



Shandong Extreme Vision Technology Co., Ltd.*
山東極視角科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：6636

全球發售

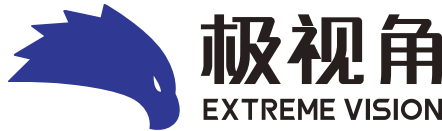
獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



* 僅供識別

重要提示

重要提示：閣下如對本招股章程任何內容存在任何疑問，應尋求獨立專業意見。



Shandong Extreme Vision Technology Co., Ltd.*

山東極視角科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

全球發售

全球發售項下的發售股份數目	:	12,480,000股H股
香港發售股份數目	:	624,000股H股(可予重新分配)
國際發售股份數目	:	11,856,000股H股(可予重新分配)
發售價	:	每股H股40.0港元(須於申請時以港元繳足，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費，多繳股款可予退還)
面值	:	每股H股人民幣1.00元
股份代號	:	6636

獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人
及聯席牽頭經辦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

CMBI 招銀國際 ABCI 農銀國際 國投證券國際



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程之內容概不負責，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招股章程全部或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。本招股章程副本連同本招股章程[附錄五—送呈公司註冊處處長及展示文件]所指定文件已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

除非另有公佈，否則發售價將為每股H股40.0港元。香港發售股份申請人或須於申請時(視乎申請渠道而定)支付發售價每股H股40.0港元，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費。

整體協調人(為其本身及代表包銷商)徵得我們的同意後，可於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午或之前任何時間，調低全球發售的發售股份數目及/或發售價至低於本招股章程所述水平。在此情況下，將於不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午前，在本公司網站www.extremevision.com.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk刊登公告或補充招股章程。我們將於切實可行的情況下盡快公佈安排詳情。進一步資料請參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」章節。

倘於上市日期上午八時正前出現若干理由，整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)可終止香港包銷商於香港包銷協議下的責任。該等情況的進一步詳情載於本招股章程「包銷—香港包銷安排—香港公開發售—終止理由」。

發售股份並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不會在美國境內向任何美籍人士(定義見S規例)或為任何美國人士的賬戶或利益而提呈發售、出售、質押或轉讓，惟根據獲美國證券法及適用的美國州證券法登記規定豁免或不受該等登記規定約束的交易則除外。根據S規例，發售股份於美國境外以離岸交易的方式提呈發售及出售。

本公司為上市規則第18C章所界定的特專科技公司。特專科技公司證券具有高投資風險，包括由於該等公司估值困難而導致股價波動及估值偏高的風險。投資者在作出投資決定前應充分了解特專科技公司的投資風險以及本公司所披露的風險。

注意

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們將不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程的印刷本。

本招股章程已於本公司網站www.extremevision.com.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk刊發。倘閣下需要本招股章程的印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

* 僅供識別

2026年3月20日

重要提示

致投資者的重要通知

全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們將不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程的印刷本。

本招股章程於聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」頁面及我們的網站www.extremevision.com.cn可供閱覽。倘閣下需要本招股章程的印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下其中一種申請渠道申請認購香港發售股份：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
網上白表服務	www.hkeipo.hk	有意領取實物H股股票的投資者。成功申請認購的香港發售股份將會以閣下本身的名義配發及發行。	2026年3月20日(星期五)上午九時正開始至2026年3月25日(星期三)上午十一時三十分(香港時間)。 完成悉數繳付申請股款的截止時間將為2026年3月25日(星期三)中午十二時正(香港時間)。
香港結算EIPO渠道	閣下身為香港結算參與者的經紀或託管商將按照閣下的指示代表閣下通過香港結算的FINI系統遞交EIPO申請	無意領取實物H股股票的投資者。成功申請認購的香港發售股份將以香港結算代理人的名義配發及發行、直接存入於中央結算系統，並記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。	請與閣下的經紀或託管商聯絡，以便得悉發出有關指示的最早及截止時間，因為有關時間或會因不同經紀或託管商而異。

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。本招股章程電子版本內容與按照公司(清盤及雜項條文)條例第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本的內容相同。

倘閣下為**中介公司、經紀或代理**，務請閣下提示顧客、客戶或委託人(如適用)注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

有關閣下可以電子方式申請香港發售股份的程序之進一步詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」。

閣下通過**網上白表服務**或**香港結算EIPO**渠道的申請須認購至少50股香港發售股份，且須為下表所載列的其中一個數目。倘閣下通過**網上白表服務**提出申請，閣下可參考下表

重要提示

以了解閣下所選H股股份數目的應付金額。閣下在申請認購香港發售股份時必須全額支付申請時應付的有關金額。倘閣下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請，閣下須根據閣下的經紀或託管商指明的金額(根據香港適用法律及規例釐定)就閣下的申請預付資金。

所申請香港發售 股份數目	申請／成功配發	所申請香港發售 股份數目	申請／成功配發	所申請香港發售 股份數目	申請／成功配發	所申請香港發售 股份數目	申請／成功配發
	股份時應付 金額 ⁽²⁾		股份時應付 金額 ⁽²⁾		股份時應付 金額 ⁽²⁾		股份時應付 金額 ⁽²⁾
	港元		港元		港元		港元
50	2,020.16	800	32,322.72	7,000	282,823.80	100,000	4,040,340.00
100	4,040.35	900	36,363.05	8,000	323,227.20	150,000	6,060,510.00
150	6,060.51	1,000	40,403.40	9,000	363,630.60	200,000	8,080,680.00
200	8,080.68	1,500	60,605.10	10,000	404,034.00	250,000	10,100,850.00
250	10,100.86	2,000	80,806.80	20,000	808,068.00	312,000 ⁽¹⁾	12,605,860.80
300	12,121.02	2,500	101,008.50	30,000	1,212,102.00		
350	14,141.19	3,000	121,210.20	40,000	1,616,136.00		
400	16,161.35	3,500	141,411.90	50,000	2,020,170.00		
450	18,181.54	4,000	161,613.60	60,000	2,424,204.00		
500	20,201.70	4,500	181,815.30	70,000	2,828,238.00		
600	24,242.05	5,000	202,017.00	80,000	3,232,272.00		
700	28,282.38	6,000	242,420.40	90,000	3,636,306.00		

- (1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限，佔最初發售的香港發售股份的50%。
- (2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。若申請成功，經紀佣金將付予交易所參與者(定義見上市規則)或**網上白表**服務供應商(適用於透過**網上白表**服務申請渠道作出的申請)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別付予證監會、聯交所及會財局。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

預期時間表

倘以下香港公開發售的預期時間表有任何變動，我們將於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司的網站 www.extremevision.com.cn 刊發公告。

日期⁽¹⁾

香港公開發售開始..... 2026年3月20日(星期五)
上午九時正

於指定網站 www.hkeipo.hk 通過網上白表服務
完成電子認購申請的截止時間⁽²⁾..... 2026年3月25日(星期三)
上午十一時三十分

開始辦理香港公開發售認購申請登記⁽³⁾..... 2026年3月25日(星期三)
上午十一時四十五分

(a) 通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成
網上白表申請付款及(b)向香港結算發出
電子認購指示的截止時間⁽⁴⁾..... 2026年3月25日(星期三)
中午十二時正

如 閣下指示 閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)通過香港結算的FINI系統發出電子認購指示以代表 閣下申請香港發售股份，則 閣下應聯絡 閣下的經紀或託管商，查詢發出有關指示的截止時間(其可能與上文所述截止時間不同)。

截止辦理香港公開發售認購申請登記⁽³⁾..... 2026年3月25日(星期三)
中午十二時正

(1) 於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司
網站 www.extremevision.com.cn 刊發有關
香港公開發售的申請認購水平、國際發售的踴躍
程度及香港公開發售項下香港發售股份的分配基準的公告⁽⁵⁾..... 2026年3月27日
(星期五)
下午十一時正或之前

(2) 通過多種渠道查閱香港公開發售分配結果
(包括獲接納申請人的身份證明文件號碼
(如適用))，包括：

- 分別於我們的網站 www.extremevision.com.cn 及
聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊發的公告 2026年3月27日(星期五)
下午十一時正或之前

預期時間表

- 於指定分配結果網站www.hkeipo.hk/IPOResult (或www.tricor.com.hk/ipo/result) 使用「按身份證號碼搜索」功能查閱..... 2026年3月27日(星期五) 下午十一時正至 2026年4月2日(星期四) 午夜十二時正
- 於上午九時正至下午六時正撥打分配結果電話查詢熱線+852 3691 8488..... 2026年3月30日(星期一)至 2026年4月2日(星期四)營業日

就香港公開發售的全部或部分獲接納申請寄發H股股票，或將股票存入中央結算系統⁽⁶⁾⁽⁸⁾..... 2026年3月27日(星期五)或之前

根據香港公開發售就全部或部分不獲接納申請寄發網上白表電子自動退款指示／退款支票⁽⁷⁾⁽⁸⁾..... 2026年3月30日(星期一)或之前

預期H股在聯交所開始買賣..... 2026年3月30日(星期一)上午九時正

附註：

- 除另有指明外，所有日期及時間均指香港特別行政區本地時間。
- 於遞交申請截止日期上午十一時三十分後，閣下不得通過指定網站www.hkeipo.hk遞交申請。倘閣下於上午十一時三十分之前已遞交申請並已自指定網站取得申請參考編號，則閣下將獲准於遞交申請截止日期中午十二時正(即截止辦理申請登記的時間)前繼續辦理申請手續(須完成繳付申請股款)。
- 倘香港特別行政區於2026年3月25日(星期三)上午九時正至中午十二時正期間任何時間，八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告及／或極端情況生效，則當日不會開始或結束辦理申請登記。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—E. 惡劣天氣安排」。
- 指示其經紀或託管商(須為香港結算參與者)通過香港結算的FINI系統向香港結算發出電子認購指示以申請香港發售股份的申請人應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—A. 申請香港發售股份—2. 申請渠道」一節。
- 網站或網站上的任何資料概不構成本招股章程的一部分。
- 香港發售股份的H股股票預期於2026年3月27日(星期五)發行，但在以下情況下才會成為有效憑證：全球發售在所有方面成為無條件，且包銷協議並無於上市日期(預期為2026年3月30日(星期一)或前後)上午八時正前根據其條款被終止。投資者如在收取H股股票前或H股股票成為有效憑證之前按公開可得的分配詳情買賣H股，所有風險概由投資者自行承擔。
- 網上白表電子自動退款指示／退款支票會就全部或部分未獲接納申請發出。閣下提供的部分身份證明文件號碼，或(倘閣下為聯名申請人)閣下提供的排名首位申請人的部分身份證明文件號碼可能印在退款支票(如有)上。有關數據亦將被轉移予第三方用於退款。銀行可能會要求於兌現退款支票前核實閣下的身份證明文件號碼。倘閣下的身份證明文件號碼填寫不準確，可能會使退款支票延遲兌現失效或使退款支票失效。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」。

預期時間表

- (8) 合資格親身領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。個人於領取時必須出示H股證券登記處認可的身份證明文件。
- 通過**香港結算EIPO**渠道申請認購香港發售股份的申請人應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—D.寄發／領取H股股票及退回申請股款」一節，以了解詳情。
- 通過**網上白表**服務提出申請及使用單一銀行賬戶繳付申請股款的申請人，其退款(如有)可以**網上白表**電子自動退款指示方式發送到銀行賬戶內。通過**網上白表**服務提出申請及使用多個銀行賬戶繳付申請股款的申請人，其退款(如有)可以退款支票方式以申請人名義(如屬聯名申請，則以首名申請人名義)簽發，以普通郵遞方式寄發至其申請指示所示地址，郵誤風險概由申請人自行承擔。
- 申請不足200,000股香港發售股份的申請人的H股股票及／或退款支票以及任何未獲領取的H股股票，將以普通郵遞方式寄發至相關申請所示地址，郵誤風險概由申請人承擔。
- 有關進一步資料，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—D.寄發／領取H股股票及退回申請股款」一節。

上述預期時間表僅屬概要。有關全球發售的架構(包括全球發售的條件)及申請香港發售股份的程序的詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」。

倘全球發售並無成為無條件或根據其條款終止，則全球發售將不會進行。在此情況下，本公司將於其後在實際可行情況下盡快刊發公告。

目 錄

致投資者的重要提示

本招股章程由本公司僅就香港公開發售及香港發售股份而刊發，並不構成出售或招攬購買本招股章程根據香港公開發售所提呈發售的香港發售股份以外任何證券的要約。本招股章程不得用作營銷，亦不構成在任何其他司法管轄區或任何其他情況下作出的要約或邀請。並無採取任何行動以獲准在香港特別行政區以外任何司法管轄區公開發售發售股份，亦無採取任何行動以獲准在香港特別行政區以外任何司法管轄區派發本招股章程。在其他司法管轄區派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份均受到限制且可能不會進行，除非根據有關證券監管機構的登記或授權或豁免規定，獲該等司法管轄區的適用證券法例准許，否則不得派發本招股章程及提呈發售和出售香港發售股份。

閣下作出投資決定時僅應依賴本招股章程所載的資料。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載的資料。閣下不應將本招股章程並未作出的任何資料或聲明視為已獲我們、獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的任何董事或參與全球發售的任何其他人士或各方的授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表	i
目錄	iv
概要	1
釋義	17
技術詞彙表	25
前瞻性陳述	28
風險因素	29
豁免及免除	48
有關本招股章程及全球發售的資料	55
董事及參與全球發售的各方	58
公司資料	62
行業概覽	64
監管概覽	72
歷史、發展及公司架構	85

目 錄

	頁次
業務.....	115
與本公司單一最大股東團體的關係.....	188
董事及高級管理層.....	192
主要股東.....	203
基石投資者.....	205
股本.....	209
財務資料.....	213
未來計劃及所得款項用途.....	255
包銷.....	264
全球發售的架構.....	275
如何申請香港發售股份.....	282
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二A — 未經審核備考財務資料.....	IIA-1
附錄二B — 截至2025年12月31日止年度未經審核初步財務資料.....	IIB-1
附錄三 — 組織章程細則概要.....	III-1
附錄四 — 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 — 送呈公司註冊處處長及展示文件.....	V-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽，務請連同本招股章程全文閱讀。本節內容僅為概要，並未包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資發售股份前務請閱讀本招股章程全文。尤其是，我們是一家特專科技公司，因為未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，我們尋求根據上市規則第18C章在香港聯交所主板上市。投資於我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定性。此外，自成立以來，我們已產生虧損淨額，而我們於可預見未來可能產生虧損淨額。於往績記錄期間，我們錄得經營活動所用負現金淨額。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可見未來未必派付任何股息。閣下作出投資決策前應考慮該等因素。

任何投資均涉及風險。投資發售股份的若干特定風險載於「風險因素」。閣下在決定投資發售股份前務請細閱該節。本節使用的各種詞彙在本招股章程「釋義」和「技術詞彙表」中界定或解釋。

概覽

關於我們

我們是中國的一家AI計算機視覺解決方案提供商，為各行各業的企業提供涵蓋開發、部署及管理的端到端企業級解決方案。此外，我們亦提供具有商業可行性的大模型解決方案，在賦能企業進行數字化轉型方面已成功實現擴張。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們於中國新興企業級計算機視覺解決方案市場中排名第八。

計算機視覺解決方案(作為AI解決方案的重要分支)是一種模擬人類視覺系統，使計算機從圖像或視頻中提取信息，並基於該信息進行分析、決策及交互的技術解決方案。中國AI計算機視覺解決方案市場競爭激烈。大模型解決方案是指基於大模型功能構建的應用，以及相關配套服務。隨著AI解決方案的快速發展，我們計劃利用我們高效及包容性的AI技術，結合我們深厚的行業專業知識，加速企業智能轉型，並推動行業升級。

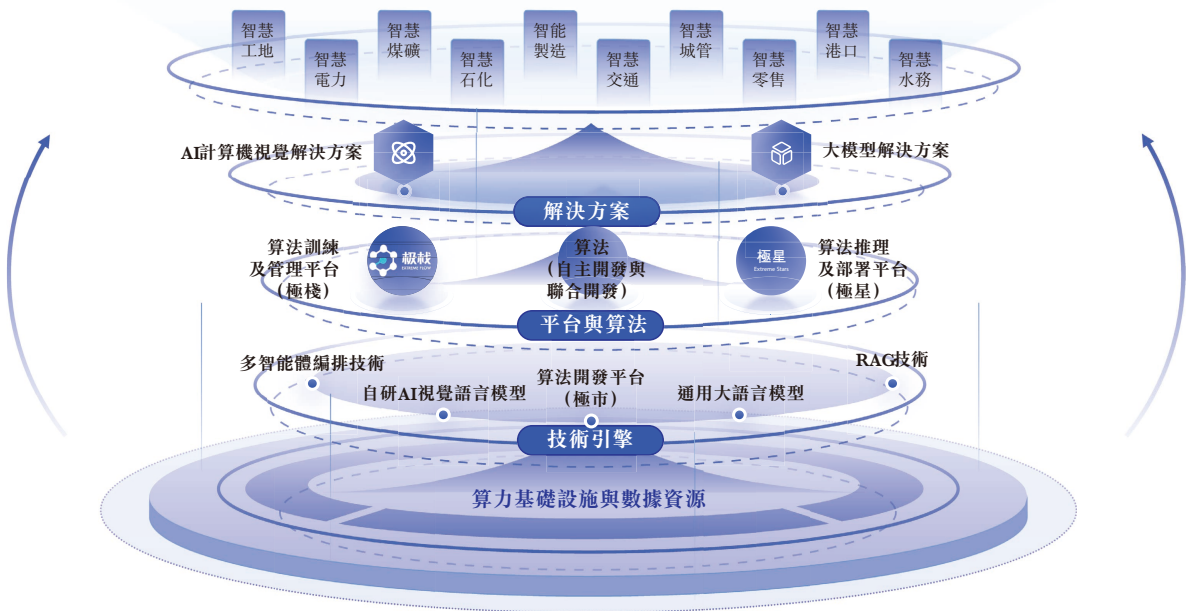
我們的業務模式

我們專注於為企業提供AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案：

- **AI計算機視覺解決方案**。我們提供標準AI計算機視覺解決方案、定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案。
- **大模型解決方案**。我們通過結合客戶的行業和運營知識，調整通用大模型以滿足客戶的多樣化需求。我們利用多智能體優化、RAG及基於場景的算法等先進技術，提供為企業專業用途設計的定制化大模型解決方案。

概 要

《 覆蓋超過100+行業的商業化落地應用 》



憑藉我們完善的研發基礎設施（即AI視覺語言模型及極市），我們可通過我們的交付平台（即極星及極棧）交付解決方案。極星為我們的AI算法推理及部署平台。極棧為我們的AI算法訓練及管理平台。我們的AI視覺語言模型構成了開發AI解決方案的核心基礎設施。我們的算法開發平台極市支持AI解決方案的開發及優化。

下表載列我們於所呈列期間按業務分部劃分的收入明細（按絕對金額及佔我們總收入的百分比）：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
AI計算機視覺解決方案	101,572	100.0%	127,681	100.0%	195,174	75.9%	79,429	100.0%	111,425	81.8%
標準AI計算機 視覺解決方案.....	11,035	10.8%	12,332	9.7%	45,261	17.7%	18,435	23.2%	28,463	20.9%
定制AI計算機視覺解決 方案.....	14,600	14.4%	11,252	8.8%	40,487	15.7%	15,994	20.1%	30,744	22.6%
軟件定義的一體化 AI解決方案.....	75,937	74.8%	104,097	81.5%	109,426	42.5%	45,000	56.7%	52,218	38.3%
大模型解決方案.....	—	—	—	—	62,122	24.1%	—	—	24,879	18.2%
總計.....	<u>101,572</u>	<u>100.0%</u>	<u>127,681</u>	<u>100.0%</u>	<u>257,296</u>	<u>100.0%</u>	<u>79,429</u>	<u>100.0%</u>	<u>136,304</u>	<u>100.0%</u>

概 要

下表載列我們於所呈列期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
AI計算機視覺解決方案	31,082	30.6%	33,076	25.9%	89,314	45.8%	31,167	39.2%	52,289	46.9%
標準AI計算機視覺解決方案	6,866	62.2%	8,735	70.8%	36,271	80.1%	12,361	67.1%	21,267	74.7%
定制AI計算機視覺解決方案	3,261	22.3%	2,725	24.2%	13,834	34.2%	4,712	29.5%	11,945	38.9%
軟件定義的一體化AI解決方案	20,955	27.6%	21,616	20.8%	39,209	35.8%	14,094	31.3%	19,076	36.5%
大模型解決方案	—	—	—	—	14,165	22.8%	—	—	8,856	35.6%
總計	<u>31,082</u>	<u>30.6%</u>	<u>33,076</u>	<u>25.9%</u>	<u>103,479</u>	<u>40.2%</u>	<u>31,167</u>	<u>39.2%</u>	<u>61,144</u>	<u>44.9%</u>

有關我們於呈列期間按(i)行業，(ii)客戶類型，(iii)地理位置，及(iv)解決方案類型劃分的收入、毛利及毛利率明細，請參閱「財務資料—綜合損益表的主要組成部分」。

商業化

我們的解決方案採用基於項目之業務模型。

截至2025年9月30日，我們的AI計算機視覺算法商城已展示1,517種算法，包括148種自研算法及1,369種與第三方開發者聯合開發的算法，涵蓋逾100個行業。就聯合研發的算法而言，我們與相關第三方開發者共享相關IP。根據弗若斯特沙利文的資料，該等合作開發安排符合行業慣例，自主開發與聯合開發算法之間佔據一定比例在行業內並不少見。我們專注於持續開發及擴大AI計算機視覺解決方案的應用。截至2025年9月30日，我們已建立由數十萬個AI算法開發者組成的全球社區，並已向累積逾3,000名客戶提供服務，提供穩健的基礎設施平台及廣泛的AI計算機視覺解決方案，幫助企業實現數字化轉型。截至2025年9月30日，我們自成立以來已交付逾6,000個項目，產品復購率超過80.0%，表明我們的解決方案高度標準化並獲得市場的廣泛認可。自2024年向市場推出大模型解決方案以來，直至最後實際可行日期，已有逾100家實體主動與我們聯繫，提出針對其業務運營的特定需求，這表明市場需求強勁以及我們在大模型解決方案方面的擴展潛力。

於往績記錄期間，我們的收入由2022年的人民幣101.6百萬元顯著增至2024年的人民幣257.3百萬元，複合年增長率為59.2%。我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣79.4百萬元增加71.7%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣136.3百萬元。

我們的優勢

我們相信，以下優勢使我們在同行中脫穎而出，並使我們能夠利用市場機會實現進一步發展：

- 我們自主研發的AI基礎設施能夠實現高效算法開發及快速解決方案部署。
- 我們始終為企業提供高性能及高性價比的AI解決方案。
- 我們擁有經證實的穩健運營及財務表現。
- 我們的客戶群及試點項目加速了市場擴張。
- 優秀的管理團隊及戰略合作夥伴關係為我們的發展提供支持。

我們的戰略

我們相信，以下戰略能為我們日後取得持續成功鋪路：

- 持續強化基礎設施平台及AI解決方案；
- 通過建立更完善的營銷網絡拓展業務；
- 擴大及升級我們的AI人才庫；
- 實施我們的全球擴張戰略；及
- 管理成本並提升運營效率。

我們的技術及研發

我們開發新技術、產品及解決方案的能力對我們的業務成功及市場競爭力至關重要。我們在研發流程以及建立強大的人才團隊方面投入了大量資源及精力。截至2025年9月30日，我們擁有一支由101名研發人員組成的專責團隊。我們的核心研發團隊成員在數據、工程、大模型及計算機視覺算法方面均擁有豐富的工作經驗。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣35.2百萬元、人民幣36.6百萬元、人民幣44.8百萬元及人民幣46.9百萬元。

我們就我們的平台及基礎模型自主開發所有核心技術及基礎設施。我們的核心技術及基礎設施是指構成我們AI解決方案基礎的基礎技術及基礎架構，用於開發與營運。該等包括(i)我們自主開發的AI視覺語言模型；(ii)我們的算法開發平台極市；及(iii)我們自主開發的AI工具鏈(包括多智能體協調技術與RAG技術)，可提升算法訓練與部署效率。在交付我們的解決方案時，我們獨立開發若干核心算法，同時亦與第三方開發者合作共同開發特定算法。這些第三方開發者利用我們通過極市提供的技術基礎設施及工具鏈來支持及簡化其算法開發流程。

知識產權

我們依靠專利、商標、版權、公平貿易慣例、合同安排及保密程序的組合來建立及保護我們的知識產權。截至2025年9月30日，我們於中國擁有30項專利、15項商標權、117項軟件著作權、兩項作品著作權及七個域名。

我們通過自主開發及聯合開發獲得專利。於往績記錄期間，我們主要針對核心技術與基礎設施尋求專利保護。我們的核心AI平台、產品及解決方案(包括我們的交付平台(即極星及極棧)、自主研發的算法及集成解決方案)，主要透過商標權、著作權、合約安排、保密程序及適用法律的綜合方式獲得保護。截至最後實際可行日期，我們擁有就我們自主開發的核心技術及基礎設施所提交的所有專利及專利申請。

特專科技行業

下表概述了我們的AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案屬於上市規則第18C章所界定的特專科技行業適用領域：

特專科技產品	特專科技行業適用領域
AI計算機視覺解決方案	<ul style="list-style-type: none">• 人工智能(AI賦能的算法編程：圖像識別、自然語言處理、機器學習及深度學習)• 人工智能(AI解決方案：設計並提供用於不同垂直行業的AI解決方案)
大模型解決方案	<ul style="list-style-type: none">• 人工智能(AI賦能的算法編程：圖像識別、自然語言處理、機器學習及深度學習)• 人工智能(AI解決方案：設計並提供用於不同垂直行業的AI解決方案)

首先，我們所有的解決方案(i)均由我們設計並提供，(ii)使用了一系列AI技術，及(iii)用於不同的垂直領域，如能源、零售及運輸。因此，我們所有的解決方案完全屬於「下一代信息技術」產業「人工智能」領域「AI解決方案」子類別。

其次，在開發AI解決方案的過程中，我們還開發了一系列AI賦能的算法。具體而言：

- 我們的AI計算機視覺解決方案(i)建立在我們的AI視覺語言模型之上，該模型的開發需要我們應用圖像識別(用於提供視覺理解)、RAG(用於在生成響應之前從客戶特定的資料來源檢索相關信息)、深度學習(用於訓練及優化模型以識別模式、進行預測並通過從大規模數據集中反覆運算學習來提高效能)以及其他AI技術；及(ii)進一步與我們開發的計算機視覺算法集成。

概 要

- 我們的大模型解決方案建立在第三方開發的通用大模型之上，但(i)我們使用AI賦能的算法進行了增強，從而實現了RAG、多智能體協作、知識庫管理、模式微調、模型效能評估及部署加速等功能(有關此類技術的更多詳情，請參閱「— 大模型解決方案」)，及(ii)進一步內置了我們開發的基於場景的算法。

因此，我們的解決方案亦屬於「下一代信息技術」產業「人工智能」領域「AI賦能的算法編程」子類別。

我們的行業顧問弗若斯特沙利文確認，且董事認為，根據上述資料，我們的各AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案均屬於特專科技行業適用領域。

我們的大模型解決方案與AI計算機視覺解決方案間的區別包括(i) AI驅動的算法編程。AI計算機視覺解決方案乃以AI視覺語言模型為基礎構建，側重於視覺識別，而大模型解決方案則以通用大模型為基礎構建，可應用於更為廣泛的類別；(ii)算法。AI計算機視覺解決方案使用的算法主要與視覺相關，而大模型解決方案則主要採用通用算法，僅有一小部分與視覺識別相關；及(iii)解決方案。AI計算機視覺解決方案主要用於視覺識別，而大模型解決方案的應用範圍更為廣泛，可應用於各類行業及領域。

主要客戶

我們向工業、能源、零售及交通等多個垂直業務領域的客戶提供解決方案。於往績記錄期間，我們的客戶來自於中國。我們的客戶包括企業、政府及大學。於往績記錄期間各年度／期間，五大客戶各自產生的收入分別為人民幣42.6百萬元、人民幣80.7百萬元、人民幣122.7百萬元及人民幣41.6百萬元，分別佔我們總收入的42.1%、63.0%、47.7%及30.5%。於往績記錄期間各年度／期間，最大客戶各自產生的收入分別為人民幣11.4百萬元、人民幣59.0百萬元、人民幣62.1百萬元及人民幣9.4百萬元，分別佔我們總收入的11.3%、46.1%、24.1%及6.9%。

主要供應商

我們向合資格供應商(主要在中國)採購若干軟件、設備及服務(如現場安裝及建造服務)，用於日常運營及交付我們的產品及解決方案。於往績記錄期間，我們採購的產品及服務並無經歷任何重大價格波動。於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣30.0百萬元、人民幣66.0百萬元、人民幣77.0百萬元及人民幣57.0百萬元，分別佔我們採購總額的49.7%、63.3%、51.4%及63.2%。於往績記錄期間各年度／期間，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣12.4百萬元、人民幣48.3百萬元、人民幣22.9百萬元及人民幣14.3百萬元，分別佔我們採購總額的20.6%、46.3%、15.3%及15.9%。

季節性

我們的經營業績受重大季節性波動的影響。

概 要

我們主要服務於企業，其項目資金來自彼等的數字化轉型或IT預算。通常，企業於春節前後制定年度預算，於首三個季度期間進行解決方案評估及供應商選擇，並主要於下半年進行項目開發及交付。因此，我們的業務表現出顯著的季節性，較高比例的收入確認於下半年確認，尤其是第四季度。於往績記錄期間，我們下半年產生的收入平均佔我們年度收入的75%至90%。根據弗若斯特沙利文的資料，此類季節性波動在行業內比較常見，乃主要由於許多項目通常於年初啟動，但於年底，即客戶落實其年度預算時由其驗收。因此，收入通常於下半年或第四季度確認或集中入賬。

我們的行業及競爭格局

我們所處的AI計算機視覺解決方案行業及大模型解決方案行業競爭日益激烈，其特點是技術發展迅速、客戶需求及偏好快速變化、新解決方案及服務頻繁推出以及新行業標準及慣例不斷出現。

根據弗若斯特沙利文的資料，2020年至2024年，中國新興企業級計算機視覺解決方案的市場規模呈現顯著增長，由2020年的人民幣22億元增至2024年的人民幣111億元，複合年增長率為49.9%。其在整體企業級計算機視覺解決方案中的滲透率亦由2020年的20.5%提升至2024年的30.2%。預計到2029年，新興企業級計算機視覺解決方案的應用將更趨多元化，中國新興企業級計算機視覺解決方案的市場規模將達到人民幣970億元，複合年增長率為54.3%，其在整體企業級計算機視覺解決方案中的滲透率將進一步提升至53.2%。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年中國新興企業級計算機視覺解決方案市場的銷售收入計，我們在所有市場參與者中排名第八，市場份額為1.6%。至於企業大模型AI解決方案市場，於2024年，在中國的市場規模為人民幣58億元。根據弗若斯特沙利文的資料，預計到2029年將達到人民幣527億元，2024年至2029年的複合年增長率為55.5%。

歷史財務資料概要

下文所載主要財務資料概要摘錄自本招股章程附錄一會計師報告內所載綜合財務報表（包括隨附附註），以及「財務資料」一節所載資料，並須與之一併閱讀。

概 要

綜合全面收益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
收入.....	101,572	127,681	257,296	79,429	136,304
銷售成本.....	(70,490)	(94,605)	(153,817)	(48,262)	(75,160)
毛利.....	<u>31,082</u>	<u>33,076</u>	<u>103,479</u>	<u>31,167</u>	<u>61,144</u>
其他收入及收益.....	10,760	12,192	7,011	5,644	8,111
銷售及分銷開支.....	(34,788)	(28,492)	(22,261)	(16,171)	(13,853)
行政開支.....	(31,492)	(33,244)	(31,188)	(23,093)	(40,680)
研發開支.....	(35,200)	(36,568)	(44,821)	(24,137)	(46,860)
金融資產減值虧損淨額.....	(7)	(1,893)	(5,090)	(2,594)	(2,676)
其他開支.....	(596)	(430)	(833)	(915)	(290)
財務成本.....	(377)	(666)	(1,372)	(1,035)	(1,820)
除稅前(虧損)/利潤.....	(60,618)	(56,025)	4,925	(31,134)	(36,924)
所得稅(開支)/抵免.....	(104)	(221)	3,783	3,993	628
年內/期內(虧損)/利潤.....	<u>(60,722)</u>	<u>(56,246)</u>	<u>8,708</u>	<u>(27,141)</u>	<u>(36,296)</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人.....	(60,855)	(56,232)	8,683	(27,167)	(36,298)
非控股權益.....	133	(14)	25	26	2
	<u>(60,722)</u>	<u>(56,246)</u>	<u>8,708</u>	<u>(27,141)</u>	<u>(36,296)</u>

有關首次公開發售前投資及贖回權會計處理的詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資詳情—授予首次公開發售前投資者之特殊權利」及附錄一所載會計師報告附註29。

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則會計準則列報的綜合財務報表，我們亦使用非國際財務報告準則計量，即經調整(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量)，作為額外財務指標，其並非國際財務報告準則會計準則所要求或根據國際財務報告準則會計準則列報。

董事認為(1)以股份為基礎的付款屬非現金項目；及(2)上市開支與全球發售有關。我們認為此呈列方式可更準確地反映我們的經營業績，且有助於不同期間的對比分析。

下表為所示期間經調整(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
非國際財務報告準則計量					
年內/期內(虧損)/利潤.....	(60,722)	(56,246)	8,708	(27,141)	(36,296)
加回：					
以股份為基礎的付款.....	7,791	11,853	11,786	8,803	9,288
上市開支.....	—	—	—	—	15,067
經調整(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量).....	<u>(52,931)</u>	<u>(44,393)</u>	<u>20,494</u>	<u>(18,338)</u>	<u>(11,941)</u>

我們於2022年錄得虧損人民幣60.7百萬元及於2023年錄得虧損人民幣56.2百萬元，主要由於我們的與軟件定義的一體化AI解決方案擴張相關的成本結構及運營開支。儘管我們軟件定義的一體化AI解決方案的客戶數量增加受益於不斷增長的客戶需求和我們的促銷活動(如參與行業活動)，但該增長的積極影響在很大程度上被銷售成本和運營開支的增加所抵銷。我們於2024年則錄得利潤人民幣8.7百萬元，主要是由於儘管銷售成本增加，但我們的收入仍有所增加，這是由於：(i)我們的品牌知名度及推廣活動增加，帶動了客戶數量增加；及(ii)AI計算機視覺解決方案整體市場蓬勃發展。我們於2024年錄得利潤人民幣8.7百萬元，而截至2025年9月30日止九個月則錄得虧損人民幣36.3百萬元，主要是因為由於季節性因素，我們的大部分收入通常在下半年產生，特別是第四季度，根據弗若斯特沙利文的資料，此為行業普遍現象。截至2024年9月30日止九個月錄得虧損人民幣27.1百萬元，而截至2025年9月30日止九個月則錄得虧損人民幣36.3百萬元，主要由於運營開支增加，包括研發開支和行政開支，反映了我們對業務擴張的持續投資。

於往績記錄期間，我們的研發成本指研發開支。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們已分別產生研發成本人民幣35.2百萬元、人民幣36.6百萬元、人民幣44.8百萬元及人民幣46.9百萬元，分別佔我們經營成本總額的34.7%、37.2%、45.6%及46.2%。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的選定資料。有關截至所示日期的完整綜合財務狀況表，請參閱本招股章程附錄一會計師報告第I-6及I-7頁。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
非流動資產總值	71,603	7,457	20,778	30,532
流動資產總值	286,110	327,768	450,018	444,115
流動負債總額	97,387	115,260	198,741	227,074
流動資產淨值	188,723	212,508	251,277	217,041
資產總值減流動負債	260,326	219,965	272,055	247,573
非流動負債總額	3,445	7,477	29,073	31,599
資產淨值	<u>256,881</u>	<u>212,488</u>	<u>242,982</u>	<u>215,974</u>
權益總額	<u>256,881</u>	<u>212,488</u>	<u>242,982</u>	<u>215,974</u>

有關首次公開發售前投資及贖回權會計處理的詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資詳情 — 授予首次公開發售前投資者之特殊權利」及附錄一 所載會計師報告附註29。

於往績記錄期間，我們的資產淨值波動主要歸因於(i)各年度或期間的損益；(ii)以股份為基礎的付款安排產生的變動；及(iii)出資或其他權益調整。我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣256.9百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣212.5百萬元，主要是由於2023年錄得淨虧損。我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣212.5百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣243.0百萬元，主要是由於(i)於2024年錄得淨利潤；(ii)根據股權激勵計劃確認以股份為基礎的付款導致以股份為基礎的付款儲備增加；及(iii)股東出資增加。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣243.0百萬元減至截至2025年9月30日的人民幣216.0百萬元，主要是由於截至2025年9月30日止九個月錄得淨虧損。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列所示期間的現金流量。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動(所用)現金淨額.....	(79,143)	(72,963)	(17,592)	(5,015)	(21,373)
投資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	(75,417)	81,246	(45,271)	(30,867)	(42)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	178,048	11,770	38,567	(1,020)	9,810
現金及現金等價物(減少)／增加					
淨額.....	23,488	20,053	(24,296)	(36,902)	(11,605)
年／期初現金及現金等價物.....	12,545	35,265	55,318	55,318	31,172
年／期末現金及現金等價物.....	35,265	55,318	31,172	18,416	19,684

我們的現金消耗率是指月均(i)經營活動所用現金淨額；(ii)購置物業、廠房及設備項目；及(iii)租賃負債付款。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的歷史現金消耗率分別為人民幣7.0百萬元、人民幣6.5百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣2.6百萬元。我們的現金消耗率由2022年的人民幣7.0百萬元減少至2023年的人民幣6.5百萬元，並進一步減少至2024年的人民幣1.9百萬元，歸因於我們的銷售擴展、收入增長及經營現金流量提升。我們的現金消耗率由2024年的人民幣1.9百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣2.6百萬元。假設未來的平均現金消耗率為人民幣2.6百萬元，與截至2025年9月30日止年度的現金消耗率水平相近，我們預計截至2025年9月30日，我們的現金及現金等價物、按公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產及流動定期存款將能夠維持我們的財務可行性76.9個月，或倘我們計及全球發售估計所得款項淨額10%（即分配用於我們營運資金及其他一般用途及按發售價計算的部分），則將能夠維持我們的財務可行性約91.4個月，或倘我們計及全球發售估計所得款項淨額（按發售價計算）100%，則將能夠維持我們的財務可行性約221.7個月。我們將繼續密切監察經營活動所用及產生現金流量，並通過多種方式（包括（其中包括）銀行融資及外部融資）維持我們的財務可行性。請參閱本招股章程「財務資料—債務」。我們將繼續密切監察經營現金流量。隨著業務持續擴張、解決方案商業化及研發活動推進，我們不排除發掘未來外部籌資機會的可能。我們將在進行有關融資時遵守適用法律法規（包括上市規則的規定）。

概 要

主要財務比率

下表載列所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至9月30日止 九個月／截至 9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入增長率 ⁽¹⁾	142.2%	25.7%	101.5%
毛利增長率 ⁽²⁾	60.4%	6.4%	212.9%	96.2%
毛利率 ⁽³⁾	30.6%	25.9%	40.2%	44.9%
流動比率 ⁽⁴⁾	2.9	2.8	2.3	2.0
速動比率 ⁽⁵⁾	2.7	2.5	2.1	1.8

附註：

- (1) 收入增長率指本年度／期間的收入增長金額與上年度／期間的收入金額的比值。
- (2) 毛利增長率指本年度／期間的毛利增長額與上年度／期間的毛利金額的比值。
- (3) 指期內毛利除以同期收入再乘以100%。
- (4) 流動比率按截至期末流動資產除以截至同日流動負債計算。
- (5) 速動比率按截至期末流動資產減存貨除以截至同日流動負債計算。

我們的毛利率由2022年的30.6%降至2023年的25.9%，主要受軟件定義的一體化AI解決方案毛利率下降的影響。我們的毛利率由2023年的25.9%增至2024年的40.2%，主要是由於：(i) 我們加強了成本控制及供應鏈管理；及(ii)我們的標準AI計算機視覺解決方案的銷售增長，從而產生相對較高的毛利率。我們的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的39.2%增至截至2025年9月30日止九個月的44.9%，主要是由於定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案的銷售擴張及毛利率優化，以及我們的成本控制及供應鏈管理的增強。

申請於聯交所上市

我們已向聯交所申請批准根據(i)全球發售及(ii)未上市股份轉換為H股的已發行及將予發行股份的上市及買賣，該申請乃基於(其中包括)我們作為商業化公司(定義見上市規則)符合上市規則第18C.03條的規定，其中參考我們於上市時的預期市值(按發售價)超過40億港元。

概 要

發售統計數據

下表中的數字乃基於以下假設：(i)全球發售已完成且根據全球發售發行12,480,000股H股，及(ii)99,872,436股未上市股份將轉換為H股。

	按發售價每股H股 40.0港元計算
全球發售完成後的H股市值 ⁽¹⁾	4,494百萬港元
全球發售完成後的股份市值 ⁽²⁾	4,517百萬港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	6.17港元

附註：

- (1) 市值計算乃基於全球發售完成後預期已發行及流通在外的112,352,436股H股計算。
- (2) 市值計算乃基於全球發售完成後預期已發行及流通在外的112,914,783股股份計算。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值，乃經本招股章程「附錄二A — 未經審核備考財務資料」所述之調整後，假設全球發售已於2025年9月30日完成後已發行112,914,783股股份計算。

我們的單一最大股東團體

截至最後實際可行日期，根據一致行動協議，陳先生、羅女士及橫琴極力(合共為單一最大股東團體)能夠行使本公司合共約29.85%的投票權。緊隨全球發售完成後，陳先生、羅女士及橫琴極力預計將有權行使本公司合共約26.54%的投票權。於上市後，陳先生、羅女士及橫琴極力仍將為單一最大股東團體，且本公司並無任何上市規則所界定的控股股東。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構」及「與本公司單一最大股東團體的關係」各節。

先前上市計劃

我們先前曾考慮在上海證券交易所科創板進行上市。我們於2024年1月聘請中泰證券股份有限公司向中國證券監督管理委員會青島監管局進行上市輔導備案(「輔導備案」)。輔導備案並不構成上市申請。有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構 — 先前上市計劃及上市原因」。

首次公開發售前投資

自2015年7月起，我們進行數輪首次公開發售前融資及首次公開發售前投資者之間的股份轉讓。有關首次公開發售前投資者背景及首次公開發售前投資主要條款的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」。

概 要

根據本公司與股東訂立之首次公開發售前投資者協議(統稱「協議」)，本公司向若干股東(統稱「首次公開發售前投資者」)發行1,972,000股普通股，獲得現金所得款項淨額總計約為人民幣500,710,000元(統稱「首次公開發售前投資」)。根據此協議，本公司向若干首次公開發售前投資者授予了特殊權利(「特殊權利」)，該等權利包含贖回權及清算優先權。概無本公司授予之特殊權利於整個往績記錄期間內行使。本公司及首次公開發售前投資者簽訂了補充協議，協議授予首次公開發售前投資者的若干特殊權利(包括贖回權、清算優先權)均已不可撤銷地終止，並自始無效。經計及本公司司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，董事認為，於整個往績記錄期間內將該等首次公開發售前投資列報為權益乃屬適當。倘若本公司向首次公開發售前投資者授出的該等特殊權利，在與各首次公開發售前投資者分別訂立補充協議前作為按贖回金額的現值計量的金融負債入賬，則(i)贖回金融負債、流動負債總額、流動資產淨值及資產淨值將為：

	<u>2022年12月31日</u>
	人民幣千元
贖回金融負債	81,239
流動負債總額	178,626
流動資產淨值	107,484
資產淨值	<u>175,642</u>

；及(ii)與贖回金融負債有關的財務成本、淨虧損總額、每股基本盈利將為：

	<u>2022年12月31日</u>	<u>2023年12月31日</u>
	人民幣千元	人民幣千元
與贖回金融負債有關的財務成本	10,521	2,946
淨虧損總額	(71,243)	(59,192)
每股基本盈利	<u>(1.03)</u>	<u>(0.59)</u>

有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註29及「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資詳情—授予首次公開發售前投資者之特殊權利」。

股息

於往績記錄期間，我們並無派付或宣派股息。

我們並無維持正式股息政策或固定股息分派比率。根據現行適用中國法律，股息僅可從可分配利潤(指除稅後利潤減任何累計虧損彌補及法定資本公積金所需分配)中派付。誠如我們的中國法律顧問所告知，根據中國法律，若公司出現累積虧損，則不得派發股息。根據我們的累積虧損，我們因此無法宣派或派發股息。

風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干風險，其載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前，應完整閱讀該節。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的商業成功取決於高效的AI研發能力及技術能力。若無法保持我們在行業中的該等優勢，可能會對我們的商業成功產生重大不利影響。
- 我們可能無法開發或推出新產品及解決方案。
- 我們強大且高效的研發流程依賴於與第三方開發者的合作，以及招募及留住優秀的研發人才。倘若我們目前的研究合作夥伴或關鍵研發人才終止與我們的合作關係，或與競爭對手建立合作關係，我們的研發能力及業務可能會受到重大不利影響。
- 我們的業務處理大量的業務及運營數據。我們的系統及網絡存在安全漏洞及受到攻擊，且未能以其他方式保護該等數據，可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務造成負面影響，以及對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

上市開支

我們的上市開支主要包括(i)包銷相關開支，例如包銷費及佣金，及(ii)非包銷相關開支，包括就法律顧問及申報會計師提供的上市及全球發售相關服務向其支付的專業費用，以及其他費用及開支。假設發售價為每股H股40.0港元，全球發售的估計上市開支總額約為人民幣57.7百萬元(相當於64.2百萬港元)，約佔我們所得款項總額的13.0%。於該估計上市開支總額中，我們預期支付包銷相關開支人民幣27.1百萬元、法律顧問及申報會計師專業費用人民幣19.6百萬元以及其他費用及開支人民幣10.5百萬元。於往績記錄期間，人民幣15.1百萬元已於我們的綜合損益表確認為上市開支，此外，我們上市開支的估計金額人民幣18.7百萬元預期將於損益表內支銷，及估計金額人民幣23.3百萬元預期將於上市後直接確認為自權益扣減。

所得款項用途

假設發售價為本招股章程中的每股H股40.0港元，扣除我們於全球發售中應支付的包銷費用及開支後，我們估計將從全球發售收取的所得款項淨額約為434.4百萬港元。我們擬按下列用途及金額使用全球發售的所得款項淨額：

- 約60.0%，或260.6百萬港元，將用於增強我們的研發能力，包括約40.0%的所得款項淨額(或173.8百萬港元)將用於大模型及AI基礎設施建設；及約20.0%的所得款項淨額(或86.9百萬港元)將用於升級AI-PaaS中間件；

概 要

- 約30.0%，或130.3百萬港元，將用於提升我們的商業化能力，包括約25.0%的所得款項淨額(或108.6百萬港元)將用於建立多元化營銷網絡；及約5.0%的所得款項淨額(或21.7百萬港元)將用於實施全球發展戰略；
- 剩餘款項約43.4百萬港元(佔所得款項淨額不超過10.0%)，將用於提供營運資金及一般企業用途。更多詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

近期發展及無重大不利變動

我們於2025年第四季度推出了極智，主要用作我們大模型解決方案的交付平台。極智乃面向企業的智能體應用開發及管理平台，使企業客戶能夠使用一系列工具(如低代碼及視覺化配置工具)開發並管理智能體應用程序，支持與多種主流大語言模型集成。極智提供各種功能模塊，包括知識庫、插件庫、模型庫及MCP。該等模塊旨在幫助企業客戶將大語言模型功能與其特定的業務需求進行集成，並為實際業務場景高效開發智能體應用程序。

於2025年第四季度，我們正式將AI視覺語言模型命名為星際視覺語言大模型。

我們於2024年錄得利潤人民幣8.7百萬元，而2025年則錄得虧損人民幣45.8百萬元，主要由於研發開支及上市開支增加。截至2025年12月31日，我們錄得貿易應收款項減值人民幣22.8百萬元，而截至2024年12月31日為人民幣7.5百萬元。有關詳情，請參閱本招股章程「附錄二B—截至2025年12月31日止年度未經審核初步財務資料」內的「管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析」。此外，截至2026年1月31日，我們擁有現金及現金等價物人民幣14.5百萬元，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣126.6百萬元，通常可以在兩個營業日內贖回及結算。因此，該等資金均可用於及時補充我們的流動資金。截至同日，我們已取得已承諾且尚未動用的銀行融資額度人民幣87.8百萬元，亦可用於補充我們的流動資金及滿足我們的資金需求。

董事確認，直至本招股章程日期，自2025年9月30日(即附錄一所載會計師報告的報告期間結束日)以來，我們的財務、經營或交易狀況、債務、抵押、或然負債、擔保或前景並無重大不利變動；且自2025年9月30日以來，並無發生會對本招股章程附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響的事件。

釋 義

於本招股章程內，除非文義另有所指，下列詞彙具有以下涵義。若干技術詞彙的詮釋載於本招股章程「技術詞彙表」一節。

「會計師報告」	指	申報會計師出具的報告，其全文載於本招股章程附錄一
「一致行動協議」	指	我們單一最大股東團體於2021年10月9日訂立的一致行動協議
「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該特定人士控制或與該特定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」或 「會計及財務匯報局」	指	香港特別行政區會計及財務匯報局
「章程細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2025年6月26日有條件採納，並自上市日期起生效的經修訂及重列組織章程細則，經不時修訂，其概要載於本招股章程「附錄三一組織章程細則概要」一節
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港特別行政區銀行一般開門辦理正常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或香港特別行政區公眾假期除外)
「資本市場中介人」	指	參與全球發售的資本市場中介人，具有上市規則賦予該詞的涵義
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及營運的中央結算及交收系統
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本招股章程而言，除文義另有所指外，不包括中國香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
「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
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

釋 義

「本公司」	指	山東極視角科技股份有限公司(前稱山東極視角科技有限公司)，於2015年6月15日在中國以深圳極視角科技有限公司之名成立為有限責任公司，並於2023年4月26日改制為股份有限公司
「公司法」或「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國結算(香港)」	指	中國證券登記結算(香港)有限公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「極端情況」	指	於八號或以上颱風信號改掛為三號或以下颱風信號前，香港任何政府機關由於公共交通服務嚴重受阻、廣泛地區水浸、嚴重山泥傾瀉、大規模停電或任何其他惡劣情況，而公佈出現「極端情況」
「外商投資法」	指	國務院於2020年1月頒佈之中華人民共和國外商投資法
「細粒度定位」	指	將語言元素(如詞彙或短語)精確定位並對齊至圖像中相應的細粒度視覺區域、屬性或實例的任務
「FINI」	指	由香港結算運作的網上平台，所有新上市獲准進行買賣及(如適用)有關認購及結算的指定資料的收集及處理均須於該平台操作
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，行業顧問且為獨立第三方
「弗若斯特沙利文報告」	指	我們委託弗若斯特沙利文就本招股章程編製的獨立市場研究報告
「通用視覺問答」	指	通用視覺問答為一項多模態任務，透過整合視覺理解、語言理解與常識推理，使模型能夠針對隨機圖像回答開放式自然語言問題
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售

釋 義

「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間的有關附屬公司(猶如彼等在相關時間為本公司的附屬公司)
「新上市申請人指南」	指	聯交所發佈的新上市申請人指南，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「H股證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「H股」	指	我們普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，將以港元認購及買賣，並已申請獲准在聯交所上市及買賣
「橫琴極創」	指	珠海橫琴極創投資合夥企業(有限合夥)，於2021年5月12日在中國成立的有限合夥企業，首次公開發售前僱員激勵平台之一，青島翰星贏投資有限公司(由徐先生及申文全先生分別擁有99%及1%)為其唯一普通合夥人
「橫琴極力」	指	珠海橫琴極力投資合夥企業(有限合夥)，於2020年8月4日在中國成立的有限合夥企業，我們單一最大股東團體之一以及首次公開發售前僱員激勵平台之一，青島翰視投資有限公司(由陳先生及陳碩先生分別擁有99%及1%)為其唯一普通合夥人
「網上白表」	指	通過指定網站 www.hkeipo.hk 於網上遞交申請，以便以申請人本身名義獲發行香港發售股份
「網上白表服務供應商」	指	本公司指定的 網上白表 服務供應商，詳情載於指定網站 www.hkeipo.hk
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算EIPO」	指	通過促使香港結算代理人代表閣下提出申請認購將以香港結算代理人名義發行的香港發售股份並將其直接存入中央結算系統以記存於閣下指定的香港結算參與者股份戶口，包括指示閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)通過香港結算的FINI系統代表閣下發出 電子認購指示 以申請認購香港發售股份
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，香港結算的全資附屬公司
「香港結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者、全面結算參與者或託管商參與者身份參與中央結算系統的參與者

釋 義

「香港發售股份」	指	香港公開發售中初步提呈發售以供認購的624,000股H股(可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述者重新分配)
「香港公開發售」	指	根據本招股章程的條款並在所述條件的規限下，按發售價(另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費)提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購，進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售」一節
「香港特別行政區」或「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港特別行政區的法定貨幣港元
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷—香港包銷商」一節所列的香港公開發售包銷商
「香港包銷協議」	指	由(其中包括)本公司及香港包銷商就香港公開發售訂立日期為2026年3月19日的包銷協議，進一步詳情載於本招股章程「包銷—香港包銷安排—香港公開發售」一節
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(具有上市規則賦予該詞的涵義)的任何實體或人士
「國際發售股份」	指	根據國際發售按發售價初步提呈發售以供認購及購買的11,856,000股H股，可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述予以重新分配
「國際發售」	指	根據S規例或美國證券法項下任何其他適用登記豁免規定以離岸交易方式於美國境外按發售價提呈發售國際發售股份(為免生疑問，根據國際發售初步提呈發售的國際發售股份)，進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「國際包銷商」	指	國際發售包銷商

釋 義

「國際包銷協議」	指	預期將由(其中包括)本公司及國際包銷商就國際發售而訂立的國際包銷協議,進一步詳情載於本招股章程「包銷—國際發售」一節
「最後實際可行日期」	指	2026年3月13日,即在刊發本招股章程前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	H股於主板上市
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「上市日期」	指	H股於聯交所上市且H股獲准開始在聯交所進行買賣的日期,預期為2026年3月30日或前後
「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)
「澳門特別行政區」或「澳門」	指	中華人民共和國澳門特別行政區
「主板」	指	由聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場),獨立於聯交所GEM並與聯交所GEM並行運作
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「陳先生」	指	陳振傑先生,董事長、執行董事、總經理及單一最大股東團體之一
「徐先生」	指	徐雷先生,財務總監、董事會秘書及聯席公司秘書
「羅女士」	指	羅韻女士,執行董事、副總經理及單一最大股東團體之一
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「發售價」	指	根據全球發售將予認購及發行H股的每股發售股份價格(不包括任何經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)40.0港元,並將按本招股章程「全球發售的架構」一節所述者釐定
「發售股份」	指	於全球發售提呈發售的H股
「整體協調人」	指	中信里昂證券有限公司
「領航資深獨立投資者」	指	具有聯交所刊發新上市申請人指南第2.5章賦予該詞的涵義
「中國法律顧問」	指	嘉源律師事務所,我們有關中國法律的法律顧問

釋 義

「首次公開發售前僱員激勵平台」	指	橫琴極力及橫琴極創
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者對本公司進行首次公開發售前投資，有關詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節
「首次公開發售前投資者」	指	本公司獲得的多輪投資的投資者，有關詳情載於本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節
「招股章程」	指	就香港公開發售而刊發的本招股章程
「S規例」	指	美國證券法S規例
「申報會計師」	指	安永會計師事務所
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家市場監督管理總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括未上市股份及H股
「股東」	指	股份持有人
「單一最大股東團體」	指	陳先生、羅女士及橫琴極力。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「與本公司單一最大股東團體的關係」
「獨家全球協調人」、「聯席賬簿管理人」或「聯席牽頭經辦人」	指	名列本招股章程「董事及參與全球發售的各方」之獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
「獨家保薦人」	指	中信證券(香港)有限公司
「特專科技公司」	指	具有上市規則第18C章賦予該詞的涵義
「特專科技行業」	指	具有上市規則第18C章賦予該詞的涵義
「特專科技產品」	指	具有上市規則第18C章賦予該詞的涵義

釋 義

「保薦人兼整體協調人」	指	中信里昂證券有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「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
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「收購守則」	指	證監會頒佈的《公司收購及合併守則》(經不時修訂、補充或以其他方式更改)
「往績記錄期間」	指	截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個財政年度以及截至2025年9月30日止九個月的期間
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「美籍人士」	指	S規例所界定的美籍人士
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及法規
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國，其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「未上市股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，由境內投資者以人民幣認購及繳足，且並無於任何證券交易所上市或買賣
「增值稅」	指	增值稅
「%」	指	百分比

除另有規定或文義另有所指外：1.所有時間均指香港特別行政區時間；2.本招股章程對年、月及日的提述分別指曆年、曆月及曆日；及3.本招股章程中的所有數據均截至本招股章程日期。

於本招股章程內，除文義另有所指外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東／單一最大股東團體」及「主要股東」等詞彙具有上市規則所賦予的涵義。

本招股章程所載若干金額及百分比數字已經約至整數。因此，若干圖表總計一欄所示的數字未必為上列數字算術上的總和。任何表格或圖表中所示總數與所列金額總和之間的

釋 義

任何差異均是由於約整所致。於本招股章程，[*]符號表示某些自然人、法人、企業、政府機關、機構、實體、組織、部門、設施、法律及法規等的名稱已翻譯為中文或英文(視情況而定)，或翻譯為本招股章程中包含的其他語言，僅供識別之用。如有任何不一致之處，應以中文名稱或其原始語言名稱為準。

除非另有指明，本招股章程的英文版本與中文譯本如有任何歧異，概以英文版本為準。然而，如本招股章程英文版本中提及的任何實體的非英文名稱與其英文譯名之間有任何歧異，則以其各自的原始語言名稱為準。

匯率換算

僅為閣下方便起見，本招股章程載以人民幣、港元及美元計值的若干金額之間的換算。

除非另有說明，本招股章程中以港元及人民幣計值的金額已按以下匯率換算為美元，僅供說明之用：

1.00港元兌人民幣0.8816元

1.00美元兌人民幣6.9007元

1.00美元兌7.8272港元

不代表人民幣、港元或美元金額在相關日期可以或理應可以按上述匯率或任何其他匯率轉換，或根本無法轉換。

技術詞彙表

本技術詞彙表載有本招股章程中使用的與本集團及我們的業務有關的若干詞彙的定義。該等詞彙及其定義未必與標準行業定義一致，且未必可與本集團經營所在相同行業的其他公司所採用的類似詞彙直接進行比較。

「AI」	指	人工智能
「AI+」	指	AI技術在傳統行業的應用，以提升智能解決方案的效率及創新力
「AI智能體/ 智能體」	指	一種基於軟件的系統，採用人工智能技術來自主或半自主地感知其操作環境，基於預定義的目標或學習的模型作出決策，並在有限或無持續人為介入的情況下執行動作或工作流程
「AI模型」	指	通過感知世界、轉錄及組織信息、增強或生成內容或作出決策的能力，將非結構化數據作為輸入，並將其轉化為信息輸出的數學算法
「算法」	指	基於執行一系列特定步驟以解決問題之程序或公式，尤指由計算機執行
「API」	指	應用程序編程介面，一種便於在不同計算機系統之間交換信息及執行指令的計算機編程方法
「BERT」	指	一類基於transformer的人工智能模型，旨在通過雙向處理文本來學習語言的上下文表示，從而提高分類、提取和語義分析等自然語言理解任務的性能
「雲」	指	一個互聯網託管的遠程服務器網絡，用於存儲、管理、處理數據並提供算法，以取代本地服務器或個人計算機
「計算機視覺」	指	AI的一個領域，能令計算機及系統從數字化圖像、視頻及其他視覺輸入中獲取有用信息，並根據該等信息採取行動或作出建議
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「部署加速」	指	加快軟件、基礎設施或其他資源部署的過程，通常通過自動化及流程優化實現
「深度學習」	指	一種機器學習技術，構建多層人工神經網絡以從新輸入中提取特徵

技術詞彙表

「EHS」	指	環境、健康與安全，其為一個跨學科領域，專注於管理及降低與環境保護、職業健康及工作場所安全相關的風險
「EHS+AI智能」	指	將AI技術應用於強化組織內的環境、健康與安全(EHS)實踐
「極市」	指	為AI算法開發者打造的開放式算法開發平台
「極星」	指	算法推理與部署平台
「極棧」	指	算法訓練與管理平台
「ERP」	指	企業資源計劃，一種整合並管理公司核心業務流程及運營的軟件系統，其目的是通過集中數據及提供實時洞察，幫助組織實現任務自動化、降低成本並做出明智決策
「細粒度定位」	指	將語言元素(如詞彙或短語)精確定位並對齊至圖像中相應的細粒度視覺區域、屬性或實例的任務
「通用大模型」	指	具有固有自然語言理解和對話能力的大規模預訓練模型，無需進一步的算法集成或上下文強化，即可適用於非特定行業場景或客戶應用場景
「GPT」	指	一類基於transformer架構的大規模人工智能模型，在大量數據集上進行預訓練，以學習通用語言模式，並可以響應提示或輸入生成、解釋或轉換文本和其他數據
「通用視覺問答」	指	通用視覺問答為一項多模態任務，透過整合視覺理解、語言理解與常識推理，使模型能夠針對隨機圖像回答開放式自然語言問題
「IP」	指	知識產權
「IT」	指	信息技術
「知識庫管理」	指	對組織的知識進行系統性創建、組織、維護及分派的過程，旨在促進高效的信息共享與協作，助力明智決策並提升生產力
「大語言模型」	指	一種基於海量文本數據訓練、具備十億級及以上參數的通用語言模型，不同於為完成特定任務而訓練之模型
「MCP」	指	模型上下文協議，為一項標準化機制，用以界定上下文資料、指令、工具及數據於模型與功能模組之間的結構、傳輸及管理方式，從而實現全系統範圍內的一致性交互、可擴展性及協同執行

技術詞彙表

「多智能體優化」	指	一種計算框架，其中多個自主或半自主智能體在共享系統或環境中交互，並協調、競爭或協商以優化一個或多個預定義的目標函數，受指定的約束規限
「NLP」	指	自然語言處理，使系統能夠理解、分析和生成人類語言的技術，包括非結構化文本和對話數據
「OCR」	指	光學字符識別
「參數」	指	由AI大模型在訓練及推論過程中學習及儲存的可訓練權重與變量，是衡量模型規模、知識儲存能力，以及其對複雜語言及邏輯模式擬合能力的核心指標
「Q&A」	指	問答
「RAG」	指	檢索增強生成，一種AI技術，使大語言模型在生成回應時能夠訪問並整合外部知識資源的信息，從而增強其性能
「復購率」	指	追蹤及衡量我們重複銷售算法能力的指標。我們將復購算法定義為我們的任何客戶至少購買兩次的算法。因此，我們復購率的計算方法是將復購算法數量除以截至2025年9月30日可供銷售的算法總數
「研發」	指	研究及開發
「基於場景的算法」	指	增強大模型在特定業務場景中識別和操作能力的算法機制
「VLM」或「視覺語言模型」	指	一種結合計算機視覺和自然語言處理的大模型，旨在理解視覺和文本輸入並從中生成文本
「VPN」	指	虛擬專用網絡，一種在安全性較低的網絡上創建安全加密連接的技術，使用戶能夠遠程訪問專用網絡及資源，同時隱藏其在線活動

前瞻性陳述

本招股章程載有若干前瞻性陳述，因其性質使然，涉及重大風險及不確定因素。任何表示或涉及有關預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現(一般但未必一定使用「將」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「今後」、「必須」、「或會」、「尋求」、「應該」、「有意」、「計劃」、「預估」、「可能」、「前景」、「目的」、「目標」、「指標」、「時間表」、「預測」、「打算」、「有意」、「考慮」、「將要」、「繼續」及「展望」等詞彙或短語)之討論的陳述並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，並受風險(包括本招股章程所詳述的風險因素)、不確定因素及其他因素影響，其中若干因素不受本公司控制且難以預料。因此，該等因素可能導致實際業績或結果與前瞻性陳述所示者有重大差異。

我們的前瞻性陳述乃基於可能被證實屬不準確的有關未來事件的假設及因素。該等假設及因素乃基於我們現時可得關於我們所經營業務的資料。可能影響實際業績的風險、不確定因素及其他因素(其中多項非我們所能控制)包括但不限於：

- 一般政治、市場及經濟狀況，包括與中國有關的狀況；有關我們業務各方面的中國及其他相關司法管轄區中央及地方政府部門法律、規則及法規及有關政府部門規則、法規及政策的任何變更；我們的規劃項目與目標；我們控制或降低成本的能力；我們的風控能力；我們與業務合作夥伴維持良好關係的能力；我們的業務前景和擴展計劃；我們成功實施業務計劃及策略的能力；我們的財務狀況及表現、負債水平及資金需求；我們的股息政策；
- 我們的資本開支計劃；我們可爭取的各類商機；我們競爭對手的行動及發展；利率、匯率、股價或其他費率或價格的變動或波動，包括與中國及我們運營所在行業及市場有關的變動或波動；及本招股章程「風險因素」一節所述的所有其他風險及不確定因素。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述中表述的內容存在重大差異，我們強烈建議投資者不應過分依賴任何該等前瞻性陳述。任何前瞻性陳述僅截至作出有關陳述之日為止，且除上市規則另有要求外，我們並無責任更新任何前瞻性陳述以反映作出該陳述之日後的事件或情況或反映意外事件的發生。有關我們或任何董事的意向的陳述或提述乃於截至本招股章程日期作出。任何該等意向可能因未來發展而出現變動。

本招股章程所載的所有前瞻性陳述均明確受此警示聲明規限。

風險因素

投資我們股份涉及重大風險。在投資我們H股之前，閣下應仔細考慮本招股章程中的所有資料，包括下文所述風險及不確定因素。尤其是，我們是一家尋求根據上市規則第18C章在聯交所主板上市的商業化公司。我們的業務以及我們經營所處的特專科技行業涉及若干風險及不確定因素，其中一些風險及不確定因素並非我們所能控制，可能導致閣下損失於我們股份的全部投資。

下文說明我們認為屬重大的風險。以下任何一項風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。在任何相關情況下，我們H股的交易價格可能下跌，而閣下可能會損失全部或部分投資。該等因素屬未必會發生的或然事件，我們無法就任何此類或然事件發生的可能性發表意見。除非另有說明，所提供的資料均截至最後實際可行日期，於本文件日期後將不會更新，並須受本招股章程「前瞻性陳述」中的警示聲明所規限。

與我們研發有關的風險

我們的商業成功取決於高效的AI研發能力及技術能力。若無法保持我們在行業中的該等優勢，可能會對我們的商業成功產生重大不利影響。

我們的研發及技術成功取決於多種因素，包括我們平台的可靠性及穩健性、其相對於替代技術在效率及創新方面的競爭優勢、我們不斷升級及推進我們平台的能力，以及市場對我們技術準確性及數據安全性的看法。

無法保證我們將成功解決任何該等或其他可能影響我們平台或技術市場地位的因素。倘若我們未能成功實現或維持我們平台及技術能力的市場地位，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

我們可能無法開發或推出新產品及解決方案。

我們的成功取決於我們洞察市場趨勢並推出先進、精準產品與解決方案的能力。

然而，我們無法向閣下保證未來我們能夠持續開發並推出新產品或解決方案。我們可能難以跟上不斷變化的客戶需求及偏好。儘管我們追蹤最新的市場趨勢及客戶需求，但我們可能無法及時或根本無法開發出所需的產品或解決方案。隨著我們探索新行業，可能由於不熟悉而導致發展緩慢或戰略失當。倘若我們無法提供滿足客戶期望的產品及解決方案，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們強大且高效的研發流程依賴於與第三方開發者的合作，以及招募及留住優秀的研發人才。倘若我們目前的研究合作夥伴或關鍵研發人才終止與我們的合作關係，或與競爭對手建立合作關係，我們的研發能力及業務可能會受到重大不利影響。

我們合作的第三方開發者及研發專業人員對我們集成技術平台的升級迭代以及AI計算機視覺解決方案的開發至關重要。我們通過各種努力激勵第三方開發者及我們的內部研發人員，然而，我們無法保證該等人員會繼續留在我們公司，或不與我們的競爭對手合作。倘若他們離職，我們的研發進程可能會顯著放緩，甚至停滯。尋找並聘用合格的替代人員可能需要大量的時間及資源。我們吸引合適專業人才的能力受多種我們無法控制的因素影響，例如市場上技術熟練候選人的可獲得性、有競爭力的薪酬水平、人口結構變化以及就業或勞動法律法規的變更。倘若我們無法留住現有合作夥伴或研發人員，或者無法及時物色並招聘到合適的替代人員，我們的研發能力及業務可能會受到重大不利影響。

我們已經並打算繼續在研發方面進行大量投資，這可能在短期內對我們的盈利能力及經營現金流產生負面影響，且可能無法產生我們預期的成果。

我們一直在研發方面進行大量投資。更多詳情，請參閱「財務資料」。為保持競爭力並支持產品及服務的增長與發展，我們必須持續投入大量資金及其他資源用於研發。因此，我們的研發開支可能會繼續大幅上升，這可能對我們的短期盈利能力及經營現金流產生負面影響。

儘管有該等投資，但無法保證我們的研發工作會產生預期結果或帶來預期回報。研發本身涉及高度不確定性，我們在吸引、留住及部署足夠的合格人才與資源方面可能會遇到困難。即使研發成功，從研發到商業化的過渡亦可能面臨意想不到的技術、運營或市場相關挑戰。鑒於AI及相關技術的快速進展，我們可能無法及時、高效或以具有成本效益的方式升級我們的技術，或根本無法升級。此外，新興創新成果可能會使我們現有的或計劃中的技術、平台、產品或解決方案過時或競爭力下降。該等風險可能會限制我們收回開發成本的能力，並可能導致收入、盈利能力及市場份額下降。

我們在研發過程中收集及使用的數據及信息可能不準確或不完整。

我們根據真實性、準確性及必要性的原則收集數據。我們僅於徵得相關個人同意的情況下會收集個人信息。倘存在在協定範圍之外使用個人信息的業務需要，我們將於處理之前首先徵求個人的明確同意。AI行業中收集或獲取的數據整體質量往往面臨挑戰。有意或無意缺失或遺漏的數據程度或數量可能屬重大。倘若我們在採集、輸入或分析該等數據時出錯，我們提供AI計算機視覺解決方案的能力可能會受到重大損害，我們的業務、聲譽、財務表現及經營業績可能受到影響。

風險因素

此外，我們可能會與使用專業工具進行標註的第三方展開合作。倘若任何該等第三方在數據準確性或完整性方面未達到我們的標準，數據的完整性可能會受到損害。我們對該等第三方的依賴可能會使我們面臨監管或其他責任，這可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

與我們知識產權有關的風險

我們可能無法為我們的產品及解決方案取得或維持充分的知識產權保護，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們認為，我們的專利、軟件著作權、商標及其他知識產權對我們的成功至關重要。

我們依賴知識產權法及競爭法(包括管理商標、版權、專利及商業秘密的法律及合同保護)的組合來保護我們的專有權利。然而，該等保護措施可能並不充分，或無法如預期般有效。我們無法向閣下保證所有各方均會遵守其合同義務，且我們的協議可能無法防止機密資料的未經授權披露，亦可能無法在發生此類披露時提供足夠的補救措施。此外，第三方可能會獨立開發類似技術或發現我們的商業秘密，從而限制我們主張商業秘密權利的能力。

此外，我們的競爭對手可能侵犯我們的專利權或以其他方式侵犯我們的知識產權。通過訴訟來維護我們的權利可能既昂貴又耗時，並且可能分散我們管理層及技術人員的注意力。倘若我們提起侵權訴訟，被告可能反訴我們侵犯其知識產權，或者質疑我們專利的有效性或可執行性。法院可能判定我們的專利無效、不可執行或未被侵權，或者可能對我們專利權利主張的範圍進行狹義解釋，限制我們排除他人使用相關技術的能力。同樣，倘若我們提起商標侵權索賠，法院可能判定我們主張的商標不可執行，或對方擁有優先權利，這可能迫使我们停止使用有爭議的商標。

在此類訴訟中，所判予的任何金錢賠償可能不足以彌補我們的損失。此外，知識產權訴訟中的證據開示程序存在洩露敏感資料的風險。無法保證我們將擁有足夠的財務或其他資源來提起或維持此類訴訟，其可能需要數年時間才能解決。即使我們最終在該等索賠中勝訴，此類訴訟的成本以及管理層及科研人員精力的分散可能超過潛在收益，這最終可能損害我們的競爭地位及財務表現。

我們可能會受到第三方提出的知識產權侵權或盜用索賠。

我們無法保證我們的運營、技術或解決方案現在沒有、將來亦不會侵犯或以其他方式違反第三方的知識產權，包括專利、商標及軟件版權。

與我們業務或技術相關的知識產權的持有人(如有)可能尋求對我們強制執行該等知識產權，從而可能阻止我們使用自身技術。鑒於技術領域的複雜性，我們很難識別所有可能

風險因素

與我們的產品及解決方案相關的第三方知識產權。此外，一些專利申請在一定時期內處於保密狀態，我們無法確定第三方是否未提交涵蓋我們技術的專利。

即使我們對自身技術、解決方案及服務擁有知識產權，第三方知識產權所有者仍可能對我們發起侵權或其他相關索賠。無論此類索賠是否有理據，該等第三方可能會尋求並獲得禁令救濟或其他衡平法救濟，這有可能會暫停或推遲我們繼續提供解決方案及服務的能力。倘若針對我們提起專利或知識產權侵權訴訟，我們可能會被迫暫停或改變研發工作、解決方案的提供或知識產權的使用。

知識產權訴訟可能會大幅增加我們的運營成本，減少可用於研發、營銷及銷售活動的資源。我們可能沒有足夠的財務或其他資源來妥善管理或維持此類法律訴訟。即使我們在此類糾紛中勝訴，所涉及的成本亦可能超過任何潛在收益。此外，任何不利的法院裁決或公眾對此類裁決的看法可能會對我們的聲譽及財務狀況產生負面影響。

知識產權法律的變化可能會總體上降低知識產權的價值，並削弱我們保護產品及解決方案的能力。

知識產權法律的實施歷來面臨挑戰，主要原因在於法律條文的模糊性以及執行方面的困難。監測並防止他人未經授權使用我們的專有技術、商標及其他知識產權，可能既困難又昂貴。我們可能需要提起訴訟以維護自身權利，這可能導致高昂的成本，分散管理及財務資源，擾亂我們的業務運營，並對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

與我們業務及行業有關的風險

我們經營所處的行業不斷變化。倘若我們不能持續開發及創新技術，不能提供滿足客戶不斷變化的需求的創新解決方案，我們可能無法留住現有客戶、吸引新客戶或提高市場份額。

我們的增長取決於我們能否準確識別並預測客戶需求，以及開發能夠有效滿足該等需求的產品及解決方案。

為保持競爭力，我們必須及時且經濟高效地應對技術進步及行業需求的變化。這需要我們在多個領域培養專業知識，針對不同行業應用定制解決方案及主動識別新興技術並評估其市場潛力。作為該等努力的一部分，我們必須繼續投入大量資源，尤其是在研發方面，以推動創新和卓越技術。

我們一直在不斷努力創新及提升技術。然而，我們無法保證未來能夠持續開發技術創新或維持當前的技術進步水平。倘若我們無法提供滿足不斷變化客戶需求的產品及解決方案，或者未能提升我們解決方案的功能、性能、安全性及適應性，我們現有的客戶可能會減少或停止使用我們的產品，而我們可能難以吸引新客戶。任何此類失敗均可能對我們的業務、財務狀況、表現及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

倘若AI技術商業化的增長，或我們所專注的行業垂直領域對AI及其他產品及服務的使用未達預期，又或者我們產品及服務的價格或利潤率在未來下降，我們的業務、增長及前景可能會受到重大影響。

我們的業務增長及前景與AI技術的商業化，以及我們所專注行業垂直領域對AI產品及服務的採用情況密切相關。由於市場動態變化、監管審查加強、地緣政治因素，或阻礙可擴展性、通用性或部署效率的內在技術限制，AI技術商業化的步伐可能會放緩。此外，不斷演變的倫理考量及數據隱私問題亦可能影響各行業採用AI的速度及範圍。

我們專注的行業垂直領域，如製造業、公共服務及基礎設施，亦面臨著自身的發展不確定性，該等不確定性可能會延遲或減少對應用AI的投資，從而影響我們的客戶需求。AI行業或我們所服務垂直領域的發展的任何停滯或衰退，可能會對我們的業務、增長前景及財務表現產生重大不利影響。

此外，競爭加劇、客戶偏好轉變或降價壓力可能導致我們產品及服務的平均售價或利潤率下降。AI產品的商品化以及低成本或開源替代品的出現，可能會進一步加劇價格競爭。倘若我們無法在繼續提供增值、創新且差異化解決方案的同時保持具有競爭力的價格，我們的收入、盈利能力及整體增長可能會受到重大不利影響。此外，客戶對定制化、集成化及服務響應能力的期望不斷提高，這可能會對我們的成本結構及運營能力帶來額外壓力。

我們的業務處理大量的業務及運營數據。我們的系統及網絡存在安全漏洞及受到攻擊，且未能以其他方式保護該等數據，可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務造成負面影響，以及對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

在日常活動中，我們收集、處理、使用及存儲大量數據，包括訓練數據集。我們已實施各種保護措施，確保數據安全。

儘管如此，我們在管理及保護如此大規模的數據時面臨著內在的挑戰及風險，包括：(i) 防止外部各方、僱員、客戶或合作夥伴的未經授權訪問、網絡攻擊、數據洩露或欺詐行為；(ii) 應對與數據安全及隱私相關的公眾擔憂、負面宣傳、法律糾紛及監管審查；及(iii) 遵守與數據保護相關的新興及不斷變化的法律法規規定。任何未能妥善處理該等數據的情況，均可能導致客戶或業務合作夥伴流失、對我們解決方案的信任度降低、引發訴訟、受到監管調查、遭受處罰或被採取行動，以及對我們的聲譽造成重大損害，上述任何一種情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，意外或故意的安全漏洞或其他未經授權的訪問，可能導致機密資料被盜用或被濫用於非法目的。倘若我們未能對通過我們所依賴的電信或互聯網服務提供商傳輸的數據進行充分加密，就存在該等提供商或其合作夥伴盜用該等數據的風險。該等安全事件亦可能使我們面臨潛在的法律責任、代價高昂的訴訟、監管行動以及負面媒體報道。由第三方攻擊、僱員失誤、不當行為或系統漏洞造成的破壞，可能會嚴重損害我們與客戶及合作夥伴的關係，並導致重大的財務及經營後果。

風險因素

我們面臨與使用我們AI技術及AI驅動算法相關的道德及聲譽風險。

AI存在一些內在風險與挑戰，可能影響其開發、應用及使用，進而對我們的業務產生影響。隨著我們擴大運營規模並持續投入研發，我們AI技術及算法的應用可能會導致偏見性輸出結果或歧視性結果。倘若我們AI系統生成的建議、預測或分析不準確或存在缺陷，我們可能會面臨競爭劣勢、法律風險以及嚴重的道德或聲譽損害。

我們提供的某些AI解決方案，包括與數據治理及自動化相關的方案，亦可能引發道德方面的擔憂。倘若我們的AI技術在未來的應用被認為對人權、隱私或就業產生負面影響，或者在其他方面被視為對社會不負責任，我們可能會聲譽受損，面臨對我們企業社會責任實踐的批評，並受到更嚴格的監管審查。

我們對開源技術的使用可能會對我們的業務運營施加限制。

我們將千問大模型等開源軟件整合到某些解決方案中，並預計未來會繼續如此。這存在第三方可能主張所有權或指控違反開源許可條款的風險。此類索賠可能包括要求披露我們專有軟件的某些組件或將其開源，其中包括使用開源代碼開發的衍生作品。該等索賠亦可能導致訴訟。

許多開源許可證尚未得到法院的充分解釋，其適用範圍及可執行性存在不確定性。因此，對開源許可證的解釋可能出現對我們將解決方案及平台商業化的能力施加意外條件或限制的情況。倘若發生該情況，我們可能被迫尋求第三方的替代許可證、發佈我們的部分專有源代碼、對軟件進行重大重新設計，甚至在無法及時重新設計的情況下，完全停止提供某些軟件解決方案。上述任何一種結果均可能對我們的業務、財務表現及經營業績產生不利影響。

我們依賴第三方製造、測試、包裝及交付基於AI的產品及解決方案的硬件組件。該等安排削弱了我們對產品質量的控制，這可能對我們的業務產生不利影響。

我們依賴第三方供應商及物流供應商來製造、測試、包裝及分銷我們的硬件組件。於往績記錄期間，我們擁有約451名供應商。儘管外包降低了運營成本，亦削弱我們對生產及交付的直接控制，使我們面臨供應短缺、生產延誤、質量問題、成本超支及產能限制等風險。外部合作夥伴可能會受到多種事件的干擾，這可能導致我們無法續簽合同或找到合適的替代方案。儘管協議可能包括保修條款，但我們對產品缺陷承擔最終責任。我們的供應商及合作夥伴若未能履行其職責或遵守所有適用法律法規，可能會對我們的零部件或商品成本或供應產生重大負面影響。

風險因素

倘若我們的解決方案或服務存在缺陷，我們可能會面臨產品責任索賠。我們可能需要承擔巨額開支來補救該等缺陷，因此，我們的聲譽可能受損，市場份額可能流失，財務表現及經營業績亦可能受到負面影響。

我們行業解決方案可能存在未被發現的錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題，且其不可能在發佈之前識別並解決所有問題。因此，我們的解決方案可能仍然存在嚴重缺陷，而我們無法及時或根本無法糾正該等缺陷，這可能導致收入損失、成本增加、市場接受度延遲或降低，並損害我們的品牌及聲譽。任何該等結果均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的許多客戶依靠我們的解決方案來實現關鍵業務功能。因此，任何錯誤、缺陷、安全漏洞、服務中斷或軟件故障均可能對該等客戶造成運營或財務損失。在此情況下，客戶可能會向我們提出巨額賠償要求，或選擇終止業務關係。此外，不滿意的客戶可能會公開分享其負面體驗，特別是在社交媒體或在線平台上，這可能會進一步損害我們的聲譽，並減少未來的銷售機會。

即使是毫無根據的索賠亦可能耗時且辯護成本高昂，相關的聲譽損害可能會嚴重影響我們吸引或留住客戶的能力，進而影響我們的長期業務前景。

我們的銷售工作需要投入大量的時間及開支。倘若我們無法成功實施擴大客戶群或增加現有客戶銷售額的戰略，我們的經營業績可能會受到不利影響。

銷售對我們的業務及財務表現至關重要。我們擁有一支專注、專業的銷售及營銷團隊，在AI方面擁有深厚的行業專業經驗及專業知識。截至2025年9月30日，我們的銷售及營銷團隊由60名員工組成。我們的銷售工作需要投入大量的時間及資源，因為我們要仔細評估每個潛在客戶的特定需求，同時向潛在客戶介紹我們產品的技術性能及價值主張。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣34.8百萬元、人民幣28.5百萬元、人民幣22.3百萬元、人民幣16.2百萬元及人民幣13.9百萬元。

然而，我們在將該等努力轉化為持續收入方面面臨多重挑戰。招聘及留住合格的銷售專業人員仍是一項挑戰。即使我們能夠留住相關團隊，亦無法保證我們能夠成功執行銷售策略。此外，我們的銷售週期差異很大，儘管有些交易可於相對較短的時間內完成，但其他交易，尤其是與政府及大型企業客戶的交易，由於採購及審批流程複雜，可能會持續很長一段時間。我們客戶的購買決策取決於眾多我們無法控制的因素，如預算週期、政策變化、內部優先事項及冗長的審批流程。該等變數可能會無限期推遲交易，或者導致在投入大量資源後交易取消。因此，倘若我們無法成功執行銷售策略，我們的收入增長及財務表現可能會受到重大不利影響。

風險因素

任何未能為我們的客戶或終端用戶提供維護及支持服務的情況，均可能損害我們與其的關係，進而影響我們的業務。

提供維護及支持服務對於客戶滿意度以及我們的長期業務成功至關重要。我們的解決方案通常需要技術支持，以確保與客戶系統及運營環境的適當整合。然而，我們在始終如一地按標準提供該等服務方面面臨重大挑戰。

我們在招聘及留住具備專業產品知識的合格支持人員方面可能會遇到困難，這可能會限制我們迅速響應客戶需求的能力。此外，我們可能難以擴大支持業務規模以應對需求的突然增長，或調整我們的服務以緊跟不斷發展的行業標準及競爭對手的能力。該等限制可能導致響應時間延遲或技術協助不足，從而有可能損害客戶關係。此外，支持服務需求的激增可能會顯著增加我們的運營成本，卻無法帶來相應的收益。

服務缺陷的後果可能很嚴重，因為我們的聲譽及獲取新客戶在很大程度上依賴於現有客戶的正面口碑。任何未能達到服務期望的情況，甚至市場對支持服務不足的認知，均可能嚴重損害我們的業務前景及財務表現。

我們的業務依賴於我們品牌的實力及市場認可度。倘若我們未能維護及提升品牌，或者在這方面投入過多費用，我們的業務、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們實施全面的多渠道營銷策略，旨在打造品牌知名度、樹立思想領導力並產生符合條件的潛在客戶。然而，無法保證該等努力將有效維持或提升我們的品牌價值。

未能保護我們的品牌聲譽可能削弱客戶信任，減少對我們解決方案的需求。此外，倘若我們在品牌建設活動上過度支出卻未能獲得相應回報，我們的盈利能力可能會受到影響。品牌推廣成本持續上升，倘我們未能優化營銷支出或適應不斷變化的廣告趨勢，我們可能會產生過高成本，而品牌資產卻沒有顯著提升。

任何對我們品牌認知的重大損害，或者無法證明我們品牌建設投資的合理性，均可能對我們的業務、財務表現及經營業績造成重大損害。

涉及本公司、解決方案、服務、管理層、客戶、業務合作夥伴或整體AI行業的謠言或負面報道，可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務面臨負面媒體報道或公眾批評而導致聲譽受損的重大風險。與中國許多行業同行一樣，我們已經在運營及業務關係的各個方面受到全球媒體及倡導團體的大量負面關注。此類負面宣傳，均可能嚴重損害我們的品牌聲譽、客戶信任及商業前景。我們無法

風險因素

保證未來不會出現類似的負面報道，亦無法確保我們能夠以令投資者、客戶及合作夥伴滿意的方式有效地反駁此類宣傳。儘管我們採取糾正措施，但該等報道引發的誤解可能依然存在。此外，應對此類危機通常需要大量財務資源，並使管理層的注意力從核心業務運營上轉移，這可能對我們的財務表現及經營業績產生重大不利影響。聲譽挑戰的累積影響以及聲譽管理的相關成本可能會嚴重損害我們的業務前景。

我們可能無法有效地實施未來的擴張。即使此類嘗試取得成功，我們的投資仍可能對我們的業務、聲譽、財務表現及經營業績產生重大不利影響。

我們未來的增長戰略包括拓展至新的垂直領域、開發更多解決方案以及探索國際市場。然而，我們在成功實施該等增長舉措時可能會遇到重大挑戰。

任何此類擴張舉措均需要管理層高度關注並投入大量財務資源。擴張失敗或執行不力可能導致財務損失、聲譽受損以及對我們股價產生負面影響。無法保證我們能夠成功實施擴張計劃，亦無法保證該等舉措最終會提升我們的業務表現，而非從核心業務中分散資源。與該等增長舉措相關的成本及挑戰可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴於持續努力維持我們的人才庫，該人才庫由支持我們現有運營及未來增長的僱員或工程師組成。倘若我們無法留住、吸引、招募或培訓該等人員，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們的業務運營及未來增長在很大程度上取決於我們吸引、培養及留住高技能人才的能力，其中包括我們的高級管理團隊、關鍵技術專家以及各職能部門的合格僱員。我們尤其依賴我們的高管負責實施公司戰略，以及依賴專業的AI研究團隊保持我們的技術優勢。於往績記錄期間，我們各期間的僱員成本分別為人民幣71.8百萬元、人民幣71.5百萬元、人民幣64.8百萬元及人民幣26.1百萬元。我們亦努力維持具有競爭力的薪酬結構及激勵機制。我們在留住現有人員或招聘具備必要技術專長及經驗的合格新僱員方面仍面臨挑戰，特別是考慮到往績記錄期間的若干期間內僱員流動率相對較高。詳情請參閱「業務 — 環境、社會及企業管治 — B.社會政策」。關鍵人員的流失，無論是管理、工程、研究或銷售部門的人員，均可能擾亂我們的運營並延誤產品開發。特別是，我們的內部研發人員如有任何重大流動，可能導致專有技術流失、正在進行的項目發生中斷以及招聘及培訓成本增加。儘管於往績紀錄期間相對較高的人員流失率主要是由於我們總部搬遷及銷售團隊優化後進行的人員重組導致，但倘若流失率持續高企，則可能對我們執行研發路線圖及維持技術競爭力的能力造成不利影響。此外，新僱員入職或融入公司文化過程中遇到的任何困難，均可能降低運營效率。勞資糾紛或監管行動可能會進一步分散管理層的注意力及資源，同時可能損害我們的聲譽。隨著我們在新的地域市場爭奪人才，我們的擴張計劃可能會加劇該等挑戰。若無法維持一支足夠規模且具備專業技能的人才隊伍(包括第三方開發者及內部研發人才)，

風險因素

可能會削弱我們的創新能力、客戶關係，並最終影響我們的財務表現。除我們的內部研發人員外，我們還通過我們的平台與大量第三方開發者合作共同開發算法，而該等算法佔我們於往績記錄期間算法總數的大部分。因此，我們維持活躍穩定的開發者生態系統的能力對於我們算法產品的持續擴展至關重要。倘我們未能吸引或留住足夠的合資格第三方開發者，或倘現有開發者減少對我們平台的參與，我們平台上可用算法的數量及種類可能不會增加，這可能會限制我們滿足不同客戶需求的能力。此外，儘管我們與第三方開發者訂立合約安排來規管IP所有權及合作條款，但有關算法開發、IP或費用支付安排的爭議可能不時出現。任何此類爭議或第三方開發者未能遵守適用法律、法規或我們的平台規則，可能會擾亂我們的合作模式，導致額外的管理及合規成本，或使我們面臨聲譽或法律風險。

我們於往績記錄期間存在客戶集中的情況。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的五大客戶分別佔我們總收入的42.1%、63.0%、47.7%及30.5%。該等主要客戶或會在未來繼續佔我們收入相若或更高比例。具體而言，客戶F／供應商K（我們於2023年的最大客戶）約佔我們總收入的46.1%。鑒於上述情況，我們在未來會面臨與客戶集中相關的風險。概不保證我們的任何主要客戶將一如既往與我們合作或日後能夠維持或提高與彼等交易產生之收入。倘該等主要客戶因任何原因減少或終止採購訂單而我們未能取得規模及條款相若的替代採購訂單或我們多樣化或擴大客戶群的計劃未見成效，則我們的業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

倘我們與第三方開發者的合作關係受到主管機構質疑，我們的業務將受到不利影響。

於往績記錄期間，我們與合計約2,886家第三方開發者合作。我們將吸引到我們生態系統的開發者視為獨立承包人而非僱員，且我們與開發者訂立的合作及開發協議條款反映該共識。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無收到相關政府部門就我們與該等第三方開發者的合作關係（包括合作模式、付款條款以及相關稅務處理）發出的任何警告通知，亦無受到任何行政處罰或其他紀律處分。然而，我們無法向閣下保證，我們與該等開發者的合作關係於未來不會受到主管機構質疑。我們可能須將開發者視為我們的僱員，與其簽訂全職僱傭合同，或以其他方式改變我們與彼等的合作關係。我們亦可能須遵守額外的監管規定，遵守該等法律及法規或會令我們產生重大的額外成本及開支，甚至可能使我們目前的業務模式不再切實可行。

於往績記錄期間，我們產生經營虧損，未來可能無法保持盈利。

於2022年、2023年、截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月，我們分別產生虧損淨額人民幣60.7百萬元、人民幣56.2百萬元、人民幣27.1百萬元及人民幣36.3百萬元。儘管我們在2024年產生淨利潤，但無法保證未來能夠維持盈利。此外，作為一家快速增長的公司，運營將帶來持續的高額成本。未來虧損的程度將取決於多種因素。無法保證我們將持續盈利。即使實現盈利，後續期間的盈利情況亦可能不一致。無法保持盈利可能會削弱我們的價值，阻礙我們獲得資金的能力，並限制我們維持研發、擴大業務或繼續開展業務活動的能力。因此，倘若我們的業務不成功，投資者有可能損失全部或大部分投資。

風險因素

我們面臨與客戶延遲付款及違約相關的信貸風險，這將對我們的流動資金及財務狀況產生不利影響。

我們面臨與客戶延遲付款及違約相關的信貸風險。更多詳情請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表若干關鍵項目討論 — 貿易應收款項及應收票據」。於往績記錄期間，我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月的貿易應收款項及應收票據週轉天數大幅增長，分別為99天、163天、182天及379天。儘管我們已加強管理貿易應收款項及應收票據的力度，但由於客戶經營或財務狀況不佳等我們無法控制的因素，我們可能仍無法及時或根本無法收回所有貿易應收款項及應收票據。倘客戶延遲或拖欠向我們付款，我們或需計提減值撥備及撇銷相關應收款項。延遲付款或不付款可能對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。

我們面臨無法收回應收客戶的貿易應收款項的風險，且我們的流動資金狀況可能因存貨週轉天數、貿易應收款項及應收票據週轉天數以及貿易應付款項週轉天數不匹配而受到不利影響。

我們面臨無法收回應收客戶貿易應收款項及應收票據的風險。於往績記錄期間，我們的平均貿易應收款項週轉天數持續增加，表明向客戶收取款項所需時間延長。週轉天數延長可能會增加壞賬風險，尤其是當我們的客戶遇到財務困難或宏觀經濟狀況惡化時。隨著貿易應收款項及應收票據的絕對金額及平均週轉天數增加，我們的流動資金風險因潛在現金流限制而增加。流動資金不足可能反過來限制我們履行短期義務的能力，例如向供應商付款或為運營開支提供資金。我們無法向閣下保證應收客戶的所有該等款項將即時或於協定時限內結清。收款的任何延遲或違約都可能對我們的經營業績、流動資金及盈利能力產生不利影響。

此外，我們一般向客戶授出30至180天的信貸期，通常長於供應商提供的信貸期（一般介乎30至90天）。現金流入及流出週期的錯位可能會對我們的流動資金狀況造成重大影響。我們的客戶任何違約或延遲付款可能會進一步加劇這種現金流錯配，導致重大現金短缺，並對我們的現金狀況及經營業績產生不利影響。

我們面臨按公允價值計量且其變動計入當期損益（「按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風險，以及因使用不可觀察輸入數據而產生的估值不確定性。

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。該等權益工具的價值可因多種因素而波動，例如市場波動、利率變動、我們信譽的轉變及其他市場驅動變量。該等金融資產的估值可能存在高度不確定性，尤其是當估值模型中使用不可觀察輸入數據時。該等輸入數據可能無法準確反映實際市況，或可能基於未能實現的假設，導致所記錄的公允價值與我們在實際交易中可能獲得的價格之間存在潛在差異。按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的任何變動可能對我們的損益表產生不利影響，從而可能影響我們的整體財務狀況及經營業績。

風險因素

我們過往錄得經營及投資現金流出淨額，且概不保證我們日後並不會產生經營及投資活動現金流出淨額。

我們過往錄得經營及投資現金流出淨額，詳情請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源」。我們無法向閣下保證我們日後將能夠從經營及投資活動產生正現金流量。倘我們日後繼續錄得經營或投資現金流出淨額，我們的營運資金可能受限，從而可能對我們的財務狀況造成不利影響。我們的未來流動資金主要取決於我們維持經營及投資活動的足夠現金流入，以及充足的外部融資(例如發行證券及銀行貸款)的能力，而該等融資可能對我們而言並非商業上有利。倘我們未能及時按有利條款取得充足資金，我們的流動資金及業務可能受到不利影響。

我們的技術基礎設施可能會遭遇意外的系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊。服務中斷或我們未能及時有效地擴展及調整現有技術及基礎設施，均可能損害我們的聲譽、業務及經營業績。

我們的業務運營依賴於技術基礎設施的持續穩定運行，但該基礎設施仍易受系統故障、網絡過載、電信中斷、停電及其他運營事故的影響。我們無法保證該等措施能完全避免服務中斷、系統故障或數據洩露。技術故障可能會影響我們產品及解決方案的可用性，我們可能在迅速識別、診斷及解決該等問題方面面臨挑戰。

服務中斷可能會影響客戶對我們平台的訪問，有可能降低用戶滿意度及信任度。安全事件，無論是實際破壞還是感知到的漏洞，均可能損害我們的企業聲譽，引發法律訴訟，並需要大量支出以修複影響並加強保護措施。網絡威脅日益複雜，再加上我們不斷增長的數據處理需求，使我們面臨該等風險的可能性增加。任何重大或反覆出現的運營故障均可能對客戶留存率、收入來源以及最終對我們的財務表現產生不利影響。此外，隨著我們擴大業務產品及客戶群，維持系統可靠性及數據安全的複雜性也相應增加，隨著時間推移有可能放大該等風險。倘若我們未能預防該等信息技術事故或有效地處理該等事故，我們的業務、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們目前可獲得的任何政府補貼或稅收優惠待遇的終止，均可能對我們的業務、財務表現及經營業績產生不利影響。

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們分別確認政府補貼人民幣2.9百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣4.1百萬元。於往績記錄期間，由於我們取得高新技術企業資格，故亦享有15%的優惠所得稅稅率。政府補貼的時間、金額及條件以及稅收優惠待遇完全由政府部門酌情決定。此外，我們無法保證能完全滿足該等條件，政府部門可能會停止向我們提供補助或稅收優惠待遇，或要求我們退還部分或全部此前收到的政府補貼或稅收優惠待遇。若因我們未能滿足該等條件而導致政府補貼及／或稅收優惠待遇減少、取消、退還或出現其他不利趨勢，這可能會對我們的業務、財務表現及經營業績產生不利影響。

風險因素

我們過往的增長未必反映未來表現。

我們的收入由2022年的人民幣101.6百萬元增至2023年的人民幣127.7百萬元，並在2024年進一步增至人民幣257.3百萬元。我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣79.4百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣136.3百萬元。然而，我們過往的增長未必可反映我們未來的表現，我們無法向閣下保證日後能夠持續實現此種顯著增長，甚至我們可能完全無法實現此種增長。我們作為一家運營歷史有限的快速增長公司，在考慮我們的增長前景時，應顧及我們可能遇到的風險及不確定因素，其中包括與以下能力相關的風險及不確定因素：(i)維護及升級我們的AI基礎設施、平台，並開發新技術；(ii)將解決方案商業化，同時留住並吸引客戶；(iii)拓展新的行業垂直領域、推出新解決方案及拓展海外市場；(iv)有效競爭及提高品牌知名度；(v)招聘及挽留研發人才；及(vi)回應潛在監管要求及訴訟。

所有該等努力均存在風險，需要大量的資源。我們無法向閣下保證，我們將能夠有效地管理業務及僱員隊伍的擴張或增長，或有效地實施我們的商業戰略。倘若我們產品及解決方案的市場沒有如我們預期般發展，或者倘若我們未能滿足該動態市場的需求，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們須遵守反腐敗、反洗錢、反賄賂及其他相關法律法規。

我們於經營所在司法管轄區須遵守反腐敗、反洗錢、反賄賂及其他相關法律法規。倘若我們的合規流程或內部控制制度執行不當或運作不正常，我們可能會因涉嫌違反該等法律而受到政府部門的調查及訴訟。該等訴訟可能導致罰款或其他法律責任，並可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。倘若我們的任何附屬公司、僱員或其他人員違反適用的法律、法規或內部控制，我們可能會受到一項或多項執法行動，或以其他方式被認定違反此類法律，這可能導致處罰、罰款及制裁，進而對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績產生不利影響。

我們的僱員、業務合作夥伴或第三方的不當行為、違規行為及疏漏可能損害我們的業務及聲譽。

我們僱員的疏忽及其他不當行為，可能難以察覺或預防。僱員的不滿情緒，倘若不加以解決，可能會升級為蓄意不當行為，進一步放大運營及聲譽風險。此類行為可能導致我們遭受財務損失，並受到政府部門的制裁，同時嚴重損害我們的聲譽。這也可能削弱我們有效吸引潛在用戶、培養客戶忠誠度、以優惠條件獲得融資以及開展其他商業活動的能力。

我們已實施風險管理及內部控制系統，旨在監控業務運營及整體合規情況。然而，我們可能無法及時識別或根本無法識別不合規行為或可疑交易。我們未必總能發現及防止僱員、商業合作夥伴或其他第三方的疏漏或其他不當行為。因此，我們面臨遺漏及其他失職行為（無論是疏忽、外部壓力還是內部衝突驅動）可能先前已發生但未被檢測到，或將來可能發生的風險。這可能對我們的業務、財務表現及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

我們可能會捲入法律訴訟及商業糾紛，這可能會對我們的業務、財務表現及經營業績產生重大不利影響。

我們可能不時成為訴訟、法律程序、索賠、爭議或仲裁程序的一方。任何正在進行的訴訟、法律程序、索賠、爭議或仲裁程序均可能分散我們高級管理層的注意力，並耗費我們的時間及其他資源。此外，即使我們最終在該等訴訟、法律程序、索賠、爭議或仲裁程序中勝訴，該等訴訟、法律程序、索賠、爭議或仲裁程序仍可能帶來負面宣傳，從而可能對我們的聲譽及品牌造成重大不利影響。倘若判決不利，我們可能需要支付巨額賠償、承擔重大責任或暫停或終止部分業務運營。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。具體而言，我們的董事會主席兼執行董事陳先生曾作為被告被捲入了一宗民事起訴案件，並被要求將其持有的本公司若干股權權益歸還予一名前董事。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—2.訴訟」。

未按照適用法律法規為我們的僱員繳納社會保險及住房公積金，可能會使我們受到處罰。

於中國營運的公司須參與多項政府資助僱員福利計劃。詳情請參閱「監管概覽—勞動及社會保障相關法規」。於往績記錄期間，我們並無為若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。此外，於往績記錄期間，我們通過第三方人力資源代理機構為部分僱員代繳社會保險及住房公積金供款。儘管該等安排在中國亦很普遍，但其並未嚴格遵守中國的法律法規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因此收到相關政府部門發出的任何警告通知，亦無受到任何行政處罰或其他紀律處分。根據中國法律顧問的意見，倘現行法律、法規及業務運營並無重大變動，有關部門主動採取集體行動追繳欠款及我們被有關部門處以重大行政處罰的可能性較低。然而，無法保證我們有關社會保險計劃及住房公積金繳存方面的歷史及／或現行做法將符合主管機構設定的所有要求。

我們正積極採取措施，整改我們在社會保險及住房公積金繳納方面的違規行為。我們不斷與僱員溝通，爭取他們的理解與配合，確保其遵守適用的繳納要求。我們亦向員工傳達相關主管機構發佈的最新監管要求。鑒於中國各地監管機構的政策與實施計劃存在差異，我們預計將自上市日期起一年內逐步完成社會保險及住房公積金繳納的整改工作。整改將分階段進行，具體依據各區域適用的當地政策與時間安排實施。

據我們的中國法律顧問告知，倘任何相關社會保險機構認為我們未能根據相關法律及法規為僱員足額繳納社會保險供款，其可能責令我們於規定期限內支付未繳金額。我們亦可能須就應繳納該等金額日期起計的未繳金額按每日0.05%的費率繳納滯納金。倘該款項未

風險因素

於規定期限內繳付，主管機構可進一步處以任何逾期款項一至三倍的罰款。此外，倘任何相關住房公積金機構認為我們未能根據適用法律及法規為僱員全額繳納住房公積金，其可能責令我們於規定期限內支付未繳款項。倘該款項未於該時限內支付，則其可向中國法院申請強制執行。

此外，由於勞動相關法律及法規的詮釋及實施可能持續發展，且相關政府機構近期已加強有關社會保險徵收的措施，這可能導致更嚴格的執法，我們無法向閣下保證我們的僱傭慣例及政策將始終被視為完全符合該等法律及法規，這可能使我們面臨勞資糾紛或政府調查。倘我們被視為已違反相關勞動法律及法規，我們可能須繳付相關罰款及承擔罰則，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能因未登記租賃協議而面臨處罰。

根據中國適用法律法規，房產租賃協議必須向中華人民共和國住房和城鄉建設部當地分支機構備案。截至最後實際可行日期，我們租賃物業的六份租賃協議並未按照中國法律規定向中國政府部門登記。儘管未辦理備案本身並不導致租賃無效，但中國政府部門可能責令我們糾正此類違規行為，倘若未能在規定時間內糾正，對於每份未向中國相關政府部門登記的租賃協議，我們可能會被中國政府部門處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。截至本招股章程日期，我們不知悉因租賃協議未向政府部門登記而可能面臨的任何監管或政府行動、索賠或調查，或第三方對我們使用租賃物業提出的任何質疑。然而，我們無法向閣下保證政府部門不會就我們未能登記任何租賃協議而對我們處以罰款，該罰款可能對我們的財務狀況產生負面影響。

我們可能沒有足夠的保險覆蓋範圍來應對潛在的法律責任或損失，因此，一旦產生此類法律責任或損失，我們的業務、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們依據相關法律法規並基於對運營需求及行業慣例的評估維持保險保單。任何未參保的財產損失或損壞、訴訟或業務中斷可能導致我們產生巨額成本或分散資源，從而對我們的經營業績產生不利影響。若干事件所造成的損害及損失，可能無法獲得我們保單的充分賠付，甚至根本無法獲得賠付。倘若我們面臨的重大法律責任超出保單的承保限額，或者此類法律責任未完全獲得保險覆蓋，我們可能會產生巨額成本及損失。該等情況可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

未來任何不可抗力事件、自然災害或傳染病爆發，均可能對我們的業務、財務表現及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務可能會受到不可抗力事件、自然災害或傳染病的重大不利影響，其可能會擾亂我們的供應鏈、破壞基礎設施並阻礙僱員生產力。自然災害可能會損壞我們供應商的生產設施、我們的設備及庫存。此類損壞可能導致供應商生產延誤、庫存短缺或陳舊過時，

風險因素

增加減值開支以及維修及更換成本。此外，該等事件可能會擾亂電力、通訊及運輸網絡，進一步阻礙業務運營。大規模流行病可能會嚴重擾亂我們的供應鏈，影響供應商的原材料進口、第三方倉儲及配送。在此類事件期間，旅行及貿易限制可能會延誤貨物流通，導致庫存短缺、生產瓶頸以及成本上升（無論是因尋找替代供應商，還是為稀缺材料支付虛高價格）。該等干擾可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

與在中國開展業務有關的風險

中國經濟、政治或社會狀況的變化，或政府政策的變動，可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

由於我們在中國廣泛開展業務，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景均受到中國經濟、政治及法律發展的影響。整體經濟增長受政府法規及政策影響，該等法規及政策的任何變動均可能影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。與經濟事務相關的法律、規則及法規會不時獲頒佈。由於當前經濟、政治、社會及監管的發展動態，我們可能難以預測我們可能面臨的所有風險及不確定性。中國經濟的任何長期放緩，均可能降低客戶對我們產品及服務的需求，並對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。此外，中國政府政策或中國法律法規的任何重大變化，均可能對中國整體經濟增長產生重大影響。

中國法律體系尚處於發展完善階段，中國法律法規的解釋及執行存在不確定性。

中國法律體系是基於成文法的民法法系。與普通法系不同，先前的法院判決可以作為參考引用，但先例價值有限。在過去數十年中，隨著中國的立法及中國法律體系持續快速發展完善。然而，其中許多法律法規相對較新，已公佈的判決及法規數量有限。具體而言，網絡安全、數據安全、隱私保護以及反壟斷等監管要求的演變、解釋及執行存在不確定性，我們可能需要採取若干相應措施以保持監管合規，例如調整相關業務或交易，引入合規專家及人才，這可能會產生額外的相關成本並對我們的業務造成不利影響。因此，許多法律法規及規則的解釋並不總是統一，該等法律法規及規則的執行亦存在不確定性，這可能會限制我們所能獲得的法律保護。因此，其實施及解釋存在不確定性，可能難以評估行政及法院程序的結果以及閣下及我們所能獲得的法律保護程度。該等不確定性，以及未能應對中國監管環境變化的情況，可能會對我們的業務產生重大不利影響，並阻礙我們繼續運營的能力。

