

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9月30日止六個月之 未經審核中期業績公告

董事會謹此宣佈本集團截至2024年9月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同截至2023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 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
收入	436,581	400,533	9.0
毛利	281,753	237,010	18.9
經調整毛利(非國際財務報告 準則計量) <sup>1</sup>	286,986	255,338	12.4
期內虧損	(99,040)	(3,058,067)	(96.8)
經調整淨虧損(非國際財務報告 準則計量) <sup>2</sup>	(34,157)	(85,920)	(60.2)
經營活動所用現金淨額	97,041	173,990 <sup>3</sup>	(44.2)

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。
- 若干前期數據已重新分類以符合本期間的呈列方式。

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

自2012年以來，我國先後印發數字經濟發展戰略、「十四五」數字經濟發展規劃，推動數字經濟蓬勃發展。中國數字經濟規模由2012年的人民幣11.2萬億元增長至2023年的人民幣53.9萬億元，11年間規模擴張了3.8倍。產業數字化正滲透於企業生產、企業管理等各個方面，不斷促進新模式的湧現；而雲計算、AI大模型等技術的進步，則為新一輪科技革命和產業變革提供重要驅動。

如何充分發揮數據驅動決策的優勢，通過數字技術實現跨時空協作和降本增效，成為新一代企業管理的重要課題；加上出海浪潮加劇，業務版圖擴張與業務場景複雜化為企業管理帶來新的難題。在此背景下，HCM SaaS解決方案以其靈活、高效、成本效益高等特點，成為新一代企業實現人力資源管理數字化的重要工具，能夠整合招聘、Core HCM、績效、學習等多個模組的一體化HCM SaaS解決方案越來越成為企業數字化人才管理的首選。此外，隨著中國企業國際化步伐的加快，如何有效管理海外人才、優化全球人力資源配置成為企業面臨的重要問題。HCM SaaS解決方案憑藉其全球化的服務能力和數據分析能力，能夠幫助企業更好地應對這些挑戰。

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經構建統一開放的PaaS基礎設施的雲端HCM解決方案服務提供商。隨著數字經濟、數字人才產業不斷發展，AI大模型在不同業務場景中的不斷落地，北森有望獲得持續增長並引領企業人力資源數字化轉型進程。

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，能夠提供全面一體化解決方案。作為中國HCM SaaS市場引領者，北森自2016年起連續八年保持中國HCM SaaS市場佔有率第一。2023年全年，北森HCM SaaS市場佔有率達到15%<sup>1</sup>，進一步拉大與第二名的差距。子市場中，Core HCM、招聘管理以及績效管理三大細分市場佔有率均保持第一。除此之外，北森的測評業務也連續多年保持市場優勢。

## 業務回顧

2024年上半年，中國經濟的外部環境複雜性、嚴峻性、不確定性明顯上升；國內經濟結構調整持續深化等帶來新挑戰，但宏觀政策效應持續釋放、外需有所回暖、新質生產力加速發展等因素也為整體經濟形成一定支撐；北森業務增長也受到很大的挑戰，但通過針對性的調整和應對讓整體業務表現出韌性和競爭力。整體經濟環境的承壓讓客戶付費意願下降，部分行業的結構性調整讓這些行業整體低迷；但與此同時新質生產力、新消費、AI等相關行業也在發力和成長；企業的人力資源管理也在往數字化、AI應用、人力資源一體化等方面轉型和變革。

回顧人力資源數字化的歷程，人力資源所用技術經歷了PC時代的人事管理系統，到互聯網時代的人力資源管理系統，到雲計算時代的一體化人才管理，再到人工智能時代以員工為中心的個性化智能體驗。2024年企業人力資源管理持續深化數字化變革，在AI的加持下，我們正步入一個以員工為中心的智能化新時代，個性化的智能體驗變得觸手可及，為員工帶來前所未有的工作方式和互動模式。

AI正以其前所未有的速度和規模，重塑人力資源領域的未來。2024年北森啟動AI戰略，全面擁抱AI，打造AI賦能的新一代HCM SaaS，並推出基於大模型的七大AI助手，引領人力資源管理行業邁向智能化、個性化、高效化的全新時代。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，

附註 1：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年下半年跟蹤報告》

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。

出海是當下中國企業尋求發展的重要趨勢。2024年上半年，北森持續投入基於PaaS平台的國際化產品能力研發，北森Core HCM產品支持多語言、多國家、多幣種、多時區，解決重要業務場景。借助一體化HCM SaaS的業務經驗積累，北森全面支撐企業構建全球一體化的人力體系和屬地化的人力業務管理，覆蓋海外招聘、人事管理、考勤、薪酬、目標績效以及學習培訓等場景。

北森將借助這些創新產品，幫助企業解決人力數字化落地的實際問題，提升管理效能，實現人才最優配置，激發組織潛能，打造業務增長新引擎。報告期間，本公司整體收入人民幣436.6百萬元，較去年同期增長9.0%，其中雲端HCM解決方案整體收入人民幣338.8百萬元，較去年同期增長14.3%。雲端HCM解決方案收入佔整體收入77.6%，較去年同期提升3.6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、調動、晉升到離職及退休全生命週期的多種客戶使用場景，使我們的客戶能有效招聘、評價、管理、培養發展及挽留人才。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**，基於心理學與人才科學的軟件應用，通過數智化的評估方式和領先的演算法模型，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HCM一體化解決方案**，一站式的HCM解決方案，天然融合**人事雲**、**薪酬雲**、**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、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、更精密的人力預算規劃與成本分攤、勞動力工時精細化管理等全組織措施，全面支撐企業人力資源敏捷運營。

**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，全面評價員工和組織績效，牽引企業價值創造。

**繼任雲**，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，涵蓋高級主管到個人貢獻者，建設健康及可持續的人才梯隊。

**學習雲**，專為企業客戶設計的全員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，幫助企業提升人才與組織能力。

**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。

**北森AI Family**，基於底層PaaS平台，在通用大型模型的基礎上，融合20多年人才管理技術及知識，形成了一系列針對垂直行業的模型能力。通過這些垂直模型能力的組合調用，結合一體化HCM SaaS場景，北森AI Family開發出七大AI助手及超過100個AI特性。

