

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Bairong Inc.

百融雲創

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

(股份代號：6608)

截至2024年12月31日止年度業績公告

百融雲創（「本公司」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本集團截至2024年12月31日止（「報告期間」）的年度經審核綜合業績，連同2023年同期的比較數字。該等年度業績已經本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

於本公告中，「我們」、「我們的」及「百融」指本公司，如文義另有所指，則指本集團。本公告所載若干金額及百分比數字已予以約整，或已四捨五入至個位或小數點後兩位數。本公告所列任何表格或其他地方總數與金額總和如有任何差異乃因約整所致。

摘要

財務概要

	截至12月31日止年度		變動
	2024年	2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	2,929,267	2,680,915	9%
模型即服務 (「MaaS」)	932,473	891,248	5%
業務即服務 (「BaaS」)	1,996,794	1,789,667	12%
BaaS－金融行業雲	1,410,695	1,184,728	19%
BaaS－保險行業雲	586,099	604,939	(3%)
毛利	2,141,712	1,954,532	10%
毛利率	73%	73%	—
經營溢利	285,234	346,886	(18%)
經營利潤率	10%	13%	(3pct)
年內溢利	266,029	335,259	(21%)
淨利潤率	9%	13%	(4pct)
<i>非國際財務報告準則計量</i> (附註)			
年內非國際財務報告準則溢利	376,051	375,064	—
非國際財務報告準則利潤率	13%	14%	(1pct)
非國際財務報告準則EBITDA	486,176	463,782	5%
非國際財務報告準則EBITDA利潤率	17%	17%	—

附註：有關非國際財務報告準則計量的更多資料，請參閱「非國際財務報告準則計量」一節。

2024年，儘管面臨宏觀經濟波動及人工智能行業競爭加劇等挑戰，公司憑藉在人工智能研發、應用和商業化落地方面的雄厚基礎，實現了穩健的增長，並保持了持續的盈利能力。截至2024年12月31日止年度，我們的收入達人民幣2,929.27百萬元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣2,680.92百萬元同比增長9%。報告期間，我們的非國際財務報告準則溢利為人民幣376.05百萬元，非國際財務報告準則利潤率達13%。

營運亮點

2024年，我們的智能語音產品VoiceGPT在技術與應用方面均取得了顯著的進展。我們建立了一流的基礎設施，所有技術均為自主研發，有效降低成本。VoiceGPT在應用方面表現出色，支持多種方言，並實現了AI語音互動的情緒化表達，同時能夠識別用戶情緒，改善在不同場景下的互動。此外，公司計劃將VoiceGPT的應用場景拓展到泛金融領域，聚焦特定方向訓練並快速部署。年內，我們成功推出了CybotStar企業級智能體平台，該平台致力於解決大模型在客戶業務場景中的落地應用問題。CybotStar支持對內場景(EX)和對客場景(CX)。在對內場景中，平台通過客服培訓、客戶盡調、法務合規、消費者保護、人事管理和合同管理等智能工具提升內部運營效率。在對客場景中，CybotStar通過自動客服、自動營銷、還款提醒、客戶回訪、客戶關懷和自助服務等功能優化客戶體驗和增強客戶互動。我們已經將DeepSeek等大模型集成至CybotStar平台，進一步提升平台在規劃和推理任務中的能力。在數字人方向，2024年，我們成功識別並拓展了多個高價值應用場景，包括招聘、醫療診斷輔助以及青少年心理疏導場景，並加速實現商業化落地。

業務回顧

營運回顧

我們是一家持續盈利的AI雲服務商，在中國協助超過7,000家機構客戶進行智能決策、智能營銷和智能運營，我們的客戶包括但不限於絕大部分國有銀行、12家股份制銀行、超過1,000家地區性銀行，以及主要的消費金融公司、保險公司、財富管理公司和眾多互聯網科技公司。利用生成式AI和決策式AI、大數據、機器學習和雲計算等底層技術，通過輸出先進的模型和自主研發的智能語音機器人服務，我們提供覆蓋智能獲客、智能風控分析、智能決策、智能資產運營、智能用戶關係管理、智能信用卡用戶煥活和智能財富管理營銷等整個產業服務鏈條的全面產品和解決方案。我們專注於AI應用端開發而非基礎設施端建設，確保生成式人工智能（「AIGC」）應用成功商業化落地。憑藉在人工智能領域多年的專業積累、垂類行業的深刻認知、腳踏實地的經營理念，2024年，公司保持了穩定的收入增長和持續的盈利能力。

