

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與附錄一會計師報告所載合併財務報表連同相關附註一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析包含反映我們對未來事件及財務表現的現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據過往趨勢、當前狀況及預期未來發展的經驗和認知所作出的假設及分析，以及我們認為在有關情況下屬恰當的其他因素。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期和預測，取決於多項風險及不確定因素，其中許多因素並非我們所能控制或預見。評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」章節以及本文件其他部分。詳情請參閱「前瞻性陳述」。

### 概覽

我們是銀行業一家紮根大灣區的成熟金融科技服務提供商，為中國內地、香港及東南亞地區的銀行、監管機構及其他金融機構提供金融科技軟件開發服務、諮詢服務及系統集成服務，助力其持續推進數字化轉型。

我們有逾20年的行業經驗及深厚的客戶關係，並具備強大的監管及專業技術能力。作為銀行數字化的合作夥伴、香港金融基建參與者、合規Web3應用倡導者及銀行業AI的採用者，我們積極推動全球鏈上金融發展及香港數字金融轉型。

於往績記錄期間，我們致力聚焦提升盈利能力，這一戰略重點在財務表現中得到印證。於2023年、2024年及2025年，我們的總收入分別為人民幣730.4百萬元、人民幣740.4百萬元及人民幣631.1百萬元，而2023年、2024年及2025年的年內利潤分別為人民幣47.4百萬元、人民幣67.4百萬元及人民幣74.3百萬元。收入於2025年減少是由於我們實施戰略位移，在通過優先發展核心高利潤業務來優化盈利能力的同時，系統性地減少非核心業務線業務。此策略導致利潤在收入減少的情況下仍然大幅增加，顯示出運營效率及盈利能力的提升。我們於截至2025年及2026年3月31日止三個月的總收入分別為人民幣131.6百萬元及人民幣156.3百萬元，反映我們持續實施我們的海外擴張策略，以及來自利潤率較高的海外市場（尤其是香港）的收入貢獻不斷增加。

### 近期運營發展

於2026年5月，我們完成收購香港的辦公室樓層以供自用。物業擬用作於香港進行研發、一般辦公室運營及銷售活動。

於2026年第二季度，我們與泰國最大銀行之一的技術子公司訂立合同，以支援其聯屬虛擬銀行的開發。我們自此開始執行此委託項目，預計於2026年為我們貢獻收入。同期，我們獲得一名新銀行客戶，為該銀行開發一套用於代幣化存款及代幣化資產的代幣化平台。此外，我

## 財務資料

們爭取到更多符合監管要求的Web3金融基礎設施項目，預期其將於2026年為我們的收入作出貢獻，並進一步深化我們在香港合規Web3領域的經驗與專業知識。我們亦推出了FINNOSmart Engineer，其為GenA.I賦能的軟件設計及開發平台。其令金融機構可以安全及合規的方式採用智能軟體工程，有助改善開發效率。

於最後實際可行日期，除上文披露者外，概無影響本集團的重大近期發展，且董事確認我們的業務運營、財務狀況或前景自往績記錄期間結束以來並無重大不利變動。

### 呈列基準

我們的歷史財務資料包括本集團截至2023年、2024年、2025年12月31日止各年度以及截至2026年3月31日止三個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年3月31日的本集團合併財務狀況表及本公司財務狀況表，以及重大會計政策及其他說明資料（「**歷史財務資料**」），該等歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（該統稱涵蓋國際會計準則理事會頒佈的所有適用個別國際財務報告準則會計準則及詮釋）編製。本集團在編製往績記錄期間的歷史財務資料時已提前採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。此外，歷史財務資料包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

我們並無於歷史財務資料中應用已頒佈但尚未生效的若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註3。我們擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）生效時予以應用。我們目前正在評估首次應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今為止，我們已得出結論認為採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則不會對我們於可見將來的財務狀況及財務表現產生重大影響。

編製此歷史財務資料所採用的重大會計政策概述於本文件「附錄一 — 會計師報告」附註4。除另有說明者外，該等政策已於歷史財務資料呈列的所有報告期內貫徹應用。

### 影響我們表現的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將繼續受到多項因素的重大影響，包括：

---

## 財務資料

---

### 與客戶形成的良性循環

於2023年、2024年、2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們超過90%的收入來自商業銀行、監管機構及其他金融機構。我們的服務(尤其是數字銀行渠道解決方案等銀行科技服務)專為滿足此類客戶複雜的業務需求而設計。通過持續提供服務，我們已積累對客戶運營流程、業務模式及不斷變化的技術需求的大量深刻見解。這種深入理解構成良性循環的基礎，藉此我們積累的專業知識使我們能夠優化並提升服務內容，確保其精準契合客戶的具體需求。相應地，這些解決方案的成功實施進一步鞏固了客戶關係並深化了我們的機構知識。此良性循環的可持續性是我們業務模式的基石，並取決於若干關鍵因素。這些因素包括我們提供服務的規模與範圍、我們主動定期與客戶溝通以預測其需求、持續交付高質量且可靠的解決方案，以及我們對保持強大且創新的自主技術組合的承諾。我們相信，有效維持此循環對於我們過往及未來在交付卓越品質服務方面的成功至關重要。

### 我們拓展客戶群及深化客戶合作的能力

我們依賴我們與客戶(主要包括領先的商業銀行及金融機構)維持關係的能力。於往績記錄期間各年度/期間，來自我們五大客戶的收入佔我們總收入的重大部分。

我們於往績記錄期間的收入增長主要歸因於與現有主要客戶業務量的持續擴大。於往績記錄期間，我們於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的各服務類別客戶留存率分別為77.8%、55.6%、94.4%、88.9%及52.6%。

就金融科技軟件開發服務而言，我們通常與主要客戶簽訂主服務框架協議或個別項目合同。為滿足客戶的多元化需求，我們主要通過兩種合作模式提供服務：工料計價模式與項目制模式。在工料計價模式下，我們根據客戶的預算及需求，與其商議必要的資源配置及費用，定價參考相若任務的工作量及現行市場費率釐定。在項目制模式下，我們簽訂個別項目合同，其定價基於項目範圍、技術複雜度、風險狀況及戰略重要性綜合評估確定。詳情請參閱「業務—收入模式」。

隨著金融科技市場不斷演變及競爭壓力加劇(包括競爭對手的激進定價、進入新業務領域或地區，以及具有重大議價能力的大型機構的採購)，我們或需下調價格、提供更靈活的條款或採用其他定價結構。我們的定價(工料計價或項目制)取決於估計成本、潛在交付風險、解決方案的複雜程度、服務範圍、競爭狀況及感知價值。我們可能無法準確預測留存或續約行為，尤其對於新服務或新市場，這可能對收入、毛利率、盈利能力、財務狀況及現金流造成不利影響。

---

## 財務資料

---

我們能否(i)於主服務框架協議到期時續簽或持續獲得項目合作，(ii)拓寬所提供服務的範圍，及(iii)保持較高的客戶滿意度對我們收入來源的穩定性至關重要。此外，我們未來的增長取決於我們能否成功執行海外擴張策略，以把握香港金融科技軟件開發服務市場的機遇，同時優化我們的中國內地客戶組合。

### 我們技術創新與新服務開發的能力

數字金融市場的特徵是不斷演變，這要求我們堅持不斷創新與開發新服務，以滿足客戶新興需求。FINNOSafe將合規規則嵌入代幣智能合約，實現代幣化資產生命週期自動化，並支持快速調整架構以應對監管更新。FINNOSmart是一個面向金融機構的企業級行業導向的生成式AI平台，提供領域專用知識庫、可定製的模塊化生成式AI架構SLM，以及涵蓋數據安全與合規的全面治理框架。

我們預測及響應行業趨勢的能力是我們競爭優勢的主要組成部分。例如，我們開發AI賦能服務以應對合規與風險控制等關鍵職能對智能自動化日益增長的需求，同時提升客戶體驗與運營效率。此外，我們商業化新興技術的能力是一項獨特的競爭優勢。自2023年以來，我們已基於FINNOSafe Web3平台成功交付21個項目，這些項目涵蓋香港多元應用場景，包括Web3金融基建、數字貨幣錢包、零售型數字貨幣場景及現實世界資產代幣化。該等積極參與有助於我們金融基建業務分部的收入增長。為應對數字金融領域Web3與AI技術基底的持續演進，我們積極參與了多個標桿性中央金融基建平台項目的開發。參與這些基礎性項目為我們在塑造金融未來的底層技術方面提供深刻的見解與專業知識。

此外，我們服務組合的盈利能力各不相同。新興技術服務(例如複雜的區塊鏈或AI項目)通常需要對內部基建及研發作出大量前期投入，並可能涉及第三方許可成本。該等成本通常會在合作期內逐步收回，這或會影響我們的盈利能力(尤其在初始階段)，並增加回報延遲或低於預期的風險。

我們對技術創新與新服務開發的投入是我們能夠保持行業領先地位、從而持續滿足客戶複雜需求的根本。

### 我們成本管理與提升運營效率的能力

我們的盈利能力受我們有效管理及優化運營開支的能力的重大影響。在深化客戶合作的同時提升運營效率，對我們的整體財務表現至關重要。於往績記錄期間，我們對運營支出保持嚴格的管控。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的運營開支(包括研發費用、銷售及分銷費用和管理費用)分別為人民幣189.9百萬元、人民幣189.1百萬元、人民幣162.8百萬元、人民幣38.0百萬元及人民幣36.1百萬元，分別佔相應期間總收入的26.0%、

## 財務資料

25.5%、25.8%、28.9%及23.1%。具體而言，於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的研發費用分別佔總收入的8.6%、9.5%、9.5%、13.2%及9.7%。同樣，我們的管理費用分別佔收入的14.5%、13.0%、13.2%、13.2%及11.0%，而銷售及分銷費用則分別佔同期收入的2.9%、3.0%、3.1%、2.5%及2.4%。展望未來，我們將繼續致力於探索並實施進一步提升運營效率的各項舉措。

### 我們把握經濟及行業趨勢的能力

我們的業務及經營業績受到影響中國內地、香港及我們經營所在其他司法管轄區金融機構的數字金融市場的普遍因素所影響。該等因素包括整體經濟增長、金融業增長、技術競爭格局及金融機構業務開支、金融機構對先進技術服務的接受程度，以及影響技術服務及金融機構的法規與政策。

我們的運營深受各區域金融市場不斷演變的監管環境及金融機構具體的內部合規要求所影響。我們必須持續適應規管金融數字化的動態法規，包括數據安全、跨境數據傳輸及新興數字金融框架，以及區域數字化轉型舉措所產生的本地化新需求。上述任何普遍狀況的不利變動均可能對我們服務的需求造成不利影響，並對我們的經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們面對宏觀經濟壓力及中國內地市場競爭加劇，這需要我們對中國內地項目的定價及利潤率進行戰略評估。同時，我們在香港的財務表現受益於金融數字化的強勁需求及我們拓展海外市場的策略。宏觀經濟環境的波動或國家及地區金融科技行業政策的變化，可能對我們解決方案的需求產生重大影響，繼而影響我們的經營業績。

### 我們拓展海外市場的能力

我們目前的收入增長及利潤率提升，主要得益於我們執行了海外擴張策略，據此，我們積極擴大了在海外市場(尤其是香港)的足跡。截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，來自海外市場的收入分別佔我們總收入的60.9%、60.3%、80.6%、87.1%及81.5%。

一般而言，我們在海外市場交付的項目較中國內地項目的毛利率更高，此趨勢在往績記錄期間日益顯著。截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們海外市場的毛利率分別為36.5%、44.1%、41.0%、44.5%及38.4%，而中國內地市場的毛利率於2023年、2024年、2025年以及截至2025年3月31日止三個月分別為20.4%、16.4%、

## 財務資料

24.3%、19.6%。我們於截至2026年3月31日止三個月於中國內地市場錄得負毛利率5.1%，主要歸因於期內我們完成並交付中國內地(主要來自客戶B)的若干虧損項目，導致銷售成本高於有關收入，我們在中國內地的收入基數相對較小，進一步放大此類項目對該分部利潤率的影響。展望未來，我們能否深化在海外司法管轄區(尤其是香港)的市場滲透、把握金融行業的數字化機遇，並將我們的成功複製至其他國際市場，對於維持我們的收入增長及優化整體盈利能力至關重要。

### 重大會計政策、重要判斷及估計

我們已識別若干對我們合併財務報表的編製屬重大的會計政策。其中部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計、假設及複雜判斷。我們採用的估計與假設，以及在應用會計政策時所作出的判斷，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(包括行業慣例及對在有關情況下被認為合理的未來事件的預期)持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們管理層的估計或假設與實際結果並無出現任何重大偏差，且我們並未對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預計於可見將來該等估計及假設不會出現任何重大變動。對理解我們財務狀況及經營業績而言屬重要的主要會計政策、估計、假設及判斷，載於本文件附錄一附註2至4。進一步詳情請見本文件「附錄一—會計師報告」附註4。

