

財務資料

以下討論及分析應與附錄一會計師報告所載的綜合財務報表（連同隨附附註）一併閱讀。我們的綜合財務報表已根據國際財務報告會計準則編製。

以下討論及分析載有反映我們當前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述是基於我們的經驗及對歷史趨勢、現況及預期未來發展的觀點，以及我們認為於該等情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測，取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」章節。

就本節而言，除非文義另有所指，否則提及2023年、2024年及2025年時，指截至該等年度12月31日止年度。

此外，以下討論及分析載有若干經約整調整的金額及百分比數字。因此，部分表格中所示的總數未必是總數之前數字的算術總和，而所有列示的金額及百分比僅為概約金額。

概覽

我們是一家中國跨境企業數字化專業服務商，致力於為從事進出口貿易業務的跨境企業提供財稅、票證管理及合規解決方案。針對行業核心痛點，如業務鏈條冗長、合規風險與數據協作效率低下，我們依託逾10年的深厚行業積累，利用大數據、AI等先進信息技術，為跨境企業提供涵蓋業務、財務、稅務的全場景協同解決方案。通過模塊化的產品矩陣，驅動業務數據貫通包括跨境企業智能財稅、票證協同管理以及跨境企業風控與合規三大解決方案。我們旨在賦能中國企業開展跨境貿易並提升其在跨境業務運營中的數字化能力。

根據弗若斯特沙利文數據，於2025年，我們在中國跨境企業智能財稅解決方案市場排名第一，市場份額為1.6%（按收入計），在中國跨境企業業財稅數字化解決方案市場排名第二，市場份額為1.1%（按收入計）。

自成立以來，我們累計觸達了超43萬家跨境企業和跨境電商企業，其中包括大約16萬名用戶，服務次數超過220萬次，成為提供跨境數字解決方案的頭部企業之一（按客戶群計）。於往績記錄期間，來自跨境企業的收入分別佔我們2023年、2024年及2025年總收入的約97.6%、90.4%及90.5%。2025年，我們擁有6萬餘名活躍用戶，其中約2.4萬名為付費客戶。

財務資料

我們業務覆蓋了江蘇、上海、廣東、山東、深圳、青島、重慶等多個省市，特別是在匯聚了中國31.4萬餘家跨境企業的長三角地區，截至2025年12月31日，我們的市場滲透率約為7.5%。

截至2025年12月31日止三個年度，我們的收入分別為人民幣161.1百萬元、人民幣171.4百萬元及人民幣175.9百萬元。截至2025年12月31日止三個年度，我們的毛利分別為人民幣133.7百萬元、人民幣120.0百萬元及人民幣141.0百萬元。

編製基準

本集團歷史財務資料乃根據所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，該等準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有準則及詮釋。編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟資產及負債乃按其公允價值列賬除外。

編製符合國際財務報告會計準則規定的財務報表時，需要管理層作出影響政策應用和所呈報資產、負債及收支金額的判斷、估計和假設。管理層應用國際財務報告會計準則時作出的對財務報表具有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於本文件附錄一所載會計師報告附註5討論。

影響我們經營業績的主要因素

下列因素為已影響及將繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素。

影響我們經營業績的一般因素

我們的經營業績過去及預期將繼續受多項因素影響，包括宏觀經濟狀況的發展、中國跨境企業業財稅數字化解決方案行業相關的政府政策及法規、國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施、出口管制及貿易制裁、中國及全球市場不斷變化的消費需求，以及激烈的行業競爭格局。

鑒於我們採取戰略舉措，賦能中國企業開展跨境貿易，提升其在跨境業務運營中的數字化能力，我們日益面臨全球貿易政策發展及地緣政治緊張局勢的影響。近年來，美國政府宣佈對來自中國的進口商品加徵一系列關稅。截至最後實際可行日期，中美及全球貿易關係緊張將如何發展仍屬未知之數。倘我們的客戶減少訂單，不論是由於對我們產品的整體需求減少、以其他供應商取代我們、全球宏觀經濟下滑或其他原因，我們的業務、財務狀況及經營業績均可能受到不利影響。此外，倘我們因競爭動態變化而須調整定價策略，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

我們維持強大研發及技術創新力的能力

十餘年來，我們的跨境企業智能財稅解決方案一直是出口退稅信息化領域的領跑者，擁有深厚的技術底蘊，構建了覆蓋基礎及通用技術與專有核心技術的完整技術體

財務資料

系。我們基於雲計算、大數據、AI、OCR、低代碼和區塊鏈等技術，搭建了高彈性、高可靠、可擴展的底層能力平台。

我們經營業務所處的行業因客戶面臨不斷變化的跨境金融需求，技術持續演進。因此，我們的經營業績及長期增長前景將在很大程度上取決於我們開發及應用創新技術的能力，這對於我們保持解決方案市場競爭力至關重要。此外，這也需要在研發活動和優秀研發人員方面不斷地大量投入。我們運用基礎通用技術開發出用於不同產品的專有技術，主要包括智能配單技術、票證識別匹配技術、發票自動化開具技術、原產地認證技術、出口商分類技術、跨境企業風控技術。我們在研發工作方面已投入大量資源。

作為一家技術驅動型公司，我們已投入並將繼續投入大量資源進行研發，以緊貼技術發展、不斷演變的標準及市場競爭情況。於2023年、2024年及2025年，我們產生研發開支分別為人民幣32.3百萬元、人民幣34.5百萬元及人民幣35.5百萬元，分別佔我們相應期間收入的20.1%、20.1%及20.2%。展望未來，我們將繼續投入研發資源，以支持業務的長期增長。

我們的業務增長很大程度上取決於我們的研發人才。我們擁有一支強大的研發團隊，由平均擁有10多年行業經驗的業內資深人士組成。自成立多年以來，我們已建立一隻專業研發團隊，為技術及產品的持續進步奠定堅實基礎。截至2025年12月31日，我們已建立由206名成員組成的專業產品運營及研發團隊，佔員工總數約64.8%，其中專業研發人員為137人，佔員工總數約43.1%。我們將繼續投入資源以吸引更多具才華的研發人員，並進一步提升我們的能力。

我們維持全面多元化產品組合以滿足客戶需求的能力

我們提供全面的產品，以滿足客戶在整個業務週期中的需求。我們的跨境企業智能財稅解決方案提供了集業務數據採集、智能配單、自動調疑、記賬憑證及單證備案等全景協同出口財稅解決方案，有效解決跨境企業由於業務單證信息繁複、不同平台數據割裂帶來難追溯、難整合、易出錯、難申報等痛點。截至最後實際可行日期，我們已為跨境企業推出多方面的數字化解決方案，包括三項主要解決方案：跨境企業智能財稅解決方案、票證協同管理解決方案及跨境企業風控與合規解決方案。通過這些解決方案，我們已實現跨境企業在所有場景下的財稅運營全面覆蓋。於2023年、2024年及2025年，我們來自銷售跨境企業智能財稅解決方案的收入分別為人民幣130.1百萬元、人民幣135.3百萬元及人民幣136.3百萬元，分別佔我們同期總收入的80.7%、78.9%及77.5%。於2023年、2024年及2025年，我們來自票證協同管理解決方案的收入分別為人民幣24.3百萬元、人民幣25.3百萬元及人民幣25.5百萬元，分別佔我們同期總

財務資料

收入的15.1%、14.8%及14.5%。於2023年、2024年及2025年，我們來自跨境企業風控與合規解決方案的收入分別為人民幣6.7百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣14.1百萬元，分別佔我們同期總收入的4.2%、6.3%及8.0%。

我們的業務規模及總收入增長主要由產品種類的擴展、廣度及多元化所驅動。在各產品線中，我們致力不斷擴大產品種類並進行升級，為客戶提供全面及優質的解決方案。憑藉多元化的產品種類及垂直整合的業務模式及端到端的營運能力，我們能夠為客戶提供多種產品組合，預期將創造潛在的業務增長機會。我們預期，我們的經營業績及盈利能力將繼續受產品種類擴展所影響。