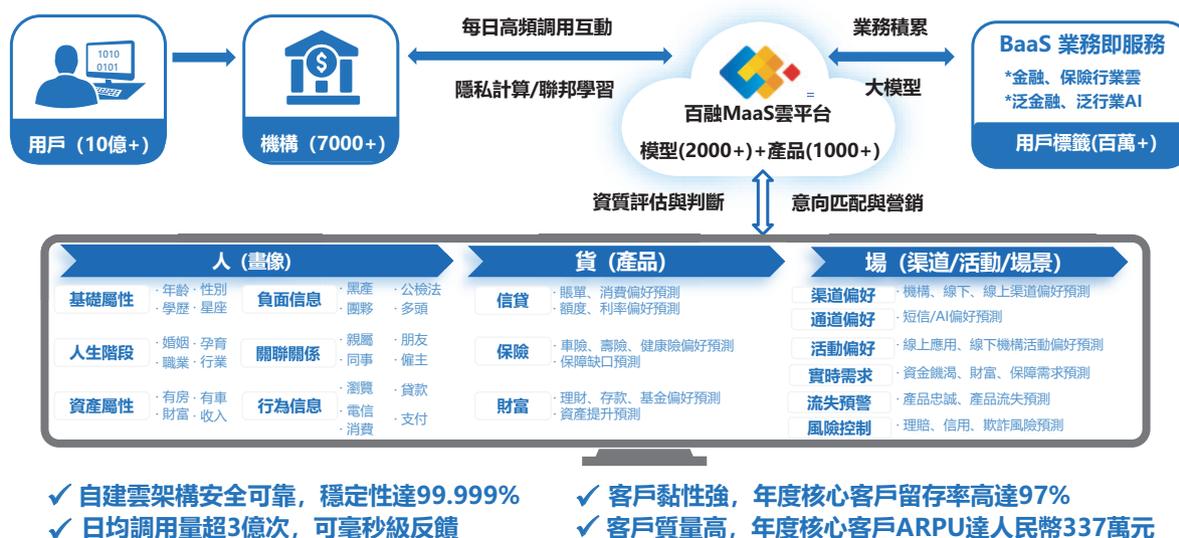


作為推動中國機構數字化和智能化轉型的領導者，我們將受益於數字經濟和人工智能行業的快速發展趨勢。2024年1月，國家數據局等部門發佈《「數據要素×」三年行動計劃（2024 – 2026年）》。計劃旨在到2026年底，打造300個以上典型應用場景，形成相對完善的數據產業生態，數據產業年均增速超過20%。6月，工信部發佈《國家人工智能產業綜合標準化體系建設指南（2024版）》，目標到2026年，新制定國家標準和行業標準50項以上，確保人工智能高質量發展。根據彭博智庫最新報告顯示，預計全球生成式AI市場（以營收換算）將在2032年擴大至1.3萬億美元，相比2022年的400億美元呈現暴漲態勢，十年間的年複合增長率為42%。

我們的首席執行官張韶峰先生，是技術出身的清華大學校友，在其帶領下，我們優先將技術作為關鍵競爭優勢。我們基於深度學習Transformer框架，利用深度神經網絡和注意力機制構建了先進的自動機器學習建模平台。該平台融合了多元化AI技術算法，包括AIGC、決策式AI及AI智能交互技術等，打造定位於垂類行業場景的AI應用產品。我們的MaaS（模型即服務）業務，將雲原生平台與大模型綁定，使得模型便捷地部署在各種業務場景中，超快調用的同時幫助機構實現實時反饋閉環。同時，在BaaS（業務即服務）模式下將我們基於生成式AI技術的AI VoiceGPT在智能交互場景中進行應用，能夠提供自然語言理解、多輪對話、語言處理、文本生成，包含「聽、說、讀、寫」四種能力，廣泛應用於新客營銷、老客煥活和智能運營等場景。截至2024年12月31日，公司已取得319項專利及軟著，覆蓋人工智能、機器學習、隱私計算、人機協同、多模態等關鍵領域。

MaaS業務（模型即服務）

MaaS：標準化建模產品和解決方案，增益機構數智化決策



我們的MaaS（模型即服務）業務通過輸出模型和評估結果來輔助機構進行智能決策，一方面更深度地了解用戶畫像，一方面更高效地匹配用戶和產品。MaaS業務的核心優勢在於百融積累十年以上的用戶畫像資產，以及累計服務7,000家以上客戶而砌成的護城河。基於決策式AI技術，我們將應用在多種商業場景的不同模型產品，例如，反欺詐、資金需求、營銷意向、資格認證等，集成在不同模塊里，通過MaaS雲平台的API接口高效供給金融服務供應商，客戶根據自身查詢需求自由調配各類模型。我們自建的MaaS雲平台安全可靠，穩定性高達99.999%，日均提供超過3億的各類查詢請求。MaaS業務根據查詢量收取服務費或年費，這一商業模式的優勢在於，隨著規模的擴大，成本迅速攤薄，能夠穩定地持續地產生豐厚利潤。

2024年，我們的MaaS業務經歷了逐步恢復的過程。特別是在下半年，與去年同期和今年上半年相比，我們的收入取得顯著增長。產品方面，我們結合AI算法優化產品性能，推動成本降低，產品競爭力進一步提升。場景方面，我們的應用場景更加全面，調用量級顯著提升。此外，我們的服務已經擴展到了電商、人力等多元非金融領域，例如，阿里旗下淘寶及天貓使用百融MaaS模型數據評估客戶資質和購買力促進電商業務發展。隨著技術的不斷進步和市場需求的增長，我們相信MaaS業務將繼續推動各行業的數智化升級，開啓新的增長篇章。展望未來，我們對保持長期地穩健增長充滿信心，因為無論是風險控制還是營銷運營，數據賦能在新老客戶的吸引與維護中都發揮著關鍵作用，尤其是在證券、電商、醫療、教育等泛行業方面，我們看到了巨大的潛力。

截至2024年12月31日止年度，我們的MaaS業務錄得收入同比增長5%至人民幣932.47百萬元。於報告期間，核心客戶達到211家，核心客戶平均收入為人民幣3.37百萬元。我們的核心客戶留存率為97%。

MaaS的主要指標

	截至12月31日止年度		
	2024年	2023年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
MaaS收入	932,473	891,248	5
核心客戶收入 (附註)	711,328	744,489	(4)
核心客戶數	211	213	(1)
核心客戶平均收入	3,371	3,495	(4)
核心客戶留存率	97%	99%	(2)pct

附註：「核心客戶」定義為過去十二個月各自為本公司貢獻總收入人民幣300,000元以上的付費客戶。

BaaS (業務即服務)

