

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北森

Beisen Holding Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9669)

截至2024年3月31日止年度之年度業績公告

董事會謹此宣佈本集團截至2024年3月31日止年度的綜合年度業績，連同截至2023年3月31日止年度的比較數字。本集團於報告期間的綜合年度業績已由本公司的核數師進行審核，並由審核委員會進行審閱。

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。

財務摘要

重點財務摘要載列如下：

	截至3月31日止年度		變動 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
收入	854,741	750,914	13.8
毛利	514,927	415,564	23.9
經調整毛利(非國際財務報告準則計量) ¹	546,898	423,282	29.2
年內虧損	(3,208,587)	(2,598,992)	23.5
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量) ²	(105,366)	(300,555)	(64.9)
經營活動所用現金淨額	82,469	148,795	(44.6)

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年內虧損。

業務回顧與展望

行業回顧

2023年伴隨著AI、雲計算等數字科技發展不斷滲透，企業數位化轉型進入深水區；數字經濟成為培育新質生產力的重要陣地和促進經濟社會發展的加速器。在此背景下，數字人才供應成為支撐數字經濟發展的關鍵，決定著數字經濟發展的速度和水準。

作為人力資源數位化轉型的重要組成，一體化HCM SaaS發展穩健，支撐更多企業探索降本增效課題，並迎來增長新機遇；中國企業出海戰略也成為市場新趨勢，海外人才甄選、海外勞動力管理以及跨國人才管理等需求開始湧現。人力資源與人工智慧的協同為中國雲端解決方案市場的主要趨勢之一，隨著AIGC的爆發和完善，HCM SaaS將向更加數智化的方向邁進。

在眾多中國雲端HCM解決方案市場參與者中，北森是唯一一家一體化雲端HCM解決方案供應商，同時還是唯一一家已構建統一開放的PaaS基礎設施的雲端HCM解決方案服務提供商。隨著數字經濟、數字人才產業的不斷發展，北森的業務有望獲得持續增長並引領著中國企業人力資源的數位化轉型。

北森雲端HCM解決方案涵蓋全僱傭週期內的所有主要HCM使用場景，能夠提供跨功能的全面一體化解決方案。北森已連續八年在中國HCM SaaS市場中持續保持領先地位，2023年上半年我們的市場份額為15.3%。於細分市場，北森亦是中國Core HCM、招聘和績效管理中市場份額排名第一的公司。此外，北森的測評業務具有超過20年的經驗沉澱，測評業務多年來一直保持市佔率第一的領先地位。2023年北森成為中國電子工業標準化技術協會及信息技術應用創新工作委員會(信創工委會)技術活動單位。

業務回顧

2023年中國經濟在持續承壓中破浪前行，既有機遇也面臨挑戰。北森雖然在業務增長上感受到壓力但仍然表現出極大的韌性。由於經濟的不確定性，客戶普遍延長決策週期，並實施更加嚴謹的採購流程，這些變化釀成單週期變慢。與此同時，2023年企業人力資源管理方向上出現變化，隨著信息技術的快速發展，人工智慧及大數據等先進技術的應用，人力資源管理正經歷深刻的數位化轉型。

企業從追求人才的數量到提升招聘的品質，測評評估技術應用在不同招聘場景已經成為必然，AI視頻面試大幅提升面試的效率和人崗匹配度，幫助企業更快、更准的招到合適的人，降低了企業招聘的成本；企業更加重視公司目標設定。管理者以及員工採用更加統一和數據驅動的績效管理方法，因此，上下同欲、科學的績效管理帶來了企業對績效管理系統需求的大幅提升。

數位化背景下幹部體系的培養與建設對企業至關重要，任職資格體系、數字人才(數字化的人才測評)、關鍵人才盤點等場景的管理迫切需要系統來支持和推動；企業為了讓新員工迅速融入工作場景以及在職員工能力的不斷提升，學習雲的應用也越來越廣泛。

在這樣的數字化背景下，北森提升了產品的研發速度，致力於擴展人力資源場景的邊界，將生成式AI大模型應用到人力資源的複雜場景，將人力資源軟件的範疇從人事管理擴大到企業全面的人才發展數字化。新經濟常態下北森加快調整目標行業，以捕捉新興商業機遇，深耕發展較快的大零售、大消費、大製造、新能源和基礎能源等行業。報告期間，公

司整體收入人民幣854.7百萬元，較2023財年增長13.8%，其中雲端HCM解決方案收入人民幣632.2百萬元，較2023財年增長17.7%。雲端HCM解決方案收入佔比74.0%，較2023財年的71.5%提升2.5個百分點。

我們提供整套雲原生、標準化HCM解決方案，涵蓋員工從招聘入職、轉正、調動、晉升到離職及退休全生命週期的多種客戶使用場景，使我們的客戶得以有效進行人才的招聘、評價、管理、培養發展及挽留。我們通過快速的新產品發佈、新功能迭代、AI技術場景應用突破及HCM一體化解決方案的持續更新，使客戶能夠在他們的運營環境中敏捷應對技術創新及市場變化。憑藉這種選擇廣泛且不斷增長的、具有適配性和強可用性的HCM一體化解決方案，我們始終在引領企業智能化及優化人力資源管理方面處於領先地位。

我們的主要HCM解決方案包括：

招聘雲，一款科技賦能的人才招聘應用程序，旨在幫助企業簡化招聘流程，用科技和智能化的方式實現高質量招聘。

測評雲，一款基於心理學與人才科學的應用程式，通過數智化的評估方式和領先的算法模型幫助客戶評價現有及潛在員工的技能、能力以及發展潛能，確保人才的合理配置和有效利用，促進企業的持續發展和競爭力提升。

核心人力解決方案，一站式的HCM解決方案，天然融合**人事雲**、**薪酬雲**及**勞動力管理**等業務場景，迎合企業的核心人力資本管理需求，包括新員工入職到日常員工管理、企業文化落地、員工考勤與薪資管理，到更複雜的人力預算規劃與成本分攤、勞動力工時精細化管理等，全面支撐人力資源敏捷運營。

績效雲，從戰略目標解碼開始，層層承接，使客戶能夠將員工目標與企業的戰略對齊，持續跟蹤目標進展，立體評價員工和組織績效，牽引企業價值創造。

繼任雲，一款可助客戶即時了解企業人才管道及現有員工中的潛在繼任者的應用程式，涵蓋高級主管到個人貢獻者，幫助企業形成健康而可持續的人才管道。

學習雲，專為企業客戶設計的線上學習及培訓管理平台，支持線上課程、學習計劃、線上考試及培訓管理等關鍵場景，助推企業人才及整個集體能力的提升。

北森人力資源數據分析解決方案，其是基於我們不同HCM解決方案之間的有效整合及信息交換，使企業能夠打破信息孤島並將非結構化數據轉為可使用的業務洞見。

AI Family產品全家桶(AI系列產品)創新性結合AI大模型和北森20餘年人才管理經驗，重塑人才招聘、評估、培養、發展、員工體驗等業務流程和場景，為企業轉型邁進智能化人才管理時代提供支持。