股息支付受到中國法律的限制。

根據中國法律，股息僅可從可分配利潤中支付。我們的可分配利潤指我們的可分配淨利潤減去法定盈餘公積、一般儲備金及任意盈餘公積（經股東會批准）的撥款，每項撥款均基於按照中國公認會計原則確定的非綜合淨利潤作出。上述我們的可分配淨利潤指以下兩者中的較低者：(i)按照中國公認會計原則確定的歸屬於權益持有人的期內淨利潤加上該期

風險因素

間初的可分配利潤或扣除累計虧損(如有)及(ii)根據國際財務報告準則會計準則確定的歸屬於權益持有人的期內淨利潤加上該期間初的可分配利潤或扣除累計虧損(如有)。因此,我們未來(包括我們實現會計利潤的期間)可能沒有足夠的可分配利潤(如有)向股東派發股息。任何當年未分配的可分配利潤將留存,並可在隨後年份進行分配。

政府對貨幣兌換的管制可能會限制我們有效利用收入的能力,並影響閣下投資的價值。

根據中國內地現行外匯管理規定,經常項目的支付,包括利潤分配以及與貿易及服務相關的外匯交易,可在符合若干程序要求的情況下,通過持牌外匯業務銀行以外幣進行,而無需事先獲得相關部門或其當地分支機構的批准。倘若我們無法滿足外匯兌換的監管要求,以獲取足夠的外幣來滿足我們的外幣需求,我們可能無法以外幣向股東支付股息或將資金轉入或轉出我們的離岸附屬公司。若我們要將人民幣兌換成外幣並匯出中國內地以支付資本開支,則需要向政府主管部門事先辦理登記及其他手續。此外,我們無法保證未來不會頒佈對人民幣匯入或匯出中國內地有進一步要求的新規定。

閣下可能需就我們支付的股息繳納中國預扣稅,並就轉讓我們股份實現的任何收益繳納中國所得稅。

根據中國現行稅法,倘若我們向非中國企業股東支付的股息被認定為來源於中國境內,可能需按10%的稅率對非中國企業股東或按20%的稅率對非中國個人股東代扣中國預扣稅。此外,倘若出售或以其他方式處置我們股份所實現的收益被認定為來源於中國境內,非中國企業股東可能需就該等收益按10%的稅率、非中國個人股東可能需按20%的稅率繳納中國稅項。任何中國納稅義務可能會根據適用稅收協定降低。然而,倘若我們被認定為中國居民企業,尚不清楚非中國股東是否能夠享受其稅收居民所在國與中國之間的稅收協定優惠。

與全球發售有關的風險

我們的H股此前並無公開市場,且H股的流動性及市價可能波動。

進行全球發售前,H股並無公開市場。發售價可能與全球發售後H股的市價大有不同。我們已向聯交所申請H股上市及批准買賣。概不保證全球發售將會形成H股活躍、流動的公開交易市場。我們的收入、盈利及現金流量的變動或我們的任何其他發展等因素可能會影響將進行買賣的H股的交易量及價格。

此外,H股的價格及交易量可能出現波動。

我們H股可能會受並非與我們的表現直接相關的價格變動的影響,因此,H股投資者可能會蒙受巨額虧損。

風險因素

由於每股發售價高於每股有形賬面淨值，在全球發售中H股的買方將會出現即時攤薄。

緊接全球發售前，H股的發售價高於每股有形賬面淨值。因此，在全球發售中H股的買方將會出現即時攤薄。現有股東股份的每股備考經調整綜合有形資產淨值將有所增加。

我們無法向閣下保證未來會宣派及分派任何金額的股息。

自創立以來，我們並無就股份宣派或派付任何股息。我們無法保證全球發售之後何時會以何種形式就以股份為基礎的付款股息。我們的董事會將參考多項因素審議股息政策，包括我們的戰略發展動向、經營業績、財務狀況、營運及資本投資需求以及可能視為相關的其他因素。即便我們的財務報表顯示經營盈利，我們未來亦可能沒有足夠利潤或任何利潤，以便向股東分派股息。

未來，若H股在公開市場的供應量出現大幅增加或被認為大幅增加，則可能導致H股的市場價格大幅下跌，及／或攤薄H股持有人的股權。

未來在公開市場大量出售H股或其他與H股相關的證券、發行新股或其他證券，或被認為可能發生此類出售或發行，可能導致H股的市場價格下跌。未來大量出售或預期出售我們的證券(包括任何未來的發售)，亦可能對我們在特定時間以對我們有利的條款籌集資金的能力產生重大不利影響。此外，倘若我們未來發行更多證券，股東持有的股份權益可能會被攤薄。我們發行的新股或股份掛鈎證券亦可能賦予優先於H股所賦予者的權利及特權。

我們的單一最大股東團體對本公司具有重大影響力，其利益可能與我們其他股東的利益並不一致。

我們的單一最大股東團體對我們的業務擁有重大影響力，且在不違反上市規則、我們組織章程細則及其他適用法律及法規的前提下，將繼續能夠對我們施加其重大影響力，並促使我們於上市後採取或不採取與我們其他股東的最佳利益相衝突的行動或決策。投票權的集中以及我們單一最大股東團體對本公司的重大影響力，可能會阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變更，這可能會使其他股東失去在出售本公司時就其股份獲得溢價的機會，並導致我們股份價格下跌。此外，我們單一最大股東團體的利益可能與我們其他股東的利益不同。

對於本文件中包含的若干事實、預測及其他統計數據取自各類政府出版物，我們無法保證其準確性或完整性。

本招股章程所載與中國、中國經濟及我們經營所處行業有關的若干事實、預測及其他統計數據來自不同的政府官方出版物。我們已合理審慎轉載或摘錄政府官方出版物，以於本招股章程作出披露，然而，我們無法保證相關來源資料的質量或可靠性。此外，概不保

風險因素

證在其他司法管轄區相關統計數據以相同基準或相同準確度陳述或彙編(視情況而定)。投資者在各情況下均應考慮他們應對相關事實投注或付出的重視程度。

投資者應仔細閱讀整個文件，不應依賴新聞文章或其他媒體中與我們及全球發售有關的任何資料。

在刊發本招股章程前及在本招股章程日期後但於全球發售完成前，新聞媒體可能曾對及可能會對我們及全球發售作出報道。對於新聞或其他媒體報道的任何資料或其他公開可得資料的準確性或完整性，以及新聞或其他媒體發表的或以其他方式公開可得的與H股或全球發售或我們有關的任何估計、預測、看法或意見的公平性或適當性，我們不承擔任何責任，亦不發表任何聲明。

豁免及免除

為籌備全球發售，我們已尋求以下有關嚴格遵守上市規則以及公司(清盤及雜項條文)條例條文的豁免及免除：

有關管理層留駐香港特別行政區的豁免

根據上市規則第8.12及19A.15條，本公司必須有足夠的管理人員留駐香港特別行政區。一般情況下至少須有兩名執行董事常居於香港特別行政區。由於我們所有業務並非主要位於香港特別行政區，亦非主要在香港特別行政區管理或營運，且董事認為將執行董事調任至香港特別行政區或另行委任常居香港特別行政區的執行董事並非對本公司有利或適合本公司，亦不符合本公司及股東整體最佳利益，故本公司並無且在可見將來亦將不會有兩名執行董事常居於香港特別行政區，以符合上市規則第8.12及19A.15條的規定。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第8.12及19A.15條的規定，前提是我們將通過以下安排確保聯交所與我們保持定期、有效溝通：

- (i) **授權代表**：我們已根據上市規則第3.05條委任董事長兼執行董事陳振傑先生及聯席公司秘書陳綺藍女士(「陳女士」)為我們的授權代表(「授權代表」)。授權代表將擔任本公司與聯交所溝通的主要渠道。授權代表可隨時通過電話及電子郵件聯絡，以及時處理聯交所的查詢，並可應聯交所要求於合理期間內與聯交所會面討論任何事宜。本公司已向聯交所提供授權代表的聯繫方式，並將就授權代表的任何變動及時通知聯交所。每位授權代表均可隨時於聯交所擬就任何事項聯絡某董事之時及時地聯絡所有董事(包括獨立非執行董事)；
- (ii) **董事**：各並非常居於香港特別行政區的董事均持有或可申請前往香港特別行政區的有效旅遊證件，並能在合理時間內與聯交所相關人員會面。此外，各董事已向授權代表及聯交所提供其聯絡方式(包括電話號碼及電郵地址)，倘任何董事預期會出行，其將會向授權代表提供其住宿地點的電話號碼。
- (iii) **合規顧問**：我們已根據上市規則第3A.19條委任創陞融資有限公司為我們的合規顧問，其將擔任授權代表及董事以外與聯交所的額外溝通渠道，自上市日期起至本公司就上市日期後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定當日止。根據第3A.23條附註，合規顧問可隨時與我們的授權代表、董事及其他高級職員聯繫。我們亦須確保我們的授權代表、董事及其他高級職員及時就履行上市規

豁免及免除

則第三A章所載合規顧問職責向合規顧問提供其可能需要或合理要求的資料及協助。我們須確保本公司、我們的授權代表、董事、其他高級職員與合規顧問之間有足夠而有效的溝通方式，並會將聯交所與我們的一切通訊及接觸通知合規顧問。

聯交所與董事之間的任何會議將通過授權代表或合規顧問安排，或在合理時間範圍內直接與董事安排。我們將即時知會聯交所有關授權代表及／或合規顧問的任何變動；及

- (iv) **法律顧問**：我們亦聘請法律顧問就持續合規要求以及上市後根據上市規則及香港特別行政區其他適用法例及規例產生的其他問題提供意見。

有關委任聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28及8.17條，公司秘書必須為聯交所認可在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：(i)香港公司治理公會會員；(ii)律師或大律師(定義見香港法例第159章《法律執業者條例》)；及(iii)執業會計師(定義見香港法例第50章《專業會計師條例》)。

根據上市規則第3.28條附註2，在評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列各項：(i)該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其擔任的職位；(ii)該名人士對上市規則以及其他相關法例及規例(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；(iii)除上市規則第3.29條項下於每個財政年度參加不少於15小時相關專業培訓的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及(iv)該名人士於其他司法管轄區的專業資格。

本公司認為，儘管公司秘書熟悉香港特別行政區相關證券規例相當重要，彼等亦須具備與本公司業務相關的經驗、與董事會的聯繫以及與本公司管理層的密切工作關係，以便以最有效、最高效的方式履行公司秘書職能並採取必要行動。委任一名熟悉本公司業務及事務的人士擔任公司秘書對本公司有利。

我們已委任徐雷先生(「徐先生」)為聯席公司秘書之一。徐先生於2016年加入本集團，對本集團的業務營運及企業文化有相關了解和認識。徐先生身為董事會秘書及財務總監，於籌備上市申請時積極參與其中，並擁有處理董事會及本公司企業管治相關事宜的經驗。考慮到徐先生的專業知識及背景，董事認為，徐先生有能力履行公司秘書的職責，適合擔

豁免及免除

任該職位。由於徐先生目前並不具備上市規則第3.28條規定的資格，且可能無法獨自履行上市規則的規定，我們已委任符合上市規則第3.28條及8.17條規定的陳綺藍女士(香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員)為聯席公司秘書，與徐先生緊密合作並為其提供協助，自上市日期起計為期三年，以便徐先生獲得相關經驗(如上市規則第3.28(2)條所規定)從而妥善履行其職責。

因此，我們已就委任徐先生為聯席公司秘書向聯交所申請且聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條的規定。根據新上市申請人指南第3.10章，該豁免已按以下條件授出：

- (i) 陳女士獲委任為聯席公司秘書，以協助徐先生履行其作為公司秘書的職責，以及獲得上市規則第3.28及8.17條規定的有關經驗。陳女士會協助徐先生獲得上市規則第3.28條附註2所規定的「有關經驗」，並履行其作為公司秘書的職責。徐先生自上市日期開始初步三年期間獲陳女士協助。該安排包括由陳女士擔任其中一名聯席公司秘書，定期與徐先生就有關企業管治、上市規則以及與本公司有關的其他法律法規的事宜進行溝通。其亦將協助徐先生安排董事會會議及股東會，以及與公司秘書職責相關的本公司其他事宜；
- (ii) 本公司將進一步確保徐先生獲得相關培訓及支持，以加深其對上市規則以及聯交所上市發行人公司秘書職責要求的理解。於籌備上市申請的過程中，我們的香港法律顧問已為徐先生提供有關上市規則的主要規定以及上市後適用於本公司的香港法例及規例的培訓。此外，徐先生將於上市日期起計三年期間努力加深其對上市規則(包括其任何更新)的理解。其自上市日期起第一個完整財政年度亦將獲合規顧問的協助，特別是有關遵守上市規則方面；
- (iii) 徐先生已確認，其將根據上市規則第3.29條的規定，在每個財政年度參加不少於15小時的培訓課程，內容包括上市規則、企業管治、資料披露、投資者關係，以及香港上市發行人公司秘書的職能與職責；
- (iv) 於徐先生作為本公司公司秘書的首個任期屆滿前，本公司將評核其經驗，以釐定其是否已取得上市規則第3.28及8.17條規定的資格；及
- (v) 自上市日期起計三年期間，倘陳女士終止提供有關協助，或不再符合上市規則第3.28條的要求，或倘本公司出現任何嚴重違反上市規則的情況，則此項豁免將即時撤銷。

於三年期間結束前，我們須證明並尋求聯交所確認徐先生(即未符合第3.28條規定的聯席公司秘書)於三年期間受惠於陳女士(即合資格人士)的協助，已獲得上市規則第3.28條附

豁免及免除

註2項下的相關經驗，並能夠履行公司秘書的職能，因此毋須進一步豁免。有關徐先生及陳女士的履歷資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」。

有關上市規則第4.04(1)條的豁免及免除遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第27段及第II部第31段的規定

根據上市規則第4.04(1)條的規定，本招股章程所載會計師報告必須包括(其中包括)本公司緊接刊發本招股章程前三個財政年度各年或聯交所可能接納的較短期間的業績。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)b條，招股章程須包括公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部指明的事項，並載列公司(清盤及雜項條文)條例附表三第II部指明的報告。根據公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第27段，本公司須於本招股章程載入有關緊接本招股章程刊發前三個財政年度各年本公司的營業總收入或銷售營業總額(視情況而定)的陳述，以及一項關於計算此等收入或營業額的方法的解釋及指明在較重要的營業活動之間的合理細目分類。根據公司(清盤及雜項條文)條例附表三第II部第31段，本公司須於本招股章程載入本公司核數師就緊接本招股章程刊發前三個財政年度各年的本公司的利潤及虧損以及本公司截至編製本公司財務報表之日的資產及負債。根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A(1)條的規定，倘證監會於顧及有關情況後，認為該項免除並不會損害投資大眾的利益，且遵守任何或所有有關規定乃不相關或負擔過於沉重，又或在其他情況下屬非必要或不適當，則證監會可根據其認為合適的條件(如有)發出免除遵守公司(清盤及雜項條文)條例項下相關規定的證明書。

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年9月30日止九個月的會計師報告已編製且載於本招股章程附錄一。根據上述相關規定，本公司須提供截至2025年12月31日止三個完整年度的經審計賬目。因此，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的規定，及向證監會申請免除嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第27段及第II部第31段規定的證明書，乃由於：

- (a) 本公司及本公司的申報會計師(「申報會計師」)不會有充足時間審定截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表，以供載入本招股章程。倘須審核截至2025年12月31日止年度的財務資料，本公司及申報會計師將須進行大量工作以編製、更新及落實會計師報告及本招股章程。鑒於涉及大量的審計程序，該過程將產生相當大

豁免及免除

的時間及成本。於短時間內審定截至2025年12月31日止年度的經審核業績將造成沉重負擔。董事認為該等額外工作對本公司現有及潛在股東的裨益不足以證明額外時間及成本以及上市時間表延期的合理性；

- (b) 董事及獨家保薦人在此確認，經進行彼等認為適當的所有合理盡職調查後，直至本招股章程日期，自2025年10月1日（即本招股章程附錄一會計師報告所載最新財務狀況表日期後首日）起直至本招股章程日期，本集團的財務及經營狀況或前景並未發生任何重大不利變動；且自2025年10月1日起，概無發生任何會對下列資訊產生重大影響的事件：本招股章程附錄一所述會計師報告、「財務資料」一節、本招股章程附錄二B所述截至2025年12月31日止年度未經審核初步財務資料，以及有關本公司自往績記錄期間後至本招股章程日期止近期發展的資料。
- (c) 本公司認為，會計師報告（涵蓋截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度及截至2025年9月30日止九個月）連同本招股章程附錄二A所載未經審核備考財務資料，以及本招股章程附錄二B所載截至2025年12月31日止年度未經審核初步財務資料已為潛在投資者對本公司的往績記錄及融資趨勢形成觀點提供充足及合理的最新資料。此外，董事確認及獨家保薦人同意，公眾投資者對活動、資產及負債、財務狀況、交易狀況、管理及本集團前景作出知情評估所需的一切資料均已載入本招股章程。因此，有關豁免及免除不會損害公眾投資者的利益；
- (d) 本公司將不會因未根據上市規則第13.49(1)條刊發其截至2025年12月31日止年度的初步業績公告而違反其組織章程細則或中國法律法規或其他監管規定。根據上市規則第13.49(1)條附註，本公司將於上市後及不遲於2026年3月31日刊發公告，說明相關財務資料已載入本招股章程；及
- (e) 本公司將就刊發年度報告遵守上市規則第13.46(2)條的規定。本公司目前預期於2026年4月30日或之前刊發截至2025年12月31日止財政年度的年度報告。就此而言，董事認為其股東、公眾投資者及潛在投資者將可知悉本集團截至2025年12月31日止財政年度的財務業績。

聯交所在以下條件下已授出有關豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條：

- (a) 本招股章程將於2026年3月20日或之前刊發，而本公司的H股股份將於2026年3月31日（即最近財政年度結算日後三個月）或之前上市；

豁免及免除

- (b) 本公司已取得證監會發出免除嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條以及附表三第I部第27段及第II部第31段規定的證明；
- (c) 截至2025年12月31日止年度初步未經審核財務資料以及就該年度業績的意見將會載入本招股章程內；及
- (d) 本公司並無違反其章程文件或中國法律法規或其他有關其刊發初步業績公告的責任的監管規定。

證監會已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條授出免除證明書，惟須達成下列條件：(i)本招股章程載有免除的詳情；(ii)本招股章程將於2026年3月20日或之前刊發及本公司H股股份將於2026年3月31日(即最近一個財政年度結束後三個月)或之前上市。

就現有股東及核心關連人士之緊密聯繫人以基石投資者身份認購發售股份獲豁免嚴格遵守上市規則第9.09(B)條及第10.04條，及根據上市規則附錄F1第1C(2)段獲授同意

上市規則附錄F1第1C(2)段規定，除其他事項外，除非符合上市規則第10.03條及第10.04條所載條件，否則未經聯交所事先書面同意，不得向申請人之現有股東或其緊密聯繫人(不論以其本身名義或透過代名人)進行分配。

指南第2.5章規定：(i)考慮到特專科技公司(定義見上市規則第18C章)可能存在龐大集資需求，以及現有股東在滿足該等公司集資需求方面的重要性，現有股東及／或其緊密聯繫人可參與特專科技公司之首次公開發售(「首次公開發售」)，惟申請人須遵守主板規則第8.08(1)條／第19A.13A條、第18C.08條及第8.08A條／第19A.13C條。於首次公開發售前持有特專科技公司10%或以上股份之現有股東，須以基石投資者身份認購首次公開發售股份；於首次公開發售前持有特專科技公司少於10%股份之現有股東，可選擇以基石投資者或配售對象身份認購首次公開發售股份。如以配售對象身份認購，申請人及其保薦人須確認現有股東並未獲分配優待；如以基石投資者身份認購，申請人及其保薦人須確認現有股東除獲保證按首次公開發售價認購之優惠待遇外，並未獲其他優待，且有關條款與其他基石投資者大致相同。

上市規則第9.09(b)條規定，由預期聆訊日期前四個完整營業日起直至獲批准上市為止，發行人之任何核心關連人士不得買賣擬上市證券(上市規則第7.11條許可者除外)。根據指南第2.5章第59段，倘向核心關連人士進行分配，特專科技公司必須申請相關豁免，而聯交所通常會授出上市規則第9.09條項下有關豁免。

豁免及免除

如本招股章程「基石投資者」一節進一步所述，政金(香港)國際有限公司(「政金國際」)已作為基石投資者(「基石投資者」)與本公司、獨家保薦人及整體協調人訂立基石投資協議，以認購發售股份。國投資管、青島青鐵、青島金融及山東陸海聯動為本公司現有股東。國投資管及青島青鐵最終由青島市國資委控制；青島金融最終由青島西海岸國資局控制；山東陸海聯動最終由山東省國資委控制。青島市國資委、青島西海岸國資局及山東省國資委均為山東省政府機構。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資詳情 — 主要首次公開發售前投資者資料」。

截至最後實際可行日期，國投資管、青島青鐵、青島金融及山東陸海聯動合共持有本公司約12.54%的未上市股份，並於全球發售完成後即時持有本公司已發行股本總額的約11.15%。政金國際由濟南市中財金投資集團有限公司(「JSFIG」)直接全資擁有，並由濟南市中區財政局直接監管的濟南市中區政府項目資金服務中心間接全資擁有。儘管JSFIG獨立於濟南市人民政府、山東省人民政府及其控制實體，由於濟南市市中區財政局、青島市國資委、青島西海岸國資局及山東省國資委均為山東省的政府機構，政金國際為本公司現有股東及核心關連人士之緊密聯繫人。

我們已申請豁免嚴格遵守上市規則第9.09(b)條及第10.04條，以及申請根據上市規則附錄F1第1C(2)段獲授同意，以允許政金國際以基石投資者身份參與全球發售，認購本公司將於國際發售下發行之發售股份。聯交所已同意授出有關所請求之同意，惟須受以下條件規限：

- (a) 本公司將遵守(i)上市規則第8.08(1)及19A.13A條之公眾持股量規定；(ii)根據上市規則第8.08A及19A.13C條之自由流通量規定；及(iii)根據上市規則第18C.08條，全球發售中提呈發售的H股總數的至少50%必須由國際發售中的獨立定價投資者認購之規定；
- (b) 本公司及獨家保薦人確認，政金國際作為基石投資者，除於基石投資項下獲保證按發售價認購之優惠待遇外，並非因與本公司之關係而於全球發售之任何分配中直接或間接獲給予或將獲給予任何優待，且有關條款與其他基石投資者大致相同；及
- (c) 政金國際以基石投資者身份於全球發售項下認購發售股份之詳情已於本招股章程披露，而分配詳情將於本公司之分配結果公告中披露。

有關相關基石投資之進一步資料，請參閱本招股章程「基石投資者」一節。

董事的責任聲明

本招股章程載有遵照公司(清盤及雜項條文)條例及香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》及上市規則的規定提供的詳情，旨在向公眾提供有關本集團的資料，據此董事(包括在本招股章程被列為董事的任何擬任董事)共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本招股章程所載資料在所有重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他足以致本招股章程或其所載任何陳述產生誤導的事項。

中國證監會備案及有關全球發售的資料

我們已於2026年1月14日獲得中國證監會對進行全球發售、未上市股份轉換為H股及申請H股在聯交所上市的備案通知書。中國證監會發出該備案通知書時，不會對我們的財務穩健情況或本招股章程內所作出的任何陳述或所發表意見的準確性承擔任何責任。H股在聯交所上市無須取得中國法律及法規項下的其他批准。有關全球發售的詳情，請參閱「全球發售的架構」一節。

提呈發售及出售發售股份的限制

凡購買香港公開發售的香港發售股份的人士均須(或因其購買發售股份而被視為)確認其知悉本招股章程所述發售股份的提呈發售及出售限制。

概無採取任何行動以獲准於香港特別行政區以外任何司法管轄區公開提呈發售發售股份或公開派發本招股章程。因此，於任何未獲授權作出要約或邀請的司法管轄區，或在向任何人士提出要約或邀請即屬違法的任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成有關要約或邀請。於其他司法管轄區派發本招股章程以及提呈發售發售股份須受限制，亦可能無法進行，除非根據該等司法管轄區適用的證券法獲准進行且已向有關證券監管機構登記或獲其授權或豁免進行上述行動。尤其是，發售股份並未發售或銷售且將不會直接或間接於中國或美國發售或出售。

申請於聯交所上市

我們已向聯交所申請批准根據(i)全球發售，及(ii)未上市股份轉換為H股的已發行及將予發行H股的上市及買賣，該申請乃基於(其中包括)我們作為商業化公司(定義見上市規則)符合上市規則第18C.03條的規定，其中參考我們於上市時的預期市值(按發售價)超過40億港元。根據公司(清盤及雜項條文)條例第44B(1)條，若於全球發售截止日期起計三個星期屆滿前，或在聯交所或其代表於上述三個星期內知會我們的較長期限(不超過六個星期)前，H股未能獲准根據本招股章程於聯交所上市，則就根據本招股章程作出的申請而作出的任

有關本招股章程及全球發售的資料

何配發(不論何時作出)將屬無效。所有發售股份將登記於我們的H股股東名冊，以便該等股份可於聯交所買賣。我們概無任何部分股份或貸款資本在任何其他證券交易所上市或買賣，且現時並無亦不擬於短期內尋求有關上市或批准上市。

H股將合資格納入中央結算系統

倘聯交所批准股份上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起，可在中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間進行的交易須於任何交易日後第二個交收日在中央結算系統進行交收。中央結算系統內所有活動必須遵守不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序。投資者應向其股票經紀或其他專業顧問尋求有關結算安排詳情的意見，乃因該等安排可能影響他們權利及權益。本公司已作出一切必要安排使H股獲納入中央結算系統。

建議諮詢專業稅務意見

閣下若對認購、購買、持有或出售或買賣H股所涉及的稅務影響，或對行使H股附帶的任何權利有任何疑問，應諮詢閣下的專業顧問。謹此強調，我們、獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與全球發售的任何其他人士概不對因閣下認購、購買、持有或出售或買賣H股或閣下行使H股附帶的任何權利所產生的任何稅務影響或債務承擔責任。

股東名冊及印花稅

根據全球發售申請而發行及由未上市股份轉換的所有H股將登記於H股股東名冊，並由本公司H股證券登記處卓佳證券登記有限公司在香港特別行政區備存。我們的股東名冊總冊將由我們在中國境內的總部保存。買賣於H股股東名冊登記的H股須繳納香港印花稅。有關香港印花稅的進一步詳情，請尋求專業稅務意見。

認購、購買及轉讓H股的登記

我們已指示我們的H股證券登記處卓佳證券登記有限公司，且其已同意不會以任何特定持有人的名義登記任何H股的認購、購買或轉讓，除非及直至該持有人將有關該等H股的經簽署表格遞交我們的H股證券登記處，且表格中載有以下聲明：

- 持有人向我們及各股東表示同意，而我們亦向各股東表示同意遵守及符合《公司法》、特別規定及我們的組織章程細則；
- 持有人向我們、我們各股東、董事、經理及高級職員表示同意，而我們(為其本身及我們各董事、經理及高級職員)亦向各股東表示同意，因我們的組織章程細則、《公司法》或其他相關法律、規則及法規所賦予或施加的任何權利或責任而產生與

有關本招股章程及全球發售的資料

我們事務有關的所有分歧、糾紛及申索，均依照我們的組織章程細則提交仲裁，而此將視作授權仲裁庭進行公開聆訊及公佈裁決結果。有關仲裁將為最終結果及不可推翻；

- 持有人向我們及各股東表示同意，H股可由其持有人自由轉讓；及
- 持有人授權我們代其與我們各董事及高級職員訂立合同，據此，該等董事及高級職員承諾遵守及符合組織章程細則所規定其對股東應盡的責任。根據全球發售申請或購買H股的人士，因作出申請或購買而被視為已作出聲明，彼等並非本公司任何董事或現有股東的緊密聯繫人(定義見《香港上市規則》)或上述任何人士的代名人。

董事及參與全球發售的各方

董事

姓名(國籍)	地址
--------	----

執行董事

陳振傑先生 (中國)	中國廣東省深圳市 南山區媽灣地區少帝路以北 港灣生活小區以東海祥閣1棟602室
---------------	---

羅韻女士 (中國)	中國廣東省深圳市 南山區深南大道以北 世紀假日廣場D座2903室
--------------	--

陳碩先生 (中國)	中國廣東省深圳市 南山區中潤大廈B座2306室
--------------	----------------------------

獨立非執行董事

牛保莊博士 (中國)	中國廣東省廣州市 天河區員村一橫路 華穎花園34號54棟401室
---------------	--

劉世杰博士 (中國)	中國北京市 通州區中山大街 108號樓5層651室
---------------	---------------------------------

李昌振先生 (中國)	中國山東省濟南市 歷下區環山路108號 開元山莊1-3-502室
---------------	--

張之傑先生 (中國)	香港九龍深水埗 龍駒道9號緹山9號洋房
---------------	------------------------

有關我們董事的詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」。

參與全球發售的各方

獨家保薦人	中信證券(香港)有限公司 香港 金鐘道88號 太古廣場一期18樓
-------	---

保薦人兼整體協調人、 整體協調人、獨家全球協調人、 聯席賬簿管理人、聯席牽頭經 辦人及資本市場中介人	中信里昂證券有限公司 香港 金鐘道88號 太古廣場一期18樓
---	---

聯席賬簿管理人	招銀國際融資有限公司 香港 中環花園道3號 冠君大廈45樓
---------	--

董事及參與全球發售的各方

農銀國際融資有限公司

香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈11樓

國投證券(香港)有限公司

香港
中環
交易廣場1座39樓

國信證券(香港)經紀有限公司

香港
金鐘道88號太古廣場1期
32樓3207-3212室

利弗莫爾證券有限公司

香港
九龍
長沙灣道833號
長沙灣廣場
2期1214A室

華升證券(國際)有限公司

香港灣仔
告士打道38號
萬通保險中心
15樓1501&1503

聯席牽頭經辦人

招銀國際融資有限公司

香港
中環花園道3號
冠君大廈45樓

農銀國際證券有限公司

香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈10樓

國投證券(香港)有限公司

香港
中環
交易廣場1座39樓

國信證券(香港)經紀有限公司

香港
金鐘道88號太古廣場1期
32樓3207-3212室

董事及參與全球發售的各方

資本市場中介人

利弗莫爾證券有限公司

香港
九龍
長沙灣道833號
長沙灣廣場
2期1214A室

華升證券(國際)有限公司

香港灣仔
告士打道38號
萬通保險中心
15樓1501&1503

招銀國際融資有限公司

香港
中環花園道3號
冠君大廈45樓

農銀國際融資有限公司

香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈11樓

農銀國際證券有限公司

香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈10樓

國投證券(香港)有限公司

香港
中環
交易廣場1座39樓

國信證券(香港)經紀有限公司

香港
金鐘道88號太古廣場1期
32樓3207-3212室

利弗莫爾證券有限公司

香港
九龍
長沙灣道833號
長沙灣廣場
2期1214A室

華升證券(國際)有限公司

香港灣仔
告士打道38號
萬通保險中心
15樓1501&1503

董事及參與全球發售的各方

本公司法律顧問

有關香港特別行政區法例及美國法律：
嘉源律師事務所
香港特別行政區中環康樂廣場8號
交易廣場一座35樓3502-03室

有關中國法律：
嘉源律師事務所
中國
北京市西城區復興門內大街158號
遠洋大廈F408室

獨家保薦人及包銷商的 法律顧問

有關香港特別行政區法例：
諾頓羅氏香港
香港特別行政區
中環康樂廣場1號怡和大廈38樓

有關中國法律：
海問律師事務所
中國
北京市朝陽區東三環中路5號
財富金融中心20層(郵編100020)

申報會計師

安永會計師事務所
執業會計師
香港特別行政區鰂魚涌
英皇道979號太古坊一座27樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司
中國上海市
南京西路1717號會德豐國際廣場2504室

收款銀行

中信銀行(國際)有限公司
香港
九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場80樓

渣打銀行(香港)有限公司
香港
觀塘
觀塘道388號
渣打中心18樓

招商永隆銀行有限公司
香港
中環
德輔道中45號

公司資料

中國註冊辦事處、公司總部及 主要營業地點

中國
山東省
青島市黃島區
廬山路57號
經控大廈
1201室

香港 主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

公司網站

www.extremevision.com.cn

(網站所載資料並不構成本招股章程的一部分)

聯席公司秘書

徐雷先生
中國
廣東省
深圳市
南山區
聚豪園
聚友閣12A

陳綺藍女士
(ACG HKACG)
香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

授權代表

陳振傑先生
中國
廣東省深圳市
南山區
媽灣地區
少帝路以北
港灣生活小區以東
海祥閣1棟602室

陳綺藍女士
(ACG HKACG)
香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

審計委員會

李昌振先生
(主席)
劉世杰博士
牛保莊博士

薪酬與考核委員會

劉世杰博士
(主席)
李昌振先生
陳振傑先生

提名委員會

牛保莊博士
(主席)
劉世杰博士
張之傑先生
陳振傑先生
羅韻女士

公司資料

合規顧問

創陞融資有限公司
香港
灣仔
告士打道128號
祥豐大廈
13樓B室

H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

招商銀行深圳華僑城支行

中國
廣東省深圳市
南山區
深南大道
9015-3號

中國銀行股份有限公司青島西海岸新區分行

中國
山東省
青島市黃島區
香江路
65號

行業概覽

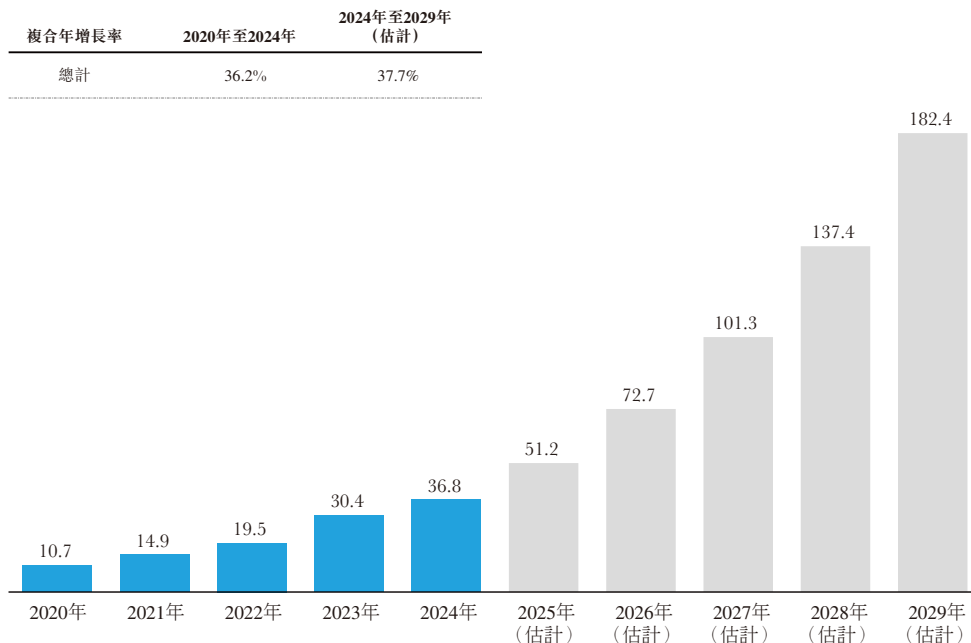
本行業概覽所載資料包含有關我們經營所在行業的資料及統計數字。本節所載資料及統計數字部分源自公開可得之政府及官方來源。本節所載之若干資料及統計數字乃摘錄自我們所委託之獨立第三方弗若斯特沙利文所編製之市場研究報告(「弗若斯特沙利文報告」)。我們認為本行業概覽所載資料來源為該等資料之適當來源，且轉載該等資料時已採取了審慎措施。我們並無理由相信該等資料屬虛假或有誤導成分，或遺漏了任何重大事實從而導致該等資料屬虛假或有誤導成分。本行業概覽所載來自官方政府來源之資料尚未經過我們、獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、顧問、代理或代表就其準確性進行獨立核實，且在作出或不作出任何投資決定時不應對來自官方政府來源之資料加以依賴。

中國企業級計算機視覺解決方案市場的概覽

中國企業級計算機視覺解決方案市場的發展

計算機視覺解決方案為一種模擬人類視覺系統之技術解決方案，使計算機能夠從圖像或視頻中提取信息，並基於該等信息進行分析、決策及交互。企業級計算機視覺解決方案是指專為各類企業應用設計的計算機視覺產品及服務，該解決方案可根據特定需求，提供算法平台、算法服務及其他定制化服務。中國企業級計算機視覺解決方案市場規模已由2020年之人民幣107億元增至2024年之人民幣368億元，並預期於2029年進一步增至人民幣1,824億元。

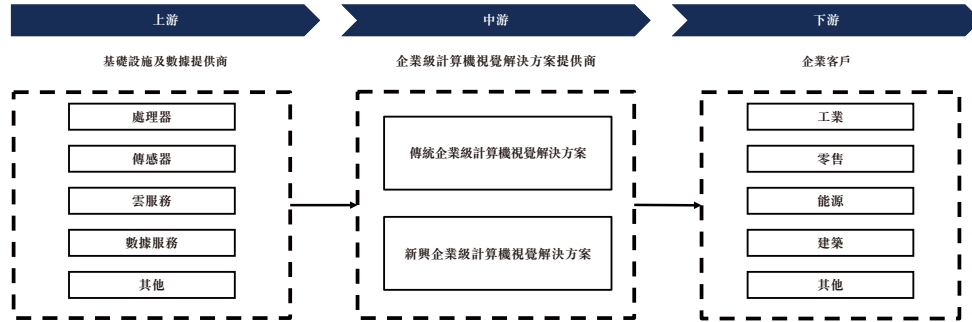
中國企業級計算機視覺解決方案市場之市場規模 (按收入計)
人民幣十億元，2020年至2029年 (估計)



資料來源：國際數據公司、專家訪談、弗若斯特沙利文

中國企業級計算機視覺解決方案市場的價值鏈

企業級計算機視覺解決方案產業鏈上游包括處理器、傳感器、雲服務、數據服務等基礎設施提供商。中游由專注於技術開發及系統集成的企業級計算機視覺解決方案提供商組成，為不同場景開發算法及模型。下游涵蓋企業級計算機視覺解決方案的各種應用場景，如工業、零售、能源、建築等。



資料來源：弗若斯特沙利文

中國企業級計算機視覺解決方案市場的驅動力

計算機視覺作為AI的重要分支，將持續受益於中國AI的政策紅利

企業級計算機視覺解決方案市場的快速發展離不開國家政策的大力支持。「十四五」規劃已明確將AI列為戰略性新興產業。2024年中央經濟工作會議明確提出實施「AI+」行動，強調AI與實體經濟深度融合，以提升傳統產業效率、培育新質生產力。此舉乃「AI+」行動首次被寫入國家政府工作報告。工業和信息化部等四部委發佈《國家AI產業綜合標準化體系建設指南》，旨在通過系統性標準佈局，解決當前AI產業存在的技術碎片化、安全風險高、應用落地難等挑戰，促進技術、產業與治理協同發展。

下游應用需求持續湧現，從傳統應用向更多新興應用拓展，推動企業級計算機視覺解決方案持續拓展與深化

隨著AI技術的持續發展與成熟，下游客戶對計算機視覺解決方案的需求亦在日益增長。該需求不僅體現在人臉識別等傳統應用領域，亦在逐步向更多新興應用場景拓展。例如，在安防領域，除傳統的人臉識別門禁系統，計算機視覺技術亦應用於更複雜場景下的行為分析及異常檢測，可實時監控並預警潛在安全威脅。在醫療領域，計算機視覺技術應用於醫學影像分析及手術導航，提高了診斷準確性及治療有效性。下游客戶對計算機視覺解決方案的多元化需求，促使相關提供商持續加大研發投入，推動技術創新及應用拓展，進一步加快計算機視覺市場的繁榮發展。

算力成本的快速下降，為企業級計算機視覺解決方案在多種場景下的商業化落地提供了有力支撐

算力是計算機視覺技術落地的關鍵基礎，而算力成本的快速下降為計算機視覺解決方案的廣泛應用提供了有力支撐。近年來，隨著GPU及FPGA等專用芯片性能持續提升，以及雲計算及邊緣計算技術的快速發展，硬件技術的持續進步與創新使得算力成本顯著降低。這使得計算機視覺技術得以更廣泛應用於各類場景，而不再受高成本限制。例如，對資源有限的中小型提供商及初創企業而言，較低的算力成本使其更易部署及應用計算機視覺解決方案，從而推動該技術的普及與推廣。同時，算力成本下降亦促使計算機視覺技術持續優化升級。相關提供商可投入更多資源進行研發，以提升算法效率及準確性，進一步增強計算機視覺解決方案的性能及競爭力。

中國企業級計算機視覺解決方案市場的未來趨勢

企業級計算機視覺解決方案正在經歷從單一算法供應轉變為全棧式AI系統級解決方案。過去，許多企業級計算機視覺解決方案提供商主要專注於提供單一算法或軟件開發工具包(SDK)，例如人臉識別或目標檢測等特定功能。隨著技術進步及市場需求多樣化，客戶不再滿足於單一功能解決方案，而需要更全面及一體化的系統能力。如今，頭部企業計算機視覺提供商正逐步轉向提供全棧式AI系統級解決方案，包括算法倉庫、數據平台、媒體流加速及大規模調度等整體能力。此等改變不僅加強了算法能力，亦是整體工程能力的全面升級。算法倉庫可以提供多種預訓練模型，滿足不同場景下的多樣化需求；數據平台可以高效地管理和標記大量數據，以支持模型訓練；媒體流加速技術保證了視頻數據的實時傳輸和處理，提高了系統響應速度；大規模調度能力可以優化資源配置，增強系統穩定性和可擴展性。此全棧式AI系統能力供給模式，使企業級計算機視覺解決方案能夠更好地適應複雜多變的市場需求，為客戶提供一站式解決方案，在激烈的市場競爭中脫穎而出。

中國企業級計算機視覺解決方案提供商逐步開拓海外市場機會。全球企業級計算機視覺解決方案市場於2024年為人民幣1,496億元，預計於2029年為人民幣5,052億元，複合年增長率為27.6%。憑藉其在複雜場景中的專業知識及快速迭代能力，如今的中國提供商可以有效地滿足全球對企業計算機視覺可擴展及高效解決方案不斷增長的需求。通過將本地化服務網絡與合作夥伴生態系統相結合，彼等可以快速適應區域市場需求，將國內經過驗證的最佳實踐轉化為可在全球推廣的部署策略，從而推動海外持續增長。

中國新興企業級計算機視覺解決方案市場的發展

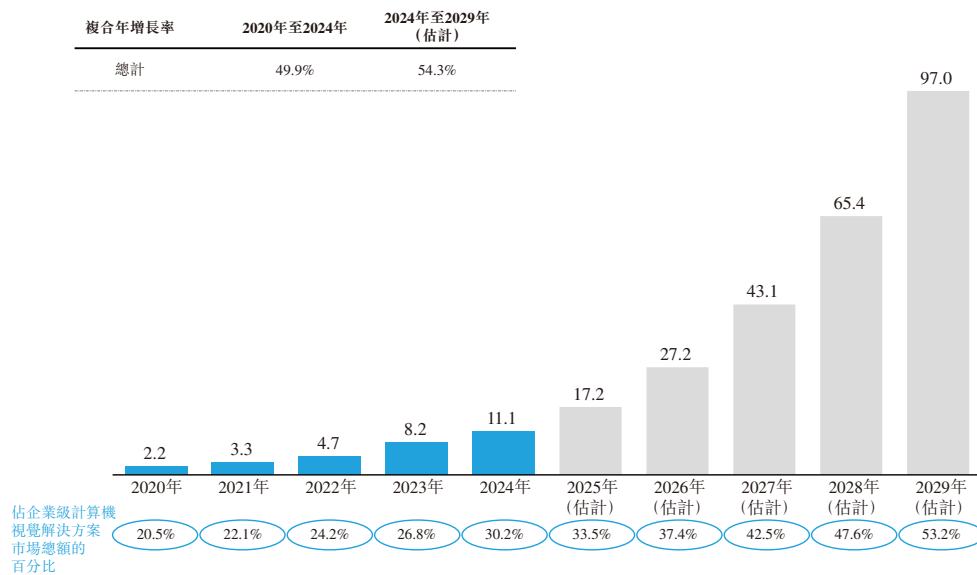
基於下游應用成熟度、技術發展階段等因素，企業級計算機視覺解決方案可分為傳統應用及新興應用。具體而言，

行業概覽

- 傳統應用：該等傳統應用的特點是算法模型成熟，標準化程度高及商業化落地週期相對較長。具體應用包括人臉識別、車牌識別及視頻結構化(提取人／車屬性及表單識別)。該等應用通常用於解決定義明確、目標清晰且背景干擾相對可控的問題，多為通用型應用(如人臉及車牌識別)在不同行業的橫向應用。
- 新興應用：與傳統應用相比，新興應用對技術的定制化能力要求更高，需根據特定設備、物體形態、檢測目標及數據條件進行訓練，其商業化落地週期較短且處於快速發展階段。具體應用包括目標識別、行為識別及缺陷識別。該等應用通常用於解決更複雜且具挑戰性的問題，要求對應用場景有更深層次理解，並深度嵌入特定行業的垂直運營流程。

隨著企業級計算機視覺解決方案技術持續成熟，新興應用場景不斷湧現，疊加算力成本下降，為商業化落地提供了有力支撐。2020年至2024年，中國新興企業級計算機視覺解決方案的市場規模呈現顯著增長，由2020年的人民幣22億元增至2024年的人民幣111億元，複合年增長率為49.9%。其在整體企業級計算機視覺解決方案中的滲透率亦由2020年的20.5%提升至2024年的30.2%。預計到2029年，新興企業級計算機視覺解決方案的應用將更趨多元化，中國新興企業級計算機視覺解決方案的市場規模將達到人民幣970億元，複合年增長率為54.3%，其在整體企業級計算機視覺解決方案中的滲透率將進一步提升至53.2%。

中國新興企業級計算機視覺解決方案市場的市場規模（按收入計）
人民幣十億元，2020年至2029年（估計）



資料來源：國際數據公司、專家訪談、弗若斯特沙利文

行業概覽

中國企業級計算機視覺解決方案市場的競爭格局

基於提供商的類型，參與者可以分為以軟件為中心的提供商、以硬件為中心的提供商及雲服務提供商。以軟件為中心的提供商更專注於銷售軟件算法，彼等亦根據客戶需求為客戶提供集成的第三方硬件。以硬件為中心的提供商主要銷售硬件設備，並通過將算法加載到其自研硬件設備上為客戶提供集成解決方案，軟件算法的直接銷售較少。雲服務提供商通常將計算機視覺解決方案融合到其雲服務中，軟件算法的直接銷售較少。

中國整體企業級計算機視覺解決方案市場的競爭格局相對分散。按2024年中國企業級計算機視覺解決方案的銷售收入計，前十名參與者的市場集中度約為38.3%。本集團在所有市場參與者中排名第九，市場份額為0.5%。

排名	解決方案提供商	解決方案提供商類型	企業級計算機視覺 解決方案收入 (人民幣十億元， 2024年)	
			2024年)	市場份額
1	公司A ⁽¹⁾	以硬件為中心	6.5	17.7%
2	公司B ⁽²⁾	雲服務	1.8	4.9%
3	公司C ⁽³⁾	以軟件為中心	1.2	3.3%
4	公司D ⁽⁴⁾	雲服務	1.2	3.2%
5	公司E ⁽⁵⁾	以硬件為中心	1.0	2.7%
6	公司F ⁽⁶⁾	雲服務	0.9	2.6%
7	公司G ⁽⁷⁾	以軟件為中心	0.8	2.1%
8	公司H ⁽⁸⁾	以硬件為中心	0.4	1.1%
9	本公司	以軟件為中心	0.2	0.5%
10	公司I ⁽⁹⁾	以軟件為中心	0.1	0.4%

與整體企業級計算機視覺解決方案市場類似，中國新興企業級計算機視覺解決方案市場的參與者眾多，競爭格局相對分散。按中國新興企業級計算機視覺解決方案的銷售收入計，2024年中國新興企業級計算機視覺解決方案市場前十名參與者的市場集中度約為47.9%。按2024年中國新興企業級計算機視覺解決方案市場的收入計，本公司在所有市場參與者中排名第八，市場份額為1.6%。

排名	解決方案提供商	解決方案提供商類型	新興企業級計算機 視覺解決方案的收入 (人民幣十億元， 2024年)	
			2024年)	市場份額(%)
1	公司B ⁽²⁾	雲服務	1.4	12.1%
2	公司C ⁽³⁾	以軟件為中心	1.0	8.8%
3	公司A ⁽¹⁾	以硬件為中心	0.9	8.1%
4	公司F ⁽⁶⁾	雲服務	0.6	5.2%
5	公司D ⁽⁴⁾	雲服務	0.5	4.6%
6	公司E ⁽⁵⁾	以硬件為中心	0.5	4.3%
7	公司G ⁽⁷⁾	以軟件為中心	0.2	2.1%
8	本公司	以軟件為中心	0.2	1.6%
9	公司H ⁽⁸⁾	以硬件為中心	0.1	0.5%
10	公司I ⁽⁹⁾	以軟件為中心	0.1	0.5%

附註：

- (1) 成立於2001年，總部位於中國杭州，專注於視頻監控產品及解決方案，為各種應用場景提供廣泛的智能視頻產品及系統。其股份於深圳證券交易所（「深交所」）上市。截至2024年底，其僱員不到6萬人，總收入超過人民幣900億元。
- (2) 成立於1999年，總部位於中國杭州，提供具備計算機視覺功能的雲端解決方案，專注於為企業提供可擴展的智能服務。其股份於美國全國證券交易商協會自動報價系統及香港聯交所（「納斯達克」及「香港交易所」）上市。截至2024年底，其僱員不到20萬人，總收入超過人民幣9,000億元，並於13個國家設有相關業務辦事處。
- (3) 成立於2018年，總部位於中國北京，專注於為各行各業開發先進的基於視覺的解決方案，在硬件相關產品及系統方面具備優勢。其股份於香港交易所上市。截至2024年底，其僱員不到1,000人，總收入超過人民幣10億元。
- (4) 成立於1987年，總部位於中國深圳，結合雲計算與AI技術，提供全面的計算機視覺解決方案。未上市。截至2024年底，其僱員超過2萬人，總收入超過人民幣8,000億元。
- (5) 成立於2001年，總部位於中國杭州，是視頻監控設備及解決方案的主要提供商，專注於安防及交通管理的智能視頻產品及系統。其股份於深交所上市。截至2024年底，其僱員超過2萬人，總收入超過人民幣300億元。
- (6) 成立於2000年，總部位於中國北京，提供雲端AI服務（包括計算機基於視覺的解決方案），融合先進算法與資料分析。其股份於納斯達克及香港交易所上市。截至2024年底，其僱員不到4萬人，總收入超過人民幣100億元。
- (7) 成立於2014年，總部位於中國上海，以其AI驅動的計算機視覺技術著稱，為多個垂直市場提供一整套智能軟件解決方案。其股份於香港交易所上市。截至2024年底，其僱員不到5,000人，總收入超過人民幣40億元。
- (8) 成立於2012年，總部位於中國廈門，是一家為提供視覺感知、視覺認知、視覺推理等一系列智能產品的企業提供視覺智能技術及產品的AI公司。未上市。截至2024年底，其僱員不到300人，總收入超過人民幣3億元。
- (9) 成立於2011年，總部位於中國北京，是一家專注於物聯網(IoT)的AI公司，打造軟硬件一體化的AIoT產品系統。未上市。截至2024年底，其僱員不到3,000人，總收入超過人民幣3億元。

資料來源：公共信息研究、專家訪談、弗若斯特沙利文

中國企級計算機視覺解決方案市場的關鍵成功因素及進入壁壘

- **技術能力**。產品及技術壁壘不僅需要掌握先進的計算機視覺算法及模型，還需要全棧式技術能力，包括算法倉庫開發、數據平台、媒體流加速、大規模調度，提供一站式解決方案。提供商需要能夠根據不同的客戶需求靈活定制及優化解決方案，確保其技術的效率及適應性。此外，技術不斷創新升級的能力至關重要；提供商必須不斷投資於研發，以保持技術優勢並應對快速變化的市場需求及競爭環境。為了提高效率，業界常見的做法是採用大量共同開發的算法，並與第三方開發者共享相關IP的所有權。

行業概覽

- **行業專業知識**。行業專業知識是新興企業級計算機視覺提供商成功的關鍵因素之一。提供商需要深入了解特定行業的業務流程、痛點及需求，才能開發出真正滿足行業需求的解決方案。該等行業知識不僅包括技術理解，還包括對行業標準、法規及商業模式的全面掌握。通過長期的行業經驗，提供商可以更好地與客戶溝通，快速發現並解決實際問題，從而提升客戶滿意度及市場競爭力。行業專業知識的積累需要時間及實踐經驗，而新準入者往往缺乏這種深度的理解及經驗，難以在短時間內獲得客戶信任及市場份額，從而形成較高的進入壁壘。
- **持續盈利能力**。持續的盈利能力支撐著新興企業級計算機視覺提供商的生存能力及增長，是一個重要的市場進入壁壘。提供商需要有穩定的收入來源及良好的財務狀況來支持研發、市場拓展及客戶服務。持續盈利能力不僅反映了提供商的商業運營能力，還表明其有效管理成本、優化資源配置及在市場波動中保持競爭力的能力。提供商需要通過高效的商業模式及精準的市場定位，保證收入的穩定增長以及利潤的持續積累。
- **商業化及行業認可**。新興企業級計算機視覺解決方案的商業化及行業認可是提供商成功的關鍵因素。提供商需要具備將技術轉化為實際產品的能力，並將這些產品成功推向市場，實現其商業價值。這不僅需要強大的市場洞察力及營銷能力，還需要與行業內的關鍵客戶及合作夥伴建立良好的合作關係，以促進解決方案的廣泛應用。在行業內獲得廣泛認可，意味著提供商在技術、服務、可靠性等方面獲得了客戶的高度評價，從而吸引了更多的客戶及合作夥伴。商業化及行業認可度的積累需要時間及市場驗證，新準入者往往難以在短時間內獲得客戶信任及市場認可，從而形成較高的進入壁壘。

中國企業大模型AI應用解決方案市場概覽

企業大模型AI應用解決方案市場的發展

大模型AI的發展是近年來AI領域最重大的進步之一，從根本上改變了提供商運營、創新以及與客戶互動的方式。隨著GPT、BERT及其他基於Transformer架構的模型的興起，大模型AI應用解決方案已成為各種規模提供商的有效工具，推動運營轉型並增強各種應用的用戶體驗。大模型AI應用解決方案不僅使提供商能夠更有效地生成及處理各種類型的內容，更重要的是，使彼等能夠做出更明智及更有影響力的商業決策。

企業大模型AI應用解決方案是指基於大模型AI功能構建的應用，以及提供全面的大模型AI解決方案所需的配套服務，包括模型開發服務、數據平台服務、算力優化服務，幫助提供商更好地發揮企業大模型AI應用，實現降本增效。

行業概覽

2024年，按收入計，中國企業大模型AI應用解決方案的市場規模為人民幣58億元。預計到2029年將達到人民幣527億元，2024年至2029年的複合年增長率為55.5%。

中國企業大模型AI應用解決方案市場的驅動力及未來趨勢

- **開源基礎模型提高了可用性和成本效益。**開源基礎大模型的廣泛採用降低了技術壁壘及成本，從而加速了提供商對大模型AI應用解決方案的採用。開源基礎模型允許提供商避免從頭構建模型，實現快速的知識轉移及領域自適應，顯著縮短開發週期並提高效率。此外，開源生態系統的協作性質促進了更快的算法迭代及持續的技術進步，使大模型AI解決方案更容易獲得，尤其是對中小型提供商而言。
- **特定行業場景對智能化解決方案的需求。**隨著數字化轉型的加速，提供商越來越多地採用針對其行業獨特挑戰量身定制的智能解決方案。大模型AI應用解決方案被視為突破的關鍵驅動力，能夠通過用具有先進內容生成及決策能力的更智能的智能體取代傳統辦公工具，簡化工作流程並提高垂直市場的整體效率，從而全面為提供商提供更大的靈活性和競爭力。
- **拓展大模型AI應用場景。**隨著大模型AI技術的不斷成熟及商業化，預計越來越多的提供商將採用大模型AI應用解決方案，以滿足從營銷及銷售到研發、金融及供應鏈管理等各個行業的多樣化需求，進一步推動對企業大模型AI應用解決方案的需求。

信息來源

就全球發售而言，我們已委聘弗若斯特沙利文就我們經營所在市場進行詳細分析及編製行業報告。弗若斯特沙利文提供的服務包括市場評估、競爭基準以及各種行業的戰略及市場規劃。我們已同意就編製及使用弗若斯特沙利文報告支付合共人民幣500,000元的費用及開支。有關款項的支付並不取決於我們是否上市成功或弗若斯特沙利文報告的結果。除弗若斯特沙利文報告外，我們並無就全球發售委託任何其他行業報告。

我們已於本節以及本招股章程「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」各節及其他章節摘錄弗若斯特沙利文報告的若干資料，以向潛在投資者更全面地介紹我們經營所在的行業。除另有說明外，本節所載所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告、多份政府官方刊物及其他刊物。於編製市場研究報告期間，弗若斯特沙利文進行(i)一手研究，涉及與領先行業參與者及行業專家的深入訪談；及(ii)二手研究，涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於弗若斯特沙利文自有研究數據庫的數據。項目數據來自參考特定行業相關因素對照宏觀經濟數據繪製的歷史數據分析。弗若斯特沙利文已獨立分析該等資料，但其審閱結論的準確性很大程度上取決於所收集資料的準確性。弗若斯特沙利文研究可能會受到該等假設的準確性以及該等一手及二手資料來源的選擇的影響。

監管概覽

本節概述目前適用於本集團且可能對本集團及其運營構成重大影響的中國法律及法規。本概述的主要目的是向潛在投資者提供適用於本集團之主要法律及法規概覽。

本概述並不旨在全面描述所有適用於本集團業務及運營及／或可能對潛在投資者屬重要之法律及法規。

信息產業相關法規及政策

AI政策

國務院於2017年7月8日頒佈並於同日生效之《新一代人工智能發展規劃》規定，國家加快培育具有重大引領作用的AI產業，促進AI與各產業領域深度融合，形成數據驅動、人機協同、跨界融合、共創共享的智能經濟形態。數據和知識成為經濟增長的第一要素，人機協作成為主流生產和服務方式，跨界融合成為重要的經濟模式，共創共享成為經濟生態基本特徵，個性化需求與定制成為消費新潮流。開發面向AI的操作系統、數據庫、中間件及開發工具等關鍵基礎軟件，突破圖形處理器等核心硬件，研究圖像識別、語音識別、機器翻譯、智能交互、知識處理、控制決策等智能系統解決方案，培育面向AI應用的基礎軟硬件產業。

2022年8月12日，中華人民共和國科學技術部（「科技部」）發佈《關於支持建設新一代人工智能示範應用場景的通知》，強調需充分發揮AI賦能經濟社會發展的作用，圍繞構建全鏈條、全過程的AI行業應用生態，支持一批基礎較好的AI應用場景，加強研發上下游配合與新技術集成，打造形成一批可複製、可推廣的標桿型示範應用場景，包括智能港口、自動駕駛及智能供應鏈。

產業結構調整指導目錄

根據國家發改委於2023年12月27日頒佈並於2024年2月1日生效之《產業結構調整指導目錄(2024年本)》，大數據、雲計算、軟件和信息技術服務及在中國允許範圍內的區塊鏈信息服務屬鼓勵類。

外商投資相關法規

《中華人民共和國公司法》由全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1993年12月29日頒佈，2023年12月29日最後修訂並於2024年7月1日生效，對中國公司（包括外商

監管概覽

投資公司)的設立、運營及管理做出了規範。除非外商投資法律另有規定，外商投資公司應遵守《中華人民共和國公司法》。

外商在華投資受國家發改委及商務部於2025年12月15日修訂並於2026年2月1日生效之《鼓勵外商投資產業目錄(2025年版)》(「《目錄》」)及於2024年9月6日頒佈並於2024年11月1日生效之《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「《負面清單》」)規管。《目錄》及《負面清單》構建外商在華投資基本框架，就外商投資將業務分為三類：「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」。未列入《目錄》或《負面清單》的產業通常被視為屬第四類「允許類」，除非中國其他法律法規另有特別限制。

《外商投資法》由全國人民代表大會於2019年3月15日頒佈，並於2020年1月1日生效；《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「《外商投資法實施條例》」)由國務院於2019年12月26日頒佈，並於2020年1月1日生效，是現行規管外商在華投資的主要法律及法規。《外商投資法》及《外商投資法實施條例》旨在進一步擴大開放，積極促進外商投資，保護外商投資合法權益，規範外商投資管理。根據《外商投資法》及《外商投資法實施條例》，中國對外商投資管理採取「國民待遇+負面清單」制度。在國務院發佈或批准發佈的《負面清單》範圍以外的行業，外商投資與國內投資享受同等待遇。

2019年12月30日，商務部與國家市場監督管理總局頒佈《外商投資信息報告辦法》(「《報告辦法》」)，並於2020年1月1日生效。該《報告辦法》規範在中國境內的外商投資信息報告事宜。根據《報告辦法》，在中國直接或間接開展投資活動的外國投資者及外商投資企業，須通過提交初始報告、變更報告、註銷報告及年度報告，向商務主管部門報告投資信息。

2020年12月19日，國家發改委與商務部聯合頒佈《外商投資安全審查辦法》，並於2021年1月18日生效，當中載列外商投資安全審查機制的規定，包括須審查的投資類型、審查範圍及程序等。外國投資者或境內相關方在以下情形前，必須申報安全審查：(i)投資軍工行業、軍工配套及其他涉及國防安全的領域，以及投資軍事設施和軍工行業設施周邊區域；及(ii)投資重要農產品、重要能源和資源、重要裝備製造、重要基礎設施、重要交通服務、重要文化產品和服務、重要信息技術及互聯網產品和服務、重要金融服務、關鍵技術及其他涉及國家安全的重要領域，並取得目標企業的控制權。

境外上市相關法規

2023年2月17日，中國證監會頒佈《境外上市試行辦法》及五項相關指引，並於2023年3月31日生效。與此同時，先前作為境內企業境外發行及上市主要制度依據的《國務院關於股份

監管概覽

有限公司境外募集股份及上市的特別規定》及《國務院關於進一步加強在境外發行股票和上市管理的通知》，已於2023年3月31日廢止。

根據《境外上市試行辦法》，中國境內企業以直接或間接方式於境外市場發行及上市證券，須向中國證監會完成備案程序並提交相關材料。《境外上市試行辦法》規定，存在下列情形之一的，禁止境外發行及上市：(i)法律、行政法規或國家適用要求規定的融資用途明確禁止上市；(ii)經國務院有關主管部門根據相關法律審查認定，境外發行及上市可能危害國家安全；(iii)境內企業或其控股股東、實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或其他破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪；(iv)境內企業目前因涉嫌刑事犯罪或重大違法違規行為被司法調查，尚未形成最終結論；或(v)控股股東所持股權或控股股東及／或實際控制人所控制的其他股東所持股權存在重大所有權爭議。

《境外上市試行辦法》亦規定，若發行人同時符合以下標準，其境外證券發行及上市將被視為中國境內企業間接境外發行及上市：(i)境內企業的營業收入、利潤總額、資產總值或資產淨額中任一項，佔發行人最近會計年度經審核綜合財務報表中相應項目金額的50%以上；及(ii)發行人主要業務活動在中國內地開展，或其主要營業地點位於中國內地，或負責業務經營管理的多數高級管理人員為中國公民或經常居住地位於中國內地。發行人向境外主管機關提交首次公開發行申請的，須於提交申請後三個營業日內向中國證監會備案。《境外上市試行辦法》亦要求，已完成境外發行及上市的發行人，於控制權變更或主動／強制退市等重大事件發生後，須向中國證監會提交後續報告。

為加強境內企業境外發行上市的保密及檔案管理，中國證監會、財政部、國家保密局及國家檔案局於2023年2月24日聯合頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，並於2023年3月31日生效，同時取代《關於加強在境外發行證券與上市相關保密和檔案管理工作的規定》。該等規定現涵蓋直接境外上市的內資股份有限公司及間接境外上市的主體。其概述程序要求並明確企業的保密責任及會計檔案管理，與《境外上市試行辦法》保持一致。

H股全流通相關法規

「全流通」指H股上市公司的境內未上市股份於證券交易所上市流通，包括境外上市前內資股東持有的未上市內資股份、境外上市後新增的未上市內資股份，以及外國股東持有

監管概覽

的未上市股份。2019年11月14日，中國證監會發佈《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》(「《全流通業務指引》」)，並於2023年8月10日修訂。

根據《全流通業務指引》，境內未上市股份的股東可自行協商確定申請流通的股份數量及比例，惟須符合相關法律法規及國有資產管理、外商投資及行業監管政策的規定，並可委託相應H股上市公司申請全流通。H股上市公司申請全流通，須按照《境外上市規定》的備案程序向中國證監會提交申請。中國證監會批准全流通申請後，H股上市公司須於申請相關股份在中國結算完成登記後15日內，向中國證監會提交有關情況報告。境內未上市股份於香港聯交所上市流通後，不得再轉回境內。

2019年12月31日，中國結算與深圳證券交易所聯合發佈《H股「全流通」業務實施細則》(「《實施細則》」)，規範H股全流通業務，包括跨境轉移登記、存管及持有明細維護、交易委託及指令傳送、結算、結算參與人管理、名義持有人服務等。

此外，中國結算深圳分公司於2025年6月27日發佈《中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司H股「全流通」業務指南》，明確H股全流通業務的業務安排及程序，包括業務準備、跨境轉移登記、股份境外存管及境內持有明細的初始維護與變更維護、公司行為處理、清算交收、風險管理及業務收費。

根據《境外上市規定》，就直接境外上市的境內公司而言，持有其未上市內資股份的股東申請將所持股份轉換為境外上市股份並於境外證券交易所上市的，須遵守中國證監會的相關規定，並委託境內企業向中國證監會備案。

網絡安全及數據保護相關法規

2007年6月22日，公安部、國家保密局、國務院信息化工作辦公室(已撤銷)及國家密碼管理局頒佈《信息安全等級保護管理辦法》，規定信息系統的安全保護等級可分為五級。對於已投入運行的二級或以上信息系統，其運營者或使用者須於確定安全保護等級之日起30日內，向所在地設區的市級以上公安機關完成備案手續。對於新建的二級或以上信息系統，其運營者或使用者須於投入運行後30日內，向所在地設區的市級以上公安機關完成備案手續。

2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》(「《網絡安全法》」)，於2025年10月28日修訂並於2026年1月1日生效。根據《網絡安全法》，國家實施網絡安全等級保護制度，網絡運營者從事經營及提供服務時，須遵守法律法規，履行保障網絡安全的義務。

監管概覽

通過網絡提供服務者，須依據法律、法規及國家強制性標準，採取技術措施及其他必要措施，保障網絡安全穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範違法犯罪活動，並維護網絡數據的完整性、保密性及可用性。關鍵信息基礎設施的網絡運營者，須將在中國境內收集及產生的個人信息及重要數據存儲於中國境內。若出於業務需要向境外提供該等信息及數據，須依照國家網信部門會同國務院有關部門制定的辦法進行安全評估，除非法律及行政法規另有規定。關鍵信息基礎設施的網絡運營者購買網絡產品及服務，可能影響國家安全的，須接受國家安全審查。

2021年12月28日，國家互聯網信息辦公室（「網信辦」）連同其他12個部門共同頒佈《網絡安全審查辦法》（「《網信辦辦法》」），並於2022年2月15日生效，取代2020年4月13日頒佈的舊版。《網信辦辦法》規定：(i)網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，須接受網絡安全審查；(ii)掌握超過100萬用戶個人信息並擬於國外上市的網絡平台運營者，須向網絡安全審查辦公室申請網絡安全審查；(iii)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，影響或者可能影響國家安全的，亦須進行網絡安全審查。2025年7月11日，本公司與中國法律顧問以實名方式與主管監管機構中國網絡安全審查認證和市場監管大數據中心（「網絡安全審查認證和市場監管大數據中心」）進行了電話諮詢及溝通。網絡安全審查認證和市場監管大數據中心確認，於香港上市不屬於《網信辦辦法》所界定的「國外上市」範疇。鑒於：(i)網絡安全審查認證和市場監管大數據中心已確認於香港上市不構成國外上市；(ii)截至最後實際可行日期，本公司尚未獲任何政府主管機關通知屬關鍵信息基礎設施運營者；及(iii)截至最後實際可行日期，本公司尚未收到任何須進行網絡安全審查或本公司數據處理活動影響或可能影響國家安全的通知，且現行中國法律法規對「影響或可能影響國家安全」的活動的解釋，須待主管機關進一步澄清，因此，根據中國法律顧問的意見，就本公司的擬進行事宜，本公司無義務依照《網信辦辦法》申請網絡安全審查。然而，中國法律顧問進一步表示，有關網絡安全審查的法律法規的解釋及執行持續演進，本公司無法向閣下保證不會出現與新法律法規相關的額外網絡安全審查監管要求。中國法律顧問建議本公司應時刻關注此方面的適用法律法規，並及時採取所有必要措施，確保遵守相關法律法規。

2021年6月10日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國數據安全法》（「《數據安全法》」），並於2021年9月1日生效。《數據安全法》引入數據分類分級保護制度，基於數據在經濟社會發展中的重要性，以及數據被篡改、破壞、洩露或非法獲取、利用時對國家安全、公共利益或者個人、組織合法權益造成的危害程度劃分等級。該法亦對可能影響國家安全的數據

監管概覽

活動規定了安全審查程序。此外，《數據安全法》規定，重要數據處理者須指定數據安全負責人並設立管理部門專責數據安全，且須定期評估其數據活動的風險，並向相關監管機關提交評估報告。

2022年7月7日，網信辦頒佈《數據出境安全評估辦法》，並於2022年9月1日生效。《數據出境安全評估辦法》規定，數據處理者向境外接收方提供在中國境內運營中收集和產生的重要數據，或依法應當進行安全評估的個人信息，須進行安全評估。2024年3月22日，網信辦頒佈《促進和規範數據跨境流動規定》，並於同日生效。《促進和規範數據跨境流動規定》表明，若與《數據出境安全評估辦法》存在衝突，以《促進和規範數據跨境流動規定》為準。《促進和規範數據跨境流動規定》列出免除若干數據跨境傳輸義務的情形，其中包括通過數據跨境傳輸安全評估、訂立個人信息跨境傳輸標準合同或取得個人信息保護認證。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司日常業務運作並無涉及向任何海外接收者傳輸重要數據或個人信息。

2024年9月24日，國務院頒佈《網絡數據安全管理條例》，並於2025年1月1日生效。《網絡數據安全管理條例》旨在落實《網絡安全法》、《數據安全法》及《個人信息保護法》對數據安全管理的一般性要求，重申數據處理活動的一般規定及個人信息保護、重要數據安全保護、網絡數據跨境傳輸管理及互聯網平台服務提供者義務的規則。

2022年12月8日，工信部頒佈《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》，並於2023年1月1日生效。工業和信息化領域數據處理者應當對數據處理活動負安全主體責任，對各類數據實行分級防護，不同級別數據同時被處理且難以分別採取保護措施的，應當按照其中級別最高的要求實施保護，確保數據持續處於有效保護和合法利用的狀態。

隱私保護相關法規

根據全國人民代表大會於2020年5月28日頒佈並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》，自然人的個人信息受法律保護。任何組織或者個人需要收集、使用、處理、傳輸、提供、公開他人個人信息的，應當依法進行並確保信息安全，不得非法收集、使用、處理、傳輸他人個人信息，不得非法買賣、提供或者公開他人個人信息。民事權益(包括個人信息)受到侵害的，被侵權人有權請求侵權人承擔侵權責任。民事權利和民事利益(包括個人信息)被侵害的，有權向侵害人主張侵權責任。

2021年8月20日，全國人大常委會頒佈《個人信息保護法》，並於2021年11月1日生效。《個人信息保護法》規定(其中包括)：(i)處理個人信息(包括收集、存儲、使用、處理、傳輸、提供、公開、刪除)應當遵循合法、正當、必要和誠信原則，不得通過誤導、欺詐、脅迫等方

式處理個人信息，(ii)處理個人信息應當具有明確、合理的目的，並應當與處理目的直接相關，採取對個人權益影響最小的方式，收集個人信息，應當限於實現處理目的的最小範圍，不得過度收集個人信息。個人信息處理者應當對其個人信息處理活動負責，並採取必要措施保障所處理的個人信息的安全。

工信部於2011年12月29日發佈並於2012年3月15日生效的《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》就用戶個人信息制定明確規則。未經用戶同意，互聯網信息服務提供者不得收集用戶個人信息，不得將用戶個人信息提供給他人，但是法律、行政法規另有規定的除外。「用戶個人信息」指能夠單獨或者與其他信息結合識別用戶的信息。服務提供者應當明確告知用戶收集和處理用戶個人信息的方式和用途，不得收集其提供服務所必需以外的信息，且應當妥善保管用戶個人信息。保管的用戶個人信息洩露或者可能洩露時，應當立即採取補救措施；造成嚴重後果的，應當立即向電信管理機構報告。

繼全國人大常委會於2012年12月28日發佈《關於加強網絡信息保護的決定》，及工信部於2013年7月16日發佈並於2013年12月1日生效的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，任何用戶個人信息的收集及使用須符合特定標準，要求取得用戶同意，並須遵循合法、正當、必要的原則，在限定的目的、方式及範圍內進行。互聯網信息服務提供者有義務對該等信息嚴格保密，不得洩露、篡改或者毀損，不得出售或者非法向他人提供。違反該等規定可導致各類處罰，包括警告、罰款、沒收違法所得、吊銷許可證、取銷備案、關閉網站；情節嚴重者，須承擔刑事責任。

根據《最高人民法院、最高人民檢察院、公安部關於依法懲處侵害公民個人信息犯罪活動的通知》(於2013年4月23日生效)，以及於2017年5月8日發佈並於2017年6月1日生效的《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》，下列活動被視為侵犯公民個人信息的刑事行為。具體包括：(i)違反國家規定，向特定人提供公民個人信息，或通過信息網絡或者其他途徑發佈公民個人信息；(ii)未經被收集者同意，將合法收集的公民個人信息向他人提供的，但是經過處理無法識別特定個人且不能復原的除外；(iii)在履行職責或提供服務過程中，違反相關規定收集公民個人信息；及(iv)通過購買、收受、交換等非法方式獲取公民個人信息。

知識產權相關法規

商標

中國的商標註冊、保護及使用受《中華人民共和國商標法》及《中華人民共和國商標法實施條例》規管。《商標法》於1982年8月23日制定、於2019年4月23日最後修訂並於2019年11月1日生效，遵循「申請在先」原則，授予商標註冊人專用權，由中國國家知識產權局（「**國家知識產權局**」）商標局管理。

註冊商標的有效期為十年，可每十年續展一次。續展手續須在有效期滿前十二個月內完成，可以給予六個月的寬展期。商標局會公告符合續展資格的商標。商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標，但許可詳情須向商標局備案。未辦理備案手續不影響善意第三方的權益。許可人應當監督被許可人使用其註冊商標的商品質量。被許可人應當保證使用該註冊商標的商品質量。

專利

中國的專利活動受《中華人民共和國專利法》及《中華人民共和國專利法實施細則》規管。《專利法》於1984年3月12日頒佈，2020年10月17日最後修訂並於2021年6月1日生效。國家知識產權局專利局統籌全國專利工作。省、自治區、直轄市專利行政部門負責本地區管轄事務。

《專利法》及其實施細則認可三類專利：「發明」、「實用新型」及「外觀設計」。發明專利涵蓋對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案。實用新型專利適是指對產品的形狀、構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案。外觀設計專利保護對產品的形狀、圖案及色彩組合所作出的富有美感的新設計。發明專利權的期限為二十年，外觀設計專利權的期限為十五年，實用新型專利權的期限為十年，均自申請日起計算。

中國採用「先申請」原則，相同發明的專利權授予最先提出申請的人。授予專利權的發明和實用新型，應當具備新穎性、創造性和實用性。專利權人的權利受法律保護，他人僅在獲適當授權後方可使用專利。未經授權使用構成專利侵權，法律另有規定的除外。

著作權

根據全國人大常委會於1990年9月7日頒佈、2020年11月11日最後修訂並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國著作權法》，以及國務院於2002年8月2日頒佈、2013年1月30日最後修訂並於2013年3月1日生效的《中華人民共和國著作權法實施條例》，中國公民、法人或非法人組織的作品，不論是否發表，均享有著作權。「作品」指文學、藝術和科學領域內具有獨創性並能以一定形式表現的智力成果，包括文字作品、口述作品、攝影作品、視聽作品及計算機軟件等。著作權人享有多項權利，包括發表權、署名權及複製權等。

監管概覽

根據國務院於1991年6月4日頒佈、2013年1月30日最新修訂並於2013年3月1日生效的《計算機軟件保護條例》，中國公民、法人或者其他組織對其所開發的軟件，不論是否發表，均享有著作權，權利包括發表權、署名權、修改權、複製權、發行權、出租權、傳播權、翻譯權及應當由軟件著作權人享有的其他權利。

根據國家版權局於1992年4月6日頒佈、2002年2月20日最後修訂並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》，軟件著作權、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同須辦理登記，國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作。國家版權局認定中國版權保護中心為軟件登記機構。申請符合規定的，予以登記，並由中國版權保護中心頒發相應的登記證書。

域名

根據工信部於2017年8月24日發佈(自2017年11月1日起生效)的《互聯網域名管理辦法》，以及中國互聯網絡信息中心於2019年6月18日發佈(自同日起生效)的《國家頂級域名註冊實施細則》，域名所有人必須註冊其域名。工信部負責監管中國互聯網域名，而省、自治區及直轄市電信管理機構則分別負責轄區內的域名服務。域名註冊採行「先申請先註冊」原則。申請人須提供真實準確資料，並與域名註冊服務提供商簽訂註冊協議。完成註冊流程後，申請人即成為域名持有人。

物業租賃相關法規

根據《中華人民共和國民法典》，承租人經出租人同意，可將租賃物轉租給第三人。承租人轉租的，承租人與出租人之間的租賃合同繼續有效；第三人造成租賃物損失的，承租人應當賠償損失。租賃物在承租人按照租賃合同佔有期限內發生所有權變動的，不影響租賃合同的效力。依據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、2019年8月26日最新修訂並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，以及住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃當事人應依法

訂立租賃合同。房屋租賃合同訂立後30日內，房屋租賃當事人應到租賃房屋所在地的直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。違反上述規定的，由直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門責令限期改正。個人逾期不改正的，處以1,000元以下罰款；單位逾期不改正的，處以1,000元以上1萬元以下罰款。根據《中華人民共和國民法典》，當事人未依照法律、行政法規規定辦理租賃合同登記備案手續的，不影響合同效力。

勞動及社會保障相關法規

勞動法及勞動合同法

根據1994年7月5日頒佈、2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》，企業應建立健全勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全衛生規程和標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育。勞動安全衛生設施必須符合國家規定的標準。企業、事業單位須為勞動者提供符合勞動保護相關法律法例規定的安全工作場所及衛生條件。

2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》及2008年9月18日頒佈的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，分別就勞動合同的訂立、條款、終止及僱傭雙方的權利義務作出具體規定。用人單位招用勞動者時，應如實告知勞動者工作內容、工作條件、工作地點、職業危害、安全生產狀況、勞動報酬，以及勞動者要求了解的其他情況。

社會保險及住房公積金

根據2010年10月28日頒佈、2011年7月1日生效並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國社會保險法》，以及國務院於1999年1月22日發佈、2019年3月24日最後修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》，職工應參加基本養老保險、基本醫療保險和失業保險。基本養老、醫療和失業保險費由用人單位和職工共同繳納。職工還應參加工傷保險和生育保險。工傷保險和生育保險費由用人單位繳納，職工無需繳納。依據於2017年1月19日頒佈的《國務院辦公廳關於印發〈生育保險和職工基本醫療保險合併實施試點方案〉的通知》及2019年3月6日頒佈的《國務院辦公廳關於全面推進生育保險和職工基本醫療保險合併實施的意見》，職工生育保險與基本醫療保險應合併實施。根據《中華人民共和國社會保險法》，用人單位須在當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，為職工提供社會保險及繳納或代扣相關社會保險費。用人單位未辦理社會保險登記的，由社會保險行政部門責令限期改正；逾期不改正的，處應繳社會保險費數額一倍以上三倍以下的罰款。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補繳，並自欠繳之日起按日加收0.05%的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

根據1999年4月3日頒佈、2002年3月24日及2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，僱主須按時全額繳納住房公積金，嚴禁逾期或不足額繳納。僱主須於住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記。若企業違反上述法律法規，未為僱員辦理住房公積金繳存登記或開立住房公積金賬戶，住房公積金管理中心須責令有關企業限期辦理。逾期未為僱員辦理公積金賬戶登記的企業，處1萬元以上5萬元以下的罰款。若企業違反規定未按時全額繳納住房公積金，住房公積金管理中心將責令其限期繳納；逾期仍未遵從規定的，將申請人民法院強制執行。

中國稅務相關法規

企業所得稅法

根據全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈、最近於2018年12月29日修訂並自同日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及國務院於2007年12月6日頒佈、最近於2024年12月6日修訂並自2025年1月20日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，企業分為居民企業和非居民企業。居民企業指在中國依法設立，或依照外國(地區)法律設立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業指依照外國(地區)法律設立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構或場所，或在中國境內未設立機構或場所但有來源於中國境內所得的企業。居民企業就其全球所得統一適用25%的企業所得稅稅率。符合條件的小型微利企業，企業所得稅稅率減至按20%徵收。國家需要重點扶持的高新技術企業，按15%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

根據全國人民代表大會於2024年12月24日頒佈並自2026年1月1日起生效的《中華人民共和國增值稅法》及國務院於2025年12月25日頒佈並自2026年1月1日起生效的《中華人民共和國增值稅實施條例》，除另有規定外，納稅人銷售貨物、加工修理修配服務、有形動產租賃服務、進口貨物，稅率為13%。除另有規定外，納稅人銷售服務、無形資產，稅率為6%。

軟件產業稅務優惠政策

就銷售自行開發軟件產品的增值稅納稅人，財政部及國家稅務總局頒佈《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》，自2011年1月1日起生效。通知規定，對自行開

發軟件產品適用增值稅即徵即退政策，通常為增值稅納稅人實際繳納稅額超過其應稅收入3%的部分。經主管稅務機關審核批准，符合以下條件的軟件產品可享受即徵即退政策：(i)取得省級軟件產業主管部門認可的軟件檢測機構出具的檢測證明材料；及(ii)取得軟件產業主管部門頒發的《軟件產品登記證書》或著作權行政管理部門頒發的《計算機軟件著作權登記證書》。

外匯管理相關法規

中國外匯管理的主要法規為國務院於1996年1月29日頒佈並於2008年8月5日最後修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》。根據該條例及中國其他有關貨幣兌換的法規，人民幣在經常項目(如貿易及服務相關的外匯交易、股息支付等)下可自由兌換，但在資本項目(如直接投資、貸款或境外證券投資等)下不可自由兌換，除非事先獲得國家外匯管理局或其地方分支機構的批准。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈的《關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內，向其註冊所在地外匯管理局辦理境外上市登記。境內公司境外上市募集資金可調回境內或存放境外，惟資金用途須與申報文件及其他公開披露文件的內容一致。

根據國家外匯管理局於2024年4月3日發佈的《資本項目外匯業務指引(2024年版)》，境內公司境外上市募集資金原則上應調回境內，可以人民幣或外幣調回。資金用途應與申報文件、公司債券募集說明文件、股東通函、董事會或股東會決議及其他公開披露文件中列載的相關內容一致。境內公司使用境外上市募集資金開展境外直接投資、境外證券投資、境外放款等業務，應符合相關外匯管理規定。

國家外匯管理局於2015年2月13日發佈並於2019年12月30日修訂的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，允許機構和個人通過合格銀行辦理外匯登記。在國家外匯管理局監管下，這些銀行可直接審核申請。2015年3月30日，國家外匯管理局發佈《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》。該通知規定外商投資企業須採用意願結匯，使其可按業務營運需要辦理外匯資本金結算，惟須經文件核實。該通知強調真實及自用原則，且須在企業經營範圍內使用，不得用於超出經營範圍的支付、證券投資(除非另有規定)、人民幣委託貸款、企業間借貸或房地產支出(外商投資房地產企業自用除外)。

監管概覽

國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈並於2012年12月17日生效(最後於2015年5月4日、2018年10月10日及2019年12月30日修訂)的《關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」)，取消了境內直接投資和境外直接投資外匯登記的行政審批，並簡化了外匯相關登記程序。根據國家外匯管理局13號文，投資者應向銀行辦理境內直接投資和境外直接投資登記。

2017年1月26日，國家外匯管理局頒佈《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》，規定了境內實體向境外實體匯出利潤的若干資本管制措施，包括：(i)銀行應根據真實交易原則，審核與本次利潤匯出相關的董事會利潤分配決議、稅務備案表原件及經審核財務報表；及(ii)境內機構利潤匯出前應先依法彌補以前年度虧損。此外，根據該通知，境內機構在辦理境外投資登記手續時，應詳細說明資金來源和使用計劃，並提供董事會決議、合同等證明文件。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日頒佈並生效的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，全國推廣資本項目收入支付便利化改革。在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本項目收入(如資本金、外債、境外上市資金等)用於境內支付，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。

美國境外投資相關法規

於2023年8月9日，美國政府發佈第14105號行政命令，啟動針對涉及中國的若干對外投資的監管工作。美國財政部隨後制定規則，最終於2024年10月28日訂立了最終規則(自2025年1月2日起生效)。根據最終規則，美籍人士就於三個敏感技術類別(如人工智能系統)的若干交易須遵守投資禁令及申報規定。該等限制適用於交易涉及「受關注外國人士」(通常指於受關注國家從事「受關注活動」的實體)。受關注交易包括收購股權、提供債務融資、成立合資企業或作為有限合夥人投資基金等活動，前提為該等活動涉及受關注外國人士。

我們專注於為企業提供AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案。我們的AI系統不屬於最終規則的範圍，原因有二。首先，它們並非設計或擬用於任何軍事、政府情報、大規模監控、網絡安全應用或第850.217條申報交易定義或第850.224條禁止交易定義中所提及的其他最終用途。其次，用於訓練我們最先進的AI系統的計算能力沒有超過禁止或申報交易中定義的閾值(例如 10^{23} 計算操作)。因此，根據我們國際制裁顧問的建議，我們並非從事最終規則下任何「受關注活動」的「受關注外國人士」。因此，最終規則不會限制美國投資者對我們進行投資。我們及我們的國際制裁顧問均未就投資者遵守最終規則相關事宜提供任何建議，任何投資者倘不確定最終規則是否適用於其在本次全球發售中認購股份，應諮詢其自身的顧問。

概覽

本公司的前身深圳極視角科技有限公司於2015年6月15日在中國成立為有限責任公司。本公司於2023年4月26日改制為股份有限公司，並更名為山東極視角科技股份有限公司。我們的創始人陳先生及羅女士作為校友於大學相識。憑藉陳先生的商業敏銳度及羅女士當時的學術研究專長，彼等洞察到各行業對視覺AI解決方案的商業需求日益增長。於2015年，彼等決定成立本公司，依託計算機視覺與AI技術，提供標準化定制化的企業特定解決方案，以滿足市場需求。在陳先生及羅女士的領導下，我們已成為中國的AI計算機視覺解決方案提供商，為各行各業的企業提供涵蓋開發、部署及管理的端到端企業級解決方案。此外，我們在提供具有商業可行性的大模型解決方案方面實現擴張。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們於中國新興計算機視覺解決方案市場中排名第八，市場份額為1.6%。有關陳先生及羅女士的履歷詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」。

發展里程碑

以下為本公司主要業務發展里程碑摘要：

年份	事件
2015年	本公司於中國廣東省深圳市成立為有限責任公司，前身為深圳極視角科技有限公司。 我們完成天使輪首次公開發售前融資(如下文所述)。
2016年	我們完成Pre-A輪首次公開發售前融資(如下文所述)。
2017年	我們推出計算機視覺算法商城。
2018年	我們完成A+輪首次公開發售前融資(如下文所述)。 我們推出為AI算法開發者構建的開放算法開發平台極市。 我們獲深圳市科技創新委員會及深圳市財政局認定為國家高新技術企業。
2019年	我們推出用於算法推理及部署的AI平台極星。
2020年	我們完成B輪首次公開發售前融資(如下文所述)。
2021年	我們完成C1輪及C1+輪首次公開發售前融資(如下文所述)。 我們推出用於算法訓練及管理的AI平台極棧。 鑒於山東省廣泛的傳統行業覆蓋面及堅實的客戶基礎，我們已於11月將總部遷移至山東省青島市，並更名為山東極視角科技有限公司。

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2022年	我們完成C2輪及C3輪首次公開發售前融資(如下文所述)。 我們獲中華人民共和國工業和信息化部認定為2022年國家工信部專精特新小巨人企業。
2023年	本公司於4月改制為股份有限公司，並更名為山東極視角科技股份有限公司。 我們獲山東省工業和信息化廳認定為2023年度山東省軟件百強企業。
2024年	我們開始為企業提供大模型解決方案。

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，下表載列於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的主要附屬公司：

附屬公司名稱	主要業務活動	成立日期及地點
深圳極市科技有限公司	信息傳輸、軟件及信息技術服務	2021年7月14日 中國
極視角(上海)科技有限公司.....	科研及技術服務	2020年7月6日 中國
青島極視角科技有限公司	信息傳輸、軟件及信息技術服務	2019年12月6日 中國
江蘇極視星光科技有限公司.....	科研及技術服務	2023年8月21日 中國
青島極數科技有限公司	科研及技術服務	2023年6月30日 中國
安徽極視角科技有限公司	信息傳輸、軟件及信息技術服務	2022年5月13日 中國

重大收購、合併及處置

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未進行任何我們認為對我們屬重大的收購、處置或合併。

本集團主要股權變動

1. 本公司成立及早期主要股權變動

於2015年6月15日，本公司在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣30,000元，其中50%的股權由羅女士持有，且50%的股權因行政便利由羅女士作為陳先生的代名人並代表陳先生持有。

於2015年7月23日，羅女士進一步認購本公司人民幣1,000,000元的註冊資本，代價為人民幣1,000,000元。該等股權的50%由羅女士持有，餘下50%因行政便利由羅女士作為陳先生的代名人並代表陳先生持有。因此，陳先生及羅女士各自實益持有本公司50%的股權。

於2015年9月9日，我們的天使輪首次公開發售前投資者深圳市中美創投硅谷行基金管理企業(有限合夥)(「中美創投」)認購本公司人民幣266,667元的註冊資本，代價為人民幣2,000,000元(相當於緊隨該認購登記後持有本公司21.05%的股權)，此乃經參考本公司當時的估值釐定。由於本次增資，本公司的股權分別由陳先生、羅女士及中美創投資實益持有39.474%、39.474%及21.052%。

於2016年3月4日，陳先生及羅女士經友好協商調整他們之間的股權比例以反映他們共同商定後的對本公司的決策權，且隨後按陳先生的指示，羅女士與陳先生的母親梁麗珍女士訂立股權轉讓協議，據此，羅女士向梁女士轉讓於本公司65.05%的股權，相當於人民幣82,400元的註冊資本(其中於本公司39.47%的股權先前由羅女士作為陳先生的代名人並代表陳先生持有，且25.58%的股權先前由羅女士實益持有)，代價為人民幣824,000元。根據陳先生與梁女士訂立的代持人協議，梁女士作為陳先生的代持人股東，為及代表陳先生持有其於本公司的全部股權，且在該等股權中並無任何實益權益或處置權。由於該轉讓，本公司的股權分別由陳先生、羅女士及中美創投資實益持有65.05%、13.90%及21.05%。

於2016年3月至2019年8月進行多輪首次公開發售前融資(詳情載於本節下文「—首次公開發售前投資詳情」各段)後，梁女士於本公司的股權已攤薄至35.14%。於2019年8月14日，陳先生與梁女士之間的相關代持人安排已終止，且梁女士與陳先生於同日訂立股權轉讓協議，據此，梁女士向陳先生轉讓其當時於本公司的全部股權(即本公司35.14%的股權，相當於人民幣784,344元的註冊資本)，代價為人民幣784,344元。

3. 首次公開發售前投資

自2015年7月起，我們在首次公開發售前投資者之間進行了數輪首次公開發售前融資及股份轉讓。進一步詳情請參閱本節下文「—首次公開發售前投資詳情」段落。

歷史、發展及公司架構

截至最後實際可行日期，向本公司或股東認購或收購股份的所有代價，均已不可撤銷地結清並依法完成。

4. 首次公開發售前僱員激勵計劃

本公司已於2020年10月9日採納首次公開發售前僱員激勵計劃（「該計劃」），並將橫琴極力及橫琴極創設立為首次公開發售前僱員激勵平台。該計劃旨在提升本公司的企業管治架構，並建立健全的僱員激勵及挽留機制。該計劃旨在加強僱員對本公司可持續發展的承諾，使股東、本公司及僱員的利益保持一致，並促進共同關注本公司的長遠發展。

橫琴極力於2020年8月4日在中國成立為有限合夥企業。青島翰視投資有限公司（「青島翰視」）為橫琴極力的唯一普通合夥人。截至同日，青島翰視由陳先生持有99%的權益及由陳碩先生持有1%的權益。截至最後實際可行日期，青島翰視持有橫琴極力約0.0002%的合夥權益。餘下權益由有限合夥人持有，包括我們的董事長兼執行董事陳先生（持有約11.23%權益）、本公司執行董事陳碩先生（持有約33.10%權益）、其他高級管理層成員（合共持有約38.76%權益）及並非董事、高級管理人員或關連人士的其他僱員。

橫琴極創於2021年5月12日在中國成立為有限合夥企業。青島翰星贏投資有限公司（「青島翰星贏」）為橫琴極創的唯一普通合夥人。截至同日，青島翰星贏由本公司財務總監、董事會秘書兼聯席公司秘書徐雷先生持有99%的權益及由申文全先生持有1%的權益。申先生主要負責本集團的人力資源、採購及行政職能。申先生不僅為本集團僱員，而且為獨立第三方。基於本公司與徐先生及申文全先生之間穩定且長期的合作關係，本公司認為由青島翰星贏作為橫琴極創的唯一普通合夥人，將實現橫琴極創的穩定管理。截至最後實際可行日期，青島翰星贏持有橫琴極創約0.0002%的合夥權益。餘下權益由有限合夥人持有，包括我們的董事長兼執行董事陳先生（持有約18.03%權益）、我們的執行董事陳碩先生（持有約5.58%權益）、我們的高級管理人員徐雷先生（持有約17.62%權益）及並非董事、高級管理人員或關連人士的其他僱員。

截至最後實際可行日期，橫琴極力及橫琴極創分別持有已發行股份總額約9.41%及8.99%。首次公開發售前僱員激勵計劃不涉及本公司於上市後發行新股份或授出獎勵。有關首次公開發售前僱員激勵計劃的進一步詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料—C.首次公開發售前僱員激勵計劃」。

5. 改制為股份有限公司

2023年4月18日，本公司當時的股東通過決議案，批准（其中包括）本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並將本公司名稱變更為山東極視角科技股份有限公司。根據全體當時股東於同日訂立的發起人協議，全體發起人批准將本公司截至2022年10月31日的淨資產值人民幣240,247,864.60元轉換為100,000,000股每股面值人民幣1元的股份，其餘淨資產人民幣140,247,864.60元轉換為本公司的資本公積。100,000,000股股份按本公司當時股東對本公司的出資比例向該等股東發行。於2023年4月26日完成註冊後，本公司改制為股份有限公司。

歷史、發展及公司架構

於股份制改革完成後，本公司的股權結構如下：

股東	股份數目	股權權益
陳先生.....	16,114,821	16.11%
橫琴極力.....	9,452,122	9.45%
橫琴極創.....	9,024,164	9.02%
深圳市創興前沿技術股權投資基金		
合夥企業(有限合夥).....	6,455,286	6.46%
高通(中國)控股有限公司.....	5,620,208	5.62%
青島經濟技術開發區金融投資集團有限公司.....	5,464,317	5.46%
青島天奇前沿科技投資基金合夥企業(有限合夥).....	4,852,238	4.85%
汕頭市華潤創新股權投資基金合夥企業(有限合夥).....	4,819,420	4.82%
Marvel Holding (HK) Limited.....	4,732,743	4.73%
羅女士.....	4,405,085	4.41%
山東陸海聯動投資基金合夥企業(有限合夥).....	4,353,621	4.35%
深圳安京投資合夥企業(有限合夥).....	3,729,795	3.73%
深圳市理想同心投資合夥企業(有限合夥).....	3,509,625	3.51%
寧波梅山保稅港區萊瑪投資管理合夥企業(有限合夥)....	1,952,036	1.95%
茂名市智創未來投資企業(有限合夥)		
(曾用名：深圳市智創未來投資企業(有限合夥)).....	1,800,619	1.80%
青島極視和風管理諮詢合夥企業(有限合夥).....	1,591,503	1.59%
青島國投資本管理有限公司.....	1,500,006	1.50%
青島天路利洋股權投資合夥企業(有限合夥).....	1,277,699	1.28%

歷史、發展及公司架構

股東	股份數目	股權權益
深圳九畹中創拾伍號科技投資中心(有限合夥)	1,212,121	1.21%
海南景泰成長股權投資基金三期合夥企業 (有限合夥)	1,022,690	1.02%
淄博凱沃股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,000,466	1.00%
深圳市前海康星健康產業基金管理企業(有限合夥)	975,989	0.98%
青島傑正海睿商貿有限公司	900,309	0.90%
青島海創智鏈工業互聯網產業投資基金合夥企業 (有限合夥)	871,042	0.87%
深圳達辰雲極人工智能合夥企業(有限合夥) (曾用名：深圳市智啟未來投資企業(有限合夥))	868,790	0.87%
株洲雲龍創新創業投資引導基金合夥企業 (有限合夥)	664,581	0.66%
青島中歐創新產業投資基金合夥企業(有限合夥)	562,347	0.56%
深圳市極視春雨諮詢合夥企業(有限合夥)	544,048	0.54%
競駿高飛(深圳)企業管理有限公司	474,054	0.47%
杭州初者之心股權投資合夥企業(有限合夥)	248,255	0.25%
總計	100,000,000	100.00%

首次公開發售前投資詳情

首次公開發售前投資的主要條款

本公司與首次公開發售前投資者完成數輪投資。下表概述首次公開發售前投資者對本公司作出的首次公開發售前投資的主要條款：

編號	輪次	首份購股協議日期	代價最後付款日期	所認購的 註冊資金金額 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	就股權認購支付的 代價金額 (人民幣元)	概約投資後估值 ⁽²⁾ (人民幣元)	較發售價折讓 ⁽³⁾ (%)
1.	天使輪首次公開發售前融資.....	2015年7月8日	2015年8月5日	266,667	0.26	2,000,000	9,501,188	99.26
2.	首次戰略合作融資.....	2015年10月5日	2016年2月21日	66,667	0.26	500,000	10,000,000	99.26
3.	Pre-A輪首次公開發售前融資.....	2016年4月21日	2016年6月14日	292,683	1.07	9,000,000	50,000,000	96.97
4.	第二次戰略合作融資.....	2017年1月9日	2017年3月3日	16,424	2.11	1,000,000	100,000,000	94.02
5.	A+輪首次公開發售前融資.....	2017年12月29日	2018年7月25日	285,015	2.59	21,271,780	160,000,000	92.65
6.	B輪首次公開發售前融資.....	2019年8月8日	2020年11月13日	351,676	5.12	52,000,000	330,000,000	85.48
7.	C1輪首次公開發售前融資.....	2020年12月11日	2021年1月21日	363,948	8.00	84,000,000	633,442,600	77.31
8.	C1+輪首次公開發售前融資.....	2021年7月26日	2021年11月19日	69,324	8.00	16,000,000	649,442,600	77.31
9.	C2輪首次公開發售前融資.....	2021年7月30日	2022年1月25日	270,301	18.30	142,777,400	1,794,245,700	48.11
10.	C3輪首次公開發售前融資.....	2022年8月31日	2022年10月28日	67,786	23.00	45,000,000	2,300,000,000	34.79
11.	D輪首次公開發售前融資.....	2024年9月3日	2024年11月22日	434,783	23.00	10,000,000	2,310,000,000	34.79

歷史、發展及公司架構

估值及代價的釐定基準	釐定各輪首次公開發售前投資(涉及認購本公司的註冊股本)的估值及代價乃基於相關訂約方之間的公平磋商及經參考以下各項(其中包括):(i)於相關期間業務運營狀況及財務表現;(ii)於首次公開發售前投資期間本公司及其附屬公司的商業價值;及(iii)於相關時間的市況及可資比較公司的市值。
所得款項用途及是否已全數使用	我們將所得款項用於研發及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期,本集團已悉數使用首次公開發售前投資之所得款項淨額。
禁售期.....	根據《中國公司法》,禁售期為上市日期後12個月。
首次公開發售前投資為本集團帶來的 戰略利益.....	本集團將從首次公開發售前投資者注入之額外資本以及彼等寶貴之業務資源、知識及專業知識中獲益。彼等之投資亦帶來了潛在的商業機會及戰略協同效應。此外,彼等之承諾彰顯了其對本集團業務表現、營運能力、核心優勢及長期發展前景之強大信心,同時進一步強化了我們的資本基礎及市場競爭力。
與上輪首次公開發售前投資相比估值 波動的原因 ⁽⁴⁾	本公司首次公開發售前投資各輪估值大幅增長的主要原因如下: <ol style="list-style-type: none">(1) 從首次戰略合作融資至Pre-A輪首次公開發售前融資,以及從Pre-A輪首次公開發售前融資至第二次戰略合作融資的估值增加主要是由於本公司的規劃及市場前景,以及我們啟動業務的商業化及向客戶交付解決方案;(2) 從第二輪戰略合作融資至A+輪首次公開發售前融資的估值增加主要是由於我們的計算機視覺算法商城的成功推出;(3) 從A+輪首次公開發售前融資至B輪首次公開發售前融資的估值增加主要是由於為AI算法開發者打造的開放式算法開發平台極市的成功推出;(4) 從B輪首次公開發售前融資至C1輪首次公開發售前融資的估值增加主要是由於算法推理與部署平台極星的成功推出,該平台可實現智慧商業解決方案的靈活創新並加強我們業務的商業化;及

歷史、發展及公司架構

- (5) 從C1+輪首次公開發售前融資至C2輪首次公開發售前融資的估值增加主要是由於AI算法及管理平台極棧的成功推出以及我們上市的潛在前景。

本公司的估值在以下各階段之間均無重大波動：(a)天使輪首次公開發售前融資與首次戰略合作融資之間；(b) C1輪首次公開發售前融資與C1+輪首次公開發售前融資之間，由於C1+輪首次公開發售前融資的估值在C1輪首次公開發售前融資時已經預先確定；及(c) C3輪首次公開發售前融資與D輪首次公開發售前融資之間。

附註：

- (1) 首次公開發售前投資者支付之每股成本乃根據相關首次公開發售前投資者之投資金額及各輪投資中所獲取之股份數量計算，並按後續注資及本公司於2023年4月26日由有限責任公司改制為股份有限公司(如適用)作出調整。
- (2) 天使輪首次公開發售前融資、首次戰略合作融資及第二次戰略合作融資之投後估值等於相應輪次首次公開發售前投資者支付之總代價除以彼等於投資後即時持有之股權百分比。Pre-A輪首次公開發售前融資、A+輪首次公開發售前融資、B輪首次公開發售前融資、C1輪首次公開發售前融資、C1+輪首次公開發售前融資、C2輪首次公開發售前融資、C3輪首次公開發售前融資及D輪首次公開發售前融資之投後估值為(i)相應輪次首次公開發售前投資之投前估值與(ii)本公司從相應輪次首次公開發售前投資收到的資金總額之和。
- (3) 發售價之折讓乃根據截至最後實際可行日期之匯率及假設發售價為每股H股40.0港元計算。
- (4) 本公司於全球發售完成後的市值預期約為45.2億港元(基於發售價40.0港元)。自D輪首次公開發售前融資以來，本公司於全球發售後的估值增加乃由於本公司於2024年的業務及財務增長。具體而言，於2024年下半年，我們開始向企業交付大模型解決方案，並自該新業務分部產生收入。相較於2023年，我們的財務狀況於2024年亦經歷快速增長，更值得一提的是，我們的收入由2023年的人民幣127.7百萬元增加101.5%至2024年的人民幣257.3百萬元；或我們的毛利總額由2023年的人民幣33.1百萬元增加212.8%至2024年的人民幣103.5百萬元。本公司於2024年亦錄得每股盈利人民幣8,683元，而2023年則錄得每股虧損人民幣56,232元。全球發售完成後的估值增加亦已考慮到本公司的潛在業務發展、全球發售後H股的流動性增加及當前市況。

授予首次公開發售前投資者之特殊權利

根據本公司與所有在2023年4月之前持有本公司股份的股東所簽訂的投資協議和股東協議，首次公開發售前投資者獲得若干特殊權利(統稱「特殊權利」)，包括(其中包括)：(i)本公司授予的贖回權(「贖回權」)；(ii)陳先生、羅女士、橫琴極創和橫琴極力等四位股東(「期權授予者」)授予的認沽期權，可據此要求他們各自購買首次公開發售前投資者持有的本公司全部或部分股權(「認沽期權」)；以及(iii)資訊權、優先購買權、出售限制權、強制隨售權、反攤薄權以及享有向其他投資者提供的同等有利條款的權利(「享有同等有利條款的權利」)。根據本公司與當時股東於2023年4月之後簽訂的投資協議，首次公開發售前投資者獲得享有同等有利條款的權利。

從2022年9月至2023年4月，為籌備本公司A股上市，本公司、期權授予者及其當時的首次公開發售前投資者簽訂了多項補充協議，永久且不可撤銷地終止了所有當時存續的特殊權利(包括贖回權、認沽期權、資訊權、優先購買權、銷售限制、強制出售權、反攤薄權及

歷史、發展及公司架構

同等優惠條款權)。此類終止自始無效，即刻生效或在提交上市申請至相關交易所之前生效。從2025年6月至2025年7月，為籌備本公司上市事宜，本公司及其若干首次公開發售前投資者（於2023年4月後成為股東）訂立補充協議，以永久且不可撤銷地終止了享有同等有利條款的權利，且此類終止自始無效，即刻生效或在提交上市申請至相關交易所之前生效（與2022年9月至2023年4月期間簽訂的補充協議一起，統稱為「補充協議」）。

本公司確認，在相關補充協議簽署之前以及往績記錄期間，概無首次公開發售前投資者行使其任何特殊權利，包括贖回權、認沽期權、資訊權、優先購買權、銷售限制、強制出售權、反攤薄權及同等優惠條款權。《中華人民共和國民法典》第143條規定：具備下列條件的民事法律行為有效：（一）行為人具有相應的民事行為能力；（二）意思表示真實；（三）不違反法律、行政法規的強制性規定，不違背公序良俗。基於意志自主原則，本公司與首次公開發售前投資者明確約定，這些特殊權利已不可撤銷地終止，並自始無效。通過簽署補充協議，儘管有關特殊權利（包括贖回權和認沽期權）的條款從未行使，但各方一致同意終止該等條款，並將其視為自該等條款簽署之時起即無法律效力，從而將雙方的權利和義務恢復到該等條款簽署前的狀態（即，猶如該等條款從未簽署）。該安排並未違反任何法律法規的強制性規定、行政規章或社會公共秩序及道德規範，因此屬合法有效。基於上述情況，中國法律顧問認為，本公司、期權授予者及首次公開發售前投資者所約定的所有特殊權利（包括贖回權和認沽期權）均已不可撤銷地終止，並應自始無效及被視為從未具有法律效力。

據本公司確認，除上文披露者外，任何一方均未就贖回權和認沽期權的可執行性提供任何保證。鑒於本公司並無義務回購首次公開發售前投資者所持有的股份，因此於往績記錄期間未產生任何贖回責任。詳情請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註29。

主要首次公開發售前投資者資料

下文載列我們資深獨立投資者（定義見聯交所刊發之新上市申請人指南第2.5章）的描述。除身為本公司股東外，各資深獨立投資者均獨立於本公司、其附屬公司的任何董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人（定義見上市規則），亦與該等人士概無關連。除下文所披露者外，各首次公開發售前投資者獨立於其他投資者。除競駿高飛（深圳）企業管理有限公司（其最終實益擁有人為獨立非執行董事張之傑先生）外，首次公開發售前投資者之最終實益擁有人為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

本公司之領航資深獨立投資者

領航資深獨立投資者名稱

青島經濟技術開發區金融投資集團
有限公司(「青島金融」)

背景

青島金融為一家在中國註冊成立的有限責任公司，且為青島經濟技術開發區投資控股集團有限公司(「青島經控」)的全資附屬公司，而後者進而由青島西海岸新區融合控股集團有限公司(「青島融合」)控制。青島融合進而由青島西海岸新區國有資產管理局(「青島西海岸國資局」)全資擁有。據董事所深知，青島金融、青島經控、青島融合及青島西海岸國資局均為獨立第三方。

於2021年3月31日(即青島金融就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日)及於2025年3月31日，青島融合的在管資產(「在管資產」)為約人民幣302億元及約人民幣688億元。根據上市規則第18C.05條，於2025年7月18日(本公司首次向聯交所提交上市申請(「首次提交」)的日期)及2024年7月18日(首次提交前12個月期間的開始日期)，青島金融分別持有本公司已發行股本總額約5.44%及5.46%。

高通(中國)控股有限公司(「高通中國」)

高通中國為一家在中國註冊成立的有限責任公司，且為QUALCOMM Global Trading Pte. Ltd.的全資附屬公司，而QUALCOMM Global Trading Pte. Ltd.(「QUALCOMM Trading」)為一家由QUALCOMM Incorporated(「QUALCOMM」)(一家於納斯達克上市的公司，股份代號：QCOM)最終控制的公司，其為連接與計算領域的全球領軍企業。據董事所深知，高通中國、QUALCOMM Trading及QUALCOMM均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

領航資深獨立投資者名稱

背景

根據弗若斯特沙利文的資料，於2019年6月30日（即高通中國就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日）及於2025年3月31日，按中國智能駕駛艙域控制器芯片的銷售量計，QUALCOMM為硬件供應商、智能駕駛艙域控制器芯片上游產業的主要參與者。於2025年3月31日，按中國智能駕駛艙域控制器芯片的銷售量計，QUALCOMM的市場份額已達到約70%。QUALCOMM為汽車、物聯網、手機等各個行業提供多樣化的芯片產品，其中AI芯片是計算機視覺解決方案行業上游硬件組件之一。根據終端客戶的需求或產品形態，本公司的算法可以在QUALCOMM的AI芯片上運行。根據弗若斯特沙利文的資料，在AI和物聯網融合發展的趨勢下，QUALCOMM的芯片技術與本公司的視覺算法技術可以相互配合，為智能安防、智能家居及智能交通等行業提供全面的技術解決方案。因此，QUALCOMM一直處於與本集團業務有直接關聯性的上游行業，並具備評估本集團業務所需的相關行業知識，而該領域是其潛在的增長領域。根據上市規則第18C.05條，於首次提交日期及首次提交前12個月期間的開始日期，高通中國分別持有本公司已發行股本總額約4.97%及5.62%。

歷史、發展及公司架構

領航資深獨立投資者名稱

汕頭市華潤創新股權投資基金合夥企業
(有限合夥) (「華潤創新」)

背景

華潤創新為一家根據中國法律成立的有限合夥形式的創業投資基金，由其普通合夥人漢威潤創股權投資(汕頭)有限公司(「漢威潤創」)控制及管理。華潤創新的投資決策由其基金投資委員會作出，該委員會由漢威潤創管理；而深圳市華潤資本股權投資有限公司(「深圳華潤」)代表華潤資本管理有限公司(「華潤資本管理」)履行華潤創新的基金經理職責。漢威潤創及深圳華潤均由華潤資本管理最終控制。華潤創新的單一最大有限合夥人為漢威華德(天津)投資諮詢有限公司(「漢威華德天津」)，其持有華潤創新約54.02%的有限合夥權益，亦由華潤資本管理最終控制。華潤資本管理為華潤(集團)有限公司(「華潤集團」)的全資附屬公司，華潤集團為一家由國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)最終控制的國有企業。除漢威華德天津持有華潤創新約54.02%的有限合夥權益外，概無其有限合夥人持有超過三分之一的有限合夥權益。據董事所深知，華潤創新、漢威潤創、深圳華潤、華潤資本管理、華潤集團、漢威華德天津及國資委均為獨立第三方。

於2017年7月1日(即華潤創新就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日)及於2025年3月31日，華潤資本管理擁有的在管資產分別為約人民幣58億元及人民幣365.7億元(主要來自其分別對下一代信息技術、先進軟硬件及先進材料領域的特專科技公司的投資估值)。根據上市規則第18C.05條，於首次提交日期及首次提交前12個月期間的開始日期，華潤創新分別持有本公司已發行股本總額約4.80%及4.82%。

歷史、發展及公司架構

領航資深獨立投資者名稱

山東陸海聯動投資基金合夥企業
(有限合夥)(「山東陸海聯動」).....

