

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，故並不包含對閣下而言可能屬重要的所有資料，且其全部內容須與本文件全文一併使用。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱整份文件。任何投資均存在相關風險。投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱該節。

### 概覽

我們是中國的信息技術解決方案提供商。基於我們的技術，我們為企業級用戶提供服務，以提升其信息交換和商業交互方面的便利性及智能化程度。我們的解決方案建立在我們的技術之上，包括核心交互式人工智能技術、融合通信技術及其他人工智能及計算機技術。我們的融合通信技術、核心交互式人工智能技術及產品引擎技術分別滿足企業級用戶的「溝通」、「思考」到「執行」需求，從而促成完整的企業級交互式人工智能體驗。根據艾瑞諮詢報告，以2023年的收入計算，我們於中國企業級全棧<sup>(註)</sup>交互式人工智能解決方案市場中排名第二，市場份額為3.8%，其中第一大解決方案提供商的市場份額為13.1%。根據同一資料來源及按相同指標計，我們在中國企業級交互式人工智能解決方案市場中排名第六，市場份額為1.3%，並在中國整個交互式人工智能解決方案市場中擁有1.2%的市場份額，於2023年達到人民幣678億元。

於往績記錄期間，我們主要向四個主要終端客戶行業（即城市管理及行政、汽車及交通、通信和金融）提供解決方案，我們從該等行業中積累了豐富的行業知識、工程經驗及客戶洞察。我們的解決方案產品由我們的技術基礎設施Voicecomm Brain及功能模塊Voicecomm Suites提供支持。Voicecomm Brain由我們在融合通信及人工智能領域的核心技術提供支持。基於Voicecomm Brain，我們開發出了一整套Voicecomm Suites，其模塊化組合使我們能夠提供不同類型的解決方案。視乎特定用戶的具體需求，我們的解決方案在不同程度上涉及核心交互式人工智能技術、融合通信技術及／或其他技術，而核心交互式人工智能技術在若干應用中可能並不重要。於往績記錄期

註：「全棧」指企業級交互式人工智能解決方案的特點，憑藉其集成融合通信及AI算法基礎能力，將其與企業級非全棧交互式人工智能解決方案區分開來，以解決企業級用戶遇到的諸多痛點。根據艾瑞諮詢報告，2023年企業級全棧交互式人工智能解決方案市場佔中國整個企業級交互式人工智能解決方案市場的34.0%。

## 概 要

間，核心交互式人工智能技術已應用於我們現有的大部分項目中，且我們亦選擇向目前僅要求實現融合通信的客戶提供解決方案，旨在進一步向上銷售核心交互式人工智能技術。據董事所深知，於2021年、2022年及2023年，我們已應用核心交互式人工智能技術的項目分別貢獻我們通過提供企業級解決方案所產生收入的約89%、89%及92%。

於往績記錄期間，我們於2021年、2022年及2023年的研發開支分別為人民幣36.3百萬元、人民幣64.0百萬元及人民幣98.8百萬元，其中2021年、2022年及2023年的技術服務費分別為人民幣20.1百萬元、人民幣29.1百萬元及人民幣46.4百萬元，分別佔我們同年研發開支的55.3%、45.5%及47.0%。該等技術服務費指若干非核心及複雜程度較低的研發項目的外包成本。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－合併損益表之選定項目的說明－研發開支」。除該等費用支出外，截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們亦分別錄得購買軟件的賬面值（經扣除累計攤銷）人民幣16.2百萬元、人民幣95.1百萬元及人民幣97.0百萬元，主要有關(i)與我們技術協同的領域，可快速提供滿足企業級用戶需求的解決方案；(ii)多模態數據的管理及優化，可提高我們的人工智能算法訓練效率；及(iii)在我們解決方案的特定應用場景中提供協調的其他技術。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－對合併財務狀況表中選定項目的討論－無形資產」。此外，我們與百度合作，將其聊天機器人產品文心一言實施到企業級交互式人工智能應用場景。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的技術－交互式人工智能技術－技術合作」。

憑藉我們的企業級解決方案產品及交付能力，於往績記錄期間，我們的收入呈現高速增長的態勢且毛利率不斷提升。下表載列我們於往績記錄期間各年度的總收入、毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收入(人民幣千元)	459,935	514,992	813,017
毛利(人民幣千元)	152,162	201,466	325,417
毛利率(%)	33.1%	39.1%	40.0%

## 概 要

得益於我們的技術基礎設施及標準化的解決方案產品，我們的業務能夠保持穩定盈利，於2021年、2022年及2023年，我們的經調整淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）分別為人民幣62.3百萬元、人民幣71.7百萬元及人民幣117.7百萬元。

### 我們所提供的解決方案

經過多年的迭代研發，我們利用Voicecomm Brain和Voicecomm Suites已為多個終端客戶行業（包括城市管理及行政、汽車及交通、通信、金融、教育、醫療健康、旅遊、媒體、電商及零售等）提供各種企業級解決方案，具體如下圖所示：



### 多元化終端客戶行業解決方案 – Voicecomm 解決方案

我們基於Voicecomm Brain和Voicecomm Suites，提供了各種類型的企業級解決方案，該等解決方案經證實可有效地提升企業級用戶在信息交換和商業交互方面的便利性及智能化程度。尤其是，我們的解決方案已經被來自主要包括城市管理及行政、汽車及交通、通信和金融在內的多元化終端客戶行業的企業級用戶所採用。我們亦已在可被交互式人工智能賦能的其他行業（如媒體、醫療健康、電商及零售等）確立我們的解決方案佈局，並正在進一步拓展該佈局。

