香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

donson 东信

Donson Marketing Technology Limited
東信營銷科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(「**本公司**」)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。 閣下閱覽本文件，即代表 閣下知悉、接納並向本公司、其保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

(a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；

(b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法管轄區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；

(c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；

(d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；

(e) 本文件並不構成向任何司法管轄區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；

(f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；

(g) 本公司或其任何聯屬公司、顧問或包銷商概無於任何司法管轄區通過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；

(h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；

(i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州證券法例註冊；

(j) 由於本文件的刊發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制， 閣下同意自行了解並遵守任何該等適用於 閣下的限制；及

(k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據送呈香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾人士刊發。

重 要 提 示

閣下如對本文件之任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

Donson Marketing Technology Limited
東信營銷科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

[編纂]

[編纂]項下的[編纂]數目：	**[編纂]股[編纂]（視乎[編纂]行使與否而定）**
[編纂]數目：	**[編纂]股[編纂]（可予[編纂]）**
[編纂]數目：	**[編纂]股[編纂]（可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定）**
最高[編纂]：	**每股[編纂]港元，另加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（須於申請時以港元繳足並可予退還）**
面值：	**每股[編纂]0.00001美元**
[編纂]：	**[●]**

聯席保薦人、[編纂]及[編纂]

海通國際 HAITONG　　中銀國際 BOCI

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件副本，連同本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」一節所列文件，已根據香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例第342C條的規定向香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]預期將由**[編纂]**（代表**[編纂]**）與我們於**[編纂]**以協議方式釐定。**[編纂]**預期為**[編纂]**（香港時間）或前後，惟無論如何不遲於**[編纂]**中午十二時正（香港時間）。**[編纂]**將不超過每股**[編纂]**港元且目前預期不會低於每股**[編纂]**港元。倘基於任何原因，**[編纂]**（代表**[編纂]**）與我們於**[編纂]**中午十二時正（香港時間）前仍未協定**[編纂]**，則**[編纂]**將不會進行並告失效。

[編纂]申請人可能須於申請時（視乎申請渠道而定）繳付最高**[編纂]**每股**[編纂]**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。倘最終釐定的**[編纂]**低於每股**[編纂]**港元，則多繳股款可予退還。

[編纂]（代表**[編纂]**）徵得我們的同意後，在認為合適的情況下可於截止遞交**[編纂]**申請日期上午或之前任何時間，將**[編纂]**數目及／或指示性**[編纂]**範圍調減至低於本文件所述的水平（每股**[編纂]**港元至每股**[編纂]**港元）。在此情況下，有關調減**[編纂]**數目及／或指示性**[編纂]**範圍的通知，將於作出調減決定後在切實可行的情況下盡快，且無論如何不遲於截止遞交**[編纂]**申請日期上午前，在本公司網站**www.donson.com.cn**及聯交所網站**www.hkexnews.hk**刊登。進一步詳情載於本文件「**[編纂]**的架構」及「如何申請**[編纂]**」。

在作出投資決定前，**[編纂]**應謹慎考慮本文件所載一切資料，包括但不限於本文件「風險因素」一節所載的風險因素。倘在**[編纂]**上午八時正前出現若干事由，**[編纂]**（代表**[編纂]**）可終止**[編纂]**於**[編纂]**下的責任。請參閱本文件**[編纂]**。

[編纂]並無亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得在或向美國或以美國人士（定義見S規例）的名義或為美國人士的利益[編纂]或出售，惟獲豁免或毋須遵守美國證券法登記規定的交易除外。[編纂]乃根據S規例以離岸交易方式於美國境外[編纂]及出售。

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

目　　錄

致[編纂]的重要通知

本公司僅就[**編纂**]*及*[**編纂**]*刊發本文件，除*[**編纂**]*外，本文件亦不構成出售任何證券之*[**編纂**]*或招攬認購或購買任何證券之*[**編纂**]*。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下出售任何證券之*[**編纂**]*或招攬*[**編纂**]*或購買任何證券之*[**編纂**]*，亦無採取行動以獲准在香港以外任何司法權區*[**編纂**]*或派發本文件。在其他司法權區派發本文件和*[**編纂**]*及銷售*[**編纂**]*均受限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其准許或豁免，否則不得進行上述活動。*

閣下應僅依賴本文件所載資料作出[**編纂**]*決定。我們並無授權任何人士向　閣下提供與本文件所載者不符的資料。　閣下不得將並非載於本文件的任何資料或陳述，視為已獲我們、聯席保薦人、*[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]*、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或任何各方之代表、或參與*[**編纂**]*的任何其他人士或各方授權而加以依賴。我們的網站**www.donson.com.cn**刊載的資料並非本文件之一部分。*

頁次

預期時間表 iv

目錄 vii

概要 1

釋義 13

技術詞彙表 28

前瞻性陳述 33

風險因素 35

豁免嚴格遵守上市規則 70

目　錄

有關本文件及[編纂]的資料 72

董事及參與[編纂]的各方 77

公司資料 82

行業概覽 84

監管概覽 96

歷史、重組及公司架構 115

業務 147

與控股股東的關係 232

董事及高級管理層 236

主要股東 252

股本 254

財務資料 258

未來計劃及[編纂] 305

[編纂] 309

[編纂]的架構 322

如何申請[編纂] 333

附錄一　－　會計師報告 I-1

附錄一A　－　簡明合併財務報表 IA-1

附錄二　－　未經審核[編纂]財務資料 II-1

附錄三　－　本公司組織章程及開曼群島公司法概要 III-1

附錄四　－　法定及一般資料 IV-1

附錄五　－　送呈香港公司註冊處處長及展示文件 V-1

概　要

本概要旨在向　閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，因此並未列載可能對　閣下而言屬重要的所有資料，其全部內容受限於本文件全文，並應與本文件全文一併閱讀。　閣下決定投資於[**編纂**]*之前，務請細閱整份文件。*

任何投資均涉及風險。投資於[**編纂**]*的部分特定風險載於「風險因素」。　閣下決定投資於*[**編纂**]*之前，應細閱該節。*

我們的願景

成為中國最卓越的營銷科技企業。

我們的使命

用科技讓營銷簡單、高效、有趣。

我們是誰

我們是中國領先的AI營銷公司，以AI、大模型及大數據技術驅動發展。自2004年成立以來，我們堅持引領營銷科技和全棧AI營銷產品的研發、創新及應用，觸達數智營銷及數智商業兩大萬億級業務場景。我們提供全方位的數智營銷及數智商業解決方案，以AI營銷技術，為千行百業的客戶創造商業價值，實現營銷效果和效率最大化。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的收入計，我們是中國最大的AI營銷公司，市場份額佔比為5.0%，且我們是中國前五大AI營銷公司中發展最快的參與者，2022年至2023年的收入增長率為38.9%。

自成立以來，我們始終專注營銷科技的研發，精準預測並持續引領中國營銷科技行業的主要發展趨勢。近年來，隨著AI技術的發展，營銷科技正邁向AI營銷時代，當前的主要技術特徵是使用大模型、跨平台大數據和專業人工智能算法模型賦能並經營銷檢索增強生成(MarRAG)和營銷智能體(Marketing AI Agent)進一步強化的營銷解決方案、服務或產品。根據弗若斯特沙利文的資料，得益於本地市場豐富、多樣的業務應用場景，中國正引領全球營銷技術的商業化進程。請參閱「行業概覽－中國AI營銷行業概述」。作為領先的AI營銷公司，我們將前沿AI技術融入營銷活動全流程，幫助企業實現從傳統數字營銷到AI營銷的轉型，顯著提升了營銷效果和效率。於2023年，我們推出中國首款通過中央網信辦備案垂類大模型營賽洞見。得益於我們不斷的技術積累，根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，我們的東信營銷大數據數據庫積累了超過2,170億條營銷數據，就數據條目數量而言，這是營銷行業最大的數據庫。截至最後實際可行日，我們在AI及大模型領域擁有16項中國專利及專利申請。

我們主要針對營銷過程中的各種應用場景，為客戶提供數智營銷解決方案及數智商業解決方案。在數智營銷解決方案下，我們幫助客戶提高其品牌曝光度、精準觸達其目標消費者及創造更多的銷售機會，我們通過最大化營銷活動的曝光效果與營銷效率，協助客戶全渠道拓展其客戶基礎。數智商業解決方案深度聚焦於電商商家的發展需求，優化主流媒體平台上的流量運營，吸引用戶並提高電商商家的銷售轉化。作為AI營銷的先行者，我們通過行業領先的AI、大模型和大數據技術賦能數智營銷解決方案及數智商業解決方案。同時，AI營銷產品在我們的業務運營中協助我們大幅提高營銷效率及效益。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們在中國推出首個全棧AI營銷產品矩陣。我們的AI營銷產品包括營賽洞見（首款通過中央網信辦備案營銷垂類大模型）、營賽洞察（數智營銷全流程洞察平台）、營賽數據（營銷大數據採集與分析平台）、鵲橋（一站式智能投放管理平台）及雲知數（引流電商數據聚合平台）。我們的AI營銷產品為基於我

們的專有垂類AI能力（如營銷智能體(Marketing AI Agent)架構和營銷檢索增強生成(MarRAG)）、AI營銷數智基座（如營賽大模型）和五大數智中台自主開發的軟件。在這些底層技術的支持下，這些產品能夠執行營銷過程中的關鍵任務。該等產品無縫應用於我們的業務運營，以提高營銷ROI及效率，從而為我們的客戶創造價值。除賦能我們的解決方案外，我們亦直接向企業提供AI營銷產品，以滿足其多元化的營銷需求。我們的全棧AI營銷產品讓專有垂類AI能力貫穿整個營銷過程，從最初的市場研究、策略洞察、營銷策劃、內容製作、運營投放以及持續監控與實時優化分析。

我們的業務及運營模式

我們主要針對營銷過程中的各種應用場景，為客戶提供數智營銷解決方案及數智商業解決方案。我們亦通過提供AI營銷產品創收。

我們的數智營銷解決方案及數智商業解決方案由AI、大模型和大數據技術賦能。我們通過在業務運營中使用我們的AI營銷產品來實現這一目標。該等專用軟件產品融合了各類通用及特定營銷技術，極大簡化了營銷流程並提升營銷效果。於往績記錄期間，我們亦直接向客戶提供產品，以滿足其多元化的營銷需求。

我們以AI營銷數智基座(L0)及專有垂類AI能力(L1)為底層技術基礎，建立了一個多層次的技術底座。專有垂類AI能力包含營銷智能體(Marketing AI Agent)架構、營銷檢索增強生成(MarRAG)及五大數智中台等。我們的全棧AI營銷產品處於第三層(L2)，在將我們的技術轉化為直接服務客戶的實用能力方面發揮著至關重要的作用。在業務運營中部署AI營銷產品可賦能我們的數智營銷及數智商業解決方案(L3)。

基於AI營銷技術底座，我們著力構建全新的AI營銷生態系統。我們對接主流的媒體平台和電商平台以及其他上游生態合作夥伴（包括算力資源、服務器及數據供應商），與其進行技術、產品、數據和資源方面的全方位合作。於往績記錄期間，我們為來自137個垂直行業的超過3,700家客戶服務，致力為其提供更好的營銷技術體驗和商業價值創新。下圖展示了我們的AI營銷技術底座：

我們堅持利用先進技術來實現我們的解決方案落地，以構建我們的核心競爭力。我們的專有垂類AI能力和底座主要包括由AI營銷數智基座組成的L0層，及由公司專有垂類AI能力組成的L1層。

我們的核心技術主要包括：

- ***營賽大模型：***於2023年6月，我們推出了營賽大模型，根據弗若斯特沙利文的資料，此舉使我們成為中國首家推出全場景多模態營銷行業垂類大模型的公司。營賽大模型憑藉卓越的多模態能力，在文本生成、圖片生成、數據構建、模型部署等12個核心能力領域表現出色。它為我們AI營銷產品提供強大支持，包括營銷市場洞察、方案策劃及AI生成內容等多個功能，同時也全程協助運營人員提供解決方案。

- ***營銷大數據：***我們基於積累的營銷實踐經驗和複雜的數據採集系統，構建了專有東信營銷大數據。截至2024年9月30日，我們積累超2,170億條營銷數據，日增長峰值達超過2.73億條，就數據條目數量而言，是行業內規模最大的營銷數據資源。

- ***營銷垂類AI能力：***我們打造了三大核心的營銷垂類AI能力：營銷智能體(Marketing AI Agent)架構是為營銷智能體(Marketing AI Agent)提供全方位的技術支持，整合數據分析、內容生成和智能決策與執行的完整功能，以實現高效的多場景AI營銷應用；營銷檢索增強生成(MarRAG)是一項專為營銷場景設計的檢索增強生成技術，通過知識圖譜和動態數據調用來解決內容生成的準確性問題。同時，我們基於雲原生基礎設施構建了AI、採集、數據、業務和測試五大數智中台，實現產品線的無縫對接和一致的用戶體驗，並大幅度提升了我們的研發效率。

有關各層次詳細信息，請參閱「業務－我們的專有垂類AI能力和底座」。

我們的全棧AI營銷產品

根據弗若斯特沙利文的資料，我們在中國推出首個全棧AI營銷產品矩陣，該產品矩陣包括營賽洞見、營賽洞察、營賽數據、鵲橋及雲知數。我們的AI營銷產品是公司基於技術底座開發的軟件，旨在解決營銷過程中的專有任務。該等產品無縫應用於我們的業務運營，主要由我們的運營人員用於提高我們解決方案的營銷ROI及效率，從而為我們的客戶創造價值。於往績記錄期間，我們亦直接向客戶提供產品，以滿足其多元化的營銷需求。我們的全棧AI營銷產品讓專有垂類AI能力貫穿整個營銷過程，從最初的市場研究、策略洞察、營銷策劃到內容製作、運營投放以及持續監控及實時優化分析。我們的AI營銷產品包括：

- ***營賽洞見（首款通過中央網信辦備案營銷垂類大模型）：***營賽洞見是一款全場景多模態垂類大模型產品，是中國首款通過中央網信辦備案垂類大模型。營賽洞見致力於幫助企業高效生成優質內容、優化營銷執行流程，全面提升企業營銷效能與市場競爭力。

- ***營賽洞察（數智營銷全流程洞察平台）：***營賽洞察是一款依託大模型及AIGC能力的全流程營銷洞察平台，能夠深度解析消費者的偏好與要求，為客戶提供基於數據驅動的精準營銷情報支持。平台涵蓋行業、品牌、實體、產品、活動和網紅六大維度的實時監控和分析，幫助企業發現市場趨勢、優化內容創作，並制定更高效的營銷行動方案。

- ***營賽數據（營銷大數據採集與分析平台）：***營賽數據是一個成熟的營銷大數據平台，整合了我們逾20年的營銷數據資源及各大主流媒體平台的數據。營賽數據為客戶提供實時、精準的原始數據支持和查詢服務，滿足其個性化的數據分析需求。

- ***鵲橋（一站式智能投放管理平台）：***鵲橋在制定和執行營銷計劃、管理多個媒體平台和賬戶和營銷活動方面提供幫助。

- ***雲知數（引流電商數據聚合平台）：***雲知數彌合了媒體平台的營銷效果和電商平台的銷售轉化之間的數據差距，實現數據的無縫整合。其在媒體及電子商務平台上監測數據，基於已返回數據進行實時及準確的分析，並幫助用戶識別潛在消費群體及有效的分銷渠道，旨在為用戶制定可靠的營銷策略，並提高投資回報率。

下圖說明我們底層技術及AI營銷產品：

附註：

(1)　截至2024年9月30日

我們主要向客戶收取(i)所購買的產品或功能；(ii)按所使用流量或數據的一定百分比計算的服務費。

數智營銷解決方案

我們提供數智營銷解決方案，幫助不同行業的客戶在國內領先的媒體平台上實現端到端的跨媒體營銷，幫助客戶提升品牌知名度，有效精確觸達目標消費者並獲客，進而創造更多銷售機會。根據服務的全面性，我們的數智營銷解決方案可分為智能運營和信息服務。智能運營全面覆蓋網絡營銷全流程，包括市場分析、品牌／產品

定位、營銷策略制定、內容製作與製作、運營投放與實時績效監控與優化。信息服務通常包括賬戶充值和管理以及其他運營工作。使用我們的數智營銷解決方案的客戶主要包括：(i)尋求提升市場認可、提高品牌知名度、提升企業形象和發現品牌價值的公司；及(ii)期望高效且有效地識別、觸達並獲取對其產品或服務感興趣的潛在消費者的公司。

我們主要根據(i)營銷活動的總流量支出；及(ii)按營銷活動總流量支出的百分比計算的服務費向客戶收取數智營銷解決方案的費用。

數智商業解決方案

媒體平台上基於興趣的電商和直播銷售活動的興起，使品牌能夠以更個性化和更具吸引力的方式向潛在消費者展示他們的產品，他們可能會直接通過品牌提供的發佈銷售鏈接訂購。為了抓緊更突出的電商環境所帶來的機遇，我們於2022年推出數智商業解決方案並實現商業化。我們的數智商業解決方案聚焦於電商商家的業務需求，旨在通過吸引、引導及監控從媒體平台到電商平台的用戶流量，提高電商平台用戶數量的增加，激發其購買興趣，從而加速電商產品從商品瀏覽到購買的銷售轉化。

我們使用雲知數進行數據驅動的分析與調整。雲知數將營銷活動與跨平台的最終銷售結果聯繫起來，從而提供對客戶行為、偏好和購買模式的有意義的見解。我們的運營人員利用這些見解來調整他們的銷售策略，確保產品展示和推廣策略符合受眾的興趣。

我們主要根據(i)營銷活動的總流量支出；或(ii)按營銷活動總流量支出或營銷活動產生的實際銷售總額的百分比計算的服務費向客戶收取服務費。

關鍵運營數據

下表載列我們運營的若干關鍵數據：

	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**
客戶數量[1]	1,453	1,993	2,004
每名客戶平均毛收入[2] *(人民幣千元)*	4,921	4,709	4,311
每名客戶平均收入[3] *(人民幣千元)*	1,049	1,061	998
標桿客戶數量[4]	475	677	616

附註：

(1) 給定年度或期間的客戶數量指我們於該年度或期間貢獻收入的客戶。

(2) 給定年度或期間的每名客戶平均毛收入指該年度或期間來自客戶的毛收入總額除以同一年度或期間的客戶數量。

(3) 給定年度或期間的每名客戶平均收入指該年度或期間來自客戶的收入總額除以同一年度或期間的客戶數量。

(4) 給定年度或期間的標桿客戶指該年度或期間毛收入高於人民幣50萬元的客戶。

我們的優勢

我們認為，以下競爭優勢助力我們的成功，並將進一步助推我們的成長：

- 中國領先的AI營銷公司，引領中國AI營銷行業發展
- 行業領先的研發能力和豐碩的技術成果
- 滿足客戶多樣化需求的全棧AI營銷產品矩陣
- 全鏈路、一體化的AI營銷解決方案，為客戶持續創造價值
- 秉持動態均衡的行業覆蓋策略，以客戶為中心的理念
- 整合價值鏈資源，打造共生共贏的營銷生態系統
- 敬業的專業管理團隊，追求卓越和開放的企業文化

我們的戰略

我們計劃採取以下策略：

- 我們持續專注在AI營銷技術的研發與應用，並持續構建我們的技術基礎設施，以繼續保持我們的長期技術領先地位
- 擴展我們的全棧AI營銷產品矩陣
- 完善業務模式，提升數智營銷和數智商業解決方案的服務能力
- 堅定實施我們的「223」市場戰略，該戰略是指在國內、海外兩個市場，專注大消費、大互聯網兩個行業板塊，推動數智營銷解決方案、數智商業解決方案和AI營銷產品三大增長曲線
- 持續構建技術、商業、產業立體生態系統，實現共生共贏共創共享的生態價值
- 推進人才培養戰略，構建營銷科技行業人才高地

客戶及供應商

於往績記錄期間，我們為來自137個垂直行業的超過3,700家客戶服務。我們的主要客戶主要是購買我們數智營銷解決方案及AI營銷產品的直接客戶。於往績記錄期間，我們每年或每期間從最大客戶產生的收入分別佔我們相應年度或期間總收入的36.0%、20.7%及18.0%；於往績記錄期間，我們每年或每期間從五大客戶產生的收入分別佔我們相應年度或期間總收入的56.0%、37.8%及57.9%。

我們的主要供應商主要是我們從中購買流量及其他媒體資源的媒體平台。於往績記錄期間，每年或每期間從我們最大供應商作出的採購金額分別佔我們相應年度或期間服務成本的74.3%、41.4%及43.4%；於往績記錄期間，每年或每期間從我們五大供應商作出的採購金額分別佔我們相應年度或期間服務成本的92.3%、89.7%及91.7%。

請參閱「業務 — 客戶」及「業務 — 供應商」。

競爭格局

我們在規模龐大且競爭激烈的市場中競爭。受快速技術發展和多元化營銷需求的驅動，中國的AI營銷行業近年來持續發展並預計於未來快速發展。根據弗若斯特沙利文的資料，中國AI營銷行業市場規模從2020年的人民幣209億元增至2024年的人民幣530億元，複合年增長率為26.2%，並預計從2025年的人民幣636億元進一步增至2029年的人民幣1,320億元，複合年增長率為20.0%。

AI營銷行業的競爭格局相對分散。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年收入計，中國前五大AI營銷公司的市場份額總計為14.9%。按2023年收入計，我們是中國最大的AI營銷公司，市場份額為5.0%，也是中國收入排名前五的AI營銷公司中增長最快的公司，2022年至2023年的收入增長率為38.9%。我們相信，我們能否與競爭對手區分開來取決於許多因素，包括但不限於我們強大的AI營銷研究和創新能力、我們深入了解和快速響應客戶需求的能力、我們廣泛而穩定的行業和客戶覆蓋範圍，以及我們與中國領先媒體平台的長期穩定合作關係。

歷史財務資料概要

合併財務資料概要應與本文件附錄一會計師報告的合併財務資料及附錄一A中的簡明合併財務報表審閱報告（包括隨附附註及本文件「財務資料」所載資料）一併閱讀。

合併損益表概要

下表載列我們於所示年度或期間的合併損益表概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	**2023年**	**2023年**	**2024年**
	（人民幣千元）			
			（未經審核）	
收入	1,524,480	2,117,575	1,204,705	2,004,726
服務成本	(1,207,550)	(1,790,342)	(975,089)	(1,713,745)
毛利	316,930	327,233	229,616	290,981
其他收入	54,504	41,830	30,861	26,291
其他收益及虧損	8,390	(4,328)	(308)	(2,378)
預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）	(3,700)	(787)	(4,285)	1,447
銷售開支	(59,165)	(73,686)	(51,555)	(56,758)
一般及行政開支	(50,094)	(63,421)	(41,984)	(62,465)
研發開支	(145,539)	(168,070)	(114,959)	(208,115)
[編纂]	—	(7,948)	(2,445)	(5,859)
財務成本	(16,155)	(20,315)	(14,867)	(21,615)
稅前利潤／（虧損）	105,171	30,508	30,074	(38,471)
所得稅開支	(721)	(2,009)	(1,209)	(3,917)
年／期內利潤／（虧損）	**104,450**	**28,499**	**28,865**	**(42,388)**
年／期內利潤／（虧損）及全面收益總額	104,450	28,499	28,865	(42,388)
每股（虧損）盈利				
－基本（人民幣分）	9.30	2.49	2.54	(3.63)

請參閱「財務資料－合併全面收益表」。

非香港財務報告準則計量工具：經調整淨利潤

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用並非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量工具。我們認為，該非香港財務報告準則計量工具可消除管理層認為不能反映我們經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。

我們認為，經調整淨利潤為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們所呈列的經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似計量工具相比。該非香港財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性， 閣下不應視其為獨立於或可替代我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。我們將經調整淨利潤界定為經加回[**編纂**]調整的年內淨利潤。

於所呈列年度或期間經調整淨利潤，與根據香港財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量工具的對賬載於下表：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	
經調整淨利潤(虧損)的對賬：				
年／期內淨利潤(虧損)	104,450	28,499	28,865	(42,388)
加：				
[**編纂**][(1)]	–	7,948	2,445	5,859
經調整淨利潤(虧損)[(2)]	**104,450**	**36,447**	**31,310**	**(36,529)**

附註：

(1) [**編纂**]屬非經常性項目，通常不會計入類似的非香港財務報告準則財務計量工具。

(2) 非香港財務報告準則計量工具。

收入

下表載列於所示年度或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呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)
	(人民幣千元，百分比除外)							
					(未經審核)			
數智營銷解決方案	1,458,220	95.7	2,035,676	96.1	1,147,007	95.2	1,879,209	93.7
AI營銷產品	53,851	3.5	71,394	3.4	49,879	4.1	94,769	4.7
數智商業解決方案	12,409	0.8	10,505	0.5	7,819	0.7	30,748	1.6
總計	**1,524,480**	**100.0**	**2,117,575**	**100.0**	**1,204,705**	**100.0**	**2,004,726**	**100.0**

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減服務成本，而我們的毛利率則指毛利除以收入(以百分比列示)。下表載列於所示年度或期間按業務分部劃分的毛利(按絕對金額及佔我們收入的百分比呈列)或毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月					
	2022年			2023年			2023年			2024年		
	金額	(%)	毛利率	金額	(%)	毛利率	金額	(%)	毛利率	金額	(%)	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)											
	(未經審核)											
毛利												
數智營銷解決方案	257,593	81.3	17.7%	268,549	82.1	13.2%	183,345	79.8	16.0%	201,466	69.2	10.7%
AI營銷產品	48,677	15.4	90.4%	54,947	16.8	77.0%	39,704	17.3	79.6%	86,352	29.7	91.1%
數智商業解決方案	10,660	3.3	85.9%	3,737	1.1	35.6%	6,567	2.9	84.0%	3,163	1.1	10.3%
總計	**316,930**	**100.0**	**20.8%**	**327,233**	**100.0**	**15.5%**	**229,616**	**100.0**	**19.1%**	**290,981**	**100.0**	**14.5%**

合併財務狀況表概要

下表載列截至所示日期摘選自我們合併財務狀況表的若干資料：

	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
	(人民幣千元)		
			(未經審核)
流動資產總值	1,350,722	2,202,345	2,280,325
流動負債總額	731,319	1,399,300	1,611,166
非流動資產總值	69,236	107,367	95,695
非流動負債總額	16,589	10,212	3,560
流動資產淨值	**619,403**	**803,045**	**669,159**
資產淨值	**672,050**	**900,200**	**761,294**

合併現金流量表概要

下表載列於所示年度或期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	
經營活動(所用)／所得現金淨額	(336,646)	110,901	108,640	(156,171)
投資活動(所用)／所得現金淨額	14,078	(106,416)	(82,583)	95,189
融資活動所得現金淨額	167,808	110,200	112,973	57,213
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(154,760)	114,685	139,030	(3,769)
年／期末現金及現金等價物	**332,098**	**446,783**	**471,128**	**443,014**

請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

主要財務比率

下表載列我們於所示年度或期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日／截至12月31日止年度		截至9月30日／截至9月30日止九個月
	2022年	2023年	2024年
			(未經審核)
收入增長率	16.5%	38.9%	66.4%
毛利率(1)	20.8%	15.5%	14.5%
經調整淨利潤率(2)	6.9%	1.7%	(1.8)%

附註：

(1) 毛利率等於毛利除以年內或期內收入再乘以100%計算得出。

(2) 經調整淨利潤率等於經調整淨利潤除以年內或期內收入再乘以100%計算得出。有關淨虧損與經調整淨利潤的對賬，請參閱「財務資料－非香港財務報告準則計量工具：經調整淨利潤」。

未來計劃及[編纂]

假設每股[**編纂**]的[**編纂**]為[**編纂**]港元(即[**編纂**]範圍的中位數)，我們預計自[**編纂**]將收取的[**編纂**]約為[**編纂**]百萬港元(經扣除有關[**編纂**]的[**編纂**]及其他估計開支後)，並假設[**編纂**]未獲行使。與我們的策略一致，我們擬按下列所載用途及金額使用[**編纂**]：

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於提高我們於AI營銷領域的基礎技術能力。
- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於我們全棧AI營銷產品的開發及商業化。
- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於提升我們的解決方案及解決方案執行能力。
- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用作營運資金和一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[**編纂**]」。

風險因素

我們的業務及[**編纂**]涉及「風險因素」所載的若干風險。 閣下於決定投資我們的股份前，務請細閱該節。我們面臨的若干主要風險如下：

(i)由於我們在新興和發展中的AI營銷行業運營，我們未來的經營業績和前景，以及我們預測它們的能力，受到許多不確定性的影響，這可能會對我們的盈利能力和前景產生重大不利影響；(ii)如果我們未能維護和改進我們的AI營銷產品的功能和可靠性，以滿足客戶不斷變化的營銷需求，我們的業務、財務狀況或經營業績可能會受到重大不利影響；(iii)我們在經營所在的市場中面臨著激烈的競爭，可能無法與現有和潛在的競爭對手成功競爭；(iv)如果我們用於營銷活動的人工智能模型有或出現缺陷或無效，或者如果我們的產品及解決方案未能改善客戶的營銷效果或者含有錯誤或缺陷，我們的聲譽、業務和經營業績可能會受到重大不利影響；(v)我們可能無法獲取、維護和保護我們的知識產權和專有信息，或阻止第三方未經授權使用我們的技術，並且我們無法保證我們在研發方面的持續投資將產生技術突破或形成技術壁壘；及(vi)如果我們未能維持與領先媒體平台和電子商務平台的關係，我們的財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響。

控股股東

截至最後實際可行日，劉先生通過劉先生家族信託持有本公司已發行股本總額的約29.7%。劉先生家族信託為劉先生（作為財產授予人）為其本身及Ocean Stream（劉先生全資擁有的境外控股公司）的利益設立的全權信託，TMF (Cayman) Ltd.為受託人。劉先生家族信託的相關股份由Excellence Visions持有，而Excellence Visions則分別由Ocean Stream擁有1.0%及Ocean Stream Group擁有99.0%。

此外，截至最後實際可行日，受限制股份單位計劃相關股份（佔已發行股份總數的約11.7%）由Donson Value持有，而Donson Value分別由Sunshine Spirit（劉先生全資擁有的另一家境外控股公司）擁有1.0%及僱員激勵信託擁有99.0%。根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位歸屬及行使前，在遵守適用法律法規（包括上市規則）的前提下，受限制股份單位計劃相關股份的投票權應根據劉先生的指示行使。此外，劉先生為Ocean Stream、Sunshine Spirit、Excellence Visions及Donson Value的唯一董事。因此，截至最後實際可行日，劉先生、Ocean Stream Group、Ocean Stream、Sunshine Spirit、Excellence Visions及Donson Value被視為一組控股股東，控制本公司約41.3%的已發行股本總額。

緊隨[**編纂**]完成後並假設[**編纂**]未獲行使，劉先生將有權行使本公司約[**編纂**]%的已發行股本總額的投票權。因此，劉先生、Ocean Stream Group、Ocean Stream、Sunshine Spirit、Excellence Visions及Donson Value於[**編纂**]後繼續為我們的一組控股股東。請參閱「與控股股東的關係」。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所上市委員會申請批准已發行股份以及根據[**編纂**]將予發行的股份（包括任何因[**編纂**]獲行使而可能發行的股份）[**編纂**]及買賣。

[編纂]投資

自2021年3月至2023年5月，我們已吸引多家[**編纂**]投資者投資於本公司，包括碧桂園香港、Haitong Investment、Lesford Investments、啟迪未來及港灣創投。請參閱「歷史、重組及公司架構－[**編纂**]投資」。

[編纂]

下表所載統計數據乃基於[**編纂**]已完成且已根據[**編纂**]發行[**編纂**]股股份的假設。

	按[編纂]每股[編纂]港元計算	按[編纂]每股[編纂]港元計算
股份[**編纂**][(1)]	[**編纂**]百萬港元	[**編纂**]百萬港元
未經審核[**編纂**]經調整每股綜合有形資產淨值[(2)]	[**編纂**]港元	[**編纂**]港元

(1) [**編纂**]乃按預期緊隨[**編纂**]完成後將予發行的[**編纂**]股股份計算，並假設[**編纂**]未獲行使。

(2) 未經審核[**編纂**]經調整每股有形資產淨值乃經作出「財務資料－未經審核[**編纂**]經調整有形資產淨值報表」所述調整後計算，並以預期緊隨[**編纂**]完成後將予發行的[**編纂**]股股份為基準（假設[**編纂**]未獲行使）。

[編纂]

假設[**編纂**]為每股股份[**編纂**]港元（即本文件所述指示性[**編纂**]範圍的中位數），我們須就[**編纂**]支付的[**編纂**]及費用總額連同聯交所[**編纂**]費、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷費及其他開支估計約為人民幣[**編纂**]百萬元，佔[**編纂**]的[**編纂**]%。其中人民幣[**編纂**]百萬元已於截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月計入我們的合併損益表，約人民幣[**編纂**]百萬元預計將於往績記錄期後計入損益，約人民幣[**編纂**]百萬元直接歸因於我們[**編纂**]的[**編纂**]及[**編纂**]，並將於[**編纂**]後從權益中扣除。就性質而言，我們的[**編纂**]包括(i)[**編纂**]約人民幣[**編纂**]百萬元，及(ii)[**編纂**]相關開支約人民幣[**編纂**]百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[**編纂**]百萬元，以及其他費用及開支約人民幣[**編纂**]百萬元。

近期發展及無重大不利變動

近期發展

於往績記錄期間後，我們的業務營運持續擴展。我們不斷增加研發活動的投資，以提升我們的大模型及大數據能力。該投資旨在強化我們的產品及解決方案，為我們的客戶提供更好的營銷效果和效率。此外，我們維持具競爭力的價格策略，使我們能夠擴大客戶群，並加強客戶忠誠度。我們相信這些努力將支持我們的可持續增長，並長期鞏固我們的市場領導地位。因此，我們預計於2024年仍將維持淨虧損狀態。

無重大不利變動

除上述者外，我們的董事已確認，截至本文件日期，自2024年9月30日（即本文件附錄一A簡明合併財務報表審閱報告所報告期間的截止日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2024年9月30日以來未發生可能會對本文件附錄一會計師報告及本文件附錄一A簡明合併財務報表審閱報告所載資料造成重大影響的事件。

於本文件內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。若干其他詞彙於本文件「技術詞彙表」一節闡述。

「會計師報告」	指	德勤•關黃陳方會計師行編製的會計師報告，詳情載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，指直接或間接控制上述特定人士或受上述特定人士直接或間接控制或與上述特定人士受到直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	會計及財務匯報局
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於[●]有條件批准及採納的經第二次修訂及重列的組織章程細則，並將於[**編纂**]生效，其概要載列於本文件附錄三，並經不時修訂
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「北京達鋆」	指	北京達鋆管理諮詢中心(有限合夥)，一家於2019年11月6日於中國成立的有限合夥企業，為我們的股東之一
「Blue Dynasty」	指	Blue Dynasty Developments Limited，一家於2020年12月1日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為我們的股東之一
「董事會」	指	本公司的董事會
「國家網信辦」	指	中華人民共和國國家互聯網信息辦公室
「中國信息通信研究院」	指	中國信息通信研究院

[**編纂**]

「董事長」	指	董事會的主席

「長沙麓奇」	指	長沙麓奇文化傳媒有限公司，一家於2016年10月16日於中國成立的有限責任公司，由本公司間接全資擁有
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「13號文」	指	《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》
「37號文」	指	《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》
「公司法」或「開曼公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(經修訂)
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本文件而言及僅供地理參考，除文義另有規定外，不包括中國香港、澳門及台灣
「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
「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」或「本公司」	指	東信營銷科技有限公司，一家於2019年1月31日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義，且除非文義另有規定，指劉先生、Ocean Stream Group、Ocean Stream、Sunshine Spirit、Excellence Visions及Donson Valuation Growth

「碧桂園香港」	指	碧桂園物業香港控股有限公司，一家於2018年2月5日於香港註冊成立的有限公司，為[**編纂**]投資者之一
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「達晨創恆」	指	深圳市達晨創恆股權投資企業(有限合夥)，一家於2011年4月19日於中國成立的有限合夥企業
「達晨創瑞」	指	深圳市達晨創瑞股權投資企業(有限合夥)，一家於2011年4月19日於中國成立的有限合夥企業
「達晨創泰」	指	深圳市達晨創泰股權投資企業(有限合夥)，一家於2011年4月20日於中國成立的有限合夥企業
「達晨創銀」	指	佛山達晨創銀創業投資中心(有限合夥)，一家於2021年5月30日於中國成立的有限合夥企業
「德豐傑龍升」	指	上海德豐傑龍升創業投資合夥企業(有限合夥)，一家於2012年11月1日於中國成立的有限合夥企業
「董事」	指	本公司董事
「東莞東信」	指	東莞市東信網絡技術有限公司，一家於2004年6月7日於中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有

「東信BVI」	指	東信營銷科技控股有限公司，一家於2019年6月18日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由本公司全資擁有
「東信雲」	指	深圳市東信雲科技有限公司，一家於2022年9月6日於中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「東信香港」	指	東信營銷科技集團有限公司，一家於2019年6月25日於香港註冊成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「東信時代」	指	深圳市東信時代信息技術有限公司，一家於2006年3月22日於中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「Donson Value」	指	Donson Value Innovation Limited，一家於2024年4月30日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為我們的控股股東之一
「Dragon Fund」	指	DFJ DragonFund China II, L.P.，一家於2018年7月15日於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，為我們的股東之一
「Dream Flyer」	指	Dream Flyer Limited，一家於2018年11月16日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由我們的執行董事及高級副總裁羅浩先生全資擁有。Dream Flyer為我們的股東之一
「僱員激勵信託」	指	由本公司設立的Donson Valuation Growth Trust，旨在持有及管理受限制股份單位計劃相關股份，由嘉士圖有限公司擔任受託人
「Excellence Visions」	指	Excellence Visions Limited，一家於2024年4月29日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為我們的控股股東之一

「極端情況」	指	香港任何政府機關於八號或以上颱風訊號改掛為三號或以下颱風訊號前公佈，因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出現的「極端情況」
		[**編纂**]
「港灣創投」	指	珠海港灣科宏創業投資基金合夥企業（有限合夥），一家於2023年4月17日於中國成立的有限公司，為[**編纂**]投資者之一
「Gentle Courage」	指	Gentle Courage Limited，一家於2019年6月11日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司
「[**編纂**]一般規則」	指	規管[**編纂**]服務使用的條款及條件（經不時修訂或修改），倘文義允許，則應包括[**編纂**]運作程序規則
「省廣集團」	指	廣東省廣告集團股份有限公司，一家於1981年5月11日於中國成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市（股份代號：002400.SZ）
「GIMC HK」	指	國際整合營銷傳播集團控股有限公司，一家於2015年11月13日於香港註冊成立的有限公司並由省廣集團全資擁有。GIMC HK為股東之一
		[**編纂**]
「Gold Model」	指	Gold Model International Limited，一家於2019年7月12日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為我們的股東之一

「大中華區」	指	與中國人民共享文化及經濟聯繫的地理區域，主要包括中國內地、中國香港、澳門特別行政區及台灣
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司（或按文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司）
「指南」	指	由聯交所刊發的《新上市申請人指南》，於2024年1月1日生效並經不時修訂
「海南春蠶」	指	海南春蠶科技有限公司，一家於2018年11月30日於中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「海南今時」	指	海南今時科技有限公司，一家於2015年10月20日於中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「Haitong Investment」	指	Haitong International Investment Holdings Limited，一家於2000年3月16日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為[**編纂**]投資者之一
「Harmony Venture」	指	Harmony Venture Holdings Limited，一家於2018年10月30日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為股東之一
「和盟皓馳」	指	杭州和盟皓馳投資合夥企業（有限合夥），一家於2016年5月24日於中國成立的有限合夥企業

[**編纂**]

[編纂]

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

[編纂]

「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

[編纂]

「匯博長青」	指	深圳市匯博長青一號創業投資合夥企業(有限合夥)，一家於2014年4月14日於中國成立的有限合夥企業，已於2020年6月9日註銷
「Huihong」	指	Huihong Co., Limited，一家於2019年7月23日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為我們的股東之一
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(定義見上市規則)的任何實體或人士

[編纂]

[編纂]

「江西東信」	指	江西省東信時代信息技術有限公司，一家於2022年5月5日在中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有

[編纂]

「凱鵬鴻圖」	指	凱鵬華盈鴻圖（天津）股權投資基金合夥企業（有限合夥），一家於2010年10月19日於中國成立的有限合夥企業，已於2023年12月4日註銷

「凱鵬華盈」	指	凱鵬華盈(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一家於2010年9月6日於中國成立的有限合夥企業，已於2024年6月14日註銷
「最後實際可行日」	指	2025年1月10日，即本文件刊發前確定當中所載若干資料的最後實際可行日
「Lesford Investments」	指	Lesford Investments Limited，一家於2015年6月3日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為[**編纂**]投資者之一
		[**編纂**]
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
		[**編纂**]
「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
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「澳門」	指	中華人民共和國澳門特別行政區
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司於[●]有條件採納並將於[**編纂**]生效的經第二次修訂及重列的組織章程大綱，其概要載於本文件附錄三，並經不時修訂
「劉先生」或「劉楊先生」	指	劉楊先生，為我們的創始人、董事長、行政總裁、執行董事之一及控股股東之一

「劉先生家族信託」	指	Ocean Stream Trust，由劉先生(作為財產授予人)為其自身及Ocean Stream的利益設立的全權信託，TMF (Cayman) Ltd.為受託人
「Multiple Insight」	指	Multiple Insight Limited，一家於2019年7月12日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為我們的股東之一
「Ocean Stream」	指	Ocean Stream Holding Limited，一家於2018年11月16日於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由劉先生全資擁有。Ocean Stream為我們的控股股東之一
「Ocean Stream Group」	指	Ocean Stream Group Limited，一家於2024年5月10日於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由劉先生家族信託全資擁有。Ocean Stream Group為我們的控股股東之一

[編纂]

「Openness Open」	指	Openness Open Limited，一家於2018年11月16日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由我們的執行董事及副總裁徐烈先生全資擁有。Openness Open為股東之一

[編纂]

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「Phoenix Global」	指	Phoenix Global Opportunity GP Limited，一家於2021年1月8日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司
「中國」、「中國內地」	指	中華人民共和國。僅就本文件而言，除文意另有所指外，不包括中國香港、澳門及台灣
「中國法律顧問」	指	本公司中國法律顧問競天公誠律師事務所
「Preceding Elite」	指	Preceding Elite Limited，一家於2019年7月12日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為我們的股東之一

[編纂]

[編纂]

「祈量文化」	指	蘇州祈量文化傳媒有限公司，一家於2022年11月18日在中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「重組」	指	本文件「歷史、重組及公司架構－重組」所載境外及境內重組
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於2024年5月10日為提供激勵及獎勵而採納的受限制股份單位計劃。有關詳情，請參閱本文件附錄四
「如意科技」	指	珠海市如意科技有限公司，一家於2023年5月16日在中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「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

「山東東信」	指	山東省東信時代信息技術有限公司，一家於2024年12月17日在中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「上海龍優」	指	上海龍優投資合夥企業(有限合夥)，一家於2014年7月17日於中國成立的有限合夥企業
「股份」	指	本公司股本中面值為0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「深圳東信營科」	指	深圳市東信營科數字傳媒有限公司，前稱深圳市今時新媒體傳播有限公司，一家於2011年6月2日於中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「深圳瞻宇」	指	深圳市瞻宇軟件技術有限公司，一家於2013年12月9日於中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「順智源」	指	深圳市順智源投資有限合夥企業(有限合夥)，一家於2014年6月18日於中國成立的有限合夥企業，已於2024年3月5日註銷

[編纂]

「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予的涵義
「Sunrise Kindness」	指	Sunrise Kindness Limited，一家於2020年11月26日於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由執行董事及首席財務官張強全資擁有。Sunrise Kindness為股東之一
「Sunshine Spirit」	指	Sunshine Spirit Holding Limited，一家於2018年11月16日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由我們的控股股東之一劉先生全資擁有

「蘇州亞商」	指	蘇州亞商創業投資中心(有限合夥)，一家於2011年8月11日於中國成立的有限合夥企業
「往績記錄期間」	指	截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月
「啟迪未來」	指	啟迪未來科技(江西)有限責任公司，一家於2018年9月30日在中國成立的有限公司，為[**編纂**]投資者之一

[**編纂**]

「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「美國證券法」	指	1933年美國證券法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「外商獨資企業」	指	深圳市東鑫信科技有限公司，一家於2019年12月24日在中國成立的外商獨資企業，由本公司間接全資擁有
「珠海東信」	指	珠海市東信時代信息技術有限公司，一家於2023年2月23日在中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「珠海東信雲」	指	珠海市東信雲科技有限公司，一家於2024年7月18日在中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有
「珠海東信未來」	指	珠海市東信未來科技有限公司，一家於2023年5月12日在中國成立的有限公司，由本公司間接全資擁有

技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用若干技術詞彙的釋義。而該等詞彙及其涵義未必與業界標準定義或用法相符。

「5G」	指	第五代移動網絡，是繼1G、2G、3G和4G網絡之後的新的全球無線標準
「AGI」	指	人工通用智能，即在人工智能中展現的人類一般認知能力：在面對人類能夠完成的任何陌生任務時，人工智能能夠找到執行該任務的解決方案
「AI」	指	人工智能
「AIGC」	指	人工智能生成內容
「API」	指	應用編程接口，在一個軟件平台與另一個軟件平台之間查詢數據、分析響應及發送指令的一組編程代碼
「APP」、「App」或「移動應用」	指	設計在智能手機和其他移動設備上運行的應用軟件
「大數據」	指	指可通過計算分析揭示模式、趨勢和關聯的超大數據集
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「Click ID」或「CID」	指	在URL中與廣告點擊一起傳遞的參數，用於識別營銷活動以及與營銷相關的點擊的其他屬性，以便進行營銷跟蹤和營銷活動歸因
「基於雲」	指	通過互聯網從能夠訪問可配置共享資源池的雲計算提供商的服務器向用戶按需提供的應用程序、服務或資源

「CoT」	指	內容到文本
「CPC」	指	每次點擊費用，一種按每次點擊計算的付費廣告的定價模式
「CPM」	指	千次展示費用，一種按千次展示計算的付費廣告的定價模式
「以客戶為中心」	指	我們的服務理念是以客戶為中心，提供積極的體驗及建立長期的業務關係
「DDoS」	指	分佈式拒絕服務
「DGC」	指	東信數據治理委員會
「DMP」	指	數據管理平台
「DSP」	指	需求方平台
「DTC」	指	東信技術委員會
「電商」	指	電子商務，一種利用移動商務、電子資金轉賬、供應鏈管理、互聯網營銷、在線交易處理、電子數據交換、庫存管理系統和自動數據收集系統等技術進行的在線買賣交易
「ESG」	指	環境、社會及管治
「GMV」	指	商品交易總額
「大模型」	指	基於轉換器的生成式預訓練模型，一種大型語言模型，也是生成式AI的重要框架
「GPU」	指	圖形處理單元，一種專門的電子電路，旨在快速處理和更改內存，以加速圖像的創建

「毛收入」	指	我們就我們的產品及服務向客戶收取的總貨幣價值，並非根據香港財務報告準則計量
「H5」	指	超文本標記語言5，或HTML5，一種標記語言，用於在萬維網上構建和展示內容，是HTML標準的第五個也是當前的主要版本
「IoT」	指	物聯網，將互聯網連接延伸到物理設備和日常物品中
「IP」	指	知識產權
「鐵三角」	指	客戶服務線、策劃線和運營線三個服務維度的客戶服務模式
「ISO」	指	國際標準化組織(International Organization for Standardization)的首字母縮寫，這是由非政府機構環通認證中心出版的一系列國際標準(包括用於評估商業機構的質量體系質量管理和質量保證標準)
「標桿客戶」	指	在給定年度總收入高於人民幣50萬元的客戶
「KOL」	指	關鍵意見領袖
「KPI」	指	關鍵績效指標
「大語言模型」或「大模型」	指	一種計算機化的語言模型，由具有數千萬個參數的人工神經網絡組成，使用自監督學習或半監督學習對大量未標記文本進行訓練
「LED」	指	發光二極管
「LoRA」	指	大語言模型的低階適應，這是一種加速大語言模型訓練，同時減少內存消耗的訓練方法

「營銷智能體(MAA)」	指	營銷智能體(Marketing AI Agent)，一種先進的人工智能系統，專門用於自動化及增強營銷運營，結合機器學習、自然語言處理及決策能力等AI技術，以自主執行營銷任務
「營銷垂類大模型」	指	專為營銷應用訓練的專業AI大語言模型，旨在了解行業背景，並協助內容創建、活動優化和結合領域專業知識的戰略規劃
「營銷庫存」	指	網絡媒體可用於營銷的流量，即營銷服務提供商可向媒體平台購買可用的營銷空間
「營銷投資回報率」	指	營銷投資回報率，衡量營銷工作盈利能力的指標
「營銷檢索增強生成(MarRAG)」	指	營銷檢索增強生成(MarRAG)，一項專為營銷場景設計的檢索增強生成技術，通過知識圖譜和動態數據調用來解決內容生成的準確性問題
「MarTech」	指	營銷科技
「優化專家」	指	專業人員對營銷方案進行動態調整，以提高營銷效率及客戶營銷費用的ROI
「PMO」	指	東信項目管理辦公室
「Q&A」	指	問答
「qLoRA」	指	量化低階適應，LoRA的擴展版本，用於微調大語言模型
「RAG」	指	檢索增強生成
「研發」	指	研究與開發

「RLHF」	指	人工反饋強化學習
「ROI」	指	投資回報率
「SaaS」	指	軟件即服務
「SFT」	指	自我訓練
「SmartETL」	指	智能提取、轉換和加載，一種數據自動化過程，用於從各種來源提取數據，將其加載到數據庫中並將其轉換為更有用的格式
「流量」	指	就線上營銷的流量而言，指媒體平台上的受眾流量
「URL」	指	統一資源定位器，互聯網上唯一資源的地址
「VPN」	指	虛擬專用網絡

本文件包含前瞻性陳述。本文件所載除歷史事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於該等關於我們的未來財務狀況、我們的策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或尋求參與的市場的未來發展，以及在其前後包含「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」等詞彙或類似措詞或反義措詞的陳述，均為前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不明朗因素及其他因素，部分為我們控制範圍以外，或會導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績與前瞻性陳述所表述或暗示的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。該等前瞻性陳述乃根據對我們現行及未來業務策略及我們未來的經營環境所作的多項假設而作出。可導致我們實際表現或成就與前瞻性陳述中所述者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)下列各項：

- 整體政治及經濟狀況，包括與中國相關的政治及經濟狀況；
- 我們的業務前景及我們成功執行業務計劃及策略的能力；
- 我們經營或有意擴展的行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的業務營運及前景；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們的競爭對手的行動及發展；
- 我們的財務狀況及表現(包括收入、開支及利潤率)及我們實現或維持未來盈利性的能力；
- 我們的股息政策；
- 有關我們業務及業務計劃各方面的相關司法權區中央及地方政府法律、規則及規定及有關政府部門規則、規定及政策的任何變動；
- 利率、外匯匯率、股票價格或其他匯率或價格(包括與中國及我們經營所在行業和市場有關者)的變動或波動；
- 我們可能尋求開發的各項商機；及

- 資本市場動態、全球經濟狀況變動及全球金融市場重大波動。

可導致實際表現或成就存在重大差異的其他因素包括但不限於本文件「風險因素」及其他章節所論述者。我們謹提醒　閣下不宜過分依賴該等只反映管理層截至本文件日期的意見的前瞻性陳述。我們並無義務因出現新資料、發生未來事件或其他理由而更新或修訂任何前瞻性陳述。鑒於該等風險、不明朗因素及假設，本文件所論述的前瞻性事件未必會發生。本節所述的警告聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

*[**編纂**]於我們的股份涉及重大風險。在[**編纂**]我們的股份之前， 閣下應仔細考慮本文件中的所有信息，包括下文所述的風險和不確定性。以下是我們認為的重大風險的描述。以下任何風險都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。由於任何這些風險，我們股份的[**編纂**]可能會大幅下跌， 閣下可能會損失全部或部分投資。*

這些因素是可能發生或可能不會發生的意外事件，我們無法對任何此類意外事件發生的可能性發表意見。除非另有說明，否則所提供的信息截至最後實際可行日，在此日期之後將不再更新，並受本文件「前瞻性陳述」中的警示性陳述的約束。

與我們的業務和行業有關的風險

由於我們在新興和發展中的AI營銷行業運營，我們未來的經營業績和前景，以及我們預測它們的能力，受到許多不確定性的影響，這可能會對我們的盈利能力和前景產生重大不利影響。

我們在一個快速發展的市場中運營。根據弗若斯特沙利文的資料，中國AI營銷行業的市場規模預期將持續增加並於2029年達到人民幣1,320億元。然而，由於AI營銷行業是新興和發展中的行業，我們的歷史高增長率，以及快速擴張的行業增長，可能並不代表我們未來的表現。

目前，我們收入的大部分來自於我們提供的數智營銷解決方案。我們亦擁有一個專有的AI營銷產品矩陣，包括營賽洞見、營賽洞察、營賽數據、鵲橋及雲知數。請參閱「業務－我們的產品及解決方案」。我們準確預測未來經營業績的能力有限，並受制於許多不確定因素。我們在新興及發展中市場開展業務，我們的業務戰略受制於行業的持續變化和發展。特別是，我們的盈利能力和前景取決於AI營銷行業的持續發展和增長，並可能受到許多因素的影響，其中許多因素超出了我們的控制範圍，包括但不限於AI營銷行業的總體趨勢、專有垂類AI能力的創新、對AI驅動的營銷方法的接受以及其他替代營銷方法的出現，影響AI營銷行業的政府法規或政策的變化，以及中國或全球科技公司的發展。無法保證AI營銷行業以預期的速度發展和增長，我們的人工智能驅動的營銷模式可能無法像預期的那樣及時得到市場的認可。如果AI營銷行業未能繼續發展和增長，或者發展或增長速度慢於預期，我們的盈利能力和前景可能會受到重大不利影響。

在這個競爭日益激烈的市場中，我們已經並將繼續遇到風險和挑戰，包括(其中包括)我們實現客戶滿意的營銷效果、吸引新客戶、維持或增加每個客戶的平均收入以及提高我們的品牌知名度的能力。如果我們未能解決上述任何風險和挑戰，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

如果我們未能維護和改進我們的AI營銷產品的功能和可靠性，以滿足客戶不斷變化的營銷需求，我們的業務、財務狀況或經營業績可能會受到重大不利影響。

作為一家技術驅動型AI營銷公司，截至2024年9月30日，我們超過四分之三的僱員從事技術或研發相關工作。我們的成功基於我們吸引新客戶、留住現有客戶、增加對新客戶和現有客戶的銷售以及增加我們的AI營銷產品和數智解決方案的交叉銷售的能力，這在很大程度上取決於我們繼續改進和增強我們的產品及解決方案的功能、性能、可靠性、安全性和可擴展性的能力。然而，這種能力可能會受到幾個因素的限制，主要包括及時引入新功能、增強現有功能模塊，以及我們將我們解決方案與我們的AI營銷產品集成的能力。由於我們經營的行業以不斷變化和創新為特徵，並且預計會不斷發展，如果我們不能有效和及時地調整我們的產品及解決方案以適應這些變化，我們可能會失去目前使用我們產品及解決方案的客戶。

我們也可能難以跟上快速發展的技術，尤其是那些應用於AI營銷行業的新興與前沿技術，例如大模型、深度學習、數據分析、雲計算、應用軟件開發平台和數據庫技術。我們可能無法成功開發這些技術或及時將其應用於我們的解決方案或產品中。雖然我們通過研發團隊的努力在技術或產品開發上投入了大量時間，但持續改進和增強我們的AI營銷產品和數智解決方案需要大量投資，我們可能沒有足夠的資源來這樣做。如果我們無法以有效響應客戶不斷變化的需求的方式改進和增強我們的AI營銷產品的功能、性能、可靠性、設計、安全性和可擴展性，或者我們的AI營銷產品缺乏市場吸引力或解決行業痛點的能力，我們現有的用戶可能不會再次購買我們的產品及解決方案。此外，如果我們無法如預期的那樣改進我們的AI營銷產品的功能和效率，我們的解決方案及AI營銷產品的質量可能會受到不利影響，我們可能會在留住現有客戶或獲得新客戶方面遇到困難。特別是，引入重大的技術變革和升級以及擴展我們的解決方案可能不會成功，或者它們可能不會為我們帶來長期成功或顯著增加收入。在這方面失敗可能會嚴重損害我們的收入增長，如果額外成本沒有被額外收入抵銷，則會對我們的經營業績產生負面影響。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景將受到不利影響。

我們在經營所在的市場中面臨著激烈的競爭，可能無法與現有和潛在的競爭對手成功競爭。

我們所處行業的競爭格局相對分散，尚未形成充分競爭的格局。我們在業務的各個方面都面臨著競爭，我們預計這種競爭在未來將繼續增長。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年收入計，我們是中國最大的AI營銷公司，市場份額為5.0%，同時也是中國按收入計前五大AI營銷公司中發展最快的公司，2022年至2023年的收入增長率為38.9%。然而，我們的某些競爭對手擁有比我們更大的客戶群、更高的品牌知名度、更廣泛的中國商業關係以及更多的財務、營銷和其他資源。因此，這些競爭對手可能能夠開發更受客戶歡迎的服務或推出更受客戶歡迎的產品，或者能夠更快、更有效地響應新的或不斷變化的機會、法規或客戶需求。傳統的營銷解決方案供應商可能會與我們爭奪客戶的營銷預算。另外，傳統的營銷解決方案提供商可能會加入自研AI營銷產品及數智解決方案的潮流，或者從其他軟件提供商那裡購買，成為數智營銷解決方案提供商。請參閱「行業概覽—中國AI營銷行業概述」。此外，我們的一些競爭對手或可利用更大的現有客戶群和銷售網絡來採用更積極的定價政策並提供更激進的銷售條款。這可能導致我們失去潛在的客戶，或迫使我們以較低的價格出售我們的產品及解決方案以保持競爭力，這可能會對我們的經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

如果我們的任何競爭對手建立業務合作夥伴關係或聯盟或籌集大量額外資金，或者如果來自其他細分市場或地理市場的成熟公司擴展到我們的細分市場或地理市場，我們可能會面臨進一步的競爭。任何現有或潛在的競爭對手也可能選擇基於不同的定價模式運營或降低價格以增加其市場份額。如果我們無法與當前或潛在的競爭對手成功競爭，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到負面影響。

如果我們用於營銷活動的AI模型有或出現缺陷或無效，或者如果我們的產品及解決方案未能改善客戶的營銷效果或者含有錯誤或缺陷，我們的聲譽、業務和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們能否吸引客戶並建立對我們產品及解決方案的信任，在很大程度上取決於我們能否利用我們的多模態營銷領域專用大模型（營賽大模型）有效分析營銷洞察、生成創意內容並制定營銷計劃。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，營賽大模型擁有720億個參數，為在營銷行業垂類大模型中參數最多。然而，我們收集的數據未必與所有行業都相關，對於某些行業，我們可能沒有足夠的用戶數據來確保我們的算法和數據引擎能夠有效工作。儘管我們積極收集各行各業的數據，不斷優化算法和數據引擎，並採取嚴格的數據驗證措施，但我們也可能受到欺詐或其他不準確數據的影響。即使這些數據是準確的，它也可能變得不相關或過時，因此可能無法根據個人偏好制定營銷策略。

此外，隨著我們繼續開發新的AI營銷產品以及現有AI營銷產品的新服務和功能，我們預計我們處理的數據量將顯著增加，以滿足客戶不斷變化和迭代的營銷需求。隨著我們處理的數據和變量數量的增加，我們的算法和數據引擎處理越來越複雜的計算，因此，缺陷和錯誤的可能性也會增加。如果我們專有的人工智能模型無法準確評估或預測用戶對相關營銷內容的興趣，或遇到重大缺陷或錯誤，客戶可能無法以具有成本效益的方式實現其營銷目標，或者根本無法實現其營銷目標，這可能會降低我們的AI營銷產品對他們的吸引力，導致我們的聲譽受損和市場份額下降，並對我們的業務和經營業績產生不利影響。

此外，我們的產品及解決方案，以及我們在運營業務中開發和應用的相關大數據分析和推薦算法，可能包含錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題，儘管我們進行了內部測試和營銷計劃評估，但這些問題很難被及時發現和糾正，甚至根本無法發現及糾正，尤其是在首次推出或發佈新版本或增強功能時。鑒於我們的許多客戶在對其業務至關重要的流程中使用我們的解決方案或產品，任何此類問題都可能給我們的客戶造成損失。我們的客戶可能會就其遭受的任何損失向我們尋求巨額賠償，或完全停止與我們的業務往來。此外，我們的客戶可能會在社交媒體上分享有關其負面體驗的信息，這可能會損害我們的聲譽，並導致未來銷售額的損失。我們無法向　閣下保證，我們通常在與客戶簽訂的協議中包含的限制索賠風險的條款是否可執行、是否充分，或是否能以其他方式保護我們免受任何特定索賠的責任或損害。即使不成功，我們的任何客戶對我們提出的索賠也可能需要我們耗費大量時間和金錢進行辯護，並可能對我們的聲譽和品牌造成重大不利影響，使我們更難銷售我們的產品及解決方案。

我們可能無法獲取、維護和保護我們的知識產權和專有信息，或阻止第三方未經授權使用我們的技術，並且我們無法保證我們在研發方面的持續投資將產生技術突破或形成技術壁壘。

我們的商業秘密、商標、版權、專利和其他知識產權對我們的成功至關重要。截至最後實際可行日，我們已在中國註冊了41項專利(包含40項發明專利和1項實用新型專利)、154個商標、251項軟件版權和14個域名。截至同日，我們正在中國申請註冊87個專利和19個商標。請參閱「業務－知識產權」。我們依賴並預期繼續依賴與我們的員工和與我們有關係的第三方簽訂的保密和競業禁止條款、發明轉讓和許可協議，以及我們的商標、域名、版權、商業秘密、專利權和其他知識產權來共同保護我們的品牌。但是，我們無法控制的事件可能會對我們的知識產權以及我們的解決方案和產品構成威脅。有效保護商標、版權、域名、專利權和其他知識產權，無論是在申請和成本方面，還是在捍衛和執行這些權利的成本方面，都是昂貴且難以維持的。雖然我們已採取措施保護我們的知識產權，但我們無法向　閣下保證這些努力是充分或有效的。因此，我們的知識產權可能會受到侵犯、盜用或挑戰，這可能導致其範圍縮小或被宣佈無效或不可執行。

同樣，我們對非專利專有信息和技術（如商業秘密和機密信息）的依賴在一定程度上取決於我們與員工和第三方的協議，這些協議包含對此類知識產權的使用和披露的限制。這些協議可能不充分或可能被違反，其中任何一項都可能導致未經授權使用或未經授權披露我們的商業秘密和其他知識產權，包括向我們的競爭對手披露。因此，我們可能會失去從這些知識產權中獲得的關鍵競爭優勢。我們的知識產權受到重大損害，以及我們向他人主張知識產權的能力受到限制，可能會對我們的業務造成重大不利影響。

此外，我們重視對研發能力的投資，特別是在人工智能、大模型、大數據和底層技術基礎設施等核心技術能力方面，以加強我們的技術優勢。我們在研發方面投入大量資金。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣145.5百萬元、人民幣168.1百萬元、人民幣115.0百萬元及人民幣208.1百萬元，分別佔我們相應年度或期間總收入的9.5%、7.9%、9.5%及10.4%。我們未來可能會繼續產生大量研發開支。然而，我們的研發努力可能無法產生技術突破或形成技術壁壘，而這些貢獻可能無法達到我們的預期，甚至無法彌補這些努力的成本，這將對我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位造成不利影響。

如果我們未能維持與領先媒體平台和電子商務平台的關係，我們的財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響。

留住現有媒體平台，深化或擴大與主要媒體平台和電子商務平台的關係，以及未來與新平台建立合作關係的能力對我們的成功有重大影響。截至最後實際可行日，我們在中國未曾擁有或控制任何內容分發渠道。在2022年、2023年和截至2024年9月30日止九個月，我們在前三大媒體平台上的流量支出分別佔我們總支出的95.4%、91.2%和92.7%。根據弗若斯特沙利文的資料，營銷服務提供商從中國若干領先媒體平台獲取流量是相當普遍的現象，主要是由於該等平台在中國互聯網市場的主導地位及龐大的市場份額。請參閱「業務－供應商－主要媒體平台」。雖然我們非常重視以動態和平衡的方式覆蓋媒體平台合作夥伴的策略，但目前我們嚴重依賴領先的媒體平台和電子商務平台來開展營銷活動。如果我們無法維持與這些領先的媒體平台和電子商務平台的業務關係，或者我們現有安排的條款有任何不利的變化，我們可能無法在這些媒體平台上為客戶提供營銷材料，這可能會對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。雖然我們與媒體平台的關係沒有實質性變化，但我們無法向　閣下保證，我們將來能夠保持現有的業務關係或深化與他們的合作。

此外，我們依靠媒體平台和電子商務平台收集作為我們數據資產一部分的營銷效果數據，將其用於我們的營賽大模型及改善我們的算法模型以及開發我們的AI營銷產品。我們使用我們的行為意圖和推薦算法模型處理海量數據，以幫助我們定位感興趣的受眾。如果我們未能從與我們合作的媒體平台收集準確的效果數據，我們優化營銷活動的能力將受到限制，我們的AI營銷基礎設施應用於我們的AI營銷產品的能力將受到損害，進而可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們受到有關數據安全、隱私和個人信息的複雜且不斷變化的法律、法規和政府政策的約束。

我們的系統已自歷史運營數據、授權合作夥伴數據及公開數據積累了大量的營銷數據資產，因此我們能夠有力地支持客戶制定完善合理的營銷策略。通過訪問中國多個領先媒體平台的API，我們獲得了該等媒體合作夥伴的數據使用權。我們積累及存儲的數據主要包括意向數據及實際表現數據，該等數據由媒體平台提供，不包含消費者的個人資料，如法定姓名及身份證號碼或支付相關數據。請參閱「業務－數據保護和隱私」。某些媒體平台可能會禁止或限制我們收集或使用其公開數據，或更改或撤銷其API授權。我們的客戶可能會決定不授權我們使用他們的營銷效果數據。我們的數據收集系統中斷、故障或缺陷，以及有關收集設備特定數據的隱私問題，也可能限制我們分析此類設備特定數據的能力。

近年來，數據安全和隱私保護已成為全球政府部門日益關注的監管重點。中國政府在過去幾年中頒佈了一系列關於隱私保護和數據安全的法律法規。在開展業務時，我們可能會訪問用戶的某些數據，因此受隱私和數據保護法律法規的約束，包括但不限於《中華人民共和國民法典》和《中華人民共和國網絡安全法》。此外，中國不同的監管機構，包括工信部、網信辦、公安部和市場監管總局，都通過各種標準和應用來執行數據安全和隱私保護法律法規。執行數據隱私和保護法律的各種標準可能會增加我們的運營成本，因為我們需要花費時間和資源來遵守此類標準。此外，中國在網絡安全和數據保護方面的監管和執法制度仍在不斷發展。中國監管機構越來越關注網絡安全和數據保護領域的監管。請參閱「監管概覽－有關網絡安全、數據和個人信息保護的法律及法規」。以下是中國最近在該領域的監管活動的例子。

2021年8月20日，國務院頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》，自2021年11月1日起施行。《個人信息保護法》要求（其中包括）：(i)個人信息的處理應具有與處理目的直接相關的明確合理的目的，應以對個人權益影響最小的方式進行處理，以及(ii)個人信息的收集應限制在實現處理目的所需的最小範圍內，以避免過度收集個人信息。處理個人信息的主體應對其個人信息處理活動承擔責任，並採取必要措施保障其處理的個人信息安全。否則，處理個人信息的主體可能會被責令整改、暫停或終止提供服務，並面臨沒收違法所得、罰款或其他處罰。

2021年6月10日，全國人大常委會頒佈了《中華人民共和國數據安全法》。2021年12月28日，網信辦會同其他相關行政部門共同發佈修訂後的《網絡安全審查辦法》，自2022年2月15日起施行，根據該辦法，採購互聯網產品和服務的關鍵信息基礎設施運營者以及從事數據處理活動的網絡平台運營者，如果其活動影響或可能影響國家安全，必須接受網絡安全審查。《網絡安全審查辦法》進一步規定，掌握超過100萬用戶個人信息網絡平台運營者赴國外上市須申報網絡安全審查。截至最後實際可行日，(i)我們尚未收到中國政府主管機關的任何通知或裁定，認定我們為關鍵信息基礎設施運營商；(ii)我們並無參與任何影響或可能影響國家安全的數據處理活動的調查，亦無參與中國政府機關的任何網絡安全審查調查，或收到中國政府機關的任何查詢、通知、警告或制裁；及(iii)根據我們與國家網信辦授權進行網絡安全審查的機構中國網絡安全審查技術與認證中心（「CCRC」）的電話諮詢，CCRC口頭確認，經修訂《網絡安全審查辦法》中規定的「國外上市」不包括「香港上市」，並進一步確認我們無需為在香港[**編纂**]申請網絡安全審查。據我們的中國數據合規法律顧問告知及據本公司所深知，我們無需根據現行監管制度申請網絡安全審查，且我們日後須進行網絡安全審查的風險較低。

此外，2021年11月14日，網信辦發佈了《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（以下簡稱《數據安全條例草案》），訂明數據處理者如處理超過100萬名人士的個人信息，並尋求在國外上市，或數據處理者如尋求在香港上市而可能影響或潛在影響國家安全，須申請網絡安全審查。2024年9月30日，《網絡數據安全管理條例》（以下簡稱《數據安全條例》）發佈，並於2025年1月1日生效。《數據安全條例》重申了網絡數據處理活動的一般規定、個人信息保護規則、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的責任。此外，與《數據安全條例草案》不同的是，正式頒佈的《數據安全條例》並未明確要求尋求在香港上市而影響或可能影響國家安全的網絡數據處理實體應申請網絡安全審查。相反，《數據安全條例》一般規定，網絡數據處理者的網絡數據處理活動影響或可能影響國家安全的，應按照相關條例接受國家安全審查。這條規則是對《網絡安全審查辦法》規定的「監管部門啟動網絡安全審查規則」的重申。

截至最後實際可行日，我們尚未收到相關政府部門就國家安全進行的任何調查、通知、警告或制裁，包括但不限於政府部門發起的網絡安全審查。如果監管部門認為我們的數據處理活動影響或可能影響國家安全，則會對我們啟動網絡安全審查。未能及時遵守或未能遵守網絡安全和數據隱私要求，可能會阻止我們使用某些網絡產品和服務，並使我們受到政府執法行動和調查、罰款、處罰、暫停我們的不合規運營以及吊銷相關業務許可證或營業執照等制裁。

我們已根據相關中國網絡安全及數據合規法律法規採取一系列數據合規管理及技術措施。請參閱「業務－數據保護和隱私」。據我們的中國數據合規法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們已在重大方面遵守有關數據合規的適用中國法律法規。然而，中國以及其他國家有關數據安全和隱私保護的法律法規普遍複雜且不斷發展，其解釋和適用將根據當時有效的法律法規確定。因此，我們無法向　閣下保證，根據適用的法律和法規，我們的隱私和數據保護措施在當前及未來始終被視為足夠。此外，我們的隱私和數據保護措施的完整性也會受到系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊的影響。如果我們無法遵守當時適用的法律和法規或解決任何數據安全和隱私保護問題，則此類實際或被指稱的故障可能會損害我們的聲譽，阻礙當前和潛在客戶使用我們的解決方案，並可能使我們面臨重大的法律、財務和運營後果。

如果我們未能留住現有客戶、加深或擴大與客戶的關係或吸引新客戶，或者如果客戶的經營業績和財務狀況受到相關行業政策變化的負面影響，我們的財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們前五大客戶每年產生的收入分別佔我們各自年度或期間總收入的56.0%、37.8%和57.9%。儘管我們打算與現有客戶保持穩定的關係，但如果我們的產品及解決方案不再對客戶有吸引力，我們無法保證我們能夠做到這一點。如果我們無法維持與某些主要客戶的業務關係，或者我們與這些主要客戶的現有安排條款有任何不利的變化，我們的收入和盈利能力可能會下降，並且任何此類下降都可能是重大的。

如果我們的客戶確定他們在我們的產品及解決方案上的支出沒有產生足夠的回報，他們可能會減少營銷預算或終止與我們的合作安排。此外，由於我們的客戶群不僅涵蓋傳統行業，還涵蓋遊戲、音頻、視頻和閱讀、醫療和生活服務等新經濟行業，因此客戶的經營業績和財務狀況會受到各行各業政策變化的影響，任何不利政策的變化都可能限制其業務發展和營銷預算。倘未來由於上述任何原因而未能有效留住現有客戶或吸引新客戶，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。

我們相信，我們對客戶服務和支持的關注對於吸引新客戶、留住現有客戶和發展我們的業務至關重要。但是，我們無法向　閣下保證我們能夠保持現有的服務能力。隨著客戶需求的不斷變化和增長，我們可能難以在三條服務線之間保持密切和穩定的合作，或者由於工作流程日益複雜而需要更多職能部門參與，從而可能無法及時、妥善地滿足客戶的要求。本地化技術支持中心的籌備和建立通常需要一定的時間，需要在人力資源、市場調研、工作空間和設備、技術轉移和升級等各個方面投入大量資金。我們還面臨著進入新市場所固有的不確定性和挑戰，包括但不限於與適應本地化和多樣化的營銷需求相關的不確定性和挑戰。因此，我們本地化技術支持中心的擴展不一定能夠跟上客戶群的步伐，客戶滿意度可能會降低。

此外，我們吸引新客戶的能力很大程度上取決於我們的聲譽和現有客戶的積極推薦。因此，若未能保持始終如一的高水準客戶服務，或市場認為我們未能保持水準，都可能對我們的聲譽和我們收到的積極客戶推薦數量產生不利影響。

我們的歷史增長率可能並不代表我們未來的增長，如果我們無法有效地管理我們的增長或執行我們的戰略，我們的業務和前景可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的業務規模快速增長。我們的收入由2022年的人民幣1,524.5百萬元增至2023年的人民幣2,117.6百萬元。我們的收入亦由截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,204.7百萬元增加至截至2024年9月30日止九個月的人民幣2,004.7百萬元。雖然我們的業務在過去增長迅速，但由於各種原因（包括與AI營銷行業和AI技術發展相關的不確定性，我們不斷改進我們的AI營銷產品及AI營銷解決方案，以及中國AI營銷行業內的競爭加劇），我們無法向　閣下保證我們能夠保持過往的高增長率。由於我們無法控制的因素，我們於各個期間的收入、支出和經營業績也可能會有差異。由於這些因素和其他因素，我們無法向　閣下保證我們未來的收入將繼續增長。因此，投資者不應依賴我們的歷史業績來衡量我們未來的財務或經營業績。

此外，我們預期的擴張和對技術、新產品及解決方案研發的投資可能會給我們的管理、運營、財務和人力資源帶來重大壓力。我們計劃在未來不斷增加對技術的投資，但不能保證預期的回報。我們當前和計劃中的人員、系統、程序和控制可能不足以支持我們未來的運營。此外，對我們任何業務戰略的任何調整都可能導致我們業績的波動。我們無法向　閣下保證，我們將能夠有效地管理我們的增長或成功實施所有此類系統、程序和控制措施。如果我們無法有效地管理我們的增長或執行我們的戰略，我們的業務和前景可能會受到重大不利影響。

我們的品牌和品牌名稱是我們成功不可或缺的一部分。如果我們不能有效地維護、推廣和提升我們的品牌，我們的業務和競爭優勢可能會受到損害。

我們相信，維護、推廣和增強我們的品牌和品牌名稱對於擴展我們的業務至關重要。我們也不能保證我們的品牌會得到充分保護。此外，維護和提升我們的品牌和品牌名稱在很大程度上取決於我們繼續提供高質量、精心設計、有用、可靠和創新的AI營銷產品和數智解決方案的能力，我們無法向　閣下保證我們會成功做到這一點。我們的IT基礎設施和AI營銷基礎設施出現錯誤、缺陷、中斷或其他性能問題可能會損害我們的聲譽和品牌，並且我們可能會引入新的解決方案或服務條款，而客戶可能會對此不太滿意。此外，如果我們的客戶在使用我們的AI營銷產品或解決方案時有負面體驗，這種遭遇可能會影響我們在行業中的品牌和聲譽。

我們相信，隨著市場競爭的加劇，品牌認知度的重要性將會增加。除了提供AI營銷產品和數智解決方案外，我們還通過線上渠道和線下活動建立和提高我們的品牌知名度。我們營銷品牌的努力涉及銷售和營銷成本和費用，未來可能會增加這些成本和費用，以進一步擴大我們的品牌在市場上的影響力。但是，我們無法向　閣下保證，我們的營銷支出將帶來客戶增加或收入增加，即使能夠做到，這種收入的增加也可能不足以抵銷我們在建立和維護我們的聲譽和品牌名稱方面產生的費用。

如果提供給我們的數據不準確或存在欺詐，我們的業務、經營業績和聲譽可能會受到不利影響。

在評估客戶營銷活動的有效性，並確定我們從客戶那裡收取的營銷費用以及我們支付給媒體平台的流量獲取成本時，我們依賴營銷效果數據和媒體平台提供的其他數據的準確性和真實性。我們實施了某些管理程序，以確保數據的準確性和真實性。然而，不能保證這種機制總是有效或充分的。如果媒體平台提供的營銷效果數據或其他數據不準確或存在欺詐性，我們將無法提高消費者定位的精準度，無法為客戶的營銷實現更好的效果，也無法為媒體平台實現更高的變現效率。如果我們的系統未能檢測到欺詐性營銷效果數據或其他數據，我們可能不得不基於這些欺詐性數據向媒體平台支付不必要的流量獲取成本，客戶可能會因營銷活動無效而拒絕向我們支付營銷費，這可能導致與我們的客戶或媒體平台發生糾紛，損害我們的聲譽，導致客戶和媒體平台損失，並對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。