BaaS金融行業雲：AIGC促成交易，端到端形成業務閉環



我們的BaaS（業務即服務）業務基於生成式AI技術，通過自主研發的AI VoiceGPT來輔助機構智能營銷和智能運營，顯著提升信貸、財富管理、保險和互聯網科技行業資產運營的效率。我們首先對機構客戶的目標用戶群體進行預判分析以及標籤分層，進而精準匹配營銷策略，再通過AI VoiceGPT或其他組合方式協同觸達用戶，促成交易。通過這一端到端服務，我們既能助力各個行業盤活存量用戶，又能獲取增量用戶並轉化成果；通過這一閉環服務，我們能夠在運營過程中實時累計語料反哺模型訓練、調優迭代話術和海量用戶畫像。我們的AI VoiceGPT可以模擬真人音色順暢進行多輪對話，語音響應時延小於500毫秒，語義理解準確率大於99%。BaaS業務採用績效驅動的定價結構，根據促成的交易規模收取技術服務費或佣金，這一商業模式的優勢在於，輔助機構產生任何收入之前不收取任何費用，真正為機構客戶的最終業績KPI負責，更能吸引客戶進行嘗試，從而迅速擴大業務規模。

BaaS – 金融行業雲

BaaS金融行業雲基於MaaS的累積優勢對用戶進行精準畫像、分層並匹配策略，並利用AIGC高效獲取增量用戶的同時運營存量用戶，幫助銀行、消金、互金、證券、財富管理機構盤活資產。在新客營銷場景，由於百融雲創自身的品牌認知疊加MaaS優勢，我們持續沉澱用戶，能夠以更低的成本賦能金融機構。通過打造多渠道的產品結構和多維度的運營體系，將數億C端客戶與B端金融機構建立有效連接，構建了基於金融場景的新客營銷全流程一體化服務。在老客運營場景，利用生成式AI以及決策式AI，從前端的用戶分析、到中間的營銷策略執行，以及覆蓋全生命週期的營銷效果監測等，為行業客戶提供用戶精準分層、智能觸達、動態監測、實時優化等閉環反饋數智化服務，為金融機構提供存量用戶運營的全流程服務，實現其核心業務指標KPI。BaaS金融行業雲根據促成的信貸交易規模或者財富管理規模收取技術服務費。

2024年，BaaS金融雲在多個領域展現了其強大的潛力和廣泛的應用前景：

- 在零售信貸業務方面，我們的BaaS模式持續展現其強大的市場適應性。通過將金融服務與場景深度融合，我們的BaaS模式能夠更好地滿足客戶的需求。具體而言，我們與旅遊、生活服務、電信等行業的知名企業合作，通過BaaS模式，我們助力這些企業將金融產品精準地推廣至C端客戶群體，實現了金融服務的場景化定制和精準營銷。
- 在不良資產業務方面，我們抓住機遇迅速佈局，通過開展個貸不良資產交易諮詢和個貸不良資產投資業務，利用公司穩健的數字能力，擴大收入增量。
- 在財富管理業務方面，我們在今年實現了客戶的突破和收入的接近翻倍。這一成功證明了我們的BaaS模式在滿足用戶理財需求方面的卓越能力和未來廣闊前景。
- 我們正在將目光投向非金融領域，如出行、社交、電商等多元化場景，目前我們已經與多家客戶建立了合作關係。我們在積極探索BaaS模式在泛AI場景的應用，這些創新嘗試將進一步拓寬我們的服務範圍，並展示BaaS模式在不同行業中的靈活性和適應性。

展望未來，隨著語料的積累和用戶畫像的擴展，我們將進一步增加話語權和議價力，有利於未來盈利能力的釋放。這一目標不僅體現了我們對BaaS業務模式的信心，也展現了AI技術在金融和非金融領域應用的強大潛力和廣闊前景。

2024年，BaaS金融行業雲收入為人民幣1,410.70百萬元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣1,184.73百萬元同比增長19%。報告期內，我們在行業逆週期中保持增長，品牌獲得越來越多合作夥伴的認可，大量機構在選擇合作夥伴時，優先選擇百融，這表明我們的品牌效應已經建立。

BaaS－保險行業雲

我們的保險行業雲通過日月保盒應用程序高效賦能數千位保險經紀人，為經紀人提供包括用戶管理系統(CRM)、人才管理系統(TMS)以及簽單自動化流程(IDS)等多項工具。我們的決策式AI提供全面客戶洞察，並通過生成式AI精準推薦保險產品，並由線下保險經紀人團隊進行高價值保單的用戶沉澱。保險行業雲在全國20多個省／直轄市擁有近100個分支。同時，我們也在積極探索研發在更多不同的保險場景，結合生成式AI和決策式AI輔助和促成保險銷售線索挖掘和輔助交易轉化。我們根據我們促成的保費(包括首期和續期保費)收取佣金。

2024年，保險業務在充滿挑戰的經濟和運營環境中表現出韌性。公司積極應對宏觀經濟壓力和行業監管的變化，通過AI技術提升業務效率和客戶體驗，實現了降低成本。以科技賦能的手段，保證了保費的持續增長，與客戶一起更好的適應「報行合一」的政策要求。

2024年，保險行業雲收入同比下降3%至人民幣586.10百萬元。成交的保費同比增長63%至人民幣5,442.43百萬元，其中，首年保費成交額同比增長86%至人民幣3,641.10百萬元，續期保費成交額同比增長31%至人民幣1,801.34百萬元。壽險保費繼續率繼續超90%，居於行業前列。

BaaS－保險行業雲的主要指標

	截至12月31日止年度		
	2024年	2023年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
BaaS－保險行業雲收入	586,099	604,939	(3)
首年保費收入	486,964	508,207	(4)
首年保費	3,641,095	1,952,887	86
續期保費收入	99,136	96,732	2
續期保費	1,801,335	1,377,605	31

業務前景

立足長期主義，我們堅信新質生產力是未來中國經濟發展的核心動能，數字化和智能化是不可逆轉的產業趨勢。短期來看，2025年經濟運行總體平穩，新質生產力穩步發展，雖然外部環境壓力加大、內部困難增多，但是人工智能帶來革命性突破，給我們帶來了發展機遇，我們將堅定秉持「ALL in AI」的戰略決心，聚焦生成式AI、決策式AI技術突破，疊加行業場景深耕經驗，加速應用場景矩陣化延伸，將前沿AI技術與現行行業需求相結合，讓科技發展賦能千業萬戶。