我們擴大客戶群的能力

我們主要通過為從事進出口貿易業務的跨境企業提供多方面數字化解決方案產生收益。因此，我們的增長在很大程度上取決於吸引客戶的能力。憑藉全面的解決方案、強大的品牌聲譽及多元化的產品及服務組合，我們於往績記錄期間逐步建立起廣泛且穩固的客戶群。

自成立以來，我們累計觸達了超43萬家跨境企業和跨境電商企業，其中包括大約16萬名用戶，服務次數超過220萬次，成為提供跨境企業數字解決方案的頭部企業之一（按客戶群計）。2025年，我們擁有6萬餘名活躍用戶，其中約2.4萬名為付費客戶。

我們的業務覆蓋了江蘇、上海、廣東、山東、深圳、青島、重慶等多個省市。於往績記錄期間，我們的客戶包括財富世界五百強企業，我們與該等企業建立了廣泛合作。

隨著我們繼續優化解決方案並升級及擴展解決方案功能，我們相信我們有能力提高客戶忠誠度及吸引新客戶，從而實現長期可持續增長。

季節性因素

我們的產品銷售受到季節性影響。於往績記錄期間，我們於財政年度下半年（尤其是臨近年末時）的銷售額顯著增加，我們認為這是由於大部分客戶往往在一年的特定時間段（尤其是臨近年末時）增加採購活動。我們亦安排營銷活動以順應此市場趨勢，從而強化了這一效果。

我們產品的市場需求季節性導致我們的銷量和銷售收入通常在我們財政年度末達到頂峰。因此，我們在財政年度下半年的銷售額通常遠遠高於財政年度上半年的銷售額。舉例而言，截至2025年12月31日止年度，本集團上半年及下半年分別錄得其總收入的約36.3%及63.7%。預計季節性模式將於2026年及不久將來繼續存在。

財務資料

關鍵會計政策及估計

我們已識別若干對編製綜合財務報表而言屬重大的會計政策。我們的部分會計政策要求我們應用有關會計項目的估計及假設以及複雜判斷。我們於應用會計政策時所使用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下視為合理的未來事件預期）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們的管理層估計或假設與實際結果並無任何重大偏離，且我們並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預期該等估計及假設於可見未來不會出現任何重大變動。

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表所用最重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策資料、估計、假設及判斷（對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要）載於本文件附錄一會計師報告附註4及附註5。

收入確認

我們於（或當）完成履行履約責任時（即與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時），確認收入。

履約責任指一個明確商品或一項明確服務或一系列大致相同的明確商品或服務。

我們的收入來源包括向客戶提供的一系列不同服務及產品品類，概述如下：

跨境企業智能財稅解決方案

我們通過雲端平台以單獨或組合提供與稅務相關的雲化財稅合規管理解決方案，產品及服務包括定制化本地部署軟件銷售、SaaS訂閱服務、增值服務、配套硬件設備及軟件以及相關維護與支援服務。交易價為折扣（如有）後價格，並為簽訂合同時的固定價格。

定制化本地部署軟件具有獨立的功能，且能夠明確區分，因此作為單獨的履約責任入賬。我們認為授予本地部署軟件的許可為向客戶提供使用我們知識產權的權利，且履約責任於客戶驗收軟件產品時履行。

SaaS訂閱服務授予客戶在合同期限內在我們控制的託管環境下訪問軟件功能的權利，而客戶並無擁有軟件。因此，SaaS訂閱服務被作為單一履約責任入賬。SaaS訂閱服務收入在合同期限內隨時間確認。客戶需按年續訂，方可繼續享有訪問權限。

財務資料

增值服務為客戶提供包含多項服務的綜合套餐，這些服務旨在提升本地部署軟件與SaaS訂閱服務的使用率。客戶需按年購買該增值服務套餐。服務套餐中包含的各項單獨服務無法單獨銷售，且彼此高度關聯、相互依賴。因此，這些服務被作為單一履約責任入賬，其收入將在客戶同步接收並享有相關利益時隨時間確認。

從第三方購買並與解決方案組合出售的支持硬件設備和軟件作為單獨的履約責任入賬，因為其具有獨立的功能且可明確區分。收入於客戶驗收支持硬件設備及軟件時確認。

我們亦提供維護及支持服務，主要包括按需要提供的用戶支持服務。客戶按各期間的固定費率支付。由於該等服務可明確區分，故將其作為單獨的履約責任入賬。收入於以時間為基準的合同期限內隨時間確認。

交易價按單獨售價基準在一份解決方案合同內的履約責任之間進行分配。

票證協同管理解決方案

我們通過本地部署軟件及雲端SaaS平台為客戶提供票證協同管理解決方案，實現高效的發票生成及管理。

本地部署軟件及雲端SaaS平台的收入確認遵循與上述適用於跨境企業智能財稅解決方案相同的原則。

跨境企業風控與合規解決方案

我們提供海關、稅務、開票、產地證管理等多功能、全場景服務，並通過自主研發軟件開展風險分析。

我們向客戶提供風險評估報告，客戶按固定費率支付按使用量計收的費用。我們認為，當客戶接收報告時，該項履約責任即於該時點履行完畢。

具有多項履約責任的合同（包括分配交易價）

就包含多於一項履約責任的合同而言，我們按相對獨立售價基準將交易價分配至各項履約責任。

有關各履約責任的不同商品或服務的獨立售價於合同開始時釐定。該價格指我們將向客戶單獨出售承諾商品或提供服務的價格。倘單獨售價不可直接觀察，則我們使用適當技術進行估計，使最終分配至任何履約責任的交易價格可反映我們就轉移承諾商品或服務予客戶而預期有權獲得的對價金額。

財務資料

委託人與代理人

當另一方參與向客戶提供商品或服務，我們釐定其承諾的性質是否為自身提供指定商品或服務的履約責任（即我們為委託人）或安排由另一方提供該等商品或服務（即我們為代理人）。倘我們在向客戶轉讓商品或服務前控制指定商品或服務，則我們為委託人。

在此情況下，我們在另一方提供的特定硬件或軟件轉讓給客戶之前，即取得對該硬件或軟件的控制權。我們主要負責履行提供該特定硬件或軟件的承諾，並承擔存貨風險。此外，我們對該特定商品或服務的定價擁有自主權。因此，我們將自身視為履行履約義務的委託人，應按預計有權用於交換已轉讓特定商品或服務的對價總額確認收入。

按公允價值計入損益的金融負債公允價值計量

我們於往績記錄期間曾擁有具特別權利的股東。我們將該等在活躍市場上並無報價的金融工具入賬為按公允價值計入損益的金融負債。該等金融工具的公允價值乃以估值技術訂立，其中包括市場法以及根據涉及不同參數及輸入數據的權益分配模型。估值技術在用於估值前，均經獨立合資格專業估值師驗證，且會進行校準以確保輸出資料反映市況。但需注意的是，部分輸入數據（如我們的實繳資本的公允價值、合格公開發售及清算等不同情景下的可能性、可比公司的企業價值／銷售額比率，以及缺乏市場流通性折讓）需由管理層進行估計。管理層定期審閱估計及假設，並於有需要時作出調整。倘任何假設出現變動，或會導致按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動。

金融工具

當本集團實體成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及金融負債會予以確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟與客戶簽訂合約產生的貿易應收款項乃初步根據國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔之交易成本，於初步確認時於金融資產或金融負債的公允價值入賬或扣除（倘合適）。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益內確認。

實際利率法為計算有關期間金融資產或金融負債之攤銷成本以及分配利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於金融資產或金融負債之預計年期或適用的較短期間內於初步確認時準確貼現估計未來現金收入及支出（包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及息差、交易成本及其他溢價或折讓）至賬面淨值之利率。

按公允價值計入損益的金融負債

當金融負債被指定為按公允價值計入損益，金融負債分類為按公允價值計入損益。

財務資料

除了為交易而持有的金融負債或作為收購方在企業合併中的或有對價以外的金融負債，可在初始確認時被指定為按公允價值計入損益，條件是：

- 該指定消除或明顯減少可能出現的計量或確認方面不一致的情況；或
- 根據本集團制定的風險管理或投資策略，該金融負債是一組金融資產或金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，該項負債的管理和績效評估是按公允價值為基礎進行，並且有關分組的信息是按此基礎由內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公允價值計入損益。

