

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Mobvoi Inc.
出門問問有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：2438)

截至2024年12月31日止年度業績公告

本公司董事會欣然公佈本集團截至2024年12月31日止年度之經審核綜合業績。

財務摘要

截至2024年12月31日止年度，本集團的收入為人民幣390.3百萬元，其中AIGC解決方案收入為人民幣221.7百萬元，AI企業解決方案收入為人民幣16.4百萬元，智能設備及其他配件收入為人民幣152.2百萬元。

其中，AIGC業務增長迅速，實現規模化增長。截至2021年、2022年、2023年及2024年12月31日止年度，AIGC解決方案收入分別為人民幣6.8百萬元、人民幣39.9百萬元、人民幣117.6百萬元及人民幣221.7百萬元，佔本集團總收入的比例分別為1.7%、8.0%、23.2%及56.8%。

隨著本集團積極調整業務戰略，不再新增基於傳統項目制的收入，以下重點均為扣除與汽車附屬公司A的知識產權安排收入人民幣138.8百萬元後，與2023年全年的數據進行比較：

- 本集團收入從截至2023年12月31日止年度的人民幣368.3百萬元增長6.0%至截至2024年12月31日止年度的人民幣390.3百萬元。
- AIGC解決方案收入保持高速增長態勢，從截至2023年12月31日止年度的人人民幣117.6百萬元大幅增長88.5%至截至2024年12月31日止年度的人人民幣221.7百萬元。

業績回顧及策略展望

一、總述

2024年，我們交出了一份兼具突破性與韌性的答卷。

這一年，我們的AIGC業務實現歷史性跨越，營收達到人民幣221.7百萬元，同比增長88.5%。作為本集團的核心業務，AIGC解決方案業務收入的佔比逐年上升，表現出強勁的增長態勢。我們主動且積極地改變自己的業務戰略，不再增加基於傳統項目制的收入，並於報告期內完成向AIGC企業的健康轉型。具體表現為，截至2021年、2022年、2023年及2024年12月31日止年度，AIGC解決方案收入分別為人民幣6.8百萬元、人民幣39.9百萬元、人民幣117.6百萬元及人民幣221.7百萬元，佔本集團總收入的比例分別為1.7%、8.0%、23.2%及56.8%，我們以實際行動證明了「AIGC第一股」的含金量。

2024年，我們的技術研發持續領跑行業，在AI智能體(AI Agent)、大模型、數字人等領域全面發力，達國際領先水平，技術加持下，AIGC產品矩陣不斷豐富迭代，核心產品包括：AI配音助手「魔音工坊」(海外版「DupDub」)、AI數字人分身「奇妙元」(海外版「LivGen」)、企業AI交互式數字員工生成平台「奇妙問」、AI視頻創作平台「元創島」等。

同時，我們不斷完善自己的商業模式，憑藉ToSMB/ToPC模式開闢差異化競爭賽道，持續探索健康可持續的AIGC商業模式。

我們也從未停下出海的腳步及全球生態佈局的戰略。過去一年，在美國、歐洲等地產品佈局之外，我們與諸多國際化知名公司合作共建技術高地，持續獲得了海內外媒體的認可，品牌勢能輻射全球。

這一切都源於我們始終如一的核心戰略定力——以產模結合鍛造技術護城河，用健康的商業模式驅動可持續增長。DeepSeek火爆全球之際，讓我們

更堅定了真正有模型迭代能力的產品公司，將迎來更具確定性的持續增長潛力：藉助大模型能力提升，實現「水漲船高」，而非「水漫金山」。

2024年的回顧，不僅是一份階段性的技術商業化的驗證，更是通向AGI進化之路的關鍵里程碑。接下來，我們將繼續以產模結合的戰略、健康可持續的商業模式、全球生態的開放格局，錨定長期價值，打造一個由AGI驅動的未來。

我們在報告期內的表現如下：

各業務分部收入(包括與汽車附屬公司A的知識產權安排收入)的數據如下：

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
按主要產品或服務線劃分的細分			
AI軟件解決方案			
— AIGC解決方案	221,677	117,605	88.5%
— AI企業解決方案	16,423	225,642	(92.7%)
智能設備及其他配件	152,248	163,813	(7.1%)
	<u>390,348</u>	<u>507,060</u>	<u>(23.0%)</u>

各業務分部收入(不包括與汽車附屬公司A的知識產權安排收入)的數據如下：

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
按主要產品或服務線劃分的細分			
AI軟件解決方案			
— AIGC解決方案	221,677	117,605	88.5%
— AI企業解決方案	16,423	86,890	(81.1%)
智能設備及其他配件	152,248	163,813	(7.1%)
	<u>390,348</u>	<u>368,308</u>	<u>6.0%</u>

二、業績回顧

1. AIGC年收入為人民幣221.7百萬元，同比增長88.5%，實現規模化收入

作為本集團戰略佈局的核心板塊，AIGC業務圍繞多元化用戶群體的創作需求，已形成覆蓋音頻、視頻、圖文等領域的AIGC產品矩陣，包括AI配音助手「魔音工坊」(海外版「DupDub」)、AI數字人分身「奇妙元」(海外版「LivGen」)、企業AI交互式數字員工生成平台「奇妙問」、AI視頻創作平台「元創島」等核心產品。2024年，我們的AIGC業務營收為人民幣221.7百萬元，已實現規模化收入。回看本集團AIGC業務的整個發展歷程，可以清晰地看到其增長曲線。截至2021年、2022年、2023年及2024年12月31日止年度，AIGC解決方案收入分別為人民幣6.8百萬元、人民幣39.9百萬元、人民幣117.6百萬元以及人民幣221.7百萬元。



面向全球內容創作者的

一站式AIGC產品矩陣



與此同時，隨着業務精進、運營能力和品牌影響力的進一步提升，我們實現了用戶數量和ARPPU(每付費用戶平均收入)的雙增長。於2024年12月31日，我們的AIGC註冊用戶數量超1,000萬，付費用戶數量超100萬，持續為來自中國、北美、歐洲、東南亞等全球用戶提供服務。

2. 堅持「產模結合」的發展戰略，做有模型迭代能力的產品公司

作為國內大模型領域的前沿探索者，我們的定位是有模型迭代能力的產品公司，在自研大模型「序列猴子」的基礎上，我們先後融入全球領先的大模型如DeepSeek等，不斷提升產品力和競爭力，通過模型能力實現「水漲船高」，而非「水漫金山」。

相較於傳統大模型公司或單一產品公司，我們以「產模結合」為支點，彌合研發與場景應用的鴻溝，打造兼具技術深度與商業生命力的發展模式。這一戰略的核心優勢在於端到端的數據閉環能力——通過產品場景沉澱的高質量數據反哺模型訓練，形成「數據飛輪」效應，實現從需求洞察到技術升級、再到產品迭代的自動化循環。

3. 技術持續升級領先，全年實現多項重要技術突破

2024年，我們不斷進行技術升級，在AI智能體(AI Agent)、語音、文生圖、圖生視頻、視頻理解、數字人等領域迎來重要技術性突破：

AI智能體(AI Agent)領域：

- 2024年，我們在智能體(Agent)領域提前佈局，先後與多個領域龍頭企業合作落地企業知識助手、數據分析助手、自定義流程助手

等產品。例如我們與某私人銀行合作的企業知識助手(一種相對成熟的Agent)，可以通過整合私有知識庫來豐富大型模型的知識儲備。

與此同時，我們也打造了一款集大模型、具身智能、AI Agent於一體的產品——小問移動數字人。小問移動數字人擁有靈活移動的身體，可以實現智能跟隨、自定義路線巡航及智能避障；也擁有聰明的大腦，在「序列猴子」「DeepSeek」等領先大模型的加持下，實現智能問答。