---

## 概 要

---

- **城市管理及行政。**我們的解決方案已主要應用於智慧園區（涉及多種應用場景的綜合性政府項目）、智慧行政以及智慧物聯，以技術助力構建城市基礎設施、公共空間及物體互聯互通的智慧城市，亦使城市管理及行政服務更加便捷及智能。例如，我們的解決方案已應用於地方政府的「12345」熱線，我們的核心交互式人工智能技術可協助人工座席理解、回覆並記錄市民的來電請求，而我們的融合通信技術可擴大該等熱線電話前的處理範圍，並促進通話後問題的解決過程。有關更多詳情，請參閱本文件「我們所提供的解決方案－Voiccomm解決方案－城市管理及行政－案例分析－案例分析2：交互式人工智能「12345」熱線解決方案」。
- **汽車及交通。**我們的解決方案已主要應用於車企與物流公司的客戶服務、可實現智能座艙並促進車輛資源和路線導航智能調度的車聯網服務以及車路協同自動駕駛，助力實現安全、便捷、智能及一體化的車輛管理和出行體驗。例如，我們的解決方案已被車企及物流公司應用於建立互聯互通的跨國智能客戶服務中心，我們的融合通信技術可確保來自不同國家的電話的整合，而我們的核心交互式人工智能技術可實現基於不同外語的語音交互。有關更多詳情，請參閱本文件「我們所提供的解決方案－Voiccomm解決方案－汽車及交通－案例分析－案例分析1：跨國智能客戶服務中心」。
- **通信。**我們的解決方案可以賦能電信公司的通信工具及其他增值服務。該等解決方案使已採購該等通信工具及增值服務的企業各種通信和管理需求得到智能化滿足，同時大幅降低部署及維護成本。例如，我們的解決方案已應用於企業的雲總機系統，整合多模態信息及各種通信終端，以滿足企業的通信需求。該等解決方案主要通過我們的融合通信技術實現，並基於我們的核心交互式人工智能技術和協作解決方案嵌入增值功能，從而提高了企業的工作和通信效率。該解決方案對信息基礎設施及數據保護的重視可確保雲託管的安全環境，同時不犧牲成本效益優勢。有關更多詳情，請參閱本文件「我們所提供的解決方案－Voiccomm解決方案－通信－案例分析－案例分析1：雲總機系統解決方案」。

---

## 概 要

---

- **金融**。我們為金融機構提供的解決方案主要用於提升其客戶服務並推動金融行業全面智能化轉型。例如，我們的解決方案已應用於電話銀行，基於我們的核心交互式人工智能技術使機器人智能座席能夠與呼叫方／被呼叫方進行智能對話交互，並憑藉我們的融合通信技術為複雜的問題實現無縫切換到人工座席。有關更多詳情，請參閱本文件「我們所提供的解決方案－Voicecomm解決方案－金融－案例分析－案例分析1：銀行機器人智能座席解決方案」。此外，我們還為優化其內部流程的服務培訓提供解決方案。

### **我們的技術基礎設施－Voicecomm Brain**

Voicecomm Brain作為我們的技術基礎設施，由我們在融合通信及人工智能領域的核心技術提供支持。Voicecomm Brain為企業級用戶提供以下主要價值：

- **穩定可靠**。Voicecomm Brain可以實現5萬小時的無故障運行時間（正常系統運行過程中固有故障之間的耗時），用戶幾乎零感知的服務器無縫冗餘切換，以及多模態信息平均傳輸成功率達99.999%，根據艾瑞諮詢報告，上述技術指標均領先於中國行業平均水平。
- **高兼容性**。Voicecomm Brain同時兼容三大國際CTI協議（即TAPI、TSAPI及CSTA）以及三種主要信號傳輸方式（即模擬傳輸、數字傳輸及基於SIP的通信）。此外，Voicecomm Brain能夠兼容多類組織業務系統，包括但不限於辦公自動化、客戶關係管理及企業資源規劃的業務系統。
- **技術能力協同性**。我們在融合通信及人工智能領域的核心技術可以有效相互協同。例如，我們的技術可對透過不同終端設備傳輸信號所使用的底層通信協議進行分析，從而對我們的聲紋識別技術進行獨特賦能，實現了在多人會話場景下對於不同音源的精準識別及智能分析。
- **降本增效**。Voicecomm Brain能夠以大幅降低的成本顯著提高用戶的溝通效率，為用戶實現降本增效的目的，進而幫助用戶快速擴張經營規模。以我們在山東淄博部署的交互式人工智能行政服務解決方案為例，與之前使用的解決方案相比，該方案實現了85%以上的成本削減，而觸及被呼叫者的效率提高了數十倍，行政服務完成率超過80%。

---

## 概 要

---

### *我們的功能模塊 – Voicecomm Suites*

為實現解決方案的大規模部署及其在近似使用場景的快速複製，我們開發出了一整套功能模塊Voicecomm Suites。該等模塊覆蓋了企業級用戶端到端信息交換和商業交互的各個環節，可有效解決企業級交互式人工智能解決方案市場所面臨的一系列痛點，如一站式及深度服務、便捷的應用場景拓展、靈活交付及成本效率的需求。有關詳情，請參閱本文件「業務 – 我們所提供的解決方案」。Voicecomm Suites的主要特徵及優勢如下：

- **完整性。** Voicecomm Suites整體從功能上可實現底層通信信號處理與雙向傳輸、應用層人工智能賦能及提供內嵌算法的產品化業務界面端工具。
- **高標準化。** Voicecomm Suites高度標準化，可以高性價比方式賦能用戶業務運營並有助於我們實現規模經濟，使我們能夠在類似的應用場景中隨時複製和調整我們提供的解決方案。
- **高擴展性。** Voicecomm Suites可根據用戶的特定業務需求自由組合不同模塊以及實現結果的靈活輸出，且可與用戶各種系統及軟件對接，使我們能夠便捷地將我們的解決方案拓展至期望的多樣化程度。
- **低代碼。** Voicecomm Suites便於用戶開發人員基於應用編程接口(API)以具有高穩定性和易用性特點的低代碼方式高效、敏捷地實現其想要的軟件應用。