此外，我們無法保證不會出現非法或欺詐性的營銷點擊，這會降低客戶的投資回報，從而對他們使用我們服務的意願產生不利影響。這些事件中的任何一個都會損害我們的AI營銷產品和數智解決方案的效果，降低客戶滿意度，並導致客戶流失，這可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生不利影響。

盜用或濫用營銷數據可能會導致客戶提出索賠、增加運營成本或對我們的聲譽產生不利影響，或以其他方式損害我們的業務。

在開發我們的AI營銷基礎設施以及提供產品及解決方案時，我們搜索、過濾和清洗數據，並進行智能數據匹配，以形成與興趣、行為和意圖相關的標籤。在此過程中，我們不會收集或存儲任何個人數據，例如消費者的法定姓名和個人身份證號碼。因此，我們形成標籤的對象與設備的實際最終用戶無關。我們構建了基於第三方雲服

務器的數據存儲和計算容器，用於存儲和計算與我們的產品及解決方案相關的信息和數據。儘管我們在整個運營過程中遵守安全措施並限制對此類信息的訪問，但我們無法向　閣下保證我們將能夠完全防止未經授權的個人訪問這些數據庫服務器。可能會發生未經授權訪問我們的服務器或我們的員工濫用的情況，這可能導致我們的營銷數據被盜或丟失。如果營銷數據被盜用、濫用或丟失，我們可能會失去客戶或媒體平台，或面臨責任或訴訟，我們的聲譽可能會受到損害，其中任何一項都可能對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

如果我們的客戶直接與媒體平台溝通，我們可能會面臨去中介化的風險。

我們幫助客戶從媒體平台獲取流量，以推銷他們的產品或服務。我們還為客戶提供增值服務，如吸引KOL、製作創意內容和優化營銷活動，以達到更好的營銷效果，同時幫助媒體平台實現用戶流量變現。雖然我們的客戶通過我們進行營銷更省時、更省錢，而且我們的客戶依靠我們在AI營銷行業的專業知識來取得更好的營銷效果，但我們的客戶在與媒體平台的交易中可能會繞過營銷服務提供商。我們不能保證我們的客戶將來不會直接與媒體平台打交道。此類事件的發生可能使我們面臨去中介化的風險，我們的業務、經營業績和財務狀況將受到重大不利影響。

我們面臨著與使用我們的專有垂類AI能力相關的道德和聲譽風險。

與許多發展中的技術一樣，專有垂類AI能力也帶來了風險和挑戰，可能會影響其進一步的開發、採用和使用，從而影響我們的業務。我們對AI、大模型和AI模型的應用可能在某些刻板印象中產生對調查對象的偏見分析和歧視。我們的研發人員、優化專家以及客戶的不恰當或有爭議的數據實踐可能會損害我們的AI營銷產品和數智解決方案的接受度。如果專有垂類AI能力協助生成有缺陷或不準確的建議、預測或分析，我們可能會面臨競爭力的損害、潛在的法律責任以及道德或聲譽損害。雖然我們積極應對與使用專有垂類AI能力相關的道德和聲譽風險，但我們的產品及解決方案可能會產生有偏見的分析並帶來歧視問題。如果我們在運營中應用專有垂類AI能力，而這些技術因其被指稱或實際對人權、隱私、就業或其他社會問題的影響而引起爭議，我們可能會遭受道德或聲譽損害，以及負面的企業社會責任記錄和監管合規問題。

如果我們未能製作高質量的營銷內容，或者我們未能提供客戶和媒體平台信任的服務，可能會損害我們的品牌和聲譽，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生負面影響。

得益於我們不斷的技術積累，根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，我們的營銷大數據數據庫積累超2,170億條營銷數據，就數據條目數量而言，這是AI營銷行業最大的數據庫。截至同日，我們營銷垂類大模型的參數規模達到720億，為在營銷行業垂類大模型中參數最多。我們的內部營銷創意製作團隊負責利用鵲橋制定高質量的營銷計劃。但是，如果我們未能保持或提高我們的高質量創意製作能力，對我們的AI營銷產品和數智解決方案的需求可能會減少，我們的業務可能會受到損害。客戶和媒體平台都擔心與他們認為不合適或與其品牌不一致或非法的內容相關聯。因此，我們的聲譽在一定程度上取決於提供客戶和媒體平台信任的服務。我們無法保證我們能夠有效地監控與營銷創意相關的問題。儘管我們做出了努力，但我們仍可能會向我們的媒體平台提供包含惡意軟件或令人反感的內容的營銷內容，這可能會損害我們或我們客戶的品牌和聲譽，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生負面影響。

系統中斷、DDoS攻擊或其他針對我們系統的黑客和網絡釣魚攻擊以及安全漏洞可能會延遲或中斷對客戶的服務，損害我們的聲譽並使我們承擔重大責任，進而可能對我們的業務、經營業績和財務業績產生不利影響。

過去，我們面臨著系統中斷和DDoS攻擊的潛在風險。雖然我們沒有經歷過系統中斷，並已採用了一系列防禦技術，但我們的基礎設施將來可能會受到此類攻擊和破壞，我們無法向　閣下保證任何適用的恢復系統、安全協議、網絡保護機制或其他防禦程序當前或未來都足以防止此類網絡或服務中斷、系統故障或數據丟失。此外，如果未經授權的第三方利用其中的任何漏洞，我們的基礎設施和系統也可能遭到破壞。

由於用於獲取未經授權訪問的技術經常變化，並且DDoS、黑客和網絡釣魚攻擊的規模正在增加，我們可能無法實施足夠的預防措施或在攻擊發生時阻止它們。DDoS攻擊、其他黑客和網絡釣魚攻擊或安全漏洞可能會延遲或中斷我們為客戶提供的服務，進而可能會阻止用戶訪問我們的AI營銷產品，從而影響他們的整體用戶體驗。任何實際或感知到的攻擊或安全漏洞也可能損害我們的聲譽和品牌，使我們面臨潛在的訴訟和責任風險，並要求我們花費大量資金和其他資源來緩解此類攻擊或安全漏洞造成的問題。如果其他營銷服務提供商發生備受矚目或廣為傳播的安全漏洞，客戶可能會對我們產品和服務的安全性失去信心，這將對我們留住現有客戶和吸引新客戶的能力產生重大不利影響。

來自第三方(包括數據中心託管設施、雲計算服務器提供商和其他硬件和軟件供應商)的服務中斷或延遲，或由於我們無法充分規劃和管理服務中斷或基礎設施容量要求而引起的任何服務中斷或延遲，可能會損害我們的服務交付，並對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

我們依賴位於中國的第三方數據中心託管設施和雲計算平台提供商。我們還依賴從第三方購買的計算機硬件、從第三方獲得許可的軟件以及由第三方提供的雲計算平台來提供我們的服務。我們的系統(包括我們的第三方平台提供商的系統)的任何損壞或故障都可能導致我們的服務中斷。我們過去沒有經歷過任何服務中斷。但是，我們不能向　閣下保證將來不會發生此類中斷。我們服務的中斷可能會導致我們向客戶發放積分或支付罰款，或導致我們的客戶向我們提出保修或其他索賠。任何這種情況都會對我們的流失率和吸引新客戶的能力產生重大不利影響，所有這些都會減少我們的收入。如果我們的客戶或潛在客戶認為我們的產品及解決方案不可靠，我們的業務和聲譽也可能受到損害。

我們無法控制第三方提供商提供的任何這些設施的運營，這些設施可能容易受到地震、洪水、火災、電力損失、電信故障和類似事件的損壞或中斷。這些設施還可能遭受闖入、破壞、故意破壞和類似不當行為以及當地行政行動、法律或監管要求的變化以及停止、限制或延遲運營的訴訟程序的影響。儘管我們的第三方提供商在這些設施中採取了災難恢復和業務連續性安排等預防措施，但恐怖主義行為或自然災害的發生、在未充分通知的情況下關閉設施的決定或這些設施中出現的其他意外問題，都可能導致我們的服務長時間中斷。

此外，這些硬件、軟件、數據和雲計算平台可能無法繼續以合理的價格、商業上合理的條款提供給我們，甚或根本無法提供。如果我們失去使用任何這些硬件、軟件或雲計算平台的權利，這可能會大大增加我們的費用，或以其他方式導致我們服務的提供延遲，直到我們開發出同等技術，或者(如果可用)識別、通過購買或許可獲得此類技術並集成到我們的服務中。如果此類第三方的表現不令人滿意，或者其中任何一方違反了其對我們的合同義務，我們可能需要更換此類第三方和／或採取其他補救措施，這可能會導致額外的成本，並對我們向客戶提供的產品及解決方案產生重大不利影響。此外，在我們與第三方提供商的合同期限內，我們的第三方提供商的財務狀況可能會惡化，這也可能影響此類第三方提供約定服務的能力，並對我們為客戶提供的產品和我們的經營業績產生重大不利影響。

未能獲得適用於我們業務的任何必要批准、執照或許可證可能會對我們的業務和經營業績造成不利影響。

關於AI營銷、AI和數據分析行業的法律法規，以及與這些行業公司有關的執照和許可要求，都相對較新且不斷發展。這些法律法規的解釋和執行可能會不時變動。因此，在某些情況下，可能很難確定哪些行為可能被視為違反適用的法律和法規。我們無法保證我們已獲得在我們經營所在的所有司法管轄區開展業務所需的所有許可證或執照，或者我們將能夠維持現有執照或獲得新執照。

如果任何政府認為我們在沒有適當的批准、執照或許可證的情況下運營，或頒佈要求額外的批准或執照的新法律和法規，或對我們業務的任何部分的運營施加額外的限制，其有權(其中包括)徵收罰款、沒收我們的收入、吊銷我們的營業執照，並要求我們停止相關業務或對我們業務的受影響部分施加限制。該政府的任何此類行為都可能對我們的業務和經營業績產生不利影響。

我們可能會因知識產權侵權而面臨第三方的索賠。

我們在很大程度上依賴於我們有效開發和維護與我們業務相關的知識產權的能力。但是，我們無法向　閣下保證，第三方不會提出有關我們的業務侵犯或以其他方式違反其持有的專利、版權或其他知識產權的索賠，無論此類索賠是否有效。我們可能會面臨有關我們侵犯第三方(包括我們的競爭對手)的商標、版權、專利和其他知識產權的指控，或有關我們涉及不公平貿易行為的指控。我們的產品及解決方案可能會捲入與侵犯知識產權、不正當競爭、侵犯隱私、誹謗和侵犯第三方權利的指控有關的訴訟程序。知識產權的有效性、可執行性和保護範圍仍在不斷發展。隨著我們面臨日益激烈的競爭，以及訴訟成為中國解決商業糾紛的一種更普遍的方法，我們面臨的成為知識產權侵權索賠對象的風險會更高。

對知識產權索賠進行辯護成本高昂，並可能給我們的管理和資源帶來重大負擔。此外，不能保證我們在所有情況下都能獲得有利的最終結果。此類知識產權索賠可能會損害我們的品牌和聲譽，即使它們是無理取鬧或不會導致責任。由此產生的任何責任或費用，或為降低未來責任風險而對我們的產品或服務進行必要的更改，可能會對我們的業務、經營業績和前景產生重大不利影響。

我們依賴於高級管理層和其他關鍵員工的持續服務和表現，相關人員的流失可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。

我們未來的業績取決於我們的高級管理層(包括我們的高級管理層和其他關鍵員工)的持續服務和貢獻，以監督和執行我們的業務計劃，並發現和追求新的機會和產品創新。我們的高級管理層或其他關鍵員工的任何服務損失都可能嚴重延遲或阻止我們實現我們的戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。我們的高級管理團隊可能會不時因高管的聘用或離職而發生變化，這也可能會擾亂我們的業務。僱用合適的替代者並將其整合到我們的業務中也需要大量的時間、培訓和資源，並可能影響我們現有的企業文化。

如果我們無法吸引、留住和激勵合格的人才，我們的業務可能會受到不利影響。

我們未來的成功在一定程度上取決於我們繼續吸引和留住專門從事專有垂類AI能力、大模型、大數據和雲計算等領域的高技能人才的能力。無法吸引或留住合格人員，或延遲招聘所需人員，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大損害。我們能否繼續吸引和留住高技能人才(特別是在設計和開發軟件和互聯網相關服務方面具有豐富經驗的員工)，對我們未來的成功至關重要。如果我們失去任何管理層成員或關鍵人員的服務，我們可能無法找到合適或合格的替代者，並可能產生招聘和培訓新員工的額外費用，這可能會嚴重擾亂我們的業務和增長，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。

同時，我們的業務規模和範圍可能要求我們僱用和留住大量能夠有效適應充滿活力、競爭激烈和充滿挑戰的商業環境的經驗豐富的員工。中國AI營銷行業對人才和合格人員的競爭非常激烈，合適和合格的候選人有限。對這些人的競爭可能會導致我們提供更高的薪酬和其他福利來吸引和留住他們。此外，即使我們提供更高的薪酬和其他福利，我們也不能向　閣下保證這些人會選擇加入或繼續為我們工作。如果我們未能吸引和留住具有適當管理或其他專業知識的人員，或未能持續保持足夠的勞動力，我們的財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

根據我們的業務性質和我們分發的內容，我們面臨潛在的責任和業務損害。

營銷可能會導致與版權或商標侵權、公開表演版稅或其他基於我們分發的營銷的性質和內容的索賠有關的訴訟。根據《中華人民共和國廣告法》(「**《廣告法》**」)，廣告經營者明知或者應知廣告虛假、欺詐、誤導或在其他方面違法，仍為該廣告提供設計、製作、代理服務的，中國有關主管部門可以沒收廣告經營者自該等服務所獲得的廣告收入，給予處罰，責令停止發佈該虛假、欺詐、誤導或者在其他方面違法的廣告或者予以更正，情節嚴重的，可以暫扣或者吊銷其營業執照。根據《廣告法》，「**廣告經營者**」包括任何為廣告主的廣告活動提供廣告設計、製作或代理服務的自然人、法人或其他組織。據我們的法律顧問告知，由於我們的數智營銷解決方案及數智商業解決方案涉及向客戶提供「廣告設計、製作和代理服務」，因此我們被視為《廣告法》下的「廣告經營者」。儘管我們在合同中要求客戶向我們聲明，他們確保其營銷符合適用的法律法規，並實施嚴格的審查程序，但我們不會獨立驗證我們是否被允許投放或驗證此類營銷的內容。如果這些聲明中的任何一項不真實，我們可能需要承擔潛在的責任，我們的聲譽可能會受到損害。雖然我們的客戶通常有義務賠償我們，但此類賠償可能無法完全彌補我們的損失，或者我們可能無法收取該等賠償。除了和解費用外，我們可能還要承擔自己的訴訟費用，這可能很昂貴。

我們經營活動產生的負淨現金流可能會使我們面臨某些流動性風險，並可能限制我們的運營靈活性，並對我們的財務狀況和擴展業務的能力產生不利影響。

於2022年及截至2024年9月30日止九個月，我們的經營活動分別錄得現金流出淨額人民幣336.6百萬元及人民幣156.2百萬元。我們無法向　閣下保證，我們將來能夠從經營活動中產生正現金流。我們未來的流動性、貿易應付款項的支付以及銀行和其他借款主要取決於我們維持經營活動的充足現金流入和充足外部融資的能力。如果我們無法及時和以合理的條款維持我們的資金來源，或者根本無法維持我們的資金來源，我們可能會面臨流動性問題，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們可能面臨與國際貿易政策、地緣政治和貿易保護措施相關的風險，我們的業務、經營業績、財務狀況和前景可能會受到不利影響。

我們的業務可能會受到國家間政治和經濟關係惡化以及我們經營所在國家／地區的政府當局實施的制裁和出口管制以及其他地緣政治挑戰的負面影響，包括但不限於經濟和勞工狀況、關稅、稅收和其他成本增加以及政治不穩定。例如，美國政府對若干中國企業和機構實施針對性的經濟及貿易限制，限制彼等獲得美國原產商品、軟件及技術(統稱為「物項」)以及包含大部分若干美國原產物項或若干美國原產物項的直接產品的物項。於往績記錄期間，我們與其中一家實體有業務往來。儘管我們認為我們與該等實體開展的業務並未在美國及其他國家受到出口管制及包括《美國出口管理條例》在內的進口法律法規的約束，但如果美國政府施加更為嚴格的限制，或如果相關政府機關對現有規定的解讀與我們的觀點有別，我們的業務可能受到不利影響。

美國出口管制及貿易法律法規複雜且可能經常變動，且相關法規的詮釋及執行涉及重大不確定性，可能受我們無法控制的政治及／或其他因素推動或因國家安全問題加劇。該等潛在限制以及任何相關詢問或調查或任何其他政府行為可能難以遵守或遵守的代價高昂，並可能(其中包括)延遲或阻礙我們服務及產品的開發，阻礙我們供應鏈的穩定，導致負面宣傳，需要管理層投入大量的時間及精力，其中任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們被要求遵守有關環境、社會和治理事宜的適用法律和法規，與ESG相關的社會趨勢和政治政策的變化可能會對我們產生重大不利影響。

投資者、監管機構和公眾對環境、社會和治理(「ESG」)相關事宜的認識不斷提高。近年來，中國政府越來越重視ESG因素的重要性，並相應地實施了各種法律法規。不遵守此類適用的法律和法規可能會使我們受到處罰，並對我們的業務、財務狀況、經營業績和聲譽產生不利影響。

此外，還制定了多項政策舉措，旨在促進可持續發展和企業責任，並最終在2060年之前實現碳中和。我們須分配資源和精力，以設計符合現行ESG法規及不時頒佈的新法律及法規的管治制度。考慮到社會趨勢的不可預測性，我們可能需要花費大量時間和資源來持續監控可能適用於我們的ESG法律法規的最新發展。與ESG相關的社會趨勢和政策的任何潛在變化都可能大大增加我們的監管合規成本，或要求我們改變現有做法，從而可能中斷我們的業務運營。

我們計劃在運營經驗有限或沒有運營經驗的海外司法管轄區擴大業務，這可能會使我們面臨更大的業務和經濟風險，從而影響我們的財務業績。

作為我們業務戰略的一部分，我們計劃在未來開拓海外AI營銷市場，並在與中國文化環境相似且市場增長潛力較大的部分國家開展海外業務，並在這些海外市場建立海外運營場所和媒體資源。我們可能會進入新的國際市場，在這些市場中，我們可能在打算提供的產品及解決方案方面的經驗有限或沒有經驗。如果我們未能成功部署、管理或監督我們的國際業務，我們的業務可能會受到影響。此外，我們在國際業務中面臨各種固有風險，包括：

- 政治、社會或經濟不穩定；
- 外匯管制、稅收和其他法規和命令可能會限制我們自由轉移現金的能力，並阻礙我們有效投資此類現金的能力；
- 與我們在外國司法管轄區提供服務和運營相關的法律、監管和其他政府審查的風險，包括數據隱私、稅務、執法、內容、貿易合規、知識產權和地面基礎設施事務；
- 由於遵守當地法律(包括潛在的審查或向地方當局提供用戶信息的要求)，我們的品牌和聲譽可能受到損害；
- 貨幣匯率的波動和對貨幣管制的遵守情況；
- 信用風險和支付欺詐水平較高；
- 整合任何外國收購的難度增加；
- 在人員配備、管理和監督全球運營方面存在困難，以及與多個國際地點相關的差旅、基礎設施和法律合規成本增加；
- 難以深入了解當地市場和文化；
- 與我們與國際合作夥伴(包括為我們提供國際結算和信用便利支持的當地銀行)建立合作關係的能力相關的風險；及
- 遵守法定股權要求並管理稅務後果。

如果我們無法管理全球運營的複雜情況並成功擴大我們的全球影響力，我們的財務業績可能會受到不利影響。

在正常業務過程中，我們可能會不時受到法律訴訟，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

在正常業務過程中，我們可能會不時受到法律訴訟，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。我們可能會收到來自政府當局和監管機構對我們遵守法律法規情況的正式和非正式詢問。客戶、媒體平台、競爭對手、政府實體或其他實體可能會在民事或刑事調查和訴訟中向我們提出因實際或涉嫌違法而引起的索賠。

我們無法保證能夠在法律和行政訴訟中成功為自己辯護，或在各種法律下維護我們的權利。即使我們成功地在法律和行政訴訟中為自己辯護，或根據各種法律主張我們的權利，對有關各方行使我們的權利也可能是昂貴、耗時的，最終是徒勞的。這些行為可能會使我們面臨負面宣傳，並面臨巨額金錢損失和法律辯護費用、禁令救濟以及刑事和民事罰款和處罰，包括但不限於暫停或撤銷開展業務的許可證。

我們的風險管理和內部控制系統可能並非在所有方面都充分或有效，這可能會對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

我們尋求建立風險管理和內部控制系統，包括適合我們業務運營的組織框架、政策、程序和風險管理方法，並尋求繼續改進這些系統。請參閱「業務 — 風險管理與內部監控」。然而，由於風險管理和內部控制系統的設計和實施存在固有的局限性，我們無法向　閣下保證我們的風險管理和內部控制系統將能夠識別、預防和管理所有風險。我們的內部控制程序旨在監控我們的運營並確保其整體合規性。但是，我們的內部控制程序可能無法及時識別所有不合規事件，或者根本無法識別所有不合規事件。並非總是能夠及時發現和防止欺詐和其他不當行為，我們為預防和檢測此類活動而採取的預防措施可能無效。

此外，我們人員的不當行為可能導致我們違反法律、監管制裁以及重大聲譽或財務損失。此類不當行為包括進行未經授權或不成功的活動，導致未知和無法管理的風險或損失，不當使用或披露機密信息，從事欺詐行為，或以其他方式不遵守法律或我們的內部控制程序。我們無法向　閣下保證我們的人員不會有任何不當行為，我們為預防和檢測此類活動而採取的預防措施可能並非在所有情況下都有效。我們還可能因人員的不當行為而遭受負面宣傳、聲譽損害或訴訟損失，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的風險管理和內部控制也取決於員工的有效實施。由於我們的業務規模龐大，我們無法向　閣下保證此類實施不會涉及任何人為錯誤或失誤，這可能會對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。由於我們未來可能會提供更廣泛和更多樣化的產品及解決方案，因此我們服務的多樣化將要求我們繼續提高我們的風險管理能力。如果我們未能及時調整我們的風險管理政策和程序以適應我們不斷變化的業務，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的戰略收購和投資戰略可能會失敗，並可能對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

作為我們業務增長戰略的一部分，我們未來可能會收購或投資我們認為可以擴展和加強我們的媒體平台資源、變現能力以及我們的技術能力的業務或公司。我們實施收購戰略的能力將取決於我們確定合適目標的能力，我們以商業上合理的條款和在期望的時間範圍內與他們達成協議的能力，完成收購的融資可得性，以及我們獲得任何必要的股東或政府批准的能力。我們的戰略收購和投資可能會使我們面臨不確定性和風險，包括高昂的收購和融資成本、潛在的持續財務義務和不可預見或隱藏的負債、未能實現我們的預期目標、利益或增加收入的機會、進入我們經驗有限或沒有經驗的市場以及競爭對手擁有更強市場地位的市場的不確定性，與整合收購業務和管理更大業務相關的成本和困難，以及轉移我們的資源和管理注意力。我們未能解決這些不確定性和風險可能會對我們的流動性、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。即使我們能夠成功收購或投資合適的業務，我們也不能向　閣下保證我們將實現此類收購或投資的預期回報。截至最後實際可行日，我們尚未確定或追求任何收購目標。如果我們未能確定或收購合適的項目，或未能在未來實現此類收購或投資的預期回報，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響。

收購還會帶來風險，即我們可能面臨與被收購公司及其管理層在收購前後的行為相關的繼任者責任。我們對收購或投資進行的盡職調查可能不足以發現未知的負債，我們從被收購公司或投資目標公司的賣方和／或其股東處獲得的任何合同擔保或賠償可能不足以保護我們免受實際負債或補償我們。與收購或投資相關的重大負債可能會對我們的聲譽產生不利影響，並降低收購或投資的收益。此外，如果被收購公司的管理團隊或關鍵員工的表現不如預期，這可能會影響該被收購公司的業務績效，進而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們可能沒有足夠的保險來彌補我們的潛在責任或損失，因此，如果出現任何此類責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響。

我們面臨與業務相關的各種風險，可能缺乏足夠的保險承保或沒有相關的保險承保。按照一般市場慣例，我們沒有投保任何業務中斷保險或產品責任保險，這兩種保險在中國法律中都不是強制性的。我們沒有投保關鍵人員險、網絡基礎設施或信息技術系統損壞險，也沒有為我們的財產投保。請參閱「業務－保險」。我們已經確定，針對這些風險投保的成本，以及難以用商業上合理的條款獲得此類保險，使得此類保險對於我們的業務和目的來說是不切實際的。但是，任何未投保的業務中斷都可能導致我們產生大量成本和資源轉移，這可能會對我們的業務和經營業績產生不利影響。

我們在收取貿易應收賬款時可能面臨一定的風險，未能收取可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

截至2022年、2023年12月31日及2024年9月30日，我們的貿易應收賬款分別為人民幣728.9百萬元、人民幣1,380.7百萬元及人民幣1,347.9百萬元。2022年、2023年及2024年9月30日的貿易應收賬款周轉天數分別為41.3天、42.2天及43.5天。隨著業務的擴張，我們的貿易應收賬款餘額可能會繼續增長，這可能會增加我們無法收回應收賬款的風險。我們通常不要求客戶提供抵押品或其他擔保。應收賬款餘額的實際損失可能與我們預期的損失和準備金賬戶中的儲備不同，因此我們可能需要調整準備金。宏觀經濟狀況還可能導致我們的客戶陷入財務困難，包括進入信用市場的機會有限、資不抵債或破產，並可能導致客戶延遲向我們付款、要求修改其付款安排或拖欠對我們的付款義務。如果我們無法從客戶(尤其是主要客戶)那裡收回貿易應收賬款，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們部分租賃物業的法律缺陷可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

截至最後實際可行日，我們17項租賃物業的出租人沒有向我們提供有效的產權證書、相關授權文件或許可，證明其有權將該物業出租給我們。因此，租約可能無效，如果出租人的租賃權受到任何第三方的質疑，我們可能無法繼續使用該物業。此外，截至最後實際可行日，17項租賃物業中，我們3項租賃物業的業權所有人已取得建設規劃許可證，而該物業還未取得物業業權證書。上述物業出租人已獲授權將該項物業出租予我們。根據相關中國法律法規，如出租人未能取得租賃物業的所有權證書，該項

租賃則可能無效，而我們可能無法繼續使用該項物業。此外，截至最後實際可行日，我們的38項租賃物業尚未按照適用的中國法律法規的要求向中國政府主管部門註冊。儘管我們將採取一切切實可行和合理的步驟，要求此類物業的出租人與我們合作，及時完成註冊，但我們不能向　閣下保證這些出租人會這樣做。我們的中國法律顧問已告知我們，根據中國法律，租賃協議未登記不會影響租賃協議的效力，但如果我們在中國政府主管部門要求我們完成租賃登記後未能完成租賃登記，我們可能因每份未登記租賃而被處以罰款，最高罰款人民幣10,000元。請參閱「業務－物業」。

此外，我們無法向　閣下保證，我們能夠在到期時以商業上可接受的條款續簽租約，或根本無法續簽。如果我們的任何租賃物業的所有權存在爭議或受損，或相關租約的有效性受到任何第三方的質疑，或如果我們在租約到期後未能續簽租約，我們可能會被迫從受影響的處所搬遷。此類搬遷可能會導致額外費用或業務中斷，進而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們可能須繳納社會保險費及住房公積金的額外供款，以及相關政府部門的滯納金及罰款。

根據《中華人民共和國社會保險法》及《中華人民共和國住房公積金管理條例》，我們須為僱員繳納社會保險費及住房公積金。於往績記錄期間，我們已委聘第三方機構為若干僱員繳納社會保險及住房公積金，此外，我們並無為若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。根據中國法律法規，我們可能被責令以本身賬戶為僱員繳納社會保險費及住房公積金，而非以第三方賬戶付款。

倘發生任何不遵守住房公積金供款的情況，有關主管部門可責令我們在一定期限內繳付欠繳金額；逾期仍不繳納的，有關主管部門可以申請人民法院強制執行。倘發生任何不遵守社會保險供款的情況，有關主管部門可責令我們在一定期限內繳付欠繳金額，並按日加收欠繳金額0.05%的滯納金，逾期仍不繳納的，有關主管部門可進一步處以欠繳金額一倍以上三倍以下的罰款。

因此，我們可能會被主管機關要求整改並支付未付金額，並可能須繳納滯納金罰款或向法院提出的強制執行申請，或進一步受到罰款或處罰。截至最後實際可行日，概無政府主管機關就與社會保險或住房公積金有關的事件向我們實行任何行政訴訟、施以罰款或處罰。我們無法向　閣下保證，我們日後不會遭受任何處罰或被責令進行整改。我們可能會因遵守該等法律及法規而產生額外開支。

我們未來可能獲得的任何優惠稅收待遇或政府補助的任何中止、減少或延遲都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們受惠於中國政府的稅收優惠待遇。具體而言，於往績記錄期間，東信時代和海南今時作為「高新技術企業」享有15%的企業所得稅優惠稅率。此外，自2022年10月起，本集團若干從事研發活動的中國附屬公司在釐定該年度的應納稅所得額時，有權將該年度產生的研發費用的100%作為額外可抵扣稅款。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，所得稅支出分別為人民幣0.7百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣3.9百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告的附註10及附錄一A簡明合併財務報表審閱報告的附註7。此類稅收優惠待遇可能會發生變化和終止。政府機構可能會根據法律法規決定減少、撤銷或取消我們的稅收優惠。因此，我們無法向　閣下保證我們目前享有的此類稅收優惠是否持續可用。稅務優惠待遇的終止、減少或延遲可能會對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們獲得政府補助，即從相關政府部門獲得的各種補貼，主要包括國家高新技術企業培育補貼及企業研發補貼。此外，我們於2022年及2023年還可享受增值稅進項稅額加計抵減。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的政府補助和增值稅進項稅額加計抵減分別為人民幣49.8百萬元、人民幣33.6百萬元、人民幣25.2百萬元及人民幣17.2百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告的附註7及附錄一A簡明合併財務報表審閱報告的附註4。由於這些補助通常是一次性提供的，因此不能保證我們將來會繼續收到或從中受益。

不可抗力事件、自然災害、公共衛生事件、戰爭行為、恐怖主義或其他我們無法控制的因素可能會對我們的業務、財務狀況和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、公共衛生事件、戰爭行為、恐怖主義或其他我們無法控制的因素的重大不利影響。自然災害可能導致服務器中斷、故障、系統故障、技術平台故障或互聯網故障，這可能導致數據丟失或損壞或軟件或硬件故障，並對我們運營平台和提供產品及解決方案的能力產生不利影響。如果我們的員工受到健康事件的影響，我們的業務也可能受到不利影響。此外，若任何此類事件會損害整個國民經濟，我們的經營業績可能會受到不利影響。

我們向媒體平台和營銷代理支付的大額預付款可能涉及重大不確定性。未能收回部分或全部預付款可能會對我們的業務和財務狀況產生重大不利影響。

於往績記錄期間，我們向媒體平台和營銷代理支付了大筆預付款，以獲取營銷流量。截至2022年及2023年12月31日及2024年9月30日，媒體資源預付款項分別為人民幣174.4百萬元、人民幣85.7百萬元及人民幣236.1百萬元。倘若未來支付給媒體平台及營銷代理的預付款金額大幅增加，我們可能面臨信用及流動性風險，以及營運資金不足，這是由於購買營銷流量的預付款與向客戶收取貿易應收賬款的時間不匹配而造成的。如果營銷流量的收費率或重要條款發生重大變化，我們可能面臨價格壓力，並可能產生比我們預期更多的營銷流量獲取成本。倘若我們的營銷流量供應商未能及時或根本沒有向我們提供相關的營銷流量資源，我們可能會面臨預付款違約風險，進而可能對我們的業務和財務狀況產生重大不利影響。此外，這些營銷流量供應商的業務、經營業績或財務狀況的任何重大不利變化都可能使我們面臨預付款違約風險，並對我們產生不利影響。

在我們經營所在司法管轄區開展業務的風險

未能應對我們經營所在司法管轄區的經濟狀況或政府政策的變化可能會影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

我們很大一部分資產和業務位於中國。因此，我們的業務、財務狀況和經營業績受到總體經濟和社會狀況的影響。任何經濟衰退，無論是實際的還是感知的，經濟增長率的進一步下降或全球市場經濟前景的不確定性，都可能影響我們的業務、財務狀況和經營業績。經濟或社會環境的變化可能會增加我們的成本，增加我們面臨的法律

和商業風險，擾亂我們的運營並影響我們的經營業績。此外，社會條件(包括消費者偏好、社會規範或人口趨勢的變化)，也會影響對我們產品及解決方案的需求。因此，我們預測和有效應對這些變化的能力對於我們的業務成功至關重要。然而，預測或影響這些因素往往超出了我們的控制範圍。未能適應經濟或社會條件或政府政策的變化，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

務請　閣下謹慎權衡中國法律制度下　閣下可獲得的法律保護的範圍和程度。

我們在中國的業務受中國法律法規管轄。中國的法律體系是以成文法為基礎的大陸法系。與普通法制度不同，先前的法院判決可以被引用作為參考，但先例價值有限。最近頒佈的法律和法規可能不足以涵蓋市場經濟活動的所有方面。特別是，其中一些法律法規在我們的業務中的應用仍在不斷變化。由於地方行政和法院機關在根據相關法律法規解釋和執行法定規定和合同條款方面有一定的自由裁量權，因此可能難以評估行政和法院訴訟的結果以及我們擁有的法律保護水平。地方法院可以依照相關法律法規的規定，酌情拒絕執行外國裁決或仲裁裁決。這些因素可能會影響我們對法律要求相關性的判斷以及我們執行合同權利或索賠的能力。

在我們經營所在的市場和可能影響我們業務和運營的其他地方，可能會採用或解釋一些適用於我們的法律和法規。對我們經營所在行業的審查和監管可能會增加，我們可能需要投入額外的法律和其他資源來遵守這些監管要求。現行法律或法規的變化或在我們經營的市場中實施的新法律和法規可能會減緩我們經營所在行業的增長，並影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

我們可能須就未來的集資活動或業務擴張取得中國證監會或其他中國政府機關的批准、備案或遵守其他規定。

我們無法向　閣下保證，日後頒佈的任何新規則或法規不會對我們或我們的融資活動提出額外要求或限制。我們的業務擴張可能受到外商投資限制，並須取得監管批准或進行其他程序。倘日後確定須獲得中國證監會或其他監管機構的批准或其備案或須進行其他程序，我們可能無法及時取得該等批准、履行有關備案程序或符合其他規定或根本無法取得該等批准或符合其他規定。我們可能會因未能就本次[**編纂**]、我們日後的融資活動或業務擴張尋求中國證監會批准或其他政府授權或未能履行備案程序而受到中國證監會或其他中國監管機構的制裁，且該等監管機構可能對我們施加罰款

及懲罰、限制我們在中國的經營活動、限制我們在中國境外支付股息的能力、延遲或限制將[**編纂**]所得款項匯回中國或採取其他行動限制我們的融資活動或業務擴張，從而可能會對我們的未來前景、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

在對我們、我們的董事和我們的高級管理層送達法律文書或執行外國判決方面， 閣下的追索權可能有限。

我們是一家在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，我們幾乎所有的資產都位於中國大陸。此外，我們大部分董事及高級管理人員目前居住在中國大陸。因此，直接向中國大陸的這些人士送達法律文書，或在中國大陸直接對我們或他們執行從中國大陸以外的法院獲得的任何判決，可能既麻煩又耗時。

2019年1月18日，中華人民共和國最高人民法院與香港特別行政區政府簽訂了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》(「2019年安排」)，該安排旨在建立雙邊法律機制，根據書面法院選擇協議以外的標準，為香港和中國大陸之間更廣泛的民商事案件判決的承認和執行提供明確性和確定性。根據《2019年安排》，任何有關各方均可向相關中國法院或香港法院申請承認和執行民商事案件的有效判決，但須符合《2019年安排》規定的條件。但是，我們無法向 閣下保證所有終審判決都將得到相關中國法院的認可和有效執行。

就中國企業所得稅而言，我們可能被歸類為「中國居民企業」，我們的境外附屬公司可能須對其全球應納稅所得額繳納中國所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，在中國境外設立的企業，在中國境內設有「實際管理機構」的，被視為「居民企業」，即就中國企業所得稅而言，其待遇與中國企業類似。《企業所得稅法實施細則》將「實際管理機構」定義為「對企業的生產經營、人員、會計和財產實行實質性和全面管理和控制的管理機構」。此外，《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》或82號文明確規定，某些境外註冊中資控股企業(指根據外國或地區法律註冊成立的企業，其主要控股股東為中國企業或企業集團)，符合下列條件的，歸類為居民企

業：(i)負責日常生產經營管理的高級管理人員和部門主要位於中國境內；(ii)財務和人事決定須經中國境內機構或個人決定或批准；(iii)主要財產、會計賬簿、公司印章以及董事會、股東大會記錄位於或保存於中國境內；及(iv)至少有半數擁有表決權的董事或高級管理人員居住在中國境內。國家稅務總局隨後就82號文的實施提供了進一步的指導。

雖然82號文僅適用於中國企業或中國企業集團控制的境外企業，但該通知中規定的標準可能反映了國家稅務總局對如何適用「實際管理機構」標準來認定所有境外企業的稅務居民身份的總體立場。由於本公司目前的所有運營管理均設在中國，因此根據《企業所得稅法》，我們的境外附屬公司可被視為「中國居民企業」。如果我們的境外附屬公司被視為中國居民企業，則它們可能須按其全球收入的25%繳納企業所得稅，但其從我們的中國附屬公司獲得的股息(如有)可免徵企業所得稅，前提是該股息收入構成「中國居民企業從其直接投資實體(也是中國居民企業)獲得的股息」。儘管如此，就此類目的而言，哪種類型的企業將被視為「中國居民企業」，仍有待未來解釋。我們附屬公司全球收入的企業所得稅可能會大大增加我們的稅收負擔，並影響我們的現金流和盈利能力。

我們的某些外匯交易受外幣兑換的監管要求的約束。

我們大部分收入均以人民幣計收，其兑換和匯款受某些外匯法規的約束。我們可能會將部分收入轉換為其他貨幣，以履行我們的外幣義務，例如支付就我們的股份宣派的股息(如有)。外幣供應短缺可能會限制我們的中國附屬公司將足夠的外幣匯出中國或以其他方式履行其外幣計價義務的能力。不能保證在一定匯率下，我們有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。例如，在中國現行外匯監管制度下，我們進行的經常項目外匯交易(包括支付股息)，不需要外管局事先批准；但是，我們需要出示此類交易的相關文件證明，並在中國境內具有開展外匯業務許可證的指定外匯銀行進行此類交易。但是，除非法律另有規定，否則資本項目下的外匯交易通常需要由外管局或其當地分支機構批准或登記。任何外匯不足都可能限制我們獲得足夠的外匯以向股東支付

股息或履行任何其他外匯義務的能力。倘若我們未能獲得外管局的批准，將人民幣兑換成任何外匯用於上述任何目的，我們潛在的離岸資本支出計劃甚至我們的業務都可能受到影響。此外，不遵守任何適用的外匯法規可能會使我們受到行政處罰和罰款，並可能影響我們的業務和聲譽。

如果我們從中國的附屬公司收取股息，則該等股息可能需要繳納中國預扣税，這可能會對我們向股東支付的股息金額（如有）產生重大不利影響。

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，並在中國設有附屬公司，我們可以從中收取股息。根據《企業所得税法》，除非外國投資者税務居民所在司法管權區與中國簽訂有税收協定以提供優惠税務待遇，否則10%的預扣税税率目前適用於中國「居民企業」向外國企業所派付的股息。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵税和防止偷漏税的安排》(「**避免雙重徵税安排**」)，如果香港企業在股息分派前至少連續12個月持有中國企業至少25%的股份，且滿足某些其他條件（例如實益擁有權要求），可適用5%的優惠預扣税率。此外，優惠預扣税率的申請人必須向税務機關備案，並提交所有必要的申請材料。該申請不需要政府批准，但相關税務機關可能會在以後對優惠預扣税率的適用性提出質疑。我們無法向　閣下保證，我們享有税收優惠待遇資格的決定不會受到中國相關税務機關的質疑，也無法保證我們將能夠向中國相關税務機關完成必要的備案，並享有《避免雙重徵税安排》下關於中國附屬公司向香港股東支付股息的優惠預扣税率。

閣下可能需要就來自我們的股息繳納中國預扣税，並就轉讓我們的股份實現的任何收益繳納中國所得税。

根據《企業所得税法》及其實施細則，除中國與　閣下居住所在司法管轄區之間的任何適用税收協定或類似安排另有規定外，中國預扣税通常適用於支付給在中國沒有機構或營業場所或雖有該機構或營業場所但其相關收入與該機構或營業場所無實際關聯的「非居民企業」投資者的來自中國的股息，税率為10%。此類投資者通過轉讓股份實現的任何收益，如果該收益被視為來自中國境內的收入，則通常需繳納10%的中國所得税。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則，從中國境內向非中國居民的外國個人投資者派發的股息，一般按20%的稅率繳納中國預扣稅，而該等投資者通過股份轉讓實現的中國來源收益，個人一般需繳納20%的中國所得稅。根據適用的稅收協定或類似安排，任何中國稅收均可減免。如果我們被視為中國居民企業，我們就我們的股份支付的股息，或從我們的股份轉讓中獲得的收益，可能被視為來自中國境內的收入，因此，需要繳納上述中國所得稅。倘若對通過轉讓本公司股份所取得的收益或向非居民股東支付的股息徵收中國所得稅，則　閣下對我們股份的投資價值可能會受到重大不利影響。

如果我們的中國居民股東或實益擁有人未能遵守相關的中國外匯法規，我們可能會受到處罰，包括限制我們向中國附屬公司注資的能力，以及限制我們的中國附屬公司向我們分配利潤的能力。

根據外管局發佈並於2014年7月4日施行並取代外管局第75號文的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「外管局第37號文」)，中國個人居民(「中國居民」)在海外特殊目的公司中注入合法的境內或境外資產以進行境外股權融資或投資之前，必須向當地的國外管局分支機構進行登記。此後，他們還必須在資本結構發生某些變化時向外管局備案。

2015年2月13日，外管局發佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「外管局第13號文」)，並於2015年6月1日施行。根據外管局第13號文，取消境內直接投資外匯登記審批和境外直接投資外匯登記審批的行政審批程序，由銀行直接審批辦理包括外管局第37號文項下的外匯登記在內的直接投資外匯登記。

我們無法保證中國居民股東和實益擁有人將來會及時完成在外管局的登記，並遵守外匯管理規定。中國居民股東或實益擁有人未辦理第37號文登記而向境外特殊目的公司出資的，由外匯管理部門責令該中國居民股東或實益擁有人在規定期限內收回外匯，並處逃匯額30%以下的罰款；情節嚴重的，處逃匯額30%至等值的罰款；構成刑事犯罪的，依法追究刑事責任。此外，我們可能並非在任何時候都完全了解或獲告知所有中國居民股東和實益擁有人的身份，並且我們可能並不總是能夠及時迫使我們的股東遵守第37號文的要求。此外，不能保證中國政府將來不會對第37號文的要求作出不同的解釋。

與[編纂]有關的風險

過往並無該等股份的[編纂]及股份的流動性及[編纂]可能波動。

在完成[**編纂**]之前，我們的股份尚未[**編纂**]。概不保證在[**編纂**]完成後，我們股份的活躍[**編纂**]將形成或維持。[**編纂**]是我們公司與[**編纂**]（為其本身及代表[**編纂**]）協商的結果，這可能並不代表[**編纂**]完成後我們股份的交易價格。在[**編纂**]完成後，我們股份的[**編纂**]可能隨時跌至[**編纂**]以下。

股份的[編纂]可能會波動，這可能會給　閣下帶來重大損失。

我們股份的[**編纂**]可能會波動，並可能因我們無法控制的因素而大幅波動，包括香港、中國大陸、美國和世界其他地區證券市場的一般市場狀況。特別是，其他主要在中國開展業務並在香港[**編纂**]的公司的表現和[**編纂**]的波動可能會影響我們股份的價格波動和[**編纂**]。一些中國公司已將其證券在香港上市，部分公司正在準備其證券上市。其中一些公司經歷了重大波動，包括發售後價格大幅下跌。這些公司證券在發售時或之後的[**編纂**]可能會影響投資者對在香港[**編纂**]的中國公司的整體情緒，從而可能影響我們股份的交易表現。無論我們的實際經營業績如何，這些廣泛的市場和行業因素都可能對我們股份的[**編纂**]和[**編纂**]產生重大影響。

閣下將面臨即時攤薄，並可能於日後遭遇進一步攤薄。

由於我們股份的[**編纂**]高於緊接[**編纂**]前的每股合併有形資產淨值，因此在[**編纂**]中購買我們股份的人士將立即遭遇攤薄。我們現有股東的[**編纂**]經調整綜合每股有形資產淨值將有所增加。此外，如果[**編纂**]行使[**編纂**]，或者如果我們在未來發行額外股份以籌集額外資本，我們股份的持有人可能會進一步遭遇權益的攤薄。

對於如何使用[編纂]的[編纂]，我們有很大的自由裁量權， 閣下可能不一定同意我們的使用方式。

我們的管理層可能會以 閣下可能不同意或不會產生有利回報的方式使用[**編纂**]的[**編纂**]。請參閱「未來計劃及[**編纂**]」。然而，我們的管理層將酌情決定我們[**編纂**]的實際應用。 閣下將 閣下的資金委託給我們的管理層， 閣下必須依賴他們的判斷，以便我們將對本次[**編纂**]的[**編纂**]進行具體使用。

未來發行、[編纂]或出售我們的股份可能會對我們股份的現行[編纂]以及我們將來按有利價格適時籌集資本的能力產生不利影響。

由於未來在[**編纂**]上大量出售我們的股份或其他與股份相關的證券，我們股份的[**編纂**]可能會下跌。這種下跌也可能在發行新股或與我們股份相關的其他證券時，或認為可能會發生此類出售或發行之時發生。未來出售或預期出售我們的大量股份，可能會對我們股份的現行[**編纂**]以及我們將來按有利價格適時籌集資本的能力產生重大不利影響。在本公司出於任何目的發行或出售額外證券時，我們的股東持有的證券可能會被攤薄。

我們未來可能不會就我們的股份宣派股息。

我們是否派發股息及派發股息金額將取決於我們的經營業績、現金流、財務狀況、我們從附屬公司收取的現金股息、未來業務前景、法定和監管限制以及董事認為相關的其他因素。董事可酌情派付董事認為就溢利而言屬合理的中期股息，並建議股東派付末期股息，然而，派付股息須受開曼群島法律的若干限制所規限，即本公司僅可從利潤及／或股份溢價賬中派發股息，但在任何情況下，如派發股息會導致本公司無法於日常業務過程中償還到期債務，則不得從股份溢價賬中派發股息。此外，股東

可通過普通決議案宣派股息，但股息不得超過董事建議的數額。任何宣派股息的決定均須經董事建議，而任何分派股息(上述中期股息除外)亦須獲股東批准。概不保證在任何年度／期間將宣派或派發任何金額的股息。

倘若證券或行業分析師不發表有關我們業務的研究報告，或對他們有關我們股份的建議作出不利的更改，我們股份的[編纂]及[編纂]可能會下跌。

我們股份的[**編纂**]將受到行業或證券分析師發佈的有關我們或我們業務的研究和報告的影響。如果一位或多位研究我們的分析師下調我們的股份評級，我們的股份[**編纂**]可能會下跌。如果其中一位或多位分析師停止研究我們公司或未能定期發佈有關我們的報告，我們可能會在金融市場上失去知名度，進而可能導致我們的[**編纂**]或[**編纂**]下降。

對於本文件所載的從各種政府出版物、市場數據提供商和其他獨立第三方來源獲得的某些事實、預測和其他統計數據(包括行業專家報告)，無法保證其準確性或完整性。

本文件，特別是標題為「行業概覽」和「業務」的部分，包含與我們經營的行業相關的信息和統計數據。這些信息和統計數據摘自弗若斯特沙利文受我們委託編寫的報告以及各種官方政府出版物和其他公開出版物。我們相信該等資料來源為有關資料的適當來源，且我們已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。我們無理由相信有關資料為虛假或具誤導成分，或遺漏任何事實致使有關資料為虛假或具誤導成分。來自官方政府來源的信息未經我們、聯席保薦人、[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]、其各自的任何董事和顧問，或參與[**編纂**]的任何其他個人或各方獨立核實，並且不對其準確性作出任何陳述。此類信息的收集方法可能有缺陷或無效，或者公佈的信息與市場慣例之間可能存在差異，這可能導致統計數據不準確或無法與其他經濟體的統計數據進行比較。因此， 閣下不應過分依賴此類信息。此外，我們無法向 閣下保證此類信息基於與其他地方提供的類似統計數據相同的依據或準確度陳述或編製。在任何情況下， 閣下都應仔細考慮對此類信息或統計數據的重視程度。

本公司根據開曼群島法律註冊成立，這些法律可能為少數股東提供與香港法律不同的保護。

我們的公司事務受我們的組織章程大綱及細則以及《開曼公司法》和開曼群島普通法的約束。開曼群島有關保護少數股東利益的法律可能與香港或其他少數股東較熟悉的司法管轄區的法規或司法判例不同。根據開曼群島法律，股東對本公司及／或董事採取法律行動的權利、少數股東的訴訟以及董事對本公司的受託責任，在很大程度上受開曼群島普通法管轄。開曼群島的普通法部分源自開曼群島相對有限的司法判例以及英國普通法，英國普通法對開曼群島的法院具有說服力，但不具有約束力。面對本公司管理層、董事或主要股東採取的行動，股東在行使其權利時，可能享有與香港公司或在其他司法管轄區註冊成立的公司的股東不同的補救措施。這種差異可能意味著，少數股東可能享有與香港法律或少數股東更熟悉的其他司法管轄區法律不同的保護。

閣下應仔細閱讀文件全文，不應依賴有關我們和[編纂]的新聞文章或其他媒體中包含的任何信息。

我們強烈提醒　閣下不要依賴有關我們和[**編纂**]的新聞文章或其他媒體中包含的任何信息。在本文件發佈之前，已有新聞和媒體報道了我們和[**編纂**]。此類新聞和媒體報道可能引用了本文件中未出現的某些信息，包括某些運營和財務信息以及預測、估值和其他信息。我們沒有授權在新聞或媒體上披露任何此類信息，也不對任何此類新聞或媒體報道或任何此類信息或出版物的準確性或完整性承擔任何責任。我們對任何此類信息或出版物的適當性、準確性、完整性或可靠性不發表任何聲明。如果任何此類信息與本文件中包含的信息不一致或衝突，我們不承擔任何責任，　閣下不應依賴此類信息。

本文件中包含的前瞻性陳述受到風險和不確定性的影響。

本文件包含某些前瞻性陳述和信息，並使用前瞻性術語，如「預計」、「相信」、「可能會」、「展望」、「打算」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「可能」、「應該」、「應」、「會」或「將」等類似表達。請注意，依賴任何前瞻性陳述都涉及風險和不確定性，任何或所有這些假設都可能被證明是不準確的，因此，基於這些假設的前瞻性陳述也可能是不正確的。鑒於這些和其他風險和不確定性，在本文件中包含前瞻性陳述

不應被視為我們對我們的計劃和目標將實現的陳述或保證，這些前瞻性陳述應根據各種重要因素來考慮，包括本節中列出的因素。根據《上市規則》的規定，我們無意公開更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述，無論是由於新信息、未來事件還是其他原因。因此， 閣下不應過分依賴任何前瞻性信息。本文件中的所有前瞻性陳述均以本警示性聲明為準。

為籌備[**編纂**]，本公司已就豁免嚴格遵守上市規則相關條文尋求以下豁免。

管理層留駐香港

上市規則第8.12條規定，申請在聯交所第一上市的新申請人須在香港駐有足夠管理層人員。此通常指至少須有兩位執行董事常駐香港。

由於本公司扎根於中國管理及開展主營業務並將繼續扎根於中國，故執行董事及高級管理層成員花費大部分時間於中國監督本公司的主營業務，而不會常駐香港。我們認為，無論是通過調動現有執行董事還是增聘執行董事的方式，安排兩名執行董事常駐香港都存在實際困難，在商業上不合理亦不可取，而由常駐中國的執行董事和高級管理層成員監督和管理我們的日常業務運營則更為高效和有效。

本公司並無且於可見將來亦不擬有足夠的管理層人員留駐香港，以符合上市規則第8.12條的規定。因此，我們已向聯交所提出申請，[而聯交所已批准我們]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，惟須符合下列條件：

(a) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，作為我們與聯交所的主要溝通渠道。兩名獲委任授權代表分別為執行董事、董事長兼行政總裁劉先生及本公司公司秘書胡汝坤女士。劉先生及胡汝坤女士均持有有效香港身份證。此外，兩名授權代表的聯絡詳情(包括辦公及手機號碼、電郵地址、通信地址以及傳真號碼(如有))已提供予聯交所。因此，本公司兩名授權代表均將可應聯交所要求在合理時間內與聯交所會面，且將能隨時以電話及電子郵件與其取得聯繫，本公司亦將就授權代表的任何變動及時知會聯交所；

(b) 倘聯交所希望就任何事務聯絡董事，本公司兩名授權代表均有董事會全體成員（包括獨立非執行董事）的聯絡方式，可於任何時間及時取得聯絡。各董事（包括獨立非執行董事）已提供其聯絡詳情（包括其各自的辦公室及手機號碼、電郵地址以及傳真號碼）予授權代表及聯交所。各董事均持有或能申請前往香港的有效旅行證件，從而可應聯交所要求在合理時間內與聯交所會面。此外，董事將提供其住宿地點的聯絡方式予授權代表，以備其預期外出旅行及／或離開辦公室時，授權代表均可隨時與其取得聯絡；

(c) 根據上市規則第3A.19條，本公司已委任嘉林資本有限公司為合規顧問，其將擔任與聯交所溝通的補充渠道。合規顧問將就持續合規要求以及上市規則及香港其他適用法例規則項下產生的其他問題提供諮詢，期限為自[**編纂**]開始，至少直至本公司就本公司於[**編纂**]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條之日為止。本公司將就合規顧問的任何變動及時知會聯交所；及

(d) 本公司將委任其他專業顧問（包括法律顧問及會計師）於[**編纂**]後就持續合規要求以及上市規則及香港其他適用法律法規項下產生的其他問題向本公司提供諮詢。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

有關我們董事的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

董事

姓名	住址	國籍
執行董事		
劉楊	中國廣州市 天河區 龍口東路 350號801室	中國
張強	中國深圳市 福田區 八卦一路 鵬盛村高層公寓 1棟1213室	中國
羅浩	中國廣州市 番禺區 南村鎮興南大道 398號雅逸庭 18棟803室	中國
徐烈	中國深圳市 南山區 學苑大道1099號 華暉雲門 4B棟17C室	中國
獨立非執行董事		
程源	中國北京市 海淀區 雙清路30號 清華大學 經濟管理學院 李華樓B221室	中國
王婉君	中國北京市 海淀區 泉宗路10號 1棟 5單元703房	中國
劉志峰	中國深圳市 南山區 卓越淺水灣 2棟802室	中國

參與[編纂]的各方

聯席保薦人

海通國際資本有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期
3001-3006室及3015-3016室

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈26樓

[編纂]

[編纂]

[編纂]

申報會計師及獨立核數師	**德勤•關黃陳方會計師行** *執業會計師* *註冊公眾利益實體核數師* 香港 金鐘道88號 太古廣場1座35樓

本公司法律顧問	*有關香港法例：* **周俊軒律師事務所與通商律師事務所聯營** 香港 中環 遮打道18號 歷山大廈3401室 *有關中國法律：* **北京市競天公誠律師事務所** 中國 北京市 朝陽區 建國路77號 華貿中心 3號寫字樓34層 *有關開曼群島法律：* **康德明律師事務所** 香港 中環 康樂廣場8號 交易廣場第1座 29樓
聯席保薦人及[編纂]的法律顧問	*有關香港及美國法律：* **高偉紳律師行** 香港 中環 康樂廣場1號 怡和大廈27樓 *有關中國法律：* **環球律師事務所** 中國 深圳市 南山區 深南大道9668號 華潤置地大廈B座27層

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 雲錦路500號 B座1014-1018室

[編纂]

公司資料

註冊辦事處	PO Box 309, Ugland House Grand Cayman, KY1-1104 Cayman Islands
總部及中國主要營業地點	中國深圳市 南山區粵海街道 高新區社區 科技南路18號 深圳灣科技生態園 12棟B1座20層
香港主要營業地點	香港 灣仔 港灣道26號 華潤大廈2609室
公司網站	**www.donson.com.cn** *(該網站上的信息不構成本文件的一部分)*
公司秘書	**胡汝坤** *(香港特許秘書公會會員及英國特許公司治理公會會員)* 中國深圳市 南山區海景花園 海濤閣2A室
授權代表	**劉楊** 中國廣州市 天河區 龍口東路 350號801室 **胡汝坤** 中國深圳市 南山區海景花園 海濤閣2A室
審核委員會	王婉君*(主席)* 劉志峰 程源

薪酬委員會	劉志峰*(主席)* 劉楊 王婉君
提名委員會	劉楊*(主席)* 劉志峰 王婉君
環境、社會及管治委員會	劉楊*(主席)* 胡汝坤 王婉君
合規顧問	**嘉林資本有限公司** 香港 中環 德輔道中173號 南豐大厦 12樓1209室

[編纂]

主要往來銀行	**中國銀行股份有限公司** **(深圳龍崗支行)** 中國深圳市 龍崗區 德政路18號 龍財大樓1、7及8樓

本節及本文件其他章節所載的資料及統計數據乃摘錄自我們所委託弗若斯特沙利文編製的報告，以及各種官方政府刊物及其他可公開獲取的刊物。我們委聘弗若斯特沙利文就[**編纂**]*編製弗若斯特沙利文報告(獨立行業報告)。我們相信該等資料來源為有關資料的適當來源，且我們已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。我們無理由相信有關資料為虛假或具誤導成分，或遺漏任何事實致使有關資料為虛假或具誤導成分。來自官方政府來源的資料並無經我們、聯席保薦人、*[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]、*彼等各自的任何董事及顧問或參與*[**編纂**]*的任何其他人士或各方獨立核實，且概無就其準確性發表任何聲明。*

資料來源

為配合[**編纂**]，我們聘請弗若斯特沙利文對我們運營的市場進行詳細分析並編製行業報告。弗若斯特沙利文提供的服務包括市場評估、競爭基準以及各行業的戰略及市場規劃。我們已同意為編製及使用弗若斯特沙利文報告支付總額人民幣780,000元的費用及開支。

這筆款項的支付並不取決於我們能否成功[**編纂**]，亦不取決於弗若斯特沙利文報告的結果。除弗若斯特沙利文報告外，我們未委託任何其他與[**編纂**]相關的行業報告。我們在本節以及本文件中的「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」等章節摘錄了弗若斯特沙利文報告中的部分資料，以便向潛在投資者更全面地介紹我們所處的行業。除非另有說明，本節中包含的所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告、各種官方政府出版物及其他出版物。弗若斯特沙利文根據其內部數據庫、獨立第三方報告及知名行業組織的公開數據編製報告。必要時，弗若斯特沙利文會聯繫業內公司，以收集和綜合與市場、價格及其他相關信息有關的資料。弗若斯特沙利文認為，於編製弗若斯特沙利文報告時所使用的基本假設，包括用於進行未來預測的假設，均屬真實、準確且不具有誤導性。弗若斯特沙利文已對資料進行獨立分析，但其審查結論的準確性在很大程度上取決於所收集資料的準確性。弗若斯特沙利文的研究可能會受到該等假設的準確性以及對該等主要及次要來源的選擇的影響。董事確認，聯席保薦人亦同意，經合理審慎考慮，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場信息整體上未發生任何不利變化，不會對該數據產生重大限制、矛盾或不利影響。

中國數字經濟概覽

數字經濟介紹

數字經濟，是指在經濟活動中使用數字技術及工具的經濟體系。數字經濟的核心是超連接性，即由互聯網、移動技術和物聯網(IoT)所帶來的人、組織和機器之間日益增長的相互連接。數字經濟在促進經濟增長、提高勞動生產率、推動產業升級等方面發揮著重要的作用。

數字經濟受信息和數據所驅動，通過互聯網平台促進生產和交換，注重用戶體驗、個性化服務和數據驅動決策。相比之下，傳統經濟依賴實體產業和傳統銷售模式，優先物質生產和標準化服務。數字經濟的優勢包括提高生產力、降低成本、擴大用戶範圍、提升用戶體驗，以及更廣泛地訪問數據和計算能力。這種經濟形態的快速擴張對商貿、支付、媒體、營銷、出行以及遠程協作等行業產生了積極影響，推動經濟的發展和轉型。數字經濟體量巨大，導致誕生了許多科創屬性極強的賽道，其中包括5G通訊、工業互聯網、智慧出行及數字營銷等主要行業。

受到支持性政府政策、不斷增長的互聯網普及率以及商業和技術創新的推動，中國數字經濟市場規模從2020年的人民幣39.2萬億元增長至2024年的人民幣57.9萬億元，複合年增長率為10.2%。未來，隨著中國產業升級轉型持續推進，預計到2029年，中國數字經濟規模將達到人民幣85.0萬億元，複合年增長率為8.0%。

數字經濟發展趨勢

- *數字技術與傳統產業的深度融合*。數字技術將不斷和傳統產業進行融合，通過新技術和新模式，不斷為傳統行業帶來效率變革和體系重構。伴隨著政策的支持和資本投資增加，兩者融合的機會將持續擴大。

- *AI、大數據及其他技術創新的加速演進與商業化應用*。隨著政府和企業加大對AI、大數據、雲計算、IoT，和AR（增強現實）／VR（虛擬現實）等技術的投入，該等技術將加速演進和大規模商業化應用，持續推動數字經濟蓬勃發展。

- *各行各業的商業模式創新*。隨著數字經濟技術的不斷進步，消費者期待以更加便捷的方式獲得更加多樣化及個性化的產品及服務，這推動了新零售、新媒體等各垂直行業的商業模式創新。

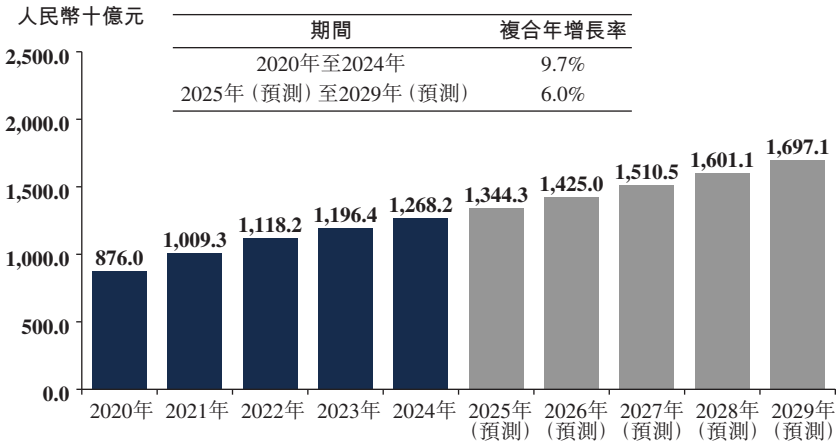
- *數據收集、使用及交換機制更加成熟*。數據資產交易和應用的監管框架和市場基礎設施仍處於發展階段。隨著國家數據局的建立，加上跨行業、跨平台的數據資產需求不斷增加，預計將促進更複雜的數據收集、使用和交換機制的實施。管理層預計將更重視數據資產保護措施，並加強市場參與者之間的數據流動。該策略性措施旨在消除數據碎片化的情況，同時優化數據的營運效率和資產價值主張。

數字營銷的市場規模

數字營銷是數字經濟的典型形式與分部。數字營銷主要利用數字技術和渠道來推廣產品及服務，以實現特定的營銷目標。數字渠道包括但不限於社交媒體、搜索引擎、電子郵件、網站以及移動應用程序。

在數字經濟發展以及垂直行業需求不斷增長的推動下，中國數字營銷行業的市場規模從2020年的約人民幣8,760億元增至2024年的人民幣12,682億元，複合年增長率為9.7%。預計市場規模到2029年將進一步達到大約人民幣16,971億元，2025年至2029年的複合年增長率為6.0%。

2020年至2029年（預測）中國數字營銷行業市場規模



中國AI營銷行業概述

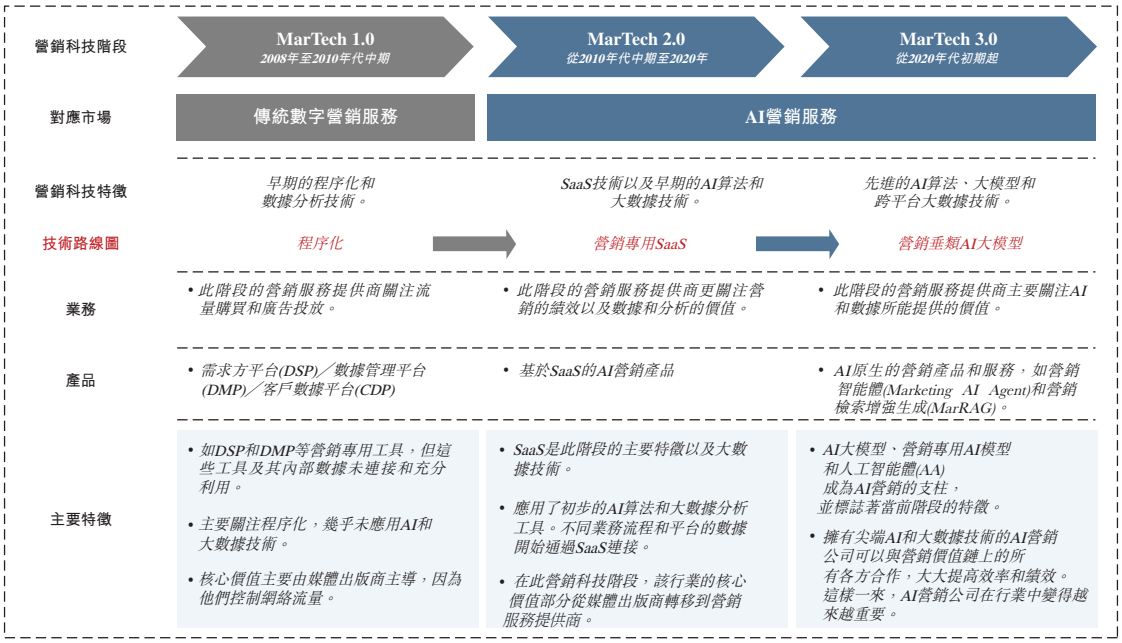
營銷科技的定義及發展歷程

營銷科技，指數字營銷行業的參與者可用來自動化、精簡及優化其營銷工作的一系列工具和技術。營銷科技的進步程度直接決定了數字營銷服務的效果和效率。

根據核心技術與產品能力的進步，中國營銷科技的發展經歷了三個階段。

隨著AI技術的興起，所應用AI的成熟度，是衡量營銷科技技術水平的決定性因素。基於對AI的整合，數字營銷服務可分為傳統數字營銷和AI營銷服務。AI營銷市場覆蓋了運用MarTech 2.0和MarTech 3.0技術的數字營銷服務提供商。儘管營銷科技已發展至3.0階段，擁有使用基於營銷智能體(Marketing AI Agent)和營銷檢索增強生成(MarRAG)的AI大模型的特點，許多供應商仍在繼續提供MarTech 1.0及2.0的解決方案，以滿足不同企業的多樣化需求和不同的預算要求。

營銷科技的發展歷程



MarTech 1.0

這個階段的特點是傳統營銷服務提供商進行數據及產品的開發，重點聚焦於DSP(需求方平台)和DMP(數據管理平台)。在此期間，中國互聯網產業，尤其是移動互聯網流量正經歷快速增長。營銷服務提供商主要圍繞流量獲取和移動應用推廣建立其商業模式。然而，目前中國互聯網流量主要集中在各大媒體出版商。隨著DSP/DMP產品市場達到飽和，該行業未來的增長潛力有限。

MarTech 2.0

這個階段以整合了基礎AI算法和數據分析工具的SaaS產品為標誌。與上一階段的產品相比，這些產品能使營銷流程部分自動化，並擁有一定的數據分析和決策能力，幫助客戶提升營銷效率和ROI。此外，這一階段的趨勢包括營銷科技解決方案更注重在單個平台上的交付和監控，以及初步的營銷內容創作和電商銷售的營銷科技解決方案的發展。

MarTech 3.0

這個階段的特點是由大模型、跨平台大數據以及專門的AI算法賦能的營銷解決方案、服務或產品。營銷行業垂類大模型是該階段的核心技術，而RAG（檢索增強生成）和人工智能體（AA）則大幅提升營銷公司在各種場景中的能力。與以往不同，AI和大數據技術在營銷領域的深度融合，特別是以大模型的形式，顯著提升了垂直行業客戶在市場營銷、銷售及業務管理方面的效率和ROI。同時，目前各大互聯網公司正在建立用戶和數據壁壘，使得跨平台整合變得更加困難。這推動了企業客戶對跨平台合作以及ROI監控需求的增長，進而導致全棧式AI營銷產品的發展。

自2020年代初以來，隨著AI技術的爆炸式增長，中國的營銷科技加速發展，逐漸步入MarTech 3.0階段。然而，由於技術、產品和服務壁壘，中國僅有少數公司有資格成為具備MarTech 3.0能力的AI營銷公司。

AI營銷簡介

AI營銷指運用營銷技術2.0及3.0的AI工具、技術及解決方案，實現營銷流程自動化、簡化及優化的營銷服務、產品及解決方案，如數據聚合分析與營銷策略、內容創意、營銷自動化、渠道自動化運營、客戶全流程管理等。其不僅利用AI及大數據技術賦能的各類自動化的營銷工具來實現營銷目標，亦利用跨渠道、跨平台的數據分析及用戶管理來實現銷售目標。AI營銷主要關注營銷活動的過程，在將潛在用戶轉化為實際消費者的過程中發揮著關鍵作用。

AI營銷公司通常自提供營銷相關AI技術、產品以及解決方案產生收入。自2010年代以來，美國大型企業已成為AI營銷的全球領先者。該等公司十分重視對AI及大數據技術的開發，尤其是在自然語言處理、機器學習、人工智能體(AA)及RAG等技術領域。同樣地，預計中國AI營銷行業將加大對這些技術的投入。

中國的AI營銷行業在借鑒美國經驗的同時，也因其獨特的商業環境而形成了鮮明的特點。中國已成為網絡媒體出版商的全球領先者，尤其是在短視頻平台及直播電商領域。這些領域的激烈競爭導致行業客戶要求營銷公司提供更複雜、定制化的AI生成內容。此外，中國的互聯網格局被少數幾個主要平台所主導，這些平台之間的數據共享有限。這種碎片化使得跨平台能力及數據整合成為在中國運營的AI營銷公司的必備技能。

AI營銷行業價值鏈

AI營銷行業鏈涵蓋了垂直行業客戶、媒體出版商、AI營銷公司、第三方技術提供商和受眾。

- *AI營銷公司(主要指擁有MarTech 2.0及3.0技術能力的參與者)*。AI營銷公司是行業的核心，為整個價值鏈提供必要的產品與服務。其專業的營銷技術提升了整個營銷及銷售流程，並整合至他們為行業參與者提供的全面的工具、技術、內容及服務中。AI營銷公司廣泛應用大模型和專業化的營銷AI算法，顯著提高客戶的運營效率及營銷ROI。隨著AI及大數據技術的進步，預計其對行業參與者的價值將持續增長。

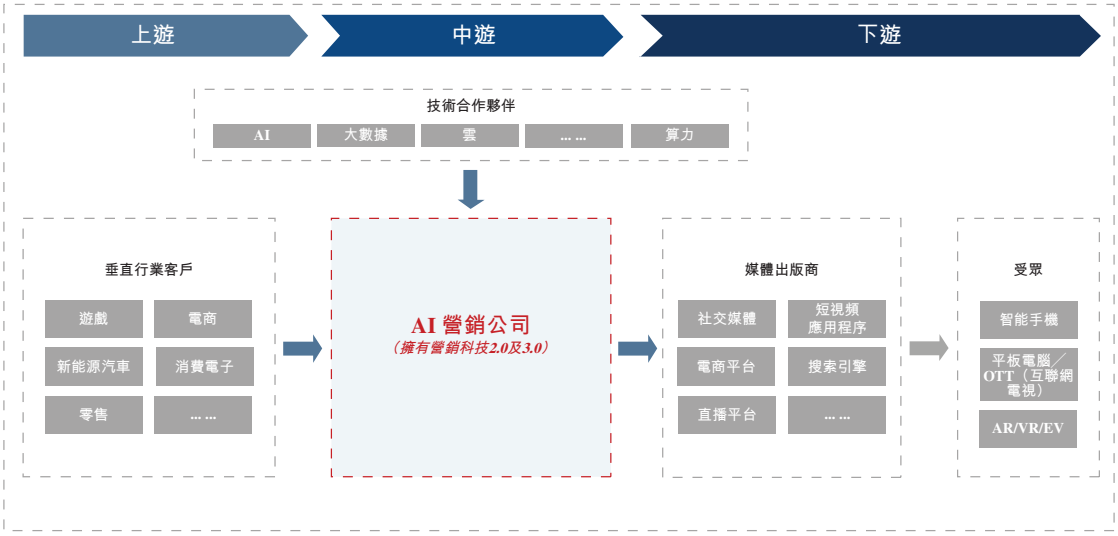
- *垂直行業客戶*。垂直行業客戶是整個價值鏈的原始發起者和需求的來源。彼等需要各種營銷解決方案，以最大化產品和品牌推廣的效果。這些客戶通常與傳統營銷解決方案供應商或AI營銷公司合作，進行營銷活動執行或技術分析。此外，彼等亦可能直接與媒體出版商進行合作，以獲得互聯網流量服務。

- *媒體出版商*。媒體出版商將以圖文和視頻等不同形式向目標受眾傳遞廣告。在中國，主要的媒體出版商包括但不限於字節跳動、騰訊、百度、阿里巴巴等。儘管這些公司將AI營銷服務納入其業務，但彼等主要通過互聯網流量產生收入，因此不被歸類為AI營銷公司。AI營銷公司專注於幫助多元化垂直行業客戶有效利用媒體出版商資源。

- *第三方技術合作夥伴*。第三方技術合作夥伴主要包括雲計算服務提供商、數據交換平台和大模型服務提供商，為AI營銷公司提供必要的基礎設施。他們提供數據、算法、算力、存儲空間和服務支持，以提升AI營銷公司技術能力和服務。

- *受眾*。受眾可通過智能電視、手機和平板電腦等設備上的應用程序獲得沉浸式的數字和娛樂體驗，從而受益於AI營銷。

AI營銷行業價值鏈

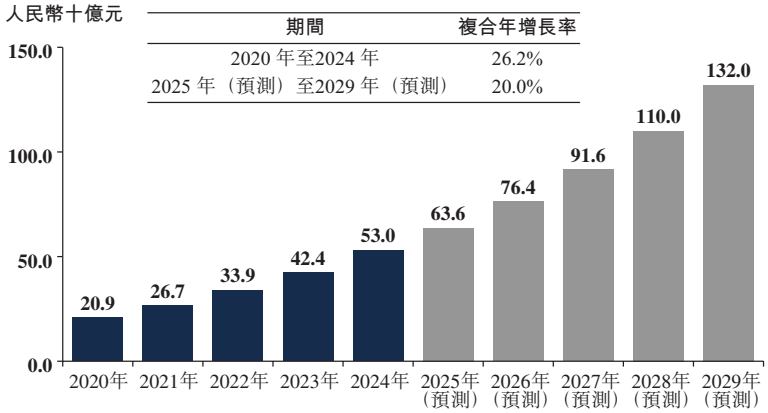


AI營銷行業市場規模

美國的AI營銷行業發展起步較早，因此相對較為成熟。於2024年，美國AI營銷市場規模達到約422億美元，較2023年而言，同比市場增長率約為12.5%。2024年中國AI營銷行業的規模為人民幣530億元，較2023年而言，同比增長25.0%，顯示出巨大的增長潛力。與此同時，流量獲取成本在過去五年穩步上升，由於主要平台的用戶獲取競爭日益激烈，這一趨勢可能會持續。預計這些市場條件將促進中國出現更具競爭力及創新力的AI營銷公司。

受技術發展和多樣化的營銷需求的驅動，中國的AI營銷行業近年來持續發展。中國AI營銷行業市場規模從2020年的約人民幣209億元增長到2024年的人民幣530億元，複合年增長率為26.2%。2029年預計將達到約人民幣1,320億元的市場規模，2025年至2029年的複合年增長率為20.0%。

2020年至2029年（預測）中國AI營銷行業市場規模



AI營銷行業市場驅動因素

- ***技術的快速進步。***過去五年中，多個領域的科技成果不斷湧現，對於AI營銷行業的發展起到了至關重要的作用，例如，在大數據領域，雲計算、雲存儲、邊緣計算、分佈式計算和存儲架構也逐步實施。此外，可視化和交互式數據分析愈加普及。該等技術發展及其在營銷領域的應用都為AI營銷行業的發展提供了技術基礎。值得注意的是，人工智能在圖像和視頻內容生成、數據洞察分析、以及智能決策等多領域都取得了重大進展。此外，隨著數據量的高速增長，行業需求的越發精細化以及產業融合的加深，垂類大模型的發展可以為企業提供更精準、智能的技術。此進展促進了數字經濟的發展並推動了產業升級。

  AI營銷公司通過營銷垂類大模型的應用，不僅能夠自大數據獲得洞察，還能夠自動生成圖像、語音、文本等創意內容和營銷方案。該方法旨在降低內容製作成本，加快製作效率，提升內容的多樣性和質量。隨著更多的關注和投資湧入該領域，預計垂類大模型、人工智能體(AA)和RAG等專有垂類AI能力在不久的將來會發展得更為迅速。