加大研發投入：我們將通過多維度戰略佈局，加速AI技術投入。在人才層面，聚焦AI科技人才與複合人才引進，不斷充實研發團隊；通過系列定制化課程和培訓，提升員工技術密度。在技術層面，依托千卡級算力集群與萬億級多模態語料庫，持續迭代多模態大模型性能，不斷提升模型響應速度，同步推進NLP、AutoML、隱私計算工具鏈、與AI Agent智能體平台的協同創新。我們的AI語音機器人性能，處於行業領先水平，目前支持二十餘種語言場景，我們將不斷優化模型性能，增強其情感識別和情緒輸出能力，多AI Agent協同轉接能力。

加大業務投入：除了財富管理、證券等泛金融場景，公司也將重點拓展在泛行業領域的市場份額，通過AI技術賦能多領域產業升級，探索醫療、教育、零售、招聘等多元化場景，構建創新的商業模式。公司以AI技術為核心，打通供需兩端資源，在保障用戶隱私與數據安全的前提下，為C端消費者提供精準需求匹配，同時幫助B端企業實現高效獲客轉化，最終實現「技術賦能－數據沉澱－商業閉環」的正向循環。

管理層討論及分析

截至12月31日止年度
2024年 2023年
(人民幣千元)

收入		
MaaS	932,473	891,248
BaaS	1,996,794	1,789,667
BaaS－金融行業雲	1,410,695	1,184,728
BaaS－保險行業雲	586,099	604,939
收入總額	2,929,267	2,680,915
銷售成本	(787,555)	(726,383)
毛利	2,141,712	1,954,532
其他收入	130,896	183,009
研發開支	(509,290)	(378,785)
一般及行政開支	(327,723)	(259,276)
銷售及營銷開支	(1,118,937)	(1,072,988)
減值虧損	(31,424)	(79,606)
經營溢利	285,234	346,886
財務收入	4,893	5,758
財務成本	(7,005)	(16,308)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	8,317	(119)
除稅前溢利	291,439	336,217
所得稅開支	(25,410)	(958)
年內溢利	266,029	335,259
以下人士應佔：		
本公司權益股東	266,182	340,459
非控股權益	(153)	(5,200)

收入

收入總額由截至2023年12月31日止年度人民幣2,680.92百萬元增加9%至截至2024年12月31日止年度人民幣2,929.27百萬元，主要由於我們提供產品和服務的能力在嚴峻的宏觀經濟和消費環境中仍然不斷提升。

MaaS收入由截至2023年12月31日止年度人民幣891.25百萬元增加5%至截至2024年12月31日止年度人民幣932.47百萬元，主要由於應用領域擴大以及結合AI算法優化產品性能的產品競爭力增強所致。

BaaS金融行業雲收入由截至2023年12月31日止年度人民幣1,184.73百萬元增加19%至截至2024年12月31日止年度人民幣1,410.70百萬元，主要由於運營效率提高及生成式AI能力增強令資產交易規模增加所致。

BaaS保險行業雲收入由截至2023年12月31日止年度人民幣604.94百萬元減少3%至截至2024年12月31日止年度人民幣586.10百萬元，主要由於保險行業大環境較為疲軟，保險業實施新規則，要求呈報佣金與實際支付佣金保持一致，這可能在短期內對行業產生影響。

銷售成本

銷售成本由截至2023年12月31日止年度人民幣726.38百萬元增加8%至截至2024年12月31日止年度人民幣787.56百萬元，與業務規模的增長相符。

毛利及毛利率

由於上文所述，本集團的毛利由截至2023年12月31日止年度人民幣1,954.53百萬元增加10%至截至2024年12月31日止年度人民幣2,141.71百萬元。截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團的毛利率均約為73%。

研發開支

本集團的研發開支由截至2023年12月31日止年度人民幣378.79百萬元增加34%至截至2024年12月31日止年度人民幣509.29百萬元，主要歸因於我們研發人員的員工成本增加，以支持產品供應及各項技術的開發，包括AI應用技術、算法驅動機器學習平台及底層數據庫性能提升，研發開支佔收入比重提升3個百分點至17%。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由截至2023年12月31日止年度人民幣259.28百萬元增長26%至截至2024年12月31日止年度人民幣327.72百萬元，主要歸因於截至2024年12月31日止年度本公司授出購股權及受限制股份單位的股份基礎付款增加，一般及行政開支佔收入比重平穩微升1個百分點至11%。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2023年12月31日止年度人民幣1,072.99百萬元增加4%至截至2024年12月31日止年度人民幣1,118.94百萬元，主要由於宣傳、廣告、信息科技服務及其他相關開支增加人民幣74.62百萬元，此乃主要歸因於增加品牌及業務宣傳以提升我們的品牌知名度以及持續獲取優質流量以提高轉化效率，銷售及營銷開支佔收入比重下降2個百分點至38%。

其他收入

我們的其他收入由截至2023年12月31日止年度人民幣183.01百萬元減少28%至截至2024年12月31日止年度人民幣130.90百萬元。此乃主要由於政府補助減少人民幣37.00百萬元。

年內溢利

由於上文所述，本集團的年內溢利由截至2023年12月31日止年度人民幣335.26百萬元減少21%至截至2024年12月31日止年度人民幣266.03百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或根據其呈列的非國際財務報告準則溢利及非國際財務報告準則EBITDA作為額外財務計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量可消除管理層認為對經營表現不具指示性的項目的潛在影響，有利比較不同期間及不同公司的經營表現。

我們相信，該等計量為投資者及其他人士提供實用資料，有助以與我們的管理層相同的方式了解及評估綜合損益表。然而，非國際財務報告準則溢利及非國際財務報告準則EBITDA的呈列未必可與其他公司所呈列具類似名稱的計量比較。該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在限制，不應單獨考慮，或視為我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析的替代分析。