對於被指定為按公允價值計入損益的金融負債，歸屬於該負債信貸風險變動的金融負債公允價值變動金額計入其他全面收益，除非在其他全面收益中確認負債信貸風險變動的影響將會產生或擴大損益的會計不匹配。公允價值變動的剩餘金額於損益確認。

無形資產可使用年期

我們的管理層釐定其無形資產的估計可使用年期以釐定相關折舊費。該估計乃參考業內具有類似性質及功能的無形資產的可使用年期。倘可使用年期預計短於預期，則管理層將增加攤銷費，或將撇銷或撇減已報廢或出售的陳舊資產。

綜合損益及其他全面收益表

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表概要，並以絕對金額及佔收入的百分比列示各細列項目。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
收入	161,084	100.0	171,383	100.0	175,858	100.0
收入成本	(27,392)	(17.0)	(51,365)	(30.0)	(34,874)	(19.8)
毛利	133,692	83.0	120,018	70.0	140,984	80.2
其他收入	10,062	6.2	9,914	5.8	8,962	5.1
其他收益及虧損	839	0.5	294	0.2	672	0.4
研發開支	(32,308)	(20.1)	(34,461)	(20.1)	(35,492)	(20.2)
銷售及營銷開支	(27,823)	(17.3)	(29,209)	(17.0)	(30,484)	(17.3)

財務資料

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
行政開支.....	(12,459)	(7.7)	(14,336)	(8.4)	(14,245)	(8.1)
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」） 模式項下的減值虧損， 扣除撥回.....	(412)	(0.3)	(266)	(0.2)	(869)	(0.5)
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公允價值計入損益的 金融負債公允價值變動.....	86,753	53.9	(788)	(0.5)	—	—
財務成本.....	(130)	(0.1)	(74)	(0.0)	(152)	(0.1)
除稅前利潤.....	158,214	98.2	51,092	29.8	61,647	35.1
所得稅開支.....	(5,692)	(3.5)	(3,494)	(2.0)	(4,158)	(2.4)
年內利潤及全面收入總額.....	152,522	94.7	47,598	27.8	57,489	32.7
下列各方應佔利潤及全面 收入總額：						
本公司擁有人.....	152,917	94.9	47,448	27.7	57,489	32.7
非控股權益.....	(395)	(0.2)	150	0.1	—	—
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

將附有特別權利的股份由金融負債重新指定為權益

於2024年12月20日前，本公司向若干[編纂]前投資者發行的附有特別權利的股份具有優先權，包括贖回權、反攤薄權及清算優先權。有關附有特別權利的股份初始確認為金融負債，並於往績記錄期間及直至2024年12月19日按公允價值計入損益計量。

附有特別權利的股份所附帶的全部優先權自2024年12月20日起已終止。緊隨終止後，附有特別權利的股份不再為金融負債，而按公允價值計入損益的相關金融負債於2024年12月20日的賬面值約人民幣299.0百萬元則由按公允價值計入損益的金融負債重新指定為權益。此後，並未就該等工具於損益中確認進一步公允價值計量。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則列報的綜合損益及其他全面收益表，我們亦使用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所要求或根據國際財務報告準則列報。我們認為，通過消除若干項目的潛在影響，該等非國際財務報告準則計量的列報有助於不同時期及不同公司之間經營業績的比較。我們認為，當該等非國際財務報告準則計量與相應的國際財務報告準則計量一起列報時，能為潛在投資者及管理層提供有用信息，通過消除若干項目的潛在影響，便於比較我們不同時期的經營業績。

財務資料

然而，使用非國際財務報告準則計量作為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呈報的經營業績或財務狀況分析。此外，非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司使用的類似術語有所不同。

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）定義為年內利潤及全面收入總額減按公允價值計入損益金融負債的公允價值變動並就[編纂]開支進行調整。下表對我們於所示期間的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）進行對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤及全面收入總額.....	152,522	47,598	57,489
減：			
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公允價值計入損益的			
金融負債公允價值變動.....	86,753	(788)	—
經調整淨利潤（非國際財務報告			
準則計量）.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]

於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）人民幣65.8百萬元、人民幣48.4百萬元及人民幣65.2百萬元。2023年至2024年經調整淨利潤減少乃主要是由於我們2024年的毛利及毛利率下跌，原因為我們不時以接近成本價或較低加價的方式在我們推出的產品中搭配若干配套硬件，作為向客戶提供的輔助或增值服務，以向客戶交付定制化綜合解決方案。儘管該產品策略提升了我們對客戶的整體價值主張，但亦因配套硬件成本增加，導致我們的總收入成本上升。2024年至2025年經調整淨利潤增加乃主要是由於2025年我們的毛利及毛利率上升，原因為我們錄得收入增加及配套硬件成本減少。自2025年7月起，我們已戰略性調整產品戰略，側重我們軟件產品及解決方案的開發及交付，同時在我們的綜合解決方案中搭配配套硬件的程度有所降低。此外，為實現長期可持續增長及盈利，我們力求採取以下措施：(i)擴大銷售網絡，拓寬市場覆蓋範圍，並向客戶推廣更標準化、高利潤的解決方案及產品；(ii)提供更優質服務，加深與現有客戶的合作關係；及(iii)在實際場景中應用AI等技術開發更全面的產品組合，以便更好地滿足客戶多元化的商業需求。

我們經營業績的主要組成部分說明

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售產品及解決方案。收入由2023年的人民幣161.1百萬元增至2024年的人民幣171.4百萬元，並進一步增至2025年的人民幣175.9百萬元。

財務資料

按產品類別劃分的收入

於往績記錄期間，我們有三種主要產品及解決方案，即(i)跨境企業智能財稅解決方案；(ii)票證協同管理解決方案；及(iii)跨境企業風控與合規解決方案。下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的收入明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
跨境企業智能財稅						
解決方案.....	130,073	80.7	135,259	78.9	136,292	77.5
票證協同管理解決方案	24,277	15.1	25,291	14.8	25,508	14.5
跨境企業風控與合規						
解決方案.....	6,734	4.2	10,833	6.3	14,058	8.0
總計	161,084	100.0	171,383	100.0	175,858	100.0

跨境企業智能財稅解決方案。我們的跨境企業智能財稅解決方案主要包括敏捷雲和單證管理系統。跨境企業智能財稅解決方案的銷售為我們的主要收入來源。截至2025年12月31日止三個年度，我們來自跨境企業智能財稅解決方案的收入分別為人民幣130.1百萬元、人民幣135.3百萬元及人民幣136.3百萬元，分別佔我們同期總收入的80.7%、78.9%及77.5%。於往績記錄期間，我們來自跨境企業智能財稅解決方案的收入增長，主要歸因於大型客戶數量的增加。

在政府利好政策的推動下，部分客戶有將其財稅系統數字化的需求，而我們的產品可滿足日益增長的市場需求並提供全面支持。因此，我們建立了廣泛的客戶群，特別是每年收入貢獻達人民幣3,000元或以上但不足人民幣5,000元的中型客戶及每年收入貢獻達人民幣5,000元以上的大型客戶。於2023年、2024年及2025年，貢獻跨境企業智能財稅解決方案收入的中型客戶總數分別為2,796名、6,305名及3,202名，而貢獻跨境企業智能財稅解決方案收入的大型客戶總數分別為4,867名、4,568名及5,325名。我們的大型客戶由2023年的4,867名增至2025年的5,325名，扭轉了2024年的減少，主要得益於我們專注於為具有複雜運營與合規需求的大型企業提供服務。我們的中型客戶由2023年的2,796名增至2024年的6,305名，隨後調整至2025年的3,202名。該波動反映我們積極的分層運營：2024年的增長乃由於擴大中層企業付費基數，而2025年的減少則是由於部分中型客戶因向我們增加採購而被重新分類為大型客戶所致。根據我們的收入確認政策，各期間報告的數字僅包括該期內貢獻收入的客戶。

財務資料

跨境企業智能財稅解決方案是我們的核心產品。我們將繼續提升產品功能並提供豐富的解決方案組合。通過整合AI等先進技術，我們旨在提供創新的客戶體驗，並預期在此領域保持穩定增長。