北森一體化平台涵蓋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，我們會持續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9月30日止，至少合作兩個及以上模組的客戶年度經常性收入佔比為75.0%。

2025財年北森全面升級主動服務流程和安排客戶成功經理（「**客戶成功經理**」）負責續約管理流程。於毛利中剔除以股份為基礎的付款後，截至2024年9月30日止六個月，本公司整體毛利率（非國際財務報告準則計量）為65.7%，較去年同期改善2.0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81.1%，比去年同期提升了3.0個百分點。

2025上半財年，北森聚焦一體化HCM SaaS機會點，面向大型客戶，深耕HCM SaaS一體化，人力運營進階精細化。繼續加大對於製造業、零售連鎖行業等公司級投入，提高產品競爭力，進一步擴大與競爭對手的差距。截至2024年9月30日，我們的客戶有5,623家，我們的訂閱收入留存率達到107%。

**1. Core HCM一體化業務穩健增長，截至2024年9月30日，ARR佔比達到55%，較截至2023年9月30日的ARR增長28%，累計客戶數近2,100家。**

為提升面向大型客戶的集團化管控、以及細分複雜人力資源場景的支撐能力，北森持續升級勞動力管理，勞動力管理精細化程度已滿足多家大型企業業務需求。北森亦升級企業社保管理體系，使其社保能力更智能、更強大。此外，基於AI大模型的北森AI員工助手，可

以快速學習企業知識文檔，幫助人力資源秒搭企業共享服務中心(SSC)知識庫，AI員工助手7\*24小時在線，確保員工問詢零等待，煥新員工自助體驗。

Core HCM一體化堅定面向大型客戶的業務方向，2025財年上半年，北森與眾多萬人級企業新簽合作協議，涵蓋新能源、零售連鎖、生物製藥、智能機械製造等行業，幫助大型企業建立集團管控的人力資源數字化平台。

**2. 評能力、測潛力，AI面試革新招聘流程。北森招測一體化產品幫助企業將招聘導向業務價值提升，實現從追求招聘數量到提升質量的全面轉型。截至2024年9月30日，招測一體化ARR佔比達到21%。**

新經濟形勢下，企業對人才招聘的成本和質量要求更加嚴謹。2025財年上半年，北森先後推出「AI招聘助手」和「AI面試官」，實現20多年沉澱的人才測評業務實踐與最新的AI大模型招聘技術深度融合，通過AI輔助的方式，可以有效降低企業招聘成本，提升人才質量。北森AI面試官是北森第二代AI面試產品，基於AI大模型技術，以數字人模擬真人面試官進行面試與追問。AI面試官從職業形象、專業能力、崗位勝任力、心理素質、認知能力和職業選擇偏好等維度全面立體評估，不僅評估候選人當下的能力，更能測評候選人未來的潛力，實現人崗精準匹配。

截至2024年9月30日，AI面試官已成功商業化，銷售客戶超過50家。例如，某世界500強高科技製造業龍頭企業，在校招中使用AI面試官，並融入測評，用AI面試官1輪流程替換校招傳統3輪流程，學生作答時間縮短83%，並且提升了對候選人能力的識別質量；某世界500強汽車製造業龍頭企業，在校招中用AI面試替代初次面試，樹立科技感的僱主品牌，提升候選人體驗；某物業管理龍頭企業將AI面試官用於藍領崗位招聘，招聘人效翻倍。

3. **績效雲，導向戰略落地，激發組織與人才，構建從組織到個人的戰略落地路徑，通過多元評價，激發人才潛能、提升組織效能，助力企業打造業務增長新動力。截至2024年9月30日，績效管理業務ARR同比增長17%，報告期間新增179家客戶。**

報告期間，績效雲推出新功能，讓員工之間可共享目標，共同承擔及實現目標，強化職能及後台體系對戰略目標的支撐；新增目標進展自動匯總及移動端團隊績效看板，賦能管理者績效過程跟進；並通過特性提升人力資源的操作效率及體驗；同時優化目標和關鍵結果(OKR)／目標／績效對小語種的支持，助力企業出海業務。

北森績效雲幫助某萬人級醫藥企業，落地23,000名以上員工的目標與績效全流程線上管理，形成了從集團到分公司到部門到員工的全體系戰略分解地圖；將30多套績效模版規範精簡為9套範本，提升績效規範度與運營效率；在績效評估中引入部門相互評價，減少大量催辦和收集分析工作；將績效結果定級匯總展示，推動結果分析和聯動應用。客戶表述績效雲上線後降低績效運營成本10%，業務分析速度提升30%。

4. **學習雲，加大研發力度，AI重塑學習模式。**截至2024年9月30日，學習雲ARR同比增長60%，報告期內新增160家客戶。2025財年上半年，北森戰略投入學習雲產品，不斷加大研發力度，僅半年時間推出近300項新特性、新功能，推出創新學習模式，宣導互動性、社區化學習方式，強化師資認證全流程數字化開展，幫助企業打造講師梯隊等。

結合前沿AI大模型技術，北森推出兩大行業領先的增值產品：AI做課助手與AI陪練助手。AI做課助手，集大綱構思、PPT智能生成、數字人錄課、課程視頻製作於一體，實現課程創作的全面自動化，顯著提升內容製作效率與質量。AI陪練助手，借助大模型能力自動生成對練劇本，通過模擬多角色靈活對練，為員工提供個性化、全天候的實戰演練環境，即時反饋與精準指導相結合，加速技能掌握與能力提升，從學知識到練技能。同時，北森學習雲還將AI技術深度融入培訓效果檢驗環節，通過AI出題出卷、AI批閱試卷等智能化手段，全面覆蓋培訓流程，確保評估的公正性、準確性與高效性，為企業培訓業務的精細化智能化管理提供有力支持，借力AI重塑學習模式。