文本領域：

- 我們在GitHub發佈「序列猴子」首個開源大模型數據集，推動大語言模型產業發展；
- 「序列猴子」通過多項華為昇騰認證，可加速大語言模型的應用和迭代效率，全面滿足用戶的核心需求。

語音領域：

- 全力推出語音大模型引擎，並依託大模型實現革命性升級；



- 上線視頻翻譯功能，保留人物音色、精準翻譯語言、快速匹配嘴型，適用商務洽談、追劇觀影、網課學習等場景。

數字人領域：

- 持續拓展數字人能力，重磅發佈第四代全新2.5D數字人 WetaAvatar 4.0，外觀精緻、響應迅捷、選擇多樣，引領智慧生活；

出門問問數字人引擎進化史



- 發佈實景行走數字人，可呈現更加自然和逼真的交互效果，再塑數字互動新維度；
- 推出新一代照片數字人引擎WetaAvatar 4.0 Talking Photo，合成速度翻倍、人物背景分離增強、牙齒與嘴型精準複現、支持動物驅動；
- 依託WetaAvatar 4.0和TicVoice Pro推出AI視頻配音功能，可快速進行語音和形象克隆，降低視頻拍攝難度，輕鬆實現直播及視頻製作自由。例如，2024年我們和義烏小商品城的合作案例視頻一度霸屏紐約時代廣場，未來雙方仍將攜手為超過6.5萬小戶商家提供更好的技術服務。出門問問的奇妙元數字人，讓本地小店對話全球，讓商業從此無邊界。

視頻／圖像領域：

- 自研的動漫文生圖模型一年更新四代，開啟創意新紀元。可精準解析文字描述，快速生成高品質、風格多樣的動漫圖像，助力企業與創作者釋放無限創意潛能；
- 推出「序列猴子」視頻理解大模型，可隨心處理任意長寬比視頻幀，多維精細剖析畫面；憑藉強大OCR與快推理，高效賦能創作。

此外，2024年我們也通過了多項技術相關的資質認證，例如「序列猴子」語音大模型通過生成式人工智能服務備案，彰顯本集團在多模態大模型領域發展的雄厚實力。

4. 持續構建健康可持續的商業模式，全面轉型為AIGC創新引領者

本集團始終以資源高效配置與技術創新為核心，成功構建兼具韌性與成長性的商業模式。

基於大模型和應用的垂直整合，我們形成了獨特的ToSMB/ToPC的商業模式。既避免陷入傳統ToB的項目制，也可以避免跟ToC互聯網巨頭競爭停止增長的流量。同時，2024年，我們主動且積極地改變自己的業務戰略，不再增加傳統項目制的收入，並於報告期內完成向AIGC企業的健康轉型，其中AIGC解決方案業務佔本集團總收入的56.8%。

作為「積木型」企業，我們通過標準化、模塊化的業務體系，將複雜生態拆解為可靈活組裝的職能單元。這一模式不僅大幅降低生產與協作成本，提升資源利用效率，更使我們能夠快速響應市場需求變化，在技術迭代與業務拓展中保持戰略彈性，構築差異化的抗風險能力。

5. 全球化戰略驅動，成功實現AI產品創新與市場突破

本集團一早便啓動了出海戰略，率先在北美、歐洲、東南亞等地進行全球化市場佈局。

我們擁有寶貴的全球化業務發展經驗，全球化的銷售團隊資源和媒體資源。同時，我們以產品化為導向的開發架構，能夠確保產品更加快捷、高效地實現本土化調整和上市。

借助在消費硬件的全球化積累和品牌效應，我們的海外AI配音產品「DupDub」一經推出便獲得了全球創作者的高度認可。2024年，我們再次推出了一站式數字人生成平台「LivGen」，不僅可以為創作者帶來極致的創作體驗，也可以用豐富的數字人形象、多國語言優勢幫助企業構建「24小時AI無國界員工」，真正達到降本增效。

6. 錨定全球生態戰略，構築開放共贏的創新共同體

我們始終將生態協同視為技術演進與商業突破的核心引擎，以「全球視野、本地深耕」為原則，持續完善跨區域、跨領域的生態。

同時，我們以開放姿態深度融入全球創新體系。我們堅持技術生態國際化，先後與諸多國際化公司成為合作夥伴。另一方面，我們也積極提升全球化市場影響力。報告期內，我們斬獲「大模型中國50強」、「2024福布斯中國人工智能科技企業Top 50評選」等權威獎項，技術創新能力獲CIC「灼耀之星」企業、「中國最具價值AGI創新機構Top 50」等專業認可，ESG實踐更入選上市公司標杆案例，品牌勢能持續向海外市場輻射。

三、戰略與展望

1. 深化「產模結合」策略，不斷突破創新邊界

面向未來，我們將繼續以「產模結合」為核心戰略錨點，推動技術與場景的深度融合迭代，致力於成為全球產模協同創新的標杆實踐者，包括：

- 以產定模，深挖場景反哺效能：依託多場景產品矩陣的實時反饋數據，通過垂直領域的數據飛輪加速模型迭代，實現「用戶需求—模型優化—產品升級」的精準對齊。
- 以模拓產，突破創新邊界：基於自研大模型的泛化能力與多模態技術儲備，探索AI原生應用形態，重點佈局智能體(Agent)交互、AI硬件等前沿方向。

我們將始終堅守「產模結合」的戰略定力，以技術紮根場景，以數據滋養創新，在持續解決真實世界複雜問題的過程中，鍛造不可替代的產業價值。

2. 堅持健康可持續的AIGC商業模式，構建立體盈利護城河

我們將持續以「健康可持續」為核心戰略坐標，圍繞技術普惠、商業閉環與生態共贏三大維度，構建兼具創新活力與抗風險能力的增長範式。

一方面，我們將通過模塊化架構升級，實現「高彈性研發投入—場景化技術轉化—現金流反哺創新」的螺旋式升級。另一方面，我們將提升TicWatch等核心產品線年迭代速率，同步拓展訂閱制服務收入，構建「硬件+軟件+服務」的立體盈利護城河。

3. 打造 Agentic AI 硬件引擎，重構行業生態發展

在全球人工智能技術加速迭代的背景下，AI硬件作為技術落地的重要載體，正成為驅動產業升級與消費變革的核心引擎。

我們也看到AI智能體(AI Agent)的發展和未來，致力於打造通用Agent的能力，並在既有多模態探索與積澱的基礎上與AI硬件進行深度融合，聚焦B端和C端應用場景，激發產品的更多潛力。

在產品運營策略方面，我們將通過全球化佈局與本地化運營，加速技術出海與品牌國際化進程，以期在AI硬件賽道中佔據領先地位。

此外，我們通過全面融入DeepSeek等世界領先大模型，使硬件設備具備持續進化能力；強化在語音方面的優勢，持續升級語音大模型TicVoice(已升級至第七代，高品質、更自然)；聯合高校實驗室開展多模態交互技術研究開源相關技術(Spark TTS)。