### 合併損益及其他綜合收益表

下表載列於所示年度／期間我們的合併損益及其他綜合收益表概要：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
收入	730,434	100.0	740,376	100.0	631,068	100.0	131,574	100.0	156,332	100.0
銷售成本	(509,580)	(69.8)	(495,411)	(66.9)	(392,573)	(62.2)	(77,231)	(58.7)	(108,936)	(69.7)
<b>毛利</b>	<b>220,854</b>	<b>30.2</b>	<b>244,965</b>	<b>33.1</b>	<b>238,495</b>	<b>37.8</b>	<b>54,343</b>	<b>41.3</b>	<b>47,396</b>	<b>30.3</b>
其他收益、利得或										
損失淨額	19,094	2.6	26,997	3.6	17,083	2.7	1,063	0.8	(4,137)	(2.6)
銷售及分銷費用	(21,317)	(2.9)	(22,480)	(3.0)	(19,323)	(3.1)	(3,323)	(2.5)	(3,759)	(2.4)
管理費用	(105,823)	(14.5)	(96,552)	(13.0)	(83,584)	(13.2)	(17,387)	(13.2)	(17,190)	(11.0)
研發費用	(62,740)	(8.6)	(70,101)	(9.5)	(59,923)	(9.5)	(17,318)	(13.2)	(15,165)	(9.7)
金融資產、合同資產及合同成本減值損										
失撥回(確認)淨額	(1,532)	(0.2)	(8,772)	(1.2)	(13,782)	(2.2)	(4,414)	(3.4)	2,826	1.8
財務費用	(666)	(0.1)	(644)	(0.1)	(162)	(0.0)	(16)	0.0	(40)	0.0
<b>稅前利潤</b>	<b>47,870</b>	<b>6.6</b>	<b>73,413</b>	<b>9.9</b>	<b>78,804</b>	<b>12.5</b>	<b>12,948</b>	<b>9.8</b>	<b>9,931</b>	<b>6.4</b>
所得稅(費用)抵免	(490)	(0.1)	(6,049)	(0.8)	(4,523)	(0.7)	(51)	0.0	680	0.4
<b>年／期內利潤</b>	<b>47,380</b>	<b>6.5</b>	<b>67,364</b>	<b>9.1</b>	<b>74,281</b>	<b>11.8</b>	<b>12,897</b>	<b>9.8</b>	<b>10,611</b>	<b>6.8</b>

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
<b>其他綜合開支</b>										
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益(「以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益」)的權益工具 公允價值變動，扣除稅項 .....	<u>(3,320)</u>	<u>(0.5)</u>	<u>(3,413)</u>	<u>(0.5)</u>	<u>(14,231)</u>	<u>(2.3)</u>	<u>(2,713)</u>	<u>(2.1)</u>	<u>(290)</u>	<u>(0.2)</u>
因換算境外業務而產生的										
匯兌差額 .....	<u>215</u>	<u>0.0</u>	<u>1,281</u>	<u>0.2</u>	<u>(4,648)</u>	<u>(0.7)</u>	<u>(360)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(978)</u>	<u>(0.6)</u>
年/期內其他綜合開支 .....	<u>(3,105)</u>	<u>(0.4)</u>	<u>(2,132)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(18,879)</u>	<u>(3.0)</u>	<u>(3,073)</u>	<u>(2.3)</u>	<u>(1,268)</u>	<u>(0.8)</u>
年/期內綜合收益總額 .....	<u>44,275</u>	<u>6.1</u>	<u>65,232</u>	<u>8.8</u>	<u>55,402</u>	<u>8.8</u>	<u>9,824</u>	<u>7.5</u>	<u>9,343</u>	<u>6.0</u>
歸屬於本公司所有者利潤的										
每股收益(每股人民幣元) .....										
—基本 .....	<u>0.09</u>	<u>0.0</u>	<u>0.13</u>	<u>0.0</u>	<u>0.14</u>	<u>0.0</u>	<u>0.02</u>	<u>0.0</u>	<u>0.02</u>	<u>0.0</u>
—稀釋 .....	<u>0.09</u>	<u>0.0</u>	<u>0.13</u>	<u>0.0</u>	<u>0.14</u>	<u>0.0</u>	<u>0.02</u>	<u>0.0</u>	<u>0.02</u>	<u>0.0</u>

### 經營業績的主要組成部分說明

#### 收入

於往績記錄期間，我們致力聚焦提升盈利能力，這一戰略重點在財務表現中得到印證。於2023年、2024年及2025年，我們的總收入分別為人民幣730.4百萬元、人民幣740.4百萬元及人民幣631.1百萬元，而2023年、2024年及2025年的年內利潤分別為人民幣47.4百萬元、人民幣67.4百萬元及人民幣74.3百萬元。收入減少主要是由於管理層實施戰略位移，通過優先發展核心高利潤業務活動以優化盈利能力，同時有系統地精簡我們的業務組合。具體而言，我們來自中國內地的收入由2024年的人民幣293.9百萬元減少58.3%至2025年的人民幣122.4百萬元，乃由於我們主動縮減於中國內地市場若干低利潤率項目的參與程度。此戰略重新定位部分被我們的海外收入由2024年的人民幣446.5百萬元增加13.9%至2025年的人民幣508.7百萬元所抵銷，由我們的業務持續於香港及其他海外市場擴展所驅動。由於此戰略位移，我們的整體毛利率由2024年的33.1%上升至2025年的37.8%，而我們的年內利潤則由2024年的人民幣67.4百萬元增加10.3%至2025年的人民幣74.3百萬元，顯示出雖然收入減少，但運營效率及盈利能力均有所提升。截至2026年3月31日止三個月，我們的總收入由2025年同期的人民幣131.6百萬元增加18.8%至人民幣156.3百萬元，主要受客戶需求增加及期內若干項目交付及完成後確認收入所帶動。我們的期內利潤由2025年同期的人民幣12.9百萬元減少17.7%至人民幣10.6百萬元，主要由於毛利率下降及銀行利息收入減少所致。

## 財務資料

### 按業務線劃分的收入

於往績記錄期間，我們錄得按商品及服務劃分的合同收入，包括(i)金融科技軟件開發服務、(ii)諮詢服務、(iii)系統集成服務。下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入明細，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						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
<b>金融科技軟件開發服務</b>										
銀行科技服務										
— 銀行產品組合 .....	361,755	49.5	343,839	46.5	251,346	39.8	50,326	38.3	64,031	40.9
— 數字銀行渠道解決方案 .....	146,789	20.1	146,221	19.7	138,572	22.0	33,322	25.3	35,099	22.5
— 銀行運營及數據服務 .....	124,069	17.0	135,391	18.3	95,242	15.1	16,895	12.8	22,109	14.1
	632,613	86.6	625,451	84.5	485,160	76.9	100,543	76.4	121,239	77.5
金融基建及金融科技創新服務 .....	67,306	9.2	94,970	12.8	119,918	19.0	26,430	20.1	31,249	20.0
<b>小計 .....</b>	<b>699,919</b>	<b>95.8</b>	<b>720,421</b>	<b>97.3</b>	<b>605,078</b>	<b>95.9</b>	<b>126,973</b>	<b>96.5</b>	<b>152,488</b>	<b>97.5</b>
諮詢服務 .....	29,987	4.1	19,487	2.6	24,046	3.8	4,601	3.5	3,561	2.3
系統集成服務 .....	528	0.1	468	0.1	1,944	0.3	—	—	283	0.2
<b>總計 .....</b>	<b>730,434</b>	<b>100.0</b>	<b>740,376</b>	<b>100.0</b>	<b>631,068</b>	<b>100.0</b>	<b>131,574</b>	<b>100.0</b>	<b>156,332</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期間，我們來自銀行產品組合的收入由2023年的人民幣361.8百萬元減少5.0%至2024年的人民幣343.8百萬元，並進一步減少26.9%至2025年的人民幣251.3百萬元。此持續減少(尤其是於2025年顯著減少)主要是由於管理層自2024年第四季度開始實施戰略位移，以優化我們的整體盈利能力。截至2026年3月31日止三個月，我們來自銀行產品組合的收入由2025年同期的人民幣50.3百萬元增加27.2%至人民幣64.0百萬元，主要歸因於(i)客戶對數字化轉型的需求增加；及(ii)多個項目同時完工及後續確認收入，其主要歸因於客戶B。

我們觀察到中國內地市場於近年的市場競爭愈來愈激烈，導致若干傳統銀行產品項目的利潤率大幅收窄。我們戰略性地決定縮減我們的參與程度，並逐步退出中國內地市場的銀行產品組合中若干競爭激烈及利潤率低的業務範疇。取而代之，我們重新分配資源及重心至利潤率較高的機遇，例如擴展我們的海外業務佈局及發展創新金融基建服務。雖然此戰略重新定位導致來自銀行產品組合子類別的收入於短期內有所減少，但其有效地優化了我們的業務結構以及對我們的整體毛利率及淨利潤於往績記錄期間的改善作出貢獻。

## 財務資料

### 按地理位置劃分的收入明細

就地區覆蓋而言，於往績記錄期間，我們通過(i)中國內地，及(ii)海外的銷售網絡產生收入。下表載列於所示期間我們按地理位置劃分的收入明細，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						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
中國內地	285,368	39.1	293,863	39.7	122,396	19.4	16,913	12.9	28,908	18.5
海外										
香港 <sup>(1)</sup>	441,547	60.4	442,879	59.8	506,702	80.3	114,280	86.9	127,069	81.3
其他 <sup>(2)</sup>	3,519	0.5	3,634	0.5	1,970	0.3	381	0.2	355	0.2
小計	<u>445,066</u>	<u>60.9</u>	<u>446,513</u>	<u>60.3</u>	<u>508,672</u>	<u>80.6</u>	<u>114,661</u>	<u>87.1</u>	<u>127,424</u>	<u>81.5</u>
總計	<u>730,434</u>	<u>100.0</u>	<u>740,376</u>	<u>100.0</u>	<u>631,068</u>	<u>100.0</u>	<u>131,574</u>	<u>100.0</u>	<u>156,332</u>	<u>100.0</u>

(1) 我們來自香港的收入主要來自金融科技軟件開發服務，於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別為人民幣411.6百萬元、人民幣425.2百萬元、人民幣485.0百萬元、人民幣109.7百萬元及人民幣124.4百萬元。

(2) 其他主要包括澳門及法國。

中國內地與海外表現的差異，反映出我們刻意進行的戰略調整。我們積極優化中國內地項目組合，減少在競爭激烈、利潤率較低領域的業務佈局，轉而加速拓展海外市場。展望未來，我們預期中國內地業務將維持現有規模，並持續聚焦於提升收入品質及盈利能力。

於往績記錄期間，我們產生自香港的收入呈現穩定升勢，主要由兩項相關因素所驅動：(i) 我們的管理層實施戰略位移，以於2024年第四季度開始積極擴展我們於海外市場(尤其是香港)的業務足跡。我們將中國內地若干利潤率較低分部的核心研發資源及市場擴展工作重新分配至專注於把握香港市場中的強勁需求；(ii) 增長亦由來自香港的主要客戶不斷演變的業務需求所推動，而該等需求則由該地區持續的數字金融轉型所驅動。具體而言，我們成功深化了與現有主要客戶的關係、獲得額外工作訂單及參與有關香港Web3金融基建的基礎項目。截至2026年3月31日止三個月，我們來自中國內地的收入由2025年同期的人民幣16.9百萬元增加至人民幣28.9百萬元。此增長主要源於期內若干中國內地項目同時完成，相關收入於驗收時確認，而2025年同期收入基數相對較低。我們的海外收入由同期的人民幣114.7百萬元增加至人民幣127.4百萬元，主要歸因於我們在香港的業務版圖持續擴張，以及與現有主要客戶關係的深化，包括獲得額外工作訂單，並參與有關香港金融基建及數字金融創新的基礎項目，與我們加速拓展高毛利海外市場的策略一致。

## 財務資料

### 銷售成本

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的銷售成本分別為人民幣509.6百萬元、人民幣495.4百萬元、人民幣392.6百萬元、人民幣77.2百萬元及人民幣108.9百萬元。於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括(i)職工薪酬，(ii)採購成本，及(iii)其他開支。

### 按性質劃分的銷售成本

下表載列於所示期間我們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的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
職工薪酬 .....	489,197	96.0	479,432	96.7	376,563	95.9	74,528	96.5	105,302	96.7
採購成本 .....	11,659	2.3	10,166	2.1	3,596	0.9	657	0.9	807	0.7
其他開支 .....	8,724	1.7	5,813	1.2	12,414	3.2	2,046	2.6	2,827	2.6
總計 .....	<u>509,580</u>	<u>100.0</u>	<u>495,411</u>	<u>100.0</u>	<u>392,573</u>	<u>100.0</u>	<u>77,231</u>	<u>100.0</u>	<u>108,396</u>	<u>100.0</u>

我們的銷售成本於2025年下降，主要由我們主動調整業務擴展策略及戰略性地退出利潤率較窄的若干業務範疇所驅動，我們的整體收入減少，因此導致我們的項目投入及交付成本相應減少。具體而言，(i)我們的職工薪酬下降與我們的戰略位移及主動退出若干利潤率較低的業務範疇一致，該等項目的數量減少導致人力資源投入及項目交付所需的相關薪酬成本相應下降；(ii)我們的採購成本下降，主要是由於上述的戰略位移令我們的整體項目量、相關投入及於2024年完成若干具有特定採購要求的項目數目有所減少，導致相關採購活動於2025年顯著減少；(iii)其他開支於2024年至2025年間增加，主要歸因於[編纂]若干租賃物業，導致相關開支由管理費用轉移至項目交付成本，推高了銷售成本項下的其他開支。

## 財務資料

### 按業務線劃分的銷售成本

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
金融科技軟件開發服務 .....	487,973	95.7	477,710	96.4	372,479	94.9	74,093	95.9	106,195	97.5
諮詢服務 .....	21,203	4.2	17,336	3.5	19,659	5.0	3,138	4.1	2,741	2.5
系統集成服務 .....	404	0.1	365	0.1	435	0.1	—	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>509,580</b>	<b>100.0</b>	<b>495,411</b>	<b>100.0</b>	<b>392,573</b>	<b>100.0</b>	<b>77,231</b>	<b>100.0</b>	<b>108,936</b>	<b>100.0</b>

