

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，故未必包含可能對閣下而言屬重要的所有資料，其內容並不完整，且應與本文件全文一併閱讀。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。部分與[編纂][編纂]相關的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，應細閱該章節。

概覽

關於我們

我們是全棧式AI解決方案業提供商。我們以算法和算力為核心，專注於將領先的AI算法、算力管控能力、先進的軟硬件技術與行業場景應用融合，為不同領域的客戶提供AI智慧解決方案，包括AI智識、AI垂直行業應用及AI智算技術服務。

作為國內人工智能研究與應用領域的知名企業，透過長期深耕，我們已構建一系列自主研發的核心算法。為有效發揮我們的技術優勢並為客戶創造價值，我們開發了「Unicorn AI」一體化技術平台。「Unicorn AI」平台融合了我們在模型開發與優化、大規模分佈式訓練、實時推理服務以及彈性算力調度等方面的關鍵能力，構成我們產品創新和技術迭代的核心基礎。依託該平台，我們為不同應用場景的客戶提供「算法+算力」一體化解決方案，賦能其業務的智能化升級，並以此構築了公司的核心競爭優勢。

我們的核心能力是將底層技術與應用場景深度結合。我們對客戶需求、要求及挑戰有深刻的理解，在以下三大方面具有獨特的競爭優勢：扎實的全棧技術能力、優秀的商業化落地能力、黏性強且與我們有密切合作的優質客戶。憑藉強大的技術能力及行業經驗，我們已經成功在AI產業鏈的多個環節提供可靠的產品與服務並實現應用。

我們的產品與解決方案

我們成立之初聚焦於AI智識服務的行業應用，2017年起逐步將業務擴展至算法平台及其行業應用，2023年將服務進一步延伸至提供AI智算技術服務，自此我們成為具「算法+算力+行業應用」能力的全棧AI服務供應商。

我們依託專有的核心技術向客戶提供AI智慧解決方案，包括AI智識、AI垂直行業應用及AI智算技術服務。我們以技術平台為中心提供解決方案，以滿足客戶在數智化過程中對算法、算力和行業應用的需求，幫助客戶實現全面的智能驅動。

- AI智識：我們的AI智識服務是為客戶提供的面向互聯網的多場景多維智能識別解決方案。我們已開發內部AI智識平台，客戶可透過使用我們的API，將該平台部署於各類互聯網場景中，例如包括線上交易安全、支付安全或網絡銀行身份驗證，促進各類信息的智能

概 要

識別與驗證。我們的AI智識平台串聯上游數據源與下游企業客戶，賦予企業多模態AI驅動的計算機視覺能力，能在多元識別場景中安全高效地完成受測試對象的線上身份驗證。我們的AI智識服務運用多維度特徵提取技術，利用深度度量學習及注意力機制，能夠生成高度區分性的特徵嵌入向量。我們的技術能同時提升各類信息的智能識別與驗證速度及準確度。我們的客戶群涵蓋各行各業的企業客戶，包括銀行、支付程序、社交媒體、電商、商旅出行等。

- **AI垂直行業應用：**我們為希望運用AI來降低業務流程中人力介入程度的客戶提供客製化整合式解決方案。我們的服務通常涵蓋可行性研究、業務及信息基礎架構規劃、架構諮詢與設計、軟硬件產品調適與優化、交付與部署，以及售後服務。憑藉我們的Unicorn AI平台、軟件工程能力及深度學習技術以及大模型、AI智能體、邊緣運算等軟硬件技術，我們提供高度靈活的定製服務，精準契合客戶實際需要。憑藉對不同商業場景的深入洞察，我們能夠高效改善產品功能。我們的解決方案涵蓋為複雜現實生活場景開發定制化平台，以及AI算法模型訓練及優化。我們的AI垂直行業應用採用靈活定價模型以滿足不同客戶需求。就行業特定應用軟件而言，客戶在部署時根據永久授權安排支付一次性費用。同時，AI硬件，例如邊緣設備或生物識別終端，則可一次性購買。定製化集成AI行業應用結合了應用軟件、具備AI功能的硬件及專屬技術服務，其定價依據包括部署複雜程度、所需軟硬件的複雜度與先進性及定製化支持等級等因素而定。這種彈性的定價策略使我們能夠吸引更多客戶，滿足彼等將AI運入自身業務過程中的不同營運需求，並在各類商業應用場景及營運需求下，為彼等提供例如可擴展性及成本透明度等優勢。我們的主要客戶包括運輸運營商、互聯網及軟件企業、金融機構及製造企業。
- **AI智算技術服務：**我們基於自主研發的「Unicorn Compute」算力管控平台和客戶的硬件基礎設施，為客戶提供規劃諮詢，建設部署，運維技術方案等各種AI智算技術服務。自我們涉足該領域後，我們逐步完善了以精英技術專家提供的專業服務為核心的業務模式，並基於自身技術平台「Unicorn Compute」及「Unicorn Training」逐步拓展了AI智算技術服務業務。我們的「Unicorn Compute」平台運用異質資源調度技術與高可用性叢集架構，實現算力的標準化輸出，並為大規模訓練任務提供高吞吐量與低延遲效能。我們的「Unicorn