### 我們的收入模式

於往績記錄期間，我們按項目基準產生收入，其主要來自向客戶提供主要由我們的融合通信及人工智能技術實現的企業級解決方案。根據特定用戶的具體需求，某一解決方案涉及各類技術的程度可能有所不同。於往績記錄期間，核心交互式人工智能技術已應用於我們現有的大部分項目中。由於該等技術在實施後被酌情應用的記錄是在企業級用戶自身的系統中記錄的，因此我們無法獲得有關該等技術在相關項目中的應用頻率的歷史數據，且應用頻率本質上取決於所涉及的對話量，而對話量在不同終端客戶行業的不同場景下可能會有很大差異。有關展示我們的核心交互式人工智能技術應用差異的用例詳情，請參閱本文件「業務 – 我們的收入模式」。下圖列示我們的收入模式以及與解決方案相關的服務流程和資金流：

## 概 要



具體而言，於往績記錄期間，我們解決方案的客戶包括(i)將我們的解決方案嵌入其面向企業級用戶產品的系統集成商；及(ii)直接使用我們解決方案的企業級用戶。下表載列於所示年度按客戶類型劃分的我們所提供解決方案產生的收入明細（以絕對金額及佔解決方案總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自以下各方的收入						
— 系統集成商	381,101	83.4	378,897	77.1	638,528	79.7
— 企業級用戶	75,770	16.6	112,744	22.9	162,532	20.3
<b>總計</b>	<b>456,871</b>	<b>100.0</b>	<b>491,641</b>	<b>100.0</b>	<b>801,060</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

我們於往績記錄期間提供的解決方案包括：(i)純軟件解決方案；及(ii)軟件加硬件解決方案，其中我們將我們的軟件系統與向供應商採購的硬件設備、網絡和其他電信資源及／或其他服務(如需要)集成在一起，作為我們整體解決方案的一部分。下表載列於所示年度按解決方案類型劃分的我們所提供解決方案產生的收入明細(以絕對金額及佔解決方案總收入的百分比列示)：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
純軟件解決方案	85,447	18.7	162,548	33.1	282,980	35.3
軟件加硬件解決方案	371,424	81.3	329,093	66.9	518,080	64.7
<b>總計</b>	<b><u>456,871</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>491,641</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>801,060</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

下表載列於所示年度按解決方案類型劃分的我們所提供解決方案產生的毛利明細(以絕對金額及毛利率列示)：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
純軟件解決方案	76,467	89.5	149,468	92.0	229,996	81.3
軟件加硬件解決方案	86,661	23.3	59,707	18.1	95,134	18.4
	<b><u>163,128</u></b>	<b><u>35.7</u></b>	<b><u>209,175</u></b>	<b><u>42.5</u></b>	<b><u>325,130</u></b>	<b><u>40.6</u></b>



## 概 要

於往績記錄期間，我們自純軟件解決方案產生的收入不斷增加，而該等收入在我們的總收入中所佔比例亦不斷增加，主要是由於(i)我們越來越高度重視擴大提供該等利潤率更高的解決方案，以提高我們的競爭地位，同時通過我們技術的成熟和積累來擴大利潤池。隨著我們建立及擴大市場份額，我們已逐步採取策略，即在客戶並無特別要求軟件加硬件交付或並無具體特定場景效益的項目中優先提供純軟件解決方案，惟前提是此優先次序安排不會影響我們獲得該等客戶；及(ii)我們的客戶群不斷擴大，他們通常向我們購買軟件加硬件解決方案以首先建立其通信平台，這為我們提供後續追加銷售純軟件解決方案的機會，以進一步豐富及增強其融合通信及人工智能能力。

由於若干客戶可能對我們技術的附帶功能有特定需求，因此於往績記錄期間，我們不時就開發項目特定軟件從外部購買軟件及／或服務，以提供一站式整體解決方案。下表載列於所示年度僅由我們技術實現的純軟件解決方案以及包含從外部購買的軟件及／或軟件開發服務的純軟件解決方案所產生的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
純軟件解決方案						
— 僅由我們的技術實現	72,385	84.7	154,456	95.0	219,777	77.7
— 包括從外部購買 的軟件及／或 軟件開發服務	13,062	15.3	8,092	5.0	63,203	22.3
<b>總計</b>	<b>85,447</b>	<b>100.0</b>	<b>162,548</b>	<b>100.0</b>	<b>282,980</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

於往績記錄期間各年度，我們自包含從外部購買的軟件及／或軟件開發服務的純軟件解決方案產生的收入出現波動，反映了各年度相關客戶提出附帶功能要求的或然性。相比之下，於往績記錄期間，僅由我們的技術實現的純軟件解決方案產生的收入持續增加，這與我們收入增長的總體趨勢一致，且亦佔據我們純軟件解決方案產生的收入的主要部分。於2023年，僅由我們的技術實現的純軟件解決方案所產生的收入佔純軟件解決方案所產生收入的比例較小，這主要是由於我們參與的若干項目涉及購買具有特定功能的平台作為我們技術的補充，因此同期產生了較高的收入。具體而言，我們主要為用於數據分析和管管理以及車輛檢測的若干平台進行外部採購，以提供相關的車聯網解決方案，以及為用於人力資源維護的若干平台進行外部採購，以提供相關的智慧管理解決方案，而且每種情況下提供的解決方案均為一站式。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自向多個終端客戶行業（主要包括城市管理及行政、汽車及交通、通信及金融）提供我們的解決方案。下表載列於所示年度按終端客戶行業劃分的我們所提供解決方案產生的收入明細（以絕對金額及佔解決方案總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
城市管理及行政	165,075	36.1	192,734	39.2	321,239	40.1
汽車及交通	81,251	17.8	83,393	17.0	191,077	23.9
通信	68,385	15.0	91,782	18.7	173,976	21.7
金融	96,051	21.0	79,745	16.2	84,530	10.5
其他行業	46,109	10.1	43,987	8.9	30,238	3.8
<b>總計</b>	<b>456,871</b>	<b>100.0</b>	<b>491,641</b>	<b>100.0</b>	<b>801,060</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

