285,079</b>	<b>(29,802)</b>	<b>5,047</b>

## 財務資料

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	1,257	774	880
<b>非流動負債總額</b>	<b>1,257</b>	<b>774</b>	<b>880</b>
<b>淨資產／(負債)</b>	283,822	(30,576)	4,167
<b>權益／(虧絀)</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	45,909	45,909	36,728
儲備／(虧絀)	237,108	(77,330)	(32,971)
非控股權益	805	845	410
<b>權益／(虧絀)總額</b>	<b>283,822</b>	<b>(30,576)</b>	<b>4,167</b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)辦公設備及(ii)租賃裝修。

下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
辦公設備	629	488	397
租賃裝修	143	89	50
<b>總計</b>	<b>772</b>	<b>577</b>	<b>447</b>

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣0.8百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣0.6百萬元，並持續降至截至2025年9月30日的人民幣0.4百萬元，主要由於辦公設備因折舊導致賬面值持續減少。

---

## 財務資料

---

### 使用權資產

我們的使用權資產為主要用作辦公室的租賃物業的賬面值。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣2.7百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣2.4百萬元，截至2025年9月30日維持穩定，為人民幣2.4百萬元，主要由於我們辦公場所持續折舊。

### 其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括軟件並按成本減累計攤銷列賬。我們的其他無形資產由截至2023年12月31日的人民幣0.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣0.5百萬元，並進一步減少至截至2025年9月30日的人民幣0.3百萬元，主要由於軟件持續攤銷。

### 遞延稅項資產

我們的遞延稅項資產主要源自於有關貿易應收款項減值、應計負債及可供未來動用之撥備的會計處理及稅務規定之間的暫時性差異。此類暫時性差異指未來期間可供稅務目的抵減之金額。截至2023年及2024年12月31日及截至2025年9月30日，我們分別錄得遞延稅項資產人民幣2.5百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣4.3百萬元。

### 於一間聯營公司的投資

我們確認對聯營公司西軟工程的投資，我們持有其約36.4%的總股權。我們的聯營公司投資由截至2023年12月31日的人民幣6.5百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣2.9百萬元，主要由於西軟工程業績未達標確認減值虧損所致。截至2025年9月30日，我們的聯營公司投資保持相對穩定，為人民幣2.8百萬元，因西軟工程的業績趨於穩定。有關詳情，請參閱本文件附錄一附註16及附錄一A附註14。

### 商譽

我們的商譽由截至2023年12月31日的人民幣11.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣8.3百萬元，並於截至2025年9月30日維持人民幣8.3百萬元。截至2024年12月31日的減少乃主要由於我們於年內因重慶綠之雲現金產生單位運營業績未達預期而確認減值虧損。有關詳情，請參閱本文件附錄一附註18及附錄一A附註16。

### 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包括(i)預付款項；(ii)其他應收款項，主要指履約保證金及代表我們酒店客戶就我們數字營銷服務將予收取的款項；(iii)應收貸款，指向我們員工提供的貸款；(iv)與[編纂]相關的遞延[編纂]開支；(v)其他流動資產，主要包括預付稅款及支付渠道應付佣金；及(vi)減值撥備。下表載列我們截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產：

## 財務資料

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
預付款項	3,965	3,241	4,513
其他應收款項	17,177	20,079	24,846
應收貸款	1,500	1,500	1,320
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他流動資產	1,281	4,050	5,316
減值撥備 <sup>(1)</sup>	(3,283)	(3,161)	(3,824)
<b>總計</b>	<b>20,640</b>	<b>25,709</b>	<b>32,730</b>

附註：

- (1) 於期末進行減值分析。我們已根據香港財務報告準則第9號採用一般方法就其他應收款項計提預期信貸虧損。我們於計算預期信貸虧損率時考慮歷史虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，本公司的預付款項、其他應收款項及其他資產分別為人民幣20.6百萬元、人民幣25.7百萬元及人民幣32.7百萬元。於往績記錄期，我們的預付款項、其他應收款項及其他流動資產餘額總體呈上升趨勢，反映出本公司業務的整體擴張態勢。

