

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Beisen Holding Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9669)

截至2023年9月30日止六個月之中期業績公告

董事會謹此宣佈本集團截至2023年9月30日止六個月的未經審計綜合中期業績，連同截至2022年9月30日止六個月的比較數字如下：

財務摘要

重點財務摘要載列如下：

	截至9月30日止六個月		變動 %
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
收入	400,533	350,766	14.2
毛利	237,010	189,315	25.2
經調整毛利(非國際財務報告準則計量) ¹	255,338	189,970	34.4
期內虧損	(3,058,067)	(162,822)	1,778.2
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量) ²	(85,920)	(152,139)	(43.5)
經營活動所用現金淨額	175,166	186,144	(5.9)

附註：

- 我們將經調整毛利(非國際財務報告準則計量)定義為通過加回計入銷售成本的以股份為基礎的付款而調整的毛利。
- 我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)定義為通過加回以股份為基礎的付款及可贖回可轉換優先股的公允價值變動而調整的期內虧損。

本公告所載若干金額及百分比數字已經約整，或約整至小數點後一位或兩位數。任何表格、圖表或其他地方所列總數與金額總和之間的任何差異乃因約整所致。

業務回顧與展望

行業回顧

2023年隨著AI、雲計算等創新技術的蓬勃發展，促使企業數字化轉型不斷深化；軟件國產化以及《中華人民共和國個人信息保護法》等相關政策的落地成為中國HCM SaaS增長的新機遇。一體化HCM SaaS發展趨勢已經成為必然，國內第一梯隊廠商亦開始擁抱這一發展趨勢；隨著AIGC大模型的不斷完善，未來數據化和智能化也會成為HCM SaaS市場的主要發展趨勢，並將成為該市場不可缺少的部分。中國雲端HCM解決方案市場仍然相對分散，於2022年中國HCM數字化市場的500多個參與者中，北森作為唯一的一體化雲端HCM解決方案供貨商脫穎而出，涵蓋全僱傭週期內的所有主要HCM使用場景。此外，北森是中國唯一一家已構建統一開放的PaaS基礎設施的雲端HCM解決方案提供商，使我們能夠提供跨功能的全面一體化解決方案。隨著中國「十四五」規劃對數字經濟的大力倡導和支持，雲端HCM解決方案領域有望實現強勁發展，而我們的業務有望在市場供需動態改善的情況下逐步回升。

作為國內領先、中國HCM SaaS市場第一的人力資源科技公司，北森不斷深入發展一體化人力資源數字化平台，成果屢次受到國內外知名研究機構的認可，並獲得多項榮譽。北森連續七年穩居中國HCM SaaS市場佔有率第一，2023年上半年我們的市場份額為15.3%。於細分市場，北森亦是2023年上半年中國Core HCM、招聘和績效管理中市場份額排名第一的公司，除此之外具有20年經驗沉澱的測評業務多年來一直保持市佔率第一的龍頭地位。2023年北森成為中國電子工業標準化技術協會，信息技術應用創新工作委員會(信創工委會)技術活動單位。

備註：數據來源—國際數據資訊有限公司(IDC)發佈的《IDC中國人力資本管理(HCM) SaaS市場2023年上半年跟蹤報告》

業務回顧

2023年4月至8月疫情後的中國經濟恢復不及預期，北森在業務增長上也感受到壓力，經濟的不確定性讓我們的客戶決策週期變長以及採購流程更加嚴謹，這些變化讓我們的成單週期減慢。同時我們也看到了一些企業人力資源管理的方向上的變化，招聘端從對於人才數量的追求轉到招聘質量的提升，企業更重視內部強化目標和績效管理以達到降本增效的目的。新經濟常態下北森在戰略上快速調整，抓商機、提效能，擴大商機和漏斗轉化，深耕疫情後快速恢復的大零售、大消費和新能源等行業，2023年9月份北森的合同額較2022年9月同比實現了37.0%的增長，截至2023年9月30日止6個月簽約額較去年同期增長15.9%，公司整體收入人民幣400.5百萬元，較去年同期增長14.2%，其中雲端HCM解決方案收入人民幣296.5百萬元，較去年同期增長17.1%（2022年同期：人民幣253.3百萬元）。雲端HCM解決方案收入佔比74.0%，較去年同期72.2%提升1.8個百分點。

北森一體化平台包括6個模塊，涵蓋了員工從入職到離職的全生命週期。對於新客戶，我們會深入挖掘業務需求，推動多模塊售賣；對於老客戶我們會在日常接觸中增進對客戶業務的理解，把握新的需求和合作機會，推動交叉售賣。截至2023年9月30日止，至少合作兩個及以上模塊的客戶年度經常性收入佔比為71.4%。

同時，北森全面升級了整個大服務體系，通過一系列服務策略的制定與執行，在服務綜合效能提升的同時，也為客戶提供了更佳優質的服務體驗。於毛利中剔除計入銷售成本的以股份為基礎的付款後，截至2023年9月30日止六個月，公司整體毛利率（非國際財務報告準則計量）為63.7%，較去年同期改善9.5個百分點，其中雲端HCM解決方案毛利率（非國際財務報告準則計量）為78.1%，比去年同期提升了3.2個百分點，專業服務毛利率（非國際財務報告準則計量）為22.7%，比去年同期提升了22.4個百分點。截至2023年9月，我們的淨推薦值為28.3。

2024財年上半年北森順應客戶，進一步深耕一體化HCM場景。截至2023年9月30日，我們的客戶數超過5,300名，我們於報告期間的訂閱收入留存率達至104%。

1. *Core HCM一體化穩健增長。截至2023年9月30日，ARR佔比達到48.4%，ARR較去年同期增長35.1%，報告期間新增300家客戶。*

結合業務狀況，人力預算和成本精細管控是當前企業降本增效的關鍵策略之一。北森在核心產品薪酬雲加大研發投入，重磅發佈全面薪酬2.0版本，完成薪酬核算、定調薪管理和人力預算管理等3大場景的重要升級，產品能力更強大，交互體驗更優秀。推出全新類Excel的薪酬核算引擎、銀企直聯等特性，穩定支撐萬人級企業一站式線上算薪。新增人力預算管控等特性，幫助企業科學控制人力成本。職業教育行業的龍頭集團公司與北森合作，實現了集團8大院校近萬人100%線上算薪，從之前的七台電腦花一週報稅，到現在的僅僅一台電腦40分鐘完成，效率倍增。

北森核心人力雲作為一體化HCM SaaS的核心底座，在編製管理、用工形式靈活轉化、職責轉交等人事業務場景持續深化，產品能力持續保持行業領先。以編製管理場景為例，通過自定義編製維度、離職頂替編製或提前釋放編製、對細分編製單獨設置強弱管控方式等產品升級，幫助企業更靈活地管控編製業務，以支撐業務發展。

2. 北森招測一體化業務實現了從幫助企業達成招聘數量到提升招聘質量的全面轉型。截至2023年9月30日，招測一體化ARR佔比達到23.3%，報告期間新增137家客戶。

降本增效大環境下，企業對人才招聘的關注點從招聘數量達成過渡到招聘質量提升。北森敏捷應對市場需求，基於其人才管理研究院20餘年人才標準和評估方法論的沉澱，全新推出面試官運營新產品。面試官運營系統從招聘質量的核心環節面試著手，通過建立統一的面試評價標準和打造卓越的面試官團隊兩個方向，結合人才評估技術和服務，幫助企業提升招聘質量。

北森在大客戶招聘實踐方面成果突出，助力企業實現數字化招聘。北森為一家知名汽車企業打造了100%線上化招聘流程，上萬份校招簡歷自動化流轉，效率提升30%；以測評+ AI科技識人，公司可高效掐尖甄選五星大學生，如海外崗位，AI模擬面試測試英語口語能力，幫助企業顯著簡化一輪英文面試流程。

3. 新經濟常態下績效管理系統逆勢增長。截至2023年9月30日，績效ARR同比增長32.3%，報告期間新增169家客戶。

北森構建閉環績效管理體系，以人為本激發效能、並不斷完善績效業務場景，以用戶為中心全面提升產品體驗。2024財年上半年績效系統新增經理直接制定目標、下發目標、多維權限管理及績效改進計劃（「PIP」）等功能，全面提升績效系統多樣化管理的需求。其中一位客戶，為一家公開上市的食品連鎖公司，通過引入北森全面績效管理支撐績效落地。建立矩陣化績效目標體系，基於戰略規劃自上而下進行重點工作傳達，戰略目標從組織、到部門、到個人的對齊及支撐工作均可線上完成，構建閉環績效業務管理，實現了真正意義上的流程增效，提升人效，激發人才。