### 按地理位置劃分的銷售成本

下表載列於所示期間我們按地理位置(確認相應收入的地點)劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
中國內地 .....	227,155	44.6	245,666	49.6	92,682	23.6	13,601	17.6	30,391	27.9
海外										
香港 .....	280,748	55.1	247,202	49.9	298,843	76.1	63,258	81.9	78,322	71.9
其他 <sup>(1)</sup> .....	1,677	0.3	2,543	0.5	1,048	0.3	372	0.5	223	0.2
<b>小計 .....</b>	<b>282,425</b>	<b>55.4</b>	<b>249,745</b>	<b>50.4</b>	<b>299,891</b>	<b>76.4</b>	<b>63,630</b>	<b>82.4</b>	<b>78,545</b>	<b>72.1</b>
<b>總計 .....</b>	<b>509,580</b>	<b>100.0</b>	<b>495,411</b>	<b>100.0</b>	<b>392,573</b>	<b>100.0</b>	<b>77,231</b>	<b>100.0</b>	<b>108,936</b>	<b>100.0</b>

(1) 其他主要包括澳門及法國。

### 毛利及毛利率

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的毛利分別為人民幣220.9百萬元、人民幣245.0百萬元、人民幣238.5百萬元、人民幣54.3百萬元及人民幣47.4百萬元。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的毛利率分別為30.2%、33.1%、37.8%、41.3%及30.3%。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026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，百分比除外)									
	(未經審計)									
金融科技軟件開發服務 .....	211,946	30.3	242,711	33.7	232,599	38.4	52,880	41.6	46,293	30.4
— 銀行科技服務	179,354	28.4	195,310	31.2	173,741	35.8	39,202	39.0	30,943	25.5
— 金融基建及金融科技創新服務	32,592	48.4	47,401	49.9	58,858	49.1	13,678	51.8	15,350	49.1
諮詢服務 .....	8,784	29.3	2,151	11.0	4,387	18.2	1,463	31.8	820	23.0
系統集成服務 .....	124	23.5	103	22.0	1,509	77.6	—	—	283	100.0
總計 .....	<u>220,854</u>	<u>30.2</u>	<u>244,965</u>	<u>33.1</u>	<u>238,495</u>	<u>37.8</u>	<u>54,343</u>	<u>41.3</u>	<u>47,396</u>	<u>30.3</u>

我們金融科技軟件開發服務的毛利率由2023年的30.3%上升至2024年的33.7%，並進一步上升至2025年的38.4%。持續改善乃主要由結構性優化我們於本業務分部內的收入組合所推動，尤其是利潤率較高的子業務線及地理區域之佔比上升。我們的戰略位移推動海外收入的佔比顯著上升，其毛利率遠高於中國內地市場。與此策略一致，我們銀行技術服務的毛利率由2023年的28.4%持續改善至2024年的31.2%，並進一步上升至2025年的35.8%，主要是由於我們逐步淘汰中國內地市場若干利潤率較低的委託項目，同時增加利潤率較高的海外委託項目佔比。值得注意的是，雖然此子業務線的毛利於2023年至2025年間在2025年錄得人民幣173.7百萬元的最低點，但其毛利率錄得35.8%的最高水平，反映我們盈利優化的有效性。與此同時，我們於金融科技軟件開發服務分部中積極專注於擴展高附加值的子業務線，尤其是金融基建及金融科技創新服務。此子業務線的毛利持續增長，由2023年的人民幣32.6百萬元增加至2024年的人民幣47.4百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣58.9百萬元。該等利潤率較高的委託項目於我們整體業務組合中愈來愈普遍，有效優化了整個分部的盈利能力。截至2026年3月31日止三個月，我們的金融科技軟件開發服務的毛利率由2025年同期的41.6%下降至30.4%，主要歸因於該期間同時完成並交付了多項虧損項目（主要來自我們的銀行科技服務子業務線內的客戶B），導致累計實施成本被確認為銷售成本。此短期利潤率收窄，反映了該等特定項目的交付時間表，以及我們根據策略退出利潤率較低之委託項目所致。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們按地理位置劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
中國內地	58,213	20.4	48,197	16.4	29,714	24.3	3,312	19.6	(1,483)	(5.1)
海外										
香港	160,799	36.4	195,677	44.2	207,859	41.0	51,022	44.6	48,747	38.4
其他 <sup>(1)</sup>	1,842	52.3	1,091	30.0	922	46.8	9	2.4	132	37.2
小計	<u>162,641</u>	<u>36.5</u>	<u>196,768</u>	<u>44.1</u>	<u>208,781</u>	<u>41.0</u>	<u>51,031</u>	<u>44.5</u>	<u>48,879</u>	<u>38.4</u>
總計	<u>220,854</u>	<u>30.2</u>	<u>244,965</u>	<u>33.1</u>	<u>238,495</u>	<u>37.8</u>	<u>54,343</u>	<u>41.3</u>	<u>47,396</u>	<u>30.3</u>

(1) 其他主要包括澳門及法國。

於往績記錄期間，我們於中國內地的毛利率由2023年的20.4%下降至2024年的16.4%，其後於2025年顯著反彈至24.3%。於2023年至2024年間下降乃主要歸因於：(i)市場需求的收縮激化了行業競爭，導致出現普遍的價格戰，顯著壓縮了項目利潤率；及(ii)由於僱員薪酬水平於此期間向上調整，故令國內勞工成本整體上升。相反，中國內地的毛利率於2025年顯著反彈，主要由戰略位移所驅動。我們戰略性地決定退出中國內地若干競爭激烈及利潤率較窄的業務範疇。此外，我們實行了有效的成本控制及效率提升措施，優化了我們的項目交付成本。此戰略重新定位改善了我們於中國內地的餘下項目組合之整體盈利能力。截至2026年3月31日止三個月，我們於中國內地的毛利率由2025年同期的19.6%下降至(5.1)%，主要由於期內完成及交付的若干中國內地虧損項目產生較高的投入成本，以及由於我們於中國內地的收入基數相對較小，放大了該等高成本項目對該分部整體毛利率的影響所致。

### 其他收益、利得或損失淨額

於往績記錄期間，我們的其他收益、利得或損失淨額主要包括(i)匯兌收益(損失)淨額，(ii)銀行利息收入，(iii)政府補助，及(iv)其他。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們分別錄得其他收益及利得淨額人民幣19.1百萬元、人民幣27.0百萬元、人民幣17.1百萬元、人民幣1.1百萬元及其他損失淨額人民幣4.1百萬元。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的其他收益、利得或損失淨額明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
匯兌收益(損失)淨額	3,504	18.4	5,441	20.2	(9,996)	(58.5)	(7,351)	(691.5)	(7,170)	173.3
銀行利息收入	9,844	51.6	18,848	69.8	24,429	143.0	6,931	652.0	3,355	(81.1)
政府補助 <sup>(1)</sup>	5,063	26.5	2,765	10.2	5,620	32.9	697	65.6	22	(0.5)
其他 <sup>(2)</sup>	683	3.5	(57)	(0.2)	(2,970)	(17.4)	786	73.9	(344)	8.3
<b>總計</b>	<b>19,094</b>	<b>100.0</b>	<b>26,997</b>	<b>100.0</b>	<b>17,083</b>	<b>100.0</b>	<b>1,063</b>	<b>100.0</b>	<b>(4,137)</b>	<b>100.0</b>

- (1) 我們的政府補助主要包括當地政府機關就我們對服務貿易發展、軟件行業空間支援、上市公司辦公空間支援、研發投資及就業穩定性的貢獻所授予的津貼，大部分補助均按一次性基準授出。於往績記錄期間，該等政府補助概不附帶任何還款義務或未來履約要求。儘管我們申請若干補助的資格取決於是否達成若干過往業績指標，但於收到該等補助時或之後，我們並無被施加任何持續履約要求。收取該等補貼概無附帶尚未達成的條件及其他或有事項。
- (2) 其他主要包括：額外增值稅抵扣、處置物業、廠房及設備的損失。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，政府補助分別約為人民幣5.1百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣5.6百萬元。於2024年減少乃主要歸因於從深圳市商務局收取的中央政府服務貿易補貼由2023年的人民幣3.0百萬元減少人民幣2.4百萬元至2024年的人民幣0.6百萬元，乃由於深圳市商務局服務貿易部的年度預算削減。此外，我們於2024年並無收取人才住屋租金補貼及高新科技企業培育補貼，而於2023年則分別收取了人民幣0.5百萬元及人民幣0.2百萬元。於2025年增加主要由2025年根據當地政府政策收取的新政府補助所驅動，包括(i)南山區工業和信息化局的軟件行業空間支援補助人民幣2.8百萬元，及(ii)南山區金融發展服務中心的上市公司辦公空間支援補助人民幣1.7百萬元。此增加部分被2025年並無獲得研發投資支援補助(於2024年則收取了人民幣1.0百萬元)及服務貿易開發補助減少人民幣0.4百萬元所抵銷。我們的政府補助由截至2025年3月31日止三個月的人民幣0.7百萬元減少至截至2026年3月31日止三個月的人民幣0.02百萬元，主要由於我們在2025年第一季度獲得一筆政府補助，而於2026年第一季度未獲得相關政府補助。

### 銷售及分銷費用

於往績記錄期間，我們的銷售及分銷費用主要包括(i)員工成本，(ii)稅金及附加，及(iii)業務招待費。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的銷售及分銷費用分別為人民幣21.3百萬元、人民幣22.5百萬元、人民幣19.3百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣3.8百萬元。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的銷售及分銷費用明細，以絕對金額及佔銷售及分銷費用總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
員工成本 .....	16,212	76.1	16,089	71.6	13,420	69.4	2,859	86.0	3,262	86.8
稅金及附加 <sup>(1)</sup> .....	4,098	19.1	4,501	20	4,380	22.7	190	5.7	152	4.0
業務招待費 .....	657	3.1	850	3.8	677	3.5	146	4.4	149	4.0
展覽費 .....	—	—	161	0.7	198	1.0	25	0.8	—	—
交通差旅費 .....	249	1.2	568	2.5	242	1.3	31	0.9	62	1.6
辦公費用 .....	67	0.3	274	1.2	380	2.0	68	2.1	127	3.4
其他 .....	34	0.2	37	0.2	26	0.1	4	0.1	7	0.2
<b>總計 .....</b>	<b>21,317</b>	<b>100.0</b>	<b>22,480</b>	<b>100.0</b>	<b>19,323</b>	<b>100.0</b>	<b>3,323</b>	<b>100.0</b>	<b>3,759</b>	<b>100.0</b>

- (1) 稅金及附加主要包括往績記錄期間的房產稅、城市維護建設稅及教育費附加。城市維護建設稅及教育費附加乃根據增值稅負債計算。由於其為因業務運營而產生的法定義務，因此分類為銷售及分銷費用，以反映其與銷售活動的關聯性。

### 管理費用

於往績記錄期間，我們的管理費用主要包括(i)員工成本，(ii)辦公費用，及(iii)折舊攤銷費用。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的管理費用分別為人民幣105.8百萬元、人民幣96.6百萬元、人民幣83.6百萬元、人民幣17.4百萬元及人民幣17.2百萬元。

下表載列於所示期間我們的管理費用明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
員工成本 .....	51,600	48.7	40,739	42.2	46,399	55.5	8,430	48.5	9,126	53.1
辦公費用 .....	30,972	29.3	34,259	35.5	18,459	22.1	4,457	25.6	4,473	26.0
折舊攤銷費用 .....	19,961	18.9	18,516	19.2	15,702	18.8	4,120	23.7	2,977	17.3
業務招待費 .....	429	0.4	399	0.4	732	0.9	110	0.6	428	2.5
交通差旅費 .....	239	0.2	297	0.3	358	0.4	83	0.5	50	0.3
其他 .....	2,622	2.5	2,342	2.4	1,934	2.3	187	1.1	136	0.8
<b>總計 .....</b>	<b>105,823</b>	<b>100.0</b>	<b>96,552</b>	<b>100.0</b>	<b>83,584</b>	<b>100.0</b>	<b>17,387</b>	<b>100.0</b>	<b>17,190</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 研發費用

於往績記錄期間，我們的研發費用主要包括(i)員工成本，(ii)辦公費用，(iii)折舊攤銷費用，及(iv)交通差旅費。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的研發費用分別為人民幣62.7百萬元、人民幣70.1百萬元、人民幣59.9百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣15.2百萬元。

下表載列於所示期間我們的研發費用明細，以絕對金額及佔研發費用總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
員工成本 .....	56,968	90.8	67,614	96.5	55,844	93.2	16,531	95.5	14,278	94.2
辦公費用 .....	3,521	5.6	517	0.7	846	1.4	178	1.0	159	1.0
折舊攤銷費用 .....	1,500	2.4	1,311	1.9	2,631	4.4	588	3.4	677	4.5
交通差旅費 .....	243	0.4	202	0.3	326	0.5	18	0.1	19	0.1
其他 .....	508	0.8	457	0.6	276	0.5	3	0.0	32	0.2
<b>總計 .....</b>	<b>62,740</b>	<b>100.0</b>	<b>70,101</b>	<b>100.0</b>	<b>59,923</b>	<b>100.0</b>	<b>17,318</b>	<b>100.0</b>	<b>15,165</b>	<b>100.0</b>

### 金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額

於往績記錄期間，我們的金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額包括應收賬款、其他應收款、合同資產及合同成本。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額分別為人民幣1.5百萬元、人民幣8.8百萬元、人民幣13.8百萬元及人民幣4.4百萬元。我們在截至2026年3月31日止三個月錄得金融資產、合同資產及合同成本減值損失撥回淨額人民幣2.8百萬元。

### 財務費用

於往績記錄期間，我們的財務費用指租賃負債利息，於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別為人民幣0.7百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.02百萬元及人民幣0.04百萬元。

### 所得稅費用／(抵免)

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的所得稅費用分別為人民幣0.5百萬元、人民幣6.0百萬元、人民幣4.5百萬元、人民幣0.1百萬元。截至2026年3月31日止三個月，我們錄得所得稅抵免人民幣0.7百萬元。我們須按實體基準就本集團成員公司所處及經營所在稅務司法管轄區產生或源自該等地區的利潤繳納所得稅。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註10。