應收貸款為本集團向若干僱員提供之貸款。於往績記錄期，我們向若干合資格僱員授出內部貸款，以協助彼等應付個人財務需要。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的應收貸款分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.3百萬元。該等貸款按年利率4.5%計息，最長期限為五年，根據我們內部政策授出。我們已於2023年4月停止授出新的僱員貸款。截至最後實際可行日期，七名僱員因實際財務困難仍有未償還貸款結餘。所有該等貸款均為五年還款期及尚未超期。我們的董事已確認，我們將在各貸款到期時執行各自貸款協議的條款。

根據自2015年6月23日起施行、並於2020年12月最新修訂的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「民間借貸規定」），其就非金融機構之間的借貸交易作出司法解釋。根據民間借貸規定，企業與個人之間的民間借貸安排通常有效，除非存在法定情形導致其無效，且年利率不得超過貸款市場報價利率的四倍。

## 財務資料

我們向部分僱員提供的貸款屬於企業與個人之間為個人用途而訂立的民間借貸，且不涉及任何法定無效情形。該等貸款所適用的年利率為4.5%，符合民間借貸規定的要求。基於上述情況，我們的中國法律顧問認為，我們向部分僱員提供的貸款符合民間借貸規定，且不會對本集團的業務運營或財務狀況造成任何重大不利影響。

### 存貨

我們的存貨包括(i)硬件設備，包括主要用於集成至我們解決方案中的各種物理設備；(ii)合同履約成本，指為履行進行中的合同而發生的成本；及(iii)減值，主要涉及少量未盈利解決方案及服務及若干滯銷存貨項目。合同履約成本將於相關服務收入確認期間確認為收入成本。下表載列截至所示日期我們存貨的明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
硬件設備	2,411	3,474	2,651
合同履約成本	64,607	64,338	71,549
	<b>67,018</b>	<b>67,812</b>	<b>74,200</b>
減值	(779)	(1,367)	(1,828)
<b>總計</b>	<b>66,239</b>	<b>66,445</b>	<b>72,372</b>

截至2023年及2024年12月31日，我們的存貨保持相對穩定，分別為人民幣66.2百萬元及人民幣66.4百萬元。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣66.4百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣72.4百萬元，主要由於季節模式，我們的解決方案及服務一般於每年的第四季度結算。

下表載列截至所示日期基於確認日期的存貨賬齡分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
一年以內	61,184	59,495	65,080
一至兩年	4,380	5,080	4,378
兩至三年	1,235	2,387	2,675
兩年以上	219	850	2,067
<b>總計</b>	<b>67,018</b>	<b>67,812</b>	<b>74,200</b>

## 財務資料

下表載列所示年度／期間的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年 (天)	2025年 止九個月
存貨週轉天數 <sup>(1)</sup>	211	228	249

附註：

- (1) 存貨週轉天數等於相關期間存貨期初與期末結餘的平均值除以同期銷售成本，再乘以該期間的天數，即每年360天，而截至2025年9月30日止九個月則為270天。

我們的存貨週轉天數由2023年的211天增加至2024年的228天，主要由於我們於2023年錄得相對較低的平均庫存餘額，這得益於前期已發生並資本化於庫存中的若干大型解決方案的確認。我們的存貨週轉天數由2024年的228天增加至截至2025年9月30日止九個月的249天，主要是因為我們提供給酒店集團客戶的部分解決方案尚未被接受且並未確認為收入。

截至2026年1月15日，截至2025年9月30日的存貨人民幣41.5百萬元或約56.0%已隨後消耗或售出。

### 貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據指客戶因我們提供的解決方案及服務而產生的未結清結餘。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年 (人民幣千元)	2025年 (未經審核)
貿易應收款項	119,926	120,479	143,484
應收票據	—	813	682
貿易應收款項減值	(14,829)	(18,045)	(20,246)
<b>賬面淨值</b>	<b>105,097</b>	<b>103,247</b>	<b>123,920</b>

