

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，務請連同本文件全文閱讀。由於此僅為概要，故並不包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前應閱讀本文件全文。特別是，我們是在未能達成上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條規定的情況下，根據上市規則第18C章尋求於香港聯交所主板[編纂]的專業技術公司。[編纂]我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定因素。此外，於往績記錄期間，我們一直錄得淨虧損，且於可預見的未來仍可能錄得淨虧損。於往績記錄期間，我們錄得負經營活動所用現金淨額。於往績記錄期間，我們未宣派或派付任何股息，且於可預見的未來亦可能不派付任何股息。閣下應基於該等考慮因素作出[編纂]決定。

任何[編纂]均涉及風險。投資[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」。閣下於決定[編纂][編纂]前應細閱該節。本節使用的各種詞彙在本文件「釋義」和「技術詞彙表」中定義或解釋。

概覽

關於我們

我們是一家專注於提供人工智能（「AI」）數字員工解決方案及企業級智能體解決方案的AI企業，通過自主研發的AI解決方案，我們助力企業加速其數智化轉型。數智化轉型對企業而言是一項複雜的過程。數智化轉型不僅止於將業務流程轉移到線上，更運用AI賦予系統自動分析、預測與決策的能力，從根本上改變企業的運作模式與創收方式。

通過將AI算法、大語言模型（「大語言模型」）和機器人流程自動化（「RPA」，即模仿人類在電腦上的操作（例如打字、點擊、複製及粘貼）的軟件，並按照預設規則自動執行重複性任務）技術與行業場景的深度融合，我們實現了將各種不同的工作交由AI數字員工及智能體處理，以人機交互的方式重塑組織生產力。AI數字員工是RPA的升級版。RPA如同沒有思考能力的機械手，而AI數字員工則如同全能員工，能夠理解自然語言、掌握任務完成方式、應對新情況並從經驗中學習。智能體是無需逐步指導即可獨立工作的AI助手。AI數字員工及智能體皆能釋放企業員工創造力，使其專注於更高價值的工作。

如下文弗若斯特沙利文提供的各項排名所示，我們與各行各業的眾多企業合作，並贏得市場認可。中國企業級AI解決方案市場規模由2020年的人民幣143億元增長至2025年的人民幣694億元，同期複合年增長率達37.1%。於2025年，在中國企業級AI解決方案市場中，AI數字員工解決方案佔整體市場的約11.2%。按收入計，我們於2023年、2024年及2025年各年在中國AI數字員工解決方案市場蟬聯榜首。於整個往績記錄期間，按在該市場所服務的中大型企業¹數量計，我們亦位居市場首位。具體而言，我們已在金融服務領域建立起強大的市場影響力，自2023年至2025年連續三年收入穩居第一。我們的客戶通常非常成熟，且對所採用的AI解決方案在準確性、安全性及穩定性方面有嚴格的要求。

1 中大型企業是指在其首次獲得我們解決方案的當年，年收入達到或超過人民幣20.0百萬元的客戶。

概 要

截至2026年6月30日，根據我們AI解決方案授予客戶的授權數量計，我們已部署逾200萬名AI數字員工。該等AI數字員工涉足金融服務、政務、製造業等十餘個行業，累計服務超過1,600家客戶（含120餘家《財富》全球500強及《財富》中國500強企業）。截至2026年6月30日，我們已為超270家銀行（覆蓋中國六大國有銀行）、超130家證券公司（覆蓋中國90%以上的證券公司），以及超220家其他主要金融機構提供服務。我們在金融服務行業的市場地位和認可度，體現出我們解決方案在安全性、可靠性及服務保障方面的綜合能力。

於往績記錄期間，我們的收入保持穩健增長。於2023年、2024年及2025年，我們的收入分別為人民幣216.7百萬元、人民幣243.5百萬元及人民幣256.1百萬元，2023年至2025年的複合年增長率為8.7%。截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣46.0百萬元及人民幣65.1百萬元。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為41.5%、53.4%、51.6%、51.9%及51.1%。業績的增長印證了我們戰略的有效性與解決方案對客戶的價值。

我們的技術與基礎設施

我們的技術及基礎設施體系建立在對AI長期投入與RPA深厚積累之上。簡而言之，AI有助於我們的系統理解和處理不同類型的非結構化數據，使其更智能、更具適應性。RPA有助於快速準確地執行系統命令。大語言模型技術使我們的解決方案能夠做出更明智的決策、規劃任務、自我審查及持續優化。智能體技術構成我們企業級智能體解決方案的核心，通過賦予軟件一定程度的自主性，使其能夠獨立感知環境、設定目標、規劃行動並執行任務，而無需人類干預。最後，低代碼開發（一種允許企業用戶透過拖放組件而非編寫複雜代碼來構建流程或系統的技術）賦予我們卓越的工程化能力並支持我們解決方案的快速開發及部署。

我們的平台

K-APA⁽¹⁾平台。我們於2021年推出的K-APA平台可助力企業實現自動化任務處理，並連接不同軟件系統、數據來源、外部平台及網站——而無需改變其現有系統。這使其更易於精簡工作流程、提升員工生產力、減少錯誤並提升整體效率及質量，從而帶來更佳業務表現。該平台基於使用C和C++（兩種編程語言）構建的快速、穩定核心系統，旨在實現可靠性及易擴展性，並可按需增添附加功能。其可無縫連接多個系統，使數據在該等系統間流暢傳輸，從而實現端到端自動化，與此同時，即使面對複雜的多系統流程，其亦能維持高準確性及穩定性。