4. 學習雲：以業務為核心的一體化人才發展學習平台，截至2023年9月30日，學習雲ARR同比增長84.5%，報告期間新增130個客戶。

基於衆多企業期望培訓與業務深度融合的市場需求，學習雲今年實現了與招聘、人事、薪酬、假勤、績效業務場景和數據的進一步連通，一體化實現了待入職人員保溫培養、高效核算講師課酬等業務數字化開展。新增面授課程、線下考核，更符合連鎖門店、生產製造行業線下实操培訓、檢核，線上留檔的訴求，支撐更多行業、不同人員規模的企業數字化學習轉型。「北森一體化可以幫助我們做到從員工入職、培訓、考核到晉升的閉環管理，在人才培養方面，北森學習雲可以實現一些新型的培訓模式」，一家醫藥連鎖公司的培訓負責人如是說。學習雲推動全國1,000+連鎖門店的5,000+員工，培訓參與率達90%，在導師在線幫帶中，讓新員工崗位勝任週期有效縮短。

5. 推陳出新，滿足央企國企的人才管理需求。

北森推出了《國有企業中基層年輕幹部評估方案》、《國企幹部管理技能測驗》、幹部民主評議線上線下融合場景等產品工具，幫助客戶全面提高幹部管理能力。本公司還針對企業招聘推出了《保險代理人測評方案—升級版》、《製造業關鍵崗位測評》等方案，完善了AI面試平台(閃面)和校園招聘監考雲平台，增加並優化了測評中心的應用體驗使之更符合多場景應用人才測評的客戶需求。我們推出AI應用型領導力教練產品Mr. Sen，通過自研及與百度文心一言等AI技術夥伴的合作，持續推進佈局「AI+人才管理」。

6. 新品突破，拓寬Core HCM一體化鏈路深耕行業，邁入勞動力管理新領域。

製造業、連鎖零售業是支撐國民經濟的主要行業，客戶多，體量大，是北森的主要聚焦點。勞動力管理產品幫助企業實現業務匹配的員工合理安排和精細化工時管理，市場需求旺盛，前景廣闊。北森憑藉多年深入服務製造、連鎖零售行業客戶的積累，於2023年9月正式發佈勞動力管理產品，在既有的複雜排班、複雜加班等場景沉澱基礎上，全新推出智能排班、精益工時、勞動力分析特性。區別於當前市面產品，北森的勞動力管理具備場景全、體驗好等特點。北森勞動力管理已成功應用於大型客戶，幫助人員規模在5,000以上的集團公司落地複雜假勤規則。

業務展望

2024財年下半年，我們的業務戰略將重點圍繞以下方向：

1. 堅持聚焦「PaaS+一體化」的戰略，基於「業人一體，為員工而設計」的理念，不斷研發推出新產品，打造更大的一體化HCM SaaS，加固護城河

持續推出降本增效的新產品、新特性，加速面試官運營系統和任職資格管理系統開發，助力企業提升人才質量；進一步完善勞動力管理系統和People Analytics 3.0，幫助組織實現降本增效；同時提升AI Family、全面薪酬2.0、文化激勵產品、實時調查系統等產品的滲透率，幫助企業實現全員增效。我們將持續引領HR軟件「為員工而設計，對管理有用，體驗優先」的變革理念，不斷提升客戶和員工滿意度、忠實度，進一步擴大北森的領先優勢。

2. 堅持佈局AI + HCM SaaS, GPT場景探索多面開花

北森基於自研魯班PaaS平台AI/BI技術底座，引入生成式AI等生態技術，結合在人力資源領域的人力知識圖譜、人力模型庫等能力持續訓練和調優。將SenGPT人力大模型融入一體化HCM SaaS業務及數據場景，全新推出AI Family產品家族，面向HR全場景如智能招聘、流程應用、人才管理、數據分析、員工服務等提供智能服務，開啟全員增效新時代。

3. 行業深耕，持續聚焦央企國企和大客戶戰略

持續打造Core HCM以及招聘兩個模塊作為底座產品交叉售賣的業務策略，全面壓強互聯網、大醫療、大製造、零售連鎖、新能源等目標行業，提升細分市場獲客效率與行業滲透率，實現HCM SaaS的行業高增長；業務目標導向於高效獲取新客戶數以及老客戶增購交叉售賣，提升大客戶的業務深度，重點攻堅大招聘業務新客戶，配以多業務交叉和滲透；Core HCM提升萬人以上場景的覆蓋厚度，通過多產品交叉提升單客戶貢獻。

4. 持續打造以客戶為中心的客戶服務體系，進一步提高服務效能

為客戶提供端到端的解決方案，在保證項目交付質量和服務滿意的基礎上，通過數字化工具建立工時管理，建立項目成本結算流程和機制，逐步實現服務的精細化運營，優化內部協作和運營效率，改善整體的服務效能。

5. 擁抱生態夥伴，促進員工體驗

開放，共贏，積極擁抱生態夥伴，通過拓展生態夥伴、滿足企業多樣化需求，為企業員工提供無斷點、更有價值的流暢服務。北森的一體化HCM SaaS將成為生態夥伴的「黑土地」，北森和夥伴一起整合不同的場景，例如：招聘、差旅、培訓、背調、福利及電子簽等，共同為員工打造無場景斷點的流暢服務。

2024財年上半年在中國宏觀經濟復甦緩慢、外部環境複雜且高度不確定的背景下，北森始終堅持100%公有雲純SaaS的商業模式，通過動態的戰略管理謹慎投入，在業務健康可持續增長的同時大幅提升了人效，虧損逐步收窄，在經濟下行週期彰顯了SaaS商業模式的韌性以及健康可持續發展。長坡厚雪，不驕不躁，北森會緊緊抓住軟件國產化、企業數字化轉型以及AIGC浪潮推動軟件向公有雲轉型的時代機遇，實現HCM SaaS的快速增長，為股東及投資人創造更大價值。

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至9月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
源自客戶合約的收入	5	400,533	350,766
銷售成本	8	<u>(163,523)</u>	<u>(161,451)</u>
毛利		237,010	189,315
銷售及營銷開支	8	(232,252)	(177,446)
一般及行政開支	8	(100,222)	(64,429)
研發開支	8	(186,966)	(144,858)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(4,569)	(2,601)
其他收入	6	31,276	17,269
其他收益淨額	7	<u>6,256</u>	<u>19,259</u>
經營虧損		<u>(249,467)</u>	<u>(163,491)</u>
財務收入		4,962	3,214
財務成本		<u>(1,231)</u>	<u>(1,856)</u>
財務收入淨額		<u>3,731</u>	<u>1,358</u>
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	15	<u>(2,810,841)</u>	<u>(4,991)</u>
除所得稅前虧損		<u>(3,056,577)</u>	<u>(167,124)</u>
所得稅(開支)/抵免	9	<u>(1,490)</u>	<u>4,302</u>
期內虧損		<u>(3,058,067)</u>	<u>(162,822)</u>
以下各項應佔虧損：			
— 本公司擁有人		<u>(3,058,067)</u>	<u>(162,822)</u>

截至9月30日止六個月

附註 2023年 2022年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審計) (經審計)

本公司擁有人應佔每股虧損(以每股人民幣元列示)

—基本及攤薄	10	<u>(4.64)</u>	<u>(0.76)</u>
其他全面收入/(虧損)：			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(169,384)	(417,999)
不可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		199,500	(338,317)
因自身信貸風險導致的可贖回可轉換 優先股的公允價值變動	15	<u>—</u>	<u>(4,334)</u>
扣除稅項後的期內其他全面 收入/(虧損)		<u>30,116</u>	<u>(760,650)</u>
期內全面虧損總額		<u><u>(3,027,951)</u></u>	<u><u>(923,472)</u></u>
以下各項應佔全面虧損總額：			
—本公司擁有人		<u><u>(3,027,951)</u></u>	<u><u>(923,472)</u></u>

上述中期簡明綜合全面收益表應與第14頁至第30頁的隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務狀況表