背景

山東陸海聯動為一家根據中國法律成立的有限合夥形式的投資基金。其由其普通合夥人山東陸海聯動基金管理有限公司(「山東基金」)控制及管理，山東基金可全權酌情行使其投資決策。山東基金由山東港口投資控股有限公司(「山東港口」)及招商局資本管理有限責任公司(「招商局資本」)共同控制，並分別持有50%及50%權益。山東港口由山東省港口集團有限公司(「山東省港口集團」)最終控制，後者為一家於中國註冊成立的有限公司，並為一家由山東省國有資產監督管理委員會(「山東省國資委」)與山東省人民政府最終控制的國有企業。招商局資本為招商局資本投資有限責任公司(「招商局資本投資」)的全資附屬公司。招商局資本投資由招商局金融控股有限公司及GLP Capital Investment 5 (HK) Limited共同擁有，雙方分別持有其50%及50%權益。招商局金融控股有限公司由中華人民共和國國務院間接全資擁有。GLP Capital Investment 5 (HK) Limited由普洛斯集團最終控制，普洛斯集團為一家專注於供應鏈、大數據、可再生能源及相關基礎設施的全球領先工業服務及投資公司。除山東省港口集團持有山東陸海聯動約52.47%的有限合夥權益外，其亦擁有其他六名有限合夥人，概無其有限合夥人擁有超過三分之一的有限合夥權益。據董事所深知，上述實體及山東陸海聯動的有限合夥人均為獨立第三方。

於2022年6月30日(即山東陸海聯動就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日)及截至2025年3月31日，山東省港口集團的在管資產分別為約人民幣2,300億元及約人民幣2,800億元。於2022年6月30日(即山東陸海聯動就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日)及於2025年3月31日，招商局資本在管資產分別約為人民幣2,882億元及人民幣3,000億元。根據上市規則第18C.05條，於首次提交日期及首次提交前12個月期間的開始日期，山東陸海聯動分別持有本公司已發行股本總額約4.33%及4.35%。

於首次提交日期及首次提交前12個月期間的開始日期，我們的領航資深獨立投資者合共持有本公司已發行股本總額約19.54%及20.26%。於首次提交日期前整個12個月期間，我們的領航資深獨立投資者合共持有本公司已發行股本總額10%以上。

歷史、發展及公司架構

其他資深獨立投資者

資深獨立投資者名稱

青島國投資本管理有限公司(「國投資管」).....

背景

國投資管為一家在中國註冊成立的有限公司，且為青島國際投資有限公司(「青島國投」)的全資附屬公司，青島國投為由青島市人民政府國有資產監督管理委員會(青島市國資委)最終控制的國有企業。國投資管成立於2014年，專注於虛擬現實、AI及下一代信息技術領域的投資。國投資管投資組合公司包括長揚科技(北京)股份有限公司(主營業務為工業互聯網安全、工控網絡安全和工業生產安全視覺AI)、樂相科技有限公司(主營業務為虛擬現實頭戴設備、行業解決方案及配套軟件系統)及深圳市歡創科技股份有限公司(主營業務為高精度定位視覺傳感器研發及生產)。據董事所深知，國投資管、青島國投及青島市國資委均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，國投資管持有本公司已發行股份總額約1.49%。於2022年12月31日(即國投資管就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日)及於2025年3月31日，青島國投的多元化投資組合為約人民幣346億元及約人民幣438億元。

歷史、發展及公司架構

資深獨立投資者名稱

青島海創智鏈工業互聯網產業投資
基金合夥企業(有限合夥)
(「青島海創」).....

背景

青島海創為一家根據中國法律成立的有限合夥形式的投資基金，由其普通合夥人青島海創智鏈股權投資管理有限公司(「海創智鏈」)控制及管理，海創智鏈可全權酌情行使其投資決策。海創智鏈由海爾集團(青島)金盈控股有限公司(「海爾集團金盈」)擁有及控制大部分股權。海爾集團金盈由集體所有制企業海爾集團公司最終控制。除青島海融匯控股有限公司(「青島海融匯」)持有青島海創約56.5%的有限合夥權益外，其他4名有限合夥人概無持有超過三分之一的有限合夥權益。青島海融匯則由海爾集團公司擁有多數股權。據董事所深知，青島海創、海創智鏈、青島海創的有限合夥人、海爾集團金盈、青島海融匯及海爾集團公司均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，青島海創持有本公司已發行股份總額約0.87%。於2022年6月30日(即青島海創就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日)及於2025年3月31日，海爾集團金盈的在管資產為超過人民幣1,500億元及超過人民幣1,900億元。

歷史、發展及公司架構

資深獨立投資者名稱

北京聚引融合科技有限公司
（「北京聚引」）.....

背景

北京聚引為一家在中國註冊成立的有限責任公司，且為中科創達軟件股份有限公司（「**中科創達**」）的全資附屬公司。中科創達是一家於深圳證券交易所（證券代碼：300496）上市的公司，其為智能操作系統以及端側智能產品及技術提供商。中科創達的操作系統產品及技術已賦能智能手機、智能汽車、智能硬件及智能工業等多種智能應用及場景。據董事所深知，北京聚引及中科創達均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，北京聚引持有本公司已發行股份總額約0.63%。根據弗若斯特沙利文的資料，中科創達為上游智能操作系統行業的主要參與者，於2024年9月30日（即北京聚引就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日）及於2025年3月31日，按中國智能操作系統的銷售收入計，分別佔約7%的可觀市場份額。本公司的核心業務為計算機視覺算法平台及AI邊緣計算終端。該等算法及終端的運行始終依賴底層操作系統、驅動程序、BSP（板級支持包）、圖形引擎及其他基礎軟件。中科創達為該等底層軟件的主要提供商之一。中科創達可為本公司的視覺算法提供底層操作系統支持，並針對相關硬件平台進行操作系統的深度適配及優化，確保本公司的算法能夠高效穩定地運行。根據弗若斯特沙利文的資料，作為智能操作系統產品及技術提供商，中科創達一直處於與本集團業務有直接關聯性的上游行業，並具備評估本集團業務所需的相關行業知識，而該領域是其潛在的增長領域。

歷史、發展及公司架構

資深獨立投資者名稱

青島中歐創新產業投資基金合夥
企業(有限合夥)(「青島中歐」).....

背景

青島中歐為一家根據中國法律成立的有限合夥形式的投資基金。青島國信創新股權投資管理有限公司(「青島國信」)為青島中歐的普通合夥人。由青島國信控制的青島中歐的投資委員會可全權酌情行使青島中歐的投資決策。青島國信由青島國信金融控股有限公司(「青島國信金融」)全資擁有，而青島國信金融由青島市國資委最終控制。青島中歐的大部分有限合夥權益由青島海洋發展集團有限公司(「青島海洋」)及北京新絲路創新科技有限公司(「北京絲路」)持有，分別達59%及30%。青島海洋由青島市國資委最終控制。北京絲路由楊雲春及王繼洋分別持有80%及20%股權。據董事所深知，上述實體、個人及青島中歐的有限合夥人均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，青島中歐持有本公司已發行股份總額約0.56%。於2021年6月30日(即青島中歐就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日)及於2025年3月31日，青島國信的在管資產為超過人民幣200億元及超過人民幣200億元。

橫琴粵澳深度合作區產業投資基金
(有限合夥)(「橫琴基金」).....

橫琴基金為一家根據中國法律成立的有限合夥形式的投資基金。其普通合夥人中金資本運營有限公司可全權酌情行使其投資決策，而中金資本運營有限公司由中國國際金融股份有限公司(「中金公司」)全資擁有，中金公司為一家於上海證券交易所(證券代碼：601995)及聯交所(股份代號：3908)上市的投資銀行。橫琴粵澳深度合作區財政局持有橫琴基金約99.99%的有限合夥權益。據董事所深知，上述實體均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，橫琴基金持有本公司已發行股份總額約0.43%。於2024年3月31日(即橫琴基金就其投資本公司簽訂相關最終協議日期前不超過6個月之日)及於2025年3月31日，中金公司的在管資產超過人民幣710億元及超過人民幣860億元。

歷史、發展及公司架構

其他主要首次公開發售前投資者

我們於下文載列其他主要首次公開發售前投資者的詳情，截至最後實際可行日期，彼等連同陳先生、羅女士、橫琴極力、橫琴極創及資深獨立投資者持有我們已發行股本總額的約90%：

首次公開發售前投資者名稱

深圳市創興前沿技術股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**創興前沿**」)、
茂名市智創未來投資企業(有限合夥)(「**茂名智創**」)、
深圳市前海康星健康產業基金管理企業(有限合夥)(「**前海康星**」)、
深圳達辰雲極人工智能合夥企業(有限合夥)(「**達辰雲極**」)
及株洲雲龍創新創業投資引導基金合夥企業(有限合夥)(「**株洲雲龍**」)
(統稱「**中美創興基金**」)

背景

中美創興基金均為根據中國法律成立的有限合夥形式的股權投資基金。其投資決策由其普通合夥人深圳市中美創興資本管理有限公司(「**中美創興資本**」)全面控制及管理。中美創興資本由深圳市前海夾金山資產管理企業(有限合夥)控制，而深圳市前海夾金山資產管理企業(有限合夥)由其普通合夥人胡浪濤先生(為獨立第三方及個人投資者)控制及管理。創興前沿、茂名智創、前海康星及達辰雲極的有限合夥人概無持有超過三分之一的有限合夥權益。除深圳市深株聯動創業投資企業(有限合夥)(「**深株聯動**」)及株洲經開區國有資產經營有限責任公司(「**株洲經濟**」)分別持有株洲雲龍約44.0%及34.0%的有限合夥權益外，概無其他有限合夥人持有其超過三分之一的有限合夥權益。深株聯動由張沛弘控制，株洲經濟為株洲經濟開發區投資控股集團有限公司的全資附屬公司，而株洲經濟開發區投資控股集團有限公司由株洲人民政府國有資產監督理委員會間接控制。據董事所深知，上述實體及個人以及中美創興基金的各有限合夥人均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，中美創興基金合共持有本公司已發行股份總額約10.72%。

歷史、發展及公司架構

首次公開發售前投資者名稱

背景

青島天奇前沿科技投資基金合夥企業
(有限合夥) (「青島天奇」)

青島天奇為根據中國法律成立的有限合夥形式的股權投資基金。其投資決策由其普通合夥人及執行合夥人青島天正海奇投資管理有限公司 (「天正海奇」) 作出，而天奇(北京)投資管理有限公司 (「北京天奇」) 則履行身為青島天奇的基金經理的職責。天正海奇由嚴紅女士、北京天奇及莫雅靜女士分別持有60%、30%及10%股權。北京天奇的控股股東為嚴紅女士。除青島天之島投資管理有限公司持有青島天奇約31.0%的有限合夥權益外，概無其他有限合夥人持有超過三分之一的有限合夥權益。據董事所深知，上述實體及個人均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，青島天奇持有本公司已發行股份總額約4.83%。

深圳安京投資合夥企業(有限合夥)
(「深圳安京」)

深圳安京為根據中國法律成立的有限合夥形式的股權投資基金。其由其普通合夥人深圳市回聲資本管理有限公司控制及管理，深圳市回聲資本管理有限公司可全權酌情行使其投資決策，而深圳市回聲資本管理有限公司由盧雅倩女士控制。廣東潤物創新股權投資合夥企業(有限合夥) (「廣東潤物」) 持有深圳安京約99.15%的權益，廣東潤物由盧鵬宇控制。據董事所深知，上述實體、個人及深圳安京的有限合夥人均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，深圳安京持有本公司已發行股份總額約3.71%。

深圳市理想同心投資合夥企業
(有限合夥) (「深圳理想」)

深圳理想是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。其由其普通合夥人深圳市中泓共贏投資諮詢有限公司控制及管理，深圳市中泓共贏投資諮詢有限公司可全權酌情行使其投資決策，並由張莉花女士控制。張久臣持有深圳理想約99.0%的權益。據董事所深知，上述實體及個人均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，深圳理想持有本公司已發行股份總額約3.49%。

歷史、發展及公司架構

首次公開發售前投資者名稱

Marvel Holding (HK) Limited (「**Marvel Holding**」) 及淄博凱沃股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**淄博股權**」)。

背景

Marvel Holding為一間於香港註冊成立的公司，由獨立第三方NSC Digital Transformation Limited全資擁有，並由獨立第三方及個人投資者閔萬里先生(「**閔先生**」)最終控制。截至最後實際可行日期，Marvel Holding持有本公司已發行股份總額約4.71%。淄博股權為根據中國法律成立的有限合夥形式的股權投資基金。其由其普通合夥人珠海北高峰私募股權投資管理有限公司管理及控制，珠海北高峰私募股權投資管理有限公司可全權酌情行使其投資決策，而珠海北高峰私募股權投資管理有限公司亦由閔先生最終控制。除獨立第三方郭宇昊先生持有淄博股權約47.5%的有限合夥權益外，淄博股權另有兩名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過三分之一的有限合夥權益。據董事所深知，上述實體及個人均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，淄博股權持有本公司已發行股份總數的約1.00%。

資深獨立投資者的重要投資

我們已獲得四名領航資深獨立投資者(即青島金融、高通中國、華潤創新及山東陸海聯動)的投資，彼等分別在我們就全球發售首次向聯交所提交上市申請前已投資本集團至少12個月。根據聯交所刊發的新上市申請人指南第2.5章，截至上市申請當日及上市申請前12個月期間，青島金融、高通中國、華潤創新及山東陸海聯動一直各自持有本公司已發行股本3%以上，且合計持有本公司已發行股本10%以上。有關各資深獨立投資者於本公司股本中持股比例的詳情，請參閱本節「—資本化」。

截至最後實際可行日期，我們的資深獨立投資者(如上文所述)合共持有本公司已發行股本總額的約23.52%。於上市時，有關資深獨立投資者將合共持有本公司已發行股本總額的不少於20%(參照我們於上市時的預期市值超過40億港元計算)。

獨家保薦人確認

基於(i)首次公開發售前投資的代價已於上市日期前120整天不可撤回地結算；及(ii)所有特別權利已於我們向聯交所提交上市申請前終止，獨家保薦人已確認，首次公開發售前投資符合新上市申請人指南第4.2章的規定。

中國法律顧問確認

根據本公司中國法律顧問意見，本公司已就首次公開發售前投資在所有重大方面向國家市場監督管理總局相關地方分支機構完成所有必要登記或備案，且首次公開發售前投資在所有重大方面符合適用的中國法律法規。

歷史、發展及公司架構

禁售期

中國法律規定的禁售期

根據適用的中國法律，於上市日期後的12個月內，所有現有股東(包括我們的首次公開發售前投資者)不得處置其持有的任何股份。

上市規則規定的禁售期

根據上市規則第18C.14條，下列股份於上市時將受處置限制：

姓名	職位	緊隨全球發售 完成後持有的 股份總數	全球發售完成後 合計持有本公司 已發行股本總額 百分比	上市規則 規定的禁售期
關鍵人士及其緊密聯繫人				
陳先生.....	創始人、董事長、執行董事 兼總經理	16,114,821	14.27%	自本招股章程日期 起至上市日期後12 個月屆滿時止
橫琴極力	陳先生的緊密聯繫人	9,452,122	8.37%	
羅女士.....	聯合創始人、執行董事兼副 總經理	4,405,085	3.90%	
陳碩先生	執行董事兼副總經理	—	—	
徐先生.....	財務總監、董事會秘書及聯 席公司秘書	—	—	
橫琴極創	徐先生的緊密聯繫人	9,024,164	7.99%	
劉若水女士	副總經理兼營運及營銷中心 主管	—	—	

歷史、發展及公司架構

姓名	職位	緊隨全球發售 完成後持有的 股份總數	全球發售完成後 合計持有本公司 已發行股本總額 百分比	上市規則 規定的禁售期
領航資深獨立投資者				
青島金融	領航資深獨立投資者	5,464,317	4.84%	自本招股章程日期 起至上市日期後六 個月屆滿時止
高通中國	領航資深獨立投資者	4,990,208	4.42%	
華潤創新	領航資深獨立投資者	4,819,420	4.27%	
山東陸海聯動....	領航資深獨立投資者	4,353,621	3.86%	

先前上市計劃及上市原因

我們曾考慮在上海證券交易所科創板進行上市(「上市計劃」)。在此次上市計劃中，並未提交任何正式的申請材料。我們於2024年1月聘請中泰證券股份有限公司向中國證券監督管理委員會青島監管局(「青島證監局」)進行上市輔導備案(「輔導備案」)。輔導備案並不構成上市申請。青島證監局、任何證券交易所或中國其他相關主管機構均未對「輔導備案」一事發表任何評論。本公司目前沒有繼續實施A股上市計劃或尋求任何A股上市的打算。

據董事所知及所信，董事並未發現任何與上市計劃有關且會對本公司於聯交所的上市資格產生不利影響的重大事項；亦未發現其他需要向聯交所、股東或潛在投資者通報的重大事項。根據獨家保薦人的盡職審查及向其提供的資料及聲明，獨家保薦人並未發現任何可對董事上述意見產生質疑之事項。

董事認為，聯交所作為一家國際知名且聲譽卓越的證券交易所，能夠為我們提供一個良好的平台，使我們能夠進入國際資本市場，並擴大我們的全球業務版圖。此次全球發售將為我們提供必要的資金，協助我們擴大業務規模和增強業務前景，從而提升我們的競爭力，而且在聯交所上市還將提升我們的品牌知名度和市場認知度，並為我們提供進一步擴大投資者基礎的機會。經綜合考慮上述因素以及本集團的長期業務發展策略後，董事認為聯交所是進入國際股票市場的更合適平台，此次上市將符合本公司及全體股東的最大利益。

公眾持股量

於未上市股份轉換為H股及全球發售完成後：

- (i) 將由單一最大股東團體(即陳先生、羅女士及橫琴極力(該實體由陳先生控制))直接持有的29,972,028股H股；及將由競駿高飛(深圳)企業管理有限公司(其最終實益擁有人為我們的獨立非執行董事張之傑先生)持有的474,054股H股將不會計入公眾持股量；
- (ii) 山東陸海聯動由山東省國資委與山東省人民政府最終控制；國投資本管理及青島青鐵由青島市國資委最終控制；青島金融由青島西海岸國資局最終控制；及政金(香港)國際有限公司(「政金國際」)為我們根據全球發售的基石投資者之一，最終由濟南市市中區財政局監管。由於濟南市市中區財政局、青島市國資委、青島西海岸國資局及山東省國資委均為山東省的政府機構，且彼等合共持有我們緊隨全球發售完成後已發行股份總數超過10%，該等股東將合共持有的13,725,643股H股將不會計入公眾持股量；
- (iii) 由青島中歐創新產業投資基金合夥企業(有限合夥)持有的562,347股未上市股份將不會轉換為H股；
- (iv) 合共56,830,711股H股將由未上市股份轉換而來，並將由身為非核心關連人士的股東持有(該等股東不習慣接受本公司核心關連人士關於其股份的收購、處置、投票或其他處置方面的指示，且彼等購買股份的資金並非直接或間接來自本公司的核心關連人士)。該等H股將計入公眾持股量；及
- (v) 除政金國際作為本公司的基石投資者之一根據全球發售認購的H股將不計入公眾持股量外，根據全球發售發行的餘下11,350,000股H股將計入公眾持股量。

根據上市規則第19A.13A(1)條的規定，若本公司H股在上市時的預期市值不超過60億港元，則在上市之時，至少25%的H股總數必須由公眾持有。按發售價每股發售股份40.0港元計算，本公司H股的預期市值將不會超過60億港元。假設所有發售股份均已配發，上市時公眾持有的H股(包括由未上市股份轉換而來的H股)數量將為68,180,711股H股(約佔我們已發行股份總數的60.38%)，這將視為公眾持股量，並將符合上市規則第19A.13A(1)條的要求。

歷史、發展及公司架構

自由流通量

根據上市規則第19A.13C(1)條的規定，倘申請人為中國發行人且於上市時並無其他上市股份，必須有充足的H股由公眾持有，並在上市時可供交易。這通常意味著，在進行上市申請時，那些由公眾持有且不受任何處置限制（無論是依據合約、上市規則、相關法律還是其他規定）約束的H股，在上市之時必須：(1)至少佔該等H股於上市時所屬類別已發行股份總數的10%（不包括庫存股），且上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(2)上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

經計及上市時預期由公眾持有且不受任何出售限制的已發行H股總數為於上市時已發行H股總數的至少10%，且預期上市時的市值不低於50,000,000港元，本公司預期於上市時將符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量要求。

資本化

下表概述本公司截至本招股章程日期及上市日期的資本化情況：

股東	截至本招股章程日期			截至上市日期				
	未上市股份 數目	佔已發行 股本總額 概約百分比	H股數目	佔H股 概約百分比	未上市股份 數目	佔未上市股份 概約百分比	股份總數	佔已發行 股本總額 概約百分比
我們的單一最大股東團體								
陳先生.....	16,114,821	16.05%	16,114,821	14.34%	—	—	16,114,821	14.27%
羅女士.....	4,405,085	4.39%	4,405,085	3.92%	—	—	4,405,085	3.90%
橫琴極力.....	9,452,122	9.41%	9,452,122	8.41%	—	—	9,452,122	8.37%
其他股東								
橫琴極創.....	9,024,164	8.99%	9,024,164	8.03%	—	—	9,024,164	7.99%
中美創興基金.....	10,765,265	10.72%	10,765,265	9.58%	—	—	10,765,265	9.53%
— 深圳市創興前沿技術股權投資基金合夥企業 (有限合夥).....	6,455,286	6.43%	6,455,286	5.75%	—	—	6,455,286	5.72%
— 茂名市智創未來投資企業(有限合夥).....	1,800,619	1.79%	1,800,619	1.60%	—	—	1,800,619	1.59%
— 深圳市前海康星健康產業基金管理企業 (有限合夥).....	975,989	0.97%	975,989	0.87%	—	—	975,989	0.86%
— 深圳達辰雲極人工智能合夥企業(有限合夥).....	868,790	0.87%	868,790	0.77%	—	—	868,790	0.77%

歷史、發展及公司架構

股東	截至本招股章程日期		截至上市日期					
	未上市股份 數目	佔已發行 股本總額 概約百分比	H股數目	佔H股 概約百分比	未上市股份 數目	佔未上市股份 概約百分比	股份總數	佔已發行 股本總額 概約百分比
— 株洲雲龍創新創業投資引導 基金合夥企業(有限合夥)	664,581	0.66%	664,581	0.59%	—	—	664,581	0.59%
青島經濟技術開發區金融投資 集團有限公司	5,464,317	5.44%	5,464,317	4.86%	—	—	5,464,317	4.84%
高通(中國)控股有限公司	4,990,208	4.97%	4,990,208	4.44%	—	—	4,990,208	4.42%
青島天奇前沿科技投資基金合 夥企業(有限合夥)	4,852,238	4.83%	4,852,238	4.32%	—	—	4,852,238	4.30%
汕頭市華潤創新股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	4,819,420	4.80%	4,819,420	4.29%	—	—	4,819,420	4.27%
Marvel Holding (HK) Limited	4,732,743	4.71%	4,732,743	4.21%	—	—	4,732,743	4.19%
山東陸海聯動投資基金合夥企 業(有限合夥)	4,353,621	4.33%	4,353,621	3.87%	—	—	4,353,621	3.86%
深圳安京投資合夥企業(有限 合夥)	3,729,795	3.71%	3,729,795	3.32%	—	—	3,729,795	3.30%
深圳市理想同心投資合夥企業 (有限合夥)	3,509,625	3.49%	3,509,625	3.12%	—	—	3,509,625	3.11%
寧波梅山保稅港區萊瑪投資管 理合夥企業 (有限合夥) ⁽¹⁾	1,952,036	1.94%	1,952,036	1.74%	—	—	1,952,036	1.73%
青島極視和風管理諮詢合夥企 業(有限合夥) ⁽²⁾	1,591,503	1.58%	1,591,503	1.42%	—	—	1,591,503	1.41%
青島國投資本管理 有限公司	1,500,006	1.49%	1,500,006	1.34%	—	—	1,500,006	1.33%
青島青鐵一期產業投資基金合 夥企業(有限合夥) (「青島青鐵」) ⁽³⁾	1,277,699	1.27%	1,277,699	1.14%	—	—	1,277,699	1.13%
深圳九畹中創拾伍號科技投資 中心(有限合夥) ⁽⁴⁾	1,212,121	1.21%	1,212,121	1.08%	—	—	1,212,121	1.07%

歷史、發展及公司架構

股東	截至本招股章程日期			截至上市日期				
	未上市股份 數目	佔已發行 股本總額 概約百分比	H股數目	佔H股 概約百分比	未上市股份 數目	佔未上市股份 概約百分比	股份總數	佔已發行 股本總額 概約百分比
海南景泰成長股權投資基金三期合夥企業 (有限合夥) ⁽⁵⁾	1,022,690	1.02%	1,022,690	0.91%	—	—	1,022,690	0.91%
淄博凱沃股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,000,466	1.00%	1,000,466	0.89%	—	—	1,000,466	0.89%
青島傑正海睿商貿有限公司..	900,309	0.90%	900,309	0.80%	—	—	900,309	0.80%
青島海創智鏈工業互聯網產業 投資基金合夥企業(有限合 夥)	871,042	0.87%	871,042	0.78%	—	—	871,042	0.77%
北京聚引融合科技有限公司..	630,000	0.63%	630,000	0.56%	—	—	630,000	0.56%
青島中歐創新產業投資基金合 夥企業(有限合夥)	562,347	0.56%	—	—	562,347	100%	562,347	0.50%
深圳市極視春雨諮詢合夥 企業(有限合夥) ⁽⁶⁾	544,048	0.54%	544,048	0.48%	—	—	544,048	0.48%
競駿高飛(深圳)企業管理 有限公司 ⁽⁷⁾	474,054	0.47%	474,054	0.42%	—	—	474,054	0.42%
橫琴粵澳深度合作區產業 投資基金(有限合夥)	434,783	0.43%	434,783	0.39%	—	—	434,783	0.39%
杭州初者之心股權投資合夥企 業(有限合夥) ⁽⁸⁾	248,255	0.25%	248,255	0.22%	—	—	248,255	0.22%
其他								
參與全球發售的其他投資者..	—	—	12,480,000	11.11%	—	—	12,480,000	11.05%
總計	100,434,783	100%	112,352,436	100%	562,347	100%	112,914,783	100%

附註：

- (1) 寧波梅山保稅港區萊瑪投資管理合夥企業(有限合夥)(「**寧波萊瑪**」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人金水良可全權酌情行使其投資決策。寧波萊瑪由合夥人洪幼琴及金水良持有，彼等分別持有99%及1%的有限合夥權益。據董事所深知，洪幼琴及金水良均為獨立第三方。
- (2) 青島極視和風管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**青島極視**」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人青島和風潤物諮詢有限公司可全權酌情行使其投資決策，青島和風潤物諮詢有限公司由青島源嘉盛鼎控股有限公司(「**青島源嘉**」)控制，而青島源嘉進而由獨立第三方范照輝控制。除青

歷史、發展及公司架構

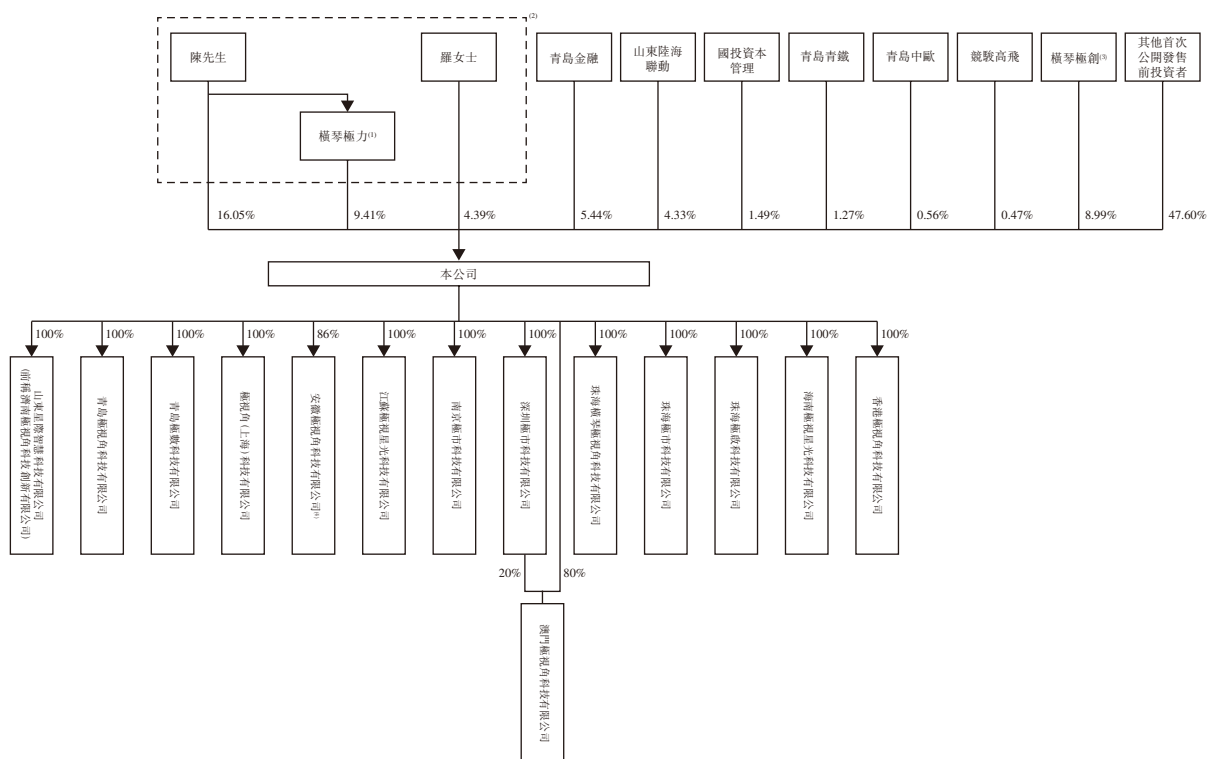
島源嘉持有青島極視約43.3%的有限合夥權益外，青島極視另有13名有限合夥人，概無有限合夥人持有超過三分之一的有限合夥權益。據董事所深知，上述所有實體均為獨立第三方。

- (3) 為降低未來市場不確定性風險及滿足其內部資金需求，青島天路利洋股權投資合夥企業(有限合夥)(「天路利洋」)決定自本公司撤資，且於2025年7月3日，天路利洋(作為轉讓人)與青島青鐵(作為承讓人)及本公司訂立股份轉讓協議，據此，天路利洋同意以人民幣16,538,600元的代價向青島青鐵轉讓其持有的1,277,699股未上市股份(佔本公司已發行股本總額的約1.27%)(「2025年股份轉讓」)。於2025年7月4日，該代價已悉數結清，且2025年股份轉讓已合法完成。青島青鐵為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為青島地鐵私募基金管理有限公司。青島青鐵的投資決策由其投資委員會作出，投資委員會成員由青島青鐵產業投資有限公司(「青島產業」)及青島地鐵私募基金管理有限公司(「青島地鐵」)共同控制。青島產業及青島地鐵分別持有青島青鐵99.97%及0.03%股權，兩者均由青島市國資委最終控制。根據公開資料，緊接2025年股份轉讓前，天路利洋的普通合夥人是劉玥婷，其合夥權益分別由劉玥婷和姜雨欣持有31.75%和68.25%；及較早前於2025年5月，姜雨欣從宋曉露處取得其自2022年1月起持有的該等68.25%合夥權益。執行董事陳碩先生於2022年9月結婚後，宋曉露、劉玥婷及姜雨欣分別成為其配偶的表妹、其配偶的舅母及其配偶的表妹。
- 通過向公司當時的兩名股東收購公司當時總註冊資本的1.6134%，天路利洋成為本公司股東，兩名原股東分別是(i)深圳赤子極星創新科技投資合夥企業(有限合夥)及(ii)西藏初者之心股權投資合夥企業(有限合夥)，收購代價分別約為人民幣7.52百萬元及人民幣7.20百萬元(「2021年股權轉讓」)。經中國法律顧問告知，2021年股權轉讓於2021年8月依法妥為完成。根據公開資料，緊接2021年股權轉讓前，天路利洋的普通合夥人是孫立芳，合夥權益分別由孫立芳和武瑕分別持有51%和49%。孫立方及武瑕均為獨立第三方，與陳碩先生及其岳父鍾巖剛不存在任何關係(包括親屬關係或其他關係)。
- 據本公司所知，(i)除上文所述外，陳碩先生與天路利洋的普通及有限合夥人並無其他關係，且陳碩先生未參與2021年股權轉讓及2025年股份轉讓；及(ii)上述所有實體及個人均為獨立第三方。
- (4) 深圳九畹中創伍號科技投資中心(有限合夥)(「深圳九畹」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人深圳九畹投資有限公司可全權酌情行使其投資決策，而深圳九畹投資有限公司由其法定代表人賈玉寶擁有63.0%權益。除張正華持有深圳九畹約35.0%的有限合夥權益外，另有五名有限合夥人，概無有限合夥人持有超過三分之一的有限合夥權益。據董事所深知，上述所有實體均為獨立第三方。
- (5) 海南景泰成長股權投資基金三期合夥企業(有限合夥)(「海南景泰」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人景泰創業投資私募基金管理(海南)合夥企業(有限合夥)可全權酌情行使其投資決策，而景泰創業投資私募基金管理(海南)合夥企業(有限合夥)由張英颯最終控制。海南景泰擁有十名有限合夥人，概無有限合夥人持有超過三分之一的有限合夥權益。據董事所深知，上述所有實體均為獨立第三方。
- (6) 深圳市極視春雨諮詢合夥企業(有限合夥)(「極視春雨」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人朱鑲玉可全權酌情行使其投資決策。除深圳市春雨壹號諮詢合夥企業(有限合夥)持有極視春雨約67.24%的有限合夥權益外，另有三名有限合夥人，概無有限合夥人持有超過三分之一的有限合夥權益。深圳市春雨壹號諮詢合夥企業(有限合夥)由姚珍雲最終控制。據董事所深知，上述所有實體及個人均為獨立第三方。
- (7) 競駿高飛(深圳)企業管理有限公司(「競駿高飛」)由東方快車投資有限公司全資擁有，而東方快車投資有限公司由我們的擬委任獨立非執行董事張之傑先生全資擁有。
- (8) 杭州初者之心股權投資合夥企業(有限合夥)(「杭州初心」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人北京勿忘初心投資管理有限公司可全權酌情行使其投資決策，而北京勿忘初心投資管理有限公司由田江川及個人投資者最終控制。杭州初心擁有17名有限合夥人，概無其他有限合夥人持有超過三分之一的有限合夥權益。據董事所深知，上述所有實體及個人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

緊接全球發售前的公司架構

於全球發售完成前，本公司的公司及股權架構如下：



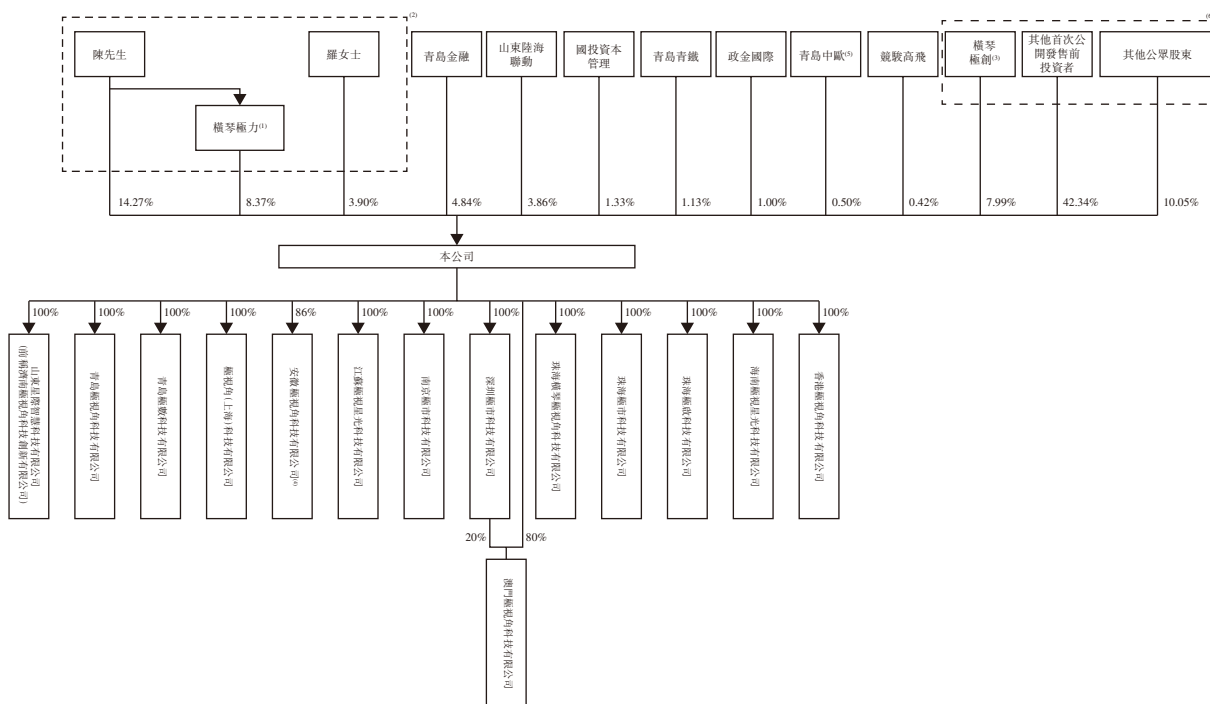
附註：

- 截至最後實際可行日期，青島翰視為橫琴極力的唯一普通合夥人。截至同日，青島翰視99%的股權由陳先生持有，而1%的股權則由陳碩先生持有。
- 根據陳先生、羅女士及橫琴極力訂立的一致行動協議，彼等各自承諾就其於本公司的股權採取一致行動。因此，陳先生、羅女士及橫琴極力合共被視為本公司的單一最大股東團體。
- 截至最後實際可行日期，青島翰星贏為橫琴極創的唯一普通合夥人。截至同日，青島翰星贏99%的股權由徐雷先生持有，而1%的股權則由申文全先生持有。
- 安徽極視角餘下14%股權中，10%由蕪湖新經濟研究院有限公司持有，4%由蕪湖市新蕪產業投資基金有限公司持有，兩者均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

緊隨全球發售後的公司架構

於全球發售完成後，本公司的公司及股權架構如下：



附註：

有關詳情請參閱本節上文「緊接全球發售前的公司架構」分節的附註(1)、(2)、(3)及(4)。

(5) 截至最後實際可行日期由青島中歐持有的未上市股份於上市時將不會轉換為H股。

(6) 各股東於全球發售後持有的H股將計入公眾持股量。有關公眾持股量的進一步詳情，請參閱本節「公眾持股量」一段。

關於我們

我們是中國的一家AI計算機視覺解決方案提供商，為各行各業的企業提供涵蓋開發、部署及管理的端到端企業級解決方案。此外，我們亦提供具有商業可行性的大模型解決方案，在賦能企業進行數字化轉型方面已成功實現擴張。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們於中國新興計算機視覺解決方案市場中排名第八。

計算機視覺解決方案(作為AI解決方案的重要分支)是一種模擬人類視覺系統，使計算機從圖像或視頻中提取信息，並基於該信息進行分析、決策及交互的技術解決方案。大模型解決方案是指基於大模型功能構建的應用，以及相關配套服務。隨著AI解決方案的快速發展，我們計劃利用我們高效及包容性的AI技術，結合我們深厚的行業專業知識，加速企業智能轉型，並推動行業升級。

我們專注於為企業提供AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案，即：

- **AI計算機視覺解決方案**。我們提供標準AI計算機視覺解決方案、定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案。
- **大模型解決方案**。我們通過結合客戶的行業和運營知識，調整通用大模型以滿足客戶的多樣化需求。我們利用多智能體優化、RAG及基於場景的算法等先進技術，提供為企業專業用途設計的定制化大模型解決方案。

我們的解決方案採用基於項目之業務模型。



業 務

憑藉我們完善的研發基礎設施(即AI視覺語言模型及極市)，我們可通過我們的交付平台(即極星及極棧)交付解決方案。

我們交付平台的詳情如下：

交付平台	概覽
極星.....	極星是一款AI算法推理及部署平台，協助企業快速建構並部署AI解決方案。該平台以先進的AI視覺語言模型為中心，集成多款即用型視覺算法與智慧服務。用戶僅需通過簡單的自然語言指令即可一鍵生成並啟動模型。平台更配備豐富的算法商城、智能Q&A助手及智慧數據查詢功能，大幅簡化AI解決方案的開發與應用。我們的平台將各種算法整合至一個系統中，使其易於組合及調整，能夠快速設置和使用，實現與其他系統順暢連接，並能智能化應用於各種商業場景。
極棧.....	極棧是專為大型企業、政府機構及學術研究機構設計的私有AI平台。該平台管理整個AI模型的生命週期，涵蓋數據處理、算法開發、微調及應用部署。極棧支持主流AI訓練工具，高效運行模型，並內建自動標註與性能評估系統。憑藉與國內軟件及硬件的良好兼容，極棧提供統一的工作流程，協助用戶快速生成及啟動AI應用，加速AI+解決方案在各行各業的普及。

我們的AI視覺語言模型構成了開發AI解決方案的核​​心基礎設施。我們的算法開發平台極市支持AI解決方案的開發及優化。極市及AI視覺語言模型作為我們的核​​心研發基礎設施，具體如下：

核​​心研發基礎設施	概覽
極市.....	極市是我們為AI算法開發打造的開放式算法開發平台。極市專注於計算機視覺算法，為算法開發提供全面的基礎設施支持。該平台提供在線編程工具、大模型API、訓練任務管理、自動化測試、各種芯片的硬件兼容性、算法工程等。通過利用真實世界場景數據，極市加快了算法優化並提升了開發效率。
AI視覺語言模型.....	我們的AI視覺語言模型屬大模型，旨在支持各種AI解決方案。其能處理不同類型的輸入，包括短語、全文描述、影像或文本和影像的混合內容，以處理目標檢測與定位等任務。該模型涵蓋80.0%以上的常見視覺感知場景，並提供多個具有不同參數範圍的版本。此靈活性使其能於智能機器人等邊緣設備上運行，同時實現實時分析與對上下文的廣泛理解。

業 務

截至2025年9月30日，我們的AI計算機視覺算法商城已展示1,517種算法，包括148種自研算法及1,369種與第三方開發者聯合開發的算法，涵蓋逾100個行業。我們專注於持續開發及擴大AI計算機視覺解決方案的應用。截至2025年9月30日，我們已建立由數十萬個AI算法開發者組成的全球社區，並已向累積逾3,000名客戶提供服務，提供穩健的基礎設施平台及廣泛的AI解決方案，幫助企業實現數字化轉型。截至2025年9月30日，我們自成立以來已交付逾6,000個項目，產品復購率超過80.0%，表明我們的解決方案高度標準化並獲得市場的廣泛認可。自2024年向市場推出大模型解決方案以來，截至最後實際可行日期，已有逾100家實體主動與我們聯繫，提出針對其業務運營的特定需求，這表明市場需求強勁以及我們在大模型解決方案方面的擴展潛力。

我們運營所在的計算機視覺解決方案行業及大模型解決方案行業提供了巨大的增長機會。根據弗若斯特沙利文的資料，中國新興企業級計算機視覺解決方案的市場規模由2020年的人民幣22億元大幅增長至2024年的人民幣111億元，複合年增長率為49.9%。於同期，新興企業級計算機視覺解決方案的滲透率亦由20.5%提高至30.2%。到2029年，市場規模預期將達到人民幣970億元，2024年至2029年的複合年增長率預計將為54.3%，而滲透率預期將進一步提高至53.2%。於企業大模型應用解決方案行業，中國的市場規模於2024年為人民幣58億元，並預期到2029年將增長至人民幣527億元，同期的複合年增長率為55.5%。

於往績記錄期間，我們榮獲多項殊榮，包括國家高新技術企業、中國AI應用層創新企業、人工智能高成長企業榜、國家級專精特新小巨人企業、福布斯中國新晉獨角獸企業及WISE新經濟之王前沿科技領域年度企業。該等認可反映出市場對我們的技術能力及增長潛力充滿信心。此外，我們亦已為制定計算機視覺領域的多項國家及行業標準(如國家標準《人工智能音視頻及圖像分析算法接口》、國家標準《信息技術生物特徵識別技術在視頻系統中的應用》、行業標準《大規模預訓練模型技術和應用評估方法》及《邊緣人工智能平台技術要求和測試方法》)作出積極貢獻。

於往績記錄期間，我們的收入由2022年的人民幣101.6百萬元顯著增至2024年的人民幣257.3百萬元，複合年增長率為59.2%。依託我們技術先進的綜合性解決方案供應及出色的運營能力，我們於2024年實現了盈利。然而，我們於2022年、2023年及截至2025年9月30日止九個月分別錄得淨虧損人民幣60.7百萬元、人民幣56.2百萬元及人民幣36.3百萬元。

我們的優勢

我們自主研發的AI基礎設施能夠實現高效算法開發及快速解決方案部署。

我們基於自主研發的全棧式技術平台(涵蓋開發的全生命週期，包括數據標註、算法開發、模型訓練、推理部署及算法測試)建立先進的AI基礎設施。我們的綜合平台及工具包助

力我們完成工信部人工智能揭榜掛帥任務，驗證了我們先進的技術能力及強大的創新能力。

通用AI開發基礎設施

我們的AI開發基礎設施集成了工具引擎，顯著降低了算法開發的門檻，並縮短了定制算法開發所需的時間。通過採納標準開發流程及利用智能協作平台，我們能夠以相對較快的行業水平將從啟動到完成的項目交付週期縮短至僅八至十週。

數據直至最後實際可行日期，我們已成為中國最大型的AI開發者生態系統之一，吸引了逾140,000名第三方開發者在我們的平台登記及交流，並吸引超過400,000名來自互聯網各渠道的關注者。該網絡覆蓋全國500多所大學及研究機構。我們通過定期舉辦技術研討會、開發者會議及算法競賽積極參與開發者社區，促進不懈創新及可持續參與。我們的基礎設施提供全面的開發工具，令開發者得以專注於算法創新，同時我們通過廣泛的開發者群體的見解及反饋持續提升平台兼容性及效能。

大規模預訓練基礎模型

我們已開發高精度全棧式視覺語言基礎模型，使得超過80.0%的視覺感知任務(包括目標檢測及定位)均能通過簡單的文本提示完成。相較於競爭性解決方案，憑藉獲取100多個行業的大量訓練數據，我們的模型可實現較高的準確度及較強的泛化能力。

自主開發的全週期平台及工具鏈

我們已自主開發涵蓋從數據到模型及從模型到解決方案的AI解決方案開發全過程的全週期平台及工具鏈。我們的AI解決方案支持雲端、邊緣及設備級的部署，可實現智能開發。

我們的平台及工具鏈同時支持計算機視覺模型及大模型的開發。工具鏈包括自主開發的訓練及微調工具包、高效推理工具包以及跨設備訓練及推理工具包。基於全生命週期開發平台，並由大模型及高精度RAG技術的多智能體協作等技術賦能，我們可為企業提供具備成本效益的AI解決方案。

我們始終為企業提供高性能及高性價比的AI解決方案。

作為中國AI基礎設施及解決方案提供商，在我們先進的技術專業知識的推動下，我們已於計算機視覺解決方案及大模型解決方案領域確立穩固地位。根據弗若斯特沙利文的資料，作為中國新興企業級計算機視覺解決方案市場中以軟件為中心的供應商，按2024年的銷售收入計，我們佔有1.6%的市場份額，證實了我們將創新成果商業化的能力。

截至2025年9月30日，我們已於AI計算機視覺算法商城積累1,517種隨時可部署的高性能算法，包括148種自研算法及1,369種與第三方開發者聯合開發的算法，覆蓋100多個行業。我們的算法保持著高於90.0%的準確率(指算法正確預測的樣本數量佔所分析的樣本總數的

業 務

比例)，並可自由靈活地組合及捆綁，為特定的客戶需求量身定制解決方案。截至2025年9月30日，我們已服務累積逾3,000名客戶。

在自主研發的全棧式工具鏈及可擴展的開發者生態系統的支持下，我們將項目交付週期縮短至僅八至十週，使我們處於行業前沿。我們的技術創新進一步增強了我們於AI解決方案市場的競爭力。

我們擁有經證實的穩健運營及財務表現。

根據弗若斯特沙利文的資料，自2022年至2024年，我們已實現59.2%的複合年增長率，超過行業平均水平。值得一提的是，儘管銷售及分銷開支由2022年的人民幣34.8百萬元大幅降至2024年的人民幣22.3百萬元，我們仍實現了強勁的收入增長。這反映出我們為實施嚴格的財務管理及提升運營效率所作的努力。於2024年，我們錄得淨利潤人民幣8.7百萬元。

我們成功的核心在於我們以產品為中心的創新方法，該方法無縫結合了標準解決方案與定制產品。該雙重方法由穩健的開發者生態系統賦能，使我們能夠高效地提供量身定制的解決方案，同時持續迭代及升級標準算法。該策略創造了兩大主要競爭優勢。首先，其通過標準算法的積累及重複使用，極大地提高了實施效率。其次，其創造了強大的網絡效應，客戶群體的不斷擴大推動了邊際成本下降及可擴展性增強。該等優勢共同形成了自我強化的增長週期，支持快速增長及可持續盈利能力。

我們重建解決方案開發全過程，並通過明確的程序及規定對各步驟進行標準化，包括客戶需求收集、解決方案設計、研發及交付。該標準化的、流程驅動的方法能使我們實現高運營效率並保持低運營開支。

我們的客戶群及試點項目加速了市場擴張。

隨著時間的推移，我們已建立龐大的客戶群，為與當前客戶開展更深入的合作及吸引新客戶帶來大量機會。截至2025年9月30日，我們已為逾3,000名客戶提供服務。同時，我們的標誌性項目組合鞏固了我們的市場地位。該等優勢能使我們快速響應各行業的不同客戶需求，保持技術優勢，同時推動可持續的業務增長及穩定的市場份額擴張。我們的客戶包括業內領軍企業，其為業內其他企業樹立了標桿，並推動我們的解決方案獲得廣泛採用。於往績記錄期間，我們對高影響力項目的戰略關注已促成多個標桿項目，包括20多名交易總值達千萬元人民幣的客戶。我們的技術能力及深厚的跨行業協同效應使我們與彼等各自行業中的領軍企業建立穩健的合作夥伴關係。該等成功項目不僅驗證了我們的市場聲譽，亦顯著提升了我們於多個垂直市場的品牌知名度及客戶獲取能力。

優秀的管理團隊及戰略合作夥伴關係為我們的發展提供支持。

我們擁有一支具備深刻的行業洞察力及強大的技術專長的核心管理團隊。我們的領導者通常來自科技巨頭及世界一流大學，包括北京大學、杜克大學及香港中文大學等。憑藉於AI領域十餘年的經驗，彼等成功帶領我們躋身行業領軍企業的行列。我們的股東基礎以

華潤創新、高通中國、青島金融及山東陸海聯動等戰略性產業投資者為主導。該等合作夥伴關係不僅提供了財務支持，亦於業務執行及商業化能力方面帶來實質性優勢，確保為試點項目開發提供有力支持。我們已通過於青島、深圳、濟南、無錫、蕪湖、珠海、香港特別行政區、澳門特別行政區及其他地區的強大網絡設立一支具有全球視野的強大研發團隊，使我們形成了覆蓋全國、輻射全球的AI解決方案能力。這種人才與戰略性產業投資者的獨特組合為我們的持續創新及持續業務增長奠定了堅實的基礎。

我們的戰略

持續強化基礎設施平台及AI解決方案

我們仍將致力於通過持續投資及創新，改進基礎設施平台及推進AI解決方案開發。我們計劃升級AI視覺語言模型，並推出至少三個不同規模的參數版本，以滿足客戶的多樣化需求，包括：(i)總參數少於20億的版本，專為邊緣與嵌入式裝置設計，滿足客戶在邊緣設備部署大模型的需求；(ii)總參數為20億至100億的版本，作為通用場景的高效能版本，適用於小型服務器部署；(iii)總參數為100億至1,000億的版本，具備複雜內容理解能力，適用於大型運算集群部署。我們計劃於極市向開發者提供更豐富、更強大的基礎模型，涵蓋目標檢測、語義分割及關鍵點檢測，提升算法開發效率。我們亦計劃於極棧標註模塊新增三款以上智能標註模型，進一步提升標註效率。我們亦將升級訓練模塊的大模型微調及評估功能，以支持更多種行業NLP及計算機視覺模型，提升其微調效率。上述計劃將有助於我們提升產品競爭力、擴大客戶覆蓋範圍、加速交付進程，並推動收入穩健增長。通過持續改進AI視覺語言模型及核心AI平台能力，我們於開發、訓練及部署AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案等方面保持行業顯要地位。我們自主研發的AI視覺語言模型具備媲美行業領先者的能力(包括通用視覺問答(VQA)及細粒度定位)，以細粒度定位(通過自然語言定位圖像目標)作為核心能力，此能力對工業應用至關重要。參照最新多模態模型，我們的AI視覺語言模型具備行業領先的架構。我們採用漸進式訓練方法以強化微小目標定位，性能優於主流同類技術。

我們的綜合研發策略重點為擴展軟件及系統開發能力、吸引一流的研發專業人士以及擴大算力及數據資源的規模，以為持續技術突破提供支持。我們正通過以下四項主要舉措執行該策略：(i)升級AI視覺語言模型的核心能力，為所有平台及解決方案強化提供堅實的技術基礎；對於AI計算機視覺解決方案，我們的AI視覺語言模型可實現一鍵生成算法，用於檢測新目標及異常狀況。對於大模型解決方案，當客戶運用行業及內部數據庫對其微調以開發專有的垂直領域解決方案時，升級後的模型可提升理解並減少幻覺。(ii)強化AI平台，包括對極星、極棧及極市的重大改進以及加速開發新平台；(iii)採用大模型與小模型協作架構，並支持更廣泛的硬件芯片，以滿足市場對更具成本效益且兼容性更強的解決方案日益增長的市場需求；及(iv)擴大數據資源及計算基礎設施的規模。該等戰略舉措確保我們在推動AI技術持續創新的同時保持技術優勢。

通過建立更完善的營銷網絡拓展業務

營銷及銷售是我們實現增長的基本驅動力。我們計劃通過招聘額外銷售專業人員及解決方案架構師、深化與主要客戶的合作夥伴關係以及提升品牌知名度及曝光度來進一步完善營銷網絡。

招聘銷售人才及解決方案架構師。我們將聘用更多銷售專業人員及解決方案架構師，以推廣及銷售AI解決方案。該等專業人員將協助客戶識別及應對業務挑戰、憑藉我們的技術能力滿足客戶需求以及針對具體應用案例設計最佳AI解決方案及實施方案。我們將優先考慮具備強大技術背景及紮實銷售經驗的候選人，使其成為我們未來人才戰略的核心組成部分。該舉措預期將同時深化我們與現有客戶的關係，並為獲取各行各業的新客戶提供支持。

聚焦關鍵客戶。我們優先考慮與目標行業(能源、製造、運輸、建築、汽車等)內的龍頭企業直接合作。與頂級客戶的合作能使我們通過樹立成功先例、快速複製經驗證的應用場景以及簡化決策及解決方案部署流程，為獲得更廣泛的行業普及發揮影響力。我們計劃深化與重點客戶的合作，同時發揮彼等的行業影響力，吸引相同領域內的客戶。與此同時，我們致力於加速AI於未滲透行業(低空經濟、康養、農業等)的普及，從而擴大市場覆蓋範圍及於新的垂直領域拓展業務。

品牌推廣。我們計劃通過多項線下營銷舉措(包括高客流機場廣告、參加重大行業峰會展示我們的能力以及舉辦AI算法競賽以參與開發者社區及彰顯我們的技術實力)，以提升品牌知名度及鞏固我們的市場地位。該等工作旨在鞏固我們作為值得信賴的AI解決方案知名提供商的聲譽，同時進一步提升於重點市場及行業的知名度。

擴大及升級我們的AI人才庫

為持續進行技術創新及保持競爭優勢，我們正在戰略性地擴展AI專業人員團隊。我們正在積極招聘頂級青年科學家及工程師(尤其是在計算機視覺及大模型解決方案開發領域)，以進一步增強我們的研究能力及技術進步。我們已確立的行業領先地位結合極具挑戰性及影響力的開發機會，為吸引及留住頂尖人才打造有吸引力的環境。我們亦與頂尖院校保持著良好的合作夥伴關係，並定期組織備受矚目的算法競賽，這為發現及委聘有前途的AI研究人員及開發者提供了有效渠道。我們通過針對新興技術的先進研究項目、實踐解決方案交付及專業培訓計劃，為現有團隊成員提供持續的專業培訓。這項綜合性人才戰略結合了戰略招聘、學術合作及持續技能發展，確保我們始終站在AI創新的最前沿，同時培養下一代AI領導者。我們致力於打造AI團隊，為我們履行提供突破性AI解決方案及長期保持技術競爭力的使命提供直接支持。

人才招聘及強化研究能力將支持我們開發更多AI解決方案，協助升級AI視覺語言模型，優化極市、極星及極棧平台，並開發新平台。短期量化目標包括：(i)升級AI視覺語言模型能

力，推出至少三個參數版本，以滿足多元業務需求；(ii)利用含至少兩個預構建智能體的新版本升級極星及極智平台；(iii)每年開發約10至20項自主研發算法，包括無人機檢測、智慧零售等應用場景。

實施我們的全球擴張戰略

我們預期，全球AI應用解決方案將持續高速增長，為國際化發展帶來重大機遇。我們致力根據市況及我們的業務發展策略，以審慎及適度的方式把握此機會。

我們的國際擴張或會分階段進行，包括加強我們於香港及澳門的業務佈局以及開拓選定的海外市場，如東南亞、歐洲及北美。於第一階段，我們或會在當地設立分支機構，以加強區域運營並支持早期國際化。於第二階段，我們或會與當地合作夥伴合作，以開發適合市場需求的本地化及多語言解決方案。於第三階段，我們計劃通過與區域參與者的戰略聯盟，在符合監管規定及商業可行性的情況下，進一步探索若干發達市場的商機。我們計劃與海外實體的中國團隊合作，首先為其在中國的業務提供服務，然後可能在適當的情況下支持其海外運營。我們亦計劃與海外市場的當地科技企業合作，爭取當地客戶及項目，並向彼等提供產品及技術服務。

我們與當地合作夥伴簽訂協議的關鍵條款範例載列如下：

- (i) 架構：當地合作夥伴須採購我們的AI計算機視覺解決方案進行轉售。
- (ii) 品牌：當地合作夥伴須以其自有品牌銷售我們的AI解決方案。
- (iii) 當地合作夥伴職責範圍：(a)當地合作夥伴須進行業務開發、銷售及營銷活動。(b)當地合作夥伴須建立營運體系，包括但不限於設立辦公室及產品展示廳、聘請營銷及業務開發相關人員，並承擔開業的其他雜項開支。(c)當地合作夥伴須及時向我們提供AI解決方案的市場反饋。
- (iv) 我們的職責範圍：(a)我們須協助當地合作夥伴開展當地市場推廣活動。(b)我們須提供技術及營銷材料，並就當地合作夥伴的業務開發、銷售及營銷活動提供指導。(c)我們須提供營銷、項目執行及售後服務所需的銷售培訓及技術培訓。(d)我們須向當地合作夥伴提供符合客戶期望的AI解決方案的所有版本(包括最新版本)。
- (v) 未來合作：根據適用法律及雙方協議，當地合作夥伴和我們可能會探索進一步的合作形式。

我們可能會酌情提升海外營銷及服務能力，以支持我們的業務發展。

根據弗若斯特沙利文的資料，包括我們在內的中國供應商滲透歐洲及北美等海外市場是可行的。雖然部分公司已確立其地位，憑藉在應對複雜、大規模部署場景方面積累的經

驗以及強大的產品快速迭代能力，中國提供商處於有利地位，能夠滿足全球對可擴展及高效的企業級計算機視覺解決方案不斷增長的需求。此外，通過建立本地化服務網絡及培育戰略合作夥伴生態系統，彼等能夠高效適應區域監管要求和客戶偏好。根據弗若斯特沙利文的資料，全球企業級計算機視覺解決方案市場於2024年為人民幣1,496億元，預計於2029年為人民幣5,052億元，複合年增長率為27.6%。北美及歐洲的計算機視覺解決方案市場預期將分別由2024年的人民幣568億元及人民幣269億元增長至2029年的人民幣1,465億元及人民幣682億元，期內複合年增長率為20.9%及20.4%。

管理成本並提升運營效率

我們已實施銷售開支及行政採購改革，以強化成本管控及運營效率。

對於銷售開支，我們將報銷模式由純粹的實報實銷改為以銷售業績比例為上限的部分報銷，以提升銷售動力及確保報銷合理性，並採用全流程線上監管，減少違規行為並強化成本管控。我們亦通過優化即時淘汰機制及實施月度考核升級銷售人員管理，以及時替換表現不佳的人員並重新配置資源。未來，我們將透過定期培訓及其他方式提升銷售團隊的銷售能力，並通過適度提高銷售人員人均銷售業績目標進一步提升本集團銷售團隊的人力效率，從而降低整體銷售費用比率。

對於行政採購，我們引入供應商價格比較機制，強化消耗品價格及質量控制，並協同採購部門對大額採購及行政開支實施全鏈條管理，以提升預算及風險管理效率。

展望未來，本集團亦計劃開發並部署智能體，以支持各項任務，包括文件審閱與校對、營運數據分析、宣傳材料製作以及標準化客戶服務Q&A，藉此減少重複性工作並提升營運效率。此外，我們將運用自動化代碼編寫技術(可協助我們的研發團隊進行代碼生成、補全、升級及審閱)完成重複性與標準化的編碼工作，減少研發人員從事低價值勞動，從而提升核心研發任務的人力資源效率。同時，透過縮短開發週期及降低代碼錯誤率，本集團的整體營運效率將獲得優化。

我們的業務模式

我們專注於為企業提供AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案：

- **AI計算機視覺解決方案**。我們提供標準AI計算機視覺解決方案、定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案。
- **大模型解決方案**。我們通過結合客戶的行業和運營知識，調整通用大模型以滿足客戶的多樣化需求。我們利用多智能體優化、RAG及基於場景的算法等先進技術，提供為企業專業用途設計的定制化大模型解決方案。

憑藉我們完善的研發基礎設施(即AI視覺語言模型及極市)，我們可通過我們的交付平台極星及極棧交付解決方案。極星為我們的AI算法推理及部署平台。極棧為我們的算法訓

業 務

練及管理平台。我們的AI視覺語言模型構成了開發AI解決方案的核心基礎設施。我們的算法開發平台極大支持AI解決方案的開發及優化。

下表載列我們於所呈列期間按業務分部劃分的收入明細(按絕對金額及佔我們總收入的百分比)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
AI計算機視覺解決方案	101,572	100.0%	127,681	100.0%	195,174	75.9%	79,429	100.0%	111,425	81.8%
標準AI計算機										
視覺解決方案.....	11,035	10.8%	12,332	9.7%	45,261	17.7%	18,435	23.2%	28,463	20.9%
定制AI計算機視覺解決										
方案.....	14,600	14.4%	11,252	8.8%	40,487	15.7%	15,994	20.1%	30,744	22.6%
軟件定義的一體化										
AI解決方案.....	75,937	74.8%	104,097	81.5%	109,426	42.5%	45,000	56.7%	52,218	38.3%
大模型解決方案.....	—	—	—	—	62,122	24.1%	—	—	24,879	18.2%
總計.....	<u>101,572</u>	<u>100.0%</u>	<u>127,681</u>	<u>100.0%</u>	<u>257,296</u>	<u>100.0%</u>	<u>79,429</u>	<u>100.0%</u>	<u>136,304</u>	<u>100.0%</u>

下表載列我們於所呈列期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
AI計算機視覺解決方										
案.....	31,082	30.6%	33,076	25.9%	89,314	45.8%	31,167	39.2%	52,289	46.9%
標準AI計算機視覺										
解決方案.....	6,866	62.2%	8,735	70.8%	36,271	80.1%	12,361	67.1%	21,267	74.7%
定制AI計算機視覺										
解決方案.....	3,261	22.3%	2,725	24.2%	13,834	34.2%	4,712	29.5%	11,945	38.9%
軟件定義的一體化										
AI解決方案....	20,955	27.6%	21,616	20.8%	39,209	35.8%	14,094	31.3%	19,076	36.5%
大模型解決方案.....	—	—	—	—	14,165	22.8%	—	—	8,856	35.6%
總計.....	<u>31,082</u>	<u>30.6%</u>	<u>33,076</u>	<u>25.9%</u>	<u>103,479</u>	<u>40.2%</u>	<u>31,167</u>	<u>39.2%</u>	<u>61,144</u>	<u>44.9%</u>

有關我們於呈列期間按(i)行業，(ii)客戶類型，(iii)地理位置，及(iv)解決方案類型劃分的收入、毛利及毛利率明細，請參閱「財務資料—綜合損益表的主要組成部分」。

我們的解決方案

AI計算機視覺解決方案

我們的AI計算機視覺解決方案包括標準AI計算機視覺解決方案、定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案。這三種解決方案的主要區別在於它們的組件範圍：標準AI計算機視覺解決方案僅由標準組件組成(例如標準算法及平台)；定制AI計算機視覺解決方案在此類標準化組件的基礎上，納入額外的客戶專屬定制；及軟件定義的一體化AI解決方案進一步將標準化和定制的組件與硬件元素集成，以用於現場部署。

下圖載列我們的標準AI計算機視覺解決方案、定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案的功能／產品、定價及目標客戶：

	功能／產品	定價	目標客戶
標準AI計算機視覺解決方案	<ul style="list-style-type: none"> • 算法：標準AI計算機視覺算法(包括自主開發及聯合開發) 	<ul style="list-style-type: none"> • 標準AI計算機視覺算法：按每台攝像機或每台服務器授權 	企業、政府部門及機構、研究機構及大學
定制AI計算機視覺解決方案	<ul style="list-style-type: none"> • 交付平台：極星、極棧 • 算法：定制AI計算機視覺算法(包括自主開發與聯合開發，及必要時可輔以標準AI計算機視覺算法) • 交付平台：極星(按需提供定制功能)， 極棧(按需提供定制功能) 	<ul style="list-style-type: none"> • 定制AI計算機視覺算法：每個定制算法的一次性開發費用 • 標準平台：按每個平台授權 • 定制平台：按每個平台授權費用及一次性定制開發的開發費用 • 相關設備：按每台特定設備所提供的數量及價值收費 	
軟件定義的一體化AI解決方案	<ul style="list-style-type: none"> • 算法：定制AI計算機視覺算法(包括自主開發與聯合開發，及必要時可輔以標準AI計算機視覺算法) • 交付平台：極星(按需提供定制功能)， 極棧(按需提供定制功能) • 相關設備 		

通過我們的交付平台使用算法需要訪問我們的平台，因此，在所有情況下都需要收取平台許可費。在大多數合約中，該等平台許可費在相關算法費用之外單獨呈列。在有限的情況下，平台許可費計入合約總價中，不會作為單獨的行項呈列，但其仍然是向客戶收取的商業代價的一部分。

標準AI計算機視覺解決方案

我們的標準AI計算機視覺解決方案包括標準AI計算機視覺算法、極星及極棧。

就標準AI計算機視覺算法而言，我們從自身的算法商城選擇合適的算法，並將其直接交付予客戶。截至2025年9月30日，我們已積累1,517種隨時可部署的算法組合(包括148種自研算法及1,369種與第三方開發者聯合開發的算法)：

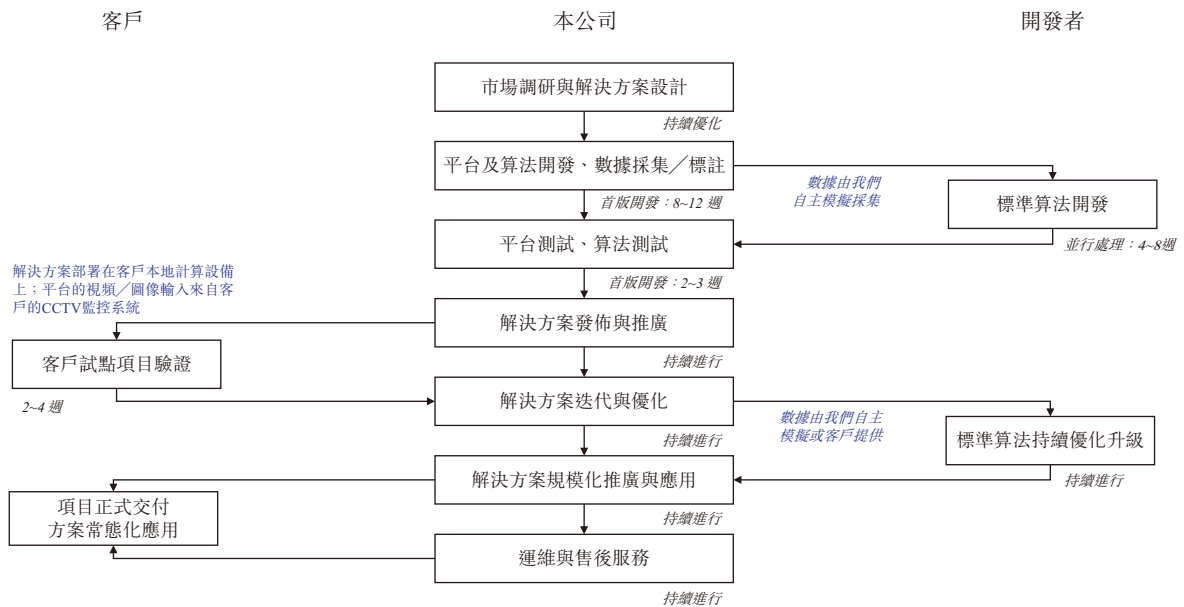
- **關於加油站卸油的算法：**包括油罐車檢測、油罐車軟管連接檢測、油罐車穩定檢測、未經授權車輛入侵檢測、靜電放電檢測及滅火器妥善放置檢測；
- **關於帶式輸送機監控的算法：**包括皮帶撕裂檢測、皮帶跑偏檢測、物料配送不均勻檢測、異常物料檢測、下料口堵塞檢測及物料拋灑檢測；
- **關於水利及湖泊管理的算法：**包括無人機水污染檢測、漂浮物檢測、船舶入侵檢測、水顏色檢測、岸邊垃圾檢測、人員落水檢測及船舶流量統計；
- **關於智慧城市的算法：**包括佔道經營檢測、街道垃圾檢測、路面積水檢測、渣土車檢測、井蓋破損檢測、裸土檢測及應急車道佔停檢測。



有關極星及極棧的詳情，請參閱「業務 — 我們的交付平台 — 極星」及「業務 — 我們的交付平台 — 極棧」。

下圖闡述我們標準AI計算機視覺解決方案的工作流程：

業務流程示意圖—標準AI計算機視覺解決方案



定制AI計算機視覺解決方案

根據企業的業務需求及特定需求，我們亦為彼等獨特的應用場景提供定制AI計算機視覺解決方案。

業 務

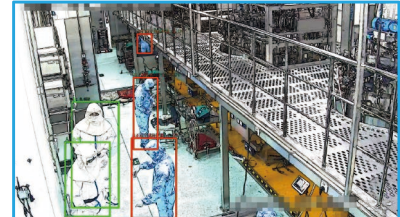
例如，一家生物醫藥公司向我們尋求定制的計算機視覺解決方案，以支持其疫苗生產，其中病毒滅活劑添加過程是一個關鍵步驟。在這一階段確保嚴格合規對於保證疫苗的安全性、有效性及監管合規性至關重要。我們隨後為該公司開發了一系列定制計算機視覺算法，以滿足其特定要求。定制算法包括用於程序信號傳遞的V字形手勢識別、防護服及口罩合規性檢測、正壓式呼吸器識別、接管機及隔離閥的實時狀態追蹤、接管程序驗證及培養基搖勻檢測。



V字型手勢識別
V-Gesture Detection



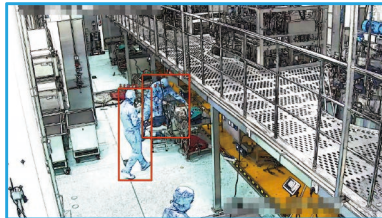
接管機開關狀態識別
Hose Connector Machine
Switch Status Detection



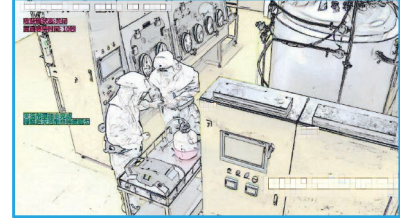
正面壓罩識別
Front Pressure Hood Detection



隔離閥開關狀態識別
Isolation Valve Status Detection



防護服識別
Protective Clothing Detection



培養基搖勻識別
Culture Media Mixing Detection

軟件定義的一體化AI解決方案

我們的軟件定義的一體化AI解決方案包括標準及定製計算機視覺算法、交付平台(極星或極棧按需提供定製功能)、定製軟件及相關服務及設備，以提供易於使用及隨時可用的一站式AI解決方案。

例如，一家製造公司向我們尋求一體化AI解決方案，以在其30家工廠中使用計算機視覺技術增強其安全管理系統。軟件定義的一體化AI解決方案包括安全帽檢測等標準算法、超限物料存儲檢測等定制算法、為滿足EHS系統和公司管理系統而設計的定制交付平台及聲光報警等設備，以增強現場安全響應能力。

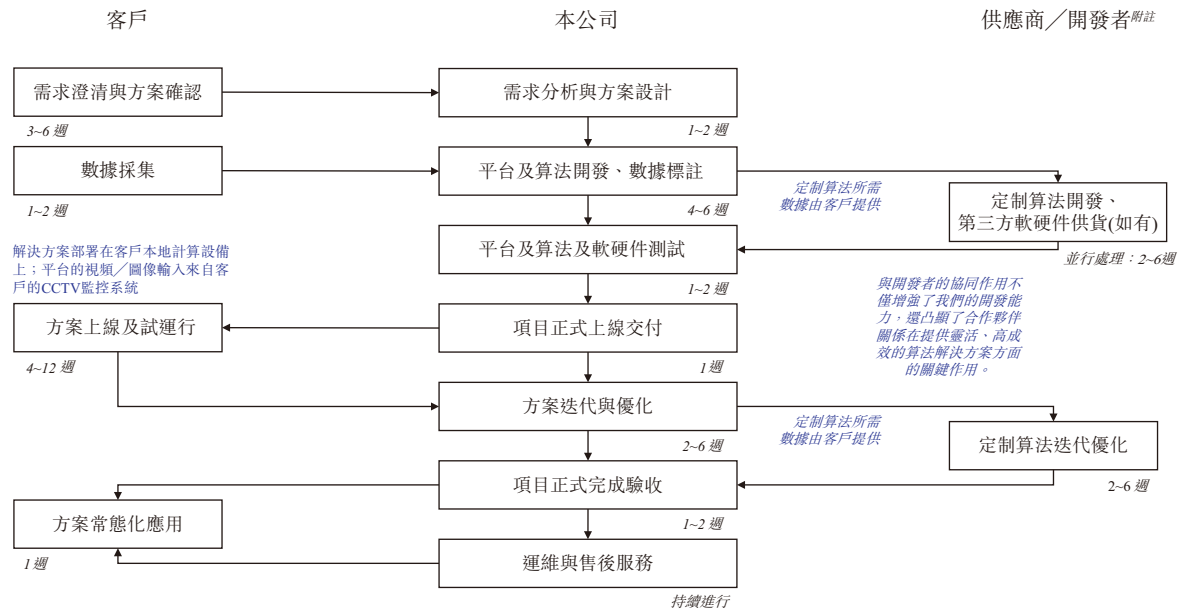
於我們軟件定義的一體化AI解決方案中，我們會根據客戶需求提供硬件產品作為集成解決方案的一部分。該等硬件產品包括攝像頭、警報器、大型主機及服務器、存儲設備、圖形處理器及網絡設備。例如，由於我們的諸多解決方案主要與視覺識別相關，故攝像頭作為解決方案的組成部分被廣泛部署。於部分情況下，亦會集成警報器，在我們的解決方

業 務

案檢測到潛在不合規問題時發出預警。此外，為方便客戶進行系統配置，並確保我們的解決方案得以順利成功運行，我們亦按需提供大型主機、圖形處理器及其他網絡設備。我們僅於該等硬件產品對解決方案的實施而言至關重要及客戶有需求時提供。該等硬件產品構成我們AI解決方案不可或缺的一部分，我們不會於未與AI解決方案集成的情況下單獨提供該等產品。於往績記錄期間，每年的硬件銷售產生的平均收益佔我們軟件定義的一體化AI解決方案年平均收益的四分之一以下。

下圖闡述我們的定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案的工作流程：

業務流程示意圖—定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案



附註：開發者指在我們平台上從事計算機視覺算法開發的專業人士。供應商指提供硬件產品、數據服務或其他產品與服務的製造商或供應商。我們的算法均由自身獨立開發，或與第三方開發者共同開發。鑑於共同開發的算法通常屬輔助性質且基於成本效益考量，我們並未對其有任何重大依賴。

對於我們的定制化AI計算機視覺解決方案以及軟件定義的一體化AI解決方案，我們採用了結構化和標準化的交付流程，同時仍保留了靈活性，以滿足客戶的具體需求。我們的交付流程通常包括以下階段：(i)需求分析與解決方案規劃，在此過程中我們與客戶進行溝通，以了解其運營需求，並確認整體解決方案架構；(ii)平台與算法開發以及數據標註，我們利用自身的算法庫選擇標準化算法，並透過內部及合作研發能力，根據需要開發定制算法和平台功能。我們還會收集並處理客戶提供的相關運營數據，包括業務流程和特定場景的資料，以支持解決方案的定制和性能的提升；(iii)集成與測試，在此過程中我們將整合平台和算法，並在可行的情況下協調硬件元件，以確保相容性和穩定性能；(iv)正式項目啟動與交付，包括透過我們的交付平台進行現場部署和系統配置，所開發的解決方案將嵌入我們的交付平台，並透過軟件授權方式提供給客戶。客戶在自身系統中安裝並部署我們的交付平台，並透過

業 務

該等平台訪問集成解決方案；(v)解決方案迭代與優化，在此過程中我們會進行試點操作並進行迭代調整，以提高性能和運營效率；(vi)正式項目驗收，根據此流程，我們會按照商定的規格進行系統測試，客戶亦會執行正式的驗收程序；及(vii)運營維護和售後服務，我們在此提供保修服務和持續的技術支持。

我們通過多種渠道為我們的AI計算機視覺解決方案獲取客戶，包括

- **直銷**。我們的銷售團隊會研究潛在客戶，主動與其取得聯繫，並展示我們的解決方案，從而滿足彼等的業務需求。
- **引流廣告**。我們進行各種營銷活動以吸引客戶，包括在線搜索引擎廣告、官方賬號及視頻頻道運營，以及線下展覽及行業活動。
- **客戶轉介**。憑藉我們良好的聲譽及成熟的解決方案，我們能夠從現有客戶、生態系統合作夥伴、投資者及其他業務聯絡人處獲得潛在客戶的轉介。

大模型解決方案

我們提供的大模型解決方案能夠幫助企業客戶以安全、可控且實用的方式在日常業務運營中使用大語言模型。

我們並非從零開始開發大模型，而是對通用大模型進行調整和整合，將其融入企業特定的系統中。這些系統能夠理解客戶自身的數據，遵循其內部規則和工作流程，並為實際的商業場景提供任務導向型輸出。簡言之，我們幫助客戶將通用的AI模型轉化為「公司特定AI助手」，使其能夠與公司的內部文件、系統和流程協同工作。



在大模型解決方案領域，我們致力於將通用大模型與客戶的業務場景、內部數據以及運營流程相結合，以使其適用於企業使用。我們提供端到端的服務，涵蓋解決方案設計、模型調整、企業知識庫構建、應用程序開發、部署以及持續優化等環節。通過運用諸如RAG、多智能體協作和基於場景的算法等技術，我們使大模型能夠檢索到與客戶相關的特定資訊，遵循預先設定的業務規則，並為實際的商業應用提供任務導向型輸出。我們的解

決方案設計可運行於企業認可的環境，重點在於確保穩定性、可控性和數據安全性，使客戶能夠以高效且可靠的方式部署大模型解決方案，以支持其日常運營和決策過程。

具體而言，在我們的大模型解決方案中，我們通常會以整合套餐形式提供以下服務：

- **業務場景分析與解決方案設計**。我們與客戶合作，確定大模型能夠提高效率的具體業務場景，例如文件審查、內部知識搜索、客戶支持、合規檢查或運營報告等。基於這些場景，我們設計了一套符合客戶業務流程的解決方案架構。
- **模型調整與配置**。我們對通用大模型進行調整，使其更適合企業使用，並與客戶特定的數據來源和業務場景相連接，並使這些模型能夠支持可能涉及操作環境或視覺資訊的實際應用，而非僅僅局限於單獨的文字回復。
- **企業知識庫構建**。我們幫助客戶將內部資料(如手冊、合同、技術文件或操作指南)整理成有條理的知識庫。這使得大模型在生成回復之前能夠獲取相關的資訊，從而減少內容偏差並提高準確性。
- **應用程序開發與部署**。我們將經優化的大規模模型應用於實際場景中，例如內部聊天機器人、智能助手或工作流程工具等，以便員工能夠通過現有的企業系統使用。
- **持續優化與支持**。部署完成後，我們將提供模型性能監測、使用優化以及更新服務，以確保解決方案始終符合客戶業務需求的變化。

在軌道交通領域，我們已部署了一個大模型解決方案，以支持對現有運營流程的優化。在傳統的流程中，當電力供應系統出現故障時，處理過程通常會涉及七個連續的模組，包括故障通知、診斷、初步處理、記錄創建、工單處理、現場操作以及後續處理，整個過程通常需要超過十個小時才能完成。根據客戶的運營流程，我們設計並開發出多個智能體，並將它們與客戶的內部運營維護系統及知識庫進行整合。通過整合，該解決方案能夠支持關鍵步驟之間的自動化協調，包括故障通知、初步診斷和解決方案推薦，同時還能同步完成故障記錄的創建以及工單的準備。因此，最初的七個模組整合成三個核心的工作流程階段，整體處理時間縮短至約三個小時以內。

有關我們大模型解決方案的案例研究，請參閱「[一家領先的汽車製造及銷售零售商](#)」。

通過集成我們強大且多功能的基礎設施、平台功能及優化工具鏈，我們為企業提供對用戶友好的AI智能體及綜合智能系統。

通過AI計算機視覺解決方案的開發及商業化，我們在AI解決方案業務方面積累了長期技術專長及實踐經驗，並建立了核心AI能力，包括基於場景的算法、多智能體優化及系統級優化，以及在不同行業場景中部署AI解決方案的經驗。基於這一堅實的技術基礎、成熟的研發能力及商業化經驗，我們擴大了AI解決方案組合，將大模型解決方案納入其中。該等解決方案利用了與我們現有產品相同的基礎技術能力及解決方案設計原則，同時將應用範圍從主要以計算機視覺為重點的用例擴展至更廣泛及多模式的AI應用。計算機視覺乃人工智能的一個關鍵分支，2024年AI技術進步顯著加快。為應對該等行業發展及不斷變化的客戶需求，我們相應地擴展了我們的產品。因此，我們的大模型解決方案代表了我們現有AI解決方案組合的自然擴展及增強，而非一個獨立或無關的業務線。

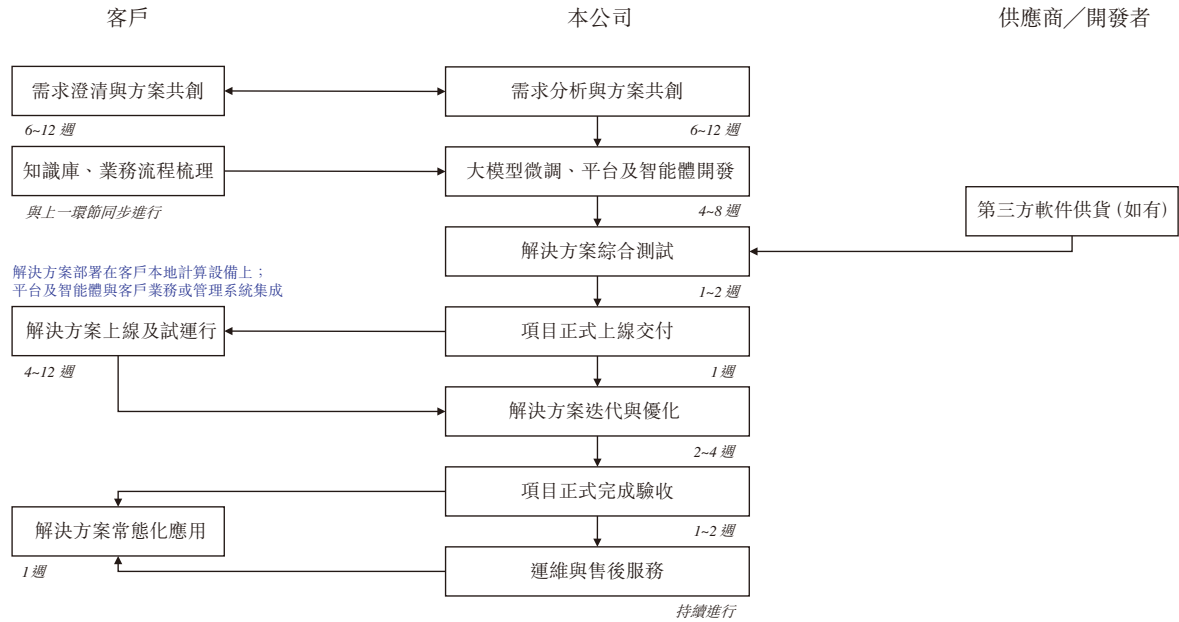
我們大模型解決方案的目標客戶與我們AI計算機視覺方案的目標客戶大致相同，主要為各行各業的傳統企業、政府部門及具有AI解決方案需求的研究機構。我們主要通過以下渠道尋找大模型解決方案客戶：

- **現有客戶轉化**。我們於先前購買或使用過我們AI計算機視覺解決方案的客戶中，找到具有大模型解決方案需求的客戶，並為其提供量身定制的大模型解決方案。
- **推廣活動**。通過營銷及推廣渠道，潛在客戶能夠了解我們於大模型解決方案方面的能力，並就定制服務與我們取得聯繫。
- **客戶轉介**。憑藉我們於業界良好的聲譽及不斷增加的影響力，現有客戶、合作夥伴及其他利益相關者經常通過口碑將我們介紹予潛在客戶。

我們的大模型解決方案在2024年推出後便獲得大型項目並產生相關收入，主要是由於：
(i) 業界整體市場準備就緒。從行業角度看，2023年是標誌著開源大模型技術突破性的一年，不僅顯著提升模型性能，更大幅提升市場對其商業價值的認知。因此，多個跨行業企業直至2024年才開始積極開發與採用基於大模型的AI解決方案，使該年度形成集中需求，我們亦屬此列；(ii) 品牌影響力。為把握此新興市場機遇，我們於2024年初推出針對性營銷及推廣活動。該等舉措有效提升客戶信任度並大幅縮短銷售週期，促成大模型解決方案的收入自推出以來快速增長；(iii) 我們多年研發工作積累的技術與研發實力。於2024年下半年正式推出前，我們已於大模型解決方案的相關研發技術上投入數年時間。例如，我們早在2022年便開始開發並行訓練等技術並支持transformer算法。該等累積能力使我們能迅速推出符合客戶需求的解決方案；及(iv) 客戶需求強勁。自2022年下半年以來，部分客戶已向我們提出其對大模型解決方案的需求，並就相關技術諮詢我們及表示合作意向。我們的大模型解決方案客戶從初步諮詢到與我們簽署正式合約的轉化率約為7.0%。

下圖展示我們大模型解決方案的工作流程：

業務流程示意圖——大模型解決方案



大模型解決方案的業務策略

由於我們大模型解決方案目前仍處於開發的初期階段，因此我們計劃透過有條理且嚴謹的戰略方式逐步推進其商業化進程。我們的策略圍繞關鍵客戶關係的建立、垂直領域的專業化以及精準的營銷舉措展開，具體如下所述。

- 精準客戶策略 — 直接面向關鍵客戶。**我們採用精準客戶互動方式，主要將精力集中在直接的關鍵客戶(「**關鍵客戶**」)群體上。我們優先考慮具有明確數字化轉型目標、充足預算投入以及強大實施能力的大型企業客戶。透過與關鍵客戶的直接合作，我們旨在建立長期的戰略合作關係，並透過實際部署經驗優化我們的垂直大模型解決方案。這種合作模式使我們能夠保持解決方案的品質控制，強化品牌定位，並提高平均合同價值。
- 專注於垂直行業以及定制化的垂直模式。**我們專注於資本密集型行業，這些行業的數字化轉型預算規模龐大，且對AI的採用需求明確且可持續，比如交通運輸、能源和製造業領域。我們的策略是針對這些行業的客戶，開發出符合其運營特點和業務流程的行業專屬大模型。我們並非提供通用模型解決方案，而是專注於這些行業內的高價值應用場景，以增強商業影響力和解決方案的獨特性。透過深化行業專業知識並積累可重複使用的實施經驗，我們提高了交付效率，強化了解決方案的標準化，並鞏固了與客戶的長期合作關係。

業 務

- **銷售及營銷策略。**為了提高市場認可度並加快我們大模型解決方案的商業化進程，我們實施了精準的銷售和營銷計劃。這些舉措包括參加行業展覽和技術峰會、進行公開演講、宣佈戰略合作以及獲得行業獎項認可。我們計劃參加專業會議（比如中國大模型技術峰會(ChinaLLM)），並在目標客戶群體匯聚的大型行業活動中展示我們的大模型解決方案。我們還計劃與專業的學術及行業機構（如中國圖象圖形學學會）合作，就大模型技術展開技術交流討論。

我們解決方案的競爭優勢

下表載列我們相對於競爭對手的競爭優勢：

比較方面	我們的解決方案	競爭對手的解決方案	分析
定價	於往績記錄期間，我們AI計算機視覺解決方案的平均每個項目費用約為人民幣0.5百萬元，而我們大模型解決方案的平均每個項目費用約為人民幣14.5百萬元。實際項目費用很大程度上取決於範圍及定制要求。	競爭對手對於類似解決方案的定價通常較高，這反映出其更高的開發和交付成本。	我們的定價優勢得益於我們標準化的平台和可重複使用的算法，這些因素使得每個項目的研發成本得以降低。
服務特色	我們提供完全定制化的解決方案，開發週期短，通常在8至10週內即可完成，並提供端到端的交付和部署服務。	解決方案通常更為標準化。若干競爭對手不提供端到端的部署服務，需要客戶自行承擔部分部署工作。	我們豐富的算法庫以及標準化的開發流程使得開發週期得以縮短，同時還能保持定制化的靈活性。
技術進步	我們的解決方案能夠在複雜的企業環境中進行部署和運行，充分體現出技術的先進性。它們已經完成概念驗證測試，並利用實際運營數據進行了多輪優化，從而證明其具備即時部署的條件。	部分競爭對手主要專注於獨立模型的性能測試或實驗室測試，而在實驗評估方面經驗不足，亦未能與客戶現有的運營系統實現深度整合。	我們注重的是部署的成熟度和可擴展性，而非理論模型的性能，這有助於在實際的企業應用場景中實現解決方案的穩定運行和可重複部署。

業 務

比較方面	我們的解決方案	競爭對手的解決方案	分析
解決方案準確率	在客戶所設定的場景和驗收標準下，根據內部測試和客戶驗收結果，我們的解決方案通常能達到90%以上的準確率。	根據可用的數據，競爭對手的報告準確率通常在65%至95%之間，且與同類評估結果相符。	我們解決方案的高準確率表明這些解決方案非常適合實際的企業應用，並且能夠在各種部署環境中提供穩定且可重複的性能表現，從而能夠在實際的運營環境中可靠地使用。
成本控制能力	得益於協作型開發者生態系統，能夠與外部開發者共同開發算法和解決方案，這有助於控制研發成本並提高資源利用效率。	競爭對手通常擁有規模更大的內部研發團隊，這導致了更高的固定人員成本和運營成本。	我們的研發模式能夠降低固定成本負擔，並在業務規模擴大時支持實現可擴展的成本控制。
多元化產品	提供一系列基於場景的解決方案，這些方案由1,517種算法組合支持，包括148種自研算法及1,369種與第三方開發者聯合開發的算法，涵蓋多個行業的各種應用場景，且能夠根據客戶的特定運營需求進行定制。	許多競爭對手則專注於較少的應用場景，或者依賴較少可複用的算法元件，從而導致解決方案的適用範圍較窄。	我們豐富的基於場景的算法庫能夠使我們迅速適應不同的客戶使用場景，並支持多樣化的產品供應，同時不會因產品種類的增加而相應地提高開發成本。

我們的交付平台

極星

極星是一款AI算法推理及部署平台，協助企業快速建構並部署AI解決方案。該平台以先進的AI視覺語言模型為中心，集成多款即用型視覺算法與智慧服務。用戶僅需通過簡單的自然語言指令即可一鍵生成並啟動模型。該平台更配備豐富的算法商城、智慧Q&A助手及智能數據查詢功能，大幅簡化AI解決方案的開發與應用。我們的平台將各種算法整合至一個系統中，便於其組合及調整，能夠快速設置和使用，與其他系統順暢連接，並能智能化應用於各種商業場景。

極星主要具有以下優點：

- **由我們的AI視覺語言模型提供支持。**極星建立在我們的AI視覺語言模型基礎上，使客戶能夠使用單句自然語言指令生成模型，亦支持精確定義場景。

- **無縫訪問算法**。通過與我們的算法商城集成，極星可即時訪問大量即用型算法，該等算法可通過API輕鬆部署。
- **內置企業級AI助手**。極星內置企業級AI助手，支持可定制的Q&A及智能數據搜索，協助企業更高效地管理資料。
- **靈活的算法組合**。我們的算法可以自由靈活地組合及捆綁，以構建符合特定業務需求的定制化解決方案。



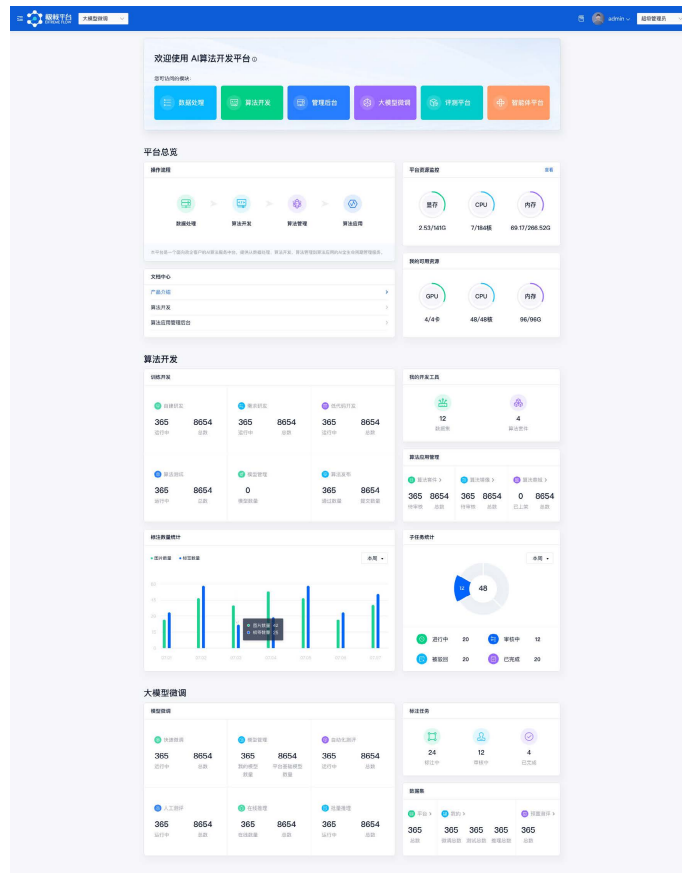
極星能使客戶應用、管理及部署我們的計算機視覺解決方案的算法。例如，工程師於極市上完成算法開發及封裝後，我們將算法授權予客戶。客戶隨後可於其本地服務器或其他計算設備上部署極星，並完成一系列設置步驟(包括連接攝像頭、激活算法許可、定義分析區域及配置警報參數)，從而有效利用我們的AI計算機視覺解決方案。

極棧

極棧是專為大型企業、政府機構及學術研究機構設計的私有AI中間件平台。該平台管理整個AI模型的生命週期，涵蓋數據處理、算法開發、微調及應用部署。極棧支持主流AI訓練工具，高效地運行模型，並內建自動標註與性能評估系統。憑藉與國內軟件及硬件的良好兼容，極棧提供統一的工作流程，協助用戶快速建構與推出AI應用，加速AI+解決方案在各行各業的普及。

極棧主要具有以下優點：

- **端到端工作流程覆蓋**。極棧是一個端到端開發及管理平台，覆蓋了包括開發、部署、集成及管理在內的整個工作流程。
- **集成訓練框架、方法及引擎**。極棧集成了主流訓練框架(如HuggingFace Transformers、LLAMA Factory)、支持靈活的微調方法(如Lora、QLora)並整合了高效的推理引擎(如vLLM)。
- **內置模型庫**。極棧提供全面的模型庫，其中包括60多個預先安裝的主流模型及120多個具備不同參數的模型版本。其亦支持通過開放式接口與第三方模型集成。
- **先進的模型微調功能**。極棧提供大模型微調功能，可針對各種應用場景快速定制AI解決方案。極棧支持文本及圖像任務的多模態微調，提供靈活的開發方法，包括在線編程及低代碼開發方法，以滿足不同技術背景的用戶。微調過程具有實時可視化工具，可監控訓練性能與進度，並使用智能資源調度，以優化計算效率。



極棧能使客戶獨立開發、應用及管理算法或大模型，為我們的解決方案的部署提供支持。極棧以我們極市的能力為基礎構建，增強了其功能（例如私有部署的安全管理及大模型微調）。極棧尤其適合具有內部算法開發能力的大型企業、政府機構、研究機構及院校。

例如，於我們與一所大學所開展的項目中（如下所述），我們通過極棧交付及部署解決方案，並將定制功能集成至該大學的系統中。該大學僅需訪問極棧平台，即可使用我們的解決方案，包括探索虛擬城市場景，從而開發及應用算法，以改善城市治理。

算法需要在平台上運行。因此，我們通過我們的交付平台即極星及極棧交付AI解決方案。具體而言，我們的AI計算機視覺解決方案通過極星或極棧交付，取決於項目規模及客戶的具體要求。對於大型項目（合約價值超過人民幣1.0百萬元），客戶通常擁有大量專有數據資源、充足的算力基礎設施，部分客戶更設有內部算法開發團隊。此類客戶通常計劃於其總部利用自身數據開發定製算法，其後將算法部署至多家工廠或辦公室。在此情況下，交付通常通過極棧進行，因其支持從大規模數據處理、算法開發，以至跨地域部署及持續管理的全流程。對於中小型項目（合約價值少於人民幣1.0百萬元），客戶通常採購即用型算法直接應用，而毋須自行開發算法或進行大規模數據處理。在此情況下，交付通常通過極星進行，此方案能快速部署及簡化管理算法，以實現AI的實際應用。相關平台的選擇最終由客戶根據其項目規模與具體需求決定。我們的大模型解決方案僅通過極棧交付。極星和極棧為具有不同AI開發能力的客戶提供服務。極星主要由客戶使用，無需內部配備專業的AI團隊，即可在其業務環境中部署和運行外部採購的算法及解決方案。相比之下，極棧專為擁有內部AI算法工程師的客戶設計，客戶可以在該平台上進行算法開發、數據標注、模型訓練和優化等工作。企業可根據需要安裝我們的平台及／或部署應對解決方案，無縫應用我們的解決方案。

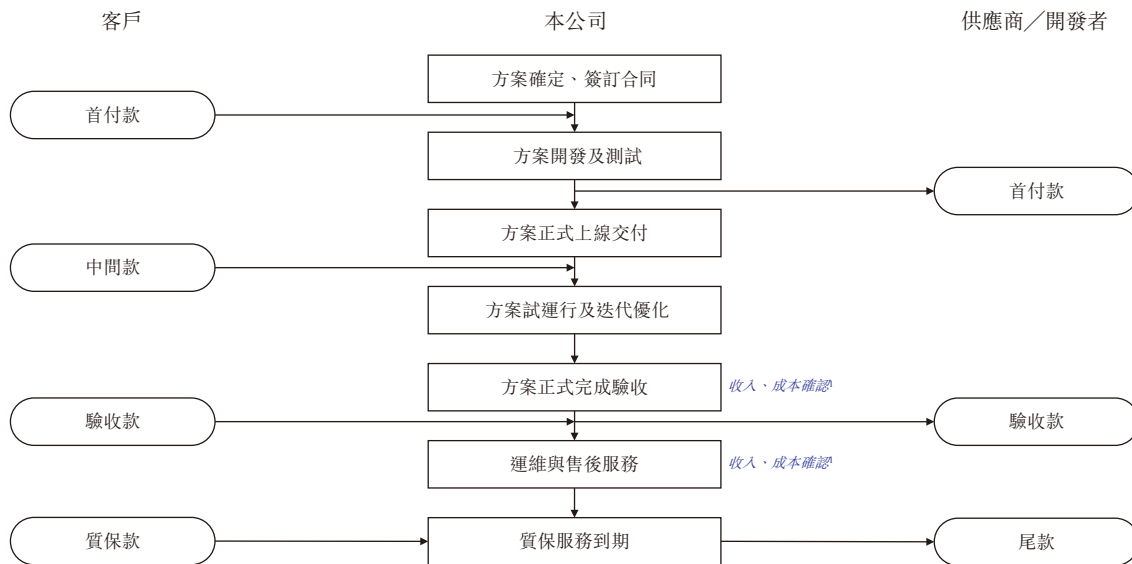
在多數情況下，我們為客戶提供整合算法與交付平台的端到端解決方案。然而，在有限情況下，部分客戶可能希望以解耦方式運用平台的強大功能。例如，若干客戶可能傾向使用我們的極棧平台自行訓練AI算法，無需向我們購買算法。因此，在極少數情況下，我們亦直接向客戶獨立出售極星及極棧，以允許其使用平台所具備的功能。我們的極星平台提供強大的算法管理功能且不限於我們開發的算法。極星支持導入、安裝、配置、調度及監控由第三方供應商開發的算法。客戶從其他供應商購買算法後，需要一個集中式系統管理該等算法。因此，我們將極星作為獨立產品提供，其具備外部採購算法的獨立管理功能。同樣，我們的極棧平台能支持算法開發並管理本地大模型與算法。擁有內部算法團隊的客戶可以使用極棧在平台上開發、優化和自身管理自身的算法或大模型。因此，鑒於極棧具備獨立管理與算法及模型開發能力，我們亦將其作為獨立產品進行銷售。