Ki-Agent⁽¹⁾平台。我們的Ki-Agent平台使企業能夠在不改變現有IT設置的情況下構建及管理數字智能體，而該等智能體能夠理解任務、規劃步驟、使用不同工具，並協同完成跨系統的複雜工作。這有助於企業以更智能的方式實現工作流程的端到端自動化與優化。為確保該等智能體可靠、準確地運作，該平台採用「受監督智能體」設計，通過監控及控制其行為，實現運行全程的監督及管治。

1 「K-APA」及「Ki-Agent」為我們就AI解決方案開發的專有名稱。

概 要

我們的解決方案

我們的AI解決方案產品包括K-APA解決方案和Ki-Agent解決方案。基於K-APA平台以及Ki-Agent平台，我們向客戶交付AI解決方案。我們的解決方案與客戶的現有系統無縫集成，通過人機交互執行業務操作，打造人機互動的工作方式。

K-APA解決方案。我們的K-APA解決方案可協助企業自動化執行基於規則的日常任務，此類任務往往會阻礙企業的數字化轉型進程。該解決方案能夠自動運行並協調日常工作流程，讓運營更順暢、更高效。該平台採用低代碼模式，這意味著用戶無需具備高階編程技能即可完成配置。該平台提供現成的模塊化工具，可輕鬆適配不同行業需求，而該等解決方案僅需極簡配置即可部署，支持企業快速落地並按需擴展。

Ki-Agent解決方案。我們的Ki-Agent解決方案可全程協助企業創造價值，在提高日常運營效率的同時，為更優的戰略決策提供支持。該解決方案通過多個智能體協同工作，實現流程自動化，從而解決流程割裂、效率低下等常見問題。通過將先進的AI推理與不同來源的數據相結合，該解決方案可協助企業做出更準確、更具前瞻性的決策，並能夠接管重複性任務，提升資源使用效率，進而降低成本；同時助力企業優化並重構其業務流程，從而推動運營模式的創新及變革。依託該等能力，我們的Ki-Agent解決方案可提供對標市場上主流開源C端智能體的全面端到端自動化功能，同時有效解決此類開源智能體在保密性及安全性方面的固有局限性。

關鍵里程碑

以下為我們發展歷程的關鍵里程碑：我們於2016年推出基於RPA技術的數字員工平台；該平台基於RPA技術構建，並新增光學字符識別與自然語言處理等若干AI功能，賦予軟件機器人基礎智能，使其能處理更複雜的數據類型，包括圖像與文本；我們於2021年推出AI能力中心，構建了K-APA AI數字員工平台（「**K-APA平台**」），並推出K-APA AI數字員工解決方案（「**K-APA解決方案**」）；我們於2022年順利通過中國信息通信研究院（「**中國信通院**」）RPA系統和工具產品能力全能力域證書；該認證框架評估RPA系統的所有關鍵能力，包括基礎功能、任務執行、管理與監控、AI功能及安全性；順應大語言模型（「**大語言模型**」）快速發展趨勢，我們於2023年對K-APA平台進行系統性升級，並獲工業和信息化部（「**工信部**」）認證為國家級專精特新「小巨人」企業；我們於2025年推出Ki-Agent企業級智能體平台（「**Ki-Agent平台**」）及Ki-Agent企業級智能體解決方案（「**Ki-Agent解決方案**」）；及截至最後實際可行日期，我們的Ki-Agent解決方案已在多個行業知名客戶中進行商業部署。

我們的優勢

我們認為以下競爭優勢促成了我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：(i) 中國AI數字員工解決方案行業的領航者；(ii) 綜合自研技術與獨特技術路徑，賦予解決方案高效、穩定及安全特性；(iii) 龐大且優質的客戶群體，依託在金融服務行業的優

概 要

勢，具備正向循環的規模擴張推動業務快速增長；(iv)戰略股東及投資者的全方位支持；及(v)具備戰略眼光、富有經驗的管理團隊，推動可持續增長。

我們的戰略

我們擬採取以下措施推進我們的發展戰略：(i)持續增加研究及開發（「研發」）投入，提升平台能力；(ii)進一步增強我們的中國AI數字員工解決方案業務在金融服務行業的地位；(iii)進軍非金融領域，開發第二增長曲線；(iv)拓展及增強商業生態、打造智能體技術生態；及(v)我們以香港為戰略平台，拓展海外市場發展機遇。

商業化

我們分別於2021年及2025年開始對K-APA解決方案和Ki-Agent解決方案進行商業化。我們已採用項目制與訂閱制定價相結合的混合定價模式，以更好地滿足客戶多樣化的需求並推廣我們的解決方案。根據客戶的預算、業務要求和我們解決方案所帶來的價值，我們向客戶推薦最合適的採購模式。針對業務定制需求較高且機密性要求較嚴格的客戶，我們通常會推薦項目制模式。針對其他客戶，我們則提供訂閱制模式，這使我們能在訂閱期間持續提供服務、維持與客戶的持續互動，並更好地響應客戶不斷變化的需求與使用習慣，從而創造持續且長期的價值。

此外，我們針對項目制客戶提供運維服務，運維服務按年付費，服務形式包括遠程服務和現場服務，主要服務內容包括協助客戶進行系統巡檢、問題診斷、故障處理等。截至2026年6月30日，我們已打造一支高水平的運維團隊，覆蓋20個省份的25座城市，確保為客戶提供及時高效的服務。