AI硬件與AI Agent的發展不僅是技術革命，更是一場產業生態的重構。我們將堅定實施「AI+Agent+硬件」戰略，通過持續創新與資源整合，為股東創造長期價值，為社會貢獻科技力量。

4. 全面擁抱組織AI化，做智能商業時代的探索者

我們深刻認識到「組織AI化」將成為企業進化的核心路徑。未來我們將以AI Agent為戰略支點，繼續推動組織與產品的雙重躍遷。

依託自有的技術，我們將形成覆蓋全價值鏈的「數字員工矩陣」，讓AI滲透組織運營與管理，增強AI與人的協作，讓AI促進生產關係的革新，指數級提升生產力。

我們將以技術敬畏之心擁抱變革，以開放姿態重構商業生態，讓每個組織細胞都具備感知、思考和進化的能力。通過組織AI化的深度實踐，致力於成為智能商業時代的探索者和領先者。

管理層討論與分析

財務業績回顧

收入

各業務分部收入(包括與汽車附屬公司A的知識產權安排收入)的數據如下：

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
按主要產品或服務線劃分的細分			
AI軟件解決方案			
— AIGC解決方案	221,677	117,605	88.5%
— AI企業解決方案	16,423	225,642	(92.7%)
智能設備及其他配件	152,248	163,813	(7.1%)
	<u>390,348</u>	<u>507,060</u>	<u>(23.0%)</u>

各業務分部收入(不包括與汽車附屬公司A的知識產權安排收入)的數據如下：

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
按主要產品或服務線劃分的細分			
AI軟件解決方案			
— AIGC解決方案	221,677	117,605	88.5%
— AI企業解決方案	16,423	86,890	(81.1%)
智能設備及其他配件	152,248	163,813	(7.1%)
	<u>390,348</u>	<u>368,308</u>	<u>6.0%</u>

本集團的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣507.1百萬元減少至截至2024年12月31日止年度的人民幣390.3百萬元，主要由於本集團於2024年積極改變業務戰略，不再發展基於傳統項目制的AI企業解決方案業務，例如與汽車附屬公司A的業務安排。

AIGC解決方案的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣117.6百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣221.7百萬元，主要由於付費用戶數量增加，以及推出了更多種類的AIGC矩陣式產品。

銷售成本

截至2024年12月31日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣186.9百萬元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣181.0百萬元增加約人民幣5.9百萬元或約3.3%；截至2023年12月31日止年度，本集團銷售成本佔收入的比例為35.7%，於2024年同期該比例為47.9%。我們的銷售成本主要包括存貨成本、履約相關開支及員工成本。銷售成本增加主要是由於智能設備及其他配件和AIGC解決方案的成本增加。智能設備及其他配件的銷售成本增加，主要是由於履約相關開支增加。AIGC解決方案的銷售成本增加，主要是由於AIGC解決方案的收入按比例增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣326.1百萬元減少37.6%至截至2024年12月31日止年度的人民幣203.4百萬元。截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度，本集團的毛利率分別為64.3%及52.1%。毛利率的下降主要由於與汽車附屬公司A的知識產權安排的收入減少，該等安排於截至2023年12月31日止年度貢獻收入人民幣138.8百萬元，且毛利率接近100%。倘我們剔除與汽車附屬公司A的收入進行對比，則截止2023年12月31日止年度的毛利及毛利率分別為人民幣187.3百萬元和50.9%，與截止2024年12月31日止年度的毛利及毛利率基本持平。

研發開支

本集團的研發開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣154.7百萬元減少至截至2024年12月31日止年度的人民幣136.9百萬元，主要由於本集團整體減少了員工人數及相關研發投入。本集團於過往年度對UCLAI及「序列猴子」進行了重大的初期投資，隨著技術的積累，本集團能夠在人力開支減少的情況下維持相同的運營水平。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣150.7百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣196.0百萬元，主要由於AIGC解決方案的收入增加導致相應的促銷費用增加。

行政開支

本集團的行政開支基本保持穩定，截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度分別為人民幣89.0百萬元及人民幣88.3百萬元。

或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動

本集團或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動由截至2023年12月31日止年度的人民幣753.8百萬元減少36.3%至截至2024年12月31日止年度的人民幣480.5百萬元。或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動(「變動」)主要受優先股及普通股贖回價格變動所影響。由於我們的或然可贖回優先股及普通股已在上市完成後自動轉換為股權，我們預計未來不會出現有關變動。

或然可贖回優先股及普通股的贖回條款及轉換條款於本公告附註19(a)中披露。如本公告財務報表附註19(a)所披露，本公司在發生到期贖回事件或違約贖回事件時贖回優先股的義務，或購回導致政府機構禁止盈利分配或拒絕授予、撤銷或暫停同意的普通股的義務，產生按贖回金額現值計量的金融負債(見國際會計準則第32.25及BC12段)。由於或然贖回事件相互排斥，金融負債按基於現值可能支付的最高金額計量，即最壞情況法。優先股贖回金額的現值為以下較高者：(1)發行價的100%，自發行日期起計算的複合年回報率8%，加上任何應

計但未支付的股息；(2)發行價的150%，加上任何應計但未支付的股息；及(3)優先股的公允價值。根據最壞情況法，優先股贖回義務產生的金融負債的賬面值按優先股截至2023年12月31日及上市日期的公允價值計量(D-2輪除外，截至2023年12月31日發行價的150%加上任何應計但未支付的股息為最壞情況)。

本公司購回導致政府機構禁止盈利分配或拒絕授予、撤銷或暫停同意的普通股的義務，亦產生按贖回金額現值計量的金融負債(見國際會計準則第32.25及BC12段)。普通股贖回金額的現值為以下較高者：(1)原始認購價；及(2)普通股的公允價值。根據最壞情況法，普通股贖回義務產生的金融負債的賬面值按普通股截至2023年12月31日及上市日期的公允價值計量。

我們希望澄清，自2023年1月1日至上市日期，優先股及普通股的合約條款並未發生任何調整事件或變化，不會改變贖回價格的計算基準。變動指的是贖回義務產生的金融負債賬面值之間的差額，贖回義務分別導致2023年12月31日及上市日期的最高贖回價格現值。

鑒於本公司贖回／回購其股份的義務將在上市完成後到期或終止，贖回義務產生的金融負債賬面值的變化與投資者評估其上市後的表現無關。

或然可贖回優先股及普通股的到期情況於本公告財務報表附註19(b)披露。如附註19(b)第一段所述，所有優先股於上市日期自動轉換為普通股。我們希望澄清，本公司僅發行了一類普通股，因此不存在從一類普通股轉換為另一類普通股的情況。於上市日期前，本公司有義務在發生突發事件時回購普通股。如附註19(b)第二段所述，該義務於本公司第九次經修訂和重列的組織章程大綱及細則於上市日期生效時終止。在優先股自動轉換為普通股及回購普通股的義務於上市日期終止後，贖回／回購優先股及普通股的義務所產生的金融負債通過重新分類至權益而終止確認。

變動指各報告日期／上市日期之間因贖回／回購義務而產生的金融負債賬面值的差額。變動主要由於截至2024年12月31日止年度，金融負債的賬面值發生了重大變化，這主要是由於首次公開發售普通股的成功推動了本公司相關股權價值的增加。全球發售的每股發售價為釐定優先股及普通股公允價值的可觀察基準。