概 要

「Training」平台為客戶的AI模型開發提供技術支援。在AI智算技術服務業務的起始階段，我們的早期客戶主要為首批部署我們算法及行業應用的企業。隨著我們的業務增加及聲譽提升，我們已將客戶群拓展至涵蓋提供大數據服務的科技公司及算力中心運營商。

我們的技術底座

我們的核心技術依託於自主研發的「Unicorn AI」一體化技術平台。該平台是支撐我們所有AI解決方案的基石，由四大核心組件構成：(i)專為模型訓練設計的「Unicorn Training」平台；(ii)負責多維數據感知的「Unicorn Eye」平台；(iii)進行高效算力管理的「Unicorn Compute」算力調度平台；及(iv)由我們算法驅動的「風火輪」基礎大模型。這四大組件通過架構層面的深度整合與協同優化，構建了一套從算法開發、模型訓練、智能感知到算力資源管理的全鏈路、高效率AI技術體系。

我們的財務概覽

於往績期間，我們的收益主要來自於AI智慧解決方案，即AI智識、AI垂直行業應用及AI智算技術服務。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的總收益分別為人民幣390.9百萬元、人民幣385.8百萬元及人民幣463.9百萬元。憑藉我們的核心AI技術、對應用領域的深刻理解以及務實且高效的商業化能力，我們已於往績期間實現持續盈利。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的年內溢利分別為人民幣36.8百萬元、人民幣66.1百萬元及人民幣58.7百萬元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的年度經調整純利（非國際財務報告準則計量指標）分別為人民幣36.8百萬元、人民幣66.1百萬元及人民幣76.0百萬元。

競爭優勢

我們相信，以下的競爭優勢推動我們邁向成功，並於眾多競爭對手中脫穎而出：(1)我們是AI全棧能力企業，提供算法、算力和行業應用的一攬子解決方案；(2)我們擁有紮實的技術實力與綜合解決方案商業化能力；(3)我們是以智能識別為起點，以算法、算力和行業應用為核心的AI技術解決方案行業的知名企業；(4)我們擁有粘性強、合作深入的優質客戶群；(5)我們能夠快速滿足客戶需求，產品及解決方案可轉換性強、精準度高、穩定性強、高效和功能全面；及(6)勇於創新、富有遠見的管理團隊及強大的企業文化。

發展戰略

我們貫徹追求以下策略，使業務更上一層樓：(1)加大技術研發投入，持續優化我們的全棧式AI解決方案提供能力；(2)持續提升商業化能力，不斷拓展業務邊界；(3)持續建設AI垂直行業應用繁榮生態系統，尋求戰略聯盟、投資和收購機會；及(4)擴張團隊規模，吸引及留用AI人才。

客戶及供應商

我們擁有日益擴大且多元化的客戶群，涵蓋不同行業領域。我們的客戶主要為在AI算法、應用及智算技術服務方面具有迫切需求的企業，包括互聯網及軟件企業、運輸運營商、金融機構、製造企業及科技公司。於2023年、2024年及2025年，來自五大客戶的收益分別佔該等期間總收益約35.3%、