截至2023年及2024年12月31日，我們的貿易應收款項及應收票據保持相對穩定，分別為人民幣105.1百萬元及人民幣103.2百萬元。我們的貿易應收款項及應收票據增加至截至2025年9月30日的人民幣123.9百萬元，主要由於我們的酒店集團客戶通常在每年的第四季度結算並進行付款，及我們提供的部分解決方案及服務尚未結清。

## 財務資料

下表載列截至所示日期基於收入確認日期及確認虧損撥備後的貿易應收款項淨額的賬齡分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
一年以內	79,784	77,473	86,637
一至兩年	17,026	14,493	20,260
兩至三年	5,538	9,383	13,298
三至四年	2,056	833	2,687
四至五年	693	252	356
<b>總計</b>	<b>105,097</b>	<b>102,434</b>	<b>123,238</b>

下表載列所示年度／期間的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	(天)		2025年
貿易應收款項週轉天數 <sup>(1)</sup>	99	114	135

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數等於相關期間貿易應收款項期初與期末賬面淨值的平均值除以同期總收入，再乘以該期間的天數，即每年360天，而截至2025年9月30日止九個月則為270天。

我們的貿易應收款項週轉天數由2023年的99天增加至2024年的114天，主要是因為我們在2023年錄得的期初賬面淨值相對較低。我們的貿易應收款項週轉天數由2024年的114天增加至截至2025年9月30日止九個月的135天。該增長符合季節性規律，因為年底收款和結算活動通常發生在第四季度。

截至2026年1月15日，截至2025年9月30日的貿易應收款項及應收票據人民幣56.1百萬元或約45.2%已隨後結清。

### 合約資產

合約資產主要包括客戶的留購款項，該款項根據合同條款在項目完成或產品交付後被扣留，僅在保修期屆滿後方可收回。截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們的合約資產分別為人民幣1.8百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣1.3百萬元。該金額隨解決方案進度而波動。

---

## 財務資料

---

### 按公平值計入損益的金融資產

我們按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產主要為中國商業銀行發行的可變利率理財產品。

我們按公平值計入損益的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣3.5百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣1.2百萬元，並進一步減少至截至2025年9月30日的零，主要由於我們逐步贖回了我們的到期理財產品。

我們根據業務需求及投資策略按公平值基準管理及評估投資表現。我們致力於提高閒置現金及銀行結餘的回報，並透過投資高流動性、低風險的理財產品控制該等投資的風險敞口。我們有關購買該等金融資產的投資政策為監控我們的閒置現金及銀行結餘水平，並根據相關時間所需的營運資金動用該等閒置現金以增加回報。此外，為監控及控制與我們的銀行低風險理財產品組合相關的投資風險，我們已採納一套全面的內部政策及指引來管理我們的投資。我們的財務部負責建議、分析及評估該等產品的潛在投資。我們的管理層（包括我們的財務部）在管理企業運營的財務方面擁有豐富的經驗。在對理財產品作出任何重大投資或修改我們現有的投資組合之前，財務部提交的建議須由財務總監審批。為控制我們的風險敞口，我們在全面考慮多項因素（包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、發行金融機構的風險控制及信貸、我們自身的營運資金狀況以及投資的預期利潤或潛在虧損）後就銀行理財產品作出投資決策。該等投資將須於[編纂]後遵守上市規則第十四章。

### 現金及現金等價物

截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣167.0百萬元、人民幣392.9百萬元及人民幣52.2百萬元。我們的現金及現金等價物主要包括存放於銀行及其他金融機構的現金，可隨時支取以滿足我們的運營及流動性需求。2024年的增加主要由於我們的定期存款到期。所增加的現金及銀行餘額其後於2025年用於股本削減，導致截至2025年9月30日的結餘有所減少。