- ***跨渠道營銷需求***。當消費者在不同渠道之間互動時，如從短視頻平台轉移到電商網站，他們的數據往往是相互獨立、互不共享的，使得統一的數據整合變得不可能。為了取得成功，行業客戶需要跨渠道營銷策略，以傳遞一致的品牌信息、改善每個觸點的客戶體驗，並促進銷售轉化。全棧AI營銷解決方案可實現跨渠道數據流通，結合來自不同渠道的客戶數據分析，為行業客戶提供整體客戶洞察力，從而解決這個問題。

- ***政府支持性政策***。與加快數字化經濟發展和構建數字中國的戰略目標相一致，中國政府提供了強有力的政策支持和監管改革，以進一步推動國家營銷科技的發展。在2023年7月發佈的《生成式人工智能服務管理暫行辦法》中，中國國家互聯網信息辦公室重點鼓勵了對AIGC的發展，這是AI營銷時代中的關鍵技術。

AI營銷行業趨勢

- ***底層技術能力的重要性與日俱增***。MarTech 2.0及3.0主要包括大數據構建、人工智能算法及大模型，它們直接決定了營銷科技公司的產品／服務質量和盈利能力。我們預計領先的AI營銷參與者將在上述領域（尤其是營銷智能體(Marketing AI Agent)和營銷檢索增強生成(MarRAG)領域）加大投資，以增強他們未來的競爭力。

- ***全棧AI營銷產品的普及。***全棧AI營銷產品為綜合性產品，其利用先進技術，使企業能夠連接不同平台的營銷數據，提供對整個從營銷到效果的流程的全面掌控。該等產品促進整個業務流程的全面管理與運營，連接上下游產業鏈，整合企業的豐富數據。例如，全棧AI營銷產品可以從短視頻平台或社交媒體平台追蹤潛在消費者至另一個網購平台，實現用戶轉化，連接營銷全鏈條。從運營成本的角度來看，許多公司面臨信息孤島等難題，這導致由於需要購買多款單獨的營銷技術軟件解決方案，使得成本增加。因此，具備跨平台數據聚合能力的全棧AI營銷產品有望在AI營銷階段逐漸佔據主導地位。

- ***AI營銷在萬物互聯場景中的應用日益增多。***隨著IoT設備的加速普及，物聯網將成為下一個發展階段。AI營銷技術在萬物互聯場景中的應用預計未來將穩定增長。AI營銷公司可通過在數字空間中提供更具沉浸感和個性化的廣告和營銷策略，提升觀眾體驗。比如在metaverse中，個人可以創建、互動和體驗各種虛擬內容以及場景。此外，萬物互聯為創新數字場景中的AI營銷提供了重要的機會。隨著智能音箱、智能手錶、電動車輛及全屋智能化的迅速普及，用戶將更加頻繁、更加緊密地與設備互動。AI營銷解決方案可利用與各種物聯網設備的互聯，創造更多元化的用戶觸點，提升營銷效益。

AI營銷行業競爭格局

中國AI營銷行業競爭格局

AI營銷行業的競爭格局相對分散。按2023年收入計，中國前五大AI營銷公司的市場份額總計為14.9%。在這些公司中，擁有先進AI和數據分析技術的公司引領市場。

本公司在2023年錄得收入人民幣21億元，佔市場份額約5.0%，在中國的AI營銷技術公司中排名第一。同時，本公司於2022年至2023年的收入增長率38.9%，在中國前五大AI營銷公司中增長最快。

2023年中國的AI營銷公司收入排名

序號	名稱	國家	收入（人民幣十億元）	市場份額
1	本公司	中國	2.1	5.0%
2	市場參與者A	美國	1.6	3.8%
3	市場參與者B	中國	1.2	2.8%
4	市場參與者C	中國	0.8	1.9%
5	市場參與者D	美國	0.6	1.4%
其他			36.1	85.1%
總計			**42.4**	**100.0%**

附註：

(1) 市場參與者A是紐約證券交易所上市公司。其總部位於加拿大，業務涵蓋一整套服務，包括支付、營銷、運輸及客戶參與工具。

(2) 市場參與者B是香港交易所上市公司。其總部位於中國，業務範圍廣泛，包括SaaS解決方案的營銷及銷售及數字營銷。

(3) 市場參與者C是一家位於中國的數據智能應用軟件公司。

(4) 市場參與者D是納斯達克上市公司。其總部位於美國，專注於移動營銷業務及相關技術。

資料來源：弗若斯特沙利文

AI營銷行業的關鍵成功因素

- *AI技術能力*。AI營銷公司需要擁有先進的自研技術，如AI大模型及AI小模型。具備可靠且可擴展可合作的技術能力的AI營銷公司提供有效的營銷科技服務，從而贏得客戶信任和競爭優勢。

- *數據技術中台和數據資產*。數據在AI營銷行業中扮演著至關重要的角色。數據中台為公司自己和垂直行業客戶提供了一個集中管理和整合數據的系統，使得各種形式的用戶、營銷和銷售數據得以統一存儲和管理。該基礎使垂直行業客戶能夠實現個性化營銷和精準營銷。此外，數據資產為後續的數據分析、人工智能應用、營銷執行提供了必要的基礎。

- *產品和服務多樣性*。AI營銷公司需要提供涵蓋整個營銷鏈條和各種場景的多樣化的產品和服務組合，如營銷數據分析及銷售轉化能力等，以提升市場競爭力。全棧式產品和服務是AI營銷行業的趨勢，因為它們不僅覆蓋了整個營銷鏈條和各種場景，而且提供了一攬子的解決方案。

- *商業生態能力*。AI營銷公司需具備與科技大廠、院校等第三方進行合作的能力。生態合作夥伴可以幫助AI營銷公司獲得先進的算法和技術解決方案，加速技術創新和產品開發。作為回報，一家領先的AI營銷公司，也應當開創和引領穩健的商業模式，在保障自身商業成功的同時，也為合作夥伴提供創造利潤的途徑，達到商業生態上的共同繁榮。

- *專業團隊和人才儲備*。AI營銷公司需要擁有經驗豐富、高效專業的管理和技術人才。他們應該同時對科技行業和營銷行業具備深厚的知識和經驗，從而能夠制定戰略決策和不斷提高產品的競爭力。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

該等因素共同構成了AI營銷行業中成功的關鍵要素，因此，具備AI技術能力、數據中台和數據資產、產品服務多樣性、以及商業生態能力、專業的團隊和人才儲備能力的企業能夠在激烈的市場競爭中脱穎而出，取得持續的商業成功。

本節概述影響及規管我們目前在中國的主要業務活動及營運的最重要的法律、法規及規則。

有關公司及外商投資的法律及法規

在中國成立及經營的公司須遵守《中華人民共和國公司法》(「《**公司法**》」)，該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日發佈、於2023年12月29日最新修訂並於2024年7月1日生效。《公司法》對公司的設立、公司架構及公司管理作出規定，同時也適用於在中國的外商投資公司。除中國外商投資法另有規定外，以《公司法》的規定為準。

全國人民代表大會(「**全國人大**」)於2019年3月15日發佈並自2020年1月1日起生效的《中華人民共和國外商投資法》(「《**外商投資法**》」)，規定了外商投資的監管框架，據此，(i)外國的自然人、企業或其他組織(統稱「**外國投資者**」)不得投資外商投資准入負面清單規定禁止投資的領域；(ii)外商投資准入負面清單規定限制投資的領域，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的條件；及(iii)外商投資准入負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。國務院於2019年12月26日發佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「《**實施條例**》」)，自2020年1月1日起生效。《外商投資法》及《實施條例》還規定了促進、保護和管理外商投資的必要機制，並建議建立外商投資信息報告制度，外國投資者或外商投資企業應通過企業登記制度和企業信用信息公開制度向商務主管部門提交投資信息。

商務部(「**商務部**」)和國家市場監督管理總局(「**市場監管總局**」)於2019年12月30日發佈並於2020年1月1日生效的《外商投資信息報告辦法》詳細規定了外商投資信息報告制度。自2020年1月1日起，對於直接或間接在中國開展投資活動的外國投資者，外國投資者或外商投資企業應按照該辦法向商務主管部門提交投資信息。

國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）及商務部於2020年12月19日發佈《外商投資安全審查辦法》，該辦法自2021年1月18日起生效。根據《外商投資安全審查辦法》，投資於軍工、關係國防安全的領域或在軍工設施周邊地域的外商投資，或將取得某些重要領域資產實際控制權的外商投資，包括文化產品與服務、信息技術和互聯網產品與服務、金融服務、技術以及其他重要領域，應當事先獲得指定政府機構的批准。

2022年10月26日，商務部和國家發改委發佈《鼓勵外商投資產業目錄（2022年版）》（「《**2022年鼓勵目錄**》」），該目錄於2023年1月1日生效，以取代先前的鼓勵目錄。2024年9月6日，商務部和國家發改委發佈《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（「《**2024年負面清單**》」），自2024年11月1日起生效，以取代先前的負面清單。《2022年鼓勵目錄》及《2024年負面清單》列出了外商在華投資的基本框架，將外商投資產業劃分為三類：「鼓勵」類、「限制」類及「禁止」類。未列入《2022年鼓勵目錄》或《2024年負面清單》的產業通常被視為屬於第四類「許可」類，除非中國其他法律有明確限制。

有關廣告業務的法律及法規

廣告

根據全國人大常委會於1994年10月27日發佈並於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國廣告法》，廣告主是指為推銷商品或者服務，自行或者委託他人設計、製作、發佈廣告的自然人、法人或者其他組織。廣告經營者，是指接受委託提供廣告設計、製作、代理服務的自然人、法人或者其他組織。廣告發佈者，是指為廣告主或者廣告主委託的廣告經營者發佈廣告的自然人、法人或者其他組織。廣告不得含有虛假或者引人誤解的內容，不得欺騙、誤導消費者。廣告主、廣告經營者、廣告發佈者從事廣告活動，應當遵守法律、法規，誠實信用，公平競爭。廣告中對商品的性能、功能、產地、用途、質量、成分、價格、生產者、有效期限、允諾等或者對服務的內容、提供者、形式、質量、價格、允諾等有表示的，應當準確、清楚、明白。違反《中華人民共和國廣告法》的，可能會受到處罰，包括但不限於罰款、沒收廣告費、暫停廣告發佈業務、吊銷營業執照或吊銷廣告發佈登記證。

互聯網廣告

2023年2月25日，市場監管總局發佈《互聯網廣告管理辦法》(「**《互聯網廣告辦法》**」)，該辦法於2023年5月1日起生效，同時廢除《互聯網廣告管理暫行辦法》。《互聯網廣告辦法》規管在中國境內利用網站、網頁、互聯網應用程序等互聯網媒介，以文字、圖片、音頻、視頻或者其他形式，直接或者間接地推銷商品或者服務的商業廣告活動。廣告經營者、廣告發佈者應建立、健全和實施互聯網廣告業務的承接、登記、審核、檔案管理制度。此外，廣告經營者、廣告發佈者應當依法配合市場監督管理部門開展的互聯網廣告行業調查，及時提供真實、準確、完整的資料。利用算法推薦等方式發佈互聯網廣告的，應當將其算法推薦服務相關規則、廣告投放記錄等記入廣告檔案。

《互聯網廣告辦法》進一步規定，互聯網廣告應當具有可識別性，能夠使消費者辨明其為廣告。對於競價排名的商品或者服務，廣告發佈者應當顯著標明「廣告」，與自然搜索結果明顯區分。以彈出等形式發佈互聯網廣告，廣告主、廣告發佈者應當顯著標明關閉標誌，確保一鍵關閉。不得以若干方式欺騙、誤導用戶點擊、瀏覽廣告。如果廣告經營者或廣告發佈者違反《互聯網廣告辦法》，可能會受到處罰，包括但不限於罰款、沒收廣告費、暫停廣告發佈業務或吊銷營業執照。

有關網絡安全、數據和個人信息保護的法律及法規

網絡安全

全國人大常委會於2000年12月28日頒佈並於2009年8月27日修訂的《關於維護互聯網安全的決定》規定(其中包括)，通過互聯網進行的下列活動，如果根據中國法律構成犯罪的，將追究刑事責任：(i)侵入具有戰略重要性的計算機或系統；(ii)故意製作、傳播計算機病毒等破壞性程序，攻擊計算機系統及通信網絡，致使計算機系統及通信網絡遭受損害；(iii)違反國家規定，擅自中斷計算機網絡或者通信服務；(iv)洩露國家秘密；(v)傳播虛假商業信息；或(vi)利用互聯網侵犯他人知識產權。

根據全國人大常委會於1993年2月22日發佈並於2015年7月1日最新修訂的《中華人民共和國國家安全法》，國家建設網絡與信息安全保障體系，提升網絡與信息安全保護能力，加強網絡和信息技術的創新研究和開發應用，實現網絡和信息核心技術、關鍵基礎設施和重要領域信息系統及數據的安全可控；加強網絡管理，防範、制止和依法懲治網絡攻擊、網絡入侵、網絡竊密、散佈違法有害信息等網絡違法犯罪行為，維護國家網絡空間主權、安全和發展利益。

根據全國人大常委會於2016年11月7日頒佈並自2017年6月1日起生效的《中華人民共和國網絡安全法》(「**《網絡安全法》**」)，國家實行網絡安全等級保護制度(「**網絡安全等級保護制度**」)。網絡運營者應當按照網絡安全等級保護制度的要求，履行安全保護義務，保障網絡免受干擾、破壞或者未經授權的訪問，防止網絡數據洩露或者被竊取、篡改。當發生數據安全事件時，運營者應按要求立即告知收集其信息的個人，並向相關主管部門報告。網絡運營者收集、使用個人信息，應當採取合法、正當、公開的方式，遵循必要的原則，明示收集、使用信息的規則、目的、方式和範圍，並經被收集者同意。

根據國務院於2021年7月30日發佈並於2021年9月1日起生效的《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，「關鍵信息基礎設施」是指公共通信和信息服務等重要行業和領域的，以及其他一旦遭到破壞、喪失功能或者數據洩露，可能嚴重危害國家安全、國計民生、公共利益的重要網絡設施、信息系統等。《關鍵信息基礎設施安全保護條例》還規定，相關政府部門負責結合關鍵信息基礎設施的若干因素制定關鍵信息基礎設施認定規則，並根據該規則進一步認定相關行業的關鍵信息基礎設施。有關部門還須將認定為關鍵信息基礎設施的決定通知運營商。

2021年12月28日，國家互聯網信息辦公室(「**網信辦**」)及其他12個中國監管機構聯合發佈《網絡安全審查辦法》，該辦法自2022年2月15日起生效。根據《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，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，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。此外，掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。

2024年9月30日，國務院發佈《網絡數據安全管理條例》(「**《網絡數據安全條例》**」)，自2025年1月1日起施行。《網絡數據安全條例》適用於中國境內進行的網絡數據處理活動，在特定情況下具有域外效力。在《網絡安全法》建立的全面網絡安全框架下，**《網絡數據安全條例》**作為《數據安全法》和《個人信息保護法》的聯合實施條例。它鞏固和整合了不同類型網絡數據處理者的各項義務，包括網絡數據處理者的一般義務、個人信息處理者的義務、關鍵數據處理者的義務和網絡平台服務提供者的義務。**《網絡數據安全條例》**規定網絡數據處理者應當規範數據處理活動，落實網絡安全等級保護措施，建立網絡數據安全管理制度，制定網絡數據安全事件應急預案。此外，**《網絡數據安全條例》**重點細化了《個人信息保護法》關於告知、同意和個人行使權利的規定。一是通過制定個人信息處理規則，明確履行告知義務的內容、形式等要求。二是明確基於個人同意處理個人信息時應當遵循的基本要求。三是明確行使查閱、複製、更正、補充、刪除個人信息權利的要求，細化個人信息轉移的具體條件。四是明確了依據《個人信息保護法》第五十三條規定在國內設立專門機構或者指定代表的要求。五是明確了網絡數據處理者在處理1000萬人以上的個人信息時還應當履行的義務，如必須任命網絡數據安全負責人、建立網絡數據安全管理組織等。

數據安全

根據全國人大常委會於2021年6月10日發佈並於2021年9月1日起施行的《中華人民共和國數據安全法》(「**《數據安全法》**」)，開展數據處理活動不得危害國家安全、公共利益，不得損害個人、組織的合法權益。開展數據處理活動應當依照法律、法規的規定，建立健全全流程數據安全管理制度，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。任何組織、個人收集數據，應當採取合法、正當的方式，不得竊取或者以其他非法方式獲取數據。利用互聯網等信息網絡開展數據處理活動，應當在網絡安全等級保護制度的基礎上，履行上述數據安全保護義務。

2021年9月17日，網信辦和市場監管總局會同其他多個監管部門聯合發佈《關於加強互聯網信息服務算法綜合治理的指導意見》，該意見規定，有關監管部門應對算法的數據使用、應用場景、影響效果等開展日常監測工作，積極開展算法安全評估，建立算法備案制度，健全算法分級分類體系。2021年12月31日，網信辦、工信部、公安部和市場監管總局聯合發佈《互聯網信息服務算法推薦管理規定》(「**《算法推薦規**

定》」），該規定自2022年3月1日起施行。《算法推薦規定》根據各種標準對算法推薦服務提供者進行分類分級管理，並規定算法推薦服務提供者應明確告知用戶其提供算法推薦服務的情況，並公示服務的基本原理、目的意圖和主要運行機制等，算法推薦服務提供者向消費者銷售商品或者提供服務的，應當保護消費者公平交易的權利，不得根據消費者的偏好、交易習慣等特徵，利用算法在交易價格等交易條件上實施不合理的差別待遇等違法行為。

此外，自2023年1月10日起施行的《互聯網信息服務深度合成管理規定》，為深度合成技術的提供者、技術支持者和用戶規定了多項義務，包括驗證用戶身份、實施保護數據安全和個人信息的措施、內容審核、標記使用深度合成技術生成的內容，以及開展安全評估和履行若干服務的備案。

2023年7月10日，網信辦會同其他相關部門發佈《生成式人工智能服務管理暫行辦法》，該辦法自2023年8月15日起施行，主要對生成式人工智能服務提供者提出合規要求。根據《生成式人工智能服務管理暫行辦法》，提供文本、圖像、音頻、視頻和其他內容的生成式人工智能服務的個人或組織應作為此類網絡信息內容的製作者和個人信息處理者負責保護所涉及的任何個人信息。生成式人工智能服務提供者應當與註冊其生成式人工智能服務的使用者簽訂服務協議，採取有效措施防範未成年人用戶過度依賴或者沉迷生成式人工智能服務。如果發現非法內容或用戶利用生成式人工智能服務從事非法活動，生成式人工智能服務提供者需採取停止生成此類非法內容、暫停或終止提供服務、進行整改等處置措施，保存相關記錄並向主管部門報告。提供具有輿論屬性或者社會動員能力的生成式人工智能服務的，應當按照《算法推薦規定》開展安全評估，並履行若干備案手續。生成式人工智能服務提供者可能會因違規而受到處罰，包括警示、公開譴責、責令整改和暫停提供相關服務。

個人信息保護

根據全國人大於2020年5月28日發佈並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》(「《**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獲取他人個人信息的，應當依法取得並確保信息安全，不得非法收集、使用、加工、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。

根據全國人大常委會於2021年8月20日發佈並自2021年11月1日起施行的《中華人民共和國個人信息保護法》(「《**個人信息保護法**》」)，個人信息保護法適用的情況包括：(i)在中華人民共和國境內處理自然人個人信息的活動；(ii)在中國境外處理中國境內自然人個人信息的活動，以向境內自然人提供產品或者服務，或分析、評估境內自然人的行為。其中，個人信息是以電子或者其他方式記錄的與已識別或者可識別的自然人有關的各種信息，不包括匿名化處理後的信息。個人信息的處理包括個人信息的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開、刪除等。《個人信息保護法》明確了個人信息處理者可以處理個人信息的情形和要求，該等情形包括：(i)取得個人的同意；(ii)為訂立、履行個人作為一方當事人的合同所必需；(iii)為履行法定職責或者法定義務所必需；(iv)為應對突發公共衛生事件，或者緊急情況下為保護自然人的生命健康和財產安全所必需；(v)為公共利益實施新聞報道、輿論監督等行為，在合理的範圍內處理個人信息；(vi)依照本法規定在合理的範圍內處理已公開的個人信息；或(vii)法律、行政法規規定的其他情形。其還規定了個人信息處理者的義務。個人信息處理者違反《個人信息保護法》的規定和要求的，可能受到整改、警告、罰款、暫停相關業務、吊銷營業執照、記入信用檔案甚至追究刑事責任的處罰。

為保障電信和互聯網用戶的合法權益，工業和信息化部(「**工信部**」)於2013年7月16日發佈《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，明確電信和互聯網用戶個人信息保護的範圍和義務，該規定自2013年9月1日起施行。《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》規定的個人信息保護範圍包括電信業務經營者和互聯網信息服務提供者在提供服務的過程中收集的用戶姓名、出生日期、身份證件號碼、住址、電話號碼、賬號和密碼等能夠單獨或者與其他信息結合識別用戶的信息。未經用戶同意，電信業務經營

者、互聯網信息服務提供者不得收集、使用用戶個人信息。電信業務經營者、互聯網信息服務提供者對在履行職責中知悉的用戶個人信息應當予以保密，不得洩露、篡改或者毀損，不得出售或者非法向他人提供。電信業務經營者、互聯網信息服務提供者應當採取技術等措施防止用戶個人信息未經授權洩露、毀損或者丟失。

有關知識產權的法律及法規

商標

根據全國人大常委會於1982年8月23日發佈、於2019年4月23日最新修訂並自2019年11月1日起施行的《中華人民共和國商標法》，以及國務院於2002年8月3日發佈、於2014年4月29日最新修訂並自2014年5月1日起生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二個月內按照規定辦理續展手續。在此期間未能辦理的，可以給予六個月的寬展期。期滿未辦理續展手續的，註銷其註冊商標。每次續展註冊的有效期為十年。商標局應當對續展註冊的商標予以公告。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。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

全國人大常委會於1984年3月12日發佈、於2020年10月17日最新修訂並自2021年6月1日起施行的《中華人民共和國專利法》以及中國專利局於1985年1月19日發佈、國務院於2023年12月12日最新修訂並自2024年1月20日起施行的《中華人民共和國專利法實施細則》，規定了三種類型的專利：「發明」、「實用新型」及「外觀設計」。「發明」是指對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案；「實用新型」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」是指對產品的

整體或者局部的形狀、圖案或者其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。「發明」專利權的期限為二十年，「實用新型」專利權的期限為十年，「外觀設計」專利權的期限為十五年，均自申請日起計算。

著作權

根據全國人大常委會於1990年9月7日發佈、於2020年11月11日最近修訂並自2021年6月1日起施行的《中華人民共和國著作權法》以及國家版權局於1991年5月30日發佈、國務院於2013年1月30日最新修訂並自2013年3月1日起施行的《中華人民共和國著作權法實施條例》，中國公民、法人或者非法人組織的作品，不論是否發表，依照本法享有著作權。除非《中華人民共和國著作權法》等有關制度和法律法規另有規定，否則未經著作權人許可，複製、發行、表演、放映、廣播、匯編、通過信息網絡向公眾傳播其作品的，應構成侵犯著作權。侵權者應當根據情況，承擔停止侵害、消除影響、賠禮道歉、賠償損失等民事責任。著作權人和與著作權有關的權利人行使權利，不得違反憲法和法律，不得損害公共利益。

域名

根據工信部於2017年8月24日發佈並自2017年11月1日起實施的《互聯網域名管理辦法》，工信部對全國的域名服務實施監督管理。域名註冊服務原則上實行「先申請先註冊」。域名註冊申請者應向域名註冊服務機構提供域名持有者真實、準確、完整的身份信息等域名註冊信息，並與之簽訂註冊協議。申請者完成域名註冊後，即成為有關域名的持有人。

有關租賃物業的法律及法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日發佈、於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》，房屋租賃，出租人和承租人應當簽訂書面租賃合同，約定租賃期限、租賃用途、租賃價格、修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務。根據住房和城鄉建設部於2010年12月1日發佈並自2011年2月1日起施行的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃合同訂立後三十日內，房屋租賃當事

人應當到租賃房屋所在地直轄市、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。對未按時備案者，應當由直轄市、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，處以人民幣一千元以下罰款；單位逾期不改正的，處以人民幣一千元以上人民幣一萬元以下罰款。

有關勞動、社會保險及住房公積金的法律及法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、1995年1月1日生效並於2009年8月27日和2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》，全國人大常委會於2007年6月29日發佈、2008年1月1日生效並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》，以及由國務院發佈並於2008年9月18日生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者之間的勞動關係必須以書面形式確立。工資不得低於當地最低工資標準。用人單位必須建立、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。員工還需在安全衛生的條件下工作。

根據全國人大常委會於2010年10月28日發佈、2011年7月1日生效並於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》以及於1999年1月22日生效並於2019年3月24日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》、2004年1月1日實施並於2010年12月20日修訂的《工傷保險條例》、1999年1月22日發佈的《失業保險條例》以及1995年1月1日實施的《企業職工生育保險試行辦法》等中國相關法律法規，用人單位應繳納涵蓋基本養老保險、基本醫療保險、生育保險、工傷保險和失業保險的社會保險計劃。基本養老保險、醫療保險、失業保險由用人單位和職工共同繳納，而工傷保險、生育保險由用人單位繳納，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足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；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。

根據國務院發佈並於1999年4月3日生效，於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》，單位應當向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續。單位應當為職工按時、足額繳存住房公積金。違反本條例的規定，單位不辦理住房公積金繳存登記或者不為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，處人民幣1萬元以上人民幣5萬元以下的罰款。

有關中國稅務的法律及法規

企業所得稅

根據全國人大於2007年3月16日發佈、於2008年1月1日生效並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》(「**《企業所得稅法》**」) 以及於2007年12月6日發佈、於2008年1月1日生效並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「**《企業所得稅法實施條例》**」)，企業分為居民企業及非居民企業。中國居民企業一般按25%的稅率繳納企業所得稅，而在中國沒有任何分支機構的非中國居民企業應就其來自中國的收入按10%的稅率繳納企業所得稅。國家稅務總局 (「**國家稅務總局**」) 於2009年4月22日發佈、於2008年1月1日生效並於2017年12月29日修訂的《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》，規定判定在境外註冊並由中國內地企業或中國內地企業集團控股企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的標準和程序。

根據《企業所得稅法》，符合條件的小型微利企業，減按20%的稅率徵收企業所得稅，國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠政策有關問題的公告》進一步規定，企業被認定為高新技術企業 (「**高新技術企業**」) 後，自高新技術企業證書註明的發證時間所在年度起申報享受稅收優惠。根據2016年1月1日起施行的《高新技術企業認定管理辦法》，高新技術企業證書的有效期為三年。

2011年7月27日，國家稅務總局發佈《境外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法》(試行)，自2011年9月1日起施行，並於2018年6月15日最新修訂，以闡明居民身份認定、認定後管理和主管稅務機關程序方面的若干問題。

《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》規定，應付「非居民企業」投資者的股息及源自該等投資者的收益通常適用10%的所得稅率，該等投資者(i)在中國境內未設立機構、場所，或(ii)雖在中國設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫，惟該等股息及收益源自中國境內。有關股息的所得稅可根據中國與其他司法管轄區訂立的稅收協定予以減免。根據國家稅務總局於2006年8月21日發佈的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**《避免雙重徵稅安排》**」)及其他中國有關法律，如果中國主管稅務部門認定香港居民企業符合《避免雙重徵稅安排》及其他適用法律項下的相關條件及規定，則香港居民企業自中國居民企業就股息收取的10%預扣稅可於獲得主管稅務部門批准後減至5%。然而，根據國家稅務總局發佈並於2009年2月20日生效的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》(「**81號文**」)，如果中國相關稅務機關酌情決定，一家公司因主要受稅收驅動的結構或安排而享受所得稅率降低優惠，中國稅務機關有權調整優惠稅收待遇。國家稅務總局於2018年2月3日發佈並於2018年4月1日生效的《關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》(「**9號文**」)描述有利於和不利於對申請人「受益所有人」身份判定的因素。

增值稅及營業稅

根據國務院於1993年12月13日發佈並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》以及財政部於1993年12月25日發佈並於2008年12月15日及2011年10月28日修訂的《增值稅暫行條例實施細則》(統稱「**增值稅法**」)，在中國境內銷售貨物或者加工、修理修配勞務或進口貨物的所有納稅人，應當繳納增值稅。就一般增值稅(「**增值稅**」)而言，納稅人銷售貨物或者進口貨物，除增值稅法另有規定外，增值稅稅率為17%。納稅人銷售交通運輸、郵政、基礎電信、建築、不動產租賃服務，銷售不動產，轉讓土地使用權，銷售或者進口增值稅法所列貨物，增值稅稅率為11%。

自2011年11月16日起，財政部和國家稅務總局已實施《營業稅改徵增值稅試點方案》，在部分地區對某些「現代服務業」徵收增值稅代替營業稅，並最終於2013年擴大到全國範圍。根據財政部、國家稅務總局於2016年3月23日發佈、於2016年5月1日生效並於2019年3月20日最新修訂的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》，國家於2016年5月1日開始全面實施營業稅改徵增值稅試點。建築業、房地產業、金融業、生活服務業等全部營業稅納稅人，納入試點範圍，由繳納營業稅改為繳納增值稅。2017年11月19日，《中華人民共和國營業稅暫行條例》被廢止。

根據財政部和國家稅務總局於2018年4月4日聯合發佈並自2018年5月1日起生效的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(「**32號文**」)，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日發佈並自2019年4月1日起生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(「**39號公告**」)，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

2023年1月9日，財政部、國家稅務總局發佈《關於明確增值稅小規模納稅人減免增值稅等政策的公告》，2023年1月1日至2023年12月31日，允許生產性服務業納稅人按照當期可抵扣進項稅額加計5%抵減應納稅額。生產性服務業納稅人，是指提供郵政服務、電信服務、現代服務、生活服務取得的銷售額佔全部銷售額的比重超過50%的納稅人。

2023年8月2日，財政部、國家稅務總局發佈《財政部、稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，自2023年1月1日至2027年12月31日，對增值稅小規模納稅人、小型微利企業和個體工商戶減半徵收資源稅(不含水資源稅)、城市維護建設稅、房產稅、城鎮土地使用稅、印花稅(不含證券交易印花稅)、耕地佔用稅和教育費附加、地方教育附加。

有關境外投資的法律及法規

根據商務部於2009年3月16日發佈並於2014年9月6日修訂的《境外投資管理辦法》，商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，分別實行備案和核准管理。企業境外投資涉及敏感國家和地區、敏感行業的，實行核准管理。企業其他情形的境外投資，實行備案管理。根據國家發改委於2017年12月26日發佈並於2018年3月1日生效的《企業境外投資管理辦法》，境內企業開展境外投資，應當履行境外投資項目核准、備案等手續，報告有關信息，配合監督檢查。直接或通過其控制的境外企業開展的敏感類項目須實行核准管理。投資主體直接開展的非敏感類項目，也即涉及投資主體直接投入資產、權益或提供融資、擔保的非敏感類項目，須實行備案管理。上述敏感類項目涉及敏感國家或地區或敏感行業的項目。國家發改委發佈《境外投資敏感行業目錄(2018年版)》，於2018年3月1日起生效，詳細列出了敏感行業。

有關外匯的法律及法規

一般外匯管理

根據國務院於1996年1月29日發佈、於1996年4月1日生效並於2008年8月5日最新修訂的《外匯管理條例》，人民幣可自由兌換為其他貨幣用於經常項目，包括股息分派、利息支付、貿易及服務相關的外匯交易，但資本項目，如直接投資、貸款、投資匯回及境外證券投資，除非事先獲得國家外匯管理局(「**國家外匯管理局**」)批准及事先向國家外匯管理局登記。

根據國家外匯管理局於2012年11月19日發佈、於2012年12月17日生效並於2015年5月4日、2018年10月10日及2019年12月30日進一步修訂的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局第59號通知**」)，直接投資項下外匯賬戶開立及入賬無需核准。國家外匯管理局第59號通知還簡化外商投資企業驗資詢證手續、外國投資者收購中方股權外資外匯登記手續，進一步改進外商投資企業外匯資本金結匯管理。

2015年3月30日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**19號文**」)，該通知於2015年6月1日生效，並於2019年12月30日及2023年3月23日進行修訂。國家外匯管理局於2016年6月9日進一步發佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**16號文**」)，該通知(其中包括)修訂19號文的若干規定。根據19號文及16號文，外商投資企業可酌情將其外匯資本金的100%及外幣外債結匯為人民幣，而外商投資企業以外幣計值的註冊資本或外債兌換的人民幣資本的流動及用途受到監管，除非其業務範圍另有許可，否則人民幣資本不得用於其業務範圍以外的業務或向聯屬人士以外的人士提供貸款。違反19號文或16號文可能導致行政處罰。

此外，國家外匯管理局於2013年5月11日發佈並於2018年10月10日及2019年12月30日修訂的《關於印發<外國投資者境內直接投資外匯管理規定>及配套文件的通知》，規定國家外匯管理局或其地方分支機構對外國投資者在中國境內直接投資的管理應以登記方式進行，銀行應根據國家外匯管理局及其分支機構提供的登記信息處理與在中國境內直接投資有關的外匯業務。

2015年2月13日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**13號文**」)，該通知於2015年6月1日生效，並於2019年12月30日修訂。13號文授權若干銀行根據國家外匯管理局的有關規定執行與境內外直接投資有關的外匯登記，從而進一步簡化境內外直接投資的外匯登記手續。

2017年1月26日，國家外匯管理局發佈《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》(「**3號文**」)，就境內實體向境外實體匯出利潤規定若干資本管制措施，包括(i)銀行應按真實交易原則審核與利潤匯出相關的董事會利潤分配決議、稅務備案表原件、經審計的財務報表；及(ii)境內實體在匯出利潤前應持有收入以彌補以往年度虧損。此外，根據3號文，境內機構在辦理對外投資登記手續時，還應說明投資資金來源與資金用途安排情況，提供董事會決議、合同或其他真實性證明材料。

2019年10月23日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，據此，所有外商投資企業均可依法依規以資本金開展境內股權投資。

境內居民境外投資的外匯登記

2014年7月4日，為簡化審批程序，促進跨境投資，國家外匯管理局發佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**37號文**」)。37號文取代《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》，修訂和規範返程投資外匯登記的有關事項。根據37號文，(i)中國內地居民在向中國居民直接設立或間接控制的境外特殊目的公司出資進行投融資前，必須向國家外匯管理局當地分支機構登記；及(ii)已登記境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等與基本信息有關的重要事項變更後，中國內地居民應到國家外匯管理局更新登記手續。

根據13號文，上述登記由合格銀行直接審核辦理，國家外匯管理局及其分支機構通過合格銀行對外匯登記實施間接監管。

未能遵守37號文所載的登記程序可能導致相關境內公司的外匯活動受到限制，包括向其離岸母公司或聯屬人士支付股息及其他分派，亦可能導致相關中國居民根據中國外匯管理法規受到處罰。此外，未能遵守國家外匯管理局上述各項登記要求可能導致因逃避外匯管制而須根據中國法律承擔責任。

股權激勵計劃

根據國家外匯管理局於2012年2月15日發佈的《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》，參與境外上市公司任何股權激勵計劃的中國公民或在中國內地連續居住不少於一年的外國公民(少數例外情況除外)必須通過境內合格代理機構(可以是該境外上市公司的中國附屬公司)向國家外匯管理局或其當地分支機構登記並完成若干其他程序。該等參與者亦須聘請一家境外受託機構辦理與其行使購股權、購買與出售對應股票或權益以及資金劃轉相關的事宜。

此外，若股權激勵計劃、中國內地代理機構或境外受託機構等事項發生重大變更，中國內地代理機構須在國家外匯管理局辦理股權激勵計劃的變更手續。中國內地代理機構須代表有權行使員工股票期權的中國內地居民向國家外匯管理局或其當地分支機構申請與中國內地居民行使員工股票期權相關的年度外幣支付限額。中國內地居民根據授出的股權激勵計劃出售股份及境外上市公司分派的股息所收取的外匯收益，在分派予該等中國內地居民前，須匯入中國內地代理機構在中國內地開設的銀行賬戶。

有關股息分派的法律及法規

根據《外商投資法》，外國投資者在中國境內的出資、利潤、資本收益、資產處置所得、知識產權許可使用費、依法獲得的補償或者賠償、清算所得等，可以依法以人民幣或者外匯自由匯入、匯出。此外，根據《公司法》，中國的外商獨資企業每年須根據中國會計準則將其除稅後溢利的至少10%列入法定公積金，直至其累計法定公積金總額達到其註冊資本的50%為止。然而，該等法定公積金不得作為現金股息進行分派。

有關併購規定及境外上市的法規

2006年8月8日，商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、市場監管總局、中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)及國家外匯管理局等六家中國監管機構發佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「《**併購規定**》」)，該規定於2006年9月8日生效，並於2009年6月22日修訂。外國投資者購買境內公司股權或認購境內公司增資，使該境內公司性質變更為外商投資企業；或外國投資者在中國設立外商投資企業，購買境內企業資產且運營該資產；或外國投資者購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產，應當遵守《併購規定》。《併購規定》旨在(其

中包括）要求通過收購中國境內公司而為境外上市目的而成立並由中國公司或個人控制的離岸特殊目的公司，在其證券於境外證券交易所公開上市前，必須取得中國證監會的批准。

中國證監會於2023年2月17日發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**《境外上市試行辦法》**」）及五項配套指南，並自2023年3月31日起施行。《境外上市試行辦法》全面完善和改革原有的境內企業境外發行上市股份監管制度，通過備案監管制度對境內企業直接和間接境外發行上市股份進行監管。根據《境外上市試行辦法》，擬直接或間接在境外市場發行證券及上市的境內企業，應當在向境外監管機構提交上市申請文件後三(3)個工作日內，向中國證監會提出申請並提交相關材料。

根據《境外上市試行辦法》，境內企業若尋求以直接或間接方式在境外市場發行上市證券，必須向中國證監會辦理備案手續，並報告相關信息。《境外上市試行辦法》規定，存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i)中國法律法規明確禁止上市融資的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii)境內企業或者其控股股東、實際控制人最近3年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)境內公司控股股東及／或實際控制人支配的控股股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

境內未上市公司境外發行上市活動，應當嚴格遵守外商投資、網絡安全、數據安全等國家安全法律、行政法規和有關規定，切實履行維護國家安全的義務。涉及安全審查的，應當在向境外證券監督管理機構、交易場所等提交發行上市申請前根據中國法律法規完成國家安全審查程序。

2023年2月24日，中國證監會等相關政府部門發佈《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》(「**保密規定**」)，自2023年3月31日起施行。根據《保密規定》，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料的(「相關文件及資料」)，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供會計檔案或會計檔案複製件的，應當按照國家有關規定履行相應程序。為境內企業境外發行上市提供相應服務的證券公司、證券服務機構在境內形成的工作底稿應當存放在境內。需要出境的，按照國家有關規定辦理審批手續。

概覽

我們是中國領先的AI營銷公司，以AI、大模型及大數據技術驅動發展。自2004年成立以來，我們堅持引領營銷科技和全棧AI營銷產品的研發、創新及應用，觸達數智營銷及數智商業兩大萬億級業務場景。我們提供全方位的數智營銷及數智商業解決方案，以AI營銷技術，為千行百業的客戶創造商業價值，實現營銷效果和效率最大化。詳情請參閱「業務」。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的收入計，我們是中國最大的AI營銷公司，市場份額佔比為5.0%，且我們是中國前五大AI營銷公司中發展最快的參與者，2022年至2023年的收入增長率為38.9%。詳情請參閱「行業概覽」。

本公司於2019年1月31日在開曼群島註冊成立。作為重組的一部分及就[**編纂**]而言，本公司已成為我們附屬公司的最終控股公司。有關詳情請參閱下文「－重組」。

我們的里程碑

下文載列我們自創立以來及直至最後實際可行日的里程碑：

年份	我們企業和業務發展的里程碑	我們研發的里程碑
2004年	我們的首家經營附屬公司東莞東信成立	
2006年	我們的主要附屬公司之一東信時代成立	
2018年	我們制定「大客化」客戶戰略	我們推出移動營銷SaaS產品Marketing Desk
2019年	我們推出數智營銷解決方案	

年份	我們企業和業務發展的里程碑	我們研發的里程碑
2020年		我們成為中國最大的基於SaaS的移動營銷服務提供商
2021年	我們實施動態、均衡和積極的行業覆蓋戰略，聚焦大消費+大互聯網行業	我們推出鵲橋(一站式智能投放平台)
	我們推出品效銷雲一體化營銷解決方案	我們建立博士後創新實踐基地
2022年	我們推出數智商業解決方方案	我們推出了營賽洞察(數智營銷全流程洞察平台)、雲知數(引流電商數據聚合平台)
	我們於中國互聯網協會發佈的中國互聯網綜合實力前百家企業中排名第61位	我們設立了總部研發基地、視頻研究院

年份	我們企業和業務發展的里程碑	我們研發的里程碑
2023年	我們連續五年入選深圳企業500強（第156位）	我們推出了營賽洞見，根據弗若斯特沙利文的資料，營賽洞見是中國首個專注於營銷行業的垂類大模型
		我們的營賽洞見產品通過中國信通院「AIGC技術能力認證」
2024年	我們正式開始出海業務戰略，並成功構建海外業務中心	我們成功構建我們的全棧AI營銷產品矩陣
	我們連續兩年獲得廣東省企業500強（257位）	我們與信通院共同編製中國AIGC營銷行業標準

我們的主要附屬公司

於往績記錄期間，我們的國內附屬公司東信時代及珠海東信貢獻了我們的大部分收入。下表載列東信時代及珠海東信截至最後實際可行日的資料。

公司名稱	主要業務活動	成立日期及地點	所擁有的營業執照	註冊資本金額
東信時代	提供數字智能營銷服務及產品	2006年3月22日 中國	中國營業執照	人民幣100百萬元
珠海東信	提供數字智能營銷服務及產品	2023年2月23日 中國	中國營業執照	人民幣30百萬元

我們的公司歷史

東信時代

成立

按收入貢獻計，於往績記錄期間，東信時代在本集團中排名第一。東信時代於2006年3月22日在中國深圳以深圳市暢想無限網絡技術有限公司(「**深圳暢想**」)的名稱成立。東信時代的初始註冊資本為人民幣1.0百萬元。於成立時，東信時代由劉先生及獨立第三方李華鉞分別擁有60.0%及40.0%。

早期發展

於2011年4月，(i)劉先生以名義代價將深圳暢想的約3.8%及0.8%的股權轉讓予房迎及魏萍(本集團的兩名獨立外部顧問，彼等曾就我們的業務規劃及策略提供意見)，以此感謝彼等的貢獻；(ii)李華鉞以名義代價將東信時代的約37.9%及2.1%的股權轉讓予其熟人冷潤奇及魏萍。於上述股權轉讓完成後，深圳暢想由劉先生擁有55.4%、由冷潤奇擁有37.9%、由房迎擁有3.8%及由魏萍擁有2.9%。於2013年10月10日，深圳暢想更名為東信時代。

自2014年5月至2014年9月期間，東信時代當時的股東於東信時代達成一系列增資及股權轉讓。該等股權變動完成後，東信時代的股權架構載列如下：

股東	**註冊資本** *(人民幣元)*	**持股百分比**
劉先生	823,400	56.5%
順智源(1)	386,152	26.5%
冷潤奇	145,700	10.0%
李榮芳(2)	49,175	3.4%
趙磊(3)	23,700	1.6%
趙澤民(4)	21,858	1.5%
魏萍	7,200	0.5%
總計	1,457,185	100.0%

附註：

(1) 人民幣386,152元的註冊資本由順智源自東信時代認購。順智源當時的普通合夥人為劉先生；順智源當時的有限合夥人為趙澤民、胡珊（本集團一名僱員）及王勇（獨立第三方）。

(2) 人民幣49,175元的註冊資本由李榮芳自東信時代認購。

(3) 該註冊資本由趙磊（獨立第三方）以代價人民幣1,040,000元自房迎收購。

(4) 人民幣21,858元的註冊資本由趙澤民自東信時代認購，作為其僱傭獎勵。趙澤民為本集團的前任僱員，已於2018年8月離職。於其離職後，趙澤民將有關股權轉回予劉先生。

2014年至2018年間的增資及股權轉讓

自2014年10月至2018年9月，東信時代進行了一系列增資及股權轉讓，東信時代增加及轉讓的註冊資本由若干公司股東獲得。截至最後實際可行日，(i)該等交易的代價已悉數結清；及(ii)東信時代自該等交易獲得的所得款項已悉數動用。

(1) 上海龍優

於2014年10月21日，東信時代的註冊資本由人民幣1,457,185元增加至人民幣1,821,482元。增加的註冊資本人民幣364,297元（在相關期間佔經擴大註冊資本的約20%）乃由上海龍優認繳，代價為人民幣15.0百萬元。上海龍優為於2014年7月17日在中國成立的私募股權投資基金。其主要從事風險資本投資及相關服

務。於彼時，上海龍優由其執行合夥人上海龍優投資管理有限公司(「**龍優投資管理**」)及兩名有限合夥人，即李廣新(根據上海龍優與東信時代之間的投資安排而指定為東信時代的前任董事)及獨立第三方李忠強擁有。龍優投資管理為於2015年5月30日在中國成立的有限公司並由李廣新及獨立第三方朱婕擁有。

(2) 凱鵬華盈、德豐傑龍升、匯博長青及凱鵬鴻圖

於2015年3月11日，東信時代的註冊資本由人民幣1,821,482元增加至人民幣2,151,018元。增加的註冊資本人民幣329,536元由凱鵬華盈(以代價人民幣42.7百萬元認購約8.0%的經擴大註冊資本)、德豐傑龍升(以代價人民幣20.0百萬元認購約3.8%的經擴大註冊資本)、匯博長青(以代價人民幣11.4百萬元認購約2.2%的經擴大註冊資本)及凱鵬鴻圖(以代價人民幣7.3百萬元認購約1.4%的經擴大註冊資本)認繳。於2020年11月，凱鵬華盈及凱鵬鴻圖將彼等的股權轉讓予劉先生。有關詳情，請參閱下文「－現有股東之間於2019年及2020年的股權轉讓」。德豐傑龍升於重組後成為股東。其於2024年5月6日將其股份轉回給本公司及五名個人購方，其後德豐傑龍升不再為股東。詳情請參閱下文「重組後本公司的股權變動－德豐傑龍升的股份轉讓」。

凱鵬華盈為於2010年9月6日及於2024年6月14日註銷在中國成立的私募股權投資基金。於彼時，凱鵬華盈由數名獨立第三方擁有。

德豐傑龍升為於2012年11月1日在中國成立的私募股權投資基金。於彼時，德豐傑龍升乃由上海凱泰利新投資有限公司、上海創業投資有限公司、上海市金山區發展改革研究中心、上海德豐傑龍升創業投資管理中心(有限合夥)(「**德豐傑龍升創業**」)、康得投資集團上海資產管理有限公司、李德斌、韋恩祥、顧兆梁、馬復興及景丹紅(彼等均為獨立第三方)擁有。德豐傑龍升創業為德豐傑龍升的執行合夥人，而龍優投資管理(上海龍優的執行合夥人)則為德豐傑龍升創業的執行合夥人。此外，上海龍優自2015年9月起為德豐傑龍升的合夥人。

匯博長青為於2014年4月14日在中國成立的私募股權投資基金並於2020年6月9日註銷。於彼時，匯博長青乃由數名獨立第三方擁有。

凱鵬鴻圖為於2010年10月19日在中國成立並於2023年12月4日註銷的私募股權投資基金。於彼時，凱鵬鴻圖乃由凱鵬華盈及數名獨立第三方擁有。

(3) 蘇州亞商

於2015年3月17日，劉先生將東信時代的約5.4%股權轉讓予蘇州亞商，代價為人民幣28.5百萬元。於2020年9月，蘇州亞商將股權轉讓予劉先生。有關詳情，請參閱下文「－現有股東之間於2019年及2020年的股權轉讓」。蘇州亞商為於2011年8月11日在中國成立的私募股權投資基金。於彼時，蘇州亞商乃由數名獨立第三方擁有。

(4) 達晨

於2015年3月19日，東信時代的註冊資本由人民幣2,151,018元增加至人民幣2,306,970元。增加的註冊資本人民幣155,952元（佔經擴大註冊資本的約6.8%）乃由達晨創恆、達晨創泰、達晨創瑞及達晨創銀（統稱為「**達晨**」）以總代價人民幣38.6百萬元認繳。達晨創恆、達晨創泰、達晨創瑞及達晨創銀為私募投資基金並由彼等的執行合夥人（深圳市達晨財智創業投資管理有限公司，「**達晨財智**」）共同控制。達晨財智乃由深圳市達晨創業投資有限公司（「**達晨創投**」）、湖南電廣傳媒股份有限公司（「**湖南電廣**」）及數名獨立第三方擁有。達晨創投由湖南電廣最終擁有。湖南電廣為一家主要從事策劃、製作及發佈廣告以及有線網絡業務的股份有限公司。湖南電廣的股份於深圳證券交易所上市（股份代碼：000917.SZ）。

(5) 省廣集團

於2015年4月29日，東信時代的註冊資本由人民幣2,306,970元增加至人民幣2,714,082元。增加的註冊資本人民幣407,112元（佔經擴大註冊資本的約15.0%）乃由省廣集團認繳，代價為人民幣112.5百萬元。省廣集團為一家於1981年5月在中國成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市（股份代碼：002400.SZ）。省廣集團主要從事提供綜合營銷及廣告服務。

此外，於2017年4月27日，東信時代將總金額為人民幣7,285,918元的資本儲備轉為註冊資本，註冊資本由人民幣2,714,082元增加至人民幣10.0百萬元。東信時代的此次註冊資本增加部分乃按持股比例分配予東信時代當時的股東。

(6) 和盟皓馳

於2018年9月20日，東信時代的註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣10,309,300元。增加的註冊資本人民幣309,300元（佔經擴大註冊資本的約3.0%）乃由和盟皓馳認繳，代價為人民幣27.0百萬元。和盟皓馳為一家於2016年5月24日在中國成立的私募股權投資基金。王華春為和盟皓馳的單一最大合夥人，持有約45.0%的股權。王華春亦最終控制和盟皓馳的執行合夥人（即杭州和盟和你投資管理有限公司）。和盟皓馳的其他合夥人為獨立第三方。

上述增資及股權轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，並參考了（其中包括）(i)東信時代的業務前景及未來增長潛力；(ii)中國營銷科技行業的增長潛力及未來發展趨勢；(iii)該等交易的其他條款及考慮因素；以及(iv)交易前後相關股東帶來的利益。上述股權變動完成後，東信時代的股權架構載列如下：

股東	**註冊資本** *(人民幣元)*	**持股百分比**
劉先生	2,609,000	25.3%
省廣集團	1,500,000	14.6%
順智源	1,423,000	13.8%
上海龍優	1,342,000	13.0%
凱鵬華盈	637,000	6.2%
達晨	576,000	5.6%
冷潤奇	537,000	5.2%
蘇州亞商	425,000	4.1%
和盟皓馳	309,300	3.0%
德豐傑龍升	298,000	2.9%
李榮芳	181,000	1.8%
匯博長青	170,000	1.6%
凱鵬鴻圖	108,000	1.0%
趙磊	87,000	0.8%
趙澤民	81,000	0.8%
魏萍	26,000	0.3%
總計	10,309,300	100.0%

東信時代的現有股東於2019年及2020年的股權轉讓

於2019年8月30日，東信時代當時股東進行了一系列股權轉讓：

(1) 根據劉先生與匯博長青之間的購回安排，匯博長青將其股權全部轉讓予劉先生，代價為人民幣13,140,000元。匯博長青於轉讓完成後不再為東信時代的股東。

(2) 李榮芳將其股權全部轉讓予彼等之熟人胡一鳴，代價為人民幣181,000元，乃參考東信時代的註冊資本釐定。李榮芳於轉讓完成後不再為東信時代的股東。胡一鳴並無被視為[**編纂**]投資者，原因為(i)彼通過與李榮芳的上述私人交易收購東信時代的股權，且本集團並非交易的當事方；(ii)本集團並無自交易獲得任何所得款項；及(iii)該交易的代價由李榮芳與胡一鳴私下釐定，且本集團並未參與定價程序。除彼等於本集團的股權外，胡一鳴獨立於本集團。

(3) 趙澤民將其股權全部轉讓予劉先生，代價為人民幣81,000元，乃參考東信時代的註冊資本釐定。趙澤民於轉讓完成後不再為東信時代的股東。趙澤民曾為本集團的前僱員，趙澤民所持有股權乃作為其僱傭激勵而獲得。由於趙澤民已於2018年8月離開本集團而不再為本集團的僱員，故有關股權被轉回予劉先生。

(4) 冷潤奇以總代價人民幣9.0百萬元將東信時代的3.0%的股權轉讓予徐烈先生及羅浩先生（各自獲得東信時代1.5%的股權）。徐烈先生及羅浩先生為我們的執行董事，彼等持有該等股權作為其股份激勵，且彼等均不被視為[**編纂**]投資者。徐烈先生及羅浩先生於2009年加入本集團。有關彼等的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

(5) 趙磊將其全部股權轉讓予彼等之熟人邢朶來，代價為人民幣87,000元，乃參考東信時代的註冊資本釐定。趙磊於轉讓完成後不再為東信時代的股東。邢朶來並無被視為[**編纂**]投資者，原因為(i)彼通過與趙磊的上述私人交易收購東信時代的股權，且本集團並非交易的當事方；(ii)本集團並無自

交易獲得任何所得款項；及(iii)該交易的代價由邢朶來與趙磊私下釐定，且本集團並未參與定價程序。除彼等於本集團的股權外，邢朶來獨立於本集團。

(6) 於2020年9月23日，根據劉先生與蘇州亞商之間的購回安排，蘇州亞商將其全部股權轉回予劉先生，代價為人民幣32.5百萬元。蘇州亞商於轉讓完成後不再為東信時代的股東。

(7) 於2020年11月13日，根據劉先生、凱鵬華盈及凱鵬鴻圖之間的購回安排，凱鵬華盈及凱鵬鴻圖將彼等全部股權（相當於東信時代約7.2%的股權）轉回予劉先生，總代價為人民幣56.0百萬元。該代價乃經參考凱鵬華盈及凱鵬鴻圖的歷史投資成本後由各方公平磋商釐定。凱鵬華盈及凱鵬鴻圖於轉讓完成後不再為東信時代的股東。

截至最後實際可行日，上述股權轉讓的代價已悉數結清。上述股權變動完成後，東信時代的股權架構載列如下：

股東	**註冊資本**	**持股百分比**
	（人民幣元）	
劉先生	4,030,000	39.1%
省廣集團	1,500,000	14.5%
順智源	1,423,000	13.8%
上海龍優	1,342,000	13.0%
達晨	576,000	5.6%
和盟皓馳	309,300	3.0%
德豐傑龍升	298,000	2.9%
冷潤奇	227,800	2.2%
胡一鳴	181,000	1.8%
徐烈	154,600	1.5%
羅浩	154,600	1.5%
邢朶來	87,000	0.8%
魏萍	26,000	0.3%
總計	10,309,300	100.0%

東信時代進一步增資及股權轉讓

2021年年初，我們為籌備[**編纂**]而進行公司重組，其中包括注資及東信時代的一系列股權轉讓。詳情請參閱下文「－重組－外商獨資企業注資」及「－重組－外商獨資企業及東信香港的收購」。於完成後，東信時代由外商獨資企業持有98.5%，東信香港持有1.5%。

於2023年12月，東信時代註冊資本自人民幣34,364,100元增至人民幣100,000,000元。增加的註冊資本人民幣65,635,900元由東信時代現有股東（即外商獨資企業及東信香港）按其各自的持股比例認購。

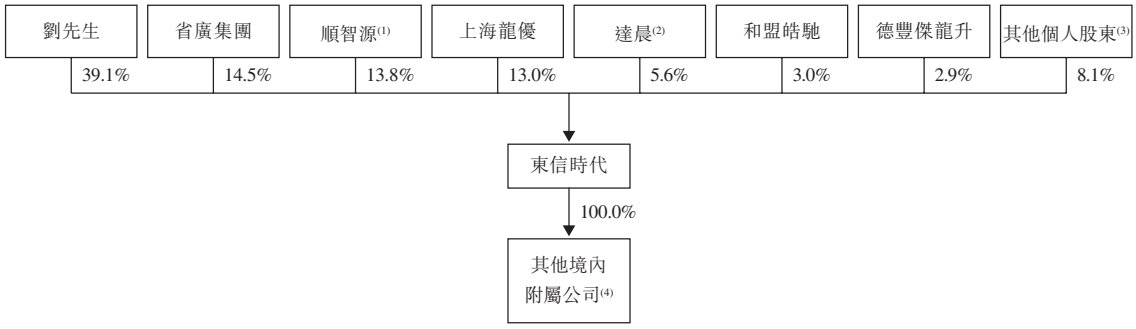
珠海東信

珠海東信為一家於2023年2月23日在中國註冊成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣30.0百萬元，由東信時代擁有90%，外商獨資企業持有10%。自其成立及直至最後實際可行日，珠海東信的註冊資本及股權架構並無變動。

重組

為優化我們的公司架構以進一步發展本集團的業務及更易接觸國際資本市場，我們進行了公司重組以籌備[**編纂**]。

本集團緊接重組前的股權及公司架構載於下圖：



附註：

(1) 於彼時，劉先生擔任順智源的普通合夥人；而順智源的有限合夥人包括本集團的前僱員趙澤民及數名獨立第三方，即張國玉、王勇、林亨勝、夏瑾及周大勇。

(2) 包括達晨創恆、達晨創泰、達晨創瑞及達晨創銀，各自擁有東信時代約1.4%的股權。

(3) 其他個人股東包括兩名執行董事（即羅浩先生及徐烈先生），各持有東信時代約1.5%的股權；及數名獨立第三方（即冷潤奇、胡一鳴、邢朶來及魏萍），分別持有東信時代約2.2%、1.8%、0.8%及0.3%的股權。

(4) 其他境內附屬公司包括東莞東信、杭州速通網絡技術有限公司（一家於2010年3月9日於中國成立的有限公司，已於2021年9月29日被本集團自願註銷）、海南今時、深圳瞻宇、深圳東信營科、長沙麓奇及海南春蠶。該等境內附屬公司主要從事提供移動營銷服務及相關信息技術服務。於往績記錄期間，概無該等境內附屬公司對我們的財務業績作出重大貢獻。

境內重組

東信香港的註冊成立

有關詳情，請參閱下文「－境外重組」。

外商獨資企業的成立

於2019年12月24日，外商獨資企業成立為東信香港的外商獨資附屬公司，註冊資本為人民幣300.0百萬元。

東信時代的股權調整

於重組期間，東信時代進行了下列股權調整：

(1) 順智源層面的股權調整

於股權調整前，順智源由劉先生、趙澤民、張國玉、王勇、林亨勝、夏瑾及周大勇持有。

於2020年11月17日，為提供激勵，劉先生以人民幣33,595元的代價將順智源8.7%的股權（相當於東信時代約1.2%的股權）轉讓予我們的首席財務官兼執行董事張強先生。

於同日，劉先生將順智源的0.73%的股權（相當於東信時代0.1%的股權）分別轉讓予周信忠及馮亞。周信忠及馮亞並無被視為[**編纂**]投資者，原因為(i)彼等為就本集團的業務規劃及策略提供建議的外部顧問；(ii)劉先生以顯著較低的代價轉讓股權以感謝彼等對本集團所作貢獻；及(iii)本集團並無從有關交易收取任何所得款項。

於上述股權調整完成後，順智源由劉先生（作為普通合夥人）以及趙澤民、張國玉、王勇、林亨勝、夏瑾、周大勇、張強、周信忠及馮亞（作為有限合夥人）持有。

(2) 東信時代層面的股權調整

於2020年11月13日，劉先生以約人民幣38.7百萬元的代價將東信時代5.0%的股權轉讓予獨立第三方廖小燕，代價乃參考獨立估值師編製的估值報告後經公平磋商釐定。廖小燕並無被視為[**編纂**]投資者，原因為(i)彼於重組

完成前通過上述與劉先生的私人交易收購東信時代的股權，而本集團並非該交易的其中一方；(ii)本集團並無從上述交易收取任何所得款項；及(iii)本集團於上述交易中的估值與其後於2021年、2022年及2023年進行的[**編纂**]投資的估值不具可比性。

境外重組

本公司的註冊成立

本公司於2019年1月31日在開曼群島註冊成立，法定股本為1,000,000美元，分為100,000,000股每股面值0.01美元的普通股。

東信BVI及東信香港的註冊成立

於2019年6月18日，東信BVI在英屬維爾京群島註冊成立為本公司的全資附屬公司。另於2019年6月25日，東信香港在香港註冊成立為東信BVI的全資附屬公司。

股份拆細

於2021年1月22日，本公司當時的唯一股東議決(其中包括)將本公司每股面值為0.01美元的已發行及未發行普通股拆細為1,000股每股面值0.00001美元的股份，因此本公司的法定股本1,000,000美元拆分為每股面值0.00001美元的100,000,000,000股股份。

向境外控股公司配發及發行股份

於2021年2月及3月，本公司根據股東在東信時代的持股比例向股東合共配發及發行1,099,999,001股股份。

外商獨資企業注資

於2021年1月28日，東信時代註冊資本自人民幣10,309,300元增至人民幣34,364,100元。增加的註冊資本人民幣24,054,800元由外商獨資企業(人民幣20,554,800元)及省廣集團(人民幣3,500,000元)認繳。完成上述注資後，東信時代由外商獨資企業擁有約59.8%，其他股東擁有約40.2%。

外商獨資企業及東信香港的收購

於2021年2月及3月，外商獨資企業及東信香港收購東信時代的其餘40.2%的股權。完成上述股權變動後，東信時代由外商獨資企業擁有98.5%，東信香港擁有1.5%。

成立新的附屬公司

為了我們的業務發展及服務於當地經濟的數字化轉型，自2022年5月至2024年12月，本集團在中國陸續成立了若干新的境內附屬公司(統稱「**新附屬公司**」)，詳情如下：

公司名稱	成立日期	自成立以來的註冊資本及股權架構	截至最後實際可行日的主要業務活動
江西東信	2022年5月5日	人民幣30.0百萬元，由東信時代及長沙麓奇分別持有70%及30%的股權	提供數智營銷解決方案
東信雲	2022年9月6日	人民幣100.0百萬元，由外商獨資企業全資擁有	研究和開發及銷售數智產品及營銷技術
祈量文化	2022年11月18日	人民幣1.0百萬元，由江西東信全資擁有	提供數智營銷解決方案
珠海東信	2023年2月23日	人民幣30.0百萬元，由東信時代及外商獨資企業分別持有90%及10%的股權	提供及銷售數智營銷解決方案及數智產品
珠海東信未來	2023年5月12日	人民幣10.0百萬元，由江西東信全資擁有	提供數智營銷解決方案
如意科技	2023年5月16日	人民幣10.0百萬元，由東信時代及外商獨資企業分別持有90%及10%的股權	提供數智營銷解決方案
珠海東信雲	2024年7月18日	人民幣20.0百萬元，由東信雲全資擁有	研究和開發及銷售數智產品及營銷技術
山東東信	2024年12月17日	人民幣10.0百萬元，由東信時代及外商獨資企業分別持有90%及10%的股權	提供數智營銷解決方案

除珠海東信外，於往績記錄期間，上述新附屬公司均未對我們的財務業績做出重大貢獻。有關珠海東信的公司歷史，請參閱上文「我們的公司歷史－珠海東信」。

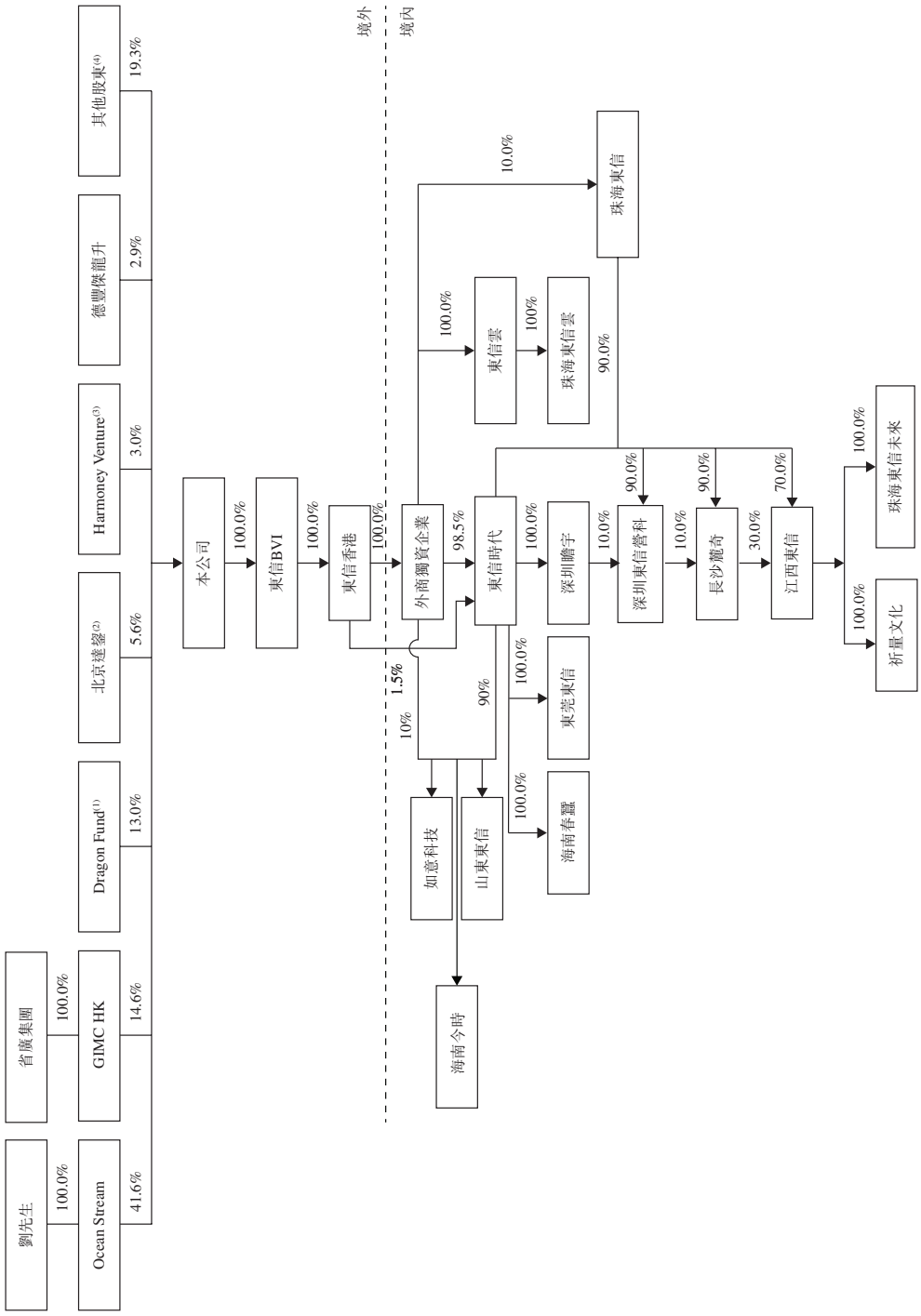
已註銷實體

於往績記錄期間及截至最後實際可行日，我們在中國有三家分公司（統稱「**已註銷實體**」），主要因其終止業務經營而註銷，詳情如下：

已註銷實體	成立日期	註銷前與本集團的關係	註銷日期
東莞東信合肥分公司	2010年6月17日	東莞東信的分公司	2023年10月11日
東莞東信重慶分公司	2010年12月9日	東莞東信的分公司	2023年10月13日
東莞東信西安分公司	2011年7月11日	東莞東信的分公司	2023年11月22日

經董事確認，各已註銷實體於往績記錄期間並無涉及任何重大索賠、訴訟或違規事件；且已註銷實體的註銷於往績記錄期間對本集團的財務表現、財務狀況及現金流量並無重大影響。

我們於重組、成立新的附屬公司以及註銷已註銷實體後的公司及股權架構如下：



附註：

(1) 為簡化重組步驟及節約行政成本，原計劃配發予上海龍優的股份已配發予由同一管理人管理的聯屬境外基金Dragon Fund。

(2) 北京達鋆由達晨及其共同執行合夥人(即達晨財智)擁有。

(3) 為了簡化重組步驟並節約行政成本，和盟皓馳決定在重組完成後不成為股東。Harmony Venture所持股份為原計劃按和盟皓馳於東信時代之權益而配發予和盟皓馳的股份。Harmony Venture由王華春(和盟皓馳的單一最大合夥人)全資擁有。

(4) 其他個人股東包括(i)三名執行董事(即張強先生、羅浩先生及徐烈先生)；(ii)重組前東信時代股東(包括冷潤奇、胡一鳴、邢朶來及廖小燕)；及(iii)順智源的合夥人(包括林亨勝、張國玉、夏瑾、周大勇、周信忠及馮亞)。所有該等個人股東均通過彼等各自的全資境外控股公司持有股份。

[編纂]投資

自2021年3月至2023年5月，我們吸引了多名[編纂]投資者對我們公司進行投資。[編纂]投資的詳情載列如下：

[編纂]投資者名稱	碧桂園香港	Haitong Investment	Lesford Investments	啟迪未來	港灣創投
投資協議日期	2021年3月1日	2021年3月2日	2021年3月8日	分別為2022年1月4日及2022年2月15日	2023年5月18日
[編纂]投資時認購／轉讓的本集團股權數目	碧桂園香港向本公司認購的50,000,000股股份	Haitong Investment向本公司認購的48,490,000股股份	Lesford Investments向Ocean Stream收購的4,000,000股股份	啟迪未來向本公司認購的27,500,000股股份	港灣創投向本公司認購的41,759,259股股份
緊隨各[編纂]投資完成後於本集團的概約持股百分比	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
緊隨[編纂]完成後於本公司的概約持股百分比（假設[編纂]未獲行使）	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
代價	120,060,000港元	14,997,864美元	1,235,600美元	人民幣100,000,000元	人民幣200,000,000元

[編纂]投資者名稱	碧桂園香港	Haitong Investment	Lesford Investments	啟迪未來	港灣創投
代價的釐定基準	碧桂園香港、Haitong Investment、Lesford Investments、啟迪未來及港灣創投所作投資的代價由各方於參考(i)本集團的歷史經營及財務表現；(ii)我們的業務及所處行業的前景；及(iii)[編纂]投資者在投資時或前後帶來的戰略利益之後經公平磋商釐定。				
代價的悉數結算日期	2021年3月8日	2021年3月17日	2021年3月15日	2022年2月22日	2023年7月14日
於[編纂]投資時本集團與[編纂]投資者的協定估值	約人民幣20億元	約人民幣20億元	約人民幣20億元	約人民幣40億元	約人民幣54億元
每股股份成本	每股股份約2.4港元	每股股份約2.4港元	每股股份約2.4港元	每股股份約3.9港元	每股股份約5.2港元
較[編纂]折讓(2)	約[編纂]%	約[編纂]%	約[編纂]%	約[編纂]%	約[編纂]%

[編纂]投資者名稱	**碧桂園香港**	**Haitong Investment**	**Lesford Investments**	**啟迪未來**	**港灣創投**
[編纂]投資的所得款項用途	來自Haitong Investment認購股份的資金為14,997,864美元，碧桂園香港認購股份的資金為120,060,000百萬港元。來自啟迪未來及港灣創投認購股份的資金總額為人民幣300百萬元。該等資金將用於(i)我們的營運資金及一般企業用途；及(ii)技術研發、營銷及銷售、一般及行政開支。 本集團未收到有關Lesford Investments自現有股東收購股份的所得款項。 截至最後實際可行日，Haitong Investment及碧桂園香港認購股份所籌集的全部資金已按上述方式悉數動用；啟迪未來認購股份所籌集所得款項的約27.7%及港灣創投認購股份所籌集所得款項的約8.9%已分別按上述方式動用。				
戰略利益	董事認為，本公司可自[**編纂**]投資者的投資中受益，原因是彼等的投資顯示彼等對本集團營運的信心及認可本公司的表現、實力及前景。董事亦認為，[**編纂**]投資將提升本集團可用的財務資源及將增強本公司的股東基礎及實現股東多元化。				
禁售	[**編纂**]後六個月	[**編纂**]後六個月	不適用	[**編纂**]後六個月	[**編纂**]後六個月
[編纂]	[**編纂**]完成後，各[**編纂**]投資者於本公司的持股將少於10.0%；且[**編纂**]投資者的投資並未直接或間接受到本公司任何關連人士的資助。因此，[**編纂**]投資者持有的股份將計入[**編纂**]。				

[編纂]投資者名稱	**碧桂園香港**	**Haitong Investment**	**Lesford Investments**	**啟迪未來**	**港灣創投**
特別權利	各[**編纂**]投資者已獲授予贖回權，該等贖回權已於本公司向聯交所提交[**編纂**]前終止，但如果[**編纂**]在某些情況下並未發生，則贖回權將會恢復(3)。儘管存在上述情況，贖回權應於本公司獲得[**編纂**]批准後自動及無條件終止。本公司向[**編纂**]投資者授予的其他特殊權利（包括但不限於不享有優惠條款及補償權利）將不會在[**編纂**]後繼續有效。				

附註：

(1) 於2023年，本公司向碧桂園香港購回16,500,000股股份。詳情請參閱「－重組以及[**編纂**]投資後本公司的股權變動－購回碧桂園香港持有的若干股份」。

(2) 「較[**編纂**]折讓」指「每股股份成本」較[**編纂**]港元（即本文件所載[**編纂**]範圍的中位數）的折讓。

(3) 如果本公司未能於2025年9月30日之前完成[**編纂**]，則授予碧桂園香港的贖回權將恢復；如果本公司未能於2025年10月31日之前完成[**編纂**]，則授予Haitong Investment的贖回權將恢復；如果本公司未能於2025年12月31日之前完成[**編纂**]，則授予Lesford Investments及啟迪未來的贖回權將恢復；及如果本公司撤回[**編纂**]，或未能於該[**編纂**]屆滿後六個月內續期[**編纂**]，則授予港灣創投的贖回權將會恢復。

[編纂]投資者的資料

下表載列[**編纂**]投資者的背景資料。於[**編纂**]投資完成之前，所有[**編纂**]投資者均為獨立第三方。

碧桂園香港

碧桂園香港於香港註冊成立，為碧桂園服務控股有限公司(「**碧桂園服務**」)的全資附屬公司。碧桂園服務為一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：6098)。碧桂園服務主要在中國從事提供(i)物業管理服務；(ii)社區增值服務；(iii)非業主增值服務；(iv)「三供一業」服務；及(v)城市服務。

Haitong Investment

Haitong Investment於英屬維爾京群島註冊成立，為海通國際證券集團有限公司(「**海通國際**」)的全資附屬公司。海通國際主要從事理財、企業融資、資產管理及投資。海通國際為海通證券股份有限公司的附屬公司，一家股份於上海證券交易所(股份代號：600837)及聯交所(股份代號：6837)上市的股份公司。

Lesford Investments

Lesford Investments為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由獨立第三方奚相榮全資擁有。奚相榮為個人私人投資者，其不時參與涵蓋多個業務領域的不同目標公司的投資機會。奚相榮通過個人私交結識劉先生並了解本集團。由於本集團受認可的業務模式、增長潛力及前景以及本集團在移動營銷行業的領先地位，奚相榮決定投資本集團。

啟迪未來

啟迪未來是一家於中國成立的有限責任公司，主要從事私募股權投資。啟迪未來由啟迪控股股份有限公司(「**啟迪控股**」)、江西省國有資本運營控股集團有限公司(「**江西省國有資本運營**」)、南昌市紅穀灘城市投資集團有限公司(「**紅穀灘投資**」)及南昌國資創業投資管理有限公司(「**南昌創業投資**」)分別持有51%、25%、12%及12%的股權。啟迪控股是一家中國企業，主要從事通過私募股權投資為高科技企業發展賦能，

最終主要股東為王濟武(獨立第三方)、四川省政府國有資產監督管理委員會、合肥市政府國有資產監督管理委員會、張牆(獨立第三方)及青島市人民政府國有資產監督管理委員會；而江西省國有資本運營、紅穀灘投資及南昌創業投資則是在中國成立的公司，分別由江西省國有資產監督管理委員會、南昌市紅穀灘區人民政府及南昌市人民政府最終控制。

港灣創投

港灣創投是一家在中國成立的有限責任合夥企業，主要從事風險投資。港灣創投由珠海高新產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**珠海高新投資基金**」)及珠海高科金投創業投資管理有限公司(「**珠海高科金投創業投資**」)分別持有約99.97%及約0.03%的股權。珠海高科金投創業投資是港灣創投的普通合夥人。珠海高新投資基金及珠海高科金投創業投資均由珠海高新技術產業開發區發展改革和財政金融局(珠海高新技術產業開發國有資產監督管理辦公室、珠海高新技術產業開發統計局)最終控制。

重組以及[編纂]投資後本公司的股權變動

重組以及[**編纂**]投資後，本公司的股權發生了如下變動(統稱「**後續股權變動**」)。

購回碧桂園香港持有的若干股份

由於其投資策略調整，碧桂園香港決定處置其在本公司的部分投資。因此，經公平磋商後，本公司與碧桂園香港於2023年9月6日訂立補充契據，據此，本公司同意以代價49,226,244.66港元購回16,500,000股股份(「**購回碧桂園股份**」)，佔本公司於彼時已發行股本總額的約1.4%。該代價乃經參考購回碧桂園股份的歷史投資成本，加上根據本公司與碧桂園香港簽訂的投資協議所計算的投資回報。上述代價於2023年9月13日悉數結清。上述股權變動完成後，碧桂園持有33,500,000份股份，佔本公司於相應期間已發行股本總額約2.9%。

德豐傑龍升的股份轉讓

如上文「－我們的公司歷史」及「重組」所披露，德豐傑龍升於2015年首次投資東信時代，並在重組後成為股東。由於其投資策略調整及經其執行合夥人批准，德豐傑龍升決定從本公司剝離。故此：

(1) 一方面，德豐傑龍升於2024年1月18日與Preceding Elite（該公司為我們現有股東胡一鳴全資擁有的境外控股公司）以及其他四名於彼時為獨立第三方的買方（即Kwangdou Bobby Chao、申箭峰、薛昌煥及薛昌煒）（統稱為「**個人買方**」）簽訂股份轉讓協議，據此，德豐傑龍升轉讓合共15,488,401股股份予個人買方，詳情如下：