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

35.3%及36.2%，而同期來自最大客戶的收益分別佔該等期間總收益約18.1%、15.5%及11.8%。詳情請參閱「業務 — 客戶」。

我們的主要供應商為硬件零件及軟件的供應商。於2023年、2024年及2025年，五大供應商分別佔同期採購總額的約30.9%、34.1%及51.5%；而最大供應商分別佔同期採購總額約9.3%、8.4%及19.6%。詳情請參閱「業務 — 供應商及採購」。

競爭格局

中國AI技術解決方案行業的市規模顯著增長。根據弗若斯特沙利文的資料，受強勁的AI基礎設施投資及全國性數字轉型所帶動，中國AI技術解決方案市場規模由2019年的人民幣1,033億元擴增至2024年的人民幣2,815億元，複合年增長率為22.2%。隨著製造業及金融業需求攀升，預期中國AI行業的市場規模將於2029年達到人民幣9,477億元。中國AI技術解決方案行業競爭激烈且高度分散。我們的競爭對手涵蓋各類為製造、醫療保健、金融及零售等行業提供服務的企業，當中既有提供利基AI能力的專業新創公司，也有交付全面AI解決方案的中型企業。於2024年，我們在中國的AI技術解決方案市場中佔據了0.1%的市場份額，是業界公認的重要業者之一。我們於2024年在中國用於身份驗證的計算機人臉識別行業中以2.5%的市場份額位列第八。請參閱「行業概覽」。我們主要與其他專注於AI產品及解決方案開發及商業化的公司爭奪業務。我們在自己身處的各個行業垂直領域，亦面對來自非AI驅動的現有傳統解決方案供應商的競爭。我們未來亦可能遇到新入行者的競爭，令競爭情況激化。詳情請參閱「風險因素」。

風險因素

我們的業務和營運涉及多項風險及不確定性，大部分為我們不能控制。部分我們面對的主要風險因素包括：(1) AI技術解決方案行業競爭激烈，倘我們無法有效與現有或未來競爭者競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績就可能受到重大不利影響；(2)本公司的AI平台非常複雜，倘未能達到客戶預期或性能標準、與客戶產品整合失敗，再加上在提供優質客戶服務方面出現任何疏漏，就可能對我們的業務、財務狀況及未來前景造成不利影響；(3)我們過往的業務表現未必為日後發展的指標；(4) AI技術解決方案行業不斷變化。倘我們無法持續升級及改革我們的AI技術解決方案，以滿足不斷變化的客戶偏好或把握不斷增長的市場機會，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；及(5)我們一直並有意繼續大量投資於研發。倘我們無法持續投入大量研發開支的同時如預期般實現技術創新，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

由於在釐定風險的重要性時可能採用不同的詮釋與標準，閣下應仔細考量本文件所載的所有資料，包括「風險因素」一節所述的風險與不確定性。

財務資料概要

下表呈列往績期間的財務資料概要，應與本文件附錄一所載的歷史財務資料一併閱讀。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

綜合損益表概要

下表載列我們在所示日期的經營業績概要：

	2023年		截至12月31日止年度 2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收益	390,936	100.0	385,827	100.0	463,912	100.0
銷售成本	(230,496)	(59.0)	(210,856)	(54.7)	(291,304)	(62.8)
毛利	160,440	41.0	174,971	45.3	172,608	37.2
其他收入	6,036	1.5	1,180	0.3	568	0.1
其他收益及虧損	3,366	0.9	(1,157)	(0.3)	289	0.1
預期信貸虧損模型下之 減值虧損，扣除撥回	(14,941)	(3.8)	(8,737)	(2.3)	(18,352)	(4.0)
銷售開支	(36,721)	(9.4)	(23,272)	(6.0)	(19,376)	(4.3)
行政開支	(27,020)	(6.9)	(29,257)	(7.6)	(22,358)	(4.8)
研發開支	(44,779)	(11.5)	(27,670)	(7.2)	(22,423)	(4.8)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	(5,946)	(1.5)	(9,919)	(2.5)	(6,249)	(1.3)
除稅前溢利	40,435	10.3	76,139	19.7	67,471	14.5
所得稅開支	(3,636)	(0.9)	(10,028)	(2.6)	(8,745)	(1.9)
年內溢利	36,799	9.4	66,111	17.1	58,726	12.7
以下人士應佔：						
本公司擁有人	38,386		68,167		58,716	
非控股權益	(1,587)		(2,056)		10	