### 貿易應付款項

於往績記錄期，我們的貿易應付款項主要包括應付供應商貿易應付款項。我們的貿易應付款項不計息，通常在收到相應發票時結算，信用期至多60天。我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣36.5百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣34.1百萬元，主要歸因於2024年清償若干供應商的應付款項，屬於我們供應商管理的一部分。我們的貿易應付款項由截至2024年12月31日的人民幣34.1百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣28.7百萬元，主要歸因於收緊了與特定供應商的付款條款。

## 財務資料

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
一年以內	29,594	30,621	25,714
一年以上	6,873	3,495	2,959
<b>總計</b>	<b>36,467</b>	<b>34,116</b>	<b>28,673</b>

下表載列所示年度／期間貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	(天)		2025年
貿易應付款項週轉天數 <sup>(1)</sup>	99	121	113

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數等於相關期間貿易應付款項期初與期末結餘的平均值除以同期銷售成本總額，再乘以該期間的天數，即每年360天，而截至2025年9月30日止九個月則為270天。

我們的貿易應付款項週轉天數由2023年的99天增加至2024年的121天，主要由於我們於2023年錄得的貿易應付款項期初結餘相對較低。我們的貿易應付款項週轉天數由2024年的121天減少至截至2025年9月30日止九個月的113天，主要是因為收緊了與特定供應商的付款條款。

截至2026年1月15日，截至2025年9月30日的貿易應付款項人民幣16.2百萬元或約56.5%已隨後結清。

### 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包括(i)客戶預付款；(ii)其他應付款項，主要包括我們代表客戶或OTA及TMC平台收取的款項；(iii)應付職工薪酬；(iv)其他流動負債；(v)其

## 財務資料

他應付稅項；(vi)應付一名關聯方款項；及(vii)將予執行的股本削減應付款項。下表載列截至所示日期其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
客戶預付款	35,023	28,568	29,553
應付職工薪酬	30,313	19,039	14,966
其他應付款項	10,290	11,557	18,891
將予執行的股本削減應付款項 <sup>(1)</sup>	—	383,366	—
其他應付稅項	3,077	4,052	3,611
其他流動負債	3,875	6,022	8,077
應付一名關聯方款項	—	—	1,059
<b>總計</b>	<b>82,578</b>	<b>452,604</b>	<b>76,157</b>

附註：

- (1) 於2025年2月6日，若干投資者以總對價人民幣383,365,726元減持了本公司合計9,180,864股股份的股權。該對價經公平磋商後釐定，並已由本公司於2025年3月28日悉數支付。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 本集團重大公司發展 — 股本削減」。

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82.6百萬元大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣452.6百萬元，主要歸因於2024年12月核准的股本削減。自股本削減於2025年3月結清後，其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣452.6百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣76.2百萬元。

### 合約負債

我們的合約負債包含銷售合約預收款項。下表載列截至所示日期我們的合約負債明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
銷售合約預收款項	107,519	142,758	177,879

我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣107.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣142.8百萬元，並進一步增加至截至2025年9月30日的人民幣177.9百萬元，主要是由於(i)我們於2023年完成了若干大型定制解決方案，導致當年確認相對較低的合約負債；及(ii)2025年前九個月我們的業務規模持續擴張。

## 財務資料

截至2026年1月15日，已確認收入人民幣59.8百萬元，佔截至2025年9月30日合約負債總額的33.6%。

### 流動性及資本資源

我們的業務運營及擴張計劃需要大量資本，包括現金及現金等價物以及其他營運資金需求。歷史上，我們主要通過經營現金流量、銀行貸款以及股東注資及[編纂]投資來為資本開支及營運資金需求提供資金。展望未來，我們相信我們的營運資金及其他流動性需求將通過經營活動的現金流及[編纂][編纂]的組合來滿足。截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們擁有的現金及現金等價物、定期存款的即期部分及按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣285.5百萬元、人民幣394.1百萬元及人民幣52.2百萬元。