個人買方名稱	Preceding Elite [1]	Kwangdou Bobby Chao [2]	申箭峰[2]	薛昌煥[2]	薛昌煒[2]
個人買方購買的股份數目	4,406,001	2,360,374	4,001,277	3,540,562	1,180,187
緊隨各自股份轉讓完成後於本集團的概約持股百分比	1.8%	0.2%	0.4%	0.3%	0.1%
緊隨[編纂]完成後於本公司的概約持股百分比（假設[編纂]未獲行使）	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
代價	466,663美元	250,000美元	423,796美元	375,000美元	125,000美元

代價的基準	代價由德豐傑龍升與個人買方經公平磋商後私下釐定，計及(i)德豐傑龍升於東信時代的歷史投資成本；及(ii)於股權轉讓期間我們的股份流動性有限。本集團並未參與德豐傑龍升與個人買方之間的價格釐定過程且並未收取該等股權轉讓的所得款項。上述代價已於2024年9月14日悉數結清。				
禁售	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
[編纂]	[**編纂**]完成後，各個人買方於本公司的持股將少於10.0%；且各個人買方的購買並未直接或間接獲本公司任何關連人士的資助。因此，個人買方持有的股份將計入[**編纂**]。				
特別權利	並無向個人買方授予特別權利。				

附註：

(1) Preceding Elite為一家在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由胡一鳴全資擁有。胡一鳴於2019年8月自當時股東收購東信時代股權時，首次成為東信時代的股東。詳情請參閱本節上文「－我們的公司歷史－東信時代－現有股東之間於2019年及2020年的股權轉讓」。於重組後，胡一鳴通過Preceding Elite持股而成為股東。於向德豐傑龍升購買4,406,001股股份之前，胡一鳴已通過Preceding Elite持有16,152,440股股份，佔本公司於彼時已發行股本總額的約1.4%。

(2) Kwangdou Bobby Chao、申箭峰、薛昌煥和薛昌煒均在私募股權和市場資本投資方面擁有豐富的經驗。Kwangdou Bobby Chao為本公司另一股東Dragon Fund的普通合夥人的管理董事；申箭峰、薛昌煥和薛昌煒則為德豐傑龍升管理層之熟人。彼等通過德豐傑龍升管理層的介紹而了解本集團，對本集團的業務發展和前景充滿信心，因此決定購買我們的股份。

(2) 另一方面，本公司於2024年1月18日與德豐傑龍升簽訂補充協議，據此，本公司以1,176,203.14美元的代價購回了德豐傑龍升持有的剩餘11,105,119股股份（「**德豐傑龍升回購股份**」，佔本公司於彼時已發行股份的約1.0%）。該代價乃參考德豐傑龍升於東信時代的歷史投資成本並經公平磋商後釐定。代價已於2024年8月15日結算。

上述股份轉讓完成後，德豐傑龍升不再是股東。

Phoenix Global的投資及回購Phoenix Global股份

於2021年3月9日，Phoenix Global與本公司訂立股份認購協議，並與Ocean Stream、Openness Open及Dream Flyer訂立股份認購協議（統稱「**Phoenix Global投資協議**」），根據該協議，Phoenix Global (i)向本公司認購1,510,000股股份；(ii)自Ocean Stream收購800,000股股份；(iii)自Openness Open收購4,600,000股股份；及(iv)自Dream Flyer收購4,600,000股股份（統稱「**Phoenix Global投資**」，Phoenix Global據此收購的股份統稱為「**Phoenix Global股份**」）。Phoenix Global投資的總代價為3,528,966美元，乃計及(i)本集團的過往營運及財務表現；及(ii)我們的業務及所在行業的前景後，經公平磋商後釐定，該代價於2021年3月10日悉數結算。Phoenix Global投資完成後，Phoenix Global直接持有本集團約1.0%的股權。Phoenix Global投資完成後，本集團與Phoenix Global協定的估值約為人民幣20億元。

由於其投資策略調整，Phoenix Global決定處置其在本公司的投資。因此，於2024年8月15日，本公司與Phoenix Global訂立一份Phoenix Global投資協議的補充契據，據此，本公司同意購回所有Phoenix Global股份，代價為4,430,350美元。該代價乃參考Phoenix Global購回股份的歷史投資成本，加上本公司與Phoenix Global經公平磋商後協定的投資回報釐定。上述代價於2024年8月16日已悉數結清。完成上述股份轉讓後，Phoenix Global不再為本公司的股東。

購回Gentle Courage股份

Gentle Courage為夏瑾（東信時代的股東）全資擁有的境外控股公司於重組後成為我們的股東。於2024年7月20日，本公司與Gentle Courage簽訂股份轉讓協議，據此，本公司同意購回Gentle Courage持有的12,485,583股股份（「**Gentle Courage股份**」），代價為1,590,740美元。該代價乃由本公司與夏瑾公平磋商釐定，並於2024年7月26日已悉數結清。完成上述股份轉讓後，Gentle Courage不再為本公司的股東。

購回股份轉讓

為穩定本公司的股權架構，應股東的要求，於2024年5月6日，購回碧桂園股份及購回德豐傑龍升股份按當時現有股東各自的持股比例以名義代價轉回予當時現有股東。此外，於2024年8月20日，Phoenix Global股份及Gentle Courage股份按現有股東各自的持股比例以名義代價轉讓予現有股東。

徐烈先生的股份轉讓

為提供獎勵，於2024年12月11日，本公司執行董事兼副總裁徐烈先生自願將其通過Openness Open持有的4,622,213股股份以名義代價轉讓予本公司。該等股份其後由本公司於2024年12月23日以名義代價轉讓予Donson Value，並由Donson Value為受限制股份單位計劃的目的而持有。

遵守新上市申請人指引

基於(i)[**編纂**]投資的代價已於我們就[**編纂**]向聯交所首次提交[**編纂**]日期前逾28個整日結算；及(ii)上文「[**編纂**]投資」中所披露的授予[**編纂**]投資者的所有特別權利將不會在[**編纂**]後繼續有效，聯席保薦人確認，[**編纂**]投資符合聯交所發佈的新上市申請人指引第4.2章。

受限制股份單位計劃

為提供激勵，本集團於2024年5月10日採用受限制股份單位計劃。截至最後實際可行日，合共136,404,696股股份（佔本公司緊接[**編纂**]前已發行股份總數的約11.7%）乃為受限制股份單位計劃預留。該等股份主要包括本公司為提供激勵而發行的股份。於2024年5月14日，本公司通過與嘉士圖有限公司（「**受限制股份單位受託人**」）訂立信託契約成立僱員激勵信託，據此，受限制股份單位受託人已同意擔任受託人，通過Donson Value持有受限制股份單位計劃相關股份。詳情請參閱「附錄四－法定及一般資料－D. 其他資料－1. 受限制股份單位計劃」。

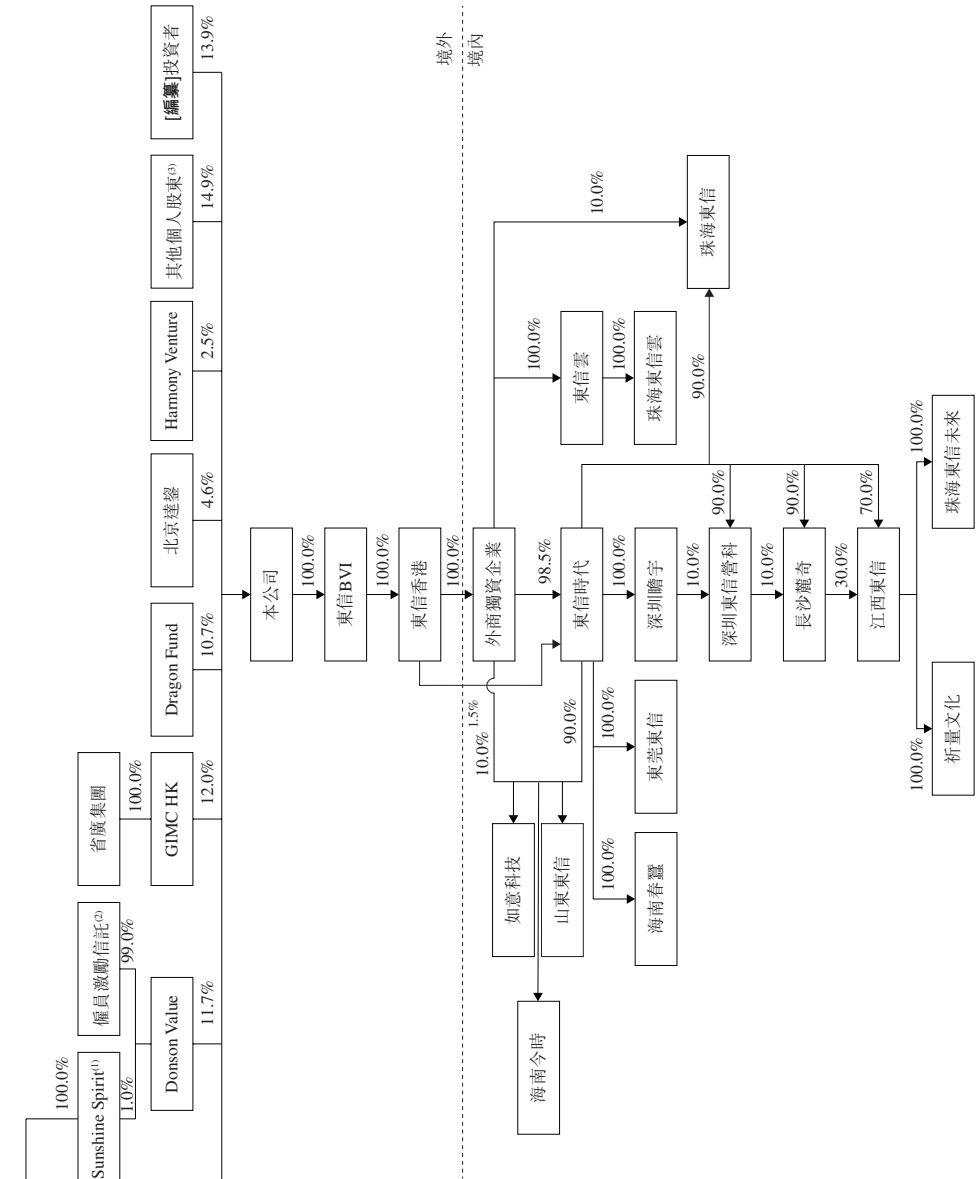
劉先生家族信託的設立

就家族財產規劃而言，於2024年5月17日，劉先生作為財產授予人為其自身及Ocean Stream的利益設立劉先生家族信託，而TMF (Cayman) Ltd.為受託人。緊接[**編纂**]完成前，Excellence Visions持有346,920,419股股份，佔本公司已發行股份總數的約29.7%。Excellence Visions分別由Ocean Stream Group（由劉先生家族信託全資擁有）及Ocean Stream（由劉先生全資擁有）持有99.0%及1.0%。

公司架構

[編纂]前的公司架構

我們於緊接[編纂]完成前的公司及股權架構如下：



附註：

(1) 劉先生家族信託是由劉先生（作為財產授予人）為其自身及Ocean Stream的利益設立的全權信託，TMF (Cayman) Ltd.為受託人。

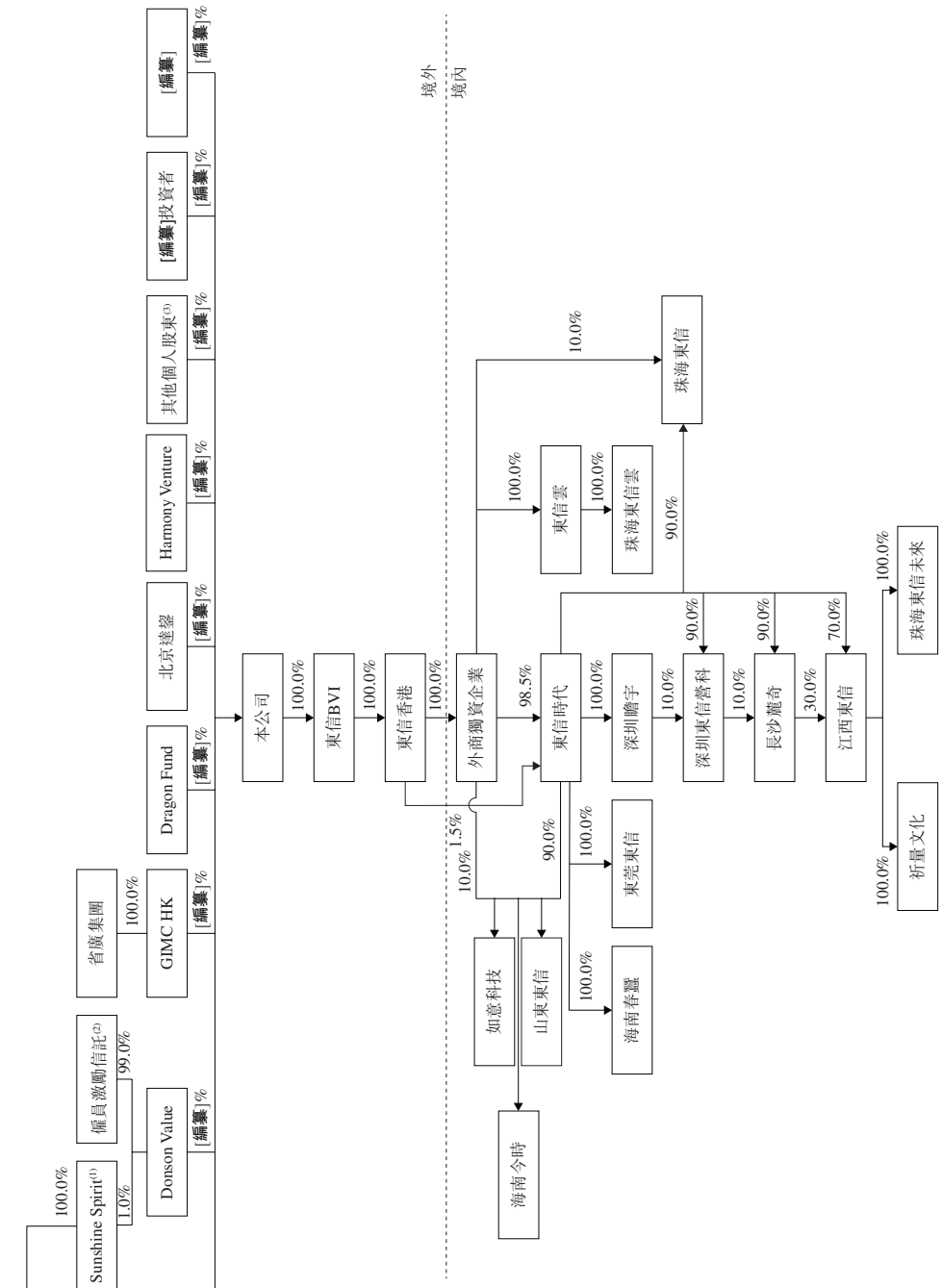
(2) 僱員激勵信託由本公司設立，旨在持有及管理受限制股份單位計劃的相關股份。根據受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位歸屬及行使前，在遵守適用法律法規（包括上市規則）的前提下，受限制股份單位計劃相關股份的投票權應根據劉先生的指示行使。

(3) 其他個人股東包括：(i)三位執行董事（即張強先生、羅浩先生及徐烈先生，各自通過其全資擁有的境外控股公司持有股份）；(ii)重組前原東信時代股東（包括冷潤奇、胡一鳴、邢朵來及廖小燕，各自通過其全資擁有的境外控股公司持有股份）；(iii)重組前原順智源的合夥人（包括林亨勝、張國玉、周大勇、周信忠及馮亞，各自通過其全資擁有的境外控股公司持有股份）；及(iv)自前股東收購股份的受讓人（包括Kwangdou Bobby Chao、申箭峰、薛昌煥及薛昌煒）。

(4) (i)Excellence Visions、Openness Open、Dream Flyer及Sunrise Kindness各自自願訂立以本公司為受益人的禁售承諾，於[**編纂**]起計首12個月內不得出售其股份；(ii)Harmony Venture、北京達鋆、碧桂園香港、GIMC HK、Haitong Investment、啟迪未來、港灣創投、Blue Dynasty、Huihong、Gold Model、Multiple Insight及Preceding Elite各自自願訂立以本公司為受益人的禁售承諾，於[**編纂**]起計首六個月內不得出售其股份；及(iii)Dragon Fund自願訂立以本公司為受益人的禁售承諾，於[**編纂**]起計首六個月內不得出售其80%的股份。

緊隨[編纂]後的公司架構

緊隨[編纂]完成後，我們的公司及股權架構如下（假設[編纂]未獲行使）：



有關附註(1)至(4)，請參閱上述詳情。

[編纂]

[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），(i)劉先生（我們的董事長、執行董事兼行政總裁）將控制Excellence Visions及Donson Value所持已發行股份總數約[編纂]%；(ii)張強先生（我們的執行董事兼首席財務官）將控制Sunrise Kindness所持已發行股份總數約[編纂]%；(iii)羅浩先生（我們的執行董事兼高級副總裁）將控制Dream Flyer所持已發行股份總數約[編纂]%；及(iv)徐烈先生（我們的執行董事兼副總裁）將控制Openness Open所持已發行股份總數約[編纂]%。因此，Excellence Visions、Donson Value、Sunrise Kindness、Dream Flyer及Openness Open持有的股份將不會計入本公司的[編纂]。

除上文所披露者外，於本文件日期，概無其他股東於[編纂]完成後將成為本公司的核心關連人士（定義見上市規則）。考慮到上述情況及根據[編纂]將予發行的股份（假設[編纂]未獲行使），[編纂]後，已發行股份總數約[編纂]%將計入本公司的[編纂]。

中國法律合規

國家外匯管理局及境外直接投資登記

根據37號文，中國居民在將其中國境內或境外的合法資產或股權注入境外特殊目的公司（其乃就境外投資或融資目的而由中國居民直接註冊成立或間接控制）之前，必須向國家外匯管理局當地分支機構辦理登記手續。根據境外直接投資規定，國內機構須根據境外直接投資規定的條文就境外投資進行登記程序，該規定要求境內機構於進行海外直接投資前於相關機關辦理登記，並取得相關備案、批准、證書或許可。

根據13號文，國家外匯管理局取消境外直接投資下的外匯登記批准。上述登記將根據13號文由合資格銀行直接審批及辦理，而國家外匯管理局及其分支機構應通過合資格銀行對外匯登記實施間接監管。

據我們的中國法律顧問所確認，截至最後實際可行日，本公司的最終股東（即劉先生、張強、羅浩、徐烈、胡一鳴、冷潤奇、林亨勝、王華春、夏瑾、邢朵來、張國玉、周大勇、馮亞及周信忠）已根據37號文及13號文就彼等作為中國居民的離岸投資

完成外匯登記手續，而本公司的最終中國公司股東(即省廣集團以及達晨)已根據境外直接投資規定就其作出的有關重組的境外投資，於商務部的地方分支機構辦理境外直接投資登記且GIMC HK已向商務部的地方分支機構提交境外再投資報告表。重組已遵守中國法律及法規完成。

併購規定

根據併購規定的條文，外國投資者須就以下事項取得必要批准：(1)收購境內企業股權，使該境內企業改制為外商投資企業；(2)認購境內企業增資，使該境內企業改制為外商投資企業；(3)設立外商投資企業，通過該企業購買境內企業資產且營運該等資產；或(4)購買境內企業資產，並以該等資產投資設立外商投資企業。併購規定進一步規定(其中包括)，中國公司或個人為實現上市而設立並直接或間接控制的境外特殊公司或特殊目的公司，須在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市交易前獲得中國證監會批准，尤其是在特殊目的公司以境外公司的股份換取收購中國公司的股份或股權的情況下。

據我們的中國法律顧問告知，(1)鑒於廖小燕為外籍自然人及於彼收購東信時代的5.0%股權前與本集團概無關連，因此毋須就彼認購東信時代的股份從商務部取得批准，因為該認購事項並不受併購規定的相關條文所規限；及(2)外商獨資企業及東信香港收購東信時代的股權毋須遵守併購規定，因為東信時代於股權收購時為中外合資企業。故此，上述收購事項毋須根據併購規定事先取得中國證監會的任何批准。然而，據我們的中國法律顧問告知，由於併購規定項下的中國證監會批准規定並無官方詮釋或澄清，不能確定相關條款將如何詮釋或執行。倘中國證監會或另一個中國監管機構其後決定有關收購事項必須取得中國證監會事先批准，則我們或會面臨來自中國證監會或其他中國監管機構的監管行動或其他制裁。

我們的願景

成為中國最卓越的營銷科技企業。

我們的使命

用科技讓營銷簡單、高效、有趣。

我們是誰

我們是中國領先的AI營銷公司，以AI、大模型及大數據技術驅動發展。自2004年成立以來，我們堅持引領營銷科技和全棧AI營銷產品的研發、創新及應用，觸達數智營銷及數智商業兩大萬億級業務場景。我們提供全方位的數智營銷及數智商業解決方案，以AI營銷技術，為千行百業的客戶創造商業價值，實現營銷效果和效率最大化。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的收入計，我們是中國最大的AI營銷公司，市場份額佔比為5.0%，且我們是中國前五大AI營銷公司中發展最快的參與者，2022年至2023年的收入增長率為38.9%。

自成立以來，我們始終專注營銷科技的研發，精準預測並持續引領中國營銷科技行業的主要發展趨勢。近年來，隨著AI技術的發展，營銷科技正邁向AI營銷時代，當前的主要技術特徵是使用大模型、跨平台大數據和專業人工智能算法模型賦能並經營銷智能體(Marketing AI Agent)和營銷檢索增強生成(MarRAG)進一步強化的營銷解決方案、服務或產品。根據弗若斯特沙利文的資料，得益於本地市場豐富、多樣的業務應用場景，中國正引領全球營銷技術的商業化進程。請參閱「行業概覽－中國AI營銷行業概述」。作為領先的AI營銷公司，我們將前沿AI技術融入營銷活動全流程，幫助企業實現從傳統數字營銷到AI營銷的轉型，顯著提升了營銷效果和效率。於2023年，我們推出中國首款通過中央網信辦備案垂類大模型營賽洞見。得益於我們不斷的技術積累，根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，我們的東信營銷大數據數據庫積累了超過2,170億條營銷數據，就數據條目數量而言，這是AI營銷行業最大的數據庫。截至最後實際可行日，我們在AI及大模型領域擁有16項中國專利及專利申請。

我們主要針對營銷過程中的各種應用場景，為客戶提供數智營銷解決方案及數智商業解決方案。在數智營銷解決方案下，我們幫助客戶提高其品牌曝光度、精準觸達其目標消費者及創造更多的銷售機會，我們通過最大化營銷活動的曝光效果與營銷效率，協助客戶全渠道拓展其客戶基礎。數智商業解決方案深度聚焦於電商商家的發展需求，優化主流媒體平台上的流量運營，吸引用戶並提高電商商家的銷售轉化。作為AI營銷的先行者，我們通過行業領先的AI、大模型和大數據技術賦能數智營銷解決方案及數智商業解決方案。同時，AI營銷產品在我們的業務運營中協助我們大幅提高營銷效率及效益。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們在中國推出首個全棧AI營銷產品矩陣。我們的AI營銷產品包括營賽洞見（首款通過中央網信辦備案營銷垂類大模型）、營賽洞察（數智營銷全流程洞察平台）、營賽數據（營銷大數據採集與分析平台）、鵲橋（一站式智能投放管理平台）及雲知數（引流電商數據聚合平台）。我們的AI營銷產品為基於我們的專有垂類AI能力（如營銷智能體(Marketing AI Agent)架構和營銷檢索增強生成(MarRAG)）、AI營銷數智基座（如營賽大模型）和五大數智中台自主開發的軟件。在這些底層技術的支持下，這些產品能夠執行營銷過程中的關鍵任務。該等產品無縫應用於我們的業務運營，以提高營銷ROI及效率，從而為我們的客戶創造價值。除賦能我們的解決方案外，我們亦直接向企業提供AI營銷產品，以滿足其多元化的營銷需求。我們的全棧AI營銷產品讓專有垂類AI能力貫穿整個營銷過程，從最初的市場研究、策略洞察、營銷策劃、內容製作、運營投放以及持續監控與實時優化分析。

我們的運營模式

我們主要針對營銷過程中的各種應用場景，為客戶提供數智營銷解決方案及數智商業解決方案。我們亦通過提供AI營銷產品創收。

我們的數智營銷解決方案及數智商業解決方案由AI、大模型和大數據技術賦能。我們通過在業務運營中使用我們的AI營銷產品來實現這一目標。該等專用軟件產品融合了各類通用及特定營銷技術，大幅優化營銷流程並提升營銷效果。於往績記錄期間，我們亦直接向客戶提供產品，以滿足其多元化的營銷需求。有關我們AI營銷產品參與及優化業務運營流程的更多詳情，請參閱「－我們的產品及解決方案－我們的解決方案－數智營銷解決方案－案例研究」及「－數智商業解決方案－案例研究」。

我們以AI營銷數智基座(L0)及專有垂類AI能力(L1)為底層技術基礎，建立了一個多層次的技術底座。專有垂類AI能力包含營銷智能體(Marketing AI Agent)架構、營銷檢索增強生成(MarRAG)和五大數智中台等。我們的全棧AI營銷產品處於第三層(L2)，在將我們的技術轉化為直接服務客戶的實用能力方面發揮著至關重要的作用。在業務運營中部署AI營銷產品可賦能我們的數智營銷及數智商業解決方案(L3)。

基於AI營銷技術底座，我們著力構建全新的AI營銷生態系統。我們對接主流的媒體平台、電商平台及其他上游生態合作夥伴(包括算力資源、服務器及數據供應商)，與其進行技術、產品、數據和資源等方面的全方位合作。於往績記錄期間，我們為137個垂直行業超過3,700家客戶服務，致力於為其提供更好的營銷技術體驗並實現商業價值的轉化。下圖展示了我們的AI營銷技術底座：

我們的專有垂類AI能力和底座

我們堅持利用先進技術來實現我們的解決方案落地，以構建我們的核心競爭力。我們的專有垂類AI能力和底座主要包括由AI營銷數智基座組成的L0層，及由公司專有垂類AI能力組成的L1層。

我們的核心技術主要包括：

- ***營賽大模型***：於2023年6月，我們推出了營賽大模型，根據弗若斯特沙利文的資料，此舉使我們成為中國首家推出全場景多模態營銷行業垂類大模型的公司。營賽大模型憑藉卓越的多模態能力，在文本生成、圖片生成、數據構建、模型部署等12個核心能力領域表現出色。它為我們AI營銷產品提供強大支持，包括營銷市場洞察、方案策劃及AIGC內容生成等多個功能，同時也全程助力運營人員提供數智解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，營賽大模型的參數量為720億，為在營銷行業垂類大模型中參數最多。

- ***營銷大數據***：我們基於積累的營銷實踐經驗和複雜的數據採集系統，構建了專有東信營銷大數據。截至2024年9月30日，我們的大數據庫已累計存儲超2,170億條營銷數據，日增長峰值達超過2.73億條，按營銷數據的數量計，是行業內規模最大的營銷數據資源。其包含媒體內容庫、營銷知識圖譜和品牌知識庫，在實現大數據營銷洞察的同時還為訓練我們的大模型及算法優化提供高質量的行業數據支持。

- ***營銷垂類AI能力***：我們打造了三大核心的營銷垂類AI能力：營銷智能體(Marketing AI Agent)架構是為營銷智能體(Marketing AI Agent)提供全方位的技術支持，整合數據分析、內容生成和智能決策與執行的完整功能，以實現高效的多場景AI營銷應用；營銷檢索增強生成(MarRAG)是一項專為營銷場景設計的檢索增強生成技術，通過知識圖譜和動態數據調用來解決內容生成的準確性問題。同時，我們基於雲原生基礎設施構建了AI、採集、數據、業務和測試五大數智中台，實現產品線的無縫對接和一致的用戶體驗，並大幅度提升了我們的研發效率。

有關各層次詳細信息，請參閱「－我們的專有垂類AI能力和底座」。

我們的全棧AI營銷產品及解決方案

根據弗若斯特沙利文的資料，我們在中國推出首個全棧AI營銷產品矩陣，該產品矩陣包括營賽洞見、營賽洞察、營賽數據、鵲橋及雲知數。現有五大AI營銷產品全部入選成為中國信通院「鑄基計劃」2024年高質量數字化轉型產品。我們的AI營銷產品是公司基於技術底座開發的軟件，旨在解決營銷過程中的專有任務。該等產品由我們的通用技術及營銷行業技術提供支持，無縫應用於我們的業務運營，主要由我們的運營人員用於提高我們解決方案的營銷ROI及效率，從而為我們的客戶創造價值。於往績記錄期間，我們亦直接向客戶提供產品，以滿足其多元化的營銷需求。我們的全棧AI營銷產品讓專有垂類AI能力貫穿整個營銷過程，從最初的市場研究、策略洞察、營銷策劃到內容製作、運營投放以及持續監控及實時優化分析。我們的數智營銷解決方案及數智商業解決方案，連同AI營銷產品構成全鏈路、一體化解決方案，涵蓋品牌營銷、激發客戶興趣、銷售轉化和基於雲的營銷產品。

我們的AI營銷產品包括：

- ***營賽洞見（首款通過中央網信辦備案營銷垂類大模型）***：營賽洞見是全場景多模態垂類GPT產品，是中國首款通過中央網信辦備案垂類大模型。營賽洞見結合營銷檢索增強生成(MarRAG)技術，通過動態檢索增強和多模態數據生成，提供高效的營銷內容創作和創意優化能力，並通過營銷智能體(Marketing AI Agent)實現營銷流程自動化管理與執行，涵蓋社媒素材、營銷視頻、直播帶貨等六大類共122個營銷場景。營賽洞見致力於幫助企業高效生成優質內容、優化營銷執行流程，全面提升企業營銷效能與市場競爭力。

- ***營賽洞察（數智營銷全流程洞察平台）***：營賽洞察是一款依託大模型和AIGC能力的全流程營銷洞察平台，能夠深度解析消費者的偏好與要求，為客戶提供基於數據驅動的精準的營銷情報支持。該產品涵蓋行業、品牌、實體、產品、活動和KOL六大維度的實時監控和分析，幫助企業洞悉市場趨勢、優化內容創作，並制定更高效的營銷活動方案。

- ***營賽數據（營銷大數據採集與分析平台）***：營賽數據是一個成熟的營銷大數據平台，整合了我們逾20年的營銷數據資源及各大主流媒體平台的數據。通過全量數據同步採集系統、豐富的在線可視化分析工具，以及SmartETL數據處理技術，營賽數據為客戶提供實時、精準的原始數據支持和查詢服務，滿足其個性化的數據分析需求。該產品支持客戶在社交媒體營銷內容分析、品牌監督、用戶研究等領域構建獨立的數據洞察能力，助力企業實現數據驅動的決策優化和高效運營，為用戶提供毫秒級高速數據查詢服務。

- ***鵲橋（一站式智能投放管理平台）***：鵲橋能夠協助客戶針對多個媒體平台上的賬戶構建和執行營銷計劃、管理賬戶及營銷活動。我們在營銷活動包括計劃搭建、智能投放、自動賬戶監測、內容創意智能化管理和數據歸因分析的階段，使用鵲橋以有效提升客戶一站式、跨平台、跨賬戶一站式管理效率。客戶亦可訪問大數據分析報告，以監測及跟蹤其營銷活動的效果。

- ***雲知數（引流電商數據聚合平台）***：雲知數彌合了媒體平台和電商平台數據割裂問題，實現數據的無縫連接。其在媒體及電子商務平台上監測數據，基於已返回數據進行實時及準確的分析，並幫助用戶識別潛在消費群體及有效的分銷渠道，旨在為用戶制定可靠的營銷策略，並提高投資回報率。

下圖說明我們底層技術及AI營銷產品：

附註：

(1)　截至2024年9月30日

於往績記錄期間，我們通過解決方案為客戶創造商業價值，並持續獲得市場與客戶的廣泛認可。我們採取主動、動態且均衡的行業覆蓋策略，聚焦大消費和大互聯網行業的優質客戶。我們主動適應行業變化，根據消費市場、數字經濟及產業政策的發展，有針對性地調整我們的業務策略。我們亦制定特定的營銷計劃以滿足不同行業客戶的需求。同時，我們堅持本地化戰略，為客戶提供本地化定制服務。截至2024年9月30日，我們在全國一二線城市設置了43個本地化技術支持中心，基本覆蓋了我們的客戶所在的全部核心區域。我們廣泛的大數據資源和領先的AIGC內容生產能力，使我們能夠提供高度個性化和高效的內容創作，以滿足不同類型客戶日益多樣化的營銷內容需求。截至2024年9月30日，我們的內容月產能峰值達7.6萬條，幾乎為2022年月均的兩倍。

我們的AI營銷產品和服務能力持續得到客戶的信任和認可。於往績記錄期間，我們為來自137個垂直行業的超過3,700家客戶服務。截至2024年9月30日止九個月，我們服務超過2,000家客戶。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的每名客戶平均毛收入分別為人民幣4.9百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣4.3百萬元。

我們已與中國主流媒體平台締結深厚的合作關係，與國內主流三大平台的合作年限長達10年。我們不斷拓寬合作媒體平台資源，以覆蓋新興媒體及海外主流媒體平台。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們在前三大媒體平台的流量支出在我們總支出中的佔比分別為95.4%，91.2%及92.7%。此外，我們亦致力於從數據及技術等方面加寬拓深與媒體平台的合作關係。我們的產品及解決方案持續獲得了行業頭部媒體平台的認可。我們獲得2024年巨量引擎引流電商認證技術服務商、2023年快手•磁力引擎年度明星合作夥伴、2022年快手S級百萬金牛獎及品牌先鋒、B站「年度行業優秀服務商獎」等榮譽。

市場機遇及我們的業績

數字營銷行業作為數字經濟市場的重要組成部分，近年發展迅速。根據弗若斯特沙利文的資料，中國數字營銷行業市場規模從2020年的人民幣8,760億元增長至2024年的人民幣12,682億元，複合年增長率為9.7%。營銷科技，指企業可用來自動化、精簡及優化其營銷工作的一系列工具和技術。營銷科技普遍應用於數字營銷行業。營銷科技的進步程度直接決定了數字營銷服務的效果和效率。

AI技術的進步正將營銷科技帶向AI營銷時代。作為數字營銷行業的垂直領域，AI營銷利用先進的工具和技術來簡化營銷流程，包括數據分析、策略制定、內容創作、自動化和客戶關係管理。在企業對營銷自動化和更高投資回報率等需求的驅動

下，中國AI營銷行業的市場規模從2020年的人民幣209億元增長至2024年的人民幣530億元，複合年增長率達到26.2%，預計中國AI營銷行業的市場規模在2029年進一步增長至人民幣1,320億元，複合年增長率為20.0%，顯示出可觀的市場拓展潛力。作為專有垂類AI能力的先行者，我們在把握相關市場增長潛力方面處於有利地位。得益於我們持續為客戶創造的商業價值及我們產品及解決方案的競爭力，我們的業務於往績記錄期間實現快速增長。我們的收入從2022年的人民幣1,524.5百萬元增長至2023年的人民幣2,117.6百萬元，且由截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,204.7百萬元增加至截至2024年9月30日止九個月的人民幣2,004.7百萬元。

我們的優勢

我們認為，以下競爭優勢助力我們的成功，並將進一步助推我們未來的成長：

中國領先的AI營銷公司，引領中國營銷科技發展

我們是中國營銷科技行業的先行者和領導者。自2004年成立以來的20年間，我們始終專注於利用技術為客戶提供數智營銷及數智商業解決方案，提高其營銷效果和投資回報。為應對營銷科技進步和行業發展，我們積極推動業務戰略轉型，將自身定位為AI營銷時代的領導者，該細分行業的主要技術特徵是使用大模型、跨平台大數據和專業人工智能算法模型賦能並經營銷檢索增強生成(MarRAG)和營銷智能體(Marketing AI Agent)進一步強化的營銷解決方案、服務或產品。在此過程中，我們堅持不懈地努力，積累了豐富的行業經驗、寶貴的市場洞見和眾多行業領先的成就。根據弗若斯特沙利文的資料，我們開發的營賽大模型是中國營銷行業首個專業的垂類大模型，極大地提高了我們AI營銷產品和數智解決方案的生產力和效率。我們的營賽洞見獲得中國信息通信研究院組織的AIGC技術基礎能力評估認證，全棧AI營銷產品均榮幸入選中國信通院「鑄基計劃」。作為行業領先的AI營銷公司，我們屢次參與行業標準的制定，與中國信息通信研究院及其他學術機構和企業共同起草了《AIGC營銷大模型技術能力要求及評估方法》，其為中國首個利用AIGC技術進行營銷領域特定大模型的行業應用標準，目前被委任為起草成員參與制定IEEE標準P2807.13《知識圖譜與大模型融合框架》。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，我們擁有數據量最大的營銷大數據庫，積累超2,170億條營銷數據，為營銷和商業場景的行業洞察收集、競品分析、營銷策略制定提供強有力的支持。

在技術發展和應用場景探索的驅動下，我們積極拓展服務和產品供應，使我們能夠滿足客戶在不同使用場景下的多樣化需求。具體而言，我們致力於建立我們的全棧AI營銷產品矩陣，作為我們解決方案的一部分。我們的運營優化專家也使用該等產品協同提供解決方案，提高效率及效果。同時，我們的客戶通常使用該等產品作為數據分析和運營管理工具，以隨時瞭解行業趨勢及其自身的營銷活動。我們致力於幫助客戶實現業務成功，同時不斷探索新的市場機會，以促進業務的穩定和快速增長。於往績記錄期間，我們服務了137個垂直行業超過3,700名客戶，建立了廣泛的品牌認知度和深遠的市場影響力。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年收入計，我們是中國最大的AI營銷公司，市場份額佔比為5.0%，且在前五大公司中增速最快。

我們憑藉行業領先的技術能力、富有競爭力的AI營銷產品、數智化服務和良好的客戶口碑，獲得了業界的廣泛認可。自2019年至2023年，我們已連續5年獲得深圳市企業聯合會和深圳市企業家協會評為深圳企業500強。我們連續4年獲得深圳市行業領袖發展促進會評選為深圳行業領袖企業100強，並獲得中國互聯網協會評選為中國互聯網企業綜合實力100強（於2022年位列第61位）。在廣東省企業聯合會和廣東省企業家協會評選的2024年廣東500強企業中，我們位列第257位。根據深圳市企業聯合會和深圳市企業家協會的資料，我們的數字化水準位列2023年深圳500強企業第一。此外，我們曾6次入選德勤中國深圳高科技高成長企業20強、入選2021大數據獨角獸企業50強。這些榮譽充分體現了我們的品牌價值，並進一步提升了我們的品牌影響力。

行業領先的研發能力和豐碩的技術成果

我們將技術作為業務發展的主要驅動力。我們致力於通過在AI營銷產品及數智解決方案中採用最新技術來引領中國營銷科技的發展。我們戰略性地專注於AI、大模型、大數據和雲原生技術等關鍵領域的研發，使我們能夠快速利用技術進步為客戶創造價值。截至最後實際可行日，我們已在中國註冊了41項專利（包含40項發明專利和1項實用新型專利）、154個商標、251項軟件版權和14個域名。截至同日，我們在AI及大模型方面擁有16項中國專利及專利申請，並實現專利授權收入。

我們建立了完善的研發管理體系，能夠在研發決策、執行、反饋和調整等方面進行統一部署和持續管理。截至2024年9月30日，我們的研發與技術人員佔總員工比例超過四分之三。我們獲深圳市相關政府部門授權設立博士後創新實踐基地。截至最後實際可行日，我們擁有兩家附屬公司獲得國家高新技術企業認證，其中一家獲得創新型中小企業認證。截至同日，我們還有一家附屬公司獲科技型中小企業認證。自2023年4月起，我們成為中國互聯網協會理事會成員。於2022年、2023年及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣145.5百萬元、人民幣168.1百萬元、人民幣115.0百萬元及人民幣208.1百萬元，使我們能夠建立有競爭力的內部研發團隊，推動基礎技術創新和產品開發。

我們建立了行業領先的營銷垂類大模型，且實現了行業內最廣泛的數據積累，二者共同構築了我們專有垂類AI能力。

- ***營賽大模型***：營賽大模型代表我們專為營銷應用設計的先進垂類大模型。營賽大模型在基礎模型上構建，並針對營銷內容生成、策略制定及活動規劃進行了廣泛優化，展現出顯著的技術領先性及適配能力。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，營賽大模型的參數量已達720億，為在AI營銷行業垂類大模型中參數最多，確保了更高的計算能力和生成精度。營賽大模型12個核心能力領域表現卓越，包括但不限於文本生成、數據構建及模型部署。營賽大模型整合了多模態技術，將文字、圖像、音頻和視頻無縫結合，以實現智能跨模態內容生成。利用RAG（檢索增強生成）技術、知識圖譜及實時計算能力，營賽大模型對市場趨勢和行業資訊的響應能力更強，顯著提高專業領域準確性、可信度和實時性。我們不斷迭代升級營賽大模型，為企業提供專業、高效、定制化的解決方案，助力行業數智化轉型。

- ***營銷大數據***：我們的東信營銷大數據數據庫採用湖倉一體架構，涵蓋媒體內容庫、營銷知識圖譜和品牌知識庫。截至2024年9月30日，積累超2,170億條營銷數據，日增峰值達超過2.73億條，形成了全面、優質的數據資源。我們採用流批一體架構，實現毫秒級查詢性能，結合先進的數據架構，全面滿足客戶實時監測與複雜營銷場景下的高效數據處理需求。目

前，我們的「營賽數據」已上線廣州數據交易所，實現數據資產商業化，我們也成為多地數據交易所的認證數據商。同時，我們推出智能客服機器人「小信1號」，全方位支持企業數智化轉型。作為行業技術引領者，我們在Apache Doris深圳峰會展示實踐經驗。

在數字化浪潮和AI技術迅猛發展的推動下，AI營銷正成為企業競爭的核心驅動力。作為行業的技術先行者，我們實現了營銷檢索增強生成(MarRAG)及營銷智能體(Marketing AI Agent)這兩個革命性技術的應用，全面重塑了專有垂類AI能力的內涵和應用場景。

- ***營銷檢索增強生成(MarRAG)***：我們自主研發的營銷檢索增強生成(MarRAG)技術革命性地將檢索增強生成(RAG)與複雜的營銷知識庫和營銷場景緊密結合，以實現對海量非結構化營銷數據的高效處理，大幅提高了生成內容的專業性與邏輯性，從而幫助我們為客戶提供高質量的跨模態營銷解決方案。營銷檢索增強生成(MarRAG)不僅有效解決了通用大模型在專業性和時效性方面的局限，更為智能營銷領域樹立了全新的技術標準。

- ***營銷智能體(Marketing AI Agent)架構***：根據弗若斯特沙利文的資料，我們在業內率先實施營銷智能體(Marketing AI Agent)架構，其為整合了感知、生成、優化、決策與執行等核心技術的綜合智能營銷代理框架，為企業提供從策略制定到執行反饋的端到端解決方案。截至2024年9月30日，我們由該架構支持的營銷智能體(Marketing AI Agent)已在122個不同場景中成功應用，通過多模態數據處理和即時市場洞察，實現精準的內容和策略生成。我們的營銷智能體(Marketing AI Agent)通過持續收集數據和分析結果來優化營銷效能，有效協助企業在複雜多變的市場環境中，實現更具創意和效率的策略落地。

我們的綜合算力結合了本地及雲端資源，在增強安全性的同時，滿足營賽大模型的算力需求。此外，我們的雲原生技術平台和五大數智中台提供安全、可靠、高可用性的基礎設施，能夠存儲數以千億計的數據量，而且我們百億級的數據處理速度已達到秒級。該技術基礎設施讓我們得以根據用戶反饋實現快速的產品改進和創新，助力業務發展、數據資產交易、價值創新和一體化數字賦能。

滿足客戶多樣化需求的全棧AI營銷產品矩陣

作為我們解決方案的一個重要組成部分，AI營銷產品對我們的業務運營至關重要，使我們能夠將基礎技術積累轉化為服務客戶的商業化能力。我們的客戶通常使用這些產品瞭解行業趨勢並管理其營銷活動，而我們的優化專家則在我們的AI營銷產品支持下為客戶提供可提升效果與效率的解決方案。

自2018年推出自主研發的營銷SaaS產品MarketingDesk以來，我們致力於打造AI營銷產品矩陣。我們整合AI、大模型、大數據等前沿技術和不同行業的資源，不斷完善營銷產品矩陣。在技術發展和市場需求不斷變化的推動下，我們的AI營銷產品矩陣經逐步擴展而更加全面，包括營賽洞見、營賽洞察、營賽數據、鵲橋和雲知數。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是營銷行業中第一批推出全棧AI營銷產品矩陣的公司，體現在功能、場景和媒體平台方面的全面覆蓋。我們的AI營銷產品矩陣提供的功能和能力，使我們能夠為客戶提供跨媒體、端到端的營銷和商業解決方案，適應多樣化的營銷場景，全面提升數字營銷和商業應用的營銷ROI及效率。

我們的AI營銷產品包括：

- ***營賽洞見***：營賽洞見是中國首款通過中央網信辦備案垂類大模型，由行業內首個營銷垂類大模型營賽大模型提供支持。結合先進的多模態技術，實現文本、圖像、音頻等多模態數據的深度融合與理解，營賽洞見能夠跨模態生成內容並進行智能連動，幫助企業在複雜多變的市場環境中制定更加智能化的營銷策略。該產品融合了營銷智能體(Marketing AI Agent)架構和營銷檢索增強生成(MarRAG)技術，實現了大規模營銷工作的自動化操作，顯著提升效率並降低人力成本，同時有效避免內容生成中的幻覺問題，保證內容的真實性和專業性。營賽洞見是首款通過中央網信辦備案垂類大模型，並獲得中國信息通信研究院組織的AIGC技術基礎能力評估認證，證明其技術領導地位。截至2024年9月30日，營賽洞見提供122個場景化的營銷智能體(Marketing AI Agent)，涵蓋營銷內容生成、策劃方案自動生成及營銷諮詢等多場景應用。我們通過北京國際大數據交易所成功完成了營賽洞見的首筆場內交易，標誌著數據產品交易從構想到落地的重要里程碑。

- ***營賽洞察***：營賽洞察是我們的數智營銷全流程洞察平台，由我們的營銷垂類營賽大模型和東信營銷大數據賦能。截至2024年9月30日，營賽洞察覆蓋超過5,400個品牌，代表超過410類產品和服務，橫跨25個行業，為營銷策略制定和營銷內容製作提供洞察和指導。營賽洞察為客戶提供全面及實時的營銷情報監控，涵蓋六個基本維度，即行業、品牌、實體、產品、活動及KOL。營賽洞察在營銷過程中起著舉足輕重的作用，從市場研究和發佈前測試到活動監控和持續分析，使我們能夠確定合適的營銷策略，並於各關鍵階段告知我們的決策，從而提高效率並達到更好的營銷效果。

- ***營賽數據***：基於出色的大數據能力，我們打造了營賽數據，將沉澱20年歷史的營銷數據整合到主要媒體平台，聚焦構建全面社媒營銷內容洞察的數據資產，通過全量數據同步採集、豐富的在線可視化分析、SmartETL在線數據處理能力，為用戶提供原始數據基礎。截至2024年9月30日，營賽數據覆蓋120萬個知識圖譜實體及1.658億個知識圖譜關係，可實現毫秒級批量數據查詢。該產品已成功上架廣州數據交易所。

- ***鵲橋***：鵲橋支持計劃制定、智能投放、自動賬戶監測、內容創意管理及數據歸因分析，有效提高了客戶一站式、跨平台、跨賬戶管理的效率。截至2024年9月30日，鵲橋已為319名客戶提供服務，助力其於每分鐘建立多達500項營銷活動。多賬號管理效率提升5.8倍以上，且跨媒體上傳資料時間縮短95.2%。

- ***雲知數***：作為引流電商場景的數據聚合平台，雲知數實現了連接主要媒體和電商平台的數據流，幫助我們的客戶根據實際轉換數據優化營銷策略，克服平台數據壁壘並提高營銷投資回報率。我們於2022年7月將其上線，迅速實現其商業化。我們作為巨量引擎首批電商技術服務商之一，根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，我們的雲知數在巨量引擎平台上的電商技術營銷工具中銷售額最高。2023年，雲知數成為淘寶聯盟授權的CID服務提供商，幫助提升用戶體驗和產品穩定性。截至2024年9月30日，雲知數累計服務用戶超過1,300家，推廣商品超過23,700種，支持交易GMV達人民幣761.4百萬元。

我們的運營團隊和優化專家具備深度使用AI營銷產品的能力助力日常業務。我們使用營賽洞察來制定和改進我們的營銷計劃。我們運用營賽洞見的AIGC技術生成富有創意的營銷內容，並結合營銷檢索增強生成(MarRAG)技術有效降低內容生成的偏差。同時，我們藉助鵲橋，實現營銷工作的大規模自動化，顯著提升運營效率與執行力，為客戶創造更大價值。憑藉對產品與技術的深入掌握，我們充分發揮AI營銷產品的潛力，持續鞏固在AI營銷行業的領先地位。

全棧的AI營銷解決方案，為客戶持續創造價值

我們在行業中率先提供全鏈路AI營銷一體化解決方案，且我們率先將AI技術與營銷解決方案結合，致力於為客戶提供以品牌推廣、全域效果滲透、銷售轉化率為特色的高效營銷體驗。自成立以來，我們一直專注於提供高效的營銷服務，幫助企業提高品牌知名度，獲得感興趣的受眾，並最終實現更高的銷售轉化率。我們的解決方案持續得到客戶的信任和認可。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的每名客戶平均毛收入分別為人民幣4.9百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣4.3百萬元。我們提供數智營銷解決方案，滿足客戶在AIGC、智能營銷活動優化及有效策略管理等方面的多維度營銷需求，提升營銷投資回報率、營銷效率及客戶體驗。我們利用我們的技術能力來擴大我們的產品範圍，以幫助客戶提高銷售效率。我們於2022年推出數智商業解決方案，深度聚焦於電商商家的發展需求，優化主流媒體平台上的流量運營，吸引用戶並提高電商商家的銷售轉化。我們的數智營銷解決方案、數智商業解決方案和AI營銷產品緊密融合，為客戶提供從營銷到銷售的無縫銜接，從而持續提升營銷投資回報率和客戶價值。

秉持動態均衡的行業覆蓋策略，以客戶為中心的理念

我們隨時瞭解行業發展和重大轉變，這使我們能夠協助傳統企業進行數字化轉型，同時抓住新興領域的增長機會。我們保持動態均衡的行業覆蓋方式，目前戰略性地優先服務大消費和大互聯網的客戶，同時密切關注不同行業的發展戰略和產業轉型。這使我們能夠在快節奏的數字環境中迅速適應不斷變化的客戶需求。我們的客戶基礎龐大且行業分佈廣泛，亦未對任何行業產生業績依賴。

我們秉承「以客戶為中心」的原則，致力於為客戶創造價值並幫助客戶實現業務增長，依靠融入了先進的專有垂類AI能力解決方案與優質的客戶服務的有效結合。我們的客戶分級管理機制及我們專注於高價值客戶的策略確保了我們組織的各個層面提供最優質的客戶服務。作為中國領先的AI營銷公司，我們戰略性地識別和賦能各行各業的標桿客戶，提升品牌並促進共同成長。我們致力於落實本地化戰略，努力在全國範圍內為客戶提供及時、高效和定制服務。截至2024年9月30日，我們在一線及二線城市成立43個本地化技術支持中心，並打造了由超千名專業人員組成的創意、運營及研發團隊，使我們能夠緊跟市場趨勢和快速響應客戶需求。我們的鐵三角服務模式需要各職能部門在每個項目上協同工作，為客戶提供全面的全週期服務。我們的本地化戰略及鐵三角服務模式使我們能夠及時了解市場趨勢和客戶需求的變化，促進正反饋循環。此外，我們強大的內部營銷內容製作和製作能力確保了優質營銷內容的穩定輸出，這對我們的服務質量至關重要。截至2024年9月30日，我們的內容月產能峰值達7.6萬條，幾乎為2022年月均的兩倍。

於往績記錄期間，我們在客戶規模和客戶認可方面繼續取得突破，累計服務客戶超過3,700家。我們於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月分別服務了475家、677家及616家標桿客戶。我們的標桿客戶包括超過半數的中國互聯網百強公司和超過三分之一的中國財富500強公司。

整合價值鏈資源，打造共生共贏的營銷生態系統

作為中國營銷行業的長期領先企業，我們在技術、商業方面打造了備受認可的立體生態體系。我們的主要目標通過與上下游合作夥伴建立持久的生態合作關係，優化各類行業資源的利用和整合。

技術生態體系

我們與產業鏈上的相關公司建立了多維度的技術合作，包括媒體平台、技術公司以及研究機構。除穩定的業務合作外，我們亦不斷深化我們與中國中長尾媒體平台的技術合作。這使得我們的AI營銷產品能夠實現跨媒體、跨平台的能力，從最初的市場研究、策略洞察、營銷策劃到內容製作、內容投放以及持續監控及實時優化分析。

我們與價值鏈上的各技術公司合作，不斷鞏固我們的核心技術優勢。通過雲原生架構、大模型能力共享與大數據資源整合，我們與產業鏈夥伴持續深化技術互聯與資源共享，全面提升AI營銷產品的創新能力與生態協同效應。我們已獲得中國主要數據交易所的數據商認證，包括但不限於北京國際大數據交易所和貴陽大數據交易所。在AI營銷產品發展方面，我們與行業夥伴展開了廣泛合作。我們的AI營銷產品已納入字節跳動的火山雲技術生態系統，入選中國移動集團生態服務商庫，並與其廣東省、湖北省、香港等地分公司推進大模型合作。

我們與國內外的重點院校和機構開展在數據、模型、算力等主要技術領域的廣泛合作。我們在深圳的博士後科研工作站和創新實踐基地充分體現了我們對研發的承諾。我們亦基於此於2021年10月成立了總部研發基地，專注專有垂類AI能力領域技術與產品的研發。

商業生態體系

我們與中國主流媒體平台建立了深厚的合作關係，與前三大平台的業務關係已維持十年之久。通過主流媒體平台的官方業務合作夥伴認證，我們的業務得以更加多元化。我們的海外媒體合作實現了全方位的媒體解決方案，引領數智營銷及商業解決方案的創新。我們不斷探索合作機遇，以覆蓋新興及國際平台。我們已成為快手海外代理業務戰略合作夥伴，促使我們持續提供全方位的解決方案。隨著我們的快速發展並提升我們的品牌力，我們在業內的影響力也穩步提升。我們的雲知數已成為巨量引擎平台首批電商技術服務商之一，並於2023年取得電商技術營銷工具領域排名第一的佳績。我們榮獲2023年快手•磁力引擎年度明星合作夥伴、2022年快手S級百萬金牛獎及品牌先鋒和B站「年度行業優秀服務商獎」等榮譽。

產業生態體系

我們始終積極主動承擔社會責任，通過自己的技術和產品來助力行業發展和區域產業經濟數字化轉型。2023年8月，我們與珠海高新區政府共同推進「千苗計劃」的數字化人才培養，次年與珠海高校合作建立實踐培訓基地以幫助學生提升行業經驗，助推珠海高新區科技產業高質量發展。

作為行業領先的AI營銷公司，我們屢次參與有關行業標準的制定，與中國信息通信研究院及其他學術機構和企業共同起草了《AIGC營銷大模型技術能力要求及評估方法》，其為中國首個利用AIGC技術進行營銷領域特定大模型的行業應用標準，目前正作為起草成員參與制定IEEE標準P2807.13《知識圖譜與大模型融合框架》。

敬業的專業管理團隊，追求卓越和開放的企業文化

我們的創始人兼董事長劉楊先生是營銷行業及營銷科技領域經驗豐富的專業人士，曾在華為公司技術與產品部門擔任多個職務。劉楊先生始終堅持「以客戶為中心」的理念，作為公司技術委員會主席，始終關注中國營銷科技的進步以及專有垂類AI能力在中國的發展與應用，並帶領公司持續為客戶創造價值。劉先生作為營銷科技領域及營銷行業領軍人物，獲得行業的廣泛認可，包括第14屆「虎嘯獎」年度人物大獎、2020年數字營銷年度影響力人物。劉先生自2023年起擔任中國互聯網協會理事。劉楊先生亦牽頭成立公司ESG委員會，並在2022年及2023年主動連續發佈了公司的ESG報告，引領企業長期可持續發展。

我們的主要管理層人員多數曾供職於中國科技巨頭華為或其他互聯網頭部企業，為公司帶來了豐富的行業經驗，並保持高度統一的企業價值觀。他們在科技、營銷和數字產業等領域積累了豐富的行業資源，使得他們具有較強的市場號召力。我們的核心團隊穩定性高、擁有共同的奮鬥價值觀且凝聚力強。截至2024年9月30日，我們的核心管理層團隊成員在公司任職時間平均超過11年。

我們注重挖掘和培養優秀青年人才，構建了以「夢想、開放、敏捷、簡單、卓越、成長」為基本內涵，且充滿活力和長期奮鬥的企業文化。我們長期關注員工的個人成長和發展，為他們提供各類培訓機會，2023年全年為員工提供培訓的總時長超過12,000小時。我們的員工規模持續增長並保持較高的穩定性。我們尤其注重科技人才的選聘和長期培養，擁有一支專業實力過硬的高端人才隊伍。我們曾榮獲2021年中國人力資源科技企業獎。

發展戰略

我們致力於彌合企業不斷增長的營銷需求與營銷科技行業發展不一致之間的差距。通過前瞻性地積極行動進一步探索、創造和應用營銷技術，在精準捕捉並滿足客戶日益複雜多變需求的同時為中國營銷科技行業注入強大的科技力量，持續引領行業發展並成為全球領先的營銷科技公司。

具體而言，我們計劃採取以下策略：

我們持續專注專有垂類AI能力的研發與應用，構建我們的技術架構，保持我們的長期技術領先地位

我們不斷創新產品和服務並優化底層核心技術的能力是我們和客戶成功背後的驅動力。因此，我們將繼續加強研發能力，特別是在人工智能、大模型、大數據和底層技術基礎設施等核心技術能力方面，以加強我們的技術優勢。

- ***升級營賽大模型***：我們將以技術前沿突破和行業發展趨勢為導向，推動營賽大模型向更高技術水平、更廣應用場景和更強市場競爭力邁進。在技術層面，我們將持續擴展模型參數規模，提升知識覆蓋廣度和推理深度，並強化多模態技術與應用能力。

- ***升級營銷智能體(Marketing AI Agent)架構***：我們計劃提升營銷智能體(Marketing AI Agent)架構在自動化內容生成和營銷策略制定中的精準度，實現更強的跨平台集成能力，使其能夠覆蓋更廣泛的營銷場景。為了增強營銷智能體(Marketing AI Agent)的適應性，我們致力於通過更多企業級定制化方案，讓每個客戶都能根據自身特點打造獨特的AI營銷助手。

- ***提升營銷檢索增強生成(MarRAG)能力***：我們計劃通過加強營銷檢索增強生成(MarRAG)在多模態數據處理、深度語義檢索和個性化推薦算法等技術領域的能力，提升大模型生成內容的精確度和實時性，打造全鏈條解決方案的核心平台。

- ***提升大數據能力***：我們在營銷領域不斷發展我們的大數據能力，構建更強大的數據生態系統。我們將持續加強數據收集、清洗、存儲和應用，確保我們在營銷大數據的數量和質量方面的行業領先地位。我們同時將進一步提高數據處理的速度和效率，進一步提升模型訓練的數據支持能力，推動AI驅動的營銷應用向更精準化、智能化邁進。

- ***擴展技術中台***：我們計劃提升雲原生基礎設施，強化數據處理能力，通過技術升級推動業務智能化發展。此外，我們將研發場景化AI能力中台，融合行業知識圖譜、生成式AI引擎和智能決策模塊，快速響應定制化營銷場景需求。

- ***提升智算管理能力***：我們計劃提升算力調度能力，確保多樣化、安全且可管理的計算資源。我們通過AI調度系統和實時監控，優化資源分配，提升計算效率，降低成本，並確保穩健的數據安全。

- ***升級研發管理體系***：我們計劃持續優化研發管理體系，以提高產品開發效率，並推動技術創新。我們的技術委員會、項目管理辦公室及數據治理委員會將始終攜手合作，確保推動技術創新、項目高效交付及穩健的數據管理，同時維持國際合規標準。為了進一步支持研發創新，我們計劃建立一個新的全球研發中心，匯聚全球頂尖人才，專注於營銷科技的基礎研究和創新應用，特別是在AI、大數據和雲原生技術等領域。通過這些舉措，我們將構建一個高度協同的研發管理體系，確保技術發展與行業需求的緊密結合，加速公司在全球市場的技術領先地位。

擴展我們的全棧AI營銷產品矩陣

我們的目標是通過推出新產品來擴大及完善我們的全棧AI營銷產品，並促進我們的AI營銷產品的商業化。我們計劃使用我們的AI營銷產品來顯著提高各行各業客戶的營銷效果和效率，為他們提供營銷過程中所需的工具、服務和數據。

- ***技術產品化。***我們將深度融合營銷檢索增強生成(MarRAG)與營銷智能體(Marketing AI Agent)架構技術，打造AI營銷產品，在商業化應用方面，我們計劃針對品牌推廣、社媒運營、內容生成與優化以及直播商務等領域推出更多專門的營銷智能體(Marketing AI Agent)，以滿足不同行業和企業的不同需求。全面提升營銷策略執行的自動化與精準化水平。同時，我們將擴大營賽洞見在產品中的應用範圍，包括提升鵲橋和雲知數的創意內容管理能力，並豐富數智商業解決方案。

- ***數據資產化。***我們將持續強化大數據應用能力，並拓展商業化的大模型數據標注服務。此類服務將協助客戶對多樣化的營銷數據進行精準標注和處理，打造高質量數據資產，從而提升數據分析和算法訓練效果。同時，我們將深化與各大數據交易平台的合作關係，拓寬數據產品流通渠道，促進數據資源的廣泛應用與商業化，以應對日益複雜的業務需求和市場變化。

- ***產品商業化。***我們正在加快核心產品商業化進程，旨在提升雲知數在電商引流場景中目標受眾分析和流量分發能力，進一步鞏固我們在電商服務領域的市場地位。同時，我們將推進營賽洞見、營賽數據和營賽洞察的海外版本落地，助力中國電商企業的全球擴展。同時，我們預期開發符合國際市場需求的營賽大模型海外版本，服務全球化營銷戰略，並通過與客戶業務系統的深度集成，提供行業專屬版本。

升級業務模式，提升數智營銷和數智商業解決方案的服務能力

我們旨在通過提供各種量身定制的數智營銷及數智商業解決方案，利用我們獨特的技術及產品，在確保客戶成功的同時提高我們的商業價值。我們計劃繼續擴大我們的解決方案內容，以涵蓋服務、產品、數據資產及計算資源，提供更廣泛的產品，以滿足客戶不斷變化和增長的需求。同時，我們計劃加強我們基於AI營銷產品的數智解決方案，提供更好的用戶體驗和商業價值。

我們計劃進一步提高產品和服務之間的協同效應，並促進數智營銷及數智商業解決方案客戶之間的交叉銷售，最終創建一個突出AI營銷產品價值的一體化解決方案。具體來說，我們將進一步增強現有產品並開發可與我們的解決方案無縫整合的新產品。我們相信，該等努力亦將拓寬我們解決方案的應用場景。

我們將持續推行實施我們行業化的業務戰略，為千行百業客戶賦能，打造我們為垂直領域客戶特別是大消費、互聯網、電商等領域的服務能力，滿足行業發展的需求。此外，我們將通過「鐵三角」服務模式持續提升我們的服務質量，該模式需要我們的客戶服務團隊、規劃團隊及運營團隊之間的協作。

堅定實施我們的「223」市場戰略

我們將繼續實施「223」市場戰略，該戰略是指在國內、海外兩個市場，專注大消費、大互聯網兩個行業板塊，推動數智營銷解決方案、數智商業解決方案和AI營銷產品三大增長曲線。我們將有序地推進我們的「223」市場戰略，在成就客戶價值的同時，實現我們的商業成功。

- ***兩大戰略板塊***：我們積極響應消費驅動增長的產業導向措施，繼續聚焦大消費產業戰略，助力消費行業客戶的營銷升級和產品推廣。同時，我們計劃鞏固我們在互聯網行業的影響力，即我們將繼續發揮我們在關鍵行業的領導地位，戰略性地分配資源，並增強我們的能力，在行業波動中實現平衡的行業覆蓋和可持續增長。

- ***國內外市場***：我們預期在技術、產品和市場份額方面保持在中國的領先地位，並利用這些優勢，滿足各海外地區的特定需求，並拓展至海外市場。我們的目標是指導中國企業進行國際業務擴展，滿足海外客戶的跨境營銷需求，利用我們的資源在目標地區制定本地化戰略。我們計劃開發適合海外市場的數據集、產品及解決方案，適配國際各大媒體平台和語言，以及本土應用場景。根據我們的本地化運營戰略，我們將組建海外服務團隊、招聘本地人才並建立本地化技術支持中心。

- ***三大增長曲線***：我們已經推出兩大高速增長的解決方案，即數智營銷解決方案及數智商業解決方案。我們的AI營銷產品已成功實現商業化，我們計劃日後進一步推進我們的數智營銷解決方案和數智商業解決方案與AI營銷產品的融合和相互賦能。具體而言，我們預計會保持數智營銷解決方案的規模化增長，通過擴大優質服務推廣數智商業解決方案，從而加速我們的AI營銷產品的商業化進程，以迅速擴大這一高價值業務的商業規模。最終我們預計會形成基於豐富的全棧AI營銷產品與全鏈路數智營銷和數智商業解決方案構成的穩固而協同增長的三大增長曲線。

持續構建技術、商業、產業立體生態系統，實現共生共贏共創共享的生態價值

我們的目標是通過與更多的生態夥伴合作，建立一個共生共贏共創共享的價值生態系統。我們的價值生態系統植根於技術、商業和產業領域。我們預計會持續為合作夥伴創造價值，並增強技術、產品、業務的核心競爭力。

- ***技術生態系統***：我們將與領先科技公司在大模型、雲原生架構、技術架構等領域繼續進行深度合作，特別是在AGI領域，以推動專有垂類AI能力生態系統的建設。通過提升營銷檢索增強生成(MarRAG)在多模態數據處理、深度語義檢索等方面的能力，並進一步強化營銷智能體(Marketing AI Agent)在自動化決策、個性化推薦和全生命週期營銷管理中的應用，我們致力於在AI營銷領域取得突破。通過與中國信息通信研究院等行業技術監管機構的協作，我們將加速行業標準化進程，推動數據交換和計算資源共享。在數據資產化方面，我們預計會拓展大模型數據標注服務，推動數據平台的商業化。通過持續完善技術平台和生態合作，我們旨在引領營銷科技創新，實現全鏈條的數智化和自動化，為企業提供更高效、更精準的營銷解決方案。

- ***商業生態系統***：我們計劃繼續與商業夥伴合作，共創共享商業生態系統。我們的目標是加深拓寬與現有生態夥伴的產品、數據和資源等多維度合作並與更多的物聯網行業合作夥伴建立更廣泛的商業關係；我們亦將觸達包括海外主流平台在內的更多的夥伴；我們將繼續堅持大客戶戰略，為優質客戶創造更高的價值回報；此外，我們計劃策略性地將我們的AI營銷產品賦能更多的中國成長型企業，助力其收入增長。

- ***產業生態系統***：我們計劃憑藉我們豐富的技術生態資源，助力地方政府進行營銷科技的人才培養及數字經濟的轉型；我們亦將與更多的高校和研究機構合作，建立中國的營銷科技人才資源庫；我們亦將與數據交易所等交易平台合作，尋求中國數據要素資產化和價值提升，從而促進傳統行業的數字化轉型；我們正在探索包括以資本為紐帶的更豐富的合作模式，以有效整合中國營銷科技生態系統資源，形成協同發展的合力。

推進人才培養戰略，構建營銷科技行業人才高地

營銷科技進步日新月異，作為中國AI營銷行業的領先企業，我們必須持續構建行業的人才高地，同時提升行業的人才密集度。

我們將人才視為公司可持續發展的最核心資源。我們始終關注員工成長，持續改善我們的人才培養和晉升制度以及工作條件，並提供有競爭力的薪酬待遇，以保持對人才的吸引力。

作為AI營銷行業的領先企業，我們將持續構建我們的人才高地和人才資源池。我們致力為促進中國營銷科技行業的技術發展培養更多的專業型人才。我們計劃與政府部門、科研院所和高等院校等機構開展合作，擴大博士後創新獎學金計劃，吸引更多的高端技術人才，包括招募更多具有國際背景的頂尖研發人才。

我們始終秉承以客戶為中心的企業價值觀，持續踐行用科技讓營銷簡單、高效、有趣的使命。我們將繼續投入資源與客戶和生態夥伴一起共同構建一個綠色可持續發展的營銷行業未來。

我們的專有垂類AI能力和底座

作為AI營銷行業的先行者，我們認識到我們的技術是我們為客戶提供有效產品及解決方案能力的基石。通過持續的創新，我們建立了一個強大、多層次的AI營銷基礎設施，為我們的產品及解決方案提供支持。

我們的AI營銷數智基座(L0)通過營賽大模型、東信營銷大數據庫、算力資源調度中心和雲原生架構提供基礎支持。在L0的基礎上，我們自主打造了專有垂類AI能力(L1)，包括營銷智能體(Marketing AI Agent)架構、營銷檢索增強生成(MarRAG)及五大數智中台，旨在將通用技術轉化為營銷場景專用的AI能力。這些技術對於執行我們的解決方案及構建我們的AI營銷產品矩陣至關重要。

我們的全棧AI營銷產品位於第三層(L2)，在將我們的技術轉化為直接服務客戶的實用能力方面發揮著至關重要的作用。這些AI營銷產品由我們的L0層和L1層共同驅動，旨在於整個營銷過程中執行特定任務。我們將這些AI營銷產品應用於我們的業務運營，利用其功能顯著提高解決方案的營銷效果和效率。整體而言，我們的AI營銷產品和數智解決方案共同構成了一個端對端、一體化的解決方案，為客戶創造價值。

AI營銷數智基座(L0)

營賽大模型 – 營銷垂類大模型

營賽大模型是我們基於行業領先的技術能力與多年營銷實踐經驗打造的營銷垂類大模型，專注於為複雜、多樣化的營銷場景提供支持。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，營賽大模型的參數量已達720億，為在營銷行業垂類大模型中參數最多，確保了更高的計算能力和生成精度。營賽大模型12個核心能力領域表現卓越，包括但不限於文本生成、數據構建及模型部署。

營賽大模型的主要能力包括：

- ***多模態數據處理***：營賽大模型通過處理文本、圖像、音頻和視頻，從而顯著提高對複雜營銷場景的理解和生成能力。依託先進的向量化表示和深度語義檢索技術，此模型能夠精準捕捉用戶需求和品牌特性，構建跨模態的關聯分析與決策支持框架，提供富有創意的多樣化營銷決策及創新解決方案。

- ***實時響應與動態更新***：營賽大模型基於流批一體數倉架構，實現了數據的實時處理與動態更新，確保模型能夠準確反映最新的市場趨勢與用戶行為。此外，通過集成營銷檢索增強生成(MarRAG)技術，營賽大模型可對互聯網內容進行實時檢索，快速洞悉行業趨勢、熱門話題及競爭對手資訊，並將獲得的檢索結果與生成內容進行無縫整合，以確保資料即時性與內容生成精度。此架構不僅支持大規模的動態資料處理，亦確保營銷解決方案能即時響應快速變化的需求，為用戶提供持續符合市場趨勢的數智營銷支持。

- ***數據安全***：為確保營銷內容的可信度，營賽大模型內置內容校驗模塊，結合嚴格的數據治理體系，保障生成內容符合品牌價值與法律合規要求。同時，平台採用多層安全架構與隱私保護機制，確保用戶數據與模型運算的全程安全。

營銷大數據

我們構建了全面的東信營銷大數據庫，為日常運營中的營銷決策、戰略制定、市場分析和算法訓練提供支持。基於二十多年來積累的營銷實踐和高質量的運營數據以及我們先進的大數據技術，該數據庫具有實時運營、靈活、可擴展性和可視化的特點，能夠顯著提升我們解決方案的效果和效率。

我們通過全面的收集和整合過程，從公域、媒體平台和我們過去的運營獲得數據。然後，利用大規模數據集構建模塊對數據進行預處理和關鍵信息提取，將海量原始數據轉化為高質量的營銷數據資產。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，我們的東信營銷大數據數據庫積累超2,170億條營銷數據，就數據條目數量而言，這是AI營銷行業最大的數據庫。我們持續擴大我們的數據庫，每日均有增加數據(日增峰值超過2.73億個)。請參閱「－我們的技術－大數據能力」。

我們的綜合性東信營銷大數據數據庫主要包括以下三個內容：

- ***社交媒體內容***：社交媒體內容庫包括主流媒體平台的優質內容、熱門話題、活動和KOL的詳細信息。

- ***營銷知識***：營銷知識圖譜是我們從過往經驗中積累的知識圖譜，包含各行各業的品牌、產品及屬性等豐富的結構化營銷知識。截至2024年9月30日，該知識圖譜已包含120萬個實體，及165.8百萬組交互聯接，使我們能夠積累深入的市場洞察並形成有效的營銷策略，極大地提升數據專業性和精準性。

- ***品牌知識庫***：品牌知識庫包括**編纂**自公共來源的有關品牌和產品的信息，以及與其有針對性的營銷渠道、目標受眾和人口統計資料的詳細信息。截至2024年9月30日，它涵蓋了超過5,400個品牌，代表了跨越25個行業的超過410個產品和服務類別。

算力資源調度中心

我們已構建了綜合性的算力資源調度中心，集成了本地高性能服務器與跨雲平台算力資源，專為適配我們的營銷垂類大模型的複雜算力需求而設計。該中心通過智能化調度與動態資源分配機制，確保了系統的穩定性、可擴展性和適應性，為數據分析、模型訓練以及多場景推理任務提供了強大的技術支持。在維持嚴格數據隱私與安全措施的同時，我們遵守國際及行業的監管規則，為用戶提供值得信賴的技術解決方案。

雲原生架構

我們的雲原生架構是一種軟件設計範例，可通過自動化管理、彈性擴展及高效維護，確保應用的靈活性和可靠性。我們的所有產品均以雲原生架構開發，具有快速迭代、穩定運作及可擴展部署的能力。憑藉優化資源運用、加速功能交付及提高系統可靠性及跨平台部署靈活性，我們能夠提供數智型、高效且高度定制的產品和解決方案，從而全面提升營運效率及市場競爭優勢。

專有垂類AI能力(L1)

營銷檢索增強生成(MarRAG)

營銷檢索增強生成(MarRAG)是一項結合檢索與生成的先進語言模型增強技術，專為營銷場景設計，通過動態調用內外部數據資源，有效解決內容生成中的幻覺問題，提升生成準確性與實用性。該技術基於知識圖譜構建專業化的營銷知識庫，結合檢索與生成能力，先檢索相關數據作為支持，然後生成高質量內容，確保內容的專業性與時效性。

營銷檢索增強生成(MarRAG)於內容生成、數據驅動洞察及個性化推薦等場景下效果尤為顯著，能精準生成社交媒體文案、短視頻腳本、廣告標語，同時提供貼合目標受眾需求的行業洞察。其優勢體現在準確性、上下文理解能力與動態適應性。

營銷智能體(Marketing AI Agent)架構

營銷智能體(Marketing AI Agent)是專為營銷垂類設計的人工智能體(AA)技術。營銷智能體(Marketing AI Agent)的核心是利用多模態感知、自動化決策及自適應學習能力，與特定的營銷需求無縫整合，在整個價值鏈中提供從數據分析、內容生成到策略執行的全面數智支持。營銷智能體(Marketing AI Agent)整合了AIGC及營銷檢索增強生成(MarRAG)等先進技術，能夠快速生成優質營銷內容，提供即時市場洞察，並自動化執行包括廣告投放、競價策略及精準用戶定位等關鍵任務。截至2024年9月30日，我們由該架構支持的營銷智能體(Marketing AI Agent)已在122個不同場景中成功應用，通過多模態數據處理和即時市場洞察，實現精準的內容和策略生成。

我們的營銷智能體(Marketing AI Agent)架構是專為營銷智能體(Marketing AI Agent)運營而打造的專業技術框架，專注於數智營銷應用。該框架提供強大的系統級支持和可擴展性。其集數據感知、內容生成、數智決策、執行等功能於一體。這使其成為執行多場景營銷任務的強大基礎，在複雜市場中提供高效且精確的營銷能力。

數智中台

我們的技術基礎設施由五大數智中台支持，即AI中台、採集中台、數據中台、業務中台、測試中台。這些數智中台有助於高效、高質量及敏捷的產品迭代和數據處理，滿足日益增長的營銷應用場景需求。請參閱「－我們的技術－IT基礎設施平台」。

我們的產品及解決方案

我們主要提供數智營銷解決方案和數智商業解決方案，助力客戶實現更高的營銷投資回報率和更完善的營銷效果。我們還直接提供AI營銷產品，以滿足客戶多樣化的營銷需求。與傳統的營銷服務提供商不同，我們的AI營銷產品是我們解決方案的組成部分，乃由於該等產品在我們的業務運營中使用，以提高營銷效果及效率。我們的全面解決方案融合了創新產品和專業服務，為企業提供比傳統營銷服務更大的價值。

AI營銷產品矩陣構成了我們數智營銷及數智商業解決方案的基石，整合AI、大數據及雲計算技術，全面提升營銷ROI及商業應用在多種營銷場景的投資回報率及效率。我們的運營團隊在提供解決方案的過程中，根據具體需求將選擇並實施AI營銷產品或其組合，從而向客戶提供數據驅動且高效的服務。具體而言：