北森一體化平台包括6個模組，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，推動多模組售賣；對於老客戶，我們不斷增進對客戶業務模式的理解，把握新的需求和合作機會，推動交叉售賣。截至2024年3月31日，至少合作兩個及以上模組的客戶ARR佔比為72.8%。

同時，北森通過一系列服務策略全面升級了整個大服務體系，制定並執行了一系列的服務策略，如，上線工時管理系統等，在服務綜合效能提升的同時，也為客戶提供了更加豐富的服務體驗。於毛利中剔除以股份為基礎的付款後，報告期間，公司整體毛利率(非國際財務報告準則計量)為64.0%，較2023財年改善7.6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78.8%，提升了3.8個百分點，專業服務毛利率(非國際財務報告準則計量)為22.0%，顯著提升了12.5個百分點。

報告期間，北森聚焦一體化HR SaaS戰略機會點，面向大型客戶，深耕HR SaaS一體化，人力運營進階精細化。繼續加大對於製造業、零售連鎖行業等投入，提高產品能力，進一步擴大與競爭對手的差距。截至2024年3月31日，我們的客戶5,532家，訂閱收入留存率達到106%。

1. *Core HCM一體化穩健增長，截至2024年3月31日，ARR佔比達到51%，ARR較2023財年增長31%，累計客戶數近1,900家。*

降本增效宏觀環境下，企業人力資源管理趨於精細化。報告期間，北森推出最新全面薪酬2.0，包含預算控制功能，助力企業科學控制預算成本，進一步支撐萬人級企業精細化運營，大幅拉升北森的競爭優勢及市場差異化。同時，北森重磅推出了任職資格和人才評定新品，牽引員工主動成長，促進組織長期發展，意味著北森Core HCM從人事管理數位化向人才發展數位化邁進。此外，北森還推出了項目管理等創新產品，通過項目團隊人員管理和項目工時成本分攤以及項目制績效評估等精細化運營，使北森在市場競爭格局中脫穎而出。

2. *北森招測一體化產品幫助企業將招聘導向業務價值，實現從追求招聘數量到提升品質的全面轉型。截至2024年3月31日，招測一體化ARR佔比達到22%。*

2023年不確定性成為常態，人才招聘市場變得複雜。候選人求穩、企業求準成為應對之策。北森敏銳洞察市場變化，推出幫助企業提升招聘品質的系列新產品：面試官運營系統。通過建立統一面試評價標準，開箱即用面試題庫、打造面試官運營梯隊、賦能提升面試官識人水準等方面，幫助企業在關鍵崗位上招人更准。

此外，北森積極創新，基於人才管理研究院多年沉澱，結合生成式AI大模型，重磅推出「北森AI面試官」新品，是業內首家全面立體評估候選人的新一代人崗智配面試官，提升企業招聘人效。

北森招聘還推出多語言版本和信息安全合規的精細化招聘產品，打造校園招聘培訓一體化的招聘培養體系，幫助企業精準招聘匹配的人才。例如某大型零售連鎖龍頭企業，應用北森招聘雲，使得招聘成本下降了20%（相當於約人民幣200–300百萬元）；幫助某B2B辦公物資服務龍頭企業落地面試官運營系統，以任職資格牽引統一人才任職標準，面試題庫滿足度達90%以上。

3. 北森績效雲產品構建從組織到個人的績效閉環管理體系，以戰略為導向，支撐戰略解碼與目標承接，以人為本激發組織價值創造、提升效能從組織到個人。北森績效雲實現支撐企業效能提升與價值創造。截至2024年3月31日，績效管理業務ARR同比增長23%，報告期內新增356家客戶。

報告期間，績效雲新增支持經理直接下發目標等功能，實現目標快速制定；新增多維許可權管理功能，靈活滿足組織內更多賦權場景；新增多組織績效目標考核場景，強化員工對組織目標的支撐，促進組織目標達成。

4. 學習雲：以業務為核心的一體化人才發展平台，基於關鍵崗位，讓人才培養與發展一體化閉環。截至2024年3月31日，學習雲ARR同比增長68%，報告期內新增299家客戶。

企業面臨日益增長的經營壓力，培訓部門正將關注焦點轉向業務賦能型培訓項目的設計。北森學習雲在報告期間著重升級了崗位學習2.0能力，通過整合任職資格體系、崗位勝任力模型以及360度評估，實現員工學習時能夠根據其崗位勝任力評估結果，個性化調整學習項目，針對員工的業務短板進行因材施教，實現人才能力的精準提升。

為了提升新生代員工的學習體驗，化解工學矛盾，推出了全新的遊戲化培訓項目「守護森納克斯」，在學習過程中提供即時動效、即時激勵和即時互動。此外，還升級了培訓項目設計與管控能力，提供了培訓日曆管理、支持線下考核、自動加人、自動輔導等多項功能，以確保複雜培訓項目的有效運營。

5. 以數據賦能組織，幫助客戶實現從人力數位化到人才數位化的轉變

企業數位化轉型進入深水區，人力數位化助力組織效能提升，人才數位化驅動企業發展創新。人力數位化和人才數位化「兩手都要抓，兩手都要硬」。

在人力數位化方面，報告期內北森發佈了People Analytics 3.0產品，創新升級人效等分析模型，幫助高管與HR團隊讀懂組織，找到人效提升切入點。

在人才數位化方面，北森推出了快速識人用人的「數字人才」系統，通過智能人才標籤、精準人才搜索、全景人才檔案、多維人才對比4大核心能力，幫助企業高效選人、全景看人、精準用人。某超4萬人乳業龍頭企業使用北森數字人才系統，完成線上化人才盤點，HR業務效率提升200%；落地人才標籤體系，實現從打標籤、展現標籤、到利用標籤進行人才搜索的全場景應用，搜索效率提升150%，敏捷回應用人部門需求。

6. 新品突破，邁進勞動力管理領域，聚焦萬人級製造與連鎖行業複雜需求

勞動力管理是HR SaaS解決方案的深水區。萬人級大製造、大連鎖的一線勞動力管理要考慮業務運營、成本管理、合規、員工體驗等多方面的訴求，在降本增效背景下，勞動力管理一直是企業關注的重點和難點。北森的SaaS平台憑藉製造業、連鎖零售業人力資源領域的豐富經驗，全面邁進勞動力管理領域，打造「一體化、精細化」的獨有產品能力，幫助企業實現降本增效，精益運營。這也意味著北森的SaaS平台在行業深耕、解決複雜行業細分場景的能力上達到新高度。

7. 引入AI大模型，構建AI Family產品全家桶，AI差異化單品出圈

北森始終堅持技術創新引領，產品技術已獲15項國家發明專利。基於自研魯班PaaS平台和AI/BI技術底座，引入生成式AI大模型，結合北森在人力資源領域20多年的沉澱，持續訓練和調優，打造了Sen GPT人力AI大模型，融入一體化HCM SaaS業務及數據場景，並全新推出了Mr. Sen森教練、AI面試官、AI面試助手等多個基於生成式AI的重磅新產品，為北森AI Family產品家族再添新將。

北森AI面試官是全面立體評估候選人的新一代「人崗智配」面試官，能夠智能評估簡歷、智能抽題考察專業技能、評估勝任力潛質、考察語言能力、測評心理素質與認知能力、詢問工作偏好，並展開多輪追問，全面評估候選人冰山上下特性，幫助企業提升招聘人效。