### 現金流

下表載列所示期間的選定現金流量表資料：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
經營活動所得現金淨額	91,505	86,721	32,620	32,964
投資活動所得／所用現金淨額	(49,738)	140,470	(117,768)	1,328
融資活動所得／所用現金淨額	23,424	(1,206)	(1,384)	(374,990)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	65,191	225,985	(86,532)	340,698
期初現金及現金等價物	101,847	166,997	166,997	392,917
期末現金及現金等價物	166,997	392,917	80,414	52,179

### 經營活動所得現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣33.0百萬元，主要歸因於除稅前利潤人民幣38.4百萬元，經調整反映若干非現金或非經營活動相關項目，主要包括(i)貿易應收款項減值淨額人民幣2.6百萬元；及(ii)使用權資產折舊人民幣1.4百萬元。營運資金變動主要包括(i)合約負債增加人民幣35.1百萬元，(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣23.7百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣7.3百萬元；及(iv)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣7.1百萬元。

---

## 財務資料

---

截至2024年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣86.7百萬元，主要歸因於除稅前利潤人民幣73.4百萬元，經調整反映若干非現金或非經營活動相關項目，主要包括(i)原到期日超過三個月的定期存款利息收入人民幣5.4百萬元，(ii)貿易應收款項減值淨額人民幣3.6百萬元，(iii)於一間聯營公司之投資減值人民幣3.1百萬元，及(iv)商譽減值人民幣3.1百萬元。營運資金變動主要包括(i)合約負債增加人民幣35.2百萬元，(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣11.0百萬元，(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣4.9百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣91.5百萬元，主要歸因於除稅前利潤人民幣77.9百萬元，經調整反映若干非現金或非經營活動相關項目，主要包括(i)貿易應收款項減值淨額人民幣4.9百萬元，(ii)按公平值計入損益的金融資產投資收入人民幣2.2百萬元，及(iii)使用權資產折舊人民幣1.5百萬元。營運資金變動主要包括(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣30.4百萬元，(ii)合約負債增加人民幣21.5百萬元，(iii)存貨減少人民幣9.0百萬元。

### 投資活動所得／所用現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣1.3百萬元，主要歸因於出售按公平值計入損益的金融資產人民幣1.2百萬元。

截至2024年12月31日止年度，我們的投資活動產生的現金淨額為人民幣140.5百萬元，主要由於提取原到期日超過三個月的定期存款人民幣316.8百萬元，部分由存入原到期日超過三個月的定期存款人民幣181.8百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣49.7百萬元，主要由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣345.0百萬元及(ii)存入原到期日超過三個月的定期存款人民幣215.0百萬元，部分由出售按公平值計入損益的金融資產人民幣417.0百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／所用現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣375.0百萬元，主要由於股本削減人民幣383.4百萬元。

截至2024年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣1.2百萬元，主要由於租賃付款之本金部分為人民幣1.5百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣23.4百萬元，主要由於發行股份人民幣50.0百萬元，部分由派付股息人民幣18.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 流動資產及負債淨額

下表載列於所示日期我們流動資產、流動負債及流動負債淨額。

	截至12月31日		截至9月30日	截至1月15日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>流動資產</b>				
存貨	66,239	66,445	72,372	61,864
貿易應收款項及應收票據	105,097	103,247	123,920	96,035
合約資產	1,794	1,682	1,261	1,895
預付款項、其他應收款項 及其他資產	19,140	24,209	31,610	32,870
按公平值計入損益的金融 資產	3,510	1,189	—	—
受限制現金	1,324	1,319	3,561	2,098
定期存款	115,000	—	—	—
現金及現金等價物	166,997	392,917	52,179	91,730
<b>流動資產總額</b>	<b>479,101</b>	<b>591,008</b>	<b>284,903</b>	<b>286,492</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	36,467	34,116	28,673	34,376
其他應付款項及應計費用	82,578	452,604	76,157	83,304
合約負債	107,519	142,758	177,879	149,120
計息銀行及其他借款	—	438	10,000	—
租賃負債	1,271	1,436	1,410	1,275
應付稅項	7,055	5,659	1,220	103
撥備	5,097	4,290	4,287	4,085
<b>流動負債總額</b>	<b>239,987</b>	<b>641,301</b>	<b>299,626</b>	<b>272,263</b>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>	<b>239,114</b>	<b>(50,293)</b>	<b>(14,723)</b>	<b>14,229</b>