	於2023年 9月30日	於2023年 3月31日
	附註 人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	44,184	50,193
使用權資產	41,571	56,814
遞延所得稅資產	17,653	19,142
無形資產	692	592
其他應收款項及預付款項	10,349	12,947
合約取得成本	28,249	31,215
按公允價值計入損益的金融資產	22,501	27,881
受限制現金	1,030	1,030
非流動資產總值	166,229	199,814
流動資產		
合約取得成本	22,047	20,913
合約資產	4,227	2,350
貿易應收款項	33,094	22,593
其他應收款項及預付款項	14,579	13,996
按公允價值計入損益的金融資產	1,002,682	1,015,410
定期存款	37,056	186,818
受限制現金	132	175
現金及現金等價物	585,814	408,709
流動資產總值	1,699,631	1,670,964
資產總值	1,865,860	1,870,778

		於2023年 9月30日	於2023年 3月31日
	附註	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
權益／(虧絀)			
股本	13	48	15
股份溢價	13	13,028,050	623,064
儲備		(948,940)	(1,164,394)
累計虧損		<u>(10,897,413)</u>	<u>(7,815,314)</u>
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)		<u>1,181,745</u>	<u>(8,356,629)</u>
總權益／(虧絀)		<u>1,181,745</u>	<u>(8,356,629)</u>
負債			
非流動負債			
可贖回可轉換優先股	15	–	9,408,379
租賃負債		6,828	22,312
合約負債		<u>27,370</u>	<u>30,055</u>
非流動負債總額		<u>34,198</u>	<u>9,460,746</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	6,293	6,766
其他應付款項及應計費用		183,321	256,664
合約負債		427,895	469,334
租賃負債		<u>32,408</u>	<u>33,897</u>
流動負債總額		<u>649,917</u>	<u>766,661</u>
負債總額		<u>684,115</u>	<u>10,227,407</u>
權益／(虧絀)及負債總額		<u>1,865,860</u>	<u>1,870,778</u>

上述中期簡明綜合財務狀況表應與第14頁至第30頁的隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料經選附註

1. 一般資料

Beisen Holding Limited(「本公司」)及其附屬公司，包括綜合結構性實體(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供雲端人力資本管理(「HCM」)解決方案，使客戶能夠高效地招聘、評估、管理、培養及留住人才。

本公司為投資控股公司並於2018年4月6日根據開曼群島1961年第3號法例(經綜合及修訂)第22章公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。

2023年4月13日，本公司普通股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有說明者外，本中期簡明綜合財務資料(「中期財務資料」)乃按人民幣(「人民幣」)呈列，所有金額已約整至最接近的千位(人民幣千元)。

中期財務資料未經審計並於2023年11月27日獲授權刊發。

2. 主要會計政策概要

除採用自2023年1月1日起生效的經修訂國際財務報告準則外，所採用的會計政策與上一財務年度及相應的中期報告期的貫徹一致。

2.1 編製基準

截至2023年9月30日止六個月的本中期財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期財務資料不包括年度財務報表中通常包含的所有類型附註。因此，本中期財務資料應與本集團截至2023年3月31日止年度的綜合財務報表及本公司於中期報告期間作出的任何公開公告一併閱讀。

2.2 會計政策

所應用的會計政策與截至2023年3月31日止年度的全年財務報表的貫徹一致。

2.2.1 會計政策及披露變動

本集團採納的新訂準則、準則修訂

本集團於其2023年4月1日開始的年度報告期間首次應用以下修訂或年度改進：

		於以下日期或 之後開始的年 度期間生效
國際會計準則第1號 及國際財務報告 準則實務報告第2號	會計政策披露	2023年1月1日
國際財務報告準則 第17號	保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第8號	會計估計的定義	2023年1月1日
國際會計準則第12號	產生自單一交易的資產 及負債相關的遞延稅項	2023年1月1日

上述準則並無對過往期間確認的金額造成任何重大影響且預期將不會於當前或未來期間產生重大影響。

尚未採用的新訂準則、準則修訂及詮釋

以下為已頒佈但本集團尚未提早採用的若干項新訂會計準則及詮釋。

		於以下日期或 之後開始的年 度期間生效
國際會計準則第1號	將負債分類為流動 或非流動	2024年1月1日
國際會計準則第1號	附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
國際財務報告準則 第16號	售後租回的租賃負債	2024年1月1日

本集團將於上述新訂或經修訂準則以及現有準則的修訂及詮釋生效時採納。管理層已作出初步評估，且預計採納此等準則、現行國際財務報告準則的準則修訂及詮釋對本集團的綜合財務狀況表及綜合全面收益表不會有任何重大影響。

3. 關鍵會計估計

編製中期財務資料需要管理層做出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及支出的報告金額。實際結果可能與該等估計有差異。

於編製本中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時做出的重大判斷以及估計不確定性的主要來源，與截至2023年3月31日止年度的綜合財務報表所應用的一致。

4. 分部資料

本集團的業務活動主要為提供雲端HCM解決方案及相關專業服務，具備單獨的財務資料，由主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期審閱及評估。由於該評估，本公司董事認為本集團的業務以單一分部營運及管理，故並無呈列分部資料。

本集團於截至2023年及2022年9月30日止六個月的所有收入均產生於中國內地。

於2023年9月30日，本集團的全部長期資產均位於中國內地。

5. 客戶合約收入

截至2023年及2022年9月30日止六個月的收入如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
雲端HCM解決方案	296,476	253,268
專業服務	104,057	97,498
	<u>400,533</u>	<u>350,766</u>

按收入確認時間劃分的客戶合約收入如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
隨時間確認	349,976	297,548
於某時間點確認	50,557	53,218
	<u>400,533</u>	<u>350,766</u>

6. 其他收入

	截至9月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
增值稅退還	19,417	14,097
政府補助	11,482	2,346
進項稅加計扣除	214	680
其他	163	146
	<u>31,276</u>	<u>17,269</u>

7. 其他收益淨額

	截至9月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
按公允價值計入損益的金融資產之公 允價值收益淨值	9,291	21,191
出售物業、廠房及設備之收益淨額	139	30
外匯(虧損)淨額	(2,159)	(564)
其他	(1,015)	(1,398)
	<u>6,256</u>	<u>19,259</u>

8. 按性質劃分的開支

	截至9月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
僱員福利開支	582,254	441,716
技術服務費	17,394	16,094
使用權資產折舊	16,000	20,279
折舊及攤銷開支	13,038	11,063
差旅開支	11,179	9,139
專業費用	10,636	5,338
營銷開支	8,278	12,533
招待開支	4,879	3,874
附加稅	4,248	3,413
短期租金及水電費	3,972	5,501
上市開支	2,470	6,447
辦公開支	2,033	6,710
會議費用	1,248	260
招募開支	155	557
其他	5,179	5,260
	<u>682,963</u>	<u>548,184</u>

9. 所得稅開支／(抵免)

本集團截至2023年及2022年9月30日止六個月的所得稅開支／(抵免)之分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
即期所得稅	-	-
遞延所得稅	1,490	(4,302)
所得稅開支／(抵免)	<u>1,490</u>	<u>(4,302)</u>

(a) 開曼群島

本公司根據開曼群島法例註冊成立為開曼群島公司法所指獲豁免有限公司，毋須繳納開曼群島所得稅。因此，本公司所報告的經營業績，包括可贖回可轉換優先股的公允價值變動(附註15)，毋須繳納任何所得稅。

(b) 香港所得稅

香港所得稅稅率適用利得稅兩級制，首個2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，而超過2百萬港元的應課稅利潤稅率為16.5%。於截至2023年及2022年9月30日止六個月，須繳納香港利得稅的應課稅利潤已計提香港利得稅。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就其中國營運的所得稅撥備根據現行法例、詮釋及慣例，就截至2023年及2022年9月30日止六個月的應課稅利潤按稅率25%或15%(就符合「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)資格的企業)計算。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規(自2018年起生效)，從事研發活動的企業釐定其於該年度的應課稅利潤時，有權申報其研發開支的175%列作可扣減稅項開支(「**超額抵扣**」)。根據2022年起生效的相關法律法規，可抵扣稅額比率提高至200%。本集團於確定其於截至2023年及2022年9月30日止六個月的應課稅利潤時，已就本集團實體申報的超額抵扣作出最佳估計。

(d) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，在向於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，中國公司自2008年1月1日起向外國投資者分配所賺取的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，視乎外國投資者註冊成立所在國家而定。

於截至2023年及2022年9月30日止六個月，本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，且擬由其中國附屬公司保留相關盈利以在中國經營及拓展其業務。因此，於各報告期末，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