## 財務資料

於往績記錄期間，截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月，我們的實際稅率分別為1.0%、8.2%、5.7%及0.4%。截至2026年3月31日止三個月，雖然錄得稅前利潤人民幣9.9百萬元，但我們錄得所得稅抵免人民幣0.7百萬元，導致錄得實際稅率為負值，約6.8%。該等實際稅率一般低於法定稅率，主要是由於我們享有下文所述的稅收優惠待遇及研發費用加計扣除。

我們在中國享有優惠稅率及研發費用的加計扣除。根據中國企業所得稅法，除另有指明者外，我們在中國的業務須按25%的稅率繳納企業所得稅。於往績記錄期間，我們享有若干中國企業所得稅優惠政策。本公司符合高新技術企業資格，於往績記錄期間可享受15%的優惠企業所得稅稅率。我們的若干子公司亦有權享受優惠企業所得稅稅率，該等子公司符合小型微利企業資格，享受20%的優惠企業所得稅稅率。

根據中國企業所得稅法及其相關規定，我們於往績記錄期間符合資格的研發費用可享受加計扣除。具體而言，對於實際發生但未資本化為無形資產並於損益中扣除的研發費用，除實際扣除額外，我們可就該等費用享受100%的稅前加計扣除，自2023年1月1日起生效。

我們在香港註冊成立的子公司須繳納香港利得稅。根據兩級制利得稅稅率制度，合資格集團實體的首2百萬元應評稅利潤按8.25%徵稅，超過2百萬元應評稅利潤則按16.5%徵稅。不符合兩級制利得稅稅率制度的其他集團實體的利得繼續按16.5%的統一稅率徵稅。於往績記錄期間，香港利得稅按適用稅率就源自香港的估計應評稅利潤計算。由於兩級制利得稅稅率的影響，香港的實際稅率低於法定稅率。

截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機關並無任何爭議。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到任何稅務調查、查詢、處罰或須繳納附加費。

### 各期間的經營業績比較

#### 截至2025年3月31日止三個月與截至2026年3月31日止三個月比較

##### 收入

##### 金融科技軟件開發服務

- **銀行科技服務：**我們的銀行科技服務收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣100.5百萬元增加20.6%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣121.2百萬元，主要由於(i)來自我們銀行產品組合的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣50.3百萬元增加27.2%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣64.0百萬元，乃主要由於持續拓展海外市場業務，特別是在香港市場；與客戶B的若干項目已交付，並已確認相應收入；(ii)來自我們數字銀行渠道解決方案的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣33.3百萬元增

## 財務資料

加5.3%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣35.1百萬元，乃主要由於現有客戶對數字化轉型的需求日益增加，及部分新客戶帶來的收入貢獻；及(iii)來自我們銀行運營及數據服務的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣16.9百萬元增加30.9%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣22.1百萬元，乃主要由於與客戶B的若干項目已交付，並已確認相應的收入。

- **金融基建及金融科技創新服務**：我們的金融基建及金融科技創新服務收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣26.4百萬元增加18.2%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣31.2百萬元，主要由於現有客戶對數字化轉型的需求日益增加，以及數個大型數字金融創新項目的收入確認。

### 諮詢服務

我們的諮詢服務收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣4.6百萬元減少22.6%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣3.6百萬元，乃受部分海外客戶的需求從諮詢服務轉移至金融科技軟件開發服務所驅動。

### 系統集成服務

我們的系統集成服務的收入由截至2025年3月31日止三個月的零增加100.0%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣0.3百萬元，乃受我們於2026年第一季度持續戰略擴張至新業務領域所驅動。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年3月31日止三個月的人民幣77.2百萬元增加41.1%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣108.9百萬元，而同期收入則增加18.8%。此乃主要歸因於：(i)僱員薪酬增加，是由於我們在海外市場的關鍵交付人員人數增加；(ii)期內同時完成並交付了多項於過往期間承接的虧損項目，其累計履約成本於交付及驗收時確認為銷售成本，且金額超過了該等項目所確認的收入；及(iii)期內，採用項目制模式於特定時點確認的收入比例增加。就該等項目而言，履約成本於執行期間首先累計並入賬列為合同成本，並僅於交付及驗收後確認為銷售成本，導致先前累計的較大金額成本於期內轉列為銷售成本。我們的成本控制及效率提升措施持續實施，成本收入比的上升反映了該等項目的交付時間表，而非我們的單位交付成本出現任何結構性惡化。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2025年3月31日止三個月的人民幣54.3百萬元減少12.8%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣47.4百萬元。我們的毛利率由截至2025年3月31日止三個月

## 財務資料

的41.3%降至截至2026年3月31日止三個月的30.3%，主要歸因於期內同時完成了多項虧損項目，其累計履約成本於交付時確認為銷售成本，且該金額超過了相應的收入。

### 按業務線劃分的毛利及毛利率

- 金融科技軟件開發服務：我們的金融科技軟件開發服務毛利由截至2025年3月31日止三個月的人民幣52.9百萬元減少12.5%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣46.3百萬元。在此期間，該分部毛利率由41.6%降至30.4%。此乃主要由於我們同時完成與銀行科技服務的客戶B的若干虧損項目，其累計履約成本已於交付時確認為銷售成本，且該金額超過了相應的收入，與我們退出此類低利潤率項目的策略相符。
- 諮詢服務：我們的諮詢服務毛利由截至2025年3月31日止三個月的人民幣1.5百萬元減少44.0%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣0.8百萬元。在此期間，該分部毛利率由31.8%降至23.0%。此乃主要由於該期間內，已交付的諮詢項目的組成發生變化，原因是部分海外客戶的需求從諮詢服務轉向金融科技軟件開發服務。
- 系統集成服務：收入乃以淨額基準確認，故此安排並未計入相應的銷售成本，導致截至2026年3月31日止三個月的系統集成服務毛利率為100.0%。

### 按地理位置劃分的毛利及毛利率

中國內地的毛利率由截至2025年3月31日止三個月的19.6%下降至截至2026年3月31日止三個月的(5.1)%，主要由於期內已完成的部分中國內地虧損項目產生更高成本，而中國內地相對較少的收入放大了該等項目的影響，而海外市場的毛利率於同期從44.5%下降至38.4%，主要原因是期內若干海外項目相關成本增加。

### 其他收益、利得或損失淨額

截至2026年3月31日止三個月，我們錄得其他損失淨額人民幣4.1百萬元，而2025年同期的其他收益淨額則為人民幣1.1百萬元，變動幅度為人民幣5.2百萬元。該變動乃主要歸因於(i)銀行利息收入減少人民幣3.6百萬元，乃由於外幣定期存款規模減少及相應轉換為人民幣定期存款，其存款利率低於外幣存款；及(ii)期內確認政府補助減少人民幣0.7百萬元。

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至2025年3月31日止三個月的人民幣3.3百萬元增加13.1%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣3.8百萬元，主要歸因於期內銷售人員人數增加，導致員工成本增加人民幣0.4百萬元。

---

## 財務資料

---

### 管理費用

截至2026年3月31日止三個月，我們的管理費用為人民幣17.2百萬元，與2025年同期的人民幣17.4百萬元相比維持相對穩定，主要反映折舊攤銷費用減少，部分被員工成本增加所抵銷。

### 研發費用

我們的研發費用由截至2025年3月31日止三個月的人民幣17.3百萬元減少12.4%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣15.2百萬元，主要由於期內研發人員人數減少，導致員工成本減少。

### 金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額

截至2026年3月31日止三個月，我們錄得減值損失撥回淨額人民幣2.8百萬元，而2025年同期則為減值損失淨額人民幣4.4百萬元，主要歸因於期內應收賬款收款增加，導致應收賬款減值損失撥回。

### 財務費用

我們的財務費用由截至2025年3月31日止三個月的人民幣0.02百萬元增加150.0%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣0.04百萬元，主要由於租賃負債利息波動所致。

### 所得稅費用／(抵免)

截至2026年3月31日止三個月，我們錄得所得稅抵免人民幣0.7百萬元，而2025年同期則為所得稅開支人民幣51,000元，主要歸因於期內稅前利潤減少。

### 期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2025年3月31日止三個月的人民幣12.9百萬元減少17.7%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣10.6百萬元，主要歸因於期內我們的毛利減少及銀行利息收入減少。

### 截至2024年12月31日止年度與截至2025年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2024年的人民幣740.4百萬元減少14.8%至2025年的人民幣631.1百萬元，主要歸因於以下變動：

## 財務資料

### 金融科技軟件開發服務

我們的金融科技軟件開發服務收入由2024年的人民幣720.4百萬元減少16.0%至2025年的人民幣605.1百萬元。此減少主要由我們執行我們的工作所驅動，據此，我們主動將我們的焦點由若干競爭激烈及低利潤率的中國內地項目轉移至擴展我們於海外市場的佈局。此重新調整令我們可優先處理較高價值的機遇及改善我們的毛利率，並於中國內地市場競爭激烈的情況下優化我們的整體利潤結構。

- **銀行科技服務：**我們的銀行科技服務收入由2024年的人民幣625.4百萬元減少22.4%至2025年的人民幣485.2百萬元。此減少乃主要歸因於我們縮減於中國內地市場若干利潤率較低項目的參與程度之戰略決定，此為我們金融科技軟件開發服務收入減少的主要推動因素。具體而言，此減少乃主要歸因於：(i)來自我們銀行產品組合的收入由2024年的人民幣343.8百萬元減少26.9%至2025年的人民幣251.3百萬元，乃由於我們選擇減少中國內地利潤率較低的銀行產品項目之參與程度；(ii)來自我們銀行運營及數據服務的收入由2024年的人民幣135.4百萬元減少29.7%至2025年的人民幣95.2百萬元，反映從利潤率較低的合作之類似戰略性退出；及(iii)來自我們數字銀行渠道解決方案的收入由2024年的人民幣146.2百萬元減少5.2%至2025年的人民幣138.6百萬元，維持相對穩定，乃由於我們維持與主要客戶的核心數字銀行渠道合作。
- **金融基建及金融科技創新服務：**我們的金融基建及金融科技創新服務收入由2024年的人民幣95.0百萬元增加26.3%至2025年的人民幣119.9百萬元。此增長主要由成功交付基於FINNOSafe Web3平台的數個項目及我們積極參與香港的標竿中央金融基建平台項目所驅動。此增長主要由我們持續擴展與香港金融基建客戶的業務所推動，其中，我們一直積極參與開發與香港Web3金融基建、數字貨幣場景及現實世界資產代幣化計劃有關的基礎項目。

### 諮詢服務

我們的諮詢服務收入由2024年的人民幣19.5百萬元增加23.4%至2025年的人民幣24.0百萬元。此增長主要由對我們高增值諮詢服務的需求(尤其是來自尋求全面數字化轉型解決方案的海外金融機構)所驅動，反映我們海外諮詢合作的戰略擴張以及深化與香港及其他海外市場的金融機構之諮詢關係。

### 系統集成服務

我們的系統集成服務收入由2024年的人民幣0.5百萬元大幅增加315.4%至2025年的人民幣1.9百萬元。此增長主要由我們於2025年間持續及堅定不移尋求戰略擴展至新業務範疇所驅動。作為我們較廣泛的業務多元化策略之一環，我們積極尋求及獲得額外系統集成項目，導致於年內交付的系統集成服務量大幅上升。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣495.4百萬元減少20.8%至2025年的人民幣392.6百萬元。此減少與我們的收入於年內減少一致，乃由於項目量減少導致項目交付成本(包括僱員薪酬及採購成本)相應下降。我們的銷售成本下降，進一步歸因於我們有效實行成本控制及效率提升措施。具體而言，我們於中國內地的銷售成本由2024年的人民幣245.7百萬元減少62.3%至2025年的人民幣92.7百萬元，與來自中國內地的收入顯著減少一致；而海外市場的銷售成本則由2024年的人民幣249.7百萬元增加20.1%至2025年的人民幣299.9百萬元，乃對應於海外收入的增長。

於往績記錄期間，尤其是為回應不斷演變的市場動態，我們主動實行一系列全面的成本控制及效率提升措施，加上持續優化我們的業務及交付團隊結構。該等戰略舉措主要包括：

- **戰略資源分配及以客戶為本：**我們戰略性地調配我們的核心資源(包括資金、人力及技術)至具有長期合作前景的高價值及高潛力客戶。通過系統性地評估客戶的行業地位、歷史合作及貢獻利潤率，我們優先排列我們的服務目標。此外，為有效控制預售階段的技術投資成本，我們積極評估概念驗證要求，大幅降低了低價值概念驗證項目的參與程度。就資源密集的概念驗證項目而言，我們實行清晰的定價政策，以抵銷成本及改善項目實行的轉化比率。為進一步配合該戰略重點，我們積極擴展海外客戶群及業務，海外市場的收入貢獻於2023年及2024年維持穩定於60.9%及60.3%，並增加至2025年的80.6%。此項擴展受海外市場的毛利率支撐，其毛利率於2023年、2024年及2025年為36.5%、44.1%及41.0%，持續高於中國內地市場(其於2023年、2024年及2025年分別為20.4%、16.4%及24.3%)。同時，我們加大於金融基建及金融科技創新服務方面的投入，其毛利率由2023年的48.4%增加至2024年的49.9%，並於2025年維持於49.1%的較高水平。
- **優化軟件開發及交付程序：**我們引入先進的軟件開發模型及工程實踐，以應對複雜的項目要求及提升團隊合作。此包括採納敏捷的開發體系以及實行持續集成和持續部署的管線。我們亦整合了技術措施，例如自動化測試、測試驅動開發、代碼審查及軟件漏洞掃描。該等系統化升級精簡了我們的開發工作流程、縮短交付週期、減少錯誤及有效降低產生自代碼修復的額外成本。例如，於為一名大型客戶開發的流動銀行項目中，採用敏捷的開發體系使我們能夠將複雜的開發任務分解為多個輕量化迭代，將功能升級的頻率由傳統交付模式下的每年5次集中發佈提升至每年超過12次迭代，從而顯著提高迭代效率及我們快速應對市場需求的能力。