業 務

我們單獨銷售極星和極棧，主要是為了滿足客戶的運營和開發需求，並促進建立及維持與客戶的長期合作關係。此處所稱「銷售」，指我們授予客戶使用該等平台的軟件許可。客戶一經購買，即獲授予使用購買時現行版本平台的永久使用權。我們保留兩個平台的全部知識產權，該等權利並不會根據許可安排轉讓予客戶，許可亦不會損害我們繼續使用、開發或商業化該等平台的權利。極星和極棧的單獨銷售通常按固定的價格一次性收費。由於商務談判，最終的合約金額可能會有差異。單獨提供這些平台使我們能夠支持此類客戶現有的技術生態系統，並建立長期的合作關係，這可能會為未來更廣泛的解決方案合作創造機會。極星和極棧單獨出售時，我們只提供標準版本，且不進行額外的定制化開發。因此，該等極星和極棧的單獨銷售項目歸入我們的標準AI計算機視覺解決方案類別中，其銷售模式與我們的標準AI計算機視覺解決方案的模式大致相同。各平台基礎之獨立銷售費用，指針對相關平台標準版本所收取的一次性授權費用。這些單獨銷售所產生的收入在我們的標準AI計算機視覺解決方案中予以確認。於往績記錄期間，此類收入於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月分別約為零、人民幣6.2百萬元、人民幣3.6百萬元及零。

下圖展示我們業務的資金流向：

交易資金流示意圖



附註：1. 標準和定制 AI 計算機視覺解決方案在客戶驗收時間點確認收入及結轉成本；軟件定義的一體化 AI 解決方案及大模型解決方案的主要交付內容（如 AI 軟件、大模型訓練與開發、智能體平台及工具開發、軟硬一體產品、基礎配套設施以及標準保修服務等）視爲一個單項履約義務，並在客戶驗收時間點確認收入及結轉成本；而附加服務（如管理及運營服務、維護及升級服務延期）視爲一個單項履約義務，按履約進度分期確認收入及結轉成本。

案例研究

啤酒公司

為解決傳統安全管理中長期存在的挑戰，如視覺盲區、人工巡檢效率低下和操作違規跟蹤困難，我們進行了深入的實地研究，以確定啤酒公司關鍵的操作痛點並評估具體要求。基於此分析，我們開發了雲邊端一體化的EHS+AI智能監測及管理樞紐，其涵蓋了啤酒公司的生產全流程，包括：

- **AI智慧監測及管理樞紐**：該解決方案與各種運營場景融合，可對人員行為、安全著裝合規性和潛在環境危害進行實時智能視頻監測。我們部署了一套綜合算法，覆蓋固定及移動監測區，可檢測25種不同的安全及合規場景，包括安全帶使用、護目鏡佩戴合規性、未經授權進入受限區域及超限材料存儲。該等功能可實現自動化、精確和連續的工廠安全監測，顯著提高僱員合規性，並降低整體安全風險。
- **EHS系統集成**：我們的解決方案與EHS及企業管理系統無縫對接，自動向負責人員發送警報，並觸發現場預警裝置快速反應。糾正措施之後，我們的解決方案支持運營反饋提交和事件閉環處理，將安全管理從被動監督轉變為主動規範監測。這可確保實時風險警報、持續的過程監測及可追溯的事後審查。

光大環保能源

在廣泛的實地考察與需求評估後，我們為光大環保能源成功部署了智慧安防管理解決方案。該解決方案集成了近30種針對垃圾焚燒發電廠運營安全控制的定制計算機視覺算法，能夠實時識別人員作業風險及環境危害，檢測結果在智慧監測平台上集中顯示。



我們的解決方案可在各種高風險作業場景中實現實時智能安全監測。主要功能包括：

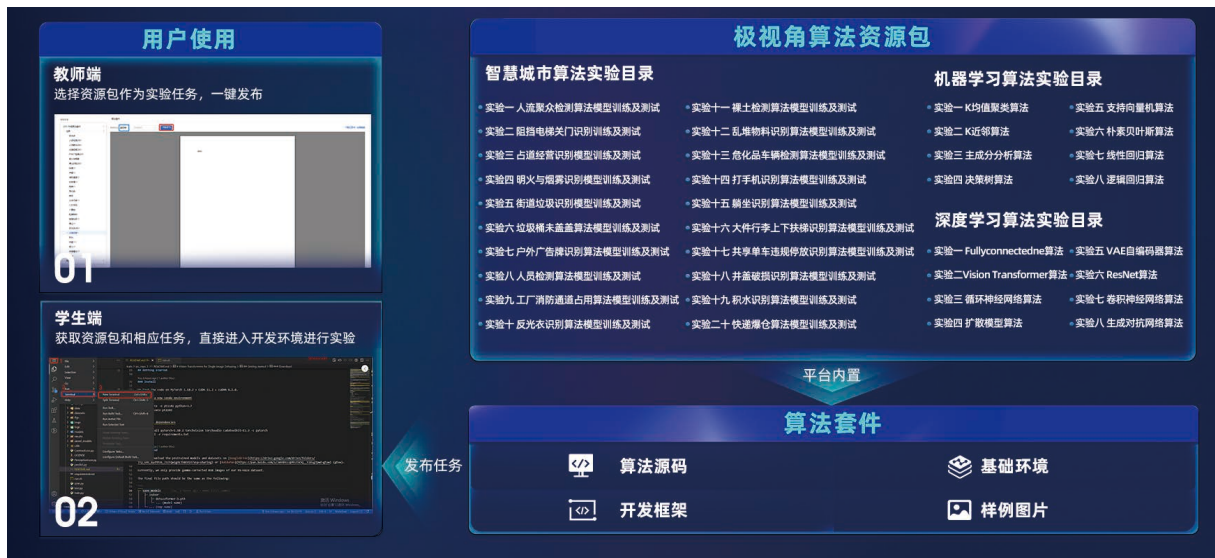
- **人員防護穿戴及行為監測。**我們的解決方案可自動檢測配備齊全的人員，識別未經授權的缺席情況，並對敏感區域的人群密度進行監測。對於密閉空間作業，我們的解決方案可驗證專用防護裝備的正確使用，顯著減少對人工監督的依賴，並防止因個人防護裝備不合規而導致的事務。
- **動火區域作業合規操作。**為減少燃燒、切割及其他高風險活動中的火災及爆炸隱患，我們的解決方案嚴格遵守動火區域協議。這可驗證只有經過認證的人員及主管出現在工作現場，確保氧氣瓶安全可靠地擺放，確認滅火器的可用性和正確擺放，並在發生任何安全違規時觸發實時警報，以便立即採取糾正措施。
- **卸料平台安全管理。**我們的解決方案通過實時監測關鍵程序，提高了高風險卸料區的安全性。該解決方案可檢驗卡車在卸料開始前是否已鎖緊，並檢測未經授權闖入禁區的人員。該系統確保工人在高位平台上作業時懸掛安全帶，如果司機在卸料過程中未下車（這是垃圾處理操作中的主要安全違規行為），則會觸發警報。
- **設備狀態及環境隱患檢測。**我們的解決方案持續掃描設備故障及環境危害，包括驗證腳手架驗收牌，防止不安全使用，檢測堵料、跑灰及傳送帶故障並識別潛在的火災隱患（明火及煙霧）、積水及車輛遺撒垃圾。通過就該等風險發出實時警報，我們的解決方案確保不間斷作業，同時大幅減少工作場所事故及環境事件。

我們在光大環保能源部署的解決方案將傳統的被動安全措施轉變為主動的自動化數據驅動風險預防系統，有效確保監管合規並保障人員安全及設施正常運行。

一所大學

我們與一所大學合作成立了AI綜合實踐中心並部署極棧，支持智慧城市領域的AI教育及人才培養。此次合作滿足了日益增長的AI人才需求，並為中國更廣泛的AI進程做出貢獻。平台的主要特點包括：

- **功能全面及介面友好。**我們的AI實踐平台為整個算法開發生命週期提供端到端支持，包括數據處理、算法開發、算法推理、課程教學及教學管理等。通過高度直觀的介面，我們的平台使教師能夠根據學生的學術背景及課程目標高效設置不同的學習任務，這使教育從理論學習轉向實踐學習，賦能師生參與實操實驗、模型訓練及真實世界項目。
- **豐富的內置算法庫及自定義資源上傳。**我們的平台已預裝豐富的算法包，包括8個深度學習算法、8個機器學習算法及20個智慧城市產業應用級算法，每個算法包都包含算法原碼、基礎環境配置、開發框架及樣例圖片，為學習及實驗提供完整的底層套件。只需一鍵點擊教師便可以上傳自有資源及分配任何算法包或資源作為實驗任務。然後，學生可以直接進入開發環境並立即開始實踐項目。



一家領先的汽車製造及銷售零售商

該客戶是一家領先的汽車製造及銷售零售商，正在研發和測試自動駕駛技術。為了提高其自動駕駛訓練的效率和覆蓋範圍，同時控制大規模真實環境測試的成本和限制，客戶希望在受控環境中提升其基於模擬的訓練能力。

在對客戶需求進行分析之後，我們提供了一個大模型解決方案，以支持其自動駕駛訓練和模擬過程。該解決方案主要集中在以下幾個方面：

- **AI生成場景數據**。在虛擬環境中，該解決方案能夠通過向大模型提供指令生成模擬駕駛場景數據。此類模擬數據可用於支持自動駕駛技術在各種駕駛條件下的訓練，從而能夠實現更廣泛的場景覆蓋，而這若僅通過實際測試實現則可能既困難又成本高昂。
- **AI生成內容的質量控制**。鑒於大模型存在固有的局限性，比如可能會生成不切實際或不真實的輸出結果，我們引入技術機制檢測並解決用於模擬用途的AI生成內容中與偏差相關的問題。這些機制旨在篩選並剔除那些不符合基本物理約束或實際運行邏輯的生成場景或數據，從而有助於提高用於訓練的模擬數據的一致性和可靠性，並減少模擬輸出中的潛在偏差。
- **智能交通事故分析**。該解決方案還通過在模擬和訓練框架內對相關數據進行組織和處理，支持對交通事故相關資訊進行分析。此功能有助於客戶審視與事故相關的各種情況，識別可能需要進一步關注的模式或領域，並為內部分析提供支持，從而優化自動駕駛訓練策略。

通過提高基於模擬的訓練工作流程的效率和可擴展性，該解決方案可幫助客戶減少對大量實際測試的依賴，並支持其自動駕駛開發流程的持續優化。

商業化

我們的解決方案採用基於項目的業務模型。

截至2025年9月30日，我們的AI計算機視覺算法商城已展示1,517種算法，包括148種自研算法及1,369種與第三方開發者聯合開發的算法，涵蓋逾100個行業。我們專注於持續發展及擴大AI計算機視覺解決方案的應用。截至2025年9月30日，我們已建立由數十萬個AI算法開發者組成的全球社區，並已向累積逾3,000名客戶提供服務，提供穩健的基礎設施平台及廣泛的AI解決方案，幫助企業實現數字化轉型。截至2025年9月30日，我們自成立以來已交付逾6,000個項目，產品復購率超過80.0%，這表明我們解決方案的高度標準化及良好的市場認可度。自2024年向市場推出大模型解決方案以來，直至最後實際可行日期，已有逾100家實體主動與我們聯繫，提出了針對其業務運營的特定需求，這反映市場需求強勁以及我們在大模型解決方案方面的擴展潛力。

我們運營所在的計算機視覺解決方案行業及大模型解決方案行業提供了巨大的增長機會。根據弗若斯特沙利文的資料，中國新興企業級計算機視覺解決方案的市場規模由2020年的人民幣22億元顯著增長至2024年的人民幣111億元，複合年增長率為49.9%。於同期，新興企業級計算機視覺解決方案的滲透率亦由20.5%提高至30.2%。到2029年，市場規模預期將達致人民幣970億元，自2024年至2029年的複合年增長率預計將為54.3%，而滲透率預期將進一步提高至53.2%。於企業大模型應用解決方案產業，中國的市場規模於2024年為人民幣58億元，並預期到2029年將增長至人民幣527億元，於同期的複合年增長率預期將為55.5%。

於往績記錄期間，我們的收入由2022年的人民幣101.6百萬元顯著增至2024年的人民幣257.3百萬元，複合年增長率為59.2%。依託我們全面且技術先進的解決方案供應及出色的運營能力，我們於2024年實現了盈利。然而，我們於2022年、2023年及截至2025年9月30日止九個月分別錄得淨虧損人民幣60.7百萬元、人民幣56.2百萬元及人民幣36.3百萬元。

我們的技術及研發

我們開發新技術、產品及解決方案的能力對我們的業務成功及市場競爭力至關重要。我們在研發流程以及建立強大的人才團隊方面投入了大量資源及精力。截至2025年9月30日，我們擁有一支由101名研發人員組成的專責團隊，其中研發中心員工66人，產品與技術中心員工35人。我們的核心研發團隊成員在數據、工程、大模型及計算機視覺算法方面均擁有豐富的工作經驗。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣35.2百萬元、人民幣36.6百萬元、人民幣44.8百萬元及人民幣46.9百萬元。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無面臨任何可能對我們特專科技產品的研發造成重大影響的法律申索或訴訟。

我們就我們的平台及基礎模型自主開發所有核心技術及基礎設施。我們的核心技術及基礎設施是指構成我們AI解決方案基礎的基礎技術及基礎架構，用於開發與營運。該等包括(i)我們自主開發的AI視覺語言模型；(ii)我們的算法開發平台極市；及(iii)我們自主開發的AI工具鏈(包括多智能體協調技術與RAG技術)，可提升算法訓練與部署效率。我們自主開發AI視覺語言模型，並建立算法開發平台極市，其配備自主AI算法開發及推理加速工具。我們的自主開發算法構成解決方案之核心，整體複雜度及技術含量更高。儘管數量佔比較小，該等算法涵蓋了廣泛且基礎的應用場景，並為眾多其他算法奠定基礎。我們自主研發的算法主要包含人臉識別、行人監測、人流量統計、人體姿勢監測、車牌監測與識別、車輛特徵識別、違停監測、闖紅燈監測及逆行監測等算法。該等算法廣泛應用於智慧城市管理、交通、能源、建築及零售等行業。其中如行人監測與車牌監測與識別等若干算法，亦作為基礎算法在我們的極市上使用。第三方開發者可運用這些基礎算法開發定製化或長尾算法，因此自主研發的算法構成了我們解決方案的核心。我們的聯合開發算法通常是針對特定及低頻應用場景而設計的長尾算法。我們採用該等第三方合作模式，主要目的為降低成本、

業 務

提升效率。根據弗若斯特沙利文，此類區分在該行業中並不罕見。截至2025年9月30日，我們的算法商城共擁有1,517項算法，包括148項自研算法及1,369項與第三方開發者聯合開發的算法。截至2025年9月30日及最後實際可行日期，我們合共與2,886名及2,983名第三方開發者合作。我們的第三方開發者社群廣泛分散，主要來自大學或研究機構的個人或小型算法團隊組成。與算法開發相關的第三方開發者並無明顯集中的跡象。這些第三方開發者利用我們通過極市提供的技術基礎設施及工具鏈來支持及簡化其算法開發流程。

於聯合開發模式下，我們主導並深度參與算法研發的全流程管理。我們提供統一支持，包括算力、訓練、開發平台、基座模型，以及算法開發、推理及移植的全套工具，為協作奠定技術基礎及標準化環境。針對各項具體的算法，我們亦主導需求分析、功能定義、輸出介面設計、數據採集、數據標註與驗證、自動化測試腳本設計、算法SDK設計及算法上市與維護等關鍵環節，從而全面把控開發方向與技術標準。第三方開發者主要負責執行類工作，包括於既定框架內開展算法模型設計、訓練及封裝。通過極市平台赋能合作方並主導開發流程，我們構建以自身為核心的協同研發體系，確保對算法成果的掌控力及產業化效率。

主要人員

相關經驗

陳振傑

陳先生於2015年獲得北京大學企業管理碩士學位，於2013年獲得中山大學供應鏈管理學士學位。彼擁有逾10年的商業經驗。

羅韻

羅女士自2017年起在香港科技大學攻讀AI方向的計算機科學哲學博士學位。彼於2013年及2014年分別獲得中山大學生物技術及應用學士學位及數理統計學士學位。彼擁有逾10年的研發經驗。

陳碩

陳先生於2015年獲得中山大學生物技術碩士學位，於2013年獲得同一所大學生物工程學士學位。彼獲深圳市人力資源和社會保障局認證為AI應用中級工程師。陳先生擁有逾10年的研發經驗。

成望

成先生擁有逾15年的系統架構經驗。彼曾在一家領先的科技公司擔任關鍵研發職位，目前負責領導我們的研發交付中心，監督AI基礎設施平台和特定行業解決方案的開發及部署。

鄧富城

鄧先生擁有浙江大學電子信息技術博士學位，在AI領域擁有逾15年的經驗。彼目前擔任我們的算法專家，負責核心基礎模型及基礎算法的開發。

業 務

主要人員

相關經驗

徐雷

徐先生持有北京大學軟件工程碩士學位及吉林大學電氣信息工程學士學位。彼目前擔任我們的財務總監，負責我們的整體管理。彼擁有超過10年的商業經驗。

劉若水

劉女士持有杜克大學管理學碩士學位及香港中文大學環球經濟及金融學士學位。彼目前擔任我們的副總經理，主要負責監督我們平台的營運以及我們解決方案的銷售及推廣。彼擁有超過10年的商業經驗。

研發流程

對於我們平台及基礎模型的研發，我們遵循結構化六步法：(i)我們首先通過分析市場趨勢識別必要的產品功能；(ii)根據該分析，我們的產品經理制定相應的產品計劃並將其提交給研發團隊；(iii)我們的研發團隊評估需求並制定詳細的開發計劃；(iv)我們的研發團隊開展開發工作；(v)我們的研發團隊在完成後進行全面測試；及(vi)產品成功通過測試後，發佈產品。

對於項目驅動型解決方案的研發，我們亦遵循結構化六步法：(i)我們的項目經理將客戶需求提交給產品經理；(ii)我們的產品經理將需求傳達給我們的研發團隊；(iii)我們的研發團隊評估需求並制定詳細的開發計劃；(iv)我們的研發團隊開展開發工作；(v)我們的研發團隊在完成後對解決方案進行全面測試；及(vi)解決方案成功通過測試後，向客戶交付解決方案。

我們的研發基礎設施

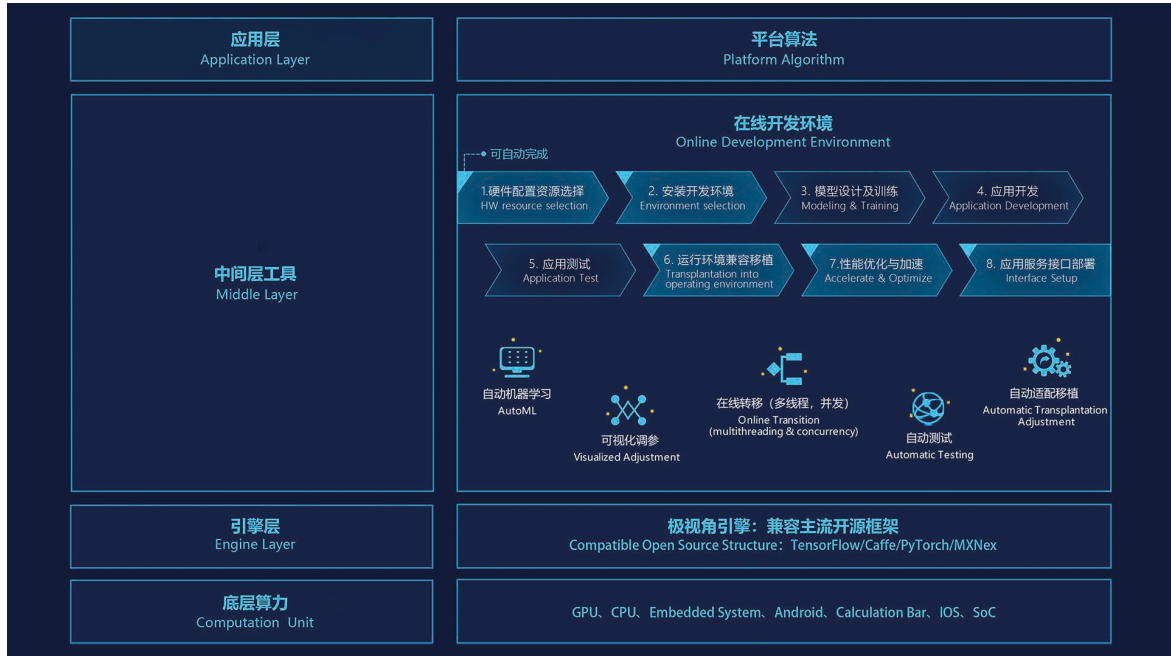
我們的AI視覺語言模型構成了開發AI解決方案的核心基礎設施。我們的算法開發平台極市支持AI解決方案的開發及優化。

AI視覺語言模型

我們的AI視覺語言模型屬大模型，旨在支持各種AI解決方案。其能處理不同類型的輸入，包括短語、全文描述、影像或結合文本和影像的內容，以執行目標檢測與定位等任務。該模型涵蓋80.0%以上的常見視覺感知場景，並提供多個具有不同參數規模的版本。此靈活性使其能運行於智能機器人等邊緣設備，同時實現實時分析與對上下文的廣泛理解。

極市

極市是我們為AI算法開發者打造的開放式算法開發平台。極市專注於計算機視覺算法，為算法開發提供全面的基礎設施支持。該平台提供在線編程工具、大模型API、訓練任務管理、自動測試、各種芯片的硬件兼容性、算法工程等。通過利用真實世界場景數據，極市加快了算法優化及提升了開發效率。



極市具備

- **超1億個高質量標記數據**。極市提供超1億個高質量標記數據，具有廣泛的計算機視覺特定數據資源。開發者可以應用這些數據集來加速算法開發。
- **優秀的基本模型能力**。利用通用車輛、目標和人體跟蹤識別，以及通用語義和實體分割，極市支持實現人體姿態識別、車輛類型識別、車輛特徵識別及通用OCR識別。通過直接調用及可持續擴展我們的模型能力，極市提供了多種高性能算法，以滿足所處多個行業企業的碎片化需求，從而實現高效的算法開發。
- **持續的算法迭代**。我們定期發佈算法任務，並為開發者提供真實的場景數據和其他工具鏈，使開發者可在線開發性能更優、效率更高的新算法，實現算法的持續改進和更新。
- **交流平台**。極市打造了一個專門的AI社區，用戶可以在其中協作、分享知識並討論AI和算法的最新發展，為專業成長、同行網絡和集體創新加速提供了一個寶貴的生態系統。

極市支持內部及外部算法開發人員為我們的AI計算機視覺解決方案創建算法。例如，當生物製藥客戶需要定制的V型手勢識別算法時，我們的工程師會使用極市平台內的AI工作區來完成整個流程，包括項目創建、算法編碼、模型訓練、算法開發、測試及SDK打包，從而交付客戶所需的特定算法。

業 務

下文載列我們與第三方開發者訂立的典型合作及開發協議的主要條款概要：

合作模式	我們通常提出算法需求，然後開發者根據我們的特定需求開發算法。
合約期限	通常合約期限為一年，若雙方均無異議，合約將自動續期。
服務費	服務費的基準具彈性，可能包括以下要素：所開發算法的複雜程度、涉及的工作規模及項目潛在收入及利潤。
付款時間表	一旦算法滿足我們的要求並通過我們的測試，開發者就有資格獲得付款。符合我們質量標準的算法將會列在我們的算法商城中，並且在每次交付開發者的算法時，開發者們將均會收到持續付款。
質量保證	開發者保證其交付的算法將運行可靠、符合既定的質量標準並確保服務的持續性。
法律及數據合規性	開發者承諾在整個開發過程中遵守中國法律以及相關國家或地區的法規要求。對於涉及數據使用或處理的活動，開發者亦須遵守中國及其他相關司法管轄區關於隱私、個人信息保護及數據安全方面的適用法律。
知識產權	我們與開發者共同擁有算法的知識產權。如需註冊該等權利，雙方會根據適用法律登記為共同擁有人，相關開發者已書面明確同意放棄其所有權權益者除外。
IP侵權及保密責任	開發者保證不得從事偽造、剽竊或侵犯第三方權利(包括產權、肖像權及知識產權)的任何行為，亦承諾不侵犯國家秘密或侵佔他人商業秘密。
商業化	我們獲准整合、部署及商業化該等聯合開發算法，無需按個別客戶基準取得開發者的額外同意。第三方開發者無權也不能獨立出售共同開發算法的相關IP。
保密	任何一方對另一方任何未公開的設計成果及相關資料應嚴格保密，不得向任何第三方透露相關信息。不論協議期限、終止或解除，保密義務仍持續有效。
終止	除非雙方另有規定或相互書面同意，否則任何一方單方面修改、終止或撤銷本協議的行為均屬無效。

就聯合開發算法而言，根據我們的合作協議條款及運營慣例，於極市平台開發的聯合開發算法僅可由我們銷售。在技術層面，該平台具備限制開發者下載訓練數據或檢索完整算法模型之機制，確保其無法單獨銷售聯合開發算法，且聯合開發算法僅可通過我們使用。於往績記錄期間，所有聯合開發算法均通過極市平台開發。根據《計算機軟件保護條例》，軟件版權於開發完成時即自動產生，無須登記；若軟件由兩名或兩名以上自然人、法人或其他組織共同開發，版權歸屬應由共同開發者以書面合約約定。未訂立書面合約，或當合約未明確規定所有權安排時，且共同開發之軟件無法分開利用時，版權應由共同開發者按比例共有。在聯合開發模式下，我們向第三方開發者提供數據、計算資源及相關工具。基於我們提供的資源及工具，第三方開發者開展部分開發工作，我們共同開發相關算法。依據適用法律及我們與開發者間的合約安排，該等算法的開發完成後所產生之軟件版權，由雙方共同擁有。具體而言，(i)聯合開發算法的IP由我們及相關開發者共同擁有，倘須登記該等權利，則雙方根據適用法律登記為共同擁有人，除非相關開發者明確以書面同意放棄其所有權權益（於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，並無任何第三方開發者要求我們就共同開發的算法註冊任何知識產權）；及(ii)我們獲授整合、部署及商業化該等聯合開發算法的權利，無需按個別客戶基準取得開發者的額外同意。鑒於我們擁有該等聯合開發算法的IP共有權利，第三方開發者無權亦無法獨立出售相關的聯合開發算法IP。出於會計目的，由於我們作為相關協議的委託人，納入聯合開發算法的解決方案產生的收入按總額確認。算法及其相關解決方案具有高度整合性與相互依存性，且客戶合約通常僅包含單一履約義務。因此，針對共同開發算法，相關收入不予單獨確認。支付予第三方開發者的款項於綜合財務報表中確認為銷售成本。由於共同擁有的知識產權不符合適用會計準則下獨立確認的標準，故開發者所共同持有的知識產權權益未確認為無形資產。我們透過專利、著作權、商標、合約安排及保密措施的綜合運用來保護我們的技術、平台與算法。我們的專利主要涉及核心技術與架構。我們的算法持續迭代更新且數量龐大，基於其動態特性與頻繁改進，若干算法可能無法獨立滿足獨立專利申請的標準或商業必要性。因此，為個別算法申請專利保護在商業上並不切實際。在此情況下，我們通常透過商業秘密保護、保密程序及其他合約安排來保障該等算法。因此，上述措施可確保我們能夠掌握算法資產的控制權，且不會對我們的業務可持續經營構成重大風險。

知識產權

我們依靠專利、商標、版權、公平貿易慣例、合同安排及保密程序的組合來建立及保護我們的知識產權。截至2025年9月30日，我們於中國擁有30項專利、15項商標權、117項軟件著作權、兩項作品著作權及七個域名。有關我們重大知識產權的詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—8.本集團的知識產權」。

業 務

我們通過自主開發及聯合開發獲得專利。我們的董事認為，我們完全符合第18C.04(2)條規定，即所有研發開支僅與我們獨立開發的知識產權相關。截至最後實際可行日期，就核心AI平台、產品及解決方案(包括我們的交付平台(即極星及極棧)、自主研發的算法及集成解決方案)而言，我們擁有所有專利以及專利申請。

下表列示我們截至2025年9月30日的重大專利組合：

專利	專利／申請編號	授權日期	核心功能
一種融合生成式大模型的模型匯聚方法、系統及相關裝置.....	CN202510104047.0	2025年4月25日	標準化模型接口
一種多硬件混合大模型推理的方法、系統及相關裝置.	CN202510095874.8	2025年5月2日	實現混合硬件推理
一種深度神經網絡加速推理方法、裝置及存儲介質...	CN202510073434.2	2025年5月16日	加速模型推理
一種數據自動標註的方法、裝置及存儲介質.....	CN202510072904.3	2025年4月22日	自動標註數據
一種圖像去重方法、裝置、設備及存儲介質.....	CN202210128958.3	2025年3月11日	去重大模型數據集
一種訓練算法模型的方法、裝置、電子設備和存儲介質.....	CN202210785441.1	2022年9月27日	並行訓練多個模型
一種算法鏈路的優化方法及優化系統.....	CN202210701290.7	2022年9月9日	優化工具鏈
一種基於語義分割的拼接圖像分割方法、裝置及設備.	CN202210701199.5	2022年8月30日	圖像融合
深度神經網絡模型的保護方法、裝置、電子設備和介質.....	CN202210595796.4	2022年8月30日	加密模型以確保其可用性而不洩露相關信息
一種基於神經網絡的線性目標檢測方法、模塊及系統.	CN202210595785.6	2022年8月23日	加速推理

我們確認，上文所列所有專利對於實現我們特專科技產品的關鍵功能均具有重要意義。截至最後實際可行日期，我們獨立開發並擁有上述核心上市專利。我們的專利乃於中國的司法管轄區註冊。

業 務

關於我們知識產權的期限：(i)就專利而言，根據《中華人民共和國專利法》，發明專利的有效期為自申請日起計二十年，實用新型的有效期為自申請日起計十年；(ii)就著作權而言，根據《中華人民共和國著作權法》，法人實體的軟件著作權(不受時間限制的署名權、修改權及保護作品完整權除外)的發表權的保護期為五十年，至作品創作完成後第五十年的12月31日為止；及(iii)就域名而言，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — A. 有關本集團的進一步資料 — 8. 本集團的知識產權」。

我們已建立全面的IP管理系統及程序，以保護我們的核心技術，同時促進創新及發展。我們要求核心僱員及管理層成員訂立載有保密、不競爭條款及知識產權所有權條文的僱傭協議。這些協議確認，彼等於受僱於我們期間開發的任何知識產權，包括我們內部開發的內容，均歸屬我們所有。

儘管我們作出努力，我們仍可能面臨與涉嫌侵犯第三方知識產權或第三方侵犯我們知識產權相關的風險。請參閱本招股章程「風險因素—與我們知識產權有關的風險」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何嚴重侵犯我們的知識產權或第三方的指控或威脅申索或侵權。董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉我們有任何有關侵犯任何第三方知識產權之法律、仲裁或行政程序。

特專科技行業

下表概述了我們的AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案屬於上市規則第18C章所界定的特專科技行業適用領域：

特專科技產品	特專科技行業適用領域
AI計算機視覺解決方案	<ul style="list-style-type: none">人工智能(AI賦能的算法編程：圖像識別、自然語言處理、機器學習及深度學習)人工智能(AI解決方案：設計並提供用於不同垂直行業的AI解決方案)
大模型解決方案	<ul style="list-style-type: none">人工智能(AI賦能的算法編程：圖像識別、自然語言處理、機器學習及深度學習)人工智能(AI解決方案：設計並提供用於不同垂直行業的AI解決方案)

首先，我們所有的解決方案(i)均由我們設計並提供，(ii)使用了一系列AI技術，及(iii)用於不同的垂直領域，如能源、零售及運輸。因此，我們所有的解決方案完全屬於「下一代信息技術」產業「人工智能」領域「AI解決方案」子類別。

其次，在開發AI解決方案的過程中，我們還開發了一系列AI賦能的算法。具體而言：

- 我們的AI計算機視覺解決方案(i)建立在我們的AI視覺語言模型之上，該模型的開發需要我們應用圖像識別(用於提供視覺理解)、RAG(用於在生成響應之前從客戶特定的資料來源檢索相關信息)、深度學習(用於訓練及優化模型以識別模式、進行預測並通過從大規模數據集中反覆運算學習來提高效率)以及其他AI技術；及(ii)進一步與我們開發的計算機視覺算法集成。
- 我們的大模型解決方案建立在第三方開發的通用大模型之上，但(i)我們使用AI賦能的算法進行了增強，從而實現了RAG、多智能體協作、知識庫管理、模式微調、模型效能評估及部署加速等功能(有關此類技術的更多詳情，請參閱「— 大模型解決方案」)，及(ii)進一步內置了我們開發的基於場景的算法。

因此，我們的解決方案亦屬於「下一代信息技術」產業「人工智能」領域「AI賦能的算法編程」子類別。

我們的行業顧問弗若斯特沙利文確認，且董事認為，根據上述資料，我們的各AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案均屬於特專科技行業適用領域。

數據合規及數據安全

我們非常重視數據安全及保護。我們已通過多項ISO標準認證，包括ISO/IEC 27001:2022(隱私信息管理體系)、ISO/IEC 20000-1:2018(信息技術服務管理認證)及ISO 9001:2015(質量管理體系認證)。同時，我們已獲得信息系統建設和服務能力等級證書(CS2級)，亦被評為能力成熟度模型集成(CMMI)的成熟度3級。我們已實施各種保護措施，以確保數據安全。

數據收集

我們進行數據收集時，秉持真實性、準確性及必要性三項原則。當開發者合作夥伴在我們的平台上進行算法開發或參與活動時，我們主要通過自營的極市收集開發者合作夥伴的用戶數據，並根據我們的隱私政策獲得事先同意。我們的隱私政策清楚描述了我們收集、使用、共享和處理用戶個人信息的規則，及用戶可能行使其個人信息權的方式。具體而言，我們收集的用戶數據通常包括(i)用戶在我們平台註冊或登錄賬戶時的基本賬戶信息(如手機號碼、電郵地址及賬戶名稱)；及(ii)用戶報名參與平台活動時的註冊信息(如姓名、所屬機構或組織、聯繫方式及項目經驗)。若業務需要超出隱私政策告知範圍收集和使用個人信息，我們會先徵得個人的明確同意，方會繼續進行數據收集，未經同意，我們禁止收集任何個人隱私資料。

根據數據來源，我們收集的訓練數據分為四類：(1)我們內部模擬的視覺算法訓練數據；(2)公開可用的數據集，主要來自開源社區（包括GitHub等）及學術論文附帶的數據集，如大規模詞彙視覺檢測數據集（Vast Vocabulary Visual Detection Dataset）及LLaVA-OneVision多模態數據集；(3)自供應商購買的訓練數據；及(4)客戶授權數據，指該等客戶根據特定客戶與我們訂立的定制算法合同授權並向我們提供的用於算法訓練和測試的圖像、視頻及文本樣本，以確保委託我們開發的算法和軟件的質量。我們僅擁有我們內部模擬的視覺算法訓練數據的所有權，不擁有任何其他類型訓練數據的所有權。該等數據僅用於視覺算法的開發，不會用於我們平台的開發。於收集上述數據前，我們會詳細審查數據集的開源許可，或與數據合作夥伴訂立書面協議，以確認授權使用範圍。我們亦通過數據安全與合規聲明等協議或附件要求合作夥伴承擔合規義務，包括確保數據使用符合所有適用法律法規，不侵犯任何第三方權利。儘管不同開源許可的具體措辭可能有所不同，但適用於我們所收集公開數據集的開源許可的關鍵條款包括出於商業目的使用、修改及分發該等數據集的權利，以及保留署名及版權通知的義務，且不包含禁止商業使用或施加傳染性限制的條款。具體而言，該等開源許可的主要商業條款授予被授權人一項永久、全球性、免收費、免特許權使用費及不可撤銷的版權許可，以在適用許可的條款及條件（例如保留署名及版權通知的義務）規限下，複製、編製衍生作品、修改、公開展示、公開表演、再許可以及以源代碼或目標代碼形式分發作品及其衍生作品。訓練數據方面，我們將在使用這些數據前進行脫敏處理，並會由本公司的個人信息保護負責人管理及監督。我們通過自動化工具結合人工覆核機制檢查數據，並在現有技術措施範圍內盡合理努力。若發現任何個人隱私數據，我們將立即刪除相關數據或進行不可逆的去識別化處理（例如遮蔽處理），以確保用於算法訓練的數據不包含任何個人隱私數據。因此，我們為視覺算法訓練與開發所進行的數據收集及使用已獲得適當授權，並符合相關法律要求。

我們為客戶開發AI計算機視覺解決方案而收集、處理或使用的數據為圖像或視頻格式，內容為相關場景。例如，當為某啤酒廠客戶開發「存儲位置超限」AI計算機視覺算法時，我們需要收集不同存儲條件的倉庫視頻及圖像來訓練算法，使其能夠實現當指定區域被其他物品佔用一定時間後觸發警報的具體功能。

我們並無使用像網絡爬蟲類的工具從互聯網上獲取數據。在特定情況下，我們會從供應商處採購數據及數據標註服務。具體而言，有兩種情況：(1)我們將直接採購內部評估認為自行收集或模擬成本高於外部採購的數據（例如自動駕駛相關數據或海洋魚類數據）；及(2)當現有工具新功能的開發進度不能及時匹配標註任務的需求時，我們將直接採購預先標註的數據或委聘第三方使用其專業工具完成數據標註。我們獲取的數據主要與算法設計目標或特定應用場景相關，不包含個人信息，亦與任何個人無關聯。為確保數據安全，我們在整個數據採購過程中實施嚴格的管理及監督。此外，數據採購協議亦載有數據供應商就數

據的真實性、來源合法性及遵守相關數據保護法律法規的各項聲明及保證。供應商亦已於協議中確認，其所提供的數據不包括個人信息。倘該等數據涉及個人信息主體，供應商須確保已根據相關法律及法規要求完成匿名化處理，並提供脫敏算法等證明文件。有關我們向客戶及供應商獲取的數據的重大條款詳情，請參閱本節「我們的客戶—與客戶的協議」及「我們的供應商—與供應商的協議」。我們亦進行數據抽樣檢查以驗證數據的有效性及來源合法性。在與供應商進行首次合作前，我們要求面對面溝通，以評估及了解其數據團隊結構、業務範圍、往績記錄、數據服務標準及技術能力。於往績記錄期間，我們委聘兩家數據服務供應商。同時，我們的內部數據團隊有能力在必要時補充或完全取代外部供應商。我們亦已建立一份可靠的外部供應商替代名單。此外，截至2025年9月30日，我們擁有一支人員齊全的內部數據團隊，由41名專業人員組成，涵蓋數據項目經理、數據採集專員、數據標註和審核人員等核心崗位。該團隊擁有獨立執行從數據採集及處理到審核的完整工作流程的能力。依託我們自主開發的數據標註平台，利用其任務管理、性能管理和智能標註功能，我們能夠獨立執行多種數據標註任務，包括圖像分類、目標檢測及語義分割。因此，倘我們當前的供應商出現任何不可預見的問題，我們的內部團隊可無縫接手，並於合理的時間範圍內與替代供應商建立合作關係，以確保項目的連續性及質量。

數據處理

我們通過自主開發的腳本及平台進行數據預處理及標註，並建立了規範的數據處理流程，主要包括三個階段：數據預處理、數據自動標註及審核，且不涉及個人信息的處理。在數據預處理階段，我們通過十餘個自主開發的腳本對原始數據進行清理及整理，包括脫敏處理、數據幀提取、格式標準化、命名及分類。在數據自動標註階段，數據上傳至標註平台後，通過平台內置的多個模型進行數據預標註。最後，於審核階段，技術人員對前一階段的預標註結果進行二次標註與調整，實行交叉審核機制，確保最終輸出數據的準確性和質量。為了保障數據安全及隱私，我們就數據處理活動實施了嚴格的訪問控制及特殊的審批程序。當我們的員工需要使用訓練數據時，需要事先提交使用申請並承諾遵守數據保護協議。用於訓練目的的整個數據處理及傳輸管線僅在我們的內部網絡及專有軟件生態系統中運行，增強了安全性、可控性及閉環管理。於開發者合作夥伴通過極市進行算法訓練和開發的場景中，基於我們的「數據安全沙盒」網絡安全策略管理系統，我們能夠將訓練和測試環境完全隔離，實現「可用而不可見」的訪問控制。此確保了用戶只能使用授權範圍內的訓練數據，而不能直接獲取原始數據的內容，從而防止數據被不當使用或洩露。該方法不僅符合監管要求並與行業最佳實踐保持一致，還減少了对外部系統的依賴，從而確保全面的、端到端的數據治理及保護。

數據存儲與銷毀

於我們的業務營運中，我們於中國內地收集的所有資料及數據均會根據適用法規在當地存儲及保存，並且此類數據不會跨境傳輸。

我們採用各種技術來存儲及保護所收集的數據，包括加密和備份。例如，我們採用雙備份或三備份機制，確保數據在異常情況下的完整性及可用性，並建立多層容災保護體系。一旦我們已達成收集相關數據的目的或協定的存儲期限屆滿，我們將根據適用法律對該等數據以及數據收集證據進行刪除或匿名化處理。數據收集的證據(如操作日誌)應自數據收集之日或相關合作終止之日起保存至少六個月。

內部控制政策及措施

為保障數據安全(包括我們、我們的開發合作者、僱員及客戶的數據安全)，我們已就收集、處理、存儲及銷毀數據實施一系列有關網絡安全、數據安全及隱私的政策及措施。為降低非法收集數據及濫用數據的風險，我們定期為僱員提供數據安全及個人信息保護培訓，涵蓋禁止未經同意收集個人信息，以及隱私相關數據去識別化處理標準等內容，以確保僱員充分了解我們就數據安全及個人信息保護所採取的措施及其重要性。

我們已制定及實施的主要內部政策包括但不限於以下各項：

- 《數據全生命週期安全管理規定》，其中規定了數據生成、收集、存儲、傳輸、使用、開發及測試以及銷毀的合規要求。對於從第三方獲取的數據，本公司應與第三方簽訂協議以明確雙方數據安全責任、義務、範圍及其他相關事項，並定期對第三方進行安全評估和盡職調查，確保數據收集的合規性、完整性及真實性；
- 《網絡安全管理制度》，旨在建立健全網絡安全管理機制，規範網絡安全行為，預防網絡安全事件；
- 《個人信息保護管理規範》，其中規定了個人信息保護的整體策略、管理職責及管理內容。個人信息的收集應當遵循最小必要性原則，收集個人信息前，應當明確告知相關個人針對所提供產品或服務的不同業務功能分別收集的個人信息類型，以及個人信息收集及使用的規則，並取得相關個人的授權同意。未經同意，不得收集個人隱私數據；
- 《數據保密管理制度》，旨在規範本公司數據生命週期管理，確保AI算法研發、模型訓練及業務應用中數據的安全性、完整性及保密性，同時防止數據洩漏、篡改及非法使用的風險；其亦涵蓋數據分類分級標準、數據生命週期各階段(如收集、清理、標註、存儲及共享)的詳細要求、技術保障體系以及監督問責機制；

業 務

- 《信息技術安全政策和管理制度》，其中規定了軟件許可管理、信息系統規劃及開發控制以及系統維護及持續運營管理的要求；
- 《內部系統制度管控》，規範本公司內部系統(如綜合算法管理平台及標籤平台)，訂明基於角色的規則及權限邊界、制度化的流程設計、數據安全及審計機制，以確保算法資產管理及數據管理的合規性、高效性及安全性；
- 《機房管理制度》，旨在確保本公司信息系統安全、穩定、高效運行，規範數據中心管理，以預防事故發生，涵蓋人員管理、設備管理、安全管理、運維管理及應急管理。

我們亦已委聘內部控制顧問審查我們於2024年5月1日至2025年4月30日期間的內部控制政策，涵蓋數據安全、網絡安全、個人信息保護及身份認證措施，以及信息技術一般控制、業務持續性運作、備份與災難恢復安排等領域。根據審查，我們的內部控制顧問確認，於審查期間並無發現重大內部監控缺陷。我們已就上述範疇制定內部控制政策，以防止及防範涉及數據存取及處理的不當行為。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)我們並無接獲第三方以侵犯適用法律及法規規定的第三方數據及隱私保護權利為由向我們提出的任何申索，(ii)政府主管機關或第三方並無就網絡安全、數據及個人信息保護對我們展開未了決或面臨威脅的調查或其他法律訴訟，及(iii)我們並無經歷與網絡安全、數據保護及個人信息保護法律及法規有關的個人信息重大洩露，且我們並未涉及任何跨境數據傳輸。基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的業務營運在所有重大方面均符合所有中國現行數據隱私及保護法律法規。

質量控制

我們致力於為客戶提供高質量的解決方案。

為確保整個產品及服務生命週期的穩固的質量控制，我們建立了涵蓋研發、交付及售後支持的標準化質量控制體系，包括：

研發流程。我們嚴格遵守我們的研發規範，通過項目、研發及產品團隊之間的密切合作，確保需求範圍清晰界定、驗收標準完善確立及就優先級達成共識。所有要求均以完全透明的方式進行跟蹤。研發項目經理負責制定及動態調整開發計劃，每週更新進度及風險情況。測試團隊負責監督最終的質量控制，並正式驗證測試報告及可交付成果。任何緊急請求或範圍變更在實施前必須由所有三方團隊共同評估及批准，確保資源的適當分配及與優先事項保持一致。

業 務

採購流程。我們優先考慮符合技術及合規標準的供應商。關鍵採購項目交由研發及交付團隊共同驗證。所有合同均明確規定了質量要求、交付基準及責任條款，以確保採購的材料及服務符合項目規範。

交付流程。我們遵循交付規範，以標準化我們的交付。圖像文件、文檔及腳本等輸出由測試團隊提供，並經產品團隊審閱後，再移交予項目團隊。交付團隊與產品團隊緊密合作，提供部署培訓、部署測試及交付支持，以確保客戶可根據已界定的驗收標準驗證系統功能及性能。

售後支持。我們提供14/7的緊急響應，並定期跟進客戶以收集客戶意見反饋。售後問題會被系統地追蹤，並納入產品迭代和改進計劃。

我們保持全流程文件記錄及跨部門協作，以確保我們整個解決方案開發及交付過程的可追溯性及我們服務的持續改進。該等做法使我們的營運與業務目標和客戶滿意度目標保持一致。

銷售及營銷

我們擁有一支專注、專業的銷售及營銷團隊，在AI方面擁有深厚的行業專業經驗及專業知識。這使得我們能夠主動識別市場機會，並有效地向客戶傳達我們的價值主張。我們的走向市場戰略以直銷模式為核心，使我們能夠與客戶密切接觸，提供定制解決方案，並直接有效地管理關係。

截至2025年9月30日，我們的銷售及營銷團隊由60名僱員組成。銷售隊伍按區域劃分，以確保有針對性的市場覆蓋及響應能力，華南、華北及華東均設有專門的小組。戰略客戶管理是重中之重。高級管理人員在我們的銷售及營銷工作中發揮著積極作用，尤其是與目標行業的企業建立聯繫及管理我們最重要的主要客戶。彼等的直接參與加強了戰略關係，加深了我們對複雜客戶需求的理解，並支持識別新的業務機會。

我們實施全面的多渠道營銷戰略，以增強品牌知名度並產生合格的銷售線索。我們的方法結合了在主要平台上的有針對性的數字廣告活動，以有效接觸高潛力客戶，並通過與多個機構的戰略合作夥伴關係及積極參與主要行業展覽及會議建立強大的線下業務。我們社區參與的關鍵部分是定期舉辦大型AI競賽，每年吸引全球2,000多支參賽隊伍。該等活動不僅展示了我們的技術能力，而且成為寶貴的人才渠道，並促進了與開發者和研究社區的更深層次的聯繫。通過該等舉措，我們有效提升了品牌知名度，並推動目標客戶的銷售線索生成。

在有限情況下，我們通過授權地區夥伴拓展業務。我們授予地區夥伴營銷及銷售我們的AI計算機視覺解決方案的權利。地區夥伴須具備專業知識及全面了解我們的解決方案及

業務運營。於往績記錄期間，合作業務產生的銷售額分別佔各期間總收入少於0.5%。於往績記錄期間，我們於各期間的活躍分銷商數目分別為6家、3家、3家及零。於往績記錄期間，我們的地區夥伴並無退回任何解決方案，亦無持有我們解決方案的存貨。

定價

我們的定價標準主要以成本為基礎，計及研發支出、勞動力及採購成本，同時亦參考現行市價。

AI計算機視覺解決方案

我們對於AI計算機視覺解決方案主要採用基於項目的定價模式。於往績記錄期間，我們的AI計算機視覺解決方案的平均每個項目費用約為人民幣0.5百萬元。

我們的AI計算機視覺解決方案通常由一個或多個產品模組組成，包括：(i)標準及／或定制算法；(ii)交付平台；及(iii)相關部署和維護服務。根據客戶需求，我們可提供其中的一個或多個模組，並據此收取費用。對於標準算法，我們通常採用基於數量的計費模式，費用依據部署的攝像機通道數量或授予的服務器授權數量釐定。定制算法通常按一次性收費方式計費，其開發費用則參考所涉及的複雜程度和工作量釐定。交付平台通常採用一次性授權收費的方式。部署費用在項目完成及客戶驗收後一次性收取。我們通常會在交付後提供一年的免費保修服務。

平台

當極星或極棧單獨出售時，我們通常會收取一次性使用費。於往績記錄期間，極星平台每次部署的一次性費用平均約為人民幣0.3百萬元，而極棧平台相應的一次性費用平均約為人民幣3.9百萬元。

大模型解決方案

對於我們的大模型解決方案，我們亦主要採用基於項目的定價模式。於往績記錄期間，我們的大模型解決方案的平均每個項目費用約為人民幣14.5百萬元。

我們的大模型解決方案通常由一個或多個模組組成，包括：(i)定制AI智能體；(ii)定制大模型；(iii)交付平台；及(iv)相關部署和維護服務。定制AI智能體和定制大模型通常根據單個項目的需求進行開發和交付，其費用則取決於諸如功能需求、工作流程複雜程度、數據處理和系統集成範圍等因素。部署費用在項目完成及客戶驗收後一次性收取。我們通常會在交付後提供一年的免費保修服務。

我們的客戶

我們向工業、能源、零售及交通等多個垂直業務領域的客戶提供解決方案。於往績記錄期間，我們的客戶來自於中國。我們的客戶包括企業、政府及大學。通過多年與主要客戶的深度合作，我們建立了穩定的關係，為我們業務的可持續增長奠定了堅實的基礎。

我們每年都會開發並推出新的解決方案，該等解決方案於往績記錄期間持續為我們的大部分收入做出貢獻。因此，多數客戶是在我們推出新解決方案後才與我們建立業務關係，導致於往績記錄期間內前五大客戶持續變動。此外，銷售金額相對較高的項目通常採用平台產品與算法產品的組合模式，且我們的商業模式主要以項目為基礎。據此，於往績記錄期間各年度／期間，我們皆定期開發新的主要客戶。

我們一般通過以下方式留存客戶：(i)與客戶訂立戰略協議，並定期召開管理層會議以協調技術合作目標；(ii)定期拜訪我們的主要客戶，以了解彼等的需求並提供量身定制的解決方案；(iii)邀請客戶參與我們的活動及研討會，以增進彼等對我們新解決方案及業務概念的了解及認可；(iv)積極參與客戶的行業活動，以加強其市場影響力及支持其申請行業獎項或展示其成就；及(v)維持優質交付及售後服務以確保客戶滿意，包括及時回應客戶查詢。

於往績記錄期間各年度／期間，五大客戶各自產生的收入分別為人民幣42.6百萬元、人民幣80.7百萬元、人民幣122.7百萬元及人民幣41.6百萬元，分別佔我們總收入的42.1%、63.0%、47.7%及30.5%。於往績記錄期間各年度／期間，最大客戶各自產生的收入分別為人民幣11.4百萬元、人民幣59.0百萬元、人民幣62.1百萬元及人民幣9.4百萬元，分別佔我們總收入的11.3%、46.1%、24.1%及6.9%。

業 務

下表載列於往績記錄期間各年度／期間我們五大客戶的詳情：

客戶	背景	所提供解決 方案／服務	信貸期	業務關係 開始的年份	付款方式	銷售金額	估我們 總收入 的百分比
人民幣千元							
截至2022年12月31日止年度							
客戶A	一家成立於2020年的公司，主要從事提供軟件及信息技術服務	軟件定義的一體化AI解決方案	交付後14天內支付合同金額的30%；驗收後14天內支付合同金額的60%；及驗收後74天內支付合同金額的剩餘10%	2020年	公司銀行轉賬／銀行承兌匯票	11,413	11.3%
客戶B	一家成立於2019年的公司，主要從事商業服務	軟件定義的一體化AI解決方案	合同簽訂後3個工作日內支付合同金額的40%；及驗收後支付合同金額的剩餘60%	2022年	公司銀行轉賬／銀行承兌匯票	9,118	9.0%
客戶C	一家成立於2013年的公司，主要從事AI+工業影像應用	軟件定義的一體化AI解決方案／標準AI計算機視覺解決方案	30個工作日	2020年	公司銀行轉賬／銀行承兌匯票	8,571	8.5%
客戶D	一家成立於2017年，主要從事智能網聯汽車(ICV)技術研發及工業大數據雲平台服務	軟件定義的一體化AI解決方案／標準AI計算機視覺解決方案／定制AI計算機視覺解決方案	合同簽訂後3個工作日內支付合同金額的50%；及驗收後支付合同金額的剩餘50%	2022年	公司銀行轉賬／銀行承兌匯票	8,046	7.9%
客戶E	一家成立於2010年的公司，主要從事雲計算服務	軟件定義的一體化AI解決方案／定制AI計算機視覺解決方案	一個月	2019年	公司銀行轉賬／銀行承兌匯票	5,441	5.4%
總計						42,589	42.1%

業 務

客戶	背景	所提供解決 方案/服務	信貸期	業務關係 開始的年份	付款方式	銷售金額	估我們 總收入 的百分比
人民幣千元							
截至2023年12月31日止年度							
客戶F/ 供應商K....	一家成立於2000年 的公司，主要從 事電腦、軟件及 輔助設備的批 發業務	軟件定義的一體化AI解 決方案	合同簽訂後30天內 支付合同金額的 40%；驗收後30天 內支付合同金額 的50%；保修期滿 後30天內支付合 同金額的10%	2021年	公司銀行轉 賬/銀行承 兌匯票	59,034	46.1%
客戶G	一家成立於1998 年，於2016年上 市的公司，主要 從事專業電信 技術服務及物 聯網解決方案	軟件定義的一體化AI解 決方案/定制AI計算 機視覺解決方案	12個月分期	2022年	公司銀行轉 賬/銀行承 兌匯票	7,015	5.5%
客戶H	一家成立於2020年 的公司，主要要 從事軟件及技 術信息服務	標準AI計算機視覺解決 方案	合同簽訂後5個工 作日內支付合同 金額的60%；及驗 收後支付合同金 額的剩餘40%	2023年	公司銀行轉 賬/銀行承 兌匯票	6,012	4.7%
客戶I	一家成立於2022年 的機構，主要從 事科技城市規 劃與實施、招商 引資、土地開發 及重大項目投 資	軟件定義的一體化AI解 決方案	合同簽訂後15個工 作日內支付合同 金額的60%；及驗 收後支付合同金 額的剩餘40%	2023年	公司銀行轉 賬/銀行承 兌匯票	4,492	3.5%
客戶J	一家成立於1998年 的公司，主要從 事郵政服務	軟件定義的一體化AI解 決方案/定制AI計算 機視覺解決方案	驗收後	2021年	公司銀行轉 賬/銀行承 兌匯票	4,106	3.2%
總計						80,659	63.0%

業 務

客戶	背景	所提供解決 方案/服務	信貸期	業務關係 開始的年份	付款方式	銷售金額	估我們 總收入 的百分比
人民幣千元							
截至2024年12月31日止年度							
客戶K	一家成立於2006年的公司，主要從事軟件及信息技術服務	大模型解決方案	驗收後30天內支付合同金額的95%；及保修期屆滿後支付合同金額的剩餘5%	2024年	公司銀行轉賬/銀行承兌匯票	62,123	24.1%
客戶L	一家成立於2021年的公司，主要從事智慧城市土木工程與衛星遙測技術應用	軟件定義的一體化AI解決方案	合同簽訂後15天內支付合同金額的30%；驗收後支付合同金額的30%；審核程序完成後支付合同金額的35%；及保修期屆滿後支付合同金額的剩餘5%	2022年	公司銀行轉賬/銀行承兌匯票	20,805	8.2%
客戶M	一家成立於2018年的公司，主要從事人工智能與大語言模型技術	軟件定義的一體化AI解決方案/定制AI計算機視覺解決方案	合同簽訂後10個工作日內支付合同金額的30%；交付後支付合同金額的30%；初步驗收後支付合同金額的30%；及最終驗收後支付合同金額的剩餘10%	2024年	公司銀行轉賬/銀行承兌匯票	15,204	6.0%
客戶B	一家成立於2019年的公司，主要從事商業服務	軟件定義的一體化AI解決方案	初步驗收後10個工作日內支付合同金額的60%；及最終驗收後支付合同金額的剩餘40%	2022年	公司銀行轉賬/銀行承兌匯票	13,083	5.2%
客戶N	一家成立於2010年的公司，主要從事技術推廣及應用服務	軟件定義的一體化AI解決方案/定制AI計算機視覺解決方案/標準AI計算機視覺解決方案	初步驗收後20個工作日內支付合同金額的60%；及最終驗收後支付合同金額的剩餘40%	2023年	公司銀行轉賬/銀行承兌匯票	11,518	4.6%
總計						<u>122,733</u>	<u>47.7%</u>

業 務

客戶	背景	所提供解決 方案/服務	信貸期	業務關係 開始的年份	付款方式	銷售金額	佔我們 總收入 的百分比
						人民幣千元	
<i>截至2025年9月30日止九個月</i>							
客戶D	一家成立於2017年的公司，主要從事智能網聯汽車(ICV)技術研發及工業大數據雲平台服務	軟件定義的一體化AI解決方案/標準AI計算機視覺解決方案/定制AI計算機視覺解決方案	合同簽訂後10個工作日內支付合同金額的30%；交付後10個工作日內支付合同金額的40%；最終驗收後10個工作日內支付合同金額的剩餘30%	2022年	公司銀行轉賬	9,387	6.9%
客戶R	一家成立於2015年的公司，主要提供智能製造解決方案及工業互聯網平台	大模型解決方案	合同簽訂後30天內支付合同金額的30%；交付後30天內支付合同金額的30%；驗收後30天內支付合同金額的剩餘40%	2023年	公司銀行轉賬	8,962	6.6%
客戶S	一家成立於2021年的公司，主要從事AI運算中心的建設及營運，並提供公共算力服務	軟件定義的一體化AI解決方案	最終驗收後	2024年	公司銀行轉賬	8,447	6.2%
客戶T	一家成立於2020年的公司，主要作為平台實體運作，專注於生態系統創新服務、產業引資、人才培育、兼容性測試及標準制定，並為企業提供雲端資源及技術支持	大模型解決方案	合同簽訂後10個工作日內支付合同金額的60%；及交付後支付合同金額的剩餘40%	2025年	公司銀行轉賬	7,547	5.5%
客戶O	一家成立於2023年的公司，主要為政府機關及大型企業提供「數據智能+場景應用」解決方案，涵蓋城市數據治理、產業級大模型訓練、AIoT平台及數位可視化系統	定制AI計算機視覺解決方案	合同簽訂後支付合同金額的20%；開發完成後5個工作日內支付合同金額的35%；驗收後5個工作日內支付合約金額的35%；保修期屆滿後5個工作日內支付合同金額的10%	2024年	公司銀行轉賬	7,264	5.3%
總計						<u>41,607</u>	<u>30.5%</u>

業 務

於往績記錄期間，我們五大客戶的變動主要由於我們的業務模式及客戶支出模式所致。我們的業務以項目制為主，客戶於AI領域之投資往往每年有所不同。部分客戶於首次合作時可能會預先採購諸多產品，並部署涵蓋其大部分業務需求的綜合AI解決方案。於後續年度，該等客戶通常僅需支付初始項目成本的10%至20%，用於持續維護與支持。因此，即使某名客戶於特定年度不再位列五大客戶，亦不代表該客戶已流失。

其次，為支持持續增長，我們積極拓展新客戶及項目機會。同時，我們力爭通過新產品開發與解決方案改進來鞏固並深化與現有客戶的關係，促進長期合作。我們通過多元策略深化與主要客戶的關係，確保穩定及長遠增長。於戰略對接方面，我們與行業龍頭維持戰略合作關係，通過定期高層對接，就技術路線圖及業務目標達成共識；跨職能團隊(銷售、執行及產品)亦基於對客戶需求的深度洞察，提供定制解決方案。於生態系統整合方面，我們通過邀請客戶參與市場活動及聯合產業項目(如聯合技術獎項及項目展示等)，提升客戶粘性與品牌認可度。於價值創造週期方面，我們持續提供卓越的產品品質及售後服務，保障客戶滿意度，並藉由這些合作關係挖掘新業務機會，形成可持續的價值創造週期。

我們將復購算法定義為客戶至少採購兩次的算法，因此我們復購率的計算方法是將復購算法數量除以截至2025年9月30日可供銷售的算法總數，以反映產品之可重複使用性及市場認可度。因此，我們的復購率與五大客戶留存率相互獨立，二者不存在邏輯矛盾。於報告期間，儘管我們五大客戶的身份各不相同，但其採購仍集中於我們復購率較高的產品。

客戶K於2024年是我們最大的客戶，亦為獨立第三方。其成立於2006年5月，為一家大型國有企業(具備良好歷史信用記錄的《財富》世界500強企業)的附屬公司。客戶K的業務主要涵蓋三大領域：智慧交通、智慧能源及智慧城市解決方案。客戶K因我們強大的行業影響力及交付高質量解決方案的聲譽而知悉我們。客戶K於其項目規劃階段主動與我們接洽，邀請我們參與投標過程以及概念驗證(POC)階段，以展示我們的能力。經過富有成效的業務討論，我們成功與客戶K達成合作協議。

於2024年，我們與客戶K的交易涉及兩份合同，均與大模型解決方案相關。第一份合同涉及一個大型AI基礎設施項目，銷售金額約為人民幣38.1百萬元。該項目主要包括基於基礎大模型的L1級模型微調、L2級行業特定模型開發、智能體及工具開發以及大模型集群訓練。就第一份合同而言，該項目於2024年3月開始初步審批及概念驗證(POC)。POC於2024年5月成功通過。項目整體部署於2024年11月完成，客戶K於2024年12月12日簽署項目驗收證書，

業 務

標誌著項目竣工交付。第二份合同涉及AI場景創新中心項目，銷售金額約為人民幣24.0百萬元。該項目涉及多個系統及平台的部署及交付，包括AI大模型平台、AI數據標註平台、AI計算管理系統、存儲管理系統、AI調度系統、CPU服務器調度系統、雲管理平台及AI開發軟件。就第二份合同而言，該項目於2024年8月開始初步審批。項目整體部署於2024年11月完成，客戶K於2024年12月27日簽署項目驗收證書，標誌著項目竣工交付。

於2025年，客戶K已成為我們的回頭客戶，並就大模型解決方案與我們簽訂新合約，要求我們對先前交付的解決方案進行進一步更新。據此，我們認為與客戶K的合作關係並非一次性性質。

於往績記錄期間，我們與客戶K延遲結算主要歸因於(i)政企領域客戶通常較長的內部預算、審批及資金分配流程；及(ii)涉及的合同金額相對較大，需進行額外的內部審核及付款授權程序。鑒於客戶K的國有背景及良好歷史信用記錄、我們的長期合作關係，以及與客戶K的項目順利執行，我們授予客戶K更多時間進行實際結算。項目餘額預計將於2026年第三季度前按季度收回。根據弗若斯特沙利文的資料，此類延遲基本符合行業慣例，通常不會影響客戶的長期信貸狀況。我們的董事認為我們並無就該等貿易應收款項面臨重大收款風險。截至最後實際可行日期，我們正與數家大模型解決方案客戶進行積極磋商。我們確認我們並未依賴任何單一客戶。

與客戶的協議

下文載列我們與客戶訂立的協議的主要條款概要：

交付	我們將根據雙方共同約定交付解決方案，並確保系統穩定及持續運行。
保修	我們一般向客戶提供自驗收日期起計12個月的保修期。
數據使用	為確保交付質量，客戶同意以指定格式向我們提供數據，並授權我們將該等數據用於定制產品的開發。客戶應確保數據來源合法合規，並符合適用法律法規的要求。
知識產權	我們擁有解決方案及所有相關開發成果的知識產權。各方應保留其原有知識產權的所有權。
知識產權擔保	我們保證我們的解決方案不侵犯任何第三方知識產權，且我們將承擔任何此類侵權行為所產生的法律責任。
保密	雙方應對根據本合同披露的所有技術信息、業務數據、客戶資料及其他信息保密，未經事先書面同意不得向任何第三方披露此類信息。合同終止時，接收方應返還或銷毀機密信息。保密義務應無限期存續。

終止

未經另一方事先書面同意，任何單方修改或終止合同均屬無效。

於往績記錄期間，我們與客戶K之間交易的主要商業條款概述如下：(i)產品及服務範圍。我們提供大模型解決方案，包括相關平台和大模型軟件模組，同時提供相關的配置、部署及技術支持服務；(ii)付款方式。付款方式採用分期支付的形式，並通常與合同裏里程碑掛鉤，包括協議簽署、交付與部署完成以及最終驗收；(iii)交付與驗收。根據協定生效後的約定時間期限，我們須在規定時間內完成交付和部署工作。完成後，客戶K將按照商定的技術標準和規格進行驗收測試。若交付的解決方案符合合同要求，客戶K將出具書面的驗收確認函。若出現不符合規定的情況，我們須在規定期限內對有關缺陷進行整改；(iv)保修及售後服務。我們會在產品驗收後提供一定期限(通常為一年)的保修及技術支持服務。在保修期內，我們將負責解決因解決方案性能問題而產生的缺陷。在保修期屆滿後，維護和技術服務事宜將視雙方進一步商定而定；(v)知識產權。該等解決方案中的知識產權仍歸我們所有，而客戶K獲授於約定範圍內合法使用許可解決方案的權利；及(vi)終止。若一方出現重大違約行為，且在約定的整改期內仍未予以糾正，另一方可終止相關協議。

我們在與客戶簽訂的協議中明確界定並規範技術的許可使用範圍。合同禁止客戶將我們的技術用於任何非法、不道德或不當用途。任何未經授權的使用均構成違約行為，客戶可能因此承擔合同責任，包括依據相關協議支付賠償金，我們保留必要時尋求法律援助的權利。

此外，我們已實施內部合規與監控措施，以協助確保我們的技術得到正確合法的使用，包括：(i)客戶盡職調查。我們在客戶合作前執行了解客戶程序，並審查客戶的業務背景、資質及信譽；(ii)契約使用限制。我們的協議明確限制技術用途，並要求客戶遵守所有適用法律法規；及(iii)配合主管機構。如有需要，我們將配合監管機構及相關部門調查處理任何非法或不當使用我們的技術的行為。

就我們所深知，於往績記錄期間各年度／期間，董事、彼等各自的聯繫人或於截至最後實際可行日期擁有我們已發行股本5%以上的任何股東並無於我們任何五大客戶中擁有任何權益。於往績記錄期間，我們並無發生任何與客戶之間的重大協議違約情況，亦無任何客戶退回服務及產品的重大情況。

我們的供應商

我們向合資格供應商(主要在中國)採購若干軟件、設備及服務(如現場安裝及建造服務)，用於日常運營及交付我們的產品及解決方案。我們與供應商保持穩定的關係，以確保持續供應和及時交付。於往績記錄期間，我們採購的產品及服務並無經歷任何重大價格波動。

業 務

我們的供應商大致可分為兩大類：(i)項目型供應商，為滿足外部項目需求提供材料或服務，主要包括應用軟件開發、外包服務及軟件及硬件標準產品供應；及(ii)研發型供應商，為我們的內部研發活動提供支持，主要包括雲計算服務及數據服務。於往績記錄期間的早期階段，由於外部項目佔我們業務比例較大，前五大供應商主要為項目型供應商。由於不同外部項目往往需要不同的供應商，此期間前五大供應商頻繁變動。於往績記錄期間的後期階段，隨著我們增加內部研發投資，我們向研發型供應商的採購額已高於向項目型供應商的採購額。此外，研發資源(例如雲計算能力)的成本會隨市場情況波動，這進一步導致我們的五大供應商於往績記錄期間內的持續變化。

我們一般通過以下方式來提高供應商留存：(i)向優質供應商提供優惠付款條款以提高彼等的現金流效率；(ii)積極邀請該等供應商參與我們的行業活動，幫助彼等對接更多潛在客戶資源；及(iii)參與其營銷活動作為參考案例，以認可其能力及價值。

我們委聘信譽良好的第三方物流供應商處理軟件定義的一體化AI解決方案的運輸。該等供應商乃根據嚴格的評估程序進行甄選。我們的硬件存貨儲存於我們的辦公場所，而我們已在有關辦公場所實施存貨管理系統以支持追蹤及控制我們的存貨。詳情請參閱本招股章程「財務資料—綜合財務狀況表若干關鍵項目討論—存貨」。

業 務

於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣30.0百萬元、人民幣66.0百萬元、人民幣77.0百萬元及人民幣57.0百萬元，分別佔我們採購總額的49.7%、63.3%、51.4%及63.2%。於往績記錄期間各年度／期間，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣12.4百萬元、人民幣48.3百萬元、人民幣22.9百萬元及人民幣14.3百萬元，分別佔我們採購額的20.6%、46.3%、15.3%及15.9%。下表載列於往績記錄期間各年度／期間我們五大供應商的詳情：

供應商	背景	所提供解決方案／服務	信貸期	業務關係開始的年份	付款方式	採購額 <small>人民幣千元</small>	佔我們採購總額的百分比
<i>截至2022年12月31日止年度</i>							
供應商A	一家成立於2011年，主要從事電腦軟硬件的技術開發與銷售及其他國內貿易的公司	AI算法模型及結構化分析系統	合同簽訂後7個工作日內支付合同金額的20%；交付後支付合同金額的20%；初步驗收後支付合同金額的20%；及最終驗收後支付合同金額的40%	2020年	電匯	12,444	20.6%
供應商B	一家成立於2014年，主要從事互聯網技術與服務的公司	定制化可視化儀錶盤軟件開發	合同簽訂後支付合同金額的30%；及驗收後支付合同金額的70%	2022年	電匯	5,442	9.0%
供應商C	一家主要從事道路交通管理技術的研究，以提高交通安全的機構	交通指揮系統接口適配	10天	2020年	電匯	4,245	7.0%
供應商D	一家成立於2020年，主要從事信息科技、網絡技術、電腦軟硬件、電信設備的技術開發與諮詢服務的公司	算法訓練服務	合同簽訂後支付合同金額的90%；及驗收後支付合同金額的10%	2022年	電匯	4,143	6.9%
供應商E	一家成立於2019年，主要從事技術服務、開發、諮詢、交流、轉讓及推廣的公司	定制化雲管理平台軟件開發	15天	2022年	電匯	3,774	6.2%
總計						30,048	49.7%

業 務

供應商	背景	所提供解決 方案/服務	信貸期	業務關係 開始的年份	付款方式	採購額	估我們 採購總額 的百分比
人民幣千元							
<i>截至2023年12月31日止年度</i>							
供應商F.....	一家成立於2021年， 主要從事電腦、軟 件及外圍設備批發 的公司	推理服務器及網絡設 備	合同簽訂後2天內支付 合同金額的30%；合 同簽訂後12個月內 支付合同金額的剩 餘70%	2022年	賬單支付及電 匯	48,261	46.3%
供應商G.....	一家成立於2006年， 主要從事技術服務、 開發、諮詢、交流、 轉讓及推廣；互聯 網信息服務；基礎 電信服務的公司	雲服務/ 算力	15天	2023年	電匯	5,830	5.6%
供應商H.....	一家成立於2017年， 主要從事技術服務、 開發、諮詢、交流、 轉讓及推廣的公司	計算加速卡	合同簽訂後10天內支 付合同金額的20%； 驗收後40天內支付 合約金額的80%	2023年	電匯	5,363	5.2%
供應商I.....	一家成立於2019年， 主要從事技術開發、 技術諮詢與服務； 電腦、軟件及外圍 設備銷售的公司	推理服務器	預付合同金額的30%； 交付後1個月內支付 合同金額的70%	2023年	電匯	3,621	3.5%
供應商J.....	一家成立於2015年， 主要從事自然科學 研發；網絡安全軟 件開發；移動通信 設備銷售的公司	定制化統計分析及呈 現軟件開發	10天	2021年	電匯	2,830	2.7%
總計.....						<u>65,905</u>	<u>63.3%</u>

業 務

供應商	背景	所提供解決 方案/服務	信貸期	業務關係		採購額	估我們
				開始的年份	付款方式		採購總額 的百分比
人民幣千元							
截至2024年12月31日止年度							
客戶F/ 供應商K	一家成立於2000年， 主要從事固定網絡 本地電話服務(包 括本地無線環路服 務)、公眾電報及電 傳服務的公司	雲服務/算力	1個月	2023年	電匯	22,936	15.3%
供應商L	一家成立於2019年， 主要從事電腦硬件、 軟件及外圍設備製 造；技術服務、研 發、諮詢、交流、 轉移及推廣的公司	AI基礎模型軟件及雲 管理軟件	軟件設計確認後支付 合同金額的30%；驗 收後30天內支付合 同金額的65%；保 修期屆滿後支付合 同金額的剩餘5%	2024年	電匯	17,707	11.8%
供應商M	一家成立於2022年， 主要從事物聯網技 術服務；信息系統 整合服務；智慧控 制系統整合的公司	AI基礎模型軟件	軟件設計確認後支付 合同金額的30%；驗 收後30天內支付合 同金額的65%；保 修期滿後支付合 同金額的剩餘5%	2024年	電匯	15,044	10.0%
供應商N	一家成立於2015年， 主要從事智能技術、 網絡技術及人臉識 別系統研發的公司	定制化數字孿生軟件 開發	軟件開發後10個工 作日內支付合同金 額的30%；交付後10 個工作日內支付合 同金額的50%；及驗 收後10個工作日內 支付合同金額的剩 餘20%	2024年	電匯	10,782	7.2%
供應商H	一家成立於2017年， 主要從事技術服務、 開發、諮詢、交流、 轉讓及推廣的公司	計算加速卡	合同簽訂後10個工 作日內支付合同金 額的20%；驗收後10 個工作日內支付合 同金額的40%；驗收 後20個工作日內支 付合同金額的20%； 驗收後40個工作日 內支付合同金額的 剩餘20%	2023年	電匯	10,576	7.1%
總計						77,045	51.4%

業 務

供應商	背景	所提供解決 方案/服務	信貸期	業務關係 開始的年份	付款方式	採購額	估我們 採購總額 的百分比
人民幣千元							
截至2025年9月30日止九個月							
供應商Q.....	一家成立於2016年， 主要從事電子零件、 集成電路(IC)、光電 子產品、半導體、 太陽能產品的公司	雲算力服務	按實際用量月結	2023年	電匯	14,313	15.9%
供應商N.....	一家成立於2015年， 主要從事智能及網 絡技術開發(包括人 臉識別相關研發)、 軟件技術服務、系 統集成及相關工程/ 服務的公司	客戶定制軟件開發外 包	驗收後15天內支付合 同金額的80%；驗收 後45天內支付合同 金額的20%	2024年	電匯	12,311	13.7%
供應商O.....	一家成立於2019年， 主要從事AI應用軟 件開發；AI基礎軟 件開發；互聯網數 據服務的公司	雲算力服務	按實際用量月結	2025年	電匯/賬單支 付	11,988	13.3%
客戶F/ 供應商K.....	一家成立於2000年， 主要從事固定網絡 本地電話服務(包 括本地無線環路服 務)、公眾電報及電 傳服務的公司	雲算力服務	按實際用量月結	2023年	電匯	10,299	11.4%
供應商P.....	一家成立於2021年， 主要從事信息系統 運維服務；IT諮詢 服務；網絡技術服 務；軟件開發的公 司	數據標註服務外包	合同簽訂後5天內支付 合同金額的30%；交 付後5天內支付合同 金額的60%；驗收後 5天內支付合同金額 的剩餘10%	2022年	電匯	8,047	8.9%
總計.....						<u>56,958</u>	<u>63.2%</u>

供應商篩選

為保持產品及解決方案的高質量及穩定性，我們實施嚴格的甄選制度甄選供應商。

初步篩選

我們優先考慮與知名供應商建立合作夥伴關係，該等供應商在彼等各自領域處於行業領先地位或擁有成功交付可比產品或服務的良好往績記錄。主要選擇標準包括供應商的業務資格、財務穩定性以及具有為類似需求的客戶提供服務的經驗，所有標準均確保滿足我們的運營及技術要求。我們亦重視彼等擴大運營以滿足需求波動、嚴格遵守項目時間表和交付要求，以及遵守數據安全標準和監管義務的能力。就雲服務等軟件採購而言，我們在合同中載入明確的服務水平協議、數據保護條款及知識產權保障。

內部測試

經初步篩選後，我們會對供應商提供的產品及服務進行內部測試及驗證。只有符合我們嚴格的質量及性能要求的供應商才能加入我們的認可供應商名單。

現場審核

對於我們擬展開合作的潛在供應商，我們將進行現場審核，以評估其生產設施、製造能力及質量控制系統，確保彼等滿足我們的技術規格及營運要求。

終止採購

我們將在下列情況下終止向若干供應商採購：(i)技術進步使彼等無法滿足我們的更新要求；(ii)發生損害其營運能力的重大變動；或(iii)其產品存在重大質量缺陷而降低我們的標準。

與供應商的協議

下文載列我們與供應商訂立的主要條款概要：

規格	我們應在合同中指明貨物的名稱、規格、配置、數量，或者服務的內容及要求。
費用及付款	合同一般以分期付款比例或一次性付款的形式載列付款條款。供應商須在收到全額付款前開具增值稅發票。
交付	供應商負責將貨物或服務交付至指定地點，而我們有義務就交付安排提前提供書面通知。
風險轉移	我們須在貨物到達時簽署交貨收據。丟失或損壞的風險應在簽署收據或約定的交貨日期時轉移給我們（倘由於我們的原因而延遲簽署）。
驗收	貨物及服務以初步驗收及最終驗收為準。我們須在驗收期限內以書面形式提出有關質量或數量的任何異議。

業 務

質量保證	供應商提供標準保修服務，一般為期一至三年。保修不包含由人為錯誤、未經授權的修改或不可抗力事件造成的損壞。
數據安全與合規保證	供應商應保證其在向我們提供數據服務時遵守法律法規，不侵犯任何其他第三方的合法權利，能夠滿足我們的業務及數據處理需求，並採取合理的技術及管理措施確保數據安全。
保密	雙方應對合同期限內披露的任何商業秘密、技術數據及用戶信息保密。有關保密義務應在合同終止後仍然有效。
終止	未經另一方事先書面同意，單方修改或終止合同應構成違約。

重疊客戶及供應商

於往績記錄期間，我們於往績記錄期間各年度／期間的五大客戶中的部分客戶亦為我們的供應商，反之亦然，包括：

客戶C為我們於2022年的五大客戶之一，其於往績記錄期間亦為我們的供應商。客戶C於往績記錄期間各期間分別為我們貢獻收入人民幣8.6百萬元、人民幣3.2百萬元、零及零，並於同期分別作出採購金額人民幣0.7百萬元、零、零及零。於往績記錄期間，我們向客戶C出售我們的AI計算機視覺解決方案。作為另一項獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶C採購設備安裝及部署服務。

客戶E為我們於2022年的五大客戶之一，其於往績記錄期間亦為我們的供應商。客戶E於往績記錄期間各期間分別為我們貢獻收入人民幣5.4百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.1百萬元，並於同期分別作出採購金額人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。於往績記錄期間，我們向客戶E出售我們的AI計算機視覺解決方案。作為另一項獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶E採購算力服務。

客戶F／供應商K為我們於2023年的五大客戶之一，其於2024年及截至2025年9月30日止九個月亦為我們的五大供應商之一。客戶F／供應商K於往績記錄期間各期間分別為我們貢獻收入人民幣0.2百萬元、人民幣59.0百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣82.1千元，並於同期分別作出採購金額零、人民幣0.3百萬元、人民幣22.9百萬元及人民幣10.3百萬元。於2023年，我們承接了客戶F／供應商K的「國內超級計算數據儲存與支持服務平台建設計劃」，此為全國性重點項目。在該項目下，我們為客戶F提供軟件及硬件的集成部署與實施解決方案，包括資料共享服務平台基礎軟件、AI應用平台軟件開發，以及儲存與網絡硬件設備的聯合調試與集成。此為2023年來自客戶F／供應商K的收入顯著增長之主因。於往績記錄期間，我們向客戶F／供應商K出售我們的AI計算機視覺解決方案。作為另一項獨立事項，我們亦於2023年向客戶F／供應商K採購IDC機房託管服務並於截至2025年9月30日止九個月期間向客戶F／供應商K採購雲計算服務。於2024年，隨著我們承接多項關鍵研發項目，例如「國內

業 務

計算機視覺AI算法開發平台技術基地核心技術研究與產業化示範」及「多模態大模型與工具鏈核心技術及應用」等，整體研發需求顯著提升。隨著研發推進，我們對算力的需求亦持續攀升。客戶F／供應商K作為中國三大電信運營商之一，擁有穩定且大規模的算力中心，能提供高品質的算力租賃服務。因此，我們向客戶F／供應商K採購了大量算力，導致我們於2024年向供應商K／客戶F採購的服務顯著增加。

客戶N為我們於2024年的五大客戶之一，其於往績記錄期間亦為我們的供應商。客戶N於往績記錄期間各期間分別為我們貢獻收入零、零、人民幣5.0百萬元及人民幣11.3千元，並於同期分別作出採購金額零、人民幣0.2百萬元、零及零。於往績記錄期間，我們向客戶N出售我們的AI計算機視覺解決方案。作為另一項獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶N採購軟件。

供應商E為我們於2022年的五大供應商之一，其於往績記錄期間亦為我們的客戶。供應商E於往績記錄期間各期間分別為我們貢獻收入人民幣17.1千元、人民幣21.0千元、零及零，並於同期分別作出採購金額人民幣3.8百萬元、零、人民幣0.6百萬元及零。於往績記錄期間，我們向供應商E出售我們的AI計算機視覺解決方案。作為另一項獨立事項，我們亦於往績記錄期間向供應商E採購軟件。

供應商Q為我們於2025年的五大供應商之一，其於往績記錄期間亦為我們的客戶。供應商Q於往績記錄期間各期間分別為我們貢獻收入零、人民幣1.9千元、人民幣21.9千元及人民幣10.2千元，並於同期分別作出採購金額零、零、人民幣1.1百萬元及人民幣14.3百萬元。於往績記錄期間，我們向供應商Q出售我們的AI計算機視覺解決方案。作為另一項獨立事項，我們亦於往績記錄期間向供應商Q採購算力服務。

根據弗若斯特沙利文的資料，此類安排在AI解決方案行業屬常見。我們的董事確認，我們與客戶C、客戶E、客戶F／供應商K、客戶N、供應商E及供應商Q之間的所有銷售及採購，均是在日常業務過程中按正常商業條款及公平原則進行。

競爭

我們所處的AI計算機視覺解決方案行業及大模型解決方案行業競爭日益激烈，其特點是技術發展迅速、客戶需求及偏好快速變化、新解決方案及服務頻繁推出以及新行業標準及慣例不斷出現。我們面臨著來自專注於AI技術開發及商業化的老牌公司以及潛在新進入者的競爭。請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們經營所處的行業不斷變化。倘若我們不能持續開發及創新技術，不能提供滿足客戶不斷變化的需求的創新解決方案，我們可能無法留住現有客戶、吸引新客戶或提高市場份額」。

風險管理及內部控制

我們設有穩健的風險管理及內部控制系統。我們採納並不斷完善內部控制機制，以確保業務營運合規。此外，我們定期檢討風險管理政策及內部控制措施的實施情況，以確保其有效性及充足性。

業 務

我們致力於維護我們的運營及管理的合法合規性，保護資產並確保財務報告及相關信息的準確性及完整性。我們的承諾延伸至提高運營效率及效益，從而促進實現我們的戰略發展目標。

我們的內部審計部門負責根據適用法律、法規，以及組織章程細則，遵循客觀、公正、預防的原則，對我們的業務運營及內部控制進行獨立審計監督。董事會共同負責建立、實施及監督我們的風險管理機制及整體風險管理。

營運風險管理

我們在營運風險管理方面採取全面的方法，實施責任明確、分散及獎懲分明的機制。我們的信息科技、人力資源、財務及營運部門共同負責確保我們的營運符合內部程序。倘發生重大不利事件，有關事宜將呈報予我們的行政總裁以採取適當行動。通過有效的營運風險管理，我們旨在通過識別、計量、監控及降低此類風險，將營運風險控制在合理範圍內，以最大限度地減少潛在損失。

合規風險管理

我們已建立完善的合規風險管理程序，以有效識別及管理合規風險，並確保我們的營運符合適用法律及法規。

根據該等程序，我們的法務部仔細審閱與客戶及供應商訂立的合同。於訂立任何合同或業務安排前，我們的法務部審閱合同條款及審查相關文件，包括所有必要的盡職調查材料以及另一方為履行其於相關合同項下的責任而取得的執照及許可證。

此外，我們持續監察相關法律法規以及監管環境的變動，以確保我們的業務營運合規。我們將監控特定業務領域合規性的責任委託予該等領域的代表。在各部門內明確界定合規責任，並向行政總裁匯報。此外，我們亦設有內部監控部門，定期評估及監督我們的合規工作，並向總經理及董事會匯報。

知識產權風險管理

請參閱本節「— 知識產權」。

數據合規及數據安全風險管理

請參閱本節「— 數據合規及數據安全」。

信息技術

IT對我們的日常營運至關重要。我們主要利用ERP系統來滿足我們各類運營需求，涵蓋銷售管理、供應鏈管理、客戶管理、僱傭管理及項目管理。

業 務

我們根據特定安全要求採購IT系統及軟件。我們定期檢查該等系統的漏洞，對系統進行升級以解決所識別的問題，並定期備份數據。對於訪問控制，我們採用白名單方式，只允許通過企業內部VPN訪問。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何對我們的業務營運造成重大不利影響的重大IT系統故障或停機。請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們的技術基礎設施可能會遭遇意外的系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊。服務中斷或我們未能及時有效地擴展及調整現有技術及基礎設施，均可能損害我們的聲譽、業務及經營業績」。

物業

我們的總部位於中國青島。截至2025年9月30日，我們於中國並無擁有任何物業，但租賃了五項物業，總建築面積為11,203.7平方米。我們的租賃物業主要用作辦公用途。

截至2025年9月30日，我們擁有或租賃的物業賬面值均未佔我們綜合資產總值15%或以上。根據上市規則第五章及公司條例(豁免公司及招股章程遵守條文)公告第6(2)條，本文件獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條的規定，無須將土地或樓宇的所有權益列入公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段所述的估值報告。

截至最後實際可行日期，我們的六份租賃協議尚未向相關機構登記。請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們可能因未登記租賃協議而面臨處罰」。

季節性

我們的經營業績受重大季節性波動的影響。

我們主要服務於企業，其項目資金來自彼等的數字化轉型或IT預算。通常，企業於春節前後制定年度預算，於首三個季度期間進行解決方案評估及供應商選擇，並主要於下半年進行項目開發及交付。因此，我們的業務表現出顯著的季節性，較高比例的收入確認於下半年確認，尤其是第四季度。於往績記錄期間，我們下半年產生的收入平均佔我們年度收入的75%至90%。根據弗若斯特沙利文的資料，此類季節性波動在行業內比較常見，乃主要由於許多項目通常於年初啟動，但於年底，即客戶落實其年度預算時由其驗收。因此，收入通常於下半年或第四季度確認或集中入賬。

業 務

僱員

截至2025年9月30日，我們擁有250名全職僱員，均位於中國。下表載列截至同日按業務職能劃分的僱員明細：

業務職能	僱員人數	百分比
		(%)
綜合管理辦公室.....	30	12.0
綜合行政中心.....	18	7.2
運營與營銷中心.....	26	10.4
研發中心.....	66	26.4
銷售與服務中心.....	34	13.6
數據開發中心.....	41	16.4
產品與技術中心.....	35	14.0
總計.....	250	100.0%

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。作為人才管理戰略的一部分，我們為僱員提供具競爭力的基本薪金、績效獎金及其他激勵措施。我們亦提供高溫、電信及交通津貼。我們的招聘主要依賴校園招聘、社會招聘及內部推薦等方式招聘僱員。我們致力為全體僱員營造公平及平等的工作環境。

我們非常重視僱員培訓及發展。為支持僱員成長，我們為僱員組織三類培訓計劃。新僱員入職培訓於入職首月內進行，以幫助新員工熟悉我們的企業文化及基本工作要求。本公司定期向所有僱員提供一般強制性培訓，內容專為滿足不斷變化的業務需求而量身制定。此外，我們提供向所有僱員開放的專門及專業培訓計劃，旨在提升彼等的技術及專業能力。

根據中國法律法規的規定，我們參加社會保險及住房公積金計劃，並且我們須按僱員薪金、花紅及若干津貼的規定比率作出相關供款。

我們高度重視僱員的健康與安全，並嚴格遵守適用的法律法規。為促進員工健康，我們定期進行健康檢查及提供必要的職業安全防護用品。對於指定崗位的員工，我們購買意外傷害保險，保障他們在工作中的安全和健康。於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大工傷或與工作相關的僱員死亡事件。

我們相信，我們總體上與僱員維持良好的工作關係。於往績記錄期間，我們並無遇到任何重大勞資糾紛或招聘僱員支持我們營運的重大困難。

保險

我們根據相關法律及法規以及基於我們對營運需求及現行行業慣例的評估投購保單。我們的主要保險範圍包括社會保險及住房公積金供款，以及僱主責任險。我們相信，我們目前的保險範圍足以滿足我們在中國的業務運營。於往績記錄期間，我們並無就我們的業務提出任何重大保險索償。

牌照、許可證、批文及證書

我們須根據適用法律及法規取得多項牌照、許可證、批文及證書以經營我們的業務。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們已取得對我們營運至關重要的所有必要牌照、許可證、批文及證書，截至最後實際可行日期，該等牌照、許可證、批文及證書均為有效存續。我們定期更新該等基本許可證及牌照，遵守相關法律規定，且預期在續期過程中不會出現任何重大困難，但前提是我們繼續符合適用條件及監管標準。

法律程序及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無亦非任何重大法律、仲裁或行政訴訟的一方。此外，我們並不知悉任何針對本集團或董事的未決或受到威脅的法律、仲裁或行政訴訟，而該等法律、仲裁或行政訴訟可能個別或整體對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

環境、社會及企業管治

環境、社會及企業管治政策

我們深明，將ESG因素納入業務常規及營運非常重要。此政策反映我們對踐行環境管理、社會責任及加強企業管治的決心，其符合利益相關者不斷變化的期望。

管治架構

董事會制定我們的策略方向，確保我們的ESG策略、價值觀及核心業務保持一致。ESG策略乃通過就該等事宜及風險進行評估、排列優先順序及管理而制定。董事會將採取以下方法管理重大ESG事宜：

- | | |
|------|---|
| 識別 | — 董事會將與內外部利益相關者合作，以識別重大ESG問題，這是因為其認為公開對話對業務可持續發展至關重要。 |
| 戰略規劃 | — 董事會將建立風險管理和內部控制系統，該系統旨在滿足我們的業務需求並最大限度地降低我們的風險敞口。 |
| 評估 | — 除與利益相關者討論外，董事會還將聘請獨立第三方評估我們在環境保護和應對氣候變化方面的表現。 |
| 審閱 | — 董事會將每年審閱ESG目標的進度情況，以提升績效。系統的風險管理框架可確保財務、運營、合規和資產管理控制的有效性。 |

為了加強實施工作，董事會計劃成立ESG委員會（該委員會由一位董事領導，成員包括本公司各部門代表），以確保涵蓋所有運營環節。該委員會將按季度向董事會匯報ESG績效、可持續發展目標以及環境與社會責任。

我們將採取政策措施推進董事會在性別、年齡、文化和教育方面的多樣性。董事會還將定期接受ESG能力培訓，以加強對本公司內部ESG問題的監督和管理。

薪酬與考核委員會協助確定執行董事薪酬及檢討績效評估、激勵計劃和服務合約。儘管ESG指標尚未納入董事薪酬，但我們正在積極探索將氣候變化相關成就納入高管薪酬的政策。

氣候相關風險及機遇

作為AI解決方案供應商，我們面臨著極端天氣、海平面上升和基礎設施中斷帶來的氣候相關風險，以及監管和客戶壓力帶來的轉型風險。這些也為解決氣候問題、增強韌性和適應可持續技術提供了機會。下文討論了我們確定的氣候風險和機遇。

物理風險

作為AI開發平台，我們的業務依賴於高性能計算、雲基礎設施和數據傳輸網絡。儘管我們未擁有物理數據中心，但我們依賴於第三方雲供應商和網絡基礎設施，這使我們容易受到氣候相關物理風險(包括颶風和洪澇等極端天氣事件的嚴重程度加劇、天氣模式的可變性增加以及海平面上升等)的影響，從而導致服務中斷和數據傳輸中斷的可能性增加。此外，溫度上升也可能增加數據中心的冷卻需求，這將導致能源成本和碳足跡增加。

轉型風險

在轉型風險方面，全球對氣候變化和可持續性發展的關注導致產生了新的法規和政策，例如對碳排放報告的要求更加嚴格或對高能AI模型徵稅，這將對電信和雲服務供應商以及我們的運營成本造成影響。因能源需求增加而導致產生的能源價格波動也可能影響服務費用。隨著氣候意識增強和可持續性發展問題的增長，客戶可能會轉向優先考慮與對環境負責的公司合作。忽視氣候風險和可持續性發展實踐可能會導致聲譽受損和客戶流失。因此，向可持續技術和實踐轉型(例如採用可再生能源和節能解決方案)雖然可能成本高昂並可能擾亂業務運營秩序，但可能是緩解氣候風險所必需的舉措。

緩解物理風險和轉型風險

為應對物理風險，我們維護災難恢復程序和備份系統，以確保基礎設施中斷期間的運營連續性。我們還優先考慮致力於減少碳足跡的節能供應商。

在轉型風險方面，法務部負責監控不斷變化的氣候相關法規，以確保合規。我們積極研究可持續技術，以最大限度地減少碳足跡，旨在通過展示環境責任來維護我們的聲譽並保持客戶忠誠度。

機遇

除了就已識別的氣候風險制定緩解措施外，我們還探索了氣候變化帶來的機遇，以加強我們的抵禦能力，適應向低碳經濟轉型。此外，我們正在研究開發更節能的算法和更環保的AI模型，以減少與數據存儲和處理相關的碳排放。

A. 環境政策

我們已遵守中國相關環境法律法規，該等法律法規由當地環保部門通過定期檢查嚴格執行。該等法律法規包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》和《中華人民共和國水污染防治法》。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因未遵守適用的環境法律法規而受到任何重大罰款、索賠或行政處罰。

環境政策

我們致力於通過負責任地使用能源和水資源來改善資源管理，以實現商業和社會效益，同時也致力於實施有效的能源和水資源管理措施。這還包括有效管理排放和能源效率，例如降低整體能耗，在採購中優先考慮節能設備，盡量減少航空商務出行，轉而使用公共交通，以及確保不使用時關閉電氣設備和電燈等。在廢棄物管理方面，我們將遵守所有相關法律，從源頭上最大限度地減少廢棄物的產生，並盡可能最大限度地實現資源再利用和回收。

對環境和自然資源的重大影響

由於我們的業務性質，我們主要消耗電力並排放溫室氣體的運營活動並未對環境產生重大影響。我們對此等消耗和排放進行跟蹤，以確定需要改進的方面，並在員工中倡導環境責任文化。儘管產生的運營廢棄物有限，但我們已採取廢棄物管理政策，以盡可能最大限度地減少廢棄物。

環境指標及目標

溫室氣體排放

下表列示我們於所示期間的溫室氣體排放量：

溫室氣體排放範圍	排放源頭	單位	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
			2022年	2023年	2024年	2025年
範圍1排放量 ¹	不適用 ²	噸二氧化碳當量	不適用	不適用	不適用	不適用
範圍2排放量 ³	外購電力 ⁴	噸二氧化碳當量	151.82	271.75	123.58	153.01
範圍3排放量 ^{5,6}	廢紙處理	噸二氧化碳當量	2.50	3.93	1.91	1.08
	用於淡水及污水 處理的電力	噸二氧化碳當量	0.83	0.98	0.57	0.26
	類別5：營運中 產生的廢棄物	噸二氧化碳當量	0.43	0.16	0.40	1.47
	類別6：商務旅行	噸二氧化碳當量	278.93	1,368.59	711.14	165.46
總計 ⁷		噸二氧化碳當量	434.52	1,645.40	837.60	322.43
總排放強度.....		噸二氧化碳當量／僱員	1.54	5.41	3.17	1.29

業 務

附註：

1. 根據香港交易及結算所有限公司所載「如何準備環境、社會及管治報告」附錄二，範圍1溫室氣體排放指我們擁有或控制的設備及業務直接產生的排放。
2. 我們並不擁有任何消耗燃料的公司車輛或設備，因此於往績記錄期間我們並無相關的範圍1溫室氣體排放。
3. 根據香港交易及結算所有限公司所載「如何準備環境、社會及管治報告」附錄二，範圍2溫室氣體排放指我們內部消耗(購回來的或取得的)電力、熱能、冷凍及蒸汽所引致的能源間接排放。
4. 根據中華人民共和國生態環境部的數據：2025年、2024年及2023年，購自中國國家電網的電力採用0.6205噸二氧化碳當量／兆瓦時的排放係數；2022年購自中國國家電網的電力採用0.5366噸二氧化碳當量／兆瓦時的排放係數。
5. 我們依賴第三方的雲存儲及外部帶寬經營我們的業務。除廢紙處理、淡水及污水處理、營運所產生廢棄物以及商務旅行外，我們的主要範圍3排放產生自我們的電信及雲服務供應商提供數據中心的能源消耗。我們的主要電信及雲服務供應商已計算其數據中心耗能所產生的間接溫室氣體排放量。因此，為避免重複計算，我們並無計算相關排放量。除非另有說明，範圍3溫室氣體排放乃根據香港交易及結算所有限公司所載「如何準備環境、社會及管治報告」附錄二所指的可用排放係數以及溫室氣體核算體系發佈的《計算範圍3排放量的技術指南(版本1.0)》計算得出。
6. 範圍3其他類別的排放數據尚未收集，我們目前亦無能力收集該等類別的數據；然而，我們將盡力投入資源，適時完成範圍3排放的披露。
7. 由於四捨五入誤差，溫室氣體排放總量可能並不等於各排放源加總之和。

資源消耗

於往績記錄期間，我們主要為業務目的消耗電力。下表顯示我們於所示期間的電力消耗：

	單位	截至12月31日止年度			截至9月30日
		2022年	2023年	2024年	止九個月
電力消耗	千瓦時	282,932	437,958	443,719	246,599
電力消耗強度	千瓦時／僱員	999.76	1,440.65	1,680.75	986.40

環境目標和實現目標的計劃

我們已意識到保護環境的重要性，並致力於環境保護和最大限度地減少我們的足跡。因此，我們制定了與我們的整體業務戰略和目標相一致的環境目標。這些目標會定期進行審閱和更新，以確保持續改進我們的可持續發展實踐。通過制定這些目標，我們旨在展現其積極的環境管理舉措。

目標和計劃

- **溫室氣體排放**：以2025年為基準年，在10年內將範圍1和範圍2的排放強度降低10%。計劃包括提高能源效率、研究可持續技術以及與合作夥伴合作制定綠色解決方案。
- **能源效率**：以2025年為基準年，在10年內將總能耗強度降低10%。計劃包括購買高效設備、監控辦公室消耗以及對員工進行培訓以減少閑置資產。

- **水資源利用效率**：以2025年為基準年，在10年內將水資源消耗強度降低10%。這將通過促進員工節約用水，優先考慮高效建築設計以降低製冷需求來實現。

此外，為了符合國家目標和追求社會責任，我們旨在通過購買碳證、植樹和其他可持續碳封存等措施到2060年實現碳中和。

B. 社會政策

人力資源

我們嚴格遵守相關法律法規，以確保員工權益得到保護。該等法律法規包括但不限於《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《職工帶薪年休假條例》、《中華人民共和國殘疾人保障法》、《中華人民共和國工會法》、《中華人民共和國婦女權益保障法》、《女職工勞動保護特別規定》和《禁止使用童工規定》。

除法律合規外，我們還採取了有關薪酬、解僱、機會平等、多樣性、反歧視、培訓和福利等方面的內部政策。這些政策確保基於角色、技能、資格和市場水平的公平薪酬，以及符合法律規定的離職程序。招聘採用多渠道搜尋、結構化面試、體檢和正式簽約的流程進行。半年度績效考核制度根據指標和委員會評估對員工進行審查。

我們提供平等機會（無論受保護特徵如何），禁止歧視和騷擾，並通過相關培訓促進多樣性和包容性。具競爭力的福利待遇包括工作時間靈活、終身制休假、健康檢查以及餐費、交通費和加班津貼等。我們通過福利資源和保密申訴渠道確保工作場所的安全。員工手冊明確傳達了人力資源政策、薪酬結構、紀律規則和行為準則。

業 務

以下為我們於所示期間全體僱員的詳細明細：

勞動力	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
按性別劃分				
— 男性	184	196	159	157
— 女性	99	108	105	93
按僱傭類型劃分				
— 全職	283	304	264	249
— 兼職	0	0	0	1
按僱員類型劃分				
— 高級管理層	10	8	8	7
— 中級管理層	4	7	7	6
— 一線及其他僱員	269	289	249	237
按年齡段劃分				
— 18-25歲	44	71	15	45
— 26-35歲	178	182	177	143
— 36-45歲	45	42	62	48
— 46-55歲	13	9	8	11
— 56歲或以上	3	0	2	3
按地理位置劃分				
— 中國內地	274	301	261	247
— 香港	6	1	1	1
— 澳門	3	2	2	2

於所示期間，我們的員工隊伍中按僱員組別劃分的流失率的詳細明細見下文，流失率乃按特定類別離職僱員人數除以特定期間末特定類別僱員人數計算：

全體僱員流失率	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
按性別劃分				
— 男性	63.04%	42.86%	45.91%	19.11%
— 女性	51.52%	42.59%	29.52%	25.81%
按年齡段劃分				
— 18-25歲	88.64%	35.21%	213.33%	20.00%
— 26-35歲	58.99%	40.66%	32.77%	23.78%
— 36-45歲	46.67%	57.14%	22.58%	18.75%
— 46-55歲	7.69%	66.67%	0.00%	18.18%
— 56歲或以上	33.33%	不適用	0.00%	0.00%
按地理位置劃分				
— 中國內地	60.58%	40.86%	39.85%	21.86%
— 香港	16.67%	600.00%	0.00%	0.00%
— 澳門	0.00%	50.00%	0.00%	0.00%
總計	59.0%	42.8%	39.4%	21.6%

於往績記錄期間，我們的僱員流失率於2022年為59.0%、於2023年為42.8%、於2024年為39.4%、於截至2025年9月30日止九個月為21.6%。我們於2022年的僱員流失率相對較高，於

業 務

2023年及2024年以及截至2025年12月31日止九個月，僱員流失率逐步下降。2022年流失率較高主要是由於我們的總部於2021年下半年由深圳遷至青島，造成了2022年的大規模僱員重組。此外，於整個往績記錄期間，我們通過績效考核持續優化我們的僱員結構（主要包括我們的銷售團隊），並替換表現不佳的人員，某種程度上導致了僱員的流失。該等優化措施導致了某些期間內的僱員流失。特定地區或年齡組的某些波動也因為僱員人數相對較少而更加突出。自2023年起，隨著我們搬遷後的組織架構趨於穩定以及管理制度改善，我們的整體僱員流失率呈現出下降趨勢。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的研發人員數量分別為127人、127人、103人及101人，且並未出現關鍵管理層或核心研發人員的重大流失，研發人員減少主要歸因於作為我們經營開支控制措施一部分而實施的基於績效的人員調整。

職業健康及安全

我們致力於提供和維護安全健康的工作環境，同時遵守所有適用的法律法規。該等法律法規包括但不限於《中華人民共和國職業病防治法》和《中華人民共和國安全生產法》。

除法律合規外，我們還制定了強制性職業健康安全指南。我們的政策根據「安全第一、預防為主、綜合治理」核心原則建立合規管理體系，該體系將員工生命安全和身體健康放在第一位。我們承諾記錄和處理所有工作場所事故，保持良好的安全記錄，並提供安全、衛生的工作環境。本集團為政策實施、培訓和監督分配充足的資源。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未發生任何涉及人身傷害或財產損失的重大事故，亦未因任何重大事故而遭受任何重大申索、訴訟、處罰或紀律處分。

勞動標準

我們嚴格遵循《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《未成年人保護法》等相關法律法規管理勞動用工。在招聘新僱員時會進行篩選和背景調查。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的任何工作場所概無報告及／或發現童工、強迫或強制勞工。我們將在發現我們經營場所有任何不合規行為後立即暫停運營並進行內部調查，必要時通知有關地方當局處理。我們還將採取措施防止我們的供應鏈和價值鏈中的童工、強迫或強制勞動。

產品責任

我們致力於確保我們提供的產品和服務的質量，並遵守有關產品責任的所有適用法律法規。該等法律法規包括但不限於《中華人民共和國消費者權益保護法》、《中華人民共和國網絡安全法》、《中華人民共和國電子商務法》和《中華人民共和國個人信息保護法》。

業 務

除法律合規外，我們還計劃提供具有明確規範和條款的行業標準AI解決方案。我們將通過遵守隱私法、建立漏洞檢測系統和實施強有力的安全控制措施來保護數據。數據備份和災難恢復計劃將降低數據丟失風險。我們還將制定網絡安全事件響應計劃，根據客戶需求進行持續研發，並實施投訴解決機制以維護客戶關係。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們不曾亦並無涉及任何與數據安全及個人信息保護相關的處罰、調查、訴訟或糾紛，而該等事項個別或整體而言，已經或相當可能會對我們、我們的財務表現及經營業績構成重大不利影響。於往績記錄期間，我們並無遭遇任何重大網絡安全或數據安全事件。

供應鏈管理

我們將根據定價、質量、業務狀況和ESG績效對新供應商進行評估，以確保其產品和服務質量。供應商選擇標準包括聲譽、規模、治理實力、相關許可證等方面，同時我們將優先考慮致力於綠色採購的供應商。

我們將持續對現有供應商進行監控，以確保其環境和社會績效符合所有相關法規並保持質量標準。

反腐敗

我們認為，了解及遵守法律法規是我們業務的基石。我們要求全體僱員遵守《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國刑法》及其他有關商業賄賂的法律、法規及監管文件。

儘管我們正在實施內部控制和程序以遵守反賄賂及反腐敗法律，但我們並不能保證該等控制和程序會防止員工或合作夥伴的違規行為。任何此等違規行為都可能導致罰款、訴訟、聲譽受損以及對業務產生重大不利影響。為支持合規，我們正在採取為實踐、舉報和實施責任提供指導的全面反腐敗政策。所有員工都必須了解並遵守該政策，我們將定期進行反腐敗培訓。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無協助、教唆、扶助或串通犯下或合謀從事任何非法活動的人士。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無發現任何不遵守有關腐敗、賄賂、欺詐及洗錢的法律法規而對我們產生重大影響的情況。

COVID-19疫情爆發對我們的運營及財務表現之影響

於往績記錄期間，COVID-19疫情爆發及相關旅行限制對我們的運營產生了暫時性影響：

- **訂單獲取。**各地區實施的封鎖措施與旅行限制阻礙了線下競標活動與商務洽談，導致訂單獲取週期延長。

業 務

- **項目交付**。由於行動管制措施，現場實施團隊未能如期進入項目地點，導致設備調試、數據收集及系統測試延誤，進而推遲整個項目的交付與驗收進程，進而延遲收入確認。
- **應收賬款**。疫情導致客戶現金流緊張，內部付款審批流程延長，致使貿易應收賬款週轉天數增加。

儘管出現該等暫時性中斷，我們仍採取了應急措施以減輕COVID-19疫情的影響，包括採用遠程協作工具以維持與客戶及合作夥伴的業務溝通；及加強客戶互動以爭取新訂單，並確保在限制解除後及時重啟項目。

自2022年12月起，相關限制措施已全面解除，我們的運營逐步恢復正常，上述不利影響亦已獲得有效緩解。根據我們的評估，於往績記錄期間，COVID-19疫情對我們的整體業務運營或財務狀況並無造成任何重大不利影響。