5. **測評產品應用推陳出新，通過AI技術升級產品，深耕行業，聚焦央國企和行業客戶。**

北森測評產品在報告期間遵循「AI First」的產品戰略，升級了四項AI產品。推出了基於大語言模型的第二代AI面試官，整合了語言能力、專業知識、勝任力面試和測評等多項針對能力和潛力的測評，並通過應用AIGC技術實現了智能面試追問能力和AI評價能力。此外，北森將AI技術應用於領導力評估產品，推出了AI管理技能測評，將經典的心理測量與AIGC技術結合在一起，實現對管理者能力結果和思維過程的雙重評估，並且打破以往考試式的作答模式，提供了對話式的作答體驗。產品團隊升級了Mr. Sen個人領導力教練，內置了由研究院開發的領導力課程和訓練任務，通過與AI角色的對話，年輕的領導者可以便捷、有效地實現「以練代學」的領導力發展模式，

並獲得即時反饋。在考試中心推出了AI出題功能，幫助企業在考試題目開發、題庫建設方面提供便利。除此之外，2025財年上半年還推出了針對國有企業的科研院所的「科研潛質測評方案」，為國企科研人員的招聘選拔提供更精準的測評解決方案。以及推出了國際化人才測評解決方案，助力中國企業出海的人才隊伍建設。

報告期間，北森為大型銀行類、製造業和能源類央國企提供了一系列人才管理解決方案，服務方向涵蓋人才招聘體系質量優化升級、人才梯隊建設、任職資格體系優化、人才成長路徑建設、領導力培養發展精品項目、數字化人才轉型認證體系打造、人才評鑒師／培養師認證等。特別是2025財年上半年為某國有銀行打造的數字化人才隊伍建設的項目，通過提煉數字化人才能力要求，構建學習課程體系和認證標準，顯著地推動了該客戶的數字化人才隊伍建設邁上新台阶。

## **6. 生態夥伴計劃穩健推進，助力業務增長卓有成效**

2025財年上半年，北森生態戰略繼續穩健推進，並在多個關鍵領域取得了顯著成效。

## 既有生態戰略深化，支持公司業務增長

北森的生態戰略不斷深化落地，通過與釘釘的專屬聯合解決方案，實現了合作項目成功落地。通過整合雙方的優勢資源，為客戶提供了更加安全、完善的解決方案。北森與上海漢得信息技術股份有限公司(「漢得」)達成的戰略合作，成功實現了大型項目交付的合作落地。這一合作不僅加強了我們的項目執行能力，也為客戶提供了更加高效和可靠的服務體驗。北森同時與行業專業的諮詢公司合作，將行業諮詢方案與北森的一體化的數字化人力資源解決方案相結合，進一步加強了北森面對大型客戶的解決方案交付能力；通過與培訓內容生態公司合作，北森學習雲線上課程數量超過3,000門，面授課程實戰師資超過1,000名。

## 通過生態夥伴建設，支撐公司的戰略發展

在AI技術應用方面，北森與智譜AI，通義千問，文心一言達成了戰略合作，成功推出了AI在人力資源場景下的應用產品，並在客戶端進行了推廣使用。這一創新舉措不僅提升了我們的技術實力，也為人力資源管理帶來了新的智能化變革。

北森提出了自己的全球化HCM SaaS一體化解決方案，並與出海服務夥伴「阿里雲、漢得、DEEL、CDP」等達成合作，進一步滿足了企業出海的需求。這些合作為我們的國際化戰略奠定了堅實的基礎。

北森在PaaS生態方面的軟件生態合作廠商已超過近百家，與多家銀行進行了集成，支持北森算薪，一鍵同步銀行發薪等能力，深耕製造業客戶場景，針對行政後勤中的場景也與夥伴形成了聯合解決方案，為企業員工提供無斷點的流暢服務。

北森和霍根(Hogan)測評建立戰略合作，推出全方位、分層次、細分領域更加專業的測評服務。北森在打造健康的充滿活力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。

## 通過生態體系的搭建及運營，商業效果顯著

2025財年上半年，我們擴大了生態戰略的落地區域，我們搭建了生態夥伴線上化運營管理系統，通過生態夥伴助力業務增長，成果顯著。報告期內，合作的生態夥伴數量超過220家；生態夥伴提供商機同比增長191%。

## 業務展望

伴隨著北森一體化戰略的不斷深入，2025財年下半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年北森客單價複合年均增長率超過12%，ARR的複合年均增長率為23%，其中Core HCM一體化ARR複合年均增長率超過50%，多模組交叉售賣以及Core HCM的快速增長帶來北森訂閱收入留存率近5年一直保持在107%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。

2025財年下半年，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經來臨。北森HCM SaaS一體化將在多語言、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. 全面擁抱AI

AI可能不會為人力資源軟件帶來顛覆性的變革，但將在各種HCM場景中產生大量AI Agents。人力資源軟件是以流程為導向的，進入AI Agents時代後，人力資源軟件將走向個性化的時代。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佈局AI，或將樹立「更懂人才的AI」第二道護城河。

## 3. AI面試官全面實現商業化

北森已與部分客戶完成人機一致性的驗證。通過比較「北森AI面試官」的面試結果與傳統面試官的結果，北森AI面試官基本上可以取代常規面試官，標誌著行業轉型的轉折點或起點。傳統方法的面試需要人力資源或業務部門人員的大量參與，耗費內部資源且效率低下。用AI面試取代傳統面試將在行業中帶來劇變，打破時間和空間的限制。我們相信，AI面試在未來將創造可觀的商業機會。

在過去的20年中，北森積累了豐富的行業專業知識。我們擁有識別、發展及評估人才的方法，這些方法與大模型相結合，形成獨特的解決方案能力和絕對的競爭優勢。這將為北森提供額外的業務增長動力。

#### **4. 行業深耕，持續聚焦大客戶戰略**

我們觀察到大中型客戶通過數位化的方式來提升效率已成為趨勢。彼等認為，唯有透過數位化轉型，才能在未來的競爭格局中生存並進一步提升競爭力。因此，聚焦大客戶是北森的一項堅定策略。我們的產品和交付能力已做好滿足大客戶需求的準備。截至2024年9月30日，已有超過120家員工人數超過萬人的客戶使用*Core HCM*產品和績效產品。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. 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**