10. 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至9月30日止六個月	
	2023年 (未經審計)	2022年 (經審計)
分子：		
本公司擁有人應佔期內虧損(人民幣千元)	(3,058,067)	(162,822)
分母：		
已發行普通股加權平均數，基本(i)	658,809,595	213,740,420
本公司擁有人應佔每股基本虧損淨額(人民幣元)	<u>(4.64)</u>	<u>(0.76)</u>

附註：

- (i) 普通股加權平均數已根據2023年3月23日通過的股東決議案，就本公司已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元的各股份拆細為10股每股面值0.00001美元的相應類別股份(「股份拆細」，其於緊接2023年4月13日全球發售完成前生效)的影響作出追溯調整。

(b) 攤薄

每股攤薄虧損透過假設所有潛在具攤薄效應之普通股已悉數轉換而調整發行在外普通股加權平均數而計算。

由於本集團於截至2022年及2023年9月30日止六個月產生虧損淨額，計算每股攤薄虧損時納入潛在具攤薄效應之普通股將具有反攤薄影響，因此並無將其納入計算。因此，截至2022年及2023年9月30日止六個月的每股攤薄虧損與各期間的每股基本虧損相同。

11. 貿易應收款項

	於2023年 9月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 3月31日 人民幣千元 (經審計)
來自客戶合約的貿易應收款項	39,017	26,370
減：貿易應收款項減值撥備	(5,923)	(3,777)
	<u>33,094</u>	<u>22,593</u>

(a) 給予貿易客戶的信貸條款按個釐定。基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2023年 9月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 3月31日 人民幣千元 (經審計)
—不超過6個月	28,586	18,582
—6個月至1年	4,704	3,220
—1至2年	4,448	3,902
—2年以上	1,279	666
	<u>39,017</u>	<u>26,370</u>

本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法要求年期內的預期虧損於初步確認資產時確認。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀因素的當前及前瞻性資料。本集團已識別其銷售商品及服務的國家的國內生產總值為最相關的因素，因此，基於該等因素的預期變動調整過往虧損率。

12. 貿易應付款項

	於2023年 9月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 3月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應付款項	<u>6,293</u>	<u>6,766</u>

貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2023年 9月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 3月31日 人民幣千元 (經審計)
不超過6個月	<u>6,293</u>	<u>6,766</u>

13. 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 千美元
法定，每股面值0.00001美元：		
於2022年4月1日	452,124,515	45
於2022年9月30日	452,124,515	45
於2023年4月1日	452,124,515	5
股份拆細的影響(a)	4,069,120,635	40
優先股轉換為普通股(b)	478,754,850	5
於2023年9月30日	5,000,000,000	50

	普通股數目	普通股		
		普通股面值 千美元	等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行，每股面值0.00001美元：				
於2022年4月1日	21,374,042	2	15	623,064
於2022年9月30日(經審計)	21,374,042	2	15	623,064
於2023年4月1日	21,374,042	2	15	623,064
股份拆細的影響(a)	192,366,378	–	–	–
優先股轉換為普通股(b)	469,750,850	5	32	12,206,083
與首次公開發售有關的普通股 發行，扣除包銷佣金及其他 發行成本(c)	8,044,000	–	1	198,903
於2023年9月30日(未經審計)	691,535,270	7	48	13,028,050

- (a) 2023年3月23日，本公司股東決議進行股份拆細，據此，每股面值0.0001美元的已發行及未發行股份將拆細為10股每股面值0.00001美元的相應類別股份，該拆細於緊接2023年4月13日全球發售完成前生效。
- (b) 根據可贖回可轉換優先股的條款及條件，首次公開發售結束後，每股可贖回可轉換優先股應按一比一的基準自動轉換為普通股。因此，緊接2023年4月13日公開發售完成前，本公司所有可贖回可轉換優先股已轉換為普通股。所有新發行的普通股在所有方面與現有普通股享有同等地位。
- (c) 2023年4月13日，本公司透過首次公開發售以每股29.70港元發行8,044,000股普通股，籌集所得款項淨額約人民幣199,479,000元。本公司的股本及股份溢價分別增加約80美元(相當於人民幣552元)及人民幣198,903,000元，即所得款項總額扣除股份發行成本。所有新發行普通股在所有方面與現有普通股享有同等地位。

14. 以股份為基礎的付款

截至2023年及2022年9月30日止六個月，確認的以股份為基礎的付款交易產生的開支總額如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
以股份為基礎的付款—僱員持股計劃(a)	160,627	5,692
以股份為基礎的付款—受限制股份單位(b)	679	—
	161,306	5,692

(a) 以股份為基礎的付款－僱員持股計劃

於2019年7月15日，本公司採納2019年股份激勵計劃（「**2019年計劃**」），允許向本公司僱員及董事及其聯屬人士授予購股權。根據2019年計劃可予發行的最高股份數目應為6,693,252股。

於2020年4月23日，本公司採納2020年股份激勵計劃（「**2020年計劃**」，與2019年計劃統稱為「**僱員持股計劃**」），由此於2019年計劃向僱員授予的激勵購股權應由各承授人購股權的實際數目取代及替代。與各承授人訂立的有關獎勵協議的歸屬安排及其他主要條款以及緊接及緊隨2020年計劃採納前後的以股份為基礎的獎勵分類概無變動。於2021年3月31日，根據2020年計劃可予發行的最高股份數目為6,770,877股普通股。該數目於2021年4月9日增加至7,911,919股，並於2021年9月26日及2021年12月31日進一步增加至7,972,883股（統稱為「**首次公開發售前購股權計劃**」）。

購股權應根據服務條件及本公司成功進行首次公開發售進行歸屬。已授出購股權的合約購股權期限為五年。本集團並無法定或推定義務以現金購回或結算購股權。

授予僱員持股計劃下僱員的購股權數目變動及其相關加權平均行使價如下：

	截至9月30日止六個月			
	2023年 (未經審計)		2022年 (經審計)	
	每份購股權 平均行使價 美元	購股權數目 千份	每份購股權 平均行使價 美元	購股權數目 千份
於期初	1.23	7,788	1.96	4,322
期內授予	-	-	4.87	373
期內沒收	(2.66)	(125)	3.77	(125)
股份拆細的影響(i)	-	68,975	-	-
於期末	<u>0.12</u>	<u>76,638</u>	<u>2.15</u>	<u>4,570</u>

(i) 代表因股份拆細而對股份數量進行調整的影響。

(b) 以股份為基礎的付款－受限制股份單位

於2021年12月31日，本公司採納受限制股份單位計劃（「受限制股份單位計劃」），據此，根據受限制股份單位計劃可能發行的股份最大數目為截至批准受限制股份單位計劃日期本公司已發行股本的6%。

於2023年8月1日，董事會決議向20名承授人授出合計1,170,000份受限制股份單位，其中130,000份受限制股份單位的要約獲拒絕並因此失效。因此，本公司根據股份獎勵計劃實際向18名承授人授出合計1,040,000份受限制股份單位，相當於合計1,040,000股股份。於2023年9月30日，根據股份獎勵計劃可供進一步授出合計39,969,476股股份。

獎勵將於四年內歸屬，須待每年關鍵績效指標獲達成後方可作實。每份受限制股份單位的公允價值乃參考各相關授予日期本公司股份的市場價格釐定。

根據受限制股份單位計劃授予本公司僱員的受限制股份單位數量及各自的加權平均授予日公允價值的變動如下：

	截至9月30日 止六個月 2023年 (未經審計) 購股權數目 千份
於期初	-
期內授予	1,040
修改的影響	-
期內沒收	-
	<hr/>
於期末	<u><u>1,040</u></u>

每份受限制股份單位的公允價值乃參照相應授予日本公司股份的市場價格釐定。截至2023年9月30日止六個月期間，每份受限制股份單位的加權平均授予日公允價值為8.76港元。

截至2023年9月30日止六個月的中期簡明綜合全面收益表分別確認了人民幣0.7百萬元的以股份為基礎的報酬開支。

15. 可贖回可轉換優先股

(a) 發行優先股

A. 發行A至E-2輪可贖回可轉換優先股

2018年9月至2020年6月，本公司發行了5,051,552股A輪可贖回可轉換優先股(「A輪優先股」)、8,985,728股B輪可贖回可轉換優先股(「B輪優先股」)、2,120,830股B-1輪可贖回可轉換優先股(「B-1輪優先股」)、7,291,583股C輪可贖回可轉換優先股(「C輪優先股」)、6,173,503股D輪可贖回可轉換優先股(「D輪優先股」)、5,024,659股E-1輪可贖回可轉換優先股(「E-1輪優先股」)及2,556,936股E-2輪可贖回可轉換優先股(「E-2輪優先股」)(與E-1輪優先股統稱「E輪優先股」)。