## 財務資料

- **研發與市場需求的對接：**我們確保我們的研發方向與實際客戶需要密切相關，此由持續的市場研究及用戶反饋所驅動。我們的研發結果專門用於為交付過程提供穩健的技術支持、清除技術障礙及加快項目執行。我們的研發成果與客戶交付要求之間的對接主要通過兩大專有技術平台—FINNOSafe與FINNOSmart實現。這兩大平台為交付流程提供了技術支持、消除了技術障礙及加快項目執行。FINNOSafe通過將監管規則嵌入智能合同，實現代幣化資產全生命週期的合規自動化，而FINNOSmart則是一套企業級生成式AI平台，致力於保障數據主權。自2023年以來，我們已成功交付21個基於FINNOSafe Web3平台的項目，涵蓋Web3金融基建、數字貨幣錢包、零售型數字貨幣場景及現實世界資產的代幣化。通過我們的FINNOSmart平台，我們已為7家金融機構建置生成式AI系統，協助其創新服務內容及提升運營效率。
- **交付團隊的結構及管理提升：**我們持續優化軟件交付團隊的架構及技術熟練程度。我們通過實行每月績效評估強化團隊管理，其集中於效率較低人員的持續進步。我們亦提升了所有層級的管理人員之領導及溝通技巧，以於客戶、本公司及交付團隊之間建立高效率溝通渠道。此外，我們建立了定製的交付程序，專為具有特定管理要求的不同客戶而設，繼而減少無效的資源投入以及確保高度可靠及有效的軟件交付過程。為配合我們的戰略調整，與2024年相比，我們的戰略及高價值客戶於2025年增加了約18%的交付人員，並相應減少了為一般客戶分配的交付人員。為進一步優化團隊效率並降低冗餘勞動成本，我們提高了項目完工後閒置人員的[編纂]效率，導致2025年的閒置人員工時同比減少22%。此外，透過嚴格的績效考核，我們優化了管理架構，於年內實現淨減少超過20個管理職位，從而有效壓縮冗餘勞動成本，並提升管理團隊的整體效率。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2024年的人民幣245.0百萬元減少2.6%至2025年的人民幣238.5百萬元。我們的毛利率由2024年的33.1%增至2025年的37.8%。此增加乃主要歸因於優化我們的業務結構及於我們的業務線有效實行成本效率措施。雖然我們的毛利因收入整體下降而有所減少，但我們的毛利率由2024年的33.1%大幅增加至2025年的37.8%。利潤率改善乃主要歸因於我們戰略位移至利潤率較高的海外項目及主動退出利潤率較低的中國內地合作，導致了更有利的收入組合。

## 財務資料

### 按業務線劃分的毛利及毛利率

- **金融科技軟件開發服務**：我們的金融科技軟件開發服務毛利由2024年的人民幣242.7百萬元減少約4.2%至2025年的人民幣232.6百萬元。在此期間，該分部毛利率由33.7%增至38.4%。利潤率改善主要由以下因素驅動：(i)我們主動退出若干利潤率較低的中國內地項目，改善了我們項目組合的整體盈利能力；及(ii)有效實行成本控制及效率提升措施（包括優化我們的交付團隊結構及項目資源分配），有效控制了我們的項目交付成本。金融科技軟件開發服務中海外收入的佔比大幅上升，對整體利潤率改善作出了貢獻。
- **諮詢服務**：我們的諮詢服務毛利由2024年的人民幣2.2百萬元增加104.0%至2025年的人民幣4.4百萬元。於2025年，該分部毛利率為18.2%，而2024年為11.0%。
- **系統集成服務**：我們系統集成服務的毛利由2024年的人民幣0.1百萬元大幅增加約人民幣1.4百萬元至2025年的人民幣1.5百萬元。此分部的毛利率由2024年的22.0%大幅上升至2025年的77.6%。顯著改善乃主要歸因於年內承接的系統集成項目之性質及組合變動。

### 按地理位置劃分的毛利及毛利率

在中國內地，我們的毛利由2024年的人民幣48.2百萬元減少38.4%至2025年的人民幣29.7百萬元，主要由中國內地收入減少58.3%所驅動，原因為我們戰略性地縮減於利潤率較低的合作之參與程度。然而，中國內地的毛利率由2024年的16.4%大幅改善至2025年的24.3%，反映我們通過主動退出利潤率較低的項目及專注於較高價值合作以優化項目組合的戰略之有效性以及我們優化成本開支和實現成本控制及效率提升所作出的努力。

在香港，我們的毛利由2024年的人民幣195.7百萬元增至2025年的人民幣207.9百萬元，主要是由於業務規模持續擴張所致。我們於該年度的毛利率由44.2%減至41.0%。該減少主要是由於我們為滿足海外項目的嚴格標準而配置高技能研發人員，導致項目實施成本增加。

### 其他收益、利得或損失淨額

我們的其他收益、利得或損失淨額由2024年的人民幣27.0百萬元減少36.7%至2025年的人民幣17.1百萬元，主要歸因於2025年確認匯兌損失淨額人民幣10.0百萬元，而2024年則確認匯兌收益淨額人民幣5.4百萬元，指由於外幣匯率於期內波動而導致出現人民幣15.4百萬元的不利波動。此減少部分被(i)銀行利息收入增加人民幣5.6百萬元，乃由我們經加強的資金管理及通過優化現金管理策略所實現的較高存款利率所導致；及(ii)政府補助增加人民幣2.9百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由2024年的人民幣22.5百萬元減少14.0%至2025年的人民幣19.3百萬元，主要歸因於員工成本減少人民幣2.7百萬元，乃由香港業務的銷售人員數目下降所導致。具體而言，員工成本下降包括薪金因員工人數下降而有所減少及績效相關花紅減少，反映可變薪酬與收入表現一致。

### 管理費用

我們的管理費用由2024年的人民幣96.6百萬元減少13.4%至2025年的人民幣83.6百萬元，主要歸因於辦公費用以及折舊攤銷費用減少。此減少主要歸因於：(i)由於若干租賃物業經已重新分類，故辦公費用主要由於辦公室租賃成本減少人民幣7.2百萬元而有所減少；及(ii)折舊攤銷費用減少人民幣2.8百萬元。

### 研發費用

我們的研發費用由2024年的人民幣70.1百萬元減少14.5%至2025年的人民幣59.9百萬元，主要歸因於員工成本減少人民幣11.8百萬元，乃由研發人員數目減少所導致，乃作為我們持續努力優化研發團隊結構及改善研究效率的一環。此減少部分被折舊攤銷費用增加人民幣1.3百萬元及辦公費用增加人民幣0.3百萬元所抵銷，主要是由於研發IT服務器機櫃及數據中心運營的公用事業成本上升。

### 金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額

我們的金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額由2024年的人民幣8.8百萬元增加57.1%至2025年的人民幣13.8百萬元，主要歸因於(i)合同成本減值準備增加人民幣3.2百萬元，乃就主要來自中國內地的若干項目制合同而確認，其中的估計交付成本超過預計收入；及(ii)於2025年錄得應收賬款的減值損失準備人民幣1.4百萬元，而於2024年則為撥回淨額人民幣0.4百萬元，指出現了人民幣1.8百萬元的不利變動，主要是由於若干應收賬款於年內的收款速度較慢。

### 財務費用

我們的財務費用由2024年的人民幣0.6百萬元減少74.8%至2025年的人民幣0.2百萬元，主要歸因於若干租賃協議於年內屆滿。於續期後，若干已續期的協議之租期不超過12個月，故該等租賃乃分類為短期租賃，當中並無確認使用權資產或租賃負債，導致租賃負債的利息支出相應減少。

## 財務資料

### 所得稅費用

我們的所得稅費用由2024年的人民幣6.0百萬元減少25.2%至2025年的人民幣4.5百萬元，主要歸因於(i)於2025年並無再次出現於2024年確認的若干過往年度準備不足調整，導致過往年度的稅項費用較高；及(ii)即期所得稅準備減少，與年內若干子公司的應課稅收入減少相符。

### 年內利潤

由於上述原因，於2024年及2025年，我們的年內利潤分別為人民幣67.4百萬元及人民幣74.3百萬元。

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

#### 收入

我們的收入由2023年的人民幣730.4百萬元增加1.4%至2024年的人民幣740.4百萬元，主要歸因於以下變動：

#### 金融科技軟件開發服務

我們的金融科技軟件開發服務收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣699.9百萬元增加2.9%至截至2024年12月31日止年度的人民幣720.4百萬元。這主要由於受我們將重心轉移至海外市場的策略所推動，我們持續拓展與現有主要客戶的業務，尤其是在香港。

- **銀行科技服務**：我們的銀行科技服務收入由2023年的人民幣632.6百萬元略微減少1.1%至2024年的人民幣625.4百萬元。該減少主要由於我們中國內地市場項目選擇上的戰略重心轉移，我們限制參與部分利潤率較低的項目以優化資源配置。
- **金融基建及金融科技創新服務**：我們的金融基建及金融科技創新服務收入由2023年的人民幣67.3百萬元增加41.1%至2024年的人民幣95.0百萬元。此顯著增長主要受我們的香港金融基建客戶需求增加所驅動。

#### 諮詢服務

我們的諮詢服務收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣30.0百萬元減少35.0%至截至2024年12月31日止年度的人民幣19.5百萬元，主要由於若干海外項目服務重心由前期諮詢階段轉為實施及開發階段。

#### 系統集成服務

我們的系統集成服務收入於2023年及2024年均維持相對穩定於人民幣0.5百萬元，主要是由於我們縮減於泰國的運營規模後，該業務的規模較小。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣509.6百萬元減少2.8%至2024年的人民幣495.4百萬元，主要歸因於實施成本控制及增效措施，儘管收入增加，仍優化了項目交付成本。

有關我們的成本控制及增效措施以及優化交付團隊結構的詳情，請見「截至2024年12月31日止年度與截至2025年12月31日止年度比較—銷售成本」。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們於2023年及2024年分別錄得毛利人民幣220.9百萬元及人民幣245.0百萬元。我們於2023年及2024年的毛利率分別達30.2%及33.1%，主要歸因於我們策略性地專注於高利潤率海外業務(尤其是香港)，並主動將重心從若干低利潤率中國內地項目轉出。

### 按業務線劃分的毛利及毛利率

- **金融科技軟件開發服務**：我們的金融科技軟件開發服務毛利由2023年的人民幣211.9百萬元增加14.5%至2024年的人民幣242.7百萬元。該分部毛利率由30.3%增至33.7%。這一改善主要歸因於我們主動將重心從若干低利潤率中國內地項目轉出，以優化整體利潤結構。
- **諮詢服務**：我們的諮詢服務毛利由2023年的人民幣8.8百萬元減少75.5%至2024年的人民幣2.2百萬元。該分部毛利率由29.3%減至11.0%。該等減少主要由於(i)我們策略性地拓展新客戶群，初期毛利率較低；及(ii)若干海外項目服務重心由前期諮詢階段轉為實施階段，導致分部收入減少。

### 按地理位置劃分的毛利及毛利率

在中國內地，我們的毛利由2023年的人民幣58.2百萬元減至2024年的人民幣48.2百萬元。相應地，我們同期的毛利率由20.4%降至16.4%。該表現主要受中國內地市場於此期間的激烈市場競爭及現行價格戰，加上我們的銀行客戶降低彼等的IT預算及國內勞動成本整體上升所影響。

在香港，我們的毛利由2023年的人民幣160.8百萬元增至2024年的人民幣195.7百萬元。相應地，我們同期的毛利率由36.4%升至44.2%。該表現主要受我們策略上聚焦於利潤率較高的項目以及就我們的海外運營有效實行成本控制及增效措施所驅動。

### 其他收益、利得或損失淨額

我們的其他收益、利得或損失淨額由2023年的人民幣19.1百萬元增加41.4%至2024年的人民幣27.0百萬元，主要歸因於資金管理強化及存款利率上升帶動銀行利息收入增加，部分被獲得的政府補助減少所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由2023年的人民幣21.3百萬元略微增加5.5%至2024年的人民幣22.5百萬元，主要歸因於稅金及附加增加。

### 管理費用

我們的管理費用由2023年的人民幣105.8百萬元減少8.8%至2024年的人民幣96.6百萬元，主要歸因於人員結構優化後員工成本下降。

### 研發費用

我們的研發費用由2023年的人民幣62.7百萬元增加11.7%至2024年的人民幣70.1百萬元，主要歸因於為支持若干項目而增聘研發人員導致員工成本增加。

### 金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額

我們的金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額由2023年的人民幣1.5百萬元大幅增加472.6%至2024年的人民幣8.8百萬元。該增加主要歸因於：(i) 2024年就估計交付成本超過預期收入的若干主要來自中國內地的項目制合同確認合同成本減值準備人民幣9.2百萬元；(ii)部分被2024年應收賬款減值損失撥回淨額人民幣0.4百萬元（而2023年計提準備人民幣1.6百萬元）所抵銷；及(iii)我們加強收款力度並改善應收賬款的賬齡結構，從而導致有關撥回。

### 財務費用

我們的財務費用由2023年的人民幣0.7百萬元減少3.3%至2024年的人民幣0.6百萬元，主要歸因於若干租賃協議到期後租賃負債利息支出減少。

### 所得稅費用

我們的所得稅費用由2023年的人民幣0.5百萬元大幅增加1,134.5%至2024年的人民幣6.0百萬元，主要歸因於：(i)稅前利潤增加53.4%；(ii) 2024年就最終稅務結算確認過往年度所得稅準備不足人民幣2.7百萬元，而2023年為人民幣0.1百萬元；及(iii)與我們享有的高新技術企業優惠稅率相比，適用較高法定稅率的子公司應課稅利潤貢獻增加。