下表載列我們的關鍵運營數據：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
年／期內貢獻收入的客戶數量 ⁽¹⁾ ...	564	686	781	370	439
新客戶數量 ⁽¹⁾⁽²⁾	280	302	330	167	217
客單價（人民幣百萬元）	0.38	0.35	0.33	0.12	0.15 ⁽³⁾
交易數量	980	1,022	1,132	375	433
客戶留存率	74%	68%	66%	59%	60%
淨收入留存率	91%	91%	92%	78%	95%
獲客成本 ⁽⁴⁾ （人民幣百萬元）	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3
提交的投標書數量	235	256	264	99	126
中標次數	158	177	194	69	90
中標率	67%	69%	73%	70%	71%

概 要

附註：

- (1) 客戶數量基於最終用戶數量計算得出，不論該等客戶是直接購買我們的解決方案，或是通過我們的渠道合作夥伴購買。該數量指我們於相關年度確認收入的客戶數量。於釐定該數量時，我們不應用任何收入閾值或最低交易額。於年內確認來自一名客戶的收入時，不論所產生的收入金額多少，該客戶即被計數。
- (2) 新客戶數量指本年度已貢獻收入但上一年度未確認收入的客戶數量。
- (3) 我們每年首六個月的客單價通常低於全年平均水平，主要是由於我們業務的季節性特徵，大部分價值較高的項目於每年下半年取得。
- (4) 獲客成本的計算方式為我們的年度銷售及分銷開支除以同年新增客戶數量。我們的獲客成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元，主要由於計入我們銷售及分銷開支的以股份為基礎的付款開支增加所致。

特專科技行業

下表概述如何界定我們各項K-APA解決方案及Ki-Agent解決方案屬於特專科技行業（定義見上市規則第18C章）可接納領域：

特專科技產品	特專科技行業可接納領域
K-APA解決方案.....	(i) AI (AI賦能的算法編程：圖像識別、影音學習、自然語言處理、機器學習及深度學習)。 (ii) AI (AI解決方案：設計及提供應用於不同垂直行業的AI解決方案)。
Ki-Agent解決方案	AI (AI解決方案：設計及提供應用於不同垂直行業的AI解決方案)。

我們的行業顧問弗若斯特沙利文確認及董事認為，基於上述資料，由於我們的解決方案依託AI技術開發而成，該等技術共同賦予解決方案感知、理解、推理及學習能力，因此我們的K-APA解決方案及Ki-Agent解決方案均屬於特專科技行業可接納領域範疇，即上市規則第18C章所界定的新一代信息技術項下的AI解決方案。具體而言，該等技術包括：(i)自動語音識別，用於將語音轉換為結構化文本以供下游處理；(ii)光學字符識別，用於通過提取圖像及掃描件文本，實現紙質文檔的數字化；(iii)圖像識別與人臉識別，用於提供視覺理解；(iv)身份驗證及自然語言處理，用於語義理解、意圖識別及智能對話；及(v)機器學習，用於基於數據模式進行預測與決策。通過整合上述AI技術，我們的解決方案具備自然語言理解、任務規劃、實時決策及工作流執行能力，從而支持多業務場景智能體應用的開發，並彰顯出我們的技術與新一代信息技術領域的AI行業高度契合。我們亦為金融服務、政務、製造業、交通運輸及能源等多個行業垂直領域的客戶提供有關解決方案。

概 要

研發

我們開發新技術及解決方案的能力對我們的業務成功及市場地位至關重要。我們在研發流程及人才團隊建設方面投入了大量資源及開支。截至2026年6月30日，我們的研發團隊擁有342名成員，佔我們員工總數的37.8%。我們的核心研發團隊成員均具備知名科技公司從業背景，在數據、人工智能、大語言模型及軟件編程領域積累了豐富經驗。截至2026年6月30日，我們超過70名研發人員擁有超過十年的行業經驗。我們的研發工作專注於增強我們的核心自動化及AI能力，包括推進流程智能、多模態交互、智能體技術以及具備自我優化能力的行業專用智能體的發展。該等舉措旨在加強我們平台的能力，並提高我們企業自動化解決方案的可擴展性、智能性和穩定性。

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣55.4百萬元、人民幣55.7百萬元、人民幣78.8百萬元、人民幣31.6百萬元及人民幣42.5百萬元。我們的研發開支比率（即於往績記錄期間各年度／期間的研發開支除以營運開支）分別為35.7%、36.2%、38.1%、43.3%及33.7%。

知識產權

我們依託專利、商標、版權、公平交易慣例、合同安排及保密制度相結合的方式，建立並保護我們的知識產權。截至2026年6月30日，我們於中國擁有33項註冊商標、63項專利、190項軟件著作權、一項作品版權及一個域名。有關我們重大知識產權的詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－有關我們業務的進一步資料－2.知識產權」。我們通過自主研發方式獲取所有專利。截至最後實際可行日期，就我們的特專科技產品而言，我們獨家擁有所有專利及專利申請，且並未與第三方存在專利或專利申請的共有或共同持有安排。經董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何侵犯第三方知識產權的重大事件。

主要客戶和供應商

主要客戶

我們的客戶主要包括來自不同行業的企業、政府機構及事業單位，涵蓋金融服務、政務及製造業。於往績記錄期間，我們的客戶主要來自中國。通過與主要客戶的多年緊密合作，我們已建立穩定的關係，為我們業務的可持續增長奠定堅實基礎。於往績記錄期間各期間，來自五大客戶的收入於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月分別為人民幣64.7百萬元、人民幣65.6百萬元、人民幣61.4百萬元及人民幣21.6百萬元，佔各期間總收入的29.9%、27.0%、24.0%及33.2%。來自最大客戶的收入於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月分別為人民幣19.2百萬元、人民幣22.6百萬元、人民幣17.0百萬元及人民幣5.9百萬元，佔各期間總收入的8.9%、9.3%、6.7%及9.1%。