在優先股自動轉換為普通股及回購普通股的義務於上市日期終止後，贖回／回購優先股及普通股的義務所產生的金融負債通過重新分類至權益而終止確認。由於金融負債已被終止確認，因此在上市日期後不會對其進行任何重新計量。

非公認會計原則計量

為補充我們根據公認會計原則呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨(虧損)／利潤(非公認會計原則計量)作為額外的財務計量指標，有關指標並非公認會計原則所規定，亦非根據公認會計原則呈列。我們認為，該非公認會計原則計量有助於將不同期間及不同公司之間的經營表現進行比較，並可為投資者及其他人士提供有用的資料，以與幫助管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨(虧損)／利潤(非公認會計原則計量)未必可與其他公司呈列的類似名稱的計量進行比較。該非公認會計原則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其獨立於我們根據公認會計原則報告的經營業績或財務狀況考慮或替代有關分析。

我們將「經調整淨(虧損)／利潤」(非公認會計原則計量)定義為來自持續經營業務的年內虧損，經扣除或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動、以股份為基礎的薪酬及上市開支。我們於報告期已持續對以下項目進行調整：

- 或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動主要受優先股及普通股贖回價格變動所影響。由於我們的或然可贖回優先股及普通股將在上市完成後自動轉換為股權，我們預計未來不會出現有關變動；
- 以股份為基礎的薪酬指產生的非現金僱員福利開支。其與我們根據首次公開發售前期權計劃向僱員提供的股份獎勵有關，為非現金開支；及

- 全球發售相關上市開支。

由於與汽車附屬公司A的知識產權安排的收入減少，該等安排於截至2023年12月31日止年度貢獻收入人民幣138.8百萬元，因此，我們於截至2024年12月31日止年度錄得經調整淨虧損(非公認會計原則計量)，而於截至2023年12月31日止年度錄得經調整淨利潤(非公認會計原則計量)。

本集團於截至2024年12月31日止年度根據國際財務報告準則會計標準產生虧損人民幣721.5百萬元，主要由於或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動為人民幣480.5百萬元，以股份為基礎的薪酬為人民幣12.9百萬元，上市開支為人民幣17.9百萬元，金融資產的公允價值變動為人民幣33.4百萬元，裁員支出為人民幣20.1百萬元，存貨減值為人民幣19.5百萬元，其餘淨虧損為人民幣137.2百萬元。

流動資金及財務資源

本集團過往主要透過股東注資、銀行借款以及業務收入來滿足現金需求。

於2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣156.5百萬元(2023年12月31日：約人民幣144.3百萬元)，增長約8.5%。本集團於2024年4月24日完成上市，首次公開發售發行股份所得款項使現金及現金等價物增加。

銀行貸款

於2024年12月31日，本集團銀行貸款為人民幣20.0百萬元。銀行貸款為無擔保、按固定利率2.9%計息且須於一年內償還。

資產負債比率

於2024年12月31日，本集團的資產負債比率(負債總額／資產總值)達到42.1%，遠低於於2023年12月31日的資產負債比率1,114.5%，主要是由於首次公開發售所得款項及本公司股份上市後贖回權到期。

流動資產／(負債)淨值

於2024年12月31日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣309.6百萬元，而2023年12月31日流動負債淨額約人民幣4,121.2百萬元。於2024年12月31日，按流動資產除以流動負債計算的流動比率為約2.5 (2023年12月31日：約0.1)。於2023年12月31日的流動負債淨額主要包括可暫時贖回的或然可贖回優先股及普通股。由於自動轉換為普通股，本集團發行的可贖回優先股及普通股由負債轉換為權益，因此其於上市後由負債淨額轉為資產淨值。

資本架構

本公司的資本包括普通股及儲備。本集團透過結合其現金及現金等價物、經營所得現金流量、銀行融資及本公司首次公開發售所得款項淨額為其營運資金、資本開支及其他流動資金需求撥付資金。

或然負債

於2024年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

人力資源

於2024年12月31日，本集團在中國內地及中國香港共有約222名全職僱員。截至2024年12月31日止年度，員工成本總額(包括董事薪酬)為人民幣149.6百萬元。

本集團的薪酬政策乃根據僱員的表現及經驗而制訂，並符合中國內地及中國香港的薪金趨勢。其他僱員福利包括年度花紅、保險及醫療保障以及期權。向僱員授出的期權公允價值確認為僱員成本，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應增加。公允價值乃採用二項式期權定價模型，於授出日期計量，並計及授出期權的條款及條件。當僱員須符合歸屬條件才可無條件享有期權，則期權的估計公允價值總額在歸屬期內攤分入賬，並計及期權歸屬的可能性。

預期歸屬的期權數目會在歸屬期內審閱。除非原定僱員支出符合資產確認的要求，否則任何已於過往年度確認的累計公允價值作出之任何相應調整會於回顧年內自損益中扣除／計入損益，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。除非純粹因未能符合與本公司股份市價有關的歸屬條件而被沒收權利，否則確認為支出的金額在歸屬日須作出調整，以反映實際歸屬的期權數目（並對以股份為基礎的付款儲備作相應調整）。權益金額於以股份為基礎的付款儲備確認，直至期權獲行使（屆時會計入就已發行股份於股本及股份溢價確認的金額）或期權屆滿（屆時會直接撥入保留利潤）為止。

在僱員培訓方面，本集團根據發展需求整合了一套全面的方法。其中包括持續致力於新僱員入職培訓、深化核心工作能力培養、強化內部培訓團隊能力及大力支持關鍵人才發展計劃。此外，本集團組織專業及職業培訓課程，以拓寬其僱員的技能組合，提高其綜合能力。

金融風險

本集團於日常業務過程中面臨信貸、流動性、利率及貨幣風險。

本集團面臨的該等風險及本集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及措施描述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約責任以致本集團錄得財務虧損的風險。本集團信貸風險主要源自貿易應收款項及其他應收款項。本集團因現金及現金等價物、應收票據承受的信貸風險有限，乃因交易對手為擁有高信貸評級的銀行及金融機構，故本集團認為信貸風險為低。經考慮餘下租期及租賃按金所涵蓋的期間，本集團因可退回租賃按金而面臨的信貸風險為低。

(b) 流動資金風險

本集團內個別經營實體須負責其本身的現金管理，包括將現金盈餘作短期投資、參與銀行的供應商融資安排以及籌集貸款以滿足預期現金需求，僅當借款超出特定預定授權水平，須獲得母公司董事會批准。本集團的政策為定期監察流動資金需求及其是否遵守放款契諾，確保維持足夠現金儲備及可隨時變現的有價證券，以及獲主要金融機構提供足夠的承諾資金額度，以滿足其短期及長期流動資金需求。

(c) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團的利率風險主要來自銀行貸款。

(d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自以外幣(即與交易相關之營運功能貨幣以外的貨幣)計值的可產生應收款項、應付款項及現金結餘的銷貨及購貨。引致有關風險之貨幣主要為美元、歐元、新台幣、英鎊、港元、新加坡元及澳元。外匯風險的影響很低，因此不需要考慮用於對沖的金融工具。為加強整體風險管理，本集團將繼續密切關注外匯風險，採取審慎措施降低外匯風險，並在必要時採取適當行動。