### 年內利潤

由於上述原因，我們於2023年及2024年的年內利潤分別為人民幣47.4百萬元及人民幣67.4百萬元。

## 財務資料

### 合併財務狀況表主要項目的討論

下表載列截至所示日期合併財務狀況表的節選資料，該等資料摘錄自本文件附錄一所載經審計合併財務報表。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	351,793	348,591	356,415	353,892
使用權資產 .....	37,611	30,516	23,149	21,886
無形資產 .....	6,359	4,085	2,395	2,088
指定為以公允價值計量且其變動計 入其他綜合收益的權益工具 .....	31,213	27,198	10,456	10,115
遞延所得稅資產 .....	11,316	12,410	15,142	16,675
其他非流動資產 .....	116	25	6	151
<b>非流動資產總額</b> .....	<b>438,408</b>	<b>422,825</b>	<b>407,563</b>	<b>404,807</b>
<b>流動資產</b>				
應收賬款 .....	155,996	127,790	203,650	155,348
合同資產 .....	2,657	2,368	3,075	2,928
合同成本 .....	55,932	28,178	45,852	48,949
其他應收款、押金及預付款項 .....	12,688	18,450	29,143	39,707
可收回稅項 .....	5,655	1,345	1,376	1,375
受限制銀行存款 .....	79,833	82,046	4,383	4,008
銀行結餘及現金 .....	999,802	1,109,041	1,073,113	1,128,877
<b>流動資產總額</b> .....	<b>1,312,563</b>	<b>1,369,218</b>	<b>1,360,592</b>	<b>1,381,192</b>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款 .....	114,065	120,208	94,563	98,056
合同負債 .....	6,409	12,321	17,015	21,633
稅項負債 .....	—	1,582	—	1
租賃負債 .....	10,259	9,004	3,136	2,704
<b>流動負債總額</b> .....	<b>130,733</b>	<b>143,115</b>	<b>114,714</b>	<b>122,394</b>
<b>流動資產淨值</b> .....	<b>1,181,830</b>	<b>1,226,103</b>	<b>1,245,878</b>	<b>1,258,798</b>
<b>資產總額減流動負債</b> .....	<b>1,620,238</b>	<b>1,648,928</b>	<b>1,653,441</b>	<b>1,663,605</b>
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債 .....	4,343	5,778	8,573	9,373
租賃負債 .....	8,520	2,382	1,313	884
<b>非流動負債總額</b> .....	<b>12,863</b>	<b>8,160</b>	<b>9,886</b>	<b>10,257</b>
<b>淨資產</b> .....	<b>1,607,375</b>	<b>1,640,768</b>	<b>1,643,555</b>	<b>1,653,348</b>

## 財務資料

### 流動資產及流動負債

	截至12月31日			截至3月31日	截至5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
<b>流動資產</b>					
應收賬款 .....	155,996	127,790	203,650	155,348	166,795
合同資產 .....	2,657	2,368	3,075	2,928	2,781
合同成本 .....	55,932	28,178	45,852	48,949	57,704
其他應收款、押金及預付款項 .....	12,688	18,450	29,143	39,707	39,457
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產 .....	—	—	—	—	4,384
可收回稅項 .....	5,655	1,345	1,376	1,375	1,053
受限制銀行存款 .....	79,833	82,046	4,383	4,008	3,502
銀行結餘及現金 .....	999,802	1,109,041	1,073,113	1,128,877	978,787
<b>流動資產總額 .....</b>	<b>1,312,563</b>	<b>1,369,218</b>	<b>1,360,592</b>	<b>1,381,192</b>	<b>1,254,463</b>
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款 .....	114,065	120,208	94,563	98,056	47,059
合同負債 .....	6,409	12,321	17,015	21,633	13,470
稅項負債 .....	—	1,582	—	1	58
租賃負債 .....	10,259	9,004	3,136	2,704	2,238
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>130,733</b>	<b>143,115</b>	<b>114,714</b>	<b>122,394</b>	<b>62,825</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>1,181,830</b>	<b>1,226,103</b>	<b>1,245,878</b>	<b>1,258,798</b>	<b>1,191,638</b>

我們的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣1,245.9百萬元增至截至2026年3月31日的人民幣1,258.8百萬元，主要由於流動資產總額增加人民幣20.6百萬元，部分被流動負債總額增加人民幣7.7百萬元所抵銷。流動資產總額增加乃主要歸因於：(i)銀行結餘及現金增加人民幣55.8百萬元，主要由於期內應收賬款收款增加；及(ii)其他應收款、押金及預付款項增加人民幣10.6百萬元；部分被2025年年末相對較高的結餘已於期內結清，導致應收賬款減少人民幣48.3百萬元所抵銷。流動負債總額增加乃主要歸因於：(i)合同負債增加人民幣4.6百萬元；及(ii)應付賬款及其他應付款增加人民幣3.5百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣1,226.1百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣1,245.9百萬元，主要是由於流動負債總額減少人民幣28.4百萬元，部分被流動資產總額減少人民幣8.6百萬元所抵銷。流動負債總額減少乃主要歸因於：(i)應付賬款及其他應付款減少人民幣25.6百萬元，主要由應付工資及福利因平均員工人數下降而有所減少以及其他應付款因應計費用及訴訟相關金額已於年內結算而有所減少所推動；及(ii)租賃開支減少人民幣5.9百萬元，

## 財務資料

主要是由於若干辦公室租賃到期及將若干租賃續期重新分類至短期租賃。流動資產總額減少乃主要歸因於：(i)於解決相關訴訟後解除被凍結資金後，受限制銀行存款減少人民幣77.7百萬元；及(ii)銀行結餘及現金減少人民幣35.9百萬元，主要是由於在年內支付年度花紅、股利及樓宇相關開支；部分被應收賬款增加人民幣75.9百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣1,181.8百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣1,226.1百萬元，主要是由於(i)銀行結餘及現金由人民幣999.8百萬元增至人民幣1,109.0百萬元；部分被：(ii)合同成本由人民幣55.9百萬元減至人民幣28.2百萬元；及(iii)應收賬款由人民幣156.0百萬元減至人民幣127.8百萬元所抵銷。

### 選定資產負債表項目

#### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)房屋建築物，(ii)設備，(iii)在建工程，(iv)租賃裝修，(v)運輸設備，及(vi)傢俱及固定裝置。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
房屋建築物 .....	316,382	309,418	321,595	319,492
設備 .....	17,295	21,727	20,973	20,856
在建工程 .....	8,524	8,524	8,524	8,524
租賃裝修 .....	7,064	6,637	3,766	3,577
運輸設備 .....	2,073	1,870	1,158	1,046
傢俱及固定裝置 .....	455	415	399	397
<b>總計 .....</b>	<b>351,793</b>	<b>348,591</b>	<b>356,415</b>	<b>353,892</b>

我們的物業、廠房及設備金額保持相對穩定，截至2023年、2024年及2025年12月31日分別為人民幣351.8百萬元、人民幣348.6百萬元及人民幣356.4百萬元。該等波動主要歸因於以下因素的淨影響：(i)添置物業、廠房及設備，尤其是2025年添置房屋建築物人民幣20.2百萬元及電子設備以支持業務擴張；及(ii)於相關期間確認的折舊費用。截至2026年3月31日，我們的物業、廠房及設備為人民幣353.9百萬元，與截至2025年12月31日的人民幣356.4百萬元相比保持穩定，主要反映期內確認的折舊費用。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們的在建工程保持穩定在人民幣8.5百萬元。該結餘為就房屋建築物產生的未完工裝修費用，其施工於整個往績記錄期間處於暫停狀態。

## 財務資料

### 使用權資產

我們的使用權資產包含(i)土地使用權，及(ii)房屋建築物。下表載列截至所示日期我們的使用權資產明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
土地使用權 .....	19,540	19,019	18,498	18,368
房屋建築物 .....	18,071	11,497	4,651	3,518
總計 .....	<b>37,611</b>	<b>30,516</b>	<b>23,149</b>	<b>21,886</b>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的使用權資產分別為人民幣37.6百萬元、人民幣30.5百萬元及人民幣23.1百萬元。持續減少乃主要歸因於(i)持續的折舊費用及若干辦公室租賃到期；及(ii)土地使用權的年度攤銷。截至2026年3月31日，我們的使用權資產減少至人民幣21.9百萬元，主要歸因於期內持續的折舊費用及土地使用權攤銷。

### 無形資產

我們的無形資產指我們的軟件，截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日分別為人民幣6.4百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣2.1百萬元。持續減少乃主要歸因於在其估計可使用年期內的資本化軟件成本確認的攤銷費用。於往績記錄期間並無大量增加無形資產。

### 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

我們指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具主要為我們持有的在中國內地設立的非上市私營公司的少數股權。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的賬面價值分別為人民幣31.2百萬元、人民幣27.2百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣10.1百萬元。減少乃主要歸因於年內於非上市私人公司的投資之公允價值減少。此顯著減少乃主要由相關被投資公司的賬面值下降所推動，對其以市賬率估值方法釐定並就缺乏市場流通性折讓作出調整的公允價值造成不利影響。進一步詳情請參閱「附錄一—會計師報告」的附註18及附註29。

## 財務資料

### 遞延所得稅

我們的遞延所得稅包括(i)遞延所得稅資產，及(ii)遞延所得稅負債。下表載列截至所示日期我們的遞延所得稅明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
遞延所得稅資產 .....	11,316	12,410	15,142	16,675
遞延所得稅負債 .....	(4,343)	(5,778)	(8,573)	(9,373)
<b>總計 .....</b>	<b>6,973</b>	<b>6,632</b>	<b>6,569</b>	<b>7,302</b>

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們的遞延所得稅分別為人民幣7.0百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣7.3百萬元。此等波動主要是由於資產減值、公允價值變動及子公司的未分派利潤產生的暫時性差異變動所致。

### 應收賬款

我們的應收賬款主要來自就提供金融科技軟件開發服務、諮詢服務及系統集成服務與客戶訂立的合同。下表載列截至所示日期我們的應收賬款明細。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
應收賬款總額 .....	164,150	135,542	210,772	161,335
減：預期信用損失 .....	(8,154)	(7,752)	(7,122)	(5,987)
<b>總計 .....</b>	<b>155,996</b>	<b>127,790</b>	<b>203,650</b>	<b>155,348</b>

我們的應收賬款由截至2023年12月31日的人民幣156.0百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣127.8百萬元。該減少主要由於客戶加速結清應收賬款。我們的應收賬款由截至2024年12月31日的人民幣127.8百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣203.7百萬元，主要歸因於年內收回應收賬款的速度較慢，原因為於2025年下半年確認的收入所產生的若干應收賬款於報告期末尚未結算。我們的應收賬款由截至2025年12月31日的人民幣203.7百萬元減少至截至2026年3月31日的人民幣155.3百萬元，主要歸因於期內應收賬款收款增加，原因為於2025年下半年確認的收入所產生的若干相對較高結餘已於期內結算。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的應收賬款賬齡分析：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
1年以內 .....	137,402	122,235	202,819	154,609
1至2年 .....	11,701	3,504	556	517
2年以上 .....	6,893	2,051	275	222
<b>總計 .....</b>	<b>155,996</b>	<b>127,790</b>	<b>203,650</b>	<b>155,348</b>

下表載列於所示期間我們的應收賬款週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止 三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
應收賬款週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	92	74	100	107

(1) 應收賬款週轉天數按年度／期間應收賬款(信用損失準備前)的年／期初及年／期末平均結餘除以相關年度／期間的收入，再乘以365天或90天計算。

我們的應收賬款週轉天數由2023年的92天降至2024年的74天，主要歸因於持續加快收款速度及提升收款效率，乃由於我們的客戶(主要為金融機構)通常於接近年末時會加快內部付款批核及結算程序，導致應收賬款結餘較低。我們的應收賬款週轉天數由2024年的74天增至2025年的100天，主要由於截至2025年12月31日的應收賬款結餘增至人民幣203.7百萬元。增加乃主要歸因於年內收回應收賬款的速度相對較慢，導致應收賬款結餘高於2024年。截至2026年3月31日止三個月，我們的應收賬款週轉天數進一步增至107天，主要由於期內相對較高的平均應收賬款結餘。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日應收賬款中的人民幣92.6百萬元或57.4%已結清。

### 應收賬款的可收回程度及準備充足性

董事認為，我們預期應收賬款不會出現任何重大的可收回程度問題及已作出充足準備或減值損失，基準如下：

- (i) *根據預期信用損失模式作出準備*：我們根據國際財務報告準則第9號按相當於整個存續期預期信用損失的金額計量應收賬款的損失準備。應收賬款的預期信用損失乃參考債務人的過往拖欠經歷及對債務人目前財務狀況的分析使用準備矩陣估計，並就債務人特定的前瞻性因素及債務人經營所在行業的整體經濟狀況進行調整。於往績記錄期

## 財務資料

間，我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月分別確認應收賬款減值損失人民幣1.6百萬元、撥回減值損失人民幣0.4百萬元、確認減值損失人民幣1.4百萬元及撥回減值損失人民幣1.1百萬元。董事已評估往績記錄期間各年的預期信用損失準備比率，並認為其屬合理及足以涵蓋潛在信用風險。

- (ii) 我們的客戶群具有良好信貸質素及維持長期關係：我們的客戶主要包括信譽良好的大型及中型銀行及金融機構。我們已與該等客戶建立長期及穩定的合作關係。
- (iii) 金額不重大的實際撇銷：應收賬款的實際撇銷金額於往績記錄期間並不重大。具體而言，應收賬款於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月的實際撇銷金額分別約為人民幣0.7百萬元、人民幣0.01百萬元、人民幣2.1百萬元及零，僅佔各期間的應收賬款總額的0.4%、少於0.1%、少於1.0%及零。
- (iv) 大部分應收賬款年期均為一年內：我們應收賬款的賬齡維持健康狀態，當中大部分可於一年內收回。根據賬面總值，賬齡為一年內的應收賬款佔截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的應收賬款總額之85.2%、92.0%、98.1%及97.6%。根據預期信用損失模型，2023年、2024年、2025年以及截至2026年3月31日止三個月的賬齡在一年以內的應收賬款中，預計有98%可收回。