票證協同管理解決方案。我們的票證協同管理解決方案主要包括智捷票據管理雲和數電票管理雲。截至2025年12月31日止三個年度，我們來自票證協同管理解決方案的收入分別為人民幣24.3百萬元、人民幣25.3百萬元及人民幣25.5百萬元，分別佔我們同期總收入的15.1%、14.8%及14.5%。

2023年、2024年及2025年，票證協同管理解決方案銷售收入保持相對穩定。

跨境企業風控與合規解決方案。截至2025年12月31日止三個年度，我們來自跨境企業風控與合規解決方案的收入分別為人民幣6.7百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣14.1百萬元，分別佔我們同期總收入的4.2%、6.3%及8.0%。

跨境企業風控與合規解決方案主要涉及向客戶提供增值服務。該類產品涵蓋領域廣泛，包括(i)跨境擎天助；(ii)智證通FTA數字化平台；(iii)跨境企業風險分析；(iv)暢稅無憂風險自查；及(vi)大數據傳輸平台。相較於跨境企業智能財稅解決方案及票證協同管理解決方案，我們的跨境企業風控與合規解決方案仍處於相對早期發展階段。我們持續優化產品功能並嘗試不同的模式，以發現潛在的增量增長機會。因此，短期內，此業務分部易受波動影響。然而，我們的跨境企業風控與合規解決方案的收入由2023年的人民幣6.7百萬元增至2025年的人民幣14.1百萬元，主要是由於我們在此業務分部下不斷開發產品及解決方案。

收入成本

我們的收入成本包括(i)人工開支、(ii)配套硬件，即我們採購集成到綜合解決方案中的硬件，例如發票掃描儀、數據輸入設備及移動辦公終端、(iii)外購軟件及服務及(iv)其他。下表載列我們於所示期間按性質劃分的收入成本明細（以絕對金額及佔收入成本總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
人工開支.....	13,896	50.7	12,790	24.9	12,825	36.8
配套硬件.....	4,499	16.4	32,627	63.5	18,637	53.4
外購軟件及服務.....	7,343	26.8	4,302	8.4	1,392	4.0
其他 ⁽¹⁾	1,654	6.1	1,646	3.2	2,020	5.8
總計	27,392	100.0	51,365	100.0	34,874	100.0

附註：

(1) 其他成本主要包括稅項及附加費。

財務資料

毛利及毛利率

我們於2023年、2024年及2025年的毛利分別為人民幣133.7百萬元、人民幣120.0百萬元及人民幣141.0百萬元。我們於2023年、2024年及2025年的毛利率分別為83.0%、70.0%及80.2%。

2023年至2024年我們的毛利率下降主要是由於所產生的配套硬件成本增加。為向客戶交付定制化綜合解決方案，我們不時以接近成本價或較低加價的方式向客戶提供移動辦公終端、發票掃描儀及數據輸入設備等配套硬件，作為輔助或增值服務。儘管該產品策略提升了我們對客戶的整體價值主張，但因配套硬件成本增加，導致我們的總收入成本上升。2024年至2025年我們的毛利率上升主要是由於收入增加及配套硬件成本減少。

其他收入

其他收入包括(i)退稅；(ii)與收入相關的政府補助；(iii)銀行存款利息收入；及(iv)其他。下表載列我們於所示期間的其他收入組成部分明細（以絕對金額及佔總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
退稅	7,505	74.6	5,011	50.5	6,569	73.3
與收入相關的政府補助	695	6.9	490	4.9	266	3.0
銀行存款利息收入	1,729	17.2	4,373	44.1	2,082	23.2
其他	133	1.3	40	0.5	45	0.5
總計	10,062	100.0	9,914	100.0	8,962	100.0

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損包括(i)按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益；(ii)出售設備收益；及(iii)其他。下表載列我們於所示期間的其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的			
金融資產公允價值變動收益	903	190	729
出售設備收益	—	53	—
其他	(64)	51	(57)
總計	839	294	672

我們按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益主要受理財產品公允價值影響，由2023年的人民幣0.9百萬元減至2024年的人民幣0.2百萬元，其後增至2025年的人民幣0.7百萬元。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支包括(i)人工開支、(ii)營銷開支、(iii)房租物業水電開支、(iv)折舊及(v)其他開支。於2023年、2024年及2025年，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣27.8百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣30.5百萬元，分別佔我們同期收入的17.3%、17.0%及17.3%。

下表載列我們於所示期間的銷售及營銷開支主要組成部分明細（以絕對金額及佔我們銷售及營銷開支總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
人工開支.....	10,082	36.2	12,444	42.6	14,368	47.1
營銷開支.....	12,080	43.4	11,848	40.6	10,647	34.9
房租物業水電開支.....	789	2.8	745	2.6	1,708	5.6
折舊.....	2,049	7.4	1,877	6.4	1,056	3.5
其他 ⁽¹⁾	2,823	10.2	2,295	7.8	2,705	8.9
總計	27,823	100.0	29,209	100.0	30,484	100.0

附註：

(1) 其他開支主要包括辦公開支及會議開支等雜項開支。

行政開支

我們的行政開支包括(i)人工開支、(ii)房租物業水電開支、(iii)資產攤銷及折舊及(iv)其他開支。於2023年、2024年及2025年，我們的行政開支分別為人民幣12.5百萬元、人民幣14.3百萬元及人民幣14.2百萬元，分別佔我們同期收入的7.7%、8.4%及8.1%。

下表載列我們於所示期間的行政開支組成部分明細（以絕對金額及佔我們行政開支總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
人工開支.....	8,057	64.7	10,018	69.9	9,632	67.6
房租物業水電開支.....	138	1.1	166	1.2	322	2.3
資產攤銷及折舊.....	3,213	25.8	3,094	21.6	2,871	20.2
其他開支 ⁽¹⁾	1,051	8.4	1,058	7.3	1,420	10.0
總計	12,459	100.0	14,336	100.0	14,245	100.0

附註：

(1) 其他開支包括差旅費及辦公開支等日常開支。

財務資料

研發開支

我們的研發開支包括(i)人工開支；(ii)軟件驗證檢測服務開支；(iii)房租物業水電開支；(iv)折舊；及(v)其他開支。於2023年、2024年及2025年，我們的研發開支分別為人民幣32.3百萬元、人民幣34.5百萬元及人民幣35.5百萬元，分別佔我們同期收入的20.1%、20.1%及20.2%。

下表載列我們於所示期間的研發開支的組成部分明細（以絕對金額及佔我們研發開支總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
人工開支.....	30,060	93.0	32,206	93.5	33,497	94.4
軟件驗證檢測服務開支 ⁽¹⁾	286	0.9	333	1.0	82	0.2
房租物業水電開支.....	482	1.5	484	1.4	1,200	3.4
折舊.....	719	2.2	723	2.1	—	—
其他開支 ⁽²⁾	761	2.4	715	2.0	713	2.1
總計.....	32,308	100.0	34,461	100.0	35,492	100.0

附註：

(1) 軟件驗證檢測服務開支包括支付給第三方的雲服務、檢測服務、驗證服務等費用。

(2) 其他開支包括辦公開支、差旅費等。

預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

我們在預期信貸虧損模式下的減值虧損淨額主要與貿易應收款項減值虧損有關。於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得預期信貸虧損模式下的減值虧損人民幣0.4百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.9百萬元。我們持續監控貿易應收款項，使預期信貸虧損模式下的減值虧損淨額維持在相對較低的水平。我們相信，我們已採納有效的信貸管理策略，以監控及評估我們的貿易應收款項及其他應收款項的可收回性。

按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動

於往績記錄期間，我們將向若干投資者發行的金融工具確認為金融負債，原因是彼等獲授優先權，可要求我們於若干贖回或清盤事件（並非全部為我們所控制）發生時，按預定金額贖回所有工具。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29及「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」一節。於2025年，金融負債公允價值變動減少至零，主要由於自2024年12月20日起終止優先權。

財務資料

財務成本

我們的財務成本主要包括銀行貸款及租賃負債利息。於2023年、2024年及2025年，我們的財務成本分別為人民幣0.1百萬元、人民幣74千元及人民幣0.2百萬元。

所得稅開支

於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得所得稅開支人民幣5.7百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣4.2百萬元。