其他資料

末期股息

在充分考慮股東及本公司長期利益後，董事會不建議就截至2024年12月31日止年度派發任何末期股息(截至2023年12月31日止年度：人民幣零元)。

企業管治

本公司於2024年4月24日於聯交所上市，故上市規則附錄C1所載的企業管治守則於上市日期前並不適用於本公司。

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。上市後，本公司已採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。除下文所披露外，本公司自上市日期至本公告日期期間已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則項下的守則條文。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，董事會主席與首席行政官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。李志飛博士現時出任董事長兼本公司首席行政官。由於李志飛博士多年一直負責本集團的業務及整體戰略規劃，故董事認為，將董事長及首席行政官職位交託予李志飛博士，有利於本集團的業務前景及管理，確保本集團獲貫徹領導。考慮到本集團實施的所有企業管治措施，董事會認為，現時安排的權力及權限均衡將不會受損，該架構將使本公司能夠迅速有效作出及實施決策。因此，本公司沒有區分董事長與首席行政官的角色。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，在必要時適時考慮區分本公司董事長與首席行政官的角色。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司自上市日期起至2024年12月31日並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。於2024年12月31日，本公司概無持有庫存股份。

遵守上市規則之《標準守則》

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《標準守則》作為其有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認自上市日期至本公告日期期間一直遵守《標準守則》。

期後事項

於2024年12月31日後及直至本公告日期概無重大事件對本集團的經營及財務表現構成重大影響。

審閱年度業績

審核委員會由三名獨立非執行董事(即陳億律先生(審核委員會主席)、盧遠矚教授及楊喆先生)組成,已與本公司管理層審閱本公司截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表。審核委員會亦已審閱本公司採納的會計政策及慣例,並與管理層及核數師討論有關(其中包括)本集團風險管理、內部監控及財務報告的事宜。根據該審閱及與管理層的討論,審核委員會信納本集團的綜合財務報表乃根據適用會計準則編製,並公允地呈列本集團截至2024年12月31日止年度的財務狀況及業績。

核數師就年度業績開展的程序

本公告所載本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字已經本集團核數師畢馬威會計師事務所(註冊會計師)同意與本集團年內綜合財務報表所載金額進行比較。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並不構成鑒證委聘,因此畢馬威會計師事務所並無就本公告發表任何意見或鑒證結論。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<https://www.chumenwenwen.com/>)。

本公司2024年年度報告將於適當時候刊載於聯交所及本公司網站。

綜合損益及其他全面收益表
截至2024年12月31日止年度
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	5	390,348	507,060
銷售成本		<u>(186,940)</u>	<u>(180,981)</u>
毛利		203,408	326,079
其他收入及虧損淨額	6	16,263	24,708
研發開支		(136,916)	(154,746)
銷售及營銷開支		(196,004)	(150,711)
行政開支		(88,313)	(88,987)
貿易應收款項減值虧損確認		<u>(5,505)</u>	<u>(3,885)</u>
經營業務虧損		(207,067)	(47,542)
財務成本	7(a)	(611)	(253)
出售附屬公司的收益		—	773
金融資產的公允價值變動		(33,351)	—
或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動	19	<u>(480,455)</u>	<u>(753,785)</u>
稅前虧損	7	(721,484)	(800,807)
所得稅	8(a)	<u>(6)</u>	<u>(1,795)</u>
歸屬於本公司權益股東的年內虧損		<u>(721,490)</u>	<u>(802,602)</u>

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
年內其他全面收益(除稅後)：		
不會重新分類至損益的項目：		
換算財務報表的匯兌差額	12,388	(38,803)
其後可能重新分類至損益的項目：		
按公允價值計入其他全面收益的金融		
資產的公允價值變動	401	1,783
換算境外附屬公司財務報表的匯兌差額	<u>(30,363)</u>	<u>(27,821)</u>
年內其他全面收益	<u>(17,574)</u>	<u>(64,841)</u>
歸屬於本公司權益股東的		
年內全面收益總額	<u>(739,064)</u>	<u>(867,443)</u>
每股虧損	9	
基本及攤薄(人民幣元)	<u>(0.59)</u>	<u>(1.28)</u>

綜合財務狀況表
於2024年12月31日
(以人民幣列示)

		於12月31日	
	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,607	2,343
使用權資產		7,885	3,293
無形資產		5,199	5,291
		<u>15,691</u>	<u>10,927</u>
流動資產			
存貨	10	66,874	66,734
貿易應收款項	11	48,292	57,981
預付款項、按金及其他應收款項	12	48,821	44,484
按公允價值計入損益(「按公允價值計入 損益」)的金融資產	13	65,319	34,844
按公允價值計入其他全面收益(「按公允 價值計入其他全面收益」)的金融資產	14	122,400	47,066
受限制存款		1,313	780
現金及現金等價物	15	156,535	144,324
		<u>509,554</u>	<u>396,213</u>

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	16	33,659	24,552
其他應付款項及應計費用	17	67,719	63,312
合約負債		61,238	53,131
銀行貸款	18	20,000	—
租賃負債		4,540	3,148
或然可贖回優先股及普通股	19	—	4,353,833
即期稅項		10	975
保修撥備		12,795	18,479
		<u>199,961</u>	<u>4,517,430</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>309,593</u>	<u>(4,121,217)</u>
資產總值減流動負債		<u>325,284</u>	<u>(4,110,290)</u>
非流動負債			
租賃負債		4,656	313
非流動合約負債		16,330	19,738
		<u>20,986</u>	<u>20,051</u>
資產／(負債)淨額		<u>304,298</u>	<u>(4,130,341)</u>
資本及儲備			
股本		501	138
儲備		303,797	(4,130,479)
歸屬於本公司權益股東的權益／ (虧絀)總額		<u>304,298</u>	<u>(4,130,341)</u>

財務報告附註 (以人民幣列示)

1 公司資料

出門問問有限公司(「本公司」)於2012年8月31日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2024年4月24日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司是一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事向企業及個人客戶提供人工智能(「AI」)軟件解決方案及銷售智能設備及其他配件。

2 合規聲明

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計標準而編製。該等財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則會計標準之修訂本，於本集團現行會計期間首次生效或可提早採納。開始應用這些與本集團有關的修訂本所引致現時會計期間的會計政策變動已於該等財務報表內反映，有關資料載列於附註4。

3 編製財務報表的基準

截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準，惟如下文所載會計政策所述的以下資產及負債按彼等的公允價值呈列：

— 債務及股本證券投資。

根據國際財務報告準則會計標準編製財務報表需要管理層作出影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈列金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及其他各種在有關情形下被認為是合理的因素而作出，其結果將作為判斷不能從其他來源即時獲得的資產及負債賬面值的基準。實際結果可能與該等估計有所不同。

4 會計政策變動

本集團於本會計期間在該等財務報表應用以下由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計標準(修訂本)：

- 國際會計準則第1號(修訂本)財務報表之呈列：負債分類為流動或非流動(「**2020年修訂本**」)及國際會計準則第1號(修訂本)財務報表之呈列：附帶契諾的非流動負債(「**2022年修訂本**」)
- 國際財務報告準則第16號(修訂本)租賃：售後租回的租賃負債
- 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：披露事項—供應商融資安排

該等變動對當前或過往期間本集團於該等財務報表已編製或呈列之業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無應用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

5 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為提供AI軟件解決方案和銷售智能設備及其他配件。AI軟件解決方案主要包括使用AIGC解決方案及創新型全棧式AI企業解決方案。智能設備及其他配件包括銷售智能設備。有關本集團主要業務之進一步詳情於附註5(b)中披露。