2025財年，北森全面升級主動服務流程和客戶成功經理負責續約管理流程，在進一步提高服務品質的同時，明確主動服務規範和服務動作，讓客戶獲得更全面、更及時的主動服務，確保北森產品與客戶業務變化高效匹配。從2025財年開始，客戶成功經理發揮跟客戶密切關聯的優勢，負責續約管理的商務推進工作，一方面提升內部效率效能，同時銷售端聚焦新客戶開拓，最終帶給客戶更好的體驗。

## 中期簡明綜合全面虧損表

	附註	未經審計	
		截至9月30日止六個月	
		2024年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元
源自客戶合約的收入	5	436,581	400,533
銷售成本	8	<u>(154,828)</u>	<u>(163,523)</u>
<b>毛利</b>		<b>281,753</b>	237,010
銷售及營銷開支	8	(192,033)	(232,252)
一般及行政開支	8	(82,696)	(100,222)
研發開支	8	(154,780)	(186,966)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(2,335)	(4,569)
其他收入	6	46,240	31,276
其他收益淨額	7	<u>8,033</u>	<u>6,256</u>
<b>經營虧損</b>		<b><u>(95,818)</u></b>	<b><u>(249,467)</u></b>
財務收入		1,298	4,962
財務成本		<u>(567)</u>	<u>(1,231)</u>
<b>財務收入淨額</b>		<b><u>731</u></b>	<b><u>3,731</u></b>
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	15	<u>-</u>	<u>(2,810,841)</u>
<b>除所得稅前虧損</b>		<b><u>(95,087)</u></b>	<b><u>(3,056,577)</u></b>
所得稅開支	9	<u>(3,953)</u>	<u>(1,490)</u>
<b>期內虧損</b>		<b><u>(99,040)</u></b>	<b><u>(3,058,067)</u></b>
<b>以下各項應佔虧損：</b>			
— 本公司擁有人		(99,040)	(3,058,067)
— 非控股權益		<u>-</u>	<u>-</u>
		<b><u>(99,040)</u></b>	<b><u>(3,058,067)</u></b>

未經審計  
截至9月30日止六個月  
2024年                  2023年  
附註 人民幣千元 人民幣千元

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>(0.14)</u>	<u>(4.64)</u>
其他全面(虧損)/收入：			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		26,570	(169,384)
不可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<u>(32,117)</u>	<u>199,500</u>
扣除稅項後的期內其他全面 (虧損)/收入		<u>(5,547)</u>	<u>30,116</u>
期內全面虧損總額		<u><u>(104,587)</u></u>	<u><u>(3,027,951)</u></u>
以下各項應佔全面虧損總額：			
—本公司擁有人		(104,587)	(3,027,951)
—非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><u>(104,587)</u></u>	<u><u>(3,027,951)</u></u>

上述中期簡明綜合全面虧損表應與第19頁至第37頁的隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合財務狀況表

	於2024年 9月30日	於2024年 3月31日
	附註 人民幣千元 未經審計	人民幣千元 經審計
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	31,328	35,809
使用權資產	21,793	25,293
遞延所得稅資產	715	4,668
無形資產	1,052	1,180
其他應收款項及預付款項	5,542	1,940
合約取得成本	26,681	29,716
按公允價值計入損益的金融資產	6,920	5,420
受限制現金	1,030	1,030
<b>非流動資產總值</b>	<b>95,061</b>	<b>105,056</b>
<b>流動資產</b>		
合約取得成本	22,825	23,567
合約資產	7,513	3,025
貿易應收款項	43,892	31,161
其他應收款項及預付款項	29,911	28,692
按公允價值計入損益的金融資產	982,078	1,129,980
定期存款	-	350,756
受限制現金	410	52
現金及現金等價物	516,636	234,101
<b>流動資產總值</b>	<b>1,603,265</b>	<b>1,801,334</b>
<b>資產總值</b>	<b>1,698,326</b>	<b>1,906,390</b>

		於2024年 9月30日	於2024年 3月31日
	附註	人民幣千元 未經審計	人民幣千元 經審計
<b>權益／(虧絀)</b>			
股本	13	50	49
股份溢價	13	13,176,426	13,146,247
儲備		(993,891)	(943,493)
累計虧損		(11,146,975)	(11,047,935)
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b>1,035,610</b>	<b>1,154,868</b>
<b>非控股權益</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>總權益</b>		<b>1,035,610</b>	<b>1,154,868</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		7,306	738
合約負債		34,943	55,202
<b>非流動負債總額</b>		<b>42,249</b>	<b>55,940</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	7,414	2,564
其他應付款項及應計費用		169,405	210,079
合約負債		433,294	460,936
租賃負債		10,354	22,003
<b>流動負債總額</b>		<b>620,467</b>	<b>695,582</b>
<b>負債總額</b>		<b>662,716</b>	<b>751,522</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,698,326</b>	<b>1,906,390</b>

上述中期簡明綜合財務狀況表應與第19頁至第37頁的隨附附註一併閱讀。

## 中期財務資料經選附註

### 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2024年11月18日獲授權刊發。

### 2. 主要會計政策概要

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2024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2024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。

財務報表所包含的若干前期數字已重新調整分類，以增加可比性。

## 2.2 會計政策

所應用的會計政策與截至2024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2024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7號及 國際財務報告準則 第7號的修訂本	供應商融資安排	2024年1月1日
國際會計準則第1號的 修訂本	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號的 修訂本	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號的修訂本	售後租回的租賃負債	2024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21號的 修訂本	缺乏可交換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第9 號及國際財務報告準 則第7號的修訂本	金融工具分類及計量 之修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計 準則年度改進	第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則 第18號	財務報表的列報與 披露	2027年1月1日
國際財務報告準則 第19號	非公眾受託責任子公 司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10 號及國際會計準則第 28號的修訂本	投資者與其聯營公司 或合營公司之間的資 產出售或注資	待定