8. 測評產品應用推陳出新，深耕行業，聚焦央國企和行業客戶

北森測評有著超過20年的行業積累，報告期間測評產品不斷推陳出新，升級多款明星產品的報告，如銳途管理人員測評、基層潛才測評、關鍵崗位測評、校招十萬人團隊洞察報告以及360評價的國企報告等。升級客戶使用體驗，評價結論更有針對性和建設性。針對央國企客戶推出兩期《央國企專刊》及一期《中國保險代理人崗位研究報告》，舉辦多期央國企主題直播。設計《能力建模》、《人才盤點》、《校園招聘》、《領導力測評》等線上賦能課，為測評使用者提供線上應用指導。

此外，測評中心新增多個數據分析報告，更結合北森招聘系統數據一鍵生成人才招聘流程和品質報告。報告期間，我們持續推進佈局「AI+人才管理」的戰略，通過自研以及與百度文心一言等AI技術夥伴的合作，推出的AI應用型領導力教練產品Mr. Sen為北森AI Family產品家族再添新將。

業務展望

伴隨著北森一體化戰略的不斷深入，2025財年我們將持續不斷的推出新產品、新功能，從而帶來更多不同模組的交叉售賣的機會。更多的新產品、更大的一體化、更高的ARR是北森獨特的商業模式，不斷加深了北森的護城河，近5年北森客單價年複合增長率超過12%，ARR的年複合增長率為23%，其中Core HCM一體化ARR年複合增長率超過50%，多模組交叉售賣以及Core HCM的快速增長帶來北森淨收入留存率(NDR)近5年一直保持在106%左右的良好水準。此外，北森基於PaaS的一體化HCM SaaS已經能夠規模化服務萬人級別以上的客戶。這為北森「大客戶戰略」奠定了堅實基礎。

截至2024年3月31日，Core HCM和績效產品萬人以上的客戶數量已經超過100家，彰顯北森標準的SaaS產品厚度以及交付能力已經能夠滿足大型客戶需求，我們預計萬人企業將在數位化轉型中會有更多的投入，這是一個非常大的市場機會點，構建萬人以上企業的能力將有助於北森在大型企業競爭中脫穎而出，爭取更多的市場份額。此外，和部署版本相比北森Core HCM解決方案的優勢在於提供「標準的產品，更高的客戶滿足度，更快的交付，更少的定制化開發，更優的客戶體驗」，生成式AI大模型的應用更加速了SaaS產品對現有部署版本的替代，引領著人力資源數位化轉型的新趨勢。

2025財年，我們的業務戰略將圍繞以下方向：

1. 全面支撐中國企業出海

中國企業出海浪潮已來。2024年9月底之前，我們的產品將在多語言、多時區、多幣種、出海合規等方面做場景化能力設計，全面支持中國企業在海外機構的人才招聘、人員管理、考勤管理、薪酬管理、績效管理、學習管理等線上化應用，幫助揚帆出海的中國企業實現全球一體化的人力資源數字化轉型。

2. 面向幹部管理的「人才數位化」產品

幹部是企業的中堅力量。北森基於20餘年對幹部勝任模型的研究，將打造面向大型企業幹部人才畫像、幹部選拔評定、幹部測評、幹部盤點繼任、幹部績效評估、幹部培養、幹部數位化檔案、幹部智能推薦等全流程閉環的線上化管理，幫助企業夯實中堅力量，打造有活力、能戰鬥的幹部隊伍。

3. 推出更懂人才的AI場景，「AI面試官」實現商業化

AI創新勢不可擋。北森提出全場景all in AI的佈局，將生成式AI+HCM SaaS+人才管理技術應用在崗位建模、人才招聘、人才培養、領導力發展、員工服務等全場景中，幫助企業精準識別人才、有效培養人才、針對性發展人才，創造AI與人才管理雙驅動的人才創新體系。北森基於人才管理技術的基因，或將樹立「更懂人才的AI」第二道護城河。

4. 行業深耕，持續聚焦央國企和大客戶戰略

持續打造Core HCM以及招聘兩個模組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」和「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。

業務目標導向下，獲取員工人數在1,000+的新客戶以及增強老客戶的交叉售賣和增購，提升1,000+大客戶市場份額。通過各種產品的交叉售賣，最大限度地提高各個客戶價值。截至2024年3月31日，100多家組織的逾萬名員工在使用我們的Core HCM解決方案和績效產品。2025財年，通過各種模塊的交叉銷售，進一步提升Core HCM解決方案在員工人數萬人以上的大客戶中的覆蓋厚度。

5. 擁抱生態，積極發展生態夥伴

報告期間，北森生態市場方面取得了顯著成就。通過積極推動生態夥伴計劃，與150餘家生態事業夥伴建立長期合作關係，構建生態體系，助力業務增長。堅持開放、真誠、雙贏的合作理念，與釘釘、上海漢得信息技術股份有限公司(「漢得」)等專業夥伴展開戰略合作，強化人力資源信息技術解決方案能力和項目交付能力。例如，通過將北森的領先產品和平台能力與漢得在數位化領域的技術經驗相結合，打造出更具創新性和競爭力的一體化解決方案，為大型企業的人力資源數位化提供更好的體驗和服務，確保客戶使用北森的產品和服務獲得成功和所期望的結果，從而實現「客戶的成功」。

其次，加強北森魯班PaaS平台創新能力，報告期間，迭代技術能力超過470個，提升客戶定制開發能力，為生態夥伴和客戶企業的定制化開發提供支撐。北森PaaS平台已助力608家企業實現個性化開發和應用，支撐複雜業務需求，獲得客戶認可。此外，軟體生態合作廠商已超過70家，通過整合多個場景，滿足企業多樣化需求，提供滿足不同行業要求的全面解決方案，為客戶創造更高的價值。

北森和霍根(Hogan)測評建立戰略合作，推出全方位、分層次、更加專業的測評服務。北森在打造健康的用戶生態方面取得了積極進展，為客戶提供更有價值的企業服務。

6. 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全面解決方案，在保證項目交付品質和服務滿意的基礎上，持續通過數位化工具建立健全的工時管理系統，建立項目成本結算流程和其他高效機制，逐步實現服務的精細化運營，優化內部協作和運營效率，進一步改善服務效能，為客戶提供卓越的價值。

綜合全面虧損表

截至2024年3月31日止年度

	附註	截至3月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
源自客戶合約的收入	4	854,741	750,914
銷售成本	7	(339,814)	(335,350)
毛利		514,927	415,564
銷售及營銷開支		(437,773)	(386,855)
一般及行政開支		(184,889)	(165,725)
研發開支		(350,870)	(303,329)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(3,779)	(2,909)
其他收入	5	70,652	37,405
其他收益淨額	6	2,010	37,737
經營虧損		(389,722)	(368,112)
財務收入		8,469	7,643
財務成本		(2,019)	(3,072)
財務收入淨額	8	6,450	4,571
可贖回可轉換優先股的公允價值變動		(2,810,841)	(2,241,362)
除所得稅前虧損	7	(3,194,113)	(2,604,903)
所得稅(開支)/抵免	9	(14,474)	5,911
年內虧損		(3,208,587)	(2,598,992)