- ***營賽洞見***：基於營賽大模型打造的全場景多模態垂類大模型產品，聚焦營銷內容及策略生成；

- ***營賽洞察***：一款數智營銷全流程洞察平台，通過實時數據分析與行業洞察，優化營銷策略的制定；

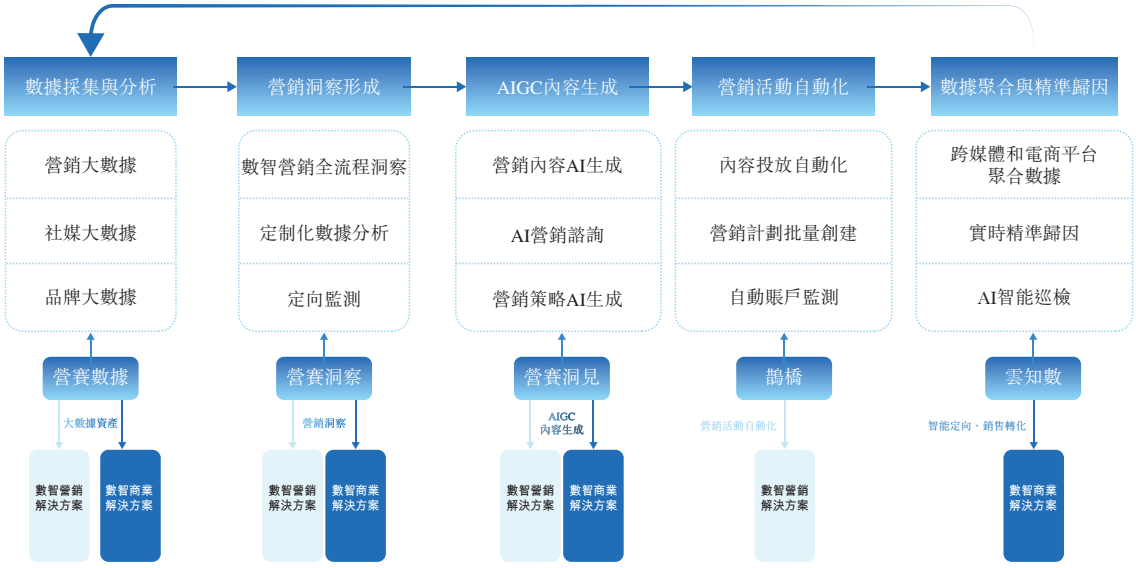
- ***營賽數據***：一個高質量數據服務平台，整合多維營銷數據來源，提供個性化數據分析，助力企業構建其自身洞察能力及作出數據驅動決策；

- ***鵲橋***：一個可實現跨平台內容製作管理、批量營銷活動搭建、營銷材料分發及數據歸因分析的分發管理平台；

- ***雲知數***：一個電商數據聚合平台，可精準追蹤從媒體平台流量到電商平台銷售的轉化情況，助力用戶跨平台評估其營銷活動轉化效果；

通過協同部署這些產品，我們將賦能AI營銷於全價值鏈，利用大數據支持從數據挖掘、策略制定、內容生成、活動執行到效果監控的全過程，從而高效地解決營銷挑戰，精準觸達目標消費者，實現業務增長和市場擴張。

下圖顯示各人工智能營銷產品在營銷活動不同階段的角色及功能：



下表載列我們提供的我們解決方案及AI營銷產品概要：

	數智營銷解決方案	數智商業解決方案	AI營銷產品
服務範圍	我們的數智營銷解決方案在領先的媒體平台上提供端到端、跨媒體營銷，幫助客戶提升品牌知名度，有效、精準地觸達並獲得目標消費者，創造更多的銷售機會。在我們的數智營銷解決方案中，根據我們服務內容的全面性，彼等可被歸類為智能運營和信息服務： • 智能運營全面涵蓋整個線上營銷流程，包括市場分析、品牌／產品定位、營銷策略制定、內容製作與製作、營銷活動執行以及實時績效監控與優化； • 信息服務通常包括進行賬戶充值及管理以及其他運營工作。	我們的數智商業解決方案聚焦於電商商家的業務需求，旨在從媒體平台到電商平台吸引、引導及監控用戶流量，並最終提高銷售轉化率。	AI營銷產品為優化營銷ROI並提高營運效率的軟件產品，支持我們的業務營運，並可直接提供予我們的客戶。

	數智營銷解決方案	數智商業解決方案	AI營銷產品
主要客戶	期望提高其品牌知名度及／或識別度、觸達和獲取產品或服務潛在消費者的公司。	從主流媒體平台取得流量以促進銷售增長及提高銷售轉化率的電商商家。	對市場洞察、數據分析及策略規劃有更個性化的需求的公司。
AI營銷產品的應用	AI營銷產品可支持全過程。	AI營銷產品可支持全過程。	不適用
定價政策	我們主要根據(i)營銷活動的總流量支出；或(ii)按營銷活動總流量支出的百分比計算的服務費向客戶收取費用。	我們主要根據(i)營銷活動的總流量支出；或(ii)按營銷活動總流量支出或營銷活動產生的實際銷售總額的百分比計算的服務費向客戶收取費用。	我們主要根據(i)所購買的產品或功能；或(ii)按所使用流量或數據的百分比計算的服務費向客戶收費。

下表載列我們運營的若干關鍵數據：

	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
客戶數量[1]	1,453	1,993	2,004
每名客戶平均毛收入[2] *(人民幣千元)*	4,921	4,709	4,311
每名客戶平均收入[3] *(人民幣千元)*	1,049	1,061	998
標桿客戶數量[4]	475	677	616

附註：

(1) 給定年度或期間的客戶數量指我們於該年度或期間貢獻收入的客戶。

(2) 給定年度或期間的每名客戶平均毛收入指該年度或期間來自客戶的毛收入總額除以同一年度或期間的客戶數量。

(3) 給定年度或期間的每名客戶平均收入指該年度或期間來自客戶的收入總額除以同一年度或期間的客戶數量。

(4) 給定年度或期間的標桿客戶指該年度或期間毛收入高於人民幣50萬元的客戶。

我們的AI營銷產品

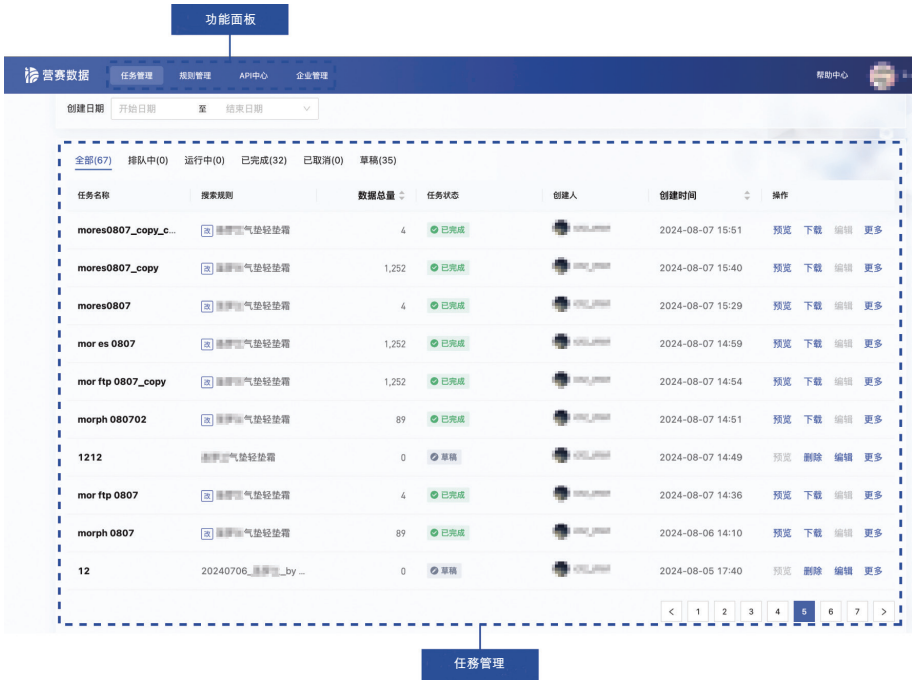
我們的AI營銷產品為自研軟件，旨在執行營銷過程中的各個場景的特定任務。該等產品由我們在L0的基礎技術設施和在L1的專有垂類AI能力支持。其無縫整合至我們的業務運營中，主要用於提高營銷投資回報率和效率，從而為我們的客戶創造價值。於往績記錄期間，我們亦將產品直接提供予客戶，以解決其多元化和個性化的營銷需求。我們的一體化全鏈路AI營銷產品與我們解決方案相結合，使我們在競爭對手中脫穎而出。

我們的AI營銷產品開發之旅始於MarketingDesk，其使用戶能夠監控營銷行業情報，獲取行業見解並管理多個營銷活動。作為我們自主研發的營銷SaaS解決方案，其整合了我們多年來積累的營銷經驗、數據分析能力、策略洞見及技術創新。自此，我們對研發的努力使我們能夠利用AI營銷的最新進展，將其拓展為全面的產品矩陣，包括營賽洞見、營賽洞察、營賽數據、鵲橋和雲知數。

營賽數據－營銷大數據採集與分析平台

營賽數據是一個成熟的營銷大數據平台，整合多樣化的營銷資料來源，以提供個性化的數據分析，幫助企業建立其自有的洞見，並做出數據驅動的決策。其利用我們的東信營銷大數據庫，涵蓋社交媒體內容、營銷知識及品牌知識。營賽數據可實現從數據獲取、搜索查詢到深度分析的服務。通過全量數據同步採集、豐富的在線可視化分析、SmartETL在線數據處理能力，營賽數據為用戶提供原始數據基礎。

下列截圖顯示營賽數據的界面：



營賽數據提供以下主要功能：

基於規則的搜索：營賽數據提供關鍵字及以賬號為基礎的搜索能力，使用戶能夠通過可自行設定的查詢提升數據獲取及分析。通過設定字段級別的查詢條件，並根據需求添加自定義業務字段，用戶可通過簡化的流程深入挖掘價值，為其業務決策提供支持。

數據超市：營賽數據支持多種類型的數據審查。例如，用戶可通過發文及互動量分析活動效果；賬號分析可從特定群體的歷史發文中發掘營銷機會；而針對熱門話題進行定向採集可幫助用戶發現優質內容並激發創作靈感。

營賽洞察 – 數智營銷全流程洞察平台

營賽洞察是我們的數智營銷全流程洞察平台，由我們的營銷垂類營賽大模型賦能，通過實時數據分析與行業洞察，優化營銷策略的制定。營賽洞察為客戶提供全面及實時的營銷情報監控，涵蓋六個基本維度，即行業、品牌、實體、產品、活動和KOL。營賽洞察全面檢索了這些維度的媒體平台、內容類型、目標受眾和活動等要素。此外，它在營銷進程中起著舉足輕重的作用，從市場研究和發佈前測試到活動監控和持續分析，使我們能夠確定合適的營銷策略，並於各關鍵階段告知我們的決策，從而提高營銷效果和效率。

下列截圖顯示營賽洞察的界面：

營賽洞察主要提供以下功能：

- ***品牌聲譽智能分析***：營賽洞察幫助了解品牌在消費者中的實時圖像與感知，並為相關營銷活動提供輿論監控。它分析消費者與品牌和營銷活動相關的互動和評論，利用語義單句情感算法來檢查積極或消極的情緒，使用戶能夠迅速做出反應。

- ***行業智能監測***：營賽洞察從多個媒體平台的營銷內容、分銷策略、KOL參與度、營銷活動等多個方面分析行業競品的營銷策略。它幫助企業了解實時營銷趨勢和消費者偏好的變化，定義自己的定位和優勢，並幫助他們制定品牌戰略。

- ***KOL智能營銷***：營賽洞察通過評估行業KOL的最新績效指標，幫助選擇最合適營銷活動的指標。它跟蹤營銷活動的實時表現以及KOL與其受眾之間的跨平台互動，從而能夠捕捉活動動態並及時調整策略，並根據效果數據總結活動後成功的營銷策略。

- ***活動智能監控***：通過衡量粉絲量、品牌聲量、互動量等數據，營賽洞察評估同一活動在不同平台上的效果數據差異，考慮整體活動表現、KOL、內容和受眾等因素。它提供了活動在不同階段和不同平台上的傳播表現的可視化表現，幫助用戶了解營銷活動是否達到了他們的期望。

- ***新概念探索***：營賽洞察採用自然語言處理算法模型和情緒分析模型，分析媒體平台上的新興趨勢，幫助用戶即時識別新的營銷和產品機會。

營賽洞見 — 首款通過中央網信辦備案營銷垂類大模型

營賽洞見依託先進的營銷大模型和AIGC技術，提供精準、智能化的營銷內容和策略生成支持。我們通常在實施數智營銷及數智商業解決方案時使用營賽洞見，用於營銷文案生成、多模態內容創作、營銷策略制定和諮詢服務。

下列截圖顯示營賽洞見的界面：

營賽洞見主要提供以下功能：

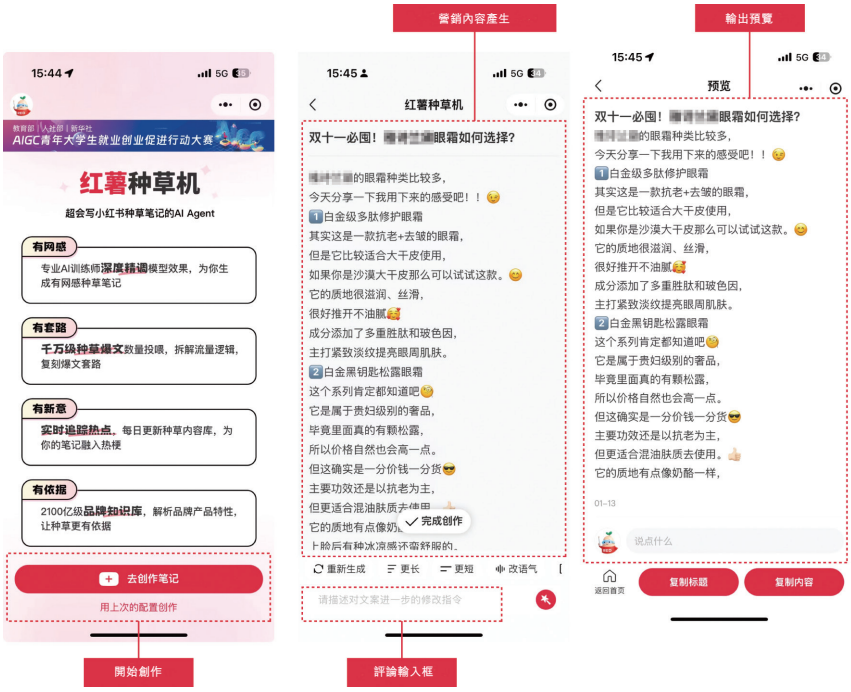
- ***社交媒體內容生成***：營賽洞見可助力創建各種類型和格式的社交媒體營銷內容，包括產品評論、旅行指南、虛擬角色設計、電商圖片和品牌推廣材料。其允許生成的內容在各主要媒體平台上進行無縫分發。因此，用戶可以迅速對最新的媒體趨勢作出反應，有效地調整和傳播他們的營銷內容，同時利用營賽洞見的互動功能與受眾交流，進而提高轉換率。

小紅書產品推廣營銷內容生成

業　務

我們有能力以併入特定媒體平台的人工智能體(AA)形式提供營賽洞見的功能。我們已在小紅書成功推出人工智能體(AA)，為AI內容創作及營銷的重要里程碑。該人工智能體(AA)專為小紅書生態深度定制，致力於解決兩大核心挑戰：幫助專業內容創作者提升創作效率並保持高產出，並使商家能夠克服寫作專業技能的限制，創作優質的推廣內容。我們的產品通過幫助用戶生成符合小紅書平台風格、滿足用戶期待的優質內容，有效地彌補了這些差距。

將人工智能體(AA)併入小紅書(桌面版)



將人工智能體(AA)併入小紅書(移動版)

- ***視頻腳本創作：***營賽洞見可從短視頻腳本到營銷概念構建，支持視頻內容全鏈條創作。其涵蓋各種內容類型，包括產品推廣、影視評論和直播腳本。通過創意構思與智能推薦，營賽洞見可協助用戶快速製作引人入勝的營銷視頻，並在多平台上發佈。

短視頻腳本生成

- ***直播支持：***營賽洞見可通過生成產品介紹腳本、創作吸引觀眾且朗朗上口的話術，以及制定管控各直播環節的明晰計劃，來協助用戶籌備直播活動。

直播計劃編排

- ***品牌開發與傳播***：營賽洞見可通過優化SEO標籤、撰寫品牌故事和創作引人入勝的內容（包括產品評論、活動計劃、採訪腳本和新聞稿），來幫助用戶提升品牌影響力。營賽洞見可通過其情緒分析功能，制定符合各品牌市場定位的策略。

品牌推廣計劃生成

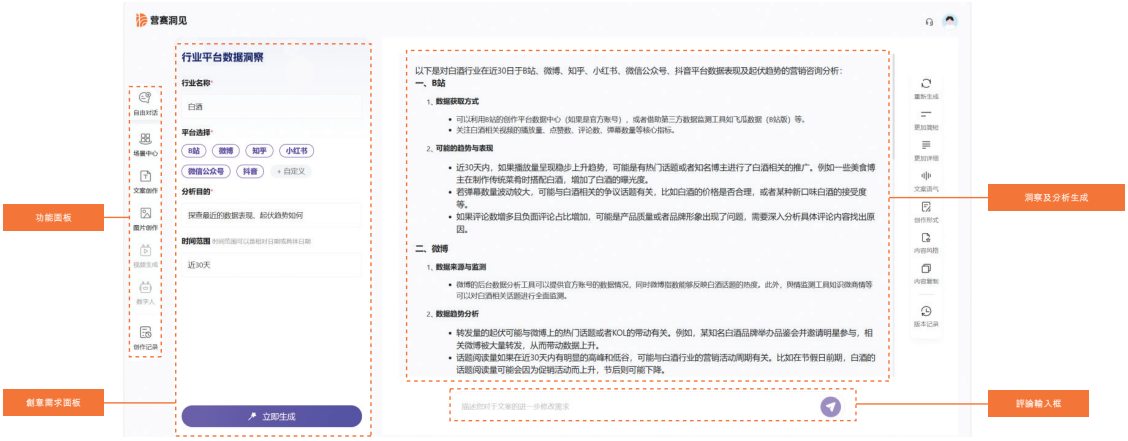
- ***制定營銷策略***：營賽洞見可以產生全面營銷計劃，該計劃可融合跨越數智及傳統渠道的活動設計、KOL營銷及促銷策略。其有助於用戶設定活動目標、策略優化及詳細的執行規劃步驟，以提高品牌知名度並助力銷售轉化。

制定營銷策略

- ***辦公提效***：營賽洞見通過先進的演示幻燈片製作、每日報告生成、項目規劃工具、翻譯服務及校對功能來精簡企業營運。

日常營運提效

- ***營銷諮詢***：營賽洞見通過對話式用戶界面提供快速的市場洞察及戰略規劃，涵蓋行業品牌分析、品牌形象評估及活動績效評價。



行業洞察對話

鵲橋 – 一站式智能投放管理平台

企業發現跨多個媒體平台執行營銷活動和管理材料變得越來越困難。由於需要大量時間及資源，故跨平台管理多個賬戶可能會導致效率低下及品牌不一致等痛點。而集中該等任務則可以提高效率並確保信息統一及便於數據分析。此外，執行營銷計劃可能涉及跨不同平台動態快速地調整策略，同時保持統一的活動部署方法。

通過營銷API連接到領先的媒體平台，鵲橋使用戶能夠在制定和執行營銷計劃、管理多個媒體平台的賬戶和營銷活動方面提供幫助。這種方法大大減少了與賬戶管理

相關的手動工作量，並優化了創意內容的管理及使用。截至2024年9月30日，鵲橋已為319位客戶提供服務，每分鐘可協助他們建立超過 500 個營銷活動。多個賬號管理效率提升超過5.8倍，跨媒體上傳素材時間減少95.2%。

下列截圖顯示鵲橋的界面：

鵲橋主要提供以下功能：

- ***跨平台營銷計劃批量創建***：鵲橋通過跨平台跨賬號的素材管理，協助制定營銷計劃，使用戶能夠通過策略組合快速生成大量營銷計劃，從而有助於發現有效的營銷策略組合，並提升營銷優化師的效率及營銷投資回報率。用戶可以使用計劃模板來實現快速批量新建計劃。此外，還集成了計劃預覽模塊，以便對營銷參數進行快速微調。鵲橋通過利用歷史數據提高營銷測試的效果和效率，幫助用戶提高運營效率。

- ***企業級創意內容管理***：鵲橋通過提供一系列功能來簡化和增強投放素材的處理，從而簡化用戶創意內容的管理。通過批量上傳和一鍵同步，鵲橋可以跨賬戶進行創意內容同步。權限設置確保安全訪問管理，而多維度標記和一鍵共享便於輕鬆分類和團隊協作。

- ***營銷效果數據分析***：鵲橋實現高效、適應性強的自動化數據採集，通過分析賬戶、素材、效果等投放數據，鵲橋可以幫助用戶做出數據驅動、精準、明智的決策。

雲知數－引流電商數據聚合平台

由於開展營銷活動的媒體平台與進行銷售的電商平台之間的數據壁壘，公司在跟蹤從營銷到銷售的轉換方面遇到了挑戰。這限制了他們衡量實際銷售轉化率的能力。雲知數利用Click ID技術及先進歸因算法，彌補營銷活動和銷售完成情況之間的差距，解決了該挑戰。通過營銷活動鏈接中的唯一標識符及實時交易追蹤，雲知數可了解銷售業績，並使客戶能夠根據實際轉化數據優化其營銷策略，幫助他們克服平台數據壁壘並提高營銷ROI。

自2022年7月推出以來，雲知數迅速實現商業化，並獲得了市場的高度認可。根據弗若斯特沙利文的資料，雲知數在2022年成為巨量引擎上首批電商技術服務提供商之一，截至2024年9月30日在電商技術營銷工具中排名第一。2023年，雲知數獲淘寶聯盟授權成為CID服務提供商，借助AI驅動的實時監測與優化功能，提升用戶體驗及產品穩定性。截至2024年9月30日，雲知數累計服務超過1,300位用戶，推廣超23,700種產品，支持交易GMV達人民幣761.4百萬元，已然成為智能企業電商營銷的關鍵技術支柱。截至2024年9月30日，雲知數覆蓋多個主要領先媒體平台及電商平台。

下列截圖顯示雲知數的界面：

雲知數主要提供以下功能：

- ***跨媒體和電商平台聚合數據***：依託CID技術，雲知數打通各種媒體和電商平台的數據壁壘，為用戶提供更廣泛、更深入的數據洞察，以更好地提升營銷效果。雲知數準確上報已成交訂單的畫像信息，讓用戶實時了解其營銷的實際轉化效果，並精準調整營銷策略，從而提升營銷效果。

- ***實時精準歸因***：雲知數支持多種歸因配置，例如自定義全店或單品歸因、延遲回傳(以解決短時間退款率高的問題)、下單或付款節點歸因，指定訂單金額過濾歸因和調整訂單金額歸因。

- ***AI智能巡檢***：雲知數配備了先進的巡檢和監測系統，可以密切管理營銷場景和策略，查明潛在的營銷風險(如點擊欺詐及刷單)，並提供即時警報以降低該等風險。一旦發現風險，雲知數可以自動暫停營銷活動、替換鏈接或調整出價，以減輕風險的潛在影響。

商業化和定價模式

除了應用於數智營銷解決方案和數智商業解決方案，我們還積極探索AI營銷產品的商業化機會。於往績記錄期間，我們直接向客戶提供AI營銷產品，以提升其執行營銷活動的效果和效率。

我們考慮到成本結構、產品功能和定位以及當時的市場條件等因素，對我們的AI營銷產品採用不同的定價模式。我們主要向客戶收取(i)所購買的產品或功能；或(ii)按所使用流量或數據的一定百分比計算的服務費。

主要條款

與我們AI營銷產品客戶訂立的協議的主要條款通常包括：

- *期限：*期限為一年，經雙方一致同意可續簽。

- *定價、付款條款與結算：*我們根據AI營銷產品的功能和服務能力向客戶收費。付款方式為通過銀行轉賬提前支付或分期支付。

- *知識產權：*我們通常向我們的客戶授予非排他性軟件許可，且AI營銷產品的所有知識產權均由我們保留。

- *售後服務：*我們向客戶持續提供售後支持。

我們的解決方案

我們主要通過向客戶提供數智營銷解決方案及數智商業解決方案產生收入。作為領先的AI營銷公司，我們的數智解決方案是一體化的，因其將AI營銷產品和營銷服務無縫結合，而非提供傳統營銷服務。於往績記錄期間，我們主要提供兩種解決方案：(i)數智營銷解決方案旨在幫助客戶提高品牌知名度、高效精準觸達並獲取其目標消費者及創造更多的銷售機會；及(ii)數智商業解決方案聚焦於電商商家的業務需求，旨在通過吸引、引導及監控從媒體平台到電商平台的用戶流量，提高電商平台用戶數量的增加，激發其購買興趣，從而加速電商產品從商品瀏覽到購買的銷售轉化。

數智營銷解決方案

我們提供數智營銷解決方案，幫助不同行業的客戶在國內領先的媒體平台上實現端到端的跨媒體營銷，幫助客戶提升品牌知名度，高效精準觸達並獲取其目標消費者及創造更多銷售機會。根據服務的全面性，我們的數智營銷解決方案可分為智能運營和信息服務。智能運營全面覆蓋網絡營銷全流程，包括市場分析、品牌／產品定位、營銷策略制定、內容製作與製作、運營投放與實時績效監控與優化。信息服務通常包括賬戶充值和管理以及其他行政工作。使用我們的數智營銷解決方案的客戶主要包括：(i)尋求提升市場認可、提高品牌知名度、提升企業形象和發現品牌價值的企業；及(ii)期望高效且有效地識別、觸達並獲取對其產品或服務感興趣的潛在消費者的企業。

業務流程

- ***與客戶的接觸和初步討論***：我們通常與客戶簽訂數智營銷解決方案的年度框架協議，然後客戶根據有關年度框架協議為特定項目下單。如果我們提供的解決方案中包括信息服務，我們將在開始營銷活動運營之前完成賬戶開設、綁定管理、賬戶預付款和其他管理功能設置。

在與客戶全面溝通了解他們的需求和預算後，我們通過營賽洞察對品牌定位、品牌形象、相關行業和潛在消費群體進行初步研究和分析，並制定一套全面的初步策略，包括但不限於品牌解決方案、營銷素材的形式、目標媒體平台和預期的整體結果，其中可能包含多個營銷活動。該等營銷策略可能要經過多輪溝通、討論和修訂，並且通常只有在客戶對策略感到滿意並下單後才會執行。

- ***營銷計劃的形成和測試***：客戶通常會設定獲客成本、客戶保留率及轉化率、日活躍用戶及獲客等KPI來評估我們的服務。此外，我們需要對不同的情況和不斷變化的績效結果做出反應。因此，我們通常不會進行冗長的分析和制定詳細的營銷計劃，而是制定一個簡明的營銷計劃，列出我們對營銷創意、格式和投放策略的一般要求和計劃。有時，我們會在正式啟動營銷計劃之前進行測試以檢查計劃的效果並進行改進。

  我們使用營賽洞察來制定和改進我們的營銷計劃。我們使用營賽洞察在領先的媒體平台上了解相關行業的一般市場狀況，並了解競爭產品的營銷策略和活動及其績效結果。此外，營賽洞察的創意洞察功能使我們能夠快速了解最新流行的營銷創意格式和市場反應，而KOL洞察幫助我們根據目標受眾群體和過往表現，在給定的媒體平台上匹配最合適的KOL。

- ***AI賦能的內容創意製作***：我們主要從事基於視頻的原創信息流營銷活動向消費者傳遞信息，我們相信這能有效激發消費者的參與度和行動。當客戶旨在全面提升其在消費者中的品牌知名度時，我們會採用多種營銷形式，包括視頻、直播、文案、圖片及H5界面。我們擁有強大的AI賦能創意製作能力。請參閱「－AIGC營銷內容製作」。我們使用自主研發的營賽洞見創建、優化及管理營銷內容，根據歷史績效數據調整營銷素材，以便更好地迎合消費者偏好。

- ***營銷活動執行***：我們通常會為每個營銷活動推出多個營銷計劃。為了在一定的預算內取得更好的用戶獲取效果，我們通常會在流量較高的領先媒體平台上開展營銷活動。我們還可能在中長尾媒體平台上投放營銷，以有效提高客戶的品牌知名度，並進一步增加其產品在目標市場的曝光率。我們使用鵲橋來監控和管理營銷策略的執行和營銷投放。

- ***實時分析和優化：***在多個預設參數的營銷方案上線後，鵲橋的績效數據分析功能可智能分析和展示關鍵指標，包括展示次數、點擊次數、點擊率、轉化率及轉化成本等，幫助我們監控內容績效並跟蹤流量消耗。利用鵲橋提供的實時銷售監控，我們通過調整競價策略、選擇合適的媒體平台、執行不同的營銷創意，精準匹配目標消費者群體。這個反覆的過程有助於改善轉換結果和其他績效指標。我們的優化專家會監控營銷活動績效，並進行實時調整。

  高頻調整需要穩定供應修改後的營銷創意或新製作的創意，以不斷增強營銷對消費者的吸引力。憑藉跨平台營銷計劃的創建及素材管理能力，創意製作團隊能夠不斷在媒體平台上投放有效的營銷形式。這種監控、分析和優化程序在全面營銷活動的整個週期中高頻率重複，以提高我們客戶的營銷效率。這個階段是我們數智營銷解決方案中最重要的部分。

- ***結算：***根據媒體平台向我們報告的流量支出數據，我們按照客戶與我們之間的協議中設定的頻率與客戶結算付款。我們專有的機器人流程自動化(RPA)充值系統提供全天候服務，及時提供賬戶充值操作的狀態更新。該系統可實現分鐘級全流程充值服務，每小時自動充值覆蓋率可達97%。它使我們能夠協助客戶跨多個平台和賬戶高效地為賬戶充值，從而顯著節省成本並提高生產力。

AIGC營銷內容製作

優質的創意內容是取得高效營銷效果的關鍵。我們擁有一支專業的內容創作團隊，團隊成員來自各個領域。通過將傳統視頻製作與先進的多模態AI內容生成技術相結合，我們建立起了行業領先的營銷內容製作能力。

我們的視頻營銷創意製作流程包括前期製作溝通、創意構思與腳本撰寫、現場拍攝、後期製作以及內容審核。在整個流程中，我們利用AI營銷產品，以實現傳統製作與AI技術的無縫融合。

通過多模態技術，我們從包括文本、圖像和音頻在內的各種數據源中提取並合成關鍵信息，生成高度個性化的營銷內容。我們進行實時市場趨勢分析，為創意製作提供數據驅動的支持。結合營銷檢索增強生成(MarRAG)的深度語義檢索與檢索增強生成技術，我們精確提取相關信息，並通過營銷智能體(Marketing AI Agent)技術進行智能優化與自動化執行，確保內容的高效製作與精準傳播。

這種製作模式不但提高了創意生產力，還能實時應對市場變化，為我們的客戶提供更具針對性、更能促成轉化的營銷內容。截至2024年9月30日，我們的短視頻月產能峰值達7.6萬條，幾乎為2022年月均的兩倍，充分展示了我們在整合傳統視頻製作與AI技術方面的領先優勢，以及多模態技術在提升營銷創意製作效果和效率方面的巨大價值。

定價模式

我們主要根據(i)營銷活動的總流量支出；及(ii)按營銷活動總流量支出的百分比計算的服務費向客戶收取數智營銷解決方案的費用。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註6。

案例研究

案例－營賽洞察在中秋節活動中的應用

B公司是中國領先的消費品公司。我們受委聘在中秋節期間在各種媒體平台上開展全面的營銷活動，旨在將品牌與公眾對家鄉的思念聯繫起來。作為推廣活動的一部分，我們邀請KOL發佈互動營銷內容，以促進他們的粉絲和受眾之間的討論。

根據營賽洞察提供的數據分析，我們評估了消費品行業KOL的參與水平和投入成本，評估了他們在合作方面的性價比。然後，通過考慮這些知名KOL的溝通效率和互動表現，我們為B公司提供了量身定制的建議。我們根據他們的賬戶級別和風格、目標受眾、平台和行業等因素選擇了最合適的KOL。

通過喚起對家鄉之美的共同感受，並通過各種渠道進行傳播，我們創造了一種身臨其境的營銷體驗，加深了與品牌的積極聯繫，並在各平台上都獲得了顯著的知名度。

案例 – 營賽洞見在中醫藥內容創作中的應用

我們為一家中醫藥電商平台提供數智營銷解決方案。營賽洞見經過精準校準，能準確運用行業專用術語和了解市場動態，生成契合企業品牌形象、產品特性及客戶偏好的創意內容。利用先進的多模態技術，營賽洞見將中醫藥文化元素與現代潮流相融合，快速生成精良的內容。

案例 – 利用營賽洞見進行航展營銷

作為一家領先的AI營銷公司，我們向一個久負盛名的國際航展提供AI賦能的營銷服務。我們使用營賽洞見以創造AI生成展覽宣傳材料，為展覽營銷帶來了嶄新的視覺效果和多元風格。我們通過與地方媒體網絡合作，幫助向更廣泛的受眾展示航空業的成就與進步。

案例－通過鵲橋進行跨平台營銷活動管理

D公司經營一家技術驅動的零售平台，希望擴大其營銷覆蓋範圍以吸引新用戶。此前，D公司在管理多個媒體平台上的多項營銷活動時面臨運營效率低下的問題，需要不斷切換賬號。其營銷團隊不得不手動創建活動，這個過程耗時長，容易出錯，還限制了大規模測試和優化的空間。

我們準備了引人注目的素材和創新內容，並與鵲橋大規模實施了全面的傳播策略，使我們能夠保持及控制賬號中的所有營銷資產。

數智商業解決方案

媒體平台上基於興趣的電商和直播銷售活動的興起，使品牌能夠以更個性化和更具吸引力的方式向潛在消費者展示他們的產品，他們可能會直接通過品牌提供的發佈銷售鏈接訂購。為了抓緊更突出的電商環境所帶來的機遇，我們於2022年推出數智商業解決方案並實現商業化。我們的數智商業解決方案聚焦於電商商家的業務需求，旨在通過吸引、引導及監控從媒體平台到電商平台的用戶流量，提高電商平台用戶數量的增加，激發其購買興趣，從而加速電商產品從商品瀏覽到購買的銷售轉化。

我們使用雲知數進行數據驅動的分析與調整。雲知數將營銷活動與跨平台的最終銷售結果聯繫起來，從而提供對客戶行為、偏好和購買模式的有意義的見解。我們的運營人員利用這些見解來調整他們的銷售策略，確保產品展示和推廣策略符合受眾的興趣。

業務流程

- ***項目制定：***我們與客戶討論，了解他們的需求和偏好。我們為每個項目設定銷售目標，並通過分析市場趨勢及確定目標受眾，制定相應的策略。

- ***內容規劃：***我們精心規劃線上銷售活動的內容，為潛在消費者創造引人入勝且信息豐富的體驗。這包括有策略地挑選產品進行展示、巧妙設計演示場景、有針對性地與KOL合作，以及創建引人入勝的腳本。我們的營銷團隊和創意團隊通力合作，確保在各媒體平台上投放的推廣內容與正在進行的銷售活動、營銷策略和品牌信息保持一致，有效傳遞品牌價值，驅動收入增長。

- ***營銷活動執行***：利用我們對主流媒體平台營銷趨勢的洞察力，我們執行各種營銷活動，主要以內嵌銷售鏈接的短視頻和直播銷售的形式進行。我們精準定位具有購買意圖的消費者，同時利用實時反饋和流量數據持續優化我們的營銷策略。我們通過雲知數提供的媒體平台與電商平台之間的集成數據連接，持續監控銷售轉化率等關鍵指標。實時反饋使我們能夠優化營銷活動，精準觸達潛在消費者。

- ***數據分析：***在項目的每個階段之後，我們都會對收集到的數據進行徹底的審查和分析。這使我們能夠深入了解營銷活動的表現，確定需要改進的領域，並為未來的項目做出明智的決策。我們生成全面的項目分析報告，以跟蹤進度並衡量成功。

- ***結算：***我們按已實現的里程碑或按月與客戶結算。

定價模式

我們主要根據(i)營銷活動的總流量支出；或(ii)按營銷活動總流量支出或營銷活動產生的實際銷售總額的百分比計算的服務費向客戶收取服務費。

案例研究

案例－通過雲知數進行CID跟蹤

E公司是一家提供口腔護理產品的消費品公司。我們受聘協助優化營銷活動，以提高營銷投資回報率和降低退款率。我們根據商品生命週期的每個階段，實施了有針對性的營銷策略。在產品發佈期間，我們著重突出產品的主要功能，並建立積極的口碑。在電商平台上，我們強調價值主張和有競爭力的價格，以吸引消費者的興趣並促進購買。

於活動期間，我們利用CID技術擴大網站內外受眾，並通過優化營銷素材和對競品的目標受眾進行同步測試，實現了多渠道共贏。

主要條款

下表載列我們與客戶就我們解決方案所簽訂協議的主要條款摘要：

- *期限*：我們通常簽訂(i)年度框架協議，經雙方同意可續期，或(ii)營銷活動的特定期限。

- *服務*：我們應向客戶提供協議中規定的服務。

- *營銷內容的責任分配*：出於監管合規目的，我們有權審查並幫助修改分發內容，我們的客戶應配合相應地修改內容。我們的客戶應對政府部門或相關媒體發佈商實施的處罰以及與非法或不適當的營銷內容有關的任何第三方索賠負責，並應賠償我們因非法或不適當的營銷內容而可能引起的任何索賠和損失。

- *終止*：經書面通知後，我們可能同意提前終止合約，受合約的具體條款所規限。

根據《中華人民共和國廣告法》(以下簡稱「《**廣告法**》」)，廣告經營者明知或者應知廣告虛假、欺詐、誤導或其他違法行為，仍提供廣告設計、製作或代理服務的，中國主管部門可以沒收廣告經營者從該服務中獲得的廣告收入，對某些情節嚴重的，施加處罰，責令其停止發佈虛假、欺詐、誤導或其他違法廣告或者更正，或者暫扣或者吊銷其營業執照。根據《廣告法》的規定，「廣告經營者」包括為廣告客戶的廣告活動提供廣告設計、製作或者代理服務的任何自然人、法人或者其他組織。據我們的法律顧問告知，由於我們的數智營銷及數智商業解決方案涉及向客戶提供「廣告設計、製作和代理服務」，因此我們被視為《廣告法》下的「廣告經營者」。請參閱「風險因素 — 與我們的業務和行業有關的風險 — 根據我們的業務性質和我們分發的內容，我們面臨潛在的責任和業務損害」。

在接受營銷客戶的委聘之前，我們會對他們進行基本的背景調查，並檢查內部或由我們的營銷客戶製作的營銷內容。例如，我們監控客戶提供的內容創作是否存在點擊誘餌營銷，這些營銷包含誤導性或欺騙性信息，以吸引用戶點擊。對於那些點擊誘餌營銷，我們通常能夠在投放前檢測到。於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們並無面臨因投放任何不當、非法或令人反感的營銷內容而引起或與之相關的任何行政罰款或處罰，或捲入任何相關爭議或法律程序。

效果驗證和反欺詐措施

於往績記錄期間，我們主要從中國領先的媒體平台獲取流量，這些平台具有市場領導地位和良好的業績記錄，我們相信這些平台配備了先進的技術來準確跟蹤和記錄營銷效果數據。如果有任何分歧，我們和我們的客戶都保留聘請獨立第三方實體來驗證媒體平台報告的效果數據或流量支出的權利。根據弗若斯特沙利文的資料，行業慣例是如果在線營銷服務提供商或其客戶發現任何異常流量或效果結果，在線營銷服務提供商保留聘請獨立第三方數據跟蹤平台獨立驗證營銷效果數據的權利。於往績記錄期間及截至最後實際可行日，我們的客戶、媒體平台及我們之間並無就效果數據驗證產生重大爭議。於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們主要依靠媒體平台確保其提供的營銷效果數據準確無誤，主要包括點擊次數、展示次數、總流量支出及轉化率。

我們的技術

大模型能力

我們的大模型能力主要包括：

- ***大模型服務***：我們的營銷垂類大模型服務通過先進的意圖識別和檢索增強功能對用戶查詢進行預處理和增強。我們通過推送模板整合用戶查詢、檢索結果和模型知識，可提供精確的客製化結果。該技術是垂類大模型的基礎，通過改進檢索功能來增強可控性。我們的綜合研究涵蓋數據構建、知識庫開發、檢索機制和特定場景優化。

- ***模型工程***：我們工程方面的模型訓練能力包括組合數據集、不同的基礎模型及訓練算法(包括開源及定制化)。集中管理系統通過全面的記錄功能監督所有訓練任務。這種統一的方法可實現高效的大模型微調、監督微調(SFT)、人類反饋強化學習(RLHF)和二次預訓練，同時保留詳細的訓練記錄，以便進行持續優化。

- ***模型訓練***：我們的營賽大模型採用了跨多模態和場景的系統化訓練方法，利用增量預培訓(CPT)獲取行業專屬知識，採用具有成本效益的SFT和LoRA微調方法，並利用RHLF提升用戶體驗。在數據收集、數據集標註、模型訓練、提示工程、性能評估和產品開發等六大核心能力的支持下，我們的大模型展現了對特定平台寫作風格、品牌調性、受眾特徵和產品功能的深刻理解，這樣就能在各行各業生成高度情景化的營銷內容，尤其擅長短視頻內容創作。該模型的功能適用於遊戲、電子商務和生活服務等多個行業，目前的開發重點是直接生成短視頻的功能，並融入了多模態融合、擴散模型和思維鏈(CoT)優化等先進功能。

大數據能力

我們的大數據能力主要包括：

- ***數據規模與質量管理***：截至2024年9月30日，我們的東信營銷大數據庫積累超2,170億條營銷數據，日增峰值量超過2.73億條。該大數據庫由社交媒體內容庫、營銷知識庫和品牌知識庫組成，提供優質的數據支持。數據更新頻率業界領先，每五分鐘更新一次，每月單一批次處理能力高達260億條。我們實現了亞秒級查詢性能，顯著提升了數據利用效率。

- ***數據處理***：我們的大規模數據集建置模塊負責收集、存儲、清洗和處理數據，以確保數據質量，提高數據的可用性和準確性，為模型訓練提供高質量的數據集，並為知識庫提供實時數據輸入。可以通過人工、自動或人機協作的方法對數據進行註釋，生成正式數據集。在擴展模型訓練時，我們的工程師可以使用抽樣策略和抽樣分佈從正式數據集中生成訓練數據集。

- ***數據存儲與計算架構***：我們的技術架構採用湖倉一體，結合了數據湖的靈活性和數據倉庫的高性能，可實現跨數據類型的實時查詢分析。我們建立了流批一體的流程框架，利用標準化的API和開發範式，將流計算和批量計算高效結合，滿足營銷領域的高時效要求和效果實時監控需求。此外，我們也率先採用基於大規模併行處理(MPP)技術的高性能分佈式併行處理數據庫，顯著增強了我們查詢和分析超大規模數據集的能力。

IT基礎設施平台

我們的IT基礎設施平台由雲原生軟件開發框架支持，使我們能夠更好地利用雲計算來提高應用程序的效率、彈性、可靠性和安全性，並提高系統穩定性。我們建立了五大數智中台，大幅提升了我們的數智化運營能力，為創新和市場競爭力奠定了堅實的基礎。

我們的五大數智中台包括：

- ***AI中台***：AI中台是一個高效的模型和算法工廠，整合多維計算資源，依託ModelArts流水線完善模型生成與數據集管理。該平台可提高算法生成效率，優化AI模型的性能，為營銷場景提供AI服務，支持敏捷的產品迭代和快速的業務拓展。

- ***採集中台***：採集中台提供有競爭力的數據收集及整合服務，涵蓋各大媒體平台及內容，支持大規模、穩定、高性價比的數據收集與監測。該平台實現了規模增長，為我們的東信營銷大數據庫和營賽大模型積累了數據資產。

- ***數據中台***：數據中台具備千億級存儲能力、百億級處理吞吐量及秒級處理時效，提供大規模、高效的大數據處理和統計分析服務，同時確保數據資產的積累、共享和複用符合隱私和安全要求；

- ***業務中台***：業務中台提供可靠、可訪問和高性能的雲服務和功能。該平台具有強大的功能擴展能力，可實現快速、高質量和高性價比的交付。我們通過統一的服務架構整合，不斷提高系統的穩定性和接口達標率，同時封裝基礎組件，提高複用性。

- ***測試中台***：測試中台以構建大模型評測體系為核心，抽象業務與數據質檢能力，為高效模型質量保障提供支持。該平台覆蓋所有產品線的質量管控、明確質管流程和指標、提供全面的質量保障，並確保產品及解決方案穩定可靠的運作。

算力調度中心

我們已構建了綜合性的算力調度中心，集成了本地高性能服務器與多雲算力資源，專為適配垂類大模型的複雜算力要求而設計。中心通過智能化調度與動態資源分配機制，確保了系統的穩定性、可擴展性和適應性，為數據分析、模型訓練以及多場景推理任務提供了強大的技術支持。

我們的算力調度中心具備了以下幾項特點：

- ***支持高複雜度任務***：算力調度中心可處理大規模訓練任務、實時推理需求和複雜的多模態數據計算，滿足營銷場景中高複雜度和高精度的算力要求。

- ***靈活擴展與敏捷響應***：結合混合雲和智能調度，系統能夠在流量高峰期迅速擴展算力資源，並在業務需求變更時靈活調整分配策略，確保敏捷響應市場需求。

- ***安全與合規***：通過整合本地算力與雲算力，我們在保障數據隱私和安全的同時滿足國際與行業合規標準，為用戶提供值得信賴的技術支持。

- ***賦能營銷大模型創新***：強大的算力調度中心直接賦能於營銷大模型的持續創新，使其在多模態數據處理、場景化推理和實時交互等關鍵能力上持續領先，為智能營銷場景提供更高效、更精準的解決方案。

研究與開發

作為一家技術驅動型AI營銷公司，截至2024年9月30日，我們超過四分之三的僱員從事技術或研發相關工作。我們獲深圳市相關政府部門授權運作一個博士後創新實踐基地。截至最後實際可行日，我們有兩家附屬公司獲得國家高新技術企業認證，其中一家附屬公司獲得創新型中小企業認證。於同日，我們亦有一家附屬公司獲得科技型中小企業認證。自2023年4月起，我們成為中國互聯網協會理事會成員。我們於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月的研發費用分別為人民幣145.5百萬元、人民幣168.1百萬元、人民幣115.0百萬元及人民幣208.1百萬元，分別佔同年或同期總收入的9.5%、7.9%、9.5%及10.4%。

我們的東信技術委員會（DTC）由五名成員組成，包括首席執行官、首席產品官、首席信息官、首席架構師和首席數據專家，負責我們的研發管理。具體而言，DTC的主要職責包括：(i)制定研發戰略、計劃和年度產品開發戰略，並確定潛在的技術挑戰；(ii)制定代碼、開發流程和測試的技術標準和規範，以提高產品和服務的質量和穩定性；(iii)設計我們的基礎架構和技術中台的架構解決方案，並制定可行的實施計劃；(iv)每月舉行一次技術審查會議，以評估主要技術方案、評估風險和改進技術方案；(v)制定培訓計劃和流程，以提高我們技術人員的技能和能力，以及吸引和留住人才；及(vi)通過季度技術委員會審查會議改善整體研發治理。

我們的研發活動通過幾個關鍵中心進行，包括：(i)產品設計中心，負責全面規劃和協調產品開發；(ii)業務開發中心，負責執行產品設計中心的要求，構建和維護業務平台；(iii)數據開發中心，負責構建和維護人工智能平台、數據平台和採集平台，共同構成我們強大的數據基礎；及(iv)平台支持中心，負責構建和維護雲原生基礎設施平台，為平台系統的整體運行和穩定性能提供可靠的支持。這些中心合作規劃和協調技術開發和實施，以及各種平台的建設和維護。此外，我們的項目管理辦公室(PMO)負責項目規劃和協調，我們的數據治理委員會(DGC)負責監督數據治理策略。

我們致力於根據我們的年度發展計劃和對市場需求的評估，不斷加強和創新我們的IT基礎設施和技術。我們現有的研發計劃主要包括升級我們的專有垂類AI能力及提升內部智能運營能力，同時開發新的AI營銷產品及升級現有AI營銷產品的功能。請參閱「未來計劃及[**編纂**]」。

營銷和品牌推廣

我們通過線上線下相結合的營銷活動來實現品牌推廣和營銷。我們通過構建業務生態系統以提升業務價值及品牌影響力。我們通過搜索引擎、社交媒體推廣和有針對性的營銷投放等在線渠道建立和提高我們的品牌知名度。作為線上營銷工作的補充，我們還參加線下活動，如行業博覽會和會議，以全面建立我們的品牌形象，並提高品牌聲譽和影響力。我們有能力有效提高客戶滿意度和品牌聲譽。我們截至2024年9月30日止九個月的銷售費用僅佔收入的2.8%，截至2024年9月30日銷售人員人數僅佔全職員工的10.6%。

線上營銷

我們在多個主流媒體平台上宣傳我們的產品及解決方案。我們利用知名媒體（涵蓋各類門戶主流媒體、科技媒體、財經媒體和行業垂直媒體）報道與我們相關的熱點話題，如我們的產品和服務、與標桿客戶的合作和大型活動等，來提高我們的品牌曝光率，提升我們的聲譽。通過發佈新聞文章和行業深度文章，我們提升了自身作為一家領先的AI營銷公司的品牌形象，同時提高了我們在潛在客戶和媒體中的知名度。

線下營銷

我們舉辦並參加年度商務峰會、線下沙龍、行業展覽等活動，向潛在客戶展示我們的產品優勢和服務能力。通過與特定垂直行業的成員舉行會議，我們吸引了特定目標客戶的興趣和關注，並提高了品牌知名度和聲譽。

客戶

於往績記錄期間，我們通常與具有實際營銷需求的公司建立直接的業務關係，因此我們認為這些公司是我們的直接客戶。直接客戶通常會讓我們深入參與其營銷過程，使用我們的解決方案，主要包括產品定位、營銷策略制定、內容製作、營銷方案構建及運作、營銷投放和持續優化。於往績記錄期間，我們還與一些渠道客戶進行交易，主要包括營銷代理商和線上流量渠道代理商，他們代表其營銷客戶與我們建立業務關係。我們與渠道客戶簽訂合同並通常提供營銷賬戶管理和流量獲取服務。

我們實施了動態、平衡和積極的行業覆蓋戰略，於往績記錄期間，覆蓋了31個行業領域和137個垂直行業的不同客戶群，集中於消費品和互聯網行業的大型企業。我們並不依賴特定垂直行業的客戶。我們通過提前適應政策和把握市場趨勢，有效地解決了特定行業的週期性問題。儘管經營的行業本身具有週期性，但我們保持了均衡的行業分佈，從而能抵禦季節性和特定行業的風險。

我們可能向客戶提供返利，以激勵和鼓勵其使用我們的解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，利用返利鼓勵客戶使用營銷解決方案或服務屬常見行業慣例。我們根據各種因素釐定給予每名客戶的返利率，例如其預估業務前景、預估交易規模及我們預計於特定年度自媒體平台獲得的總返利。此外，我們亦考慮主要於智能運營下產生的策劃及內容製作服務成本。

我們的本地化客戶服務及鐵三角模式

我們通過本地運營團隊提供產品及解決方案。截至2024年9月30日，我們的本地化運營團隊共有1,295名成員。為了實現高效的溝通和更好的客戶關係管理，截至2024年9月30日，我們在中國一線及二線城市建立了43個本地化技術支持中心，幾乎覆蓋了我們客戶所在的所有核心地區。我們的本地化運營團隊提供從前期諮詢、營銷策劃及內容製作到客戶服務的個性化服務，以滿足大中型企業客戶對即時本地化服務支持的需求。

我們於2024年正式啟動海外業務擴展，已於香港設立海外業務運營中心，並完成首個海外業務團隊的組建。該專門的海外中心現有14名專業人員，負責統籌及拓展海外業務運營、優化資源配置、提升整體運營效率，並已制定明確的國際業務發展戰略舉措。我們已實現海外業務的重大突破，成功與主要全球媒體平台建立業務合作關係，並開始從我們的海外業務產生收入。

我們開發了鐵三角服務模式，並將其應用於解決方案交付及客戶服務。鐵三角指：(i)由業務部人員及客戶主管組成的客戶服務團隊，負責項目協調、客戶溝通及關係管理；(ii)由文案、內容策劃師、製作人和前端開發人員組成的創意策劃團隊，負責提供高質量的策略、創意和內容；及(iii)由運營人員和優化專家組成的運營團隊，負責執行投放計劃、監控效果和優化活動。我們相信，我們的鐵三角服務模式鼓勵在整個營銷活動中不同核心職能部門之間的密切合作。這樣的服務模式還可以確保客戶的要求和需求得到及時和妥善的解決，從而為他們提供卓越的用戶體驗。

我們相信，良好的客戶服務在留住客戶和改善客戶體驗方面發揮著重要作用。在服務客戶的過程中，我們的客戶服務團隊還收集了寶貴的第一手用戶體驗和反饋，這有助於我們更好地了解用戶的偏好和需求，進一步增強我們的服務。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們並無收到任何來自客戶的並會對我們業務造成重大不利影響的重大投訴。

主要客戶

我們的主要客戶是購買我們數智營銷解決方案及AI營銷產品的直接客戶。於往績記錄期間的各年度及期間，我們從最大客戶產生的收入分別佔相應年度或期間我們總收入的36.0%、20.7%及18.0%；於往績記錄期間，我們從五大客戶產生的收入分別佔相應年度或期間我們總收入的56.0%、37.8%及57.9%。

下表載列於有關年度或期間按收入劃分的我們五大客戶詳情：

截至2022年12月31日止年度

客戶	背景	提供的主要解決方案／產品	收入 *(人民幣千元)*	佔總收入的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
客戶A	一家於2003年在香港成立的綜合電商平台運營商	數智營銷解決方案	549,115	36.0%	2020年	0-30天內；銀行轉賬
客戶B	一家於2015年在開曼群島成立的日用品及服務的電商平台運營商	數智營銷解決方案；AI營銷產品	194,513	12.8%	2015年	75-90天內；銀行轉賬
公司I	一家於2012年成立的全球內容發佈平台運營商	數智營銷解決方案	48,499	3.2%	2015年	60天內；銀行轉賬
客戶C	一家於2009年在中國成立且主要提供軟件及信息技術服務的公司	數智營銷解決方案；AI營銷產品	31,462	2.1%	2020年	90天內；銀行轉賬
客戶D	一家於2018年在中國成立的社區電商平台運營商	數智營銷解決方案；AI營銷產品	30,596	2.0%	2022年	15天內；銀行轉賬
總計			854,185	56.0%		

截至2023年12月31日止年度

客戶	背景	提供的主要解決方案／產品	收入 *(人民幣千元)*	佔總收入的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
客戶B	一家於2015年在開曼群島成立的日用品及服務的電商平台運營商	數智營銷解決方案；AI營銷產品	439,259	20.7%	2015年	75-90天內；銀行轉賬
客戶A	一家於2003年在香港成立的綜合電商平台運營商	數智營銷解決方案；AI營銷產品	183,426	8.7%	2020年	0-30天內；銀行轉賬
公司J	一家於1998年成立且在全球提供各種互聯網相關服務和產品的中國跨國科技集團	數智營銷解決方案	68,761	3.2%	2014年	90天內；銀行轉賬
客戶E	一家於2023年在中國成立且主要提供互聯網數據服務的公司	數智營銷解決方案；AI營銷產品	54,318	2.6%	2023年	預付款；銀行轉賬
客戶F	一家於2013年在中國成立且主要從事計算機軟件及網絡技術研發的公司	數智營銷解決方案	54,203	2.6%	2022年	60天內；銀行轉賬
總計			799,966	37.8%		

截至2024年9月30日止九個月

客戶	背景	提供的主要解決方案／產品	收入 *(人民幣千元)*	佔總收入的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
客戶B	一家於2015年在開曼群島成立的日用品及服務的電商平台運營商	數智營銷解決方案；AI營銷產品	360,112	18.0%	2015年	75-90天內；銀行轉賬
客戶G	一家於1987年在中國成立的全球領先的信息和通信技術(ICT)基礎設施和智能設備提供商	數智營銷解決方案；AI營銷產品	316,760	15.8%	2023年	45天內；銀行轉賬
客戶A	一家於2003年在香港成立的綜合電商平台運營商	數智營銷解決方案；AI營銷產品	203,570	10.2%	2020年	0-30天內；銀行轉賬
公司J	一家於1998年成立且在全球提供各種互聯網相關服務和產品的中國跨國科技集團	數智營銷解決方案	170,027	8.5%	2014年	90天內；銀行轉賬
客戶H	一家於2007年在香港成立的在線娛樂服務提供商	數智營銷解決方案	110,362	5.5%	2022年	90天內；銀行轉賬
總計			1,160,831	57.9%		

截至最後實際可行日，概無我們的董事、其各自的緊密聯繫人或我們的任何股東(據董事所知，擁有我們已發行股本的5%以上)於按收入劃分的我們五大客戶中擁有任何權益。

供應商

媒體平台

我們根據每位客戶的具體特徵和營銷需求定制媒體平台策略，幫助客戶提高營銷投資回報率。我們已與多個媒體平台建立了穩固的合作夥伴關係。我們戰略性地將營銷重點放在頭部媒體平台，挖掘一系列優質媒體資源。我們還可能在中長尾媒體平台上投放營銷，以有效提高客戶的品牌知名度，並進一步增加其產品在目標市場的曝光率。憑藉我們與該等媒體平台在用戶流量、技術、產品、服務和數據方面的全面合作，我們能夠高效地為客戶提供全面的解決方案。

我們主要通過競價流程直接從媒體平台購買流量。我們通過鵲橋和媒體平台營銷系統之間的API連線，傳輸精心準備的營銷內容和關鍵營銷參數，讓我們可以在媒體平台的營銷系統中，彈性設定競價價格和其他營銷傳輸需求。媒體平台運用其廣告競價演算法，根據競價價格、廣告品質和目標受眾匹配度等多重因素計算出綜合評分。出價最高者贏得廣告展示機會。競價成功後，我們的平台和媒體平台的系統同時進行以下互動：(i)媒體平台根據我們設定的參數精確地向觀眾傳輸營銷內容；(ii)此類營銷的績效資料通過API實時傳回我們的系統，使我們能夠評估和分析營銷效果。

我們從媒體合作夥伴獲得返利，這得益於我們與他們的長期深入合作。我們從媒體平台獲得的返利乃主要基於客戶通過我們在相關媒體平台上的實際流量消耗的預定百分比，媒體平台根據我們營銷活動的表現等因素授予我額外的返利。有關媒體合作夥伴返利的會計處理詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註5。

我們通常與媒體平台簽訂年度框架協議。此類協議的主要條款通常包括：

- ***期限***。初始期限為一年，可經雙方同意續期，可自動續期或經書面通知後續期；

- ***定價、付款方式和結算期限***。媒體平台一般根據CPC或CPM模式收取流量獲取成本，而不受我們向客戶提供產品及解決方案所採用的定價模式所影響。我們通常根據相關月份的實際總消耗按月與媒體平台結算付款。通常以媒體平台報告的實際流量消耗數據作為結算依據。我們通常有權聘請獨立的第三方營銷驗證服務提供商來監控和驗證流量。媒體平台通常需在營銷活動開始前為賬戶充值。我們通常在與媒體平台確認實際總消耗後，按月安排結算；

- ***保密性***。除法律法規另有規定或經對方事先書面同意外，各方應對在履行相關協議及其合同條款過程中獲得的信息予以保密；

- ***營銷內容***。我們有義務進行背景審查，以確保我們的客戶是合格的實體。我們有責任確保投放在媒體平台上的內容不存在虛假、欺詐或誤導，不違反任何適用的法律、法規或媒體平台的內部政策，也不侵犯任何第三方的權利。如果我們未能在收到通知後對此類營銷內容進行整改，媒體平台有權終止不合規的營銷投放並暫停我們的服務賬戶；及

- ***終止***。媒體平台有權因商業或監管合規需要而單方面修改政策，包括但不限於平台准入、營銷設計標準、營銷審查、保證金等政策。

主要媒體平台

下表載列有關年度或期間我們在三大媒體平台運營商上的總消耗金額：

	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	
	金額	媒體平台上的總消耗%	金額	媒體平台上的總消耗%	金額	媒體平台上的總消耗%
	(人民幣千元，百分比除外)					
公司I[1]	6,877,279	79.1	7,648,268	67.2	7,241,639	66.7
公司J[2]	634,072	7.3	1,465,332	12.9	1,760,436	16.2
供應商E[3]	779,733	9.0	1,268,497	11.2	1,060,989	9.8
總計	8,291,084	95.4	10,382,097	91.2	10,063,064	92.7

附註：

(1) 公司I成立於2012年，是一家全球內容發佈平台運營商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年短視頻營銷收入計，公司I運營著中國最大的短視頻平台。

(2) 公司J成立於1998年且在香港聯交所上市，是一家中國跨國科技集團，通過其附屬公司在全球範圍內提供各種與互聯網相關的服務和產品，包括社交媒體、娛樂、人工智能和其他技術。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的平均日活躍用戶計，公司J運營著中國最大的社交媒體平台。

(3) 供應商E成立於2014年且由一家香港聯交所上市公司全資擁有，是一家內容社區和社交平台運營商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的訂閱會員數目計，供應商E運營著中國最大的互聯網視頻流媒體平台之一。

於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們在三大媒體平台運營商上的流量消耗分別佔我們總消耗的95.4%、91.2%及92.7%。我們在少數媒體平台上的總消耗高度集中，這主要是由於我們專注於中國領先媒體平台的戰略。根據弗若斯特沙利文的資料，營銷服務提供商從中國若干領先媒體平台獲取流量是相當普遍的現象，主要是由於該等平台在中國互聯網市場的主導地位及龐大的市場份額。根據相同資料來源，2023年，中國四大媒體平台運營商的流量約佔線上營銷總流量的80%。大部分營銷服務提供商不可避免地需要與該等主要媒體平台運營商合作，以獲得高質量的線上流量，從而提高其客戶的營銷表現。因此，通過與該等領先媒體平台運營商合作，營銷服務提供商能夠更容易觸達不同行業的目標受眾。我們努力探索與新興媒體平台運營商的合作關係，以抓住營銷和媒體行業發展帶來的商機。我們相信，我們的

服務也有利於媒體平台運營商的發展，為其提供更好的變現機會。雖然我們從三大媒體平台運營商的採購佔我們總消耗的大部分，但我們認為我們並不依賴任何單一媒體平台運營商，且我們認為我們的服務對媒體平台運營商具有價值。我們密切關注媒體市場的發展，並考慮各種因素，包括但不限於客戶需求、客戶產品及服務的特點、目標消費者及最新流行的媒體，在不同媒體平台之間分配資源。

我們通常與公司I、公司J和供應商E簽訂年度框架協議。我們通常會在年度框架協議到期前一個月與他們聯繫，以便將合作夥伴關係續簽到下一年。自我們與公司I、公司J和供應商E開始合作以來，我們每年都以類似的主要條款和條件與其成功續簽年度框架協議。我們亦與公司I、公司J和供應商E訂立API許可協議，據此，我們獲授權檢索營銷活動數據，並通過API訪問管理賬戶。公司I、公司J和供應商E與所有線上營銷服務提供商訂立其各自的通用標準年度框架協議。就範圍及內容而言，我們與公司I、公司J和供應商E的協議通常與我們與其他主要線上營銷服務提供商的協議相似。我們與領先媒體平台運營商的所有協議均按公平原則磋商，且該等協議均不包含任何避免在其他媒體平台投放我們提供的相同營銷內容的競業禁止條款。根據弗若斯特沙利文的資料，領先媒體平台運營商因其主導市場地位而應用該等標準條款符合行業慣例。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日，公司I、公司J和供應商E與我們之間並無重大服務中斷或糾紛。

主要供應商

我們的主要供應商主要是我們向其購買媒體資源的媒體平台。於往績記錄期間的各年度或期間，向我們最大供應商作出的採購金額分別佔相應年度或期間我們服務成本的74.3%、41.4%及43.4%；於往績記錄期間的各年度或期間，向我們五大供應商作出的採購金額分別佔相應年度或期間我們服務成本的92.3%、89.7%及91.7%。

下表載列於有關年度或期間按採購金額劃分的我們五大供應商的詳情：

截至2022年12月31日止年度

供應商	背景	採購的主要服務／產品	採購金額 *(人民幣千元)*	佔服務成本總額的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
公司I	一家於2012年成立的全球內容發佈平台運營商	媒體資源	897,425	74.3%	2016年	30天內；銀行轉賬
公司J	一家於1998年成立且在全球提供各種互聯網相關服務和產品的中國跨國科技集團	媒體資源	188,887	15.6%	2015年	30天內；銀行轉賬
供應商A	一家於2005年在中國成立且主要提供內容營銷服務的公司	媒體資源	12,182	1.0%	2022年	預付款；銀行轉賬
供應商B	一家於2018年在中國成立且主要提供技術推廣服務的公司	媒體資源	10,201	0.8%	2018年	30天內；銀行轉賬

供應商	背景	採購的主要服務／產品	採購金額（人民幣千元）	佔服務成本總額的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
供應商C	一家於2015年在中國成立且主要提供技術推廣服務的公司	媒體資源	5,667	0.5%	2019年	預付款；銀行轉賬
總計			1,114,362	92.3%		

截至2023年12月31日止年度

供應商	背景	採購的主要服務／產品	採購金額（人民幣千元）	佔服務成本總額的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
公司I	一家於2012年成立的中國全球內容發佈平台運營商	媒體資源	740,406	41.4%	2016年	30天內；銀行轉賬
公司J	一家於1998年成立且在全球提供各種互聯網相關服務和產品的中國跨國科技集團	媒體資源	451,989	25.2%	2015年	30天內；銀行轉賬

供應商	背景	採購的主要服務／產品	採購金額 *(人民幣千元)*	佔服務成本總額的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
供應商D	一家於2013年在中國成立且主要提供廣告服務的公司	媒體資源	309,630	17.3%	2023年	預付款；銀行轉賬
供應商E	一家於2014年在中國成立的內容社區及社交平台運營商	媒體資源	78,526	4.4%	2020年	15-60天內；銀行轉賬
供應商F	一家於1998年在中國成立且從事媒體資源代理及其他業務的公司	媒體資源	25,393	1.4%	2023年	預付款；銀行轉賬
總計			1,605,944	89.7%		

截至2024年9月30日止九個月

供應商	背景	採購的主要服務／產品	採購金額 *(人民幣千元)*	佔服務成本總額的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
公司I	一家於2012年成立的全球內容發佈平台運營商	媒體資源	743,921	43.4%	2016年	30天內；銀行轉賬

供應商	背景	採購的主要服務／產品	採購金額	佔服務成本總額的百分比	業務關係的開始年份	付款條款
			(人民幣千元)			
公司J	一家於1998年成立且在全球提供各種互聯網相關服務和產品的中國跨國科技集團	媒體資源	572,453	33.4%	2015年	30天內；銀行轉賬
供應商E	一家於2014年在中國成立的內容社區及社交平台運營商	媒體資源	203,960	11.9%	2020年	15-60天內；銀行轉賬
供應商G	一家於2017年在中國成立的在線視頻平台運營商	媒體資源	29,216	1.7%	2019年	60天內；銀行轉賬
供應商H	一家於2010年在中國成立的微博平台運營商	媒體資源	21,524	1.3%	2019年	30天內；銀行轉賬
總計			1,571,074	91.7%		

截至最後實際可行日，概無我們的董事、其各自的緊密聯繫人或我們的任何股東(據董事所知，擁有我們已發行股本的5%以上)於按採購金額劃分的我們五大供應商中擁有任何權益。

主要客戶與供應商的重疊

於往績記錄期間，公司I及公司J位列我們的五大客戶及供應商之中。我們主要為公司I及公司J提供數智營銷解決方案，並向彼等購買媒體資源。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，公司I分別佔我們總採購額的74.3%、41.4%及43.4%，且分別佔我們總收入的3.2%、0.8%及0.5%。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，公司J分別佔我們總採購額的15.6%、25.2%及33.4%，且分別佔我們總收入0.2%、3.2%及8.5%。根據弗若斯特沙利文的資料，經營媒體平台的科技公司(如公司I及公司J)在有推廣其產品或服務的營銷需求時，可能成為營銷服務提供商的客戶屬常

見情況。請參閱「－主要媒體平台」。截至2024年9月30日止九個月，客戶G為我們的第二大客戶，亦為我們於2022年及2023年的供應商。我們主要向客戶G提供數智營銷解決方案及AI營銷產品，並向其購買雲服務器。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，客戶G分別佔我們總採購額的零、0.2%及0.1%，且分別佔我們總收入的零、0.1%及15.8%。

數據保護和隱私

我們認為對運營數據和其他相關信息進行充分的維護、存儲和保護對我們的業務至關重要。我們積累和存儲的數據主要包括意圖數據和實際效果數據，由媒體平台提供，其中不包含消費者的個人信息，如法定姓名和身份證號碼或支付相關數據。我們不會積累或存儲消費者的瀏覽歷史或交易數據。我們已採取措施保護運營數據，防止網絡基礎設施和信息技術系統出現技術問題。這些措施涵蓋存儲、訪問控制、信息行為審計和緊急處理等重要方面。

我們的技術部門監控我們的網絡設備、服務器、操作系統和數據庫在製作環境中的運行狀態，並及時響應和處理可能出現的任何問題。技術部門定期組織員工信息安全培訓，增強安全意識，提高安全技能，明確安全責任，並記錄安全教育培訓的現狀和成果。

我們採用的技術手段包括但不限於防火墻、加密和訪問控制措施。我們的數據同時存儲在多個服務器中，並每天備份。為確保信息安全，限制員工訪問內部信息，禁止員工在未經授權的情況下訪問某些內部信息。我們的數據庫在內網上運行，只有合資格人員才能通過VPN訪問。我們已採取內部政策，以確保授權是根據員工資歷和部門職能量身定制的，因此某些信息只能根據需要獲得。我們對用戶密碼進行不可逆加密後再進行存儲。只有技術部門的授權人員和數據庫管理員才能訪問相關數據。

我們安裝了防火墻，以防止未經授權的用戶通過外部網絡訪問數據庫和信息系統。我們依靠第三方的網絡安全服務，包括DDoS防禦和Web應用層防火墻，來抵禦任何網絡攻擊。我們的第三方網絡安全服務提供商已建立並實施了對數據庫的物理安全、網絡分離、漏洞掃描和威脅防禦的控制。我們還制定了一系列緊急處理程序，包括對我們通過主動監控或用戶反饋發現的任何安全事件進行事件評估、處理、驗證、總結、預防和修改。

此外，我們的AI營銷產品可能對互聯網上的公開營銷信息進行數據挖掘、篩選和數據清洗，只有在獲得授權後，才會從媒體平台收集客戶的營銷數據。我們很少存儲個人身份信息，除非我們的用戶需要使用其電話號碼來註冊AI營銷產品賬戶並接受隱私政策。除非我們得到用戶的授權，否則我們不會定期監控或審查我們的AI營銷產品用戶上傳和存儲的內容。

就人工智能安全合規管理，本公司已制定《算法安全治理制度》、《數據標注管理規範》及《算法及模型數據集管理規範》等，任命算法安全負責人，建立算法安全管理流程。本公司亦已制定模型服務協議，公開說明大模型的服務信息，且在前端頁面就生成內容進行顯著標識。本公司開發的營賽洞見已通過了中華人民共和國國家互聯網信息辦公室生成式人工智能服務備案手續。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們並無發生任何重大信息洩露或用戶數據丟失事件。據我們的中國數據合規法律顧問告知及據本公司所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們並無因違反中國適用的個人數據保護及網絡安全法律法規而受到任何行政處罰。請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險–我們受到有關數據安全、隱私和個人信息的複雜且不斷變化的法律、法規和政府政策的約束」。

環境、社會及管治

我們認為環境、社會和管治（「**ESG**」）事宜對我們的長期和可持續發展至關重要。我們著眼於經濟、員工、環境和社會責任，致力於穩步提升ESG治理體系，改善ESG實踐和績效，通過各種ESG措施為社區和社會的福祉做出貢獻。

我們對ESG考慮因素採取積極主動的方法，並將該方法作為我們決策過程中不可或缺的組成部分。我們不是將ESG作為事後考慮的問題，而是將其融入到公司戰略規劃和日常運營中。我們認識到，負責任的商業行為不僅有助於我們的長期成功，也有益於我們的地球和社會的福祉。

由於我們不從事產品製造，我們目前沒有任何與健康、工作安全和環境有關的重大責任，並且預計我們不會在這方面承擔任何可能對我們的業務和經營業績產生任何重大不利影響的重大責任。

管治

我們已建立ESG管理體系，明確各層ESG管理的責任及職能，並協助董事會掌握ESG風險管理策略及措施的最新情況。

董事會是ESG管理的最高權力機構，主要負責：(i)監督我們的ESG事務，同時全面負責我們的ESG策略及報告；(ii)定期評估我們的ESG表現及實現目標的進展情況；及(iii)定期監督及批准年度ESG報告。

為有效管理ESG相關事宜，董事會已成立ESG委員會，主要負責：(i)識別、評估、審查及管理重大ESG事宜、風險及機遇；(ii)制定ESG管理政策及策略，包括評估、排定優先處理次序及管理業務涉及的ESG相關重要事項及風險；(iii)檢討及監察我們的ESG政策及常規，以確保遵守相關法律及監管要求；(iv)定期召開會議，制定與ESG議題相關的風險和機遇應對策略，從而提升我們的ESG管治水平和績效；及(v)向董事會提供ESG相關建議，以改善我們的ESG表現。

ESG辦公室已由ESG委員會設立並由其監督，主要負責：(i)制定ESG管理工作計劃及表現評估；(ii)收集、理解和回應利益相關者對重大ESG事宜的意見；(iii)編製年度ESG報告及與外部ESG顧問保持溝通；及(iv)持續跟蹤及檢討ESG相關表現及實現目標的進展，確保所有ESG事宜均得到妥善管理，相關的ESG政策得到落實。各職能部門均設有ESG聯絡人，組成ESG執行團隊，主要負責協助ESG辦公室落實和執行各項ESG管理目標。

環境保護

我們大部分業務都在線上進行，對環境的影響有限，碳足跡小，且我們不斷採取減碳措施。我們制定了宏偉的環保目標，以促進可持續發展實踐和企業社會責任。

- ***綠色辦公實踐***。我們積極倡導綠色辦公，強調低碳生活。為此，我們採取在線辦公、視頻會議和無紙化辦公政策等節能措施。我們鼓勵員工避免打印紙質文件，節約使用辦公用品，並確保所有服務器符合中國行業能效標準。我們的目標是在綠色經濟中創造人與自然的和諧共存。

- ***綠色採購***。我們優先考慮環保採購。在選擇產品和服務時，我們會考慮其對環境的影響。我們優先選擇可回收、包裝簡易、經久耐用且節能的產品。例如，我們的辦公空間使用LED照明，可更換墨盒的水筆。截至2024年9月30日止九個月，我們的總耗電量為951,175.22千瓦時，我們預計未來會減少用量。

- ***有效廢物處理***。我們的運營廢物主要來自電子產品。我們確保由第三方專家處理有害廢物，以防止對環境造成破壞。無害廢物經過專業收集和集中處理，將二次污染的風險降至最低。

- ***資源保護***。通過綠色和可回收辦公用品以及廢棄紙張的再利用，我們積極減少資源消耗。我們的承諾不僅是為了合規，還體現了我們的信念：負責任的行為有助於建設更美好的世界。隨著我們在營銷技術領域的不斷創新，我們將繼續堅定不移地追求可持續增長，同時保護環境。

- ***節約用水***。我們積極管理水資源，定期檢查供水設施，避免漏水和異常用水情況。截至2024年9月30日止九個月，我們的用水量為3,368噸，我們將繼續致力於避免浪費。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們並無因違反適用的中國環境法律及法規而受到監管機構的任何行政處罰。

社會責任

我們致力於為社會帶來積極的影響。我們在企業社會責任領域的成就和舉措包括以下幾點：

- ***供應鏈管理***。供應鏈在我們的業務中發揮著至關重要的作用。在評估供應商時，我們不僅要考慮服務質量和價格，還要考慮他們對環境的影響、對社會責任的承諾以及道德規範。我們優先考慮提供環保產品和服務的供應商。為了保持透明度和效率，我們遵循標準化的供應商管理流程。這些流程包括供應商引入、評估、簽約和執行。我們的目標是與認同我們價值觀的供應商建立牢固的合作夥伴關係。

- ***敏感信息處理***。當包含用戶敏感數據的業務系統退役或授權到期時(包括雲平台)，我們會採用可靠的技術永久刪除此類信息。我們承諾確保將敏感數據不可逆轉地刪除。

- ***數據安全應急響應***。我們建立了高效的數據安全事故響應機制，以提高我們處理數據安全事件的能力。我們的目標是保障關鍵信息系統的物理安全、運行安全和數據安全，將危害和影響降至最低。

- ***整體數據安全管理***。我們聘請數據管理專家評估風險，並提供數據收集、存儲、使用、外部共享和刪除流程的系統培訓。對合規性的重視確保我們的數據實踐符合法律和道德標準。

- ***員工誠信***。我們的員工有義務為我們的專有信息保密，作為其受僱的條件。我們的員工手冊中包含有關網絡信息管理的章節，並制定了明確的網絡使用規則。該等規則禁止員工利用我們的網絡從事任何非法或不適當的活動。此外，我們已推行獎懲制度，以確保我們的研發人員充分認識到信息安全對本集團的至關重要性。於日常的信息及數據安全管理工作中，我們要求各部門及時報告任何安全事故，與安全團隊保持持續溝通，並確保迅速發現、處理、解決及最終解決安全問題。