獎項及認可

於往績記錄期間，我們獲得了獎項及認可，以肯定我們的解決方案、技術及創新。下表載列我們於往績記錄期間獲得的主要獎項及認可：

年份	獎項／認可	頒獎機構
2025年	中國具創新意義的AI人工智能技術企業前20強	德本諮詢及互聯網週刊
2024年	2024年高新技術企業	青島市科學技術局、青島市財政局、青島市稅務局
2024年	2024中國AI應用層創新企業	北京甲子光年科技服務公司
2023年	2023年度山東省軟件百強企業	山東省工業和信息化廳
2023年	2023山東省生產性服務業領軍企業	山東省發展和改革委員會
2023年	2023山東省優秀軟件企業	山東省信息產業協會、山東電子學會

業 務

年份	獎項／認可	頒獎機構
2023年.....	2023年人工智能高成長企業榜	第一新聲、天眼查
2023年.....	2023山東知名品牌	山東省品牌建設促進會
2022年.....	2022年國家工信部專精特新小巨人企業	工信部(「中華人民共和國工業和信息化部」)
2022年.....	2022年山東省瞪羚企業	山東省工業和信息化廳
2022年.....	2022年山東省工程技術研究中心	山東省工業和信息化廳
2022年.....	2022福布斯中國新晉「獨角獸」企業	福布斯中國
2022年.....	2022 WISE新經濟之王前沿科技領域年度企業	36氪
2022年.....	2022年青島市人工智能產業鏈主企業	青島市政府
2022年.....	2022未來感科技企業100強	互聯網週刊

與本公司單一最大股東團體的關係

我們的單一最大股東團體

2021年10月9日，陳先生、羅女士及橫琴極力訂立一致行動協議，據此，彼等作為本公司股東，承諾就其於本公司的股權採取一致行動。根據一致行動協議，彼等同意(其中包括)：(i)根據陳先生的意見，就本公司的業務營運、管理及重大策略決策採取一致行動；及(ii)在本公司所有股東會及／或董事會會議上，以與陳先生的指示一致的方式行使投票權。據我們的中國法律顧問告知，根據中國法律法規及一致行動協議，陳先生、羅女士及橫琴極力為一致行動人士，且一致行動協議有效且符合中國法律法規。

緊接全球發售前，本公司由陳先生、羅女士及橫琴極力分別持有約16.05%、4.39%及9.41%股權。因此，陳先生、羅女士及橫琴極力被視為我們的單一最大股東團體，截至最後實際可行日期，其合共持有我們已發行股份總數的29.85%。

緊隨全球發售完成後，陳先生、羅女士及橫琴極力將持有本公司全部已發行股本約26.54%。因此，陳先生、羅女士及橫琴極力將於上市後被視為本公司單一最大股東團體。

有關我們單一最大股東團體的資料

陳先生亦為董事長、執行董事兼總經理。羅女士為執行董事兼副總經理。有關陳先生及羅女士的更多詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」章節。橫琴極力為個人股東的持股平台，該等個人股東為我們首次公開發售前股權激勵計劃下的僱員。有關橫琴極力的更多詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節。

我們的每一位單一最大股東團體成員確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務之外，其概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有須根據上市規則第8.10條作出披露的任何權益。

獨立於我們的單一最大股東團體

經考慮下文因素後，我們的董事信納我們能於上市後獨立於我們的單一最大股東團體及其各自的緊密聯繫人而開展我們的業務。

管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理及開展。上市後，董事會將由三名執行董事及四名獨立非執行董事組成。有關我們董事的更多詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」。

除陳先生持有青島翰視(橫琴極力的唯一普通合夥人)99%的已發行股份外，本公司董事或高級管理層於往績記錄期間及直至最後實際可行日期概無在管理橫琴極力方面擔任任何職務或承擔任何責任。

與本公司單一最大股東團體的關係

我們相信，基於下述原因，董事及高級管理人員能夠在本公司獨立履行各自職責，並且本公司能夠獨立於我們的單一最大股東團體及其各自的緊密聯繫人管理業務：

- 我們的執行董事幾乎將所有時間用於履行其在本集團的職務職責。除其在本集團擔任的職務外，彼等並無參與上述實體的日常營運；
- 各董事均知悉其作為董事的受信責任，即要求(其中包括)其必須為本公司的利益及最佳利益行事，而不得使其個人利益干擾本公司最佳利益。倘本公司與一名董事或其各自的緊密聯繫人將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則其須就批准任何其或其緊密聯繫人於當中擁有重大權益的合同、安排或任何其他建議的任何董事會決議案放棄投票，並不得於相關的董事會會議計入法定人數內；
- 我們已委任四名獨立非執行董事，佔董事會人數超過三分之一，以平衡董事會的人數，並確保董事會僅於適當考慮獨立及公平的意見後作出決策及促進本公司及股東的整體利益。我們相信，獨立非執行董事個別及整體擁有必要的知識和經驗，能夠為本公司提供專業及經驗豐富的建議。董事認為獨立非執行董事能夠為董事會決策過程帶來公平及合理的判斷且能保障本公司及股東的整體利益；及
- 我們已制定企業管治措施並採取充分有效的控制機制管理本集團與單一最大股東團體之間的利益衝突(如有)，為我們進行獨立管理提供支持。有關更多詳情，請參閱「— 企業管治措施」一節。

基於以上內容，董事認為董事會及高級管理團隊能夠獨立於單一最大股東團體及其各自的緊密聯繫人於本集團履行其管理職責。

營運獨立性

本集團在運營上獨立於單一最大股東團體及其各自的緊密聯繫人。我們可獨立決策及開展我們的業務運營。我們擁有足夠的資金、設施、技術及僱員來獨立經營我們的業務。我們持有或享有經營業務所需的所有相關許可證及知識產權的利益。我們擁有或有權使用與我們業務相關的所有運營設施。我們有自己的組織架構，由各個職能部門組成，且每個職能部門都有特定的職責範圍。我們並無與單一最大股東團體或其各自的緊密聯繫人共享任何運營資源，如銷售及營銷、風險管理及一般行政資源。我們亦制定了一套內部監控程序以協助業務有效營運。我們獨立管理並獨立接觸客戶及供應商。

與本公司單一最大股東團體的關係

基於上述內容，董事認為，我們能夠獨立於單一最大股東團體開展業務。

財務獨立性

我們已成立內部財務部門，該部門由財務人員組成，負責本公司的財務控制、會計、申報、集團信貸及內部控制。我們的財務部門可獨立運作，且不受單一最大股東團體任何不當影響。此外，我們已建立內部控制制度、獨立審核制度及標準財務及會計制度。此外，我們一直能夠在毋須依賴單一最大股東團體或彼等各自的緊密聯繫人(本集團除外)提供任何擔保或抵押的情況下向獨立第三方獲取融資。

截至最後實際可行日期，概無未償還貸款、墊款或結餘應付予單一最大股東團體或彼等各自的緊密聯繫人，而單一最大股東團體或彼等各自的緊密聯繫人亦無以本公司為受益人提供未償還質押或擔保。

基於上文所述，我們的董事信納我們能夠獨立於單一最大股東團體及彼等各自的緊密聯繫人(本集團除外)，維持財務獨立性。

企業管治措施

為進一步保障我們少數股東的權益，我們將採納下列企業管治措施，以管理本集團及單一最大股東團體之間的潛在利益衝突：

- 我們的單一最大股東團體將每年確認其非競爭利益的狀況，並提供所有必要的資料，包括所有相關的財務、營運及市場資料以及本公司要求的任何其他必要資料；
- 獨立非執行董事將每年審閱本集團與單一最大股東團體之間是否存在任何利益衝突，並提供公正及專業意見以保障少數股東的利益；
- 本公司將於年報或以公告形式向公眾披露獨立非執行董事就審查事項所作決定以符合上市規則的規定；
- 我們的董事(包括獨立非執行董事)將根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則，適時尋求外部顧問的獨立專業意見，費用由本公司承擔；
- 本公司與其關連人士之間的任何交易均須遵守上市規則第14A章的相關規定，包括上市規則的公告、年度報告及獨立股東批准規定(如適用)；

與本公司單一最大股東團體的關係

- 如果存在任何潛在利益衝突，在相關交易中擁有利益的董事應於相關董事會會議上放棄投票，且就相關決議案不得計入董事會會議的法定人數；
- 如果於股東層面存在任何潛在利益衝突，我們的單一最大股東團體應於本公司股東會上就相關決議案放棄投票；及
- 我們已委任創陞融資有限公司作為我們的合規顧問，以就遵守上市規則(包括有關企業管治的各項規定)向我們提供意見及指導。

基於上文所述，我們的董事信納我們已制定充分的企業管治措施，以管理本集團與單一最大股東團體之間的利益衝突，並於上市後保護少數股東的利益。

董事及高級管理層

董事會

我們的董事會由七名董事組成，包括三名執行董事及四名獨立非執行董事。下表載列有關我們董事之若干信息。

姓名	年齡	加入本集團日期	首次獲委任為董事日期	職位	職責	與其他董事及高級管理層的關係
陳振傑先生	33歲	2015年6月	2016年7月	董事長、執行董事兼總經理	本集團總體戰略規劃與發展	無
羅韻女士	35歲	2015年6月	2015年6月	執行董事兼副總經理	本集團的解決方案設計、產品規劃及商業化、算法及大模型研發以及數據管理	無
陳碩先生	33歲	2015年6月	2016年7月	執行董事兼副總經理	本集團的公共事務及本集團於華北地區的業務營運管理	無
牛保莊博士	43歲	2023年4月	2023年4月	獨立非執行董事	監督董事會並向其提供獨立意見	無
劉世杰博士	46歲	2023年4月	2023年4月	獨立非執行董事	監督董事會並向其提供獨立意見	無
李昌振先生	45歲	2023年4月	2023年4月	獨立非執行董事	監督董事會並向其提供獨立意見	無
張之傑先生	53歲	2026年3月	2026年3月	獨立非執行董事	監督董事會並向其提供獨立意見	無

執行董事

陳振傑先生，33歲，本公司創始人，我們的董事長、執行董事兼總經理。彼主要負責本集團總體戰略規劃與發展。其亦為我們薪酬與考核委員會及提名委員會委員。陳先生於2015年6月創辦本集團，於2016年7月獲委任為我們的董事，於2017年1月獲委任為董事長兼

董事及高級管理層

總經理，於2025年6月獲調任為執行董事。彼亦分別擔任珠海橫琴極視角科技有限公司、珠海極市科技有限公司及青島極視角科技有限公司的董事，分別擔任深圳極市科技有限公司及珠海極啟科技有限公司的董事兼總經理，並擔任極視角(上海)科技有限公司的監事，以上公司均為我們的附屬公司。

陳先生自2021年8月起擔任深圳市南山區政協委員會港澳委員，自2023年6月起擔任中山大學青年校友創業導師，自2024年12月起擔任澳門南山青年協會會長，自2023年12月起擔任澳門科技總會副會長，並自2025年7月起擔任中華全國青年聯合會成員。

陳先生作為AI行業具前瞻性的領軍人物，擁有豐富經驗，在業界享有廣泛認可並屢獲殊榮。彼於2020年4月入選《福布斯》「亞洲30位30歲以下精英榜」，於2021年10月入選「胡潤U30中國創業領袖榜」。陳先生曾於2019年9月獲評為深圳青年創業榜樣，於2023年4月被評為山東省軟件企業領軍人物，於2023年5月入選由山東省科技廳設立的山東省科技專家庫產業管理類專家，於2023年9月獲評為國家科技創業領軍人才，於2023年10月獲評為青島拔尖人才。

陳先生於2015年7月獲得北京大學企業管理碩士學位，於2013年6月獲得中山大學供應鏈管理學士學位。

陳先生作為被告參與民事訴訟，並被要求將其持有的本公司若干股權退還予一名前董事。截至最後實際可行日期，有關申索的訴訟仍在進行中，且尚未作出判決。進一步詳情請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—2.訴訟」。

羅韻女士，35歲，本公司聯合創始人，我們的執行董事兼副總經理，主要負責本集團的解決方案設計、產品規劃及商業化、算法及大模型研發以及數據管理。彼亦為提名委員會委員。於2015年6月，羅女士聯合創立本集團並獲委任為董事。彼於2023年4月獲委任為副總經理，並於2025年6月獲調任為執行董事。彼亦分別擔任極視角(上海)科技有限公司及江蘇極視星光科技有限公司的董事，分別擔任青島極視角科技有限公司及珠海極啟科技有限公司的監事，以上公司均為我們的附屬公司。

羅女士於2020年4月入選《福布斯》「亞洲30位30歲以下精英榜」，於2021年獲深圳市政府認定為深圳市高層次人才，並榮獲2021年金磚國家女性創新大賽特別獎。

董事及高級管理層

羅女士自2017年9月起在香港科技大學攻讀AI方向的計算機科學哲學博士學位。彼於2013年6月獲得中山大學生物技術與應用學士學位並於2014年6月獲得中山大學數理統計學士學位。

陳碩先生，33歲，我們的執行董事兼副總經理，主要負責本集團的公共事務及本集團於華北地區的業務營運管理。陳先生於2015年6月加入本集團，於2016年7月獲委任為我們的董事，於2023年4月成為我們的副總經理，於2025年6月獲調任為執行董事。彼亦分別擔任安徽極視角科技有限公司的董事、總經理兼財務總監，青島極數科技有限公司的董事兼總經理，江蘇極視星光科技有限公司的監事，並分別擔任珠海極市科技有限公司及青島極視角科技有限公司的總經理，以上公司均為我們的附屬公司。

陳先生自2021年3月起擔任青島市新經濟聯合會副會長，主要負責新經濟行業研究；及自2025年3月起成為中國青年科技工作者協會會員，主要負責科技及產業政策研究。彼於2020年4月入選《福布斯》「亞洲30位30歲以下精英榜」，及於2024年1月獲山東省軟件行業協會評選為山東省軟件行業先進工作者。

陳先生於2015年6月獲得中山大學生物技術碩士學位，並於2013年6月獲得中山大學生物工程學學士學位。陳先生已獲深圳市人力資源與社會保障局認證為AI應用中級工程師。

獨立非執行董事

牛保莊博士，43歲，我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向其提供獨立意見。其亦為我們提名委員會主席兼審計委員會委員。牛博士於2023年4月獲委任為獨立董事，於2025年6月獲調任為獨立非執行董事。

牛博士在教學與科研方面擁有豐富經驗。彼曾於2012年1月至2015年9月期間擔任中山大學嶺南學院助理教授。自2015年9月起，彼擔任華南理工大學工商管理學院教授及博士生導師。此外，自2018年1月起彼擔任廣東省政協委員會委員。

牛博士於2018年5月獲中華人民共和國教育部授予「長江學者」稱號。彼亦屢獲多項榮譽，包括：

- 於2020年12月及2024年7月，兩度獲中華人民共和國教育部頒發「高等學校科學研究優秀成果獎(人文社會科學)二等獎」；

董事及高級管理層

- 於2021年12月及2024年6月，兩度獲廣東省人民政府頒發「廣東省哲學社會科學優秀成果獎一等獎」；
- 於2021年1月獲中國人民政治協商會議廣東省委員會頒發「優秀提案獎」；
- 於2021年8月獲國家自然科學基金委「國家傑出青年科學基金」項目資助；及
- 於2024年10月獲部級學術組織中國信息經濟學會頒發「信息經濟學創新成果獎」。

牛博士於2011年10月獲得香港理工大學營運管理博士學位，於2008年6月獲得華南理工大學管理科學與工程碩士學位，於2005年7月獲得山東大學物流工程學學士學位。

牛博士於2013年8月獲得廣東省教育廳頒發的高等教育教師資格證。

劉世杰博士，46歲，我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向其提供獨立意見。其亦為我們薪酬與考核委員會主席、審計委員會及提名委員會委員。劉博士於2023年4月獲委任為獨立董事，並於2025年6月獲調任為獨立非執行董事。

劉博士擁有20多年的法律從業經驗。彼於2006年12月加入北京大成律師事務所擔任律師，隨後擔任高級合夥人，主要研究公司法。

劉博士自2022年4月起擔任中國政法大學法律碩士課程的兼職講師，自2023年9月起擔任中國社會科學院大學法學院法律診所授課教師，自2024年6月起擔任北京市律師協會社會治理與律師調解專委會副主任，自2022年9月起擔任民建中央企業委委員，自2022年9月起擔任北京市委法制委副主任。

劉博士於2024年1月獲得菲律賓雷省國立科技大學工商管理哲學博士學位，於2010年9月獲得中國社會科學院法學碩士學位，於2003年6月獲得中國政法大學法律學士學位。

劉博士於2005年2月獲中華人民共和國司法部頒發法律職業資格證，於2006年2月通過北京市司法局認證取得律師資格。此外，彼於2019年8月獲深圳證券交易所頒發獨立董事資格證書。

董事及高級管理層

李昌振先生，45歲，我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向其提供獨立意見。其亦為我們審計委員會主席兼薪酬與考核委員會委員。李先生於2023年4月獲委任為獨立董事，並於2025年6月獲調任為獨立非執行董事。

李先生擁有逾二十年教學經驗。自2003年8月起，擔任山東女子學院會計學院講師，並隨後於2014年成為副教授，專注於會計教育工作。自2021年10月起，擔任山東恒嘉高純鋁業科技股份有限公司的獨立董事。自2023年5月起，李先生亦擔任《財務管理研究》編委會委員。

李先生分別於2010年6月及2003年7月獲得山東財經大學會計學碩士學位及會計學學士學位。

李先生於2004年12月獲山東省教育廳頒發高等教育教師資格證書，於2012年11月獲山東省註冊會計師協會認定為非執業註冊會計師。此外，彼於2017年6月獲深圳證券交易所頒發獨立董事資格證書。

張之傑先生，53歲，已獲委任為我們的獨立非執行董事，自2026年3月起生效，其將主要負責監督董事會並向其提供獨立意見。其將亦擔任我們薪酬與考核委員會委員。

張先生於2010年至2022年期間擔任香港賽馬會執行董事兼管理委員會委員，負責領導本地博彩業務以及中國內地及海外業務的拓展。隨後，張先生擔任聯交所上市公司新世界發展有限公司(股份代號：0017)的高級商務董事，且現任K11 Concepts Management Limited的集團行政總裁，領導K11品牌旗下多個業務單位。

張先生自2018年6月起擔任聯交所上市公司興紡控股有限公司(股份代號：1968)的獨立非執行董事。

張先生於2001年6月在哈佛大學以高級榮譽的成績獲得工商管理碩士學位，於1995年5月獲得加拿大女王大學商學士學位(一級榮譽)。

董事及高級管理層

高級管理層

我們的高級管理層負責我們業務的日常管理。下表載列截至最後實際可行日期有關我們的高級管理層之主要信息。

姓名	年齡	加入本集團 時間	獲委任為 高級管理層 時間	當前任期職位	職責	與其他董事及 高級管理層的 關係
陳振傑先生	33歲	2015年6月	2016年7月	董事長、執行董事兼總經理	本集團總體戰略規劃與發展	無
羅韻女士	35歲	2015年6月	2015年6月	執行董事兼副總經理	本集團的解決方案設計、產品規劃及商業化、算法及大模型研發以及數據管理	無
陳碩先生	33歲	2015年6月	2016年7月	執行董事兼副總經理	本集團的公共事務及本集團於華北地區的業務營運管理	無
徐雷先生	42歲	2016年6月	2016年6月	財務總監、董事會秘書兼聯席公司秘書	財務投資、融資、會計及首次公開發售相關事務	無
劉若水女士	32歲	2015年9月	2019年8月	副總經理兼營運及營銷中心負責人	銷售及營銷、開發者營運及管理，以及生態系統合作夥伴管理	無

陳振傑先生，33歲，我們的董事長、執行董事兼總經理。

羅韻女士，35歲，我們的執行董事兼副總經理。

陳碩先生，33歲，我們的執行董事兼副總經理。

有關陳振傑先生、羅韻女士及陳碩先生的履歷詳情，請參閱上文「— 執行董事」。

董事及高級管理層

徐雷先生，42歲，財務總監、董事會秘書兼聯席公司秘書，主要負責本集團的投資、融資及財務管理工作。徐先生於2016年6月加入本集團，直至2023年4月擔任本集團首席運營官，主要負責本集團的項目管理、數據管理及財務相關事宜。彼於2023年4月獲委任為董事會秘書及於2023年4月獲委任為財務總監。在加入本集團前，徐先生曾於2010年1月至2013年12月於上海證券交易所上市公司中國聯合網絡通信有限公司深圳分公司（證券代碼：600050）擔任數據挖掘主管，負責電信業務數據挖掘及業務分析。2013年12月至2015年6月，任職於聯交所上市公司騰訊控股有限公司（股份代號：00700），擔任戰略分析師，負責手機遊戲戰略分析及運營。

徐先生於2010年1月獲得北京大學軟件工程碩士學位，於2006年7月獲得吉林大學電氣信息工程學士學位。

劉若水女士，32歲，我們的副總經理兼營運及營銷中心主管。彼於2015年9月加入本集團並於2019年8月至2023年4月擔任董事。彼自2019年8月起擔任營運及營銷中心主管。彼主要負責監督本集團的銷售及營銷、開發者營運及管理，以及生態系統合作夥伴管理。劉女士自2021年5月起擔任香港中文大學（深圳）外聘導師。劉女士於2020年4月入選《福布斯》「亞洲30位30歲以下精英榜」。

劉女士於2017年5月獲得杜克大學管理學碩士學位，並於2016年11月獲得香港中文大學全球經濟與金融學學士學位。

除上文所披露者外，各董事及高級管理人員均確認，就其本身而言，(1)於最後實際可行日期，彼與本公司任何董事、高級管理層或主要股東概無其他關係；(2)於最後實際可行日期前之三年內，彼並無於證券在香港及／或海外任何證券交易所上市的任何上市公司擔任任何其他董事職務；及(3)概無任何其他有關董事委任的事宜須提請股東及聯交所垂注，或根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條須作出披露。

聯席公司秘書

徐雷先生，42歲，我們的聯席公司秘書。其亦為我們的財務總監及董事會秘書。有關徐雷先生的履歷詳情，請參閱上文「—高級管理層」一節。

陳綺藍女士（「陳女士」），我們的聯席公司秘書。於2026年3月獲委任為本公司聯席公司秘書。陳女士為達盟香港有限公司上市服務部主任，負責向上市公司客戶提供公司秘書及合規服務。彼於公司秘書領域擁有超過3.5年經驗。彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。彼於2020年12月獲得香港恒生大學企業管治與工商管理（榮譽）學士學位，並於2025年10月獲得香港理工大學公司管治碩士學位。

董事會委員會

審計委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及其附錄C1企業管治守則之規定，於上市日期起設立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會由三名成員組成，分別為李昌振先生、劉世杰博士及牛保莊博士，其中李昌振先生擔任審計委員會主席。審計委員會的主要職責包括審閱及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統、監察審核過程、審閱及監督本集團現有及潛在風險，以及執行董事會指派的其他職責。

薪酬與考核委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及其附錄C1企業管治守則之規定，於上市日期起設立薪酬與考核委員會，並制定書面職權範圍。薪酬與考核委員會由三名成員組成，分別為劉世杰博士、李昌振先生及陳振傑先生，其中劉世杰博士擔任薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會的主要職責包括制定及檢討本公司董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並就僱員福利安排提出建議。

提名委員會

本公司已根據上市規則第3.27A條及其附錄C1企業管治守則之規定，於上市日期起設立提名委員會，並制定書面職權範圍。提名委員會由五名成員組成，分別為牛保莊博士、劉世杰博士、陳振傑先生、羅韻女士及張之傑先生，其中牛保莊博士擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責包括就本公司董事的委任及罷免向董事會提出建議。

董事會多元化政策

董事會已採納一項董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），以提升董事會的運作效能並維持高水平的企業管治。董事會多元化政策載列董事人選的甄選標準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及任期長短等。最終決定將根據擬聘人選可為董事會帶來的才能與貢獻作出。

本公司董事具擁有均衡的知識和技能組合，包括但不限於整體業務管理、法律及會計。彼等所獲學歷涵蓋多個不同專業，包括軟件工程、供應鏈管理、生物技術、運營管理、法律及會計。董事會認為其組成符合董事會多元化政策。董事會中有一名女性董事。儘管我們認同，鑑於本公司董事會成員多數為男性，董事會層級的性別多元性有待提升，但我們將持續以用人唯才為原則，依循整體的多元化政策來進行委任。董事會亦會在考慮投資者期望及國際與本地最佳實務建議的基礎上，致力實現適當的性別平衡。

董事及高級管理層

為進一步於長遠提升董事會性別多元化，本集團亦將不時物色及挑選數名在不同領域具備多元技能、經驗及知識的女性人才，建立一份具備成為董事會成員潛質的女性人才名單，並由提名委員會定期檢討，以建立董事會的潛在繼任人才儲備，促進董事會的性別多元化。除董事會層級外，我們亦致力於推動本集團高級管理層及所有其他層級的性別多元化，通過為女性僱員提供職涯發展機會，並向其提供知識與技能培訓以支持繼任計劃，確保未來能實現董事會的性別多元化。

提名委員會將負責檢討董事會多元化情況。上市後，提名委員會將不時監察及評估董事會多元化政策的實施情況，以確保其持續有效。提名委員會亦將於其後的年度報告中，載入董事會多元化政策的摘要，內容包括為實施該政策而訂立的任何可衡量目標，以及達成此等目標的進度。

董事的確認

上市規則第8.10條

於最後實際可行日期，概無董事在與本公司業務直接或間接競爭的其他公司中擁有須根據上市規則第8.10條予以披露的權益。

上市規則第3.09D條

各董事確認其(i)已於2025年7月9日就上市規則第3.09D條所述事項取得法律意見；及(ii)明白其根據上市規則作為上市公司董事的義務。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事均確認(i)其就上市規則第3.13(1)至(8)條所列各項因素而言具備獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，彼等過往或現時並無於本公司或其附屬公司之業務中擁有任何財務或其他利益，或根據上市規則與本公司任何核心關連人士有任何聯繫；及(iii)於其獲委任時，並無其他可能影響其獨立性的因素。

董事及高級管理層成員的權益

除本招股章程所披露者外，於最後實際可行日期，各董事及高級管理層成員(i)截至最後實際可行日期並無於本集團擔任其他職位；(ii)截至最後實際可行日期與本公司任何董事及高級管理層成員並無其他關係；(iii)於最後實際可行日期前的三年內，並無於任何其他上市公司擔任董事或監事職務。經我們董事及高級管理層作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無須就彼等之委任事宜提請股東垂註的其他事項，亦無涉及我們董事及高級管理層，須根據上市規則第13.51(2)條披露之其他相關資料。關於董事根據證券及期貨條例第XV部定義所持股份權益之詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料」。

企業管治守則

本公司致力實現高水平的企業管治，以保障股東權益。為達成此目標，本公司擬於上市後遵守上市規則附錄C1所載之企業管治守則及上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。

偏離企業管治守則

根據企業管治守則條文C.2.1的規定，於聯交所上市的公司應遵守有關董事會主席與行政總裁職責應予分開，且不應由同一人擔任的規定，惟亦可選擇偏離。陳先生目前同時擔任本公司董事會主席及總經理，總經理的職能及職責視為相當於本公司行政總裁。雖然此安排偏離企業管治守則條文C.2.1，但董事會認為，此架構不會削弱本公司董事會與管理層之間的權責平衡，理由如下：(i)本公司董事會由四名獨立非執行董事組成，我們相信董事會內部具備充分的制衡機制，可保障本集團及股東利益；(ii)陳先生參與本公司日常營運，董事會認為由其兼任上述職位有助本公司政策連貫性及營運穩定性之維持。董事會將持續檢討本集團的企業管治架構之有效性，以評估是否有需要分開董事會主席及總經理之職務。

董事薪酬

本公司董事及高級管理層成員的報酬及薪酬由股東會及董事會根據實際情況決定，包括薪金及花紅。本公司亦會就董事及高級管理層成員於提供服務或履行本公司相關職責過程中所產生之必要及合理開支予以報銷。在審閱及釐定本公司董事及高級管理層成員之具體薪酬方案時，股東會及董事會會考慮以下因素：同類公司之薪酬水平、時間投入、責任範圍、於本集團內是否另有聘任及與表現掛鈎之薪酬制度的適用性。

本公司為身兼僱員身份的執行董事及高級管理層成員提供薪酬，包括薪金、花紅、社會保障計劃、公積金計劃及其他福利。獨立非執行董事則根據其職責獲得相應報酬。

截至2024年12月31日止三個年度及截至2025年9月30日止九個月，本公司向董事支付的薪酬總額分別約為人民幣3.5百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣1.4百萬元。

截至2024年12月31日止三個年度及截至2025年9月30日止九個月，本公司向五名最高薪酬人士(不包括董事)支付的薪酬總額分別約為人民幣4.9百萬元、人民幣8.8百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣9.3百萬元。

本公司估計截至2026年12月31日止年度將向董事支付合共約人民幣6.9百萬元的薪酬。

董事及高級管理層

於往績記錄期間，本公司並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為其加入或獲委任為本公司董事之誘因或補償，亦無因離職而支付任何賠償。此外，於往績記錄期間，概無任何董事放棄或同意放棄其應得薪酬。

首次公開發售前僱員激勵計劃

本公司已採納首次公開發售前僱員激勵計劃。詳情請參閱本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — C.首次公開發售前僱員激勵計劃」。

合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條，委任創陞融資有限公司為本公司的合規顧問。合規顧問將於以下情況向本公司提供建議：

- 發佈任何監管公告、通函或財務報告之前；
- 涉及可能構成須予披露交易或關連交易（包括發行股份及回購股份）的交易計劃；
- 本公司擬將全球發售所得款項用於本招股章程所載用途以外的其他用途，或本公司業務活動、發展或業績與本招股章程中之任何預測、估計或其他資料有所偏離；及
- 聯交所就本公司股份價格或成交量異動、可能出現虛假市場或其他事項作出查詢時。

合規顧問的聘任自上市日期起生效，並將於本公司發佈上市日期後首個完整財政年度的年度財務業績報告之日結束。

主要股東

主要股東

據本公司董事所知，緊隨全球發售完成後，且在最後實際可行日期至上市日期期間本公司已發行股本並無其他變動的情況下，下列人士將於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司披露的權益或淡倉（視乎情況而定），或將直接或間接持有本公司或本集團任何其他成員公司已發行有投票權股份10%或以上的權益：

股東姓名／名稱	權益性質 ⁽¹⁾	截至最後實際可行日期 ⁽²⁾		緊隨全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使) ⁽³⁾		
		未上市股份數目	佔我們股本總額的概約持股百分比	H股數目	H股的概約持股百分比	佔我們股本總額的適當持股百分比
陳先生.....	實益擁有人	16,114,821	16.05%	16,114,821	14.34%	14.27%
	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	9,452,122	9.41%	9,452,122	8.41%	8.37%
橫琴極力.....	實益擁有人	9,452,122	9.41%	9,452,122	8.41%	8.37%
深圳市中美創興資本管理 有限公司(「中美創興資本」).....	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	10,765,265	10.72%	10,765,265	9.58%	9.53%
深圳市前海夾金山資產管 理企業(有限合夥).....	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	10,765,265	10.72%	10,765,265	9.58%	9.53%
胡浪濤先生.....	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	10,765,265	10.72%	10,765,265	9.58%	9.53%

附註：

- (1) 所列所有權益均為好倉。
- (2) 根據截至最後實際可行日期已發行100,434,783股未上市股份總數計算得出。
- (3) 該計算乃基於以下假設：(i)已發行99,872,436股未上市股份將轉換為H股及(ii)緊隨全球發售完成後本公司已發行股份總數將為562,347股未上市股份及112,352,436股H股。
- (4) 截至最後實際可行日期，橫琴極力持有9,452,122股未上市股份。青島翰視為橫琴極力的唯一普通合夥人。青島翰視於同日由陳先生擁有99%權益。因此，根據證券及期貨條例，青島翰視及陳先生各自被視為於橫琴極力持有的未上市股份中擁有權益。

主要股東

- (5) 截至最後實際可行日期，中美創興資本為(i)深圳市創興前沿技術股權投資基金合夥企業(有限合夥)；(ii)茂名市智創未來投資企業(有限合夥)；(iii)深圳市前海康星健康產業基金管理企業(有限合夥)；(iv)深圳達辰雲極人工智能合夥企業(有限合夥)；及(v)株洲雲龍創新創業投資引導基金合夥企業(有限合夥)(統稱「中美創興基金」)的普通合夥人，分別持有6,455,286股未上市股份、1,800,619股未上市股份、975,989股未上市股份、868,790股未上市股份及664,581股未上市股份。中美創興資本由深圳市前海夾金山資產管理企業(有限合夥)控制，而深圳市前海夾金山資產管理企業(有限合夥)由其普通合夥人胡浪濤先生(為獨立第三方)控制及管理。因此，根據證券及期貨條例，中美創興資本、深圳市前海夾金山資產管理企業(有限合夥)及胡浪濤先生各自被視為於中美創興基金持有的未上市股份中擁有權益。

除本文件另有披露外，本公司董事並不知悉有任何人士於緊隨全球發售及本公司未上市股份轉換為H股完成後，於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接有權行使或控制行使本公司任何股東會上10%或以上的投票權。

基石投資

我們已與下列基石投資者(各稱「基石投資者」,統稱「基石投資者」)訂立基石投資協議(各稱「基石投資協議」,統稱「基石投資協議」)。據此,基石投資者已同意(受若干條件規限)按發售價認購若干數目的發售股份(向下取整至最接近的每手50股H股的整數買賣單位),合共47,200,000港元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)(「基石投資」)。

基於發售價為40.0港元,基石投資者將認購的發售股份總數將為1,180,000股發售股份,分別佔全球發售項下的發售股份約9.46%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數約1.05%。

本公司認為,(i)基石投資將確保全球發售推廣期開始時具有合理規模的穩定承諾,並將為市場帶來信心;及(ii)基石投資顯示我們的基石投資者對本公司及其業務前景的信心,並將有助提升本公司的知名度。本公司通過本集團或整體協調人的業務網絡認識各基石投資者。

基石投資將構成國際發售的一部分,除獲聯交所另行同意外,基石投資者及其各自的緊密聯繫人將不會根據基石投資協議以外的方式認購全球發售項下的任何發售股份。基石投資者將認購的發售股份,將在所有方面與緊隨全球發售完成後發行且將在聯交所上市的繳足股款H股享有同等權益。除作為現有股東緊密聯繫人的基石投資者外,基石投資者將認購的發售股份將計入上市規則第8.08條(經第19A.13A(1)條修訂及取代)規定下本公司的公眾持股量。

基石投資者當中,政金國際(定義如下)為現有股東的緊密聯繫人。聯交所已授予豁免嚴格遵守上市規則第10.04條的規定,並同意根據上市規則附錄F1第1C(2)段及新上市申請人指南第4.15章第18段,准許將國際發售中的H股配發予現有股東的若干緊密聯繫人。有關進一步詳情,請參閱「豁免及免除—就現有股東及核心關連人士之緊密聯繫人以基石投資者身份認購發售股份獲豁免嚴格遵守上市規則第9.09(b)條及第10.04條,及根據上市規則附錄F1第1C(2)段獲授同意」。

除另有披露外,就本公司所深知,(i)除作為現有股東緊密聯繫人的基石投資者外,各基石投資者均為獨立第三方;(ii)各基石投資者均無習慣於就發售股份的收購、出售、投票或其他處置聽從本公司、董事、最高行政人員、主要股東、現有股東或任何其各自附屬公司或其各自緊密聯繫人的指示;(iii)任何基石投資者對相關發售股份的認購均無由本公司、董事、最高行政人員、主要股東、現有股東或任何其各自附屬公司或其各自緊密聯繫人提供資金;(iv)各基石投資者將運用其內部財務資源作為其認購發售股份的資金來源;(v)各基

基石投資者

石投資者擁有足夠資金以結算其各自在基石投資項下的投資；及(vi)各基石投資者已確認，就基石投資已取得所有必要批准，且並無需要任何證券交易所(如相關)就相關基石投資給予特定批准。此外，就本公司所深知，各基石投資者互相獨立，並作出獨立的投資決定。

就本公司所深知並經各基石投資者確認，彼等自行作出獨立決定訂立基石投資協議，且彼等在基石投資項下的認購將由其各自的內部資源。除GKI(定義如下)外，任何基石投資者或其股東均未在任何證券交易所上市。基石投資者亦已確認，就基石投資已取得所有必要批准，且並無需要任何證券交易所(如相關)或其股東就基石投資給予特定批准。除發售價下相關發售股份的保證分配外，基石投資者於基石投資協議項下並無擁有相較其他公眾股東的優惠權利。除基石投資協議外，經各基石投資者確認，我們與基石投資者之間並無其他附屬協議或安排，亦無藉或就上市向基石投資者提供任何直接或間接利益(發售價下相關發售股份的保證分配除外)。

倘香港公開發售出現超額認購，基石投資者將根據基石投資認購的發售股份總數，或會因本招股章程標題為「全球發售的架構 — 香港公開發售 — 重新分配」一段所述的國際發售與香港公開發售之間的發售股份重新分配而受影響。為滿足香港公開發售項下的公眾需求，經考慮上市規則第18項應用指引的規定後，各基石投資者將獲得的發售股份數目或會根據基石投資協議的條款按比例減少。基石投資者將認購的發售股份總數或會作出調整，以符合以下各項規定：上市規則第8.08(3)條(該條規定三大公眾股東實益擁有的H股不得超過公眾所持H股的50%)、上市規則第18C.08條(該條規定全球發售中提呈發售的H股總數至少50%須由國際發售中的獨立定價投資者(不論作為基石投資者與否)認購)、上市規則第19A.13A條的最低公眾持股量規定以及上市規則第19A.13C條的最低自由流通量規定。將分配予各基石投資者的發售股份實際數目的詳情，將披露於本公司將於2026年3月27日或前後發出的分配結果公告。基石投資者將認購的發售股份將不會延遲交付或延期結算。基石投資者已同意於本公司H股在聯交所開始買賣前，就其認購的相關發售股份付款。

基石投資者

基石投資者

下表載列基石投資的詳情：

基石投資者	認購金額 (港元) ⁽¹⁾	將予獲得的 發售股份 數目 ⁽²⁾	估發售股份的概 約 百分比	佔已發行 股本的概約 百分比
政金國際	45,200,000	1,130,000	9.06%	1.00%
GKI	2,000,000	50,000	0.40%	0.05%
總計	<u>47,200,000</u>	<u>1,180,000</u>	<u>9.46%</u>	<u>1.05%</u>

附註：

- (1) 認購金額不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費。
- (2) 向下取整至最接近的每手50股H股的整數買賣單位。

下文所載有關我們基石投資者的資料已由基石投資者就基石投資提供。

政金國際

政金(香港)國際有限公司(「政金國際」)為一家於香港註冊成立的有限公司。其主要業務活動包括海外貿易與商業諮詢，以及投資融資管理諮詢。政金國際由濟南市中財金投資集團有限公司(「JSFIG」)全資擁有，其為在中國成立的有限公司。JSFIG由濟南市市中區政府項目資金服務中心全資擁有，該中心為濟南市中區財政局的直屬單位，濟南市中區財政局為山東省內的政府機構。

GKI

George Kent International Pte.Ltd.(「GKI」)為一家在新加坡註冊成立的私人有限公司。GKI由George Kent (Malaysia) Berhad(「GKM」)全資擁有，GKM自1974年起在馬來西亞證券交易所主板上市(股份代號：3204)。

GKM為一家從事水務基建、軌道交通及醫院建築行業的成熟的工程公司。GKM亦製造及供應水錶、黃銅部件、水務配件及流量控制工具予國內及國外的水務當局。

GKI的主要業務活動是將GKM的水錶推廣並出口至42個國家及地區，包括新加坡、香港、泰國、越南、緬甸、柬埔寨、印尼、菲律賓、澳洲、南非、南美洲及英國。

完成條件

各基石投資者根據相關基石投資協議認購發售股份的責任，除其他條件外，尚須待下列完成條件達成後，方可作實：

- (a) 香港公開發售及國際發售的包銷協議已簽訂，並於包銷協議所訂明的時間及日期或之前生效及成為無條件(按各包銷協議原有條款，或經有關各方協議其後豁免或修訂者)，且上述包銷協議均未被終止；
- (b) 本公司與整體協調人(為其本身及代表全球發售的包銷商)已協定發售價；
- (c) 聯交所上市委員會已批准H股(包括基石投資者認購的H股)上市及買賣，以及其他適用豁免及批准，且有關批准、許可或豁免於H股在聯交所開始買賣前並未被撤銷；
- (d) 任何政府機關並未頒佈或實施任何禁止落實全球發售或相關基石投資協議所擬進行交易的法律，且具司法管轄權的法院並無生效命令或強制令禁止或阻止落實有關交易；及
- (e) 相關基石投資者於相關基石投資協議項下作出的各項確認、聲明、保證、承諾及確認在所有方面均真實準確且不具誤導性，且相關基石投資者並無重大違反基石投資協議。

基石投資者出售的限制

各基石投資者已同意，其將不會於上市日期至2026年12月31日(包括首尾兩日)期間(「**禁售期**」)內任何時間直接或間接出售任何其根據相關基石投資協議認購的發售股份，惟在若干受限情況下則除外，如轉讓予該基石投資者的任何全資附屬公司，而該全資附屬公司將受該基石投資者相同的義務所約束(包括禁售期限制)。

股 本

概覽

全球發售前

截至最後實際可行日期，本公司已發行股本為人民幣100,434,783元，包括100,434,783股未上市股份，每股面值人民幣1.00元。

全球發售完成後

緊隨全球發售及未上市股份轉換為H股完成後，本公司股本將如下：

股份類別	股份數目	佔本公司已發行股本總額百分比
已發行未上市股份.....	562,347	0.50%
由未上市股份轉換的H股 ⁽¹⁾	99,872,436	88.45%
根據全球發售發行的H股.....	12,480,000	11.05%
總計.....	112,914,783	100.00%

附註：

- (1) 全球發售完成後，本公司現有股東所持99,872,436股未上市股份將按一比一基準轉換為H股，並於聯交所上市買賣。有關將未上市股份轉換為H股的申報事宜，已於2026年1月14日向中國證監會完成辦理。有關上市時其股份將轉換為H股的股東的身份詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構—資本化」一節。

本公司股份

全球發售完成後，視乎股份是否於聯交所上市，本公司股份將包括未上市股份及H股。未上市股份及H股均為本公司股本中的普通股，根據組織章程細則被視為同一類別股份。然而，除中國境內若干合格境內機構投資者、根據滬港通及深港通的合資格中國投資者，以及根據中國相關法律法規有權持有H股或經任何主管機關批准的其他人士外，H股一般不得由中國境內法人或自然人認購或買賣。

未上市股份與H股具有同等權利，在各方面享有同地位，尤其於本招股章程日期後宣派、支付或作出的所有股息或分派中享有同等權益。所有H股股息將以人民幣宣派，並由本公司以港元或人民幣支付，而所有未上市股份股息將以人民幣支付。除現金外，股息亦可以股份形式或現金與股份結合的形式支付。

未上市股份轉換為H股

根據國務院證券監管機構頒佈的規則及組織章程細則，未上市股份可轉換為H股，且經向中國證監會備案後，該等轉換股份可於海外證券交易所上市及買賣。此外，有關轉換、

股本

買賣及上市須符合內部審批程序的任何規定，並在各方面遵守國務院證券監管機構訂明的規則，以及相關海外證券交易所訂明的規則、規定及程序。

根據中國證監會日期為2026年1月14日的備案通知書，99,872,436股未上市股份將按一比一基準轉換為H股，並於全球發售完成後於聯交所上市買賣。就任何未轉換為H股的未上市股份而言，所有未上市股份將包括本公司股東所持未轉換為H股的未上市股份數目。

上市審核及向中國證監會備案

根據《境外上市試行辦法》及中國證監會公佈的六項指南，H股上市公司須向中國證監會備案，以將未上市股份轉換為H股並於聯交所上市流通。未上市的內資股有限公司於申請境外上市時可申請「全流通」備案。

本公司已收到中國證監會日期為2026年1月14日的有關境外上市及「全流通」備案的通知，據此：

- (i) 本公司向中國證監會備案發行不超過20,063,400股H股，每股面值人民幣1.00元，全部為普通股，發行後本公司可於聯交所主板上市；
- (ii) 本公司向中國證監會備案將本公司現有股東（「全流通參與股東」）所持合計99,872,436股未上市股份（每股面值人民幣1.00元）轉換為H股，相關股份於轉換完成後可於聯交所上市。

若全球發售未能於收到備案通知書後一年內完成，而本公司將於其後繼續進行境外上市及全球發售，則須更新備案材料，中國證監會將相應更新公開備案信息。

聯交所上市批准

本公司已向上市委員會申請批准根據全球發售發行的H股及將本公司現有股東持有的未上市股份轉換的H股於聯交所上市及買賣，惟須待聯交所批准。

獲聯交所批准後，本公司將就未上市股份轉換為H股履行下列程序：(i)向H股證券登記處發出有關轉換H股股票的指示；及(ii)使轉換H股符合香港結算的合資格證券規定，以存入中央結算系統進行存管、結算及交收。H股股東名冊的登記將以下列條件為前提：(a)本公司H股證券登記處向聯交所提交確認函，證明有關H股已妥善登記於H股股東名冊，且H股股票已妥為發送；及(b)H股根據不時生效的上市規則、香港結算《一般規則》及《操作程序》獲准

股 本

於聯交所買賣。於轉換股份重新登記於本公司H股股東名冊前，該等股份將不會作為H股上市。全流通參與股東僅可於完成下列境內程序後買賣股份。該等轉換股份於境外證券交易所上市及買賣須股東會批准。本公司首次上市後，任何有關轉換股份於聯交所上市的申請，須以公告方式事先通知股東及公眾擬進行的轉換事項。

境內程序

全流通參與股東僅可於完成以下有關轉換及上市的登記、存管及交易結算安排程序後買賣股份：

- (i) 本公司將委任中國證券登記結算有限責任公司(「**中國結算**」)作為名義持有人，將有關證券存放於中國結算(香港)，其後由中國結算(香港)以自身名義將證券存放於香港結算。中國結算作為全流通參與股東的名義持有人，須為全流通參與股東處理與轉換H股有關的所有託管、明細記錄維護、跨境結算及公司行動等事項；
- (ii) 本公司將委聘境內證券公司(「**境內證券公司**」)提供發出轉換H股交易指令、接收交易回報等服務。境內證券公司將委聘香港證券公司(「**香港證券公司**」)進行股份交易結算。本公司將向中國結算深圳分公司申請維護股東持有轉換H股的初始持有明細記錄。同時，本公司將申請境內交易佣金代碼及簡稱，並由中國結算深圳分公司經深圳證券交易所授權確認；
- (iii) 深圳證券交易所將授權深圳證券通信有限公司提供境內證券公司與香港證券公司之間有關轉換H股的交易指令傳輸及交易回報服務，以及H股實時行情轉發服務；
- (iv) 根據《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，全流通參與股東須於出售股份前向所在地外匯管理局完成境外持股登記，並於境外持股登記後，在具備相關資質的境內銀行開立境內投資者持有境外股份的指定銀行賬戶，及在境內證券公司開立H股「全流通」資金賬戶。境內證券公司須在香港證券公司開立H股「全流通」證券交易賬戶；及
- (v) 全流通參與股東須通過境內證券公司提交轉換H股的交易指令。全流通參與股東就有關股份的交易指令，將通過境內證券公司在香港證券公司開立的證券交易賬戶提交至聯交所。交易完成後，香港證券公司與中國結算(香港)、中國結算(香港)與中國結算、中國結算與境內證券公司、境內證券公司與全流通參與股東之間的結算，將分別進行。

股 本

因轉換事宜，有關全流通參與股東持有的本公司未上市股份數額將按轉換的未上市股份數減少，H股數額則按轉換的H股數增加。

全球發售前發行股份的轉讓限制

《公司法》規定，公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。因此，本公司於上市日期前發行的股份須受此法定限制，自上市日期起一年內不得轉讓。

根據《公司法》，本公司董事及高級管理人員在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的25%。上述人員所持本公司股份自股票上市交易之日起一年內不得轉讓，離職後半年內亦不得轉讓。組織章程細則可對董事及高級管理人員所持本公司股份的轉讓施加其他限制，其概要載於本招股章程「附錄三 — 組織章程細則概要」。

股東會

有關須召開股東會的情況詳情，請參閱本招股章程「附錄三 — 組織章程細則概要」。

發行H股的一般授權及購回授權

待全球發售完成後，董事會已獲授發行及購回H股的一般授權。詳情請參閱本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 4.股東就全球發售提呈的決議案」。當中提及的任何股份配發、發行、授予、提呈或處置，在上市規則及適用法律法規許可的範圍內，並受其規定約束下，包括出售或轉讓本公司股本中的庫存股（包括為滿足任何可轉換證券、期權、認股權證或類似認購股份權利獲轉換或行使時的義務）。

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本招股章程附錄一會計師報告所載我們的綜合財務報表連同附註一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則編製，而國際財務報告準則會計準則或會在重大方面有別於其他司法管轄區的公認會計準則。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法並涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、現況及預期未來發展的理解，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們預期及預測，取決於多項風險及不明朗因素，其中許多並非我們所能控制或預見。我們的實際業績可能因各種因素而與該等前瞻性陳述所預計者有重大差異。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本招股章程所提供的資料，包括「風險因素」及「業務」。

除非文義另有所指，否則本節所述財務資料乃按綜合基準列示。

概覽

我們是中國的一家AI計算機視覺解決方案提供商，為各行各業的企業提供涵蓋開發、部署及管理的端到端企業級解決方案。此外，我們在提供具有商業可行性的大模型解決方案方面已實現擴張。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們在中國新興企業級計算機視覺解決方案市場中排名第八。

我們於往績記錄期間實現快速增長。我們的收入由2022年的人民幣101.6百萬元增加至2023年的人民幣127.7百萬元，並進一步增至2024年的人民幣257.3百萬元。我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣79.4百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣136.3百萬元。我們的年內經調整虧損(非國際財務報告準則計量)由2022年的人民幣52.9百萬元減至2023年的人民幣44.3百萬元，並於2024年進一步轉正，錄得年內經調整利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣20.5百萬元。截至2025年9月30日止九個月，我們錄得期內經調整虧損(非國際財務報告準則計量)人民幣11.9百萬元。

呈列基準

請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2.1。

影響我們經營業績的重大因素

我們保持技術進步及研發創新的能力。

我們的技術及研發工作對於我們的營運成功及財務表現至關重要。我們未來成長的主要動力來自於技術進步，這是我們的主要競爭優勢。憑藉我們傑出的研發團隊、自主開發的AI視覺語言模型以及高效率的算法開發平台極市，我們在過去持續保持技術進步與研發創新。隨著開源基礎模型生態系統日漸突出，我們在數據、模型及解決方案開發方面的專

財務資料

業知識逐步鞏固了我們在大模型解決方案方面的重要地位。於整個往績記錄期間，我們加大研發投入，於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣35.2百萬元、人民幣36.6百萬元、人民幣44.8百萬元及人民幣46.9百萬元，分別佔我們經營成本總額的34.7%、37.2%、45.6%及46.2%。

我們致力於通過持續的研發投入，不斷強化AI視覺語言模型及AI平台的核心技術優勢，確保我們在開發、訓練及部署AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案方面保持技術領先性。為支撐該技術領先地位，我們將不斷開發更先進的軟件系統、招募更多高水準的研發專業人員、利用更先進的硬件(包括多樣化的芯片組及邊緣設備)擴大我們的算力基礎設施，並豐富我們的數據資源。我們預計這些持續的研發投入將進一步鞏固我們的競爭優勢，並帶動更強勁的財務表現。

提供全面的產品線，滿足客戶及市場的需求。

我們為客戶提供全面的解決方案，包括標準AI計算機視覺解決方案、定制AI計算機視覺解決方案、軟件定義的一體化AI解決方案及大模型解決方案，涵蓋100多個行業。我們多元化的解決方案組合在推動我們的財務表現上扮演著重要的角色。我們致力於進一步開發、交付及維護該等產品，提升市場接受度及客戶滿意度，這將會直接影響我們的業務業績及財務結果。就大模型解決方案而言，我們通過整合客戶需求及行業特定知識，對通用大模型進行微調。我們計劃積極跟蹤市場趨勢，並開發創新的解決方案，以有效滿足不斷升級的客戶需求。我們未來的成功很大程度上取決於我們是否有能力進一步擴大計算機視覺解決方案的產業覆蓋範圍，提供更先進的算法，豐富解決方案的功能，以及提升現有解決方案的品質及效率。

我們擴大客戶群及加強客戶留存的能力。

我們過去與頭部企業的成功合作，打造了具有多重戰略意義的標竿案例。該等備受矚目的合作夥伴關係不僅使我們能夠積累經驗、提高我們的品牌知名度並加深在現有行業的滲透，亦為我們拓展新行業提供了有力參考。這些標桿案例的示範效果是我們的能力和行業經驗的切實證明，大幅降低我們在既有市場及新興市場的拓客門檻。為進一步發揮該等優勢，我們計劃通過以下方式戰略性地加強銷售及營銷工作：提升客戶管理能力以深化與現有客戶之關係，同時優化銷售資源分配以實現持續的客戶獲取。我們將培養並招募具備特定行業知識及專長的人才以更好地滿足垂直市場需求。未來財務表現將在很大程度上取決於我們能否成功執行該等銷售策略，同時維持高端服務標準以取得並提高關鍵客戶滿意度。我們的既有行業參考與更高效、能力更強的銷售組織的協同效應，預期將成為可持續收入增長的關鍵驅動因素。

我們有效管理成本及提升運營效率的能力。

我們的財務表現受成本管理及運營效率能力的重大影響。我們已在日常管理中實施嚴格預算流程及成本控制措施，包括戰略採購實踐、優化僱員配置及技術驅動流程自動化。我們持續投資於數字化轉型及營運卓越計劃，結合AI基礎設施的效率提升，旨在通過規模經濟及生產力提升實現可持續利潤率改善。然而，若無法有效管理來自通脹、供應鏈波動或競爭性定價環境的成本壓力，可能對盈利能力產生不利影響。同樣，若無法維持或增強極市平台提供的效率優勢，可能限制我們高效營運的能力。

一般因素

我們的業務及財務表現受影響AI行業的一般因素影響，包括：

- 行業技術演進；
- 相關法律法規、政府政策及措施；
- 通信網絡及算力基礎設施的發展；
- 對獲得合格AI研究人員、開發人員及產品專家的激烈競爭；
- AI技術的市場接受度；及
- 專利糾紛、開源技術普及或商業秘密保護。

關鍵會計政策及估計

有關重大會計政策、重要估計、假設及判斷，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2.3。

財務資料

經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
收入.....	101,572	127,681	257,296	79,429	136,304
銷售成本.....	(70,490)	(94,605)	(153,817)	(48,262)	(75,160)
毛利.....	31,082	33,076	103,479	31,167	61,144
其他收入及收益.....	10,760	12,192	7,011	5,644	8,111
銷售及分銷開支.....	(34,788)	(28,492)	(22,261)	(16,171)	(13,853)
行政開支.....	(31,492)	(33,244)	(31,188)	(23,093)	(40,680)
研發開支.....	(35,200)	(36,568)	(44,821)	(24,137)	(46,860)
金融資產減值虧損淨額.....	(7)	(1,893)	(5,090)	(2,594)	(2,676)
其他開支.....	(596)	(430)	(833)	(915)	(290)
財務成本.....	(377)	(666)	(1,372)	(1,035)	(1,820)
除稅前(虧損)/利潤.....	(60,618)	(56,025)	4,925	(31,134)	(36,924)
所得稅(開支)/抵免.....	(104)	(221)	3,783	3,993	628
年內/期內(虧損)/利潤.....	(60,722)	(56,246)	8,708	(27,141)	(36,296)
以下人士應佔：					
母公司擁有人.....	(60,855)	(56,232)	8,683	(27,167)	(36,298)
非控股權益.....	133	(14)	25	26	2
	(60,722)	(56,246)	8,708	(27,141)	(36,296)

有關首次公開發售前投資及贖回權會計處理的詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構—首次公開發售前投資詳情—授予首次公開發售前投資者之特殊權利」及附錄一 所載會計師報告附註29。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則會計準則列報的綜合財務報表，我們亦使用非國際財務報告準則計量，即經調整(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量)，作為額外財務指標，其並非國際財務報告準則會計準則所要求或根據國際財務報告準則會計準則列報。

我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除下列若干項目的潛在影響，促進經營表現的比較。我們亦認為該等非國際財務報告準則計量提供有用資料，可與幫助管理層的相同方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們對該等非國際財務報告準則計量的列報可能與其他公司所呈報的類似標題計量並不可比。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應單獨考慮該等計量，或將其作為根據國際財務報告準則會計準則報告經營業績或財務狀況分析的替代。

財務資料

董事認為(1)以股份為基礎的付款屬非現金項目；及(2)上市開支與全球發售有關。我們認為此呈列方式可更準確地反映我們的經營業績，且有助於不同期間的對比分析。

下表為所示期間經調整(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
非國際財務報告準則計量					
年內/期內(虧損)/利潤.....	(60,722)	(56,246)	8,708	(27,141)	(36,296)
加回：					
以股份為基礎的付款.....	7,791	11,853	11,786	8,803	9,288
上市開支.....	—	—	—	—	15,067
經調整(虧損)/利潤(非國際 財務報告準則計量).....	<u>(52,931)</u>	<u>(44,393)</u>	<u>20,494</u>	<u>(18,338)</u>	<u>(11,941)</u>

綜合損益表的主要組成部分

收入

我們自銷售AI計算機視覺解決方案及大模型解決方案產生收入。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣101.6百萬元、人民幣127.7百萬元、人民幣257.3百萬元、人民幣79.4百萬元及人民幣136.3百萬元。

下表按絕對金額及佔總收入的百分比載列所示期間按業務分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
AI計算機視覺解決方案	101,572	100.0%	127,681	100.0%	195,174	75.9%	79,429	100.0%	111,425	81.8%
標準AI計算機 視覺解決方案.....	11,035	10.8%	12,332	9.7%	45,261	17.7%	18,435	23.2%	28,463	20.9%
定制AI計算機視覺解決 方案.....	14,600	14.4%	11,252	8.8%	40,487	15.7%	15,994	20.1%	30,744	22.6%
軟件定義的一體化 AI解決方案.....	75,937	74.8%	104,097	81.5%	109,426	42.5%	45,000	56.7%	52,218	38.3%
大模型解決方案.....	—	—	—	—	62,122	24.1%	—	—	24,879	18.2%
總計.....	<u>101,572</u>	<u>100.0%</u>	<u>127,681</u>	<u>100.0%</u>	<u>257,296</u>	<u>100.0%</u>	<u>79,429</u>	<u>100.0%</u>	<u>136,304</u>	<u>100.0%</u>

財務資料

下表載列我們於所呈列期間按行業劃分的收入明細(按絕對金額及佔我們總收入的百分比)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
工業 ⁽¹⁾	58,145	57.2	92,074	72.1	194,703	75.7	46,293	58.3	50,929	37.4
其他行業 ⁽²⁾	43,427	42.8	35,607	27.9	62,593	24.3	33,136	41.7	85,375	62.6
總計	101,572	100.0	127,681	100.0	257,296	100.0	79,429	100.0	136,304	100.0

附註：

- (1) 工業指為統計呈列之目的，歸類於工業及製造業相關板塊的客戶。
- (2) 其他行業涵蓋非工業板塊的客戶，例如能源、零售及運輸行業的客戶。

下表載列我們於所呈列期間按客戶類型劃分的收入明細(按絕對金額及佔我們總收入的百分比)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
民企客戶	96,178	94.7	46,863	36.7	149,353	58.0	52,411	66.0	94,837	69.6
政企客戶	5,394	5.3	80,818	63.3	107,943	42.0	27,018	34.0	41,467	30.4
總計	101,572	100.0	127,681	100.0	257,296	100.0	79,429	100.0	136,304	100.0

下表載列我們於所呈列期間按地理位置劃分的收入明細(按絕對金額及佔我們總收入的百分比)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華東地區	51,346	50.5	82,981	65.0	161,843	62.9	36,914	46.5	43,706	32.1
華南地區	32,158	31.7	25,162	19.7	47,858	18.6	12,341	15.5	76,389	56.0
華北地區	11,447	11.3	15,528	12.2	38,218	14.9	24,720	31.1	2,992	2.2
其他地區 ⁽¹⁾	6,621	6.5	4,010	3.1	9,377	3.6	5,454	6.9	13,218	9.7
總計	101,572	100.0	127,681	100.0	257,296	100.0	79,429	100.0	136,304	100.0

附註：

- (1) 其他地區主要指華中及中國西北地區。

財務資料

下表載列我們於所呈列期間按解決方案類型劃分的收入明細(按絕對金額及佔我們總收入的百分比)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
基於軟件的解決方案	25,635	25.2	23,584	18.5	147,870	57.5	34,429	43.3	84,086	61.7
軟硬件一體化解決方案(軟件定義的一體化AI解決方案)	75,937	74.8	104,097	81.5	109,426	42.5	45,000	56.7	52,218	38.3
總計	<u>101,572</u>	<u>100.0</u>	<u>127,681</u>	<u>100.0</u>	<u>257,296</u>	<u>100.0</u>	<u>79,429</u>	<u>100.0</u>	<u>136,304</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

我們的銷售成本主要包括原材料開支、技術服務費、生產及部署開支以及資產減值虧損。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣70.5百萬元、人民幣94.6百萬元、人民幣153.8百萬元、人民幣48.3百萬元及人民幣75.2百萬元。下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
原材料開支 ⁽¹⁾	15,778	22.4%	56,200	59.4%	67,445	43.8%	9,538	19.8%	14,823	19.7%
技術服務費 ⁽²⁾	32,590	46.2%	13,917	14.7%	44,907	29.2%	20,817	43.1%	43,306	57.6%
生產及部署開支	16,307	23.1%	16,449	17.4%	27,073	17.6%	11,776	24.4%	14,130	18.8%
資產減值虧損	455	0.6%	1,261	1.3%	5,895	3.8%	4,451	9.2%	516	0.7%
其他 ⁽³⁾	5,360	7.7%	6,778	7.2%	8,497	5.6%	1,680	3.5%	2,385	3.2%
總計	<u>70,490</u>	<u>100.0%</u>	<u>94,605</u>	<u>100.0%</u>	<u>153,817</u>	<u>100.0%</u>	<u>48,262</u>	<u>100.0%</u>	<u>75,160</u>	<u>100.0%</u>

附註：

- 原材料開支主要包括軟件和硬件的開支，如AI服務器和攝像頭。該等硬件主要用作我們軟件定義的一體化AI解決方案的組成部分，因此計入原材料開支。於往績記錄期間，我們的軟件定義一體化AI解決方案的客戶數量於2022年為113家，於2023年為160家，於2024年為192家，於截至2025年9月30日止九個月為147家，表明我們於2023年及2024年擁有更多軟件定義一體化AI解決方案客戶，因此我們於2023年及2024年錄得更多原材料開支。
- 技術服務費為向第三方技術服務提供商提供系統配置、測試、調試等服務支付的費用。我們委聘的第三方技術服務提供商一般為具備必要技術實施能力的實體。我們根據每個項目的具體需求，如項目實施階段、工作量和複雜程度來選擇合適的提供商。因此，該等費用於往績記錄期間的波動主要反映每年承接項目的數量、規模及實施複雜性的變動。於往績記錄期間，除2023年外，我們的技術服務費一般與我們的收入波動一致。於2023年，我們的技術服務費較往績記錄期間的其他年度/期間為低，主要是由於我們將過往的項目經驗(例如系統配置經驗及測試經驗)應用於該年承接的若干項目，從而減少聘用第三方技術服務的需要。
- 其他包括稅項及附加稅等開支。

財務資料

毛利及毛利率

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣31.1百萬元、人民幣33.1百萬元、人民幣103.5百萬元、人民幣31.2百萬元及人民幣61.1百萬元，錄得毛利率分別為30.6%、25.9%、40.2%、39.2%及44.9%。下表載列我們於所呈列期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
AI計算機視覺解決方案...	31,082	30.6%	33,076	25.9%	89,314	45.8%	31,167	39.2%	52,289	46.9%
標準AI計算機視覺 解決方案.....	6,866	62.2%	8,735	70.8%	36,271	80.1%	12,361	67.1%	21,267	74.7%
定制AI計算機視覺 解決方案.....	3,261	22.3%	2,725	24.2%	13,834	34.2%	4,712	29.5%	11,945	38.9%
軟件定義的一體化AI解 決方案.....	20,955	27.6%	21,616	20.8%	39,209	35.8%	14,094	31.3%	19,076	36.5%
大模型解決方案.....	—	—	—	—	14,165	22.8%	—	—	8,856	35.6%
總計.....	<u>31,082</u>	<u>30.6%</u>	<u>33,076</u>	<u>25.9%</u>	<u>103,479</u>	<u>40.2%</u>	<u>31,167</u>	<u>39.2%</u>	<u>61,144</u>	<u>44.9%</u>

下表載列我們於所呈列期間按行業劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
工業.....	14,799	25.5	25,150	27.3	78,314	40.2	20,064	43.3	20,782	40.8
其他行業 ⁽¹⁾	16,283	37.5	7,926	22.3	25,165	40.2	11,103	33.5	40,362	47.3
總計.....	<u>31,082</u>	<u>30.6</u>	<u>33,076</u>	<u>25.9</u>	<u>103,479</u>	<u>40.2</u>	<u>31,167</u>	<u>39.2</u>	<u>61,144</u>	<u>44.9</u>

附註：

- (1) 工業指為統計呈列之目的，歸類於工業及製造業相關板塊的客戶。其他行業則涵蓋非工業板塊的客戶，例如能源、零售及運輸行業的客戶。

下表載列於所呈列期間按客戶類型劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
民企客戶.....	29,327	30.5	21,410	45.7	70,638	47.3	23,577	45.0	46,006	48.5
政企客戶.....	1,755	32.5	11,666	14.4	32,841	30.4	7,590	28.1	15,138	36.5
總計.....	<u>31,082</u>	<u>30.6</u>	<u>33,076</u>	<u>25.9</u>	<u>103,479</u>	<u>40.2</u>	<u>31,167</u>	<u>39.2</u>	<u>61,144</u>	<u>44.9</u>

財務資料

下表載列於所呈列期間按地理位置劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華東地區	16,014	31.2	14,455	17.4	55,585	34.3	12,209	33.1	23,140	52.9
華南地區	8,937	27.8	10,515	41.8	20,741	43.3	5,598	45.4	33,008	43.2
華北地區	4,143	36.2	7,400	47.7	23,710	62.0	10,144	41.0	841	28.1
其他地區 ⁽¹⁾	1,988	30.0	706	17.6	3,443	36.7	3,216	59.0	4,155	31.4
總計	31,082	30.6	33,076	25.9	103,479	40.2	31,167	39.2	61,144	44.9

附註：

(1) 其他地區主要指華中及中國西北地區。

下表載列於所呈列期間按解決方案類型劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
基於軟件的解決方案	10,127	39.5	11,461	48.6	64,270	43.5	17,073	49.6	42,068	50.0
軟硬件一體化解決方案(軟件定義的一體化AI解決方案)	20,955	27.6	21,615	20.8	39,209	35.8	14,094	31.3	19,076	36.5
總計	31,082	30.6	33,076	25.9	103,479	40.2	31,167	39.2	61,144	44.9

財務資料

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括政府補助、按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收益、投資收入及利息收入。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的其他收入及收益分別為人民幣10.8百萬元、人民幣12.2百萬元、人民幣7.0百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣8.1百萬元。下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔其他收入及收益總額百分比列示的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
其他收入										
政府補助	2,938	27.3%	7,271	59.6%	1,564	22.3%	1,264	22.4%	4,090	50.4%
投資收入	7,210	67.0%	3,269	26.8%	3,185	45.4%	3,211	56.9%	1,882	23.2%
利息收入	40	0.4%	359	2.9%	228	3.3%	137	2.4%	152	1.9%
其他	62	0.6%	147	1.3%	163	2.3%	163	2.9%	143	1.8%
收益										
按公允價值計量且其 變動計入當期損 益的金融資產的 公允價值收益....	—	—	965	7.9%	1,712	24.4%	869	15.4%	1,844	22.7%
匯兌收益淨額	510	4.7%	181	1.5%	159	2.3%	—	—	—	—
總計	10,760	100.0%	12,192	100.0%	7,011	100.0%	5,644	100.0%	8,111	100.0%

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括僱員福利開支、交通及辦公開支、營銷及業務推廣開支、以股份為基礎的付款以及折舊及攤銷開支。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別產生銷售及分銷開支人民幣34.8百萬元、人民幣28.5百萬元、人民幣22.3百萬元、人民幣16.2百萬元及人民幣13.9百萬元。下表載列我們於所示期間按絕對金額以及佔銷售及分銷開支總額百分比列示的銷售及分銷開支明細。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
僱員福利開支	22,245	63.9%	17,619	61.8%	14,250	64.0%	10,498	64.9%	9,195	66.3%
交通及辦公管理開支 ⁽¹⁾ ..	4,326	12.4%	3,694	13.0%	3,183	14.3%	2,582	16.0%	2,566	18.5%
營銷及業務推廣開支 ⁽²⁾ ..	4,842	13.9%	3,233	11.3%	2,773	12.5%	1,968	12.2%	1,436	10.4%
以股份為基礎的付款 ...	(69)	(0.2%)	498	1.7%	554	2.5%	396	2.4%	260	1.9%
折舊及攤銷開支 ⁽³⁾	1,719	4.9%	1,925	6.8%	1,367	6.1%	593	3.7%	396	2.9%
其他 ⁽⁴⁾	1,725	5.0%	1,523	5.3%	134	0.6%	134	0.8%	—	—
總計	34,788	100.0%	28,492	100.0%	22,261	100.0%	16,171	100.0%	13,853	100.0%

附註：

(1) 交通及辦公管理開支主要包括物業管理、公用事業費用，以及差旅與交通開支。

財務資料

- (2) 營銷及業務推廣開支主要包括商務推廣、展覽及品牌宣傳活動的費用及開支。
 (3) 折舊及攤銷開支主要與物業、廠房及設備及使用權資產的折舊有關。
 (4) 其他主要包括營銷活動行業研究及代理服務產生的開支。

行政開支

我們的行政開支主要包括僱員福利開支、以股份為基礎的付款、代理服務費、交通及辦公管理開支以及折舊及攤銷開支。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，行政開支分別為人民幣31.5百萬元、人民幣33.2百萬元、人民幣31.2百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣40.7百萬元。下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔行政開支總額百分比列示的行政開支明細。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
僱員福利開支.....	13,903	44.1%	13,351	40.2%	13,771	44.2%	10,880	47.1%	12,377	30.4%
以股份為基礎的										
付款.....	6,861	21.8%	9,970	30.0%	9,927	31.8%	7,442	32.2%	8,661	21.3%
代理服務費 ⁽¹⁾	4,704	14.9%	3,146	9.5%	1,553	5.0%	665	2.9%	854	2.1%
交通及辦公										
管理開支 ⁽²⁾	4,258	13.5%	5,631	16.1%	4,538	14.6%	3,093	13.4%	2,596	6.4%
折舊及攤銷開支.....	1,429	4.5%	1,171	3.5%	1,275	4.1%	981	4.3%	1,086	2.7%
上市開支.....	—	—	—	—	—	—	—	—	15,067	37.0%
其他 ⁽³⁾	337	1.2%	245	0.7%	124	0.3%	32	0.1%	39	0.1%
總計.....	31,492	100.0%	33,244	100.0%	31,188	100.0%	23,093	100.0%	40,680	100.0%

附註：

- (1) 代理服務費主要包括諮詢服務、審計服務、盡職調查服務、法律服務及獵頭的費用。
 (2) 交通及辦公管理開支主要包括辦公軟件及設備、物業管理及水電費及差旅交通開支。
 (3) 其他主要包括人工成本。

研發開支

我們的研發開支主要包括技術服務費、僱員福利開支、以股份為基礎的付款以及折舊及攤銷開支。截至2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，研發開支分別為人民幣35.2百萬元、人民幣36.6百萬元、人民幣44.8百萬元、人民幣24.1百萬元及人民幣46.9百萬元。下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔研發開支總額百分比列示的研發開支明細。

財務資料

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
技術服務費 ⁽¹⁾	6,085	17.3%	9,917	27.1%	23,491	52.4%	6,895	28.6%	34,138	72.9%
僱員福利開支.....	25,937	73.7%	23,353	63.9%	19,210	42.9%	15,595	64.6%	11,893	25.4%
以股份為基礎的付款...	895	2.5%	1,214	3.3%	869	1.9%	642	2.7%	233	0.5%
折舊及攤銷開支.....	461	1.3%	394	1.1%	183	0.4%	149	0.6%	66	0.1%
其他 ⁽²⁾	1,822	5.2%	1,690	4.6%	1,068	2.4%	856	3.5%	530	1.1%
總計	35,200	100.0%	36,568	100.0%	44,821	100.0%	24,137	100.0%	46,860	100.0%

附註：

- 技術服務費主要包括雲服務器、數據標註服務、外包研發服務及其他相關服務的服務費。雲服務器服務費是我們技術服務費的最大組成部分，並隨著我們大模型業務的研發進展及商業化而增加。外包研發服務費主要產生於2022年及以前年度，主要與聘請外部開發者進行若干輔助及非核心工作有關，有關工作通常屬勞動密集型性質，如測試、示例開發及配置工具開發。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的外包研發服務費分別為人民幣5.0百萬元、人民幣0.2百萬元、零、零及零。根據弗若斯特沙利文的資料，業內公司出於成本效益考慮外包若干補充及非核心工作並不罕見。因此，董事認為，即使我們從研發開支中扣除外包研發服務，我們的研發開支仍可完全符合第18C.04(2)條。
- 其他主要包括水電費及差旅交通產生的開支。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要為貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，金融資產淨減值虧損淨額分別為人民幣7千元、人民幣1.9百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣2.7百萬元。

其他開支

其他開支主要包括公允價值變動、違約金及滯納金。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，其他開支分別為人民幣0.6百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.3百萬元。

財務成本

我們的財務成本包括銀行貸款利息、租賃負債利息及貼現票據利息。下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔財務成本總額百分比列示的財務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
銀行貸款利息.....	—	—	486	73.0%	544	39.7%	324	31.3%	1,398	76.8%
租賃負債利息.....	377	100.0%	180	27.0%	368	26.8%	252	24.3%	384	21.1%
貼現票據利息.....	—	—	—	—	460	33.5%	459	44.4%	—	—
其他.....	—	—	—	—	—	—	—	—	38	2.1%
總計	377	100.0%	666	100.0%	1,372	100.0%	1,035	100.0%	1,820	100.0%

所得稅(開支)／抵免

所得稅(開支)／抵免包括當期所得稅及遞延所得稅之開支或抵免。於2022年及2023年，我們分別錄得所得稅開支人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元。於2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的所得稅抵免分別為人民幣3.8百萬元及人民幣0.6百萬元。以下概述主要經營實體的稅率。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及相關法規，我們在中國運營的附屬公司須按應納稅所得額以25%的稅率繳納企業所得稅。

本公司於2021年12月取得高新技術企業資格，於自此開始的三年期間按15%的優惠稅率繳納所得稅，並自2024年11月起續期三年。因此，於往績記錄期間，本公司按15%的優惠稅率納稅。

經營業績期間比較

截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月比較

收入

我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣79.4百萬元增加71.7%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣136.3百萬元，主要由於(i)截至2025年9月30日止九個月大模型解決方案的收入增加；及(ii)定制AI計算機視覺解決方案、標準AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案的銷售拓展。然而，經計及(i)個別項目產生的相對較高的交易金額，及(ii)我們業務的季節性，較高比例的收入確認集中於下半年(尤其是第四季度)，則不應在未提供全年業績的情況下審閱或分析我們某一段時期的財務業績。更多詳情請參閱本招股章程「業務—季節性」。

標準AI計算機視覺解決方案。我們的標準AI計算機視覺解決方案的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣18.4百萬元增加54.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣28.5百萬元，主要由於我們標準AI計算機視覺解決方案的主要客戶(即貢獻收入超過人民幣1.0百萬元的客戶)數量由截至2024年9月30日止九個月的五名增加至截至2025年9月30日止九個月的十名。

定制AI計算機視覺解決方案。我們的定制AI計算機視覺解決方案的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣16.0百萬元增加92.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣30.7百萬元，主要由於訂購定制AI計算機視覺解決方案的客戶數量由截至2024年9月30日止九個月的13家增加至截至2025年9月30日止九個月的24家。

軟件定義的一體化AI解決方案。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣45.0百萬元增加16.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣52.2百萬元，主要由於客戶群體擴大。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的客戶數量由

財務資料

截至2024年9月30日止九個月的130家增至截至2025年9月30日止九個月的147家。隨著中國企業級計算機視覺解決方案市場規模的顯著增長(複合年增長率為36.2%)，我們的軟件定義的一體化解決方案客戶的應用場景逐漸從試點探索轉向大規模實施，這符合客戶的集成及升級需求。

大模型解決方案。我們的大模型解決方案的收入由截至2024年9月30日止九個月的零增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣24.9百萬元，主要是由於我們近期於2024年下半年方推出該項業務。截至2025年9月30日止九個月期間，(i)客戶數量由零增至四家(一家國有/控股公司及三家私營公司)；及(ii)交付並驗收的項目數量由零增至四個。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣48.3百萬元增加55.7%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣75.2百萬元，與我們同期收入一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利總額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣31.2百萬元增加96.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣61.1百萬元。我們的總毛利率由截至2024年9月30日止九個月的39.2%升至截至2025年9月30日止九個月的44.9%，主要是由於基於我們對研發的持續投入，我們的產品日益標準化。

標準AI計算機視覺解決方案。我們的標準AI計算機視覺解決方案的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣12.4百萬元增加72.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣21.3百萬元，主要是由於標準AI計算機視覺解決方案的收入增加。我們的標準AI計算機視覺解決方案的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的67.1%升至截至2025年9月30日止九個月的74.7%，主要由於我們的標準化AI計算機視覺解決方案的適用性不斷提高所帶來的規模效應。

定制AI計算機視覺解決方案。我們的定制AI計算機視覺解決方案的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣4.7百萬元增加153.5%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣11.9百萬元，主要是由於定制AI計算機視覺解決方案的銷售拓展。我們的定制AI計算機視覺解決方案的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的29.5%升至截至2025年9月30日止九個月的38.9%，主要是由於運營效率有所提升，原因是截至2025年9月30日止九個月的若干關鍵項目與我們之前的項目相似，從而使我們獲益於已建立的專業知識及可轉移的經驗積累。

軟件定義的一體化AI解決方案。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣14.1百萬元增加35.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣19.1百萬元，主要是由於軟件定義的一體化AI解決方案的銷售拓展。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的31.3%增至截至2025年9月30日止九個月的36.5%，原因是(i)有關產品並非為具有固定毛利率範圍的標準產品及(ii)研發開支隨著產品開發而減少。

財務資料

大模型解決方案。我們的大模型解決方案的毛利由截至2024年9月30日止九個月的零增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣8.9百萬元，主要是由於我們近期於2024年下半年方推出該項業務。因此，我們的大模型解決方案的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的零升至截至2025年9月30日止九個月的35.6%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣5.6百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣8.1百萬元，主要是由於(i)政府補助增加；(ii)理財產品公允價值變動導致按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益增加；及(iii)部分被投資收益減少所抵銷。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣16.2百萬元減少14.3%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣13.9百萬元，主要由於我們優化了銷售及營銷團隊以及銷售渠道的結構。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣23.1百萬元增加76.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣40.7百萬元，主要由於上市開支增加。

研發開支

我們的研發開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣24.1百萬元增加94.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣46.9百萬元，主要由於我們加大了對大模型解決方案的研發投入，例如多模態大模型和工具鏈的關鍵技術和應用。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額於截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月保持相對穩定，分別為人民幣2.6百萬元及人民幣2.7百萬元。

其他開支

我們的其他開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣0.9百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣0.3百萬元，主要是由於與未付增值稅相關的滯納金已付。

財務成本

我們的財務成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1.0百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1.8百萬元，主要是由於銀行貸款本金增加。

所得稅(開支)／抵免

我們的所得稅抵免由截至2024年9月30日止九個月的人民幣4.0百萬元減至截至2025年9月30日止九個月的人民幣0.6百萬元，主要由於租賃負債增加產生的可扣減暫時差額。

年內／期內虧損

由於上述原因，截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月，我們分別錄得虧損人民幣27.1百萬元及人民幣36.3百萬元。

2023年與2024年比較

收入

我們的收入由2023年的人民幣127.7百萬元增加101.5%至2024年的人民幣257.3百萬元。收入增長主要受標準AI計算機視覺解決方案及定制AI計算機視覺解決方案的銷售拓展以及於2024年下半年推出大模型解決方案所推動。

標準AI計算機視覺解決方案。我們的標準AI計算機視覺解決方案的收入由2023年的人民幣12.3百萬元增加267.0%至2024年的人民幣45.3百萬元，主要由於(i)我們的標準AI計算機視覺解決方案的客戶數目由2023年的33家增至2024年的48家，受益於我們的持續開發努力所帶來的整體行業擴張以及我們解決方案的普遍適用性及快速可複製性增強；及(ii)標準AI計算機視覺解決方案的主要客戶(即貢獻收入超過人民幣1.0百萬元的客戶)數目亦由2023年的一家增至2024年的九家，這得益於我們與主要客戶合作成功打造行業標桿案例。

定制AI計算機視覺解決方案。我們的定制AI計算機視覺解決方案的收入由2023年的人民幣11.3百萬元增加259.8%至2024年的人民幣40.5百萬元，主要由於(i)更多客戶需要定制AI計算機視覺解決方案以滿足其不同業務需求。我們的定制AI計算機視覺解決方案的客戶數目由2023年的16家增至2024年的25家；(ii)AI計算機視覺解決方案的整體市場蓬勃發展；及(iii)我們品牌知名度的提升及推廣活動的加強為我們的定制AI計算機視覺解決方案吸引了更多客戶。

軟件定義的一體化AI解決方案。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的收入由2023年的人民幣104.1百萬元略微增加5.1%至2024年的人民幣109.4百萬元。

大模型解決方案。我們於2024年下半年推出大模型解決方案，該業務於2024年錄得收入人民幣62.1百萬元。於2024年，我們大模型解決方案的收入主要來自單一客戶(一家國有公司)通過此類解決方案的初始商業化階段交付的兩個項目產生。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣94.6百萬元增加62.6%至2024年的人民幣153.8百萬元，這表明其增長較同期收入增長較慢，受益於我們嚴格有效的成本控制措施，包括人員配置的戰略調整及運營開支的優化。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利總額由2023年的人民幣33.1百萬元增加212.8%至2024年的人民幣103.5百萬元，這表明其增長率顯著高於同期收入增長，受惠於我們嚴格而有效的成本控制及供應鏈管理。我們的總毛利率由2023年的25.9%增至2024年的40.2%，主要是由於(i)我們加強了成本控制及供應鏈管理；及(ii)我們的標準AI計算機視覺解決方案的銷售增長，從而產生相對較高的毛利率。

標準AI計算機視覺解決方案。我們的標準AI計算機視覺解決方案的毛利由2023年的人民幣8.7百萬元增加315.2%至2024年的人民幣36.3百萬元，主要是由於標準AI計算機視覺解決方案的銷售拓展。我們的標準AI計算機視覺解決方案的毛利率由2023年的70.8%升至2024年的80.1%，主要是由於累計銷量帶來規模效應，以及我們強化的成本控制及供應鏈管理。

定制AI計算機視覺解決方案。我們的定制AI計算機視覺解決方案的毛利由2023年的人民幣2.7百萬元增加407.7%至2024年的人民幣13.8百萬元，主要是由於定制AI計算機視覺解決方案的銷售拓展。我們的定制AI計算機視覺解決方案的毛利率由2023年的24.2%升至2024年的34.2%，主要歸因於若干具有相對較高毛利率水平項目的實施及驗收。

軟件定義的一體化AI解決方案。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的毛利由2023年的人民幣21.6百萬元增加81.4%至2024年的人民幣39.2百萬元，主要是由於軟件定義的一體化AI解決方案的銷售拓展。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的毛利率由2023年的20.8%升至2024年的35.8%，原因是有關產品並非為具有固定毛利率範圍的標準產品，根據弗若斯特沙利文的資料，這亦符合行業慣例。

大模型解決方案。我們於2024年下半年推出大模型解決方案，該業務於2024年錄得毛利及毛利率分別為人民幣14.2百萬元及22.8%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2023年的人民幣12.2百萬元減少42.5%至2024年的人民幣7.0百萬元，主要原因為2023年結清了大筆政府補助。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2023年的人民幣28.5百萬元減少21.9%至2024年的人民幣22.3百萬元，主要由於我們戰略性地重新分配資源以加強在華北地區的銷售活動及品牌知名度，並且我們在地區僱傭開支差異方面亦享有優勢，從而優化了銷售及營銷團隊的結構。

行政開支

我們的行政開支於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣33.2百萬元及人民幣31.2百萬元。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣36.6百萬元增加22.6%至2024年的人民幣44.8百萬元，主要由於我們加大了對大模型解決方案的研發投入，這需要在雲服務器及數據標註服務方面進行大量投資，以訓練、開發及優化我們的AI模型及算法。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2023年的人民幣1.9百萬元增至2024年的人民幣5.1百萬元，這與2023年12月31日至2024年12月31日我們貿易及其他應收款項的增長大致一致，因為我們於2024年銷售更多AI計算機視覺解決方案及推出大模型解決方案。

其他開支

我們的其他開支於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣0.4百萬元及人民幣0.8百萬元。

財務成本

我們的財務成本於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣0.7百萬元及人民幣1.4百萬元。

所得稅(開支)／抵免

我們於2023年錄得所得稅開支人民幣0.2百萬元，而2024年則錄得所得稅抵免人民幣3.7百萬元，主要是由於2024年確認遞延稅項資產。

年內／期內(虧損)／利潤

由於上述原因，我們於2023年錄得虧損人民幣56.2百萬元，而2024年則錄得利潤人民幣8.7百萬元。

2022年與2023年比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣101.6百萬元增加25.7%至2023年的人民幣127.7百萬元。收入增長主要由軟件定義的一體化AI解決方案的銷售拓展推動。

標準AI計算機視覺解決方案。我們的標準AI計算機視覺解決方案的收入由2022年的人民幣11.0百萬元增加11.8%至2023年的人民幣12.3百萬元，主要由於我們加強銷售力度、市場接受度提升及品牌知名度提高所致。

定制AI計算機視覺解決方案。受多個特定項目變動的影響，我們的定制AI計算機視覺解決方案的收入由2022年的人民幣14.6百萬元減少22.9%至2023年的人民幣11.3百萬元。該波動屬偶然且正常，因為我們的解決方案主要以項目為基礎。

財務資料

軟件定義的一體化AI解決方案。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的收入由2022年的人民幣75.9百萬元增加37.1%至2023年的人民幣104.1百萬元，主要由於我們軟件定義的一體化AI解決方案的客戶數目由2022年的113家增至2023年的160家，受益於不斷增長的客戶需求及我們的推廣活動，例如參與行業活動。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣70.5百萬元增加34.2%至2023年的人民幣94.6百萬元，主要由於我們軟件定義的一體化AI解決方案的需求不斷增長使我們對AI服務器的採購增加。在我們的軟件定義的一體化AI解決方案中，我們提供屬標準通用型算力硬件設備的硬件產品(例如AI服務器)作為基於客戶需求的集成解決方案的一部分。2023年，我們承接了一項涉及交付軟件定義的一體化AI解決方案的項目，其中AI服務器為不可或缺的組件。因此，我們採購了若干AI服務器，並於同年將其作為我們軟件定義的一體化AI解決方案的一部分交付。該等AI服務器的成本於2023年計入原材料開支，亦作為我們的銷售成本的一部分，導致我們2023年的銷售成本增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利總額由2022年的人民幣31.1百萬元增加6.4%至2023年的人民幣33.1百萬元，與同期收入增長一致。我們的總毛利率由2022年的30.6%略降至2023年的25.9%，主要受軟件定義的一體化AI解決方案毛利率下降的影響。

標準AI計算機視覺解決方案。我們的標準AI計算機視覺解決方案的毛利由2022年的人民幣6.9百萬元增加27.2%至2023年的人民幣8.7百萬元，主要是由於標準AI計算機視覺解決方案的銷售拓展。我們的標準AI計算機視覺解決方案的毛利率由2022年的62.2%升至2023年的70.8%，主要是由於隨著銷量增長，我們逐步實現規模經濟。

定制AI計算機視覺解決方案。我們的定制AI計算機視覺解決方案的毛利由2022年的人民幣3.3百萬元略減至2023年的人民幣2.7百萬元，主要是由於已完成一項重大項目。我們的定制AI計算機視覺解決方案的毛利率在2022年及2023年保持相對穩定，分別為22.3%及24.2%。

軟件定義的一體化AI解決方案。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的毛利在2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣21.0百萬元及人民幣21.6百萬元。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的毛利率由2022年的27.6%降至2023年的20.8%，原因是有關產品並非為具有固定毛利率範圍的標準產品，根據弗若斯特沙利文的資料，這亦符合行業慣例。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益於2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣10.8百萬元及人民幣12.2百萬元。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2022年的人民幣34.8百萬元減少18.1%至2023年的人民幣28.5百萬元，主要由於我們戰略性地重新分配資源以加強在華北地區的銷售及品牌知名度，並且我們在地區僱傭開支差異方面亦享有優勢，從而優化了銷售及營銷團隊的結構。

行政開支

我們的行政開支於2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣31.5百萬元及人民幣33.2百萬元。

研發開支

我們的研發開支於2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣35.2百萬元及人民幣36.6百萬元。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2022年的人民幣7千元增至2023年的人民幣1.9百萬元，這與2022年12月31日至2023年12月31日我們貿易及其他應收款項的增長大致一致，因為我們於2023年銷售更多AI計算機視覺解決方案。

其他開支

我們的其他開支於2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.4百萬元。

財務成本

我們的財務成本於2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣0.4百萬元及人民幣0.7百萬元。

所得稅(開支)／抵免

我們於2022年及2023年的所得稅開支分別為人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元。

年內／期內(虧損)／利潤

由於上述原因，我們於2022年及2023年分別錄得虧損人民幣60.7百萬元及人民幣56.2百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干關鍵項目討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的選定資料。有關截至所示日期的完整綜合財務狀況表，請參閱本招股章程附錄一會計師報告第I-6及I-7頁。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動資產				
使用權資產	4,863	1,080	8,929	12,951
遞延稅項資產	—	—	4,485	5,150
合同資產	9	3,814	3,627	3,612
物業、廠房及設備	3,541	1,688	2,966	2,899
預付款項、按金及其他應收款項	874	875	771	863
其他非流動資產	62,316	—	—	5,057
非流動資產總值	71,603	7,457	20,778	30,532
流動資產				
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	113,688	82,631	186,006	173,227
貿易應收款項及應收票據	42,015	68,968	178,028	181,324
存貨	19,547	41,726	38,577	36,061
預付款項、按金及其他應收款項	34,178	20,706	11,431	20,510
定期存款	—	14,215	—	10,469
現金及現金等價物	35,265	55,318	31,172	19,684
合同資產	1,417	921	4,668	2,142
受限制銀行存款	—	1,268	136	698
其他流動資產	40,000	42,015	—	—
流動資產總值	286,110	327,768	450,018	444,115
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	53,823	33,171	88,444	99,388
計息銀行借款	4,800	21,780	53,138	67,184
其他應付款項及應計費用	22,581	28,194	36,923	37,502
合同負債	12,018	30,764	17,629	19,541
租賃負債	4,061	1,242	2,116	3,065
應付稅項	104	109	491	394
流動負債總額	97,387	115,260	198,741	227,074
流動資產淨值	188,723	212,508	251,277	217,041
資產總值減流動負債	260,326	219,965	272,055	247,573

財務資料

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動負債				
合同負債	1,637	5,419	5,410	3,725
遞延收入	—	1,800	15,881	16,161
租賃負債	1,808	83	7,782	11,713
撥備	—	175	—	—
非流動負債總額	3,445	7,477	29,073	31,599
資產淨值	256,881	212,488	242,982	215,974
權益				
母公司擁有人應佔權益				
儲備	253,283	112,369	142,403	115,393
股本	—	100,000	100,435	100,435
實繳資本	3,465	—	—	—
非控股權益	133	119	144	146
權益總額	256,881	212,488	242,982	215,974

有關首次公開發售前投資及贖回權會計處理的詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資詳情 — 授予首次公開發售前投資者之特殊權利」及附錄一 所載會計師報告附註29。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得流動資產淨值。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣188.7百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣212.5百萬元，主要是由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣27.0百萬元，(ii)存貨增加人民幣22.2百萬元，及(iii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣20.7百萬元，部分被(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣31.1百萬元及(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣13.5百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣212.5百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣251.3百萬元，主要是由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣109.1百萬元，及(ii)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣103.4百萬元，部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣55.3百萬元及(ii)其他流動資產減少人民幣42.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣251.3百萬元減至截至2025年9月30日的人民幣217.0百萬元，主要是由於(i)計息銀行借款增加人民幣14.0百萬元，(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣10.9百萬元，及(iii)現金及現金等價物減少人民幣11.5百萬元，部分被預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣9.1百萬元所抵銷。

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括電子設備及其他以及租賃裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣3.5百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣1.7百萬元，主要由於電子設備及其他以及租賃裝修的折舊。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣1.7百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣3.0百萬元，主要由於2024年裝修深圳辦公室的租賃裝修。截至2025年9月30日，我們的物業、廠房及設備保持穩定在人民幣2.9百萬元。

使用權資產

我們的使用權資產主要與辦公場所相關。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣4.9百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣1.1百萬元，因為我們終止了上海辦公室的租賃。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣1.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣8.9百萬元，主要由於新增深圳辦公室的租賃協議。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣8.9百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣13.0百萬元，此乃由於我們新租賃了青島辦事處。

存貨

我們的存貨主要包括履約成本、原材料及在途貨物。我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣19.5百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣41.7百萬元，主要由於履約成本增加及原材料採購增加，以應對銷售活動的增加。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣41.7百萬元略減至截至2024年12月31日的人民幣38.6百萬元，主要由於原材料的自然消耗及存貨撥備的增加。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣38.6百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣36.1百萬元，主要由於開發階段產生大額費用的若干項目已於2025年順利驗收，從而導致履約成本下降。

下表載列截至所示日期按性質劃分的存貨。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
履約成本	18,641	36,963	43,916	41,098
原材料.....	2,106	6,667	1,268	1,758
在途貨物	65	122	168	308
減：存貨撥備	(1,265)	(2,026)	(6,775)	(7,103)
總計	<u>19,547</u>	<u>41,726</u>	<u>38,577</u>	<u>36,061</u>

財務資料

下表載列截至所示期間的存貨賬齡分析：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年內.....	19,163	37,491	37,275	19,762
1至2年.....	754	5,058	5,949	20,773
2至3年.....	888	309	1,029	1,687
3年以上.....	7	894	1,099	941
減：存貨減值.....	(1,265)	(2,026)	(6,775)	(7,103)
總計.....	19,547	41,726	38,577	36,061

下表載列所示期間的存貨週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	100	125	106	161

附註：

- (1) 我們計算存貨週轉天數的方法為：使用某一期間存貨總額的期初及期末餘額的平均值，除以同期的相應銷售成本總額，再乘以該期間的天數。

就存貨管理而言，我們要求僱員就材料的採購向我們的管理團隊提交申請，僱員其後於申請獲批後從倉庫領取材料。如所需材料無法獲得，管理團隊將從我們認可的供應商庫中選擇替代供應商，並向該供應商發出採購訂單，以將材料交付至我們的倉庫。就人力管理而言，我們的管理團隊會在開發活動開始前分析及估算所需勞動力資源，並在項目進展過程中進行審查，以更好地管理勞動成本投資。

我們的存貨週轉天數由2022年的100天增加至2023年的125天，主要由於我們的銷售拓展引致履約成本及原材料有所增加。我們的存貨週轉天數由2023年的125天減少至2024年的106天，主要是由於原材料的自然損耗及存貨撥備有所增加。我們的存貨週轉天數由2024年的106天增加至截至2025年9月30日止九個月的161天，主要由於我們業務的季節性，此指銷售成本與存貨結餘之間出現不匹配。根據我們的業務模式及過往營運狀況，每年第四季度通常為項目交付及收入確認的高峰期，相關銷售成本亦主要於第四季度確認。因此，截至2025年9月30日止九個月，我們的銷售成本較低，導致存貨週轉天數增加。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務 — 季節性」。根據弗若斯特沙利文的資料，於2024年，我們的存貨週轉天數低於行業平均水平。

截至2026年1月31日，截至2025年9月30日的存貨結餘中的人民幣23.8百萬元（約佔66.0%）已售出或動用。

財務資料

貿易應收款項及應收票據

下表載列截至所示日期的貿易應收款項及應收票據。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項	42,015	68,920	175,465	179,004
應收票據	—	48	2,563	2,320
貿易應收款項及 應收票據總額	42,015	68,968	178,028	181,324

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2022年12月31日的人民幣42.0百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣69.0百萬元，並進一步增至截至2024年12月31日的人民幣178.0百萬元，主要由於(i)我們的總收入增加，導致我們的貿易應收款項及應收票據總額相應增加；及(ii)我們的政企客戶數目增加。由於政企客戶的資金申請及審批流程更為嚴格且耗時，我們通常向其授予較長的信貸期。因此，隨著我們與該等客戶進行更多交易，我們的貿易應收款項及應收票據有所增加。截至2024年12月31日及截至2025年9月30日，我們的貿易應收款項及應收票據保持穩定，分別為人民幣178.0百萬元及人民幣181.3百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年、2023年及2024年，貿易應收款項及應收票據佔收入的行業平均比率分別約為102%、111%及130%，而同期我們的比率則為42%、56%及72%，遠低於行業平均水平。

我們通常向客戶授出30至180天的信貸期。下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年內	41,367	59,247	166,269	162,336
1至2年	544	9,596	9,503	16,350
2至3年	104	87	2,226	2,611
3至4年	—	38	30	27
總計	42,015	68,968	178,028	181,324

下表載列所示期間的貿易應收款項及應收票據週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應收款項及 應收票據週轉天數 ⁽¹⁾	99	163	182	379

財務資料

附註：

- (1) 我們計算貿易應收款項及應收票據週轉天數的方法為：使用某一期間貿易應收款項及應收票據總額的期初及期末餘額的平均值，除以同期收入總額，再乘以該期間的天數。

我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數於往績記錄期間持續增加，乃由於我們的政企客戶(政企客戶主要包括政府機構、公共事業單位以及中央和地方國有企業及其他具有公共性質或國有資本背景的機構客戶)數目增加、來自政企領域客戶的應收款項的收款週期延長，以及來自該等客戶的貿易應收款項及應收票據的絕對金額增加(儘管我們的政企客戶應佔收入比例減少)，而我們通常向其授予較長的信貸期。截至2022年12月31日，我們應收政企客戶的貿易應收款項及應收票據為人民幣3.0百萬元，截至2023年12月31日為人民幣47.6百萬元，截至2024年12月31日為人民幣91.4百萬元，截至2025年9月30日為人民幣80.0百萬元。然而，2022年，應收政企客戶的平均收款期為125天，2023年為114天，2024年為235天，截至2025年9月30日止九個月為566天。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年、2023年及2024年，該行業的平均貿易應收款項及應收票據週轉天數分別約為342天、411天及476天，而同期我們的週轉天數則為99天、163天及182天，遠低於行業平均水平。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，我們的信貸期及客戶長期結算模式總體上符合行業規範。截至2025年9月30日止九個月，我們錄得貿易應收款項及應收票據週轉天數相對較高，為379天，主要是由於我們的公眾客戶數量增加、公共部門客戶應收款項的收款週期延長以及來自該等客戶的貿易應收款項及應收票據的絕對金額增加。

我們認為，貿易應收款項及應收票據並無可收回性問題，乃由於(i)於往績記錄期間，約90%的貿易應收款項及應收票據已於一年內結清；(ii)餘下結餘主要來自信貸記錄較佳且與我們有穩定業務關係的長期客戶；及(iii)我們密切監察客戶的信貸狀況，並維持嚴格的內部信貸控制政策以管理潛在風險。為管理貿易應收款項及應收票據週轉天數及減輕潛在現金流量錯配，我們(i)根據客戶的還款條款密切監察已符合付款條件的客戶，並跟進客戶以收回逾期貿易應收款項及應收票據；(ii)利用票據付款與同意接受流通票據付款的供應商結算賬目，從而使我們能夠獲得更長的付款期限；(iii)將應收賬款回收目標納入銷售考核體系，以強化應收賬款回收的問責機制；及(iv)實施全面的催收機制，根據不同應收賬款的逾期時長採取相應行動，包括發出催款函、律師函、暫停合作，乃至最終提起法律訴訟。

除上述措施外，我們還認為我們的成本管理及嚴格控制經營開支亦將提高我們利用營運資金的效率，進而有助於提高營運資金的充足率。有關詳情，請參閱「—流動資金及資本資源—運營效率提升」。

此外，截至2026年1月31日，我們擁有現金及現金等價物人民幣14.5百萬元，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣126.6百萬元，通常可以在兩個營業日內贖回及結算。因此，該等資金均可用於及時補充我們的流動資金，並有效緩解季節性造成的財務壓力。在我們的現金及現金等價物以及金融投資被充分動用的極端情況下，我們仍有已獲得且尚未動用的銀行授信，可以補充我們的流動資金並滿足我們的資金需求。截至2026年1月31日，我們已獲得且未動用的銀行授信達人民幣87.8百萬元，亦可於需要時用於補充我們的流動資金。

財務資料

截至2026年1月31日，截至2025年9月30日的貿易應收款項及應收票據中的人民幣62.7百萬元(佔34.6%)其後已結清，這與我們通常授予客戶的信貸期一致。截至同日，我們的流動資產總值為人民幣432.2百萬元，流動負債總額為人民幣221.4百萬元，流動資產淨值為人民幣210.7百萬元。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的貿易應收款項及應收票據並無重大可收回性問題。

綜上所述，儘管我們的應收款項及應收票據週轉天數有所增加，但基於我們合理的賬齡結構及充裕的財務儲備，董事認為，(i)貿易應收款項及應收票據不存在可收回性問題；(ii)我們的整體流動性風險可控；及(iii)不存在影響我們持續經營的重大不利事件。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括預付款項、可收回增值稅及其他可退回稅項、其他應收款項及按金、預繳稅款及遞延上市開支。下表載列截至所示日期的預付款項、按金及其他應收款項明細。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
預付款項	18,371	4,137	4,641	3,884
可收回增值稅及其他可退回稅項 ..	7,927	11,064	5,431	12,655
其他應收款項及按金	1,270	1,410	1,380	1,666
預繳稅款	6,658	4,138	—	—
遞延上市開支	—	—	—	2,401
減：減值撥備	(48)	(43)	(21)	(96)
總計	<u>34,178</u>	<u>20,706</u>	<u>11,431</u>	<u>20,510</u>

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣34.2百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣20.7百萬元，主要因為我們向一家主要供應商的採購減少(我們通過預付款結算費用)。預付款項、按金及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣20.7百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣11.4百萬元，主要由於可收回增值稅及預繳稅款減少。預付款項、按金及其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣11.4百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣20.5百萬元，主要是由於可收回增值稅及其他可退回稅項增加。

截至2026年1月31日，截至2025年9月30日的預付款項、按金及其他應收款項中的人民幣8.6百萬元(約佔42.0%)已結清。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的預付款項、按金及其他應收款項並無重大可收回性問題。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指我們按公允價值計量的未上市投資。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣113.7百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣82.6百萬元，主要由於2023年若干理財產品到期贖回。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣82.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣186.0百萬元，並跌至截至2025年9月30日的人民幣173.2百萬元，乃因我們的理財產品到期贖回金額大於其認購金額。我們於2025年認購中信及其各自附屬公司提供的中信理財產品。該等投資於上市後須遵守上市規則第十四章，而我們將於上市後遵守上市規則第十四章項下的相關申報及公告規定。

我們通常投資於低風險的理財產品，以便在閒置現金按計劃用於業務運營之前更好地加以利用。該等理財產品主要包括債務債券、固定收益資產及結構性存款，一般分類為中低風險，風險評級為R1及R2。然而，根據《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》，金融機構開展資產管理業務時不得提供本金或收益擔保。因此，我們購買的理財產品概無保本產品。我們已實施內部投資政策，該政策規定了我們在進行投資前的內部審批流程，須根據投資金額獲得股東會、董事會及總經理的批准。理財產品的購買程序由我們的財務人員在其各自的職責範圍內發起，並要求總經理就認購及贖回進行確認。最終，董事會將根據財務部門提供的投資分析報告及市場分析報告決定是否繼續進行該等投資。我們的管理團隊在財務、策略及風險管理方面擁有廣泛的專業知識，並作出集體及明智的投資決策，以確保我們的資金得到審慎管理。董事會亦負責協調及管理投資建議的研究及分析，為投資決策提供意見。我們選擇的理財產品堅持安全性、流動性及收益性相平衡的原則。我們主要投資於債券、固定收益工具及存款等相關資產的產品，該等產品一般分類為R2或更低風險等級。與同期一年期銀行存單相比，該等產品通常提供相對較高的回報，同時保持良好的流動性，因為它們通常可以在兩個營業日內贖回及結算。於作出投資後，我們的財務部門亦會定期監察我們投資的財務表現，從而有效監督我們被投資方的投資回報及營運風險。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括定期存款及受限制銀行存款。現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣35.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣55.3百萬元，主要是由於我們的銷售產生的現金增加及理財產品於2023年贖回。現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣55.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣31.2百萬元，並進一步減少至截至2025年9月30日的人民幣19.7百萬元，由於經營活動所用現金淨額增加，系上市開支及大模型解決方案研發投入所致。

財務資料

貿易應付款項及應付票據

我們的供應商一般授予我們30至90天的信貸期。下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
貿易應付款項	53,823	23,380	88,444	94,388
應付票據	—	9,791	—	5,000
貿易應付款項及應付票據總額...	<u>53,823</u>	<u>33,171</u>	<u>88,444</u>	<u>99,388</u>

貿易應付款項及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣53.8百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣33.2百萬元，主要由於我們就一個重大項目中使用的軟件產品向一家供應商結算貿易應付款項。貿易應付款項及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣33.2百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣88.4百萬元，這與收入及銷售成本增長一致。貿易應付款項及應付票據由截至2024年12月31日的人民幣88.4百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣99.4百萬元，主要由於我們的採購金額增加，與我們的銷售金額一致。

下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年內	51,609	27,661	80,860	92,960
1年以上	2,214	5,510	7,584	6,428
總計	<u>53,823</u>	<u>33,171</u>	<u>88,444</u>	<u>99,388</u>

下表載列所示期間的貿易應付款項及應付票據週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應付款項及 應付票據週轉天數 ⁽¹⁾	200	168	144	342

附註：

- (1) 我們計算貿易應付款項及應付票據週轉天數的方法為：使用某一期間貿易應付款項及應付票據總額的期初及期末餘額的平均值，除以同期銷售成本，再乘以該期間的天數。

我們的貿易應付款項及應付票據週轉天數由2022年的200天持續減少至2023年的168天，並進一步減少至2024年的144天，主要由於我們加強了供應鏈管理，以確保優質原料及服務

財務資料

的穩定供應。我們截至2025年9月30日止九個月錄得相對較高的貿易應付款項及應付票據週轉天數342天，主要由於(i)供應商基於我們的合作及信任而向我們提供長期信貸期；及(ii)我們業務的季節性特點。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務—季節性」。

截至2026年1月31日，截至2025年9月30日的貿易應付款項及應付票據中的人民幣32.8百萬元(佔33.0%)其後已結清，這與供應商通常授予我們的信貸期一致。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的貿易應付款項及應付票據並無重大違約。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要為應付銷項增值稅、其他應付款項、應付工資、產品保修撥備及其他應付稅項。下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
應付銷項增值稅.....	5,753	4,706	9,110	8,928
其他應付款項.....	4,266	12,238	15,062	17,972
應付工資.....	10,777	8,497	6,329	6,965
產品保修撥備.....	979	1,236	2,437	3,077
其他應付稅項.....	518	1,114	3,382	496
應付關聯方款項.....	288	403	603	64
總計.....	22,581	28,194	36,923	37,502