### 項目積壓

下表載列我們於往績記錄期間各年度及直至最後實際可行日期項目數量的變動情況：

	截至12月31日止年度			自2024年
				1月1日起及
	2021年	2022年	2023年	直至最後實際 可行日期
年／期初進行中的項目數量	64	60	84	150
加：新獲授的項目數量	204	197	298	147
減：已完成的項目數量	208	173	232	102
年／期末進行中的項目數量	60	84	150	195

下表載列我們於往績記錄期間各年度及直至最後實際可行日期按未付合約金額劃分的項目的滾動積壓情況：

	截至12月31日止年度			自2024年
				1月1日起及
	2021年	2022年	2023年	直至最後實際 可行日期
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初未償還結餘	324,582	297,884	382,476	500,850
加：新獲授項目的合約價值	476,136	625,401	1,013,744	466,748
減：年／期內確認的收入 (含增值稅)*	502,833	540,809	895,370	396,213
年／期末未償還結餘	297,884	382,476	500,850	571,386

附註：

- \* 由於協議規定的合約價值包含增值稅，因此在計算項目積壓時，於相關年度／期間確認的收入亦包含增值稅。

---

## 概 要

---

### 我們的客戶

於往績記錄期間，我們主要有兩類客戶：(i) 解決方案合作夥伴客戶，其主要為將我們的解決方案嵌入其產品中以滿足企業級用戶需求的第三方系統集成商；及(ii) 直接購買及使用我們解決方案的企業級用戶。我們於往績記錄期間各年度自五大客戶產生的銷售金額分別佔我們同年度總銷售金額的43.0%、37.2%及35.4%。有關詳情，請參閱本文件的「業務－客戶及客戶支持」。此外，我們於往績記錄期間各年度自最大的項目產生的收入分別為人民幣121.4百萬元、人民幣128.5百萬元及人民幣134.8百萬元，其涉及為成都智慧鎮群建立數字化技術基礎設施，在該鎮群中，200多個城鎮的行政管理、生產服務活動、醫療健康、治安、教育等方面正在統一並整合到一個公共服務平台上。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們所提供的解決方案－Voicecomm解決方案－城市管理及行政－案例分析－案例分析1：成都智慧小鎮項目」。

### 我們的供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括(i) 通信設備、服務器及計算機等已經集成及將集成到我們的解決方案中的硬件組件供應商；(ii) 與我們合作提供網絡及其他電信資源的電信公司；(iii) 若干非核心及較不複雜的研發項目供應商；(iv) 雲服務提供商；及(v) 我們的業務合作夥伴，其軟件／服務已嵌入我們的解決方案。於往績記錄期間各年度自我們五大供應商的採購金額分別佔我們同年度總採購金額的72.6%、65.9%及63.0%。有關詳情，請參閱本文件的「業務－供應商及採購」。

### 市場機遇

根據艾瑞諮詢報告，中國企業級交互式人工智能解決方案市場的規模於2023年達到人民幣621億元，預計於2028年將達到人民幣2,041億元，2023年至2028年的複合年增長率為26.9%。然而，根據同一資料來源，2023年中國企業級交互式人工智能解決方案的市場滲透率僅為11.6%，而美國則為18.2%。目前中國企業級交互式人工智能解決方案的市場滲透率仍有巨大提升空間，預計2028年的滲透率將提升至16.2%。

中國企業級交互式人工智能解決方案市場目前仍面臨一系列痛點，尤其體現在非全棧式解決方案提供商嘗試從根本上解決企業級用戶需求時所面臨的挑戰，如一站式及深度服務、便捷的應用場景拓展、靈活交付及成本效率。預計具備融合通信技術及

---

## 概 要

---

AI算法基礎能力，同時具備自主開發交互式人工智能應用能力的企業級全棧交互式人工智能解決方案提供商將能夠通過充分發揮技術優勢獲取更大的市場機會。我們不斷探索創新應用場景，致力於解決行業痛點，讓企業級高效溝通觸手可得。

### 我們的競爭優勢

我們認為，以下優勢助力我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 深耕企業級交互式人工智能領域近二十年的資深信息技術解決方案提供商；
- 完善的全棧技術基礎設施；
- 高標準化及可擴展的產品能力，助力解決方案部署及運營效率不斷提升；
- 蓬勃發展的交互式人工智能生態助力可持續增長；及
- 深耕行業且富有商業遠見的管理團隊。

### 我們的戰略

- 持續增加研發投入，保證我們交互式人工智能技術的領先性及創新性；
- 不斷豐富我們所提供的解決方案，持續提升我們的商業化能力；
- 加強與行業參與者的聯繫，支持更繁榮的交互式人工智能生態，進一步實現可持續發展；及
- 積極開拓東南亞及其他國際市場。