綜合全面虧損表(續)

截至2024年3月31日止年度

	附註	截至3月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
以下各項應佔虧損：			
—本公司擁有人		(3,208,587)	(2,598,992)
—非控股權益		—	—
		<u>(3,208,587)</u>	<u>(2,598,992)</u>
本公司普通股權持有人應佔虧損的 每股虧損(以每股人民幣元列示)			
—基本及攤薄	10	<u>(4.48)</u>	<u>(12.16)</u>
年內虧損		<u>(3,208,587)</u>	<u>(2,598,992)</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		(92,475)	(288,414)
不可重新分類至損益的項目			
—貨幣換算差額		119,782	(243,838)
—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		—	(2,110)
扣除稅項後的年內其他全面收入／(虧損)		<u>27,307</u>	<u>(534,362)</u>
年內全面虧損總額		(3,181,280)	(3,133,354)
以下各項應佔全面虧損總額：			
—本公司擁有人		(3,181,280)	(3,133,354)
—非控股權益		—	—
		<u>(3,181,280)</u>	<u>(3,133,354)</u>

綜合財務狀況表

於2024年3月31日

	附註	於3月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2023年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		35,809	50,193
使用權資產		25,293	56,814
無形資產		1,180	592
遞延所得稅資產		4,668	19,142
其他應收款項及預付款項	13	1,940	12,947
合約取得成本	4	29,716	31,215
按公允價值計入損益的金融資產	11	5,420	27,881
受限制現金		1,030	1,030
非流動資產總值		105,056	199,814
流動資產			
合約取得成本	4	23,567	20,913
合約資產	4	3,025	2,350
貿易應收款項	12	31,161	22,593
其他應收款項及預付款項	13	28,692	13,996
按公允價值計入損益的金融資產	11	1,129,980	1,015,410
定期存款		350,756	186,818
受限制現金		52	175
現金及現金等價物		234,101	408,709
流動資產總值		1,801,334	1,670,964
資產總值		1,906,390	1,870,778
權益／(虧絀)			
股本		49	15
股份溢價		13,146,247	623,064
儲備		(943,493)	(1,164,394)
累計虧損		(11,047,935)	(7,815,314)
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)		1,154,868	(8,356,629)

綜合財務狀況表(續)

於2024年3月31日

	附註	於3月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2023年 人民幣千元
非控股權益		—	—
權益/(虧絀)總額		1,154,868	(8,356,629)
負債			
非流動負債			
可贖回可轉換優先股		—	9,408,379
租賃負債		738	22,312
合約負債	4	55,202	30,055
非流動負債總額		55,940	9,460,746
流動負債			
貿易應付款項	14	2,564	6,766
其他應付款項及應計費用	15	210,079	256,664
合約負債	4	460,936	469,334
租賃負債		22,003	33,897
流動負債總額		695,582	766,661
負債總額		751,522	10,227,407
權益/(虧絀)及負債總額		1,906,390	1,870,778

綜合財務資料附註

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，本公司完成了其公開發售及國際發售(「全球發售」)，其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，該等財務報表乃按人民幣(「人民幣」)呈列。

2 編製基準及主要會計政策概要

編製綜合財務報表所用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策於所示所有年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告準則詮釋委員會」)頒佈的適用於根據國際財務報告準則進行報告的公司的詮釋以及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

編製綜合財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準，惟若干金融資產以公允價值列賬。

為按照國際財務報告準則編製綜合財務報表，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及支出金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下被認為合理的多項其他因素作出，所得結果作為判斷難以通過其他來源獲得的資產及負債賬面值的依據。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設按持續基準予以檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間有影響，則該修訂於該期間確認，而倘修訂影響當前及未來期間，則於作出修訂期間及未來期間確認。

2.2 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2023年4月1日開始的年度報告期間首次應用以下修訂本或年度改進：

- 國際財務報告準則第17號，*保險合約*
- 國際會計準則第8號的修訂本，*會計估計的定義*
- 國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號的修訂本，*會計政策披露*
- 國際會計準則第12號的修訂本，*產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項*
- 國際會計準則第12號的修訂本，*國際稅務改革—支柱二模型規則*

該等修訂對本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況的編製或呈列方式概無造成重大影響。本集團尚未應用任何於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

3 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2024年3月31日止年度的所有收入均產生於中國。

於2023年及2024年3月31日，本集團的全部長期資產均位於中國。

4 客戶合約收入

(a) 客戶合約收入的劃分

於所示所有年度的收入如下：

	截至3月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
雲端HCM解決方案	632,227	537,259
專業服務	222,514	213,655
	<u>854,741</u>	<u>750,914</u>

按收入確認時間劃分的客戶合約收入如下：

	截至3月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
隨時間確認	738,432	635,247
於某時間點確認	116,309	115,667
	<u>854,741</u>	<u>750,914</u>

(b) 合約資產

本集團於一段時間內達成專業服務履行義務的已確認收入超過提供相關專業服務的開票合約金額時錄得合約資產。合約資產於本集團收取對價的權利成為無條件時重新分類至貿易應收款項。

	於3月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
合約資產	3,223	2,436
減：合約資產撥備	<u>(198)</u>	<u>(86)</u>
總合約資產	<u><u>3,025</u></u>	<u><u>2,350</u></u>

(c) 合約取得成本

本集團已就合約取得成本確認一項資產。此於綜合財務狀況表內呈列為合約取得成本。

初始合約的合約取得成本於本集團估計為四年的一段受益期內按直線基準攤銷，而對於續簽的合約，其合約取得成本於重續的合約有限期內按直線基準攤銷，或於發生時支銷(倘若攤銷期間為一年或以內)。管理層預計將完全收回資本化成本，且不會確認任何減值虧損，乃由於預期不會就相關客戶合約產生任何虧損(倘若與履行合約相關的所有成本均考慮在內)。

	於3月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
總合約取得成本	53,283	52,128
減：將於一年內攤銷的金額	<u>(23,567)</u>	<u>(20,913)</u>
合約取得成本—非即期	<u><u>29,716</u></u>	<u><u>31,215</u></u>

下表載列合約取得成本餘額的變動：

	截至3月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
就合約取得成本確認的資產	25,471	29,012
於年內確認為服務或產品相關銷售 及營銷開支的攤銷	<u><u>(24,316)</u></u>	<u><u>(18,043)</u></u>

(d) 合約負債

於所示所有年度，合約負債增加主要由於提前收取履行履約義務的現金，而合約負債餘額減少主要由於履行履約義務後確認收入。

下表列示計入各期初合約負債的於所示所有年度確認的收入金額：

	截至3月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初計入合約負債餘額的已確認 收入	<u><u>404,130</u></u>	<u><u>398,407</u></u>

預計超過一年後將被確認為收入的合同負債金額為人民幣55,202,000元(2022年：人民幣30,055,000元)。所有其他合同負債預計將於一年內確認為收入。

5 其他收入

	截至3月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
增值稅退還(a)	42,389	32,082
政府補助	27,501	3,707
增值稅進項稅加計扣除	406	1,264
其他	356	352
	<u>70,652</u>	<u>37,405</u>