### 合同資產

我們的合同資產指客戶就提供金融科技軟件開發服務及系統集成服務而扣留的保留款項。下表載列截至所示日期我們的合同資產明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
提供以下項目：				
— 金融科技軟件開發服務.....	2,651	2,368	3,075	2,928
— 系統集成服務 .....	6	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>2,657</b>	<b>2,368</b>	<b>3,075</b>	<b>2,928</b>

我們的合同資產分別保持相對穩定，截至2023年及2024年12月31日分別為人民幣2.7百萬元及人民幣2.4百萬元。我們的合同資產進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣3.1百萬元，主要指應從我們的金融科技軟件開發服務合同收取的保留款項，有關款項於成為無條件應收款前須達成若干條件。本集團通常就合同價值的10%同意一年的保留期，並會於項目制合同規定的保修期屆滿時解除。合同資產結餘的規模相對較小，佔我們截至2025年12月31日的總資產約0.2%。截至2026年3月31日，我們的合同資產為人民幣2.9百萬元，與截至2025年12月31日的人民幣3.1百萬元相比保持相對穩定。詳情請參閱「附錄一—會計師報告」附註21(b)。

## 財務資料

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日合同資產中的人民幣0.5百萬元或15.5%已轉變為應收款項或經已結算。

### 合同成本

我們的合同成本指就履行項目制合同產生的成本，包括金融科技軟件開發服務合同、諮詢服務合同及系統集成服務合同。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，該等成本分別為人民幣55.9百萬元、人民幣28.2百萬元、人民幣45.9百萬元及人民幣48.9百萬元。合同成本波動主要歸因於(i)其後隨著項目交付將成本確認為銷售成本，致使金額由截至2023年12月31日的人民幣55.9百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣28.2百萬元；及(ii)就尚待交付的進行中項目累計項目實行成本，導致金額由截至2024年12月31日的人民幣28.2百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣45.9百萬元。合同成本於截至2025年12月31日上升，乃主要歸因於我們持續投資於尚待交付及客戶驗收的進行中項目，令項目實行成本正常累計。此外，於2024年及2025年確認了人民幣9.2百萬元及人民幣12.3百萬元的減值準備，主要歸因於就主要來自中國內地的若干項目制合同確認合同成本減值準備，其中估計交付成本超過預期收入。

於往績記錄期間，我們的金融資產、合同資產及合同成本減值損失淨額出現重大波動，主要由合同成本的減值準備所推動，其指項目履行成本形式的存貨。我們於2023年並無錄得準備，但於截至2024年及2025年12月31日止年度確認合同成本大額減值準備分別人民幣9.2百萬元及人民幣12.3百萬元，並於截至2026年3月31日止三個月錄得合同成本減值撥回人民幣1.7百萬元。該等減值準備於合同成本的賬面值超出其預期可變現淨值時確認，乃主要歸因於我們在執行項目期間所面對的兩個場景：該等準備主要對應我們正在進行的虧損項目，根據我們於項目執行過程中的業務性質，該等虧損項目分為以下兩個主要類別：

- **戰略驅動項目：**我們可能會提供具競爭力的定價優惠，以從新客戶獲得合同。此外，為新客戶服務或進軍新領域可能令我們需要組建新項目團隊。與熟悉業務流程及技術環境有關的初步學習曲線可能導致初始效率低於預期，且初步成本高於預期。當估計合同成本超出其預期可變現淨值時，需要就已產生的合同成本計提減值準備。
- **範圍變動或低估項目複雜性所產生的成本超支：**客戶可能要求延伸至原先合同以外的技術修訂或增量工作範圍。為維持長期客戶關係及確保成功交付項目，我們可能會產生額外開發及實行成本。此外，與客戶磋商的最終合同價格可能低於我們初步預期，主要是由於行業競爭激烈及客戶IT預算下調。此外，我們曾根據客戶的清晰初步意向

## 財務資料

開展項目工作及產生初步成本。然而，由於彼等的戰略決策或預算限制其後有變，我們的合同最終未按預期簽訂。該等因素導致成本大幅超支，當中已產生的履約成本超出其預計可收回金額，導致須作出相應減值準備。

於各報告期末，並無就虧損性收入合同計提準備，乃由於i)若干合同的合同收入高於完成該等合同不可避免的成本；或ii)合同成本的減值損失大致指虧損性合同的準備；或iii)本公司可控制完成的預計成本。

有關我們進行中虧損項目的進一步詳情，請見「業務 — 收入模式 — 項目制模式」。

### 合同負債

我們的合同負債指提供金融科技軟件開發服務及諮詢服務而預先收取的款項的未達成履約義務，截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日分別為人民幣6.4百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣17.0百萬元及人民幣21.6百萬元。下表載列截至所示日期我們的合同負債明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
提供以下項目：				
— 金融科技軟件開發服務.....	6,409	11,765	15,001	20,551
— 諮詢服務.....	—	556	2,014	1,082
<b>總計</b> .....	<b>6,409</b>	<b>12,321</b>	<b>17,015</b>	<b>21,633</b>

截至2024年12月31日，因就我們項目向客戶收取的預收款項增加，合同負債由截至2023年12月31日的人民幣6.4百萬元增加至人民幣12.3百萬元。其後，結餘增加至截至2025年12月31日的人民幣17.0百萬元，主要歸因於就項目合作而從客戶收取的預付項目付款增加。我們的合同負債由截至2025年12月31日的人民幣17.0百萬元增加至截至2026年3月31日的人民幣21.6百萬元，主要由於期內就項目合作而從客戶收取的預付項目付款增加。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日合同負債中的人民幣10.9百萬元或50.5%已確認為收入。

### 租賃負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們確認的租賃負債總額(包括流動及非流動租賃負債)分別為人民幣18.8百萬元、人民幣11.4百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣3.6百萬元。當合同為換取對價賦予在一段時間內控制可識別資產使用的權利時，確認租賃負債。除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債。

## 財務資料

截至2023年12月31日，租賃負債總額均為人民幣18.8百萬元。截至2024年12月31日，租賃負債總額減至人民幣11.4百萬元，主要由於償還租賃負債本金及利息及部分租約到期。截至2025年12月31日，租賃負債總額進一步大幅減至人民幣4.4百萬元。該大幅減少主要歸因於若干租約提前終止及若干續約被重新歸類為短期租約，以及持續償還本金。截至2026年3月31日，我們的租賃負債總額進一步減至人民幣3.6百萬元，主要歸因於期內持續償還租賃本金。

### 其他應收款、押金及預付款項

我們的其他應收款、押金及預付款項包含(i)押金及員工備用金；(ii)應收利息；(iii)預付款項；(iv)預付[編纂]；及(v)可抵扣增值稅。下表載列截至所示日期我們的其他應收款、押金及預付款項明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
押金及員工備用金 .....	5,099	5,453	4,608	6,588
應收利息 .....	6,271	8,988	11,475	12,904
預付款項 .....	1,332	4,013	3,980	3,757
預付[編纂] .....	—	—	[編纂]	[編纂]
可抵扣增值稅 .....	37	51	774	1,296
	12,739	18,505	29,190	39,774
減：預期信用損失 .....	(51)	(55)	(47)	(67)
<b>總計：</b> .....	<b>12,688</b>	<b>18,450</b>	<b>29,143</b>	<b>39,707</b>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的其他應收款、押金及預付款項分別為人民幣12.7百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣29.1百萬元。我們的其他應收款、押金及預付款項隨時間波動，主要歸因於(i)預付[編纂]由截至2023年及2024年12月31日的零增加至截至2025年12月31日的人民幣[編纂]百萬元，指就我們[編纂]所產生的預付專業費用；(ii)應收利息於2023年至2025年間持續增加，乃由於我們經加強的資金管理及優化我們的現金管理策略，產生了較高的存款利息收入；及(iii)可扣減增值稅由截至2024年12月31日的人民幣0.1百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣0.8百萬元。我們的其他應收款、押金及預付款項由截至2025年12月31日的人民幣29.1百萬元增加至截至2026年3月31日的人民幣39.7百萬元，主要歸因於(i)預付[編纂]增加人民幣[編纂]百萬元，指就[編纂]所產生的額外專業費用；(ii)押金及員工備用金增加人民幣2.0百萬元；及(iii)應收利息增加人民幣1.4百萬元。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日其他應收款、押金及預付款項中的人民幣3.7百萬元或9.3%已經收回或結算。

## 財務資料

### 受限制銀行存款

於往績記錄期間，我們的受限制銀行存款主要包括受凍結資金及保函保證金。下表載列截至所示日期我們的受限制銀行存款明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
受凍結資金 .....	76,906	76,681	—	—
保函保證金 .....	2,927	5,365	4,383	4,008
總計 .....	<b>79,833</b>	<b>82,046</b>	<b>4,383</b>	<b>4,008</b>

受凍結資金指依據中國有管轄權的法院頒佈的財產保全令遭凍結的銀行存款餘額。該令源於2021年7月由第三方提起的工程款商業糾紛。在法律程序進行期間，此筆資金持續處於凍結狀態。因此，此筆受凍結資金構成往績記錄期間受限制銀行存款的主要部分。截至2026年3月31日，隨著法律程序結案，相關法院頒令已解除，此筆受凍結資金已全數解凍。

保函保證金指根據項目制合同規定向銀行提供作為履約擔保的現金抵押。其用於擔保我們的合同履行及交付質量，並將於項目圓滿完成後解除及退還。

我們的受限制銀行存款由截至2023年12月31日的人民幣79.8百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣82.0百萬元，主要是由於保函保證金增加。我們的受限制銀行存款由截至2024年12月31日的人民幣82.0百萬元減至截至2025年12月31日的人民幣4.4百萬元，主要是由於訴訟完結後受凍結資金解除。我們的受限制銀行存款由截至2025年12月31日的人民幣4.4百萬元減少至截至2026年3月31日的人民幣4.0百萬元，主要是由於保函保證金減少。

### 銀行結餘及現金

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的銀行結餘及現金分別為人民幣999.8百萬元、人民幣1,109.0百萬元及人民幣1,073.1百萬元。我們的銀行結餘及現金由截至2025年12月31日的人民幣1,073.1百萬元增加至截至2026年3月31日的人民幣1,128.9百萬元，主要歸因於期內應收賬款收款增加，從而產生經營活動所得現金淨額。

## 財務資料

### 應付賬款及其他應付款

我們的應付賬款及其他應付款主要包括(i)應付賬款，(ii)應付工資及福利，及(iii)其他應付款。下表載列截至所示日期我們的應付賬款及其他應付款明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
應付工資及福利 .....	98,030	97,771	88,420	92,662
其他應付款 <sup>(1)</sup> .....	9,830	12,617	3,270	2,666
其他應交稅費 .....	3,266	8,435	2,831	2,683
應付賬款 .....	2,939	1,385	42	45
<b>總計：</b> .....	<b>114,065</b>	<b>120,208</b>	<b>94,563</b>	<b>98,056</b>

(1) 其他應付款主要包括(i)應計費用；及(ii)訴訟相關應付款，包括利息準備(截至2025年12月31日及2026年3月31日除外)。

我們的應付賬款及其他應付款由截至2023年12月31日的人民幣114.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣120.2百萬元，主要歸因於其他應交稅費及其他應付款(指應計費用)增加。我們的應付賬款及其他應付款由截至2024年12月31日的人民幣120.2百萬元減至截至2025年12月31日的人民幣94.6百萬元，主要歸因於(i)應付工資及福利減少人民幣9.4百萬元，主要是由於平均員工人數於年內減少；(ii)其他應付款減少人民幣9.3百萬元，主要歸因於在年內結算應計費用及訴訟相關金額；及(iii)其他應交稅費減少人民幣5.6百萬元。我們的應付賬款及其他應付款由截至2025年12月31日的人民幣94.6百萬元增至截至2026年3月31日的人民幣98.1百萬元，主要歸因於期內應計員工成本導致應付工資及福利增加人民幣4.2百萬元。

我們的其他應付款主要包括應計費用及因與建築項目有關的商業糾紛而產生的訴訟應付款項(包括利息準備)。詳情請參閱「—受限制銀行存款」。截至2023年及2024年12月31日，我們的其他應付款分別為人民幣9.8百萬元及人民幣12.6百萬元，其中包括與該糾紛相關的準備。截至2025年12月31日，該結餘大幅減少至人民幣3.3百萬元。該減少主要是由於期內相關糾紛達成和解，據此，訴訟相關款項已結清。截至2026年3月31日，我們的其他應付款進一步減少至人民幣2.7百萬元，主要由於應計費用減少。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的應付賬款賬齡分析：

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
1年以內 .....	2,919	1,297	27	30
1年以上 .....	20	88	15	15
<b>總計 .....</b>	<b>2,939</b>	<b>1,385</b>	<b>42</b>	<b>45</b>

下表載列於往績記錄期間的應付賬款週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止
	2023年	2024年	2025年	三個月
應付賬款週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	1.3	1.6	0.7	0.0

(1) 應付賬款週轉天數按年度／期間應付賬款的年／期初及年／期末平均結餘，除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天或90天計算。

於整個往績記錄期間，我們的應付賬款週轉天數保持在極低水平，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月分別為1.3天、1.6天、0.7天及0.0天。該應付賬款週轉天數的極低水平反映我們業務線對外部採購的依賴程度極低。該比率波動主要歸因於應付賬款結餘並不重大，放大了結算截止日期的細微時間差異影響。