非國際財務報告準則計量指標

採用此類非國際財務報告準則計量指標作為分析工具存在限制。閣下不應視其為獨立於根據國際財務報告準則會計準則呈報的經營業績或財務狀況以外的計量指標，亦不應將其視為該等分析的替代。為補充根據國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們採用經調整年度溢利（非國際財務報告準則計量指標）作為額外的財務計量指標，其並非國際財務報告準則會計準則所要求，亦非根據該準則呈列。我們將經調整年度溢利（非國際財務報告準則計量指標）界定為年度溢利（經加回因[編纂]產生的[編纂]（即專業服務費、[編纂]及其他費用）而予以調整）。

我們認為，倘將該非國際財務報告準則計量指標與相應的國際財務報告準則計量指標一併呈列，可透過撇除若干項目的影響而為[編纂]及管理層提供有助比較各年度經營表現的有用資料。然而，我們所呈列的有關非國際財務報告準則計量指標可能無法與其他公司所呈列的類似名稱計量指標直接比較，原因為其定義可能與其他公司所使用的類似詞彙存在差異。閣下不應視其為獨立於根據國際財務報告準則會計準則呈報的經營業績或財務狀況分析以外的計量指標，亦不應將其視為該等分析的替代或更佳指標。

下表為所示年度的經調整年度溢利（非國際財務報告準則計量指標）的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
年度溢利	36,799	66,111	58,726
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整年度溢利 (非國際財務報告準則計量指標)	36,799	66,111	75,962

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

收益

於往績期間，我們從AI智識、AI垂直行業應用及AI智算技術服務產生收益。下表列載按業務線劃分之收益明細：

	2023年		截至12月31日止年度 2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
AI智識	119,982	30.7	103,399	26.8	125,720	27.1
AI垂直行業應用	265,560	67.9	178,393	46.2	225,648	48.6
AI智算技術業務	5,394	1.4	104,035	27.0	112,544	24.3
總計	390,936	100.0	385,827	100.0	463,912	100.0

於2023年、2024年及2025年，本公司絕大部分收益均來自中國內地，分別佔相關年度總收益的97.4%、99.1%及93.1%。

AI智識

我們以訂閱制，提供AI智識服務。一般而言，我們會根據服務協議中指定的費率，按使用次數向客戶收費。於2023年、2024年及2025年，來自AI智識業務之收益分別為人民幣120.0百萬元、人民幣103.4百萬元及人民幣125.7百萬元，分別佔同期總收益之30.7%、26.8%及27.1%。

AI垂直行業應用

我們提供AI垂直行業應用，以解決各行各業的營運挑戰，例如交通行業、互聯網與軟件行業、金融行業及工業行業。我們亦為越來越多尋求AI開發專業支援的互聯網企業提供端對端AI互聯網與軟件服務。於2023年、2024年及2025年，來自本公司AI垂直行業應用業務的收益分別為人民幣265.6百萬元、人民幣178.4百萬元及人民幣225.6百萬元，分別佔同期總收益67.9%、46.2%及48.6%。

AI智算技術服務

我們於2023年開始從向客戶提供算力產生收益。於2023年、2024年及2025年，該等收益分別為人民幣5.4百萬元、人民幣104.0百萬元及人民幣112.5百萬元，分別佔同期總收益的1.4%、27.0%及24.3%。

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收益減銷售成本，而我們的毛利率指毛利除以收益，以百分比表示。於2023年、2024年及2025年，我們的毛利分別為人民幣160.4百萬元、人民幣175.0百萬元及人民幣172.6百萬元，毛利率分別為41.0%、45.3%及37.2%。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

下表載列所示期間按業務線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	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	%
AI智識	71,984	60.0	44,387	42.9	49,684	39.5
AI垂直行業應用	84,148	31.7	57,737	32.4	55,636	24.7
AI智算技術服務	4,308	79.9	72,847	70.0	67,288	59.8
總計	160,440	41.0	174,971	45.3	172,608	37.2