概 要

主要供應商

我們主要從合格供應商處採購硬件及服務，包括現場部署服務及營銷服務，以保障日常運營及解決方案的交付，該等供應商主要來自中國。我們與供應商保持著穩定的合作關係，以確保材料供應及交付的穩定性。於往績記錄期間，我們的採購成本未發生重大變化。於往績記錄期間各期間，我們向五大供應商的採購額於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月分別為人民幣18.7百萬元、人民幣11.8百萬元、人民幣15.7百萬元及人民幣8.2百萬元，分別佔我們總採購額的53.7%、36.7%、27.1%及30.0%。向最大供應商的採購額於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月分別為人民幣6.5百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣2.3百萬元，佔各期間總採購額的18.7%、16.0%、9.0%及8.6%。

銷售及營銷

於往績記錄期間，我們主要通過自有銷售與營銷團隊為主要客戶提供服務。截至2026年6月30日，我們的銷售與營銷團隊由128名僱員組成。此外，我們亦與渠道合作夥伴合作，向更廣泛的客戶群體推廣及交付我們的解決方案。

重疊客戶與供應商

於往績記錄期間，我們於各期間的部分五大客戶亦擔任我們的供應商，反之亦然。根據弗若斯特沙利文的資料，在AI數字員工及智能體解決方案市場中，客戶與供應商關係重疊屬行業常態。董事確認，與該等重疊客戶及供應商的所有銷售及採購交易均在正常商業條款下，以公平交易原則在日常業務過程中進行。

我們的行業及競爭格局

我們經營所在的AI數字員工行業競爭激烈，其特點包括技術快速演進、客戶需求與偏好瞬息萬變、新產品新服務層出不窮，以及行業標準與實踐不斷更新迭代。我們面臨來自其他專注於開發及商業化AI技術公司的競爭。我們亦可能面臨來自行業新加入者的競爭。目前，我們正加快在重點行業領域推進大語言模型產品的研發與落地。我們旨在將多年積累的業務經驗、產品矩陣及與行業龍頭客戶的合作關係轉化為人工智能時代的競爭優勢，把握全行業智能化轉型的先發機遇，從而有效降低相關風險。按收入計，我們於2023年至2025年連續三年在中國AI數字員工解決方案市場中蟬聯榜首（佔2025年中國企業級AI解決方案市場的11.2%）。詳情請參閱「行業概覽」。

歷史財務資料概要

下表呈列我們截至2025年12月31日及截至該日止三個年度以及截至2026年6月30日及截至該日止六個月的綜合財務資料概要。我們從本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料中摘錄本概要。下文所載財務資料概要應結合我們的會計師報告以及「財務資料」一節一併閱讀。

概 要

綜合損益表概要

下表載列於所示年度／期間我們的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026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	人民幣千元 (未經審計)	佔收入的 百分比	人民幣千元	佔收入的 百分比
收入	216,715	100.0	243,477	100.0	256,097	100.0	45,977	100.0	65,129	100.0
收入成本	(126,697)	(58.5)	(113,571)	(46.6)	(123,908)	(48.4)	(22,114)	(48.1)	(31,832)	(48.9)
毛利	90,018	41.5	129,906	53.4	132,189	51.6	23,863	51.9	33,297	51.1
其他收入淨額	13,918	6.4	22,231	9.1	14,906	5.8	8,474	18.4	7,888	12.1
銷售及分銷開支	(63,050)	(29.1)	(68,134)	(28.0)	(74,444)	(29.1)	(29,208)	(63.5)	(59,955)	(92.1)
行政及其他開支	(36,537)	(16.9)	(29,716)	(12.2)	(54,214)	(21.2)	(12,031)	(26.2)	(24,096)	(37.0)
研發開支	(55,380)	(25.6)	(55,730)	(22.9)	(78,773)	(30.8)	(31,607)	(68.7)	(42,527)	(65.3)
金融資產及合同 資產減值虧損										
淨額	(8,694)	(4.0)	(2,387)	(1.0)	(7,205)	(2.8)	73	0.2	(10,945)	(16.8)
經營虧損	(59,725)	(27.6)	(3,830)	(1.6)	(67,541)	(26.4)	(40,436)	(87.9)	(96,338)	(147.9)
財務成本	(318)	(0.1)	(214)	(0.1)	(485)	(0.2)	(76)	(0.2)	(141)	(0.2)
金融資產的 公允價值變動	491	0.2	420	0.2	(567)	(0.2)	(688)	(1.5)	(169)	(0.3)
贖回負債的 賬面值變動	(5,198)	(2.4)	(119,260)	(49.0)	(278,322)	(108.7)	(74,748)	(162.6)	(12,746)	(19.6)
除稅前虧損	(64,750)	(29.9)	(122,884)	(50.5)	(346,915)	(135.5)	(115,948)	(252.2)	(109,394)	(168.0)
所得稅	2,177	1.0	671	0.3	1,280	0.5	(896)	(1.9)	315	(0.5)
年／期內虧損	(62,573)	(28.9)	(122,213)	(50.2)	(345,635)	(135.0)	(116,844)	(254.1)	(109,079)	(167.5)
以下各項應佔虧損：										
本公司權益股東	(62,026)	(28.6)	(121,691)	(50.0)	(345,392)	(134.9)	(116,590)	(253.6)	(109,079)	(167.5)
非控股權益	(547)	(0.3)	(522)	(0.2)	(243)	(0.1)	(254)	(0.6)	-	(0.0)