其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣22.6百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣28.2百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣36.9百萬元，主要是由於我們收到大量預付資金以實施重點項目，導致其他應付款項增加。付款人就採購該項目所用材料向我們作出付款，並自2023年起分三批每年付款。其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣36.9百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣37.5百萬元，主要是由於應付工資增加，體現為僱員薪酬增加。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無出現任何其他應付款項及應計費用的重大違約情況。

計息銀行貸款

我們的計息銀行貸款主要包括有擔保銀行貸款及無擔保銀行貸款。於往績記錄期間，計息銀行貸款呈持續增長趨勢，由截至2022年12月31日的人民幣4.8百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣21.8百萬元，進一步增至截至2024年12月31日的人民幣53.1百萬元及截至2025年9月30日的人民幣67.2百萬元，由於考慮到銀行貸款的即期利率，我們主要使用計息銀行貸款向我們的客戶付款及向僱員支付薪酬。

合同負債

我們的合同負債主要包括客戶就服務及貨物支付的預付款。合同負債由截至2022年12月31日的人民幣13.7百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣36.2百萬元，乃因銷售拓展而

財務資料

收到更多客戶預付款所致。合同負債由截至2023年12月31日的人民幣36.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣23.0百萬元，原因是我們的若干項目於2024年底仍處於履約階段。截至2025年9月30日，合同負債保持穩定，為人民幣23.3百萬元。

截至2026年1月31日，截至2025年9月30日的合同負債中的人民幣12.7百萬元(約佔54.8%)已確認為收入。

首次公開發售前投資

自2015年7月起，我們進行數輪首次公開發售前融資及首次公開發售前投資者之間的股份轉讓。有關首次公開發售前投資者背景及首次公開發售前投資主要條款的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」。

根據本公司與股東訂立之首次公開發售前投資者協議(統稱「協議」)，本公司向若干股東(統稱「首次公開發售前投資者」)發行1,972,000股普通股，獲得現金所得款項淨額總計約為人民幣500,710,000元(統稱「首次公開發售前投資」)。根據此協議，本公司向若干首次公開發售前投資者授予了特殊權利(「特殊權利」)，該等權利包含贖回權及清算優先權。概無本公司授予之特殊權利於整個往績記錄期間內行使。本公司及首次公開發售前投資者簽訂了補充協議，協議授予首次公開發售前投資者的若干特殊權利(包括贖回權、清算優先權)均已不可撤銷地終止，並自始無效。經計及本公司司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，董事認為，於整個往績記錄期間內將該等首次公開發售前投資列報為權益乃屬適當。倘若本公司向首次公開發售前投資者授出的該等特殊權利，在與各首次公開發售前投資者分別訂立補充協議前作為按贖回金額的現值計量的金融負債入賬，則(i)贖回金融負債、流動負債總額、流動資產淨值及資產淨值將為：

	2022年12月31日
	人民幣千元
贖回金融負債	81,239
流動負債總額	178,626
流動資產淨值	107,484
資產淨值	<u>175,642</u>

；及(ii)與贖回金融負債有關的財務成本、淨虧損總額、每股基本盈利將為：

	2022年12月31日	2023年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
與贖回金融負債有關的財務成本	10,521	2,946
淨虧損總額	(71,243)	(59,192)
每股基本盈利	<u>(1.03)</u>	<u>(0.59)</u>

有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註29。

財務資料

流動資金及資本資源

流動資產淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債。

	截至12月31日			截至9月30日	截至1月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產					
存貨.....	19,547	41,726	38,577	36,061	21,330
貿易應收款項及應收票據.....	42,015	68,968	178,028	181,324	214,279
合同資產.....	1,417	921	4,668	2,142	3,860
預付款項、按金及其他應收款項.....	34,178	20,706	11,431	20,510	23,161
按公允價值計量且其變動					
計入當期損益的金融資產.....	113,688	82,631	186,006	173,227	126,574
定期存款.....	—	14,215	—	10,469	28,272
其他流動資產.....	40,000	42,015	—	—	—
受限制銀行存款.....	—	1,268	136	698	192
現金及現金等價物.....	35,265	55,318	31,172	19,684	14,484
流動資產總值.....	<u>286,110</u>	<u>327,768</u>	<u>450,018</u>	<u>444,115</u>	<u>432,152</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	53,823	33,171	88,444	99,388	116,680
其他應付款項及應計費用.....	22,581	28,194	36,923	37,502	28,718
計息銀行借款.....	4,800	21,780	53,138	67,184	61,945
租賃負債.....	4,061	1,242	2,116	3,065	3,778
合同負債.....	12,018	30,764	17,629	19,541	10,320
應付稅項.....	104	109	491	394	—
流動負債總額.....	<u>97,387</u>	<u>115,260</u>	<u>198,741</u>	<u>227,074</u>	<u>221,441</u>
流動資產淨值.....	<u>188,723</u>	<u>212,508</u>	<u>251,277</u>	<u>217,041</u>	<u>210,711</u>

現金流量

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的現金需求主要通過股東出資及銷售活動產生的現金流入撥付。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣35.3百萬元、人民幣55.3百萬元、人民幣31.2百萬元、人民幣18.4百萬元及人民幣19.7百萬元。

財務資料

下表載列所示期間的現金流量。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動(所用)現金淨額.....	(79,143)	(72,963)	(17,592)	(5,015)	(21,373)
投資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	(75,417)	81,246	(45,271)	(30,867)	(42)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額.....	178,048	11,770	38,567	(1,020)	9,810
現金及現金等價物(減少)／增加					
淨額.....	23,488	20,053	(24,296)	(36,902)	(11,605)
年／期初現金及現金等價物.....	12,545	35,265	55,318	55,318	31,172
年／期末現金及現金等價物.....	35,265	55,318	31,172	18,416	19,684

經營活動(所用)現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，經營活動所用現金淨額為人民幣21.4百萬元，主要歸因於稅前虧損人民幣36.9百萬元，經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括以權益結算以股份為基礎的付款人民幣9.3百萬元；及(ii)營運資金變動，主要因貿易應付款項及應付票據增加人民幣10.9百萬元及貿易應收款項及應收票據增加人民幣5.8百萬元所致。

於2024年，經營活動所用現金淨額為人民幣17.6百萬元，主要歸因於稅前利潤人民幣4.9百萬元，經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括以權益結算以股份為基礎的付款人民幣11.8百萬元、撇減存貨至可變現淨值人民幣5.4百萬元以及貿易應收款項及應收票據減值人民幣5.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於貿易應收款項及應收票據增加人民幣114.2百萬元以及貿易應付款項及應付票據增加人民幣55.3百萬元所致。

於2023年，經營活動所用現金淨額為人民幣73.0百萬元，主要歸因於稅前虧損人民幣56.0百萬元，經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括以權益結算以股份為基礎的付款人民幣11.9百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於貿易應付款項及應付票據減少人民幣20.7百萬元、存貨增加人民幣23.4百萬元及合同負債增加人民幣22.5百萬元所致。

於2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣79.1百萬元，主要歸因於稅前虧損人民幣60.6百萬元，經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括以權益結算以股份為基礎的付款人民幣7.8百萬元及理財產品、結構性存款、定期存款及大額存單投資收益人民幣7.2百萬元；及(ii)營運資金變動，主要由於貿易應付款項及應付票據增加人民幣30.2百萬元及預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣21.3百萬元所致。

財務資料

為改善我們的現金流，我們有系統地加強應收款項管理，優化收款流程。具體措施包括：(i)我們已建立評估客戶信用及動態跟蹤付款的系統；(ii)我們定期識別到期應收款項並向負責銷售人員提供收款清單；(iii)我們將收款率及逾期付款比率納入銷售團隊的季度績效評估；及(iv)我們的財務部每月編製應收款項賬齡分析，並與業務團隊共享，以推動收款效率的持續提升。就貿易應付款項及應付票據而言，我們的財務部每週匯總待付款，並向管理層提交付款計劃草案以供批准。然後，我們的管理層根據現金流量預測、供應商關係及協定的信貸條款制定滾動付款時間表。我們根據該時間表執行付款。對於承兌的主要供應商，我們可能會利用銀行或商業承兌匯票來管理短期現金需求。此外，我們積極與核心供應商磋商以優化付款條款，例如延長信貸期及安排分期付款。我們還通過集中採購及供應商比價來控制成本。該等措施已經顯示出積極的效果。我們認為其目前營運資金結構穩健，流動資金足以支持未來經營及發展需要。

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，投資活動所用現金淨額為人民幣42,000元，主要歸因於購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣70.0百萬元及購買初始期限超過三個月的定期存款人民幣20.3百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入人民幣84.6百萬元所抵銷。於2024年，投資活動所用現金淨額為人民幣45.3百萬元，主要歸因於購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣753.6百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入人民幣651.9百萬元抵銷。於2023年，投資活動所得現金淨額為人民幣81.2百萬元，主要歸因於出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入人民幣466.7百萬元，部分被購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣434.7百萬元抵銷。於2022年，投資活動所用現金淨額為人民幣75.4百萬元，主要歸因於購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣487.0百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入人民幣435.5百萬元抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，融資活動所得現金淨額為人民幣9.8百萬元，主要歸因於新增銀行貸款人民幣42.1百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣28.1百萬元所抵銷。於2024年，融資活動所得現金淨額為人民幣38.6百萬元，主要歸因於新增銀行貸款人民幣53.1百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣21.8百萬元抵銷。於2023年，融資活動所得現金淨額為人民幣11.8百萬元，主要歸因於新增銀行貸款人民幣21.8百萬元。於2022年，融資活動所得現金淨額為人民幣178.0百萬元，主要歸因於股東出資人民幣178.6百萬元。

現金週轉週期分析

我們的現金週轉週期(計算方式為存貨週轉天數加上貿易應收款項週轉天數減去貿易應付款項週轉天數)在2022年約為-1.4天，2023年為119.8天，2024年為143.7天，截至2025年9月30日止九個月為198天。

於往績記錄期間，我們的現金週轉週期從2022年的-1.4天增加到了2023年的119.8天，這是由於貿易應收款項及應收票據的週轉天數增加以及貿易應付款項及應付票據的週轉天數減少所致。我們的現金週轉週期在2024年升至143.7天，主要是由於貿易應付款項及應付票據的週轉天數減少所致。於截至2025年9月30日止九個月，我們的現金週轉週期進一步延長至198天，主要原因是存貨週轉天數的增加所致。

運營效率提升

我們於2022年的毛利率為30.6%，於2023年略降至25.9%，主要是由於軟件定義的一體化AI解決方案的毛利率下降。該波動是由於我們的產品並非具有固定毛利率範圍的標準產品，且根據弗若斯特沙利文的資料，這亦符合行業慣例。此後，我們的毛利率穩步增長，於2024年升至40.2%。這一上升趨勢由截至2024年9月30日的九個月的39.2%持續到2025年同期的44.9%。除2023年的特定因素外，我們的毛利率於所有期間均持續改善，反映運營效率的持續提升。

此外，為了提高運營效率並優化成本結構，我們已對銷售和行政部門的職能進行了系統性的改革。在銷售費用方面，我們對報銷模式進行了重新調整，從「按發生情況報銷」的模式轉變為與個人業績相匹配的動態核查機制，將費用限額與合同簽訂和現金回收等關鍵指標直接掛鉤，以激勵成果並合理控制支出；這一舉措還透過部署用於自動發票驗證和嚴格限額管理的數字控制工具得到進一步強化，以降低合規風險。同時，我們透過嚴格的月度績效評估和動態淘汰機制對銷售團隊進行管理升級，以提高組織效率。在行政採購方面，我們推行了對消耗品的強制性多渠道價格比較機制，並建立了涵蓋採購、財務和使用部門的全面全鏈條管理體系，包括聯合預算審查、執行跟蹤以及效率評估，從而加強了預算約束並降低了風險。總體而言，這些措施加強了我們的費用控制和組織效率，為我們持續的業務擴張奠定了堅實的基礎。

AI計算機視覺解決方案的項目數量從2022年的232個增加到了2023年的245個，隨後又進一步增加到了2024年的305個。於截至2025年9月30日止九個月，項目數量達到276個。對於大模型解決方案，我們在2024年完成了兩個項目。於截至2025年9月30日止九個月，我們完成了四個項目，這表明業務實現了穩定增長。

財務資料

現金經營成本

下表載列與我們於所示期間的現金經營成本有關的主要資料：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	止九個月 2025年
	(人民幣千元)			
勞動力僱傭 ⁽¹⁾	72,468	66,597	66,067	43,886
研發開支 ⁽²⁾	7,907	11,608	24,559	34,668
直接生產成本(包括材料) ⁽³⁾	80,661	85,477	75,212	53,703
產品營銷 ⁽⁴⁾	10,893	8,450	6,090	4,002
非所得稅及其他費用	13,353	9,184	4,326	8,744
總計	185,282	181,316	176,254	101,117

附註：

- (1) 按加上銷售成本項下的僱員福利開支、銷售及分銷開支、行政開支以及研發成本計算，並按與截至上一年及本年度末應付工資有關的營運資金變動作出調整。
- (2) 按研發成本減去研發成本項下的僱員福利開支及非現金項目(包括研發成本項下的折舊及攤銷以及以股份為基礎的付款開支)計算。
- (3) 按我們的銷售成本減去銷售成本項下的僱員福利開支及非現金項目(包括銷售成本項下的折舊及攤銷)計算，並按與截至上一年及本年度末的預付款項、貿易應付款項及應付票據以及存貨相關的營運資金變動作出調整。
- (4) 按銷售及分銷開支減去銷售及分銷開支項下的僱員福利開支及非現金項目(包括銷售及分銷開支項下的折舊及攤銷以及以股份為基礎的付款開支)計算。

債務

下表載列截至所示日期的債務明細。

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	9月30日 2025年	1月31日 2026年
	(人民幣千元)				(未經審核)
銀行貸款	4,800	21,780	53,138	67,184	61,945
租賃負債	5,869	1,325	9,898	14,778	13,955
總計	10,669	23,105	63,036	81,962	75,900

銀行貸款

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年9月30日以及2026年1月31日，我們的銀行貸款分別為人民幣4.8百萬元、人民幣21.8百萬元、人民幣53.1百萬元、人民幣67.2百萬元及人民幣61.9百萬元。下表載列截至所示日期的銀行貸款。

財務資料

	截至12月31日			截至 9月30日	截至 1月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
流動					
銀行貸款 — 有擔保	—	—	5,000	—	—
銀行貸款 — 無擔保	4,800	21,780	48,138	67,184	61,945
總計	<u>4,800</u>	<u>21,780</u>	<u>53,138</u>	<u>67,184</u>	<u>61,945</u>

我們於往績記錄期間的有擔保銀行貸款主要為聲譽良好銀行提供的貸款，利率為3.65%，由本公司擔保。往績記錄期間的無擔保銀行貸款主要為聲譽良好銀行提供的貸款，利率介乎2.40%至3.50%。

截至2026年1月31日，我們已獲得且未動用的銀行授信達人民幣87.8百萬元。

租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年9月30日以及2026年1月31日，我們的租賃負債分別為人民幣5.9百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣9.9百萬元、人民幣14.8百萬元及人民幣14.0百萬元。下表載列截至所示日期的租賃負債。

	截至12月31日			截至 9月30日	截至 1月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
流動	4,061	1,242	2,116	3,065	3,778
非流動	1,808	83	7,782	11,713	10,177
總計	<u>5,869</u>	<u>1,325</u>	<u>9,898</u>	<u>14,778</u>	<u>13,955</u>

我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣5.9百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣1.3百萬元，乃由於我們不再租賃上海辦事處所致。租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣1.3百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣9.9百萬元，主要由於深圳辦事處新訂租賃協議所致。截至2025年9月30日，由於我們在青島新租了一間辦公室，我們的租賃負債進一步增加至人民幣14.8百萬元。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們無任何重大或然負債、任何訴訟擔保或對本公司任何成員公司提出的重大未決或威脅性索償。

債務聲明

除上文披露者外，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2026年1月31日，我們並無任何已發行及尚未償還或同意發行的其他貸款資本或債務證券、銀行透支、借款及其他類

財務資料

似債務、承兌負債(正常貿易票據除外)或承兌信用、債權證、抵押、押記、租購承諾、擔保或其他重大或然負債。董事確認，自2026年1月31日至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。董事確認，於往績記錄期間及直至本招股章程日期，我們在貿易及非貿易應付款項以及借款方面並無重大違約，亦無違反任何契約。董事亦確認，我們預期在獲得股權及債務融資方面不會有任何困難。

資本承諾

我們的資本承諾與購買物業、廠房及設備項目相關。進一步詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註34。

重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方進行多項交易，涉及我們的主要股東及董事。有關往績記錄期間內關聯方交易的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註35。就上市規則第14A章而言，該等關聯方交易均不構成關連交易或持續關連交易。

董事認為，本招股章程附錄一會計師報告附註36所載的各項關聯方交易均以公平原則進行，不會扭曲我們的往績記錄業績或導致歷史業績無法反映未來表現。

主要財務比率

下表載列所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至9月30日止 九個月／截至 9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
收入增長率 ⁽¹⁾	142.2%	25.7%	101.5%	71.6%
毛利增長率 ⁽²⁾	60.4%	6.4%	212.9%	96.2%
毛利率 ⁽³⁾	30.6%	25.9%	40.2%	44.9%
流動比率 ⁽⁴⁾	2.9	2.8	2.3	2.0
速動比率 ⁽⁵⁾	2.7	2.5	2.1	1.8

附註：

- (1) 收入增長率指本年度／期間的收入增長金額與上年度／期間的收入金額的比值。
- (2) 毛利增長率指本年度／期間的毛利增長額與上年度／期間的毛利金額的比值。
- (3) 指期內毛利除以同期收入再乘以100%。
- (4) 流動比率按截至期末流動資產除以截至同日流動負債計算。
- (5) 速動比率按截至期末流動資產減存貨除以截至同日流動負債計算。

財務資料

研發成本及經營成本總額

於往績記錄期間，我們的研發成本指研發開支。下表載列我們於所示期間的年度／期間及研發成本總額：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
研發開支	35,200	36,568	44,821	24,137	46,860
年度／期間研發成本	<u>35,200</u>	<u>36,568</u>	<u>44,821</u>	<u>24,137</u>	<u>46,860</u>
研發成本總額			<u>116,589⁽¹⁾</u>		<u>163,449⁽²⁾</u>

附註：

- (1) 上市前三個財政年度的研發成本總額。
- (2) 往績記錄期間研發成本總額。

下表載列我們於所示期間的年度／期間及經營成本總額：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
銷售及分銷開支	34,788	28,492	22,261	16,171	13,853
行政開支	31,492	33,244	31,188	23,093	40,680
研發開支	35,200	36,568	44,821	24,137	46,860
年度／期間經營成本總額	<u>101,480</u>	<u>98,304</u>	<u>98,270</u>	<u>63,401</u>	<u>101,393</u>
經營成本總額			<u>298,054⁽¹⁾</u>		<u>399,447⁽²⁾</u>

附註：

- (1) 上市前三個財政年度的經營成本總額。
- (2) 往績記錄期間經營成本總額。

財務資料

下表載列我們於所示期間的年度／期間研發成本比率及研發成本總額比率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
年度／期間研發成本比率 ⁽¹⁾	34.7%	37.2%	45.6%	38.1%	46.2%
研發成本總額比率.....			39.1% ⁽²⁾		40.9% ⁽³⁾

附註：

- (1) 按年度／期間研發成本除以年度／期間經營成本總額計算。
- (2) 按上市前三個財政年度的研發成本總額除以上市前三個財政年度的經營成本總額計算。
- (3) 按往績記錄期間研發成本總額除以往績記錄期間經營成本總額計算。

表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們未訂立任何表外安排。

有關財務風險的定性及定量披露

我們面臨多種財務風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。有關我們財務風險管理的詳細描述，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註38。

股息及股息政策

於往績記錄期間，我們並無派付或宣派股息。

我們並無維持正式股息政策或固定股息分派比率。根據現行適用中國法律，股息僅可從可分配利潤（指除稅後利潤減任何累計虧損彌補及法定資本公積金所需分配）中派付。誠如我們的中國法律顧問所告知，由於累計虧損並無可分配利潤，我們無法向股東派付股息。

於全球發售完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的任何股息。我們將以股份或現金或股份與現金兩者結合的方式分派股息。根據組織章程細則，經計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及董事會當時認為有關的其他因素後，董事會日後可宣派股息。任何股息宣派及派付以及其金額均須遵守我們的章程文件、適用中國法律的規定，並須獲得股東批准。

我們未來的股息宣派可能與歷史股息宣派不一致，並須經股東批准。請參閱本招股章程「風險因素 — 與全球發售有關的風險 — 我們無法向閣下保證未來會宣派及分派任何金額的股息」。

可供分派儲備

截至2025年9月30日，我們並無可供分派予股東的可供分派儲備。

營運資金充足性

考慮到我們可用的財務資源，包括經營活動淨現金流量、手頭現金及現金等價物、貸款及信貸融資以及全球發售的估計所得款項淨額，董事認為我們有足夠營運資金滿足當前需求及本招股章程日期起未來12個月的需求。

我們的現金消耗率是指月均(i)經營活動所用現金淨額；(ii)購置物業、廠房及設備項目；及(iii)租賃負債付款。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的歷史現金消耗率分別為人民幣7.0百萬元、人民幣6.5百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣2.6百萬元。我們的現金消耗率由2022年的人民幣7.0百萬元減少至2023年的人民幣6.5百萬元，並進一步減少至2024年的人民幣1.9百萬元，歸因於我們的銷售擴展、收入增長及經營現金流量提升。我們的現金消耗率由2024年的人民幣1.9百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣2.6百萬元。假設未來的平均現金消耗率為人民幣2.6百萬元，與截至2025年9月30日止年度的現金消耗率水平相近，我們預計截至2025年9月30日，我們的現金及現金等價物、按公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產及流動定期存款將能夠維持我們的財務可行性76.9個月，或倘我們計及全球發售估計所得款項淨額10%（即分配用於我們營運資金及其他一般用途及按發售價計算的部分），則將能夠維持我們的財務可行性約91.4個月，或倘我們計及全球發售估計所得款項淨額（按發售價計算）100%，則將能夠維持我們的財務可行性約221.7個月。我們將繼續密切監察經營活動所用及產生現金流量，並通過多種方式（包括（其中包括）銀行融資及外部融資）維持我們的財務可行性。請參閱本節「— 債務」。我們將繼續密切監察經營現金流量。隨著業務持續擴張、解決方案商業化及研發活動推進，我們不排除發掘未來外部籌資機會的可能。我們將在進行有關融資時遵守適用法律法規（包括上市規則的規定）。

上市開支

我們的上市開支主要包括(i)包銷相關開支，例如包銷費及佣金，及(ii)非包銷相關開支，包括就法律顧問及申報會計師提供的上市及全球發售相關服務向其支付的專業費用，以及其他費用及開支。假設發售價為每股H股40.0港元，全球發售的估計上市開支總額約為人民幣57.7百萬元（相當於64.2百萬港元），約佔我們所得款項總額的13.0%。於該估計上市開支總額中，我們預期支付包銷相關開支人民幣27.1百萬元、法律顧問及申報會計師專業費用人民幣19.6百萬元以及其他費用及開支人民幣10.5百萬元。於往績記錄期間，人民幣15.1百萬元已於我們的綜合損益表確認為上市開支，此外，我們上市開支的估計金額人民幣18.7百萬元預期將於損益表內支銷，及估計金額人民幣23.3百萬元預期將於上市後直接確認為自權益扣減。

本公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值報表

有關我們未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表的詳情，請參閱本招股章程附錄二A的A.未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表。

無重大不利變動

董事確認，自2025年9月30日（即編製本集團最新綜合財務資料的日期）起至本招股章程日期止，我們的財務或交易狀況並無重大不利變動，亦無事件會對本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務資料所示資料產生重大影響。

根據上市規則第13.13至13.19條的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無情況會引致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露。

未來計劃及所得款項用途

未來計劃

有關本公司未來計劃的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的戰略」。

所得款項用途

按發售價每股H股40.0港元計算，我們估計將自全球發售收取所得款項淨額（扣除包銷佣金及本公司應付的其他估計開支後）約434.4百萬港元。

本公司擬將全球發售的所得款項淨額用於增強資本基礎，以支持業務的持續增長。具體而言：

- 約60.0%的所得款項淨額（或260.6百萬港元）預期將用於增強我們的研發能力，包括
 - (i) 約40.0%的所得款項淨額（或173.8百萬港元）將用於大模型及AI基礎設施建設，包括(a)招聘多個崗位頂尖人才，從AI產品經理及算法專家到高級工程師、軟件架構師及DevOps專家；(b)採購關鍵技術服務，如雲計算資源、多模態數據服務及與學術機構的研究夥伴關係，並輔之以專業測試和認證支持；(c)租賃專用研發場地；及(d)採購專門設備，包括用於模型訓練及推理的高性能計算服務器以及先進工作站。

我們計劃動用約15.6%的所得款項淨額（或67.9百萬港元），於2026年至2029年額外招聘約46名研發專業人員。我們擬於2026年、2027年、2028年及2029年分別花費7.2百萬港元、13.7百萬港元、20.2百萬港元及26.7百萬港元，以於該等年度各年額外招聘13名、11名、11名及11名研發專業人員。該等招聘將涵蓋AI產品規劃、算法創新、平台架構、應用開發、測試及系統維護，這對於執行我們的技術路線圖及增強商業化能力至關重要。

下圖載列與我們招聘計劃有關的角色、職能、相關經驗及資歷詳情：

職位	角色與職能	關鍵經驗與資歷
AI大模型產品經理.....	<ul style="list-style-type: none">• 領導產品規劃及場景設計• 定義PRD及原型• 協調跨職能團隊• 推動大模型解決方案商業化	<ul style="list-style-type: none">• 本科或以上學歷• 5年以上AI產品經驗• 熟悉transformer、RLHF tuning、LangChain等技術

未來計劃及所得款項用途

職位	角色與職能	關鍵經驗與資歷
算法專家	<ul style="list-style-type: none"> • 領導多模態大模型及計算機視覺的研發 • 推動創新並將研究轉化為產品 • 發表論文及準備專利 	<ul style="list-style-type: none"> • 碩士或以上學歷 • 5年以上VLLM／計算機視覺研發經驗 • 精通Python/C++、TensorFlow、PyTorch、CNN、YOLO等技術
高級算法工程師	<ul style="list-style-type: none"> • 開發及優化多模態模型算法 • 提高生成質量、效率及可控性 • 部署可擴展的AI解決方案 	<ul style="list-style-type: none"> • 碩士或以上學歷 • 3年以上相關經驗 • 熟悉GAN、VAE、Diffusion、ControlNet等技術
應用開發工程師	<ul style="list-style-type: none"> • 構建多模態推理平台 • 設計分佈式、高併發架構 • 確保平台的可擴展性及穩定性 	<ul style="list-style-type: none"> • 本科或以上學歷 • 3年以上J2EE經驗 • 精通Java、SpringBoot、Docker/K8s、MySQL tuning等技術
軟件架構師	<ul style="list-style-type: none"> • 設計核心多模態AI平台架構 • 優化大數據管線 • 指導研發團隊及解決技術難題 	<ul style="list-style-type: none"> • 本科或以上學歷 • 5年以上分佈式架構經驗 • 精通SpringCloud、Hadoop、Spark、Flink、Kafka等技術
測試工程師	<ul style="list-style-type: none"> • 進行系統、性能及自動化測試 • 測試多模態平台及大模型 • 管理漏洞及確保產品質量 	<ul style="list-style-type: none"> • 本科或以上學歷 • 具備Python測試、JMeter、Selenium等技術經驗 • 熟悉AI模型測試框架
維修工程師	<ul style="list-style-type: none"> • 管理雲服務、服務器及網絡 • 維持應用穩定性 • 解決基礎設施問題 	<ul style="list-style-type: none"> • 本科或以上學歷 • 3年以上相關經驗 • 熟悉Kubernetes、阿里雲、騰訊雲等產品

我們計劃將約17.9%的所得款項淨額(或77.8百萬港元)分配用於採購關鍵技術服務，以提升我們的大模型研發能力及加強我們的AI基礎設施。具體而言，我們擬(i)花費約52.7百萬港元向第三方供應商租賃雲服務器，以支持大模型訓練、微調及推理；(ii)投資約3.1百萬港元於多模態數據收集及標註服務，以提高我們模型的準確性及

未來計劃及所得款項用途

穩健性；(iii)分配約17.6百萬港元用於與學術機構就幻覺檢測及多模態模型蒸餾等新興技術開展聯合研究項目；及(iv)花費約4.4百萬港元用於平台產品的測試及認證，例如大模型產品的國家備案及中國信息通信研究院進行的認證。

我們計劃將約3.2%的所得款項淨額(或14.0百萬港元)分配用於租賃研發場地，以支持我們的大模型開發及AI基礎設施升級。具體而言，我們擬租賃兩處關鍵研發場地：(i)濟南大模型創新中心，我們擬於2026年至2029年每年為此花費約1.0百萬港元、1.5百萬港元、2.0百萬港元及2.5百萬港元；及(ii)深圳前沿科技中心，我們擬於2026年至2029年每年為此花費約1.0百萬港元、1.5百萬港元、2.0百萬港元及2.5百萬港元。於2026年、2027年、2028年及2029年，預期所得款項淨額總額約為2.0百萬港元、3.0百萬港元、4.0百萬港元及5.0百萬港元。該等研發場地將為我們不斷擴大的研發團隊提供專用的工作空間及技術基礎設施，從而提高我們的研究效率，支持大模型訓練，並加強我們的整體創新能力。

我們計劃將約3.3%的所得款項淨額(或14.1百萬港元)用於採購專業設備。下表載列有關採購專業設備的詳細計劃：

設備	功能、規格及關鍵技術	單位	單價 (千港元)	總價 (千港元)	按年度劃分的計劃開支 (千港元)
大模型智能計算 服務器.....	專為大模型訓練及高效推理而設計，需具備高計算精度及強勁的持續算力。 關鍵技術包括分佈式並行訓練、高速互聯、模型優化及推理加速。	8	1,208.1	9,664.6	2026年：2,416.1 2027年：2,416.1 2028年：2,416.1 2029年：2,416.1
大模型推理服務器.....	支持高併發推理、低延遲響應、高可用及彈性伸縮。通過動態分配計算資源優化成本。 關鍵技術：動態批處理。	8	494.2	3,953.7	2026年：988.4 2027年：988.4 2028年：988.4 2029年：988.4
辦公計算機.....	用於日常業務運營的標準通用辦公計算機。	46	11.0	505.2	2026年：142.8 2027年：120.8 2028年：120.8 2029年：120.8

(ii) 約20.0%的所得款項淨額(或86.9百萬港元)將用於升級AI-PaaS產品，包括(a)招聘多個崗位的頂尖人才，包括AI產品經理、系統架構師、軟件開發工程師、

未來計劃及所得款項用途

算法工程師、測試工程師及DevOps工程師；(b)採購關鍵技術服務，如雲計算資源、計算機視覺算法數據服務，以及專業測試和認證支持；(c)租賃專用研發場地；及(d)採購專門設備，包括用於模型訓練及推理的高性能計算服務器，以及edge boxes和先進工作站。

我們計劃分配所得款項淨額約10.0%或43.4百萬港元，用於招聘38名頂尖人才，以升級AI-PaaS產品。我們擬於2026年、2027年、2028年及2029年分別花費4.6百萬港元、8.6百萬港元、13.1百萬港元及17.1百萬港元，於該等年度每年為我們的AI-PaaS產品招聘十名、九名、十名及九名頂尖人才。該等招聘將涵蓋AI產品、系統架構、算法、軟件開發、測試及系統維護。下圖載列與我們的招聘計劃有關的角色、職能、相關經驗及資格詳情：

職位	關鍵角色與職能	關鍵經驗與資歷
AI產品經理	<ul style="list-style-type: none"> 分析平台需求，設計可行的產品 管理項目進度並與技術團隊協調 規範AI平台，探索新場景 進行產品及競爭分析 	<ul style="list-style-type: none"> 3年及以上產品經理經驗，2年及以上企業產品規劃經驗 具備平台級產品經驗者優先
系統架構師	<ul style="list-style-type: none"> 設計及優化系統架構 開發及管理數據倉庫模型 研究雲原生技術，提升容器平台穩定性 	<ul style="list-style-type: none"> 本科或以上學歷，5年及以上分佈式系統架構經驗 精通Java、JVM、SpringCloud、SpringBoot等技術 具備Hadoop、Spark、Flink、Kafka、ES等技術經驗 熟悉ML建模及部署
軟件開發工程師	<ul style="list-style-type: none"> 開發視覺算法推理平台及業務系統 優化系統架構，確保穩定性 進行技術可行性研究，解決技術難題 	<ul style="list-style-type: none"> 本科或以上學歷，3年及以上J2EE經驗 精通Java、SpringBoot、SpringCloud、MyBatis等技術 具備Docker、K8s、MySQL tuning、NoSQL、MQ、TCP/IP等技術經驗

未來計劃及所得款項用途

職位	關鍵角色與職能	關鍵經驗與資歷
算法工程師	<ul style="list-style-type: none"> • 設計及優化視覺算法 • 領導核心計算機視覺模型的研發及實施 • 整合技術解決方案，加速算法應用 	<ul style="list-style-type: none"> • 計算機科學、數學或相關專業碩士或以上學歷 • 2年及以上計算機視覺算法開發經驗 • 精通Python、C/C++、圖像分類、檢測、分割
測試工程師	<ul style="list-style-type: none"> • 進行系統、性能及穩定性測試 • 編寫測試計劃、案例及報告 • 追蹤、驗證及管理漏洞 • 與開發團隊合作以提高質量及覆蓋範圍 	<ul style="list-style-type: none"> • 計算機科學、數學或相關專業本科或以上學歷 • 3年及以上測試經驗，熟悉軟件生命週期 • 精通Selenium、JMeter、Docker及DevOps等技術
維修工程師	<ul style="list-style-type: none"> • 維護私有/公共雲服務 • 管理網絡及服務器運營 • 監控及排除應用系統故障 • 支持遠程或現場服務恢復 	<ul style="list-style-type: none"> • 本科或以上學歷，3年及以上維修經驗 • 精通Kubernetes、Ansible、SaltStack等技術 • 精通TCP/IP、雲平台(騰訊、阿里、青雲)

我們計劃將約5.6%的所得款項淨額(或24.3百萬港元)分配用於採購升級AI-PaaS產品的關鍵技術服務。具體而言，我們擬花費(i)約15.8百萬港元向獨立第三方供應商租賃雲服務器，以提供平台所需的算力；(ii)約4.3百萬港元用於視覺算法數據收集及標註服務，以提升模型性能及增強我們AI-PaaS產品的功能；及(iii)約4.2百萬港元用於測試及認證開支，包括大模型產品的國家備案及中國信息通信研究院進行的認證。該等開支屬必要且合理，以確保我們AI-PaaS產品的持續增強、合規性及競爭力。

我們計劃將約2.5%的所得款項淨額(或11.0百萬港元)分配用於租賃研發場地，以支持我們AI-PaaS產品的升級。具體而言，我們擬租賃兩處主要場地：(i)青島研發交付中心，我們擬於2026年至2029年為此花費分別約為1.0百萬港元、

未來計劃及所得款項用途

1.0百萬港元、1.5百萬港元及1.7百萬港元；及(ii)珠海產品測試中心，我們擬於2026年至2029年為此花費分別約為1.0百萬港元、1.3百萬港元、1.5百萬港元及1.7百萬港元。於2026年至2029年期間，預期自所得款項淨額支出的租賃該等研發場地的總額分別約為2.0百萬港元、2.6百萬港元、3.0百萬港元及3.4百萬港元。該等場地將為研發交付及產品測試提供專用空間，這對於支持我們AI-PaaS產品的持續增強及升級至關重要。

我們計劃將約1.9%的所得款項淨額(或8.2百萬港元)分配用於採購升級AI-PaaS產品的專用設備。下表載列詳細計劃：

設備	功能及關鍵技術	單位	單價 (千港元)	總價 (千港元)	*按年度劃分的計劃開支 (千港元)
訓練伺服器	專為大模型訓練及高效推理而設計，需具備高計算精度及持續算力。 關鍵技術包括分佈式並行訓練、高速互聯、模型優化及推理加速。	6	549.1	3,294.7	2026年：1,098.2 2027年：1,098.2 2028年：1,098.2 2029年：—
推理伺服器	支持高併發推理、低延遲響應及彈性伸縮。 關鍵技術：動態批處理，以優化計算資源及成本。	20	164.7	3,294.7	2026年：1,098.2 2027年：1,098.2 2028年：1,098.2 2029年：—
Edge boxes	以毫秒級響應實現實時數據採集、本地智能推理及數據預處理。 關鍵技術：資源受限環境下高效安全的智能處理。	110	11.0	1,208.1	2026年：302.0 2027年：302.0 2028年：302.0 2029年：302.0
辦公計算機	用於日常運營的標準通用辦公計算機。	38	11.0	417.3	2026年：109.8 2027年：98.8 2028年：109.8 2029年：98.8

未來計劃及所得款項用途

- 約30.0%的所得款項淨額(或130.3百萬港元)預期將用於提升我們的商業化能力，包括
 - (i) 約25.0%的所得款項淨額(或108.6百萬港元)將用於建立多元化營銷網絡，包括(a)招聘國內銷售專業人員，如國內高級銷售經理、國內解決方案架構師及國內營銷運營經理；(b)投資於多渠道營銷工作，如線上SEM、線下品牌廣告、通過主流及垂直行業媒體進行推廣、參與行業展覽及活動、贊助相關會議、培訓及激勵行業夥伴以及建立及升級區域展廳。

詳細的實施計劃、時間表及資金分配如下：

招聘國內銷售及營銷專業人員：

- 實施方案：招聘國內銷售經理、解決方案架構師及市場運營經理，於中國主要區域建立多元化的營銷網絡。
- 時間表：於2026年至2029年逐步實施招聘，大部分招聘將於2028年底前完成。
- 計劃開支：來自所得款項淨額的薪酬開支總額約為75.3百萬港元，於2026年、2027年、2028年及2029年的年度明細分別為15.4百萬港元、17.7百萬港元、20.0百萬港元及22.3百萬港元。
- 目標：建立一體化國內銷售能力，加速客戶獲取，提升解決方案交付效率。

國內多渠道營銷投資：

- 實施方案：投資於線上廣告、線下品牌活動、行業展覽、渠道合作夥伴培訓及展廳開發，以擴大品牌影響力並產生銷售線索。
- 時間表：於2026年至2029年持續投資，主要展廳升級計劃於2028年前完成。
- 計劃開支：來自所得款項淨額總額約33.3百萬港元，於2026年、2027年、2028年及2029年的年度明細分別為6.0百萬港元、6.0百萬港元、9.3百萬港元及12.0百萬港元。
- 目標：加強品牌知名度，擴大國內市場客戶覆蓋範圍。

未來計劃及所得款項用途

- (ii) 約5.0%的所得款項淨額(或21.7百萬港元)將用於實施全球發展戰略，包括(a)招聘海外銷售專業人員，如海外高級銷售經理、海外解決方案架構師及海外營銷運營經理；(b)投資於多渠道營銷工作，例如於國際平台上的線上SEM、參與海外行業展覽及活動、贊助相關海外會議以及培訓及激勵海外行業夥伴；及(c)設立海外銷售辦事處。

詳細的實施計劃、時間表及資金分配如下：

招聘海外銷售及營銷專業人員：

- 實施方案：招聘海外高級銷售經理、解決方案架構師及營銷經理，以實施我們在東南亞、歐洲及北美的全球業務發展戰略。
- 時間表：於2026年至2029年逐步招聘，海外銷售團隊組建將於2028年中基本完成。
- 計劃開支：來自所得款項淨額的薪酬開支總額約為14.1百萬港元，根據地域擴張里程碑分階段進行年度投資。
- 目標：建立專門的海外業務開發團隊，以滲透新市場，強化全球競爭力。

海外多渠道營銷投資：

- 實施方案：拓展線上SEM廣告，贊助海外展覽及會議，激勵海外渠道合作夥伴推動國際客戶獲取。
- 時間表：於2027年及2028年重點投資，以支持我們海外銷售網絡的擴展。
- 計劃開支：來自所得款項淨額總額約3.6百萬港元，其中於2026年、2027年、2028年及2029年分別為0.9百萬港元、0.9百萬港元、0.9百萬港元及0.9百萬港元。
- 目標：於海外市場建立品牌認知度並開發可持續的客戶管線。

設立海外銷售辦事處：

- 實施計劃：於香港及澳門設立海外銷售辦事處，以加強我們的區域影響力並支持全球擴張。
- 時間表：於2026年開始租賃及運營佈建，並穩步持續至2029年。

未來計劃及所得款項用途

- 計劃開支：所得款項淨額合共約4.0百萬港元將獲分配，包括自2026年至2029年各年分別為香港辦事處分配0.5百萬港元，以及自2026年至2029年分別為澳門辦事處分配相同金額。
- 目標：利用香港及澳門作為大灣區及鄰近地區客戶服務、業務發展及本地營銷活動的策略樞紐。

就我們的國際影響力而言，我們計劃專注於在海外市場推廣及銷售我們的標準AI計算機視覺解決方案，並通過採取基於地理區域的差異化策略進一步擴大我們的國際影響力。

我們非常重視香港及澳門的智能化轉型，在政府大量補貼的支持下，傳統企業升級運營的需求強勁。為把握該等機遇，我們已於兩地設立附屬公司，並與優質當地客戶接觸。我們亦與香港理工大學建立學術合作關係。在香港，我們已加入香港數碼港孵化計劃，並計劃進一步拓展我們的業務。在澳門，我們擬與當地系統集成商合作，進一步擴大我們的市場佔有率。

關於亞洲市場，我們計劃在2025年至2027年期間主要與當地IT提供商合作，以推動市場擴張，因當地AI公司仍然稀缺，企業解決方案通常依賴於當地的集成及交付能力。我們已經與泰國及馬來西亞的IT公司建立了合作夥伴關係，共同推廣無人機巡檢、智能安防及智能交通的解決方案。視乎市場發展情況，我們可能會考慮於2027年後在其他亞洲國家設立實體辦事處。

關於歐洲及北美市場，AI解決方案需求依然強勁，但本土競爭正在加劇。我們擬優先與在當地擁有強大影響力的合作夥伴進行技術及產品合作，以提供聯合解決方案。該等合作夥伴將率先在整個歐洲及北美推廣及分派該等解決方案。

- 約10.0%的所得款項淨額(或43.4百萬港元)預期將用於營運資金及一般企業用途。

若全球發售的所得款項淨額未即時應用於上述用途，或本公司無法按計劃落實部分計劃，在相關法律法規許可的範圍內，本公司僅會將該等所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構(按證券及期貨條例或其他司法管轄區適用法律法規的定義)的短期計息賬戶。在此情況下，本公司將遵守上市規則下的適當披露規定。

香港包銷商

中信里昂證券有限公司
招銀國際融資有限公司
農銀國際證券有限公司
國投證券(香港)有限公司
國信證券(香港)經紀有限公司
利弗莫爾證券有限公司
華升證券(國際)有限公司

香港包銷安排

香港公開發售

香港包銷協議

根據香港包銷協議，本公司按發售價初步提呈624,000股香港發售股份(可予調整)供香港公眾人士認購，並以本招股章程所載條款及條件為依據及受其規限。

待(a)聯交所批准根據本招股章程所載的全球發售已發行及將予發行的H股上市及交易及(b)香港包銷協議所載的若干其他條件達成後，香港包銷商已個別同意根據本招股章程及香港包銷協議所載條款及條件按其各自適用的比例認購或促使認購香港公開發售目前提呈但未獲承購的香港公開發售股份。

香港包銷協議須待(其中包括)國際包銷協議獲簽立、成為無條件且並未根據其條款予以終止時，方可作實。

終止理由

倘若於我們的H股在聯交所開始買賣當日上午八時正前發生以下任何事件，獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)有權向本公司發出(書面)通知即時終止香港包銷協議：

- (a) 下列情況發展、發生、存在或生效：
 - (i) 涉及或影響香港、中國、美國、英國、歐盟(或其任何成員國)、日本、新加坡或與本集團或全球發售有關的其他司法管轄區(各自為「**相關司法管轄區**」及統稱為「**相關司法管轄區**」)的任何新法律法規或現行法律法規的任何變動或涉及

包 銷

預期變動的事態發展，或出現任何可能導致變動或涉及預期變動的事態發展的事件或一系列事件或情況，或任何法院或任何主管機關對現行法律法規的詮釋或應用的任何變動或涉及預期變動的事態發展；或

- (ii) 涉及或影響任何相關司法管轄區或影響發售股份投資的任何地方、國家、區域或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、財政、法律、監管、貨幣、信貸或市況或情緒、稅收、股權證券或貨幣匯率或管制或任何貨幣或交易結算系統或外國投資法規(包括但不限於港元、美元或人民幣兌任何外幣的貶值、港元價值與美元價值掛鈎或人民幣與任何一種或多種外幣掛鈎的系統出現變動)或其他金融市場(包括但不限於股票和債券市場、貨幣和外匯市場、銀行間市場和信貸市場的情況和情緒)的任何變動或涉及預期變動的事態發展，或出現任何可能導致變動或預期變動的事件或一系列事件或情況；或
- (iii) 涉及或影響任何相關司法管轄區且性質為不可抗力的任何事件或一系列事件或情況(包括但不限於任何政府行動、宣佈地區、國家或國際緊急狀態或戰爭、災害、危機、經濟制裁、罷工、勞工糾紛、其他行業行動、停工、火災、爆炸、水災、海嘯、地震、火山爆發、內亂、暴亂、叛亂、群眾騷亂、政府運作癱瘓、戰爭行為、疫症、流行病、疾病爆發或升級、突變或惡化、交通事故或中斷或延誤、地方、國家、地區或國際敵對行為爆發或升級(不論是否已宣戰)、天災或恐怖行動(不論是否有人聲稱對此負責))；或
- (iv) 對以下情況實施或宣佈停止、暫停或限制(包括但不限於施加或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍)：(i)一般在聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、東京證券交易所、新加坡證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場或倫敦證券交易所進行的股份或證券買賣；或(ii)本公司在證券交易所或場外交易市場上市或掛牌的任何證券的交易；或
- (v) 於或受影響的任何相關司法管轄區實施或宣佈任何全面中止銀行活動，或於或受影響的任何相關司法管轄區的商業銀行業務或外匯交易或證券交收或結算服務、程序或事務出現任何中斷；或
- (vi) 除獲得整體協調人事先書面同意外，本公司根據公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或應聯交所及／或證監會的任何規定或要求，發出或被要求發出本招股章程之補充或修訂或與發售及出售發售股份相關的其他文件；或

包 銷

- (vii) 任何部門或其他監管或政治機構或組織對本集團公司或本集團任何公司的董事或高級管理層成員開始任何公共行動或調查，或宣佈有意採取任何此類行動；或
- (viii) 直接或間接地(無論以何種形式)對本集團任何公司或任何保證股東(定義見香港包銷協議)實施制裁或出口管制，或由任何相關司法管轄區實施或針對任何相關司法管轄區實施，或直接或間接地(無論以何種形式)由或為任何相關司法管轄區撤銷在香港包銷協議簽訂之日存在的貿易特權；或
- (ix) 任何債權人有效要求繳付或償還本集團任何成員公司的債務或要求在債務到期日前償還本集團任何成員公司所負有的債務；或
- (x) 本招股章程(或有關擬發售、配發、發行、認購或出售任何發售股份所使用的任何其他文件)、中國證監會備案(定義見香港包銷協議)或全球發售的任何方面不符合上市規則或任何其他適用法律；或
- (xi) 針對本招股章程所列本集團任何成員公司或任何保證股東或任何董事或高級管理層成員所威脅、煽動或宣佈提出的任何訴訟、糾紛、法律行動或索賠或監管或行政調查或行動；或
- (xii) 任何集團公司或本公司任何董事或任何高級管理層成員違反上市規則或適用法律的任何情況；或
- (xiii) 本招股章程「風險因素」一節所載任何風險的任何變動或潛在變動或發生，

而獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)全權酌情認為，任何上述情況個別或整體：(1)已經或將會或可能對本公司或本集團整體資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、利潤、虧損、經營業績、情況或狀況(財務或其他方面)或表現產生重大不利影響(不論直接或間接)；或(2)已經或將會或可能會對全球發售的成功或香港公開發售的認購水平或國際發售的認購踴躍程度造成重大不利影響；或(3)導致或將導致或可能導致按設想執行或實施香港包銷協議、香港公開發售或全球發售的任何重要部分，或進行香港公開發售及／或全球發售或按發售文件所擬定的條款及方式推廣全球發售或交付或分派發售股份變得不實際、不可取、不適宜或無法進行；或(4)已經或將會或可能導致香港包銷協議任何部分(包括包銷)無法按照其條款履行，或妨礙根據全球發售或根據其包銷處理申請及／或付款；或

包 銷

- (b) 獨家保薦人及整體協調人已獲悉(為其本身及代表香港包銷商)：
- (i) 任何發售文件(定義見香港包銷協議)、中國證監會備案(定義見香港包銷協議)及／或由或為或代表本公司就香港公開發售而刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)(「全球發售文件」)所載的任何陳述於刊發時在任何重大方面屬或已屬失實、不正確、不準確或具誤導性；或任何該等文件所載的任何估計、預測、表達的意見、意向或預期於刊發時在任何方面屬或已屬不公平或具誤導性，或基於失實、不誠實或不合理的假設或不誠實地作出；或
 - (ii) 發生或發現任何事宜，而該等事宜倘在緊接本招股章程日期前發生或發現則會構成任何全球發售文件的重大遺漏或錯誤陳述；或
 - (iii) 任何違反本公司或保證人(定義見香港包銷協議)於香港包銷協議或國際包銷協議所作的任何聲明、保證及承諾，或發生任何事件或情況導致本公司或保證人於香港包銷協議或國際包銷協議所作的任何聲明、保證及承諾在任何方面失實或不正確或具誤導性；或
 - (iv) 出現任何事件、行為或遺漏而導致或可能導致任何彌償方(定義見香港包銷協議)承擔根據香港包銷協議作出彌償的任何責任；或
 - (v) 任何違反本公司或其他保證人在香港包銷協議或國際包銷協議項下所承擔的任何責任或承諾；或
 - (vi) 發生涉及潛在變動構成或產生重大不利影響任何變動或事態發展；或
 - (vii) 名列本招股章程的董事會主席、任何董事或本公司的任何高級管理層成員擬退休或遭免職或離職；或
 - (viii) 名列本招股章程的任何董事或本公司任何高級管理層成員被控以可公訴罪行或依法遭禁止或因其他原因失去參與公司管理或擔任董事職務的資格；或
 - (ix) 本公司撤回本招股章程(及／或就認購或出售全球發售項下任何發售股份所使用的任何其他文件)或全球發售；或

包 銷

- (x) 上市委員會於上市日期或之前拒絕或不授予批准根據全球發售將予轉換為及將予發行的股份上市及買賣(受慣常條件規限的情況除外)，或倘已授予批准，而該批准其後遭撤回、取消、附帶限制條件(因慣常條件則除外)、撤銷或拒絕；或
- (xi) 任何人士已撤回其就刊發載有其報告、函件及／或法律意見(視情況而定)的本招股章程以及以其名稱所涉的方式及內容提述其名稱所作出的同意書；或
- (xii) 本公司因任何理由被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或出售任何發售股份；或
- (xiii) 任何人士已撤回或試圖撤回名列任何發售文件或刊發任何發售文件的同意書；或
- (xiv) 提出命令或呈請將本集團任何成員公司清盤或清算，或本集團任何成員公司與其債權人達成任何和解或安排或訂立安排方案，或通過任何將本集團任何成員公司清盤的決議案，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分資產或業務，或本集團任何成員公司發生任何同類事件；或
- (xv) (i)中國證監會就中國證監會備案出具的受理通知書及／或在中國證監會網站上公佈的中國證監會備案結果遭拒絕、撤回、撤銷或失效；或(ii)除獲得整體協調人事先書面同意外，本公司根據中國證監會規則或應中國證監會的任何規定或要求刊發或被要求刊發中國證監會備案的補充或修訂；或(iii)中國證監會備案不符合中國證監會規則或任何其他適用法律；或
- (xvi) 由於在累計投標過程中下達或確認的相當一部分訂單或任何基石投資者根據與該等基石投資者簽訂的基石投資協議作出的任何投資承諾已被撤回、終止或取消，導致相關投資金額的付款未按規定時間及方式或其他方式收到或結算，

則在各情況下，獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)可全權酌情決定並於向本公司發出書面通知後即時終止香港包銷協議。

根據上市規則向聯交所作出的承諾

本公司作出的承諾

根據上市規則第10.08條，我們已向聯交所承諾，除上市規則第10.08條規定的任何情況外，自上市日期起計六個月內，本公司將不會發行或出售或自庫存股轉出任何額外股份或可轉換為本公司股本證券的證券(包括認股權證或其他可轉換證券)(不論是否屬於已上市

類別)或訂立主題事項為相關發行或出售或自庫存股轉出的協議(不論股份或本公司證券的相關發行或出售或自庫存股轉出股份是否將於上市日期起計六個月內完成)。

主要人士作出的承諾

根據上市規則第18C.14(1)條，本公司主要人士(「主要人士」，包括陳先生、羅女士、陳碩先生、徐雷先生、劉若水女士、橫琴極力及橫琴極創)已向聯交所及本公司各自承諾，其各自不會並將促使相關登記持有人不會，在本招股章程披露其於本公司持股量的參照日期起至上市日期起12個月當日(或上市規則第18C.23條附註2所規定的較早日期)止期間，處置或訂立任何協議以處置本招股章程所示其為實益擁有人的任何H股，或以其他方式就該等H股創設任何購股權、權利、權益或產權負擔；惟上述限制不得阻止其：(i)利用其實益擁有的本公司證券作為以認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人的抵押品(包括押記或質押)，以獲得真誠商業貸款；或(ii)於上市規則第18C.15條所規定的情況下處置本公司該等證券中的任何權益。

根據上市規則第18C.14條附註2，我們的主要人士已向聯交所及本公司承諾，於本招股章程日期起至上市日期起12個月當日(或上市規則第18C.23條附註2所規定的較早日期)止期間內，其將：(i)當其將本招股章程所示其為實益擁有人的任何H股以認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人質押或押記時，立即通知本公司有關質押或押記連同如此質押或押記的H股數目；及(ii)當其收到承押人或受押人的任何口頭或書面指示，表明根據上文(i)段質押或押記的任何被質押或押記H股將被處置時，立即通知本公司有關指示。

由領航資深獨立投資者作出的承諾

根據上市規則第18C.14(2)條，我們的領航資深獨立投資者已向聯交所及本公司承諾，除上市規則許可者外，其將不會並將促使相關登記持有人不會，在本招股章程披露其於本公司各自持股量的參照日期起至上市日期起6個月當日(或上市規則第18C.23條附註2所規定的較早日期)止期間，處置或訂立任何協議以處置本招股章程所示領航資深獨立投資者為實益擁有人的任何H股，或以其他方式就該等H股創設任何購股權、權利、權益或產權負擔；惟上述限制不得阻止其：(i)利用其實益擁有的本公司證券作為以認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人的抵押品(包括押記或質押)，以獲得真誠商業貸款；或(ii)於上市規則第18C.15條所規定的情況下處置本公司該等證券中的任何權益。

根據上市規則第18C.14條附註2，我們的領航資深獨立投資者已向聯交所及本公司承諾，於本招股章程日期起至上市日期起六個月當日(或上市規則第18C.23條附註2所規定的較早日期)止期間內，其將：(i)當其將本招股章程所示其為實益擁有人的任何H股以認可機構(定

包 銷

義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人質押或押記時，立即通知本公司有關質押或押記連同如此質押或押記的H股數目；及(ii)當其收到承押人或受押人的任何口頭或書面指示，表明根據上文(i)段質押或押記的任何被質押或押記H股將被處置時，立即通知本公司有關指示。

我們亦將在主要人士及領航資深獨立投資者知會我們上述事宜(如有)後盡快通知聯交所，並根據上市規則第2.07C條以公告形式盡快披露有關事宜。

根據香港包銷協議作出的承諾

本公司的承諾

除根據全球發售及以其他方式根據上市規則提呈發售及出售發售股份外，自香港包銷協議日期起至上市日期後滿六個月當日止期間(「首六個月期間」)，本公司特此向各獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介人及香港包銷商承諾，在未經獨家保薦人及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下，及除非遵守上市規則的要求，否則不會：

- (a) 就本公司任何股份或其他股本證券或前述任何事項的任何權益(包括可轉換或可交換或可行使任何股份或代表收取股份權利的任何證券，或任何認股權證或其他購買股份的權利)，提呈發售、配發、發行、出售、接受認購、提呈配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、抵押、押記、質押、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合同或權利認購或購買、授予或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或處置或設立產權負擔(定義見香港包銷協議)，或同意轉讓或處置或設立產權負擔(不論直接或間接、有條件或無條件)，或就發行存託憑證而向存管人寄存本公司任何股份或其他股本證券；或
- (b) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓本公司任何股份或其他股本證券或任何前述者中的權益(包括任何可轉換或可交換或可行使為任何股份，或代表收取股份權利的任何證券，或任何認股權證或其他購買股份的權利)的全部或部分擁有權的任何經濟後果；或
- (c) 訂立與上文(a)或(b)段所指任何交易具有相同經濟效果的任何交易；或
- (d) 要約或同意或公佈有意進行上文(a)、(b)或(c)段所指的任何交易，

而於各情況下，均不論上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易是否將以交付H股或本公司其他證券，或以現金或其他方式結算(不論該等H股或其他股份或證券的發行是否將於首六個月期間完成)。

包 銷

倘於首六個月期間屆滿日期起計的六個月期間(「**第二個六個月期間**」)內，本公司訂立上文(a)、(b)或(c)段所指任何交易或要約或同意或宣佈進行任何該等交易的任何意向，本公司將採取一切合理措施以確保不會導致H股或本公司其他證券出現混亂或虛假市場。單一最大股東團體向獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席牽頭經辦人、聯席賬簿管理人、資本市場中介人及香港包銷商各自承諾將促使本公司遵守本文件中所作承諾。

單一最大股東團體的承諾

自香港包銷協議日期起至上市日期後滿12個月當日(包括該日)止期間(「**12個月期間**」)內任何時間，單一最大股東團體特此向各獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介人及香港包銷商承諾，在未經獨家保薦人及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下，及除非遵守上市規則的要求，否則其將不會，並將促使相關登記持有人、任何以信託方式為其持股的代名人或受託人及其控制的公司不會：

- (a) 就截至上市日期其實益擁有的本公司任何股份或其他證券或其中任何權益(包括但不限於可轉換或可交換或可行使為本公司股份或其他股本證券的任何證券，或代表收取本公司股份或其他股本證券權利的任何證券或任何認股權證或其他購買本公司股份或其他股本證券的權利)(「**單一最大股東團體限售證券**」)，出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、押記、質押、抵押、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合同或權利購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以出售或以其他方式轉讓或處置或設立產權負擔(不論直接或間接、有條件或無條件)，就發行存託憑證而向存管人寄存本公司任何股份或其他股本證券；
- (b) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓單一最大股東團體限售證券的全部或部分擁有權的任何經濟後果；
- (c) 訂立與上文(a)或(b)段所指任何交易具有相同經濟效果的任何交易；或
- (d) 要約或同意或公佈或公開披露有意進行上文(a)、(b)或(c)段所述的任何交易，

而於各情況下，均不論上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易是否將以交付本公司股份或其他股本證券，以現金或其他方式結算(不論該等股份或其他股本證券的發行是否將於12個月期間內完成)。

直至12個月期間屆滿為止，倘單一最大股東團體或相關登記持有人訂立上文(a)、(b)或(c)段所述的任何相關交易或要約或同意或訂約或公開宣佈有意訂立任何有關交易，其將採取一切合理措施以確保其將不會導致本公司證券出現混亂或虛假市場；惟本承諾：(i)不適

包 銷

用於上市後本公司單一最大股東團體購入的額外本公司證券；(ii)不阻止單一最大股東團體於上市規則第18C.15條所規定的情況下處置單一最大股東團體限售證券中的任何權益；及(iii)不阻止單一最大股東團體將單一最大股東團體限售證券用作以認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人的抵押品(包括押記或質押)，以獲得真誠商業貸款。於香港包銷協議日期後直至上市日期後滿12個月當日(包括該日)內任何時間，單一最大股東團體將會並將促使相關登記持有人將會：(a)當其將單一最大股東團體限售證券質押或押記時，立即書面通知本公司、獨家保薦人及保薦人兼整體協調人有關質押或押記連同如此質押或押記的單一最大股東團體限售證券數目；及(b)當單一最大股東團體或相關登記持有人收到承押人或受押人的任何口頭或書面指示，表明任何被質押或押記的單一最大股東團體限售證券將被處置時，立即書面通知本公司、獨家保薦人及保薦人兼整體協調人有關指示。

本公司特此向整體協調人、獨家保薦人及香港包銷商承諾，在自單一最大股東團體接獲該等書面資料後，如上市規則有相關規定，則其將於可行的情況下盡快通知聯交所並刊發公告公開披露有關資料。

國際發售

國際包銷協議

就國際發售而言，我們預期將與(其中包括)整體協調人及國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將在該協議所載的若干條件規限下，個別同意購買或促使認購人或買家購買根據國際發售提呈發售的國際發售股份。請參閱本招股章程「全球發售的架構—國際發售」一段。

佣金及開支

本公司將支付的包銷佣金為所有發售股份合計發售價的3.0% (「**固定費用**」)。本公司可全權酌情決定支付最高可達所有發售股份發售價1.0%的獎勵費(「**酌情費用**」)。因此，應付的固定費用與酌情費用比例為75%：25%(基於酌情費用將全數支付)。至於重新分配至國際發售的未獲認購香港發售股份，我們將按適用於國際發售的費率支付包銷佣金，而該筆佣金將支付予相關的國際包銷商而非香港包銷商。

我們就全球發售應付的佣金及費用總額，連同上市費、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費、法律及其他專業費用、印刷及其他開支，估計總金額約為64.8百萬港元(根據發售價每股發售股份40.0港元計算)。

獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載的獨立性準則。

包銷團成員的活動

香港包銷商及國際包銷商(統稱為「**包銷團成員**」)及其聯屬人士可各自個別進行並不構成包銷或穩定價格過程一部分的各種活動(詳情載於下文)。

包銷團成員及其聯屬人士為與世界各地多個國家有聯繫的多元化金融機構。該等實體為其本身賬戶及其他人士的賬戶從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀服務、基金管理、交易、對沖、投資及其他活動。於包銷團成員及其各自聯屬人士的多種日常業務活動過程中，可能為其本身賬戶及其客戶的賬戶購買、出售或持有廣泛系列的投資，並活躍地買賣證券、衍生工具、貸款、商品、貨幣、信貸違約掉期及其他金融工具。該等投資及交易活動可能涉及或有關本公司的資產、證券及／或工具及／或與本公司有關係的人士及實體，亦可能包括與本集團貸款及其他債務有關為對沖目的而訂立的掉期及其他金融工具。

就H股而言，包銷團成員及其聯屬人士的活動可能包括擔任H股買方及賣方的代理人，以主事人身份與該等買方及賣方進行交易，包括在全球發售中作為H股初始買方的貸款人(有關融資可能以H股作抵押擔保)，進行H股的自營交易及訂立場外或上市衍生工具交易或上市或未上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生權證等證券)，而該等交易的相關資產為包括H股在內的資產。該等交易可與選定交易對手以雙邊協議或交易方式進行。該等活動可能需要涉及有關實體進行對沖活動、直接或間接地買賣H股，從而可能對H股的買賣價產生負面影響。所有該等活動可於香港及全球其他地區進行，並可能導致包銷團成員及其聯屬人士於H股、包括H股在內的一籃子證券或指數、可能購買H股的基金單位或有關上述任何一項的衍生工具中持有好倉及／或淡倉。

就包銷團成員或其聯屬人士於聯交所或任何其他證券交易所發行任何以H股為其相關證券的上市證券而言，有關證券交易所的規則可能要求該等證券的發行人(或其聯屬人士或代理人之一)擔任該等證券的市場莊家或流通量提供者，而在大多數情況下，這亦將會導致H股的對沖活動。

所有該等活動可能影響H股的市價或市值、H股的流通量或成交量及H股價格的波幅，而有關活動每日發生的幅度亦無法估計。

包 銷

應注意於從事任何該等活動時，包銷團成員將受到若干限制，包括以下各項：(a)包銷團成員於公開市場或其他地方不得就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的期權或其他衍生工具交易)，以期將任何發售股份的市價維持在可能與當時公開市場不同的水平；及(b)包銷團成員須遵守所有適用法律及法規，包括證券及期貨條例關於市場失當行為的條文，其中包括禁止內幕交易、虛假交易、操控股價及操縱證券市場的條文。

若干包銷團成員或其各自的聯屬人士已不時提供且預期將於日後向本公司及本公司的聯屬人士提供投資銀行、衍生工具及其他服務，而有關包銷團成員或其各自的聯屬人士已就此收取或將收取慣常費用及佣金。

穩定價格經辦人不會被委任，且預期不會就全球發售進行任何穩定價格行動。

全球發售的架構

全球發售

本招股章程乃就全球發售中的香港公開發售而刊發。中信里昂證券有限公司為全球發售的整體協調人。

H股於聯交所上市乃由獨家保薦人保薦。獨家保薦人已代表本公司向聯交所申請批准本招股章程所述已發行及將發行H股的上市及買賣。

全球發售包括(可予重新分配)：

- (i) 香港公開發售：按本節「香港公開發售」一段所述於香港發售624,000股H股(可按下文所述予以重新分配)；及
- (ii) 國際發售：根據S規例以離岸交易方式在美國境外發售合共11,856,000股H股(可按下文所述予以重新分配)。

發售股份將約佔本公司緊隨全球發售完成後已發行股本總額的11.1%。

投資者可：

- (i) 申請認購香港公開發售項下的香港發售股份；或
- (ii) 申請認購或表示有意認購(倘合資格)國際發售項下的國際發售股份，

惟不得作出兩項申請。

香港公開發售供香港公眾人士以及香港機構及專業投資者公開認購。國際發售將涉及根據S規例以離岸交易方式向香港及美國境外其他司法管轄區的機構及專業投資者及預期對國際發售股份有大量需求的其他投資者選擇性營銷國際發售股份。國際包銷商正遊說有意投資者對購買國際發售股份表示有意認購。有意投資者須指明其準備以不同價格或某一特定價格在國際發售下認購的國際發售股份的數目。

根據香港公開發售及國際發售分別提呈發售的香港發售股份及國際發售股份數目或會根據本節「香港公開發售—重新分配」一段所述予以重新分配。

香港公開發售

初步提呈發售的H股數目

根據下述的重新分配，本公司按發售價根據香港公開發售初步提呈發售624,000股H股(佔根據全球發售初步提呈發售的12,480,000股H股的5.0%)以供香港公眾人士認購。根據下述的

全球發售的架構

重新分配，根據香港公開發售初步提呈發售的H股數目將佔我們緊隨全球發售完成後已發行股本總額的約0.6%。

在香港，預期個別散戶投資者將通過香港公開發售申請香港發售股份，而尋求國際發售股份的個別散戶投資者(包括通過銀行及其他機構在香港提出申請的個別投資者)，將不會獲配發國際發售中的國際發售股份。

整體協調人(為其本身及代表包銷商)及獨家保薦人可要求根據國際發售獲提呈發售H股並且根據香港公開發售提出申請的任何投資者向整體協調人及獨家保薦人提供充足資料，以便其識別根據香港公開發售提出的有關申請，並確保該申請會從香港發售股份的任何申請中剔除。

香港公開發售須待本節「全球發售的條件」一段所載條件達成後方告完成。

分配

僅就進行分配而言，根據香港公開發售初步提呈發售以供認購的624,000股H股(計及香港公開發售與國際發售之間已獲分配的發售股份數目作出的任何重新分配後)將平均分為兩組(任何零碎股份將分配至甲組)：甲組及乙組，兩組均會按公平基準配發予獲接納申請人。所接獲總認購價(不包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)為5百萬港元或以下的所有香港發售股份的有效申請將撥入甲組，所接獲總認購價(不包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)為5百萬港元以上但不超過乙組總值的所有香港發售股份的有效申請將撥入乙組。

申請人務須注意，甲組的申請及乙組的申請可能有不同分配比例。倘其中一組(而非兩組)的香港發售股份認購不足，則多出的香港發售股份將轉撥至另一組，以應對該組需求，並作出相應分配。申請人僅可獲分配甲組或乙組而非兩組的香港發售股份，並僅可於甲組或乙組申請香港發售股份。倘出現超額認購，在香港公開發售項下分配予投資者的香港發售股份(包括甲組及乙組)，將按根據香港公開發售所接獲的有效申請數量而定。各組別的分配基準會因應各申請人有效申請認購的香港發售股份數目而有所不同。香港發售股份的分配方式(如適當)可能包括抽籤，即部分申請人或會較其他申請相同數目香港發售股份的申請人獲分配較多股份，而未中籤的申請人則可能不獲分配任何香港發售股份。

重新分配

發售股份在香港公開發售與國際發售之間的分配可予根據上市規則重新分配。上市規則第18項應用指引第4.2段(經上市規則第18C.09條修訂)要求建立回補機制，倘達到香港公開發售項下預先設定的若干總需求水平，該機制會將香港發售股份數目增加至全球發售項

全球發售的架構

下將予提呈發售的發售股份總數的特定比例。香港公開發售中初步可供認購的發售股份為624,000股，佔全球發售項下初步可供認購發售股份的5%；及倘國際發售股份獲悉數認購或超額認購，整體協調人將於申請截止後按以下基準實施回補機制，且須遵守新上市申請人指南第4.14章所載的分配基準：

- (a) 倘香港公開發售未獲悉數認購，整體協調人有權按其認為合適的比例將未獲認購的全部或部分香港發售股份重新分配至國際發售，且新上市申請人指南第4.14章所界定及所述的分配上限將不會被觸發；
- (b) 倘香港公開發售項下有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售項下初步可供認購發售股份數目的10倍或以上但少於50倍，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，使香港公開發售項下可供認購的發售股份總數為1,248,000股，佔全球發售項下初步可供認購發售股份的10%；及
- (c) 倘香港公開發售項下有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售項下初步可供認購發售股份數目的50倍或以上，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，使香港公開發售項下可供認購的發售股份總數為2,496,000股，佔全球發售項下初步可供認購發售股份的20%。

在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將在甲組和乙組之間進行分配，而分配至國際發售的發售股份數目將按整體協調人認為適當的方式相應減少。

香港公開發售及國際發售中將予提呈發售的發售股份可由整體協調人(為其本身及代表包商)根據聯交所頒佈的新上市申請人指南第4.14章及上市規則第18項應用指引第4.2段酌情於該等發售之間重新分配。根據前段所述，整體協調人可酌情將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售項下的有效申請。

根據新上市申請人指南第4.14章，倘(i)國際發售未獲悉數認購，而香港公開發售獲悉數認購或超額認購(不論超額認購的倍數)；或(ii)國際發售獲悉數認購或超額認購及香港公開發售獲悉數認購或超額認購，而香港公開發售中有效申請的發售股份數目少於香港公開發售項下初步可供認購股份數目的10倍，則整體協調人有權按其認為適當的數目，將原本計入國際發售的國際發售股份重新分配至香港公開發售，惟該重新分配後香港公開發售項下可供認購的發售股份總數不得超過1,248,000股發售股份(佔香港公開發售項下初步可供認購的發售股份總數的兩倍)。

全球發售的架構

發售股份於香港公開發售及國際發售之間的任何重新分配之詳情將於全球發售結果公告中披露，該公告預計將於2026年3月27日(星期五)發佈。

倘國際發售股份及香港發售股份均未獲足額認購，則全球發售將不會進行，除非包銷商將根據本招股章程及包銷協議的條款及條件認購或促使認購人按各自適用比例認購全球發售項下提呈發售但未獲認購的發售股份。

申請

香港公開發售的各申請人亦須在遞交的申請中承諾並確認，其本身及為其利益提出申請的任何人士並無亦不會申請或認購或表示有意申請或認購國際發售的任何發售股份，倘上述承諾及／或確認遭違反及／或不真實(視乎情況而定)，則國際發售項下有關申請人的申請將不予受理。

重複或疑屬重複申請及任何認購超過312,000股香港發售股份(佔香港公開發售初步可供認購的624,000股H股的50%)的申請將不獲受理。

申請人於香港公開發售項下提交申請時(視乎申請渠道而定)或須繳足發售價每股發售股份40.0港元，加每股發售股份應付經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

本招股章程所指的申請、申請股款或申請程序僅與香港公開發售有關。

國際發售

提呈發售的國際發售股份數目

我們根據國際發售初步提呈以供認購的國際發售股份數目將包括初步發售的11,856,000股發售股份，佔全球發售項下發售股份的95.0%。視乎國際發售與香港公開發售之間的發售股份的任何重新分配，國際發售股份將佔我們緊隨全球發售完成後已發行股本總額的約10.5%。

分配

根據國際發售，國際包銷商將依據S規例在香港及美國以外其他司法管轄區有條件將國際發售股份配售予機構及專業投資者以及預期對H股有大量需求的其他投資者。國際發售須待香港公開發售成為無條件後，方可作實。

全球發售的架構

國際發售項下的國際發售股份分配將由整體協調人釐定，並將基於多項因素，其中包括需求程度及時間、有關投資者於相關行業的投資資產或股本資產總規模，以及預期有關投資者會否於上市後進一步購入發售股份及／或持有或出售發售股份。上述分配可能會向專業、機構及企業投資者作出，而分配我們的發售股份的基準旨在建立鞏固的股東基礎，使本公司及我們的股東整體受益。

整體協調人(代表包銷商)或會要求已根據國際發售獲發售股份及根據香港公開發售提出申請的任何投資者向其提供充足資料，以使其識別香港公開發售的相關申請，確保該等申請自國際發售的任何發售股份分配中剔除。

重新分配

根據國際發售將予轉讓的國際發售股份總數目可能因本節「— 香港公開發售 — 重新分配」一段所述的回撥安排及／或重新分配全部或任何未獲認購的香港發售股份至國際發售而變動。

全球發售的定價

國際包銷商將徵詢有意投資者於國際發售中購入發售股份的意向。有意投資的專業及機構投資者須指明其擬按不同價格或某一特定價格認購國際發售中H股的數目。該程序稱為「累計投標」，預期將一直進行直至遞交香港公開發售申請截止日期當日或前後為止。

除非另有公佈，否則發售價將為每股發售股份40.0港元。

整體協調人(為其本身及代表包銷商)可在其認為適當的時候，根據國際發售的投標程序中有意投資者所表現的踴躍程度，經本公司同意後，於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前任何時間，調低全球發售提呈發售的發售股份數目及／或將發售價範圍調至低於本招股章程所述者。在此情況下，我們將在可行情況下於作出調低決定後盡快及於任何情況下不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午，分別於本公司網站www.extremevision.com.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk刊發公告取消全球發售，並按經修訂發售股份數目及／或經修訂發售價以及上市規則第11.13條的規定(包括刊發補充招股章程或新招股章程(視情況而定))重新提呈全球發售。在刊發有關公告或補充招股章程(視情況而定)後，全球發售提呈發售的發售股份數目及／或經修訂發售價範圍將為最終定論，而發售價(倘經整體協調人(為其本身及代表包銷商)與本公司協定)將釐定。全球發售必須首先取消，然後根據補充招股章程在FINI上重新發佈。

全球發售的架構

申請人於遞交香港發售股份申請前，應注意有關調低發售股份數目及／或發售價的任何公告或補充招股章程或新招股章程（視合適情況而定），可能於遞交香港公開發售申請截止當日方會發佈。倘並無刊發任何有關公告或取消並重新提呈發售，則發售股份數目及／或發售價將不會減少。

香港發售股份及國際發售股份在若干情況下可能由整體協調人及獨家保薦人酌情在香港公開發售與國際發售之間重新分配。

香港公開發售的申請水準、國際發售的踴躍程度、香港發售股份的分配基準及香港公開發售的申請結果預期將於2026年3月27日（星期五）按本招股章程「如何申請香港發售股份—B. 公佈結果」一段所述方式通過多種渠道公佈。

包銷安排

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款悉數包銷。

我們預計本公司將於2026年3月26日（星期四）或前後就國際發售簽訂國際包銷協議。包銷安排、香港包銷協議及國際包銷協議於本招股章程「包銷」一節概述。

全球發售的條件

發售股份的所有申請須待達成（其中包括）以下條件後方會獲接納：

- 如本招股章程所述，聯交所批准根據全球發售已發行及將予發行的H股在聯交所主板上市及買賣，而有關上市及批准其後並無於H股開始在聯交所買賣前撤回；
- 國際包銷協議於2026年3月26日（星期四）當日或前後簽立及交付；
- 本公司已向香港結算提交所有必要檔案，以使發售股份獲准於聯交所交易；及
- 包銷商根據各包銷協議須履行的責任已成為且持續無條件（除非及倘該等條件於有關日期及時間或之前獲有效豁免），且並無根據各自協議的條款終止，

以上各項均須於各包銷協議指定日期及時間或之前（除非及倘有關條件於指定日期及時間或之前獲有效豁免）且無論如何不遲於本招股章程發佈後30日達成。

全球發售的架構

倘上述條件在指定時間及日期前尚未達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並將立即通知聯交所。我們將於失效後翌日分別於本公司網站www.extremevision.com.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk刊發有關香港公開發售失效的通知。在此情況下，所有申請股款將會按本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所載條款不計利息退還予申請人。在此段期間內，申請股款將存入本公司收款銀行或根據香港法例第155章銀行業條例(經修訂)獲發牌的其他香港銀行的獨立銀行賬戶。

香港公開發售及國際發售中的任何一項發售須待(其中包括)另一項成為無條件且並無根據其條款終止方告完成。

發售股份的H股股票預期將於2026年3月27日(星期五)發行，惟僅會在(i)全球發售於該日期或之前於各方面成為無條件及(ii)包銷協議概無按其條款予以終止的情況下，方可於H股開始交易日期(預期為2026年3月30日(星期一))上午八時正成為有效的所有權憑證。倘於收到H股股票前或H股股票成為有效所有權憑證前買賣H股，則所有風險概由投資者自行承擔。

買賣安排

假設香港公開發售於2026年3月30日(星期一)上午八時正或之前在香港成為無條件，預期H股將於2026年3月30日(星期一)上午九時正在聯交所開始買賣。H股將以每手買賣單位50股H股買賣，股份代號為6636。

如何申請香港發售股份

致香港發售股份投資者的重要通知

全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序，以下為申請流程。我們不會提供本招股章程印刷本供公眾人士使用。

本招股章程已刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易 > 新上市 > 新上市資料」頁面及我們的網站www.extremevision.com.cn。

本招股章程內容與按照公司(清盤及雜項條文)條例第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程內容相同。

A. 申請香港發售股份

1. 可提出申請人士

如閣下或閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，則閣下可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 身處美國境外；及
- 擁有香港地址(僅就網上白表服務而言)。

除非為上市規則及聯交所發佈的新上市申請人指南所允許或本公司已獲聯交所授予任一項豁免及／或同意，否則以下人士不得申請認購任何香港發售股份：

- 現有股東或其緊密聯繫人；或
- 董事或其任何緊密聯繫人。

如何申請香港發售股份

2. 申請渠道

香港公開發售期間將由2026年3月20日(星期五)上午九時正開始至2026年3月25日(星期三)中午十二時正結束。

閣下可通過以下任意一種申請渠道申請香港發售股份：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
網上白表服務	www.hkeipo.hk	有意領取實物H股股票的投資者。成功申請認購的香港發售股份將會以閣下本身的名義配發及發行。	2026年3月20日(星期五)上午九時正開始至2026年3月25日(星期三)上午十一時三十分(香港時間)。 完成悉數繳付申請股款的截止時間將為2026年3月25日(星期三)中午十二時正(香港時間)。
香港結算EIPO渠道	閣下身為香港結算參與者的經紀或託管商將按照閣下的指示代表閣下通過香港結算的FINI系統遞交EIPO申請	無意領取實物H股股票的投資者。成功申請認購的香港發售股份將以香港結算代理人的名義配發及發行、直接存入於中央結算系統，並記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。	請與閣下的經紀或託管商聯絡，以便得悉發出有關指示的最早及截止時間，因為有關時間或會因不同經紀或託管商而異。

網上白表服務與香港結算EIPO渠道等途徑均存在能力上的限制及服務中斷的可能性，建議閣下宜避免留待申請期間截止當日方申請香港發售股份。

倘閣下通過網上白表服務提出申請，則一旦閣下就本身或為閣下利益通過網上白表服務發出任何申請認購指示以申請認購香港發售股份並完成繳付相關股款，即被視為已提出實際申請。倘閣下為本身利益發出電子認購指示，則閣下將被視為已申明僅就本身利益發出一份電子認購指示。倘閣下為他人的代理人，則閣下將被視為已申明僅就閣下為其利益作為代理人發出一份電子認購指示，且閣下獲正式授權作為代理人發出有關指示。

為免生疑問，倘閣下通過網上白表服務發出一次以上申請指示且獲得不同支付參考編號，但未就特定參考編號悉數繳付，則不構成實際申請。

如何申請香港發售股份

倘閣下通過網上白表服務提出申請，則閣下將被視為已授權網上白表服務供應商按照本招股章程的條款及條件(經網上白表服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

藉由指示閣下的經紀或託管商代表閣下通過香港結算EIPO渠道申請香港發售股份，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以相關香港結算參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份，並代表閣下處理本招股章程及其任何補充文件所載的所有事宜。

倘閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請，則閣下就本身或為閣下利益向香港結算發出任何申請認購指示(在該情況下，香港結算代理人將代表閣下提出申請)將被視為已提出實際申請，前提是有關申請認購指示於香港公開發售截止時間前並未遭撤回或因其他原因而失效。

香港結算代理人僅會以閣下代名人的身份行事，故香港結算或香港結算代理人概毋須就有關香港結算或香港結算代理人代表閣下申請香港發售股份而採取的任何行動或任何違反本招股章程條款及條件的行為而對閣下或任何其他人士負責。

3. 申請所需資料

閣下提出申請時必須提供以下資料：

個人或聯名申請人	公司申請人
<ul style="list-style-type: none">閣下身份證明文件所示全名²身份證明文件的簽發國家或司法管轄區身份證明文件類型(按優先次序排列)：<ul style="list-style-type: none">i. 香港身份證；或ii. 國民身份證明文件；或iii. 護照；及身份證明文件號碼	<ul style="list-style-type: none">閣下身份證明文件所示全名²身份證明文件的簽發國家或司法管轄區身份證明文件類型(按優先次序排列)：<ul style="list-style-type: none">i. 法人機構識別編碼註冊文件；或ii. 公司註冊證明書；或iii. 商業登記證；或iv. 其他同等文件；及身份證明文件號碼

附註：

- 倘閣下通過網上白表服務提出申請，閣下須提供有效的電郵地址、聯絡電話號碼及香港地址，亦須聲明閣下已依遵下文附註2所載規定提供身份證明資料。具體而言，若閣下未能提供香港身份證號碼，則須就並無持有香港身份證作出確認。聯名申請人的人數不得超過四人。倘閣下為一間公司，則申請人須以個人股東的名義提出申請。

如何申請香港發售股份

2. 申請人必須使用身份證明文件上所顯示之全名提交申請，姓、名、中名及其他姓名(如有)必須按身份證明文件上所示的相同順序輸入。如身份證明文件同時包含中英文名稱，則必須同時使用中英文名稱，否則以英文或中文名稱作申請皆可。申請人的身份證明文件應嚴格按優先次序排第，且個人申請人如擁有有效香港身份證(包括香港居民及香港永久居民)，必須在申請認購公開發售H股股份時使用香港身份證號碼；同樣地，公司申請人如擁有法人機構識別編碼證書，則須以法人機構識別編碼編號作申請。
3. 倘申請人為受託人，則需要提供受託人的客戶識別信息(「客戶識別信息」)(如上所述)。倘申請人為投資基金(即集體投資計劃)，則需要提供已在經紀處開設交易賬戶的資產管理公司或個別基金(按適用情況)的客戶識別信息(如上所述)。
4. 根據市場慣例，FINI上聯名申請人的人數上限為四人。倘組織章程細則及適用公司法規定更低限額，則可予以更改。
5. 倘以代名人身份提出申請，閣下須提供每名實益擁有人或每名聯名實益擁有人(如屬聯名實益擁有人)的：(i)身份證明文件所示全名、身份證明文件的簽發國家或司法管轄區、身份證明文件類型；及(ii)身份證明文件號碼。如未能填妥此項資料，有關申請將視作為閣下的利益提交。
6. 倘以未上市公司身份提出申請，而：(i)該公司主要從事證券買賣業務；及(ii)閣下對該公司可行使法定控制權，則是項申請將視作為閣下的利益提出，閣下須於申請時提供上述所需資料。

「未上市公司」指其股本證券並無在聯交所或任何其他證券交易所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司過半數投票權；或
- 持有該公司過半數已發行股本(不計及無權參與指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

就通過香港結算EIPO渠道並根據授權書提出申請的人士而言，我們及整體協調人(作為我們的代理人)可在我們認為合適的任何條件下(包括出示授權證明)，酌情接納有關申請。

未能提供任何所需資料均可能導致閣下的申請不獲受理。

如何申請香港發售股份

4. 可申請的香港發售股份數目

每手買賣單位 : 50股

可申請的香港發售股份數目及申請／成功配發股份時應付的款項 : 香港發售股份僅可按指定的每手買賣單位申請。有關就各項指定的每手買賣單位應付的款項請見下表。

發售價為每股發售股份40.0港元。

倘閣下通過**香港結算EIPO**渠道提出申請，閣下的**經紀或託管商**可能會要求閣下為閣下的申請預先注資，金額由**經紀或託管商**根據香港適用法律及法規釐定。閣下有責任遵守**經紀或託管商**就閣下申請認購的香港發售股份施加的任何有關預籌資金規定。

藉由指示閣下的**經紀或託管商**代表閣下通過**香港結算EIPO**渠道申請香港發售股份，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以相關香港結算參與者代名人的身份行事)安排從閣下的**經紀或託管商**指定銀行的相關代名人銀行賬戶中撥付發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。

倘閣下通過**網上白表**服務提出申請，可就閣下所選**H**股數目的應付金額參閱下表。於申請香港發售股份時，閣下須於申請時全數支付相關的應付金額。

如何申請香港發售股份

所申請香港發售 股份數目	申請／成功配發	所申請香港發售 股份數目	申請／成功配發	所申請香港發售 股份數目	申請／成功配發	所申請香港發售 股份數目	申請／成功配發
	股份時應付 金額 ⁽²⁾		股份時應付 金額 ⁽²⁾		股份時應付 金額 ⁽²⁾		股份時應付 金額 ⁽²⁾
	港元		港元		港元		港元
50	2,020.16	800	32,322.72	7,000	282,823.80	100,000	4,040,340.00
100	4,040.35	900	36,363.05	8,000	323,227.20	150,000	6,060,510.00
150	6,060.51	1,000	40,403.40	9,000	363,630.60	200,000	8,080,680.00
200	8,080.68	1,500	60,605.10	10,000	404,034.00	250,000	10,100,850.00
250	10,100.86	2,000	80,806.80	20,000	808,068.00	312,000 ⁽¹⁾	12,605,860.80
300	12,121.02	2,500	101,008.50	30,000	1,212,102.00		
350	14,141.19	3,000	121,210.20	40,000	1,616,136.00		
400	16,161.35	3,500	141,411.90	50,000	2,020,170.00		
450	18,181.54	4,000	161,613.60	60,000	2,424,204.00		
500	20,201.70	4,500	181,815.30	70,000	2,828,238.00		
600	24,242.05	5,000	202,017.00	80,000	3,232,272.00		
700	28,282.38	6,000	242,420.40	90,000	3,636,306.00		

- (1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限，佔最初發售的香港發售股份的50%。
- (2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。若申請成功，經紀佣金將付予交易所參與者（定義見上市規則）或網上白表服務供應商（適用於通過網上白表服務申請渠道作出的申請），而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別付予證監會、聯交所及會財局。

5. 禁止重複申請

除非閣下為代名人且於閣下申請時按本節「A. 申請香港發售股份」3. 申請所需資料」一段所規定提供相關投資者的資料，否則閣下或閣下的聯名申請人概不得為閣下自身利益提出超過一份申請。如閣下被懷疑遞交或致使遞交超過一份申請，則閣下的所有申請概不獲受理。

禁止通過(i)網上白表服務；(ii)香港結算EIPO渠道；或(iii)同時通過該兩個渠道提出重複申請，且有關申請將不獲受理。如閣下已通過網上白表服務或香港結算EIPO渠道提出申請，閣下或閣下為其利益而提出申請的人士概不得進一步申請全球發售中的任何發售股份。

H股證券登記處將在其系統內記錄所有申請，並根據證券登記公司總會有限公司發佈的《處理重複／疑屬重複申請的最佳應用指引》（「最佳應用指引」），識別具有相同名稱及身份證明文件號碼的疑屬重複申請。

由於申請須受個人資料收集聲明規限，所展示的身份證明文件號碼作遮蓋處理。

6. 申請條款及條件

通過網上白表服務或香港結算EIPO渠道申請認購香港發售股份，即表示閣下(或香港結算代理人將代表閣下(視乎情況而定)處理以下事項)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件，並指示及授權我們及／或整體協調人(作為我們的代理人)為閣下簽立任何文件及代表閣下進行一切必要事宜，以按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義進行登記，以及(如閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請)代表閣下將獲配發的香港發售股份直接存入中央結算系統，以記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口；
- (ii) 確認閣下已閱讀並了解本招股章程及網上白表服務指定網站(或閣下與閣下的經紀或託管商所訂立的協議(視乎情況而定))所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iii) (如閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請)同意閣下的經紀或託管商與香港結算訂立的參與者協議所列有關就申請香港發售股份發出申請認購指示的安排、承諾及保證並須遵守香港結算一般規則及香港結算運作程序規則；
- (iv) 確認閣下知悉本招股章程所載有關股份發售及銷售的限制，且該等限制對閣下或閣下為其利益而提出申請的人士而言並不適用；
- (v) 確認閣下已閱讀本招股章程及其任何補充文件，且閣下提出申請(或致使閣下提出申請時(視乎情況而定))時僅依據本招股章程及其補充文件載列的資料及陳述，且將不會依賴任何其他資料或陳述；
- (vi) 同意本公司、獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、資本市場中介人、彼等或本公司各自董事、高級職員、僱員、合夥人、代理人、顧問及全球發售涉及的任何其他人士(「相關人士」)、H股證券登記處及香港結算，均無須對本招股章程及其補充文件所未載之任何資料或陳述負責；
- (vii) 同意就本節「G. 個人資料—3. 目的及4. 轉交個人資料」段落項下的目的向我們、相關人士、H股證券登記處、香港結算、香港結算代理人、聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或遵照法例、規則或法規的其他規定披露閣下的申請詳情及個人資料，以及任何其他可能須提供的有關閣下及閣下為其利益而提出申請的人士的個人資料；
- (viii) 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利的原則下)由閣下提出的申請(或香港結算代理人提出的申請(視乎情況而定))一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；

如何申請香港發售股份

- (ix) **同意** 在公司(清盤及雜項條文)條例第44A(6)條的規限下，由閣下或香港結算代理人代表閣下提出的任何申請一經接納，即不得撤回，並將以H股證券登記處以公佈結果的方式所刊登中籤結果的通告(時間及方式載於本節「— B. 公佈結果」一段)作為憑證；
- (x) **確認** 閣下知悉本節「— C. 閣下不獲配發香港發售股份的情況」一段所述的情況；
- (xi) **同意** 閣下的申請或香港結算代理人的申請、有關申請的接納及由此產生的合同將受香港法例規管及按其詮釋；
- (xii) **同意** 遵守公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例、我們的組織章程細則、香港以外任何地區適用於閣下的申請的法例，且我們或相關人士概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程所載的條款及條件項下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境內及／或境外的任何法例；
- (xiii) **確認**(a) 閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請並非由本公司、本公司或其任何附屬公司的任何董事、監事、最高行政人員、主要股東或現有股東或任何彼等的各自緊密聯繫人直接或間接出資；及(b) 閣下並非慣於亦不會慣於接收本公司、本公司或其任何附屬公司的任何董事、監事、最高行政人員、主要股東或現有股東或任何彼等的各自緊密聯繫人就有關以閣下名義登記的H股或由閣下以其他方式持有的H股的收購、出售、投票表決或以其他方式進行處置所作出的指示；
- (xiv) **保證** 閣下提供的資料真實準確；
- (xv) **確認** 閣下明白我們及整體協調人將依賴閣下的聲明及陳述，以決定是否向閣下分配任何香港發售股份，而倘閣下作出虛假聲明，則可能被檢控；
- (xvi) **同意** 接納所申請認購或根據申請分配予閣下的任何較少數目的的香港發售股份；
- (xvii) **聲明及表示** 此乃閣下為閣下本身利益或閣下為其利益而提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xviii) (倘申請為閣下本身的利益提出) **保證** 閣下不曾亦不會為閣下的利益直接或間接向香港結算發出**電子認購指示**或通過**網上白表**服務申請渠道或由任何作為閣下代理的任何人士或任何其他人士而提出其他申請；及
- (xix) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) **保證**(1) 閣下作為該人士的代理或為該人士利益、或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會通過向

如何申請香港發售股份

香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示提出其他申請；及(2) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代為發出電子認購指示。

B. 公佈結果

配發結果

閣下可通過以下方式查詢 閣下是否成功獲配發任何香港發售股份：

平台	日期／時間
通過網上白表服務或香港結算EIPO渠道提出申請：	
網站..... 於網站 www.hkeipo.hk/IPOResult (或 www.tricor.com.hk/ipo/result) 的「配發結果」頁面使用「按身份證號碼搜索」功能	於2026年3月27日(星期五)下午十一時正至2026年4月2日(星期四)午夜十二時正(香港時間)期間全日24小時
有關(其中包括)(i)使用網上白表服務及香港結算EIPO渠道提出申請的全部或部分獲接納申請人,及(ii)該等申請人有條件獲配發的香港發售股份數目的完整列表將於 www.hkeipo.hk/IPOResult 或 www.tricor.com.hk/ipo/result 展示。	
聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 www.extremevision.com.cn , 將提供H股證券登記處上述網站的鏈接。	不遲於2026年3月27日(星期五)下午十一時正(香港時間)
電話..... +852 3691 8488 — H股證券登記處提供的配發結果電話查詢熱線	於2026年3月30日(星期一)至2026年4月2日(星期四)營業日的上午九時正至下午六時正(香港時間)

倘 閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請,亦可自2026年3月26日(星期四)下午六時正(香港時間)起向 閣下的經紀或託管商查詢。

香港結算參與者可於2026年3月26日(星期四)下午六時正(香港時間)起全日24小時登入FINI查閱配發結果,如發現配發結果有任何不符,應盡快知會香港結算。

分配公告

我們預期不遲於2026年3月27日(星期五)下午十一時正(香港時間)在聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.extremevision.com.cn公佈國際發售的踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港發售股份的分配基準。

C. 閣下不獲配發香港發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下或閣下為其利益提出申請的人士將不獲配發香港發售股份：

1. 倘閣下的申請遭撤回：

根據公司(清盤及雜項條文)條例第44A(6)條，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請可能遭撤回。

2. 倘我們或我們的代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

我們、整體協調人、H股證券登記處及其各自的代理及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供原因。

3. 倘香港發售股份的分配無效：

倘聯交所並無在下列期間內批准H股上市，香港發售股份的分配即告無效：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 倘聯交所於截止辦理申請登記日期後六個星期內通知我們有關較長期間，則於不超過六個星期的較長期間內。

4. 倘：

- 閣下提出重複申請或疑屬重複申請。有關如何構成重複申請，請參閱本節「— A. 申請香港發售股份— 5. 禁止重複申請」一段；
- 閣下的申請指示不完整；
- 閣下並無妥為付款(或確認資金，視情況而定)；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 我們或整體協調人相信接納閣下的申請將導致違反適用的證券法或其他法律、規則或法規。

5. 倘獲配發股份的資金結算失敗：

根據香港結算參與者與香港結算之間的安排，香港結算參與者須在抽籤前將足夠的申請資金存入其指定銀行。香港發售股份抽籤後，收款銀行將從其指定銀行收取結算各香港結算參與者的實際香港發售股份配發所需的部分資金。

如何申請香港發售股份

資金結算存在失敗的風險。若代表閣下就閣下獲配發股份結算付款的香港結算參與者(或其指定銀行)出現資金結算失敗的罕見情況,香港結算將聯繫違約的香港結算參與者及其指定銀行以確定結算失敗的原因並要求該違約的香港結算參與者糾正或促使其糾正該結算失敗的情況。

然而,如認定該等結算責任未能履行,受影響的香港發售股份將會重新分配至全球發售。閣下通過經紀或託管商申請的香港發售股份,可能會因結算失敗而受到影響。在極端情況下,閣下或會因有關香港結算參與者的資金結算失敗而不會獲配發任何香港發售股份。倘閣下因資金結算失敗而未能獲配發香港發售股份,我們、有關人士、H股證券登記處及香港結算概不會或將不會承擔任何責任。

D. 寄發／領取H股股票及退回申請股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張H股股票(通過香港結算EIPO渠道作出的申請所獲發的H股股票則如下文所述存入中央結算系統)。

本公司不就H股發出臨時所有權文件,亦不就申請時繳付的款項發出收據。

僅在2026年3月30日(星期一)上午八時正(香港時間)全球發售已成為無條件以及終止權利(請參閱本招股章程「包銷」一節)未獲行使的情況下,H股股票方會成為有效。投資者倘在獲發H股股票前或H股股票生效前買賣H股,須自行承擔一切風險。

本公司保留權利在申請股款過戶前保留任何H股股票及(如適用)任何多收申請股款。

如何申請香港發售股份

有關程序及時間載列如下：

	網上白表服務	香港結算EIPO渠道
寄發／領取H股股票 ¹		
申請200,000股或以上香港發售股份	<p>親自前往H股證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)領取</p> <p>時間：2026年3月30日(星期一)上午九時正至下午一時正(香港時間)</p> <p>如閣下為個人申請人，則閣下不得授權任何其他人士代領。 如閣下為公司申請人，閣下的授權代表須攜同蓋上閣下公司印鑑的授權書領取。</p> <p>個人申請人及授權代表領取股票時均須出示H股證券登記處接納的身份證明文件。</p> <p>附註：倘閣下並無於上述時間內親身領取閣下的H股股票，則該／該等股票將會以普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔</p>	<p>H股股票將以香港結算代理人名義發行，存入中央結算系統並寄存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口</p> <p>閣下無須採取任何行動</p>
申請少於200,000股香港發售股份	閣下的H股股票將會於2026年3月27日(星期五)以普通遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔	
閣下已支付的多繳申請股款退款機制		
日期	2026年3月30日(星期一)	根據閣下與閣下的經紀或託管商的安排而定
責任方	H股證券登記處	閣下的經紀或託管商

¹ 除非於2026年3月27日(星期五)上午香港正懸掛惡劣天氣信號(定義見下文)導致相關H股股票未能及時送達香港結算，本公司將促使H股證券登記處按照雙方約定的應急安排，送達證明文件及H股股票。請參閱本節「—E. 惡劣天氣安排」。

如何申請香港發售股份

	網上白表服務	香港結算EIPO渠道
通過單一銀行賬戶繳付申請 股款.....	以網上白表電子自動退款指示形式 存入 閣下的指定銀行賬戶	閣下的經紀或託管商將根據 閣下 與其他的安排向 閣下指定銀行賬 戶退款
通過多個銀行賬戶繳付申請 股款.....	退款支票將通過普通郵遞方式寄 往 閣下申請指示所示地址，郵 誤風險概由 閣下自行承擔	

E. 惡劣天氣安排

辦理或截止辦理申請登記

倘香港於2026年3月25日(星期三)上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 「黑色」暴雨警告；及／或
- 極端情況，

(統稱「惡劣天氣信號」)，

則本公司不會於2026年3月25日(星期三)辦理或截止辦理申請登記。

有關申請登記將改為在下一個在上午九時正至中午十二時正期間任何時間再無發出**惡劣**天氣信號的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正開始辦理及／或於中午十二時正截止辦理。

有意投資者應注意，推遲開始／截止辦理申請登記可能會導致上市日期推遲。若本招股章程中「預期時間表」一節所述日期發生任何變化，經修訂時間表的公告將於聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.extremevision.com.cn進行刊發。

倘於2026年3月27日(星期五)懸掛**惡劣**天氣信號，則H股證券登記處將作出適當安排，將H股股票交付至中央結算系統存管處的服務櫃台，以便於2026年3月30日(星期一)進行買賣。

倘於2026年3月27日(星期五)懸掛**惡劣**天氣信號，則就申請的少於200,000股發售股份而言，實物H股股票將於**惡劣**天氣信號降為較低信號或取消後郵局恢復營業時(例如於2026年3月27日(星期五)下午或2026年3月30日(星期一))以普通郵遞方式寄發。

倘於2026年3月30日(星期一)懸掛**惡劣**天氣信號，則就申請的200,000股或以上發售股份而言，閣下可於**惡劣**天氣信號降為較低信號或取消後(例如於2026年3月30日(星期一)下午或2026年3月31日(星期二))親身前往H股證券登記處領取實物H股股票。

有意投資者應注意，若其選擇收取以自身名義發行的實物H股股票，則可能會延遲收到H股股票。

F. H股獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准H股於聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，自H股開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者之間的交易須於交易日後第二個結算日在中央結算系統內進行交收。

中央結算系統內的所有活動均須遵守不時生效的香港結算一般規則及香港結算運作程序規則。

本公司已作出一切必要安排，以使H股獲准納入中央結算系統。

閣下應就交收安排的詳情諮詢閣下的經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響閣下的權利及權益。

G. 個人資料

下述個人資料收集聲明適用於本公司、H股證券登記處、收款銀行及有關人士所收集及所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。該個人資料可能包括客戶識別號及閣下的身份資料。閣下向香港結算發出申請認購指示，即表示閣下已閱讀、理解並同意下文個人資料收集聲明中的所有條款。

1. 個人資料收集聲明

本個人資料收集聲明旨在向香港發售股份的申請人及持有人說明本公司及H股證券登記處有關個人資料及香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》方面的政策及慣例。

2. 收集閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人在申請香港發售股份或轉讓或受讓其名下香港發售股份時或尋求H股證券登記處的服務時，必須確保向本公司或其代理及H股證券登記處提供準確及最新的個人資料。

未能提供所要求的資料或提供資料不準確可能導致閣下的香港發售股份申請被拒或延遲，或導致本公司或H股證券登記處無法落實轉讓或提供服務。此舉亦可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的股票。

香港發售股份申請人及持有人所提供的個人資料倘有任何錯誤，須立即通知本公司及H股證券登記處。

3. 目的

閣下的個人資料可以任何方式被使用、持有、處理及／或保存，以作下列目的：

- 處理閣下的申請及退款支票、網上白表電子自動退款指示(倘適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款及申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；
- 遵守香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以H股持有人(包括香港結算代理人(倘適用))的名義登記新發行股份或轉讓或受讓股份；
- 存置或更新本公司的股東名冊；
- 核實H股申請人及持有人的身份，並識別任何重複的H股申請；
- 促進香港發售股份抽籤程序；
- 確定H股持有人的受益權利，例如股息、供股及紅股等；
- 分發本公司及其附屬公司的通訊；
- 編製H股持有人的統計資料及簡介；
- 披露有關資料以便就權益索償；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使本公司及H股證券登記處能履行對H股申請人及持有人及／或監管機構承擔的責任及／或H股申請人及持有人不時同意的任何其他目的。

4. 轉交個人資料

本公司及H股證券登記處將會對其所持有的香港發售股份的申請人及持有人個人資料進行保密，惟本公司及H股證券登記處可在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交(無論在香港境內或境外)有關個人資料：

- 本公司委任的代理人，例如財務顧問、收款銀行和海外股份過戶登記總處；
- 香港結算或香港結算代理人，彼等將會使用該等個人資料，並可能將該等個人資料轉交H股證券登記處，於各種情況下用以根據其規則或程序提供服務或設施或履行其職能以及運作FINI及中央結算系統(包括倘香港發售股份申請人要求存於中央結算系統)；

如何申請香港發售股份

- 向本公司或H股證券登記處提供與其各自業務營運有關的行政、電訊、電腦、付款或其他服務的任何代理人、承包商或第三方服務供應商；
- 聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或遵照法例、規則或法規所規定的其他機構，包括聯交所執行上市規則及證監會履行其法定職能的情況；及
- 香港發售股份持有人與或擬與之進行交易的任何人士或機構，例如彼等的銀行、律師、會計師或經紀等。

5. 保留個人資料

本公司及H股證券登記處將按完成收集個人資料之用途所需時間保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料。無需保留的個人資料將會根據香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》銷毀或處理。

6. 查閱及更正個人資料

香港發售股份的申請人及持有人有權確定本公司或H股證券登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關該資料的副本並更正任何不準確資料。本公司及H股證券登記處有權就處理有關要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按本招股章程「公司資料」一節所披露或不時通知的本公司及H股證券登記處的註冊地址，送交公司秘書或H股證券登記處的私隱事務合規主任。

致山東極視角科技股份有限公司及中信證券(香港)有限公司董事之歷史財務資料會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-98頁所載山東極視角科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告,該等歷史財務資料包括 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年9月30日止九個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表,以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-98頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分,其編製以供收錄於 貴公司於2026年3月20日就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料,並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任乃對歷史財務資料發表意見,並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制,以設計適當的程序,但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性,以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信,我們已獲得充足恰當的憑證,為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期的比較財務資料

我們已審閱 貴集團中期比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們依據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號**實體獨立核數師進行中期財務資料審閱**進行審閱工作。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計範圍，故不能保證我們會注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。按照我們之審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，其中載述 貴公司概無就有關期間派付任何股息。

執業會計師
香港

2026年3月20日

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載為構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元(人民幣千元)。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入.....	5	101,572	127,681	257,296	79,429	136,304
銷售成本.....		(70,490)	(94,605)	(153,817)	(48,262)	(75,160)
毛利.....		<u>31,082</u>	<u>33,076</u>	<u>103,479</u>	<u>31,167</u>	<u>61,144</u>
其他收入及收益.....	5	10,760	12,192	7,011	5,644	8,111
銷售及分銷開支.....		(34,788)	(28,492)	(22,261)	(16,171)	(13,853)
行政開支.....		(31,492)	(33,244)	(31,188)	(23,093)	(40,680)
研發開支.....		(35,200)	(36,568)	(44,821)	(24,137)	(46,860)
金融資產減值虧損淨額.....		(7)	(1,893)	(5,090)	(2,594)	(2,676)
其他開支.....		(596)	(430)	(833)	(915)	(290)
融資成本.....	6	(377)	(666)	(1,372)	(1,035)	(1,820)
除稅前(虧損)/利潤.....	7	(60,618)	(56,025)	4,925	(31,134)	(36,924)
所得稅(開支)/抵免.....	10	(104)	(221)	3,783	3,993	628
年內/期內(虧損)/利潤.....		<u>(60,722)</u>	<u>(56,246)</u>	<u>8,708</u>	<u>(27,141)</u>	<u>(36,296)</u>
以下各方應佔：						
母公司擁有人.....		(60,855)	(56,232)	8,683	(27,167)	(36,298)
非控股權益.....		133	(14)	25	26	2
		<u>(60,722)</u>	<u>(56,246)</u>	<u>8,708</u>	<u>(27,141)</u>	<u>(36,296)</u>
母公司普通權益持有人應佔						
每股(虧損)/盈利						
基本及攤薄(人民幣).....	12	<u>(0.88)</u>	<u>(0.56)</u>	<u>0.09</u>	<u>(0.27)</u>	<u>(0.36)</u>
年內/期內(虧損)/利潤.....		<u>(60,722)</u>	<u>(56,246)</u>	<u>8,708</u>	<u>(27,141)</u>	<u>(36,296)</u>
年內/期內全面(虧損)/收益						
總額.....		<u>(60,722)</u>	<u>(56,246)</u>	<u>8,708</u>	<u>(27,141)</u>	<u>(36,296)</u>
以下各方應佔：						
母公司擁有人.....		(60,855)	(56,232)	8,683	(27,167)	(36,298)
非控股權益.....		133	(14)	25	26	2
		<u>(60,722)</u>	<u>(56,246)</u>	<u>8,708</u>	<u>(27,141)</u>	<u>(36,296)</u>