年內溢利

我們的年內溢利於往績期間存在波動。年內溢利由2023年的人民幣36.8百萬元增加79.7%至2024年的人民幣66.1百萬元，乃主要由於(i)開展毛利率較高的AI智算技術服務業務；(ii)透過員工優化降低員工成本，使銷售開支減少；及(iii)憑藉技術資產積累及研發成果降低研發開支，從而使毛利增加所致。年內溢利由2024年的人民幣66.1百萬元減少11.2%至2025年的人民幣58.7百萬元，主要由於2025年產生與[編纂]有關的[編纂]。

綜合財務狀況表概述

下表載列於所示日期由綜合財務狀況表所揀選的資料：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	186,728	196,002	190,749
流動資產總值	693,991	1,219,166	959,545
資產總值	880,719	1,415,168	1,150,294
非流動負債總額	1,966	11,738	9,255
流動負債總額	298,915	758,715	438,064
負債總額	300,881	770,453	447,319
流動資產淨值	395,076	460,451	521,481
資產淨值	579,838	644,715	702,975

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

綜合現金流概述

下表載列於所示期間的綜合現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(183,127)	(23,900)	306,403
投資活動(所用)／所得現金淨額	(46,251)	5,057	286
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>146,997</u>	<u>(60,854)</u>	<u>66,181</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(82,381)	(79,697)	372,870
年初之現金及現金等價物	<u>266,249</u>	<u>183,868</u>	<u>104,171</u>
年末之現金及現金等價物	<u><u>183,868</u></u>	<u><u>104,171</u></u>	<u><u>477,041</u></u>

於2023年及2024年，我們分別錄得經營現金淨流出人民幣183.1百萬元及人民幣23.9百萬元。於2025年，我們錄得經營現金淨流入人民幣306.4百萬元。我們於2023年及2024年錄得經營運現金淨流出，乃主要由於AI智算服務業務過程中提供採購代理服務，該服務要求我們在產品交付前代客戶預付款項，導致預付款項、按金及其他應收款項、貿易及其他應付款項金額較高。本公司已於2025年終止AI智算服務業務下的採購代理服務，故並無錄得相關預付款項。因此，我們在2025年錄得人民幣306.4百萬元的營運現金淨流入。

主要財務比率

下表列出所示期間我們的主要財務比率：

	於12月31日及截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
權益回報率 ⁽¹⁾ (%)	6.6	10.8	8.7
資產回報率 ⁽²⁾ (%)	4.8	5.8	4.6
流動比率 ⁽³⁾	2.3	1.6	2.2
速動比率 ⁽⁴⁾	2.2	1.5	2.1
資本負債比率 ⁽⁵⁾ (%)	38.4	29.2	38.2
現金轉換周期 ⁽⁶⁾	206	251	136

(1) 權益回報率乃按年內溢利潤除以相同的年初及末的平均權益總額再乘以100%計算。

(2) 資產回報率按年內溢利潤除以相同的年初及末的平均資產總額再乘以100%計算。

(3) 流動比率乃按所示日期之流動資產除以流動負債計算。

(4) 速動比率乃按所示日期之流動資產減存貨除以流動負債計算。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

- (5) 資本負債比率乃按所示日期之總債務(包括銀行借款、租賃負債、權益股份之贖回負債及應付關聯方款項)除以總權益再乘以100%計算。
- (6) 現金轉換週期乃按存貨週轉天數加有關期間的貿易應收款項(不包括與AI智算技術服務業務有關的貿易應收款項)週轉天數減有關期間的貿易應付款項(不包括與AI智算技術服務業務有關的貿易應付款項)週轉天數計算。

股息

本公司於往績期間概無宣派或派付股息。根據組織章程細則，董事會將考慮未來營運及盈利狀況、資本需求與盈餘、整體財務狀況、合約限制及其他董事認為相關之因素後，制定股息分派計劃。任何股息之宣派、派付及金額均須符合組織章程細則、適用的中國法律及經股東會批准。股東於股東會上可批准任何股息之宣派，惟該金額不得超過董事會建議之金額。我們目前並無正式的股息政策或預先釐定的派息比率。待[編纂]後，我們將根據業務發展情況，不時檢討本政策的實施情況，並向投資者匯報。有關本公司宣派及派付股息的 legal 限制詳情，請參閱「財務資料 — 股息」。