(i) 收入之細分

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收入之細分如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的 客戶合約收入		
按主要產品或服務線劃分的細分		
AI軟件解決方案		
— AIGC解決方案	221,677	117,605
— AI企業解決方案	16,423	225,642
智能設備及其他配件	152,248	163,813
	<u>390,348</u>	<u>507,060</u>

按收入確認時間及按區域市場劃分的客戶合約收入細分分別於附註5(b)(i)及5(b)(iii)中披露。

截至2024年及2023年12月31日止年度，與本集團交易額超過本集團各年度收入10%的客戶如下。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
汽車附屬公司A*	附註	138,752
客戶A**	<u>72,753</u>	<u>59,523</u>

附註：交易額不超過對應年度收入的10%

* 收入來自AI企業解決方案。

** 收入來自智能設備及其他配件。

(ii) 預期將於未來確認於報告日期已存在的客戶合約所產生的收入

於2024年12月31日，根據本集團現有合約分配至剩餘履約義務之交易價格總額為人民幣16,330,000元(2023年：人民幣19,738,000元)。該金額指預期日後將從客戶與本集團簽訂的銷售合約確認的收入。本集團將在日後履行履約義務時(預期將於未來12至24個月內履行)確認預期收入。

本集團亦已將國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜方法應用於其銷售合約，因此，上述資料概不包括有關本集團在履行原有預期期限為一年或以下的銷售合約的剩餘履約義務時，將有權獲取的收入之資料。

(b) 分部報告

本集團按業務線(產品及服務)管理業務。本集團已呈列下列三個可呈報分部，其劃分方式與向本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)內部匯報資料以作資源分配及表現評估之方式一致。並無合併經營分部以組成下列可呈報分部。

- AI軟件解決方案：該分部包括AI企業解決方案及AIGC解決方案。

AI企業解決方案：該分部包括主要面向企業客戶的創新型全棧式AI解決方案；及

AIGC解決方案：該分部包括運用AI技術以協助用戶生成內容。

- 智能設備及其他配件：該分部包括智能設備銷售。

(i) 分部業績

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團主要經營決策者按以下基準監察各可呈報分部應佔的業績：

收入及開支乃參考該等分部所產生的銷售額及該等分部所產生的開支而分配至可呈報分部。呈報分部業績所用的計量為毛利。

本集團主要經營決策者監管本集團的整體資產及負債，因此，並無呈列分部資產及負債資料。

按收入確認時間劃分的客戶合約收入細分以及就資源分配及評估分部表現而向本集團主要經營決策者提供的截至2024年及2023年12月31日止年度有關本集團可呈報分部的資料載列如下。

	截至2024年12月31日止年度			
	AI軟件解決方案			總計 人民幣千元
	AIGC 解決方案 人民幣千元	AI企業 解決方案 人民幣千元	智能設備及 其他配件 人民幣千元	
按收入確認時間分類				
某一時間點	57,421	12,288	152,248	221,957
隨時間	164,256	4,135	—	168,391
來自外部客戶的收入及 可呈報分部收入	<u>221,677</u>	<u>16,423</u>	<u>152,248</u>	<u>390,348</u>
可呈報分部毛利	<u>191,437</u>	<u>10,193</u>	<u>1,778</u>	<u>203,408</u>
	截至2023年12月31日止年度			
	AI軟件解決方案			總計 人民幣千元
	AIGC 解決方案 人民幣千元	AI企業 解決方案 人民幣千元	智能設備及 其他配件 人民幣千元	
按收入確認時間分類				
某一時間點	12,364	212,939	163,813	389,116
隨時間	105,241	12,703	—	117,944
來自外部客戶的收入及 可呈報分部收入	<u>117,605</u>	<u>225,642</u>	<u>163,813</u>	<u>507,060</u>
可呈報分部毛利	<u>108,384</u>	<u>182,517</u>	<u>35,178</u>	<u>326,079</u>

(ii) 可呈報分部業績的對賬

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
可呈報分部經調整毛利	203,408	326,079
其他收入及虧損淨額	16,263	24,708
研發開支	(136,916)	(154,746)
銷售及營銷開支	(196,004)	(150,711)
行政開支	(88,313)	(88,987)
貿易應收款項減值虧損確認	(5,505)	(3,885)
財務成本	(611)	(253)
出售於附屬公司權益的收益	—	773
金融資產的公允價值變動	(33,351)	—
或然可贖回優先股及普通股的 賬面值變動	<u>(480,455)</u>	<u>(753,785)</u>
稅前虧損	<u><u>(721,484)</u></u>	<u><u>(800,807)</u></u>

(iii) 地區資料

下表載列了本集團來自外部客戶的收入的地理位置信息。客戶的地理位置根據提供服務或交付貨物的地點確定。

	來自外部客戶的收入	
	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國大陸	227,045	328,512
其他國家或地區	<u>163,303</u>	<u>178,548</u>
	<u><u>390,348</u></u>	<u><u>507,060</u></u>

6 其他收入及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助	4,584	19,748
利息收入	10,971	3,896
外匯損失淨額	(2,285)	(1,474)
增值稅及其他退稅	692	1,148
其他	2,301	1,390
	<u>16,263</u>	<u>24,708</u>

7 除稅前虧損

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行貸款利息	355	19
租賃負債利息	256	234
	<u>611</u>	<u>253</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	136,725	172,727
以權益結算的股份支付開支	12,851	41,698
	<u>149,576</u>	<u>214,425</u>

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
折舊費用		
— 物業、廠房及設備	1,499	956
— 使用權資產	5,268	6,694
無形資產攤銷成本	6,465	3,500
已確認減值虧損		
— 貿易應收款項	5,505	3,885
上市開支	17,885	24,654
核數師酬金		
— 審核服務	2,561	182
保修(減少)/增加	<u>(5,684)</u>	<u>2,012</u>

8 所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	<u>6</u>	<u>1,795</u>

附註：

- (i) 根據中國所得稅法，符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格的企業可享受15%的優惠稅率，條件是其每年繼續符合高新技術企業的資格標準。

北京羽扇智信息科技有限公司、問問智能信息科技有限公司及上海墨百意信息科技有限公司符合高新技術企業的條件，自2023年至2025年可享受15%的優惠稅率。出門問問信息科技有限公司符合高新技術企業的條件，自2024年

至2026年可享受15%的優惠稅率。出門問問創新科技有限公司符合高新技術企業的條件，自2022年至2024年可享受15%的優惠稅率。除中國企業所得稅優惠稅率外，這些附屬公司亦享有按其同期產生的合資格研發成本100%計算的額外稅項減免津貼，其他附屬公司則享有按其於2022年10月1日之後產生的合資格研發成本100%計算的額外稅項減免津貼。

本集團的所有其他中國附屬公司須按25%的法定企業所得稅率繳納。

- (ii) 本公司於開曼群島註冊成立，並根據開曼群島稅法免稅。
- (iii) 截至2024年12月31日止年度，香港利得稅撥備按年內估計應稅利潤的16.5%計算，但本集團一家附屬公司是利得稅兩級制下的公司，最初二百萬港元的應稅利潤按8.25%的稅率徵收，其餘的應稅利潤按16.5%的稅率徵收。於2023年，該附屬公司的香港利得稅撥備乃按相同基準計算。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計虧損對賬