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註29。

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	13	3,541	1,688	2,966	2,899
使用權資產.....	14	4,863	1,080	8,929	12,951
遞延稅項資產.....	16	—	—	4,485	5,150
預付款項、按金及其他應收款項...	20	874	875	771	863
合同資產.....	19	9	3,814	3,627	3,612
其他非流動資產.....	22	62,316	—	—	5,057
非流動資產總值.....		71,603	7,457	20,778	30,532
流動資產					
存貨.....	15	19,547	41,726	38,577	36,061
貿易應收款項及應收票據.....	18	42,015	68,968	178,028	181,324
合同資產.....	19	1,417	921	4,668	2,142
預付款項、按金及其他應收款項...	20	34,178	20,706	11,431	20,510
按公允價值計量且其變動計入當期					
損益的金融資產.....	21	113,688	82,631	186,006	173,227
定期存款.....	22	—	14,215	—	10,469
其他流動資產.....	22	40,000	42,015	—	—
受限制銀行存款.....	22	—	1,268	136	698
現金及現金等價物.....	22	35,265	55,318	31,172	19,684
流動資產總值.....		286,110	327,768	450,018	444,115
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	23	53,823	33,171	88,444	99,388
其他應付款項及應計費用.....	24	22,581	28,194	36,923	37,502
計息銀行借款.....	25	4,800	21,780	53,138	67,184
租賃負債.....	14	4,061	1,242	2,116	3,065
合同負債.....	26	12,018	30,764	17,629	19,541
應付稅項.....		104	109	491	394
流動負債總額.....		97,387	115,260	198,741	227,074
流動資產淨值.....		188,723	212,508	251,277	217,041
資產總值減流動負債.....		260,326	219,965	272,055	247,573

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
租賃負債	14	1,808	83	7,782	11,713
合同負債	26	1,637	5,419	5,410	3,725
遞延收入	27	—	1,800	15,881	16,161
撥備	28	—	175	—	—
非流動負債總額		3,445	7,477	29,073	31,599
資產淨值		<u>256,881</u>	<u>212,488</u>	<u>242,982</u>	<u>215,974</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	29	—	100,000	100,435	100,435
實繳資本	29	3,465	—	—	—
儲備	30	253,283	112,369	142,403	115,393
非控股權益		133	119	144	146
權益總額		<u>256,881</u>	<u>212,488</u>	<u>242,982</u>	<u>215,974</u>

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註29。

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
	實繳資本	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	1,846	394,430	1,502	(266,605)	131,173	—	131,173
年內虧損	—	—	—	(60,855)	(60,855)	133	(60,722)
年內全面虧損總額	—	—	—	(60,855)	(60,855)	133	(60,722)
以股份為基礎的付款(附註31)	—	—	7,791	—	7,791	—	7,791
股東出資	1,619	177,020	—	—	178,639	—	178,639
於2022年12月31日	<u>3,465</u>	<u>571,450*</u>	<u>9,293*</u>	<u>(327,460)*</u>	<u>256,748</u>	<u>133</u>	<u>256,881</u>

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	股本	實繳資本	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	3,465	571,450	9,293	(327,460)	256,748	133	256,881
年內虧損	—	—	—	—	(56,232)	(56,232)	(14)	(56,246)
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(56,232)	(56,232)	(14)	(56,246)
以股份為基礎的付款(附註31)	—	—	—	11,853	—	11,853	—	11,853
改制為股份公司	100,000	(3,465)	(372,736)	—	276,201	—	—	—
於2023年12月31日	<u>100,000</u>	<u>—</u>	<u>198,714*</u>	<u>21,146*</u>	<u>(107,491)*</u>	<u>212,369</u>	<u>119</u>	<u>212,488</u>

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	累計溢利	總計			
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2024年1月1日	100,000	198,714	21,146	(107,491)	212,369	119	212,488	
年內利潤	—	—	—	8,683	8,683	25	8,708	
年內全面收益總額	—	—	—	8,683	8,683	25	8,708	
以股份為基礎的付款 (附註31)	—	—	11,786	—	11,786	—	11,786	
股東出資	435	9,565	—	—	10,000	—	10,000	
於2024年12月31日	<u>100,435</u>	<u>208,279*</u>	<u>32,932*</u>	<u>(98,808)*</u>	<u>242,838</u>	<u>144</u>	<u>242,982</u>	

截至2025年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	資本儲備	以股份為基礎的 付款儲備	累計虧損	總計			
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2025年1月1日	100,435	208,279	32,932	(98,808)	242,838	144	242,982	
期內虧損	—	—	—	(36,298)	(36,298)	2	(36,296)	
期內全面虧損總額	—	—	—	(36,298)	(36,298)	2	(36,296)	
行使以股份為基礎的付款 以股份為基礎的付款 (附註31)	—	6,518	(6,518)	—	—	—	—	
於2025年9月30日	<u>100,435</u>	<u>214,797*</u>	<u>35,702*</u>	<u>(135,106)*</u>	<u>215,828</u>	<u>146</u>	<u>215,974</u>	

* 該等儲備賬戶包括分別於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日綜合財務狀況表的綜合儲備分別為人民幣253,283,000元、人民幣112,369,000元、人民幣142,403,000元及人民幣115,393,000元。

截至2024年9月30日止九個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	資本儲備	以股份為基礎的 付款儲備	累計虧損	總計			
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2024年1月1日	100,000	198,714	21,146	(107,491)	212,369	119	212,488	
期內虧損	—	—	—	(27,167)	(27,167)	26	(27,141)	
期內全面虧損總額	—	—	—	(27,167)	(27,167)	26	(27,141)	
以股份為基礎的付款 (附註31)	—	—	8,803	—	8,803	—	8,803	
於2024年9月30日 (未經審核)	<u>100,000</u>	<u>198,714</u>	<u>29,949</u>	<u>(134,658)</u>	<u>194,005</u>	<u>145</u>	<u>194,150</u>	

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前(虧損)/利潤.....		(60,618)	(56,025)	4,925	(31,134)	(36,924)
就下列各項作出調整：						
融資成本.....	6	377	666	1,372	1,035	1,820
匯兌虧損淨額.....		768	—	(150)	—	(117)
利息收入.....	5	(40)	(359)	(228)	(137)	(152)
提前終止租賃的(收益)/虧損..		(29)	—	(8)	(8)	—
物業、廠房及設備折舊.....	7	2,921	1,985	1,745	1,271	1,088
使用權資產折舊.....	7	3,852	3,783	2,719	2,183	1,884
貿易應收款項及應收票據(減值撥回)/減值.....	7	48	1,899	5,116	2,338	2,516
其他應收款項(減值撥回)/減值.....	7	(41)	(6)	(26)	256	160
撇減存貨至可變現淨值.....	7	458	1,187	5,400	4,421	495
合同資產(減值撥回)/減值....	7	(4)	74	495	30	19
理財產品、結構性存款、定期存款及大額存單的投資收益.....	5	(7,210)	(3,269)	(3,185)	(3,211)	(1,882)
按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收益.....	7	429	(965)	(1,712)	(869)	(1,844)
以權益結算以股份為基礎的付款.....	7	7,791	11,853	11,786	8,803	9,288
		<u>(51,298)</u>	<u>(39,177)</u>	<u>28,249</u>	<u>(15,022)</u>	<u>(23,649)</u>

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
存貨(增加)/減少.....	(4,752)	(23,366)	(2,251)	(8,888)	2,021
貿易應收款項及應收票據 (增加)/減少.....	(30,208)	(28,852)	(114,176)	19,442	(5,812)
預付款項、按金及其他應收款 項(增加)/減少.....	(21,304)	13,477	9,297	(8,270)	(7,903)
合同資產(增加)/減少.....	(318)	(3,383)	(4,055)	(166)	2,522
貿易應付款項及應付票據 增加/(減少).....	30,235	(20,652)	55,273	(8,510)	10,944
其他應付款項及應計費用 (減少)/增加.....	(1,107)	5,613	8,729	2,063	579
合同負債(減少)/增加.....	(490)	22,528	(13,144)	(1,966)	227
遞延收入增加.....	—	1,800	14,081	16,080	280
受限制現金減少/(增加).....	2,017	(1,268)	1,132	1,039	(562)
撥備增加/(減少).....	—	175	(175)	(175)	—
經營所用現金.....	<u>(77,225)</u>	<u>(73,105)</u>	<u>(17,040)</u>	<u>(4,373)</u>	<u>(21,353)</u>
已付利息.....	—	—	(460)	(459)	(38)
已收利息.....	40	359	228	137	152
已付所得稅.....	<u>(1,958)</u>	<u>(217)</u>	<u>(320)</u>	<u>(320)</u>	<u>(134)</u>
經營活動所用現金流量淨額....	<u>(79,143)</u>	<u>(72,963)</u>	<u>(17,592)</u>	<u>(5,015)</u>	<u>(21,373)</u>

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資活動所得現金流量					
已收利息	3,218	2,880	301	264	212
購入物業、廠房及設備項目	(810)	(132)	(3,022)	(2,990)	(1,021)
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(486,984)	(434,650)	(753,551)	(706,321)	(70,000)
出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項	435,482	466,672	651,888	628,892	84,622
購買初始期限超過三個月的定期存款	—	(23,251)	(9,573)	(9,573)	(20,319)
初始期限超過三個月的定期存款到期收回	—	9,191	23,633	13,884	9,941
購買大額存單	(50,000)	(20,000)	—	—	(5,000)
出售大額存單的所得款項	20,000	80,000	42,000	42,000	—
出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得投資收益	3,677	536	3,053	2,977	1,523
投資活動(所用)/所得現金流量淨額	(75,417)	81,246	(45,271)	(30,867)	(42)
融資活動所得現金流量					
新增銀行貸款	4,800	21,780	53,138	23,095	42,099
償還銀行貸款	(950)	(4,800)	(21,780)	(21,780)	(28,097)
已付利息	—	(486)	(544)	(322)	(1,354)
股東出資	178,639	—	10,000	—	—
收取/(支付)租賃按金	109	—	108	108	(177)
租賃負債付款	(4,550)	(4,724)	(2,355)	(2,121)	(1,410)
支付上市開支	—	—	—	—	(1,251)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額	178,048	11,770	38,567	(1,020)	9,810

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	23,488	20,053	(24,296)	(36,902)	(11,605)
年／期初現金及現金等價物....	12,545	35,265	55,318	55,318	31,172
匯率變動的影響，淨額	(768)	—	150	—	117
年／期末現金及現金等價物....	<u>35,265</u>	<u>55,318</u>	<u>31,172</u>	<u>18,416</u>	<u>19,684</u>
現金及現金等價物結餘分析....					
現金及銀行結餘.....	35,265	55,318	21,349	18,416	19,684
購入時原到期日少於三個月的 非抵押定期存款.....	—	—	9,823	—	—
於綜合財務狀況表中呈列的現 金及現金等價物.....	<u>35,265</u>	<u>55,318</u>	<u>31,172</u>	<u>18,416</u>	<u>19,684</u>

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	13	3,333	1,502	2,931	2,873
使用權資產.....	14	4,632	926	8,929	12,951
遞延稅項資產.....	16	—	—	4,373	4,749
於附屬公司的投資.....	17	22,412	44,765	44,728	45,174
預付款項、按金及其他應收款項...	20	730	731	627	858
合同資產.....	19	—	3,491	3,484	3,612
其他非流動資產.....	22	32,039	—	—	—
非流動資產總值.....		63,146	51,415	65,072	70,217
流動資產					
存貨.....	15	14,869	33,111	38,372	35,348
貿易應收款項及應收票據.....	18	37,816	58,322	159,691	182,292
合同資產.....	19	1,083	637	4,507	2,048
預付款項、按金及其他應收款項...	20	159,941	48,550	20,170	28,423
按公允價值計量且其變動計入當期					
損益的金融資產.....	21	29,240	82,631	186,006	173,227
定期存款.....	22	—	14,215	—	10,469
其他流動資產.....	22	40,000	12,000	—	—
受限制銀行存款.....	22	—	1,268	136	522
現金及現金等價物.....	22	34,483	44,009	18,425	8,651
流動資產總值.....		317,432	294,743	427,307	440,980

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	23	53,681	27,141	89,622	103,115
其他應付款項及應計費用.....	24	17,183	24,313	44,690	50,153
租賃負債.....	14	3,982	1,163	2,116	3,065
計息銀行貸款.....	25	4,800	21,780	48,138	67,184
合同負債.....	26	7,881	26,710	15,236	14,523
流動負債總額.....		87,527	101,107	199,802	238,040
流動資產淨值.....		229,905	193,636	227,505	202,940
總資產減流動負債.....		293,051	245,051	292,577	273,157
非流動負債					
租賃負債.....	14	1,649	—	7,782	11,713
遞延收入.....	27	—	1,800	15,881	16,161
合同負債.....	26	1,637	5,419	5,410	3,725
撥備.....	28	—	175	—	—
非流動負債總額.....		3,286	7,394	29,073	31,599
資產淨值.....		<u>289,765</u>	<u>237,657</u>	<u>263,504</u>	<u>241,558</u>
權益					
股本.....	29	—	100,000	100,435	100,435
實繳資本.....	29	3,465	—	—	—
儲備.....	30	286,300	137,657	163,069	141,123
權益總額.....		<u>289,765</u>	<u>237,657</u>	<u>263,504</u>	<u>241,558</u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2015年6月15日在中華人民共和國(「中國」)山東省青島市成立為一家股份有限公司。貴公司註冊辦公地址為中國山東省青島市黃島區廬山路57號經控大廈1201室。

於有關期間及中期比較財務資料所涵蓋的期間，貴公司及其附屬公司主要為各行各業的企業提供涵蓋開發、部署及管理的端到端企業級解決方案。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接權益，該等附屬公司全部為私營有限公司，主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立 地點及日期以及 營業地點	註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
深圳極市科技有限公司	中國內地 2021年7月14日	人民幣10,000,000元	100%		信息傳輸、軟件及信息 技術服務
極視角(上海)科技有限公司....	中國內地 2020年7月6日	人民幣35,000,000元	100%		科研及技術服務
青島極視角科技有限公司	中國內地 2019年12月6日	人民幣8,000,000元	100%		信息傳輸、軟件及信息 技術服務
江蘇極視星光科技有限公司....	中國內地 2023年8月21日	人民幣15,000,000元	100%		科研及技術服務
青島極數科技有限公司	中國內地 2023年6月30日	人民幣100,000元	100%		科研及技術服務
安徽極視角科技有限公司	中國內地 2022年5月13日	人民幣30,000,000元	86%		信息傳輸、軟件及信息 技術服務

由於該等實體毋須遵守彼等註冊成立所在司法管轄區的相關規則及法規的任何法定審計規定，自註冊成立日期起，有關實體概無編製經審核財務報表。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟於各有關期間末及中期比較財務資料所涵蓋期間按公允價值計量之若干金融工具除外。該等財務報表以人民幣呈列，除另有說明外，所有數值均按四捨五入原則約整至最接近之千位。

就向首次公開發售前投資者發行的普通股而言，根據 貴公司與首次公開發售前投資者訂立的有關終止 貴公司授出的若干特別權利(包括贖回權及清盤優先權、反攤薄權)(如本報告附註29所述自始無效)的補充協議，經計及 貴公司司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律後，董事認為於整個有關期間將首次公開發售前投資呈列為權益屬適當。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註29。

貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則會計準則」)(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋)編製。貴集團於編製整個有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時，已採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴集團於有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的財務報表。附屬公司指由 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構實體)。當 貴集團因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，且有能力通過對投資對象行使權力(即賦予 貴集團有能力以主導投資對象的相關活動的既存權利)影響該等回報時，則屬擁有控制權。

於一般情況下，均存在多數投票權形成控制權之推定。若 貴公司擁有投資對象一半以下投票權或類似權利，則 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合同安排；
- (b) 因其他合同安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表採用與 貴公司一致的會計政策及報告期間編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分會歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，儘管這會導致非控股權益結餘錄得虧絀。有關 貴集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及現金流於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變化， 貴集團會重新評估本身是否控制投資對象。附屬公司的所有權權益變動（並無喪失控制權）作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。 貴集團應佔過往於其他全面收益確認的組成部分按倘 貴集團直接出售相關資產或負債所規定的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料內應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等準則生效時應用於該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	無公眾責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具的分類及計量（修訂本） ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹的列報貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號（修訂本） ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

貴集團正在詳細評估初始應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。到目前為止， 貴集團認為，除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能會導致會計政策發生變化，但不太可能對 貴集團在初始應用期間的財務表現及財務狀況產生重大影響。國際財務報告準則第18號的應用預計不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響損益及其他全面收益表以及現金流量表的呈列以及未來財務資料的披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。該主要市場或最有利市場必須為貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時將使用的假設計量，假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者以最高及最佳用途使用資產或將資產出售給能夠以最高及最佳用途使用的另一名市場參與者以產生經濟利益的能力。

貴集團採用適用於有關情況並可獲得充足數據的估值技術來計量公允價值，盡量使用相關可觀察輸入數據而盡量避免使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於直接或間接可觀察對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團通過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)釐定轉撥是否於各層級間發生。

非金融資產之減值

倘出現減值跡象，或當要求每年對資產(存貨及遞延稅項資產除外)進行減值測試時，會評估資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與公允價值減出售成本二者之間的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面價值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間於損益與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

貴集團於各報告期間末評估有否任何跡象顯示之前已確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘有任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘屬下列情況，有關方將被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該方為某人士或其關係密切的家庭成員，且該人士
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理成員；或
- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理成員；及
 - (viii) 該實體或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其營運狀況及地點作擬定用途所產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入使用後產生的開支(如維修及保養)通常於產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢查的支出會作為重置於資產賬面值中資本化。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，貴集團會將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並作出相應折舊。

折舊乃以直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的採用的主要年度比率如下：

電子設備及其他.....	19.4%至38.8%
租賃裝修.....	剩餘租期與估計可使用年期較短者

剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行審閱，並作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會帶來任何未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的出售或報廢的收益或虧損為出售相關資產所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。在建工程於完工並可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

研發成本

所有研究成本於產生時在損益中扣除。

新產品開發項目所產生的開支，僅於貴集團能夠證明完成該無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、具有完成該資產的意圖及使用或出售該資產的能力、該資產產生未來經濟利益的方式、擁有足夠的資源以完成該項目並能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會予以資本化及遞延。不符合上述標準的產品開發支出於發生時列作開支。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同賦予於一段時間內控制可識別資產使用的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認用於支付租賃付款的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用日期)。使用權資產以成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產按資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)以直線法折舊，具體如下：

辦公室..... 3至5年

倘租賃資產所有權於租期結束前轉讓予貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊採用資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(含實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權，租賃付款亦包括合理確定將由貴集團行使的購買選擇權行使價及終止租賃的罰款付款。並非取決於指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含的利率不易釐定，故貴集團採用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息的增加，並因已作出的租賃付款而減少。此外，倘存在租期修改、租期變動、租賃付款變動(例如，由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

投資及其他金融資產**初始確認及計量**

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量及按公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包含重大融資部分或貴集團已就此應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，貴集團初始按公允價值(倘金融資產並非按公允

價值計量且其變動計入當期損益，則另加交易成本)計量金融資產。如下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息(「**僅為支付本金及利息**」)的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指 貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否來自收集合同現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於旨在持有以收取合同現金流量及出售的業務模式內持有。非於前述業務模式持有的金融資產乃按公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

要求按照市場規定或慣例在通常規定的期限內交付資產的金融資產買賣於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益確認。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下會被終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或根據「轉付」安排承擔責任在並無重大延誤的情況下向第三方悉數支付已收現金流量；及(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排，則會評估其是否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則 貴集團將根據其對該資產的持續參與程度繼續確認所轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。所轉讓資產及相關負債按反映 貴集團已保留權利及責任的基準計量。

以對所轉讓資產作出擔保形式的持續參與按資產原有賬面值與 貴集團可能須償還的最高代價金額兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或其他構成合同條款組成部分的信貸提升措施所產生的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就可能於未來12個月內發生的違約事件導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認以來顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，均須就風險餘下年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅增加。於評估時， 貴集團將比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險，並考慮毋須花費過多成本或精力即可獲得的合理而具理據支持的資料，包括過往及前瞻性資料。倘合同付款逾期超過30天，則 貴集團認為信貸風險大幅增加。

倘合同付款逾期90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示 貴集團不大可能在計及 貴集團持有的任何信貸增強措施前悉數收回尚未償還合同金額時， 貴集團亦可能將金融資產視作違約。倘無法合理預期收回合同現金流量，則撤銷金融資產。

以攤銷成本計量的金融資產根據一般方式須予減值，並按以下為計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用簡化法(於下文詳述)的貿易應收款項及合同資產除外。

第1階段..... 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損準備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量

- 第2階段..... 信貸風險自初始確認以來已顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損準備按等於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段..... 於報告日期發生信貸減值的金融資產(但並非購入或源生信貸減值)，其虧損準備按等於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化法

就並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分的貿易應收款項及合同資產而言， 貴集團應用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險變動，而是基於各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已建立基於其過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特定的前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義，債務及權益工具分類為金融負債或權益。

金融負債為符合下列任何條件的負債(a)合約責任(i)向另一實體交付現金或另一金融資產；或(ii)在可能對另一實體不利的條件下與該實體交換金融資產或金融負債；或 (b) 將或可能以實體自身權益工具結算的合約，且為：(i) 實體須或可能須交付可變數目的實體自身權益工具的非衍生工具；或(ii)將或可能以固定金額現金或另一金融資產交換固定數目的實體自身權益工具以外的方式結算的衍生工具。

權益工具為證明實體資產(扣除其所有負債後)剩餘權益的任何合約。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及計息銀行借款。

後續計量

金融負債視乎其分類的後續計量如下：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項、貸款及借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項的金融負債以及計息借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時於損益確認，亦採用實際利率通過攤銷確認。

攤銷成本於計及收購時的任何折讓或溢價以及組成實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表內融資成本。

終止確認金融負債

當負債下的責任已履行、取消或屆滿，即終止確認金融負債。

當現有金融負債被來自同一貸款人且條款有重大差別的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修改，有關交換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債，各賬面金額之間的差額於損益表確認。

抵銷金融工具

倘現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債方可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，而倘為在製品及製成品，則包括直接原料、直接勞工及適當比例的經常費用。可變現淨值根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減去須按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件而須承擔現有責任(法定或推定)，且很可能須以日後資源流出清償此等責任時，則會確認撥備，惟責任金額須可作出可靠估計。

倘貼現影響屬重大，就撥備而確認的金額為預期清償債務所需的未來開支於報告期末的現值。因時間推移而引致的貼現現值增加計入損益的財務成本。

貴集團於一定期間(通常為1年內)內就若干解決方案提供維護服務。貴集團授出的該等保證型保修的撥備根據所產生的維護開支的經驗確認。保證型保修的撥備載於歷史財務資料附註24。

貴集團亦按相關合同規定於售後的一定期間(通常為客戶驗收後的1至3年)內提供維護升級服務。提供該等維護升級服務乃為維護及提升軟件效能，因此按單獨履約責任入賬。提供維護及升級服務產生的收入於服務期間遞延並確認。客戶預付款的合同負債於收入還未確認時確認。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅乃在損益以外於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產和負債，是根據於報告期末已實施或實質實施的稅率(和稅法)，考慮到貴集團經營所在國家的現行詮釋和慣例，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產和負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 對於與附屬公司和聯營公司投資有關的應課稅暫時差額，如果能夠控制撥回暫時差額的時間，且於可見將來應不會撥回暫時差額。

就所有可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產乃於可能有應課稅利潤可動用以抵銷可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 對於與附屬公司和聯營公司投資有關的可扣減暫時差額，僅在暫時差額有可能在可見將來撥回以及可能有應課稅利潤可動用以抵銷暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末審閱，倘不再可能有可供動用全部或部分遞延稅項資產的足夠應課稅利潤時，則會予以調低。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重估及於可能有可供收回全部或部分遞延稅項資產的足夠應課稅利潤時確認。

遞延稅項資產和負債是根據於各報告期末前已實施或實質實施的稅率(和稅法)，按預期於資產變現或負債償還期間適用的稅率計算。

倘於預期結清或收回重大金額的遞延稅項負債或資產的各未來期間，貴集團在法律上擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的可強制執行權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結清即期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債，僅在以上情況下，方會抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘有合理保證可收取政府補助並將符合所有附帶條件，則有關補助按其公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該等補助於擬用作補償的成本支出期間內按系統基礎確認為收益。

收入確認

客戶合同收入

客戶合同收入於貨品或服務的控制權按反映 貴集團預期有權就交換該等貨品或服務收取的代價的金額轉移至客戶時確認。

倘合同內的代價包括可變金額，則代價金額按 貴集團就轉移貨品或服務至客戶而有權收取的金額估計。可變代價於合同開始時進行估計並受約束，直至可變代價的相關不確定因素其後獲解決，而確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回，則約束解除。

倘合同包含向客戶轉讓貨品或服務時為客戶提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用 貴集團與客戶於合同開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合同包含為 貴集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則根據該合同確認的收入包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉讓所承諾貨品或服務之間的年期為一年或少於一年的合同，交易價格採用國際財務報告準則第15號中的可行權宜方法，不會就重大融資組成部分的影響作出調整。

(i) 標準AI計算機視覺解決方案

標準AI計算機視覺解決方案主要包括無需進一步開發的標準算法。在若干行業及垂直領域，標準AI計算機視覺解決方案單獨出售，其構成該等合同的單一履約責任。收入於解決方案交付至客戶指定地點並經客戶檢查及驗收的時間點確認，原因是標準化軟件具有獨立功能，客戶可於某一時間點使用該軟件。

(ii) 定制AI計算機視覺解決方案

定制AI計算機視覺解決方案主要包括需要進一步開發的算法。該等銷售合同一般具有單一履約責任。收入於定制AI計算機視覺解決方案交付至客戶指定地並由客戶檢查及驗收的時間點確認。

(iii) 軟件定義的一體化AI解決方案

軟件定義的一體化AI解決方案主要包括部署AI軟件、軟硬一體產品、硬件基礎設施以及提供集成服務及標準保修服務，而所有該等服務或產品均高度相互依存和相互關聯，且為轉移至客戶的綜合輸出的多項輸入。因此，軟件定義的一體化AI解決方案作為單一履約責任入賬，並於交付至客戶指定地點，且經客戶整體檢查及驗收時確認。

軟件定義的一體化AI解決方案的若干合同載有在規定預定期間提供管理及運營服務的條文，如AI算力運營服務、軟件維護服務或其他運營相關服務等，由於客戶同時收取及消耗 貴集團提供的經濟利益，因此收入於預定期間根據投入法確認。

軟件定義的一體化AI解決方案的若干合同載有在規定預定期間提供研發支持服務的條文，如現場技術支持服務。收入於已提供服務並經客戶驗收的時間點確認。

可變代價計入管理及運營服務合同，其受到約束，直至其後消除關乎可變代價的不確定因素，使已確認累計收入金額不大可能發生重大收入撥回。收入於可變代價不受約束時確認。

軟件定義的一體化AI解決方案的若干合同載有提供延長維護及升級服務的條文，被視為一項獨立的履約責任。由於客戶同時收取及消耗 貴集團提供的利益，因此收入於預定期間根據輸入法確認。

(iv) 大模型解決方案

貴公司結合客戶的特定要求、業務及行業特定知識，對通用大基礎模型進行微調。通過整合自主研發的多模態大模型能力及優質視覺算法，為企業量身定制專業的大模型應用。大模型解決方案作為單一履約責任入賬，並於交付至客戶指定地點，且經客戶整體檢查及驗收時確認。

(v) 其他

主要是硬件銷售。

就AI解決方案的開發及銷售而言， 貴集團亦於銷售合同規定於特定期間提供相關維護及升級服務。標準保修服務(其期限主要少於1年)應視為履約責任的一部分。若干銷售合同載有提供延長維護及升級服務的條文，被視為一項獨立的履約責任，而收入一般於服務期間確認。

其他收入

按應計基準以實際利率法確認利息收入，方式為應用於金融工具之預期年期或較短期間(倘適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

合同資產

倘 貴集團於根據合同條款無條件有權獲得代價前通過向客戶轉讓貨品或服務而履約，則就附帶條件的已賺取代價確認合同資產。合同資產須進行減值估計，詳情載於金融資產減值會計政策內。當收取代價的權利成為無條件時，該等款項會重新分類為貿易應收款項。

合同負債

合同負債於 貴集團轉移相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合同負債於 貴集團履行合同(即轉移相關貨品或服務的控制權予客戶)時確認為收入。

合同成本

除作為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產資本化的成本外，因履行客戶合同所產生的成本，倘符合以下所有條件，則資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合同或預期合同有直接關係；
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任之資源得以產生或有所增加；及
- (c) 該成本預期可收回。

資本化的合同成本按與向客戶轉讓與資產相關的貨品或服務一致的系統基準於損益攤銷並自損益扣除。其他合同成本於產生時列為開支。

以股份為基礎的付款

貴集團實施股份獎勵計劃，旨在向對貴集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵和獎勵。貴集團僱員(包括董事)通過以股份為基礎的付款的形式取得薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具的代價(「以權益結算的交易」)。

僱員以權益結算的交易成本乃參考交易授出當日的公允價值計量。已授出股份獎勵的公允價值乃參考接近股份獎勵授權日期之最近期的股權交易價格計量。股份獎勵計劃的更多詳情載於歷史財務資料附註31。

在滿足表現及／或服務條件之期間，於僱員福利開支確認以權益結算的交易成本並同時相應增加權益。於歸屬日期前，各報告期末確認的以權益結算的交易的累計開支反映歸屬期已屆滿部分及貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內的損益支出或抵免指於期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵之授權日期公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件之可能性則被評定為將最終歸屬為貴集團權益工具數目之最佳估計之一部分。市場表現條件將反映在授權日期之公允價值。附帶於獎勵中但並無相關服務要求之其他任何條件均視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬之獎勵並不會確認支銷。當獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當以權益結算的獎勵之條款修改時，倘符合有關獎勵之原有條款，最低開支按條款並無修改來確認。此外，就增加以股份為基礎的付款的公允價值總值或對僱員有利之修改而言，按修改日期之計算確認開支。

當以權益結算的獎勵註銷時，會視作已於註銷當日歸屬，而該獎勵尚未確認之任何開支會即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。有關供款根據中央退休金計劃之規定於應支付時在損益中扣除。

離職福利

離職福利會於 貴集團不再取消提供該等福利時及 貴集團確認涉及支付離職福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

借款成本

所有借款成本將於其產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權發行日期前收到有關於報告期末存在的條件之資料，其將評估有關資料會否影響其財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額以反映報告期後之任何調整事項，並根據新資料更新與該等條件有關之披露。就報告期後的未調整事件而言， 貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，惟將披露未調整事項之性質及對其財務影響之估計，或無法作出該估計之聲明(如適用)。

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體會釐定其各自功能貨幣，而載於各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。外幣交易初步由 貴集團實體以交易當日各自的適用功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產和負債於報告期末按適用的功能貨幣匯率換算。貨幣項結算或換算產生的差額於損益確認。

按某外幣歷史成本計量的非貨幣項目乃採用初始交易日期的匯率換算。按某外幣的公允價值計量的非貨幣項目乃採用計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方式一致(即於其他全面收入或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額,亦分別於其他全面收入或損益確認)。

於釐定與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率時,初始交易日期為 貴集團初始確認因預付代價而產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多項預先付款或收款,則 貴集團就預收代價的各項付款或收款釐定交易日期。

因收購海外業務而產生的任何商譽和收購時所產生的資產及負債賬面值的任何公允價值調整,均視為海外業務的資產及負債,並按收市匯率換算。

3. 主要會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設,而這會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及其隨附披露及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中,除涉及估計的判斷外,管理層已作出以下對歷史財務資料內已確認金額有最重大影響的判斷:

識別工業產品捆綁銷售中的履約責任

貴集團向其客戶銷售軟件定義的一體化AI產品及大模型解決方案。該等已安裝軟件或已集成自主研發多模態大模型功能及高品質視覺算法的工業產品高度相互依存並緊密關聯,從而以組合形式交付予客戶。 貴集團無法通過單獨轉讓軟件或模型來滿足客戶要求。因此, 貴集團已將合同交易價格分配至組合功能產品。

金融資產的分類

於初步確認時,金融資產分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式。於釐定業務模式時, 貴集團會考慮如何評估業務模式及於該業務模式內所持金融資產的表現,並向 貴集團主要管理人員匯報影響業務模式(及該業務模式內所持金融資產)表現的風險及(具體而言)如何管理該等風險。於釐定現金流量是否將通過收取金融資產的合同現金流量變現時, 貴集團須考慮於到期日前銷售的原因、時間、頻率及價值。

研發開支

所有研究成本於產生時計入損益。新產品開發項目所產生的開支，僅於貴集團能夠證明完成該無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、具有完成該資產的意圖及使用或出售該資產的能力、該資產產生未來經濟利益的方式、擁有足夠的資源以完成該項目並能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會予以資本化及遞延。不符合上述標準的產品開發支出於發生時列作開支。釐定將予資本化或支銷的金額需要管理層作出假設及判斷。管理層認為，於有關期間及中期比較財務資料期間，未滿足開發成本資本化的標準，且開發成本列作開支。

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理以及與所得稅有關的若干事項尚未獲當地稅務局確認的情況作出判斷。管理層評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。有關交易之稅務處理會定期重新檢討，以計入所有稅務條例之變動。

倘可能有可動用應課稅利潤用以抵銷虧損，則就未使用的稅務虧損確認遞延稅項資產。管理層於釐定可予以確認之遞延稅項資產數額時，須根據可能出現未來應課稅利潤之時間及水平，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。

估計不確定因素

下文闡述於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其具有可能導致於下一個財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

陳舊及呆滯存貨撥備

貴集團會於各報告期末檢討其存貨狀況，並根據銷售預測就識別為不再適合銷售或使用之陳舊及呆滯存貨項目作出撥備。該等銷量預測乃根據手頭協議或訂單及基於其與客戶合作的過往經驗及AI行業的當前市況估計的於可預見未來的銷量而編製。管理層主要根據最新發票價格及當前市況估計該等陳舊及呆滯存貨之可變現淨值。於各報告期末重新評估有關估計。就陳舊及呆滯存貨計提撥備須作出判斷及估計。倘實際結果或未來預期有別於原有估計，有關差額將影響於有關估計變動期間確認之存貨賬面值及存貨撇減。

貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期天數釐定。

撥備矩陣最初基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團將校準該矩陣，以前瞻性資料調整過往的信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（如國內生產總值）將在未來一年內惡化，從而導致製造業的違約數量增加，則將會調整歷史違約率。於各報告日期， 貴集團會更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計的變動。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關連性屬重大估計。預期信貸虧損金額對環境及預測經濟狀況的變動較敏感。 貴集團的過往信貸虧損經驗和對經濟狀況的預測也可能無法代表未來客戶的實際違約。有關 貴集團貿易應收款項及合同資產預期信貸虧損的資料分別於歷史財務資料附註18及附註19中披露。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃隱含的利率，因此， 貴集團使用增量借款利率（「**增量借款利率**」）計量租賃負債。增量借款利率是 貴集團在類似期限內以類似抵押品在類似經濟環境下為獲得與使用權資產具有相似價值的資產借入所需資金而須支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團的「須支付」利率，當沒有可觀察的利率（如就並無進行融資交易的附屬公司而言）或需要進行調整以反映租賃條款及條件時（例如，當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時），需要作出估計。 貴集團使用可獲得的可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率，並需作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

非金融資產之減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否有任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減出售成本及其使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據類似資產按公平原則進行具約束力之銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產之增量成本計算。管理層計算使用價值時，須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選用合適的貼現率，以計算有關現金流量之現值。

4. 經營分部資料

就管理而言， 貴集團並無根據其服務及產品分組業務單位，且僅有一個可報告經營分部。

就資源分配及表現評估而言，向董事（主要經營決策者）報告的資料並不包含單獨的經營分部財務資料，而董事已審閱 貴集團的整體財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

(a) 客戶收入

貴集團所有客戶收入均來自中國內地。因此，並無呈列地區資料。

(b) 非流動資產

貴集團所有非流動資產均位於中國內地。因此，並無呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

估 貴集團於有關期間及截至2024年9月30日止九個月收入的10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
客戶A	11,413	*	*	*	*
客戶B	*	59,034	*	*	*
客戶C	*	*	62,122	*	*
客戶D	*	*	*	10,323	*
客戶E	*	*	*	21,220	*
客戶F	*	*	*	10,153	*

* 該等客戶的相應收入並無披露，原因為該等收入各自佔 貴集團於相應期間收入並無達致10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合同收入	101,572	127,681	257,296	79,429	136,304

客戶合同收入

(a) 收入資料明細

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貨品或服務類型					
標準AI計算機視覺解決 方案.....	11,035	12,332	45,261	18,435	28,463
定制AI計算機視覺解決 方案.....	14,600	11,252	40,487	15,994	30,744
軟件定義的一體化AI解決方 案.....	75,937	104,097	109,426	45,000	52,218
大模型解決方案.....	—	—	62,122	—	24,879
	<u>101,572</u>	<u>127,681</u>	<u>257,296</u>	<u>79,429</u>	<u>136,304</u>
確認收入的時間					
隨時間轉移的服務.....	4,726	9,598	9,427	2,078	8,902
於某一時間點轉移的服務或 貨品.....	96,846	118,083	247,869	77,351	127,402
客戶合同總收入.....	<u>101,572</u>	<u>127,681</u>	<u>257,296</u>	<u>79,429</u>	<u>136,304</u>

下表顯示於有關期間內確認並計入各有關期間初及於中期比較財務資料所涵蓋的期間內合同負債及自過往期間履行履約責任確認的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於報告年／期初計入合同負 債的已確認收入：					
服務及貨品.....	<u>11,755</u>	<u>7,418</u>	<u>28,053</u>	<u>25,579</u>	<u>13,694</u>

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

a) 計算機視覺解決方案

標準AI計算機視覺解決方案

於交付標準AI計算機視覺解決方案後，履約責任即告履行，而款項通常為合同簽署後30天內支付合同價值的10%至30%，餘下款項通常於交付及客戶驗收後30天內到期。

定制AI計算機視覺解決方案

於交付定制AI計算機視覺解決方案後，履約責任即告履行，而款項通常為合同簽署後30天內支付合同價值的10%至30%，餘下款項通常於交付及客戶驗收後30天內到期。

軟件定義的一體化AI解決方案

於交付軟件定義的一體化AI解決方案後，履約責任即告履行，而款項通常為合同簽署後30天內支付合同價值的10%至30%，餘下款項通常於交付及客戶驗收後30天內到期。

管理及營運服務的履約責任於服務提供期間隨時間逐步履行，而款項通常為服務完成並經客戶驗收後支付。

b) 大模型解決方案

於交付大模型解決方案後，履約責任即告履行，而款項通常為合同簽署後30天內支付合同價值的10%至30%，餘下款項通常於交付及客戶驗收後30天內到期。

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
其他收入					
利息收入	40	359	228	137	152
政府補助*	2,938	7,271	1,564	1,264	4,090
投資收入	7,210	3,269	3,185	3,211	1,882
其他	62	147	163	163	143
收益					
按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收益	—	965	1,712	869	1,844
匯兌收益淨額	510	181	159	—	—
	<u>10,760</u>	<u>12,192</u>	<u>7,011</u>	<u>5,644</u>	<u>8,111</u>

* 貴集團已收取用於補償已產生的開支或虧損收入相關的若干政府補助，或在日後不產生相關成本時用於向貴集團提供即時的財務支持。有關補助於其可收取期間在損益內確認。

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銀行貸款利息	—	486	544	324	1,398
貼現票據利息	—	—	460	459	—
租賃負債利息	377	180	368	252	384
其他	—	—	—	—	38
	<u>377</u>	<u>666</u>	<u>1,372</u>	<u>1,035</u>	<u>1,820</u>

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註29。

7. 除稅前利潤／(虧損)

貴集團除稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)下列各項得出：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所售存貨及服務的成本*		70,490	94,605	153,817	48,262	75,160
研發成本		35,200	36,568	44,821	24,137	46,860
物業、廠房及設備折舊**	13	2,921	1,985	1,745	1,271	1,088
使用權資產折舊**	14	3,852	3,783	2,719	2,183	1,884
以股份為基礎的付款開支	31	7,791	11,853	11,786	8,803	9,288
上市開支		—	—	—	—	15,067
核數師酬金		1,538	1,323	83	14	187
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬 (附註8))						
— 工資及薪金		65,001	65,204	59,804	49,305	45,851
— 退休金計劃供款		5,083	5,523	5,605	1,511	1,599
匯兌差額淨額		(510)	(181)	(159)	99	126
金融及合同資產減值淨額：						
貿易應收款項減值	18	142	1,896	4,977	2,263	2,654
應收票據(減值撥回)／減值	18	(94)	3	139	75	(138)
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產(減值撥回)／ 減值	20	(41)	(6)	(26)	256	160
合同資產(減值撥回)／減值	19	(4)	74	495	30	19
撇減存貨至可變現淨值*		458	1,187	5,400	4,421	495
產品保修撥備***		1,144	531	2,420	1,218	1,042
公允價值虧損／(收益)淨額：						
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的公允價值 資產****		429	(965)	(1,712)	(869)	(1,844)

* 就已售存貨成本披露的金額包括將存貨撇減至可變現淨值。

** 物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷及使用權資產計入損益收入的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

*** 該等金額計入損益的「銷售成本」。

**** 該等金額計入損益的「其他收入及收益」及「其他開支」。

8. 董事及獨立董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露的董事及獨立董事於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金.....	—	162	240	180	180
其他酬金：					
薪金、花紅、津貼及 實物福利.....	2,793	2,446	1,981	1,933	1,663
退休金計劃供款.....	328	306	298	25	26
以股份為基礎的付款開支.....	340	195	123	92	(470)
小計.....	3,461	2,947	2,402	2,050	1,219
總計.....	<u>3,461</u>	<u>3,109</u>	<u>2,642</u>	<u>2,230</u>	<u>1,399</u>

(a) 獨立董事

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月支付予獨立董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
李昌振先生.....	—	54	80	60	60
劉世杰博士.....	—	54	80	60	60
牛保莊博士.....	—	54	80	60	60
總計.....	<u>—</u>	<u>162</u>	<u>240</u>	<u>180</u>	<u>180</u>

貴公司獨立董事於2023年4月獲委任。

於有關期間，概無獨立董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

(b) 董事及獨立董事

截至2022年12月31日止年度

	袍金	薪金、 花紅、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：					
陳振傑先生(附註(i))	—	623	63	—	686
羅韻女士(附註(ii))	—	750	63	—	813
劉若水女士(附註(ii))	—	555	63	217	835
黃河先生(附註(ii))	—	547	75	123	745
陳碩先生(附註(ii))	—	318	64	—	382
小計	—	2,793	328	340	3,461
獨立董事：					
李昌振先生(附註(iii))	—	—	—	—	—
劉世杰博士(附註(iii))	—	—	—	—	—
牛保莊博士(附註(iii))	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
總計	—	2,793	328	340	3,461

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、 花紅、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：					
陳振傑先生(附註(i))	—	627	68	—	695
羅韻女士(附註(ii))	—	710	68	—	778
黃河先生(附註(ii))	—	627	79	123	829
劉若水女士(附註(ii))	—	114	23	72	209
陳碩先生(附註(ii))	—	368	68	—	436
小計	—	2,446	306	195	2,947
獨立董事：					
李昌振先生(附註(iii))	54	—	—	—	54
劉世杰博士(附註(iii))	54	—	—	—	54
牛保莊博士(附註(iii))	54	—	—	—	54
小計	162	—	—	—	162
總計	162	2,446	306	195	3,109

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、 花紅、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：					
陳振傑先生(附註(i))	—	538	72	—	610
羅韻女士(附註(ii))	—	589	72	—	661
黃河先生(附註(ii))	—	521	82	123	726
陳碩先生(附註(ii))	—	333	72	—	405
小計	—	1,981	298	123	2,402
獨立董事：					
李昌振先生(附註(iii))	80	—	—	—	80
劉世杰博士(附註(iii))	80	—	—	—	80
牛保莊博士(附註(iii))	80	—	—	—	80
小計	240	—	—	—	240
總計	240	1,981	298	123	2,642

截至2025年9月30日止九個月

	袍金	薪金、 花紅、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：					
陳振傑先生(附註(i))	—	527	7	—	534
羅韻女士(附註(ii))	—	563	7	—	570
黃河先生(附註(ii))	—	213	5	(470)	(252)
陳碩先生(附註(ii))	—	360	7	—	367
小計	—	1,663	26	(470)	1,219
獨立董事：					
李昌振先生(附註(iii))	60	—	—	—	60
劉世杰博士(附註(iii))	60	—	—	—	60
牛保莊博士(附註(iii))	60	—	—	—	60
小計	180	—	—	—	180
總計	180	1,663	26	(470)	1,399

截至2024年9月30日止九個月(未經審核)

	袍金	薪金、 花紅、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：					
陳振傑先生(附註(i))	—	520	4	—	524
羅韻女士(附註(ii))	—	542	5	—	547
黃河先生(附註(ii))	—	480	11	92	583
陳碩先生(附註(ii))	—	391	5	—	396
小計	—	1,933	25	92	2,050
獨立董事：					
李昌振先生(附註(iii))	60	—	—	—	60
劉世杰博士(附註(iii))	60	—	—	—	60
牛保莊博士(附註(iii))	60	—	—	—	60
小計	180	—	—	—	180
總計	180	1,933	25	92	2,230

附註：

- (i) 陳振傑先生於2016年7月獲委任為董事。
- (ii) 劉若水女士獲委任為 貴公司董事，自2019年8月至2023年4月生效。羅韻女士、黃河先生、陳碩先生獲委任為 貴公司董事，自2023年4月起生效，而黃河先生於2025年4月30日辭任。
- (iii) 李昌振先生、劉世杰先生及牛保莊先生獲委任為 貴公司獨立董事，自2023年4月起生效。

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，貴公司股份已通過股份激勵平台授予若干董事，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註31的披露。該等獎勵股份的公允價值已於損益內確認，並於授出日期釐定，而於有關期間計入歷史財務資料的金額已載於上文董事的薪酬披露。

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員分別包括一名、一名、兩名、零名及零名董事，彼等薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間並非 貴公司董事或最高行政人員的餘下四名、四名、三名、五名及五名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及					
實物福利	1,754	1,142	360	2,252	2,043
退休金計劃供款.....	157	114	52	21	27
以股份為基礎的付款開支...	2,939	7,520	7,367	6,051	7,230
	<u>4,850</u>	<u>8,776</u>	<u>7,779</u>	<u>8,324</u>	<u>9,300</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	僱員人數			僱員人數	
				(未經審核)	
1,000,000港元以下	—	—	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元...	3	1	—	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元...	1	—	—	2	—
2,000,001港元至2,500,000港元...	—	—	—	2	2
2,500,001港元至3,000,000港元...	—	2	3	—	—
3,000,001港元至4,000,000港元...	—	—	—	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元...	—	1	—	—	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月， 貴公司股份已就合資格非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員向 貴集團提供服務而授予彼等，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註31的披露。有關股份的公允價值已於歸屬期內在損益中確認，並已於授出日期釐定，有關期間及截至2024年9月30日止九個月的歷史財務資料所載金額已載入上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露。

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就產生於或來自 貴集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

中國內地

中國內地的企業所得稅撥備乃根據於2008年1月1日獲批准及生效的中華人民共和國企業所得稅法釐定的應課稅利潤按25%的法定稅率計算。

貴公司於有關期間及截至2024年9月30日止九個月獲批准為高新技術企業，並享有15%的優惠所得稅率。該資質每三年須經中華人民共和國相關稅務部門審核。

香港

於相關期間及截至2024年9月30日止九個月，貴公司香港附屬公司香港曠視科技有限公司為適用兩級利得稅率制度的合資格實體。該附屬公司首2,000,000港元的應評稅利潤按8.25%的稅率課稅，剩餘應評稅利潤則按16.5%的稅率課稅。

貴集團於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的所得稅開支／(抵免)分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期所得稅	104	221	702	216	37
遞延所得稅	—	—	(4,485)	(4,209)	(665)
年內稅項開支／(抵免)總額	104	221	(3,783)	(3,993)	(628)

按優惠稅率及除所得稅前利潤／虧損計算的預期所得稅，與按實際稅率計算的實際所得稅對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前(虧損)/ 利潤.....	<u>(60,618)</u>	<u>(56,025)</u>	<u>4,925</u>	<u>(31,134)</u>	<u>(36,924)</u>
按15%優惠稅率計算的稅項					
開支	(9,093)	(8,404)	739	(4,670)	(5,539)
享有較低法定所得稅率的					
實體	1,702	963	534	1,677	(515)
調整上一年度所得稅	—	—	—	(78)	(365)
合資格研發開支的額外可抵扣					
扣除額	(2,435)	(4,961)	(6,324)	(3,359)	(6,835)
未確認暫時差額及稅項虧損....	8,651	9,511	6,132	2,137	10,875
已動用過往年度／期間					
稅項虧損.....	(38)	—	(6,888)	(84)	(26)
本年度／期間確認的					
往年遞延稅項.....	—	—	—	(923)	—
不可抵扣稅項的開支	<u>1,317</u>	<u>3,112</u>	<u>2,024</u>	<u>1,307</u>	<u>1,777</u>
按 貴集團實際稅率計算的					
稅項開支.....	<u>104</u>	<u>221</u>	<u>(3,783)</u>	<u>(3,993)</u>	<u>(628)</u>

根據中華人民共和國國家稅務總局於2022年9月22日發佈的2022年第28號公告，此前按75%加計扣除合資格研發開支的企業，可於2022年10月1日至2022年12月31日（即2022年第四季度）進一步享受100%的加計扣除比例。此外，根據中國國家稅務總局於2023年3月26日發佈的2023年第7號公告，企業自2023年1月1日起可就合資格研發開支享有100%扣減。貴公司已於有關期間及截至2024年9月30日止九個月申報有關額外加計扣除。

11. 股息

貴公司概無就有關期間及截至2024年9月30日止九個月派付或宣派股息。

12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／虧損

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，每股基本盈利／虧損金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔利潤／虧損及已發行普通股的加權平均數計算。於2022年改制為股份有限公司前，已發行普通股的加權平均數乃假設實繳資本已於2023年4月改制為股份有限公司後按所適用的相同轉換比例1：0.03464587悉數轉換為股本而釐定。

由於貴集團並無潛在攤薄已發行的普通股，故貴集團並無就攤薄對有關期間及截至2024年9月30日止九個月所呈列的每股基本盈利／虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利／虧損乃基於以下各項計算：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
虧損／利潤					
用於計算每股基本盈利的 母公司普通股權益持有人 應佔(虧損)／利潤 (人民幣千元).....	<u>(60,855)</u>	<u>(56,232)</u>	<u>8,683</u>	<u>(27,167)</u>	<u>(36,298)</u>
股份					
用於計算每股基本虧損的 年度／期間已發行普通股 加權平均數.....	<u>69,086,025</u>	<u>100,000,000</u>	<u>100,047,647</u>	<u>100,000,000</u>	<u>100,434,783</u>

有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱本報告附註29。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備及 其他	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日				
成本.....	2,912	4,181	1,894	8,987
累計折舊.....	(1,315)	(2,019)	—	(3,334)
賬面淨值.....	<u>1,597</u>	<u>2,162</u>	<u>1,894</u>	<u>5,653</u>
於2022年1月1日，經扣除累計 折舊.....	1,597	2,162	1,894	5,653
添置.....	487	230	100	817
轉讓.....	—	1,994	(1,994)	—
出售.....	(8)	—	—	(8)
年內計提折舊.....	(778)	(2,143)	—	(2,921)
於2022年12月31日，經扣除 累計折舊.....	<u>1,298</u>	<u>2,243</u>	<u>—</u>	<u>3,541</u>
於2022年12月31日				
成本.....	3,391	6,405	—	9,796
累計折舊.....	(2,093)	(4,162)	—	(6,255)
賬面淨值.....	<u>1,298</u>	<u>2,243</u>	<u>—</u>	<u>3,541</u>

貴集團

	電子設備及 其他	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日			
成本.....	3,391	6,405	9,796
累計折舊.....	(2,093)	(4,162)	(6,255)
賬面淨值.....	<u>1,298</u>	<u>2,243</u>	<u>3,541</u>
於2023年1月1日，經扣除累計折舊.....	1,298	2,243	3,541
添置.....	22	121	143
出售.....	(11)	—	(11)
年內計提折舊.....	(746)	(1,239)	(1,985)
於2023年12月31日，經扣除累計折舊.....	<u>563</u>	<u>1,125</u>	<u>1,688</u>
於2023年12月31日			
成本.....	3,402	6,526	9,928
累計折舊.....	(2,839)	(5,401)	(8,240)
賬面淨值.....	<u>563</u>	<u>1,125</u>	<u>1,688</u>

貴集團

	電子設備及 其他	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日			
成本.....	3,402	6,526	9,928
累計折舊.....	(2,839)	(5,401)	(8,240)
賬面淨值.....	<u>563</u>	<u>1,125</u>	<u>1,688</u>
於2024年1月1日，經扣除累計折舊.....	563	1,125	1,688
添置.....	183	2,840	3,023
出售.....	—	—	—
年內計提折舊.....	(368)	(1,377)	(1,745)
於2024年12月31日，經扣除累計折舊.....	<u>378</u>	<u>2,588</u>	<u>2,966</u>
於2024年12月31日			
成本.....	3,585	9,366	12,951
累計折舊.....	(3,207)	(6,778)	(9,985)
賬面淨值.....	<u>378</u>	<u>2,588</u>	<u>2,966</u>

貴集團

	電子設備及 其他	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年9月30日			
於2025年1月1日			
成本.....	3,585	9,366	12,951
累計折舊.....	(3,207)	(6,778)	(9,985)
賬面淨值.....	<u>378</u>	<u>2,588</u>	<u>2,966</u>
於2025年1月1日，經扣除累計折舊.....			
添置.....	378	2,588	2,966
期內計提折舊.....	55	966	1,021
於2025年9月30日，經扣除累計折舊.....	(129)	(959)	(1,088)
於2025年9月30日，經扣除累計折舊.....	<u>304</u>	<u>2,595</u>	<u>2,899</u>
於2025年9月30日			
成本.....	3,461	10,332	13,793
累計折舊.....	(3,157)	(7,737)	(10,894)
賬面淨值.....	<u>304</u>	<u>2,595</u>	<u>2,899</u>

貴公司

	電子設備及 其他	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日				
成本.....	2,447	3,755	1,894	8,096
累計折舊.....	(1,197)	(1,959)	—	(3,156)
賬面淨值.....	<u>1,250</u>	<u>1,796</u>	<u>1,894</u>	<u>4,940</u>
於2022年1月1日，經扣除累計折舊..				
添置.....	1,250	1,796	1,894	4,940
轉讓.....	495	231	100	826
出售.....	—	1,994	(1,994)	—
年內計提折舊.....	(142)	—	—	(142)
於2022年12月31日，經扣除累計 折舊.....	(513)	(1,778)	—	(2,291)
於2022年12月31日，經扣除累計 折舊.....	<u>1,090</u>	<u>2,243</u>	<u>—</u>	<u>3,333</u>
於2022年12月31日				
成本.....	2,800	5,980	—	8,780
累計折舊.....	(1,710)	(3,737)	—	(5,447)
賬面淨值.....	<u>1,090</u>	<u>2,243</u>	<u>—</u>	<u>3,333</u>

	電子設備及 其他	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日			
成本	2,800	5,980	8,780
累計折舊	(1,710)	(3,737)	(5,447)
賬面淨值	<u>1,090</u>	<u>2,243</u>	<u>3,333</u>
於2023年1月1日，經扣除累計折舊	1,090	2,243	3,333
添置	35	—	35
出售	(53)	—	(53)
年內計提折舊	(595)	(1,218)	(1,813)
於2023年12月31日，經扣除累計折舊	<u>477</u>	<u>1,025</u>	<u>1,502</u>
於2023年12月31日			
成本	2,782	2,851	5,633
累計折舊	(2,305)	(1,826)	(4,131)
賬面淨值	<u>477</u>	<u>1,025</u>	<u>1,502</u>
2024年12月31日			
於2024年1月1日			
成本	2,782	2,851	5,633
累計折舊	(2,305)	(1,826)	(4,131)
賬面淨值	<u>477</u>	<u>1,025</u>	<u>1,502</u>
於2024年1月1日，經扣除累計折舊	477	1,025	1,502
添置	204	2,840	3,044
年內計提折舊	(338)	(1,277)	(1,615)
於2024年12月31日，經扣除累計折舊	<u>343</u>	<u>2,588</u>	<u>2,931</u>
於2024年12月31日			
成本	2,986	5,691	8,677
累計折舊	(2,643)	(3,103)	(5,746)
賬面淨值	<u>343</u>	<u>2,588</u>	<u>2,931</u>

	電子設備及 其他	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年9月30日			
於2025年1月1日			
成本	2,986	5,691	8,677
累計折舊	(2,643)	(3,103)	(5,746)
賬面淨值	<u>343</u>	<u>2,588</u>	<u>2,931</u>
於2025年1月1日，經扣除累計折舊	343	2,588	2,931
期內計提折舊	(66)	8	(58)
於2025年9月30日，經扣除累計折舊	<u>277</u>	<u>2,596</u>	<u>2,873</u>
於2025年9月30日			
成本	3,040	10,333	13,373
累計折舊	(2,763)	(7,737)	(10,500)
賬面淨值	<u>277</u>	<u>2,596</u>	<u>2,873</u>

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就多幢樓宇訂立租賃合同。樓宇租賃的租期一般為3至5年。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	8,696	8,696
添置	237	237
折舊費用	(3,852)	(3,852)
其他減少—提前終止	(218)	(218)
於2022年12月31日	<u>4,863</u>	<u>4,863</u>
於2023年1月1日	4,863	4,863
添置	—	—
折舊費用	(3,783)	(3,783)
其他減少—提前終止	—	—
於2023年12月31日	<u>1,080</u>	<u>1,080</u>
於2024年1月1日	1,080	1,080
添置	10,715	10,715
折舊費用	(2,719)	(2,719)
其他減少—提前終止	(147)	(147)
於2024年12月31日	<u>8,929</u>	<u>8,929</u>
於2025年1月1日	8,929	8,929
添置	5,906	5,906
折舊費用	(1,884)	(1,884)
於2025年9月30日	<u>12,951</u>	<u>12,951</u>

貴公司

	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	8,338	8,338
添置	—	—
折舊費用	(3,706)	(3,706)
其他減少 — 提前終止	—	—
於2022年12月31日	<u>4,632</u>	<u>4,632</u>
於2023年1月1日	4,632	4,632
添置	—	—
折舊費用	(3,706)	(3,706)
其他減少 — 提前終止	—	—
於2023年12月31日	<u>926</u>	<u>926</u>
於2024年1月1日	926	926
添置	10,715	10,715
折舊費用	(2,712)	(2,712)
其他減少 — 提前終止	—	—
於2024年12月31日	<u>8,929</u>	<u>8,929</u>
於2025年1月1日	8,929	8,929
添置	5,906	5,906
折舊費用	(1,884)	(1,884)
於2025年9月30日	<u>12,951</u>	<u>12,951</u>

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至9月30日止
	2022年	2023年	2024年	九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
於1月1日的賬面值.....	10,052	5,869	1,325	9,898
添置.....	237	—	10,715	5,906
於年內／期內確認的利息增加....	377	180	368	384
其他減少—提前終止.....	(247)	—	(155)	—
租賃付款.....	(4,550)	(4,724)	(2,355)	(1,410)
於12月31日／9月30日的賬面值...	<u>5,869</u>	<u>1,325</u>	<u>9,898</u>	<u>14,778</u>
分析為：				
流動部分.....	4,061	1,242	2,116	3,065
非流動部分.....	1,808	83	7,782	11,713

貴公司

	截至12月31日止年度			截至9月30日止
	2022年	2023年	2024年	九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
於1月1日的賬面值.....	9,680	5,631	1,163	9,898
添置.....	—	—	10,714	5,906
於年內／期內確認的利息增加....	328	168	368	384
其他減少—提前終止.....	—	—	—	—
租賃付款.....	(4,377)	(4,636)	(2,347)	(1,410)
於12月31日／9月30日的賬面值...	<u>5,631</u>	<u>1,163</u>	<u>9,898</u>	<u>14,778</u>
分析為：				
流動部分.....	3,982	1,163	2,116	3,065
非流動部分.....	1,649	—	7,782	11,713

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
提前終止租賃(收益)/虧損.....	(29)	—	(8)	(8)	—
租賃負債利息.....	377	180	368	252	384
使用權資產折舊費用.....	3,852	3,783	2,719	2,183	1,884
於損益確認的總額.....	<u>4,200</u>	<u>3,963</u>	<u>3,079</u>	<u>2,427</u>	<u>2,268</u>

貴公司

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
提前終止租賃(收益)/虧損.....	—	—	—	—	—
租賃負債利息.....	328	168	368	252	384
使用權資產折舊費用.....	3,706	3,706	2,712	2,177	1,884
於損益確認的總額.....	<u>4,034</u>	<u>3,874</u>	<u>3,080</u>	<u>2,429</u>	<u>2,268</u>

15. 存貨

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履約成本.....	18,641	36,963	43,916	41,098
製成品.....	2,106	6,667	1,268	1,758
在途貨物.....	65	122	168	308
小計.....	<u>20,812</u>	<u>43,752</u>	<u>45,352</u>	<u>43,164</u>
減：存貨撥備.....	1,265	2,026	6,775	7,103
總計.....	<u>19,547</u>	<u>41,726</u>	<u>38,577</u>	<u>36,061</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履約成本	13,990	28,114	43,710	40,592
製成品	1,277	6,030	631	913
在途貨物	65	122	168	308
小計	15,333	34,265	44,509	41,813
減：存貨撥備	464	1,155	6,137	6,465
總計	14,869	33,111	38,372	35,348

16. 遞延稅項

遞延稅項負債及資產於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	金融資產	合同資產	租賃負債	存貨撇減	保修撥備	未實現內部		總計
	減值	減值				交易	政府補助	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	94	4	4,251	333	34	—	—	4,716
(扣除自)/計入損益	(37)	(1)	(3,719)	(278)	25	—	—	(4,010)
於2022年12月31日	57	3	532	55	59	—	—	706
於2022年12月31日及2023年								
1月1日	57	3	532	55	59	—	—	706
計入/(扣除自)損益	21	1	(493)	(13)	(23)	—	61	(446)
於2023年12月31日	78	4	39	42	36	—	61	260
於2023年12月31日及2024年								
1月1日	78	4	39	42	36	—	61	260
計入損益	896	84	1,446	911	276	—	2,321	5,934
於2024年12月31日	974	88	1,485	953	312	—	2,382	6,194
於2024年12月31日及2025年								
1月1日	974	88	1,485	953	312	—	2,382	6,194
計入/(扣除自)損益	524	(2)	732	49	123	77	42	1,545
於2025年9月30日	1,498	86	2,217	1,002	435	77	2,424	7,739

貴公司

	金融資產	合同資產	租賃負債	存貨撇減	保修撥備	政府補助	總計
	減值	減值					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	86	3	4,119	332	34	—	4,574
(扣除自)/計入損益	(29)	—	(3,587)	(288)	25	—	(3,879)
於2022年12月31日	<u>57</u>	<u>3</u>	<u>532</u>	<u>44</u>	<u>59</u>	<u>—</u>	<u>695</u>
於2022年12月31日及 2023年1月1日	57	3	532	44	59	—	695
計入/(扣除自)損益	17	—	(493)	(5)	(23)	61	(443)
於2023年12月31日	<u>74</u>	<u>3</u>	<u>39</u>	<u>39</u>	<u>36</u>	<u>61</u>	<u>252</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日	74	3	39	39	36	61	252
計入損益	821	84	1,446	881	276	2,321	5,829
於2024年12月31日	<u>895</u>	<u>87</u>	<u>1,485</u>	<u>920</u>	<u>312</u>	<u>2,382</u>	<u>6,081</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日	895	87	1,485	920	312	2,382	6,081
計入/(扣除自)損益	328	(4)	732	50	109	42	1,257
於2025年9月30日	<u>1,223</u>	<u>83</u>	<u>2,217</u>	<u>970</u>	<u>421</u>	<u>2,424</u>	<u>7,338</u>

遞延稅項負債

貴集團

	使用權資產	公允價值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	4,701	15	4,716
(計入)損益	(3,995)	(15)	(4,010)
於2022年12月31日	<u>706</u>	<u>—</u>	<u>706</u>
於2022年12月31日及 2023年1月1日	706	—	706
(計入)/扣除自損益	(559)	113	(446)
於2023年12月31日	<u>147</u>	<u>113</u>	<u>260</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日	147	113	260
扣除自損益	1,193	256	1,449
於2024年12月31日	<u>1,340</u>	<u>369</u>	<u>1,709</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日	1,340	369	1,709
扣除自損益	603	277	880
於2025年9月30日	<u>1,943</u>	<u>646</u>	<u>2,589</u>

貴公司

	使用權資產	公允價值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	4,568	7	4,575
(計入)損益	(3,873)	(7)	(3,880)
於2022年12月31日	<u>695</u>	<u>—</u>	<u>695</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	695	—	695
(計入)／扣除自損益.....	(556)	113	(443)
於2023年12月31日	<u>139</u>	<u>113</u>	<u>252</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	139	113	252
扣除自損益	1,200	256	1,456
於2024年12月31日	<u>1,339</u>	<u>369</u>	<u>1,708</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	1,339	369	1,708
扣除自損益	604	277	881
於2025年9月30日	<u>1,943</u>	<u>646</u>	<u>2,589</u>

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為就財務報告而言 貴集團及 貴公司遞延稅項結餘的分析：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,485</u>	<u>5,150</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,373</u>	<u>4,749</u>

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	70,058	149,516	102,216	153,784
可扣減暫時差額	4,855	11,649	53,569	77,991
	<u>74,913</u>	<u>161,165</u>	<u>155,785</u>	<u>231,775</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	54,290	127,659	83,874	138,567
可扣減暫時差額	3,235	8,530	44,175	59,542
	<u>57,525</u>	<u>136,189</u>	<u>128,049</u>	<u>198,109</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團於中國內地的累計稅項虧損總額分別為人民幣70,058,000元、人民幣149,516,000元、人民幣102,216,000元及人民幣153,784,000元，將於一至十年內到期，以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。並無就上述項目確認遞延稅項資產，原因為可利用上述項目抵銷之應課稅溢利被視為不太可能存在。

17. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
青島極視角科技有限公司	33,668	39,626	42,776	46,326
極視角(上海)科技有限公司	1,015	19,227	19,450	19,598
珠海極市科技有限公司	8	7,008	7,022	7,032
珠海極啓科技有限公司	13	2,053	2,080	2,099
深圳極市科技有限公司	—	10,027	10,255	10,544
佛山極視角科技有限公司	3	503	—	—
成都極視角科技有限公司	13,373	—	—	—
安徽極視角科技有限公司	8,000	8,000	8,000	8,000
減：減值撥備	(33,668)	(41,679)	(44,855)	(48,425)
	<u>22,412</u>	<u>44,765</u>	<u>44,728</u>	<u>45,174</u>

* 佛山極視角科技有限公司及成都極視角科技有限公司已分別於2024年及2023年解散。

部分附屬公司出現虧損或僅開展有限的經營活動。管理層已就於各有關期間出現減值跡象的於附屬公司的投資進行減值測試。

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，貴公司已分別就於附屬公司的投資確認減值撥備人民幣33,668,000元、人民幣41,679,000元、人民幣44,855,000元及人民幣48,425,000元。

18. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
第三方	42,643	71,421	182,926	189,119
減：貿易應收款項減值	628	2,501	7,461	10,115
貿易應收款項淨額	<u>42,015</u>	<u>68,920</u>	<u>175,465</u>	<u>179,004</u>
應收票據	—	51	2,705	2,324
減：應收票據減值	—	3	142	4
應收票據淨額	—	48	2,563	2,320
	<u>42,015</u>	<u>68,968</u>	<u>178,028</u>	<u>181,324</u>
分析為：				
流動部分	<u>42,015</u>	<u>68,968</u>	<u>178,028</u>	<u>181,324</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
附屬公司	—	—	6,335	16,270
第三方	38,376	60,466	157,184	171,684
減：貿易應收款項減值	560	2,144	5,921	7,982
貿易應收款項淨額	<u>37,816</u>	<u>58,322</u>	<u>157,598</u>	<u>179,972</u>
應收票據*	—	—	2,127	2,324
減：應收票據減值	—	—	34	4
應收票據淨額	—	—	2,093	2,320
	<u>37,816</u>	<u>58,322</u>	<u>159,691</u>	<u>182,292</u>
分析為：				
流動部分	<u>37,816</u>	<u>58,322</u>	<u>159,691</u>	<u>182,292</u>

貴集團與若干客戶的貿易條款以信貸方式進行，信貸期一般為30至90天。逾期結餘由管理層定期審閱。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貿易應收款項中分別有63%、73%、58%及49%集中於貴集團的五大客戶。儘管信貸風險相對集中，但應收款項的賬齡大部分均在一年內。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

於各有關期間末，基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	41,367	59,247	166,269	162,336
1至2年.....	544	9,596	9,503	16,350
2至3年.....	104	87	2,226	2,611
3至4年.....	—	38	30	27
	<u>42,015</u>	<u>68,968</u>	<u>178,028</u>	<u>181,324</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	37,190	50,120	151,545	171,880
1至2年.....	523	8,085	6,556	8,428
2至3年.....	103	79	1,531	1,963
3至4年.....	—	38	59	21
	<u>37,816</u>	<u>58,322</u>	<u>159,691</u>	<u>182,292</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項：				
於年初／期初.....	486	628	2,501	7,461
減值虧損淨額.....	142	1,896	4,977	2,654
撇銷為不可收回款項.....	—	(23)	(17)	—
於年末／期末.....	<u>628</u>	<u>2,501</u>	<u>7,461</u>	<u>10,115</u>
應收票據：				
於年初／期初.....	94	—	3	142
減值虧損淨額.....	(94)	3	139	(138)
撇銷為不可收回款項.....	—	—	—	—
於年末／期末.....	<u>—</u>	<u>3</u>	<u>142</u>	<u>4</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	443	560	2,144	5,921
減值虧損淨額	117	1,584	3,777	2,061
於年末／期末	<u>560</u>	<u>2,144</u>	<u>5,921</u>	<u>7,982</u>
應收票據：				
於年初／期初	94	—	—	34
減值虧損淨額	(94)	—	34	(30)
於年末／期末	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34</u>	<u>4</u>

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、目前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。交易對手未能按要求償還的貿易應收款項被分類為違約應收款項。貴集團已就違約應收款項全數計提減值撥備。貴公司估計應收附屬公司貿易應收款項的預期虧損率極低。

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴集團及 貴公司貿易應收款項的信貸風險資料：

貴集團

於2022年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項	48	100.00%	48
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
1年內	41,794	1.02%	427
1至2年	584	6.88%	40
2至3年	217	52.27%	113
3至4年	—	81.44%	—
超過4年	—	100.00%	—
	<u>42,643</u>		<u>628</u>

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項	25	100.00%	25
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
1年內.....	60,372	1.86%	1,125
1至2年.....	10,682	10.17%	1,086
2至3年.....	223	61.29%	137
3至4年.....	170	77.08%	131
超過4年	—	100.00%	—
	<u>71,472</u>		<u>2,504</u>

貴集團

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項	25	100.00%	25
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
1年內.....	170,463	2.44%	4,194
1至2年.....	10,947	13.19%	1,444
2至3年.....	4,075	45.43%	1,851
3至4年.....	111	71.61%	79
超過4年	10	100.00%	10
	<u>185,631</u>		<u>7,603</u>

於2025年9月30日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項	1,431	100.00%	1,431
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
1年內.....	166,295	2.38%	3,959
1至2年.....	18,777	13.02%	2,427
2至3年.....	4,732	44.83%	2,121
3至4年.....	93	70.66%	66
超過4年	115	100.00%	115
	<u>191,443</u>		<u>10,119</u>

貴公司

於2022年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
應收附屬公司款項.....	—	—	—
違約應收款項.....	25	100.00%	25
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
1年內.....	37,572	1.02%	383
1至2年.....	562	6.88%	39
2至3年.....	217	52.27%	113
3至4年.....	—	81.44%	—
超過4年.....	—	100.00%	—
	<u>38,376</u>		<u>560</u>

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
應收附屬公司款項.....	—	—	—
違約應收款項.....	25	100.00%	25
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
1年內.....	51,070	1.86%	950
1至2年.....	9,000	10.17%	915
2至3年.....	204	61.29%	125
3至4年.....	167	77.08%	129
超過4年.....	—	100.00%	—
	<u>60,466</u>		<u>2,144</u>

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
應收附屬公司款項.....	6,335	—	—
違約應收款項.....	25	100.00%	25
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
1年內.....	149,844	2.44%	3,656
1至2年.....	6,442	13.19%	850
2至3年.....	2,906	45.43%	1,320
3至4年.....	84	71.61%	60
超過4年.....	10	100.00%	10
	<u>165,646</u>		<u>5,921</u>

於2025年9月30日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
應收附屬公司款項.....	16,270	—	—
違約應收款項.....	1,431	100.00%	1,431
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
1年內.....	159,404	2.38%	3,794
1至2年.....	9,669	13.02%	1,241
2至3年.....	3,319	44.83%	1,356
3至4年.....	70	70.66%	49
超過4年.....	115	100.00%	115
	<u>190,278</u>		<u>7,986</u>

19. 合同資產

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下項目產生的流動合同資產：				
應收保固金.....	1,452	958	4,784	2,276
減：流動合同資產減值.....	35	37	116	134
	<u>1,417</u>	<u>921</u>	<u>4,668</u>	<u>2,142</u>
以下項目產生的非流動合同資產：				
應收保固金.....	9	3,886	4,115	4,101
減：非流動合同資產減值.....	—	72	488	489
	<u>9</u>	<u>3,814</u>	<u>3,627</u>	<u>3,612</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下項目產生的流動合同資產：				
應收保固金	1,116	658	4,620	2,111
減：合同資產減值	33	21	113	63
	<u>1,083</u>	<u>637</u>	<u>4,507</u>	<u>2,048</u>
以下項目產生的非流動合同資產：				
應收保固金	—	3,557	3,951	4,101
減：非流動合同資產減值	—	66	467	489
	<u>—</u>	<u>3,491</u>	<u>3,484</u>	<u>3,612</u>

初步就自產品銷售賺取的收入確認合同資產，而收取保固金代價於保修期屆滿後方可作實。於保修期屆滿後，確認為合同資產的款項重新分類為貿易應收款項。

貴公司的保修服務期限一般介乎1至3年。保修期為1年或以下的分類為流動部分；保修期超過1年的，則分類為非流動部分。

合同資產減值變動如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動合同資產：				
於年初／期初	39	35	37	116
減值虧損淨額	(4)	2	79	18
於年末／期末	<u>35</u>	<u>37</u>	<u>116</u>	<u>134</u>
非流動合同資產：				
於年初／期初	—	—	72	488
減值虧損淨額	—	72	416	1
於年末／期末	<u>—</u>	<u>72</u>	<u>488</u>	<u>489</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動合同資產：				
於年初／期初	22	33	21	113
減值虧損淨額	11	(12)	92	(50)
於年末／期末	<u>33</u>	<u>21</u>	<u>113</u>	<u>63</u>
非流動合同資產：				
於年初／期初	—	—	66	467
減值虧損淨額	—	66	401	22
於年末／期末	<u>—</u>	<u>66</u>	<u>467</u>	<u>489</u>

20. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
可收回增值稅及				
其他可退回稅項	7,927	11,064	5,431	12,655
預付款項	18,371	4,137	4,641	3,884
預付稅項	6,658	4,138	—	—
其他應收款項及按金	1,270	1,410	1,380	1,666
遞延上市開支	—	—	—	2,401
減：預付款項及其他應收款項				
減值	(48)	(43)	(21)	(96)
	<u>34,178</u>	<u>20,706</u>	<u>11,431</u>	<u>20,510</u>
非即期				
長期租賃按金	891	891	783	960
減：長期租賃按金減值	(17)	(16)	(12)	(97)
	<u>874</u>	<u>875</u>	<u>771</u>	<u>863</u>

計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損分別為人民幣65,000元、人民幣59,000元、人民幣33,000元及人民幣193,000元。

其他應收款項為無抵押且不計息。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
可收回增值稅及 其他可退回稅項	4,380	7,320	1,446	8,133
預付款項	14,771	3,086	4,518	2,874
預付稅項	6,658	4,138	—	—
其他應收款項及按金	976	1,110	911	1,186
應收附屬公司款項.....	133,199	34,148	15,612	16,829
遞延上市開支	—	—	—	2,401
減：預付款項及其他應收款項 減值	(43)	(1,252)	(2,317)	(3,000)
	<u>159,941</u>	<u>48,550</u>	<u>20,170</u>	<u>28,423</u>
非即期				
長期租賃按金	745	745	637	937
減：長期租賃按金減值	(15)	(14)	(10)	(79)
	<u>730</u>	<u>731</u>	<u>627</u>	<u>858</u>

其他應收款項為無抵押且不計息。

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	175	65	59	33
減值虧損淨額	(41)	(6)	(26)	160
撤銷為不可收回款項	(69)	—	—	—
於年末／期末	<u>65</u>	<u>59</u>	<u>33</u>	<u>193</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	141	58	1,266	2,327
減值虧損淨額	(83)	1,208	1,061	752
於年末／期末	<u>58</u>	<u>1,266</u>	<u>2,327</u>	<u>3,079</u>

21. 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債

貴集團

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融產品及結構性存款	<u>113,688</u>	<u>82,631</u>	<u>186,006</u>	<u>173,227</u>

貴公司

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市投資，按公允價值列賬....	<u>29,240</u>	<u>82,631</u>	<u>186,006</u>	<u>173,227</u>

上述未上市投資為中國內地銀行發行的結構性存款及理財產品，以及中國內地證券公司發行的基金等理財產品。該等存款及理財產品按公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，原因為其並非為以收取合同現金流量為目標的業務模式中持有或以同時收取合同現金流量及出售為目標的業務模式中持有。

22. 現金及銀行結餘以及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	35,265	55,318	21,349	19,684
購買時原到期日少於三個月的無抵押定期存款.....	—	—	9,823	—
定期存款*	—	14,215	—	10,469
受限制銀行存款**.....	—	1,268	136	698
大額存單*	102,316	42,015	—	5,057
	<u>137,581</u>	<u>112,816</u>	<u>31,308</u>	<u>35,908</u>
減：				
定期存款*	—	(14,215)	—	(10,469)
受限制銀行存款**.....	—	(1,268)	(136)	(698)
大額存單*	(102,316)	(42,015)	—	(5,057)
現金及現金等價物.....	<u>35,265</u>	<u>55,318</u>	<u>31,172</u>	<u>19,684</u>
以下列貨幣計值				
人民幣.....	137,574	103,202	21,146	24,584
港元.....	—	—	—	855
美元.....	7	9,614	10,162	10,469
	<u>137,581</u>	<u>112,816</u>	<u>31,308</u>	<u>35,908</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》以及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。短期定期存款期限介乎1天至3個月，視乎貴集團的即時現金需求而定並按各自的短期存款利率賺取利息。銀行結餘及受限制銀行結餘存放於近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

* 按貨幣劃分的 貴集團定期存款及大額存單分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入非流動資產：				
期限為1年以上的人民幣定期存款	—	—	—	—
期限為1年以上的人民幣大額存單	62,316	—	—	5,057
計入流動資產：				
期限為3個月至1年的人民幣定期存款	—	4,601	—	—
期限為3個月至1年的美元定期存款	—	9,614	—	10,469
期限為3個月至1年的人民幣大額存單	40,000	42,015	—	—
	<u>102,316</u>	<u>56,230</u>	<u>—</u>	<u>15,526</u>

* 於2022年12月31日，大額存單按3.20%至3.78%的年利率計息。

於2023年12月31日，大額存單按3.70%至3.78%的年利率計息。

於2024年12月31日，定期存款按1.95%至5.25%的年利率計息。

於2025年9月30日，定期存款按2.25%至3.97%的年利率計息。

於2023年12月31日及2025年9月30日，定期存款人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元已抵押作發行應付票據之用。

** 於2023年12月31日，貴集團受限制銀行存款人民幣201,000元已存入作為發行銀行承兌匯票的擔保，而貴集團的受限制銀行存款人民幣1,067,000元因貴集團與第三方之間的訴訟而被凍結。該訴訟於2024年解決，受限制銀行存款於2024年解除。

於2024年12月31日，貴集團的受限制銀行存款人民幣135,000元因貴公司未能更新其商業登記地址而被凍結。由於相關銀行賬戶已閑置一段時間，貴集團的受限制銀行存款人民幣400元因銀行賬戶凍結而受到限制，因此任何付款均受到限制。

於2025年9月30日，貴集團的受限制銀行存款總額為人民幣698,000元。受限制銀行存款人民幣32,000元為履約保證金存款，而受限制銀行存款人民幣137,000元因貴公司未能更新其商業登記地址而被凍結。貴集團的受限制銀行存款中，人民幣200元因銀行賬戶閑置而被凍結。貴集團的受限制銀行存款人民幣353,000元係因訴訟案件而被凍結。該訴訟已於2025年9月30日後解決，受限制存款已解凍。因貴集團與第三方發生爭議，人民幣175,000元受限制銀行存款遭凍結，目前正進行協商。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	34,483	44,009	8,602	8,651
購買時原到期日少於三個月的 無抵押定期存款.....	—	—	9,823	—
定期存款*	—	14,215	—	10,469
受限制銀行存款**.....	—	1,268	136	522
大額存單*	72,039	12,000	—	—
	<u>106,522</u>	<u>71,492</u>	<u>18,561</u>	<u>19,642</u>
減：				
定期存款*	—	(14,215)	—	(10,469)
受限制銀行存款**.....	—	(1,268)	(136)	(522)
大額存單*	(72,039)	(12,000)	—	—
現金及現金等價物.....	<u>34,483</u>	<u>44,009</u>	<u>18,425</u>	<u>8,651</u>
以下列貨幣計值				
人民幣.....	106,515	61,878	8,399	9,173
美元.....	7	9,614	10,162	10,469
	<u>106,522</u>	<u>71,492</u>	<u>18,561</u>	<u>19,642</u>

* 按貨幣劃分的 貴公司即期／(非即期)定期存款及即期／(非即期)大額存單分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入非流動資產：				
期限為1年以上的人民幣定期存款	—	—	—	—
期限為1年以上的人民幣大額存單	32,039	—	—	—
計入流動資產：				
期限為3個月至1年的人民幣				
定期存款.....	—	4,601	—	—
期限為3個月至1年的美元定期存款	—	9,614	—	10,469
期限為3個月至1年的人民幣				
大額存單.....	40,000	12,000	—	—
	<u>72,039</u>	<u>26,215</u>	<u>—</u>	<u>10,469</u>

* 於2022年12月31日，定期存款按3.20%至3.75%的年利率計息。

於2023年12月31日，定期存款按1.95%至5.25%的年利率計息。

於2023年12月31日，大額存單按3.70%的年利率計息。

於2025年9月30日，定期存款按3.967%的年利率計息。

於2023年12月31日，定期存款人民幣4,560,000元已抵押作發行應付票據之用。

23. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	53,823	23,380	88,444	94,388
應付票據	—	9,791	—	5,000
	<u>53,823</u>	<u>33,171</u>	<u>88,444</u>	<u>99,388</u>

於各相關期間末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析(基於發票日期)如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	51,609	27,661	80,860	92,960
1年以上	2,214	5,510	7,584	6,428
	<u>53,823</u>	<u>33,171</u>	<u>88,444</u>	<u>99,388</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	53,681	17,349	48,659	60,236
應付關聯方款項	—	—	40,963	42,879
應付票據	—	9,792	—	—
	<u>53,681</u>	<u>27,141</u>	<u>89,622</u>	<u>103,115</u>

於各相關期間末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析(基於發票日期)如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	51,466	21,671	83,187	97,330
1年以上	2,215	5,470	6,435	5,785
	<u>53,681</u>	<u>27,141</u>	<u>89,622</u>	<u>103,115</u>

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資		10,777	8,497	6,329	6,965
應付銷項增值稅		5,753	4,706	9,110	8,928
其他應付款項		4,266	12,238	15,062	17,972
產品保證撥備		979	1,236	2,437	3,077
其他應付稅項		518	1,114	3,382	496
應付關聯方款項	35	288	403	603	64
		<u>22,581</u>	<u>28,194</u>	<u>36,923</u>	<u>37,502</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	9,453	7,022	4,965	5,174
應付銷項增值稅	2,693	2,282	7,629	6,862
其他應付款項	3,952	3,169	2,599	8,957
應付附屬公司款項	6	10,088	24,388	25,990
產品保證撥備	623	1,051	2,083	2,813
其他應付稅項	456	701	3,026	357
	<u>17,183</u>	<u>24,313</u>	<u>44,690</u>	<u>50,153</u>

其他應付款項為不計息及須按要求償還。

26. 合同負債

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款				
服務及貨品	13,655	36,183	23,039	23,266
就呈報目的分析為：				
流動負債	12,018	30,764	17,629	19,541
非流動負債	1,637	5,419	5,410	3,725
	<u>13,655</u>	<u>36,183</u>	<u>23,039</u>	<u>23,266</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款				
服務及貨品	9,518	32,129	20,646	18,248
就呈報目的分析為：				
流動負債	7,881	26,710	15,236	14,523
非流動負債	1,637	5,419	5,410	3,725
	<u>9,518</u>	<u>32,129</u>	<u>20,646</u>	<u>18,248</u>

27. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	—	1,800	15,881	16,161
	<u>—</u>	<u>1,800</u>	<u>15,881</u>	<u>16,161</u>

貴集團的遞延政府補助指就項目已收取的政府補助。倘有合理保證可收取政府補助並將符合所有附帶條件，則有關補助按其公允價值予以確認。

28. 撥備

貴集團及 貴公司

	訴訟
	人民幣千元
於2022年1月1日	—
額外撥備	—
年內已動用金額	—
於2022年12月31日及2023年1月1日	—
於2023年1月1日	—
額外撥備	175
年內已動用金額	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	175
於2023年12月31日	175
額外撥備	—
年內已動用金額	(175)
於2024年12月31日	—
於2025年1月1日	—
額外撥備	—
期內已動用金額	—
於2025年9月30日	—

29. 股本／實繳資本

貴集團及 貴公司

股本及實繳資本的變動概要如下：

股本

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
於2022年1月1日	—	—
股東出資	—	—
於2022年12月31日	—	—
於2023年1月1日	—	—
改制為股份有限公司**	100,000,000	100,000
股東出資	—	—
於2023年12月31日	100,000,000	100,000
於2024年1月1日	100,000,000	100,000
股東出資	435,000	435
於2024年12月31日	100,435,000	100,435
於2025年1月1日	100,435,000	100,435
股東出資	—	—
於2025年9月30日	100,435,000	100,435

實繳資本

	人民幣千元
於2022年1月1日	1,846
股東出資*	1,619
於2022年12月31日	3,465
於2023年1月1日	3,465
股東出資	—
改制為股份有限公司**	(3,465)
於2023年12月31日	—
於2024年1月1日	—
股東出資	—
於2024年12月31日	—
於2025年1月1日	—
股東出資	—
於2025年9月30日	—

* 截至2022年12月31日止年度，貴公司收取6名投資者的出資人民幣178,639,000元。該出資使實繳資本及資本儲備分別增加人民幣1,619,000元及人民幣177,020,000元。

** 於2023年4月，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。截至轉換基準日期，貴公司的淨資產(包括實繳資本、資本儲備及累計虧損)轉換為每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換後的資產淨值超過普通股面值的部分計入貴公司的資本儲備。

於2024年9月，貴公司收取一名投資者的出資人民幣10,000,000元。該出資使股本及資本儲備分別增加人民幣435,000元及人民幣9,565,000元。

根據貴公司與股東立訂之首次公開發售前投資者協議(統稱「協議」)，貴公司向若干股東(統稱「首次公開發售前投資者」)發行普通股1,972,000股，獲得現金淨額合計約為人民幣500,710,000元(統稱「首次公開發售前投資」)。根據此協議，貴公司向首次公開發售前投資者授予了特殊權利(「特殊權利」)，該等權利包含贖回權及清算優先權。

概無貴公司授予之特殊權利於相關期間內行使。

貴公司及首次公開發售前投資者簽訂了補充協議，協議授予首次公開發售前投資者的若干特殊權利(包括贖回權、清算優先權)均已不可撤銷地終止，並自始無效。經計及貴公司司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，董事認為，於所有相關期間內將該等首次公開發售前投資列報為權益是適用的。

倘若貴公司向首次公開發售前投資者授出的該等特殊權利，在與各首次公開發售前投資者分別訂立補充協議前作為按贖回金額的現值計量的(i)金融負債入賬，則贖回金融負債、流動負債總額、流動資產淨值及資產淨值將為：

	<u>2022年12月31日</u>
	人民幣千元
贖回金融負債	81,239
流動負債總額	178,626
流動資產淨值	107,484
資產淨值	<u>175,642</u>

；及(ii)與贖回金融負債有關的財務成本、淨虧損總額、每股基本盈利將為：

	<u>2022年12月31日</u>	<u>2023年12月31日</u>
	人民幣千元	人民幣千元
與贖回金融負債有關的財務成本	10,521	2,946
淨虧損總額	(71,243)	(59,192)
每股基本盈利	<u>(1.03)</u>	<u>(0.59)</u>

30. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備指實繳資本價值與已收代價之間的差額，以及於股份獎勵計劃項下受限制股份歸屬後將以股份為基礎的付款儲備轉撥至資本儲備，詳情載於歷史財務資料附註2.3有關以股份為基礎的付款的會計政策。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

貴集團以股份為基礎的付款儲備指以權益結算以股份為基礎的付款交易產生的股份補償儲備，有關詳情載於歷史財務資料附註31。

貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計 溢利／虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	394,430	1,502	(246,448)	149,484
年內虧損	—	—	(47,995)	(47,995)
年內全面虧損總額.....	—	—	(47,995)	(47,995)
股份發行	177,020	—	—	177,020
以股份為基礎的付款	—	7,791	—	7,791
於2022年12月31日	<u>571,450</u>	<u>9,293</u>	<u>(294,443)</u>	<u>286,300</u>

	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計 溢利／虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	571,450	9,293	(294,443)	286,300
年內虧損	—	—	(63,961)	(63,961)
年內全面虧損總額.....	—	—	(63,961)	(63,961)
股份發行	—	—	—	—
改制為股份有限公司	(372,736)	—	276,201	(96,535)
以股份為基礎的付款	—	11,853	—	11,853
於2023年12月31日	<u>198,714</u>	<u>21,146</u>	<u>(82,203)</u>	<u>137,657</u>
於2024年1月1日	198,714	21,146	(82,203)	137,657
年內虧損	—	—	4,061	4,061
年內全面虧損總額.....	—	—	4,061	4,061
以股份為基礎的付款	—	11,786	—	11,786
股東出資	9,565	—	—	9,565
於2024年12月31日	<u>208,279</u>	<u>32,932</u>	<u>(78,142)</u>	<u>163,069</u>
於2025年1月1日	208,279	32,932	(78,142)	163,069
期內虧損	—	—	(31,234)	(31,234)
期內全面虧損總額.....	—	—	(31,234)	(31,234)
以股份為基礎的付款	—	9,288	—	9,288
行使以股份為基礎的付款.....	6,518	(6,518)	—	—
於2025年9月30日	<u>214,797</u>	<u>35,702</u>	<u>(109,376)</u>	<u>141,123</u>

31. 以股份為基礎的付款

股份獎勵計劃

貴集團已就 貴集團若干僱員(「股份激勵參與者」)批准及採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，以表彰股份激勵參與者對 貴集團增長及發展作出的貢獻，並激勵彼等進一步推動 貴集團發展。

為實施股份獎勵計劃，貴集團已成立並指定珠海橫琴極力投資合夥企業(有限合夥)(「橫琴極力」)及珠海橫琴極創投資合夥企業(有限合夥)(「橫琴極創」)為股份激勵平台，以持有特別授予合資格參與者(為最終實益擁有人)的股份。貴集團對股份激勵平台並無控制權。橫琴極力的註冊資本為人民幣500,000元，並持有 貴公司327,477.00股股份(等同於改制為股份有限公司後的9,452,122股股份)。橫琴極創的註冊資本為人民幣500,000元，並持有 貴公司312,650.00股股份(等同於改制為股份有限公司後的9,024,164股股份)。截至2024年12月31日，貴集團已實施六項股權激勵計劃。

於2020年10月9日，貴集團批准一項股權激勵計劃。根據該激勵計劃，貴集團擬向五名合資格僱員授出橫琴極力263,220.32股股份(間接持有 貴公司172,396.93股股份(等同於改制為股份有限公司後的4,975,973股股份))，認購價為每股股份人民幣1元。同日，貴公司就該股權激勵計劃的條款及條件達成協議。根據該激勵計劃授出的股份並無歸屬條件。以股份為基礎的付款開支已於2020年確認。

於2021年3月1日，貴集團批准一項股權激勵計劃。根據該激勵計劃，貴集團擬向15名合資格僱員授出橫琴極力227,486.32股股份(間接持有貴公司148,993.08股股份(等同於改制為股份有限公司後的4,300,457股股份))，認購價為每股貴公司股份人民幣1元。同日，貴公司就該股權激勵計劃的條款及條件達成協議。根據該股權激勵計劃授出的若干股份並無歸屬條件，於授予時即獲得歸屬，而餘下授予的其他股份則有服務期。對於並無歸屬條件而授出的股份，以股份為基礎的付款開支於2021年確認，對於以服務期作為歸屬條件而授出的股份，以股份為基礎的付款開支於服務期內確認。截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及2025年9月30日，貴公司已確認以股份為基礎的付款開支分別為人民幣800,000元、人民幣975,000元、人民幣934,000元及人民幣75,000元。

於2021年12月13日，貴集團批准一項股權激勵計劃。根據該激勵計劃，貴集團擬向12名合資格僱員授出橫琴極創477,704.00股股份(間接持有貴公司298,708.31股股份(等同於改制為股份有限公司後的8,621,758股股份))，認購價為每股貴公司股份人民幣1元。同日，貴公司就該股權激勵計劃的條款及條件達成協議。根據該股權激勵計劃授出的若干股份並無歸屬條件，於授予時即獲得歸屬，而餘下授予的其他股份則有服務期。對於並無歸屬條件而授出的股份，以股份為基礎的付款開支於2021年確認，對於以服務期作為歸屬條件而授出的股份，以股份為基礎的付款開支於服務期內確認。截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及2025年9月30日，貴公司已確認以股份為基礎的付款開支分別為人民幣6,160,000元、人民幣6,160,000元、人民幣6,160,000元及人民幣4,674,000元。

於2022年9月26日，貴集團批准一項股權激勵計劃。根據該激勵計劃，貴集團擬向39名合資格僱員授出橫琴極創22,296.00股股份(間接持有貴公司13,940.47股股份(等同於改制為股份有限公司後的402,370股股份))，認購價為每股貴公司股份人民幣1元，並向3名合資格僱員授出橫琴極力1,580.00股股份(間接持有貴公司1,036.02股股份(等同於改制為股份有限公司後的29,903股股份))，認購價為每股貴公司股份人民幣1元。同日，貴公司就該股權激勵計劃的條款及條件達成協議。根據該激勵計劃授出的所有股份均有服務期。截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及2025年9月30日，貴公司已分別確認人民幣610,000元、人民幣2,133,000元、人民幣1,915,000元及人民幣2,471,000元。

於2022年12月1日，貴集團批准一項股權激勵計劃。根據該激勵計劃，貴集團擬向2名合資格僱員授出橫琴極力24,475.00股股份(間接持有貴公司16,030.64股股份(等同於改制為股份有限公司後的462,700股股份))，認購價為每股貴公司股份人民幣1元。同日，貴公司就該股權激勵計劃的條款及條件達成協議。根據該激勵計劃授出的所有股份均有服務期。截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及2025年9月30日，貴公司已分別確認人民幣221,000元、人民幣2,585,000元、人民幣2,590,000元及人民幣1,942,000元。

於2024年1月2日，貴集團批准一項股權激勵計劃。根據該激勵計劃，貴集團擬向3名合資格僱員授出橫琴極創1,884.00股股份(間接持有貴公司34,000股股份)，認購價為每股貴公司股份人民幣1元。同日，貴公司就該股權激勵計劃的條款及條件達成協議。根據該激勵計劃授出的所有股份均有服務期。截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及2025年9月30日，貴公司已分別確認零、零、人民幣187,000元及人民幣126,000元。

該等平台獎勵自授出日期起於指定服務期內分批次授出，或向若干激勵僱員授出且並無指定服務期且即時歸屬。以已授出股份獎勵作為回報而接獲的服務的公允價值乃參考已授出股份獎勵的公允價值減認購價計量。已授出股份獎勵的公允價值乃參考 貴公司獨立投資者之最近期股份發行價格計量，其發行時間接近每批已授出獎勵股份之授權日期。

於有關期間通過股份平台間接授出的 貴公司股份及根據股份獎勵計劃發行在外的股份如下：

	股份數目
於2022年1月1日	78,473
年內授出	31,007
年內沒收	10,978
於2022年12月31日	<u>98,502</u>
於2023年1月1日	98,502
年內授出	—
年內沒收	2,134
改制為股份有限公司後	2,685,158
於2023年12月31日	<u>2,781,526</u>
於2024年1月1日	2,781,526
年內授出	34,000
年內沒收	27,016
於2024年12月31日	<u>2,788,510</u>
於2025年1月1日	2,788,510
期內授出	—
期內沒收	750,045
期內歸屬	80,073
於2025年9月30日	<u>1,958,392</u>

上述交易已以以股份為基礎的付款交易入賬。截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月， 貴集團分別確認股份獎勵開支人民幣7,791,000元、人民幣11,853,000元、人民幣11,786,000元及人民幣9,288,000元。

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團與辦公室租賃安排有關的使用權資產非現金添置及租賃負債分別為人民幣237,000元、零、人民幣10,715,000元、人民幣10,715,000元及人民幣5,906,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表載列 貴集團融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為已於或將於 貴集團綜合現金流量表分類為來自融資活動的現金流量的現金流量或未來現金流量。

	計息銀行借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	950	10,052	11,002
融資現金流量變動.....	3,850	(4,550)	(700)
新租賃.....	—	237	237
提前終止租賃	—	(247)	(247)
利息增加	—	377	377
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	<u>4,800</u>	<u>5,869</u>	<u>10,669</u>
融資現金流量變動.....	16,980	(4,724)	12,256
新租賃.....	—	—	—
提前終止租賃	—	—	—
利息增加	—	180	180
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	<u>21,780</u>	<u>1,325</u>	<u>23,105</u>
融資現金流量變動.....	31,358	(2,355)	29,003
新租賃.....	—	10,715	10,715
提前終止租賃	—	(155)	(155)
利息增加	—	368	368
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	<u>53,138</u>	<u>9,898</u>	<u>63,036</u>

	計息銀行借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資現金流量變動.....	14,002	(1,410)	12,592
新租賃.....	—	5,906	5,906
提前終止租賃	—	—	—
利息增加	44	384	428
於2025年9月30日	<u>67,184</u>	<u>14,778</u>	<u>81,962</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	21,780	1,325	23,105
融資現金流量變動.....	1,315	(2,121)	(806)
新租賃.....	—	10,715	10,715
提前終止租賃	—	(155)	(155)
利息增加	—	252	252
於2024年9月30日(未經審核)	<u>23,095</u>	<u>10,016</u>	<u>33,111</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動內	4,550	4,724	2,355	2,013	1,587
	<u>4,550</u>	<u>4,724</u>	<u>2,355</u>	<u>2,013</u>	<u>1,587</u>

33. 資產質押

有關 貴集團受限制銀行存款及質押定期存款的詳情載於歷史財務資料附註22。

34. 承擔

貴集團於各有關期間末的資本承擔如下。

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提撥備：				
購買物業、廠房及設備項目	30	—	—	—

35. 關聯方交易

董事認為，以下公司為於有關期間及截至2024年9月30日止九個月與 貴集團有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 姓名／名稱及關係

姓名／名稱	關係
陳振傑先生	主要股東

對於向首次公開發售前投資者發行的若干普通股，相關贖回義務由主要股東承擔；針對主要股東未能履行其授予的贖回權相關義務的潛在情形， 貴公司未提供任何形式的擔保。因此， 貴公司於往績記錄期間，未就主要股東授予的贖回權確認任何相關金融負債。

(b) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項：				
陳振傑先生	117	—	475	—
陳碩先生	63	224	96	8
羅韻女士	108	179	32	56
	<u>288</u>	<u>403</u>	<u>603</u>	<u>64</u>

應付關聯方的未償還結餘屬非貿易性質，計入綜合財務狀況表「其他應付款項及應計費用」。與關聯方的非貿易相關結餘指於2026年3月5日前已悉數結清的應償還款項。因此，於上市前將不會有任何非貿易相關結餘。

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、花紅、津貼 及實物福利.....	1,690	1,705	1,461	1,453	1,450
退休金計劃供款...	190	204	217	15	20
	<u>1,880</u>	<u>1,909</u>	<u>1,678</u>	<u>1,468</u>	<u>1,470</u>

有關董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

36. 按類別劃分的金融工具

金融資產轉讓

已完全終止確認的已轉讓金融資產

已終止確認的應收票據

於2024年及2023年12月31日，貴集團已背書中國內地銀行承兌的若干應收票據予若干供應商，其賬面總值分別為人民幣468,000元及人民幣100,000元，以結清應付予該等供應商的貿易應付款項。

於2024年12月31日，貴集團將中國內地銀行承兌的若干應收票據貼現予若干信譽良好的銀行，賬面總值為人民幣1,049,000元。

根據中國《票據法》，已終止確認票據的持有人可對任何、部分或全部對已終止確認票據承擔責任的人士(包括貴集團)行使追索權，且不受優先順序的限制(「持續參與」)。董事認為，在承兌銀行未發生違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持有人追索的風險微乎其微。貴集團已轉移與已終止確認票據有關的絕大部分風險及回報。因此，其終止確認已終止確認票據及其相關應收票據的全部賬面值。貴集團就持續參與已終止確認票據及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量而面臨的最大虧損等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

未完全終止確認的已轉讓金融資產

於2025年9月30日，貴集團將獲中國內地銀行接納的若干應收票據背書(「背書票據」)予若干供應商，以清償應付該等供應商賬面值為人民幣510,000元的貿易應付款項。董事認

為，貴集團已保留絕大部分風險及回報，其中包括有關該等背書票據的違約風險，故持續確認背書票據及相關已清償的貿易應付款項的全部賬面金額。於背書後，貴集團不會保留任何使用背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押背書票據。

於截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日止年度，各類別金融工具於各有關期間末的賬面值如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產：				
結構性存款及大額存單	113,688	82,631	186,006	173,227
按攤銷成本列賬的金融資產：				
貿易應收款項及應收票據	42,015	68,968	178,028	181,324
計入其他應收款項及其他資產				
的金融資產	2,096	2,242	2,130	2,432
定期存款	—	14,215	—	10,469
大額存單	102,316	42,015	—	5,057
受限制銀行存款	—	1,268	136	698
現金及現金等價物	35,265	55,318	31,172	19,684
	<u>181,692</u>	<u>184,026</u>	<u>211,466</u>	<u>219,664</u>
按攤銷成本列賬的金融負債：				
貿易應付款項及應付票據	53,823	33,171	88,444	99,388
計入其他應付款項及應計費用				
的金融負債	4,554	12,641	15,665	18,036
租賃負債	5,869	1,325	9,898	14,778
計息銀行貸款	4,800	21,780	53,138	67,184
	<u>69,046</u>	<u>68,917</u>	<u>167,145</u>	<u>199,386</u>

有關首次公開發售前投資詳情，請參閱本報告附註29。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產：				
結構性存款及大額存單.....	<u>29,240</u>	<u>82,631</u>	<u>186,006</u>	<u>173,227</u>
按攤銷成本列賬的金融資產：				
貿易應收款項及應收票據.....	37,816	58,322	159,691	182,292
計入其他應收款項及其他資產 的金融資產.....	134,862	34,737	14,833	15,872
定期存款.....	—	14,215	—	10,469
大額存單.....	72,039	12,000	—	—
受限制銀行存款.....	—	1,268	136	522
現金及現金等價物.....	34,483	44,009	18,425	8,651
	<u>279,200</u>	<u>164,551</u>	<u>193,085</u>	<u>217,806</u>
按攤銷成本列賬的金融負債：				
貿易應付款項及應付票據.....	53,681	27,141	89,622	103,115
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債.....	3,958	13,257	26,987	34,947
租賃負債.....	5,631	1,163	9,898	14,778
計息銀行貸款.....	4,800	21,780	48,138	67,184
	<u>68,070</u>	<u>63,341</u>	<u>174,645</u>	<u>220,024</u>

37. 金融工具公允價值及公允價值層級

貴集團所有金融工具的賬面值均與其公允價值相若，原因為該等工具於短期內到期。

貴集團財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動，並釐定應用於估值的主要輸入數據。估值由財務經理審閱及批准。每年會就年度財務報告與貴公司董事對估值程序及結果進行討論。

金融資產及負債的公允價值以自願訂約方於目前交易(強迫或清盤銷售除外)中交換該工具的金額入賬。

貴集團投資於未上市投資，即中國內地銀行或證券公司發行的結構性存款及理財產品。未上市投資的公允價值乃根據金融機構於各有關期間末的資產淨值報價釐定。

金融資產：

於2022年12月31日

	使用下列方法的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款及大額存單	—	113,688	—	113,688

於2023年12月31日

	使用下列方法的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款及大額存單	—	82,631	—	82,631

於2024年12月31日

	使用下列方法的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款及大額存單	—	186,006	—	186,006

於2025年9月30日

	使用下列方法的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款及大額存單	—	173,227	—	173,227

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及現金及短期存款。該等金融工具主要為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團有多項其他金融資產及負債，例如直接自經營產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團的金融工具產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各種風險的政策，該等政策概述如下。

外幣風險

外幣風險為外幣匯率變動導致虧損的風險。人民幣兌換 貴集團開展業務所用其他貨幣的匯率波動或會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。

下表列示於各有關期間末 貴集團的除稅前虧損(因貨幣資產及負債的公允價值變動而產生)及 貴集團的權益在所有其他變量保持不變的情況下，對外幣匯率的合理可能變動的敏感度。

	基點 增加/(減少)	除稅前溢利 增加/(減少)	權益 (減少)/增加
	%	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	287	287
倘人民幣兌美元升值	5	(287)	(287)
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	409	409
倘人民幣兌美元升值	5	(409)	(409)
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	432	432
倘人民幣兌美元升值	5	(432)	(432)
截至2025年9月30日止九個月			
倘人民幣兌美元貶值	5	441	441
倘人民幣兌美元升值	5	(441)	(441)
倘人民幣兌港元貶值	5	41	41
倘人民幣兌港元升值	5	(41)	(41)

信貸風險

貴集團僅與知名且信譽良好的人士進行交易。 貴集團的政策為，欲按信貸期進行交易的所有客戶均須接受信貸驗證程序。 貴集團持續監控應收款項結餘，壞賬風險並不重大。 貴集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產)的信貸風險因交易對手違約而產生，最高風險相當於該等工具的賬面值。

最高風險及年結階段

下表載列基於 貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，其主要基於逾期資料(除非其他資料可在毋須付出過多成本或努力的情況下獲得)以及於各有關期間末的年結階段分類。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	48	42,595	42,643
— 正常	—	—	—	42,595	42,595
— 可疑	—	—	48	—	48
合同資產	1,461	—	—	—	1,461
計入其他應收款項及其他資 產的金融資產	2,161	—	—	—	2,161
定期存款	—	—	—	—	—
大額存單	102,316	—	—	—	102,316
現金及現金等價物	35,265	—	—	—	35,265
	<u>141,203</u>	<u>—</u>	<u>48</u>	<u>42,595</u>	<u>183,846</u>

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	25	71,447	71,472
— 正常	—	—	—	71,447	71,447
— 可疑	—	—	25	—	25
合同資產	4,844	—	—	—	4,844
計入其他應收款項及其他資 產的金融資產	2,301	—	—	—	2,301
受限制銀行結餘	1,268	—	—	—	1,268
定期存款	14,215	—	—	—	14,215
大額存單	42,015	—	—	—	42,015
現金及現金等價物	55,318	—	—	—	55,318
	<u>119,961</u>	<u>—</u>	<u>25</u>	<u>71,447</u>	<u>191,433</u>