### 風險因素

我們的業務面臨的風險包括本文件「風險因素」所載的風險。由於不同的投資者在釐定風險的重要性時可能有不同的詮釋及標準，閣下在決定投資我們的[編纂]前應細閱「風險因素」一節。我們面臨的部分主要風險包括：(i)由於我們的貿易應收款項結餘及貿易應收款項週轉天數於往績記錄期間大幅增加，我們面臨與客戶違約有關的信貸風險，而我們貿易應收款項的任何重大付款延遲或違約事件均可能對我們的流動

## 概 要

性、營運資金、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；(ii)由於我們的業務受網絡安全、隱私和數據保護及生成式人工智能服務等相關複雜和不斷演變的法律、法規和政府政策所限制，實際發生未能遵守適用法律法規和政府政策的行為或被指控未能遵守適用法律法規和政府政策可能會損害我們的聲譽，導致現有和潛在客戶或終端用戶不再使用我們的解決方案，還可能使我們面臨重大法律、財務和運營後果；(iii)由於我們經營所在的行業競爭激烈，如果我們無法有效地與當前或未來的競爭對手(尤其可能包括主要科技巨頭及雲服務公司)競爭，我們的經營業績或會受到損害；(iv)倘我們未能持續開發並創新我們的解決方案以滿足企業級用戶不斷變化的需求，我們的業務、財務狀況和經營業績或會受到重大不利影響；(v)我們於往績記錄期間的大部分收入來自成都智慧小鎮項目；及(vi)我們於往績記錄期間確認重大商譽及無形資產，並可能產生與之相關的重大減值費用，從而可能對我們的經營業績產生不利影響。

### 主要財務資料概要

下表概述我們於往績記錄期間的合併財務業績，應與本文件「財務資料」及本文件附錄一所載會計師報告連同相關附註一併閱讀。

### 合併損益表概要

下表載列於所示年度我們的合併損益表概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	459,935	514,992	813,017
營業成本	(307,773)	(313,526)	(487,600)
毛利	152,162	201,466	325,417
其他收入	7,692	11,016	27,226
其他利得／(虧損)淨額	200	(16)	(25)
研發開支	(36,310)	(63,983)	(98,798)
銷售及營銷開支	(3,162)	(7,249)	(10,347)
行政及其他營運開支	(24,552)	(31,486)	(58,499)
貿易應收款項減值虧損	(17,444)	(42,562)	(55,379)

## 概 要

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營所得利潤	78,586	67,186	129,595
淨財務成本	(8,183)	(9,034)	(11,696)
可贖回注資的賬面值變動	(25,950)	(157,504)	(146,892)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產的公允價值變動	–	8,337	258
分佔聯營公司(虧損)/利得	(22)	131	(20)
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>	<b>44,431</b>	<b>(90,884)</b>	<b>(28,755)</b>
所得稅	(8,047)	5,073	(446)
<b>年內利潤/(虧損)</b>	<b>36,384</b>	<b>(85,811)</b>	<b>(29,201)</b>
以下各方應佔			
本公司的權益股東	36,895	(87,155)	(33,754)
非控股權益	(511)	1,344	4,553

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用非國際財務報告準則所規定或據此呈列的調整後淨利潤(一項非國際財務報告準則計量)作為額外的財務計量指標。我們認為，該非國際財務報告準則計量工具可通過消除若干項目的潛在影響而有助於比較不同時期及不同公司的經營表現。我們認為，該計量工具為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們所呈列的調整後淨利潤(一項非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列的類似計量工具相比。該非國際財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性，且不應被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。

## 概 要

我們通過消除可贖回注資的賬面值變動的影響，將調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）定義為年內利潤。下表將我們呈報的調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）與按照國際財務報告準則計算和呈報的財務計量（即年內利潤／虧損）進行對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤／虧損與調整後			
淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）的對賬			
年內利潤／（虧損）	36,384	(85,811)	(29,201)
加：			
可贖回注資的賬面值變動	25,950	157,504	146,892
調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）	<b>62,334</b>	<b>71,693</b>	<b>117,691</b>

我們的管理層認為，可贖回注資的賬面值變動為非現金項目，主要原因是我們於2022年及2023年產生了淨虧損，而有關賬面值將於[編纂]及[編纂]完成後由金融負債重新分類至權益。因此，通過在計算調整後淨利潤（一項非國際財務報告準則計量）時消除所述項目的影響，該計量可更好地反映我們的相關經營業績，並可更好地比較各年的經營業績。

### 淨利潤波動的討論

2021年，我們產生年內利潤人民幣36.4百萬元，而2022年則產生年內虧損人民幣85.8百萬元，主要是由於可贖回注資的賬面值變動，抵銷了我們的收入及毛利的增長。我們的年內虧損隨後減至2023年的人民幣29.2百萬元，主要是由於我們的收入及毛利大幅增加，抵銷了我們的研發開支以及行政及其他營運開支等開支的增加。於往績記錄期間，上述可贖回注資的賬面值變動對我們淨利潤的負面影響與我們就[編纂]投資回購股權投資的義務有關，亦是我們市值不斷增長的結果，有關影響將於[編纂]及[編纂]完成後消除。