(a) 根據中國增值稅條例，於所示所有年度，銷售計算機軟件的適用增值稅稅率為13%。

6 其他收益淨額

	截至3月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值 收益淨值	7,562	40,534
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)淨額	114	(119)
外匯虧損淨額	(3,319)	(623)
其他	(2,347)	(2,055)
	<u>2,010</u>	<u>37,737</u>

7 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損乃經扣除以下項目後達致：

(a) 員工成本

	截至3月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	640,072	705,202
退休金成本界定供款計劃	60,702	59,271
以股份為基礎的薪酬	292,380	57,075
住房福利	46,972	49,698
其他社會保障開支	35,963	36,163
其他員工福利	32,295	32,665
	<u>1,108,384</u>	<u>940,074</u>

(b) 其他項目

	截至3月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷開支		
—物業、廠房及設備	26,593	23,821
—使用權資產	31,793	38,432
—無形資產	176	92
	<u>58,562</u>	<u>62,345</u>
技術服務費	35,636	37,696
營銷開支	<u>15,588</u>	<u>24,996</u>
核數師酬金		
—核數服務	2,600	2,500
—非核數服務	—	488
	<u>2,600</u>	<u>2,988</u>

8 財務收入淨額

	截至3月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
財務收入	<u>8,469</u>	<u>7,643</u>
財務成本		
租賃負債的利息開支	<u>(2,019)</u>	<u>(3,072)</u>
	<u>(2,019)</u>	<u>(3,072)</u>
財務收入淨額	<u><u>6,450</u></u>	<u><u>4,571</u></u>

9 所得稅開支／(抵免)

本集團所得稅開支／(抵免)之分析如下：

	截至3月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期所得稅	-	43
遞延所得稅	<u>14,474</u>	<u>(5,954)</u>
所得稅抵免	<u><u>14,474</u></u>	<u><u>(5,911)</u></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，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%。於所示所有年度，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，就所示所有年度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」)。根據相關法律法規(自2022年起生效)，可扣稅比例提高至200%。本集團於確定其於所示所有年度的應課稅利潤時，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。

於所示所有年度，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3月31日止年度	
	2024年	2023年
分子：		
本公司擁有人應佔年內虧損 (人民幣千元)	(3,208,587)	(2,598,992)
分母：		
已發行普通股加權平均數，基本(i)	<u>716,515,715</u>	<u>213,740,420</u>
本公司擁有人應佔每股基本虧損 淨額(人民幣元)	<u>(4.48)</u>	<u>(12.16)</u>

- (i) 普通股加權平均數已就根據於2023年3月23日通過的股東決議案(緊接2023年4月13日全球發售完成前生效)，將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」)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2023年及2024年3月31日止年度產生虧損淨額，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2023年及2024年3月31日止年度的每股攤薄虧損與各期間每股基本虧損相同。

11 按公允價值計入損益的金融資產

(a) 按公允價值計入損益的金融資產分類

本集團將以下按公允價值計入損益的金融資產分類：

	於3月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動資產		
— 理財產品		
— 結構性存款	828,254	1,015,410
— 基金管理產品	301,726	—
非流動資產		
— 非上市股權投資	5,420	27,881
	<u>1,135,400</u>	<u>1,043,291</u>

於2024年3月31日，本集團持有於開曼群島成立的私募基金發行的基金管理產品的若干投資，本金及應計利息總額為42,527,000美元(相當於約人民幣301,726,000元)。直至本財務報表發佈日期，本集團通過向發行人贖回及向第三方出售的方式，以賬面值相近的代價分別收回該等基金管理產品賬面值人民幣174,427,000元及人民幣117,449,000元。

(b) 於綜合全面虧損表確認的款項

於截至2023年及2024年3月31日止年度，以下收益於綜合全面虧損表確認：

	截至3月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於其他收益確認的按公允價值計入 損益的金融資產的公允價值收益	<u>7,562</u>	<u>40,534</u>

12 貿易應收款項

	於3月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	36,330	26,370
減：貿易應收款項減值撥備	<u>(5,169)</u>	<u>(3,777)</u>
	<u>31,161</u>	<u>22,593</u>

(a) 給予貿易客戶的信貸期按個別基準釐定。

基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於3月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
—不超過6個月	29,741	18,582
—6個月至1年	2,749	3,220
—1至2年	1,918	3,902
—2年以上	<u>1,922</u>	<u>666</u>
	<u>36,330</u>	<u>26,370</u>

13 其他應收款項及預付款項

	於3月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動：		
租金及其他按金	1,740	12,947
購置無形資產的預付款項	<u>200</u>	<u>—</u>
小計	<u>1,940</u>	<u>12,947</u>
流動：		
預付服務及產品費	15,465	8,418
租金及其他按金	10,532	1,580
其他	<u>2,868</u>	<u>4,193</u>
小計	<u>28,865</u>	<u>14,191</u>
總計	<u>30,805</u>	<u>27,138</u>
減：其他應收款項減值撥備	<u>(173)</u>	<u>(195)</u>
賬面淨值	<u>30,632</u>	<u>26,943</u>

14 貿易應付款項

	於3月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>2,564</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3月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
不超過6個月	<u>2,564</u>	<u>6,766</u>

15 其他應付款項及應計費用

	於3月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付薪金及福利	154,193	184,187
應計其他稅項	42,145	41,216
應計服務及產品費	8,029	24,909
應計員工報銷	3,565	3,377
應付個人退稅	1,601	1,901
應計上市開支	16	191
其他	<u>530</u>	<u>883</u>
	<u>210,079</u>	<u>256,664</u>

16 股息

截至2024年及2023年3月31日止年度，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

儘管宏觀經濟環境不利，中國經濟在2023年持續穩步復甦。面對多方挑戰，我們的業務展現出韌性。尤其是報告期間，我們成功克服了宏觀經濟的不確定性和市場波動所帶來的影響，實現了收入總額和毛利的正增長。報告期間，我們煥新服務，提升整體服務效率，進一步改善客戶體驗。

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854.7百萬元，同比增長13.8% (2023財年：人民幣750.9百萬元)。下表載列於所示年度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3月31日止年度				變動 %
	2024年		2023年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
雲端HCM解決方案	632,227	74.0	537,259	71.5	17.7
專業服務	222,514	26.0	213,655	28.5	4.1
總計	<u>854,741</u>	<u>100.0</u>	<u>750,914</u>	<u>100.0</u>	<u>13.8</u>

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解決方案的訂閱收入由2023財年的人民幣537.3百萬元增加17.7%至報告期間的人民幣632.2百萬元。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解決方案的客戶由截至2023年3月31日的超過5,110名增加8.1%至截至2024年3月31日的超過5,530名。我們於報告期間的訂閱收入留存率達致106%。因此，我們的ARR亦由截至2023年3月31日的人民幣649.9百萬元增至截至2024年3月31日的人民幣756.5百萬元。

我們定義購買Core HCM一體化解決方案，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ARR從2023年3月31日的人民幣296.1百萬元增長至2024年3月31日的人民幣386.9百萬元，增長率達到30.7%。於2024年3月31日，Core HCM一體化解決方案的ARR佔比達51%。Core HCM一體化客戶總數累計增加至約1,900家，Core HCM一體化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2023財年的人民幣213.7百萬元增加4.1%至報告期間的人民幣222.5百萬元。