截至2025年9月30日，本公司錄得流動負債淨額人民幣14.7百萬元，並於截至2026年1月15日錄得流動資產淨額人民幣14.2百萬元，主要由於：(i)合約負債減少人民幣28.8百萬元，乃若干解決方案按季節性結算所致；(ii)計息銀行及其他借款減少人民幣10.0百萬元，因已償還有擔保銀行貸款；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣39.6百萬元，主要受季節性影響令現金及銀行結餘上升。部分被下列各項所抵銷：(i)貿易應收款項及應收票據減少人民幣27.9百萬元，乃由於2025年第四季度的結算款項；及(ii)存貨減少人民幣10.5百萬元，主要因2025年末多項解決方案完成。

## 財務資料

本公司流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣50.3百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣14.7百萬元，主要由於：(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣376.4百萬元，主要因股本削減及應付薪資減少；及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣20.7百萬元，因季節性因素導致若干解決方案尚未結算。部分被現金及現金等價物減少人民幣340.7百萬元所抵銷，主要因執行股本削減所致。

本公司截至2023年12月31日錄得流動資產淨額人民幣239.1百萬元，並於截至2024年12月31日錄得流動負債淨額人民幣50.3百萬元，主要由於：(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣370.0百萬元，因股本削減事項實施；(ii)定期存款減少人民幣115.0百萬元，主要由於若干理財產品到期；及(iii)合約負債增加人民幣35.2百萬元，主要由於2023年完成若干解決方案，導致該年度合約負債基數相對較低。部分由現金及現金等價物增加人民幣225.9百萬元所抵銷，原因在於我們未繼續購入若干理財產品。

### 債務

下表載列截至所示日期我們的債務詳情：

	截至12月31日		截至9月30日	截至1月15日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>計息銀行及其他借款</b>				
銀行貸款 — 有抵押	—	—	10,000	—
其他借款 — 無抵押 <sup>(1)</sup>	—	438	—	—
<b>租賃負債</b>				
流動	1,271	1,436	1,410	1,275
非流動	1,257	774	880	574
<b>總計</b>	<b>2,528</b>	<b>2,648</b>	<b>12,290</b>	<b>1,849</b>

附註：

- (1) 截至2024年12月31日的其他借款與未確認的已貼現應收票據有關。有關更多資料，請參閱本文件附錄一附註28及附錄一A附註26。

### 計息銀行及其他借款

我們的計息銀行及其他借款主要用於撥付營運資金需求及資本開支。截至2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2026年1月15日，我們的計息銀行及其他借款分別為零、人民幣0.4百萬元、人民幣10.0百萬元及零。

## 財務資料

於2025年，我們與中國內地的一家商業銀行簽訂貸款協議，貸款本金為人民幣10.0百萬元及該銀行貸款的實際利率約介於2.65%至2.95%之間，已於2026年1月全額付清。該銀行貸款協議包含商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。該銀行貸款由楊先生及高先生提供擔保，最高擔保金額為人民幣33,000,000元。截至最後實際可行日期，該等擔保已獲解除。

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們借款項下的協議並無包含任何會對我們日後作出額外借款或發行債務或股本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，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無拖欠銀行及其他借款，亦無違反任何未獲豁免的契諾。我們的董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在取得信貸融資、提取融資或要求提早預付款項方面並無遇到任何重大困難。請參閱本文件附錄一附註39及附錄一A附註35。截至2026年1月15日（即釐定本公司負債狀況之最後實際可行日期），我們沒有任何未動用之承諾信貸額度。

### 租賃負債

我們的租賃負債與我們租賃作辦公室的物業有關。截至2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2026年1月15日，我們分別確認租賃負債總額人民幣2.5百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣1.8百萬元，其維持相對穩定。