我們將非國際財務報告準則溢利定義為年內溢利，不包括股份基礎付款。我們將非國際財務報告準則EBITDA定義為將股份基礎付款排除在外的EBITDA。我們將該等項目排除在外，乃由於預期該等項目不會導致產生經常性性質的未來現金付款，且該等項目不能反映核心經營業績及業務前景。

下表載列於截至2023年及2024年12月31日止年度的非國際財務報告準則溢利及非國際財務報告準則EBITDA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(即年內溢利)的對賬：

年內溢利與非國際財務報告準則溢利的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2024年 (人民幣千元)	2023年
年內溢利	266,029	335,259
加 股份基礎付款 ⁽¹⁾	110,022	39,805
年內非國際財務報告準則溢利	<u>376,051</u>	<u>375,064</u>
年內非國際財務報告準則利潤率 ⁽²⁾	<u>13%</u>	<u>14%</u>

年內溢利與EBITDA及非國際財務報告準則EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2024年 (人民幣千元)	2023年
年內溢利	266,029	335,259
加 財務收入	(4,893)	(5,758)
財務成本	7,005	16,308
所得稅開支	25,410	958
折舊	75,262	67,764
攤銷	7,341	9,446
EBITDA	376,154	423,977
加 股份基礎付款 ⁽¹⁾	110,022	39,805
非國際財務報告準則EBITDA	<u>486,176</u>	<u>463,782</u>
非國際財務報告準則EBITDA利潤率 ⁽³⁾	<u>17%</u>	<u>17%</u>

附註：

- (1) 股份基礎付款與我們根據股份激勵計劃授出的購股權以及股份獎勵計劃有關，為非現金開支，一般不計入業內其他公司採納的類似非國際財務報告準則計量。
- (2) 代表年內非國際財務報告準則溢利除以收入。
- (3) 代表年內非國際財務報告準則EBITDA除以收入。

流動資金以及融資及借款來源

除全球發售所得款項外，以往我們主要以經營產生的現金及股東權益出資撥付現金需求。為管理流動資金風險，我們監督並將現金及現金等價物維持在我們的高級管理層認為足夠的水平，從而為我們的經營業務提供資金。

現金及現金等價物以及定期存款

於2024年12月31日及2023年12月31日，本集團分別錄得現金及現金等價物以及定期存款人民幣3,176.39百萬元及人民幣3,301.84百萬元。

重大投資

截至2024年12月31日止年度，本集團並未進行或持有任何重大投資。

董事會確認，報告期間本集團金融資產的交易按個別基準及合併基準計算不構成聯交所證券上市規則（「上市規則」）第十四章項下的須予公佈交易。

重大收購及出售

截至2024年12月31日止年度，本集團並未進行任何附屬公司、綜合聯屬實體或聯營公司的重大收購或出售。

已抵押資產

於2024年12月31日，本集團並無抵押任何資產。

重大投資或資本資產未來計劃

除本公司日期為2021年3月19日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所披露之擴張計劃外，本集團於2024年12月31日並未作詳細的重大投資或資本資產未來計劃。

資產負債比率

於2024年12月31日，本集團的資產負債比率（即負債總額除以資產總值）為0.21（於2023年12月31日：0.19）。

外匯風險

截至2024年12月31日止年度，本集團主要於中國營運及大部分交易以人民幣結算，人民幣為本公司綜合聯屬實體的功能貨幣。於2024年12月31日，除以外幣計價的銀行存款及投資外，本集團並無因業務而產生的重大外幣風險。

或然負債

於2024年12月31日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於2024年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

僱員及薪酬

於2024年12月31日，本集團共有1,445名僱員。下表載列於2024年12月31日按職能劃分的僱員總數：

職能	於2024年 12月31日	佔員工總數 的百分比
銷售及營銷	362	25%
研發	755	52%
客戶服務	176	12%
一般行政	152	11%
總計	1,445	100%

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合格人才的能力。作為我們人力資源戰略的一部分，我們為員工提供有競爭力的薪酬方案，包括具競爭力薪金、績效掛鉤現金花紅及其他激勵。截至2024年12月31日止年度，本集團產生的薪酬成本總額為人民幣875.30百萬元，截至2023年12月31日止年度則為人民幣718.01百萬元。

本公司採納一項2024年股份計劃及一項受限制股份單位計劃，以激勵僱員。為保持員工的素質、知識及技能水平，我們定期為員工舉辦培訓活動。

企業管治

董事會致力達到高水平的企業管治標準。董事會相信，高企業管治標準就為本集團提供框架以保障股東利益及提升企業價值及問責性至關重要。

遵守企業管治守則

本公司已於截至2024年12月31日止年度遵守上市規則附錄C1第二部分(經不時修訂)所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)的適用守則條文，惟以下偏離除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的職責應予區分，不應由一人兼任。由於張韶峰先生(「**張先生**」)兼任董事會主席及本公司行政總裁，故本公司偏離該條文。張先生為本集團的創辦人，深諳本集團業務營運及管理。董事會相信，張先生兼任主席及行政總裁可確保本集團內部領導貫徹一致，並使整體戰略規劃更為有效及更具效率。此架構將有助於本公司及時有效地作出及執行決策。

董事會認為，此項安排將不會損害權力與權限之間的平衡。此外，所有重大決定乃經諮詢董事會成員(包括相關董事會委員會及三名獨立非執行董事)後作出。董事會將不時重新評估主席與行政總裁的角色區分，並可能在日後考慮本集團整體情況後，建議由不同人士擔任該兩項職務。

遵守董事進行證券交易的標準守則

B類普通股(「**B類股份**」)於2021年3月31日在聯交所上市，自該日起，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(「**標準守則**」)已適用於本公司。

本公司已採納證券買賣管理政策(「**守則**」)(條款不比標準守則寬鬆)，作為其證券買賣守則，規管董事及相關僱員進行的所有本公司證券買賣及守則所涵蓋的其他事項。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認於報告期間及直至本公告日期一直遵守守則。