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虧損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2024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2024年及2023年9月30日止六個月的所有收入均產生於中國內地。

於2024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2024年及2023年9月30日止六個月的客戶合約收入如下：

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
雲端HCM解決方案	338,787	296,476
專業服務	97,794	104,057
	<u>436,581</u>	<u>400,533</u>

按收入確認時間劃分的客戶合約收入如下：

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
隨時間確認	391,165	349,976
於某時間點確認	45,416	50,557
	<u>436,581</u>	<u>400,533</u>

## 6. 其他收入

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助	24,984	11,482
增值稅退還	21,069	19,417
進項稅加計扣除	-	214
其他	187	163
	<u>46,240</u>	<u>31,276</u>

## 7. 其他收益淨額

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	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	11,000	9,291
外匯虧損淨額	(2,777)	(2,159)
出售物業、廠房及設備的(虧損)/ 收益淨額	(38)	139
其他	(152)	(1,015)
	<u>8,033</u>	<u>6,256</u>

## 8. 按性質劃分的開支

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	485,901	582,254
技術服務費	18,131	17,394
使用權資產折舊	14,655	16,000
折舊及攤銷開支	13,206	13,038
專業費用	12,900	10,636
差旅開支	10,131	11,179
營銷開支	9,469	8,278
招待開支	4,440	4,879
附加稅	4,319	4,248
短期租金及水電費	3,202	3,972
辦公開支	2,793	2,033
會議費用	274	1,248
招募開支	196	155
上市開支	–	2,470
其他	4,720	5,179
	<u>584,337</u>	<u>682,963</u>

## 9. 所得稅開支

本集團截至2024年及2023年9月30日止六個月的所得稅開支之分析如下：

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	-	-
遞延所得稅	3,953	1,490
<b>所得稅開支</b>	<b>3,953</b>	<b>1,490</b>

### (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%。於截至2024年及2023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2024年及2023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2024年及2023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2024年及2023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。

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
分子：		
本公司擁有人應佔期內虧損(人民幣千元)	(99,040)	(3,058,067)
分母：		
已發行普通股加權平均數，基本	719,897,675	658,809,595
本公司擁有人應佔每股基本虧損淨額(人民幣元)	<u>(0.14)</u>	<u>(4.64)</u>

### (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2023年及2024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2024年 9月30日 人民幣千元 未經審計	於2024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	51,089	36,330
減：貿易應收款項減值撥備	(7,197)	(5,169)
	<u>43,892</u>	<u>31,161</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2024年 9月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 3月31日 人民幣千元 經審計
—不超過6個月	38,088	29,741
—6個月至1年	8,509	2,749
—1年至2年	2,979	1,918
—2年以上	1,513	1,922
	<u>51,089</u>	<u>36,330</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。

## 12. 貿易應付款項

	於2024年 9月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 3月31日 人民幣千元 經審計
貿易應付款項	<u>7,414</u>	<u>2,564</u>

貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2024年 9月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 3月31日 人民幣千元 經審計
不超過6個月	<u>7,414</u>	<u>2,564</u>

## 13. 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 (每股面值 0.00001美元 (a)) 千美元
法定：		
於2023年4月1日	452,124,515	45
股份拆細的影響(a)	4,069,120,635	—
優先股轉換為普通股(b)	<u>478,754,850</u>	<u>5</u>
於2023年9月30日	<u>5,000,000,000</u>	<u>50</u>
於2024年4月1日	<u>5,000,000,000</u>	<u>50</u>
於2024年9月30日	<u>5,000,000,000</u>	<u>50</u>

	普通股 數目	未經審計		
		普通股 面值 千美元	普通股 等同面值 人民幣千元	普通股 股份溢價 人民幣千元
<b>已發行：</b>				
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
<b>於2023年9月30日</b>	<b><u>691,535,270</u></b>	<b><u>7</u></b>	<b><u>48</u></b>	<b><u>13,028,050</u></b>
於2024年4月1日	718,354,420	7	49	13,146,247
根據首次公開發售前購股 權計劃發行股份(d)	2,391,167	–	1	30,179
<b>於2024年9月30日</b>	<b><u>720,745,587</u></b>	<b><u>7</u></b>	<b><u>50</u></b>	<b><u>13,176,426</u></b>

(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1,000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待位。
- (d) 截至2024年9月30日止六個月，購股權獲行使，以代價349,196美元(相當於約人民幣2,499,000元)認購本公司2,391,167股普通股，其中24美元(相當於約人民幣172元)及349,172美元(相當於約人民幣2,499,000元)分別計入股本及股份溢價。人民幣27,680,578元由儲備轉撥至股份溢價。

#### 14. 以股份為基礎的付款

截至2024年及2023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：

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
以股份為基礎的付款－僱員持股計劃(a)	62,235	160,627
以股份為基礎的付款－受限制股份單位(b)	2,648	679
	<u>64,883</u>	<u>161,306</u>

##### (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或由本公司釐定的任何延長日期。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：

	未經審計			
	截至9月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	每份購 股權平均 行使價	購股權數目	每份購 股權平均 行使價	購股權 數目
	美元	千份	美元	千份
於期初	0.09	47,683	1.23	7,788
期內行使	0.18	(2,705)	-	-
期內沒收	0.11	(1,641)	(2.66)	(125)
股份拆細的影響(i)	-	-	-	68,975
於期末	<u>0.09</u>	<u>43,337</u>	<u>0.12</u>	<u>76,638</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%。

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**」）於四年內歸屬，須待每年關鍵績效指標獲達成後方可作實。

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：

	未經審計	
	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
	購股權數目	購股權數目
	千份	千份
於期初	1,420	—
期內授予	2,820	1,040
期內沒收	(228)	—
	<u>4,012</u>	<u>1,040</u>
於期末	<u>4,012</u>	<u>1,040</u>