銷售成本

於報告期間，本公司推出新的工時制度，改變實施人員的績效考核方法，從而提高本公司的人員效率。報告期間，我們的銷售成本為人民幣339.8百萬元(2023財年：人民幣335.4百萬元)，同比增長1.3%。我們的經扣除以股份為基礎的薪酬的銷售成本為人民幣307.8百萬元(2023財年：人民幣327.6百萬元)，同比下降6.0%，佔收入比例由2023財年的43.6%下降至報告期間的36.0%。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度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3月31日止年度				變動 %
	2024年		2023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	486,533	77.0	401,448	74.7	21.2
專業服務	28,394	12.8	14,116	6.6	101.1
總計	<u>514,927</u>	<u>60.2</u>	<u>415,564</u>	<u>55.3</u>	<u>23.9</u>

雲端HCM解決方案的毛利率通常高於專業服務的毛利率，這是由於我們的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2023財年及報告期間分別為人民幣415.6百萬元及人民幣514.9百萬元。我們的整體毛利率由2023財年的55.3%增加至報告期間的60.2%。

雲端HCM解決方案。雲端HCM解決方案的毛利由2023財年的人民幣401.4百萬元增加至報告期間的人民幣486.5百萬元。雲端HCM解決方案的毛利率由2023財年的74.7%增加至報告期間的77.0%。

專業服務。專業服務的毛利由2023財年的人民幣14.1百萬元增加至報告期間的人民幣28.4百萬元。而專業服務的毛利率由2023財年的6.6%增加至報告期間的12.8%。

於報告期間，整體毛利、雲端HCM解決方案以及專業服務的毛利率增加，乃主要由於北森注重績效管理，有效優化成本。

銷售及營銷開支

由於本公司績效考核方法的改變，戰區負責人更加注重成本控制以及人員編排與業務績效的匹配，從而提高效率。報告期間，我們的銷售及營銷開支為人民幣437.8百萬元(2023財年：人民幣386.9百萬元)，同比增長13.2%。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344.1百萬元(2023財年：人民幣366.8百萬元)，同比減少6.2%，佔收入比例由2023財年的48.8%下降至報告期間的40.3%。

一般及行政開支

報告期間，我們的一般及行政開支為人民幣184.9百萬元(2023財年：人民幣165.7百萬元)，同比增長11.6%。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111.1百萬元(2023財年：人民幣154.8百萬元)，同比下降28.2%，主要由於本公司於2023財年支付的一次性上市開支，佔收入比例由2023財年的20.6%下降至報告期間的13.0%。

研發開支

報告期間，我們的研發開支為人民幣350.9百萬元(2023財年：人民幣303.3百萬元)，同比增長15.7%。隨著公司產品模組日益成熟以及一體化產品開發流程優化研發效率，經扣除以股份為基礎的薪酬，本年度公司研發成本有所下降。經扣除以股份為基礎的薪酬，我們的研發開支為人民幣257.9百萬元(2023財年：人民幣284.9百萬元)，同比下降9.5%，佔收入比例由2023財年的37.9%下降至報告期間的30.2%。

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合約資產減值有關。我們按前瞻性基準計提貿易應收款項及合約資產減值準備，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2023財年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2.9百萬元及人民幣3.8百萬元。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)中國稅務機關為減免公司稅收而授予的與銷售我們雲端HCM解決方案相關的增值稅退稅；(ii)政府補助，指中國地方政府提供的財政援助；(iii)額外可扣減的進項稅；及(iv)其他。

下表載列於所示年度我們的其他收入明細。

	截至3月31日止年度		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 %
增值稅退稅	42,389	32,082	32.1
政府補助	27,501	3,707	641.9
額外可扣減的進項稅	406	1,264	(67.9)
其他	356	352	1.1
總計	70,652	37,405	88.9

其他收益淨額

我們的其他收益淨額主要包括(i)與我們股權投資及在結構性存款及基金管理產品的投資有關的按公允價值計入損益的金融資產之公允價值收益淨額；(ii)出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)淨額；(iii)外匯虧損淨額；及(iv)其他。

下表載列於所示年度我們的其他收益淨額明細。

	截至3月31日止年度		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 %
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值收益淨額	7,562	40,534	(81.3)
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)淨額	114	(119)	(195.8)
外匯虧損淨額	(3,319)	(623)	432.7
其他	(2,347)	(2,055)	14.2
總計	2,010	37,737	(94.7)

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2023財年的人民幣4.6百萬元增加至報告期間的人民幣6.5百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加人民幣0.8百萬元，而租賃負債利息開支減少人民幣1.1百萬元。

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2023財年及報告期間，我們可贖回可轉換優先股的公允價值變動分別為人民幣2,241.4百萬元及人民幣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2023財年及報告期間分別錄得除所得稅前虧損人民幣2,604.9百萬元及人民幣3,194.1百萬元。

所得稅開支

我們於報告期間錄得所得稅開支人民幣14.5百萬元，而於2023財年則錄得所得稅抵免人民幣5.9百萬元。

年內虧損

由於上文所述，我們於2023財年及報告期間分別錄得年內虧損人民幣2,599.0百萬元及人民幣3,208.6百萬元。

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。我們認為該等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，該等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。

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年內虧損。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。

下表載列於所示年度的經調整毛利(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3月31日止年度		變動 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
毛利	514,927	415,564	23.9
加：			
計入銷售成本的以股份為基礎的 付款	31,971	7,718	314.2
經調整毛利 (非國際財務報告準則計量)	546,898	423,282	29.2
年內虧損	(3,208,587)	(2,598,992)	23.5
加：			
以股份為基礎的付款	292,380	57,075	412.3
可贖回可轉換優先股的 公允價值變動	2,810,841	2,241,362	25.4
經調整虧損淨額 (非國際財務報告準則計量)	(105,366)	(300,555)	(64.9)

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2024年3月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣234.1百萬元，而截至2023年3月31日則為人民幣408.7百萬元。截至2024年3月31日，我們概無任何未動用銀行融資。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人民幣計值。

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2024年3月31日，本集團的資產負債比率為39.4%，而截至2023年3月31日的資產負債比率為546.7%。資產負債比率減少乃主要由於可贖回可轉換優先股佔負債總額比例由截至2023年3月31日止的92.0%下降至截至2024年3月31日止的零。

外匯風險

於報告期間，本集團於中國經營業務，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。截至2024年3月31日，除以本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體的功能貨幣以外的外幣計值的銀行存款以及集團間貸款外，本集團並無來自其業務的重大外幣風險。

本集團目前並無任何外匯對沖政策。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。

或然負債

截至2024年3月31日，我們並無任何重大或然負債。

資本承擔

我們存在主要與購買固定資產及辦公室翻新有關的資本承擔。截至2023年及2024年3月31日已訂約但尚未確認為負債的資本開支如下：

	截至3月31日		變動 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
1年內	3,455	2,751	25.6