審核委員會

本集團成立的審核委員會(「**審核委員會**」)由3名成員組成，即周浩先生、柏林森先生及陳志武教授，周浩先生(本集團具備適當專業資格的獨立非執行董事)為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2024年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，並已與本集團獨立核數師畢馬威會計師事務所（「核數師」）進行會面。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司採用的會計政策及常規事宜以及內部控制及財務申報事宜。

核數師工作

核數師已對初步公告中所載的本集團於2024年12月31日的綜合財務狀況表、截至2024年12月31日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他綜合收益表、簡明綜合現金流量表以及其相關附註的財務數據與本集團於截至2024年12月31日止年度的經審核綜合財務報表內所載金額進行核對，兩者金額相符。核數師於此方面進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證業務準則》進行的審計、審閱或其他鑒證工作，故核數師並無提出任何鑒證結論。

其他董事委員會

除審核委員會外，董事會亦已成立提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司在聯交所購回合共25,490,000股B類股份（「購回股份」），總代價（包括交易成本）約為237.51百萬港元（包括開支），以提升本公司股東的長遠價值。於2024年12月31日，已購回的25,313,000股B類股份仍發行在外尚未註銷，但該等B類股份隨後已於2025年2月28日全部註銷。因此，於本公告日期，概無已購回的B類股份仍發行在外尚未註銷。於報告期間購回股份的詳情如下：

購回月份	已購回 B類股份數目	每股B類 股份已付 最高價 (港元)	每股B類 股份已付 最低價 (港元)	總代價 (港元)
二月	177,000	11.96	11.30	2,070,690
三月	856,500	13.50	10.88	10,016,340
四月	2,335,500	11.08	9.10	23,475,800
五月	1,629,500	10.38	9.16	15,924,815
六月	2,024,500	9.45	8.93	18,564,990
七月	1,978,000	9.46	8.89	18,242,805
八月	1,678,500	8.39	7.81	13,499,265
九月	4,320,500	8.32	7.82	34,679,085
十月	4,604,000	11.00	9.29	45,389,215
十一月	5,886,000	10.34	8.85	55,643,095
總計	25,490,000			237,506,100

2024年3月26日至2024年11月28日購回的合共25,313,000股B類股份已於2025年2月28日註銷。於2025年2月28日，合共3,973,800股A類股份按一比一的比率轉換為B類股份。

此外，截至2024年12月31日止年度，本公司股份獎勵計劃的受託人在市場上購買了10,331,500股B類股份，以滿足後續期間將歸屬的股份獎勵。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券（包括出售任何庫存股（定義見上市規則））。於2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股（定義見上市規則）。

重大訴訟

截至2024年12月31日止年度，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。於報告期間及直至本公告日期止，董事亦並不知悉本集團有任何待決或可能面臨的重大訴訟或索償。

股息

董事會並不建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息。

全球發售所得款項用途

於2021年3月31日，本公司股份於聯交所主板上市（「全球發售」）。於扣除本公司就全球發售支付之包銷佣金及總開支後，全球發售所得款項淨額為約人民幣3,170.39百萬元（「首次公開發售所得款項」）。

如本公司日期為2024年8月29日之中期業績公告所披露，經考慮本公司當時的營運狀況及業務進展，董事會議決將未動用首次公開發售所得款項用於(i)增加研發投入；及(ii)營運資金及一般公司用途的預期時間表由2024年底延長至2026年底（「延長動用時間表」）。除延長動用時間表外，本集團根據招股章程所述擬定用途逐步動用首次公開發售所得款項。有關詳情，請參閱下表：

	全球發售的 首次公開發售 所得款項 (人民幣 百萬元)	比例	於2024年 1月1日 未動用 款項淨額 (人民幣 百萬元)	報告期間 內已動用 款項 (人民幣 百萬元)	於2024年 12月31日 未動用 款項 (人民幣 百萬元)	悉數動用未動用 首次公開發售 所得款項的 預計時間表
撥付業務擴張以擴大 金融服務供應商客戶群 及滲透至現有金融 服務供應商客戶群	1,426.68	45%	324.68	324.68	-	不適用
增加研發投入	951.12	30%	510.09	257.77	252.32	於2026年12月31日前
進行戰略投資及收購以 擴大現有產品及服務供 應範圍、提高技術能 力，及增強對金融服務 供應商客戶的價值定位	475.56	15%	153.92	153.92	-	不適用
營運資金及一般公司用途	317.03	10%	317.03	132.72	184.31	於2026年12月31日前
總計	3,170.39	100%	1,305.72	869.09	436.63	

悉數動用首次公開發售所得款項目前的預計時間表乃基於本公司的目前業務計劃及對未來市場狀況的最佳估計，因此可能會進一步發生變動。

報告期間後事項

除本公告所披露者外，於報告期間後，概無可能影響本集團的其他重大事項。

財務資料

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度
以人民幣(「人民幣」)呈列

		截至12月31日止年度	
	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	3	2,929,267	2,680,915
銷售成本		<u>(787,555)</u>	<u>(726,383)</u>
毛利		2,141,712	1,954,532
其他收入	4	130,896	183,009
研發開支		(509,290)	(378,785)
一般及行政開支		(327,723)	(259,276)
銷售及營銷開支		(1,118,937)	(1,072,988)
減值虧損	5(c)	<u>(31,424)</u>	<u>(79,606)</u>
經營溢利		285,234	346,886
財務收入	5(a)	4,893	5,758
財務成本	5(a)	(7,005)	(16,308)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		<u>8,317</u>	<u>(119)</u>
除稅前溢利	5	291,439	336,217
所得稅開支	6	<u>(25,410)</u>	<u>(958)</u>
年內溢利		<u>266,029</u>	<u>335,259</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		266,182	340,459
非控股權益		<u>(153)</u>	<u>(5,200)</u>
年內溢利		<u>266,029</u>	<u>335,259</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	7	0.58	0.72
攤薄(人民幣元)	7	<u>0.56</u>	<u>0.68</u>