本公司控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設並無行使[編纂])，張先生直接及間接透過婁先生、黃先生、湯先生、上海華懋及井崗山華卓的委託，將會持有並有權於股東會上行使股份所有的表決權，佔本公司已發行股本約[編纂]%。因此，張先生在[編纂]後為控股股東。

[編纂]

為了支持我們業務的發展及營運及本集團其他一般營運資金，我們自成立以來，已接獲多輪[編纂]。有關[編纂]及[編纂]的身份與背景的詳情，請參閱「歷史及公司架構 — [編纂]」。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

概 要

[編纂]統計數據

下表所載的統計數據乃基於以下假設：(i)完成[編纂]，並於[編纂]中[編纂]及出售[編纂]股[編纂]；(ii)並無行使[編纂]；及(iii)於[編纂]完成後[編纂][編纂]股股份：

	根據每股H股 [編纂][編纂]港元	根據每股H股 [編纂][編纂]港元
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
H股市值 ⁽²⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
於2025年12月31日本公司擁有人應佔每股未經 審核[編纂]經調整綜合淨資產 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 計算股份市值時，假設緊隨[編纂]完成後，將有[編纂]股[編纂]股份流通於市。
- (2) 計算H股市值時，假設緊隨[編纂]完成及全流通參與股東持有的非上市股份轉換為H股後，將有[編纂]股[編纂]H股流通於市。
- (3) 於2025年12月31日本公司擁有人應佔每股未經審核[編纂]經調整綜合淨資產，乃基於緊隨[編纂]完成後的[編纂]股股份，且並無計及(i)行使[編纂]後可能[編纂]的任何股份；或(ii)根據一般授權可能[編纂]或購回的任何股份。未經審核[編纂]經調整綜合淨資產以人民幣1.00兌換為1.1370港元的匯率兌換為港元。

[編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及產生的其他費用。假設每股[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)且[編纂]未獲行使，我們預計將產生約[編纂]港元的[編纂]，相當於[編纂][編纂]總額約[編纂]%，包括：(i)[編纂]約[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元，及其他費用及開支約[編纂]港元。約[編纂]港元的[編纂]直接源自向公眾[編纂][編纂]並將自權益扣除；約[編纂]港元的[編纂]已於往績期間支銷；而其餘約[編纂]港元的[編纂]預計將於[編纂]時支銷。

概 要

未來計劃及[編纂]

我們估計假設每股[編纂]的[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，並扣除我們就[編纂]已付或應付的[編纂]及估計開支，且假設[編纂]未獲行使，我們將從[編纂]中獲得約[編纂]港元的[編纂]。

為與我們策略相一致，我們擬將[編纂][編纂]作以下用途，並於下列載列金額：

- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，將會用於提升我們研發及技術創新的能力；
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，將會用於提升我們的AI智算技術服務的服務和交付能力；
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，將會用於潛在策略投資及收購機遇；
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，將會用於提升我們商業化的能力；及
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，將會用途營運資金及一般企業用途。

請見「未來計劃及[編纂]」。

近期發展及無重大不利變動

2025年12月31日後，我們的業務持續發展。於2026年2月28日，我們有92份與客戶簽訂的未完成協議，累計交易金額達人民幣440.5百萬元，其中包括36份AI智識業務協議，交易總額達人民幣159.1百萬元；50份AI垂直行業應用業務協議，交易總額達人民幣235.5百萬元；以及6份AI智算技術服務業務協議，交易總額達人民幣46.0百萬元。於2026年2月28日，與客戶訂立的未完成協議的交易總額為人民幣440.5百萬元，其中人民幣199.3百萬元與AI智識業務及部分以非項目形式交付的AI垂直應用業務有關，此等業務主要按月開具發票及結算；人民幣241.2百萬元與按項目交付的業務有關，於客戶驗收時支付。我們預計，在與客戶的未完成協議的總交易價值人民幣440.5百萬元中，人民幣375.9百萬元預計將於2026年底前支付，其餘將於2027年底前支付。

經執行董事認為適當的充分盡職調查及審慎周詳考慮後，董事確認，除上文其他地方所披露者外，截至本文件日期為止，自2025年12月31日(即本文件附錄一所申報期間的截止日期)以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無事件會嚴重影響本文件附錄一歷史財務資料所載資料。