於2023年8月1日授出的受限制股份單位的公允價值被評估為與授予日的市價相若，即每份8.75港元(合共相當於人民幣8,317,000元)。

於2023年10月10日授出的受限制股份單位的公允價值被評估為與授予日的市價相若，即每份5.59港元(合共相當於人民幣410,000元)。

於2024年1月8日授出的受限制股份單位的公允價值被評估為與授予日的市價相若，即每份4.87港元(合共相當於人民幣1,417,000元)。

於2024年4月22日授出的受限制股份單位的公允價值被評估為與授予日的市價相若，即每份3.94港元(合共相當於人民幣965,000元)。

於2024年8月1日授出的受限制股份單位的公允價值被評估為與授予日的市價相若，即每份3.72港元(合共相當於人民幣8,659,000元)。

截至2024年及2023年9月30日止六個月的中期綜合全面虧損表分別確認了人民幣2.6百萬元及人民幣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**」。

發行F輪優先股後優先股的主要條款概述如下：

*(i) 股息權*

於及優先於宣派或支付任何普通股股息之前，各優先股持有人應有權自任何可合法可得資金收取股息，將獲分派的股息按有關優先股持有人所持優先股(按悉數攤薄及轉換基準計算)佔本公司當時所有發行在外股份的股權比例按比例分派。有關股息須於及倘若董事會宣派及累積時支付及應計。

於本公司任何先前或當前財年內，不得就任何普通股宣派或支付任何股息，直至所有應計股息於該財年內支付或宣派並分開，且除非及直至已就每股發行在外優先股(按轉換為普通股基準)宣派或支付與就有關初級股宣派或支付的金額相同的股息。

*(ii) 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
<b>於2023年4月1日</b>	<b>9,408,379</b>
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	<u>(12,206,115)</u>
<b>於2023年9月30日(未經審計)</b>	<b><u><u>-</u></u></b>

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2023年及2024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436.6百萬元，同比增長9.0%，乃主要由於雲端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338.8百萬元，同比增長14.3%，佔總收入的77.6%（於2023年同期：74.0%）。來自專業服務的收入為人民幣97.8百萬元，同比減少6.0%，佔總收入的22.4%（於2023年同期：26.0%）。

於報告期間，我們產生淨虧損人民幣99.0百萬元（於2023年同期：人民幣3,058.1百萬元）。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2023年9月30日止六個月的人民幣86.0百萬元減少至報告期間的人民幣34.2百萬元，同比減少60.2%，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97.0百萬元，而2023年同期為人民幣174.0百萬元，同比改善44.2%。

### 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436.6百萬元，同比增長9.0%（於2023年同期：人民幣400.5百萬元），主要由於雲端HCM解決方案的訂閱收入增加。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				變動 %
	2024年		2023年		
	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	338,787	77.6	296,476	74.0	14.3
專業服務	97,794	22.4	104,057	26.0	(6.0)
總計	<u>436,581</u>	<u>100.0</u>	<u>400,533</u>	<u>100.0</u>	<u>9.0</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解決方案的訂閱費收入由截至2023年9月30日止六個月的人民幣296.5百萬元增加14.3%至報告期間的人民幣338.8百萬元。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2023年9月30日的超過5,300名增加至2024年9月30日的超過5,600名。我們於報告期間的訂閱收入留存率達致107%。因此，我們的年度經常性收入亦由2023年9月30日的人民幣700.5百萬元增加至2024年9月30日的人民幣783.9百萬元。

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2023年9月30日的人民幣339.2百萬元增長27.6%至2024年9月30日的人民幣432.9百萬元。於2024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55%。我們在報告期內新增272家*Core HCM*一體化解決方案客戶，累計客戶數近2,100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2023年9月30日止六個月的人民幣104.0百萬元減少6.0%至報告期間的人民幣97.8百萬元，主要由於公司客戶規模變大，導致服務及收入確認週期延長。

## 銷售成本

我們的銷售成本為人民幣154.8百萬元(於2023年同期：人民幣163.5百萬元)，同比減少5.3%。我們的經扣除以股份為基礎的薪酬的銷售成本為人民幣149.6百萬元(於2023年同期：人民幣145.2百萬元)，同比增長3.0%，佔收入比例由截至2023年9月30日止六個月的36.3%下降至報告期間的34.3%，主要由於本公司實施精益管理，導致產品和服務效率提升。

## 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				
	2024年	2023年		變動	
	毛利	毛利率	毛利		毛利率
人民幣千元	%	人民幣千元	%	%	
雲端HCM解決方案	272,553	80.4	224,497	75.7	21.4
專業服務	9,200	9.4	12,513	12.0	(26.5)
總計	<u>281,753</u>	<u>64.5</u>	<u>237,010</u>	<u>59.2</u>	<u>18.9</u>

雲端HCM解決方案的毛利率通常高於專業服務的毛利率，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2023年9月30日止六個月及報告期間分別為人民幣237.0百萬元及人民幣281.8百萬元。我們的整體毛利率由截至2023年9月30日止六個月的59.2%增加至報告期間的64.5%。

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2023年9月30日止六個月的人民幣255.3百萬元增加至報告期間的人民幣287.0百萬元。我們的經調整毛利率(非國際財務報告準則計量)由截至2023年9月30日止六個月的63.7%增加至報告期間的65.7%。

## **雲端HCM解決方案**

雲端HCM解決方案的毛利由截至2023年9月30日止六個月的人民幣224.5百萬元增加至報告期間的人民幣272.6百萬元。雲端HCM解決方案的毛利率由截至2023年9月30日止六個月的75.7%增加至報告期間的80.4%。

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2023年9月30日止六個月的人民幣231.7百萬元增加至報告期間的人民幣274.9百萬元。我們的雲端HCM解決方案的調整毛利率(非國際財務報告準則計量)由截至2023年9月30日止六個月的78.1%增加至報告期間的81.1%。

## **專業服務**

我們的專業服務毛利由截至2023年9月30日止六個月的人民幣12.5百萬元減少至報告期間的人民幣9.2百萬元。我們的專業服務毛利率由截至2023年9月30日止六個月的12.0%減少至報告期間的9.4%。