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

本集團面對主要因集團間貸款以外幣(即與交易有關業務功能貨幣以外的貨幣)結算的集團間貸款應收款項及現金結餘產生貨幣風險。導致該風險的貨幣主要為港元及人民幣。本集團確保於必要時按即期匯率買賣外幣以解決短期失衡，從而將淨風險維持在可承受的水平。

下表詳述本集團於報告期末因以有關實體功能貨幣以外之貨幣計值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。為進行列報，有關風險金額採用報告期末即期匯率換算，以人民幣列示。不包括因將以人民幣以外功能貨幣計算的財務報表換算至本集團呈列貨幣導致的差額。

	於2024年3月31日	
	港元 人民幣千元	人民幣 人民幣千元
現金及現金等價物	3,199	1,089
應收一間附屬公司的集團間貸款	—	42,560
已確認資產及負債產生的風險總額	<u>3,199</u>	<u>43,649</u>

於2023年3月31日

港元 人民幣
人民幣千元 人民幣千元

現金及現金等價物	<u>64</u>	<u>1,408</u>
已確認資產及負債產生的風險總額	<u><u>64</u></u>	<u><u>1,408</u></u>

敏感度分析

下表列示假設所有其他風險變數維持不變，本集團於報告期末因匯率改變而面對的重大風險對本集團除所得稅前虧損產生的即時變動。就此而言，已假設港元與美元的掛鈎匯率不會受到任何美元兌其他貨幣的價值波動的重大影響。

	2024年		2023年	
	外匯匯率 上升/(下降)	除稅後虧損 及累計虧損 增加/(減少) 人民幣千元	外匯匯率 上升/(下降)	除稅後虧損 及累計虧損 增加/(減少) 人民幣千元
港元	5%	(160)	5%	(3)
	-5%	160	-5%	3
人民幣	5%	(2,182)	5%	(70)
	-5%	2,182	-5%	70

上表分析結果為對本集團各實體按相關功能貨幣計量的除稅後虧損及累計虧損各自的即時影響總額，並就呈列按於報告期末的匯率換算為人民幣。

敏感度分析假設已應用匯率變動重新計量本集團所持令本集團於報告期末面對外匯風險的該等金融工具，包括Beisen HK向附屬公司森豆上海提供的以Beisen HK功能貨幣以外之貨幣結算且未被指定為森豆上海淨投資一部分的集團間貸款。上述分析與2023財年採用準則相同。

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、其他應收款項及合約資產。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及香港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，管理層就對手方的信貸進行持續評估。我們根據歷史結算記錄、過往經驗、當前狀況及我們對貿易應收款項預期年限內的經濟狀況之意見、其他應收款項及合約資產對貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的可收回性於適當時候進行定期集體評估或個別評估。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。

除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，否則其他應收款項的減值按12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

本集團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，本集團的政策為定期監察本集團的流動資金風險並維持足夠的現金及現金等價物以滿足本集團的流動資金需要。

下表列示於本集團金融負債資產負債表日基於合約未貼現現金流量的剩餘合約期限(或在無固定到期日的情況下金融負債可能應付的最早日期)：

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年3月31日					
貿易應付款項	6,766	-	-	-	6,766
其他應付款項及應計費用(不包括應付薪金及福利、應計其他稅項)	31,261	-	-	-	31,261
租賃負債	35,820	22,444	335	-	58,599
	<u>73,847</u>	<u>22,444</u>	<u>335</u>	<u>-</u>	<u>96,626</u>
於2024年3月31日					
貿易應付款項	2,564	-	-	-	2,564
其他應付款項及應計費用(不包括應付薪金及福利、應計其他稅項)	13,741	-	-	-	13,741
租賃負債	22,492	674	80	-	23,246
	<u>38,797</u>	<u>674</u>	<u>80</u>	<u>-</u>	<u>39,551</u>

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。本公司所有可贖回可轉換優先股已於緊接2023年4月13日全球發售完成前轉換為普通股。

資產質押

截至2024年3月31日，我們並無質押任何資產。

重大收購、出售及重大投資

截至2024年3月31日，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、2023年9月22日、2023年10月11日、2023年11月2日及2023年12月15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2024年3月31日，本集團理財產品的尚未贖回本金總額為人民幣1,116.1百萬元，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58.5%。截至2024年3月31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410.0百萬元，公允價值為人民幣416.6百萬元，佔本集團總資產的比例為21.9%。自中國銀行認購的該等產品的預期收益率介乎1.1%至3.2%。截至2024年3月31日，本集團認購廈門國際銀行股份有限公司的若干理財產品未償還本金金額為人民幣230.0百萬元，公允價值為人民幣232.3百萬元，佔本集團總資產的12.3%。該等廈門國際銀行股份有限公司產品的預期收益率介乎1.60%至3.21%。除此之外，截至2024年3月31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2024年3月31日，各持牌銀行認購的以下尚未贖回之理財產品(合計)佔本集團總資產的比例均超過5%：

認購日期	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2024年 3月31日的 公允價值 及相對於 本集團 總資產的 規模
2023年8月3日	2024年8月6日	掛鉤型結構性存款(機構客戶)	中國銀行	人民幣20.0百萬元	保本浮動收益型(保證最低收益率)	1.4%-3.2%	澳元兌美元匯率	人民幣20.4百萬元及1.1%
2023年8月3日	2024年8月6日	掛鉤型結構性存款(機構客戶)	中國銀行	人民幣50.0百萬元	保本浮動收益型(保證最低收益率)	1.4%-3.2%	澳元兌美元匯率	人民幣51.0百萬元及2.7%
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	人民幣101.6百萬元及5.3%
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	人民幣152.4百萬元及8.0%
2023年9月25日	2024年4月1日	掛鉤型結構性存款(機構客戶)	中國銀行	人民幣90.0百萬元	保本浮動收益型(保證最低收益率)	1.1%-2.7%	澳元兌美元匯率	人民幣91.2百萬元及4.8%

截至2024年
3月31日的
公允價值
及相對於
本集團
總資產的
規模

認購日期	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	總資產的 規模
2023年11月2日	2024年5月6日	公司結構性存款 產品(掛鈎匯率 三層區間A款)	廈門國際銀 行股份有限 公司	人民幣30.0百 萬元	保本浮動收益型(保 證最低收益率)	1.60%/3.05%/ 3.15%	歐元兌美 元匯率	人民幣30.4百 萬元及1.6%
2023年11月13日	2024年5月8日	公司結構性存款 產品(掛鈎匯率 三層區間A款)	廈門國際銀 行股份有限 公司	人民幣90.0百 萬元	保本浮動收益型(保 證最低收益率)	1.60%/3.05%/ 3.15%	歐元兌美 元匯率	人民幣91.0百 萬元及4.8%
2023年12月15日	2024年6月5日	公司結構性存款 產品(掛鈎匯率 三層區間A款)	廈門國際銀 行股份有限 公司	人民幣35.0百 萬元	保本浮動收益型(保 證最低收益率)	1.60%/3.11%/ 3.21%	歐元兌美 元匯率	人民幣35.3百 萬元及1.9%
2023年12月21日	2024年6月5日	公司結構性存款 產品(掛鈎匯率 三層區間A款)	廈門國際銀 行股份有限 公司	人民幣75.0百 萬元	保本浮動收益型(保 證最低收益率)	1.60%/3.11%/ 3.21%	歐元兌美 元匯率	人民幣75.6百 萬元及4.0%