綜合損益及其他綜合收益表
截至2024年12月31日止年度
以人民幣呈列

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內溢利	266,029	335,259
年內其他綜合收益 隨後可能重新分類至損益之項目 分佔按權益法入賬之投資的其他綜合收益	1	—
年內綜合收益總額	<u>266,030</u>	<u>335,259</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	266,183	340,459
非控股權益	<u>(153)</u>	<u>(5,200)</u>
年內綜合收益總額	<u>266,030</u>	<u>335,259</u>

綜合財務狀況表
於2024年12月31日
以人民幣呈列

	附註	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		80,758	52,872
無形資產		30,617	47,431
使用權資產		125,402	48,192
商譽		34,054	119,466
按公允價值計入損益的金融資產		152,156	149,750
於聯營公司的權益		197,436	9,645
遞延稅項資產		16,996	3,457
定期存款		193,594	1,982,833
受限制現金		8,605	8,305
		<u>839,618</u>	<u>2,421,951</u>
流動資產			
預付開支及其他流動資產		304,061	447,445
定期存款		2,243,569	405,015
按公允價值計入損益的金融資產		480,568	724,231
應收貸款		115,263	68,172
應收款項	9	611,816	519,247
受限制現金		211	5,721
現金及現金等價物		739,227	913,987
持作出售之資產	11	360,959	—
		<u>4,855,674</u>	<u>3,083,818</u>
流動負債			
銀行貸款		—	91,360
應付款項	10	256,657	301,856
合約負債		62,175	81,576
租賃負債		36,396	39,065
應計開支及其他流動負債		406,528	519,416
即期稅項		18,002	519
與持作出售之資產直接相關的負債	11	280,164	—
		<u>1,059,922</u>	<u>1,033,792</u>

綜合財務狀況表(續)
 於2024年12月31日
 以人民幣呈列

	附註	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
流動資產淨額		<u>3,795,752</u>	<u>2,050,026</u>
資產總值減流動負債		<u>4,635,370</u>	<u>4,471,977</u>
非流動負債			
租賃負債		90,499	14,085
遞延稅項負債		<u>18,221</u>	<u>8,968</u>
		<u>108,720</u>	<u>23,053</u>
資產淨額		<u><u>4,526,650</u></u>	<u><u>4,448,924</u></u>
權益			
股本		62	64
庫存股		(298,728)	(185,584)
儲備		<u>4,815,745</u>	<u>4,624,720</u>
本公司權益股東應佔權益總額		<u>4,517,079</u>	4,439,200
非控股權益		<u>9,571</u>	<u>9,724</u>
權益總額		<u><u>4,526,650</u></u>	<u><u>4,448,924</u></u>

簡明綜合現金流量表
截至2024年12月31日止年度
以人民幣呈列

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	302,784	339,159
投資活動所得／(所用) 現金淨額	30,122	(39,266)
融資活動所用現金淨額	<u>(468,901)</u>	<u>(270,679)</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<u>(135,995)</u>	<u>29,214</u>
年初現金及現金等價物	913,987	888,508
外匯匯率變動的影響	<u>400</u>	<u>(3,735)</u>
年末現金及現金等價物	<u>778,392</u>	<u>913,987</u>
現金及現金等價物的分析：		
財務狀況表所述現金及現金等價物	739,227	913,987
分類為持作出售之出售組合的現金及現金等價物	<u>39,165</u>	<u>—</u>
現金流量表所述現金及現金等價物	<u>778,392</u>	<u>913,987</u>

綜合財務報表附註

1. 財務報表編製及列報基準

該等財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈之所有適用國際財務報告會計準則（包括所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表亦符合上市規則的適用披露規定。

除預期將於2024年年度財務報表中反映的會計政策變動外，財務報告已根據2023年年度財務報表所採納的相同會計政策編製。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2。

在編製符合國際財務報告會計準則之財務報表時，管理層需作出可對政策應用以及資產、負債、收入和支出之報告數額構成影響之判斷、估計及假設。此等估計及相關假設為根據以往經驗及因應當時情況認為合理之多項其他因素作出，在無法依循其他途徑即時得悉資產與負債之賬面值時，此等結果構成所作判斷之基礎。實際結果可能有別於估計數額。

財務報告包括簡明綜合財務報表及經挑選的附註解釋。該等附註包括就理解本集團自2023年年度財務報表以來的財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的解釋。

2. 會計政策變動

本集團已就涵蓋2024年1月1日或之後開始期間的年度財務報表採納以下會計政策。採納該等會計政策並無對本集團的財務報表產生重大影響。

- 國際會計準則第1號（修訂本），*財務報表之呈列*：將負債分類為流動或非流動及國際會計準則第1號（修訂本），*財務報表之呈列*：具有契諾的非流動負債
- 國際財務報告準則第16號（修訂本），*租賃*：售後回租的租賃負債
- 國際會計準則第7號（修訂本），*現金流量表*及國際財務報告準則第7號，*金融工具*：披露－供應商融資安排

本集團並未應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

3. 收入

本集團的主要業務為在中國提供MaaS及BaaS服務。

各個重大收入類別的金額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
MaaS	932,473	891,248
BaaS		
BaaS－金融行業雲	1,410,695	1,184,728
BaaS－保險行業雲	586,099	604,939
	<u>2,929,267</u>	<u>2,680,915</u>

年內，概無客戶單獨佔本集團收入總額10%以上。

以下載列按收入確認時間分拆的本集團客戶合約收入：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
在某一時間點	1,732,152	1,497,078
在某一段時間內	1,197,115	1,183,837
	<u>2,929,267</u>	<u>2,680,915</u>