B. 發行F輪可贖回可轉換優先股

於2021年4月9日，本公司與SVF II Cortex Subco (DE) LLC、Mercer Investments (Singapore) Pte. Ltd.、Bargate Investment Holdings One Limited、Fidelity China Special Situations PLC、Fidelity Funds、Fidelity Investments Funds、Space Trek L.P.、經緯中國第五香港有限公司、GC HCM (BVI) Limited、GC HCM Holdings Limited、SCC Growth VI Holdco E, Ltd.及SCGC Capital Holding Company Limited訂立協議，並分別以現金對價100百萬美元、30百萬美元、30百萬美元、16.2百萬美元、13.5百萬美元、0.4百萬美元、20百萬美元、10百萬美元、8百萬美元、5百萬美元、17百萬美元及10百萬美元發行4,104,113股、1,231,234股、1,231,234股、663,808股、552,070股、15,356股、820,823股、410,411股、328,329股、205,206股、697,699股及410,411股F輪可贖回可轉換優先股(「F輪優先股」)。

C. 與發行F輪可贖回可轉換優先股的同時進行股份購回

與發行F輪優先股的同時，本公司已以對價每股21.9美元分別自三名D輪優先股股東處購回412,000股、366,300股及122,100股D輪優先股，及自兩名普通股股東處購回100,642股及140,000股普通股。本公司終止確認相關D輪優先股的賬面值，據此，可贖回可轉換優先股的對價與公允價值之間的差額人民幣37,889,000元確認為以股份為基礎的付款開支。

A輪、B輪、B-1輪、C輪、D輪、E-1輪、E-2輪及F輪優先股統稱為「優先股」。

(b) 轉換優先股

每股優先股可根據其優先股股東的選擇，隨時按當時有效的適用轉換價轉換為繳足股款且不可徵稅的普通股。

此外，每股優先股將於合資格首次公開發售（「合資格首次公開發售」）結束後按當時有效的適用轉換價自動轉換為普通股，而有關股份持有人無須採取任何行動，亦無須將代表該股份的股票交回予本公司或其轉讓代理。

適用轉換價最初應等於適用初始發行價，且均應不時調整，原因為：a) 發行額外普通股為無償或本公司收到的每股對價低於有關發行日期及緊接有關發行前有效的適用轉換價；b) 普通股的股息、拆細、組合或合併；c) 其他分派；d) 重新分類、交換及置換。為免生疑問，優先股轉換為普通股的初始轉換比率為1:1。

於緊接2023年4月13日全球發售完成前，所有可贖回可轉換優先股均以一換一的基準轉換為普通股。每股可贖回可轉換優先股於轉換日的公允價值為全球發售中的發售價。可贖回可轉換優先股於2023年3月31日與於轉換日的公允價值之間的差額於截至2023年9月30日止六個月的損益中確認。

可贖回可轉換優先股的變動載列如下：

人民幣千元

於2022年4月1日	6,610,924
計入損益的公允價值變動	4,991
計入其他全面收益的公允價值變動	4,334
匯兌調整	783,223
	<hr/>
於2022年9月30日(經審計)	7,403,472
	<hr/> <hr/>
於2023年4月1日	9,408,379
計入損益的公允價值變動	2,810,841
匯兌調整	(13,105)
可轉換可贖回優先股轉換為普通股	(12,206,115)
	<hr/>
於2023年9月30日(未經審計)	-
	<hr/> <hr/>

本集團採用貼現現金流量法釐定本公司的相關股權價值，並採納股權分配模型釐定可贖回可轉換優先股於發行日期及各報告期末的公允價值。

16. 股息

截至2022年及2023年9月30日止六個月，本公司或現時組成本集團的公司概無派付或宣派股息。

管理層討論與分析

財務回顧

於報告期間，本集團總收入為人民幣400.5百萬元，同比增長14.2%，乃主要由於我們雲端HCM解決方案的訂閱收入增加。其中，來自雲端HCM解決方案的收入為人民幣296.5百萬元，同比增長17.1%，佔總收入的74.0%（於2022年同期：72.2%）。來自專業服務的收入為人民幣104.0百萬元，同比增長6.7%，佔總收入的26.0%（於2022年同期：27.8%）。

於報告期間，我們產生淨虧損人民幣3,058.1百萬元（於2022年同期：人民幣162.8百萬元）。此外，我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）由截至2022年9月30日止六個月的人民幣152.1百萬元減少至報告期間的人民幣86.0百萬元，同比減少43.5%，乃主要由於本公司為提高運營效率而採取的積極成本控制措施。

於報告期間，本集團經營活動所用現金淨額為人民幣175.2百萬元，而2022年同期為人民幣186.1百萬元。

收入

於報告期間，我們有兩個收入來源，即(i)雲端HCM解決方案；及(ii)專業服務。於報告期間，我們的總收入為人民幣400.5百萬元，同比增長14.2%（於2022年同期：人民幣350.8百萬元），主要受到我們雲端HCM解決方案的訂閱收入增加所推動。下表載列於所示期間我們按絕對金額及佔收入總額的百分比劃分的收入明細。

截至9月30日止六個月

	2023年		2022年		變動 %
	金額 人民幣千元	估收入 百分比 %	金額 人民幣千元	估收入 百分比 %	
雲端HCM解決方案	296,476	74.0	253,268	72.2	17.1
專業服務	104,057	26.0	97,498	27.8	6.7
總計	400,533	100.0	350,766	100.0	14.2

雲端HCM解決方案

我們提供雲端HCM解決方案訂閱服務，而我們賺取訂閱費收入，讓客戶可以使用我們的雲端HCM解決方案。我們根據客戶的人力規模及所訂閱的特定解決方案，以不同價格就我們的雲端HCM解決方案向客戶收取固定訂閱費。

我們雲端HCM解決方案的訂閱費收入由截至2022年9月30日止六個月的人民幣253.3百萬元增加17.1%至報告期間的人民幣296.5百萬元。收入增加乃由於獲取新客戶以及現有客戶對我們雲端HCM解決方案的訂閱有所增加。我們雲端HCM解決方案的客戶由2022年9月30日的超過4,900名增加至2023年9月30日的超過5,300名。我們於報告期間的訂閱收入留存率達致104%。因此，我們的年度經常性收入亦由2022年9月30日的人民幣618.9百萬元增至2023年9月30日的人民幣700.5百萬元。總預訂量由截至2022年9月30日止六個月的人民幣415.9百萬元增加15.9%至報告期間的人民幣482.2百萬元。

我們定義購買Core HCM解決方案，且購買至少一種其他雲端HCM解決方案的客戶為Core HCM一體化解決方案客戶。由於其顯著的可擴展性和協同效益，Core HCM一體化解決方案越來越受到我們客戶的歡迎。Core HCM一體化解決方案的年度經常性收入從2022年9月30日的人民幣251.0百萬元增長至2023年9月30日的人民幣339.2百萬元，增長率達到35.1%。於2023年9月30日，Core HCM一體化解決方案的年度經常性收入佔比達48.4%。我們在報告期內新增300家Core HCM一體化解決方案客戶，累計客戶數超過1,600家，以及Core HCM一體化解決方案的訂閱收入留存率達到114%。

專業服務

我們通過向客戶提供按需專業服務賺取收入，其中主要包括實施服務及若干增值服務。我們通常根據客戶選擇的服務類型、特定項目的技術專家人數以及服務的持續時間等多項因素向客戶收取服務費。

專業服務收入由截至2022年9月30日止六個月的人民幣97.5百萬元增加6.7%至報告期間的人民幣104.0百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本為人民幣163.5百萬元(於2022年同期：人民幣161.5百萬元)，同比增長1.2%。我們的經扣除以股份為基礎的薪酬的銷售成本為人民幣145.2百萬元(於2022年同期：人民幣160.8百萬元)，同比下降9.7%，佔收入比例由截至2022年9月30日止六個月的45.8%下降至報告期間的36.3%。

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按服務類型根據絕對金額及佔彼等各自收入的百分比劃分的毛利或毛利率明細。