中國

由於本公司所有子公司均在中國內地註冊成立，故須按25%法定稅率就應課稅利潤繳稅，其中應課稅利潤乃根據自2008年1月1日起生效的中國《企業所得稅法》確定，惟下文所載可享受的稅務優惠除外：

本公司已獲授予高新技術企業資格，並於往績記錄期間享有15%優惠企業所得稅稅率。

根據財政部與國家稅務總局於2012年4月頒佈的稅務優惠政策，經認定為國家鼓勵的重點軟件企業的企業，自首個獲利年度起，第一年至第五年免徵企業所得稅，接續年度減按10%的稅率徵收企業所得稅。本公司自2013年起實現盈利。於往績記錄期間，本公司獲認定為國家鼓勵的重點軟件企業，並享有10%的優惠所得稅率。

此外，根據中國相關法律法規，本公司可就往績記錄期間的合資格研發開支享有100%扣除。

各期間經營業績比較

截至2025年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度比較

收入

我們的總收入由2024年的人民幣171.4百萬元增加2.6%至2025年的人民幣175.9百萬元，主要由於來自跨境企業風控與合規解決方案的收入增加，其次來自跨境企業智能財稅解決方案及票證協同管理解決方案的收入略增。

跨境企業智能財稅解決方案

我們來自跨境企業智能財稅解決方案的收入保持相對穩定，於2024年及2025年分別為人民幣135.3百萬元及人民幣136.3百萬元。收入略增乃主要由於我們持續拓寬產品線、提升產品成熟度及用戶體驗，促使大型客戶的採購量增加及大型客戶數目由2024年的4,568名增至2025年的5,325名，部分被我們將銷售重心及資源轉向大型客戶，導致部分中型客戶因其採購量增加而轉為大型客戶，令中型客戶數目由2024年的6,305名減至2025年的3,202名所抵銷。

財務資料

票證協同管理解決方案

我們來自票證協同管理解決方案的收入保持相對穩定，於2024年及2025年分別為人民幣25.3百萬元及人民幣25.5百萬元，略增乃主要受我們的產品獲得更廣泛的市場知名度令我們的客戶數量由2024年的1,043名增至2025年的1,102名所驅動。

跨境企業風控與合規解決方案

我們來自跨境企業風控與合規解決方案的收入由2024年的人民幣10.8百萬元增加29.8%至2025年的人民幣14.1百萬元。該增加主要受(i)跨境擎天助企業合規服務平台及智證通FTA數字化平台的市場接受程度不斷提升及(ii)監管環境變化推動跨境企業的合規需求不斷上升所驅動。兩項因素促使客戶數量由2024年的208名大幅增加至2025年的641名。

收入成本

我們的收入成本由2024年的人民幣51.4百萬元減少32.1%至2025年的人民幣34.9百萬元，主要由於(i)配套硬件成本減少人民幣14.0百萬元，主要由於2025年下半年開始我們向客戶交付的定制化綜合解決方案有所減少，原因為我們減少向客戶提供配套硬件，及(ii)外購軟件及服務成本減少人民幣2.9百萬元，原因為我們於2025年依賴內部產品團隊因應客戶喜好提供相關技術支持。

毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的人民幣120.0百萬元增加17.5%至2025年的人民幣141.0百萬元。我們的整體毛利率由2024年的70.0%增至2025年的80.2%，主要由於我們的收入增加及配套硬件成本減少。

預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

我們在預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回由2024年的人民幣0.3百萬元增至2025年的人民幣0.9百萬元，主要由於部分客戶充分利用根據合同獲授的信用期，令我們的貿易應收款項有所增加。

其他收入

我們的其他收入由2024年的人民幣9.9百萬元減少9.6%至2025年的人民幣9.0百萬元，主要由於銀行存款利息收入主要因若干大額存單於2025年到期而減少人民幣2.3百萬元，部分被退稅增加人民幣1.6百萬元所抵銷。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2024年的人民幣29.2百萬元增加4.4%至2025年的人民幣30.5百萬元，主要由於人工開支增加人民幣1.9百萬元，主要由於隨著我們拓展業務，銷售及營銷人員人數增加，部分被營銷開支因我們於2025年舉行的營銷及培訓活動減少而減少人民幣1.2百萬元所抵銷。

財務資料

行政開支

我們的行政開支保持相對穩定，於2024年及2025年分別為人民幣14.3百萬元及人民幣14.2百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣34.5百萬元增加3.0%至2025年的人民幣35.5百萬元，主要由於人工開支增加人民幣1.3百萬元，主要原因為研發人員人數增加及研發人員的平均年薪增加。

其他收益及虧損

我們的其他收益由2024年的人民幣0.3百萬元增至2025年的人民幣0.7百萬元，主要由於贖回部分理財產品，令按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益增加人民幣0.5百萬元。

財務成本

我們的財務成本由2024年的人民幣74千元增至2025年的人民幣0.2百萬元，主要由於我們於2025年新申請一筆人民幣10.0百萬元的銀行貸款，導致銀行貸款利息增加。

按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動

我們於2025年並未錄得任何按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動，而2024年則錄得公允價值虧損人民幣0.8百萬元，主要由於我們部分股份附帶的特別權利自2024年12月20日起已終止。有關按公允價值計入損益的金融負債的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註29。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2024年的人民幣3.5百萬元增加19.0%至2025年的人民幣4.2百萬元，主要由於2025年的除稅前利潤增加。

年內利潤

由於前述原因，我們的淨利潤由2024年的人民幣47.6百萬元增加20.8%至2025年的人民幣57.5百萬元。

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

我們的總收入由2023年的人民幣161.1百萬元增加6.4%至2024年的人民幣171.4百萬元，主要由於來自跨境企業智能財稅解決方案及跨境企業風控與合規解決方案的收入增加，其次來自票證協同管理解決方案的收入略增。

跨境企業智能財稅解決方案

我們來自跨境企業智能財稅解決方案的收入由2023年的人民幣130.1百萬元增加4.0%至2024年的人民幣135.3百萬元。截至2024年12月31日止年度，跨境企業智能財

財務資料

稅解決方案的中型客戶數目為6,305名，較2023年的2,796名增加125.5%，乃由於更多小型客戶因增加其對我們的支出而於2024年重新分類至中型客戶，部分被相同原因令小型客戶數目由2023年的23,478名減至2024年的16,243名所抵銷。我們跨境企業智能財稅解決方案的中型客戶增加為相應期間收入增長的主要驅動力。

票證協同管理解決方案

我們來自票證協同管理解決方案的收入由2023年的人民幣24.3百萬元增加4.2%至2024年的人民幣25.3百萬元，主要由於中國內地跨境企業廣泛採用電子發票，為票證協同管理解決方案帶來強勁的市場需求。

跨境企業風控與合規解決方案

我們來自跨境企業風控與合規解決方案的收入由2023年的人民幣6.7百萬元增加60.9%至2024年的人民幣10.8百萬元。該增加主要受我們與客戶I合作開展FTA認證業務所驅動。具體而言，2024年，我們根據合同總價為人民幣3.4百萬元的合同，完成向客戶I交付原產地證申報管理系統及相關服務。

收入成本

我們的收入成本由2023年的人民幣27.4百萬元增加87.5%至2024年的人民幣51.4百萬元，主要由於我們增購集成到綜合解決方案中的硬件，以便滿足若干客戶的需求，令配套硬件成本增加人民幣28.1百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣133.7百萬元減少10.2%至2024年的人民幣120.0百萬元。我們的整體毛利率由2023年的83.0%降至2024年的70.0%，主要由於配套硬件成本增加。為向客戶交付定制化綜合解決方案，我們不時以接近成本價或較低加價的方式向客戶提供移動辦公終端、發票掃描儀及數據輸入設備等配套硬件，作為輔助或增值服務。儘管該產品策略提升了我們對客戶的整體價值主張，但亦因配套硬件成本增加，導致我們的總收入成本上升。