## 概 要

### 合併財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們合併財務狀況表中的選定資料：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動資產總值</b>	<b>152,991</b>	<b>300,678</b>	<b>489,064</b>
<b>流動資產</b>			
存貨及其他合約成本	112,475	95,269	7,653
貿易及其他應收款項	242,812	339,674	602,705
預付款項	95,296	139,219	233,834
現金	10,641	20,434	46,876
<b>流動資產總值</b>	<b>461,224</b>	<b>594,596</b>	<b>891,068</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	46,518	59,433	43,389
合約負債	26,732	31,127	97,423
銀行貸款及其他借款	150,663	211,650	342,000
租賃負債	2,302	4,128	8,115
應付稅項	2,897	2,890	3,169
可贖回注資	265,666	527,970	852,912
<b>流動負債總額</b>	<b>494,778</b>	<b>837,198</b>	<b>1,347,008</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>(33,554)</b>	<b>(242,602)</b>	<b>(455,940)</b>
<b>非流動負債總額</b>	<b>9,677</b>	<b>23,433</b>	<b>25,552</b>
<b>淨資產</b>	<b>109,760</b>	<b>34,643</b>	<b>7,572</b>
本公司權益股東應佔總權益／(虧絀)	107,059	19,941	(11,683)
非控股權益	2,701	14,702	19,255

## 概 要

截至2021年、2022年及2023年12月31日的流動負債淨額分別為人民幣33.6百萬元、人民幣242.6百萬元及人民幣455.9百萬元，主要是由於我們的(i)可贖回注資持續增長；及(ii)銀行貸款及其他借款持續增長。上述大額可贖回注資與我們就[編纂]投資回購股權投資的義務有關，亦是我們市值不斷增長的結果，而我們的銀行貸款及其他借款的增加則是為我們持續擴張的業務提供資金。由於優先權終止，該等可贖回注資的賬面值將由金融負債重新分類至權益，故我們預期於[編纂]及[編纂]完成後流動負債淨額將轉為流動資產淨值。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－對合併財務狀況表中選定項目的討論－可贖回注資」。

我們的淨資產由截至2021年12月31日的人民幣109.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣34.6百萬元，主要體現在主要因2022年我們錄得虧損人民幣85.8百萬元而導致的權益變動。我們的淨資產由截至2022年12月31日的人民幣34.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣7.6百萬元，主要體現在主要因2023年我們錄得虧損人民幣29.2百萬元而導致的權益變動。

### 合併現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前經營所得現金	99,664	127,678	215,526
營運資金變動	(158,414)	(150,912)	(282,141)
已付稅款	(16,328)	(7,880)	(1,454)
經營活動所用現金淨額	(75,078)	(31,114)	(68,069)
投資活動所用現金淨額	(108,142)	(140,677)	(184,386)
融資活動所得現金淨額	186,719	181,584	278,897
現金增加淨額	3,499	9,793	26,442
年初現金	7,142	10,641	20,434
年末現金	<b>10,641</b>	<b>20,434</b>	<b>46,876</b>

---

## 概 要

---

於往績記錄期間，我們產生經營活動所用現金淨額，主要是由於我們的貿易及其他應收款項以及預付款項增加，抵銷了我們經非現金及非經營項目調整後的除稅前利潤／虧損，產生了正面淨影響。我們的投資活動所用現金淨額由2021年的人民幣108.1百萬元增加至2022年的人民幣140.7百萬元，主要是由於收購無形資產的付款大幅增加。我們的投資活動所用現金淨額進一步增加至2023年的人民幣184.4百萬元，主要是由於收購物業及設備的付款大幅增加。我們的融資活動所得現金淨額由2022年的人民幣181.6百萬元大幅增加至2023年的人民幣278.9百萬元，主要是由於可贖回注資所得款項及銀行貸款及其他借款所得款項大幅增加，抵銷了償還銀行貸款及其他借款的增加。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源」。

### 於N板的先前掛牌及退出掛牌

我們的股份於2015年12月18日至2022年12月23日（包括首尾兩日）在N板掛牌，股份代號為300005。退出在N板掛牌的同時，經上海股權託管交易中心批准，本公司轉板至Q板。於2023年8月31日，股東通過一項有關申請退出在Q板掛牌的決議案。我們退出在Q板掛牌的申請已於2024年2月24日經上海股權託管交易中心批准，並已於2024年2月28日完成退出掛牌。

退出在N板掛牌乃我們當時的董事作出的商業及戰略決策，旨在實現我們發展國際融資平台及最大化股東價值的整體戰略目標。董事認為，退出在N板掛牌及在聯交所[編纂]符合本集團及股東的整體利益，尤其是（其中包括）(i)在聯交所[編纂]將有助於識別及確定本集團的公允價值；(ii)聯交所可以為我們提供直接進入國際資本市場的渠道，增強我們的集資能力和渠道，並擴大我們的股東基礎；(iii)與N板相比，於聯交所[編纂]的股份一般具有較高的流動性，這將為變現本集團權益提供更好的機會；及(iv)[編纂]將進一步提升我們的業務形象及行業影響力。

有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－股份制改革及在N板掛牌」及「歷史、發展及公司架構－退出在N板掛牌」。

---

## 概 要

---

### 我們的股權架構

#### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，湯先生、徐女士（湯先生的配偶，持有聲通融智1%的股權）、聲通融智、孫先生、甲庚文化、楊先生、姜海生先生（間接持有江泛科技40%的股權）、江程資產管理（江泛科技的控股公司）及江泛科技共同有權行使佔本公司已發行股份總數約35.97%的表決權，並於[編纂]前被視為本公司的一組控股股東。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），湯先生、徐女士、聲通融智、孫先生、甲庚文化、楊先生、姜海生先生、江程資產管理及江泛科技將共同有權行使佔本公司已發行股份總數約[編纂]%的表決權，因此彼等將成為本公司的一組控股股東。有關詳情，請參閱本文件「與我們的控股股東的關係－我們的控股股東」。