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
稅前虧損	(721,484)	(800,807)
按中國所得稅稅率25%計算的稅項	(180,371)	(200,202)
稅務影響：		
— 研發開支的額外抵扣	(24,974)	(39,220)
— 優惠稅率	7,327	(3,321)
— 境外司法權區的不同稅率	150,077	208,443
— 不可扣稅開支	16,938	686
— 運用先前未確認的稅項虧損及可扣稅 暫時差額	(2,941)	(27,547)
— 未確認的稅項虧損及可扣稅暫時差額	33,950	62,956
所得稅	<u>6</u>	<u>1,795</u>

(c) 支柱二所得稅

本集團正在評估本集團因經濟合作暨發展組織頒佈支柱二規則範本而面臨的風險，並認為綜合財務報表不大可能受到規則頒佈的重大影響。

9 每股虧損

(a) 每股基本及攤薄虧損

每股基本虧損乃根據年內本公司普通權益股東應佔虧損人民幣721,490,000元(2023年：人民幣802,602,000元)及視作已發行普通股的加權平均數1,228,587,000股(2023年：626,458,000股普通股)計算如下：

儘管大多數已發行普通股被歸類為可認沽金融工具，並且在本公司第九次經修訂和重列的組織章程大綱及細則於上市日期生效之前，本公司贖回該等普通股的義務會產生金融負債，普通股加權平均數的計算乃基於所有已發行普通股(包括產生金融負債的普通股)釐定，原因為所有該等普通股均屬同一類別，具有相同的收取股息的權利。

普通股的加權平均數

	截至12月31日止年度	
	2024年 股份數目 千股	2023年 股份數目 千股
於1月1日已發行普通股	626,458	626,458
將或然可贖回優先股轉換為普通股的 影響	535,238	—
根據首次公開發售發行普通股及超額 配股權的影響	64,435	—
已行使期權的影響	2,456	—
	<hr/>	<hr/>
於12月31日普通股的加權平均數	<u>1,228,587</u>	<u>626,458</u>

截至2024年及2023年12月31日止年度，或然可贖回優先股(附註19)，根據本公司期權計劃發行的期權，及根據限制性股票單位計劃授出的限制性股票並無計入每股攤薄虧損的計算，原因為計入將具有反攤薄效應。因此，截至2024年及2023年12月31日止年度，每股攤薄虧損與相應年度每股基本虧損相同。

(b) 經調整每股基本及攤薄虧損

如附註19所披露，本公司贖回該等被歸類為可認沽金融工具的普通股的義務產生的金融負債的賬面值的變化於損益中確認。根據將所有已發行普通股(包括產生金融負債的普通股)視為流通並計入上述普通股加權平均數的計算，提供以下額外資料以調整上述金融負債賬面值的變化，以達致「本公司普通權益股東應佔經調整虧損」：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本公司普通權益股東應佔虧損	(721,490)	(802,602)
或然可贖回普通股的賬面值變動	<u>260,074</u>	<u>374,715</u>
本公司普通權益股東應佔經調整虧損	<u><u>(461,416)</u></u>	<u><u>(427,887)</u></u>
	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
每股基本及攤薄虧損(不包括或然可贖回 普通股的賬面值變動)(人民幣元)	<u><u>(0.38)</u></u>	<u><u>(0.68)</u></u>

計算截至2024年及2023年12月31日止年度的經調整每股基本及攤薄虧損所用的分母與計算每股基本及攤薄虧損所用的分母相同。

10 存貨

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
製成品	91,115	87,397
原材料	4,121	9,041
	<u>95,236</u>	<u>96,438</u>
減：存貨撇減	<u>(28,362)</u>	<u>(29,704)</u>
	<u>66,874</u>	<u>66,734</u>

已確認為開支且計入綜合損益及其他全面收益表的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已售存貨賬面值	94,422	100,166
存貨撇減	34,898	21,974
	<u>129,320</u>	<u>122,140</u>

11 貿易應收款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收第三方款項	60,184	69,266
減：虧損撥備	<u>(11,892)</u>	<u>(11,285)</u>
	<u>48,292</u>	<u>57,981</u>

所有貿易應收款項預計將在一年內收回或確認為開支。

賬齡分析

於各報告期末，根據發票日期和扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
90日內	47,796	56,592
90至360日	496	1,389
	<u>48,292</u>	<u>57,981</u>

貿易應收款項一般在發票日期後90日內到期。

12 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預付款項：		
— 委託加工費及存貨	1,299	1,912
— 市場費	9,840	4,133
— 就本公司股份建議上市產生的成本	—	1,666
	<u>11,139</u>	<u>7,711</u>
可抵扣進項增值稅	14,312	9,321
出口銷售的可退回增值稅	14,258	17,637
按金	3,333	4,083
應收關聯方款項	4,971	4,971
其他	862	815
	<u>37,736</u>	<u>36,827</u>
減：虧損撥備	(54)	(54)
	<u>37,682</u>	<u>36,773</u>
	<u>48,821</u>	<u>44,484</u>

13 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
理財產品(附註(i))	65,319	—
其他股本證券投資(附註(ii))	—	34,844
	<u>65,319</u>	<u>34,844</u>

附註：

- (i) 於2024年7月22日，董事會宣佈，本公司以其自有資金認購由HTIFP (Huatai International Financial Products Limited)發行的理財產品，認購金額為8,877,000美元。理財產品與抵押貸款義務的信用掛鉤。這些理財產品的本金和預期收益無法保證。
- (ii) 於2024年12月31日，管理層評估其他股本證券投資的公允價值接近零。

14 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非上市股本證券投資	12,783	—
存款證	109,617	47,066
	<u>122,400</u>	<u>47,066</u>

15 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行現金	19,936	31,001
初步為期不超過三個月的定期存款及 高流動性投資	136,599	113,323
	<u>156,535</u>	<u>144,324</u>

於2024年12月31日，位於中國大陸的現金及現金等價物為人民幣125,828,000元(2023年12月31日：人民幣18,442,000元)。將資金匯出中國大陸須遵守外匯管理的相關規章制度。

16 貿易應付款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付第三方款項	<u>33,659</u>	<u>24,552</u>

於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年內	<u>33,659</u>	<u>24,552</u>

所有貿易應付款項預期於一年內結清或按要求償還。

17 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付服務費	2,010	6,602
應付廣告費	2,262	8,851
有關研發開支的應付款項	19,192	1,402
其他	<u>1,176</u>	<u>2,417</u>
按攤銷成本計量的金融負債	24,640	19,272
應付薪資及福利	12,635	18,005
其他應付稅項	<u>30,444</u>	<u>26,035</u>
	<u>67,719</u>	<u>63,312</u>

18 銀行貸款

於2024年12月31日，銀行貸款為無擔保、按固定年利率2.9%計息且須於一年內償還。

19 或然可贖回優先股及普通股

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
或然可贖回優先股	—	2,458,493
或然可贖回普通股	—	1,895,340
	<u>—</u>	<u>4,353,833</u>

截至2024年及2023年12月31日止年度，或然可贖回優先股及普通股的變動載列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	4,353,833	3,536,115
金融負債賬面值變動	480,455	753,785
上市後終止本公司或然可贖回普通股	(2,158,590)	—
上市後將本公司或然可贖回優先股轉換為 普通股	(2,689,306)	—
匯率變動影響	<u>13,608</u>	<u>63,933</u>
於12月31日	<u>—</u>	<u>4,353,833</u>