預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

我們在預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回由2023年的人民幣0.4百萬元減至2024年的人民幣0.3百萬元，主要由於貿易應收款項減少。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣10.1百萬元略減1.5%至2024年的人民幣9.9百萬元，主要由於退稅減少人民幣2.5百萬元，部分被銀行存款利息收入增加人民幣2.6百萬元所抵銷，此乃由於我們於2023年至2024年存入合計人民幣90.0百萬元的大額存單，進而導致2024年利息收入增加。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣27.8百萬元增加5.0%至2024年的人民幣29.2百萬元，主要由於我們為拓展業務而加大營銷力度，令人工開支增加人民幣2.4百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣12.5百萬元增加15.1%至2024年的人民幣14.3百萬元，主要由於我們行政人員人數增加，令人工開支增加人民幣2.0百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣32.3百萬元增加6.7%至2024年的人民幣34.5百萬元，主要由於我們研發人員人數增加，令人工開支增加人民幣2.1百萬元。

其他收益及虧損

我們的其他收益由2023年的人民幣0.8百萬元減至2024年的人民幣0.3百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益減少人民幣0.7百萬元，此乃由於理財產品贖回減少，因而導致我們確認的按公允價值計入損益的金融資產投資收益減少。

財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣0.1百萬元減至2024年的人民幣74千元，主要由於我們的租賃負債利息減少。

按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動

我們於2024年錄得按公允價值計入損益的金融負債公允價值虧損人民幣0.8百萬元，而2023年則錄得按公允價值計入損益的金融負債公允價值收益人民幣86.8百萬元。按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動乃主要受附有特別權利股份的公允價值及特別權利自2024年12月20日起已終止所影響。有關按公允價值計入損益的金融負債的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註29。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣5.7百萬元減少38.6%至2024年的人民幣3.5百萬元，主要由於我們於2024年的除稅前利潤減少。

年內利潤

由於前述原因，我們的淨利潤由2023年的人民幣152.5百萬元減少68.8%至2024年的人民幣47.6百萬元。

財務資料

若干主要綜合財務狀況表項目的討論

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表。

	截至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			
設備	413	840	841
使用權資產	2,177	898	611
無形資產	13,717	11,153	8,578
定期存款	85,402	31,614	—
	<u>101,709</u>	<u>44,505</u>	<u>10,030</u>
流動資產			
存貨	1,136	927	—
貿易及其他應收款項	24,176	17,927	64,579
可收回稅項	—	481	—
按公允價值計入損益的金融資產 ⁽¹⁾	450	25,367	37,775
定期存款	—	99,814	32,604
受限制銀行存款	—	76	76
現金及現金等價物	46,889	6,975	5,514
	<u>72,651</u>	<u>151,567</u>	<u>140,548</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	19,329	143,326	22,919
應付所得稅	74	—	1,642
租賃負債	2,427	447	410
合同負債	34,150	13,804	17,307
應付一名關聯方款項	235	—	1,330
按公允價值計入損益的金融負債 ⁽²⁾	318,230	—	—
借款	—	—	10,003
	<u>374,445</u>	<u>157,577</u>	<u>53,611</u>
流動（負債淨額）資產淨值	(301,794)	(6,010)	86,937
總資產減流動負債	(200,085)	38,495	96,967
非流動負債			
租賃負債	115	276	60
合同負債	10,602	10,320	11,906
遞延稅項負債	2,302	2,074	1,687
	<u>13,019</u>	<u>12,670</u>	<u>13,653</u>
（負債淨額）資產淨值	(213,104)	25,825	83,314
資本及儲備			
實繳資本／股本	11,183	11,183	25,000

附註：

- (1) 按公允價值計入損益的金融資產包括非上市金融產品投資。詳情請參閱附錄一會計師報告附註24。
- (2) 按公允價值計入損益的金融負債與附有特別權利股份有關。詳情請參閱附錄一會計師報告附註29。

財務資料

	截至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
儲備	(224,737)	14,642	58,314
本公司擁有人應佔權益.....	(213,554)	25,825	83,314
非控股權益	450	—	—
(虧絀) 權益總額.....	(213,104)	25,825	83,314

設備

我們的設備包括(i)運輸設備、(ii)機器及設備及(iii)辦公設備及家具。

下表載列我們截至所示日期的設備主要組成部分：

	截至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
運輸設備.....	29	447	324
機器及設備.....	335	350	481
辦公設備及家具.....	49	43	36
總計	413	840	841

我們的設備由截至2023年12月31日的人民幣0.4百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣0.8百萬元，主要是由於我們為日常營運而購入新車輛。截至2024年及2025年12月31日，我們的設備保持相對穩定在人民幣0.8百萬元。

使用權資產

我們的使用權資產與租賃辦公場所有關。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣2.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣0.9百萬元，並進一步減至截至2025年12月31日的人民幣0.6百萬元，主要由於有關期間的攤銷費用。

無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產主要包括軟件。我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣13.7百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣11.2百萬元，並進一步減至截至2025年12月31日的人民幣8.6百萬元，主要由於有關期間的攤銷費用。

存貨

我們的存貨主要為可供出售商品。截至2023年12月31日、截至2024年12月31日及截至2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣1.1百萬元、人民幣0.9百萬元及零。

財務資料

貿易及其他應收款項

貿易應收款項指就我們於日常業務過程中提供產品及服務而應收客戶的未償還款項。貿易應收款項於我們可無條件獲得對價時入賬。

下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項：

	截至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
貿易應收款項.....	21,821	16,003	54,697
減：信貸虧損撥備.....	(842)	(1,108)	(1,977)
貿易應收款項總計.....	20,979	14,895	52,720
增值稅(「增值稅」)退稅.....	1,275	1,612	4,174
向員工提供的墊款.....	999	517	238
預付款項.....	488	416	363
按金.....	297	353	240
遞延發行成本.....	—	—	6,397
[編纂]開支預付款項.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項.....	138	134	316
總計.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]

我們的貿易及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣24.2百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣17.9百萬元，主要由於我們於年內獲得客戶清償貿易應收款項。我們的貿易及其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣17.9百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣64.6百萬元，主要由於期內我們的收入增加及2025年部分客戶因應當時的市場環境充分利用根據合同獲授的信用期所致。

下表載列我們於所示期間貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	40	40	73

附註：

- (1) 往績記錄期間的貿易應收款項周轉天數按該期間貿易應收款項期初與期末結餘的平均數除以該期間的收入再乘以2023年、2024年及2025年的365天計算得出。

財務資料

我們的貿易應收款項周轉天數由2023年及2024年的40天增至2025年的73天，主要是由於2025年部分客戶因應當時的市場環境充分利用根據合同獲授的信用期，以及我們認為部分客戶（主要為小型客戶及中型客戶）因其自身現金流量及採購預算緊張而延遲付款。

我們一般就購買我們的商品及服務給予主要客戶最長90天的信用期。下表載列我們截至所示日期貿易應收款項賬面淨值的賬齡分析：

	截至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
0-30日.....	15,443	8,412	32,975
31-90日.....	2,013	2,715	8,994
91-180日.....	1,918	1,666	4,518
181日至1年.....	960	1,163	4,862
一年以上.....	645	939	1,371
總計	20,979	14,895	52,720

截至2026年4月30日，我們截至2025年12月31日的未收回貿易應收款項中人民幣26.8百萬元或49.0%已於其後結清。

於往績記錄期間，我們的絕大部分貿易應收款項賬齡在一年以內。我們已實施嚴格內部措施，以加強貿易應收款項的收回及管理，包括(i)對貿易應收款項的收回進行全鏈條追蹤；及(ii)定期審查長賬齡應收款項的收回進度。就貿易應收款項預期信貸虧損撥備而言，我們參考賬齡評估客戶的減值，並委聘獨立第三方專業估值師評估貿易應收款項預期信貸虧損。鑒於上文所述，我們認為貿易應收款項的可收回性並無重大問題，且已計提充足撥備。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項、(ii)應計工資及福利、(iii)其他應付稅項、(iv)應付股息、(v)應計[編纂]開支、(vi)應計遞延發行成本及(vii)其他應付款項。我們的貿易應付款項主要為我們就配套硬件成本相關的採購而應付供應商的款項。