#### [編纂]投資

[編纂]投資包括：(i)A輪融資；(ii)B輪融資；(iii)B+輪融資；(iv)C輪融資；及(v)2023年股權轉讓投資。我們通過A輪融資、B輪融資、B+輪融資及C輪融資共籌集資金約人民幣499.6百萬元。根據《中國公司法》，所有現有股東（包括[編纂]投資者）均須受限於自[編纂]起12個月的禁售期。我們的[編纂]投資者包括私募股權基金、政府引導基金及投資控股公司，其中部分公司專注於信息技術。有關我們收到的[編纂]投資的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」。

#### [編纂]統計數據

我們股份的市值<sup>(1)</sup>

截至2023年12月31日本公司權益股東應佔[編纂]

經調整每股有形資產淨值<sup>(2)(3)</sup>

根據[編纂]

[編纂]港元計算

[編纂]港元

人民幣[編纂]元

([編纂]港元)

---

## 概 要

---

附註：

- (1) [編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後預期將發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 本公司權益股東應佔[編纂]經調整每股有形資產淨值乃經本文件附錄二「[編纂]財務資料」所述調整後得出。
- (3) 概無對[編纂]經調整有形資產淨值作出其他調整，以反映任何交易結果或本集團於2023年12月31日之後進行的其他交易。

### [編纂]開支

於往績記錄期間，我們產生的[編纂]開支為人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及人民幣[編纂]元（[編纂]港元），分別計入2022年及2023年損益表中的行政及其他營運開支。

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算（假設[編纂]未獲行使），我們將承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中(i)[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括[編纂]佣金及其他開支；及(ii)非[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括(a)法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。截至2023年12月31日，我們產生的[編纂]開支合共為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元（[編纂]港元）已於我們的損益表中確認，以及人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預計將從權益中扣除。我們預計我們將進一步產生[編纂]開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元（[編纂]港元）將在我們的損益表中確認，而人民幣[編纂]元（[編纂]港元）將從權益中扣除。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元且[編纂]未獲行使，我們的[編纂]開支佔[編纂][編纂]的百分比將為[編纂]%。上述[編纂]開支為最新的可行估計金額，僅供參考，實際金額可能與此估計金額有所不同。

---

## 概 要

---

### 未來計劃及[編纂]

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，我們估計經扣除[編纂]佣金以及其他我們就[編纂]已付及應付估計開支後，將自[編纂]收取約[編纂]港元的[編纂]（假設[編纂]未獲行使）。我們目前擬將預期自[編纂]收取的[編纂]按以下金額用於以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於加強對我們關鍵技術的基礎研究，完善標準化解決方案的開發，迭代推出適用於更多業務場景的多樣化商業化應用及功能。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於擴展我們提供的解決方案、建立我們的品牌及提升我們的商業化能力。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於尋求海內外的戰略投資和收購機會，從而實施我們的長期增長戰略，以優化我們的解決方案，擴展及滲透我們所涵蓋的終端客戶行業。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於一般企業用途。

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

### 股息

本公司或其任何附屬公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。股息的任何擬定分派須由我們的董事會制定且須經股東批准。日後決定宣派或派付任何股息及任何股息金額將取決於若干因素，包括我們的收益及財務狀況、營運需求、資本需求、業務前景、對我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制以及我們的董事可能認為重要的任何其他因素。根據《中國公司法》，在中國註冊成立的公司於彌補過往年度的累計虧損（如有）後，每年須撥出稅後利潤的至少10%作為若干法定儲備金，直至該等儲備金的供款總額達到其註冊資本的50%。該公司在彌補累計虧損及提取上述法定儲備金後，可從稅後利潤中支付股息。據我們的中國法律顧問告知，倘本公司處於累計虧損狀況，則不得支付股息。現時，我們並無意於[編纂]後採納正式股息政策或固定股息分派率。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」。

---

## 概 要

---

### 近期發展

#### 往績記錄期間後的財務表現

自往績記錄期間末以來，我們持續發展業務，且我們預計2024年的收入將進一步增加，這主要是考慮到我們不斷滲透到我們的主要終端客戶行業，並推出了可應用於各種企業級場景的解決方案。具體而言，自2024年1月1日起直至最後實際可行日期，我們新獲授147個項目，而進行中的項目數量由截至2023年12月31日的150個增至截至最後實際可行日期的195個。此外，該等自2024年1月1日起直至最後實際可行日期的新獲授項目的合約價值為人民幣466.7百萬元。有關我們自往績記錄期間末起直至最後實際可行日期的積壓項目的數量及合約金額詳情，請參閱本文件「業務－我們的項目－項目積壓」。

除收入穩定增長外，我們亦預計2024年的毛利率將較2023年進一步提升，此乃得益於以下各項的持續支持：(i)我們在解決方案中提供了更多利潤較高的軟件系統；及(ii)我們解決方案的模塊化及標準化水平有所提高。由於技術是支持我們業務發展的關鍵基礎之一，我們預計未來將持續產生可觀的研發開支，而我們的研發開支預計於2024年將大幅增加。我們亦預計將產生更多的銷售及營銷開支，用於進一步打造我們的品牌及提高我們的商業化能力。此外，我們預計2024年可贖回注資的賬面值變動將大幅減少，此乃由於我們的市值不斷增長，但在[編纂]及[編纂]完成後不再對我們的財務表現造成影響，原因為與[編纂]投資有關的相關優先股將會終止。基於上文所述，我們預計2024年將確認淨利潤。

### 監管更新

#### 近期有關數據隱私、網絡安全及生成式人工智能服務的監管更新

##### 《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「條例草案」)

2021年11月14日，網信辦發佈了條例草案，該草案對通過使用網絡處理數據的實體規定了若干要求，包括數據處理者應(i)對其處理的數據的安全負責，並承擔數據保護義務；及(ii)建立全面的數據保護系統及技術保護機制。有關條例草案的詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關互聯網信息安全及隱私保護的法規」。