	截至9月30日止六個月				變動 %
	2023年		2022年		
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	
雲端HCM解決方案	224,497	75.7	189,439	74.8	18.5
專業服務	12,513	12.0	(124)	(0.1)	(10,191.1)
總計	<u>237,010</u>	<u>59.2</u>	<u>189,315</u>	<u>54.0</u>	<u>25.2</u>

雲端HCM解決方案的毛利率通常高於專業服務的毛利率，乃由於我們的HCM解決方案為雲端標準產品，能夠以有限的增量成本產生經常性訂閱收入。

我們的整體毛利於截至2022年9月30日止六個月及報告期間分別為人民幣189.3百萬元及人民幣237.0百萬元。我們的整體毛利率由截至2022年9月30日止六個月的54.0%增加至報告期間的59.2%。

經扣除以股份為基礎的薪酬，我們的經調整毛利(非國際財務報告準則計量)由截至2022年9月30日止六個月的人民幣190.0百萬元增加至報告期間的人民幣255.3百萬元。我們的經調整毛利率(非國際財務報告準則計量)由截至2022年9月30日止六個月的54.2%增加至報告期間的63.7%。

雲端HCM解決方案

雲端HCM解決方案的毛利由截至2022年9月30日止六個月的人民幣189.4百萬元增加至報告期間的人民幣224.5百萬元。雲端HCM解決方案的毛利率於截至2022年9月30日止六個月及報告期間保持相對穩定，分別為74.8%及75.7%。

經扣除以股份為基礎的薪酬，雲端HCM解決方案的經調整毛利(非國際財務報告準則計量)由截至2022年9月30日止六個月的人民幣189.7百萬元增加至報告期間的人民幣231.7百萬元。我們的雲端HCM解決方案的經調整毛利率(非國際財務報告準則計量)由截至2022年9月30日止六個月的74.9%增加至報告期間的78.1%。

專業服務

截至2022年9月30日止六個月，我們的專業服務毛虧損人民幣0.1百萬元，報告期間毛利已顯著改善至人民幣12.5百萬元。同樣，我們的專業服務毛利率亦實現大幅扭虧為盈，由之前的負0.1%至報告期間的正12.0%。

經扣除以股份為基礎的薪酬，專業服務的經調整毛利(非國際財務報告準則計量)由截至2022年9月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增加至報告期間的人民幣23.6百萬元。專業服務的經調整毛利率(非國際財務報告準則計量)由截至2022年9月30日止六個月的0.3%增加至報告期間的22.7%。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支為人民幣232.3百萬元(於2022年同期：人民幣177.4百萬元)，同比增長30.9%。經扣除以股份為基礎的薪酬，我們的銷售及營銷開支為人民幣178.4百萬元(於2022年同期：人民幣174.4百萬元)，同比增長2.3%，佔收入比例由截至2022年9月30日止六個月的49.7%下降至報告期間的44.5%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支為人民幣100.2百萬元(於2022年同期：人民幣64.4百萬元)，同比增長55.6%。經扣除以股份為基礎的薪酬，我們的一般及行政開支為人民幣61.7百萬元(於2022年同期：人民幣64.3百萬元)，同比下降4.0%，佔收入比例由截至2022年9月30日止六個月的18.3%下降至報告期間的15.4%。

研發開支

我們的研發開支為人民幣187.0百萬元(於2022年同期：人民幣144.9百萬元)，同比增長29.1%。經扣除以股份為基礎的薪酬，我們的研發開支為人民幣136.4百萬元(於2022年同期：人民幣142.9百萬元)，同比下降4.5%，佔收入比例由截至2022年9月30日止六個月的40.7%下降至報告期間的34.1%。

金融資產及合約資產減值虧損淨額

我們的金融資產及合約資產減值虧損淨額主要與貿易應收款項及其他應收款項減值有關。我們按前瞻性基準計提貿易應收款項及其他應收款項減值準備，而預期全期虧損自根據國際財務報告準則第9號按客戶的信貸風險對資產進行初始確認時予以確認。

我們於截至2022年9月30日止六個月及報告期間的金融資產及合約資產減值虧損淨額分別錄得人民幣2.6百萬元及人民幣4.6百萬元，主要由於金融資產及合約資產於報告期間的規模增加致使金融資產及合約資產的應計減值虧損增加。

其他收入

我們的其他收入由截至2022年9月30日止六個月的人民幣17.3百萬元增加至報告期間的人民幣31.3百萬元，主要由於政府補助增加人民幣9.2百萬元及增值稅退稅增加人民幣5.3百萬元。

其他收益淨額

其他收益淨額由截至2022年9月30日止六個月的人民幣19.3百萬元減少至報告期間的人民幣6.3百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產之公允價值收益淨額減少人民幣11.9百萬元及外匯虧損淨額增加人民幣1.6百萬元。

財務收入淨額

我們的財務收入指銀行存款利息收入，而我們的財務成本包括租賃負債的利息開支。

我們的財務收入淨額由截至2022年9月30日止六個月的人民幣1.4百萬元增加至報告期間的人民幣3.7百萬元，主要由於財務收入增加人民幣1.7百萬元及租賃負債利息開支減少人民幣0.7百萬元。

可贖回可轉換優先股的公允價值變動

我們可贖回可轉換優先股的公允價值變動主要來自我們與首次公開發售前投資相關的可贖回可轉換優先股的賬面值變動。於全球發售前，該等可贖回可轉換優先股並無於活躍市場交易，而其於各有關報告日期的價值乃使用估值技術釐定。董事已使用貼現現金流量法釐定本公司的相關股權價值，並採用權益分配模型釐定該等可贖回可轉換優先股的公允價值。

於截至2022年9月30日止六個月及報告期間，我們可贖回可轉換優先股的公允價值變動分別為虧損人民幣5.0百萬元及虧損人民幣2,810.8百萬元，乃由於本公司估值變動。於全球發售完成後，所有該等可贖回可轉換優先股已自動轉換為我們的股份，而我們將不再確認與其相關的公允價值負債的任何進一步變動。每股可贖回可轉換優先股於轉換日的公允價值為全球發售的發售價。

除所得稅前虧損

由於上文所述，我們於截至2022年9月30日止六個月及報告期間分別錄得除所得稅前虧損人民幣167.1百萬元及人民幣3,056.6百萬元。

所得稅開支

我們於報告期間錄得所得稅開支人民幣1.5百萬元，而於截至2022年9月30日止六個月則錄得所得稅抵免人民幣4.3百萬元。

期內虧損

由於上文所述，我們於截至2022年9月30日止六個月及報告期間分別錄得期內虧損人民幣162.8百萬元及人民幣3,058.1百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們也使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整毛利(非國際財務報告準則計量)及經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)作為附加財務計量指標。我們認為該非國際財務報告準則計量指標有助於對比不同期間及不同公司的經營業績。我們認為，該計量指標為投資者及其他人士提供有用信息，使其與我們管理層採用同樣方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的經調整毛利(非國際財務報告準則計量)及經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。該非國際財務報告準則計量指標用作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所呈報經營業績或財務狀況的分析。

非國際財務報告準則財務計量

我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)定義為通過加回以股份為基礎的付款及可贖回可轉換優先股的公允價值變動而調整的期內虧損。我們將經調整毛利(非國際財務報告準則計量)定義為通過加回計入銷售成本的以股份為基礎的付款而調整的毛利。

下表載列於所示期間的經調整毛利(非國際財務報告準則計量)及經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量的對賬。

	截至9月30日止六個月		變動 %
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
毛利	237,010	189,315	25.2
加：			
計入銷售成本的以股份為基礎 的付款	18,328	655	2,698.2
經調整毛利 (非國際財務報告準則計量)	255,338	189,970	34.4
期內虧損	(3,058,067)	(162,822)	1,778.2
加：			
以股份為基礎的付款	161,306	5,692	2,733.9
可贖回可轉換優先股的 公允價值變動	2,810,841	4,991	56,218.2
經調整虧損淨額(非國際財務報告 準則計量)	(85,920)	(152,139)	(43.5)

附註：

1. 以股份為基礎的付款與我們向僱員提供的股份獎勵有關，為非現金費用。
2. 可贖回可轉換優先股的公允價值變動主要來自我們與首次公開發售前投資相關的可贖回可轉換優先股的賬面值變動。其公允價值變動非現金屬性。於全球發售完成後，該等可贖回可轉換優先股已自動轉換為本公司普通股且錄得一次性公允價值變動為人民幣2,810.8百萬元。此後將不再確認公允價值變動。