下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	截至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
貿易應付款項.....	7,454	2,529	34
應計工資及福利.....	8,796	10,092	11,403
其他應付稅項.....	2,914	3,377	5,569
應付股息.....	—	127,208	—
應計[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計遞延發行成本.....	—	—	2,699
其他應付款項 ⁽¹⁾	165	120	194
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

我們貿易應付款項的信用期為最長90天。下表載列我們截至所示日期按採購日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至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
0至90天	7,445	2,529	34
181至365天	9	—	—
總計	7,454	2,529	34

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	63	35	13

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數按有關期間貿易應付款項期初與期末結餘的平均數除以同期收入成本再乘以2023年、2024年及2025年的365天計算得出。

我們的貿易應付款項周轉天數由2023年的63天減至2024年的35天，並進一步減至2025年的13天，主要由於我們於相關財政年度結束前結算絕大部分應付供應商的未償還金額。

截至2026年4月30日，我們截至2025年12月31日的未償還貿易應付款項中人民幣34千元或100.0%已於其後結清。

合同負債

合同負債來自客戶在尚未提供相關商品或服務時作出的不可退還墊款。

下表載列我們截至所示日期的合同負債：

	截至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
合同負債	44,752	24,124	29,213

財務資料

合同負債由截至2023年12月31日的人民幣44.8百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣24.1百萬元，主要由於相關商品或服務於2024年12月提供時確認為收入。合同負債由截至2024年12月31日的人民幣24.1百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣29.2百萬元，主要由於2025年收到的客戶會員服務續期金額增加，有關對價初步確認為合同負債及於相關會員服務期限內轉撥至收入。

於往績記錄期間，我們的合同負債預計將於相關財政年度結束後一年以上確認為收入，截至2023年、2024年及2025年12月31日分別為人民幣10.5百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣11.8百萬元。有關結餘主要歸因於與我們建立長期服務關係，且遵循我們多年採購促銷政策的客戶選擇於單次交易中訂閱多年會員服務權利，且通常在相關服務期開始時支付全額合同金額。

截至2026年4月30日，我們截至2025年12月31日的未償還合同負債中人民幣8.6百萬元或29.6%已於其後確認為收入。

關聯方交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們分別向關聯方南京艾斯特及南京擎天科技合計購買定期存款人民幣10.5百萬元、人民幣41.8百萬元及零。我們通過興業銀行股份有限公司（作為中介機構）以合計三張大額可轉讓存單（「存單」）的形式購買該等定期存款，旨在實現閒置資金的保值與增值。向南京艾斯特及南京擎天科技購買的三張存單的轉讓程序及認購價的釐定均由興業銀行股份有限公司按當時市場原則安排，董事認為，有關程序及釐定與我們向獨立第三方購買其他存單的條款大致相同。

我們不時與我們的關聯方進行交易。董事認為，附錄一會計師報告附註35所載的每項關聯方交易均在日常業務過程中按公平基準進行，且相關各方按一般商業條款進行。董事亦認為，於往績記錄期間，我們的關聯方交易不會歪曲往績或導致我們的歷史業績不能反映我們未來的表現。

債務及或然負債

於往績記錄期間，我們的債務主要包括借款、租賃負債及按公允價值計入損益的金融負債。下表載列我們於往績記錄期間的債務：

	截至12月31日			截至2026年 4月30日
	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)
借款	—	—	10,003	—
租賃負債	2,542	723	470	466
按公允價值計入損益的金融負債	318,230	—	—	—
總計	<u>320,772</u>	<u>723</u>	<u>10,473</u>	<u>466</u>

財務資料

借款

截至2023年及2024年12月31日，我們並無任何借款。截至2025年12月31日，我們確認銀行借款人民幣10.0百萬元，主要是由於我們收到一筆銀行貸款所得款項人民幣10.0百萬元，該貸款按固定年利率1.5%計息且須於一年內償還，以未確認為無形資產的多個商標作為質押。

截至2026年4月30日，我們並無任何借款。除在日常業務過程中不時產生額外銀行借款外，目前我們於[編纂]前或不久之後並無任何重大外部債務融資計劃。

租賃負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別確認租賃負債人民幣2.5百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.4百萬元，主要是由於我們租賃辦公場所支持我們的整體業務增長。

按公允價值計入損益的金融負債

截至2023年12月31日，我們確認按公允價值計入損益的金融負債人民幣318.2百萬元，主要歸因於我們附有特別權利股份的公允價值。截至2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，按公允價值計入損益的金融負債減至零，主要是由於有關特別權利自2024年12月20日起已終止。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。

除上文所披露者及一般貿易及其他應付款項、集團內公司間負債及應付稅項外，截至2026年4月30日（即確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、擔保或或然負債。

自2026年1月1日起及直至本文件日期，我們的債務及或然負債並無任何重大變動，且董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無任何外部融資計劃。董事預期在有需要時取得銀行融資不會遭遇任何潛在困難。

流動（負債淨額）／資產淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至2026年 4月30日 人民幣千元 (未經審計)
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	
流動資產				
存貨	1,136	927	—	—
貿易及其他應收款項	24,176	17,927	64,579	46,239
可收回稅項	—	481	—	—
按公允價值計入損益的				
金融資產	450	25,367	37,775	27,982
定期存款	—	99,814	32,604	32,929
受限制銀行存款	—	76	76	76
現金及現金等價物	46,889	6,975	5,514	5,282
流動資產總值	72,651	151,567	140,548	112,507

財務資料

	截至12月31日			截至2026年 4月30日
	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)
流動負債				
借款	—	—	10,003	—
貿易及其他應付款項	19,329	143,326	22,919	4,784
應付所得稅	74	—	1,642	—
租賃負債	2,427	447	410	405
合同負債	34,150	13,804	17,307	16,702
應付一名關聯方款項	235	—	1,330	—
按公允價值計入損益的金融負債	318,230	—	—	—
流動負債總額	374,445	157,577	53,611	21,891
流動（負債淨額）／資產淨值	(301,794)	(6,010)	86,937	90,616

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣301.8百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣6.0百萬元，主要由於(i)我們若干股份所附帶的特別權利自2024年12月20日起已終止，導致按公允價值計入損益的金融負債減少人民幣318.2百萬元，及(ii)定期存款增加人民幣99.8百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣124.0百萬元所抵銷。

截至2025年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣86.9百萬元，而截至2024年12月31日則錄得流動負債淨額人民幣6.0百萬元，主要由於(i)貿易及其他應收款項增加人民幣46.7百萬元，與我們的收入增長基本一致，及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣120.4百萬元，部分被定期存款減少人民幣67.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣86.9百萬元增加至截至2026年4月30日的人民幣90.6百萬元，主要由於(i)我們隨後結清貿易及其他應收款項人民幣18.3百萬元及(ii)隨後已結清貿易及其他應付款項人民幣18.1百萬元。

流動資金及資本來源

我們過往主要以經營所得款項、銀行借款及股東權益出資為我們的現金需求提供資金。於[編纂]後，我們擬通過業務經營所得現金及銀行借款，連同[編纂][編纂]淨額為我們未來的資金需求提供資金。我們預計未來我們可獲得的為我們的經營提供資金的融資將不會發生任何變動。

我們通過密切監控和管理（其中包括）(i)我們的貿易應付款項及應收款項以及合同負債水平；及(ii)我們獲得外部融資的能力，管理我們的現金流量及營運資金。我們亦審慎檢討未來現金流量需求及評估我們按時償債的能力，於必要時，我們會調整投資、融資及股息支付計劃，以確保我們保持足夠的營運資金。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣46.9百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣5.5百萬元。

財務資料

綜合現金流量表

下表載列於所示期間節選自綜合現金流量表的現金流量數據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	59,253	31,062	31,686
投資活動(所用)／所得現金淨額 . . .	(40,163)	(67,079)	88,930
融資活動所得／(所用)現金淨額 . . .	(2,640)	(3,897)	(122,077)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	16,450	(39,914)	(1,461)
年初現金及現金等價物	30,439	46,889	6,975
年末現金及現金等價物	46,889	6,975	5,514