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則會計準則所規定或據此呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們認為，該非國際財務報告準則計量便於通過消除若干項目產生的潛在影響，來比較各年度的經營表現。我們認為，該計量提供有用信息，供投資者及其他人士以與其幫助管理層的相同方式了解及評估我們的綜合財務報表。然

概 要

而，我們呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）未必與其他公司所呈列類似名目的計量可比。將該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報綜合財務報表或財務狀況的分析。我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回[編纂]、以股份為基礎的付款開支及贖回負債的賬面值變動調整的年／期內虧損。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026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	人民幣千元 (未經審計)	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
年／期內虧損	(62,573)	(28.8)	(122,213)	(50.2)	(345,635)	(135.0)	(116,844)	(254.1)	(109,079)	(167.5)
加：										
[編纂]	-	-	-	-	15,058	5.9	-	-	1,558	2.4
以股份為基礎的付款 開支	8,310	3.8	-	-	25,121	9.8	-	-	37,951	58.3
贖回負債的賬面值 變動	5,198	2.4	119,260	49.0	278,322	108.7	74,748	162.6	12,746	19.6
年／期內經調整淨虧損 (非國際財務報告 準則計量)	<u>(49,065)</u>	<u>(22.6)</u>	<u>(2,953)</u>	<u>(1.2)</u>	<u>(27,134)</u>	<u>(10.6)</u>	<u>(42,096)</u>	<u>(91.5)</u>	<u>(56,824)</u>	<u>(87.2)</u>

附註：

- (1) [編纂]指就[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。該對賬項目屬非經常性及非經營性性質，並不反映我們的核心經營表現。
- (2) 以股份為基礎的付款開支指就我們管理層及合資格僱員對本集團所作貢獻而授予彼等的股份獎勵所產生的非現金僱員福利開支。該對賬項目屬非現金性質，預期不會導致未來現金付款，且我們已於往績記錄期間一致地作出該調整。
- (3) 由於贖回負債屬非現金、非經常性及非經營性性質，故我們對其賬面值變動作出調整。我們將向[編纂]前投資者發行的附帶優先權的股份確認為金融負債，其賬面值變動則於損益確認。該等附帶優先權的股份將於[編纂]後由負債重新分類至權益。

收入

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的總收入分別為人民幣216.7百萬元、人民幣243.5百萬元、人民幣256.1百萬元、人民幣46.0百萬元及人民幣65.1百萬元。於往績記錄期間，我們的收入主要來自中國內地。於2023年至2025年期間，我們的收入有所增長，主要由於(i)我們的市場認可度有所提升；(ii)我們的解決方案實力因持續性研發投入而有所增強；(iii)客戶數字化轉型需求增加；及(iv) AI技術取得突破性進展。於截至2025年6月30日止六個月至截至2026年6月30日止六個月期間，我們的收入有所增長，主要由於我們的客戶群擴大，以及2025年訂立的若干項目制合約完成客戶驗收，致使期內確認相關收入。

概 要

於往績記錄期間，我們的收入來源於提供我們的AI解決方案。下表載列我們於所示年度／期間按合約類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026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)	%	人民幣千元	%
項目制	160,624	74.1	169,686	69.7	196,908	76.9	32,178	70.0	46,617	71.6
訂閱制	42,885	19.8	58,733	24.1	42,995	16.8	7,667	16.7	11,616	17.8
運維服務	13,206	6.1	15,058	6.2	16,194	6.3	6,132	13.3	6,896	10.6
總計	<u>216,715</u>	<u>100.0</u>	<u>243,477</u>	<u>100.0</u>	<u>256,097</u>	<u>100.0</u>	<u>45,977</u>	<u>100.0</u>	<u>65,129</u>	<u>100.0</u>

下表載列我們於所示年度／期間按應用場景所屬行業劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026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)	%	人民幣千元	%
最終用戶										
金融服務	185,847	85.8	190,099	78.1	177,929	69.5	35,322	76.8	50,021	76.8
非金融服務 ⁽¹⁾	30,868	14.2	53,378	21.9	78,168	30.5	10,655	23.2	15,108	23.2
總計	<u>216,715</u>	<u>100.0</u>	<u>243,477</u>	<u>100.0</u>	<u>256,097</u>	<u>100.0</u>	<u>45,977</u>	<u>100.0</u>	<u>65,129</u>	<u>100.0</u>

附註：1. 非金融領域主要包括製造業及政務領域。

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90.0百萬元、人民幣129.9百萬元及人民幣132.2百萬元。截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣23.9百萬元及人民幣35.3百萬元。我們的毛利率由2023年的41.5%增至2024年的53.4%，主要得益於收入增加及成本管理改善。2025年，我們的毛利率小幅下降至51.6%，主要由於隨著我們持續將業務擴展至非金融領域而產生較高的項目交付成本。截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的毛利率保持相對穩定，分別為51.9%及51.1%。下表載列我們於所示年度／期間按合約類型劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元	%
項目制	57,347	35.7	77,198	45.5	86,937	44.2	13,140	40.8	18,800	40.3
訂閱制	28,268	65.9	40,581	69.1	32,249	75.0	5,654	73.7	11,188	96.3
運維服務	10,347	78.4	12,589	83.6	13,272	82.0	5,180	84.5	5,255	76.2
小計	<u>95,962</u>	<u>44.3</u>	<u>130,368</u>	<u>53.5</u>	<u>132,458</u>	<u>51.7</u>	<u>23,974</u>	<u>52.1</u>	<u>35,243</u>	<u>54.1</u>