流動資金及資本資源

我們過往主要以業務營運產生的現金及股東股權出資撥付現金需求。為了管理流動性風險，我們監察並維持我們高級管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的業務撥付資金並減輕現金流波動的影響。

現金及現金等價物以及定期存款

截至2023年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣585.8百萬元，而截至2023年3月31日則為人民幣408.7百萬元。截至2023年9月30日，我們有未動用的銀行融資人民幣40.0百萬元。本集團的大部分現金及現金等價物乃以人民幣計值。本集團的定期存款乃以美元計值。

資產負債比率

資產負債比率按負債總額除以資產總額再乘以100%計算。截至2023年9月30日，本集團的資產負債比率為36.7%，而截至2023年3月31日的資產負債比率為546.7%。截至2023年9月30日及2023年3月31日，可贖回可轉換優先股分別佔負債總額的0%及92.0%。

或然負債

截至2023年9月30日，我們並無任何重大或然負債。

資本承擔

我們的資本承擔主要與購買固定資產及辦公室翻新有關。截至2023年3月31日及2023年9月30日已訂約但尚未確認為負債的資本開支如下：

	截至 9月30日 2023年 人民幣千元	截至 3月31日 2023年 人民幣千元	變動 %
1年內	1,311	2,751	(52.3)

金融風險披露

我們的業務承受各種金融風險：外匯風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理程序側重金融市場的不可預測性，務求盡量降低對我們財務表現的潛在不利影響。

風險管理為按董事會批准的政策進行。管理層與我們的經營單位密切合作以識別及評估金融風險。

外匯風險

外匯風險來自未來商業交易及以本集團內功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。外匯風險為外匯匯率波動變動產生虧損的風險。人民幣與我們經營業務所涉其他貨幣之間的匯率波動可能影響我們的綜合財務狀況及綜合全面收益表。

於報告期間，本集團於中國內地經營業務，大部分交易以人民幣結算，人民幣亦為本公司主要綜合聯屬實體的功能貨幣。本公司的功能貨幣為美元。我們主要受港元兌人民幣及美元兌人民幣匯率變動的影響。

我們為按外幣計值的金融資產訂立的遠期外匯合約不滿足對沖會計處理(經濟對沖)要求。於截至2022年9月30日止六個月及報告期間，均無任何適用於套期會計的金融衍生工具。本公司管理層將持續關注本集團的外匯風險，並考慮適時採取審慎的措施。

信貸風險

我們承受的信貸風險主要涉及現金及現金等價物、受限制現金、定期存款以及貿易應收款項及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面值指就金融資產承擔的最大信貸風險。

(i) 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款的信貸風險

為管理現金及現金等價物、受限制現金及定期存款產生的風險，我們僅與中國國有金融機構或中國、香港及美利堅合眾國具有高信貸質素的有聲譽銀行及金融機構進行交易。該等金融機構無近期違約記錄，預計信貸虧損很小。

(ii) 貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的信貸風險

我們已制定政策確保貿易應收款項的信貸期向擁有合適信貸記錄的對手方授予，本公司管理層就對手方的信貸進行持續評估。於各報告日期承受的主要信貸風險為本集團貿易應收款項及合約資產的賬面值。

對於其他應收款項，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。由於董事認為自初始確認後信貸風險並無顯著增加，因此其他應收款項的減值按十二個月預期信貸虧損計量。

金融資產於無合理回收預期(例如債務人未能與我們制定還款計劃)時予以撇銷。假如金融資產及合約被撇銷，我們會繼續從事活動以試圖收回到期應收款項；若收回則於損益中確認。

流動資金風險

我們致力於維持足夠的現金及現金等價物。由於相關業務的活躍性質，我們的政策為定期監察我們的流動資金風險並維持足夠的現金及現金等價物以滿足流動資金需要。

於2023年3月31日，可贖回可轉換優先股被分類為非流動負債，因為本公司優先股股東於2023年3月31日不可要求本公司於12個月內贖回彼等的優先股。於2023年9月30日，本公司未確認任何可贖回可轉換優先股，因為於2023年4月13日全球發售完成後，所有該類股份已自動轉換為我們的股份。

贖回可贖回可轉換優先股的最大風險為合約贖回價，即可贖回可轉換優先股的全部發行價另加使用發行可贖回可轉換優先股之日起至悉數支付贖回價之日止期間的相關利率計算的利息以及(倘若發生本公告其他部分所載贖回事件)任何已宣佈但尚未支付的股息。我們確認按公允價值計入損益的可贖回可轉換優先股。因此，可贖回可轉換優先股按公允價值基準而非到期日期管理。

資產質押

截至2023年9月30日，我們並無質押任何資產。

重大收購、出售及重大投資

於報告期間，除理財產品外，我們並無持有任何重大投資。

本公司投資的金融資產主要包括對理財產品的投資。除本公司於2023年8月3日及2023年9月22日公佈購買理財產品外，本集團於報告期間認購的理財產品不構成於上市規則第14章規定下須予公佈的交易。

於報告期間，本集團已認購若干理財產品。所有該等理財產品的確切收益未得到保證(儘管各產品的最低收益率已得到保證)，因此彼等的合約現金流不符合僅支付本金及利息的條件。因此，該等理財產品以公允價值計量且其變動計入損益。截至2023年9月30日，本集團理財產品的尚未贖回本金總額為人民幣993.5百萬元，理財產品(以公允價值計量且其變動計入損益)佔本集團總資產的比例為53.2%。截至2023年9月30日，本集團認購中國銀行的若干理財產品尚未贖回本金金額為人民幣694.0百萬元，公允價值為人民幣701.4百萬元，佔本集團總資產的比例為37.6%(部分理財產品於上市日期前已認購，截至2023年9月30日未償還本金金額為人民幣234.0百萬元，公允價值為240.2百萬元，佔本集團總資產的12.9%)。該等中國銀行產品的預期收益率為1.1%至3.5%。除此之外，截至2023年9月30日，本集團不存在單一持牌銀行認購的其他未償還理財產品(合計超過本集團資產總值5%)。

截至2023年9月30日，以下各尚未贖回之理財產品佔本集團總資產的比例超過5%：

認購日	到期日期	產品名稱	銀行名稱	認購本金金額	產品類型及風險評級	預期收益率	產品投資範圍	截至2023年9月30日的公允價值及相對於本集團總資產的規模
2023年9月22日	2024年9月24日	掛鉤型結構性存款(機構客戶)	中國銀行	人民幣150.0百萬元	保本浮動收益型(保證最低收益率)	1.2%-3.1%	美元兌日元匯率	150.1百萬；8.0%
2023年9月22日	2024年9月24日	掛鉤型結構性存款(機構客戶)	中國銀行	人民幣100.0百萬元	保本浮動收益型(保證最低收益率)	1.2%-3.1%	美元兌日元匯率	100.0百萬；5.4%

鑒於該等理財產品具備賺取的收益較活期儲蓄或定期存款更具吸引力的優勢，加上其風險性質及相對較短的到期期限，本集團已選擇由聲譽良好的持牌銀行及金融機構發行的流動性高、安全且有合理收益的產品。

於報告期間，我們並無重大收購、出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

於截至2023年9月30日止六個月期間，本集團並無重大投資及資本資產的計劃。

員工

截至2023年9月30日，我們總共有1,901名(截至2022年9月30日：2,295名)員工。報告期間，我們的員工成本(包括薪金、工資、花紅、退休金費用、其他社會保險費用、住房福利及其他僱員福利及以股份為基礎的報酬)共計人民幣582.3百萬元。

我們的成功依賴於我們吸引、挽留及激勵合資格員工的能力。我們為員工提供多種激勵及福利。我們為員工，尤其是關鍵員工，提供有競爭力的薪金、花紅及以股份為基礎的薪酬。

本集團認為，吸引、招募及留住優秀員工至關重要。為保持本集團員工隊伍的質素、知識及技能水平，本集團定期為員工提供培訓，包括新員工入職培訓、技術培訓、專業及管理培訓以及健康與安全培訓。本集團認為其與員工保持良好關係，且本集團並無發生任何重大勞資糾紛或在招聘業務人員時遇到任何困難。

本報告期後事項

本公司並不知悉於2023年9月30日後及直至本公告日期的任何重大期後事項。

全球發售所得款項淨額用途

本公司股份已於2023年4月13日在聯交所主板上市。本公司就全球發售收到所得款項淨額(經扣除就我們應付的包銷費用及佣金以及估計開支後)約為155.0百萬港元(附註(1))。本公司擬按照招股章程所載的用途運用該等所得款項淨額。有關全球發售所得款項淨額擬定用途及截至2023年9月30日所得款項淨額實際用途的詳情載列如下：