除上文所披露者外，截至2026年1月15日（即釐定我們的債務狀況之最後實際可行日期），我們並無任何未清償的按揭、押記、債券、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。我們的董事已確認，自2026年1月15日起直至本文件日期，我們的債務狀況並無重大變動。

### 資本開支

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的資本開支分別為人民幣318,000元、人民幣229,000元及人民幣80,000元。下表載列所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	(未經審核)
購買物業、廠房及設備項目	241	191	80
添置其他無形資產	77	38	—
<b>總計</b>	<b>318</b>	<b>229</b>	<b>80</b>

## 財務資料

於往績記錄期，我們的資本開支主要與業務擴張及解決方案及服務升級有關。我們預期將透過現有手頭現金、銀行貸款及[編纂][編纂]為資本開支提供資金。我們可能會根據我們的發展計劃或根據市況和我們認為合適的其他因素調整任何特定年度的資本開支。

### 資本承擔

截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們並未簽訂任何已承約但尚未撥備的資本承擔。我們的董事確認，自2025年9月30日起直至最後實際可行日期，我們的資本承擔並無重大變動。

### 或然負債

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們並無任何重大或然負債。我們的董事確認，自2025年9月30日起直至最後實際可行日期，我們的或然負債並無任何重大變動。

### 主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或年度／期間之主要財務比率：

	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 <sup>(1)</sup>	64.1%	68.0%	66.6%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	21.9%	21.1%	15.4%
股權回報率(ROE) <sup>(3)</sup>	32.0%	54.5%	不適用
流動比率 <sup>(4)</sup>	2.00	0.92	0.95

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以相關年度／期間收入。
- (2) 淨利率等於淨利潤除以相關年度／期間收入。
- (3) 股權回報率按淨利潤除以相關年度權益總額期初與期末結餘之平均數，再乘以100%計算。

截至2025年9月30日止九個月的股權回報率通常按全年基準計算，且鑒於期內削減股本導致平均權益波動，該期間之九個月股權回報率並無意義或未能與全年數字比較，故未呈列。

若排除股本削減對股東權益之一次性影響，截至2024年12月31日止年度之經調整年度化股權回報率約為21.7%。

- (4) 流動比率按相關年度／期間末流動資產總額除以流動負債總額計算。

---

## 財務資料

---

### 財務風險管理目標及政策

我們的主要金融工具包括銀行借款、現金及現金等價物、定期存款、受限制現金以及按公平值計入損益的金融資產。該等金融工具的主要目的是透過籌集資金來支持我們的營運。我們亦持有各類其他金融資產與負債，如直接自我們的營運產生的貿易及其他應收款項、其他應付款項及應計費用及貿易應付款項。與我們的金融工具相關的主要風險包括信貸風險及流動資金風險。我們的董事會定期審查該等風險，並制定政策以有效管理及減輕其影響。有關詳情，請參閱本文件附錄一附註39及附錄一A附註35。

### 信貸風險

信貸風險指交易對手方未履行其合約責任而導致本集團產生財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自貿易應收款項。由於交易對手方均為信用評級較高的銀行及金融機構，我們認為其信貸風險較低，因此現金及現金等價物、受限制現金、應收票據及按公平值計入其他全面收益的金融資產所產生的信貸風險敞口有限。

我們主要與經確認為信譽良好的第三方進行交易。我們的政策是，所有擬按信用條款交易的客戶均須經過信用驗證程序。此外，我們會對應收款項結餘持續進行監控。對於其他應收款項，我們根據歷史結算記錄及過往經驗對該等工具的可收回性進行定期集體評估及個別評估。

由於我們僅與經確認為信譽良好的第三方進行交易，故無需抵押品。集中信貸風險乃按客戶或對手方、地區及行業進行管控。鑒於我們的應收貿易款項的客戶基礎廣泛分佈於各個領域及行業，故我們並無重大集中信貸風險。

### 流動資金風險

我們使用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(如貿易應收款項及其他金融資產)的到期情況及預計經營所得現金流量。