概 要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
減：存貨及其他合同										
成本撇減.....	(5,944)		(462)		(269)		(111)		(1,946)	
總計	<u>90,018</u>	<u>41.5</u>	<u>129,906</u>	<u>53.4</u>	<u>132,189</u>	<u>51.6</u>	<u>23,863</u>	<u>51.9</u>	<u>33,297</u>	<u>51.1</u>

下表載列我們於所示年度／期間按應用場景所屬行業劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
最終用戶										
金融服務.....	79,537	42.8	104,150	54.8	97,333	54.7	18,558	52.5	26,885	53.7
非金融服務 ⁽¹⁾	16,425	53.2	26,218	49.1	35,125	44.9	5,416	50.8	8,358	55.3
小計	<u>95,962</u>	<u>44.3</u>	<u>130,368</u>	<u>53.5</u>	<u>132,458</u>	<u>51.7</u>	<u>23,974</u>	<u>52.1</u>	<u>35,243</u>	<u>54.1</u>
減：存貨及其他合同										
成本撇減.....	(5,944)		(462)		(269)		(111)		(1,946)	
總計	<u>90,018</u>	<u>41.5</u>	<u>129,906</u>	<u>53.4</u>	<u>132,189</u>	<u>51.6</u>	<u>23,863</u>	<u>51.9</u>	<u>33,297</u>	<u>51.1</u>

附註：1. 非金融領域主要包括製造業及政務領域。

年／期內虧損

截至2023年1月1日，我們的累計虧損為人民幣958.9百萬元，主要包括(i)贖回負債賬面值累計變動人民幣749.5百萬元，及(ii) 2023年之前產生的累計經營虧損人民幣209.4百萬元。該等累計經營虧損主要歸因於兩大因素：(i)當時我們的Ki-Agent解決方案正處於商業化早期階段，在此期間，我們的收入仍處於增長的起步階段，同時我們為支持解決方案開發、技術提升及市場拓展而持續產生大量研發開支以及銷售及營銷開支；及(ii) 2023年之前確認的以股份為基礎的付款開支人民幣191.9百萬元。於往績記錄期間，儘管我們實現收入增長，但我們持續錄得淨虧損，主要是因為(i)我們繼續對研發以及銷售及營銷進行大量投資以支持業務擴張，及(ii)確認我們融資活動產生的贖回負債及該等負債賬面值變動對我們的除稅前溢利造成負面影響。因此，於往績記錄期間，我們持續錄得淨虧損。

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	56,425	213,450	233,793	229,157
非流動負債總額	1,190	27,404	70,561	80,459
流動資產總值	661,356	533,834	579,675	499,223
流動負債總額	1,798,304	1,923,559	2,252,718	2,226,624
負債總額	1,081,713	1,203,679	1,509,811	1,578,703
流動負債淨額	1,136,948	1,389,725	1,673,043	1,727,401

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣1,136.9百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣1,389.7百萬元，主要是由於(i)定期存款及受限制現金減少人民幣160.8百萬元，(ii)贖回負債增加人民幣119.3百萬元，(iii)現金及現金等價物減少人民幣111.1百萬元，及(iv)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣44.7百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣175.9百萬元所抵銷。截至2025年12月31日，我們的流動負債淨額進一步增加至人民幣1,673.0百萬元，主要是由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣175.6百萬元，及(ii)贖回負債增加人民幣278.3百萬元，部分被(i)定期存款及受限制現金增加人民幣114.4百萬元，及(ii)現金及現金等價物增加人民幣47.6百萬元所抵銷。截至2026年6月30日，我們的流動負債淨額增加至人民幣1,727.4百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣69.1百萬元，(ii)定期存款及受限制現金減少人民幣67.6百萬元，(iii)貿易應收款項及應收票據減少人民幣51.7百萬元，及(iv)其他應付款項、應計費用及其他負債減少人民幣36.0百萬元，部分被(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣86.8百萬元，(ii)存貨及其他合同成本增加人民幣22.6百萬元，及(iii)合同負債增加人民幣8.7百萬元所抵銷。

我們的負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣1,081.7百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣1,203.7百萬元，主要是由於我們的年內虧損人民幣122.2百萬元，部分被非控股權益出資人民幣0.2百萬元所抵銷。截至2025年12月31日，我們的負債淨額進一步增至人民幣1,509.8百萬元，主要是由於我們的年內虧損人民幣345.6百萬元，部分被(i)以股份為基礎的薪酬儲備人民幣25.1百萬元，及(ii)僱員激勵計劃下發行的股份人民幣13.9百萬元所抵銷。截至2026年6月30日，我們的負債淨額增加至人民幣1,578.7百萬元，主要由於我們的期內虧損人民幣109.1百萬元，部分被以股份為基礎的薪酬儲備人民幣38.0百萬元所抵銷。

於往績記錄期間，我們錄得流動負債淨額及負債淨額。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的流動負債淨額及負債淨額狀況，主要由於我們與若干[編纂]前投資者持有的附帶若干特殊權利的股份相關的贖回負債。我們預計將持續確認此類自2026年6月30日起至[編纂]前投資者所持贖回權終止之日止期間的贖回權，且預計此後將不再確認贖回負債的賬面值變動。於[編纂]後，與該等優先權有關的贖回負債將由金融負債重新分類為權益。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23。我們預期於該重新分類後，我們的負債淨額狀況將轉為資產淨值狀況。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
經營活動所用現金淨額	(56,670)	(26,486)	(59,160)	(75,022)	(65,208)
投資活動 (所用)／所得現金淨額	(255,381)	(102,892)	55,290	49,345	(8,429)
融資活動所得現金淨額	12,527	18,349	51,533	22,336	4,443
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(299,524)	(111,029)	47,663	(3,341)	(69,194)
年／期初現金及現金等價物	503,916	204,394	93,330	93,330	140,970
外匯匯率變動影響	2	(35)	(23)	(5)	115
年／期末現金及現金等價物	<u>204,394</u>	<u>93,330</u>	<u>140,970</u>	<u>89,984</u>	<u>71,891</u>