項目	估所得 款項總淨額 的概約 百分比	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2023年	截至2023年	悉數動用 未動用 所得款項 淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
			9月30日 已動用 全球發售 所得款項 淨額 ⁽²⁾ (百萬港元)	9月30日 未動用 全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	
進一步升級一體化雲端HCM解決方案					
(a) 更加無縫整合雲端HCM解決方案	15%	23.3	0.1	23.2	2028年12月31日前
(b) 增強核心HCM解決方案的功能及特性	15%	23.3	0.5	22.8	2028年12月31日前
(c) 升級其他HCM解決方案	5%	7.8	0.7	7.1	2028年12月31日前
繼續增強技術開發能力					
(a) 升級PaaS基礎設施	20%	31	0.2	30.8	2028年12月31日前
(b) 擴大研發團隊，提高研發效率	10%	15.5	0.2	15.3	2028年12月31日前
加強銷售及營銷工作					
(a) 在全國範圍內擴大銷售隊伍	7%	10.9	4.1	6.8	2024年12月31日前
(b) 拓展及豐富銷售及營銷渠道	5%	7.8	5.1	2.7	2024年12月31日前
(c) 改進銷售及營銷技術	3%	4.7	0.3	4.4	2028年12月31日前
提高客戶成功及服務能力	10%	15.5	1.6	13.9	2028年12月31日前
營運資金及一般企業用途	10%	15.2	0	15.2	不適用
總計	100%	155.0	12.8	142.2	

附註：

- (1) 由於與全球發售有關的應付費用於本公告日期尚未最終確定，因此，所得款項淨額仍可能變化並有待最終確定。
- (2) 預期時間表乃基於本集團對未來市況作出的最佳估計，可隨著目前市況及未來發展而變動。
- (3) 該金額乃根據中華人民共和國於本公告日期公佈的人民幣兌港幣基準匯率(即1.00港元兌人民幣0.92元)折算。

本公司將按招股章程所披露的用途使用剩餘所得款項。

中期股息

董事會不建議分派截至2023年9月30日止六個月的任何中期股息。

企業管治常規

董事會致力達致良好的企業管治標準。

董事會相信良好的企業管治標準對本公司而言屬不可或缺的框架，以保障股東利益，提升企業價值，制定業務策略及政策，強化透明度及問責機制。

本公司採用上市規則附錄十四企業管治守則所載的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。本公司股份於2023年4月13日於聯交所上市，自此上市規則附錄十四企業管治守則適用於本公司。

董事認為，自上市日期起及於報告期間的餘下期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。董事將定期審閱本公司企業管治政策，必要時作出修訂，以確保符合不時之守則條文。

董事進行證券交易

自上市日期起，本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為本公司董事進行證券交易之操守守則。

經向全體董事作出具體查詢後，各董事均確認，自上市日期起及於報告期間的餘下期間，彼等已遵守標準守則所載規定。

可能掌握本公司未公開內幕消息的本公司員工亦須遵守標準守則。自上市日期起及於報告期間的餘下期間，本公司並無發現僱員不遵守標準守則的事件。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起及於報告期間的餘下期間，本公司並無購回、出售或贖回任何股份。

審核委員會

審核委員會由三名董事組成，即趙宏強先生、葛珂先生及杜葵先生。趙宏強先生擔任審核委員會主席，其具備上市規則第3.10(2)及第3.21條所規定的財務管理專長。審核委員會亦已採納書面職權範圍，明確載明其職責及義務(職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱)。

審核委員會與本公司管理層共同審閱了本公司所採用的會計原則及政策，並討論本集團的內部控制及財務報告事宜(包括審閱截至2023年9月30日止六個月的未經審核中期財務資料)。審核委員會認為，中期財務資料符合適用的會計準則、法律及規例。

核數師的工作範圍

本集團截至2023年9月30日止六個月的中期財務資料未經審核，但已由本公司核數師普華永道按照國際審計與鑒證準則理事會發佈的國際審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」對其進行審閱。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.beisen.com)。載有上市規則規定的所有資料之本公司於報告期間的中期報告將根據上市規則規定寄發予股東並刊載於聯交所及本公司各自的網站。

致謝

董事會謹此誠摯感謝本集團股東、管理團隊、員工、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。

釋義

在本公告內，除非文義另有所指，否則以下詞彙具有下列各自涵義：

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受其直接或間接控制或與其受直接或間接共同控制的任何其他人士
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	北森控股有限公司，於2018年4月6日在開曼群島註冊成立的有限公司
「綜合聯屬實體」	指	我們通過合約安排全權控制的實體，即境內控股公司
「董事」	指	本公司董事
「2023財年」	指	截至2023年3月31日止年度
「2024財年」	指	截至2024年3月31日止年度
「全球發售」	指	發售股份的香港公開發售及國際發售

「本集團」、「我們」或「北森」	指	本公司、其附屬公司及不時之綜合聯屬實體，及如文義有所指，就本公司成為其現時附屬公司及綜合聯屬實體的控股公司之前期間而言，則指該等附屬公司及綜合聯屬實體(猶如彼等於有關時間為本公司的附屬公司及綜合聯屬實體)
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」或「香港特區」	指	中國香港特別行政區
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年4月13日，即股份於聯交所上市的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「境內控股公司」	指	北京北森雲計算股份有限公司，於2005年5月17日根據中國法律成立的公司，為本公司的綜合聯屬實體
「招股章程」	指	本公司日期為2023年3月30日與全球發售有關的招股章程
「報告期間」	指	截至2023年9月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣元，中國法定貨幣

「受限制股份單位」	指	將根據受限制股份單位計劃授予參與者的受限制股份單位獎勵
「受限制股份單位計劃」	指	董事會於2021年12月31日採納，並隨後由董事會於2023年3月23日修訂的本公司受限制股份單位計劃
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元(股份拆細前)或每股面值0.00001美元(股份拆細完成後)的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股份拆細」	指	本公司已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元的各股份拆細為10股每股面值0.00001美元的相應類別股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「%」	指	百分比。

於本公告內，除另有所指明者外，「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具有上市規則賦予該等詞彙之涵義。

技術詞彙表

「AI」	指	人工智能
「AIGC」	指	人工智能生成內容
「應用程式」	指	為於智能手機及其他移動設備上運行而設計的應用程式軟件
「年度經常性收入」	指	我們將年度經常性收入定義為我們的雲端HCM解決方案於某一時間點上的實際訂閱年度化收入運行率。我們使用某一特定月份最後一日的每月經常性收入乘以12來計算年度經常性收入。每月經常性收入指實際訂閱我們雲端HCM解決方案的合約價值總額除以相關訂閱期限內的月數。而相關訂閱協議中已規定該等訂閱的有效日期
「BI」	指	商業智能
「HCM」	指	人力資本管理
「淨推薦值」	指	淨推薦值是一項客戶忠誠度指標，根據對「您有多大可能向他人推薦我們的產品／服務？」問題的回答在0至10分之間打分進行計算，計算方法為推薦者(得9或10分者)所佔的百分比減去批評者(得0至6分者)所佔的百分比
「PaaS」	指	平台即服務，提供讓開發者在互聯網構建應用程序的平台及環境的一類雲計算服務
「SaaS」	指	軟件即服務，按訂閱基準集中託管相關數據的一種雲端軟件許可及交付模式

「訂閱收入留存率」指 我們使用訂閱收入留存率計算自我們雲端HCM解決方案現有客戶所產生收入隨時間的增長。為計算特定12個月期間的相關參數，我們首先確定於過去12個月期間(「過去十二個月」)產生雲端HCM解決方案收入的客戶，其後確定當中於當前12個月期間產生雲端HCM解決方案收入的客戶，然後將當前12個月期間自該等客戶產生的訂閱收入除以過去十二個月的訂閱收入總額，從而計算出訂閱收入留存率。用於計算訂閱收入留存率的訂閱收入乃基於我們的內部管理賬戶得出

承董事會命
Beisen Holding Limited
主席兼執行董事
王朝暉

中國，2023年11月27日

於本公告日期，執行董事為王朝暉先生、紀偉國先生及劉憲娜女士；獨立非執行董事為杜葵先生、趙宏強先生及葛珂先生。