- ***ISO 20000認證***。我們通過了ISO 20000認證，進一步證明了我們致力於提供最高標準的信息技術服務。該國際公認標準規定了服務管理各個階段的要求，包括服務的計劃、設計、過渡、交付及持續改進。遵守這一標準使我們能夠建立、實施、維護及加強我們的信息技術服務管理系統。遵守ISO 20000可確保我們的信息技術服務符合客戶及利益相關者的需要及期望，從而強化我們追求卓越的承諾。

員工關懷

員工是我們可持續發展的重要動力。我們將員工視為我們最寶貴的資產，致力於為每位員工創造公平、健康、舒適的工作氛圍。我們充分尊重和保障每一位員工的基本權利，努力為個人成長創造條件，提供充足的發展機會。我們投資於人才發展，提供外部培訓、內部員工交流計劃以及貫穿員工整個職業生涯的綜合培訓。我們相信，

在多元化和包容性的工作環境中，人人都有平等的發展機會。截至2024年9月30日，我們的全職員工中，43.0%為男性，57.0%為女性。

- ***招聘和留住人才***。我們堅持公開公平的人才招聘，綜合考核，選拔優秀人才。我們的人力資源部負責招聘的統一組織和實施，並對所招聘人才的素質負責。為保證招聘人才的素質，吸引更多高素質人才加盟，我們積極拓展新的招聘渠道，通過專業獵頭公司和招聘網站招聘員工，並建立員工推介機制。我們建立了有效的員工激勵計劃，將員工薪酬與員工的整體績效掛鈎，並建立了績效掛鈎的薪酬獎勵計劃。

- ***平等就業***。我們在招聘、晉升及培訓等方面，不分性別、宗教、種族、國籍或婚姻狀況，公平對待每一位員工，確保所有員工機會均等。對於孕期、產期和哺乳期的女性員工，我們實施相應的考勤和休假制度。

- ***人才發展***。人才發展始終優先於業務發展。我們堅持為高層次人才提供前沿、優質的發展平台和廣闊的發展空間。我們匯集了豐富的資源，為員工創造良好的學習條件，磨練他們的硬技能和軟實力。我們賦能員工，為不同層次的員工提供清晰的職業發展通道。

- ***健康與安全***。我們定期檢查辦公設備和消防設備，確保員工健康安全，降低工傷風險，並積極為員工提供健康安全相關培訓，如線上消防安全培訓，從而提高員工的安全意識。

氣候變化與企業韌性

有形風險

雖然目前氣候變化對我們業務的直接影響不大，但我們仍保持警惕。我們會積極監控可能影響我們運營地點的極端天氣事件。

我們的前瞻性方法包括監測極端天氣事件，如風暴、洪水或熱浪。雖然可能性很低，但我們認識到防患於未然的重要性。確保實體基礎設施和供應鏈的韌性是我們的首要任務。藉此，我們可以減輕氣候相關事件可能造成的破壞。

過渡風險

監管變化帶來重大的過渡風險。在進行長期規劃時，我們密切關注中國最新的監管動態等發展。使我們的戰略與這些目標保持一致，可確保我們始終合規，並為全球應對氣候變化的努力做出貢獻。

競爭

我們在規模龐大且競爭激烈的市場中競爭。受快速技術發展和多元化營銷需求的驅動，中國的AI營銷行業近年來持續發展並預計於未來快速發展。根據弗若斯特沙利文的資料，中國AI營銷行業市場規模從2020年的人民幣209億元增至2024年的人民幣530億元，複合年增長率為26.2%，並預計從2025年的人民幣636億元進一步增至2029年的人民幣1,320億元，複合年增長率為20.0%。

AI營銷行業的競爭格局相對分散。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年收入計，中國前五大AI營銷公司的市場份額總計為14.9%。按2023年收入計，我們是中國最大的AI營銷公司，市場份額為5.0%，也是中國收入排名前五的AI營銷公司中增長最快的公司，2022年至2023年的收入增長率為38.9%。我們相信，我們能否與競爭對手區分開來取決於許多因素，包括但不限於我們強大的AI營銷研究和創新能力、我們深入了解和快速響應客戶需求的能力、我們廣泛而穩定的行業和客戶覆蓋範圍，以及我們與中國領先媒體平台的長期穩定合作關係。

請參閱「風險因素 — 與我們的業務和行業有關的風險 — 我們在經營所在的市場中面臨著激烈的競爭，可能無法與現有和潛在的競爭對手成功競爭」和「行業概覽」。

知識產權

我們認為我們的專有域名、版權、商標、商業秘密和其他知識產權對我們的業務運營至關重要。我們依靠專利、版權、商標、商業秘密法和披露限制等多種方式來保護我們的知識產權。

截至最後實際可行日，我們已在中國註冊了41項專利（包含40項發明專利和1項實用新型專利）、154個商標、251項軟件版權和14個域名。截至同日，我們正在中國申請註冊87項發明專利和19個商標。截至同日，我們在AI及大模型領域擁有16項中國專利及專利申請。

有關我們重大知識產權的詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.知識產權」。

除了進行商標和專利註冊申請外，我們還實施了一系列全面的措施來保護我們的知識產權。主要措施包括：(i)設立專責的知識產權法律顧問團隊，指導、管理、監督和監察我們在知識產權方面的日常工作；(ii)在商業化前申請註冊我們的知識產權；(iii)及時註冊、備案和申請我們的知識產權所有權；(iv)積極跟蹤知識產權的註冊和授權狀態，並在發現與我們的知識產權存在任何潛在衝突時及時採取行動；及(v)在我們簽訂的所有僱傭合同和商業合同中明確說明有關知識產權所有權和保護的所有權利和義務。

截至最後實際可行日，我們在中國並無面臨任何有關侵犯第三方商標、許可和其他知識產權的重大爭議或索賠。

員工

作為一家技術驅動型的AI營銷公司，截至2024年9月30日，我們有1,552名全職員工，其中超過四分之三的員工從事技術或研發相關工作。截至同日，我們有83.4%的員工在深圳總部以外的本地化技術支持中心工作。下表載列我們截至2024年9月30日，按職能和地理位置劃分的員工人數：

職能	員工人數
內容	492
運營	533
研發	163
行政和其他職能人員	200
銷售	164
總計	1,552

地理位置	員工人數
深圳	535
廣州	202
合肥	145
珠海	142
上海	135
其他	393
總計	1,552

我們的成功取決於我們吸引、留住和激勵合格人才的能力。作為人力資源戰略的一部分，我們建立了戰略性的人才搜尋和獲取體系，繪製了行業人才圖譜，制定了人才競爭戰略，實施了「春雷計劃」，並持續引進人才。同時，我們不斷完善各專業領域員工的職業發展規劃和內部成長路徑，大膽選拔和聘任表現優異的年輕員工。同時，我們為員工提供有競爭力的薪酬、績效掛鈎的現金獎金和其他獎勵。因此，我們在吸引和留住核心員工方面有著良好的往績記錄。

我們注重人才的培養和儲備，從全國各地的高校招聘應屆畢業生。我們為新入職的員工提供扎實的培訓計劃，例如針對管理人員的「幹部基本功」、針對初級員工的「管理入門」、針對優化專家的「入門培訓」，以及「一對一導師」和「東信學院」等其他計劃。

根據中國法規的要求，我們參加了各種員工社會保障計劃，包括住房公積金、養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險和失業保險計劃。

我們與大多數高級管理人員、經理和關鍵員工簽訂了有關保密、知識產權、僱傭、商業道德政策和競業禁止的協議。這些合同通常包括一項在員工與我們終止僱傭關係期間和之後一至三年內生效的競業禁止條款，以及一項在他們受僱於我們期間和之後生效的保密條款。

截至最後實際可行日，我們的員工沒有成立任何員工工會或協會。我們相信我們與員工保持良好的工作關係，於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們沒有遇到任何重大勞資糾紛或在招聘員工方面遇到任何困難。

保險

根據一般市場慣例，我們沒有投購任何營業中斷保險或產品責任保險，根據中國法律，這兩種保險均非強制性。我們沒有投購要員保險、有關我們的網絡基礎設施或信息技術系統損壞的保險，也沒有針對我們的財產投購任何保險。我們認為，我們的保險範圍符合行業慣例。於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們沒有就我們的業務提出任何重大保險索償。請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們可能沒有足夠的保險來彌補我們的潛在責任或損失，因此，如果出現任何此類責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響」。

物業

我們的公司總部位於中國深圳。截至最後實際可行日，我們在中國擁有七處物業，總建築面積為459.67平方米，並租賃39處物業，總樓面面積為18,083.57平方米。我們的物業主要用於辦公用途。

截至2024年9月30日，我們持有或租賃的物業賬面值均未達到或超過我們合併總資產的15%。根據《公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）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，即須按照《公司（清盤及雜項條文）條例》附表三第34(2)段所述，將所有土地或建築物權益納入估值報告。

截至最後實際可行日，我們17處租賃物業的出租人沒有向我們提供有效的業權證書、相關授權文件或許可，以證明他們有權將物業出租給我們。因此，這些租約可能無效，並且存在我們可能無法繼續使用有關物業的風險。我們的董事確認，上述產權缺陷不會對我們的業務運營產生重大不利影響，因為如果我們須終止租約或從此類有產權缺陷的租賃物業搬遷，我們能夠在短時間內以可比條款搬遷到符合條件的替代場所，而不會產生大量額外費用。

此外，截至同日，17項租賃物業中，我們三處租賃物業的業權所有人已取得建設規劃許可證，但尚未取得該等物業的業權證書。上述物業出租人已獲授權將有關物業出租予我們。根據相關中國法律法規，如出租人未能取得租賃物業的所有權證書，租約則無效，而我們可能無法繼續使用有關物業。然而，由於上述物業的業權所有人已取得建設項目規劃許可證並已授權將物業出租予我們，我們的中國法律顧問認為租約無效的可能性相對較低。

根據適用的中國法律法規，物業租賃協議必須在中華人民共和國住房和城鄉建設部當地分支機構登記。截至最後實際可行日，我們尚未就我們在中國租賃的38處物業取得租賃登記，主要是由於出租人不配合登記有關租約。此類租約的登記將需要我們出租人的配合。我們將採取一切切實可行和合理的措施，確保登記未登記的租約。我們的中國法律顧問已告知我們，根據中國法律，未登記租賃協議不會影響租賃協議的有效性，並告知我們，未登記每份租約最高可處以人民幣10,000元的罰款。請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們部分租賃物業的法律缺陷可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響」。

執照、批准和許可證

於往績記錄期間及直至最後實際可行日，經我們的中國法律顧問告知，我們已取得在中國經營業務所需的所有重要執照及許可證（例如我們中國附屬公司的營業執照），該等營業執照仍然完全有效。我們在中國開展業務運營時無需獲得任何其他重要執照或許可證。

法律訴訟和合規

法律訴訟

我們可能會在正常業務過程中不時捲入法律訴訟。於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們不曾是且並非任何重大法律、仲裁或行政訴訟的當事方，亦不知悉任何針對我們或我們董事的未決或面臨的法律、仲裁或行政訴訟，而這些訴訟可能個別或共同對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日，我們未曾且並無涉及任何重大違規事件。

風險管理與內部監控

我們致力於建立和維護風險管理和內部監控系統，包括我們認為適合我們業務運營的政策和程序。我們致力於不斷改進這些系統。我們在業務運營的各個方面，如信息技術、財務報告、法律合規和人力資源，都採用並實施了全面的內部監控政策。董事會負責建立及監察我們的風險管理和內部監控系統，而高級管理層則負責設計、實施和監督我們的風險管理和內部監控系統。

財務報告管理

我們在財務報告管理方面採用了全面的會計政策，例如財務管理、預算管理和財務報表編製。我們還制定了執行此類會計政策的程序，我們的財務部門根據這些程序審查我們的管理賬目。此外，我們還為財務人員提供持續培訓，以確保這些政策得到良好遵守和有效實施。

信息管理

我們在運營中使用了多個信息管理系統。為確保信息安全，限制員工訪問內部信息，不允許員工在未經授權的情況下訪問某些內部信息。我們已採取內部政策，以確保授權是根據員工資歷和部門職能量身定制的，因此某些信息只能根據需要獲得。我們採取了各種數據庫操作政策，以防止信息洩露和數據丟失。我們還保留數據庫操作的記錄。我們使用監控系統來監控服務器的數據運行狀態，並在出現異常情況時向相關部門發出警報。此外，我們的日常維護措施、消防措施、訪問控制和其他措施有助於維護我們網絡基礎設施的實際狀況。我們也制定了數據備份措施，以降低數據丟失的風險。我們的技術部門會定期進行備份恢復測試，以檢查此備份的狀態。此外，我們的主要全職員工必須簽署保密協議，根據該協議，他們承諾對他們因受僱於我們而獲得我們的機密數據以及運營、財務和產品信息保密。

運營管理

為了有效管理我們的合規和法律風險敞口，我們採取了嚴格的內部監控程序，以確保我們的業務運營符合相關規則和法規。根據這些程序，我們的內部法律中心履行審查和更新我們與客戶和供應商簽訂的合同形式的基本職能。在我們簽訂任何合同或業務安排之前，我們的法律中心會檢查合同條款並審查我們業務運營的所有相關文件，包括交易對手為履行其在業務合同項下的義務而獲得的執照和許可證，以及所有必要的基本盡職調查材料。

我們根據法律法規和行業標準的變化不斷完善內部政策，並更新內部法律文件模板。此外，我們不斷檢討我們的內部監控政策和措施的實施，以確保我們的政策及其實施是有效和充分的。

人力資源管理

我們制定了涵蓋人力資源管理各個方面的內部監控政策，例如招聘、培訓、職業道德和法律合規。我們在招聘方面保持高標準，並有嚴格的程序，以確保新員工的素質。我們根據不同部門員工的需求提供專門的培訓。我們的內部管理政策包含有關行為準則、職業道德和防止欺詐、疏忽和腐敗的指導方針。我們還提供了一個匿名舉報渠道，通過該渠道，可以及時向管理層報告各層級可能違反內部政策的行為或違法行為，並採取適當措施將損失降到最低。

企業管治措施

我們設立了董事會轄下的審核委員會，其主要職責為協助董事會就我們的財務報告程序、內部監控及風險管理的有效性提供獨立意見，監督內部審核程序及履行董事會指派的其他職責。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，其主席具備適當的專業資格。

監測風險管理政策和內部監控政策實施情況的持續措施

我們的審核委員會、內部監控審核中心和高級管理層持續監察我們的風險管理和內部監控政策的實施情況，以確保我們的風險管理和內部監控系統的有效性。

獎項與認可

多年以來，我們在服務、技術和創新方面獲得了獎項和認證，重要示例載列如下：

獎項／認可	頒獎年份	頒獎機構／部門	實體／產品
廣東創新企業100強	2024年	廣東省企業聯合會； 廣東省企業家協會	東信時代
中國服務業企業500強	2024年	中國企業聯合會； 中國企業家協會	東信時代
廣東省人工智能產業協會理事單位	2024年	廣東省人工智能產業協會	東信時代
數據商認證	2024年	北京國際大數據交易所； 深圳數據交易所； 廣州數據交易所； 江蘇無錫大數據交易有限公司； 貴陽大數據交易所； 湖北數據集團有限公司	東信雲
四星服務商(最高等級)	2024年	抖音生活服務	江西東信

獎項／認可	頒獎年份	頒獎機構／部門	實體／產品
共擎獎－創意無限獎	2024年	巨量引擎	東信時代
廣東企業500強	2023年；2024年	廣東省企業聯合會；廣東省企業家協會	東信時代
廣東省電子商務協會理事單位	2023年	廣東省電子商務協會	江西東信
AIGC產業圖譜－產品服務－文本&代碼	2023年	中國信息通信研究院	東信雲
深圳500強企業數字化水平TOP100（排名第一）	2023年	深圳市企業聯合會；深圳市企業家協會	東信時代
AIGC技術基礎能力評估認證	2023年	中國信息通信研究院	東信雲
致遠獎&公司治理先鋒企業獎	2023年	財聯社	本公司
年度AI大數據創新企業	2021年	互聯網週刊	東信時代
最佳僱主－企業發展獎	2022年	深圳市商業聯合會	東信時代

獎項／認可	頒獎年份	頒獎機構／部門	實體／產品
中國互聯網綜合實力百強企業	2022年；2023年	中國互聯網協會	東信時代
德勤深圳高科技高成長20強	2022年；2023年	德勤中國、深圳市商業聯合會	東信時代
深圳企業500強	2021年；2022年；2023年	深圳市企業聯合會；深圳市企業家協會	東信時代

控股股東

截至最後實際可行日，劉先生通過劉先生家族信託持有本公司已發行股本總額的約29.7%。劉先生家族信託為劉先生(作為財產授予人)為其本身及Ocean Stream(劉先生全資擁有的境外控股公司)的利益設立的全權信託，TMF (Cayman) Ltd.為受託人。劉先生家族信託的相關股份由Excellence Visions持有，而Excellence Visions則由Ocean Stream擁有1.0%，並由劉先生家族信託通過Ocean Stream Group擁有99.0%。

此外，截至最後實際可行日，受限制股份單位計劃相關股份(佔已發行股份總數的約11.7%)由Donson Value持有，而Donson Value由Sunshine Spirit(劉先生全資擁有的另一家境外控股公司)擁有1.0%及僱員激勵信託擁有99.0%。根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位歸屬及行使前，在遵守適用法律法規(包括上市規則)的前提下，受限制股份單位計劃相關股份的投票權應根據劉先生的指示行使。此外，劉先生為Ocean Stream、Sunshine Spirit、Excellence Visions及Donson Value的唯一董事。因此，截至最後實際可行日，劉先生、Ocean Stream Group、Ocean Stream、Sunshine Spirit、Excellence Visions及Donson Value被視為一組控股股東，控制本公司約41.3%的已發行股本總額。

緊隨[**編纂**]完成後並假設[**編纂**]未獲行使，劉先生將有權行使本公司約[**編纂**]%的已發行股本總額的投票權。因此，劉先生、Ocean Stream Group、Ocean Stream、Sunshine Spirit、Excellence Visions及Donson Value於[**編纂**]後繼續為我們的一組控股股東。

我們業務的劃分

控股股東及董事各自確認，除本集團業務外，其(包括其各自的緊密聯繫人(本集團成員公司除外))概無於直接或間接與本集團的業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益而須根據上市規則第8.10條予以披露。

獨立於我們的控股股東

經考慮下列因素後，董事信納我們於[**編纂**]後能夠獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人開展業務。

管理獨立

我們的董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事及高級管理層成員均具備擔任本公司董事或高級管理層的相關管理及行業經驗。更多詳情請參閱「董事及高級管理層」一節。截至最後實際可行日，概無執行董事擁有任何直接或間接與我們的業務構成或可能構成競爭的業務。

各董事知悉其作為董事的受託責任，該等責任要求(其中包括)董事為本公司的裨益及最佳利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突。倘本公司與董事或其各自的緊密聯繫人之間擬訂立的任何交易中存在潛在利益衝突，則有利益關係的董事須就批准其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或任何其他方案的任何董事會決議案放棄投票，且不得計入出席有關董事會會議的法定人數。此外，我們認為獨立非執行董事能為董事會決策程序作出獨立的判斷。有關詳情請參閱「董事及高級管理層」一節。

本集團的日常運營由獨立且經驗豐富的高級管理團隊進行。我們具備獨立履行財務及會計、人力資源、業務管理及研發等所有必要行政職能的能力及人員。

基於以上所述，董事信納，董事會整體連同高級管理層團隊能夠於[**編纂**]後獨立履行本集團管理職責。

營運獨立

儘管控股股東將於[**編纂**]後保留對本公司的控股權，我們可全權就自身業務運營作出所有決定及獨立開展業務。我們已設立自有組織架構，且各部門均獲分配具體職責範圍。我們亦擁有開展業務所需的所有相關許可、批准及證書，且我們在資金及僱員方面具備足夠運營能力以獨立經營及管理我們的業務。我們的運營概不依賴控股股東或其緊密聯繫人。我們可獨立接觸客戶及供應商並擁有獨立管理團隊(包括董事及高級管理層)，處理日常業務。

基於以上所述，董事信納我們的運營概不依賴控股股東，且本集團於[**編纂**]後有能力獨立於控股股東運營。

財務獨立

我們已成立由財務人員團隊組成的內部財務部門，負責本公司的財務管理、業務融資、資金管理及內部監控職能，並且獨立於控股股東。我們可獨立作出財務決策，而控股股東不會干涉資金用途。我們亦設有獨立穩健的審核系統、標準化的財務及會

計系統以及完整的財務管理系統。我們有足夠的資金及銀行融資以獨立經營業務，並擁有足夠的內部資源及良好的信用情況以支持我們的日常運營。我們有渠道獲得獨立第三方融資，且能夠毋須依賴控股股東或其各自的緊密聯繫人提供任何擔保或抵押的情況下取得有關融資。

於往績記錄期間，我們的控股股東劉先生（及／或連同其配偶）為本集團部分銀行貸款提供個人擔保（「**擔保**」）。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註26及附錄一A截至2024年9月30日止九個月的簡明合併財務報表附註18。截至2024年11月30日，未償還銀行貸款人民幣561.0百萬元由劉先生及其配偶擔保。儘管存在擔保，但我們認為我們有能力按正常商業條款從獨立金融機構取得新的融資，而無需依賴控股股東、董事及其各自的緊密聯繫人。全部擔保將於[**編纂**]時解除。倘擔保於[**編纂**]時未能解除，則相關擔保所涉及的銀行貸款將償還或由獨立財務機構以其他貸款或融資取代，而控股股東、董事及彼等各自的緊密聯繫人將不會提供財務資助。

由於[**編纂**]後控股股東將不再繼續提供[**編纂**]前所提供的貸款、擔保或質押以支持本集團，我們於[**編纂**]後將不再依賴控股股東的資助，且我們有充足的營運資金來獨立經營我們的業務。

基於上文所述，董事信納，我們於[**編纂**]後能在財務方面獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人。

企業管治措施

董事認為已採取足夠的企業管治措施管理潛在利益衝突，以保障股東的整體利益。特別是，我們將實施以下措施：

- 擁有重大利益關係的董事須全面披露與我們的利益衝突或可能衝突的事宜，且不得出席與有關董事或其緊密聯繫人擁有重大利益的事宜相關的董事會會議，除非大部分獨立非執行董事特別要求有關董事出席或參與有關董事會會議；

- 我們承諾，董事會應由執行董事及獨立非執行董事均衡組成，從而可促成作出獨立判斷。我們已委任三名獨立非執行董事，並相信獨立非執行董事具有充分經驗、並無可能嚴重影響其作出獨立判斷的任何業務及／或其他關係，以及將能夠提供公正的外部人士意見以保障[**編纂**]股東的權益。請參閱「董事及高級管理層－董事－獨立非執行董事」；

- 倘產生任何潛在利益衝突（即董事於一家公司擁有權益，而該公司將與本集團訂立協議的情況），則於相關交易中擁有權益的董事不得參與董事會會議的審議程序，並須放棄投票，且於有關董事會會議上不得計入有關決議案的法定人數；

- 倘於股東層面產生任何潛在利益衝突，控股股東須就相關決議案於本公司股東大會上放棄投票；

- 倘獨立非執行董事被要求審議本集團（作為一方）與控股股東及／或董事（作為另一方）之間的任何利益衝突情況，則控股股東及／或董事須向獨立非執行董事提供一切必要資料，而本公司須遵照上市規則規定於其年度報告或以公告方式披露獨立非執行董事的決定（包括控股股東轉介給本公司的任何商機不獲接納的原因）；

- 根據上市規則附錄C1所載企業管治守則，董事（包括獨立非執行董事）於適當情況下將能夠向外界尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔；及

- 我們已委任嘉林資本有限公司為我們的合規顧問，將就遵守適用法律及上市規則（包括有關董事職責及企業管治的多項規定）向我們提供意見及指引。

董事

[**編纂**]後，董事會將由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。我們的董事會負責管理及開展我們的業務，並對我們業務的管理及開展擁有一般權力。

下表載列有關我們董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	角色及職責	加入本集團的時間	獲委任為董事的日期	與其他董事及高級管理層的關係
執行董事						
劉楊先生	47歲	董事長、執行董事兼行政總裁	戰略管理及決策、整體技術戰略及願景規劃	劉先生於2004年創立本集團	2019年1月31日	無
張強先生	47歲	執行董事兼首席財務官	提供財務資金管理及制定財務策略	2020年3月	2021年3月16日	無
羅浩先生	48歲	執行董事兼高級副總裁	開發數智營銷解決方案效果業務及管理媒體平台關係	2009年6月	2021年3月16日	無
徐烈先生	43歲	執行董事兼副總裁	實施數智營銷解決方案品牌業務開發及營銷策略以及負責市場推廣	2009年5月	2021年3月16日	無

姓名	年齡	職位	角色及職責	加入本集團的時間	獲委任為董事的日期	與其他董事及高級管理層的關係
獨立非執行董事						
程源先生	54歲	獨立非執行董事	監督董事會及提供獨立判斷	[●]	[●]	無
王婉君女士	39歲	獨立非執行董事	監督董事會及提供獨立判斷	[●]	[●]	無
劉志峰先生	54歲	獨立非執行董事	監督董事會及提供獨立判斷	[●]	[●]	無

執行董事

劉楊先生，47歲，為我們的執行董事、董事長兼行政總裁。劉先生負責本集團的戰略管理及決策、整體技術戰略及願景規劃。

劉先生為我們的創始人，於信息技術和互聯網行業擁有逾25年經驗。創立本集團之前，劉先生於1998年7月至2004年6月期間擔任全球信息及通信技術基礎設施及智能設備供應商華為技術有限公司的國際技術支持部項目主管及移動產品主管。劉先生於2004年6月創立本集團。其目前在本集團內部多家附屬公司(包括東信BVI、東信香港、外商獨資企業、東信時代、東信雲、深圳東信營科、東莞東信、珠海東信、珠海東信未來、如意科技及海南春蠶)擔任董事職務。除於本集團擔任的職位外，劉先生亦於2018年1月至2023年12月期間擔任清華經管學院EMBA深圳校友會第三任秘書長，並於2023年當選中國互聯網協會理事。

劉先生曾入圍「中央電視台2006年贏在中國大賽」決賽36強。劉先生還榮獲多個獎項，包括「數字營銷年度影響力人物」、「甲子光年2024中國科技產業創新人物」以及第14屆「虎嘯獎年度人物大獎」。

劉先生於1998年7月取得中國北京的北京郵電大學的工學學士學位。劉先生進一步於2013年1月在中國北京清華大學取得高級工商管理碩士學位，並自2015年3月至2018年10月在中國北京清華大學五道口金融學院參加高級管理人員工商管理碩士課程。於2021年9月，劉先生參加了清華大學的企業家學者項目及明尼蘇達大學卡爾森管理學院的全球工商管理博士學位項目。

張強先生，47歲，為我們的執行董事兼首席財務官。其主要負責為本集團提供財務資金管理及制定財務策略。張強先生於2020年3月加入本集團，並自此一直擔任東信時代的首席財務官。彼自2020年9月起一直擔任東信時代的董事。

加入本集團之前，於2005年12月至2015年6月期間，張強先生先後擔任華為技術有限公司代表辦事處首席財務官；碧桂園控股有限公司財務總監，負責集團配套產業的財務管理。於2016年1月至2016年11月期間，張強先生擔任佛山市巴德富實業有限公司副總裁兼首席財務官，該公司主要從事乳劑及黏合劑的生產及銷售。於2016年12月至2017年8月期間，張強先生擔任深圳市保利物業管理集團有限公司副總裁兼首席財務官。於2018年8月至2020年2月期間，張強先生擔任四川藍光嘉寶服務集團股份有限公司首席財務官，該公司股份於2019年10月至2021年8月期間在聯交所上市，其負責其財務資源及招標採購的整體管理。

張強先生於2000年7月畢業於武漢科技大學，獲得會計學學士學位。其進一步於2007年6月在中國武漢取得武漢大學的會計學碩士學位。張強先生獲認可為英國皇家特許管理會計師公會資深會員(FCMA)，於2015年7月進一步獲該公會認可為全球特許管理會計師(CGMA)。

羅浩先生，48歲，為我們的執行董事兼高級副總裁。其主要負責開發數智營銷解決方案效果業務及管理本集團的媒體平台關係。羅浩先生於2009年6月加入本集團，目前擔任東信時代的董事。

羅浩先生於信息技術和互聯網行業擁有逾24年經驗。加入本集團之前，自2000年5月至2004年8月期間，羅浩先生擔任廣東今科道同科技股份有限公司（前稱中山市今科信息技術有限公司，一家主要從事增值電信業務及信息服務業務的公司）的辦事處總經理及業務總監。於2004年8月至2006年4月期間，羅先生擔任廣東互易網絡知識產權有限公司（前稱廣東互易科技有限公司，一家主要從事互聯網軟件開發、銷售及技術服務的公司）的深圳辦事處經理。於2006年4月至2008年6月期間，羅浩先生擔任佛山市順德區點盟科技有限公司（一家主要從事電子計算機軟件技術開發及諮詢服務的公司）的總經理。於2008年6月至2009年6月期間，羅浩先生擔任廣州市晴川高新技術開發有限公司（一家主要從事軟件開發及銷售的公司）的銷售總監。羅浩先生於2009年6月加入本集團。其自2018年10月起一直擔任東信時代的高級副總裁兼營銷效果事業部總裁，並自2018年4月起擔任東信時代的董事。羅浩先生於2018年獲得「靈眸獎」的「全球影響新勢力」。羅浩先生於2023年8月擔任「艾菲效果營銷獎」初審評委。

羅浩先生於1999年7月取得中國貴陽的貴州大學經濟學學士學位。

徐烈先生，43歲，為我們的執行董事兼副總裁。其主要負責實施本集團的數字營銷解決方案效果業務開發及營銷策略，並負責本集團的市場推廣。徐烈先生於2009年5月加入本集團。其目前於本集團多家附屬公司擔任董事職務（包括東信時代、深圳瞻宇及長沙麓奇）。徐烈先生亦擔任深圳東信營科的總經理。

加入本集團之前，於2005年11月至2007年11月期間，徐烈先生擔任廣東宏達工貿集團有限公司（一家主要從事研發及銷售計算機軟件及硬件的公司）的銷售經理。於2007年11月至2009年5月期間，徐烈先生擔任全通教育集團（廣東）股份有限公司的區域銷售經理。徐烈先生於2009年5月加入本集團。其自2019年1月起一直擔任東信時代的副總裁。徐烈先生於2023年擔任「ADMEN國際大獎」中國區評委。徐烈先生亦被認定為「中國數字營銷十五年風雲人物」。

徐烈先生於2007年7月取得中國武漢的武漢理工大學工商管理大專文憑。其於2020年12月在中國通過法律專業的高等教育自學考試從湖南工商大學畢業。

獨立非執行董事

程源先生，54歲，為我們的獨立非執行董事。程源先生是清華大學經濟管理學院創新創業與戰略系和中國企業發展與併購重組研究中心的主任。程源先生亦是清華大學經濟管理學院的博士生導師。

此外，於2008年5月至2014年5月期間，程源先生擔任寧波波導股份有限公司（一家股份於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600130.SH））獨立董事。於2010年2月至2016年1月期間，程源先生擔任深圳市洲明科技股份有限公司（一家股份於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：300232.SZ））獨立董事。於2016年12月至2019年4月期間，程源先生擔任北京時代凌宇科技股份有限公司（一家股份於2015年7月至2018年7月期間在中國全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司（股份代號：832706.NEEQ））獨立董事。於2014年8月至2020年6月期間，程源先生擔任海洋王照明科技股份有限公司（一家股份於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：002724.SZ））獨立董事。於2016年6月至2021年3月期間，程源先生擔任中信國安信息產業股份有限公司（一家股份於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：000839.SZ））獨立董事。

程源先生於1991年7月在中國武漢的華中理工大學電子與信息工程系獲得工學學士學位。程源先生於1996年6月獲得同一所大學的工學碩士學位。程源先生進一步於2000年1月在中國北京的清華大學技術經濟及管理學科獲得管理學博士學位。

王婉君女士，39歲，為我們的獨立非執行董事。王女士於審計、財務管理、銀行及資本市場擁有逾15年經驗。於2007年7月至2009年11月期間，王婉君女士任職於德勤華永會計師事務所北京分所，其最後擔任的職務為高級審計師，主要負責為客戶提供審計及諮詢服務。於2010年6月至2013年2月期間，王婉君女士任職於宏源證券股份有限公司的規劃及資本部，主要負責與銀行、基金及其他機構開展合作，以及制定流動資金管理方案。於2013年2月至2014年4月期間，王婉君女士任職於中信銀行股份有限公司的投資銀行部，主要負責債務融資工具發行項目。於2015年3月至2016年8月期間，王婉君女士擔任恒豐銀行北京分行金融市場部副總經理。於2016年8月至2018年6月期間，王婉君女士擔任中原銀行股份有限公司北京創新研發中心（北京）副總經理。

於2018年12月至2022年2月期間，王婉君女士擔任鵬華基金管理有限公司機構理財部副總經理，負責開拓銀行系統內的合作資源。於2021年11月至2024年4月期間，王婉君女士擔任國美金融科技有限公司(「**國美金融**」，現稱為通通AI社交集團有限公司，一家股份於聯交所上市的公司(股份代號：00628.HK))的獨立非執行董事以及董事會薪酬委員會及審核委員會成員。於2021年11月至2023年12月期間，王婉君女士亦擔任國美金融董事會戰略委員會主席。

王婉君女士於2007年7月取得北京大學光華管理學院和信息科學技術學院的會計學和電商商務學士學位。王婉君女士於2013年7月取得清華大學經濟管理學院工商管理碩士學位。

劉志峰先生，54歲，為我們的獨立非執行董事。於1995年9月至2017年2月期間，劉志峰先生在維諦技術有限公司(前稱艾默生網絡能源有限公司)及深圳市華為電氣技術有限公司(一家主要從事提供信息技術及通信技術服務的公司)就職。於2017年6月至2019年3月期間，劉志峰先生擔任深圳市九聖電氣有限公司(一家主要從事電子電力及通訊產品的開發及銷售以及相關諮詢服務的公司)董事長。自2019年1月起，劉志峰先生一直擔任深圳安企訊智能科技有限公司(一家主要從事機電產品銷售、上門安裝及技術維護的公司)董事長。自2020年12月起，劉志峰先生一直擔任深圳市安企訊信息科技有限公司(一家主要從事計算機軟件開發及銷售的公司)董事長。

劉志峰先生於1992年7月在中國哈爾濱的哈爾濱工業大學獲得工學學士學位，主修焊接技術及焊機。劉志峰先生於1995年7月獲得同一所大學的工學碩士學位。劉志峰先生進一步於2010年1月在中國北京的清華大學獲得高級管理人員工商管理碩士學位。

根據上市規則第13.51(2)條作出的其他披露

我們的董事長、執行董事兼行政總裁劉先生為以下已解散公司的法定代表及／或執行董事：

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	情況	解散日期	職位
深圳市東信創業投資管理有限公司	中國	投資管理	已解散	2022年12月8日	法定代表人兼執行董事
北京市東信暢想網絡技術有限公司	中國	技術開發及相關服務	已解散	2020年7月17日	執行董事

據劉先生作出合理查詢後所深知、盡悉及確信，上述公司已取消註冊，主要由於其業務營運終止。

經劉先生確認，據其作出合理查詢後所深知、盡悉及確信，(i)上述公司於其解散前具有償債能力；(ii)於最後實際可行日，劉先生（以其作為上述公司的董事）並無因解散而面臨未償還負債或正在進行的申索或訴訟；(iii)劉先生並無作出不當行為導致解散；及(iv)彼並不知悉因解散而已經或將會向其提出的任何實際或潛在申索。

我們的執行董事兼副總裁徐烈先生為以下已解散公司的負責人：

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	情況	解散日期	職位
東莞市東信網絡技術有限公司西安分公司	中國	提供移動營銷服務及相關信息技術服務	已解散	2023年11月22日	負責人

據徐先生作出合理查詢後所深知、盡悉及確信，上述公司已取消註冊，主要由於其業務營運終止。

經徐先生確認，據其作出合理查詢後所深知、盡悉及確信，(i)上述公司於其解散前具有償債能力；(ii)於最後實際可行日，徐先生(以其作為上述公司的負責人)並無因解散而面臨未償還負債或正在進行的申索或訴訟；(iii)徐先生並無作出不當行為導致解散；及(iv)彼並不知悉因解散而已經或將會向其提出的任何實際或潛在申索。

我們的獨立非執行董事程源先生為以下已解散公司的法定代表人、執行董事兼總經理：

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	情況	解散日期	職位
營口北大眾志科技有限公司(「**營口北大**」)	中國	製造及銷售電腦及硬件、網絡系統及軟件，以及提供相關服務	已解散	2016年1月15日	法定代表人、執行董事兼總經理

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	情況	解散日期	職位
濟南眾志信息技術有限公司（「**濟南眾志**」）	中國	研發及銷售電子產品、電腦及軟件，以及提供相關服務	已解散	2017年12月7日	法定代表人、執行董事兼總經理

就程先生作出合理查詢後所深知、盡悉及確信，營口北大以自願撤銷註冊方式解散，而濟南眾志因其業務經營期限屆滿而解散。營口北大及濟南眾志於解散前並無實質性業務活動。

經程先生確認，據其作出合理查詢後所深知、盡悉及確信，(i)上述公司於其解散前具有償債能力；(ii)於最後實際可行日，並無因解散而針對程先生（以其作為上述公司董事的身份）的未償還負債或正在進行的申索或訴訟；(iii)程先生並無作出不當行為導致解散；及(iv)彼並不知悉因解散而已經或將會對其提出的任何實際或潛在申索。

除本節、「主要股東」及本文件附錄四章節所披露者外，就董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各董事確認(i)截至最後實際可行日，概無於本公司及／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其他倉位或淡倉；(ii)截至最後實際可行日，與本公司任何董事、高級管理層及／或主要或控股股東概無其他關係；(iii)於緊接本文件刊發日期前三年內，概無於證券在香港及／或海外任何證券市場上市的任何公眾公司擔任任何董事職位；及(iv)概無任何有關董事委任的其他事宜須敦請股東及聯交所垂注或須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

高級管理層

高級管理層成員負責我們的日常運營管理。我們的執行董事(即劉先生、張強先生、羅浩先生及徐烈先生)亦為我們的高級管理層。有關其履歷詳情，請參閱本節上文「－執行董事」。本集團的高級管理層(上文所列執行董事除外)如下：

姓名	年齡	職位	角色及職責	加入本集團的日期	與其他董事及高級管理層的關係
劉水良先生	46歲	高級副總裁	監督及管理本集團的人力資源和行政事務	2019年8月	無
胡汝坤女士	32歲	公司秘書	監督本集團企業管治、信息披露、ESG及投資者關係事務	2020年8月	無

劉水良先生，46歲，為我們的高級副總裁。劉水良先生負責監督及管理本集團的人力資源和行政事務。劉水良先生於2019年8月加入本集團，並自2019年8月起一直擔任東信時代高級副總裁。劉水良先生自2023年12月起一直擔任東信時代監事會主席。劉水良先生亦擔任蘇州祈量及江西東信執行董事。

劉水良先生在人力資源和行政管理方面擁有逾19年經驗。加入本集團之前，於2005年5月至2012年11月期間，劉水良先生擔任華為技術有限公司的人力資源經理。於2012年11月至2015年5月期間，劉水良先生擔任廣州仕邦人力資源有限公司的人力資源總監。於2015年12月至2017年2月期間，劉水良先生擔任深圳市彬訊科技有限公司(更名為土巴兔集團股份有限公司)綜合管理中心的培訓總監。於2017年2月至2019年3月期間，劉水良先生擔任深圳市有棵樹科技股份有限公司人力資源部副總裁及有棵樹大學的執行校長。

劉水良先生於2001年7月取得中國南昌的南昌大學行政管理學士學位。

胡汝坤女士，32歲，為我們的公司秘書。其主要負責監督本集團的企業管治、信息披露、ESG以及投資者關係事務。胡女士於2020年8月加入本集團。胡汝坤女士亦為東信時代資本運營副總經理。

胡汝坤女士於法律、會計、投融資以及ESG管治方面擁有逾9年經驗。加入本集團之前，於2015年1月至2018年9月期間，胡汝坤女士擔任廣東東陽光科技控股股份有限公司（「**東陽光**」）（一家股份於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600673.SH））的董事會秘書助理及東陽光附屬公司宜昌東陽光長江藥業股份有限公司（其股份於香港聯交所上市（股份代號：1558.HK））的董事會秘書辦公室主任。於2018年9月至2019年5月期間，胡汝坤女士擔任小黃狗環保科技有限公司行政總裁助理兼法務總監，負責其公司融資、併購及法律事務。於2019年5月至2020年7月期間，胡汝坤女士擔任松山湖（東莞）材料科技發展有限公司法律事務部負責人，負責公司的法律事務。胡汝坤女士於2020年8月加入本集團，並先後擔任東信時代的資本運營高級經理及副總經理。胡汝坤女士自2021年3月以來一直擔任本公司的公司秘書。

胡汝坤女士於2015年6月取得中國武漢的武漢大學法學和會計學學士學位。胡汝坤女士於2018年8月取得香港都會大學（前稱香港公開大學）企業管治碩士學位。胡女士於2019年1月畢業於中國北京的中國政法大學，取得經濟法學專業碩士學位。此外，胡汝坤女士於2015年8月取得中華人民共和國法律職業資格，並分別於2016年9月及2016年12月獲上海證券交易所及深圳證券交易所頒發的董事會秘書資格證書。胡汝坤女士自2018年11月起獲認可為英國特許公司治理公會及香港特許秘書公會會員，並持有香港公司治理公會頒發的ESG報告證書。胡汝坤女士於2024年2月獲得工業和信息化部人才交流中心數據交易經紀人資格，並自此列入至工業和信息化人才數據庫。

董事會委員會

我們已於我們的董事會內部成立以下委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及ESG委員會。委員會根據董事會採納的職權範圍運作。

審核委員會

我們已遵守上市規則第3.21及3.22條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立審核委員會，並書面訂明職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即王婉君女士、劉志峰先生及程源先生。王婉君女士為具備適當的會計及財務管理專長，擔任審核委員會主席。審核委員會的主要職責為就外部核數師的委任、續聘及罷免向董事會作出推薦意見；審閱財務報表；提供有關我們財務報告程序的重大意見；監督我們的內部控制及風險管理系統以及審核程序；及就與企業管治有關事宜向董事會提供建議及意見。

薪酬委員會

我們已遵守上市規則第3.25及3.26條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立薪酬委員會，並書面訂明職權範圍。薪酬委員會由三名成員組成，即劉志峰先生、劉先生及王婉君女士。劉志峰先生擔任薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為就我們董事及高級管理層的薪酬政策及架構以及就制定薪酬政策建立正式和透明的程序向董事會作出推薦意見，並就我們董事及高級管理層的薪酬待遇以及僱員福利安排向董事會作出推薦意見。

提名委員會

我們已遵守上市規則第3.27A條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立提名委員會，並書面訂明職權範圍。提名委員會由三名成員組成，即劉先生、劉志峰先生及王婉君女士。劉先生擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責為檢討董事會的結構、規模及人員組成(包括技能、知識及經驗)並檢討董事的委任及董事會接替管理，並就此向董事會作出推薦意見。

ESG委員會

我們已成立ESG委員會，該委員會由三名成員組成，即劉先生、胡汝坤女士及王婉君女士。劉先生擔任ESG委員會主席。ESG委員會的主要職責為制定及審閱本公司的責任、願景及戰略，以及ESG框架、原則、政策；及監督ESG政策的實施情況，監督和指導本集團的ESG舉措並向董事會提出建議。

企業管治守則守則條文C.2.1

企業管治守則條文C.2.1規定，主席及行政總裁的職責應有區分，且不得由同一人兼任。劉先生為我們的執行董事、董事長兼行政總裁。憑藉於信息技術及互聯網行業的豐富經驗，劉先生負責本集團的戰略管理及決策、整體技術戰略及願景規劃，自本集團成立起對本集團的增長及業務擴展發揮了重要作用。由於劉先生為本集團成立的關鍵人物，董事會認為將主席及行政總裁的職務授予同一人(即劉先生)兼任將不會對本集團的利益產生任何潛在損害，反而有利於本集團管理。此外，高級管理層及董事會(由經驗豐富的個人組成)的運作有效確保及維持劉先生的權力與權限的平衡。董事會現由四名執行董事(包括劉先生)及三名獨立非執行董事組成，故其組成具有較強的獨立性。

除上文所披露者外，我們已遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則的所有守則條文規定。

董事會多元化政策

為提升董事會效率及維持高水平的企業管治，我們採納董事會多元化政策，制定實現及維持董事會多元化的目標及方法。根據董事會多元化政策，我們於挑選董事會成員候選人時會考慮多項因素，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、知識及服務年限，以達致董事會多元化。最終的委任決定將取決於選定候選人的功績及將為董事會帶來的貢獻。

截至本文件日期，我們的董事會由六名男性成員及一名女性成員組成，年齡介於39歲至54歲之間。我們的董事擁有豐富的知識及技能，包括整體管理及策略發展、信息技術、營銷、會計及財務管理、風險管理及企業管治。其已取得各種專業學位，包括通信工程、會計、經濟、工商管理和法律。我們的三名獨立非執行董事具有不同的行業背景，佔董事會成員超過三分之一。經考慮我們目前的業務模式及具體需求以及董事的不同背景，董事會的組成符合董事會多元化政策。

提名委員會負責確保董事會成員的多元化。於[**編纂**]後，提名委員會將不時檢討董事會多元化政策，以確保其持續行之有效，而我們將每年於企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。尤其是，在選擇和推薦合適的董事會成員候選人時，本公司將把握機會增加董事會女性成員的比例，根據股東期望和所推薦的最佳實踐情況提升性別多元水平。本公司亦計劃在招聘中高級員工時促進性別多元化，以使本公司有一批女性高級管理人員及董事會潛在繼任者。我們認為，根據我們的多元化政策和我們業務的性質，該擇優選擇過程將令本公司及股東整體受益。

合規顧問

根據上市規則第3A.19條，我們已委任嘉林資本有限公司於建議[**編纂**]後為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就下列情況向我們提供意見：

- 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- 擬進行可能屬須予公佈或關連交易的交易（包括股份發行及股份購回）時；
- 於我們建議按有別於本文件詳述的方式使用[**編纂**]時；
- 倘我們的業務活動、發展或業績偏離本文件所載任何預測、估計或其他資料時；及
- 於聯交所根據第13.10條就股份[**編纂**]或[**編纂**]的不尋常波動向本公司作出查詢時。

董事確認

上市規則第8.10條

各董事確認，於最後實際可行日，彼並無於與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

上市規則第3.09D條

各董事確認，其(i)已於2025年1月取得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)了解其根據上市規則作為[**編纂**]董事的責任。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認(i)其就上市規則第3.13(1)至(8)條所述各因素的獨立性；(ii)於最後實際可行日，其於本公司或其附屬公司的業務中並無過往或現時的財務或其他權益，亦無與本公司任何核心關連人士有任何關連；及(iii)於其獲委任時，並無其他因素可能影響其獨立性。

董事及高級管理層的薪酬及報酬

董事及高級管理層以袍金、薪金、花紅、退休金計劃供款、津貼及實物利益的形式自本集團收取報酬。

截至2022年及2023年12月31日止兩個年度各年以及截至2024年9月30日止九個月，董事所取得的薪酬總額（包括薪金、花紅、退休金計劃供款、其他社會保障成本及其他僱員福利）分別約為人民幣2.6百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣1.7百萬元。

截至2022年及2023年12月31日止兩個年度各年以及截至2024年9月30日止九個月，本集團五名最高薪僱員中並無董事。截至2022年及2023年12月31日止兩個年度各年以及截至2024年9月30日止九個月，向本公司五名最高薪人士所支付的薪金、花紅、退休金計劃供款、其他社會保障成本以及其他僱員福利分別約為人民幣10.2百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣6.5百萬元。

根據當前生效的安排，截至2025年12月31日止年度，將向董事支付及授予的薪酬（不包括酌情花紅）及實物利益總額估計約為人民幣4.0百萬元。

獨立非執行董事自本公司收取袍金。所有董事均可獲本公司償付有關向本公司提供服務或執行與本公司運營有關的事宜所產生的必要合理費用，而有關款項將由本公司以董事服務袍金方式支付，有關金額（如有）由董事會不時釐定。除上文所披露者外，董事無權從本公司收取任何其他特別福利。董事薪酬由董事會釐定，在[**編纂**]後亦會考慮薪酬委員會經計及適用法律、法規及規則後所提出的建議。

於往績記錄期間，本集團概無向董事或五名最高薪人士支付任何薪酬，以作為其加入本集團或於加入本集團後的獎勵或作為其離職的補償。此外，概無董事於往績記錄期間放棄任何薪酬。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，本集團概無向董事作出或應付其他款項。

就董事所知，緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），以下各人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

名稱／姓名	權益性質	截至最後實際可行日所持股份[1]		緊隨[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）所持股份[1]	
		數目	*概約百分比*	*數目*	*概約百分比*
Excellence Visions[2]	實益擁有人	346,920,419	29.7%	[**編纂**]	[**編纂**]%
Ocean Stream Group [2]	受控法團權益	346,920,419	29.7%	[**編纂**]	[**編纂**]%
Donson Value[3]	實益擁有人	136,404,696	11.7%	[**編纂**]	[**編纂**]%
劉先生[2][3][4]	實益擁有人 全權信託的創辦人 受控法團權益	483,325,115	41.3%	[**編纂**]	[**編纂**]%
劉紅梅女士[5]	配偶權益	483,325,115	41.3%	[**編纂**]	[**編纂**]%
GIMC HK	實益擁有人	140,003,201	12.0%	[**編纂**]	[**編纂**]%
省廣集團[6]	受控法團權益	140,003,201	12.0%	[**編纂**]	[**編纂**]%
Dragon Fund[7]	實益擁有人	125,256,196	10.7%	[**編纂**]	[**編纂**]%
DFJ DragonFund II Ltd.[7]	受控法團權益	125,256,196	10.7%	[**編纂**]	[**編纂**]%

附註：

(1) 所述所有權益均為好倉。

(2) 截至最後實際可行日及緊隨[**編纂**]後，Excellence Visions由(i)Ocean Stream Group擁有99.0%的股權，而Ocean Stream Group由劉先生家族信託全資擁有；及(ii)由劉先生全資擁有的Ocean Stream擁有1.0%。劉先生家族信託由劉先生（作為財產授予人）為其本身及Ocean Stream的利益設立的全權信託，TMF (Cayman) Ltd.為受託人。劉先生亦為Ocean Stream及Excellence Visions的唯一董事。因此，就證券及期貨條例而言，劉先生被視為於Excellence Visions所持有的股份數目中擁有權益。

(3) 截至最後實際可行日及緊隨[**編纂**]後，Donson Value由(i)僱員激勵信託擁有99%；及(ii)由Sunshine Spirit（由劉先生全資擁有）擁有1%。Donson Value持有的股份為受限制股份單位計劃的相關股份。根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位歸屬及行使前，在遵守適用法律法規（包括上市規則）的前提下，受限制股份單位計劃相關股份的投票權應根據劉先生的指示行使。此外，劉先生亦為Sunshine Spirit及Donson Value的唯一董事。因此，就證券及期貨條例而言，劉先生被視為於Donson Value所持有的股份數目中擁有權益。

(4) 劉先生已獲授代表83,219,696股股份的受限制股份單位，惟須於歸屬後方可行使。

(5) 劉紅梅女士為劉先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，劉紅梅女士被視作於劉先生擁有權益的有關股份數目中擁有權益。

(6) GIMC HK的全部股權由省廣集團擁有。因此，就證券及期貨條例而言，省廣集團被視作於GIMC HK持有的有關股份數目中擁有權益。

(7) DFJ DragonFund II Ltd.為Dragon Fund的普通合夥人。因此，就證券及期貨條例而言，DFJ DragonFund II Ltd.被視作於Dragon Fund持有的有關股份數目中擁有權益。

除上文所披露者外，董事概不知悉任何人士在緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下在本公司或其任何附屬公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

法定及已發行股本

下文載列緊接[**編纂**]完成前及緊隨[**編纂**]完成後，本公司已發行及將予發行的繳足或入賬列作繳足的法定已發行股本：

法定股本

	面值（美元）
每股0.00001美元的100,000,000,000股股份	1,000,000

於[編纂]完成時已發行及將予發行、繳足或入賬列作繳足

假設[**編纂**]未獲行使，本公司緊隨[**編纂**]完成後的已發行股本將為如下：

		面值（美元）
1,169,259,260	股於本文件日期已發行的股份	11,692.6
[**編纂**]	股根據[**編纂**]將予發行的股份	[**編纂**]
[**編纂**]	股股份總計	[**編纂**]

假設[**編纂**]獲悉數行使，本公司緊隨[**編纂**]完成後的已發行股本將為如下：

		面值（美元）
1,169,259,260	股於本文件日期已發行的股份	11,692.6
[**編纂**]	股根據[**編纂**]將予發行的股份	[**編纂**]
[**編纂**]	股股份總計	[**編纂**]

假設

上表假設[**編纂**]已成為無條件及據此進行的股份發行乃按本文件所述方式進行。上表並無計及(i)因[**編纂**]獲行使而可予[**編纂**]及發行的任何股份；或(ii)本公司根據下文或其他章節所述授予董事[**編纂**]及發行股份的一般授權或購回股份的一般授權而可予[**編纂**]及發行或購回的任何股份。

最低[編纂]

根據上市規則第8.08條，本公司的已發行股本總額至少25%必須在[**編纂**]時及其後的所有時間由[**編纂**]持有（定義見上市規則）。

地位

本公司的[**編纂**]將與現時已發行或將予發行的全部股份享有同等地位，尤其是將合資格享有就本文件日期後的記錄日期針對股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

須召開股東大會及類別股東大會的情況

根據開曼公司法以及組織章程大綱及細則的條款，本公司可不時以股東普通決議案(i)增加其股本；(ii)將其股本合併及分拆為面值較高的股份；(iii)將其股份劃分為多個類別；(iv)將其股份拆細為面值較低的股份；及(v)註銷任何未獲認購的股份。此外，在開曼公司法條文的規限下，本公司可藉股東通過特別決議案削減其股本或股本贖回儲備。詳情請參閱本文件「附錄三－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

此外，本公司亦將按章程細則所規定者不時舉行股東大會，細則概要載於本文件「附錄三－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

發行股份的一般授權

在「[**編纂**]的架構－[**編纂**]的條件」所述條件規限下，董事已獲授一般無條件授權以[**編纂**]、發行及處置股份或可轉換為股份的證券或可認購股份或該等可轉換證券的購股權、認股權證或類似權利及作出或授出將或可要求行使該等權力的要約、協議或選擇權，但董事已[**編纂**]或同意[**編纂**]的股份總數，除根據以下情況外：

(i) 本公司不時發行的任何認購權、認股權證獲行使；

(ii) 任何以股代息計劃或根據組織章程細則[**編纂**]股份以代替全部或任何部分股份股息的類似安排；

(iii) 股東於股東大會上授出的特定授權，

不得超過以下二者的總和：

(i) 於[**編纂**]完成後已發行股份總數的20%（但不包括因行使[**編纂**]而可予發行的任何股份）；及

(ii) 本公司根據下文「股本－購回股份的一般授權」所述購回股份的一般授權購回股份的總數（如有）。

此項發行股份的一般授權將於下列日期屆滿（以最早發生者為準）：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束之日；或

(ii) 按開曼群島任何適用法例或組織章程細則規定本公司須召開下屆股東週年大會的日期；或

(iii) 股東在股東大會上通過普通決議案更新、修訂或撤銷授予董事的授權之日。

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－4.本公司股東於2025年[●]通過的書面決議案」。

購回股份的一般授權

在本文件「[**編纂**]的架構－[**編纂**]的條件」所述條件規限下，董事已獲授一般無條件授權，以行使本公司一切權力購回股份，該等股份的總數不得超過緊隨[**編纂**]完成後我們已發行股份總數的10%（但不包括因行使[**編纂**]而可予發行的任何股份）。

此項授權僅與於聯交所或本公司證券可能[**編纂**]（並就此獲證監會及聯交所認可）的任何其他證券交易所進行的購回有關，並須遵守證監會、聯交所的規則及規例、開曼公司法及所有其他適用法例。詳情請參閱「附錄四－法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－4.本公司股東於2025年[●]通過的書面決議案」一段。

此項購回股份的一般授權將於下列日期屆滿（以最早發生者為準）：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束之日；或

(ii) 按開曼群島任何適用法例或組織章程細則規定本公司須召開下屆股東週年大會的日期；或

(iii) 股東在股東大會上通過普通決議案更新、修訂或撤銷授予董事的授權之日。

詳情請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－4.本公司股東於2025年[●]通過的書面決議案」一段。

下列討論及我們的分析應與附錄一會計師報告所載我們的合併財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

下列討論及分析載列反映我們目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的見解，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否會符合我們的預期及推測，則取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時， 閣下應審慎考慮本文件所載資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」各節。

概覽

我們是中國領先的AI營銷公司，以AI、大模型及大數據技術驅動發展。自2004年成立以來，我們堅持引領營銷技術和全棧AI營銷產品的研發、創新及應用，觸達數智營銷及數智商業兩大萬億級業務場景。我們提供全方位的數智營銷及數智商業解決方案，以AI營銷技術，為千行百業的客戶創造商業價值，實現營銷效果和效率最大化。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的收入計，我們是中國最大的AI營銷公司，市場份額佔比為5.0%；且我們在中國前五大AI營銷公司（按收入計）中為發展最快的參與者，2022年至2023年的收入增長率為38.9%。我們的收入從2022年的人民幣1,524.5百萬元增加38.9%至2023年的人民幣2,117.6百萬元，並由截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,204.7百萬元增加66.4%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣2,004.7百萬元。

呈列基準

本公司於2019年1月31日於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。我們於多輪重組後成為一家投資控股公司。我們的合併財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製，除非另有說明，則均以人民幣呈列。我們的合併財務資料已根據歷史成本慣例編製，就重估按公允價值於損益表列賬的金融負債作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表要求使用若干關鍵的會計估計。其亦要求我們的管理層在運用我們的會計政策時作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的方面或假設及估計對我們的合併財務資料尤為重大的方面乃披露於附錄一會計師報告附註5。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並將繼續受到許多因素影響，當中部分因素非我們所能控制。一般因素包括但不限於宏觀經濟增長、中國AI營銷行業的整體發展、中國AI營銷行業的機會、技術的進步及其在AI營銷行業的應用，以及企業對我們創新的AI營銷產品及服務的接受程度。

我們通過技術進步與產品創新為市場參與者創造價值的能力

我們視技術為推動業務發展的主要驅動力。自成立以來，我們專注營銷科技的研發、應用及商業化。作為中國AI營銷時代的領跑者之一，我們不斷設計和完善全面的營銷產品及解決方案，解決核心營銷場景。我們戰略性地專注於AI、大模型、大數據和雲原生技術等關鍵領域的研發，使我們能夠快速利用技術進步為客戶創造價值。我們的專有垂類AI能力基礎設施在我們服務客戶時所發揮不可或缺的作用，使我們在同行中脱穎而出。我們致力於提升用戶體驗，從而令我們的產品和服務得到廣泛的認可。我們不斷增強的研發能力，持續適應並實現客戶不斷變化的需求。

強大的研發能力是我們技術優勢的基礎。截至2024年9月30日，我們超過四分之三的僱員從事技術或研發相關工作。2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣145.5百萬元、人民幣168.1百萬元、人民幣115.0百萬元及人民幣208.1百萬元，分別佔我們相應年度或期間運營開支的57.1%、55.1%、55.1%及63.6%。我們相信，我們強大的內部研發能力及堅定的研發投入，使我們在底層通用技術及AI營銷技術的進步方面具有競爭優勢，包括大模型、大數據、營銷智能體(Marketing AI Agent)架構及營銷檢索增強生成(MarRAG)。這些技術將進一步推動我們的AI營銷產品的迭代和創新，從而顯著增強我們的AI營銷解決方案，以滿

足不同行業客戶在不同營銷場景中不斷變化的需求。我們期望通過不斷投資新技術的研究及應用及建設技術基礎設施來保持我們的研發優勢。請參閱「未來計劃及[**編纂**]－[**編纂**]」。有關投資可能影響我們的盈利能力，亦會提升我們通過技術與產品創新為客戶創造價值的能力，有利於我們的長遠增長。

我們與媒體平台、電商平台及其他上游生態合作夥伴保持穩固的關係，以協助他們利用我們的解決方案創造商業化機會。憑藉我們與媒體平台在用戶流量、技術、產品、服務和數據方面的全面合作，我們能夠高效地為客戶提供全面的解決方案。我們從媒體合作夥伴獲得返利，這得益於我們與他們的長期深入合作。我們從媒體平台獲得的返利乃主要基於客戶通過我們在相關媒體平台上的實際流量消耗的預定百分比，且媒體平台根據我們營銷活動的表現等因素授予我們額外的返利。請參閱「業務－供應商－媒體平台」。

我們於往績記錄期間穩健增長證明了我們將技術轉化為客戶價值的成功。儘管行業競爭加劇，我們以技術和產品創新驅動我們的業務增長，我們的收入從2022年的人民幣1,524.5百萬元增加38.9%至2023年的人民幣2,117.6百萬元，並由截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,204.7百萬元增加66.4%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣2,004.7百萬元。

我們擴展AI營銷產品及服務的能力

於往績記錄期間，我們的收入主要來自提供數智營銷解決方案、AI營銷產品及數智商業解決方案。我們將繼續擴大我們的產品及服務的範圍，以滿足不同行業、不同市場的客戶不斷變化的需求。我們的整體運營業績及盈利能力將取決於我們的產品及解決方案組合給客戶提供的價值。

於往績記錄期間，專注於數智營銷解決方案開發時，我們利用現有經驗及技術能力，積極主動豐富我們的產品並使其多樣化。數智營銷解決方案的業務規模於往績記錄期間增加，收入由2022年的人民幣1,458.2百萬元增加39.6%至2023年的人民幣2,035.7百萬元以及由截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,147.0百萬元增加63.8%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,879.2百萬元。為了抓緊更突出的電商環境所帶來的機遇，我們於2022年將數智商業解決方案商業化。該等增加補充了我們現有

的產品，增加我們為客戶提供全鏈路整合解決方案的能力。於2022年，即該解決方案商業化的第一年，我們從數智商業解決方案獲得人民幣12.4百萬元的收入。我們來自數智商業解決方案的收益從截至2023年9月30日止九個月的人民幣7.8百萬元增加293.2%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣30.7百萬元。此外，作為AI營銷時代的先行者，我們通過利用大模型及大數據等先進技術，將自己與傳統營銷服務提供商區分開來。我們於提供解決方案時採用AI營銷產品實現此目標，而該等產品由我們的通用技術及營銷特定技術支持。除在我們的解決方案中採用AI營銷產品外，我們亦開發並直接向客戶提供AI營銷產品。我們的AI營銷產品在增強我們一系列產品及服務，以及整體營銷運營方面至關重要，並獲得客戶認可。我們AI營銷產品的收入貢獻由2022年的人民幣53.9百萬元增加32.6%至2023年的人民幣71.4百萬元，並由截至2023年9月30日止九個月的人民幣49.9百萬元增加90.0%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣94.8百萬元。

我們的數智營銷解決方案、數智商業解決方案及AI營銷產品良好融合，為客戶提供由營銷到銷售的無縫銜接，不斷提升產出及客戶價值。由於我們的產品及服務具有很強的競爭力，因此我們擁有很強的議價能力，並與信譽度高的客戶建立了良好的關係，這點從我們的貿易應收款項周轉率中得到了進一步證明。截至2024年9月30日，我們尚未到期或於收入確認日期已到期但在信用期屆滿後三個月以內的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的83.4%，而尚未到期或於收入確認日期已到期但在信用期屆滿後六個月以內的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的90.9%。同時，我們的貿易應收款項周轉天數於2022年及2023年保持相對穩定，分別為41.3天及42.2天，並進一步減至截至2024年9月30日止九個月的43.5天。我們的貿易應收款項周轉天數在業內維持相對較低水平。

與客戶保持互利互信關係的能力

我們長期堅持以客戶為中心，為客戶創造價值。我們的大模型、大數據、營銷智能體(Marketing AI Agent)架構及營銷檢索增強生成(MarRAG)技術確保及時迭代以及創造，豐富我們的AI營銷產品及服務的適用場景，並改善客戶體驗。此外，我們亦致力於通過43個本地化技術支持中心及超過1,000名專業人員組成的創意、運營及研發團隊，為全國提供及時、高效及定制的智能運營解決方案、信息服務解決方案和技術服務等服務。該本地化戰略與鐵三角服務模式相結合，使我們能夠獲得豐富的實時原始數據及資源，讓我們能夠緊跟市場趨勢及客戶需求的變化。多樣的技術能力使我們能夠製作個性化有效的內容，與各色觀眾產生共鳴。截至2024年9月30日，我們的短視

頻月產能峰值超過76.0千條。作為中國領先的AI營銷公司，我們戰略性地識別及賦能各行各業的標桿客戶，提升我們的品牌，促進共同發展。我們和客戶在數據、技術和產品創新上也有深入合作關係。

於往績記錄期間，我們在客戶數量及為客戶提供的價值方面持續取得突破。我們廣泛的客戶群來自不同行業背景，反映我們靈活的行業覆蓋戰略及服務不同行業的能力。截至2024年9月30日，我們的行業覆蓋戰略覆蓋來自31個行業領域及137個垂類行業的各類客戶群，且我們的標桿客戶包括超過半數的中國互聯網百強公司和超過三分之一的中國財富500強公司。我們設法維持穩定的客戶群並實現擴張。我們致力深化與客戶的關係，標桿客戶數目由2022年的475個增加至2023年的677個。截至2024年9月30日止九個月，標桿客戶數目為616個。客戶忠誠度維持在較高水平。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的每名客戶平均毛收入分別保持在人民幣4.9百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣4.3百萬元。我們預計進一步提升我們加深與客戶的業務關係、提高品牌知名度及有效擴大經營規模的能力。

我們提升運營效率的能力

我們提高運營效率的能力亦會影響我們的運營業績。隨著業務不斷增長，我們擬通過提高規模經濟及成本效益來優化我們的主要活動成本及運營開支。同時，由於我們和客戶關係的持久且穩定，及客戶對我們的產品和服務的信任與認可，使得我們的銷售開支佔總收入的比例維持在較低水平，且於往績記錄期間內呈下降趨勢。於往績記錄期間，我們在2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月分別產生銷售開支人民幣59.2百萬元、人民幣73.7百萬元、人民幣51.6百萬元及人民幣56.8百萬元，分別佔我們相應年度或期間收入的3.9%、3.5%、4.3%及2.8%。隨著我們加深與客戶的業務關係、提高品牌知名度及有效擴大經營規模的能力的增強，我們預計將進一步提高銷售效率。我們預計，由於我們不斷擴大客戶群及自現有客戶產生的強大口碑推薦所帶來的網絡效應，我們的銷售開支將變得更具成本效益。

整個往績記錄期間，我們的一般及行政開支維持相對較低水平，並且佔收入的比例保持下降趨勢，我們主要通過不斷標準化管理流程、以及通過在日常運營及企業管理過程中部署內部數字化信息運營管理系統提高業務運營效率。我們打算通過提高集中化管理水平、精簡內部工作流程以及利用技術來提高便利性、成本效益及生產力，從而進一步優化一般及行政開支。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的一般及行政開支分別為人民幣50.1百萬元、人民幣63.4百萬元、人民幣42.0百萬元及人民幣62.5百萬元，分別佔2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月收入的3.3%、3.0%、3.5%及3.1%。

我們持續專注地投入AI營銷技術的開發。於往績記錄期間，研發開支增加主要是由於我們持續投資於技術基礎設施及研發能力建設，以擴展我們的產品及服務，滿足客戶不斷變化的市場需求。我們擬繼續投資研發，我們相信將對我們的業務長期有益。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣145.5百萬元、人民幣168.1百萬元、人民幣115.0百萬元及人民幣208.1百萬元，分別佔我們相應年度或期間總收入的9.5%、7.9%、9.5%及10.4%。我們認為，在研發方面的大量投資有利於我們的長期競爭力及盈利能力。

稅收優惠

我們的若干中國附屬公司享受的稅收優惠對我們的所得稅開支產生影響。於往績記錄期間，東信時代及海南今時作為「高新技術企業」享受15%的優惠企業所得稅率。此外，我們的若干家從事研發活動的中國附屬公司在釐定當年應納稅所得額時，可自2022年10月起將該年產生的研發開支的100%作為額外可抵扣稅款。此外，我們於2022年及2023年享受增值稅進項稅額加計抵減。

關鍵會計政策及估計

我們的部分會計政策需要我們運用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及所作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及我們根據當時情況視為合理的對未來事件的預期）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無出現任何重大偏差，且我們對該等估計或假設並無作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的未來不會出現任何重大變更。

以下載列我們認為對我們至關重要，或涉及在編製財務報表時所採用的最重大估計、假設及判斷的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績至關重要的重大會計政策、估計、假設及判斷的進一步詳情，載於附錄一會計師報告附註4和5。

收入確認

我們通過向客戶提供數智營銷解決方案及數智商業解決方案產生收入。我們也通過提供AI營銷產品產生收入。我們自與客戶簽訂的提供智能運營、信息服務、技術服務和電商服務的合同中產生收入。

智能運營

智能運營向客戶提供一站式在線營銷解決方案，包括市場分析、自頭部媒體平台獲取流量、內容製作、及全面而複雜的持續監控、匯報及優化服務，這有助於客戶更好地管理各個營銷過程及降低平均獲客成本。我們認為該等運營服務作為一個整體為一項履約義務，因為客戶不可能單獨從其中任何一部分活動過程中獲益。我們根據媒體流量消耗按固定費率收費。我們總結出，在向客戶提供的相關服務完成之前，我們並無收取付款的可強制執行權，且收入於某一時間點(即客戶自服務(即廣告投放)中獲益且我們擁有收取付款的現時權利及可能收取代價的時間點)確認。

智能運營服務還為客戶建立及提高品牌形象、維持知名度並實現其他營銷目標提供全面的營銷活動。此類服務通常涵蓋品牌營銷活動的全過程，且我們視有關服務整體為一個履約義務。根據香港財務報告準則第15號，該等合約被評估為服務合約，而收入則隨時間確認，乃由於客戶於我們履行有關活動時同時獲得及消耗我們履責所帶來的利益。我們通常與客戶商定合約的總代價，並根據產出法衡量履行義務的進度，即根據直接衡量迄今為止轉讓予客戶的服務相對於合約下承諾的剩餘服務的價值確認收入。

信息服務

信息服務提供在線開戶、流量獲取及賬戶管理服務。我們根據與客戶在合約中約定的固定費率，就代表客戶開立的媒體平台賬戶的總媒體流量消耗收取服務費。在客戶消耗媒體流量的時間點確認收入。

技術服務

在使用AI營銷產品時，我們為客戶提供技術服務，幫助客戶實現跨平台營銷活動推廣。我們提供技術服務，使客戶形成自己的見解並基於AI營銷產品的數據作出以數據為驅動的決策，通過實時數據和行業洞察優化營銷策略的制定，生成營銷內容，分發營銷資料及評估其營銷活動的效果等。我們亦為我們的電商客戶提供技術服務，包括賬戶管理、直播場地及場景建設、直播運營等，以實現營銷活動推廣。

我們產生自技術服務的大部分收入均於向客戶提供服務的時間點確認。我們基於使用AI營銷產品的媒體流量消耗收取固定費率，或在直播活動結束時為直播運營收取固定服務費。

電商服務

我們向客戶提供電商服務，幫助彼等提升線上營銷效率並提高銷售轉化率。產生自電商服務的收入在時間點(即客戶從服務中受益且我們擁有即時收款權且可能收取代價的時間點)確認。我們按電商平台產生的實際銷售總額的百分比收取客戶佣金費用。

具有多項履約義務的合約

對於同時包含多類服務的合約，我們按照相對單獨售價的基礎將交易價格分配至各項履約義務。

政府補助

除非能合理保證我們將遵守政府補助所附帶的條件以及將獲得有關補助，否則不會確認政府補助。

與收入相關的應收政府補助是作為已產生的開支或虧損的補償，或是指在給予我們實時財務支持而無需未來相關成本，於其應收期間於損益中確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款於僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供服務時，按預期支付福利的未經折現的金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有香港財務報告準則要求或允許將福利計入資產成本。

扣除任何已付金額後就應付僱員福利(例如工資及薪金、年假及病假、社會保障供款及公積金)確認負債。

稅項

所得稅開支乃即期及遞延所得稅開支的總和。

應付即期稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與稅前利潤不同，乃由於在其他年度應課稅或可扣減的收入或支出，以及從未課稅或可扣減的項目所致。我們的即期稅項負債使用報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項就合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於可能出現可扣減暫時差額可用以抵銷應課稅溢利時就所有可扣減暫時差額予以確認。倘一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易的資產及負債的初始確認(業務合併除外)產生暫時差額且於交易時不會引致相等之應課稅及可扣稅暫時差額，則有關遞延稅項資產及負債將不予確認。

就與於附屬公司的投資相關的應稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非我們能夠控制撥回暫時差額且該等差額可能不會於可見將來撥回。僅當很可能取得足夠的應課稅

溢利以抵扣暫時差額的溢利，並且暫時差額預期可在可預見未來撥回時，才確認與此類投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面價值於各報告期末予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠之應課稅溢利以收回全部或部分資產為限。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映我們預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就計量我們確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，我們首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，我們將香港會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於租賃負債及相關資產。我們確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，但以有可能獲得應課稅溢利用於抵銷可抵扣暫時性差異為限，並確認所有應課稅暫時性差異的遞延稅項負債。

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項均於損益中確認，除非該等稅項涉及於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘即期或遞延稅項因業務合併的初步會計處理而引起時，有關之稅務影響會被納入業務合併的會計處理。

於評估所得稅處理的任何不確定性時，我們會考慮相關稅務機關將會否有可能接納個別集團實體於其進行所得稅報稅中所使用或擬使用的不確定稅務處理方法。倘屬可能，則即期及遞延稅項乃與所得稅報稅的稅務處理一致釐定。倘相關稅務機關將不可能接納不確定稅務處理，則各項不確定性的影響乃藉使用最有可能的金額或預期價值反映。

合併全面收益表

下表載列我們於所示年度或期間的合併全面收益表概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	**2023年**	**2023年**	**2024年**
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	
收入	1,524,480	2,117,575	1,204,705	2,004,726
服務成本	(1,207,550)	(1,790,342)	(975,089)	(1,713,745)
毛利	316,930	327,233	229,616	290,981
其他收入	54,504	41,830	30,861	26,291
其他收益及虧損	8,390	(4,328)	(308)	(2,378)
預期信用虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)	(3,700)	(787)	(4,285)	1,447
銷售開支	(59,165)	(73,686)	(51,555)	(56,758)
一般及行政開支	(50,094)	(63,421)	(41,984)	(62,465)
研發開支	(145,539)	(168,070)	(114,959)	(208,115)
[編纂]	—	(7,948)	(2,445)	(5,859)
財務成本	(16,155)	(20,315)	(14,867)	(21,615)
税前利潤/(虧損)	105,171	30,508	30,074	(38,471)
所得税開支	(721)	(2,009)	(1,209)	(3,917)
年/期內利潤/(虧損)	**104,450**	**28,499**	**28,865**	**(42,388)**
年/期內利潤/(虧損)及全面收益總額	104,450	28,499	28,865	(42,388)
每股(虧損)盈利				
—基本(人民幣分)	9.30	2.49	2.54	(3.63)

經營業績主要組成部分的描述

收入

於往績記錄期間，我們通過向客戶提供數智營銷解決方案及數智商業解決方案產生收入。我們也通過提供AI營銷產品產生收入。請參閱「業務－我們的產品及解決方案」。有關收入確認政策，請參閱「－關鍵會計政策及估計－收入確認」。

下表載列於所示年度或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呈列）：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)
	（人民幣千元，百分比除外）							
					（未經審核）			
數智營銷解決方案	1,458,220	95.7	2,035,676	96.1	1,147,007	95.2	1,879,209	93.7
AI營銷產品	53,851	3.5	71,394	3.4	49,879	4.1	94,769	4.7
數智商業解決方案	12,409	0.8	10,505	0.5	7,819	0.7	30,748	1.6
總計	**1,524,480**	**100.0**	**2,117,575**	**100.0**	**1,204,705**	**100.0**	**2,004,726**	**100.0**

數智營銷解決方案

我們的數智營銷解決方案在領先的媒體平台上提供端到端、跨媒體營銷，幫助客戶提升品牌知名度，有效、精準地觸達並獲得目標消費者，創造更多的銷售機會。於往績記錄期間，我們來自數智營銷解決方案的收入持續增長，我們於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月的收入分別為人民幣1,458.2百萬元、人民幣2,035.7百萬元、人民幣1,147.0百萬元及人民幣1,879.2百萬元，分別佔我們相應年度或期間總收入的95.7%、96.1%、95.2%及93.7%。

在我們的數智營銷解決方案中，根據服務的全面性，我們的數智營銷解決方案可分為智能運營和信息服務。智能運營全面覆蓋網絡營銷全流程，包括市場分析、品牌／產品定位、營銷策略制定、內容製作與製作、運營投放與實時績效監控與優化。信息服務通常包括賬戶充值和管理以及其他運營工作。有關智能運營及信息服務的收入確認政策，請參閱本文件附錄一會計師報告附註6。下表載列於所示年度或期間我們按數智營銷解決方案項下的智能運營及信息服務劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)
	(人民幣千元，百分比除外)							
					(未經審核)			
智能運營	1,238,635	84.9	1,828,547	89.8	993,960	86.7	1,826,482	97.2
信息服務	219,585	15.1	207,129	10.2	153,048	13.3	52,726	2.8
總計	**1,458,220**	**100.0**	**2,035,676**	**100.0**	**1,147,008**	**100.0**	**1,879,209**	**100.0**

AI營銷產品

AI營銷產品為優化營銷ROI並提高營運效率的軟件產品，支持我們的業務營運，並可直接提供予我們的客戶。我們主要向客戶收取(i)所購買的產品或功能；或(ii)按所使用流量或數據的一定百分比計算的服務費。