餘下履約責任

本集團已選擇實務權宜方法，不披露屬原預期年期為一年或以下的合約一部分的餘下履約責任的有關資料，且不披露本集團按本集團有權開具發票的金額確認收入的合約的餘下履約責任價值。

於年內，本集團所有經營資產均位於中國，而本公司所有收入及經營溢利均源於中國。因此，並無提供基於地理位置的分部分析。

4. 其他收入

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
定期存款利息收入	78,721	78,293
按公允價值計入損益計量的財務投資收益淨額	35,897	47,238
政府補助及其他	15,878	52,877
外幣匯兌收益／(虧損)淨額	400	(3,735)
額外扣除進項增值稅	—	9,888
定息票據收益	—	44
衍生工具虧損淨額	—	(1,596)
	<u>130,896</u>	<u>183,009</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 財務收入及成本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	<u>(4,893)</u>	<u>(5,758)</u>
	<u>(4,893)</u>	<u>(5,758)</u>
財務成本		
銀行貸款利息開支	1,982	11,981
租賃負債利息開支	<u>5,023</u>	<u>4,327</u>
總計	<u>7,005</u>	<u>16,308</u>

(b) 員工成本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	694,194	622,405
向界定供款退休計劃供款 ^(附註)	60,554	49,946
以權益結算以股份為基礎的薪酬開支	110,022	39,805
離職福利	10,527	5,849
總計	<u>875,297</u>	<u>718,005</u>

附註：

本集團的中國附屬公司僱員須參加當地市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府議定的僱員平均薪金的特定百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

(c) 其他項目

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
分析服務成本	123,955	123,708
BaaS相關保險經紀佣金、運營及營銷開支	1,288,264	1,158,300
物業、廠房及設備折舊	25,631	18,481
無形資產攤銷	7,341	9,446
使用權資產折舊	49,631	49,283
減值虧損		
— 應收款項及其他	24,402	12,765
— 貸款	7,022	6,294
— 商譽	—	60,547
核數師酬金	4,280	4,280

6. 所得稅開支

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項		
－ 中國企業所得稅年內撥備	27,944	501
遞延稅項		
－ 遞延稅項資產／負債變動	<u>(2,534)</u>	<u>457</u>
	<u>25,410</u>	<u>958</u>

7. 每股基本及攤薄盈利

每股基本盈利按2024年及2023年本公司權益股東應佔溢利淨額除以已發行普通股加權平均數計算。

下表載列所呈列年度的每股基本盈利的計算以及分子及分母：

	2024年	2023年
本公司權益股東應佔溢利淨額(人民幣千元)	266,182	340,459
普通股加權平均數	<u>460,479,896</u>	<u>475,610,772</u>
本公司權益股東應佔每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.58</u>	<u>0.72</u>

每股攤薄盈利乃通過調整發行在外普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股均獲轉換而計算得出。截至2024年及2023年止年度，本公司擁有購股權及股份獎勵計劃作為潛在普通股。

	2024年	2023年
本公司權益股東應佔溢利淨額(人民幣千元)	266,182	340,459
普通股加權平均數	460,479,896	475,610,772
就購股權及股份獎勵計劃調整	<u>15,363,683</u>	<u>23,556,541</u>
用作計算每股攤薄盈利分母的普通股加權平均數	<u>475,843,579</u>	<u>499,167,313</u>
本公司權益股東應佔每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.56</u>	<u>0.68</u>

8. 股息

於截至2024年及2023年度，本集團旗下實體概無向其擁有人宣派股息。

9. 應收款項

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
應收款項	617,189	522,062
減：虧損撥備	(5,373)	(2,815)
應收款項淨額	<u>611,816</u>	<u>519,247</u>

賬齡分析

於各年度末，基於交易日期及扣除虧損撥備的應收款項賬齡分析如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
3個月內(含3個月)	462,846	387,966
3個月至6個月(含6個月)	96,270	97,502
6個月至1年(含1年)	50,804	34,967
1年以上	7,269	1,627
減：虧損撥備	(5,373)	(2,815)
應收款項淨額	<u>611,816</u>	<u>519,247</u>

10. 應付款項

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
應付第三方款項	<u>256,657</u>	<u>301,856</u>

於各年度末，基於發票日期的應付款項賬齡分析如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
6個月內	246,252	285,509
6個月至1年	8,069	13,236
1年至2年	<u>2,336</u>	<u>3,111</u>
	<u>256,657</u>	<u>301,856</u>

應付款項預期主要於一年內結清或須按要求償還。

11. 分類為持作出售的出售組合

2024年12月，本公司管理層承諾計劃以現金代價人民幣60,000,000元出售北京眾聯享付科技股份有限公司（「眾聯」）的20%股權（「出售」）。預計將於2025年上半年簽訂正式協議並完成出售，但可能會根據市場情況而進一步變動。歸屬於眾聯的資產和負債（預計將於未來十二個月內出售）已分類為持作出售的資產和負債，並於綜合財務狀況表中單獨呈列。

12. 報告期後事項

於2024年12月31日至年度財務報告於2025年3月26日獲董事會批准期間，概無任何重大期後事項。

13. 比較金額

部分比較金額已進行重新分類，以與本年度的呈報方式一致。

合規顧問協議續期

董事會謹此宣佈，本公司已根據上市規則的規定，延續與國泰君安融資有限公司（「國泰君安」）的合規顧問協議，自2024年年度報告刊發翌日起生效，直至本公司與國泰君安訂立的合規顧問協議根據其條款終止之日為止。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.brgroup.com)上。截至2024年12月31日止年度之年度報告印刷本將按要求適時寄發予本公司股東及於相同網站可供查閱。

承董事會命
百融雲創
主席兼執行董事
張韶峰

香港，2025年3月26日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張韶峰先生、鄭威先生及韓奎芳女士；非執行董事柏林森先生及廖建文教授；及獨立非執行董事陳志武教授、周浩先生及李耀博士。