(a) 發行或然可贖回優先股及普通股

優先股及普通股主要條款概述如下：

贖回特徵

於發生某些特定觸發事件時(包括未能在特定日期進行合資格的首次公開發售或股份出售(「**到期贖回事件**」))，及1)根據適用法律，本集團內某些實體的專屬結構變為無效、非法或不可執行，以及2)嚴重違反陳述及保證或承諾(「**違約贖回事件**」)中較早者(這些事件並非全部由本公司所控制)，本公司將按要求贖回全部或部分當時已發行及發行在外優先股，贖回價格為發行價的100%，並從發行日開始按8%的複合年回報，加上到期贖回事件中任何應計但尚未支付的股息(或發行價的150%加上違約贖回事件中任何應計但尚未支付的股息)計算。

除上述贖回權外，倘由於任何人士直接或間接持有任何股份(「**標的股份**」)權益，任何政府機構(a)禁止任何集團公司向其設在中國境外的股東分配其全部或任何部分盈利或現金或其他資產，或(b)拒絕授予、撤銷或暫停任何集團公司的運營、維護、所有權或地位或在正常情況下開展業務所需的任何同意、批准、執照或許可(「**同意**」)，而持有該權益的人士在收到本公司的書面通知後30天內未能糾正這種情況，則在消除該禁令或確保該同意的必要範圍內，本公司應董事會或多數投資者的要求，按每股贖回價等於以下兩項中較高者購回至多全部標的股份(「**贖回股份**」)(i)(A)就普通股而言，其原始認購價(按任何股份股息、合併、拆分、資本重組等調整)，(B)就優先股而言，違約贖回價，及(ii)由董事會真誠委任的獨立評估師確定的公允市場價值。在開曼公司法的規限下，本公司購回普通股及優先股的義務將不會導致本公司贖回其所有股份，從而使本公司至少有一股股份不可認沽。

除因開曼公司法規限本公司不可認沽的股份外，本公司已發行普通股及優先股均為可認沽金融工具，包括本公司在上述事件發生時購回股份的合約義務。本公司贖回普通股及優先股的義務產生金融負債，按照最壞情況法以贖回金額的現值計量。因重新計量贖回金額而產生的金融負債賬面值的變化於損益中確認為「或然可贖回優先股及普通股的賬面值變動」。

清算優先權

倘本公司發生任何清算、解散或清盤，無論是自願還是非自願的，或者發生任何視作清算事件，本公司所有合法可供分配的資產和資金應按優先股的發行價按以下順序分配：D輪優先股、C輪優先股、B輪優先股、A-2輪優先股、A-1輪優先股和A輪優先股。在優先股的優先權金額全部付清後，本公司可供分配的剩餘資產和資金應以經轉換基準在所有普通股股東和優先股股東之間按比例分配。

轉換特徵

任何優先股都可根據持有人的選擇，於該股份發行日期後任何時間，根據當時適用有效的轉換價格轉換為繳足無債務普通股。

於(i)合資格首次公開發售結束時，或(ii)某些系列的多數優先股股東書面同意或協議指定日期，每份優先股應根據適用且當時有效的轉換價格自動轉換為繳足無債務普通股(以較早者為準)。

當時有效的轉換價格最初應為優先股的發行價格，並應不時調整及重新調整(包括但不限於股份拆分及合併)，但轉換價格不得低於普通股的面值。

(b) 或然可贖回優先股及普通股到期

在發生到期贖回事件或違約贖回事件時，贖回優先股的優先權以及優先股的清算優先權在本公司股份於聯交所上市優先股自動轉換為普通股時到期。

在本公司股份於聯交所上市之日，本公司第九次經修訂和重列的組織章程大綱及細則生效後，本公司在發生附註19(a)所述贖回特徵事件時購回普通股及優先股的合約義務已終止。

因此，本公司或然贖回義務產生的金融負債的賬面金額被重新歸類為股本、股份溢價及權益內的資本儲備。

20 股息

於報告期內，本集團概無支付股息。本公司自註冊成立以來未宣告和派付任何股息。

釋義

「AGI」	指	通用人工智能
「AI」	指	人工智能
「AI軟件解決方案」	指	包括AIGC解決方案及AI企業解決方案
「AIGC」	指	人工智能生成內容，即利用人工智能自動生成內容並根據用戶輸入的關鍵詞或要求生成個性化內容
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「汽車附屬公司A」	指	一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事投資和技術研發，為某汽車公司集團的附屬公司。有關汽車附屬公司A與本公司的知識產權安排，請參閱招股章程「業務 — 我們的解決方案 — AI軟件解決方案 — AI企業解決方案 — 與汽車附屬公司A的知識產權安排」一節
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	出門問問有限公司，一家於2012年8月31日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2438)
「董事」	指	本公司董事
「DupDub」	指	本集團的AIGC解決方案矩陣中若干應用程序的海外集成版，即(i)「魔音工坊」、(ii)「奇妙問」、(iii)「奇妙文」及(iv)「奇妙元」

「端到端」	指	從用戶開始與機器交互直至機器完成結果生成的過程，具體包括降噪、語音識別、語義理解、搜索及語音合成程序
「全球發售」	指	具有本公司日期為2024年4月16日的招股章程所賦予的涵義
「本集團」、「我們的」或「我們」	指	本公司及我們不時的附屬公司，或(按文義所指)就本公司成為我們現時附屬公司的控股公司之前的期間而言指該等附屬公司，猶如其為本公司於相關時間的附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計標準
「大模型」	指	利用超過10億個參數進行訓練的大模型，能夠執行多領域任務，理解及生成類人文本
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2024年4月24日，即股份首次於聯交所買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(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》
「多模態」	指	大模型生成各種內容的能力，該等內容融合、匯集及包含來自不同來源的多種模式及模態(如文本、音頻、圖像及視頻)

「付費用戶」	指	於任何給定年度／期間，在我們的AIGC解決方案中的任何內容創作平台就訂閱、續訂及／或其他購買進行付款的用戶
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「首次公開發售前 期權計劃」	指	本公司於2015年10月19日採納的首次公開發售前期權計劃，其主要條款載於本公司招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.股份激勵計劃 — 1.首次公開發售前期權計劃」一節
「招股章程」	指	日期為2024年4月16日的本公司招股章程
「註冊用戶」	指	在我們AIGC解決方案的任何內容創作平台上註冊的用戶賬戶
「報告期」	指	自2024年1月1日至截至2024年12月31日止年度
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「序列猴子」	指	2023年，本公司基於UCLAI自主開發的升級版大模型，其具備多模態生成能力(即除文本外，能夠生成圖像和視頻以及語音識別)及具備自然語言理解、知識、邏輯及推理能力，並能夠開展較UCLAI更大規模的模型訓練
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0000479889美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「智能設備及其他 配件」	指	包括與AI模塊、物聯網、語音AI交互技術及軟件應用程序結合的軟硬件智能設備(如AI智能手錶及AI智能跑步機)及其他配件
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「UCLAI」	指	通用中文語言AI，本公司於2020年自主開發的大模型
「閉環」	指	通過利用人機交互數據加強模型訓練及優化輸出
「%」	指	百分比

承董事會命
出門問問有限公司
首席行政官、董事長兼執行董事
李志飛博士

香港，2025年3月27日

於本公告日期，本公司董事會由執行董事李志飛博士及李媛媛女士；及獨立非執行董事陳億律先生、盧遠矚教授及楊喆先生組成。