---

## 概 要

---

我們的中國法律顧問認為，我們擬在香港[編纂]可能引致國家安全風險及需要申請網絡安全審查的可能性極低。基於該觀點，我們的董事認為，且獨家保薦人同意，即使條例草案以其目前的形式獲採納，我們亦不大可能須就擬在香港[編纂]申請網絡安全審查。我們業務運營中涉及的數據處理活動將受條例草案所設定的規定約束（倘條例草案生效）。即使條例草案以其目前的形式實施，我們的董事認為，我們將能夠在業務運營中遵守有關規定，且該等規定不會對我們產生重大不利影響。有關我們中國法律顧問的觀點以及我們遵守條例草案規定而不會對我們造成重大不利影響的能力的詳情，請參閱本文件「業務－信息系統、數據安全及隱私保護－互聯網信息安全」。

### 《網絡安全審查辦法》

根據於2022年2月15日生效的經修訂的《網絡安全審查辦法》，(i)從事影響或可能影響國家安全的數據處理活動的CIHO及網絡平台運營商（「網絡平台運營商」）購買網絡空間產品及服務的，應接受網絡安全審查辦公室的網絡安全審查；及(ii)擁有超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營商尋求在境外上市的，應向網絡安全審查辦公室申請網絡安全審查。有關《網絡安全審查辦法》的詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關互聯網信息安全及隱私保護的法規」。

我們的中國法律顧問確認，根據經修訂的《網絡安全審查辦法》，我們的業務運營或我們擬在香港[編纂]均不會觸發向網絡安全審查辦公室申請網絡安全審查的義務。我們的董事認為《網絡安全審查辦法》並不適用於我們，亦不會在重大方面對我們造成重大不利影響，且獨家保薦人基於上述原因同意董事的意見。有關我們中國法律顧問對《網絡安全審查辦法》對我們的適用性的觀點及討論的詳情，請參閱本文件「業務－信息系統、數據安全及隱私保護－互聯網信息安全」。

### 《生成式人工智能服務管理暫行辦法》（「《GAI暫行辦法》」）

2023年7月13日，國家網信辦與其他六部委聯合發佈了《GAI暫行辦法》，自2023年8月15日生效。有關《GAI暫行辦法》的詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關信息行業的法規及政策－關於人工智能技術應用的法規」。《GAI暫行辦法》適用於在中國境內利用生成式人工智能技術向公眾提供文本、圖像、音頻和視頻等生成式內容（「GAI服務」），而我們的業務營運可能會受其規限。由於我們並無直接或間接向個人用戶提供



---

## 概 要

---

任何基於人工智能的內容生成服務，因此我們的中國法律顧問認為我們目前的業務不屬於《GAI暫行辦法》的適用範圍。然而，對於我們目前的業務是否會被主管部門視為間接向個人用戶提供基於人工智能的內容生成服務而因此受《GAI暫行辦法》所規限，從本質上而言尚不明確。

儘管如此，我們的中國法律顧問認為，假設《GAI暫行辦法》適用於我們目前的業務，考慮到以下各項，我們將能夠在所有重大方面遵守《GAI暫行辦法》：(i)我們已採納內部程序以確保我們的運營符合適用法律法規，包括《GAI暫行辦法》。具體而言，我們將通過監控法律更新及相關監管機構對適用法律法規的解釋（包括與《GAI暫行辦法》有關的解釋）的更新來加強我們的法律及合規風險管理，並相應及時更新我們的內部協議及程序；及(ii)此外，我們亦已採取合約及其他措施確保所用訓練數據來源的合法性。截至最後實際可行日期，我們(a)已制定並實施我們的算法安全管理標準和規則，包括防止我們的人工智能模型被用於生成非法或虛假信息的機制；及(b)正在就我們的算法向網信辦提交備案。具體而言，根據《互聯網信息服務深度合成管理規定》，(i)我們須向網信辦提交我們的算法記錄；(ii)截至最後實際可行日期，我們已提交資格認證申請，並已獲得網信辦批准；及(iii)我們隨後向網信辦提交了算法安全自評報告等材料供其進一步審核。根據我們中國法律顧問的意見，按照一般慣例，整個備案程序通常需要三至四個月，因此預計有關備案將於2024年9月或10月之前完成。基於上述原因，我們的董事認為，即使《GAI暫行辦法》適用於我們，其不會在重大方面對我們造成重大不利影響，且獨家保薦人基於上述原因同意董事的意見。

有關《GAI暫行辦法》對我們業務的適用性分析以及我們遵守《GAI暫行辦法》的能力的詳情，請參閱本文件「業務－信息系統、數據安全及隱私保護－生成式人工智能服務」。

### **近期有關境外上市的監管更新**

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**管理試行辦法**」）及相關配套指引，其已於2023年3月31日生效。根據《管理試行辦法》，直接或間接在境外市場發行或上市其證券的中國境內企業，包括(i)任何中國股份有限公司；及(ii)主要在中國境內開展業務，並擬基於其境內股權、資產或類似權益在境外市場發行或上市其證券的任何境外企業，須在其提交境外上市申請後三個工

---

## 概 要

---

作日內向中國證監會備案。我們已及時向中國證監會備案，並於2023年7月7日獲中國證監會正式受理。中國證監會於2024年3月8日確認我們已完成備案。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們已就H股於聯交所[編纂]向中國證監會完成所有必要備案。我們亦積極跟進法律法規的變動，並將在外部法律顧問（包括我們的中國法律顧問）的協助下開展相關工作，以確保持續遵守法律法規。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關境外上市的法規」。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自2023年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表的最近期資產負債表日期）以來，我們的財務或經營前景並無發生重大不利變化。