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據* ..	—	—	25	185,606	185,631
— 正常	—	—	—	185,606	185,606
— 可疑	—	—	25	—	25
合同資產	8,899	—	—	—	8,899
計入其他應收款項及其他資 產的金融資產	2,163	—	—	—	2,163
受限制銀行結餘	136	—	—	—	136
定期存款	—	—	—	—	—
大額存單	—	—	—	—	—
現金及現金等價物	31,172	—	—	—	31,172
	<u>42,370</u>	<u>—</u>	<u>25</u>	<u>185,606</u>	<u>228,001</u>

於2025年9月30日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據* ..	—	—	1,431	190,012	191,443
— 正常	—	—	—	190,012	190,012
— 可疑	—	—	1,431	—	1,431
合同資產	6,377	—	—	—	6,377
計入其他應收款項及其他資 產的金融資產	2,625	—	—	—	2,625
受限制銀行結餘	698	—	—	—	698
定期存款	10,469	—	—	—	10,469
大額存單	5,057	—	—	—	5,057
現金及現金等價物	19,684	—	—	—	19,684
	<u>44,910</u>	<u>—</u>	<u>1,431</u>	<u>190,012</u>	<u>236,353</u>

* 於未逾期且未有資料顯示有關金融資產自初步確認以來信貸風險大幅上升時，計入貿易應收款項及應收票據、合同資產、預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

誠如歷史財務資料附註18所披露，貴集團於各有關期間存在信貸風險集中情況。

流動資金風險

貴集團採用經常性流動資金計劃工具監控其資金短缺的風險。此項工具考量其金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期情況及預測營運現金流量。於各有關期間末，貴集團基於合同未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於2022年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	53,823	—	53,823
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	4,554	—	4,554
租賃負債.....	4,740	1,353	6,093
計息銀行貸款.....	4,802	—	4,802
	<u>67,919</u>	<u>1,353</u>	<u>69,272</u>

於2023年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	33,171	—	33,171
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	12,641	—	12,641
租賃負債.....	1,266	95	1,361
計息銀行貸款.....	22,245	—	22,245
	<u>69,323</u>	<u>95</u>	<u>69,418</u>

於2024年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	88,444	—	88,444
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	15,665	—	15,665
租賃負債.....	2,122	8,926	11,048
計息銀行貸款.....	53,680	—	53,680
	<u>159,911</u>	<u>8,926</u>	<u>168,837</u>

於2025年9月30日

	少於12個月 或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	99,388	—	99,388
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	18,036	—	18,036
租賃負債.....	3,065	11,713	14,778
計息銀行貸款.....	67,184	—	67,184
	<u>187,673</u>	<u>11,713</u>	<u>199,386</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團管理其資本架構，並就經濟狀況變動及相關資產的風險特點對其作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股份。 貴集團毋須遵守任何外在施加的資本規定。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序並無出現變動。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	<u>357,713</u>	<u>335,225</u>	<u>470,796</u>	<u>474,647</u>
負債總額	<u>100,832</u>	<u>122,737</u>	<u>227,814</u>	<u>258,673</u>
資產負債比率*	<u>28%</u>	<u>37%</u>	<u>48%</u>	<u>54%</u>

* 資產負債比率按負債總額除以資產總值計算。

39. 有關期間後事項

於2025年10月21日， 貴集團批准一項股權激勵計劃。根據該激勵計劃， 貴集團擬向1名合資格僱員授出26,473股橫琴極力股份，認購價為每股 貴公司股份人民幣1元(間接持有 貴公司500,452股股份)；並向6名合資格僱員授出76,688股橫琴極創股份，認購價為每股 貴公司股份人民幣1元(間接持有 貴公司1,384,090股股份)。上述獎勵股份已於2025年10月26日授予各合資格僱員。

40. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或其任何附屬公司概無就2025年9月30日後的任何期間編製經審核財務報表。

A. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

下列本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製，旨在說明全球發售對於2025年9月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於該日期進行。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且因其假設性質使然，未必能真實反映本集團於2025年9月30日或任何未來日期全球發售完成後的綜合有形資產淨值。

	截至2025年 9月30日		截至2025年 9月30日	
	本公司擁有人 應佔綜合有形 資產淨值	估計全球發售 所得款項淨額	本公司擁有人 應佔未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	截至2025年9月30日本公司 擁有人應佔未經審核備考經調整 綜合每股有形資產淨值
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註3、5)	人民幣千元	人民幣元 (附註4)
按發售價每股股份				港元 (附註5)
40.00港元計算	215,828	398,051	613,879	5.44
				6.17

附註：

- (1) 截至2025年9月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值等同本招股章程附錄一會計師報告所載截至2025年9月30日本公司擁有人應佔負債淨額人民幣215,828,000元。
- (2) 估計全球發售所得款項淨額乃按發售價每股股份40.00港元計算，經扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支(不包括於往績記錄期間已於損益扣除的上市開支)。
- (3) 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃經前述各段所述調整後，並基於假設全球發售已於2025年9月30日完成已發行112,914,783股股份而得出。
- (4) 就本未經審核備考經調整綜合有形資產淨值而言，估計全球發售所得款項淨額按1港元兌人民幣0.8816元的匯率由港元換算為人民幣(「人民幣」)，而本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃按相同匯率由人民幣換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能按該匯率兌換為港元，反之亦然。
- (5) 概無作出調整以反映本集團於2025年9月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

B. 獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑒證報告

致山東極視角科技股份有限公司列位董事

我們已完成鑒證工作，以就由山東極視角科技股份有限公司（「貴公司」）董事（「董事」）所編製 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）的未經審核備考財務資料出具報告，僅作說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為2026年3月20日的招股章程第IIA-1頁所載於2025年9月30日的未經審核備考綜合有形資產淨值及相關附註（「未經審核備考財務資料」）。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用標準載於招股章程附錄二A。

未經審核備考財務資料已由董事編製，旨在說明 貴公司股份的全球發售對 貴集團於2025年9月30日的財務狀況的影響，猶如有關交易已於2025年9月30日進行。作為該程序的一部分，有關 貴集團財務狀況的資料乃由董事摘錄自 貴集團截至2025年9月30日止期間的財務報表（已刊發有關會計師報告）。

董事就未經審核備考財務資料須承擔的責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段及參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引（「會計指引」）第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編製未經審核備考財務資料。

我們的獨立性及質量管理

我們已遵守香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》中對獨立性及其他道德的要求，該等要求乃建立在誠信、客觀、專業能力及應有審慎、保密及專業行為的基本原則基礎之上。

本所應用《香港質量管理準則》第1號進行財務報表審核或審閱或其他核證或相關服務委聘的會計師行的質量管理，其要求本所設計、實施及運作一套質量管理系統，包括有關遵守道德要求、專業準則以及適用法律及監管規定的政策或程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據上市規則第4.29(7)段的規定就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。對於我們過往就編製未經審核備考財務資料所用任何財務資料而發出的任何報告，除於報告刊發日期對我們寄發該等報告的收件人所負的責任外，我們概不承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證委聘準則第3420號就編製招股章程所載的備考財務資料發出報告的鑒證委聘進行工作。該準則要求申報會計師規劃及執行有關程序，以就董事是否根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲得合理鑒證。

就是次委聘而言，我們概不負責更新編製未經審核備考財務資料時所用的任何歷史財務資料，或就有關資料重新發出任何報告或意見，且我們在是次委聘過程中亦並無對編製未經審核備考財務資料所用的財務資料進行審核或審閱。

招股章程所載的未經審核備考財務資料僅為說明貴公司股份的全球發售對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如有關交易已於就說明用途而選擇的較早日期進行。因此，我們概不保證有關交易的實際結果將與所呈列者相同。

就未經審核備考財務資料是否已根據適用準則妥為編製作出報告的合理鑒證委聘，涉及執行有關程序，以評估董事於編製未經審核備考財務資料所用的適用準則有否為呈列有關交易直接產生的重大影響提供合理依據，並就下列事項取得充分恰當憑據：

- 相關備考調整是否已對該等準則產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映對未經調整財務資料適當應用該等調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對貴集團性質、與編製未經審核備考財務資料有關的交易及其他相關委聘情況的了解。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信我們所取得的憑據足以恰當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所呈列基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言屬恰當。

執業會計師

香港

2026年3月20日

以下為本集團截至2025年12月31日止年度的初步財務資料（「2025年初步財務資料」），連同截至2024年12月31日及截至該日止年度的比較財務資料，以及管理層對本集團財務狀況及經營業績結果的討論及分析。2025年初步財務資料乃根據本集團按照國際財務報告準則會計準則編製的綜合財務報表編製。2025年初步財務資料不構成本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。2025年初步財務資料未經審核。投資者應注意，本附錄中的2025年初步財務資料可能須作出調整。

2025年初步財務資料

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
收入	4	292,076	257,296
銷售成本		(170,958)	(153,817)
毛利		121,118	103,479
其他收入及收益	5	13,079	7,011
銷售及分銷開支		(18,495)	(22,261)
行政開支		(58,170)	(31,188)
研發開支		(85,052)	(44,821)
金融資產減值虧損淨額		(15,584)	(5,090)
其他開支		(1,607)	(833)
融資成本	7	(2,386)	(1,372)
除稅前(虧損)/利潤		(47,097)	4,925
所得稅抵免	8	1,319	3,783
年內(虧損)/利潤		<u>(45,778)</u>	<u>8,708</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		(45,776)	8,683
非控股權益		(2)	25
母公司普通權益持有人			
應佔每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄(人民幣)	10	<u>(0.46)</u>	<u>0.09</u>
年內(虧損)/利潤		<u>(45,778)</u>	<u>8,708</u>
年內全面(虧損)/收益總額		<u>(45,778)</u>	<u>8,708</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		(45,776)	8,683
非控股權益		(2)	25
		<u>(45,778)</u>	<u>8,708</u>

2025年初步財務資料(續)

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,582	2,966
使用權資產		11,964	8,929
預付款項、按金及其他應收款項		922	771
遞延稅項資產		5,810	4,485
合同資產		2,627	3,627
其他非流動資產		5,086	—
非流動資產總值		28,991	20,778
流動資產			
存貨	11	19,889	38,577
貿易應收款項及應收票據	12	232,593	178,028
合同資產		3,860	4,668
應付款項、其他應收款項及其他資產		21,131	11,431
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金 融資產(「按公允價值計量且其變動計入當 期損益」)		155,765	186,006
定期存款		10,460	—
受限制銀行存款		192	136
現金及現金等價物		13,408	31,172
流動資產總值		457,298	450,018
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	126,828	88,444
合同負債		8,477	17,629
其他應付款項及應計費用		39,619	36,923
計息銀行借款		58,942	53,138
租賃負債		3,778	2,116
應付稅項		343	491
流動負債總額		237,987	198,741
流動資產淨值		219,311	251,277
資產總值減流動負債		248,302	272,055
非流動負債			
租賃負債		10,364	7,782
合同負債		7,879	5,410
遞延收入		14,361	15,881
非流動負債總額		32,604	29,073
資產淨值		215,698	242,982
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	14	100,435	100,435
儲備		115,121	142,403
非控股權益		142	144
權益總額		215,698	242,982

2025年初步財務資料(續)

初步財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2015年6月15日在中華人民共和國(「中國」)山東省青島市成立為一家股份有限公司。貴公司註冊辦公地址為中國山東省青島市黃島區廬山路57號經控大廈1201室。

貴公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要為各行各業的企業提供涵蓋開發、部署及管理的端到端企業級解決方案。

2. 編製基準

本初步財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則附錄D2有關年度業績公佈的適用披露規定而編製。

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，該準則涵蓋國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋。

本集團已於2022年1月1日(過渡至國際財務報告準則會計準則之日期)提早採納所有於2025年1月1日開始之會計期間生效之國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

除若干金融工具於報告期末按公平值計量外，本綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數。

初步財務資料並不包含根據國際財務報告準則會計準則編製之完整財務報表所需之所有資料。

3. 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則會計準則

本集團於歷史財務資料中尚未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時予以應用(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公眾責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量(修訂本) ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹的列報貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第10號(修訂本)

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度/報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

2025年初步財務資料(續)

初步財務資料附註(續)

本集團正在詳細評估初始應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。到目前為止，本集團認為，除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能會導致會計政策發生變化，但不太可能對本集團在初始應用期間的財務表現及財務狀況產生重大影響。國際財務報告準則第18號的應用預計不會對本集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響損益及其他全面收益表以及現金流量表的呈列以及未來財務資料的披露。本集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對本集團財務資料的影響。

4. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合同收入	292,076	257,296

客戶合同收入

(a) 收入資料明細

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貨品或服務類型		
標準AI計算機視覺解決方案	54,975	45,261
定製AI計算機視覺解決方案	46,032	40,487
軟件定義的一體化AI解決方案	124,881	109,426
大模型解決方案	66,188	62,122
	292,076	257,296
確認收入的時間		
隨時間轉移的服務	19,488	9,427
於某一時間點轉移的服務或貨品	272,588	247,869
客戶合同總收入	292,076	257,296

2025年初步財務資料(續)

初步財務資料附註(續)

下表載列於年內確認的收益金額，該等收益已計入各年初的合約負債，並源於過往期間已履行的履約責任：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合同負債的已確認收入：		
服務及貨品	16,223	28,053

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

a) 計算機視覺解決方案

標準AI計算機視覺解決方案

於交付標準AI計算機視覺解決方案後，履約責任即告履行，而款項通常為合同簽署後30天內支付合同價值的10%至30%，餘下款項通常於交付及客戶驗收後30天內到期。

定製AI計算機視覺解決方案

於交付定製AI計算機視覺解決方案後，履約責任即告履行，而款項通常為合同簽署後30天內支付合同價值的10%至30%，餘下款項通常於交付及客戶驗收後30天內到期。

軟件定義的一體化AI解決方案

於交付軟件定義的一體化AI解決方案後，履約責任即告履行，而款項通常為合同簽署後30天內支付合同價值的10%至30%，餘下款項通常於交付及客戶驗收後30天內到期。

管理及營運服務的履約責任於服務提供期間隨時間逐步履行，而款項通常為服務完成並經客戶驗收後支付。

b) 大模型解決方案

於交付大模型解決方案後，履約責任即告履行，而款項通常為合同簽署後30天內支付合同價值的10%至30%，餘下款項通常於交付及客戶驗收後30天內到期。

2025年初步財務資料(續)

初步財務資料附註(續)

5. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
利息收入	179	228
政府補助*	6,995	1,564
投資收入	2,487	3,185
其他	145	163
收益		
按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收益	3,273	1,712
匯兌收益淨額	—	159
	<u>13,079</u>	<u>7,011</u>

* 本集團已收取用於補償已產生的開支或虧損收入相關的若干政府補助，或在日後不產生相關成本時用於向本集團提供即時的財務支持。有關補助於其可收取期間在損益內確認。

6. 除稅前(虧損)/利潤

貴集團除稅前(虧損)/利潤乃經扣除/(計入)下列各項得出：

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
所售存貨及服務的成本*		170,958	153,817
研發成本		85,052	44,821
物業、廠房及設備折舊**		1,430	1,745
使用權資產折舊**		2,779	2,719
以股份為基礎的付款開支		18,494	11,786
上市開支		16,947	—
核數師酬金		1,810	83
僱員福利開支 (不包括董事及最高行政人員的薪酬)			
— 工資及薪金		56,025	59,804
— 退休金計劃供款		2,094	5,605
匯兌差額淨額		—	(159)
金融及合同資產減值淨額：			
貿易應收款項減值		15,326	4,977
應收票據減值		186	139
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產減值/(減值撥回)		72	(26)
合同資產減值		1,151	495
撇減存貨至可變現淨值*		1,409	5,400
產品保修撥備***		2,556	2,420
公允價值虧損/(收益)淨額：			
按公允價值計量且其變動計入當期損益的公允 價值資產		(3,273)	(1,712)

2025年初步財務資料(續)

初步財務資料附註(續)

- * 存貨減值計入綜合損益表及其他全面收益表「銷售成本」
- ** 物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷，以及使用權資產攤銷，分別計入綜合損益表及其他全面收益表「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」
- *** 該等金額計入綜合損益表及其他全面收益表「銷售成本」

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	1,840	544
貼現票據利息	—	460
租賃負債利息	546	368
總計	<u>2,386</u>	<u>1,372</u>

8. 所得稅

本集團年內所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	6	702
遞延所得稅	(1,325)	(4,485)
年內稅項(抵免)總額	<u>(1,319)</u>	<u>(3,783)</u>

9. 股息

截至2025年12月31日止年度，本公司並無派付或宣派股息。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本盈利/虧損金額乃基於母公司普通股權益持有人應佔年度利潤/虧損，以及截至2025年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數計算。

由於本集團並無已發行的潛在攤薄普通股，故並無就年內呈列的每股基本盈利/虧損金額作出攤薄調整。

2025年初步財務資料(續)

初步財務資料附註(續)

每股基本及攤薄盈利／虧損乃基於以下各項計算：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
虧損／利潤		
用於計算每股基本虧損的母公司普通股權益持有人應佔(虧損)／利潤(人民幣千元)	(45,776)	8,683
股份		
用於計算每股基本盈利／虧損的年度已發行普通股加權平均數.....	100,434,783	100,047,647

11. 存貨

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
合同履約成本	20,285	43,916
製成品.....	1,750	1,268
在途貨物	317	168
減：存貨撥備	2,463	6,775
總計.....	<u>19,889</u>	<u>38,577</u>

12. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項		
第三方.....	251,003	182,926
減：貿易應收款項減值	22,787	7,461
貿易應收款項淨額.....	<u>228,216</u>	<u>175,465</u>
應收票據	4,705	2,705
減：應收票據減值.....	328	142
應收票據淨額	<u>4,377</u>	<u>2,563</u>
	<u>232,593</u>	<u>178,028</u>
分析為：.....		
流動部分	<u>232,593</u>	<u>178,028</u>

2025年初步財務資料(續)

初步財務資料附註(續)

於年度末，基於發票日期及扣除預期信貸虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	173,483	166,269
1至2年.....	55,956	9,503
2至3年.....	2,403	2,226
3至4年.....	751	30
總計.....	<u>232,593</u>	<u>178,028</u>

13. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	126,828	88,444
應付票據.....	—	—
總計.....	<u>126,828</u>	<u>88,444</u>

於年度末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	87,738	80,860
1年以上.....	39,090	7,584
總計.....	<u>126,828</u>	<u>88,444</u>

應付款項為不計利息，通常於三個月內結清。

14. 股本

	已發行股份數目	股本
於2024年1月1日.....	100,000,000	100,000
股東出資.....	435,000	435
於2024年及2025年12月31日.....	<u>100,435,000</u>	<u>100,435</u>

15. 承擔

截至2025年及2024年12月31日，本公司並無任何重大承擔。

16. 報告期後事項

截至2025年12月31日後的任何期間內，並無發生任何重大事項。

審閱我們的初步財務資料

上文所載2025年初步財務資料中有關截至2025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以及相關附註的未經審核財務資料，已由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的《實務說明第730號(經修訂)「關於年度業績初步公告的核數師指引」》進行工作後，同意其與我們截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表草稿所載金額一致。申報會計師就此進行的工作並不構成核證委聘，因此申報會計師並無就2025年初步財務資料發表任何意見及核證結論。

業務回顧及展望

我們是中國的一家AI計算機視覺解決方案提供商，為各行各業的企業提供涵蓋開發、部署及管理的端到端企業級解決方案。此外，我們在提供具有商業可行性的大模型解決方案，以賦能企業進行數字化轉型方面已成功實現擴張。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們於中國新興計算機視覺解決方案市場中排名第八。

我們的業務涵蓋以下營運項目：

- **AI計算機視覺解決方案**。我們提供標準AI計算機視覺解決方案、定制AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案。
 - **標準AI計算機視覺解決方案**。我們的標準AI計算機視覺解決方案包括標準AI計算機視覺算法、極星及極棧。就標準AI計算機視覺算法而言，我們從自己的算法商城選擇合適的算法，並將其直接交付予客戶。
 - **定制AI計算機視覺解決方案**。根據企業的業務需求及特定需求，我們亦為彼等獨特的應用場景提供定制AI計算機視覺解決方案。
 - **軟件定義的一體化AI解決方案**。我們的軟件定義的一體化AI解決方案包括標準及定制計算機視覺算法、平台(按需提供定制功能)、定制軟件及相關服務及設備，以提供易於使用及隨時可用的一站式AI解決方案。
- **大模型解決方案**。我們通過結合客戶的行業和運營知識，調整通用大模型以滿足客戶的多樣化需求。我們利用多智能體優化、RAG及基於場景的算法等先進技術，提供為企業專業用途設計的定制化大模型解決方案。

展望未來，我們計劃實施以下戰略，我們認為該等戰略將強化我們的市場地位、提升市場佔有率，並把握行業增長機遇：

- 通過持續投資及創新改進基礎設施平台及推進AI解決方案開發；
- 通過建立更完善的營銷網絡拓展業務；

- 擴大及升級我們的AI人才庫；
- 實施我們的全球擴張戰略；及
- 管理成本並提升運營效率。

自2025年12月31日起直至本招股章程日期，我們業務整體持續增長，據我們所知，(i)我們的財務或交易狀況概無任何重大不利變動；及(ii)我們的業務、經營所處行業及／或所處市場或監管環境概無任何重大不利變動。

管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析

經營業績的年度比較

收入

我們的收入由2024年的人民幣257.3百萬元增加13.5%至2025年的人民幣292.1百萬元。收入增長主要由標準AI計算機視覺解決方案及軟件定義的一體化AI解決方案的收入增加推動。

標準AI計算機視覺解決方案。我們的標準AI計算機視覺解決方案的收入由2024年的人民幣45.3百萬元增加21.5%至2025年的人民幣55.0百萬元，主要由於標準AI計算機視覺解決方案的客戶數量由2024年的48家增至2025年的68家。

定制AI計算機視覺解決方案。我們的定制AI計算機視覺解決方案的收入由2024年的人民幣40.5百萬元增加13.7%至2025年的人民幣46.0百萬元，主要由於訂閱定制AI計算機視覺解決方案的客戶數量由2024年的25家增至2025年的36家。

軟件定義的一體化AI解決方案。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的收入由2024年的人民幣109.4百萬元略微增加14.1%至2025年的人民幣124.9百萬元，主要由於軟件定義的一體化AI解決方案的每名客戶平均價格由2024年的人民幣570千元增加至2025年的人民幣647千元。

大模型解決方案。我們的大模型解決方案的收入由2024年的人民幣62.1百萬元增加6.5%至2025年的人民幣66.2百萬元，主要由於客戶數量由2024年的一家增加至2025年12家。

銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣153.8百萬元增加11.1%至2025年的人民幣171.0百萬元，這與我們的同期收入相一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利總額由2024年的人民幣103.5百萬元增加17.0%至2025年的人民幣121.1百萬元。我們的總毛利率由2024年的40.2%增至2025年的41.5%，主要由於大模型解決方案的毛利率由2024年的22.8%升至2025年的36.6%。

標準AI計算機視覺解決方案。我們的標準AI計算機視覺解決方案的毛利由2024年的人民幣36.3百萬元增加6.6%至2025年的人民幣38.5百萬元。我們的標準AI計算機視覺解決方案的毛利率由2024年的80.1%降至2025年的70.3%，主要由於大模型應用市場的快速增長，使我們的計算機視覺客戶的決策流程更為成熟，以及分配更多資源用於售前客戶服務。

定制AI計算機視覺解決方案。我們的定制AI計算機視覺解決方案的毛利由2024年的人民幣13.8百萬元增加13.3%至2025年的人民幣15.7百萬元，主要由於定制AI計算機視覺解決方案所得收入增加。我們的定制AI計算機視覺解決方案的毛利率保持穩定，2024年為34.2%，2025年為34.1%。

軟件定義的一體化AI解決方案。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的毛利由2024年的人民幣39.2百萬元增加8.5%至2025年的人民幣42.5百萬元，主要由於軟件定義的一體化AI解決方案所得收入增加。我們的軟件定義的一體化AI解決方案的毛利率由2024年的35.8%降至2025年的34.1%，原因是產品並非具有固定毛利率範圍的標準產品。

大模型解決方案。我們的大模型解決方案的毛利由2024年的人民幣14.2百萬元增加70.8%至2025年的人民幣24.2百萬元，主要由於由於該業務於2024年下半年剛剛起步。我們的大模型解決方案的毛利率由2024年的22.8%增至2025年的36.6%，由於我們在相關技術領域的持續研發投入及累積的項目經驗，提升了我們大模型解決方案的標準化程度，從而優化了單個項目的實施效率及交付成本結構。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2024年的人民幣7.0百萬元增加86.6%至2025年的人民幣13.1百萬元，主要由於(i)政府補助增加；(ii)理財產品公允價值變動導致按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益增加；及(iii)部分被投資收入減少所抵銷。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2024年的人民幣22.3百萬元減少16.9%至2025年的人民幣18.5百萬元，主要由於業務持續擴張之際，本集團致力優化銷售開支的分配，並加強其開支管理系統。同時，本集團已強化對市場推廣及差旅開支的審閱及評估程序，從而提升開支的使用效率。

行政開支

我們的行政開支由2024年的人民幣31.2百萬元增加86.5%至2025年的人民幣58.2百萬元，主要是由於上市開支增加以及因僱員激勵計劃產生的開支增加。

研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣44.8百萬元增加89.8%至2025年的人民幣85.1百萬元，主要由於我們大模型項目的技術服務開支增加，該等開支主要包括雲端服務開支及數據採購開支。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2024年的人民幣5.1百萬元增至2025年的人民幣15.6百萬元，主要由於貿易應收款項增加導致計提撥備增加，與收入增長一致。

其他開支

我們的其他開支由2024年的人民幣0.8百萬元增加至2025年的人民幣1.6百萬元，主要是由於非經營開支及匯兌虧損增加。

財務成本

我們的財務成本於2024年及2025年保持相對穩定，分別為人民幣1.4百萬元及人民幣2.4百萬元，主要是由於銀行貸款利息及租賃負債利息增加。

所得稅(開支)／抵免

我們於2024年錄得所得稅抵免人民幣3.8百萬元，而2025年則錄得所得稅抵免人民幣1.3百萬元，主要由於遞延所得稅增減少。

年內／期內(虧損)／利潤

由於上述原因，我們於2024年錄得利潤人民幣8.7百萬元，而2025年則錄得虧損人民幣45.8百萬元，主要由於研發開支及上市開支增加。

綜合財務狀況表若干選定項目討論**物業、廠房及設備。**

我們的物業、廠房及設備主要包括電子設備及其他以及租賃裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣3.0百萬元減至截至2025年12月31日的人民幣2.6百萬元，主要由於租賃裝修減少。

使用權資產

我們的使用權資產主要與辦公場所相關。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣8.9百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣12.0百萬元，因為我們新租賃了青島辦公室。

存貨

我們的存貨主要包括履約成本、原材料及在途貨物。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣38.6百萬元減至截至2025年12月31日的人民幣19.9百萬元，主要由於履約成本減少。這主要是因為我們於2024年為特定項目採購一批國產AI計算加速卡，隨後於2025年向外部銷售，導致履約成本相應減少。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2024年12月31日的人民幣178.0百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣232.6百萬元，主要由於收入增加。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括預付款項、可收回增值稅及其他可退回稅項、其他應收款項及按金、預繳稅款及遞延上市開支。我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣11.4百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣22.1百萬元，主要由於其他應收款項及遞延上市開支增加。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指我們按公允價值計量的未上市投資。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2024年12月31日的人民幣186.0百萬元減至截至2025年12月31日的人民幣155.8百萬元，乃由於到期理財產品的贖回金額高於其認購金額。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括定期存款及受限制銀行存款。現金及現金等價物由2024年的人民幣31.2百萬元減至2025年的人民幣13.4百萬元，主要由於因上市開支及大模型解決方案研發投入，令經營活動所用現金淨額增加。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據由2024年的人民幣88.4百萬元增至2025年的人民幣126.8百萬元，主要由於採購額增加，這與我們的銷售額相一致。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要為應付銷項增值稅、其他應付款項、應付工資、產品保修撥備及其他應付稅項。我們的其他應付款項及應計費用由2024年的人民幣36.9百萬元增至2025年的人民幣39.6百萬元，主要由於應付工資及其他應付稅項增加。

計息銀行貸款

我們的計息銀行貸款主要包括有擔保銀行貸款及無擔保銀行貸款。計息銀行貸款由2024年的人民幣53.1百萬元增至2025年的人民幣58.9百萬元，主要原因是無擔保銀行貸款增加。

合同負債

我們的合同負債主要包括客戶就服務及貨物支付的預付款。合同負債由2024年的人民幣23.0百萬元減少至2025年的人民幣16.4百萬元，乃由於部分於2024年未獲客戶驗收的項目，於2025年獲得客戶驗收。

流動資產淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日	截至12月31日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產		
存貨.....	38,577	19,889
貿易應收款項及應收票據.....	178,028	232,593
合同資產.....	4,668	3,860
預付款項、按金及其他應收款項.....	11,431	21,131
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	186,006	155,765
定期存款.....	—	10,460
受限制銀行存款.....	136	192
現金及現金等價物.....	31,172	13,408
流動資產總值.....	<u>450,018</u>	<u>457,298</u>
流動負債		
貿易應付款項及應付票據.....	88,444	126,828
其他應付款項及應計費用.....	36,923	39,619
計息銀行借款.....	53,138	58,942
租賃負債.....	2,116	3,778
合同負債.....	17,629	8,477
應付稅項.....	491	343
流動負債總額.....	<u>198,741</u>	<u>237,987</u>
流動資產淨值.....	<u>251,277</u>	<u>219,311</u>

我們的流動資產淨值由2024年的人民幣251.3百萬元減至2025年的人民幣219.3百萬元，主要由於(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣38.4百萬元，(ii)計息銀行借款增加人民幣5.8百萬元，及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣2.7百萬元，導致截至2025年12月31日的流動負債總額增加。

債務

下表載列截至所示日期的債務明細。

	截至12月31日	截至12月31日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款	53,138	58,942
租賃負債	9,898	14,142
總計	<u>63,036</u>	<u>73,084</u>

主要財務比率

下表載列所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日	截至12月31日
	2024年	2025年
收入增長率 ⁽¹⁾	101.5%	13.5%
毛利增長率 ⁽²⁾	212.9%	17.0%
毛利率 ⁽³⁾	40.2%	41.5%
流動比率 ⁽⁴⁾	2.3	1.9
速動比率 ⁽⁵⁾	2.1	1.8

附註：

- (1) 收入增長率指本年度／期間的收入增長金額與上年度／期間的收入金額的比值。
- (2) 毛利增長率指本年度／期間的毛利增長額與上年度／期間的毛利金額的比值。
- (3) 指期內毛利除以同期收入再乘以100%。
- (4) 流動比率按截至期末流動資產除以截至同日流動負債計算。
- (5) 速動比率按截至期末流動資產減存貨除以截至同日流動負債計算。

有關財務風險的披露

有關我們財務風險管理的詳細描述，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註38。

企業管治常規守則

由於我們於截至2025年12月31日止年度尚未在聯交所上市，上市規則附錄C1所載的企業管治守則於該期間不適用於我們。上市後，除「董事及高級管理層 — 企業管治守則」所披露者外，我們將遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

購買、出售或贖回本公司股份

由於我們於截至2025年12月31日止年度尚未在聯交所上市，故該披露規定不適用於我們。

本附錄概述本公司於2025年6月批准並於H股在聯交所上市日期起生效的組織章程細則主要條文。由於本附錄主要目的乃為潛在投資者提供本公司的組織章程細則概覽，故未必載有所有對潛在投資者而言屬重要的資料。

股份

股份發行

公司的股份採取記名股票的形式。

公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同種類的每一股份具有同等權利。

公司發行的股票，均為有面值股票，每股面值人民幣1.00元。公司發行的股份中，境內未上市股份應當在境內證券登記結算機構集中登記存管，H股的登記結算安排等適用境外上市地的規定。

股份增減和回購

股份增減

公司根據業務經營和發展的需要，依照適用法律、行政法規、部門規章、規範性文件、《香港上市規則》以及相關監管機構的要求的情況下，經股東會另行決議通過以下方式增加資本：

- (一) 公開發行股份；
- (二) 非公開發行股份；
- (三) 向現有股東派送紅股；
- (四) 以公積金轉增股本；
- (五) 法律、行政法規規定或中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准的其他方式。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，應當按照《公司法》以及其他有關規定和組織章程細則規定的程序辦理。

公司不得收購本公司股份。但是，在不違反公司股票上市地證券監管機構規定和《香港上市規則》的情況下，有下列情形之一的不適用：

- (一) 減少公司註冊資本；
- (二) 與持有本公司股份的其他公司合併；

- (三) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (四) 股東因對股東會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份的；
- (五) 將股份用於轉換公司發行的可轉換公司債券；
- (六) 公司為維護公司價值及股東權益所必需；

公司收購本公司股份，可以通過公開的集中交易方式或者法律、行政法規、中國證監會和公司股票上市地證券監管部門認可的其他方式進行。

公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

公司因上述第(一)項、第(二)項規定的情形收購本公司股份的，應當經股東會決議。

公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，可以依照本組織章程細則的規定或者股東會的授權，並在符合適用公司股票上市地證券監管規則的前提下，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。

公司依照上述規定收購本公司股份後，屬於第(一)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第(二)項、第(四)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷。公司根據上述第(三)項、第(五)項、第(六)項收購本公司股份的，收購股份的數目不得超過本公司已發行股份總額的百分之十，並且有關收購股份應當在三年內轉讓或者註銷。

《香港上市規則》及公司股票上市地證券監管規則對上述股份回購涉及的相關事項另有規定的，從其規定。

股份轉讓

公司股份可以依法轉讓。

所有H股的轉讓皆應採用普通格式或其他為董事會接受的格式的書面轉讓文據(包括香港聯交所不時規定的標準轉讓格式或過戶表格)簽立。如公司股份的出讓方或受讓方為依照香港法律不時生效的有關條例所定義的認可結算所(「認可結算所」)或其代理人，書面轉讓文據可採用手簽或機印形式簽署。所有轉讓文據應備置於公司註冊地址或董事會不時指定的其他地址。

公司不接受本公司的股票作為質押權的標的。

於公司公開發售前發行的股份自公司股份於證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

公司董事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在就任時確定的任職期間，每年轉讓的股份數目不得超過其所持有本公司股份總數的25%；所持股份自公司股票於證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。《香港上市規則》、法律、行政法規、規範性文件另有規定的，從其規定。

公司收購本公司股份的，應當按照《證券法》、《香港上市規則》以及中國證監會、香港聯交所的有關規定履行信息披露義務。

股東和股東會

股東

公司依據股東持有股份份額之情況建立股東名冊。股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其所持有股份的種類享有權利，承擔義務。持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

公司股東享有下列權利：

- (一) 依照其所持有的股份份額獲得股息和其他形式的利益分配；
- (二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會，並行使相應的發言權及表決權(根據公司股票上市地證券監管規則要求必須就相關事項放棄表決權的情形除外)；
- (三) 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則、組織章程細則及其他相關規定轉讓、贈與或質押其股份；
- (五) 查閱組織章程細則、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議及財務會計報告；
- (六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；
- (七) 對股東會作出的公司合併、分立決議投反對票的股東，要求公司收購其所持股份；

(八) 法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則或組織章程細則規定的其他權利。

股東需要查閱前條所述有關信息或者索取資料的，應當向公司提供證明其持有股份的種類以及數目的書面文件，公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。

公司股東會、董事會會議決議內容違反法律、行政法規的，股東有權請求人民法院認定無效。

股東會、董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或者組織章程細則，或者決議內容違反組織章程細則的，股東有權自決議作出之日起60日內，請求人民法院撤銷。

審計委員會成員以外的董事、高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者《香港上市規則》、組織章程細則的規定，給公司造成損失的，連續180日以上單獨或合計持有公司1%以上股份的股東，可以書面請求審計委員會向人民法院提起訴訟；審計委員會成員執行公司職務時違反法律、行政法規、《香港上市規則》、組織章程細則的規定，給公司造成損失的，上述股東可以書面請求董事會向人民法院提起訴訟。

審計委員會、董事會收到前款規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起30日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害的，前款規定的股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。

他人侵犯公司合法權益，給公司造成損失的，連續180日以上單獨或合計持有本公司1%或以上股份的股東，可以依照前述的規定向人民法院提起訴訟。

董事、高級管理人員違反法律、行政法規或者組織章程細則的規定，損害股東利益的，股東可以向人民法院提起訴訟。

公司股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、行政法規、《香港上市規則》和組織章程細則；
- (二) 依其所認購的股份和認購方式繳納股金；
- (三) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；

(四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位或者股東有限責任損害公司債權人的利益；

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。

公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

(五) 法律、行政法規、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則及組織章程細則規定的其他義務。

持有公司5%以上有表決權股份的股東，將其任何股份進行質押的，應當自該事實發生當日，向公司作出書面報告。

公司的控股股東、實際控制人不得利用其關聯關係損害公司利益。違反規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司控股股東及實際控制人對公司和公司社會公眾股股東負有誠信義務。控股股東應嚴格依法行使出資人的權利。控股股東不得利用利潤分配、資產重組、對外投資、資金佔用、借款擔保等方式損害公司和社会社會公眾股股東的合法權益，不得利用其控制地位損害公司和社会社會公眾股股東的利益。

股東會的一般規定

公司股東享有下列權利：

- (一) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- (二) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事，決定有關董事的報酬事項；
- (三) 審議批准董事會的報告；
- (四) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (五) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (六) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (七) 對發行公司債券作出決議；
- (八) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；

- (九) 修改組織章程細則；
- (十) 對公司聘用、解聘會計師事務所及會計師事務所的審計費用作出決議；
- (十一) 審議批准第三十八條規定的擔保事項；
- (十二) 審議批准第三十九條規定的交易事項；
- (十三) 審議批准公司在一年內購買或出售重大資產超過公司最近一期經審核總資產30%的事項；
- (十四) 審議批准公司與關連人士發生的交易(提供擔保除外)金額超過人民幣30百萬元，且佔公司最近一期經審核總資產1%以上的；
- (十五) 審議批准變更所得款項用途事項；
- (十六) 審議利潤分配政策調整；
- (十七) 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (十八) 審議法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則或本組織章程細則規定應當由股東會決定的其他事項。

上述股東會的職權不得通過授權的形式由董事會或其他機構和個人代為行使。

股東會在審議為股東、實際控制人及其關連人士提供擔保的議案時，該股東或者受該實際控制人支配的股東，不得參與表決，表決由出席股東會的其他股東所持表決權的半數以上通過。

公司為控股股東、實際控制人及其關連人士提供擔保的，控股股東、實際控制人及其關連人士應當提供反擔保。

公司違反對外擔保審批權限和審議程序的，股東和審計委員會有權要求相關責任人承擔相應的法律責任。

公司的對外擔保應當經董事會審議。公司下列對外擔保事項，應當在董事會審議通過後提交股東會審議：

- (一) 單筆擔保額超過最近一期經審核淨資產10%的擔保；
- (二) 公司及公司控股附屬公司的對外擔保總額，超過最近一期經審核淨資產的50%以後提供的任何擔保；

- (三) 公司的對外擔保總額，超過最近一期經審核總資產30%以後提供的任何擔保；
- (四) 為資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保；
- (五) 連續十二個月內擔保金額超過公司最近一期經審核總資產的30%的擔保；
- (六) 對股東、實際控制人及其關連人士提供的擔保；
- (七) 法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則或本組織章程細則規定應當由股東會決定的其他擔保事項。

董事會審議擔保事項時，必須經出席董事會會議的三分之二以上董事審議通過。股東會審議前款第四項擔保事項時，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

股東會在審議為股東、實際控制人及其關連人士提供擔保的議案時，該股東或者受該實際控制人支配的股東，不得參與該項表決，該項表決由出席股東會的其他股東所持表決權的半數以上通過。

股東會

股東會由董事會依法召集，法律或本組織章程細則另有規定的除外。

獨立非執行董事有權向董事會提議召開臨時股東會。對獨立非執行董事要求召開臨時股東會的提議，董事會應當根據法律、行政法規、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則和組織章程細則的規定，在收到提議後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，將在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知；董事會不同意召開臨時股東會的，將說明理由並公告。

審計委員會有權向董事會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和本組織章程細則的規定，在收到提案後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，將在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得審計委員會的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到提議後10日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東會會議職責，審計委員會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份(不包括庫存股份)的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出請求。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和本組織章程細則的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份(不包括庫存股份)的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份(不包括庫存股份)的股東可以自行召集和主持。

股東會的召集

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，告知股東臨時提案

的內容。如根據《香港上市規則》或公司股票上市地證券監管規則的規定，股東會須因刊發股東會補充通知而延期的，股東會的召開應當按《香港上市規則》或公司股票上市地證券監管規則的規定延期。

股東會的提案與通知

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，告知股東臨時提案的內容。如根據《香港上市規則》或公司股票上市地證券監管規則的規定，股東會須因刊發股東會補充通知而延期的，股東會的召開應當按《香港上市規則》或公司股票上市地證券監管規則的規定延期。

召集人將在年度股東會召開至少20日前以書面形式通知各股東，臨時股東會將於會議召開至少15日前以書面形式通知各股東。

股東會的通知包括以下內容：

- (一) 會議的時間、地點和會議期限；
- (二) 提交會議審議的事項和提案；
- (三) 以明顯的文字說明：全體股東均有權出席股東會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；
- (四) 有權出席股東會股東的股權登記日；
- (五) 會務連絡人姓名及電話號碼；
- (六) 以網絡或其他方式召開股東會的，網絡或其他方式的表決時間和表決程序(如有)；
- (七) 法律、法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則及組織章程細則規定的其他要求。

股東會通知或補充通知中應當充分、完整披露所有提案的全部具體內容。

股東會的召開

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東會，並依照相關法律、法規、公司股票上市地證券監管規則及組織章程細則行使發言權及表決權。股東可以親自

出席股東會，也可以委託代理人代為出席會議、發言及行使表決權。代理人不必是公司股東。股東有權在股東會上發言及投票，除非個別股東受公司股票上市地證券監管規則規定須就個別事宜放棄投票權。

個人股東親自出席股東會的，應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明、股票賬戶卡；委託代理人出席股東會的，代理人應出示本人身份證、股東授權委託書。法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東單位的法定代表人依法出具的書面授權委託書（股東為香港不時頒佈的有關條例所定義的認可結算所（或其代理人）的除外）。

如該股東為香港不時頒佈的有關條例所定義的認可結算所（或其代理人），該股東可以授權其認為合適的一名或以上人士在任何股東會（及／或債權人會議）上擔任其代理人或代表。但是，如果一名以上的人士獲得授權，則授權書或授權文件應載明每名該等人士經此授權所涉及的股份數目和種類，而該授權書或授權文件應經由認可結算所的經授權人士簽署。經此授權的人士可以代表認可結算所（或其代理人）出席會議（不用出示持股憑證，經公證的授權及／或進一步的證據證實其獲正式授權），如同該人士是公司的個人股東，可於會上發言及行使其他權利。該等獲授權的人士享有等同其他股東享有的法定權利，包括發言及投票的權利。

股東出具的委託他人出席股東會的授權委託書應當載明下列內容：

- （一）代理人的姓名；
- （二）是否具有表決權；
- （三）分別對列入股東會議程的每一審議事項投贊成、反對或棄權票的指示；
- （四）委託書簽發日期和有效期限；
- （五）委託人簽名（或蓋章）。代理人為法人股東的，應加蓋法人單位印章。

股東會要求董事、高級管理人員列席會議的，董事、高級管理人員應當列席並接受股東的質詢。董事、高級管理人員在股東會上就股東的質詢和建議作出解釋說明。

股東會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由過半數董事共同推舉的一名董事主持。審計委員會自行召集的股東會，由審計委員會召集人主持。審計委員會召集人不能履行職務或不履行職務時，由半數以上審計委員會成員共同推舉的一名審計委員會成員主持。股東自行召集的股東會，由召集人推舉代表主持。

股東會應保存會議記錄，會議記錄由董事會秘書製作。召集人應當保證會議記錄內容真實、準確和完整。出席會議的董事、董事會秘書、召集人或其代表、會議主持人應當在會議記錄上簽名。會議記錄應當與現場出席股東的簽名冊及代理出席的委託書及網絡或其他方式表決情況的有效資料一併保存，保存期限不少於10年。

股東會的決議和表決

股東會決議分為普通決議和特別決議。

股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)1/2以上通過。

股東會作出特別決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

下列事項由股東會以普通決議通過：

- (一) 董事會的工作報告；
- (二) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (三) 董事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- (四) 公司年度預算方案、決算方案；
- (五) 公司年度報告；
- (六) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- (七) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事，決定有關董事的報酬事項；
- (八) 對公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；
- (九) 對發行公司債券作出決議；
- (十) 審議批准變更所得款項用途事項；

(十一) 除法律、行政法規、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則或者本組織章程細則規定應當以特別決議通過以外的事項。

下列事項由股東會以特別決議通過：

- (一) 公司增加或者減少註冊資本；
- (二) 公司的分立、分拆、合併、解散和清算；
- (三) 本組織章程細則的修改；
- (四) 公司在連續12個月內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審核總資產30%的；
- (五) 股權激勵計劃；
- (六) 調整或變更利潤分配政策；
- (七) 法律、行政法規、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則或本組織章程細則規定的，以及股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。

公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東會有表決權的股份總數。

法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地監管規則規定股東需就某議案不能行使任何表決權或須放棄表決權或限制其只能投票支持或反對的，則該股東或其代理人作出任何違反前述規定或限制情形的表決權不予計入表決結果。

公司股東會在審議關連交易事項時，關連股東不應當參與投票表決，其所代表的有表決權的股份數目不計入有表決權的股份總數，股東會決議的公告應當充分披露非關連股東的表決情況(視公司股票上市地證券監管規則要求而定)。

股東買入公司有表決權的股份違反《證券法》第六十三條第一款、第二款規定的，該超過規定比例部分的股份在買入後的三十六個月內不得行使表決權，且不計入出席股東會有表決權的股份總數。

根據法律法規、香港聯交所上市規則、公司股票上市地其他監管規則，若任何股東需就某決議事項放棄表決權、或限制任何股東只能夠投票支持(或反對)某決議事項，則該等

股東或其代表在違反有關規定或限制的情況下所投的票數不得計入有表決權的股份總數。

關連股東在股東會審議有關關連交易事項時，應當主動向股東會說明情況，並明確表示不參與投票表決。關連股東沒有主動說明關連關係的，其他股東可以要求其說明情況並迴避表決。關連股東沒有說明情況或迴避表決的，就關連交易事項的表決，其所持有的股份不計入有效表決權股份總數。

董事會

董事

公司董事可包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事。非執行董事指不在公司擔任管理職務的董事，獨立非執行董事指符合組織章程細則第103條規定之人士。公司董事為自然人，有下列情形之一的，不能擔任公司的董事：

- (一) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- (二) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾五年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾二年；
- (三) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、總經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；
- (四) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照、責令關閉之日起未逾三年；
- (五) 個人所負數額較大的債務到期未清償被人民法院列為失信被執行人；
- (六) 被中國證券監督管理委員會採取證券市場禁入措施，期限未滿的；
- (七) 法律、行政法規或部門規章、《香港上市規則》或公司股票上市地證券監管規則規定的其他情形。

違反本條規定選舉、委派董事的，該選舉、委派或者聘任無效。董事在任職期間出現本條情形的，公司將解除其職務。

董事由股東會選舉或更換，任期三年，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。董事任期屆滿，可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和本組織章程細則的規定，履行董事職務。

董事可以由總經理或者其他高級管理人員兼任，但兼任總經理或者其他高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的1/2。

董事應當遵守法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和本組織章程細則，對公司負有下列忠實義務：

- (一) 不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產；
- (二) 不得挪用公司資金；
- (三) 不得將公司資產或者資金以其個人名義或者其他個人名義開立賬戶存儲；
- (四) 不得違反本組織章程細則的規定，未經股東會或董事會同意，將公司資金借貸給他人或者以公司財產為他人提供擔保；
- (五) 不得違反本組織章程細則的規定或未經股東會同意，與本公司訂立合同或者進行交易；
- (六) 未經股東會同意，不得利用職務便利，為自己或他人謀取本應屬於公司的商業機會，自營或者為他人經營與本公司同類的業務；
- (七) 不得接受與公司交易的佣金歸為己有；
- (八) 不得擅自披露公司秘密；
- (九) 不得利用其關連關係損害公司利益；
- (十) 法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則及本組織章程細則規定的其他忠實義務。

董事違反本條規定所得的收入，應當歸公司所有；給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

董事應當遵守法律、行政法規和本組織章程細則，對公司負有下列勤勉義務：

- (一) 應謹慎、認真、勤勉地行使公司賦予的權利，以保證公司的商業行為符合國家法律、行政法規以及國家各項經濟政策的要求，商業活動不超過營業執照規定的業務範圍；
- (二) 應公平對待所有股東；
- (三) 及時了解公司業務經營管理狀況；
- (四) 應當對公司定期報告簽署書面確認意見；
- (五) 保證公司所披露的信息真實、準確、完整；
- (六) 應當如實向審計委員會提供有關情況和資料，不得妨礙審計委員會行使職權；
- (七) 法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則及本組織章程細則規定的其他勤勉義務。

董事可以在任期屆滿以前提出辭職。董事辭職應向董事會提交書面辭職報告。董事會將在2日內向股東披露有關情況。

如因董事的辭職導致公司董事會低於法定最低人數時，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則和組織章程細則規定，履行董事職務。在不違反公司股票上市地相關法律法規的前提下，如董事會委任新董事以填補董事會臨時空缺或增加董事會名額，該獲委任董事的任期僅至公司下一次年度股東會止，屆時其有資格重選連任。所有為填補空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次年度股東會上接受股東選舉。

除前款所列情形外，董事辭職自辭職報告送達董事會時生效。

董事辭職生效或者任期屆滿，應向董事會辦妥所有移交手續，其對公司和股東承擔的忠實義務，在任期結束後並不當然解除，在其辭職生效或者任期屆滿之日起兩年內仍然有效。

董事對公司的商業秘密(包括核心技術等)負有的保密義務,在其任職結束後仍然有效,直至該秘密成為公開信息。

董事會

董事會由七名董事組成,其中四名為獨立非執行董事,其中至少一名獨立非執行董事必須具備公司股票上市地證券交易所規定適當的會計或相關的財務管理專長,或適當的專業資格。其中一名獨立非執行董事應長居於香港。董事會設董事長一人。

董事會行使下列職權:

- (一) 召集股東會,並向股東會報告工作;
- (二) 執行股東會的決議;
- (三) 決定公司的經營計劃和投資方案;
- (四) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案;
- (五) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案;
- (六) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案;
- (七) 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案;
- (八) 在股東會授權範圍內,決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關連交易、對外捐贈、銀行貸款等事項;
- (九) 決定公司內部管理機構的設置;
- (十) 決定聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員,並決定其報酬事項和獎懲事項;根據總經理的提名,決定聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等高級管理人員,並決定其報酬事項和獎懲事項;
- (十一) 制訂公司的基本管理制度;
- (十二) 制訂組織章程細則的修改方案;
- (十三) 管理公司信息披露事項;
- (十四) 制訂股權激勵計劃;

- (十五) 向股東會提議聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- (十六) 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- (十七) 除《公司法》和章程細則規定由股東會決議的事項外，決定公司的其他重大事務；
- (十八) 法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則或本組織章程細則授予的其他職權。

超過股東會授權範圍的事項，董事會應當提交股東會審議。

董事長行使下列職權：

- (一) 主持股東會和召集、主持董事會會議；
- (二) 督促、檢查董事會決議的執行；
- (三) 簽署董事會重要文件和其他應由公司法定代表人簽署的文件；
- (四) 行使公司法定代表人的職權；
- (五) 提請董事會聘任或解聘總經理、董事會秘書；
- (六) 在發生不可抗力事件的緊急情況下，依照法律規定和公司利益行使對公司事務作出特別裁決和處置的權利，並應於事後及時向董事會和股東會報告；
- (七) 法律法規或組織章程細則規定的以及董事會授予的其他職權。

上述事項不包括《公司法》等有關法律法規以及公司股票上市地證券監管規則規定必須由股東會審議通過的事項。

董事長在其職權範圍(包括授權)內行使權力時，遇到對公司經營可能產生重大影響的事項時，應當審慎決策，必要時應當提交董事會集體決策。

董事長不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上董事共同推舉一名董事履行職務。

董事會每年至少召開兩次會議，由董事長召集，於會議召開14日（不包含會議召開當日）以前書面通知全體董事。

代表1/10以上表決權的股東、1/3以上董事或者審計委員會，可以提議召開董事會臨時會議。董事會主席應當自接到提案之日起10日內，召集和主持董事會會議。

董事會會議通知包括以下內容：

- (一) 會議日期和地點；
- (二) 會議召開的方式；
- (三) 會議期限；
- (四) 事由及議題；
- (五) 發出通知的日期；
- (六) 連絡人和聯繫方式；
- (七) 法律、行政法規及公司股票上市地證券監管規則規定的其他必要內容。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。除公司股票上市地監管規則或香港聯交所授權的例外情況外，董事不得就任何有關其本人或其任何緊密聯繫人（定義見不時適時生效的香港上市規則）擁有重大權益的合同或安排或任何其他建議的董事會決議進行投票；在確定是否有法定人數出席會議時，其本人亦不得計算在內。

董事會作出決議，除法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和組織章程細則另有規定外，必須經全體董事的過半數通過。

董事會決議的表決，實行一人一票。

董事與董事會會議決議事項所涉及的企業有關連關係的，不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。董事會會議由過半數的無關連關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關連關係董事過半數通過。出席董事會會議的無關連關係董事人數不足三人的，應將該事項提交股東會審議。如法律法規和公司股票上市地證券監管規則對董事參與董事會會議及董事會投票表決有任何額外限制的，從其規定。

董事會決議表決方式為記名投票或舉手表決。

董事會臨時會議在保障董事充分表達意見的前提下，可以用電話會議、視頻會議、傳真、數據電文、信函等方式進行並作出決議，並由參會董事簽字。

董事應當在董事會決議上簽字並對董事會的決議承擔責任。董事會決議違反法律、法規或者本組織章程細則，致使公司遭受損失的，參與決議的董事應當向公司承擔賠償責任。但經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，可以免除責任。

董事會應當對會議所議事項的決定製作會議記錄，出席會議的董事、董事會秘書和記錄人員應當在會議記錄上簽名。

董事會會議的會議記錄作為公司檔案保存，保存期限不少於10年。

獨立非執行董事

獨立非執行董事應按照法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地監管規則和本組織章程細則的規定，認真履行職責，在董事會中發揮參與決策、監督制衡、專業諮詢作用，維護公司整體利益，保護中小股東合法權益。

獨立非執行董事必須保持獨立性。下列人員不得擔任獨立非執行董事：

- (一) 在公司或者其附屬公司任職的人員及其配偶、父母、子女、主要社會關係人員；
- (二) 直接或者間接持有公司已發行股份1%以上或者是公司前10名股東中的自然人股東及其配偶、父母、子女；
- (三) 直接或者間接持有公司已發行股份5%以上的人員或者公司前5名股東的人員及其配偶、父母、子女；
- (四) 在公司控股股東、實際控制人的附屬公司任職的人員及其配偶、父母、子女；
- (五) 與公司及其控股股東、實際控制人或者其各自的附屬企業有重大業務往來的人員，或者在有重大業務往來的單位及其控股股東、實際控制人任職的人員；

- (六) 為公司及其控股股東、實際控制人或者其各自附屬公司提供財務、法律、諮詢、保薦等服務的人員，包括但不限於提供服務的中介機構的項目組全體人員、各級評審人員、報告簽署人員、合夥人、董事、高級管理人員及主要負責人；
- (七) 最近12個月內曾經具有第(一)項至第(六)項所列舉情形的人員；
- (八) 法律、行政法規、中國證券監督管理委員會、公司股票上市地監管規則和組織章程細則規定的不具備獨立性的其他人員。

獨立非執行董事應當每年對獨立性情況進行自查，並將自查情況提交董事會。董事會應當每年對現任獨立非執行董事獨立性情況進行評估並出具專項意見，與年度報告同時披露。

擔任公司獨立非執行董事應當符合下列條件：

- (一) 根據法律、行政法規和其他有關規定，具備擔任上市公司董事的資格；
- (二) 符合組織章程細則規定的獨立性要求；
- (三) 具備上市公司運作的基本知識，熟悉相關法律法規和規則；
- (四) 具有5年以上履行獨立非執行董事職責所必需的法律、會計或者經濟等工作經驗；
- (五) 具有良好的個人品德，不存在重大失信等不良記錄；
- (六) 法律、行政法規、中國證券監督管理委員會、公司股票上市地監管規則和組織章程細則規定的其他條件。

獨立非執行董事行使下列特別職權：

- (一) 獨立聘請中介機構，對公司具體事項進行審計、諮詢或者核查；
- (二) 向董事會提議召開臨時股東會；
- (三) 提議召開董事會會議；
- (四) 依法公開向股東徵集股東權利；
- (五) 對可能損害公司或者中小股東權益的事項發表獨立意見；
- (六) 法律、行政法規、中國證券監督管理委員會規定、公司股票上市地監管規則和本組織章程細則規定的其他職權。

獨立非執行董事行使前款第(a)至(c)段所列職權的，應當經全體獨立非執行董事過半數同意。

獨立非執行董事行使第一款所列職權的，公司將及時披露。上述職權不能正常行使的，公司將披露具體情況和理由。

下列事項應當經公司全體獨立非執行董事過半數同意後，提交董事會審議：

- (一) 應當披露的關聯(連)交易；
- (二) 公司及關聯方變更或者豁免承諾的方案；
- (三) 被收購上市公司董事會針對收購所作出的決策及採取的措施；
- (四) 法律、行政法規、中國證監會、公司股票上市地監管規則和本組織章程細則規定的其他事項。

公司建立由全體獨立非執行董事參加的專門會議機制。董事會審議關連交易等事項的，由獨立非執行董事專門會議事先認可。

公司定期或者不定期召開獨立非執行董事專門會議。組織章程細則第一百二十八條第一款第(a)至(c)段、第一百二十九條所列事項，應當經獨立非執行董事專門會議審議。

獨立非執行董事專門會議可以根據需要研究討論公司其他事項。

獨立非執行董事專門會議由過半數獨立非執行董事共同推舉一名獨立非執行董事召集和主持；召集人未履職或者不能履職時，兩名及以上獨立非執行董事可以自行召集並推舉一名代表主持。

獨立非執行董事專門會議應當按規定製作會議記錄，獨立非執行董事的意見應當在會議記錄中載明。獨立非執行董事應當對會議記錄簽字確認。

公司為獨立非執行董事專門會議的召開提供便利和支持。

董事會專門委員會

公司董事會設置審計委員會，行使《公司法》規定的監事會的職權。

審計委員會成員由三名不擔任公司高級管理人員的董事組成，其中獨立非執行董事三名，由獨立非執行董事中會計專業人士擔任召集人。

審計委員會負責審核公司財務資料及其披露、監督及評估內外部審計工作和內部控制，下列事項應當經審計委員會全體成員過半數同意後提交董事會審議：

- (一) 披露財務會計報告及定期報告中的財務資料、內部控制評價報告；
- (二) 聘用或者解聘承辦公司審計業務的會計師事務所；
- (三) 聘任或者解聘公司的財務總監；
- (四) 因會計準則變更以外的原因變更會計政策、會計估計或者變更重大會計差錯；
- (五) 法律、行政法規、中國證券監督管理委員會、公司股票上市地監管規則和本組織章程細則規定的其他事項。

審計委員會每季度至少召開一次會議。

兩名及以上成員提議，或者召集人認為有必要時，可以召開臨時會議。審計委員會會議須有三分之二以上成員出席方可舉行。審計委員會作出決議，應當經審計委員會過半數成員通過。

審計委員會決議的表決，應當一人一票。

審計委員會決議應當按會議記錄規定作出，出席會議的審計委員會成員應當在會議記錄上簽名。

董事會負責制定審計委員會工作規程。

公司董事會設置提名、薪酬與考核委員會，依照組織章程細則和董事會授權履行職責，專門委員會的提案應當提交董事會審議決定。董事會負責制定專門委員會工作規程。

提名委員會、薪酬與考核委員會中獨立非執行董事應當佔多數，提名委員會由董事長或獨立非執行董事擔任召集人，薪酬與考核委員會由獨立非執行董事擔任召集人。

總經理及其他高級管理人員

公司設總經理一名，由董事會聘任或解聘。

公司可設副總經理若干名，由總經理提名，董事會聘任或解聘。

公司總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書為公司高級管理人員。

組織章程細則第九十四條規定的關於不得擔任董事的情形，同時適用於高級管理人員。

組織章程細則第九十六條關於董事的忠實義務和第九十七條關於勤勉義務的規定，同時適用於高級管理人員。

總經理每屆任期三年，可以連任。

總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (二) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂公司的基本管理制度；
- (五) 制定公司的具體規章；
- (六) 提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務總監和其他高級管理人員；
- (七) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (八) 總經理工作細則中規定的職權；
- (九) 組織章程細則或董事會授予的其他職權；

總經理列席董事會會議。

總經理工作細則包括下列內容：

- (一) 總經理召開會議的條件、程序和出席人員；
- (二) 總經理及其他高級管理人員各自具體的職責及其分工；

(三) 公司資金、資產的使用情況，簽訂重大合同的許可權，以及向董事會的報告制度；

(四) 董事會認為必要的其他事項。

總經理可以在任期屆滿以前提出辭職，但應書面通知董事會。有關總經理或其他高級管理人員辭職的具體程序和辦法在與公司簽訂的勞動(勞務)合同中明確規定。

副總經理、財務總監由總經理提名，由董事會聘任或解聘。副總經理每屆任期三年，可以連任。

副總經理、財務總監在總經理的統一領導下開展工作，向其報告工作，並依照分派的業務範圍履行相關職責。

公司設董事會秘書，負責公司股東會和董事會會議的籌備、文件保管及公司股東資料管理，以及信息披露事務的處理。

董事會秘書應遵守法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則及本組織章程細則的有關規定。

高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規、部門規章或本組織章程細則的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

財務會計制度、利潤分配和審計

財務會計制度

公司依照法律、行政法規、公司股票上市地監管規定和國家有關部門的規定，制定公司的財務會計制度。

公司在每一財政年度結束之日起四個月內編製年度財務會計報告。在每一財政年度上半年結束之日起三個月內披露中期報告。公司應當按照公司股票上市地證券監管規則的規定報送、披露及／或向股東呈交年度報告、中期報告等文件。

上述年度報告、中期報告按照有關法律、行政法規、中國證監會及公司股票上市地證券交易所的規則進行編製。

公司除法定的會計賬簿外，將不另立會計賬簿。公司的資產，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但組織章程細則規定不按持股比例分配的除外。

股東會違反前款規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。公司須在香港為H股股東委任一名或以上的收款代理人。收款代理人應當代有關H股股東收取及保管公司就H股應派付的股息及其他款項，以待支付予該等H股股東。公司委任的收款代理人應當符合法律法規及公司股票上市地證券監管規則的要求。

公司的公積金應當用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司資本。但是，資本公積金不用於彌補公司的虧損。

法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

公司股東會對利潤分配方案作出決議後，公司董事會須在股東會召開後兩個月內完成股息(或股份)的派發事項。

公司可以採取現金或者股票方式分配股息，並可發放中期現金股息。公司的利潤分配應當重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。

內部審計

公司實行內部審計制度，配備專職審計人員，對公司財務收支和經濟活動進行內部審計監督。

公司內部審計制度和審計人員的職責，應當經董事會批准後實施。審計負責人向董事會負責並報告工作。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合《證券法》及公司股票上市地證券監管規則規定的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期一年，自公司本年度股東會結束時起至下一年度股東會結束時為止，可以續聘。續聘或變更(含新聘、解聘)會計師事務所須另行發佈信息披露公告。

公司聘用、解聘或不再續聘會計師事務所必須由股東會通過普通決議做出決定，董事會不得在股東會決定前委任會計師事務所。

會計師事務所的審計費用由股東會決定。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，應當提前15天通知會計師事務所，公司股東會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。

會計師事務所提出辭聘的，應當向股東會說明公司是否存在不當情形。

通知和公告

通知

公司的通知以下列形式發出：

- (一) 以專人送出；
- (二) 以郵件、傳真或電郵方式送出；
- (三) 以公告方式進行；
- (四) 公司股票上市地證券監管規則認可或本組織章程細則規定的其他形式。

公司發出的通知，以公告方式進行的，一經公告，視為所有相關人員收到通知。公司股票上市地證券監管規則另有規定的，從其規定。

公司召開股東會的會議通知或發給股東的其他資料或其他書面文件，應以法律、行政法規及公司股票上市地證券監管規則允許的方式進行(包括但不限於電子郵件、公告等)。

儘管有前款之規定，H股股東亦可向公司提出要求以郵遞方式獲得上述文件的印刷本。

公告

公司通過符合條件媒體和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)進行公司公告和披露其他需要披露的信息。信息披露事項涉及國家秘密、商業機密的，依照相關規定辦理。董事及高級管理人員應當保證公司披露信息的真實、準確、完整、及時、公平。公司應當制定規範董事、高級管理人員對外發佈信息的行為規範，明確未經董事會許可不得對外發佈的情形。

公司自願性信息披露應當遵守公平原則，保持信息披露的完整性、持續性和一致性，不得進行選擇性披露，不得與依法披露的信息相衝突，不得誤導投資者，不得利用自願性信息披露從事市場操縱、內幕交易或者其他違法違規行為，不得違反公序良俗、損害社會公共利益。當已披露的信息情況發生重大變化，有可能影響投資者決策的，應當及時披露進展公告，直至該事項完全結束。自願披露具有一定預測性質信息的，應當明確預測的依據，以明確的警示性文字，具體列明相關的風險因素，並提示投資者可能出現的不確定性和風險。

公司通過法律、行政法規或中國相關監管機構指定的信息披露報刊和網站向中國未上市股份股東發出公告和進行信息披露。如根據公司的組織章程細則應向H股股東發出公告，則相關公告應根據《香港上市規則》所規定的方法同時在指定報刊、網站及／或公司網站上刊登。公司根據《香港上市規則》第十九A章須向香港聯交所送交的一切通告或其他文件，須以英文撰寫或隨附經簽署核證的英文譯文。

公司合併、分立、增資、減資、解散和清算

合併、分立、增資和減資

公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。

一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個或以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙或者國家企業信用信息公示系統上公告，並按照公司股票上市地證券監管規則發佈相關公告(如需)。

債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司合併時，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立，其財產作相應的分割。

公司分立，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙或者國家企業信用信息公示系統上公告，並按照公司股票上市地證券監管規則發佈相關公告(如需)。

公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司與債權人在分立前就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

公司需要減少註冊資本時，必須編製資產負債表及財產清單。

公司合併或者分立，登記事項發生變更的，應當依法向公司登記機關辦理變更登記；公司解散的，應當依法辦理公司註銷登記；設立新公司的，應當依法辦理公司設立登記。

公司增加或者減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

解散和清算

公司因下列原因解散：

- (一) 組織章程細則規定的營業期限屆滿或者組織章程細則規定的其他解散事由出現；
- (二) 股東會決議解散；
- (三) 因公司合併或者分立而解散；
- (四) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續將對股東利益造成重大損失，且通過其他途徑不能解決的，持有公司全體股東總表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司應當在前款規定的解散事由發生之日起十日內，通過國家企業信用信息公示系統將解散事由予以公示。

公司有上述第(一)項情形，公司可以通過修改組織章程細則而繼續存續。

依照前款規定修改組織章程細則，須經出席股東會的股東三分之二以上通過。

公司因上述第(一)項、第(二)項、第(四)項、第(五)項規定而解散的，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組由董事組成，股東會決議另行選任的除外。逾期不成立清算組進行清算的，利害關係人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在報紙或者國家企業信用信息公示系統上公告及根據公司股份上市地證券監管規則(如必要)刊發相關公告。債權人應當自接到公司通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。債權人申報債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。

在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

修改組織章程細則

有下列情形之一的，公司應當修改組織章程細則：

- (一)《公司法》或有關法律、行政法規、《香港上市規則》及公司股票上市地證券監管規則修改後，組織章程細則規定的事項與修改後的法律、行政法規、《香港上市規則》及公司股票上市地證券監管規則的規定相抵觸；
- (二)公司的情況發生變化，與章程細則記載的事項不一致；
- (三)股東會決定修改章程細則。

股東會決議通過的組織章程細則修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

董事會依照股東會修改組織章程細則的決議修改本組織章程細則。

A. 有關本集團的進一步資料

1. 註冊成立

本公司於2015年6月15日在中國成立為有限責任公司，名為深圳極視角科技有限公司。其於2021年11月24日更名為山東極視角科技有限公司，其後於2023年4月26日改制為股份有限公司。

截至本招股章程日期，本公司的註冊辦事處及總辦事處位於中國山東省青島市黃島區廬山路57號經控大廈1201室。因此，本公司的公司架構及組織章程細則受中國的相關法律法規監管。我們的組織章程細則相關條文的概要載於本招股章程「附錄三 — 組織章程細則概要」。中國法律法規若干相關方面的概要載於本招股章程「監管概覽」一節。

本公司已於香港特別行政區設立主要營業地點，地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。本公司於2025年7月21日根據公司條例第16部在香港特別行政區公司註冊處處長註冊為非香港公司。我們的聯席公司秘書之一陳綺藍女士已獲委任為本公司授權代表，代表本公司在香港特別行政區接收送達的法律程序文件。接收送達的法律程序文件的地址與我們在香港特別行政區的主要營業地點相同。

2. 本公司股本變動

截至本公司成立之日，我們的註冊資本為人民幣30,000元。於2023年4月26日，本公司根據公司法改制為股份有限公司。改制完成後，本公司股本為人民幣100,000,000元，分為100,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。於緊接本招股章程日期前兩年內，本公司的股本變動情況載列如下：

於2024年9月25日，本公司註冊資本由人民幣100,000,000元增加至人民幣100,434,783元。

於全球發售完成後，本公司股本將增至112,352,436，由562,347股未上市股份及112,914,783股繳足或入賬列作繳足的H股組成，分別佔我們的股本約0.50%及99.50%。我們的股本於緊接本招股章程日期前兩年內概無變動。

3. 附屬公司的股本變動

公司資料概要及主要附屬公司詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註1。

下文載列於緊接本招股章程日期前兩年內對本公司經營業績有重大貢獻的主要附屬公司的股本變動：

於2024年6月27日，珠海橫琴極視角科技有限公司於中國成立，註冊資本為人民幣12,000,000元。

於2024年12月3日，山東星際智慧科技有限公司(前稱濟南極視角科技創新有限公司)於中國成立，註冊資本為人民幣20,000,000元。

於2024年12月4日，海南極視星光科技有限公司於中國成立，註冊資本為人民幣10,000,000元。

有關我們主要附屬公司的詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構 — 我們的主要附屬公司」一節。

除上文所披露者外，本公司任何主要附屬公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內並無變動。

4. 股東就全球發售提呈的決議案

於2025年6月26日舉行的本公司股東會上，股東通過以下決議案(其中包括)：

- (i) 本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股且該等H股於聯交所上市；
- (ii) 將予發行的H股數目不得超過緊隨全球發售後經擴大已發行股本總額的25%；
- (iii) 待完成中國證監會備案且於全球發售完成後，股東所持有的合共99,872,436股未上市股份將按一比一的基準轉換為H股；
- (iv) 待全球發售完成後，授予董事會一般授權以在下屆年度股東會結束日期或股東通過特別決議案撤銷或更改該授權(以較早者為準)當日止期間內隨時按有關條款及條件及為有關目的向董事會全權酌情認為合適的人士配發及發行股份，並完成所有必要程序，惟前提是將予發行的股份數目不得超過截至上市日期已發行股份數目的20%；
- (v) 待全球發售完成後，授予董事會一般授權以在下屆年度股東會結束日期或股東通過特別決議案撤銷或更改該授權(以較早者為準)當日止期間內隨時行使本公司所有權利以購回於聯交所上市的H股，並完成所有必要程序，惟前提是將予購回的H股數目不得超過截至上市日期已發行H股數目的10%；
- (vi) 待全球發售完成後，有條件採納組織章程細則(將自上市日期起生效)，及董事會已獲授權根據聯交所及其他相關監管機構的意見修訂組織章程細則；
- (vii) 授權董事會及其授權人士根據主管監管機構的要求對決議案進行修訂，並處理其具體實施情況；及

(viii) 授權董事會及其獲授權人士處理與(其中包括)全球發售、H股的發行及上市相關的所有事宜。

5. 有關購回本身證券的說明函件

以下各段載有(其中包括)聯交所規定就購回本身證券須載入本招股章程的若干資料。

(a) 購回理由及影響

董事會認為購回股份將有利於及符合本公司及其股東的整體最佳利益。此舉可增強投資者對本公司的信心並對維持本公司於資本市場的聲譽起到積極作用。該等購回只會在董事會相信有關購回對本公司及其股東整體有利時方會進行。

購回股份後，本公司可註銷任何購回股份及／或將其持作庫存股，惟須取決於回購時的市況及其資本管理需求等因素，而該等因素可能會因情況的變化而改變。

(b) 行使一般授權購回股份

待批准授予購回股份的一般授權之特別決議案於年度股東會上獲通過後，董事會將獲授權購回股份的一般授權直至有關期間結束。購回股份的一般授權將於以下較早日期屆滿：

- (i) 其於本公司將於上市後舉行的下屆年度股東會結束時將失效，除非該授權在該次大會上通過特別決議案有條件地或受條件規限下獲續期者除外；或
- (ii) 在本公司任何股東會上通過特別決議案撤銷或更改該決議案下的授權。

此外，我們需就實際授予董事會購回授權(如適用)向相關政府部門完成登記及批准程序。全面行使一般授權購回H股(以截至上市日期已發行的112,352,436股H股為基準且本公司將不會於上市後舉行的下屆年度股東會日期或之前配發及發行或購回任何H股)將導致本公司於有關期間最多購回11,235,243股H股，即最多為截至上市日期已發行H股(不包括任何庫存股)的10%。

(c) 資金來源

於購回其股份時，本公司擬動用本公司內部資源(可能包括盈餘資金及保留溢利)中根據組織章程細則及中國適用的法律、規則及法規可合法作此用途的資金。

本公司獲其組織章程細則授權購回其股份。倘組織章程細則及適用法律及法規允許，將予購回的任何股份將被註銷或保留作庫存股。本公司不得以現金以外的代價或聯交所不時規定的交易規則以外的其他交收方式在聯交所購買證券。

(d) 暫停購回

上市公司在知悉內幕消息後任何時間直至有關消息獲公佈前，不得於聯交所購回其股份。尤其是，於緊接：(i)就批准公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期期間(不論上市規則有否規定)的業績舉行董事會會議的日期(根據上市規則最先通知聯交所的日期)；及(ii)發行人根據上市規則公佈其任何年度或半年度或季度或任何其他中期期間(不論上市規則有否規定)的業績的最後限期(以較早者為準)前一個月至業績公告日期止期間，公司不得在聯交所購回其股份，惟特殊情況除外。

(e) 緊密聯繫人及核心關連人士

董事(就其作出一切合理查詢後所深知)或任何彼等的緊密聯繫人目前概無意於購回股份的一般授權獲批准後將任何股份出售予本公司。

本公司概無接獲本公司核心關連人士知會，表示彼等目前有意向本公司出售股份，或承諾，倘購回股份的一般授權獲批准，將向本公司出售股份。

上市公司不得在知情的情況下於聯交所向核心關連人士(即公司或其任何附屬公司的董事、監事、最高行政人員或主要股東或任何彼等的緊密聯繫人)購買其股份及核心關連人士不得在知情的情況下向其出售所持有的公司股份權益。

(f) 購回股份之地位

將予購回的任何股份將註銷或保留作為庫存股，惟視乎組織章程細則、上市規則及任何其他適用法律及法規而定。

(g) 收購影響

倘因購回任何股份而導致股東於本公司投票權之權益比例增加，則有關增加就收購守則而言將被視為一項收購。因此，股東或一組一致行動之股東可取得或鞏固於本公司之控制權，並須根據收購守則第26條提出強制要約。

除上文所述者外，董事並不知悉根據購回股份的一般授權購回股份會導致收購守則項下的任何後果。

(h) 暫行措施

對於本公司存放於中央結算系統有待在聯交所重售的任何庫存股，經董事會批准後，本公司將實施以下暫行措施，其中包括(但不限於)：

- (i) 促使其經紀不得向香港結算發出在股東會上就存放於中央結算系統的庫存股投票的任何指示；

- (ii) 在股息或分派(如有及適用)的情況下，從中央結算系統提取庫存股，並在股息或分派各情況下的相關記錄日期前，以其本身名義將該等股份重新登記為庫存股或註銷該等股份；或
- (iii) 採取任何其他措施，確保其不會行使任何股東權利或收取任何權益(根據適用法律，倘該等股份以其自身名義登記為庫存股，則該等權利或權益將被中止)。

(i) 一般事項

截至最後實際可行日期，本公司並無持有任何庫存股，且於上市後將不會持有任何庫存股。有關購回本身證券的說明函件及建議股份購回概無任何不尋常之處。

倘於任何時間全面行使購回股份的一般授權，則可能會對我們的營運資金或資本負債狀況(與我們最近刊發的經審核賬目所披露的資本負債狀況相比較)造成重大不利影響。然而，董事不建議在對我們的營運資金或資本負債狀況構成重大不利影響的情況下，行使購回股份的一般授權。

董事已向聯交所承諾，彼等將根據上市規則及中國適用法律行使購回股份的一般授權。

有關本公司購回股份的限制詳情，請參閱本招股章程附錄三「組織章程細則概要」。

6. 公司重組

我們並未為了全球發售而進行任何公司重組。有關本公司的歷史及發展詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構」。

7. 重大合同概要

以下為本招股章程日期前兩年內，我們所訂立屬重大或可能屬重大的合同(並非於日常業務過程中訂立的合同)：

- (a) 香港包銷協議；
- (b) 日期為2026年3月18日的基石投資協議，由本公司、政金(香港)國際有限公司、中信證券(香港)有限公司及中信里昂證券有限公司訂立，約定以發售價認購H股，金額為45,200,000港元；及
- (c) 日期為2026年3月18日的基石投資協議，由本公司、George Kent International Pte. Ltd.、中信證券(香港)有限公司及中信里昂證券有限公司訂立，約定以發售價認購H股，金額為2,000,000港元。

8. 本集團的知識產權

專利

截至最後實際可行日期，我們註冊擁有並有權使用以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的專利：


序號	專利	專利持有人	註冊地點	專利號	授權日期
1.	一種前景識別方法	本公司	中國	CN201410331758.3	2017年4月19日
2.	一種基於視頻監控的非法越界報警系統	本公司	中國	CN201721416812.X	2018年6月22日
3.	一種圖像檢測報警方法及裝置 .	本公司	中國	CN2017111051206.7	2019年1月22日
4.	一種圖像檢測報警方法及相關設備	本公司	中國	CN2017111042295.9	2019年3月26日
5.	一種管道洩漏檢測方法及管道洩漏檢測裝置	本公司	中國	CN2017111025855.X	2019年6月28日
6.	一種管道洩漏檢測系統	本公司	中國	CN2017111025866.8	2019年6月28日
7.	一種電子招標投標平台的用戶註冊審核方法、裝置及設備 .	本公司	中國	CN201810948351.3	2020年1月21日
8.	基於遷移學習的暗光源表情識別方法及裝置	本公司	中國	CN201810065194.1	2022年2月25日
9.	基於三點定位方法的多尺寸人臉表情識別方法及裝置	本公司	中國	CN201810064184.6	2022年2月18日
10.	一種基於神經網絡的線性目標檢測方法、模塊及系統	本公司	中國	CN202210595785.6	2022年8月23日
11.	深度神經網絡模型的保護方法、裝置、電子設備和介質	本公司	中國	CN202210595796.4	2022年8月30日
12.	一種基於語義分割的拼接圖像分割方法、裝置及設備	本公司	中國	CN202210701199.5	2022年8月30日
13.	一種車輛行駛行為檢測方法、檢測裝置及檢測設備	本公司	中國	CN202210603592.0	2022年9月9日




序號	專利	專利持有人	註冊地點	專利號	授權日期
14.	一種算法鏈路的優化方法及優化系統.....	本公司	中國	CN202210701290.7	2022年9月9日
15.	一種訓練算法模型的方法、裝置、電子設備和存儲介質...	本公司	中國	CN202210785441.1	2022年9月27日
16.	一種基於低畫質低幀率視頻的客流統計方法及相關裝置...	本公司	中國	CN202210595817.2	2022年9月27日
17.	一種車道線檢測方法及裝置....	本公司	中國	CN202010227570.X	2023年10月13日
18.	一種拼接圖像的分割方法及裝置.....	本公司	中國	CN202010227851.5	2023年10月13日
19.	圖像數據清理方法、裝置、電子設備及可讀存儲介質.....	本公司	中國	CN202110982799.9	2023年10月13日
20.	一種圖像去重方法、裝置、設備及存儲介質.....	本公司	中國	CN202210128958.3	2025年3月11日
21.	一種數據自動標註的方法、裝置及存儲介質.....	本公司	中國	CN202510072904.3	2025年4月22日
22.	一種多硬件混合大模型訓練的方法、系統及相關裝置.....	本公司	中國	CN202510095875.2	2025年4月22日
23.	一種多模態大模型的智能客服訓練方法、裝置及存儲介質.	本公司	中國	CN202510095877.1	2025年4月22日
24.	一種交通交互方法、裝置以及存儲介質.....	本公司	中國	CN202510095876.7	2025年4月25日
25.	一種融合生成式大模型的模型匯聚方法、系統及相關裝置.	本公司	中國	CN202510104047.0	2025年4月25日
26.	一種多硬件混合大模型推理的方法、系統及相關裝置.....	本公司	中國	CN202510095874.8	2025年5月2日
27.	一種深度神經網絡加速推理方法、裝置及存儲介質.....	本公司	中國	CN202510073434.2	2025年5月16日

序號	專利	專利持有人	註冊地點	專利號	授權日期
28.	一種生成式人工智能的模型優化更新方法、裝置及介質	本公司	中國	CN202510436389.2	2025年6月24日
29.	一種圖像去重超參數優化方法、裝置、設備及存儲介質	本公司	中國	CN202210125524.8	2025年8月1日
30.	一種車牌識別方法、裝置、設備及存儲介質	本公司	中國	CN202111480381.4	2025年9月16日
31.	基於跨模態提示學習的工業零樣本異常檢測方法及系統	國家超級計算 濟南中心、 本公司、山 東山科數字 經濟研究院 有限公司	中國	CN202511171002.1	2025年11月4日

(b) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的商標：

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	屆滿日期
1.		中國	本公司	42	2032年10月13日
2.	极视角	中國	本公司	35	2031年10月13日
3.	极视角	中國	本公司	9	2031年10月13日
4.	极视角	中國	本公司	42	2031年10月13日
5.	极市	中國	本公司	42	2027年7月13日
6.	极市	中國	本公司	38	2027年7月13日
7.	极市	中國	本公司	9	2027年7月13日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	屆滿日期
8.		香港	本公司	16	2035年7月8日
9.		香港	本公司	16	2035年8月28日
10.		香港	本公司	16	2035年8月28日

(c) 軟件著作權

截至最後實際可行日期，我們為以下我們認為對業務而言屬重大或可能屬重大的著作權的登記著作權人並對其具有使用權：

序號	著作權名稱	登記著作權人	著作權號	登記地點
1.	極視角火焰檢測軟件	本公司	2020SR1504068	中國
2.	極視角基於視頻的行人越界自動判別軟件	本公司	2020SR1504070	中國
3.	極視角基於視頻的井蓋缺失自動判別軟件	本公司	2020SR1504271	中國
4.	極視角小攤販佔道經營檢測軟件	本公司	2020SR1505130	中國
5.	集成平台違法證據智能審核應用軟件	本公司	2020SR1624809	中國
6.	極視角AI圖像識別算法系統(專業版)	本公司	2021SR0288560	中國
7.	極視角AI圖像識別算法系統(升級版)	本公司	2021SR0288530	中國
8.	極視角連鎖品牌店智能監控系統	本公司	2016SR047810	中國
9.	極視角連鎖品牌店監控雲平台系統	本公司	2016SR050165	中國
10.	極視角連鎖品牌店計算機視覺識別系統	本公司	2016SR051660	中國
11.	極視角通訊行業營業廳智能監控系統	本公司	2016SR052731	中國
12.	極視角連鎖品牌店客流統計系統	本公司	2016SR051730	中國
13.	極視角通訊行業營業廳監控雲平台系統	本公司	2016SR052734	中國
14.	極視角通訊行業營業廳客流統計系統	本公司	2016SR053902	中國

序號	著作權名稱	登記著作權人	著作權號	登記地點
15.	極視角通訊行業營業廳計算機 視覺識別系統.....	本公司	2016SR053636	中國
16.	極視角人工智能開發平台.....	本公司	2019SR0299012	中國
17.	極視角人工智能推理平台.....	本公司	2019SR0753610	中國
18.	極視角人工智能算法管理 平台.....	本公司	2019SR0753601	中國
19.	極視角人工智能數據管理 平台.....	本公司	2019SR0753614	中國
20.	極視角人工智能算法訓練 平台.....	本公司	2019SR0753604	中國
21.	極光邊緣管理軟件.....	本公司	2022SR0478251	中國
22.	EV-9803集成平台違法證據智能 審核應用軟件.....	本公司	2022SR0728988	中國
23.	極視角人工智能開發平台.....	本公司	2022SR0845740	中國
24.	極視角AI圖像識別算法系統....	本公司	2022SR0845795	中國
25.	極視角算法綜合管理平台.....	本公司	2022SR0803489	中國
26.	極視角人工智能數據管理平台..	本公司	2022SR0849018	中國
27.	車載交通違法智能抓拍系統....	本公司	2022SR0803286	中國
28.	極視角客流分析系統.....	本公司	2022SR0802219	中國
29.	極視角AI算法SDK軟件.....	本公司	2022SR0802518	中國
30.	極視角圖像數據處理軟件.....	本公司	2022SR0809011	中國
31.	極視角視頻分析處理軟件.....	本公司	2022SR0802452	中國
32.	極視角視頻分析處理軟件.....	本公司	2022SR0823329	中國
33.	極視角視頻分析處理軟件.....	本公司	2022SR0829061	中國
34.	極視角人工智能開發平台.....	本公司	2022SR0830957	中國
35.	極視角算法綜合管理平台.....	本公司	2022SR0837186	中國
36.	極視角危化品車輛檢測軟件....	本公司	2024SR0476440	中國
37.	極視角(算力版)人工智能開發 平台.....	本公司	2024SR0864213	中國
38.	極視角人工智能數據管理 平台.....	本公司	2024SR0864220	中國

序號	著作權名稱	登記著作權人	著作權號	登記地點
39.	極視角極星(尊享版)算法推理 AI平台	本公司	2024SR0866217	中國
40.	極光邊緣管理軟件.....	本公司	2024SR0866218	中國
41.	極視角極星(至尊版)算法推理 AI平台	本公司	2024SR0875125	中國
42.	極視角AI算法開發管理及應用平 台.....	本公司	2024SR0875141	中國
43.	車載交通違法抓拍系統軟件....	本公司	2024SR0875290	中國
44.	極視角極星(標準版)算法推理 AI平台	本公司	2024SR0877513	中國
45.	極視角自訓練工具軟件	本公司	2024SR1232040	中國
46.	極視角算法部署套件軟件.....	本公司	2024SR1258762	中國
47.	集成平台違法證據智能審核應 用軟件	本公司	2024SR1291436	中國

(d) 域名

截至最後實際可行日期，我們已在中國註冊並維持擁有以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的域名：

序號	域名	註冊人	屆滿日期
1.	extremevision.com.cn	本公司	2026年6月16日
2.	cvmart.net	深圳極市科技有限公司	2026年11月22日

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的其他專利、商標或服務標記、知識產權或工業產權。

B. 有關我們董事及主要股東的進一步資料

1. 董事

(i) 權益披露

除下文所披露者外，據董事所知，緊隨全球發售及未上市股份轉換H股完成後，概無董事或最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的

權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

姓名	職位	權益性質 ⁽¹⁾	截至最後實際可行日期 ⁽²⁾		緊隨全球發售完成後 ⁽³⁾		
			未上市股份數目	估我們股本總額的概約 持股百分比	H股數目	H股的概約 持股百分比	估我們股本總額的適當 持股百分比
陳先生.....	執行董事	實益擁有人	16,114,821	16.05%	16,114,821	14.34%	14.27%
		於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	9,452,122	9.41%	9,452,122	8.41%	8.37%
羅女士.....	執行董事	實益擁有人	4,405,085	4.39%	4,405,085	3.92%	3.90%
張之傑先生.....	獨立非執行董事	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	474,054	0.47%	474,054	0.42%	0.42%

附註：

- (1) 所列全部權益均為好倉。
- (2) 根據截至最後實際可行日期已發行100,434,783股未上市股份總數計算得出。
- (3) 該計算乃基於以下假設：(i)已發行99,872,436股未上市股份將轉換為H股及(ii)緊隨全球發售完成後本公司已發行股份總數將為562,347股未上市股份及112,352,436股H股。
- (4) 截至最後實際可行日期，橫琴極力持有9,452,122股未上市股份。青島翰視為橫琴極力的唯一普通合夥人。青島翰視於同日由陳先生擁有99%權益。因此，根據證券及期貨條例，青島翰視及陳先生各自被視為於橫琴極力持有的未上市股份中擁有權益。
- (5) 截至最後實際可行日期，競駿高飛(深圳)企業管理有限公司(「競駿高飛」)持有474,054股未上市股份。競駿高飛由Eastern Express Investment Limited全資擁有，而Eastern Express Investment Limited進而由張之傑先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，張先生及Eastern Express Investment Limited各自被視為於競駿高飛持有的未上市股份中擁有權益。

(ii) 服務合同的詳情

各董事已與本公司訂立服務合同。該等服務協議的主要詳情為：(a)每份協議的期限為自其各自獲委任日期起三年；及(b)每份協議均可按其各自條款終止。服務協議可根據組織章程細則及適用規則續期。

除上文所披露者外，本公司並無且不建議與任何董事以其各自作為董事的身份訂立任何服務合同(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合同除外)。

(iii) 董事薪酬

有關董事薪酬的詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層 — 董事薪酬」及本招股章程附錄一所載的會計師報告附註。

2. 主要股東**(i) 本公司的股份權益**

有關緊隨全球發售完成後，根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定，於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接或間接有權於本公司任何會議上行使或控制行使10%或以上投票權的人士的資料，請參閱本招股章程「主要股東」。

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，截至最後實際可行日期，本公司董事並不知悉有任何人士於緊隨全球發售完成後，根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定，於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接或間接有權於本公司任何股東會上行使或控制行使10%或以上投票權。

(ii) 本公司附屬公司的股份權益

截至最後實際可行日期，除下文所披露者外，就本公司董事所知，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有附有權利在任何情況下於本集團其他成員公司的股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

附屬公司名稱	註冊資本 (人民幣元)	持有10%或以上股權的一方 (本集團成員公司除外)	概約持股 百分比
安徽極視角科技 有限公司 ^(附註)	30,000,000	蕪湖新經濟研究院有限公司	10%

附註： 本公司持有安徽極視角86%的權益。餘下14%的權益由蕪湖新經濟研究院有限公司持有10%及蕪湖市新蕪產業投資基金有限公司持有4%，兩者均為獨立第三方。

3. 免責聲明

(i) 除「歷史、發展及公司架構」及本附錄所披露者外，董事或本節「— D.其他資料 — 8.專家資格及同意書」所列各方概無：

(a) 於我們的發起中，或於我們在緊接本招股章程日期前兩年內所收購或出售或租賃，或本集團擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益；或

- (b) 於截至本招股章程日期仍然生效且對我們業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；
- (ii) 除本附錄及包銷協議所披露者外，本節「— D.其他資料 — 8.專家資格及同意書」所列各方概無：
 - (a) 於本集團任何成員公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或
 - (b) 擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何證券的權利(不論是否可依法強制執行)；
- (iii) 概無董事或其緊密聯繫人或本公司任何股東(據董事所知持有我們已發行股本的5%以上)在我們的前五大客戶或前五大供應商中擁有任何權益；及
- (iv) 除「主要股東」所披露者外，概無董事是在本公司股本中擁有權益(H股一經在聯交所上市，則須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露)的一家公司的董事或僱員。

C. 首次公開發售前僱員激勵計劃

以下為本公司於2020年10月9日採納的首次公開發售前僱員激勵計劃(「該計劃」)的主要條款概要。該計劃並不涉及本公司於上市後授出新股份或獎勵。

根據該計劃，合資格參與者(定義見下文)獲授首次公開發售前僱員激勵平台(「獎勵」)橫琴極力及橫琴極創的合夥權益，而截至最後實際可行日期，該等平台已分別認購9,452,122股股份及9,024,164股股份，分別佔我們已發行股份總數的約9.41%及8.99%。

1. 目的

該計劃旨在提升本公司的企業管治架構，並建立健全的僱員激勵及挽留機制。該計劃旨在加強僱員對本公司可持續發展的承諾，使股東、本公司及僱員的利益保持一致，並促進共同關注本公司的長遠發展。

2. 首次公開發售前僱員激勵計劃的形式

承授人(作為首次公開發售前僱員激勵平台的有限合夥人)應根據董事會批准的數額認購合夥權益，並根據董事會的安排作出相應出資，從而間接持有股份權益。

3. 合資格參與者

合資格參與該計劃的人士為對本公司發展作出貢獻的中高級管理人員及核心僱員(個別及統稱「合資格參與者」)。本公司總經理會同人力資源部確定該計劃的承授人名單及獎

勵分配。所有合資格參與者須於授出獎勵時受僱於本公司或其附屬公司，並已與本公司或其附屬公司訂立有效僱傭合同。

4. 獎勵總數及認購價格

承授人向首次公開發售前僱員激勵平台橫琴極力及橫琴極創合共注資人民幣9,452,122元及人民幣9,024,164元，而該等平台已分別認購9,452,122股股份及9,024,164股股份。所授出獎勵項下每股相關股份的認購價格為每股人民幣1.00元。

5. 期限

該計劃自股東會批准之日起生效，並於發生下列事件時終止：

- (i) 根據適用法律及法規要求終止；
- (ii) 發生嚴重阻礙本公司首次公開發售及上市的重大法律事件，而董事會決議終止該計劃；
- (iii) 本公司成功完成首次公開發售及上市，且首次公開發售前僱員激勵平台所持股份的所有禁售期均已屆滿且所有該等股份已出售，或董事會認為該計劃的目標已達成；及
- (iv) 發生影響本公司的特殊情況，包括但不限於經營危機、合併、分拆等，而該計劃經股東會批准後可於其有效期屆滿前終止。

6. 管理

董事會為該計劃的管理人，在股東會授權範圍內負責審議批准該計劃的實施、修訂及終止。

本公司總經理或其授權代表須負責該計劃的日常管理及執行，包括監督有關參與者退出的決定、參與者退出相關文件的執行、處理首次公開發售前僱員激勵平台在相關商業機構的註冊變更以及管理相關稅務責任等事宜。

7. 轉讓限制

根據該計劃授出的獎勵須受該計劃各批授出獎勵所訂明的轉讓限制所規限。本公司將於各授予批次中訂明分配予各合資格參與者的獎勵是否受禁售期規限，(如有)則訂明各承授人的禁售期的具體期限及條款。合資格參與者須遵守該計劃及相關授出協議所訂明的禁售期責任(如有)。

8. 承授人的詳情

截至最後實際可行日期，根據該計劃向合資格參與者已授出合共18,476,286股股份的獎勵，佔我們已發行股份總數約18.40%。

根據首次公開發售前僱員激勵計劃，我們於上市後將不會進一步授出股份。截至最後實際可行日期，根據該計劃授予本公司董事及高級管理層的獎勵詳情載列如下：

(i) 橫琴極力

姓名	職位	截至最後實際可行日期於橫琴極力擁有的概約合夥權益	橫琴極力所持獎勵對應股份的概約數目 ⁽¹⁾	緊接全球發售前已發行股份總數中橫琴極力所持獎勵對應的概約持股百分比 ⁽²⁾
陳先生.....	董事長、執行董事兼總經理	11.23%	1,061,851	0.94%
陳碩先生	執行董事兼副總經理	33.10%	3,129,068	2.77%
徐雷先生	財務總監、董事會秘書兼聯席公司秘書	32.99%	3,118,375	2.76%
劉若水女士	副總經理兼營運及營銷中心主管	5.77%	535,120	0.48%
小計.....		83.10%	7,854,414	6.95%
鄧富城先生	算法專家(一名僱員)	6.09%	575,852	0.51%
其他10名僱員	—	10.81% ⁽³⁾	1,021,856	0.90%
總計.....	—	100%	9,452,122	8.37%

附註：

- (1) 為說明承授人於股份的間接權益，股份數目乃通過將彼等於橫琴極力的有限合夥權益百分比乘以橫琴極力所持股份總數而呈列及計算。
- (2) 橫琴極力所持有的所有未上市股份將轉換為H股，惟須取得相關監管批准及登記。
- (3) 截至最後實際可行日期，10名僱員各自於橫琴極力持有合夥權益，持股比例介乎0.02%至4.77%之間。

(ii) 橫琴極創

姓名	職位	截至最後實際可行日期於橫琴極創擁有的概約合夥權益	橫琴極創所持獎勵對應股份的概約數目 ⁽¹⁾	緊接全球發售前已發行股份總數中橫琴極創所持獎勵對應的概約持股百分比 ⁽²⁾
陳先生.....	董事長、執行董事兼總經理	18.03%	1,627,400	1.44%
徐雷先生.....	財務總監、董事會秘書兼聯席公司秘書	17.62%	1,590,474	1.40%
陳碩先生.....	執行董事兼副總經理	5.58%	503,891	0.45%
小計.....		41.24%	3,721,765	3.29%
其他41名僱員.....	—	58.76%	5,303,501	4.70%
總計.....	—	100%	9,024,164	7.99%

附註：

- (1) 為說明承授人於股份的間接權益，股份數目乃通過將彼等於橫琴極創的有限合夥權益百分比乘以橫琴極創所持股份總數而呈列及計算。
- (2) 橫琴極創所持有的所有未上市股份將轉換為H股，惟須取得相關監管批准及登記。

所有已授出獎勵均已歸屬，承授人已認購及悉數繳足首次公開發售前僱員激勵平台的所有合夥權益，並已完成相關登記。於本招股章程日期後，概無進一步獎勵將予授出，且首次公開發售前僱員激勵計劃將不會於上市後攤薄股東的股權。

D. 其他資料

1. 遺產稅

董事獲告知，本公司或本公司任何附屬公司須承擔重大遺產稅責任的可能性不大。

2. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，而據董事所知，亦不存在任何可能對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的待決或造成威脅或針對我們提出的重大訴訟、仲裁或申索。

於2026年2月13日，陳先生收到黃河先生（「黃先生」）（為本公司前董事，已於2025年4月30日離職）作為原告提交的民事起訴書（「起訴」），要求陳先生（作為被告）向黃先生退還以信託方式持有的本公司0.3008%股權。截至最後實際可行日期，起訴仍在進行中，且尚未作出判決。

在該起訴中，據稱(i)根據日期為2020年4月27日的《股權激勵協議(期權)》（「2020年股權激勵協議」），授予黃先生相當於人民幣1.3百萬元之本公司若干股權期權，該等股權期權將由陳先生以信託方式持有，直至黃先生滿足相關股權期權的各項歸屬條件為止；(ii)根據黃先生自行計算，於因本公司股本變動作出調整後，相關股權期權相當於陳先生於起訴日期持有之本公司0.3008%股權權益（「相關股權權益」）；及(iii)黃先生聲稱其有權享有相關股權權益，並據此根據2020年股權激勵協議要求陳先生歸還相關股權權益。

於2025年4月黃先生離任本公司前不久，(a)本公司、黃先生與橫琴極力簽署《員工激勵股權授予協議之補充協議(一)》（「激勵授予補充協議」），激勵授予補充協議中明確規定，其中包括：(i)授予黃先生且可由其行使之所有股權期權均已依據相關協議結算；(ii)各方一致確認2016年及2018年股權激勵協議(期權)已終止，且就該等期權協議不存在任何爭議或分歧；(iii)黃先生同意將其當時持有的橫琴極力出資額對應的股權激勵轉讓予本公司法定代表（即陳先生），自激勵授予補充協議簽訂之日起，黃先生應停止享有與該等股權激勵相關的任何權利或義務；(iv)黃先生確認自激勵授予補充協議日期起，無論基於任何情況或理由，均不得對本公司法定代表（即陳先生）或本公司行使任何形式的股東權利；及(v)黃先生據此自願放棄本公司激勵計劃下與股權激勵或激勵股份相關之所有權利；及(b)本公司法定代表（即陳先生）與黃先生簽訂《珠海橫琴極力投資合夥企業(有限合夥)財產份額轉讓協議》，據此黃先生應將其根據本公司股份激勵計劃取得的橫琴極力全部股權轉讓予陳先生。

根據嘉源律師事務所的意見，就該起訴聘請的中國法律顧問（「訴訟律師」）向本公司及陳先生各自說明，基於以下理由，該起訴缺乏法律依據且起訴成功的可能性甚微：

- 本公司已根據2020年股權激勵協議就黃先生於本公司股權激勵計劃項下在本公司持股平台上享有的相關股權期權授予及相關股權激勵歸屬事宜完全履行其所有義務；及
- 基於目的性解釋，並將激勵授予補充協議所有其他條款視為整體，激勵授予補充協議構成對黃先生、本公司、持股平台與陳先生之間所有當時歷史股權激勵法律關係之有效且統一的終止與放棄，不僅涵蓋2016年及2018年股權激勵(期權)協議，亦包含2020年股權激勵協議，且黃先生無權向陳先生主張2020年股權激勵協議項下任何進一步權利。

訴訟律師進一步建議：(i)除陳先生為該起訴的唯一原告外，本公司、本集團任何成員公司或本公司任何其他董事及股東均不會因該起訴而承擔任何法律風險；及(ii)概無有效證據證明陳先生目前於本公司的股權權益的任何部分乃以信託形式為黃先生持有。

倘若黃先生的起訴得以實現，且陳先生被要求將相關股權權益歸還黃先生，訴訟律師建議陳先生可通過將其於首次公開發售前僱員激勵平台(即橫琴極力或橫琴極創)所持有的合夥權益轉讓予黃先生的方式以滿足該要求，而非將H股直接轉讓予黃先生。誠如我們的中國法律顧問進一步告知，陳先生於首次公開發售前僱員激勵平台(即橫琴極力或橫琴極創)持有的合夥權益不受中國法律項下的任何出售限制規限。

考慮上述訴訟律師的建議，本公司董事認為該起訴及其預期結果將不會對本公司之業務運營、財務狀況、董事資格及適用性構成任何重大不利影響。根據獨家保薦人進行之盡職審查，獨家保薦人並無發現任何足以對董事上述觀點產生質疑之事項。

3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准將由未上市股份轉換的H股及根據全球發售將予發行的H股的上市及買賣。本公司已作出一切使H股獲准納入中央結算系統的必要安排。

獨家保薦人已確認，彼等符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

與全球發售有關的保薦人費用總額為1,000,000美元。

4. 合規顧問

本公司已遵從上市規則第3A.19條委任創陞融資有限公司為我們的合規顧問。

5. 籌備費用

我們並無因註冊成立本公司而產生任何重大籌備費用。

6. H股持有人的稅項

如H股的出售、購買及轉讓按本公司的H股股東名冊完成，包括該交易在聯交所進行的情況下，該等出售、購買及轉讓須繳納香港印花稅。就該等出售、購買及轉讓而言，現時的香港印花稅率為所出售或轉讓H股的代價或公允價值(如更高)的0.1%。有關稅項的進一步資料，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

7. 應付H股持有人的股息

除非本公司另有釐定，否則就H股以港元應付的股息將派付登記於本公司香港特別行政區H股股東名冊內的股東，並以普通郵遞方式寄往各股東的登記地址，郵誤風險由股東承擔。根據中國結算於2020年2月7日發佈的《H股「全流通」指南》，H股「全流通」境內投資者的現金股息將通過中國結算派發。H股上市公司將人民幣現金股息劃入中國結算深圳分公司的指定銀行賬戶，而中國結算通過境內證券公司向投資者派發現金股息，完成現金股息的結算工作。

8. 專家資格及同意書

以下為提供本招股章程所載意見或建議的專家資格：

名稱	資格
中信證券(香港)有限公司	根據證券及期貨條例可從事第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
嘉源律師事務所	中國法律顧問
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	行業顧問
安永會計師事務所	香港法例第50章《專業會計師條例》界定的執業會計師 香港法例第588章《會計及財務匯報局條例》界定的註冊公眾利益實體核數師

截至最後實際可行日期，上述專家概無於本公司或我們任何附屬公司擁有任何股權，亦無擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法強制執行)。

名列上文「D. 其他資料 — 8. 專家資格及同意書」的專家均已就刊發本招股章程發出同意書，表示同意按本招股章程所載形式及內容刊載其報告及／或函件及／或意見及／或引述其名稱，且迄今並無撤回該同意書。

截至最後實際可行日期，上述專家概無於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無擁有認購或提名他人認購的權利(不論可否依法強制執行)。

9. 發起人

本公司所有發起人均為緊接本公司改制為股份有限公司前2023年4月26日的當時股東。除「歷史、發展及公司架構」所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就本招股章程所述全球發售及相關交易向以上列名的發起人支付、分配或給予任何現金、證券或其他利益，亦無任何擬支付、分配或給予任何現金、證券或其他利益。

10. 雙語文件

根據香港法例第32L章《公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條的豁免規定，本招股章程分別以英文及中文版本刊發。

11. 約束力

倘根據本招股章程作出申請，則本招股章程即具效力，使一切有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條而言適用的一切條文(罰則除外)所約束。

12. 其他事項

- (i) 除「歷史、發展及公司架構」及本附錄以及包銷協議所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內：
 - (a) 本公司或其任何附屬公司尚未發行或同意發行全部或部分以現金或現金以外的代價支付的股份或借貸資本；
 - (b) 並無就發行或出售本公司或本公司任何附屬公司任何股份或借貸資本而給予佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；
 - (c) 本公司的股份或借貸資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有任何購股權；及
 - (d) 概無就認購或同意認購，或促使或同意促使認購本公司或我們任何附屬公司的任何股份而支付或應付任何佣金；
- (ii) 我們概無發行或同意發行創辦人股份、管理層股份或遞延股份；
- (iii) 並無放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (iv) 並無行使任何優先購買權或認購權可轉讓性的程序；

- (v) 我們的業務概無於本招股章程日期前12個月內中斷而可能或已經對我們的財務狀況產生重大影響；
- (vi) 概無對我們從香港特別行政區以外地區將盈利匯回或將資金調回香港特別行政區造成影響的任何限制；
- (vii) 現時概無本公司或本集團任何成員公司(如有)股本證券或債務證券在任何證券交易所上市或在任何交易系統交易，亦無正尋求或同意尋求在聯交所以外任何證券交易所上市或上市的批准；及
- (viii) 本公司概無未償還可轉換債務證券或債權證。

送呈公司註冊處處長文件

連同本招股章程一併送呈香港特別行政區公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — A. 有關本集團的進一步資料 — 7. 重大合同概要」分節所述的每份重大合同的副本；及
- (b) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — D. 其他資料 — 8. 專家資格及同意書」分節所述的書面同意書。

展示文件

下列文件的副本由本招股章程日期起計14日(包含該日)期間在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.extremevision.com.cn 刊載：

- (a) 本公司組織章程細則；
- (b) 本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2025年9月30日止九個月的歷史財務資料的會計師報告，全文載於本招股章程「附錄一 — 會計師報告」；
- (c) 安永會計師事務所發出的本集團未經審核備考財務資料報告，全文載於本招股章程「附錄二A — 未經審核備考財務資料」；
- (d) 本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2025年9月30日止九個月的經審核綜合財務報表；
- (e) 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司編製的行業報告，其概要載於本招股章程「行業概覽」一節；
- (f) 中國法律顧問嘉源律師事務所就本集團在中國的若干事宜出具的法律意見；
- (g) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — A. 有關本集團的進一步資料 — 7. 重大合同概要」分節所述的重大合同；
- (h) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — D. 其他資料 — 8. 專家資格及同意書」分節所述的書面同意書；
- (i) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — B. 有關我們董事及主要股東的進一步資料 — 1. 董事 — (ii). 服務合同的詳情」分節所述的服務合同及委任函；及
- (j) 《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證監會頒佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及《上市公司章程指引》各自副本及其非正式英文譯本。



Shandong Extreme Vision Technology Co., Ltd.*
山東極視角科技股份有限公司