我們的目標是通過使用銀行借款及租賃負債維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

### 資本管理

我們資本管理的主要目標是保障我們持續經營的能力，同時維持健康的資本比率，以支持我們的業務並使股東價值最大化。

我們考慮經濟狀況變動及相關資產風險特徵管理並調節資本結構。為維持或調整資本結構，我們或會發行新股、借款或出售資產以減少債務。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何未完成的資產負債表外安排。

### 關聯交易

#### 與關聯方之租賃安排

於往績記錄期，本集團與關聯方西軟諮詢（由控股股東楊先生及高先生控制之附屬公司）訂立非貿易性質之租賃安排。本集團就西軟諮詢的短期租賃安排所產生的租賃開支於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為人民幣1.3百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.9百萬元。就若干長期租賃安排而言，本集團於截至2025年9月30日止九個月與西軟諮詢確認使用權資產增加人民幣0.3百萬元及租賃負債利息人民幣2,000元。

現有租賃協議的條款將持續至[編纂]後及將於2028年5月至2028年12月期間屆滿。請見本文件附錄一附註35及附錄一A附註32，並見「與我們控股股東的關係 — [編纂]前訂立的一次性交易」。

我們的董事認為，該交易乃按正常商業條款及公平原則於日常及一般業務過程中進行，且並無扭曲我們的營運業績，亦未致使過往業績未能反映未來表現。

#### 與關聯方之結餘

截至2025年9月30日，本公司錄得應付西軟諮詢款項人民幣1,059,000元，以及租賃負債人民幣231,000元。該等安排均屬非貿易性質，且該等款項預期將根據現有租賃協議項下之付款時間表於各自租期結束前結清。

### 股息

本公司根據中華人民共和國法律註冊成立。本公司股息的派發由董事會酌情決定，釐定時會綜合考量多項因素，包括本公司未來經營及盈利狀況、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制，以及董事會認為相關的其他因素。股東於股東大會可批准任何股息宣派事宜，惟宣派金額不得超過董事會建議之金額。

根據中國適用法律法規，在中國註冊成立的公司，於彌補以往年度（如有）累計虧損後，每年須從除稅後利潤中提取最少10%的金額計入法定儲備金，直至該儲備金累計額達到公司註冊資本的50%為止。公司僅可在彌補累計虧損並按上述規定提取法定金儲備後，以除稅後利潤進行股息派付。

我們於2023年10月向股東宣派現金股息人民幣18.0百萬元。截至2023年12月31日，我們已悉數派付該等股息。截至最後實際可行日期，我們並無制定正式的股息政策或固定的股息分派率。

---

## 財務資料

---

### 營運資金充足性

經計及我們可動用的財務資源（包括現金及現金等價物、經營活動所得現金、[編纂]投資的注資、[編纂]的預計[編纂]及銀行借款），我們的董事認為我們擁有充足營運資金，以應付現時及自本文件日期起計未來12個月的資金需求。

### 可供分派儲備

截至2025年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]和其他費用。我們將承擔的[編纂]開支估計為約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括：(i)[編纂]費用人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其進一步分類為：(a)法律顧問及會計師的費用及開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元），假設[編纂]未獲行使及按[編纂]每[編纂][編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數）計算，其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）已經或預期將自我們的合併損益表扣除，以及約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預期將於[編纂]完成後從權益中扣除。於往績記錄期，我們產生了人民幣[編纂]元（[編纂]港元）的[編纂]，所有金額均已自綜合損益表扣除。假設按[編纂]每[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）計算及[編纂]未獲行使，[編纂]開支預期將佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，且實際數額可能會與本估計不同。

### 無重大不利變動

董事經進行其認為適當的充分盡職調查及審慎周詳考慮後確認，直至本文件日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載未經審核中期簡明綜合財務資料所載之最新綜合財務報表之截止日期）起直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景並無出現任何重大不利變動。

### 根據上市規則須作出的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，並無出現須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。

### 未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表

[編纂]