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2023年9月30日止六個月的人民幣23.6百萬元減少至報告期間的人民幣12.1百萬元。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2023年9月30日止六個月的22.7%減少至報告期間的12.4%，主要由於公司客戶規模變大，導致服務及收入確認週期延長。

## **銷售及營銷開支**

我們的銷售及營銷開支為人民幣192.0百萬元(於2023年同期：人民幣232.3百萬元)，同比下降17.3%。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172.6百萬元(於2023年同期：人民幣178.4百萬元)，同比下降3.3%，佔收入比例由截至2023年9月30日止六個月的44.5%下降至報告期間的39.5%，主要由於獲客效率提升。

## **一般及行政開支**

我們的一般及行政開支為人民幣82.7百萬元(於2023年同期：人民幣100.2百萬元)，同比下降17.5%。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62.8百萬元(於2023年同期：人民幣61.7百萬元)，同比增長1.8%，佔收入比例由截至2023年9月30日止六個月的15.4%下降至報告期間的14.4%，乃由於經營槓桿效益所致。

## **研發開支**

我們的研發開支為人民幣154.8百萬元(於2023年同期：人民幣187.0百萬元)，同比下降17.2%。經扣除以股份為基礎的薪酬，我們的研發開支為人民幣134.5百萬元(於2023年同期：人民幣136.4百萬元)，同比下降1.4%，佔收入比例由截至2023年9月30日止六個月的34.1%下降至報告期間的30.8%，主要由於通過嚴格實施集成產品開發流程提高了研發效率。

## **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2023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4.6百萬元及人民幣2.3百萬元。

## **其他收入**

我們的其他收入由截至2023年9月30日止六個月的人民幣31.3百萬元增加至報告期間的人民幣46.2百萬元，主要由於政府補助增加人民幣13.5百萬元。

## **其他收益淨額**

其他收益淨額由截至2023年9月30日止六個月的人民幣6.3百萬元增加至報告期間的人民幣8.0百萬元，主要由於去年非上市股權投資的公允價值減少。

## **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2023年9月30日止六個月的人民幣3.7百萬元減少至報告期間的人民幣0.7百萬元，主要由於定期存款本金及利率減少。

## **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2023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2,810.8百萬元及零元。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2023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3,056.6百萬元及除所得稅前虧損人民幣95.1百萬元。

## **所得稅開支**

我們於報告期間錄得所得稅開支人民幣4.0百萬元，而於截至2023年9月30日止六個月則錄得所得稅開支人民幣1.5百萬元。

## **期內虧損**

由於上文所述，我們於截至2023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3,058.1百萬元及期內虧損人民幣99.0百萬元。

## **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未經審核綜合財務報表，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		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 %
毛利	281,753	237,010	18.9
加：			
計入銷售成本的以股份為基礎的 付款	<u>5,233</u>	<u>18,328</u>	<u>(71.4)</u>
<b>經調整毛利</b> (非國際財務報告準則計量)	<b><u>286,986</u></b>	<b><u>255,338</u></b>	<b><u>12.4</u></b>
期內虧損	(99,040)	(3,058,067)	(96.8)
加：			
以股份為基礎的付款	64,883	161,306	(59.8)
可贖回可轉換優先股的公允價值 變動	<u>-</u>	<u>2,810,841</u>	<u>(100.0)</u>
<b>經調整虧損淨額</b> (非國際財務報告準則計量)	<b><u>(34,157)</u></b>	<b><u>(85,920)</u></b>	<b><u>(60.2)</u></b>

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9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣516.6百萬元，而截至2024年3月31日則為人民幣234.1百萬元。截至2024年9月30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及美金計值。

### 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9月30日，本集團的資產負債比率為39.0%，而截至2024年3月31日的資產負債比率為39.4%。

### 或然負債

截至2024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2024年3月31日及2024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 2024年 9月30日 人民幣千元	截至 2024年 3月31日 人民幣千元	變動 %
1年內	88	3,455	(97.5)

## 金融風險披露

我們的業務活動令我們面臨多種金融風險：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。本公司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。

### 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。

由於董事認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。

## **資產質押**

截至2024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(包括截至2024年9月30日對被投資公司作出的佔本公司總資產5%或以上的任何投資)。

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2024年5月20日及2024年9月26日公佈認購理財產品外，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，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9月30日，本集團理財產品的尚未贖回本金總額為人民幣979.1百萬元，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57.8%。截至2024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290.0百萬元，公允價值為人民幣290.9百萬元，佔本集團總資產的比例為17.1%。該等中國銀行產品的預期收益率為1.1%至2.73%。截至2024年9月30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尚未贖回本金金額為人民幣180.0百萬元，公允價值為人民幣180.0百萬元，佔本集團總資產的比例為10.6%。該等廈門國際銀行股份有限公司產品的預期收益率為0.25%至2.70%。除此之外，截至2024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2024年9月30日，下列認購自各持牌銀行的尚未贖回之理財產品(合計)分別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2024年9月 30日的公允價 值及相對於本 集團總資產的 規模
2024年 5月17日	2025年 2月17日	掛鈎型結構 性存款(機 構客戶)	中國銀行	人民幣40.0 百萬元	保本浮動收益 型(保證最低 收益率)	1.1%/ 2.73%	澳元兌美元 匯率	人民幣40.4 百萬元；2.4%
2024年 5月17日	2025年 2月18日	掛鈎型結構 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)	1.1%/ 2.73%	澳元兌美元 匯率	人民幣50.5 百萬元；3.0%
2024年 9月26日	2024年 11月6日	人民幣結構 性存款	中國銀行	人民幣70.0 百萬元	保本浮動收益 型(保證最低 收益率)	1.1%/ 2.39%	歐元兌美元 匯率	人民幣70.0 百萬元；4.1%
2024年 9月26日	2025年 1月6日	人民幣結構 性存款	中國銀行	人民幣60.0 百萬元	保本浮動收益 型(保證最低 收益率)	1.1%/ 2.4%	歐元兌美元 匯率	人民幣60.0 百萬元；3.5%
2024年 9月26日	2025年 4月8日	人民幣結構 性存款	中國銀行	人民幣70.0 百萬元	保本浮動收益 型(保證最低 收益率)	1.1%/ 2.48%	歐元兌美元 匯率	人民幣70.0 百萬元；4.1%
2024年 9月4日	2024年 11月4日	公司結構性 存款產品 (掛鈎匯率 三層區間E 款)	廈門國際 銀行股份 有限公司	人民幣80.0 百萬元	保本浮動收益 型(保證最低 收益率)	0.25%/ 2.40%/ 2.50%	歐元兌美元 匯率	人民幣80.0 百萬元；4.7%
2024年 9月26日	2024年 12月2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100.0 百萬元	保本浮動收益 型(保證最低 收益率)	1.50%/ 2.60%/ 2.70%	歐元兌美元 匯率	人民幣100.0 百萬元；5.9%