於往績記錄期間，我們分別錄得經營活動所用現金流量淨額人民幣56.7百萬元、人民幣26.5百萬元、人民幣59.2百萬元及人民幣65.2百萬元，主要反映(i)因我們業務擴張所產生的現金經營開支，包括研發、銷售及分銷以及非研發職能的人員成本，及(ii)營運資金流出，特別是隨著業務規模擴大，貿易應收款項及應收票據、存貨及其他合同成本以及受限制現金的增加，部分被貿易應付款項及其他應付款項、應計費用及其他負債的增加所抵銷，並共同導致於往績記錄期間產生經營現金淨額流出。

我們的現金消耗率指下列各項的平均每月總額：(i)經營活動所用現金；(ii)物業、廠房及設備無形資產及租賃土地購置額；及(iii)租賃付款。我們的過往現金消耗率於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別為人民幣7.2百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣10.8百萬元，主要反映我們在研發活動及業務運營方面的投入。於往績記錄期間，我們錄得物業、廠房及設備購置支出，主要由於計算硬件及辦公室的採購與租賃，以配合我們業務擴張過程中的營運活動及研發活動。

假設未來平均現金消耗率將為人民幣10.8百萬元，與截至2025年12月31日止年度的現金消耗率水平相近，而此乃基於以下有關假設：(i)我們的員工人數不會大幅增加，特別是研發部門；(ii)我們預期不會進行大量資本投資；及(iii)我們預期不會進行重大固定資產收購，我們估計截至2026年6月30日的手頭現金及現金等價物以及已承諾但未動用銀行融資人民幣176.9百萬元將能夠使我們維持[編纂]個月的財務可行性，或倘我們計及[編纂]估計[編纂]的[編纂] (即就我們的營運資金及其他一般企業用途分

概 要

配的部分)，則能維持[編纂]個月，或倘我們亦計及[編纂]估計[編纂]，則能維持[編纂]個月。我們將繼續密切監察經營所得現金流量並通過多種方式維持財務可行性，包括(其中包括)銀行融資及外部融資。請參閱「財務資料－債務」。在必要時進行下一輪融資，以確保預備金能至少維持12個月的運營。隨著我們業務的增長，我們預計成本及開支將持續增加，且該等支出預計將在未來與我們的業務增長大致保持一致。

主要財務比率

下表載列我們於所示年度／期間的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至6月30日／ 截至該日止 六個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
毛利率 ⁽¹⁾ (%).....	41.5	53.4	51.6	51.1
經調整淨虧損率(非國 際財務報告準則計 量) ⁽²⁾ (%).....	22.6	1.2	10.6	87.2
資產負債比率 ⁽³⁾ (%)...	159.2	154.7	144.6	139.7

附註：

- (1) 指期內毛利除以同期收入，以百分比列示。
- (2) 指通過加回上市開支、以股份為基礎的付款開支及贖回負債的賬面值變動的經調整年／期內虧損除以同年／期收入(以百分比列示)。
- (3) 按負債總額除以期末權益總額再乘以100%計算。

股息

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。截至最後實際可行日期，我們並無制定正式股息政策或特定股息派付比率。[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的任何股息。我們可通過股份、現金或兩者結合的方式分派股息。根據公司章程，董事會日後可能會於考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可動用程度及其他當時可能視為相關的因素後宣派股息。任何宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件、適用中國法律及股東批准所規限。我們擬至少每年向股東分派現金股息，惟須根據公司章程以及中國及香港的適用法律及法規由董事酌情決定。據我們的中國法律顧問所告知，中國法規目前僅允許中國公司從根據其組織章程細則以及中國會計準則及法規釐定的累計可分派稅後利潤(經扣除累計虧損彌補以及我們須作出的法定及其他儲備撥款)中派付股息。鑒於上文所述，並考慮到我們存在累計虧損，我們於特定年度可能無充足或任何可供分派的利潤向股東派發股息，或即使我們實現盈利，亦僅能在以下條件均獲滿足後，方可從可供分派的利潤中派發股息：(i)累計虧損已由稅後利潤彌補；及(ii)已根據相關法律法規及我們的章程文件足額提取法定及其他儲備。

概 要

申請在聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准根據(i)[編纂]；(ii)[編纂]獲行使；及(iii)非上市股份轉換為H股而已發行及將予發行的股份[編纂]及[編纂]，申請的依據為(其中包括)參考我們[編纂]時的預期[編纂](其超過[編纂]港元(基於[編纂]))，我們作為商業公司(定義見上市規則)符合上市規則第18C.03條的規定。

[編纂]⁽¹⁾

下表中的數字乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成，及在[編纂]中發行及出售[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)股份拆細及[編纂]完成後，[編纂]股H股已發行及發行在外。