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2024年3月31日及截至2024年3月31日止年度，本集團並無重大投資及資本資產的計劃。

員工

截至2024年3月31日，我們總共有1,854名(2023年3月31日：2,085名)員工。截至2024年3月31日止年度，本集團員工成本總額約為人民幣1,108.4百萬元，包括薪金、工資、花紅、以股份為基礎的薪酬、養老金、其他社會保障費用、住房福利及其他員工福利。本集團根據業務發展需求，不斷優化激勵機制，實施具有競爭力的薪酬政策。

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2024年3月31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開支後)約為155.0百萬港元。本公司已按照且將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2024年3月31日所得款項淨額實際用途的詳情載列如下：

項目	佔所得款項 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2024年 3月31日		悉數動用未動用 所得款項淨額 的預期時間表 ⁽¹⁾
			已動用全球 發售所得 款項淨額 ⁽²⁾ (百萬港元)	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	0.6	22.7	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	1.9	21.4	2028年12月31日前
(c) 升級其他HCM解決方案	5%	7.8	2.4	5.4	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	0.6	30.4	2028年12月31日前
(b) 擴大研發團隊，提高研發效率	10%	15.5	0.7	14.8	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	10.9	-	不適用
(b) 拓展及豐富銷售及營銷渠道	5%	7.8	7.8	-	不適用
(c) 改進銷售及營銷技術	3%	4.7	0.4	4.3	2028年12月31日前
提高客戶成功及服務能力	10%	15.5	10.0	5.5	2028年12月31日前
營運資金及其他一般企業用途	10%	15.2	12.4	2.8	不適用
總計	100.0	155.0	47.7	107.3	

附註：

- (1) 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。
- (2) 該金額乃根據中國於2024年6月25日公佈的人民幣兌港元基準匯率(即1.00港元兌人民幣0.91元)折算。
- (3) 上表數字為概約數字。

本公司將按招股章程所披露的用途使用剩餘所得款項。

末期股息

董事會不建議分派截至2024年3月31日止年度的末期股息。

企業管治常規

董事會致力於達到良好企業管治標準。

董事會相信，良好企業管治標準乃為本公司提供框架以保障股東權益、提升企業價值、制定公司業務策略及政策以及加強透明度及問責所必需。

本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司的企業管治常規的基礎。本公司股份於2023年4月13日在聯交所上市，自此本公司適用上市規則附錄C1所載的企業管治守則。

董事認為，自上市日期起至本公告日期止，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及將於有需要時作出修訂，以確保不時遵守守則條文。

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C3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。

社會責任、環境政策及表現

本集團致力於履行社會責任，提升員工福利及發展，保護環境，回報社會，實現可持續發展。2023年8月，本集團向涿州市民政局捐款人民幣100,000元以支持涿州水災災民。2023年12月，本集團向甘肅省慈善聯合總會捐款人民幣100,000元以支持甘肅積石山縣地震災區的救援工作。此外，2023年9月，我們向成都市成都高新區桂溪街道的困難群眾捐獻生活物資。本公司環境、社會及管治報告將作為獨立報告單獨披露，與本公司年報一同刊登於聯交所及本公司網站。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年3月31日止年度，本公司於聯交所購回合共107,000股股份（「所購回股份」），代價總額（包括交易成本）為455,205.99港元。所購回股份隨後於2024年3月註銷。董事會認為，以當時的條件購回股份，彰顯出本公司對自身業務的展望及前景抱有信心，令本公司長期受益並為股東創造價值，因此作出回購事宜。截至2024年3月31日止年度，所購回股份詳情如下：

購回月份	所購回 股份數目	每股已付 最高價 (港元)	每股已付 最低價 (港元)	代價總額 (港元)
2024年2月	107,000	4.35	4.15	455,205.99
總計	<u>107,000</u>	<u>4.35</u>	<u>4.15</u>	<u>455,205.99</u>

於報告期間，受限制股份單位計劃受託人於聯交所購買2,332,200股股份，代價介乎每股3.03港元至5.10港元，共計約9.2百萬港元（包括佣金及交易費用）。於該期間購買的股份將用於對受限制股份單位計劃參與者的獎勵。

除上文所披露者外，截至2024年3月31日止年度，概無本公司或其任何附屬公司購買、出售及贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，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2024年3月31日止年度的經審核綜合財務報表)。審核委員會認為，經審核綜合財務報表符合適用的會計準則、法律及規例。

核數師的工作範圍

本公司的核數師畢馬威會計師事務所就本年度業績公告中所載本集團截至2024年3月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面虧損表及其相關附註的數字與本集團截至2024年3月31日止年度的經審核綜合財務報表中所載的金額核對一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作並不構成核證聘用，因而畢馬威會計師事務所並無就本公告作出任何意見或核證。

刊發年度業績及年度報告

本年度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截至2024年3月31日止年度的年度報告將根據上市規則規定刊載於聯交所及本公司各自的網站，並通過股東選擇的通訊接收方式寄發予股東。

股東週年大會

股東週年大會將於2024年9月20日(星期五)舉行，而股東週年大會通告將於適當時候於聯交所及本公司網站刊登，並通過股東選擇的通訊接收方式寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上投票之股東資格，本公司將於2024年9月16日(星期一)至2024年9月20日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶，期間將不會登記股份轉讓。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須不遲於2024年9月13日(星期五)下午四時三十分送達本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

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：

「股東週年大會」	指	本公司將於2024年9月20日(星期五)舉行的股東週年大會
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Beisen HK」	指	Beisen Holding HK Limited，一家於2018年4月10日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	董事會
「年複合增長率」	指	年複合增長率
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「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	Beisen Holding Limited，一家於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日止財政年度
「2025財年」	指	截至2025年3月31日止財政年度
「全球發售」	指	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」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「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C3所載的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日有關全球發售的招股章程
「報告期間」	指	截至2024年3月31日止年度
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣元
「森豆上海」	指	森豆(上海)科技有限公司，一家於2019年7月10日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「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	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「%」	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
「應用程序」	指	為於智能手機及其他移動設備上運行而設計的應用程序軟件
「ARR」或 「年度經常性收入」	指	我們將ARR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ARR。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
「雲端」	指	雲計算提供商可取得共享可配置資源的服務器因應用戶要求通過互聯網提供的應用程序、服務或資源
「Core HCM」	指	核心人力資本管理，一般包括人力資源(入職、離職、試用期管理、調崗管理、組織架構、合同管理、人事管理)、考勤管理(考勤、排班、勞務分配)和工資管理(工資核算與支付、薪酬結構優化、社會保險與稅務處理、彈性福利、商業保險)等職能
「HCM」	指	人力資本管理
「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

「訂閲收入留存率」 指 我們使用訂閲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閲收入除以過去十二個月的訂閲收入總額，從而計算出訂閲收入留存率。用於計算訂閲收入留存率的訂閲收入乃基於我們的內部管理賬戶得出

「使用場景」 指 可能使用產品或服務的特定業務場景

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

中國，2024年6月25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。