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，我們並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## **重大投資及資本資產的未來計劃**

截至2024年9月30日止六個月期間及於2024年9月30日，本集團並無重大投資及資本資產的計劃。

## **員工**

於2024年9月30日，我們總共有1,865名（於2023年9月30日：1,901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485.9百萬元。

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2024年9月30日後及直至本公告日期的任何重大期後事項。

## **無重大變動**

自2024年7月18日刊發2023/24年度報告以來，本集團的業務無重大變動。

## 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。本公司已按照並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9月30日所得款項淨額實際用途的詳情載列如下：

項目	佔總所得款項淨額的概約百分比	全球發售所得款項淨額 (百萬港元)	截至2024年	報告期間	截至2024年	悉數動用所得款項淨額的預期時間表 <sup>(1)</sup>
			4月1日	已動用	9月30日	
		未動用全球發售所得款項淨額 (百萬港元)	全球發售所得款項淨額 <sup>(2)</sup> (百萬港元)	全球發售所得款項淨額 (百萬港元)	全球發售所得款項淨額 (百萬港元)	
<b>進一步升級一體化雲端HCM解決方案</b>						
(a) 更加無縫整合雲端HCM解決方案	15%	23.3	22.7	0.8	21.9	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	21.4	2.3	19.1	2028年12月31日前
(c) 升級其他HCM解決方案	5%	7.8	5.4	3.6	1.8	2028年12月31日前
<b>繼續增強技術開發能力</b>						
(a) 升級PaaS基礎設施	20%	31.0	30.4	0.7	29.7	2028年12月31日前
(b) 擴大研發團隊，提高研發效率	10%	15.5	14.8	0.6	14.2	2028年12月31日前
<b>加強銷售及營銷工作</b>						
(a) 在全國範圍內擴大銷售隊伍	7%	10.9	-	-	-	不適用
(b) 拓展及豐富銷售及營銷渠道	5%	7.8	-	-	-	不適用
(c) 改進銷售及營銷技術	3%	4.7	4.3	2.7	1.6	2028年12月31日前
提高客戶成功及服務能力	10%	15.5	5.5	5.5	-	不適用
營運資金及一般企業用途	10%	15.2	2.8	2.8	-	不適用
總計	100%	155.0	107.3	19.0	88.3	

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) 該金額乃根據中華人民共和國於本公告日期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。

## 中期股息

董事會不建議分派截至2024年9月30日止六個月的中期股息(截至2023年9月30日止六個月：無)。

## 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。

董事認為，於報告期間，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，本公司已採納標準守則作為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，於報告期間，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。於報告期間，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

於報告期間，本公司於聯交所合共回購20,075,200股股份（「股份回購」），總代價（含交易成本）為89,591,860港元。截至本公告日期，報告期間的購回股份全部持作庫存股份。截至2024年9月30日，本公司持有20,075,200股庫存股份。在遵守上市規則的情況下，本公司或會考慮將該等庫存股份重新銷售、作為未來收購事項的代價或為本公司的現有股份計劃撥資。董事會考慮到以當時的條件進行股份回購證明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9月30日止六個月的股份回購詳情如下：

回購月份	回購的 股份數量	每股支付的 最高價格 (港元)	每股支付的 最低價格 (港元)	總代價 (港元)
2024年6月	12,820,800	5.25	3.74	62,671,077
2024年7月	2,340,200	4.50	3.73	9,583,398
2024年8月	2,024,000	3.80	3.48	7,406,996
2024年9月	2,890,200	3.70	3.08	9,930,389
<b>總計</b>	<b>20,075,200</b>			<b>89,591,860</b>

除上文披露者外，截至2024年9月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。

## 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)條及第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，未經審核中期財務資料符合適用的會計準則、法規的規定。

## 2023/24年度報告－受限制股份單位計劃

茲提述2023/24年度報告「董事會報告－股份計劃－受限制股份單位計劃」一節。董事會謹此根據上市規則第17.07(1)(c)條提供有關受限制股份單位計劃的額外資料，2024財年授出日期(即2023年8月1日、2023年10月10日及2024年1月8日)當日受限制股份單位的公允價值分別為8.75港元、5.59港元及4.87港元。根據上市規則第17.07(2)條，於2023年4月1日及2024年3月31日，根據服務提供者限額(定義見2023/24年度報告)可供授出的受限制股份單位數目為3,417,456股。

上述補充資料並不影響2023/24年度報告所載的其他資料，除本節所披露者外，2023/24年度報告的內容維持不變。

## 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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.beisen.com](http://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於適當時候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：

「2023/24年度報告」	指	本集團於2024年7月18日刊發的截至2024年3月31日止年度的年度報告
「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
「複合年均增長率」	指	複合年均增長率
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1第二部分所載企業管治守則
「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，其股份於聯交所主板上市(股份代號：9669)
「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

「2024財年」	指	截至2024年3月31日止年度
「2025財年」	指	截至2025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

「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者於全球發售前對本公司進行的投資，詳情載於招股章程「歷史、重組及企業架構—首次公開發售前投資」一節
「首次公開發售前投資者」	指	招股章程「歷史、重組及企業架構—首次公開發售前投資」一節所述的投資者
「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2024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

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
「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
「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，2024年11月18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。