我們AI營銷產品收入由2022年的人民幣53.9百萬元增加32.6%至2023年的人民幣71.4百萬元，以及由截至2023年9月30日止九個月的人民幣49.9百萬元增加90.0%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣94.8百萬元。這主要是因為憑藉我們的技術優勢，我們致力於通過新產品的商業化以及現有產品的迭代來豐富我們的AI營銷產品，以滿足客戶不斷變化的需求。我們的產品和服務已實現更高水平的融合，產生的協同效應已獲得客戶更多的認可和信任。

數智商業解決方案

我們的數智商業解決方案聚焦於電商商家的業務需求，旨在從媒體平台到電商平台吸引、引導及監控用戶流量，並最終提高銷售轉化率。我們主要根據(i)營銷活動的總流量支出；或(ii)按營銷活動總流量支出或營銷活動產生的實際銷售總額的百分比計算的服務費向客戶收取服務費。

我們於2022年開始提供數智商業解決方案。於2022年及2023年，我們自數智商業解決方案產生的收入分別為人民幣12.4百萬元及人民幣10.5百萬元，分別佔2022年及2023年總收入的0.8%及0.5%。我們自數智商業解決方案獲得的收入從2022年的人民幣12.4百萬元減少15.3%至2023年的人民幣10.5百萬元，主要由於該業務處於早期階段，我們進行運營戰略及人員調整，導致業務出現波動。儘管如此，此重新調整旨在幫助我們確定實現最佳業績的最有效方法及實現未來收入的增長。我們自數智商業解決方案產生的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣7.8百萬元增加293.2%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣30.7百萬元，主要由於我們努力擴展數智商業解決方案項下的服務內容，從而吸引消費者並為我們在電商行業的優質客戶提高銷售轉化率，這體現在我們成立專門的直播電商部門以涵蓋該等客戶。

服務成本

我們的服務成本主要包括(i)服務採購成本，主要包括媒體流量成本及與營銷活動策劃等營銷產品及服務有關的其他採購成本；及(ii)僱員開支，指與提供AI營銷產品和服務相關的技術及運營人員的薪金。請參閱本文件附錄一會計師報告附註5。

下表載列於所示年度或期間按性質劃分的服務成本明細（按絕對金額及佔我們總服務成本的百分比呈列）：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)
	（人民幣千元，百分比除外）							
					（未經審核）			
服務成本								
服務採購成本	1,158,924	96.0	1,733,593	96.8	932,197	95.6	1,644,174	96.0
僱員開支	44,933	3.7	50,309	2.8	38,340	3.9	64,316	3.8
其他	3,693	0.3	6,440	0.4	4,552	0.5	5,255	0.2
總計	**1,207,550**	**100.0**	**1,790,342**	**100.0**	**975,089**	**100.0**	**1,713,745**	**100.0**

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減服務成本，而我們的毛利率則指毛利除以收入（以百分比列示）。下表載列於所示年度或期間按業務分部劃分的毛利（按絕對金額及佔我們收入的百分比呈列）或毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月					
	2022年			2023年			2023年			2024年		
	金額	(%)	毛利率	金額	(%)	毛利率	金額	(%)	毛利率	金額	(%)	毛利率
	（人民幣千元，百分比除外）											
							（未經審核）					
毛利												
數智營銷解決方案	257,593	81.3	17.7%	268,549	82.1	13.2%	183,345	79.8	16.0%	201,466	69.2	10.7%
AI營銷產品	48,677	15.4	90.4%	54,947	16.8	77.0%	39,704	17.3	79.6%	86,352	29.7	91.1%
數智商業解決方案	10,660	3.3	85.9%	3,737	1.1	35.6%	6,567	2.9	84.0%	3,163	1.1	10.3%
總計	**316,930**	**100.0**	**20.8%**	**327,233**	**100.0**	**15.5%**	**229,616**	**100.0**	**19.1%**	**290,981**	**100.0**	**14.5%**

於往績記錄期間，我們的整體毛利率受到我們的產品及服務組合所影響。我們的數智營銷解決方案的毛利率對我們的整體毛利率產生主要影響，因為來自此類解決方案的收入佔我們總收入很大比例。

我們數智營銷解決方案的毛利由2022年的人民幣257.6百萬元增加至2023年的人民幣268.5百萬元，以及由截至2023年9月30日止九個月的人民幣183.3百萬元增加至截至2024年9月30日止九個月的人民幣201.5百萬元，主要是由於我們的業務擴張。請參閱「－不同期間的經營業績比較－截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月之比較－毛利及毛利率以及截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度之比較－毛利及毛利率」。

我們AI營銷產品的毛利由2022年的人民幣48.7百萬元增加至2023年的人民幣55.0百萬元，並由截至2023年9月30日止九個月的人民幣39.7百萬元增加至截至2024年9月30日止九個月的人民幣86.4百萬元，主要由於銷售額增加。我們的AI營銷產品的毛利率由2022年的90.4%降至2023年的77.0%，主要是由於我們豐富了AI營銷產品的種類和功能，產生了額外成本。AI營銷產品的毛利率由截至2023年9月30日止九個月的79.6%增加至截至2024年9月30日止九個月的91.1%，主要由於我們高毛利率的AI營銷產品的銷售佔比提升。

我們數智商業解決方案的毛利由2022年的人民幣10.7百萬元減至2023年的人民幣3.7百萬元，並由截至2023年9月30日止九個月的人民幣6.6百萬元減至截至2024年9月30日止九個月的人民幣3.2百萬元。我們的數智商業解決方案的毛利率由2022年的85.9%減至2023年的35.6%，主要是因為該業務處於早期階段，且由於我們於該等年度調整營運策略及計劃，出現波動屬正常現象。我們數智商業解決方案的毛利率由截至2023年9月30日止九個月的84.0%減少至截至2024年9月30日止九個月的10.3%，主要由於我們持續調整營運策略及計劃，旨在將來為我們帶來長遠可持續收入。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助；(ii)增值稅進項稅額加計抵減；及(iii)銀行利息收入。下表載列於所示年度或期間我們其他收入的主要組成部分明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
		(%)		(%)		(%)		(%)
	(人民幣千元，百分比除外)							
					(未經審核)			
其他收入								
政府補助	13,945	25.6	4,861	11.6	3,549	11.5	11,129	42.3
增值稅進項稅額加計抵減	35,867	65.8	28,738	68.7	21,691	70.3	6,069	23.1
銀行利息收入	4,692	8.6	8,231	19.7	5,621	18.2	9,093	34.6
總計	**54,504**	**100.0**	**41,830**	**100.0**	**30,861**	**100.0**	**26,291**	**100.0**

我們的政府補助是指相關政府機構提供的各種補貼，主要包括國家高新技術企業培育補貼、企業研發補貼等。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損主要包括(i)與我們所持有外匯相關的外匯收益或虧損淨額；(ii)出售物業、廠房及設備的虧損，與我們出售不再符合我們全面評估的擬定用途的辦公用品及設備有關；及(iii)轉回過往已撥備的金融資產預期減值虧損。我們於2022年的其他收益為人民幣8.4百萬元及於2023年的其他虧損為人民幣4.3百萬元。截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的其他虧損分別為人民幣0.3百萬元及人民幣2.4百萬元。

預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）

預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）是指就貿易應收款項及財務擔保合約確認的減值虧損。截至2022年及2023年12月31日以及截至2024年9月30日止九個月，我們的大部分貿易應收款項並未到期或逾期少於三個月。我們不斷優化信用政策，加強貿易應收款項管理。因此，我們預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）保持在較低水平。於往績記錄期間，我們並無產生重大貿易應收款項虧損。我們相信我們已採取有效的信用管理策略來監控和評估貿易應收款項的可收回性。於2022年及2023年，我們錄得預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）分別為人民幣3.7百萬元及人民幣0.8百萬元，而截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們錄得預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）及預期信用虧損模型下減值虧損的撥回分別為人民幣4.3百萬元及人民幣1.4百萬元。

銷售開支

我們的銷售開支指與獲取及維繫客戶以及為客戶提供持續服務相關的開支。隨著我們擴大業務及產品供應的規模及範圍，以及我們與客戶的業務關係加深，我們預期將持續提升銷售及營銷效率。我們的銷售開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)專業服務費；(iii)營銷推廣費；及(iv)辦公開支。於往績記錄期間，我們的銷售開支佔收入百分比整體有所下降，分別佔2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月收入的3.9%、3.5%、4.3%及2.8%。

下表載列於所示年度或期間我們銷售開支的主要組成部分明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
		(%)		(%)		(%)		(%)
	（人民幣千元，百分比除外）							
					（未經審核）			
銷售開支								
僱員福利開支	30,385	51.4	38,004	51.6	28,169	54.6	32,450	57.2
專業服務費	13,073	22.1	11,535	15.7	9,014	17.5	8,152	14.4
營銷推廣費	6,958	11.8	12,336	16.7	4,595	8.9	7,823	13.8
辦公開支	8,680	14.6	11,733	15.9	9,661	18.7	8,038	14.2
其他	69	0.1	78	0.1	116	0.3	295	0.4
總計	**59,165**	**100.0**	**73,686**	**100.0**	**51,555**	**100.0**	**56,758**	**100.0**

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)專業服務費；(iii)辦公開支；及(iv)差旅及通訊開支。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的一般及行政開支分別佔我們收入的3.3%、3.0%、3.5%及3.1%。

下表載列於所示年度或期間我們一般及行政開支的組成部分明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
		(%)		(%)		(%)		(%)
	(人民幣千元，百分比除外)							
					(未經審核)			
一般及行政開支								
僱員福利開支	33,526	66.9	37,231	58.7	29,028	69.1	40,964	65.6
專業服務費	3,584	7.2	6,630	10.5	4,817	11.5	4,147	6.6
辦公開支	8,199	16.4	11,894	18.8	4,344	10.3	10,470	16.8
差旅及通訊開支	680	1.4	979	1.5	579	1.4	1,609	2.6
其他	4,105	8.1	6,687	10.5	3,216	7.7	5,275	8.4
總計	**50,094**	**100.0**	**63,421**	**100.0**	**41,984**	**100.0**	**62,465**	**100.0**

研發開支

我們重視對研發能力的投資，特別是在人工智能、大模型、大數據和底層技術基礎設施等核心技術能力方面的投資，以加強我們的技術優勢。我們的研發開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)信息技術服務費；(iii)辦公開支；及(iv)差旅及通訊開支。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發開支分別佔我們收入的9.5%、7.9%、9.5%及10.4%。

下表載列於所示年度或期間我們研發開支的組成部分明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
		(%)		(%)		(%)		(%)
	(人民幣千元，百分比除外)							
					(未經審核)			
研發開支								
僱員福利開支	111,199	76.4	130,514	77.7	83,675	72.8	93,002	44.7
信息技術服務費	17,145	11.8	17,851	10.6	16,202	14.1	104,001	50.0
辦公開支	15,262	10.5	16,217	9.6	12,724	11.1	9,654	4.6
差旅及通訊開支	527	0.4	2,081	1.2	1,569	1.4	1,401	0.7
其他	1,406	0.9	1,407	0.9	789	0.6	57	0.0
總計	**145,539**	**100.0**	**168,070**	**100.0**	**114,959**	**100.0**	**208,115**	**100.0**

財務成本

我們的財務成本主要包括銀行貸款及租賃負債的利息開支。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的財務成本分別為人民幣16.2百萬元、人民幣20.3百萬元、人民幣14.9百萬元及人民幣21.6百萬元。

所得稅(開支)／抵免

我們須按實體基準就我們成員公司的住所及經營所在的稅務司法管轄區產生或取得的利潤繳納所得稅。根據開曼群島的法規及規例，我們為根據開曼公司法註冊成立的獲豁免有限公司，豁免繳納開曼群島所得稅。

我們於往績記錄期間並無任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤。因此概無就香港利得稅計提撥備。

我們就於中國運營業務產生的所得稅乃基於相關現行立法、解釋及慣例，根據年內估計應稅利潤按適用稅率計算得出。我們須按25%的一般中國企業所得稅稅率繳納稅款。於往績記錄期間，東信時代及海南今時被認定為國家高新技術企業，享受15%的優惠所得稅率。根據公告[2022]第13號通知，該等附屬公司首人民幣1,000,000元應課稅利潤可按12.5%計算，並按20%優惠企業所得稅稅率繳納稅項。人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元之應課稅利潤則按25%計算，並按20%優惠企業所得稅稅率繳

納稅項。有關政策於2022年1月1日至2022年12月31日間生效。根據公告[2023]第6號通知，該等附屬公司首人民幣1,000,000元應課稅利潤可按25%計算，並按20%優惠企業所得稅稅率繳納稅項。人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元之應課稅利潤則按25%計算，並按20%優惠企業所得稅稅率繳納稅項。有關政策於2023年1月1日至2023年12月31日間生效。

根據中國國家稅務局頒佈的政策，自2018年起，從事研發活動的企業在釐定當年應納稅所得額時，可將該年發生的研發費用的75%作為額外可抵扣稅款(「加計抵減」)。自2022年10月起，加計抵減率提高至100%。東信時代、海南今時及東信雲在釐定其截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月的應納稅利潤時已申請加計抵減。截至2023年12月31日止年度，珠海東信已申請加計抵減。

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的實際稅率(即所得稅開支佔我們所得稅前利潤的百分比)分別為0.7%、6.6%、4.0%及虧損10.2%。

下表載列於所示年度或期間我們所得稅開支的主要組成部分明細：

	截至12月31日止年度		**截至9月30日止九個月**	
	2022年	**2023年**	**2023年**	**2024年**
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	
所得稅開支				
即期稅項：				
中國企業所得稅(「企業所得稅」)				
本年度／期間	1,717	1,831	1,286	3,659
遞延稅項	(996)	178	(77)	258
總計	**721**	**2,009**	**1,209**	**3,917**

截至最後實際可行日，我們概無與任何稅務機關存在任何爭議。

非香港財務報告準則計量工具：經調整淨利潤

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用並非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量工具。我們認為，該非香港財務報告準則計量工具可消除管理層認為不能反映我們經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。

我們認為，經調整淨利潤為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們所呈列的經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似計量工具相比。該非香港財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性， 閣下不應視其為獨立於或可替代我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。我們將經調整淨利潤界定為經加回[**編纂**]調整的年內淨利潤。

於所呈列年度或期間經調整淨利潤，與根據香港財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量工具的對賬載於下表：

	截至12月31日止年度		**截至9月30日止九個月**	
	2022年	**2023年**	**2023年**	**2024年**
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	
經調整淨利潤(虧損)的對賬：				
年／期內淨利潤(虧損)	104,450	28,499	28,865	(42,388)
加：				
[**編纂**][(1)]	–	7,948	2,445	5,859
經調整淨利潤(虧損)[(2)]	**104,450**	**36,447**	**31,310**	**(36,529)**

附註：

(1) [**編纂**]屬非經常性項目，通常不會計入類似的非香港財務報告準則財務計量工具。

(2) 非香港財務報告準則計量工具。

不同期間的經營業績比較

截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月之比較

收入

我們的總收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,204.7百萬元增加66.4%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣2,004.7百萬元。該增加主要受持續的客戶認可及銷售增長所推動。截至2024年9月30日止九個月，我們每名客戶的平均毛收入為人民幣4.3百萬元。該等成績主要由於(i)我們持續在AI相關技術及底層技術的投資及研發投入，例如我們的特定領域的大模型、大數據及中台，其提升了客戶的營銷效率和投資回報，鼓勵其加大對我們的產品及解決方案的營銷投入；(ii)我們持續提供業界領先的產品及解決方案，擴大應用案例場景並擴寬我們的產品，這擴大了我們的客戶群。我們密切注意行業的動態，並策略性地投資於具有成長潛力的行業，例如大消費和大互聯網行業；及(iii)我們加強與各類領先媒體平台的合作，此舉不僅賦能我們的客戶觸達更廣泛及更多元的受眾，亦能促進制定貼合客戶營銷目標的而具有成本效益的營銷策略。

服務成本

我們的服務成本由截至2023年9月30日止九個月的人民幣975.1百萬元增加75.8%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,713.7百萬元，主要由於(i)業務規模擴大；及(ii)對人才的投資增加，以提升我們在提供最佳客戶體驗以及技術運營服務方面的競爭優勢，這從長遠來看將有利於我們的可持續發展。

毛利及毛利率

基於上述原因，我們的整體毛利由截至2023年9月30日止九個月的人民幣229.6百萬元增加26.7%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣291.0百萬元。我們的整體毛利率由截至2023年9月30日止九個月的19.1%減少至截至2024年9月30日止九個月的14.5%，主要由於我們數智營銷解決方案（佔我們總收入的很大一部分）的毛利率下降，由截至2023年9月30日止九個月的16.0%下降至截至2024年9月30日止九個月的10.7%。該下降乃主要由於以下各項所致：(i)我們的策略著重於通過提供更具競爭力的價格，擴大客戶基礎、行業覆蓋範圍及整體業務規模。我們認為多元化的行業覆蓋有利我們的長遠增長。此外，龐大的客戶群可為我們提供更多業務機會，有助於我們的可持續增長；及(ii)服務採購成本增加。

其他收入

我們的其他收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣30.9百萬元減少14.8%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣26.3百萬元，主要由於政策改變導致增值稅進項稅額加計抵減減少。

其他收益及虧損

截至2023年9月30日止九個月，我們錄得其他淨虧損人民幣0.3百萬元，及截至2024年9月30日止九個月錄得其他淨虧損人民幣2.4百萬元，主要由於外匯虧損淨額增加。

預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）

我們截至2023年9月30日止九個月的預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）為人民幣4.3百萬元，而截至2024年9月30日止九個月的預期信用虧損模型下減值虧損的撥回為人民幣1.4百萬元，主要由於減值虧損撥回。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2023年9月30日止九個月的人民幣51.6百萬元增加10.1%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣56.8百萬元，主要由於隨著我們產品和服務的擴張，僱員福利增加。值得注意的是，銷售開支佔收入的百分比由截至2023年9月30日止九個月的4.3%降至2024年同期的2.8%，主要由於(i)我們的不斷提升的營銷服務以及我們的產品及解決方案的效能提高，從而提高了客戶滿意度；及(ii)我們的大模型技術和先進系統提升了我們的銷售效率。因此，我們的銷售人員能夠以較低的成本獲取新客戶及維持現有客戶。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2023年9月30日止九個月的人民幣42.0百萬元增加48.8%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣62.5百萬元，主要由於(i)支持我們不斷增長的業務和營運的行政人員數量增加，導致僱員福利開支增加；及(ii)辦公開支增加，主要與我們擴大業務規模有關。值得註意的是，我們一般及行政開支佔收入的比例由截至2023年9月30日止九個月的3.5%降至截至2024年9月30日止九個月的3.1%。

研發開支

我們的研發開支由截至2023年9月30日止九個月的人民幣115.0百萬元增加81.0%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣208.1百萬元，主要由於我們對與開發及強化我們的營銷大模型及在我們的產品及服務中採用AI技術相關的研發活動進行了持續戰略投資，以確保我們處於AI營銷行業技術發展的前沿，從而導致信息技術服務費增加，特別是對營賽大模型預訓練所消耗的算力資源上的開支。

財務成本

我們的財務成本由截至2023年9月30日止九個月的人民幣14.9百萬元增加45.4%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣21.6百萬元，主要由於業務規模擴大，我們對資金的需求增加使銀行借款增加導致借款利息增加。

期內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們分別於截至2023年9月30日止九個月及於截至2024年9月30日止九個月錄得淨利潤人民幣28.9百萬元及淨虧損人民幣42.4百萬元。

期內經調整利潤

我們的經調整淨利潤由截至2023年9月30日止九個月的人民幣31.3百萬元減少至截至2024年9月30日止九個月的經調整淨虧損人民幣36.5百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度之比較

收入

我們的總收入由2022年的人民幣1,524.5百萬元增加38.9%至2023年的人民幣2,117.6百萬元，乃主要由於來自數智營銷解決方案的收入增加，其次是AI營銷產品收入上升。我們整體收入的增長主要得益於：(i)我們致力於為客戶提供有效的解決方案，這體現在我們持續的研發投入，並努力採用先進技術，尤其是大模型、大數據及算法模型，以增強我們的服務及產品的能力，並改善客戶體驗；(ii)我們堅持提供優質服務及令人滿意的客戶體驗，這體現在我們的鐵三角服務模式堅持以客戶為中心以及我們本地化運營團隊的努力，並獲得了越來越多的市場認可；及(iii)我們加強與各種領先媒體平台的合作，這不僅使我們的客戶能夠接觸到更廣泛及更多元化的受眾，亦能夠制定具成本效益的營銷策略，並根據營銷目標選擇合適的媒體平台。

服務成本

我們的服務成本由2022年的人民幣1,207.6百萬元增加48.3%至2023年的人民幣1,790.3百萬元，主要乃由於服務採購成本增加，與銷售額增加大體一致。

毛利及毛利率

基於上述原因，我們的整體毛利由2022年的人民幣316.9百萬元增加3.3%至2023年的人民幣327.2百萬元。我們的整體毛利率由2022年的20.8%下降至2023年的15.5%，主要歸因於佔我們總收入相當一部分的數智營銷解決方案的毛利率從2022年的17.7%減至2023年的13.2%。該減少主要是由於(i)我們努力實施發展策略，通過向客戶提供更具競爭力的價格，擴大客戶基礎、行業覆蓋範圍及整體業務規模；及(ii)服務採購成本增加。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣54.5百萬元減少23.3%至2023年的人民幣41.8百萬元，主要乃由於(i)政府補助減少；及(ii)增值稅進項稅額加計抵減減少，主要乃由於增值稅進項稅額加計抵減比例已於2023年從10%降至5%。

其他收益及虧損

我們於2022年錄得其他淨收益人民幣8.4百萬元，於2023年錄得其他淨虧損人民幣4.3百萬元，主要由於外匯虧損淨額增加。

預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）

我們的預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）由2022年的虧損人民幣3.7百萬元減至2023年的虧損人民幣0.8百萬元，主要由於我們不斷優化信用管理政策，收緊客戶的信用條款，並通過評估貿易應收款項的可收回性和建立積極主動的付款跟進方式，加強貿易應收款項管理。

銷售開支

我們的銷售開支由2022年的人民幣59.2百萬元增加24.5%至2023年的人民幣73.7百萬元，主要乃由於：(i)隨著我們產品和服務的擴張，僱員福利增加；及(ii)營銷推廣費增加，因為銷售及營銷活動增加。我們銷售開支佔收入的比例由2022年的3.9%降至2023年的3.5%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2022年的人民幣50.1百萬元增加26.6%至2023年的人民幣63.4百萬元，主要乃由於(i)僱員福利開支增加，原因是為支持我們不斷增長的業務及運營而增加行政人員數量；及(ii)辦公開支增加，主要與我們擴大業務規模有關。由於我們不斷標準化管理流程，以及通過在日常運營及企業管治過程中部署內部數字及信息運營管理系統提高業務運營效率，我們的一般及行政開支占收入的百分比從3.3%降至3.0%。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣145.5百萬元增加至2023年的人民幣168.1百萬元，主要乃由於研發人員的僱員福利開支增加，這是因為我們不斷致力於投資內部研發活動，擴大研發團隊，以提供先進的產品及服務，滿足不斷變化的市場需求。

財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣16.2百萬元增加25.8%至2023年的人民幣20.3百萬元，主要因為借款利息增加，借款利息增加則主要由於銀行借款增加。同時，主要由於我們良好的信譽及與銀行的關係，我們的銀行借款年利率從2022年的3.20%至5.00%降至2023年的3.10%至4.75%。

年內利潤

由於上述原因，我們的淨利潤於2022年及2023年分別為人民幣104.5百萬元及人民幣28.5百萬元。

年內經調整利潤

我們的經調整淨利潤由2022年的人民幣104.5百萬元減少至2023年的人民幣36.4百萬元。

若干關鍵資產負債表項目的討論

流動資產淨值／(負債)淨額

下表載列我們於所示年度或期間的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2022年	2023年	2024年	2024年
		(人民幣千元)		
			(未經審核)	(未經審核)
流動資產				
貿易應收款項及應收票據	729,897	1,434,219	1,440,139	1,585,456
其他應收款項、按金及預付款項	198,517	166,793	331,492	451,848
限制性銀行存款	90,210	154,550	65,230	69,458
銀行結餘及現金	332,098	446,783	443,014	455,039
流動資產總值	**1,350,722**	**2,202,345**	**2,280,325**	**2,492,343**
流動負債				
貿易應付款項	81,956	419,785	368,940	264,863
應付票據	—	271,169	283,922	365,734
其他應付款項、應計費用及撥備	71,800	117,803	58,872	59,052
合約負債	158,513	175,076	338,902	440,002
借款	401,325	397,507	544,071	561,000
租賃負債	16,922	17,199	15,225	15,137
稅項負債	803	761	1,234	—
流動負債總額	**731,319**	**1,399,300**	**1,611,166**	**1,705,787**
流動資產淨值	**619,403**	**803,045**	**669,159**	**786,556**

我們的流動資產淨值由截至2024年9月30日的人民幣669.2百萬元增加至截至2024年11月30日的人民幣786.6百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣145.3百萬元，(ii)貿易應付款項減少人民幣104.1百萬元，及(iii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣120.4百萬元，部分被(i)合約負債減少人民幣101.1百萬元及(ii)應付票據減少人民幣81.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣803.0百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣669.2百萬元，主要由於(i)限制性銀行存款減少人民幣89.3百萬元，(ii)借款增加人民幣146.6百萬元，及(iii)合約負債增加人民幣163.8百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣619.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣803.0百萬元，主要乃由於(i)貿易應收款項增加人民幣651.8百萬元，(ii)銀行結餘及現金增加人民幣114.7百萬元，及(iii)限制性銀行存款增加人民幣64.3百萬元，部分被(i)貿易應付款項增加人民幣337.8百萬元，(ii)應付票據增加人民幣52.5百萬元，及(iii)其他應付款項、應計費用及撥備增加人民幣46.0百萬元所抵銷。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要與應收購買數智營銷解決方案的客戶的款項有關。下圖載列於智能運營及信息服務項下客戶向我們付款及我們向供應商付款的相關資金流：

附註：

1. 我們負責於投放營銷活動前為該等賬戶充值。(A)對於已授信的供應商，我們與供應商確認實際總支出後，按供應商給予我們的賬期進行結算，該款項將被確認為貿易應付款項；或(B)對於未授信的供應商，我們向媒體資源採購的供應商預付款項，該款項將被確認為預付款項。有關款項將被確認為智能運營項下的銷售成本和信息服務項下銷售成本的扣減。

2. 我們可能(A)要求我們的客戶預付款項，該預付款項將確認為合約負債。合約負債於服務交付後確認為收入，或(B)要求客戶為所採購的流量付款，該付款金額將被確認為貿易應收款項。

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
		(人民幣千元)	
			(未經審核)
貿易應收款項：			
－第三方	750,311	1,401,821	1,370,808
－關聯方	192	147	1
減：信用虧損撥備	(21,606)	(21,240)	(22,912)
總計	**728,897**	**1,380,728**	**1,347,897**

於往績記錄期間，我們認為我們已實施有效的信用管理制度及政策。基於我們的客戶信用管理制度及交易性質，我們通常根據相關客戶的信譽情況向其提供90天以內的信用期。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，我們的貿易應收款項周轉天數在業內維持相對較低。我們亦已實施貿易應收款項管理政策，以在日常業務過程中監控貿易應收款項管理，加強貿易應收款項的收回。

隨著數智營銷解決方案的銷售額增長，我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣728.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,380.7百萬元。同時，我們調整了信用評估標準及信用政策，對還款能力強的高價值客戶給予較長的信用期。此外，我們積極主動增加銀行承兌匯票的結算，以控制收回款項的風險。請參閱「—其他應收款項、按金及預付款項」。

我們的貿易應收款項保持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣1,380.7百萬元，截至2024年9月30日為人民幣1,347.9百萬元。

截至2024年9月30日，我們的大部分貿易應收款項為(i)應收業務規模較大的客戶的款項及(ii)尚未到期或已到期但在信用期屆滿後三個月內。截至2024年9月30日，已到期但在確認收入日期後六個月內的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的90.9%。截至最後實際可行日，我們並無產生或錄得實際貿易應收款項損失。

下表載列基於收入確認日期的貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日				截至9月30日	
	2022年		2023年		2024年	
	金額	(%)	金額	(%)	金額	(%)
	(人民幣千元，百分比除外)					
					(未經審核)	
3個月以內	668,302	91.7	1,284,308	93.0	1,124,051	83.4
3至6個月	22,275	3.1	48,246	3.5	100,661	7.5
6個月至1年	35,398	4.9	21,861	1.6	83,704	6.2
1年以上	2,922	0.3	26,313	1.9	39,481	2.9
總計	**728,897**	**100.0**	**1,380,728**	**100.0**	**1,347,897**	**100.0**

下表載列我們於所示年度或期間的貿易應收款項周轉天數：

	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
			(未經審核)
貿易應收款項周轉天數[1]	41.3	42.2	43.5

附註：

(1) 貿易應收款項周轉天數等於相關年度或期間的期初及期末貿易應收款項結餘(不包括減值)的平均數除以相關年度或期間毛收入再乘以365天(各年)及270天(截至2024年9月30日止九個月)。

我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定，於2022年為41.3天、2023年為42.2天及截至2024年9月30日止九個月為43.5天。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項周轉天數相對較低，主要由於我們已實施全面有效的收款措施。

截至2024年11月30日，我們截至2024年9月30日的貿易應收款項中的人民幣915.9百萬元，或約67.9%已結轉。

其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項主要包括(i)媒體資源預付款項，主要指自媒體平台購買流量的墊付款；(ii)已付按金；及(iii)購買物業的預付款項。

下表載列我們截至所示日期的其他應收款項、按金及預付款項：

	截至12月31日		截至9月30日
	2022年	2023年	2024年
		(人民幣千元)	
			(未經審核)
媒體資源預付款項	174,443	85,712	236,084
股份購回預付款項	—	45,219	—
已付按金	23,979	32,662	44,557
增值稅及可回收稅款	1,552	3,196	10,247
第三方技術服務預付款項	—	1,827	51,176
應收利息	1,416	1,362	—
購買物業的預付款項	—	35,000	35,000
遞延已發行股份成本	—	1,593	2,798
其他	10,929	10,752	5,431
減：其他應收款項減值撥備	(1,169)	—	—
總計	**211,150**	**217,323**	**385,293**

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至2022年12月31日的人民幣211.2百萬元增加2.9%至截至2023年12月31日的人民幣217.3百萬元，主要是由於(i)股份回購預付款項增加，由於股份回購的登記手續尚未完成，該筆預付款項於資產負債表中錄為資產。登記程序隨後於2024年5月完成，且預付款項已從資產重新分類為股東權益的減項，反映了交易的完成；及(ii)購買物業的預付款項增加，主要是由於我們為計劃購買的物業作出擔保而預付了款項，作為我們業務擴張計劃的一部分。預付款項隨後於2024年11月付還給我們。隨著我們充分利用媒體平台授予我們的信用條款，其他應收款項、按金及預付款項的此等上升趨勢，部分被為獲取媒體資源而支付的預付款項的減少所抵銷。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至2023年12月31日的人民幣217.3百萬元增加77.3%至截至2024年9月30日的人民幣385.3百萬元，主要由於媒體資源預付款項增加，這主要由(i)我們業務規模擴大及(ii)為節假日消費作準備而增加媒體資源預付款項所推動。

截至2024年11月30日，截至2024年9月30日的媒體資源預付款項已使用人民幣171.0百萬元，或佔總額的約52.6%。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要為就購買營銷流量應付給媒體平台的款項。

截至2023年12月31日，我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣82.0百萬元增加至人民幣419.8百萬元，主要乃由於(i)我們的業務擴張；及(ii)我們充分利用媒體平台授予我們的信用條款。

我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣419.8百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣368.9百萬元，主要由於我們積極向媒體平台付款，以降低流量採購成本及進一步加強我們與彼等的關係。

下表載列我們截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日				截至9月30日	
	2022年		2023年		2024年	
	金額	*(%)*	金額	*(%)*	金額	*(%)*
	(人民幣千元，百分比除外)					
					(未經審核)	
3個月以內	75,085	91.6	394,580	94.0	338,709	91.8
3至6個月	478	0.6	12,744	3.0	9,676	2.6
6至12個月	1,184	1.4	8,163	1.9	8,271	2.2
1年以上	5,209	6.4	4,298	1.1	12,284	3.3
總計	**81,956**	**100.0**	**419,785**	**100.0**	**368,940**	**100.0**

應付票據

2023年，我們憑藉我們與供應商良好的合作關係，開始使用銀行承兑匯票作為與供應商的付款方式之一。此類安排及我們的供應商在與我們結算時接受的大量銀行承兑匯票顯示我們與供應商的良好關係及我們於銀行的良好信譽。於2022年及2023年以及截至2024年9月30日止九個月，我們的應付票據分別為零、人民幣271.2百萬元及人民幣283.9百萬元。

下表載列我們於所示年度或期間的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	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
		(人民幣千元)	
			(未經審核)
貿易應付款項及應付票據周轉天數[1]	14.2	15.7	21.8

附註：

(1) 貿易應付款項及應付票據周轉天數等於相關年度或期間的年初及年末或期初及期末貿易應付款項及應付票據結餘的平均數除以相關年度或期間我們的貿易相關供應商收取的總貨幣價值再乘以365天（各年度）及270天（截至2024年9月30日止九個月）。

我們的貿易應付款項及應付票據共同構成我們應付供應商的款項。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數於2022年及2023年保持相對穩定，為14.2天及15.7天。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數由2023年的15.7天增加至截至2024年9月30日止九個月的21.8天，主要由於我們與媒體平台穩固的關係，使我們能夠獲得有利的付款條件。

截至2024年11月30日，我們截至2024年9月30日的貿易應付款項中的人民幣334.2百萬元，或約90.6%已結轉。

其他應付款項、應計費用及撥備

我們的其他應付款項、應計費用及撥備主要包括(i)應計員工成本，指應付僱員福利，包括工資及薪金、年假及病假、社會保障供款及公積金等；(ii)其他應付稅項，主要指應付增值稅；(iii)應計開支；(iv)應付利息；及(v)其他。

下表載列我們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
		(人民幣千元)	
			(未經審核)
應計員工成本	23,832	30,101	19,683
其他應付稅項	35,145	64,415	17,877
其他應計開支	1,866	4,618	13,038
應計[**編纂**]	—	6,442	2,071
應計股份發行成本	—	1,320	425
應付利息	715	460	463
財務擔保合約撥備	3,303	3,119	—
其他	6,939	7,328	5,315
總計	**71,800**	**117,803**	**58,872**

我們的其他應付款項、應計費用及撥備由截至2022年12月31日的人民幣71.8百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣117.8百萬元，主要乃由於僱員人數增加及薪酬提高令應計員工成本增加。

我們的其他應付款項、應計費用及撥備由截至2023年12月31日的人民幣117.8百萬元減至截至2024年9月30日的人民幣58.9百萬元，主要由於其他應付稅項減少及應計員工成本減少。

合約負債

我們的合約負債指客戶在相關服務尚未提供時作出的墊款。我們大量的合約負債主要是由於(i)我們的AI營銷產品和服務具有競爭力，我們的服務質量得到認可，這使我們具有強大的議價能力，並能夠要求客戶預付款項；及(ii)客戶對我們的服務及能力的信任以及我們與客戶之間互惠互利的關係。截至2022年及2023年12月31日，我們的合約負債維持在較為理想的規模，分別為人民幣158.5百萬元及人民幣175.1百萬元，並於截至2024年9月30日止九個月進一步增至人民幣338.9百萬元。

截至2024年11月30日，我們截至2024年9月30日的合約負債中的人民幣153.8百萬元，或約45.4%已結轉。

限制性銀行存款

限制性銀行存款指就取得保函、發行應付票據或為獨立第三方提供財務擔保而支付予銀行的按金。我們的限制性銀行存款由截至2022年12月31日的人民幣90.2百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣154.6百萬元，並進一步減至截至2024年9月30日的人民幣65.2百萬元。

流動資金及資本資源

我們過往主要以我們業務經營的所得款項、銀行借款及股東股權注資為我們的現金需求撥付資金。[**編纂**]後，我們擬通過業務經營所得現金及銀行借款連同[**編纂**]的[**編纂**]為我們的未來資本需求撥付資金。我們預期未來為我們的經營撥付資金的渠道不會出現任何重大變動。

截至2022年及2023年12月31日及2024年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣332.1百萬元、人民幣446.8百萬元及人民幣443.0百萬元。截至2022年、2023年12月31日及截至2024年9月30日，我們均錄得流動資產淨值。

現金流量

下表載列我們於所示年度或期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		**截至9月30日止九個月**	
	2022年	**2023年**	**2023年**	**2024年**
	(人民幣千元)			
			(未經審核)	
經營活動(所用)／所得現金淨額	(336,646)	110,901	108,640	(156,171)
投資活動(所用)／所得現金淨額	14,078	(106,416)	(82,583)	95,189
融資活動所得現金淨額	167,808	110,200	112,973	57,213

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
		(人民幣千元)		
			(未經審核)	
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(154,760)	114,685	139,030	(3,769)
年末／期末現金及現金等價物	**332,098**	**446,783**	**471,128**	**443,014**

經營活動(所用)／所得現金流量淨額

截至2024年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣156.2百萬元。我們的經營活動所用現金淨額乃通過以非現金及其他項目調整我們的所得稅前利潤人民幣38.5百萬元達致營運資金變動前的經營現金流量人民幣4.0百萬元而計算，並由營運資金變動進一步調整，主要包括貿易應付款項減少人民幣38.1百萬元以及貿易應收款項及應收票據增加人民幣7.6百萬元。我們的營運資金調整部分被合約負債增加人民幣163.8百萬元所抵銷。我們錄得經營活動所用現金淨額主要由於(i)我們向信譽良好的客戶提供更長的付款期限和更高的信用限額及(ii)我們向媒體平台支付的預付款項增加，因為我們業務規模的增加導致對媒體資源的需求增加。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣110.9百萬元。我們的經營活動所用現金淨額乃通過以非現金及其他項目調整我們的所得稅前利潤人民幣30.5百萬元達致營運資金變動前的經營現金流量人民幣71.7百萬元而計算，並由營運資金變動進一步調整，主要包括貿易應付款項增加人民幣609.0百萬元及應付票據增加人民幣271.2百萬元。我們的營運資金調整部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣705.3百萬元所抵銷。經營活動所得現金淨額主要由於我們的業務擴張，以及我們充分利用了媒體平台授予我們的信用條款。貿易應付款項及應付票據增加亦顯示我們與供應商的穩固關係，以及我們在銀行的良好信用。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣336.6百萬元。我們的經營活動所用現金淨額乃通過以非現金及其他項目調整我們的所得稅前利潤人民幣105.2百萬元達致營運資金變動前的經營現金流量人民幣144.9百萬元而計算，並由營運資金變動進一步調整，主要包括(i)貿易應付款項減少人民幣430.4百萬元及(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣154.8百萬元。我們的營運資金調整部分被(i)貿易應收款項

及應收票據減少人民幣115.3百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣9.6百萬元所抵銷。經營活動所用現金淨額主要由於我們主動向媒體平台支付預付款項，以深化與媒體平台的合作關係，以實現我們與商業夥伴建立共存互利關係的長期戰略，並降低流量外採成本。

投資活動（所用）╱所得現金流量淨額

截至2024年9月30日止九個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣95.2百萬元，主要乃由於存放限制性銀行存款人民幣288.8百萬元，部分被提取限制性銀行存款人民幣378.1百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣106.4百萬元，主要乃由於存放限制性銀行存款人民幣179.9百萬元，部分被提取限制性銀行存款人民幣115.6百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣14.1百萬元，主要乃由於存放限制性銀行存款人民幣90.2百萬元，部分被提取限制性銀行存款人民幣104.0百萬元所抵銷。

融資活動所得╱（所用）現金流量淨額

截至2024年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣57.2百萬元，主要乃由於新籌集借款人民幣450.0百萬元，部分被償還借款人民幣303.4百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣110.2百萬元，主要乃由於新籌集借款人民幣478.5百萬元及發行股本人民幣199.7百萬元，部分被償還借款人民幣482.3百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣167.8百萬元，主要乃由於新籌集借款人民幣456.5百萬元及發行股本人民幣100.3百萬元，部分被償還借款人民幣355.7百萬元所抵銷。

債務及或然負債

於往績記錄期間，我們的債務包括銀行借款及租賃負債。下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2022年	**2023年**	**2024年**	**2024年**
		(人民幣千元)		
			(未經審核)	*(未經審核)*
即期				
借款	401,325	397,507	544,071	561,000
租賃負債	16,922	17,199	15,225	15,137
	418,247	414,706	559,296	576,137
非即期				
租賃負債	16,589	10,212	3,560	3,300
總計	**434,836**	**424,918**	**562,856**	**579,437**

借款

下表載列我們截至所示日期的借款明細：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2022年	**2023年**	**2024年**	**2024年**
		(人民幣千元)		
			(未經審核)	*(未經審核)*
銀行貸款賬面值	401,325	397,507	544,071	561,000

我們與金融機構建立了牢固的合作關係，因此我們獲得了相對較高的授信額度。我們審慎控制整體信用風險。截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日及2024年11月30日，我們的借款總額分別為人民幣401.3百萬元、人民幣397.5百萬元、人民幣544.1百萬元及人民幣561.0百萬元，均已獲擔保。截至2024年9月30日，我們未使用的銀行融資為人民幣0.8百萬元。由於我們與金融機構的良好合作關係，我們獲得了優惠的利率，並持續下降。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月以及截至2024年11月30日止十一個月，我們的銀行借款的實際年利率分別為3.20%至5.00%、3.10%至4.75%、3.00%至3.60%及3.00%至3.60%。截至2024年11月30日，我們的未償還銀行貸款人民幣561.0百萬元由劉先生及其配偶擔保。全部擔保將於[**編纂**]時解除。請參閱「與控股股東的關係－獨立於我們的控股股東－財務獨立」。

租賃負債

截至2022年及2023年12月31日以及截至2024年9月30日止九個月，我們確認的租賃負債分別為人民幣33.5百萬元、人民幣27.4百萬元及人民幣18.8百萬元，主要指我們租賃辦公室物業以支持我們的整體業務經營。截至2024年11月30日，我們的租賃負債為人民幣18.4百萬元。

無其他未償還債務

除上文所披露者外，截至2024年11月30日(即我們的債務聲明日期)，我們無重大未償還債務或任何已發行及尚未償還或同意發行的借貸資本、銀行授信、貸款或類似債務、承兑負債(一般貿易票據除外)、承兑信用、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債或任何相關契諾。經過審慎考慮，董事確認，截至最後實際可行日，自2024年11月30日以來，我們的債務概無發生重大不利變化。

或然負債

截至2022年及2023年12月31日及2024年9月30日，我們並無任何重大或然負債。

主要財務比率

下表載列我們於所示年度或期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日／截至12月31日止年度		截至9月30日／截至9月30日止九個月
	2022年	2023年	2024年
			(未經審核)
收入增長率	16.5%	38.9%	66.4%
毛利率[1]	20.8%	15.5%	14.5%
經調整淨利潤率[2]	6.9%	1.7%	(1.8)%

附註：

(1) 毛利率等於毛利除以年內或期內收入再乘以100%計算得出。

(2) 經調整淨利潤率等於經調整淨利潤除以年內或期內收入再乘以100%計算得出。有關淨虧損與經調整淨利潤的對賬，請參閱「－ 非香港財務報告準則計量工具：經調整淨利潤」。

有關對各年度或期間我們經營業績影響因素的討論，請參閱本節「－ 不同期間的經營業績比較 － 截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月之比較」及「－ 不同期間的經營業績比較 － 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度之比較」。

資本支出

於往績記錄期間，我們的資本支出主要包括有關計算機、電子設備及辦公設備的設備支出。

下表載列我們於所示年度或期間的資本支出：

	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
		(人民幣千元)	
			(未經審核)
物業、廠房及設備	18,850	24,995	18,669

於往績記錄期間，我們的資本支出增加，主要乃由於我們的業務擴張增加。我們主要以經營所得現金為該等支出撥付資金。[**編纂**]後，我們將繼續產生資本支出，以發展我們的業務。我們預計使用經營所得現金為該等資本支出撥付資金。

合約責任

資本承擔

截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，我們並無任何重大資本承擔。

重大關聯方交易

我們與我們的關聯方不時訂立交易。董事認為，附錄一會計師報告附註35及附錄一A簡明合併財務報表審閱報告附註21所載的各項關聯方交易乃於一般業務過程中按照關聯方之間的正常商業條款進行。董事認為，我們於往績記錄期間內與關聯方的交易乃於公平交易的基礎上進行，該等交易不會歪曲我們的經營業績，亦不會導致歷史業績無法反映我們的未來表現。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日，我們未訂立任何資產負債表外安排。我們亦沒有為第三方的付款義務提供任何財務擔保或其他承諾。此外，我們亦未訂立任何與我們的股權掛鈎並分類為擁有人權益的衍生工具合約。此外，我們並無於轉移至未綜合入賬實體並當作對該實體的信用、流動資金或市場風險支持的資產中擁有任何保留或或然權益。我們並無於任何為我們提供融資、流動資金、市場風險或信用支持的未綜合入賬實體或與我們共同從事租賃、對沖或研發服務的實體中擁有任何可變權益。

財務風險披露

我們的活動使我們面臨多種財務風險，主要為市場風險、信用風險及流動資金風險。我們依照下述政策管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

貨幣風險

若干銀行結餘及其他應收款項均以我們各實體的外幣計值，這使我們面臨外幣風險。我們目前沒有外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。我們的外幣風險主要集中在人民幣對港幣及美元的匯率波動上。

利率風險

我們面臨與限制性銀行存款、固定利率銀行借款及租賃負債有關的公允價值利率風險。我們亦面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。我們的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率的波動。我們根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響，以管理我們的利率風險。

我們的管理層認為所面臨的與租賃負債有關的公允價值利率風險及與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險並不重大。

信用風險及減值評估

信用風險指交易對手方違反其合約責任而導致我們產生財務虧損的風險。我們的信用風險主要來自貿易及其他應收款項、租金及其他按金、應收附屬公司款項、限制性銀行存款及銀行結餘。我們並無持有任何抵押品或其他信用增強措施，以覆蓋其金融資產及財務擔保合約相關信用風險。我們根據預期信用虧損模型對金融資產進行了減值評估。有關我們信用風險管理，最大信用風險情況及相關減值評估(如適用)的信息概述如下。

貿易應收款項

在接受任何新客戶之前，我們使用內部信用評分系統來評估潛在客戶的信用質量，並界定客戶的信用限額。客戶信用限額和評分每年審查兩次。我們還制定了其他監測程序，以確保採取後續行動，收回逾期債務。就此而言，管理層認為我們的信用風險已大幅降低。為減低信用風險，我們的管理層已委派小組負責釐定信用限額及信用批核。

另外，我們根據預期信用虧損模型對個別及集體出現信用減值的貿易應收款項進行減值評估。除須個別評估信用減值的債務人外，餘下貿易應收款項乃參照未償還結餘賬齡按共同信用風險特徵進行分組。截至2022年及2023年12月31日止年度以及2024年9月30日，就貿易應收款項確認的減值虧損為人民幣3,928千元、人民幣971千元及人民幣1,672千元。

限制性銀行存款／銀行結餘

由於交易對手均為信譽良好且獲國際信用機構給予高度信用評級的銀行，因此限制性銀行存款／銀行結餘的信用風險有限。我們參考外部評級機構所發佈有關各信用評級的違約概率及違約虧損率程度的資料，以12個月預期信用虧損為基準，評估限制性銀行存款／銀行結餘。根據平均虧損率，限制性銀行存款／銀行結餘的12個月預期信用虧損被認為並不重大，因此並無確認虧損撥備。

應收票據、其他應收款項及按金

就應收票據、其他應收款項及按金而言，我們的管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及為合理且具理據支持的前瞻性資料的定量及定性資料對其他應收款項及按金的可收回性進行定期個別評估。我們的管理層認為該等款項的信用風險自初始確認以來並無顯著增加且我們根據12個月預期信用虧損撥備減值。

應收附屬公司款項

我們定期監察附屬公司的業務表現。我們這些結餘中的信用風險通過這些實體持有的資產價值及參與這些實體相關活動的權力得到緩解。管理層認為該等款項的信用風險自初始確認以來並無顯著增加，且我們已根據12個月預期信用虧損撥備減值。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們評估應收附屬公司款項的預期信用虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

財務擔保合約

於各報告期末，管理層已進行減值評估，並得出結論認為自財務擔保合約初始確認以來，信用風險並無顯著增加。因此，本集團就財務擔保合約計量的虧損撥備為相當於12個月預期信用虧損的金額。

撥備矩陣－應收賬款賬齡

作為我們信用風險管理其中一環，我們使用應收賬款賬齡評估與其經營有關的客戶之減值，原因為該等客戶中有多名具有共同風險特徵之小型客戶，而該風險特徵代表客戶根據合約條款悉數付款之能力。

估計虧損率乃根據債務人預期年期內的歷史觀察違約率估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。管理層定期對我們進行檢討，以確保特定債務人的相關資料已更新。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們基於撥備矩陣為貿易應收款項分別提供人民幣1,190,000元及人民幣2,868,000元的減值撥備。對出現信用減值的債務人作出的減值撥備分別為人民幣20,416,000元及人民幣18,372,000元。

於有關資料顯示債務人出現重大財務困難，且日後實際上不能收回款項(如當債務人進行清盤或破產程序時，或當貿易應收款項逾期超過三年時(以較早者為準))，我們會撇銷貿易應收款項。遭撇銷的貿易應收款項毋須進行強制執行活動。

截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，我們並未面臨重大信用風險。

流動資金風險

為管理流動資金風險，我們會監控並維持管理層視為充足的現金及現金等價物水平，以便為我們的營運提供資金並減少現金流量波動的影響。我們的管理層監控銀行借貸之使用情況及確保遵守貸款契諾。

我們依靠銀行借款作為主要流動資金來源。截至2022年及2023年12月31日，我們可動用未使用的銀行融資分別為人民幣336,475千元、人民幣451,324千元。

股息

我們為一家根據開曼群島法例註冊成立的控股公司。據我們的開曼群島法律顧問所告知，根據開曼群島法律，公司可從利潤或股份溢價賬中宣派及派付股息。累計虧損財務狀況未必會限制本公司向我們的股東宣派及派付股息，原因為本公司仍可從股份溢價賬中宣派及派付股息，惟該狀況不會導致本公司於日常業務過程中無法支付其到期債務及符合開曼公司法規定的償付能力測試。

本公司日後任何股息的派付及金額亦將取決於我們可否獲得來自中國附屬公司的股息而定。中國法律規定，股息僅可自按照中國會計原則計算的年內利潤派付，而中國會計原則與其他司法權區之公認會計原則(包括香港財務報告準則)在多方面存在差異。中國法律亦規定，於中國註冊成立的企業須留出其稅後利潤的至少10%(如有)，以為若干法定儲備提供資金，直至法定儲備達到並保持在相關中國實體註冊資本的50%或以上，其不可作為現金股息以供分派。我們派付的任何股息將由董事會經計及多項因素後全權酌情釐定，包括我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事會認為適當的其他因素。

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付往績記錄期間的任何股息。目前，我們並無固定的股息分派比率。

營運資金確認

我們的董事認為，經考慮到[**編纂**]的[**編纂**]及我們可動用的財務資源（包括現金及現金等價物），我們擁有充足的營運資金可滿足目前（即自本文件日期起計至少12個月）的需求。

可分派儲備

截至2024年9月30日，我們的可分派儲備金額為人民幣496.2百萬元。

[編纂]

假設[**編纂**]為每股股份[**編纂**]港元（即本文件所述指示性[**編纂**]範圍的中位數），我們須就[**編纂**]支付的[**編纂**]及費用總額連同聯交所[**編纂**]、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷費及其他開支估計約為人民幣[**編纂**]百萬元，佔[**編纂**]的[**編纂**]%。其中人民幣[**編纂**]百萬元已於截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月計入我們的合併損益表，約人民幣[**編纂**]百萬元預計將於往績記錄期間後計入損益，約人民幣[**編纂**]百萬元直接歸因於我們[**編纂**]的[**編纂**]及[**編纂**]，並將於[**編纂**]後從權益中扣除。就性質而言，我們的[**編纂**]包括(i)[**編纂**]約人民幣[**編纂**]百萬元，及(ii)[**編纂**]相關開支約人民幣[**編纂**]百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[**編纂**]百萬元，以及其他費用及開支約人民幣[**編纂**]百萬元。

[編纂]

無重大不利變動

除「概要－近期發展及無重大不利變動－近期發展」所披露者外，我們的董事已確認，截至本文件日期，自2024年9月30日（即本文件附錄一A中簡明合併財務報表審閱報告的報告期截止日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2024年9月30日以來並無發生任何事件，對本文件附錄一會計師報告及本文件附錄一A簡明合併財務報表審閱報告所載資料造成重大影響。

上市規則第13.13至13.19條的披露規定

我們的董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日，並無任何情況會根據上市規則第13.13至13.19條產生披露規定。

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱「業務－我們的策略」。

[編纂]用途

假設每股[**編纂**]的[**編纂**]為[**編纂**]港元（即[**編纂**]範圍的中位數），我們預計自[**編纂**]將收取的[**編纂**]約為[**編纂**]百萬港元（經扣除有關[**編纂**]的[**編纂**]及其他估計開支後），並假設[**編纂**]未獲行使。與我們的策略一致，我們擬按下列所載用途及金額使用[**編纂**]所得款項：

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於提高我們於AI營銷領域的基礎技術能力，涵蓋算力升級、大數據應用和大模型開發及應用，以保持我們在AI營銷行業的領先地位。將予分配的所得款項明細如下：

  - 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於持續升級算力以增強數據處理和分析能力，從而提高我們產品和解決方案的精確度和效率。具體而言，我們計劃：(i)採購先進算力及配套設施，建設高性能計算集群，從而擴展存儲和計算能力，並優化能效與系統穩定性；(ii)升級算力調度平台，促進算力資源在不同業務板塊和系統之間的靈活高效調配；及(iii)實施算力運維過程監控與故障預警系統，確保算力系統的平穩運營。

  - 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於提升我們的大數據能力。具體而言，我們計劃：(i)通過部署存儲服務器和智能資源分配系統來擴展我們的大數據基礎設施。該系統能夠管理各類存儲介質，實現更大規模的數據存儲，從而支持我們的業務擴張和產品性能提升；(ii)建立全面的數據處理工作流程，包括建立數據預處理平台。我們的目標是通過內部開發和外部採購相結合的方式，提升我們的數據採集、處理、分析和可視化能力。我們計劃基於數據中台開發數據驅動的決策輔助工具，為運營團隊配備數據分析能力。我們還計劃向客戶

提供這些工具；(iii)建立全面的數據安全和合規監控框架，引入包括防火牆、安全機制和數據檢測系統在內的第三方工具和系統。

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於加強大模型訓練。我們計劃(i)建立高性能計算集群作為大模型訓練的基礎設施，及(ii)建設數據處理中心用於管理營銷垂類大模型的訓練數據。同時，我們將擴充內部研發團隊，開發專業的數據標注工具和大量級數據存儲系統，從而增強我們開發和優化大模型的能力。

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於營銷垂類大模型基礎底層技術的開發。我們計劃全面升級基於營銷檢索增強生成(MarRAG)技術的大模型開發和應用能力。我們將擴充技術團隊、增購高性能服務器設備及引進先進的軟硬件系統，不斷拓寬營銷檢索增強生成(MarRAG)在營銷和商業不同應用場景。具體而言，在中台層面，我們將深化營銷檢索增強生成(MarRAG)技術的知識整合能力，建立完善的多語言語料庫和知識庫體系。通過模型二次訓練，我們計劃優化營銷檢索增強生成(MarRAG)與大模型的協同效應，實現數據與知識庫的無縫擴展，最終提供精準的數據分析與商業洞察。

• 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於我們全棧AI營銷產品的開發及商業化，將予分配的所得款項明細如下：

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於促進我們AI營銷產品的商業化。我們計劃通過擴充研發團隊規模，增強自主研發能力，並深化與外部技術夥伴的戰略合作，強化AI營銷產品的核心競爭力。具體而言(i)我們計劃通過整合不同垂直行業（如電子商務領域）的更複雜的商務及營銷數智數據加強營賽洞察的數據分析能力。這些改進將幫助我們更好地服務高價值客戶，推動營賽洞察的變現；(ii)我們計劃升級營賽洞見，完善營銷自動化工具並為企業客戶及個人用戶打造行業定制化解決方案，以進一步尋找商業化機會；(iii)對於營賽數據，我們計劃通過標準化API接口、多場景應用和分層定價策略，擴大企

業客戶規模，加速數據服務的商業化落地。我們相信這些舉措將提升我們的產品能力，從而更好地滿足不同客戶群體的差異化需求。

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被分配用於升級現有全棧AI營銷產品矩陣。我們計劃通過多維度的市場策略提升我們AI營銷產品的行業影響力及商業化能力。具體而言：(i)在用戶增長方面，我們計劃提升產品知名度，同時與不同行業建立合作夥伴關係，以獲取優質客戶；(ii)我們預期組建專業的產品定制服務團隊，根據不同行業特點和應用場景開發定制化解決方案，確保我們的產品更精準地滿足個性化的客戶需求並帶來更好的用戶體驗；(iii)我們的專業推廣團隊將擴大在國內外市場及不同行業的覆蓋範圍。我們預期通過實施更個性化的用戶策略、優化的推薦演算法和有吸引力的AI內容生成技術的組合，進一步推動我們的AI營銷產品在目標用戶群中的商業化和知名度。

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將用於適配海外業務場景，推出現有產品海外版本，以探尋國際市場中的商業機會。我們計劃推出AI營銷產品的國際版本，通過組建專注於海外市場營銷行業的特定需求與特性的產品開發團隊來實現。我們將通過開發多語言版本和優化算法以滿足當地市場需求，升級數智營銷解決方案和數智商業解決方案。

• 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用於提升我們的解決方案及解決方案執行能力。將予分配的所得款項明細如下：

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被分配用於(i)全面升級國內外的本地化服務能力。我們堅信本地化服務可以讓我們更貼近客戶以了解他們的需求和收集其對我們服務的反饋。我們計劃持續升級本地化服務網絡，增強運營團隊和技術支持團隊，為客戶提供更貼近其需求的服務。與此同時，我們計劃構建海外本地化能力，在海外市場根據業務發展實際需求設立本地化支持中心，以更好地適應和服務當地市

場；(ii)繼續投資品牌形象建設。通過舉辦及參與主題會議、行業論壇和開發者峰會等活動，以及打造我們的解決方案在不同垂直行業和場景中的標案案例，我們預期進一步提升品牌知名度及認知度。

o 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將分配用於豐富我們的服務內容，以延長我們在AI營銷產業價值鏈上的覆蓋。我們預期提供更多數據相關的服務，例如數據處理、數據標注和數據資產交易，以滿足客戶多元化的營銷需求。我們計劃加強與上下遊行業的合作夥伴合作，實現數據資源價值開發。同時，我們預期將開發或引入先進工具、擴大專門團隊，以提升數據服務效率和能力。我們預期該等舉措將增強我們的數智營銷解決方案和數智商業解決方案的吸引力。

- 約[**編纂**]%[**編纂**]或[**編纂**]百萬港元將被用作營運資金和一般企業用途。

倘[**編纂**]定於[**編纂**]範圍的上限或[**編纂**]範圍的下限，則[**編纂**]將分別增加或減少約[**編纂**]百萬港元及[**編纂**]百萬港元。倘[**編纂**]超過或低於預期，我們將按比例增加或減少將[**編纂**]用作上述用途。

倘[**編纂**]獲悉數行使，按[**編纂**]每股[**編纂**]港元（即[**編纂**]範圍的中位數）計算，並扣除本公司應付的[**編纂**]費用及[**編纂**]後，本公司將就因[**編纂**]獲悉數行使而將予[**編纂**]及發行的[**編纂**]股股份收取額外[**編纂**]約[**編纂**]百萬港元。所籌集的額外款項將按比例用於上述[**編纂**]範疇。

倘我們開發計劃的任何部分因政府政策變動等原因導致我們任何項目的開發不可行或發生不可抗力事件等原因而未能按計劃進行，我們將審慎評估情況，並可能重新分配[**編纂**]。

倘[**編纂**]並未實時用作上述用途，在相關法律及法規許可的情況下，我們僅擬將該等[**編纂**]存入持牌商業銀行及／或證券及期貨條例規定的其他授權金融機構作短期計息存款。

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

以下第[I-1]至[I-51]頁為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

致東信營銷科技有限公司列位董事、海通國際資本有限公司及中銀國際亞洲有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「吾等」)謹此就東信營銷科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-51頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團於2022年及2023年12月31日的合併財務狀況表、 貴公司於2022年及2023年12月31日的財務狀況表以及 貴集團截至2023年12月31日止兩個年度各年(「有關期間」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-51頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司股份首次[**編纂**]而刊發的日期為[●]的文件(「文件」)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所載的編製基準及呈列基準編製反映真實公平意見的歷史財務資料，及落實其認為對編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的歷史財務資料而言屬必要的內部監控。

申報會計師之責任

吾等的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所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之會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德規範，並規劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定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所載的編製基準及呈列基準編製反映真實公平意見的歷史財務資料的內部監控，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。吾等的工作亦包括評價 貴公司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。

吾等相信，吾等所獲的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，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所載的編製及呈列基準真實且公平地反映 貴集團及 貴公司於2022年及2023年12月31日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下的事宜提交報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第[●]頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註14，當中陳述 貴公司及其附屬公司並無就有關期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]
執業會計師
香港
[日期]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)是根據符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的會計政策編製的，並已由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

合併損益及其他全面收益表
截至2022年及2023年12月31日止兩個年度各年

		截至12月31日止年度	
	附註	**2022年**	**2023年**
		人民幣千元	*人民幣千元*
收入	*6*	1,524,480	2,117,575
服務成本	*6*	(1,207,550)	(1,790,342)
毛利		316,930	327,233
其他收入	*7*	54,504	41,830
其他收益及虧損		8,390	(4,328)
預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）	*8*	(3,700)	(787)
銷售開支		(59,165)	(73,686)
一般及行政開支		(50,094)	(63,421)
研發開支		(145,539)	(168,070)
[編纂]		—	(7,948)
財務成本	*9*	(16,155)	(20,315)
稅前利潤		105,171	30,508
所得稅開支	*10*	(721)	(2,009)
年內利潤	*11*	104,450	28,499
年內利潤及全面收益總額		104,450	28,499
每股盈利	*15*		
－基本（人民幣分）		9.30	2.49

合併財務狀況表
於2022年及2023年12月31日

		於12月31日	
	附註	**2022年**	**2023年**
		人民幣千元	*人民幣千元*
非流動資產			
物業、廠房及設備	*16*	18,850	24,995
使用權資產	*17*	31,602	25,847
無形資產		2,029	2,051
其他應收款項、按金及預付款項	*20*	12,633	50,530
遞延稅項資產	*18*	4,122	3,944
		69,236	107,367
流動資產			
貿易應收款項及應收票據	*19*	729,897	1,434,219
其他應收款項、按金及預付款項	*20*	198,517	166,793
限制性銀行存款	*21*	90,210	154,550
銀行結餘及現金	*21*	332,098	446,783
		1,350,722	2,202,345
流動負債			
貿易應付款項	*22*	81,956	419,785
應付票據	*23*	—	271,169
其他應付款項、應計費用及撥備	*24*	71,800	117,803
合約負債	*25*	158,513	175,076
借款	*26*	401,325	397,507
租賃負債	*27*	16,922	17,199
稅項負債		803	761
		731,319	1,399,300
流動資產淨值		619,403	803,045
非流動負債			
租賃負債	*27*	16,589	10,212
資產淨值		672,050	900,200
資本及儲備			
股本	*28*	74	77
儲備		671,976	900,123
權益總額		672,050	900,200

財務狀況表
於2022年及2023年12月31日

		於12月31日	
	附註	**2022年**	**2023年**
		人民幣千元	*人民幣千元*
非流動資產			
於附屬公司的投資	*30*	35,066	35,574
應收附屬公司款項	*31*	242,401	264,670
		277,467	300,244
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項	*20*	—	46,831
銀行結餘及現金		127,900	268,372
		127,900	315,203
流動負債			
其他應付款項及應計費用	*23*	29	7,767
應付附屬公司款項	*31*	10,424	16,510
		10,453	24,277
流動資產淨值		117,447	290,926
資產淨值		394,914	591,170
資本及儲備			
股本	*28*	74	77
儲備	*36*	394,840	591,093
權益總額		394,914	591,170

合併權益變動表
截至2022年及2023年12月31日止兩個年度各年

	貴公司擁有人應佔						
	繳足資本／股本	法定盈餘儲備	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計虧損	小計	合計
	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*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
		(附註i)	*(附註ii)*				
於2022年1月1日	72	18,700	804,867	48,323	(404,612)	467,350	467,350
年內利潤	—	—	—	—	104,450	104,450	104,450
年內全面收益總額	—	—	—	—	104,450	104,450	104,450
發行股份*(附註28)*	2	—	100,248	—	—	100,250	100,250
轉撥至法定盈餘儲備	—	5,777	—	—	(5,777)	—	—
於2022年12月31日	74	24,477	905,115	48,323	(305,939)	672,050	672,050
年內利潤	—	—	—	—	28,499	28,499	28,499
年內全面收益總額	—	—	—	—	28,499	28,499	28,499
發行股份*(附註28)*	3	—	199,648	—	—	199,651	199,651
轉撥至法定盈餘儲備	—	1,729	—	—	(1,729)	—	—
於2023年12月31日	77	26,206	1,104,763	48,323	(279,169)	900,200	900,200

附註：

(i) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，於中國成立的有限責任公司須將其根據中國會計法規所釐定的除稅後淨利潤至少10%轉撥至法定盈餘儲備。法定盈餘儲備在儲備結餘達到相關公司註冊資本的50%時可酌情用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務經營或轉換為該公司的額外資本。

(ii) 其他儲備主要指東信營銷科技有限公司權益擁有人所注入註冊資本金額的資本溢價、收購於一家附屬公司的非控股權益以及 貴集團重組(定義及詳情見附註2)所產生的影響。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

合併現金流量表
截至2022年及2023年12月31日止兩個年度各年

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動		
稅前利潤	105,171	30,508
就下列各項作出調整：		
財務成本	16,155	20,315
利息收入	(4,692)	(8,231)
物業、廠房及設備折舊	6,042	8,798
使用權資產折舊	17,768	18,738
無形資產攤銷	192	225
預期信用虧損模型下的金融資產減值虧損（扣除撥回）	3,700	787
出售物業、廠房及設備虧損	533	116
出售使用權資產虧損	16	487
營運資金變動前的經營現金流量	144,885	71,743
貿易應收款項及應收票據減少（增加）	115,263	(705,293)
其他應收款項、按金及預付款項（增加）減少	(154,813)	78,834
貿易應付款項及應付票據（減少）增加	(430,395)	608,997
其他應付款項、應計費用及撥備增加	9,596	43,239
合約負債（減少）增加	(9,974)	16,563
經營（所用）所得現金	(325,438)	114,083
已付所得稅	(11,208)	(3,182)
經營活動（所用）所得現金淨額	(336,646)	110,901

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
投資活動		
已收利息	4,692	8,231
購買物業、廠房及設備	(4,368)	(51,067)
購買無形資產	(340)	(248)
出售物業、廠房及設備的所得款項	340	1,008
存放限制性銀行存款	(90,210)	(179,890)
提取限制性銀行存款	103,964	115,550
投資活動所得(所用)現金淨額	14,078	(106,416)
融資活動		
已付利息	(16,126)	(20,570)
償還借款	(355,675)	(482,318)
償還租賃負債	(17,141)	(19.571)
新籌集借款	456,500	478,500
發行股本	100,250	199,651
購回已發行股份預付款項	—	(45,219)
支付股份發行成本	—	(273)
融資活動所得現金淨額	167,808	110,200
現金及現金等價物增加(減少)淨額	(154,760)	114,685
於1月1日的現金及現金等價物	486,858	332,098
於12月31日的現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示	332,098	446,783

合併財務報表附註
截至2023年12月31日止兩個年度各年

1. 一般資料

貴公司於2019年1月31日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。 貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點的地址披露於本文件「公司資料」一節。

貴公司為一家投資控股公司。 貴公司及其附屬公司主要於中國利用AI營銷技術，提供全方位的數智營銷及數智商業解決方案。劉楊先生(「劉先生」)為 貴集團的創始人及單一最大股東。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。 貴公司的主要附屬公司於中國註冊成立，該等附屬公司將人民幣視為其功能貨幣，人民幣亦為 貴公司的功能貨幣。

2. 集團重組及歷史財務資料的編製及呈列基準

歷史財務資料乃基於附註4所載的會計政策編製，有關會計政策符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及集團重組所適用的慣例。

為籌備 貴公司股份在聯交所[**編纂**]， 貴集團已進行下述的集團重組(「集團重組」)，集團重組的主要步驟如下：

貴公司及境外附屬公司之註冊成立

(i) 於2019年1月31日， 貴公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為1,000,000美元，分為100,000,000股每股面值0.01美元的股份。同日， 貴公司一股普通股按面值以現金形式配發及發行予初始認購人。該股份其後轉讓至由劉先生全資擁有的境外控股公司Ocean Stream Holding Limited(「Ocean Stream」)。

(ii) 於2019年6月18日，東信營銷科技控股有限公司(「東信BVI」)於英屬維爾京群島註冊成立為 貴公司的全資附屬公司。

(iii) 於2019年6月25日，東信營銷科技集團有限公司(「東信香港」)於香港註冊成立為東信BVI的全資附屬公司。

外商獨資企業的成立

(i) 於2019年12月24日，深圳市東信科技有限公司(「外商獨資企業」)成立為東信香港的外商獨資附屬公司，註冊資本為人民幣300,000,000元。

外商獨資企業注資

(i) 於2021年1月28日，深圳市東信時代信息技術有限公司(「東信時代」)的註冊資本由人民幣10,309,300元增至人民幣34,364,100元。增加的註冊資本人民幣24,054,800元由外商獨資企業(人民幣20,554,800元)及廣東省廣告集團股份有限公司(「省廣集團」)(人民幣3,500,000元)認繳。完成上述注資後，東信時代由外商獨資企業擁有約59.8%，其他股東擁有約40.2%。

外商獨資企業及東信香港的收購

(i) 於2021年2月及3月，外商獨資企業及東信香港收購東信時代的其餘40.2%股權。完成上述股權變動後，東信時代由外商獨資企業擁有98.5%，東信香港擁有1.5%。

向境外控股公司配發及發行股份

(i) 於2021年1月22日， 貴公司當時的股東Ocean Stream議決(其中包括)將 貴公司每股面值為0.01美元的全部已發行及未發行普通股拆細為1,000股每股面值0.00001美元的股份，因此 貴公司的法定股本1,000,000美元拆分為每股面值0.00001美元的100,000,000,000股股份(「股份」)。於2021年2月及3月， 貴公司向東信時代當時的股東合共配發及發行1,100,000,001股股份。

貴集團重組詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節。

貴集團重組完成後， 貴集團的歷史財務資料乃於猶如 貴公司一直為 貴集團控股公司的基礎下編製。

貴公司於有關期間概無編製法定財務報表，因為 貴公司註冊成立所在的司法權區並無法定審核規定。

3. 應用香港財務報告準則

就編製及呈列於有關期間之歷史財務資料而言， 貴集團已於整個有關期間貫徹應用符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及相關詮釋的會計政策，並於 貴集團於2024年1月1日開始的財政期間生效。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本報告日期， 貴集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂[3]
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間之資產出售或注資[1]
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則的年度改進—會計準則－第11冊[3]
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性[2]
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露[4]

1 於將予釐定日期或之後開始的年度期間生效。

2 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

4 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之新訂香港財務報告準則外， 貴公司董事預期應用所有其他經修訂香港財務報告準則將不會於可見未來對 貴集團的財務狀況及表現構成重大影響。

香港財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

香港財務報告準則第18號：*財務報表之呈列及披露*規定財務報表中的列報及披露要求，將取代香港會計準則第1號：*財務報表之呈列*。該項新訂香港財務報告準則會計準則，於承襲香港會計準則第1號的許多要求同時，引入於損益表中呈現指定類別及定義小計的新要求；於財務報表附註中提供管理層定義的表現指標之披露，並改善財務報表中資料的聚合及分拆。此外，若干香港會計準則第1號的段落已移至香港會計準則第8號及香港財務報告準則第7號。對香港會計準則第7號*現金流量表*及香港會計準則第33號*每股盈利*亦進行小幅修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期新準則的應用將影響未來財務報表中損益表之呈列及披露。 貴集團將繼續評估香港財務報告準則第18號對 貴集團綜合財務報表的影響。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據下列符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露事項。

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當 貴公司符合以下情況時，則取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而就浮動回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則 貴集團會重估是否仍然控制投資對象。

附屬公司於 貴集團取得對附屬公司的控制權時開始合併，並於 貴集團失去對附屬公司的控制權時終止合併。具體而言，年內所收購或出售附屬公司的收入及開支自 貴集團取得控制權之日起直至 貴集團不再控制該附屬公司之日止計入合併損益及其他全面收益表。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與 貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於合併賬目時悉數對銷。

客戶合約收入

有關 貴集團與客戶合約有關的會計政策資料載於附註6。

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修訂或因業務合併而產生的合約而言， 貴集團根據香港財務報告準則第16號*租賃*的定義於初始、修訂日期或收購日期(如適用)評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。作為一項實際權宜方法，具有相似特徵的租賃於 貴集團合理預期對歷史財務資料的影響與組合內各項租賃並無重大出入時按組合基準入賬。

貴集團作為承租人

分配代價至合約組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分之合約而言， 貴集團根據租賃組成部分之相對獨立價格及非租賃組成部分之獨立價格總和將合約代價分配至各租賃組成部分，包括收購含有租賃土地及非租賃樓宇組成部分之物業所有權權益之合約，惟有關分配無法可靠作出則除外。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，並應用其他適用準則入賬。

短期租賃

貴集團對於租期為自開始日期起計十二個月或以下且不包含購買選擇權之樓宇租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃之租賃付款於租賃年期內以直線法或另一個有系統之基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債之初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款，扣除任何已收租賃獎勵金額；
- 貴集團招致之任何初始直接成本；及
- 貴集團為拆卸及移除相關資產、復原相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態預計將招致之成本。

使用權資產按成本減去累計折舊和減值虧損後的金額計量，並根據租賃負債的重新計量而進行調整，但 貴集團於與新冠肺炎疫情相關的租金減免中應用可行權宜方法而產生的租賃負債調整除外。

對於 貴集團能夠合理確定租賃期滿時將取得相關租賃資產所有權的使用權資產，在租賃期開始日至標的資產使用壽命結束的期間對使用權資產計提折舊。否則，使用權資產以直線法於其估計使用年期及租賃期(以較短者為準)內計提折舊。

貴集團於將合併財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已付的可退回租賃按金乃根據香港財務報告準則第9號*金融工具*入賬，並初步按公允價值計量。初步確認公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按於該日未付之租賃付款之現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款現值時，倘租賃所隱含之利率未能實時釐定，則 貴集團採用於租賃開始日期之增量借貸利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質上固定的付款)，扣除任何應收租賃獎勵；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款，使用於開始日期的指數或比率初步計量；
- 預期 貴集團將根據剩餘價值擔保支付的金額；
- 購買選擇權之行使價(倘可合理確定 貴集團將行使該項選擇權)；及
- 終止租賃之罰款(倘租賃期反映出 貴集團行使終止租賃之選擇權)。

於開始日期後，租賃負債根據利息增加及租賃付款進行調整。

每當變更租賃年期時， 貴集團均重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，相關租賃負債通過折現經修訂租賃付款(使用於重新計量當日之經修訂折現率)重新計量。

貴集團於合併財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

除 貴集團因新冠肺炎疫情相關租金寬免應用的可行權宜方法外，倘發生下列情況， 貴集團將租賃修訂入賬列作一項單獨租賃：

- 該項修訂通過加入一項或多項相關資產之使用權而擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加之金額與租賃範圍擴大部分之單獨價格及就反映特定合約之情況而對該單獨價格作出之任何適當調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修訂，在該修訂的生效日期， 貴集團根據經修訂租賃的租期，通過使用經修訂的折現率對經修訂的租賃付款進行折現以重新計量租賃負債(扣除任何應收租賃獎勵)。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

當修訂後的合約包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時， 貴集團會根據租賃組成部分之相對獨立價格及非租賃組成部分之獨立價格總和將經修訂合約代價分配至各租賃組成部分。

新冠肺炎疫情相關租金寬免

對於由新冠肺炎疫情直接引發的租金寬免，同時滿足下列條件的， 貴集團選擇採用可行權宜方法，而不評估該變動是否構成租賃修訂：

- 租賃付款的變動導致修改後的租賃代價與付款變動前的租賃代價相比基本相等或有所減少；

- 租賃付款的減少僅影響原定在2022年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款和條件無實質變化。

應用可行權宜方法將租金寬免導致之租賃付款變動列賬之承租人將以同一方式將應用香港財務報告準則第16號的變動入賬(倘變動並非租賃修訂)。租賃付款之寬免或豁免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免之金額，並於該事件發生的期間內在損益中確認相應調整。

外幣

編製 貴集團旗下各個別實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣計值並以公允價值列賬之非貨幣項目於公允價值獲釐定當日按現行匯率重新換算。按過往成本以外幣結算的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的匯兑差額於產生期間在損益確認。

就歷史財務資料的呈報而言， 貴集團業務的資產及負債乃使用於各報告期末當前的匯率換算為 貴集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目乃按期間的平均匯率換算，除非匯率於該期內大幅波動，在該情況下，則使用於交易日期的匯率換算。所產生的匯兑差額(如有)乃於其他全面收益內確認，並於其他儲備下累計為權益內。

政府補助

除非能合理保證 貴集團將遵守政府補助所附帶的條件以及將獲得有關補助，否則不會確認政府補助。

與收入相關的應收政府補助是作為已產生的開支或虧損的補償，或是指在給予 貴集團實時財務支持而無需任何未來相關成本，於其應收期間於損益中確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款於僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供相關服務期間，按預期支付福利的未經折現的金額確認支出。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有香港財務報告準則要求或允許將福利計入資產成本。