經營活動所得現金流量淨額

我們的經營現金流入主要來自於銷售產品及服務所得款項。我們的經營現金流出主要為收入成本(包括原材料)、銷售及營銷開支、行政開支以及研發開支的付款。

經營所得現金反映我們除所得稅前利潤，並就以下項目而調整：(i)非現金及非經營項目，如折舊及攤銷、按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動淨額、按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益以及銀行存款利息收入；(ii)我們營運資金變動的影響，如存貨、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及合同負債變動；及(iii)已付所得稅。

截至2025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31.7百萬元。於該年度，我們的營運資金變動前但就非現金收入及開支作出調整後的經營現金流入為人民幣63.8百萬元。我們的現金流量因營運資金調整而進一步受到不利影響，主要包括貿易及其他應收款項增加人民幣41.1百萬元，部分被合同負債增加人民幣5.1百萬元所抵銷。

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31.1百萬元。於該年度，我們的營運資金變動前但就非現金收入及開支作出調整後的經營現金流入為人民幣53.3百萬元。我們的現金流量因營運資金調整而進一步受到不利影響，主要包括(i)合同負債減少人民幣20.6百萬元，及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣3.2百萬元。

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59.3百萬元。於該年度，我們的營運資金變動前但就非現金收入及開支作出調整後的經營現金流入為人民幣75.4百萬元。我們的現金流量因營運資金調整而進一步受到不利影響，主要包括(i)合同負債減少人民幣11.5百萬元及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣9.1百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣7.1百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動所得／(所用) 現金流量淨額

我們用於投資活動的現金主要包括(i)購買設備，(ii)購買無形資產，(iii)購買被確認為按公允價值計入損益的金融資產的非上市金融產品；及(iv)存放定期存款。我們的投資活動所得現金主要包括贖回非上市金融產品及提取定期存款。

截至2025年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金流量淨額為人民幣88.9百萬元，主要由於(i)贖回按公允價值計入損益的金融資產人民幣228.6百萬元及(ii)提取定期存款人民幣94.4百萬元，部分被購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣240.3百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣67.1百萬元，主要由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣56.9百萬元及(ii)存放定期存款人民幣41.8百萬元，部分被贖回按公允價值計入損益的金融資產人民幣32.2百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣40.2百萬元，主要由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣27.5百萬元及(ii)存放定期存款人民幣51.1百萬元，部分被贖回按公允價值計入損益的金融資產人民幣28.4百萬元及提取定期存款人民幣10.0百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用) 現金流量淨額

我們的融資活動所用現金主要包括(i)償還租賃負債、(ii)已付股息、(iii)收購子公司非控股權益、(iv)新增借款及(v)支付遞延發行成本。

截至2025年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣122.1百萬元，主要由於(i)已付股息人民幣127.2百萬元及(ii)新增借款人民幣10.0百萬元。

截至2024年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣3.9百萬元，主要由於(i)償還租賃負債人民幣3.3百萬元及(ii)收購子公司非控股權益人民幣0.5百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣2.6百萬元，乃主要由於償還租賃負債人民幣2.5百萬元。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率概要。

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率 ⁽¹⁾	83.0%	70.0%	80.2%
淨利率 ⁽²⁾	94.7%	27.8%	32.7%
經調整淨利率(非國際財務報告 準則計量) ⁽⁴⁾	40.8%	28.2%	37.1%
流動比率 ⁽³⁾	19.4%	96.2%	262.2%
資產負債率 ⁽⁵⁾	222.2%	86.8%	44.7%

財務資料

- (1) 毛利率按年內毛利除以該年內收入計算。
- (2) 淨利率按年內淨利潤除以該年內收入計算。
- (3) 流動比率按截至年末的流動資產除以流動負債計算。
- (4) 經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）按年內經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）除以該年內收入計算。
- (5) 資產負債率乃按截至年末的負債總額除以資產總值計算。

資本開支

我們的資本開支主要包括與以下各項有關的開支：(i)設備；(ii)使用權資產；及(iii)無形資產。

下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
設備	67	744	288
使用權資產	1,399	1,525	769
無形資產	—	22	9
總計	1,466	2,291	1,066

於往績記錄期間，我們主要通過經營活動產生的現金及銀行借款撥付資本開支。我們估計截至2026年12月31日止年度的資本開支將約為人民幣2.0百萬元，我們將其主要用於購買設備及使用權資產。我們預計通過經營所得現金及其他股權或債務融資撥付該等資本開支。

合同責任及商業承諾

資本承擔

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們並無任何重大合同及資本承諾。於往績記錄期間，我們的債務及資本承諾並無重大變動。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承諾或安排。

金融風險披露

我們的活動令我們承受多種財務風險：信貸風險、流動性風險及利率風險。我們的整體風險管理程序側重於金融市場不可預測的情況，致力於將可能對本集團的財務表現造成的不利影響減至最低。

財務資料

信貸風險

信貸風險指因我們的交易對手方未能履行合約義務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、現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款。

在各報告期末綜合財務狀況表中所列的各項已確認金融資產的賬面值，代表我們在未考慮任何抵押品或其他信用增強的情況下，面臨的最大信貸風險，這將由於交易對手方未能履行義務而導致我們遭受財務損失。

於各年度末，現金及現金等價物、其他應收款項及定期存款被釐定為具有低信貸風險，原因為交易對手方聲譽良好，於到期日無法支付或贖回的風險極低。

流動性風險

就管理流動性風險而言，我們監察及維持管理層認為足以為我們提供營運資金及減低現金流量波動影響的一定水平的現金及現金等價物。我們定期檢討我們的主要資金狀況，確保我們擁有充裕財務資源以履行財務責任。

利率風險

我們面臨有關受限制銀行存款、定期存款及租賃負債的公允價值利率風險。我們的現金流利率風險主要集中於銀行結餘的利率波動。董事認為因可變利率銀行結餘產生的現金流利率風險並不重大。

股息

本公司就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別向股東宣派末期股息每股零、人民幣0.64元及零，合計分別為零、人民幣127.2百萬元及零。截至2024年12月31日止年度的股息分派由董事根據日期分別為2024年10月16日及2025年8月7日的董事會決議案提出，並由股東分別於2024年11月11日及2025年8月7日舉行的股東會上正式批准。有關股息分派乃主要基於我們的經營業績（包括已確認的除稅後利潤及經營活動所得現金流入淨額），並反映我們向股東返還價值，同時確保我們可持續發展的長期承諾。**[編纂]**完成後，我們可能以現金或公司章程允許的其他方式分派股息。日後宣派或派付股息的決定及股息金額將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、子公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定及監管限制以及董事會可能認為重要的其他因素。宣派及派付任何股息以及股息的金額均須符合我們的章程文件及相關法律。任何股息宣派須經股東批准。

根據中國適用法律及我們的公司章程，我們僅會在作出以下分配後方自稅後利潤中派付股息：彌補上一年度的虧損；將相當於除稅後利潤的10%分配至法定公積金，但不超過註冊股本的50%；及將股東會批准的稅後利潤按一定比例分配至任意公積金。

財務資料

任何在某一年未分配的可分配利潤將予以保留，並可在隨後年度中用於分配。我們並無正式股息政策或預定派息比率。

營運資金確認

經計及我們的現金及現金等價物、經營現金流量、銀行借款及我們可自[編纂]獲得的估計[編纂]淨額，董事認為我們擁有充足的營運資金以應付現時及自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

可供分派儲備

截至2025年12月31日，我們有人民幣50.4百萬元的保留利潤可供分派予股東。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），並假設並無[編纂]獲行使，我們承擔或將承擔的[編纂]開支總額估計約為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元），佔[編纂][編纂]總額約[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（[編纂]百萬元），其中人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）已於損益及其他全面收益表扣除，而人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）將於[編纂]後入賬列作權益扣減。於往績記錄期間後，我們預計約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）將作為[編纂]開支於損益及其他全面收益表扣除，而約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬元）將於[編纂]後入賬列作權益扣減。上述[編纂]開支為最新的可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計金額有所不同。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

[編纂]

概無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，自2025年12月31日（即我們最近期經審計財務報表的結束日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且概無任何事件會對附錄一所載會計師報告所示資料構成重大影響。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事確認，除本文件另有披露者外，截至最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。