	按每股H股[編纂] 的[編纂]計算	按每股H股[編纂] 的[編纂]計算
於股份拆細及[編纂]完成後的		
H股[編纂] ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審計[編纂]經調整		
有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 此表中的所有統計數據均基於[編纂]未獲行使這一假設得出。
- (2) [編纂]乃基於[編纂]及股份拆細完成後預計將發行及發行在外的[編纂]股H股計算得出。
- (3) 本公司權益股東應佔未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值，乃經作出本文件「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」所述調整後，並按緊隨股份拆細及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份(其中包括(i)[編纂]股已發行及發行在外股份(經就股份拆細對截至2026年6月30日已發行及發行在外的37,770,938股股份作出調整)，及(ii)[編纂]項下的[編纂](惟不包括4,982,355股庫存股(經就股份拆細對截至2026年6月30日的996,471股庫存股作出調整)))的基準計算得出，且並無計及任何可能因[編纂]及購股權獲行使而發行的股份，或本公司可能於2026年6月30日後發行或購回的任何股份。
- (4) 於2026年6月30日之後概無發生任何後續事件。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，廖先生通過其受控實體(即金石眾成、金石匯智、金石鵬程、金石偉業、智維星合及智維星鏈)(「控股股東」)有權行使本公司已發行股本總額約40.65%所附帶的表決權。緊隨[編纂]及股份拆細完成後，假設[編纂]未獲行使，控股股東將有權行使本公司已發行股本總額約[編纂]%所附帶的表決權，因而仍是本公司的一組控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

概 要

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，有關風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前務請閱讀該章節全文。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們的成功在很大程度上取決於我們的AI研發能力及具競爭力的技術實力，該等能力及實力使我們能夠高效開發及創新解決方案，以滿足客戶在功能、性能、可靠性、設計及安全性方面不斷演變的需求；(ii) AI技術正持續演進。無論實際存在或僅為感知、無論出於故意或無意，亦無論源於我們或其他第三方，AI技術的任何缺陷或不當使用，均可能對我們的業務、聲譽以及社會對AI解決方案的普遍接受度造成負面影響；(iii)我們強大的研發流程依賴於我們能否招募及留住優秀研發人才。若現有科研合作者或核心研發人才終止與我們的合作關係，或轉而與競爭對手建立合作關係，我們的研發能力與業務可能受到重大不利影響；(iv)我們已經並計劃繼續投入大量資金用於研發，這在短期內可能對盈利能力及經營現金流產生負面影響，且相關投入未必能達成預期成效；及(v)我們可能無法就解決方案獲取或維持充分的知識產權保護，從而對業務、財務表現及經營業績產生不利影響。詳情請參閱「風險因素」。

業務可持續性

於往績記錄期間，我們的收入持續增長。我們的收入由2023年的人民幣216.7百萬元增加12.3%至2024年的人民幣243.5百萬元，並進一步增加5.2%至2025年的人民幣256.1百萬元，2023年至2025年的複合年增長率為8.7%。我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣46.0百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣65.1百萬元。於2025年，我們已達到上市規則第18C.03(4)條所載合資格成為已商業化公司的250百萬港元收入要求。詳情請參閱「業務－業務可持續性」。

季節性

我們的經營業績受季節性波動影響。我們主要服務於企業及政府機構，其項目資金來源於其數字化轉型預算。通常企業於春節前後制定其年度預算，前三季度開展方案評估及供應商遴選，項目開發與交付主要集中在本年度第四季度。因此，我們的業務呈現顯著的季節性，於本年度第四季確認的收入比例較高。根據弗若斯特沙利文的資料，該等季節性波動在行業內普遍存在。詳情請參閱「業務－季節性」。

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]未獲行使及基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的[編纂]）計算，我們承擔的[編纂]估計約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括(i)[編纂]人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(ii)[編纂]相關開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元），將進一步分類為：(a)法律顧問及會計師費用及開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(b)其他費用及開支人民

概 要

幣[編纂]元([編纂]港元)。**[編纂]**約人民幣[編纂]元([編纂]港元)直接歸屬於向[編纂][編纂]，並預計將於[編纂]時直接確認為自權益扣除，於往績記錄期間，約人民幣16.6百萬元(19.2百萬元)的上市開支已於損益中扣除，而餘下約人民幣13.0百萬元(15.0百萬元)的上市開支預期將於上市前支銷。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)且[編纂]未獲行使，[編纂]預期將佔[編纂][編纂]的約[編纂]%。上述[編纂]為最新實際可行的估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有別。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)及[編纂]未獲行使，我們估計於扣除[編纂]及我們就[編纂]已付及應付的其他估計開支後，我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按下述金額用於下述用途：(i)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於加強研發能力以及優化AI解決方案及AI解決方案平台；(ii)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於進一步發展我們在不同業務領域及地理區域的銷售及營銷網絡，並拓展我們的銷售渠道合作夥伴；(iii)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於投資營銷及品牌推廣活動；及(iv)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般企業用途。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展及無重大不利變動

於2026年8月，我們入選「2026 IDC中國AI 50強」。於2026年7月，按市場份額計，IDC連續四年將我們評為中國APA/RPA+AI解決方案市場第一名。

我們預期截至2026年12月31日止年度將錄得淨虧損，主要由於：(i)我們持續投資於研發，以推進我們AI相關技術及解決方案的開發與提升，導致研發開支增加；及(ii)隨著我們持續擴展業務及市場覆蓋範圍，銷售及營銷開支有所增加。該等開支包括與員工激勵安排有關的以股份為基礎的付款開支，該等安排旨在吸引、挽留並激勵員工，以支持本集團的持續發展。

董事確認，直至本文件日期，除上文所述者外，我們的財務、經營或貿易狀況、債項、按揭、或有負債、擔保或前景自2026年6月30日(即附錄一會計師報告所載歷史財務資料的截止日期)以來並未發生重大不利變動，且自2026年6月30日以來，並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響。