截至2026年5月31日，截至2026年3月31日的應付賬款均未結清。

### 流動資金及資本資源

我們過往主要通過業務經營所得款項及股東注資來滿足現金需求。**[編纂]**後，我們擬通過業務經營所得現金及**[編纂][編纂]**，為未來資本需求提供資金。我們預期為未來營運提供資金的可用融資不會出現任何變動。

於往績記錄期間，我們主要通過經營活動所得現金為資本支出及營運資金需求提供資金。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，我們的現金及銀行結餘分別為人民幣999.8百萬元、人民幣1,109.0百萬元、人民幣1,073.1百萬元及人民幣1,128.9百萬元。

展望未來，我們預期經營現金流量及**[編纂][編纂]**將共同滿足營運資金、資本支出及流動資金需求。我們履行財務承諾的能力將取決於營運表現及現金流量生成能力，二者均受經濟環境及各類外部因素影響。倘現有資金不足，我們將考慮獲取額外信貸或進行股權融資。

## 財務資料

### 營運資金充足性

董事認為，經計及可用資源(包括手頭現金及銀行結餘)及估計[編纂][編纂]後，我們擁有充足的營運資金滿足現有需求及自本文件日期起未來12個月的需求。

### 現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
經營活動所得現金淨額 .....	127,111	168,354	62,447	(35,840)	72,497
投資活動所用現金淨額 .....	(7,232)	(14,225)	(25,072)	(2,973)	(1,682)
融資活動所用現金淨額 .....	(44,632)	(45,759)	(68,545)	(2,437)	(7,934)
<b>現金及現金等價物增加</b>					
(減少)淨額 .....	75,247	108,370	(31,170)	(41,250)	62,881
年／期初現金及現金等價物 .....	924,242	999,802	1,109,041	1,109,041	1,073,113
匯率變動影響淨額 .....	313	869	(4,758)	(521)	(7,117)
<b>年／期末現金及現金等價物 .....</b>	<b>999,802</b>	<b>1,109,041</b>	<b>1,073,113</b>	<b>1,067,270</b>	<b>1,128,877</b>

### 經營活動所得現金流量淨額

截至2026年3月31日止三個月內，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣72.5百萬元。此金額指稅前利潤人民幣9.9百萬元並經非現金及非經營項目調整，主要包括(i)物業、廠房及設備折舊人民幣3.4百萬元；(ii)金融資產、合同資產及合同成本確認的減值撥回淨額人民幣2.8百萬元；及(iii)使用權資產折舊人民幣1.2百萬元。金額經營運資金變動進一步調整，主要為(i)應收賬款減少人民幣56.2百萬元；(ii)合同負債增加人民幣4.6百萬元；及(iii)應付賬款及其他應付款增加人民幣3.7百萬元。

於2025年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣62.4百萬元。此金額指稅前利潤人民幣78.8百萬元並經非現金及非經營項目調整，主要為(i)物業、廠房及設備折舊人民幣17.0百萬元；(ii)金融資產、合同資產及合同成本確認的減值損失淨額人民幣13.8百萬元；及(iii)使用權資產折舊人民幣7.5百萬元。金額經營運資金變動進一步調整，主要為(i)受限制銀行存款減少人民幣77.7百萬元；(ii)應收賬款增加人民幣77.3百萬元；及(iii)合同成本增加人民幣30.0百萬元。

於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣168.4百萬元，指稅前利潤人民幣73.4百萬元並經非現金及非經營項目調整，主要為(i)物業、廠房及設備折舊人民幣17.7百萬元；(ii)使用權

## 財務資料

資產折舊人民幣13.1百萬元；及(iii)金融資產、合同資產及合同成本確認的減值損失淨額人民幣8.8百萬元。金額經營運資金變動進一步調整，主要為(i)應收賬款減少人民幣28.6百萬元；及(ii)合同成本減少人民幣18.6百萬元。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣127.1百萬元，指稅前利潤人民幣47.9百萬元並經非現金及非經營項目調整，主要為(i)物業、廠房及設備折舊人民幣17.7百萬元；(ii)使用權資產折舊人民幣14.1百萬元；及(iii)無形資產攤銷人民幣3.3百萬元。金額經營運資金變動進一步調整，主要為(i)應收賬款減少人民幣40.0百萬元；及(ii)合同成本減少人民幣32.2百萬元，部分被受限制銀行存款增加人民幣43.0百萬元所抵銷。

### 投資活動所用現金流量淨額

截至2026年3月31日止三個月，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣1.7百萬元，主要包括(i)購置物業、廠房及設備人民幣1.7百萬元；及(ii)購置無形資產人民幣0.02百萬元。

於2025年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣25.1百萬元，主要包括(i)購置物業、廠房及設備人民幣25.0百萬元；(ii)購置無形資產人民幣0.1百萬元；及(iii)出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣0.1百萬元。

於2024年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣14.2百萬元，主要包括(i)購置物業、廠房及設備人民幣14.3百萬元；(ii)購置無形資產人民幣0.1百萬元；及(iii)出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣0.1百萬元。

於2023年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣7.2百萬元，主要包括(i)購置物業、廠房及設備人民幣5.1百萬元；(ii)購置無形資產人民幣2.1百萬元。

### 融資活動所用現金流量淨額

截至2026年3月31日止三個月，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣7.9百萬元，主要包括(i)預付[編纂]人民幣[編纂]百萬元；(ii)已付租金的本金部分人民幣1.0百萬元；及(iii)已付租金的利息部分人民幣0.04百萬元。

於2025年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣68.5百萬元，主要包括(i)派付股利人民幣53.1百萬元；(ii)預付[編纂]人民幣[編纂]百萬元；及(iii)已付租金的本金部分人民幣7.0百萬元。

於2024年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣45.8百萬元，主要包括(i)派付股利人民幣31.8百萬元；(ii)已付租金的本金部分人民幣13.3百萬元；及(iii)已付租金的利息部分人民幣0.6百萬元。

於2023年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣44.6百萬元，主要包括(i)派付股利人民幣31.8百萬元；(ii)已付租金的本金部分人民幣12.1百萬元；及(iii)已付租金的利息部分人民幣0.7百萬元。

## 財務資料

### 債務

下表載列截至所示日期我們的債務明細。

	截至12月31日			截至3月31日	截至5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
流動					
租賃負債 .....	10,259	9,004	3,136	2,704	2,238
非流動					
租賃負債 .....	8,520	2,382	1,313	884	739
總計 .....	<b>18,779</b>	<b>11,386</b>	<b>4,449</b>	<b>3,588</b>	<b>2,977</b>

董事確認，截至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務均無重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無違反任何契諾。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，本集團在取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。

除上文所披露者外，截至我們債務聲明最後實際可行日期，我們並無任何銀行及其他貸款，亦無任何已發行及尚未償還或同意發行的債務證券、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信用證、債權證、按揭、押記、租購或融資租賃承諾、擔保或其他重大或有負債。董事確認，自2026年5月31日起直至本文件日期，我們的債務並無重大變動。

截至2026年5月31日，我們並無已承諾的未動用銀行信貸額度。

### 或有負債

於往績記錄期間各年度／期間末，我們並無任何重大或有負債。

### 主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至3月31日／ 截至該日止年度
	2023年	2024年	2025年	2026年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	30.2	33.1	37.8	30.3
淨利率 <sup>(2)</sup> .....	6.5	9.1	11.8	6.8
流動比率 <sup>(3)</sup> .....	10.04	9.57	11.86	11.28
速動比率 <sup>(4)</sup> .....	9.61	9.37	11.46	10.88

## 財務資料

- (1) 毛利率等於年／期內毛利除以年／期內收入再乘以100%。
- (2) 淨利率等於年／期內淨利潤除以年／期內收入再乘以100%。
- (3) 流動比率等於截至同日的流動資產除以流動負債。
- (4) 速動比率等於截至同日的流動資產減存貨再除以流動負債。

我們的流動比率及速動比率於整段往績記錄期間維持強勁。我們的流動比率於截至2023年12月31日及截至2024年12月31日維持穩定於10.04倍及9.57倍，並進一步上升至截至2025年12月31日的11.86倍。我們的速動比率於截至2023年12月31日及截至2024年12月31日維持穩定於9.61倍及9.37倍，並進一步上升至截至2025年12月31日的11.46倍。於2025年有所改善乃主要歸因於我們的流動負債總額於2025年間顯著減少，具體而言：(i)應付工資及福利減少，主要是由於我們的戰略業務優化導致我們的平均員工人數較上一期間減少；及(ii)其他應付款減少，主要由於大部分應計費用及訴訟相關準備已於本期間結算及支付。截至2026年3月31日，我們的流動比率及速動比率分別為11.28倍及10.88倍，維持在高位且與截至2025年12月31日大致相同。

### 資本支出

於往績記錄期間各年度／期間末，我們並無任何重大資本支出。

我們計劃持續進行資本支出以支持業務增長及擴張策略。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。我們擬通過可用財務資源撥付該等支出，包括經營所得現金及[編纂][編纂]。

### 資本承諾

於往績記錄期間各年度／期間末，我們並無任何重大資本承諾。

### 關聯方交易

關聯方交易載於本文件「附錄一—會計師報告」附註33。董事確認該等交易均於一般及日常業務過程中按公平原則進行。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會扭曲往績記錄業績，或導致過往業績無法反映未來表現。

## 財務資料

### 物業權益及物業估值

獨立合資格物業估值師漢華評值有限公司將我們截至2026年5月31日的物業權益估值為無商業價值。由於土地使用權受嚴格轉讓限制，該估值詳情概述於本文件附錄七。下表載列截至2026年3月31日物業的賬面淨值與本文件附錄七所載截至2026年5月31日的物業估值報告的對賬：

	人民幣千元
截至2026年3月31日的物業賬面淨值 .....	337,860
減：截至2026年5月31日止兩個月的折舊 .....	1,489
截至2026年5月31日的物業賬面淨值 .....	336,371
截至2026年5月31日的估值虧絀 .....	336,371
本文件附錄七物業估值報告所載截至2026年5月31日的 物業市值 <sup>(1)</sup> .....	零

- (1) 根據物業估值報告，獨立物業估值師將該物業權益估值為無商業價值，乃因該物業僅限自用且無法於市場自由轉讓。該估值方法符合此類受限制物業的行業慣例，並不表示我們的財務報表中該資產的賬面價值發生減值。

### 資產負債表外承諾及安排

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。我們亦未就擔保第三方付款責任訂立任何財務擔保或其他承諾。此外，我們並無訂立任何與我們的股權掛鉤且分類為擁有人權益的衍生合同。此外，我們在轉讓予未合併實體的資產中不擁有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有權益。我們於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持的任何未合併實體或與我們共同從事租賃、套期或研發服務的任何未合併實體中並不擁有任何可變權益。

### 財務風險披露

我們面臨多種財務風險，包括信用風險、流動資金風險、利率風險及匯率風險。請參閱「附錄一——會計師報告」附註29。

### 股利及股利政策

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無正式股利政策或預先釐定的股利派付比率。根據中國法律法規，包括《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅(2025年修訂)》及根據公司章程下的規定，倘我們於特定年度錄得利潤及正數累計未分配利潤，且我們的現金流量能夠滿足我們的正常運營及可持續發展需要，我們將分派不少於當年實現的可分配利潤的20%作為現金股利，除非公司章程規定的重大投資計劃或重大現金支出等特殊情況外。

## 財務資料

於2023年、2024年及2025年，我們分別就截至2022年、2023年及2024年12月31日止財政年度宣派股利人民幣31.8百萬元、人民幣31.8百萬元及人民幣53.1百萬元。於2022年、2023年及2024年，該等已宣派股利的股利派付比率分別為77.3%、67.2%及78.8%。股利派付比率按我們就某財政年度宣派的股利除以同一年度本公司擁有人應佔年內淨利潤計算得出。截至最後實際可行日期，我們已悉數支付於2023年、2024年及2025年宣派的股利。有關我們於往績記錄期間所宣派股利的詳情，請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註13。截至2026年3月31日止三個月，我們並未宣派或派付任何股利。

於2026年4月24日(即往績記錄期間後)，我們就截至2025年12月31日止財政年度宣派股利人民幣31.8百萬元，於2025年的股利派付比率為42.9%。截至最後實際可行日期，我們已悉數支付該已宣派股利。

未來利潤分派可以採取現金股利或股票股利或現金股利與股票股利相結合的方式進行。我們並無固定的派息比率。任何建議的股利分派均須由董事會酌情決定及經股東大會批准。董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、運營需求、資本需求、股東利益及董事會可能認為相關的任何其他條件後建議於未來分派股利。

### 可供分派儲備

截至2026年3月31日，我們的合併保留利潤人民幣509.3百萬元可供分派予股東。

### [編纂]

[編纂]指就[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]及費用。假設[編纂]為每[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]的中位數)，我們的[編纂]估計約為[編纂]百萬港元(包括[編纂])，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。我們的[編纂]中約[編纂]百萬港元直接來自發行股份，並將於[編纂]完成後自權益扣除，而約[編纂]百萬港元已經或將自合併綜合收益表扣除。我們於往績記錄期間已產生及預期將會產生的[編纂]將包括[編纂]開支及費用(包括[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)約[編纂]百萬港元、[編纂]開支及費用(包括聯席保薦人、法律顧問及申報會計師費用)約[編纂]百萬港元及其他[編纂]費用及開支約[編纂]百萬港元。於往績記錄期間，我們產生[編纂][編纂]百萬港元。

上述[編纂]為最新實際可行的估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。

### [編纂]經調整合併有形資產淨值

請參閱「附錄二 — [編纂]財務資料」。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2026年3月31日起，我們的財務狀況並無重大不利變動，自2026年3月31日起亦無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料構成重大影響的事件。

### 根據上市規則須予披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。