扣除任何已付金額後就應付僱員福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認負債。

稅項

所得稅開支乃即期及遞延所得稅開支的總和。

應付即期稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與稅前利潤不同，乃由於在其他年度的應課稅或可扣減的收入或支出項目及毋須課稅或不可扣減項目所致。 貴集團的即期稅項負債使用報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項就合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於可能出現可扣減暫時差額可用以抵銷應課稅溢利時就所有可扣減暫時差額予以確認。倘一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易的資產及負債的初始確認(業務合併除外)產生暫時差額且於交易時不會引致相等之應課稅及可扣稅暫時差額，則有關遞延稅項資產及負債將不予確認。

就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非 貴集團能夠控制撥回暫時差額且該等差額可能不會於可見將來撥回。僅當很可能取得足夠的應課稅溢利以動用此類投資相關的可扣減暫時差額的溢利，並且暫時差額預期可在可預見未來撥回時，才確認該可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面價值於各報告期末予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠之應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將香港會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘即期及遞延稅項有關之項目在其他全面收益或直接在權益中確認之情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘即期或遞延稅項因業務合併的初步會計處理而引起時，有關之稅務影響會被納入業務合併的會計處理。

於評估所得稅處理的任何不確定性時， 貴集團會考慮相關稅務機關將會否有可能接納所用的不確定稅務處理，或個別集團實體擬於其所得稅報稅所用者。倘屬可能，則即期及遞延稅項乃與所得稅報稅的稅務處理一致釐定。倘相關稅務機關將不可能接納不確定稅務處理，則各項不確定性的影響乃藉使用最有可能的金額或預期價值反映。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持有用於生產或供應商品或服務或用於行政目的的有形資產。物業、廠房及設備於合併財務狀況表內按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列示。

折舊會於其估計可使用年期內以直線法確認，以撇銷資產成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末予以審閱，估計任何變動的影響按追溯基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

金融工具

金融資產及金融負債於一組實體成為工具合約條款之一方時確認。所有金融資產之正常採購或銷售乃按交易日確認及終止確認。正常採購或銷售乃根據市場規定或慣例須於指定時間內送交資產之金融資產採購或銷售。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟與客戶合約產生的貿易應收款項除外，該款項初步根據香港財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公允價值於損益表列賬(「按公允價值於損益表列賬」)的金融資產或金融負債)直接應佔之交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或自金融資產或金融負債的公允價值扣除(倘適用)。收購按公允價值於損益表列賬的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時通過金融資產或金融負債估計年期或(倘適用)較短期間，準確貼現估計未來現金收入及付款(包括所有構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及費點、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值之比率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於以收取合約現金流量為目的的業務模式下持有金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入使用實際利率法確認。利息收入通過對金融資產賬面總值採用實際利率計算，除非金融資產其後出現信用減值(見下文)。就其後出現信用減值之金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘金融資產因出現信用減值之金融工具之信用風險改善而不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產減值

貴集團就根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及按金、限制性銀行存款、銀行結餘及應收附屬公司款項)及財務擔保合約按預期信用虧損(「預期信用虧損」)模式進行減值評估。預期信用虧損金額於各報告日期更新，以反映信用風險自初步確認以來的變動。

全期預期信用虧損指於相關工具的預期年期內發生所有可能違約事件而導致的預期信用虧損。相反，12個月預期信用虧損(「12個月預期信用虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能違約事件導致的部分全期預期信用虧損。評估乃根據 貴集團的歷史信用虧損經驗進行，並根據債務人的特定因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測進行調整。

貴集團一直就貿易應收款項確認全期預期信用虧損。

對於所有其他工具， 貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信用虧損，除非自初始確認後信用風險顯著增加，在此情況下， 貴集團確認全期預期信用虧損。是否應確認全期預期信用虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

(i) 信用風險顯著增加

於評估信用風險自初步確認以來是否顯著增加時， 貴集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險。於作出該評估時， 貴集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如信用息差、債務人的信用違約掉期價格顯著增加；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著轉差；或
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何， 貴集團均假設合約付款逾期超過30日後信用風險自初始確認以來顯著增加，除非 貴集團有合理及具支持性的資料說明其他情況。

就財務擔保合約而言， 貴集團成為不可撤銷承擔條文之訂約方的日期被視為就減值評估進行初始確認之日期。於評估財務擔保合約之信用風險是否自初始確認以來已顯著增加時， 貴集團考慮風險轉變導致特定債務人於該合約違約的情況。

貴集團定期監察確定信用風險有否顯著增加所用標準之成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信用風險的顯著增加。

(ii) 違約之定義

就內部信用風險管理而言，當內部建立或自外部資源取得之資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括 貴集團)全額支付款項(不計及 貴集團所持任何抵押品)時，則 貴集團認為發生違約事件。

倘不考慮上述各項， 貴集團認為金融資產逾期超過90日即表示違約，除非 貴集團有合理可作為依據之資料顯示更滯後違約標準較為合適則作別論。

(iii) 出現信用減值之金融資產

當一項或多項對金融資產估計未來現金流量具有不利影響之事件發生時，即表示該金融資產出現信用減值。金融資產出現信用減值之證據包括下列事件之可觀察數據：

(a) 發行人或借款人遇到嚴重財政困難；

(b) 違反合約，例如違約或發生逾期事件；

(c) 借款人之貸款人出於與借款人財政困難有關之經濟或合約考慮而給予借款人在任何其他情況下均不予作出之讓步；

(d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或

(e) 由於財務困難，該金融資產的活躍市場消失。

(iv) 撇銷政策

貴集團在有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難且無實際收回可能(例如對手方被清盤或已進入破產程序或就貿易應收款項而言，當賬款逾期超過3年(以較早者為準))時撇銷金融資產。經考慮法律意見(如適當)後，已撇銷金融資產仍可根據 貴集團之收回程序實施強制執行。撇銷構成一項取消確認事件。其後收回任何款項將於損益確認。

(v) 預期信用虧損之計量及確認

預期信用虧損之計量為違約概率、違約虧損率(即違約時損失程度)及違約風險之函數。違約概率及違約虧損率評估乃以過往數據及前瞻性資料為依據。預期信用虧損之估計反映按產生違約之相關風險作為加權數值而釐定之無偏頗及概率加權金額。 貴集團採用實際權宜方法，運用撥備矩陣估計不屬於信用減值之貿易應收款項之預期信用虧損，當中考慮過往信用虧損經驗，並就無需付出過多成本或努力即可獲得之前瞻性資料作出調整。

預期信用虧損通常為根據合約應付 貴集團之所有合約現金流量與 貴集團預計收取之現金流量(按初始確認時釐定之實際利率折現)之間差額。

就財務擔保合約而言， 貴集團僅須在債務人違約時根據其給予擔保之合約條款償付款項。因此，預期信用虧損為償還持有人所產生信用虧損的預計款項的現值扣除 貴集團預期從持有人、債務人或其他訂約方收取之款項。

不屬於信用減值之貿易應收款項的全期預期信用虧損是基於已到期之信息及相關信用信息的綜合基礎上考慮，例如前瞻性宏觀經濟信息。

為了進行集體評估， 貴集團在制定分組時考慮了以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可用的外部信用評級。

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成分繼續具備類似信用風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，惟倘金融資產信用減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值盈利或虧損，惟貿易應收款項，此種情況下通過虧損撥備賬確認相應調整。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並按各報告期末的現貨匯率換算。具體而言，對於不構成指定對沖關係的以攤銷成本計量的金融資產，匯兑差額於損益中「其他收益及虧損」條目內以外匯收益／(虧損)淨額確認。

終止確認金融資產

當從資產收取現金流量之合約權利屆滿時，或 貴集團已轉移金融資產及與金融資產所有權有關之絕大部分風險和報酬予其他實體，會終止確認該項金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據已訂立之合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義被歸類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後之剩餘權益之任何合約。由集團發行之權益工具以扣減直接發行成本後所收之所得款項確認。

金融負債

所有金融負債均使用實際利率法按攤銷成本進行後續計量。

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付票據、借款及應付附屬公司款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

貴集團將於及僅於 貴集團責任獲解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價間差額於損益確認。

金融資產及金融負債的抵銷

當且僅當 貴集團具有抵銷已確認金額的法定權利，並計劃以淨額結算或同時變現該金融資產及清償該負債時，金融資產和金融負債會被抵銷，及在合併財務狀況表中列示淨額。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源

於應用 貴集團的會計政策(如附註4所述)時， 貴集團董事須對未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設以過往經驗及其他被視為相關的因素為依據。實際結果可能有別於此等估計。

有關估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂該估計期間，有關修訂則會在該期間確認，或倘修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時所作之關鍵判斷

於應用 貴集團會計政策之過程中，除討論涉及估計之關鍵判斷外(見下文)， 貴公司董事亦作出下列判斷，而該等判斷對歷史財務資料內所確認之金額構成之影響最為重大。

委託人與代理人的考量

貴集團向其客戶提供智能運營服務及信息服務，當中涉及按總額或淨額基準(即委託人與代理人評估)評估收入確認。 貴集團遵循委託人與代理人考量的會計指引，以評估 貴集團在特定流量轉移至最終客戶之前是否控制該等特定流量及其他資源，其指標亦包括但不限於：(a)該實體是否主要負責履行提供流量獲取及其他服務的承諾；(b)該實體於服務轉移至客戶前是否有庫存風險；及(c)該實體是否可酌情決定服務的價格。 貴集團董事整體考慮上述因素，原因為概無任何因素可被單獨視為推定或決定性因素，並於根據不同情況評估指標時應用判斷。

貴集團提供一站式線上營銷解決方案及全面的營銷活動，幫助客戶提升品牌知名度，精準定位消費者群體，並提高銷售轉化率。

雖然並無任何因素被單獨視為屬推定或決定性，但在該等安排中， 貴集團是主要義務人，負責(i)識別第三方客戶並與之簽訂合同， 貴集團主要負責向其提供一站式線上營銷服務，包括選擇平台及營銷機構，確保營銷效果及客戶的品牌價值的實現；選擇外部服務器提供商，確保AI營銷產品的穩定運行及所有客戶的訪問；安排直播串流日程及計劃，實現線上營銷活動的推廣；(ii)承擔一定的虧損風險，因為從媒體平台獲取流量的不可退還預付款，以及製作內容、制定品牌營銷活動及採購外部供應商的服務所產生的成本，未必可用從客戶處獲得的總代價補償；(iii)確定向客戶收取的固定或可變總代價，這是與出版商定價之外的獨立磋商程序；及(iv)執行所有計費和收款活動，包括保留信用風險。

因此， 貴集團按毛額報告從客戶處賺取的收入及支付給媒體平台、營銷代理及其他與該等交易相關的外部供應商的成本。

貴集團亦提供信息服務(包括開戶及賬戶管理服務)以代表客戶從領先的媒體平台處購買媒體流量，同時彼等制定自己的營銷活動。 貴集團按媒體流量消耗的固定費率向客戶收費。在該安排中， 貴集團不是委託人，因為在將任何特定資源或產品轉讓給客戶之前， 貴集團並不控制該等資源或產品。其是作為代理，且該等交易產生的收入按淨額確認。

估計不確定性之主要來源

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。

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。

遞延稅項資產

由於無法預測未來溢利來源，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。 貴集團於2022年及2023年12月31日的稅項虧損分別約為人民幣65,067,000元及人民幣83,486,000元。遞延稅項資產的可實現性主要取決於未來是否有足夠的未來溢利或應課稅暫時性差異，這是估計不確定性的主要來源。倘所產生的實際未來應課稅溢利少於或多於預期，或事實及情況變動導致修訂未來應課稅溢利估計，則可能產生遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認，其將於有關撥回或進一步確認發生期間於損益確認。

貿易應收款項的預期信用虧損撥備

不屬於信用減值之貿易應收款項單獨進行預期信用虧損評估。

此外， 貴集團使用實際權宜方法估計未使用撥備矩陣單獨評估的貿易應收款項的預期信用虧損。撥備率乃根據不同債務人組別的債務人賬齡估計，並考慮到 貴集團的歷史違約率及無需付出過多成本或努力即可獲得的合理且有理據的前瞻性資料。於各報告日期，過往觀察所得違約率會予以重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。

於2022年及2023年12月31日，貿易應收款項的賬面值分別為人民幣728,897,000元及人民幣1,380,728,000元。

從媒體平台賺取回扣的可變對價

有關向媒體平台支付的流量獲取成本， 貴集團可能自其收取各類回扣。部分有關回扣主要按有關媒體平台簽署的合約釐定，其他則為酌情激勵計劃的一部分，酌情激勵計劃由媒體平台根據 貴集團表現的滿意水平以及其他財務因素每年釐定。在確認收入時， 貴集團將這些回扣記為服務成本的減少(在 貴集團作為委託人的情況下)，或記為收入的增加(在 貴集團作為代理人的情況下)。 貴集團根據評估，判斷廣告總支出是否可能達到合約中規定的門檻及／或其他可能符合的關鍵績效指標，從而確認相關媒體平台的應計回扣。作出釐定涉及重大判斷及估計。在進行相關判斷及估計時， 貴集團定期監察有關回扣政策所載的績效因素，並於必要時對應計回扣的適用比率進行調整。

6. 分部資料及收入

分部資料

主要經營決策者(「主要經營決策者」)被認定為 貴公司執行董事。執行董事審閱 貴集團的內部報告，以評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

用於識別 貴集團經營分部的因素主要包括服務類型及各服務類型的主要客戶。 貴集團已識別以下經營分部：(a)數智營銷解決方案，(b) AI營銷產品，及(c)數智商業解決方案。

主要經營決策者根據各分部的毛利評估經營分部的表現。由於主要經營決策者並無使用該等資料分配資源或評估經營分部的表現，故並無向主要經營決策者提供單獨的分部資產及分部負債資料。

	截至2022年12月31日止年度			
	數智營銷解決方案	AI營銷產品	數智商業解決方案	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分部收入	**1,458,220**	**53,851**	**12,409**	**1,524,480**
服務成本	(1,200,627)	(5,174)	(1,749)	(1,207,550)
毛利&分部業績	**257,593**	**48,677**	**10,660**	**316,930**

	截至2023年12月31日止年度			
	數智營銷解決方案	AI營銷產品	數智商業解決方案	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分部收入	**2,035,676**	**71,394**	**10,505**	**2,117,575**
服務成本	(1,767,127)	(16,447)	(6,768)	(1,790,342)
毛利及分部業績	**268,549**	**54,947**	**3,737**	**327,233**

經營分部的會計政策與附註4所述的 貴集團會計政策相同。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者呈報的計量方法。

主要經營決策者根據各分部的毛利及業績作出決策。由於主要經營決策者並無就資源分配及表現評估定期審閱分部資產及分部負債的資料，故並無呈列該等資料分析。因此，僅呈報分部收入及分部業績。

地區資料

於有關期間， 貴集團於一個地區分部內經營業務，原因為根據所提供服務的地點，其所有收入均於中國產生。因此，並無呈列地區分部資料。

收入

(i) 主要客戶的收入資料

於有關年度，佔 貴集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶A	549,115	不適用*
客戶B	194,513	439,259

來自客戶A的收入來自數智營銷解決方案及AI營銷產品。來自客戶B的收入來自數智營銷解決方案。

* 於有關年度，相應收入並無佔 貴集團總收入10%以上。

(ii) 客戶合約收入的分類

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團按服務類別劃分的客戶合約收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
智能運營服務	1,238,635	1,828,547
信息服務	220,987	210,987
技術服務	59,939	67,144
電子商務服務	4,919	10,897
總計	1,524,480	2,117,575
確認收入時間		
於某一時間點	1,400,051	1,586,962
於某一時段	124,429	530,613
總計	1,524,480	2,117,575

(iii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

智能運營服務

智能運營服務向客戶提供一站式在線營銷解決方案，包括市場分析、自頭部媒體平台獲取流量、內容製作、及全面而複雜的持續監控、匯報及優化服務，這有助於客戶更好地管理各個營銷過程及降低平均獲客成本。 貴集團認為該等運營服務作為一個整體為一項履約義務，因為客戶不可能單獨從其中任何一部分活動過程中獲益。 貴集團乃根據媒體流量消耗按固定費率收費。 貴集團總結出，在向客戶提供的相關服務完成之前， 貴集團並無收取付款的可強制執行權，且收入於某一時間點(即客戶自服務(即廣告投放)中獲益且 貴集團擁有收取付款的現時權利及可能收取代價的時間點)確認。

智能運營服務還為客戶建立及提高品牌形象、維持知名度並實現其他營銷目標提供全面的營銷活動服務。此類服務涵蓋品牌營銷活動的全過程，且 貴集團視有關服務整體為一個履約義務。根據香港財務報告準則第15號，該等合約被評估為服務合約，而收入則隨時間確認，乃由於客戶於 貴集團履行有關活動時同時獲得及消耗 貴集團履責所帶來的利益。 貴集團通常與客戶商定合約的總代價，並根據產出法衡量履行義務的進度，即根據直接衡量迄今為止轉讓予客戶的服務相對於合約下承諾的剩餘服務的價值確認收入。

信息服務

信息服務提供在線開戶、流量獲取及賬戶管理服務。 貴集團根據與客戶在合約中約定的固定費率，就代表客戶開立的媒體平台賬戶的總媒體流量消耗收取服務費。在客戶消耗媒體流量的時間點確認收入。

技術服務

在使用AI營銷產品時， 貴集團為客戶提供技術服務，幫助客戶實現跨平台營銷活動推廣。 貴集團提供技術服務，使客戶形成自己的見解並基於AI營銷產品的數據作出以數據為驅動的決策，通過實時數據和行業洞察優化營銷策略的制定，生成營銷內容，分發營銷資料，評估其營銷活動的效果等。 貴集團亦為其電商客戶提供技術服務，包括賬戶管理、直播場地及場景建設、直播運營等，以實現營銷活動推廣。

貴集團大部分產生自技術服務的收入均於向客戶提供服務的時間點確認。 貴集團基於使用AI營銷產品的媒體流量消耗收取固定費率，或在直播活動結束時為直播運營收取固定服務費。

電商服務

貴集團向客戶提供電子商務服務，幫助彼等提升線上營銷效率並提高銷售轉化率。產生自電子商務服務的收入在時間點(即客戶從服務中受益且 貴集團擁有即時收款權且收款可能性較高時)確認。 貴集團按電商平台產生的實際銷售總額的百分比收取客戶佣金費用。

具有多項履約義務的合約

對於同時包含多類服務的合約， 貴集團按照相對單獨售價的基礎將交易價格分配至各項履約義務。

(iv) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

所有服務為一年或以下期限。根據香港財務報告準則第15號，分配至該等未達成合約的交易價格不予披露。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
政府補助*(i)*	13,945	4,861
增值稅(「增值稅」)進項稅額加計抵減*(ii)*	35,867	28,738
銀行利息收入	4,692	8,231
	54,504	41,830

附註：

(i) 政府補助是指相關政府機構提供的各種補貼，主要包括國家高新技術企業培育補貼、互聯網行業支持方案補貼、穩定增長補助項目及企業研發補貼。

(ii) 根據財政部、稅務總局公告[2022年]第11號以及[2023年]第1號，2022年及2023年的加計抵減率分別為10%及5%。

8. 預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
已確認（撥回）以下各項的減值虧損：		
－ 貿易應收款項	3,928	971
－ 財務擔保合約	(228)	(184)
	3,700	787

減值評估之詳情載於附註33。

9. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
利息：		
－ 銀行貸款	14,393	16,787
－ 租賃負債	1,746	1,428
銀行費用	16	2,100
	16,155	20,315

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
本年度	1,717	1,831
遞延稅項*（附註18）*	(996)	178
	721	2,009

貴公司根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，豁免繳納開曼群島所得稅。

由於於有關期間並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故概無就香港利得稅計提撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司於有關期間的稅率為25%，惟東信時代、海南今時科技有限公司(「海南今時」)、深圳市東信雲科技有限公司(「東信雲」)、江西省東信時代信息技術有限公司(「江西東信」)、蘇州祈量文化傳媒有限公司(「蘇州祈量」)及海南春蠶科技有限公司(「海南春蠶」)除外。

於中國營運的東信時代及海南今時於2019年符合「高新技術企業」資格，有效期為三年，可享有15%的優惠所得稅稅率。該資格其後於2022年重續，有效期為截至2024年12月31日止三個年度。

東信雲、江西東信、蘇州祈量及海南春蠶等附屬公司符合小型微利企業資格且適用以下規定：

(i) 根據公告[2022]第13號通知，該等附屬公司首人民幣1,000,000元應課稅利潤可按12.5%計算，並按20%優惠企業所得稅稅率繳納稅項。人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元之應課稅利潤則按25%計算，並按20%優惠企業所得稅稅率繳納稅項。有關政策於2022年1月1日至2022年12月31日間生效；及

(ii) 根據公告[2023]第6號通知，該等附屬公司首人民幣1,000,000元應課稅利潤可按25%計算，並按20%優惠企業所得稅稅率繳納稅項。人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元之應課稅利潤則按25%計算，並按20%優惠企業所得稅稅率繳納稅項。有關政策於2023年1月1日至2023年12月31日間生效。

根據中國國家稅務局頒佈的政策，自2018年起生效，從事研發活動的企業在釐定當年應納稅所得額時，可將該年發生的研發費用的75%作為額外可抵扣稅款(「加計抵減」)。自2022年10月起，加計抵減率提高至100%。在釐定其截至2022年及2023年12月31日止年度的應納稅利潤時，東信時代、海南今時及東信雲已申請加計抵減。截至2023年12月31日止年度，珠海市東信時代信息技術有限公司已申請加計抵減。

截至2022年及2023年12月31日止年度的所得稅開支與合併損益及其他全面收益表的稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
稅前利潤	105,171	30,508
按中國企業所得稅25%計算之稅項	26,293	7,627
不可扣稅開支之稅務影響	778	2,923
毋須課稅收入之稅務影響	(2,414)	—
過往年度(超額撥備)撥備不足	(5,490)	7,833
未確認稅項虧損之稅務影響	1,893	10,368
動用過往未確認稅項虧損	(1,840)	(4,918)
加計抵減之稅務影響	(8,333)	(12,317)
優惠稅率之稅務影響	(9,253)	(7,413)
其他	(913)	(2,094)
年內所得稅開支	721	2,009

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

11. 年內利潤

來自持續經營業務的年內利潤乃經扣除以下各項後達致：

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
物業、廠房及設備折舊	6,042	8,798
使用權資產折舊	17,768	18,738
無形資產攤銷	192	225
	24,002	27,761
核數師酬金	215	169
專業費用	4,190	6,332
董事及最高行政人員酬金*(附註12)*	2,632	2,229
其他員工成本：		
薪金、津貼及其他實物福利	198,518	233,544
退休福利計劃供款	13,568	15,183
員工成本總額	214,718	250,956

12. 董事及最高行政人員酬金

根據適用上市規則及公司條例披露的董事及最高行政人員於往績期間的酬金如下：

	截至2022年12月31日止年度			
	薪金、津貼及實物福利	**業績掛鈎花紅**	**退休福利計劃供款**	**總計**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
執行董事				
劉楊先生(董事長兼行政總裁)	397	–	42	439
張強先生	555	–	23	578
徐烈先生	656	–	15	671
羅浩先生	685	238	21	944
總計	2,293	238	101	2,632

	截至2023年12月31日止年度			
	薪金、津貼及實物福利	業績掛鈎花紅	退休福利計劃供款	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
執行董事				
劉楊先生(董事長兼行政總裁)	399	–	43	442
張強先生	556	45	22	623
徐烈先生	381	–	18	399
羅浩先生	689	56	20	765
小計	2,025	101	103	2,229

上文所示執行董事的酬金乃就彼等管理 貴公司及 貴集團事務的服務而支付。上文所示獨立非執行董事的酬金乃就彼等擔任 貴公司董事所提供的服務而支付。

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團概無向董事支付任何薪酬，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

於有關期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

13. 五名最高薪酬僱員

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬僱員均非董事。截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬僱員的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	*人民幣千元*
薪金、津貼及實物福利	2,501	2,918
業績掛鈎花紅	7,644	4,767
退休福利計劃供款	102	105
	10,247	7,790

薪酬介乎以下範圍的非 貴公司董事的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	僱員人數	*僱員人數*
零至1,000,000港元	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	1	—
	5	5

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團並無向五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

14. 股息

貴集團概無就相關期間宣派或派付任何股息。

15. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
年內利潤	104,450	28,499
普通股加權平均數	1,123,582,193	1,146,606,292

16. 物業、廠房及設備

	辦公家具及設備	電腦及電子設備	樓宇	汽車	租賃物業裝修	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*	*人民幣千元*
於2022年1月1日	2,227	13,706	4,105	4,330	7,515	31,883
添置	643	1,357	–	–	2,368	4,368
出售／撇銷	(498)	(1,197)	–	–	–	(1,695)
於2022年12月31日	2,372	13,866	4,105	4,330	9,883	34,556
添置	6,064	838	–	862	8,303	16,067
出售／撇銷	(566)	(739)	–	(209)	–	(1,514)
於2023年12月31日	7,870	13,965	4,105	4,983	18,186	49,109
折舊						
於2022年1月1日	749	3,853	822	2,913	2,149	10,486
年內撥備	460	2,345	191	283	2,763	6,042
出售時對銷／撇銷	(258)	(564)	–	–	–	(822)
於2022年12月31日	951	5,634	1,013	3,196	4,912	15,706
年內撥備	825	2,501	181	366	4,925	8,798
出售時對銷／撇銷	(53)	(138)	–	(199)	–	(390)
於2023年12月31日	1,723	7,997	1,194	3,363	9,837	24,114
賬面值						
於2022年12月31日	1,421	8,232	3,092	1,134	4,971	18,850
於2023年12月31日	6,147	5,968	2,911	1,620	8,349	24,995

上述物業、廠房及設備項目(經計及剩餘價值後)(如適用)按以下年利率以直線法折舊：

辦公家具及設備	19%-33%
電腦及電子設備	19%-33%
樓宇	5%
汽車	19%
租賃物業裝修	20%或租賃物業的租賃期限(以較短者為準)

17. 使用權資產

	租賃物業
	人民幣千元
賬面值	
於2022年12月31日	31,602
於2023年12月31日	25,847
折舊費用	
截至2022年12月31日止年度	17,768
截至2023年12月31日止年度	18,738

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
短期租賃相關開支	69	971
租賃現金流出總額	18,956	21,970
添置使用權資產	18,185	19,647
出售使用權資產	(1,897)	(6,664)

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團租賃營運辦公室。所簽訂租賃合約的固定期限為1至8年。租賃條款按個別基準磋商，並包含不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可註銷期間的長度時， 貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團定期就辦公室訂立短期租賃。於各報告期間，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支所在的短期租賃組合近似。

租賃負債的租賃到期日分析詳情載於附註27及33。

18. 遞延稅項資產

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
遞延稅項資產	4,122	3,944

以下為截至2022年及2023年12月31日止年度已確認的主要遞延稅項資產及其變動。

	預期信用虧損撥備	**使用權資產**	**租賃負債**	**其他**	**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*
於2022年1月1日	2,806	(5,070)	5,149	241	3,126
於損益入賬(扣除)	468	185	(69)	412	996
於2022年12月31日	3,274	(4,885)	5,080	653	4,122
於損益入賬(扣除)	(68)	88	(207)	9	(178)
於2023年12月31日	3,206	(4,797)	4,873	662	3,944

於各報告期末， 貴集團有未動用稅項虧損約人民幣65,067,000元及人民幣83,486,000元，由於未來溢利來源的不可預測性，故並無就餘下稅項虧損確認遞延稅項資產。

19. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
貿易應收款項：		
－ 第三方	750,311	1,401,821
－ 關聯方 *(附註35)*	192	147
	750,503	1,401,968
減：信用虧損撥備	(21,606)	(21,240)
	728,897	1,380,728
應收票據 *(附註)*	1,000	53,491
	729,897	1,434,219

附註： 應收票據由 貴集團持有以供日後結算貿易應收款項。 貴集團繼續於報告期末全數確認其賬面值。於2023年12月31日， 貴集團進一步質押人民幣48,441,000元。 貴集團收取的所有票據的到期日均少於一年。

於2022年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)約為人民幣848,088,000元。

以下為根據收入確認日期列報的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
3個月以內	668,302	1,284,308
3至6個月	22,275	48,246
6個月至1年	35,398	21,861
1年以上	2,922	26,313
	728,897	1,380,728

於2022年及2023年12月31日， 貴集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期賬面總值分別為人民幣447,276,000元及人民幣409,914,000元的應收賬款。於逾期結餘中，人民幣64,628,000元及人民幣99,585,000元已逾期超過90天，但由於債務人的合作歷史及良好收款歷史而不被視為違約。

貿易應收款項及應收票據減值評估之詳情載於附註33。

20. 其他應收款項、按金及預付款項

貴集團

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
付給媒體資源的預付款項	174,443	85,712
付給第三方技術服務的預付款項	—	1,827
已付按金	23,979	32,662
增值稅及可回收稅款	1,552	3,196
應收利息	1,416	1,362
購回已發行股份預付款項*(附註37)*	—	45,219
物業購置預付款項	—	35,000
遞延已發行股份成本	—	1,593
其他	10,929	10,752
	212,319	217,323
減：其他應收款項減值撥備	(1,169)	—
	211,150	217,323

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
指：		
－非流動	12,633	50,530
－流動	198,517	166,793
	211,150	217,323
－第三方	211,128	171,553
－關聯方（附註）（附註37）	22	45,770
	211,150	217,323

附註： 貴集團於相關期間向其關聯方採購，該等交易於附註35披露。

貴公司

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
購回已發行股份預付款項	—	45,219
遞延股份發行成本	—	1,593
其他	—	19
	—	46,831

其他應收款項及按金減值評估之詳情載於附註33。

21. 銀行結餘及現金／限制性銀行存款

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
銀行結餘及現金	332,098	446,783
限制性銀行存款	90,210	154,550
	422,308	601,333

銀行結餘及現金包括以滿足 貴集團短期現金承擔為目的的活期存款及原到期日為三個月或以下的短期存款，按市場年利率0.01%至5.00%計息。限制性銀行存款按固定年利率0.30%至2.15%計息。

於2022年及2023年12月31日，限制性銀行存款為人民幣610,000元及人民幣64,950,000元，指 貴集團就取得保函或發行應付票據而支付予銀行的按金。於2022年12月31日及2023年12月31日的餘下人民幣89,600,000元及人民幣89,600,000元指為向獨立第三方提供財務擔保而質押予銀行的按金。

銀行結餘及限制性銀行存款的減值評估詳情載於附註33。

22. 貿易應付款項

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
第三方	80,069	419,280
關聯方	1,887	505
	81,956	419,785

貿易應付款項之信用期介乎0至90日。於各報告期末， 貴集團貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
3個月以內	75,085	394,580
3至6個月	478	12,744
6至12個月	1,184	8,163
1年以上	5,209	4,298
	81,956	419,785

23. 應付票據

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
應付票據	—	271,169
	—	271,169

該等款項為貿易應付賬款，將由 貴集團向相關供應商發行的銀行承兑匯票結算。於綜合現金流量表中， 貴集團對該等票據的結算根據安排的性質計入經營現金流量。

24. 其他應付款、應計費用及撥備

貴集團

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
應計員工成本	23,832	30,101
其他應付稅項	35,145	64,415
其他應計開支	1,866	4,618
應計[編纂]	—	6,442
應計股份發行成本	—	1,320
應付利息	715	460
財務擔保合約撥備*(附註)*	3,303	3,119
其他	6,939	7,328
	71,800	117,803

貴公司

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
應計[**編纂**]	—	6,442
應計股份發行成本	—	1,320
其他應計開支	29	5
	29	7,767

附註： 於2022年及2023年12月31日， 貴集團就向獨立第三方提供的銀行融資向銀行發出的尚未償還財務擔保總額而被要求分別支付為人民幣83,063,000元及人民幣83,042,000元（假設該等擔保全部被要求履行）。於2022年及2023年12月31日，第三方已分別使用該等財務擔保金額中的人民幣80,000,000元及人民幣80,000,000元。於2022年及2023年12月31日，管理層已就財務擔保合約進行減值評估，並得出結論認為自財務擔保合約初始確認以來，並無重大信用風險增加。關於財務擔保合約的虧損撥備詳情載於附註33。

25. 合約負債

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶合約負債	158,513	175,076

於2022年1月1日，合約負債為人民幣168,487,000元。 貴公司董事認為，於2022年及2023年12月31日的合約負債的全部結餘將根據 貴集團向客戶提供服務的最早責任於 貴集團的正常經營週期內變現，並分類為流動負債。

下表列示於相關期間確認與年初結轉合約負債有關的收入金額。

	截至12月31日止年度	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
已確認的計入年初合約負債結餘的收入	159,445	140,466

貴集團通常向客戶提供0至90日的信用期。就信息服務而言， 貴集團將於若干客戶與 貴集團訂立合約時要求彼等按金總代價。合約負債於 貴集團於服務轉讓前從客戶收取該等按金時確認。

26. 借款

	於12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	*人民幣千元*
有抵押銀行貸款賬面值*(附註)*	401,325	397,507

附註： 於2022年及2023年12月31日， 貴集團的有抵押銀行貸款由劉先生及其配偶擔保，或由獨立金融機構擔保，及／或由 貴集團的專利或貿易應收款項擔保。

	於12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	*人民幣千元*
上述須於一年內償還之借款賬面值	401,325	397,507

貴集團借款的實際利率(亦相等於合約利率)範圍如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
實際利率：		
固定利率借款	3.20%至5.00%	3.10%至4.75%

27. 租賃負債

	於12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應付租賃負債：		
一年內	16,922	17,199
超過一年但不超過兩年的期間	12,802	7,908
超過兩年但不超過五年的期間	3,787	2,304
	33,511	27,411
減：流動負債項下列示之12個月內到期結算款項	(16,922)	(17,199)
非流動負債項下列示之12個月後到期結算款項	16,589	10,212

於2022年及2023年，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率分別為4.57%至5.68%及4.05%至4.77%。

28. 股本

貴集團

於2022年及2023年12月31日的股本指 貴集團於相關日期的股份註冊資本。

貴公司

	股份數目	股本	股本
		美元	*人民幣千元*
每股面值0.00001美元(「美元」)的普通股			
法定			
於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年12月31日	1,000,000,000,000	1,000,000	6,570

貴公司

	股份數目	股本	股本
		美元	*人民幣千元*
已發行及繳足			
於2022年1月1日	1,100,000,001	11,000	72
於2022年1月4日配發*(i)*	27,500,000	275	2
於2022年12月31日	1,127,500,001	11,275	74
於2023年1月1日	1,127,500,001	11,275	74
於2023年5月28日配發*(ii)*	41,759,259	418	3
於2023年12月31日	1,169,259,260	11,693	77

附註：

(i) 根據於2022年1月4日通過的書面決議案，27,500,000股普通股已配發及發行予獨立第三方啟迪未來科技(江西)有限責任公司，代價約為15,790,500美元(相當於人民幣100,250,000元)，其中275美元(相當於人民幣1,700元)已計入股本，而結餘已計入合併權益變動表內的其他儲備。

(ii) 根據於2023年5月28日通過的書面決議案，41,759,259股普通股已配發及發行予獨立第三方珠海港灣科宏創業投資基金合夥企業(有限合夥)，代價約為27,941,547美元(相當於人民幣199,650,731元)，其中418美元(相當於人民幣2,984元)已計入股本，而結餘已計入合併權益變動表內的其他儲備。

29. 退休福利計劃

貴集團中國附屬公司的僱員為中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須按僱員薪金的若干百分比向國家管理退休福利計劃供款。 貴集團就退休福利計劃的唯一責任為根據該計劃作出規定供款。

截至2022年及2023年12月31日止年度，退休福利計劃供款分別約為人民幣13,699,000元及人民幣15,286,000元。於各報告期內，並無沒收供款用於減低供款水平。

30. 附屬公司詳情

於附註2所披露的 貴集團重組完成後， 貴公司成為現時組成 貴集團的公司的最終控股公司。於該等合併財務報表日期， 貴公司所持附屬公司詳情載列如下。

公司名稱	註冊成立／成立國家／地點及日期	註冊／已發行股本	應佔權益百分比 2022年 (%)	2023年 (%)	於本報告日期 (%)	主要業務／經營地點	附註
直接擁有：							
東信BVI	英屬維爾京群島／2019年6月18日	50,000美元／人民幣0元	100	100	100	投資控股／英屬維爾京群島	(ii)
間接擁有：							
東信香港	香港／2019年6月25日	10,000港元／人民幣39,255,688元	100	100	100	投資控股／香港	(ii)
深圳市東鑫信科技有限公司	中國／2019年12月24日	人民幣300,000,000元／人民幣255,587,277元	100	100	100	投資控股／中國	(ii)
深圳市東信時代信息技術有限公司（「東信時代」）	中國／2006年3月22日	人民幣100,000,000元／人民幣100,000,000元	100	100	100	數智營銷服務、AI營銷產品、數智商業服務／中國	(iii)
海南今時科技有限公司	中國／2015年10月20日	人民幣50,000,000元／人民幣30,000,000元	100	100	100	數智營銷服務／中國	(iv)
東莞市東信網絡技術有限公司（「東莞東信」）	中國／2004年6月7日	人民幣10,000,000元／人民幣10,000,000元	100	100	100	數智營銷服務／中國	(ii)
深圳市東信營科數字傳媒有限公司（「東信營科」）	中國／2011年6月2日	人民幣12,542,760元／人民幣12,542,760元	100	100	100	數智營銷服務／中國	(vi)
長沙麓奇文化傳媒有限公司（「長沙麓奇」）	中國／2016年10月16日	人民幣11,000,000元／人民幣11,000,000元	100	100	100	數智營銷服務／中國	(v)
深圳市瞻宇軟件技術有限公司	中國／2013年12月9日	人民幣3,000,000元／人民幣0元	100	100	100	數智營銷服務／中國	(ii)
海南春蠶科技有限公司	中國／2018年11月30日	人民幣1,000,000元／人民幣0元	100	100	100	數智營銷服務／中國	(ii)
江西省東信時代信息技術有限公司	中國／2022年5月5日	人民幣30,000,000元／人民幣30,000,000元	100	100	100	數智營銷服務、數智商業服務／中國	(ii)
深圳市東信雲科技有限公司	中國／2022年9月6日	人民幣100,000,000元／人民幣18,965,964元	100	100	100	數智營銷服務／中國	(vi)

公司名稱	註冊成立／成立國家／地點及日期	註冊／已發行股本	應佔權益百分比 2022年 (%)	2023年 (%)	於本報告日期 (%)	主要業務／經營地點	附註
珠海市東信時代信息技術有限公司（「珠海東信」）	中國／2023年2月23日	人民幣30,000,000元／人民幣30,000,000元	—	100	100	數智營銷服務、AI營銷產品／中國	(vii)
珠海市東信未來科技有限公司	中國／2023年5月12日	人民幣10,000,000元／人民幣10,000,000元	—	100	100	數智營銷服務、數智商業服務／中國	(ii)
珠海如意科技有限公司	中國／2023年5月16日	人民幣10,000,000元／人民幣0元	—	100	100	數智營銷服務／中國	(ii)
蘇州祈量文化傳媒有限公司	中國／2022年11月11日	人民幣1,000,000元／人民幣0元	100	100	100	數智營銷服務／中國	(ii)

附註：

(i) 貴集團現時旗下所有附屬公司均為有限責任公司，並已採納12月31日為其財政年度結算日。

(ii) 由於該等公司各自註冊成立地點並無法定規定，故並無就該等公司發出法定經審核財務報表。

(iii) 東信時代截至2022年及2023年12月31日止年度的中國法定財務報表由深圳天大聯合會計師事務所審核。

(iv) 海南今時截至2022年及2023年12月31日止年度的中國法定財務報表由深圳天大聯合會計師事務所審核。

(v) 長沙麓奇截至2022年及2023年12月31日止年度的中國法定財務報表由深圳天大聯合會計師事務所審核。

(vi) 東信營科截至2022年12月31日止年度及深圳東信截至2022年及2023年12月31日止年度的中國法定財務報表由深圳天大聯合會計師事務所審核。

(vii) 珠海東信截至2023年12月31日止年度的中國法定財務報表由深圳天大聯合會計師事務所審核。

31. 應收／應付附屬公司款項

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

32. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團內實體將能夠持續經營，同時通過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。 貴集團的整體策略於整個相關期間維持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務（包括租賃負債及銀行借款，扣除現金及現金等價物）及 貴公司擁有人應佔權益（包括註冊資本及儲備）。

管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，管理層考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據管理層建議， 貴集團將通過發行新股份及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

33. 金融工具

a. 金融工具的分類

貴集團

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
金融資產		
攤銷成本	1,162,381	1,994,175
金融負債		
攤銷成本	490,935	1,096,249
財務擔保合約	3,303	3,119

貴公司

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
金融資產		
攤銷成本	370,301	533,061
金融負債		
攤銷成本	10,424	16,510

b. 金融風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及按金、限制性銀行存款、銀行結餘、貿易及其他應付款項、應付票據、借款及應收／應付附屬公司款項及財務擔保合約。該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險)、信用風險及流動資金風險。有關如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

若干銀行結餘及其他應收款項均以各集團實體的外幣計值，這使 貴集團及 貴公司面臨外幣風險。 貴集團及 貴公司現時並無外匯對沖政策。然而， 貴集團管理層會監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

於各報告期末， 貴集團及 貴公司以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值主要如下：

貴集團

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
資產		
美元	125,157	274,157
港元（「港元」）	3,117	48,795

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
負債		
美元	(36)	(12,181)
港元	(43)	(20)

貴公司

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
資產		
美元	267,586	416,189
港元	102,658	160,104

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
負債		
美元	(29)	(6,246)
港元	—	—

貴集團及 貴公司的外幣風險集中於人民幣兌港元及美元的波動。

下表詳列 貴集團及 貴公司對人民幣兌美元及港元升值及貶值5%的敏感度。5%指管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於年末就外幣匯率5%變動調整其換算。以下正數表示人民幣兌美元及港元貶值5%的年內／期內除稅後虧損減少。倘人民幣兌美元及港元升值5%，則會對年內／期內除稅後虧損產生相反影響。

貴集團

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
對除稅後損益的影響	5,448	13,207

貴公司

	於12月31日	
	2022年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
對除稅後損益的影響	18,511	28,502

(ii) 利率風險

貴集團面臨與限制性銀行存款(附註21)、定息銀行借款(附註26)及租賃負債(附註27)有關的公允價值利率風險。 貴集團及 貴公司亦面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險(附註21)。 貴集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率的波動。 貴集團及 貴公司根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響，以管理其利率風險。

管理層認為所面臨的與租賃負債有關的公允價值利率風險及與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險並不重大。因此，並無呈列敏感度分析。

信用風險及減值評估

信用風險指 貴集團及 貴公司交易對手方違反其合約責任而導致 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團及 貴公司的信用風險主要來自貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及按金、應收附屬公司款項、限制性銀行存款以及銀行結餘。 貴集團及 貴公司並無持有任何抵押品或其他信用增強措施，以覆蓋其金融資產及財務擔保合約相關信用風險。

貴集團及 貴公司根據預期信用虧損模型對金融資產進行減值評估。有關 貴集團及 貴公司信用風險管理，最大信用風險情況及相關減值評估(如適用)的信息概述如下。

貿易應收款項

在接受任何新客戶之前， 貴集團使用內部信用評分系統來評估潛在客戶的信用質量，並界定客戶的信用限額。客戶限額和評分每年審查兩次。 貴集團還制定了其他監測程序，以確保採取後續行動，收回逾期債務。就此而言，管理層認為 貴集團的信用風險已大幅降低。為減低信用風險， 貴集團管理層已委派小組負責釐定信用限額及信用批核。

另外， 貴集團根據預期信用虧損模型個別及集體對貿易應收款項進行減值評估。除須個別評估信用減值的債務人外，餘下貿易應收款項乃參照未償還結餘賬齡按共同信用風險特徵進行分組。截至2022年及2023年12月31日止年度，確認減值人民幣3,928,000元及人民幣971,000元。量化披露的詳情載於本附註下文。

限制性銀行存款及銀行結餘

由於交易對手均為信譽良好且獲國際信用機構給予高度信用評級的銀行，因此限制性銀行存款及銀行結餘的信用風險有限。 貴集團及 貴公司參考外部信用評級機構所發佈有關各信用評級的違約概率及違約虧損率程度的資料，按12個月預期信用虧損基準評估限制性銀行存款、短期存款及銀行結餘。根據平均虧損率，限制性銀行存款／銀行結餘的12個月預期信用虧損被認為並不重大，因此並無確認虧損撥備。

應收票據、其他應收款項及按金

就應收票據、其他應收款項及按金而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及為合理且具理據支持的前瞻性資料的定量及定性資料對應收票據、其他應收款項及按金的可收回性進行定期個別評估。管理層認為該等款項的信用風險自初始確認以來並無顯著增加且 貴集團及 貴公司根據12個月預期信用虧損評估減值。量化披露的詳情載於本附註下文。

應收附屬公司款項

貴公司定期監察附屬公司的業務表現。 貴公司這些結餘中的信用風險通過這些實體持有的資產價值和參與這些實體相關活動的權力得到緩解。管理層認為該等款項的信用風險自初始確認以來並無顯著增加且 貴公司根據12個月預期信用虧損撥備減值。截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴公司評估應收附屬公司款項的預期信用虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

財務擔保合約

於各報告期末，管理層已就財務擔保合約進行減值評估，並得出結論認為自財務擔保合約初始確認以來，並無重大信用風險增加。因此， 貴集團就財務擔保合約計量的虧損撥備為相當於12個月預期信用虧損的金額。有關財務擔保合約的詳情載於附註23。

貴集團的內部信用風險評級評估包括以下類別：

內部信用評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手方違約風險低且並無任何逾期款項	全期預期信用虧損－未發生信用減值	12個月預期信用虧損
監察名單	債務人經常在到期後才還款，但通常悉數清償	全期預期信用虧損－未發生信用減值	12個月預期信用虧損
存疑	根據內部生成或從外部所得資料，自初步確認以來信用風險顯著上升	全期預期信用虧損－未發生信用減值	全期預期信用虧損－未發生信用減值
虧損	有證據顯示資產已發生信用減值	全期預期信用虧損－已發生信用減值	全期預期信用虧損－已發生信用減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財困而貴集團收回款項的機會渺茫	撇銷有關金額	撇銷有關金額

下表詳載 貴集團及 貴公司須進行預期信用虧損評估的金融資產及財務擔保合約所面臨的信用風險：

貴集團

	附註	外部信用評級	內部信用評級	12個月或全期預期信用虧損	2022年賬面總值	2023年賬面總值
按攤銷成本計量的金融資產						
限制性銀行存款	*21*	AA	不適用	12個月預期信用虧損	90,210	154,550
銀行結餘	*21*	AA+	不適用	12個月預期信用虧損	332,098	446,783
其他應收款項及按金	*20*	不適用	低	12個月預期信用虧損	11,176	12,114
				全期預期信用虧損（個別評估）	1,169	—
應收票據	*19*	不適用	低	12個月預期信用虧損	1,000	53,491
貿易應收款項	*19*	不適用	*(附註i)*	全期預期信用虧損（集體評估）	730,087	1,383,596
			低風險	全期預期信用虧損（個別評估）	20,416	18,372
其他項目						
財務擔保合約*(附註ii)*	*23*	B+ 至CCC	不適用	12個月預期信用虧損	83,063	83,042

貴公司

	附註	外部信用評級	內部信用評級	12個月或全期預期信用虧損	2022年賬面總值	2023年賬面總值
按攤銷成本計量的金融資產						
銀行結餘	*21*	AA+	不適用	12個月預期信用虧損	127,900	268,372
其他應收款項及按金	*20*	不適用	低	12個月預期信用虧損	—	19
應收附屬公司款項	*31*	不適用	低	12個月預期信用虧損	242,401	264,670

附註：

(i) 就貿易應收款項而言， 貴集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法按全期預期信用虧損計量虧損撥備。除已出現信用減值的債務人外， 貴集團對該等項目按貿易應收款項賬齡分組，整體釐定預期信用虧損。

(ii) 就財務擔保合約而言，賬面總值乃 貴集團根據相關合約擔保的最高金額。

撥備矩陣－債務人賬齡

作為 貴集團信用風險管理其中一環， 貴集團使用債務人賬齡評估與其經營有關的客戶之減值，原因為該等客戶中有多名具有共同風險特徵之小型客戶，而該風險特徵代表客戶根據合約條款悉數付款之能力。下表提供有關使用全期預期信用虧損(未發生信用減值)內的撥備矩陣按集體基準進行評估的貿易應收款項信用風險的資料。

賬面總值

	2022年		2023年	
	平均虧損率	貿易應收款項 *人民幣千元*	平均虧損率	貿易應收款項 *人民幣千元*
流動(未逾期)	—	296,918	0.01%	992,054
逾期1至90天	0.09%	384,647	0.15%	316,797
逾期91至180天	0.93%	9,809	0.84%	30,155
逾期181至360天	1.70%	36,386	2.38%	16,611
逾期360天以上	5.97%	2,327	5.98%	27,979
		730,087		1,383,596

估計虧損率乃根據債務人預期年期內的歷史觀察違約率估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。管理層定期檢討分組，以確保有關特定債務人的相關資料已更新。

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團基於撥備矩陣為貿易應收款項提供人民幣1,190,000元及人民幣2,868,000元的減值撥備。對出現信用減值的債務人作出的減值撥備分別為人民幣20,416,000元及人民幣18,372,000元。

下表顯示根據簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信用虧損變動。

	全期預期信用虧損－未發生信用減值 *人民幣千元*	全期預期信用虧損－已發生信用減值 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
於2022年1月1日	**552**	**17,126**	**17,678**
於2022年1月1日確認的金融工具的變動：			
－轉入信用減值	(11)	11	—
－已確認減值虧損	649	3,428	4,077
－減值虧損撥回	—	(149)	(149)
於2022年12月31日	**1,190**	**20,416**	**21,606**
於2023年1月1日確認的金融工具的變動：			
－已確認減值虧損	1,678	—	1,678
－減值虧損撥回	—	(707)	(707)
－撇銷	—	(1,337)	(1,337)
於2023年12月31日	**2,868**	**18,372**	**21,240**

於有關資料顯示債務人出現重大財務困難，且日後實際上不能收回款項(如當債務人進行清盤或破產程序時，或當貿易應收款項逾期超過三年時(以較早者為準))， 貴集團會撇銷貿易應收款項。遭撇銷的貿易應收款項毋須進行強制執行活動。

於2022年及2023年12月31日， 貴公司並未面臨重大信用風險。

流動資金風險

於管理流動資金風險時， 貴集團及 貴公司監察及維持 貴集團及 貴公司管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為 貴集團及 貴公司的營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。 貴集團及 貴公司管理層監控銀行借款之使用情況及確保遵守貸款契諾。

貴集團依靠銀行借款作為主要流動資金來源。於2022年及2023年12月31日， 貴集團未動用之可用銀行融資分別為人民幣334,975,000元及人民幣451,324,000元。

下表詳述 貴集團金融負債餘下合約到期日，其乃根據 貴集團可能被要求付款的最早日期按金融負債的未貼現現金流量編製。金融負債之到期日乃根據協定還款日期釐定。

表格包括利息及本金現金流量。

貴集團

	加權平均利率	按需或少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	未貼現現金流量總額	賬面總值
	%	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
於2022年12月31日							
貿易應付款項	不適用	81,956	—	—	—	81,956	81,956
其他應付款項	不適用	7,654	—	—	—	7,654	7,654
借款	4.30	402,040	—	—	—	402,040	401,325
租賃負債	4.57至5.68	18,212	13,300	3,889	—	35,401	33,511
財務擔保合約	不適用	83,063	—	—	—	83,063	3,303
		592,925	13,300	3,889	—	610,114	527,749

	加權平均利率	按需或少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	未貼現現金流量總額	賬面總值
	%	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
於2023年12月31日							
貿易應付款項	不適用	419,785	—	—	—	419,785	419,785
應付票據	不適用	271,169	—	—	—	271,169	271,169
其他應付款項	不適用	7,788	—	—	—	7,788	7,788
借款	4.05	397,967	—	—	—	397,967	397,507
租賃負債	4.05至4.77	18,023	8,183	2,321	—	28,527	27,411
財務擔保合約	不適用	83,042	—	—	—	83,042	3,119
		1,197,774	8,183	2,321	—	1,208,278	1,267,779

上述財務擔保合約金額為擔保對手方就全數擔保金額提出申索時， 貴集團根據有關安排可被要求償付之最高金額。根據各報告期末之預期，管理層認為較可能毋須根據有關安排支付任何金額。然而，有關估計可能視乎對手方根據擔保提出申索之可能性而改變，而此可能性則視乎對手方所持受擔保之財務應收款項遭受信用虧損之可能性而定。

34. 融資活動所產生負債的對賬

下表列載了 貴集團融資活動所產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為現金流量或未來現金流量將於 貴集團合併現金流量表分類為融資活動現金流量的負債。

	租賃負債	借款	應付利息	應計股份發行成本	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*
	(附註27)	*(附註26)*			
於2022年1月1日	34,347	300,500	686	—	335,533
融資現金流	(18,887)	100,825	(14,380)	—	67,558
已訂立新租賃／租賃出售	16,305	—	—	—	16,305
財務成本	1,746	—	14,409	—	16,155
於2022年12月31日	33,511	401,325	715	—	435,551
融資現金流	(20,999)	(3,818)	(19,142)	(273)	(44,232)
已訂立新租賃／租賃出售	13,471	—	—	—	13,471
財務成本	1,428	—	18,887	—	20,315
遞延已發行股份成本	—	—	—	1,593	1,593
於2023年12月31日	27,411	397,507	460	1,320	426,698

35. 關聯方交易

除該等合併財務報表附註19、20、22及26所披露者外， 貴集團與關聯方有以下交易及結餘：

		截至12月31日止年度	
名稱	交易／結餘性質	2022年	2023年
		人民幣千元	*人民幣千元*
省廣集團	提供服務		
	－信息服務	25	—
	－數智運營服務	77	43
	總計	102	43
	購買服務	4,685	4,568
	應收股東及其附屬公司款項		
	－(計入貿易應收款項及應收票據)	192	–
	－(計入其他應收款項、按金及預付款項)	22	550
	總計	214	550

名稱	交易／結餘性質	截至12月31日止年度 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
	應付股東及其附屬公司款項		
	－(計入貿易應付款項)	1,887	505
省廣博報堂整合營銷有限公司	提供服務		
	－智能運營服務	—	3,931
	－AI營銷產品的技術服務	4,692	983
	總計	4,692	4,914
	應收關聯方款項		
	－(計入貿易應收款項及應收票據)	–	147

*附註：*省廣集團為 貴集團股東之一，而省廣博報堂整合營銷有限公司為省廣集團的合資企業。

主要管理人員的薪資

於相關期間， 貴公司董事、行政總裁及 貴集團其他主要管理人員的薪資如下：

	截至12月31日止年度 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
短期僱員福利	3,687	3,378
離職後福利	145	152
	3,832	3,530

來自關聯方的擔保

截至2022年及2023年12月31日， 貴集團自獨立商業銀行獲得人民幣542,000,000元及人民幣920,000,000元的銀行融資。該等融資由劉先生及其配偶擔保，截至2022年及2023年12月31日， 貴集團已分別提取人民幣305,025,000元及人民幣569,169,000元，據 貴公司董事所表示，劉先生及其配偶所提供的擔保將於 貴公司股份於聯交所[**編纂**]前解除。

36. 貴公司儲備

貴公司儲備變動

	留存收益（累計虧損）	其他儲備	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日	(14,456)	278,449	263,993
年內利潤及全面收益總額	30,599	—	30,599
發行股份*(附註28)*	—	100,248	100,248
於2022年12月31日	16,143	378,697	394,840
年內利潤及全面開支總額	(3,395)	—	(3,395)
發行股份*(附註28)*	—	199,648	199,648
於2023年12月31日	12,748	578,345	591,093

37. 報告期後事件

(i) 於2023年9月6日， 貴公司訂立協議，以代價約49,226,000港元（相當於約人民幣45,219,000元）自 貴集團現有股東碧桂園物業香港控股有限公司購回16,500,000股普通股。截至2023年12月31日， 貴公司已支付相關代價，並於附註20披露的「其他應收款項、按金及預付款項」項下入賬。股份登記及相關股份轉讓已於2024年5月6日完成。

(ii) 根據於2024年1月18日通過的書面決議案， 貴公司已同意回購上海德豐傑龍升創業投資合夥企業（有限合夥）持有的11,105,119股普通股（「德豐傑回購股份」），代價為1,176,203美元（相當於人民幣8,351,748元）。

(iii) 根據於2024年7月20日通過的書面決議案， 貴公司已同意回購 貴集團現有股東Phoenix Global Opportunity GP Limited持有的11,788,311股普通股（「Phoenix Global股份」），代價為4,430,350美元（相當於人民幣31,632,256元）。

(iv) 根據於2024年8月15日通過的書面決議案， 貴公司已同意回購 貴集團現有股東Gentle Courage Limited持有的12,485,583股普通股（「Gentle Courage股份」），代價為1,590,740美元（相當於人民幣11,315,726元）。

(v) 於2025年1月13， 貴公司根據受限制股份單位計劃向 貴公司選定合資格人士授予136,404,696股受限制股份單位（「受限制股份單位」）。受限制股份單位計劃於2024年5月10日獲得董事會批准。計劃的主要條款及補助詳情載於本文件附錄四「受限制股份單位計劃」一節。

38. 結算日後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司並無就2023年12月31日以後任何期間編製經審核財務報表。

以下第[IA-1]至[IA-19]頁為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

致東信營銷科技有限公司列位董事的簡明合併財務報表審閱報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

本所(以下簡稱「吾等」)已審閱第IA-3至IA-[19]頁所載的東信營銷科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明合併財務報表，有關財務報表包括截至2024年9月30日的簡明合併財務狀況表、截至該日止九個月期間的相關簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表，及簡明合併財務報表附註。簡明合併財務報表乃 貴公司董事僅就申請 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司[**編纂**]而編製。因此，簡明合併財務報表未必適用於其他用途。 貴公司董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製及呈列該等簡明合併財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明合併財務報表發表結論，並根據吾等協定的委聘條款僅向 閣下(作為整體)作出報告，除此之外本報告並無其他目的。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士承擔責任或負責。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明合併財務報表包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故概無法保證吾等將知悉在審計中可能被識別的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

結論

根據吾等的審閱，吾等並未注意到任何事項，令吾等相信簡明合併財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

[德勤•關黃陳方會計師行]
執業會計師
香港
[日期]

簡明合併損益及其他全面收益表
截至2024年9月30日止九個月

	附註	截至9月30日止九個月	
		2024年	**2023年**
		人民幣千元	*人民幣千元*
		(未經審核)	*(未經審核)*
收入	*3*	2,004,726	1,204,705
服務成本		(1,713,745)	(975,089)
毛利		290,981	229,616
其他收入	*4*	26,291	30,861
其他收益及虧損		(2,378)	(308)
預期信用虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)	*5*	1,447	(4,285)
銷售開支		(56,758)	(51,555)
一般及行政開支		(62,465)	(41,984)
研發開支		(208,115)	(114,959)
[編纂]		(5,859)	(2,445)
財務成本	*6*	(21,615)	(14,867)
稅前(虧損)利潤		(38,471)	30,074
所得稅開支	*7*	(3,917)	(1,209)
期內(虧損)利潤	*8*	(42,388)	28,865
期內(虧損)利潤及全面收益總額		(42,388)	28,865
每股(虧損)盈利	*10*		
– 基本(人民幣分)		(3.63)	2.54

簡明合併財務狀況表
於2024年9月30日

	附註	於2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	*11*	18,669	24,995
使用權資產	*11*	17,595	25,847
無形資產		1,876	2,051
其他應收款項、按金及預付款項	*13*	53,351	50,530
遞延稅項資產		4,204	3,944
		95,695	107,367
流動資產			
貿易應收款項及應收票據	*12*	1,440,139	1,434,219
其他應收款項、按金及預付款項	*13*	331,942	166,793
限制性銀行存款	*14*	65,230	154,550
銀行結餘及現金	*14*	443,014	446,783
		2,280,325	2,202,345
流動負債			
貿易應付款項	*15*	368,940	419,785
應付票據	*16*	283,922	271,169
其他應付款項、應計費用及撥備	*17*	58,872	117,803
合約負債		338,902	175,076
借款	*18*	544,071	397,507
租賃負債	*19*	15,225	17,199
稅項負債		1,234	761
		1,611,166	1,399,300
流動資產淨值		669,159	803,045
非流動負債			
租賃負債	*19*	3,560	10,212
資產淨值		761,294	900,200
資本及儲備			
股本	*20*	77	77
儲備		761,217	900,123
權益總額		761,294	900,200

簡明合併權益變動表
截至2024年9月30日止九個月

	貴公司擁有人應佔							
	繳足資本／股本	庫存股份	法定盈餘儲備	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	累計虧損	小計	權益總額
	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*
			(附註i)	*(附註ii)*				
於2023年1月1日(經審核)	74	–	24,477	905,115	48,323	(305,939)	672,050	672,050
期內利潤	–	–	–	–	–	28,865	28,865	28,865
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	28,865	28,865	28,865
發行股份(附註20)	3	–	–	199,648	–	–	199,651	199,651
轉撥至法定盈餘儲備	–	–	2,729	–	–	(2,729)	–	–
於2023年9月30日(未經審核)	77	–	27,206	1,104,763	48,323	(279,803)	900,566	900,566
於2024年1月1日(經審核)	77	–	26,206	1,104,763	48,323	(279,169)	900,200	900,200
期內虧損	–	–	–	–	–	(42,388)	(42,388)	(42,388)
期內全面收益總額	–	–	–	–	–	(42,388)	(42,388)	(42,388)
購回股份*(附註20)*	(4)	4	–	(96,518)	–	–	(96,518)	(96,518)
轉撥庫存股份(附註20)	4	(4)	–	–	–	–	–	–
轉撥至法定盈餘儲備	–	–	1,394	–	–	(1,394)	–	–
於2024年9月30日(未經審核)	77	–	27,600	1,008,245	48,323	(322,951)	761,294	761,294

附註：

i. 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，於中國成立的有限責任公司須將其根據中國會計法規所釐定的除稅後淨利潤至少10%轉撥至法定盈餘儲備。法定盈餘儲備在儲備結餘達到相關公司註冊資本的50%時可酌情用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務經營或轉換為該公司的額外資本。

ii. 其他儲備主要指東信營銷科技有限公司權益擁有人所注入註冊資本金額的資本溢價、收購於一家附屬公司的非控股權益以及集團重組所產生的影響。

簡明合併現金流量表
截至2024年9月30日止九個月

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	*(未經審核)*
經營活動		
稅前(虧損)利潤	(38,471)	30,074
就下列各項作出調整：		
財務成本	21,615	14,867
利息收入	(9,093)	(5,621)
物業、廠房及設備折舊	9,149	6,354
使用權資產折舊	13,947	13,799
無形資產攤銷	175	167
預期信用虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)	(1,447)	4,285
出售物業、廠房及設備虧損	402	108
出售使用權資產收益	(257)	(1,191)
營運資金變動前的經營現金流量	(3,980)	62,842
貿易應收款項及應收票據增加	(7,592)	(313,336)
其他應收款項、按金及預付款項(增加)減少	(220,613)	12,506
貿易應付款項及應付票據(減少)增加	(38,092)	298,988
其他應付款項、應計費用及撥備減少	(47,221)	(14,133)
合約負債增加	163,826	62,372
經營(所用)所得現金	(153,672)	109,239
已付所得稅	(2,499)	(599)
經營活動(所用)所得現金淨額	(156,171)	108,640

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	*(未經審核)*
投資活動		
已收利息	9,093	5,621
購買物業、廠房及設備	(3,354)	(41,130)
購買無形資產	–	(248)
出售物業、廠房及設備的所得款項	130	824
存放限制性銀行存款	(288,795)	(164,765)
提取限制性銀行存款	378,115	117,115
投資活動所得(所用)現金淨額	95,189	(82,583)
融資活動		
已付利息	(21,615)	(14,867)
償還借款	(303,436)	(392,925)
償還租賃負債	(14,064)	(13,034)
新籌集借款	450,000	379,500
發行股本	–	199,651
購回已發行股份	(51,300)	(133)
支付股份發行成本	(2,372)	(45,219)
融資活動所得現金淨額	57,213	112,973
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(3,769)	139,030
期初現金及現金等價物	446,783	332,098
報告期末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示	443,014	471,128

簡明合併財務報表附註
截至2024年9月30日止九個月

1. 一般資料

貴公司於2019年1月31日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。 貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址已於本文件「公司資料」章節中披露。

貴公司為一家投資控股公司。 貴公司及其附屬公司主要於中國利用AI營銷技術，提供全方位的數智營銷及數智商業解決方案。劉楊先生(「劉先生」)為 貴集團的創始人及單一最大股東。

簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。 貴公司的主要附屬公司於中國註冊成立，該等附屬公司將人民幣視為其功能貨幣，人民幣亦為 貴公司的功能貨幣。

2. 主要會計政策

簡明合併財務報表按歷史成本法編製，惟按重估金額或公允價值(倘適用)計量之若干金融工具除外。

就編製及呈列截至2024年9月30日止九個月之簡明合併財務報表而言， 貴集團已貫徹應用符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港會計師公會頒佈的相關詮釋的會計政策，並於 貴集團於2023年1月1日開始的財政期間生效。

截至2024年9月30日止九個月之簡明合併財務報表所採用的會計政策及計算方法，與本文件附錄一之會計師報告所載 貴集團的歷史財務資料所採用者一致。

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本報告日期， 貴集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂[3]
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間之資產出售或注資[1]
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則的年度改進－第11冊[3]
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兑換性[2]
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露[4]

1 於將予釐定日期或之後開始的年度期間生效。

2 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

4 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之新訂香港財務報告準則外， 貴公司董事預期應用所有其他經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對 貴集團的財務狀況及表現構成重大影響。

香港財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

香港財務報告準則第18號：*財務報表之呈列及披露*規定財務報表中的列報及披露要求，將取代香港會計準則第1號：*財務報表之呈列*。該項新訂香港財務報告準則會計準則，於承襲香港會計準則第1號的許多要求同時，引入於損益表中呈現指定類別及定義小計的新要求；於財務報表附註中提供管理層定義的表現指標之披露，並改善財務報表中資料的聚合及分拆。此外，若干香港會計準則第1號的段落已移至香港會計準則第8號及香港財務報告準則第7號。對香港會計準則第7號*現金流量表*及香港會計準則第33號*每股盈利*亦進行小幅修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期新準則的應用將影響未來財務報表中損益表之呈列及披露。 貴集團將繼續評估香港財務報告準則第18號對 貴集團綜合財務報表的影響。

3. 分部資料及收入

分部資料

截至2024年9月30日止九個月， 貴集團經營分部之主要經營決策者(「主要經營決策者」)的身份及組成與 貴集團納入本文件附錄一所載會計師報告之歷史財務資料所呈列者一致。

	截至2024年9月30日止九個月(未經審核)			
	數智營銷解決方案	AI營銷產品	數智商業解決方案	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分部收入	1,879,209	94,769	30,748	2,004,726
服務成本	(1,677,743)	(8,417)	(27,585)	(1,713,745)
毛利及分部業績	201,466	86,352	3,163	290,981

	截至2023年9月30日止九個月(未經審核)			
	數智營銷解決方案	AI營銷產品	數智商業解決方案	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分部收入	1,147,007	49,879	7,819	1,204,705
服務成本	(963,662)	(10,175)	(1,252)	(975,089)
毛利及分部業績	183,345	39,704	6,567	229,616

地區資料

貴集團於一個地區分部內經營業務，原因為根據所提供服務的地點，其所有收入均於中國產生。因此，並無呈列地區分部資料。

收入

貴集團按服務類型劃分的客戶合約收入分析如下：

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(未經審核)*
智能運營服務	1,851,445	993,960
技術服務	91,333	48,532
信息服務	53,634	155,768
電子商務服務	8,314	6,445
總計	2,004,726	1,204,705
確認收入時間		
於某一時間點	1,885,918	1,074,603
於某一時段	118,808	130,102
總計	2,004,726	1,204,705

4. 其他收入

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(未經審核)*
政府補助*(i)*	11,129	3,549
增值稅(「增值稅」)進項稅額加計抵減(ii)	6,069	21,691
銀行利息收入	9,093	5,621
	26,291	30,861

附註：

(i) 政府補助是指相關政府機構提供的各種補貼，主要包括穩定增長補助項目、人才住房補貼及國家高新技術企業培育補貼。

(ii) 自2019年4月1日起，根據《財政部、稅務總局及海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告[2019年]第39號)，於中國從事生產、生活性服務業的企業，在2021年底前可享受額外10%的增值稅抵減。根據財政部、稅務總局公告[2022年]第11號以及[2023年]第1號，2022年及2023年的加計抵減率分別為10%及5%。上述政策於2024年1月1日到期。

5. 預期信用虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	*（未經審核）*
已（確認）／撥回以下各項的減值虧損：		
－貿易應收款項	(1,672)	(1,643)
－財務擔保合約	3,119	(2,642)
	1,447	(4,285)

於2023年12月31日， 貴集團就向獨立第三方提供的銀行融資向銀行發出的尚未償還財務擔保總額而被要求支付人民幣83,042,000元（假設該等擔保全部被要求履行）。於2023年12月31日，財務擔保合約的賬面值為人民幣3,119,000元，已計入簡明合併財務狀況表。該等財務擔保合約已於本期間內註銷。

6. 財務成本

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	*（未經審核）*
利息：		
－銀行貸款	17,846	12,724
－租賃負債	706	1,089
銀行費用	3,063	1,054
	21,615	14,867

7. 所得稅開支

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	*（未經審核）*
即期稅項：		
中國企業所得稅		
本年度	3,659	1,286
遞延稅項	258	(77)
	3,917	1,209

8. 期內(虧損)利潤

來自持續經營業務的期內(虧損)利潤乃經扣除以下各項後達致：

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(未經審核)*
物業、廠房及設備折舊	9,149	6,354
使用權資產折舊	13,947	13,799
無形資產攤銷	175	167
	23,271	20,320

9. 股息

貴集團概無就截至2024年9月30日止九個月宣派、派付或建議任何股息。

10. 每股(虧損)盈利

貴公司擁有人應佔每股基本(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(未經審核)*
期內(虧損)利潤	(42,388)	28,865
普通股加權平均數	1,168,926,741	1,136,080,671

11. 物業、廠房及設備及使用權資產

於本九個月期間， 貴集團購置廠房及機器合共人民幣38,354,000元(截至2023年9月30日止九個月：人民幣41,130,000元)。 貴集團亦出售總賬面值人民幣532,000元(截至2023年9月30日止九個月：人民幣932,000元)的若干廠房及機器，所得款項為人民幣130,000元(截至2023年9月30日止九個月：人民幣824,000元)，產生出售虧損人民幣402,000元(截至2023年9月30日止九個月：人民幣108,000元)。

於本九個月期間， 貴集團重續若干租賃協議及訂立數份新租賃協議，租期介乎1至2年(截至2023年9月30日止九個月：1至4年)。截至2024年9月30日，使用權資產賬面值為人民幣17,595,000元(截至2023年9月30日：人民幣26,736,000元)。

12. 貿易應收款項及應收票據

	於2024年 9月30日 *人民幣千元* *(未經審核)*	於2023年 12月31日 *人民幣千元* *(經審核)*
貿易應收款項：		
－ 第三方	1,370,808	1,401,821
－ 關聯方 *(附註21)*	1	147
	1,370,809	1,401,968
減：信貸虧損撥備	(22,912)	(21,240)
	1,347,897	1,380,728
應收票據(附註)	92,242	53,491
	1,440,139	1,434,219

附註： 應收票據由 貴集團持有以供日後結算貿易應收款項。 貴集團繼續於報告期末全數確認其賬面值。於2024年9月30日及2023年12月31日， 貴集團進一步質押人民幣74,886,000元及人民幣48,441,000元。 貴集團收取的所有票據的到期日均少於一年。

於本九個月期間， 貴集團給予其貿易客戶的信貸期平均為62天。

以下為根據收入確認日期列報的貿易應收款項及應收票據賬齡分析(經扣除信貸虧損撥備)：

	於2024年 9月30日 *人民幣千元* *(未經審核)*	於2023年 12月31日 *人民幣千元* *(經審核)*
3個月以內	1,124,051	1,284,308
3至6個月	100,661	48,246
6個月至1年	83,704	21,861
1年以上	39,481	26,313
	1,347,897	1,380,728

13. 其他應收款項、按金及預付款項

	於2024年 9月30日 *人民幣千元* *(未經審核)*	於2023年 12月31日 *人民幣千元* *(經審核)*
付給媒體資源的預付款項	236,084	85,712
付給第三方技術服務的預付款項	51,176	1,827
購回已發行股份預付款項	–	45,219
已付按金	44,557	32,662
物業購置預付款項	35,000	35,000
增值稅及可回收稅款	10,247	3,196
遞延已發行股份成本	2,798	1,593
應收利息	–	1,362
其他	5,431	10,752
	385,293	217,323

	於2024年 9月30日 *人民幣千元* *(未經審核)*	於2023年 12月31日 *人民幣千元* *(經審核)*
指：		
－非流動	53,351	50,530
－流動	331,942	166,793
	385,293	217,323
－第三方	384,779	171,553
－關聯方*(附註)(附註21)*	514	45,770
	385,293	217,323

*附註：*貴集團於截至2024年及2023年9月30日止九個月向其關聯方採購，該等交易於附註21披露。

14. 銀行結餘及現金／限制性銀行存款

	於2024年 9月30日 *人民幣千元* *(未經審核)*	於2023年 12月31日 *人民幣千元* *(經審核)*
銀行結餘及現金	443,014	446,783
限制性銀行存款	65,230	154,550
	508,244	601,333

銀行結餘及現金包括以滿足　貴集團短期現金承擔為目的的活期存款及原到期日為三個月或以下的短期存款，按市場年利率0.01%至5.00%計息。限制性銀行存款按固定年利率0.30%至4.00%計息。

截至2024年9月30日及2023年12月31日，限制性銀行存款為人民幣65,230,000元及人民幣64,950,000元，指 貴集團就發行應付票據而支付予銀行的按金。截至2023年12月31日的餘下人民幣89,600,000元指為向獨立第三方提供財務擔保而支付予銀行的按金。

15. 貿易應付款項

	於2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)
第三方	368,931	419,280
關聯方	9	505
	368,940	419,785

貿易應付款項之信用期介乎0至90日。於各報告期末， 貴集團貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	338,709	394,580
3至6個月	9,676	12,744
6至12個月	8,271	8,163
1年以上	12,284	4,298
	368,940	419,785

16. 應付票據

	於2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付票據	283,922	271,169
	283,922	271,169

該等款項為貿易應付賬款，將由 貴集團向相關供應商發行的銀行承兑匯票結算。於簡明合併現金流量表中， 貴集團對該等票據的結算根據安排的性質計入經營現金流量。

17. 其他應付款項、應計費用及撥備

	於2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應計員工成本	19,683	30,101
其他應付稅項	17,877	64,415
其他應計開支	13,038	4,618
應計[編纂]	2,071	6,442
應計股份發行成本	425	1,320
應付利息	463	460
財務擔保合約撥備	–	3,119
其他	5,315	7,328
	58,872	117,803

18. 借款

	於2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行貸款賬面值*(附註)*	544,071	397,507

附註： 於2024年9月30日及2023年12月31日， 貴集團的有抵押銀行貸款由劉先生及其配偶擔保，或由 貴集團其他附屬公司或獨立金融機構提供抵押，及／或由 貴集團的專利或貿易應收款項提供抵押。

	於2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)
上述須於一年內償還之借款賬面值	544,071	397,507

19. 租賃負債

	於2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付租賃負債：		
一年內	15,225	17,199
超過一年但不超過兩年的期間	3,560	7,908
超過兩年但不超過五年的期間	–	2,304
	18,785	27,411
減：流動負債項下列示之12個月內到期結算的款項	(15,225)	(17,199)
非流動負債項下列示之12個月後到期結算的款項	3,560	10,212

於2024年9月30日及2023年12月31日，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率均為4.05%至4.77%。

20. 股本

	股份數目	股本	股本
		美元	*人民幣千元*
每股面值0.00001美元的普通股			
法定			
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年9月30日（未經審核）	1,000,000,000,000	1,000,000	6,570

	股份數目	股本	股本
		美元	*人民幣千元*
已發行及繳足			
於2023年1月1日（經審核）	1,127,500,001	11,275	74
於2023年5月28日配發*(i)*	41,759,259	418	3
於2023年12月31日及2024年1月1日（經審核）	1,169,259,260	11,693	77
於2024年5月6日回購的股份*(ii)*	(27,605,119)	(276)	(2)
於2024年5月6日轉讓庫存股份*(iv)*	27,605,119	276	2
於2024年8月15日回購的股份*(iii)*	(24,273,894)	(243)	(2)
於2024年8月20日轉讓庫存股份*(iv)*	24,273,894	243	2
於2024年9月30日（未經審核）	1,169,259,260	11,693	77

附註：

(i) 根據於2023年5月28日通過的書面決議案，41,759,259股普通股已配發及發行予獨立第三方珠海港灣科宏創業投資基金合夥企業（有限合夥），代價約為27,941,547美元（相當於人民幣199,650,731元），其中418美元（相當於人民幣2,984元）已計入股本，而結餘已計入合併權益變動表內的其他儲備。

(ii) 根據於2023年9月6日通過的書面決議案， 貴公司已同意購回碧桂園物業香港控股有限公司持有的16,500,000股普通股（「碧桂園回購股份」），代價為49,226,245港元（相當於人民幣45,218,736元），其中165美元（相當於人民幣1,186元）已計入股本，而結餘已於2024年5月6日計入簡明合併權益變動表內的其他儲備，股份轉讓已於股東名冊更新。

根據於2024年1月18日通過的書面決議案， 貴公司已同意購回上海德豐傑龍升創業投資合夥企業（有限合夥）持有的11,105,119股普通股（「德豐傑龍升回購股份」），代價為1,176,203美元（相當於人民幣8,351,748元），其中111美元（相當於人民幣730元）已計入股本，而結餘已於2024年5月6日計入簡明合併權益變動表內的其他儲備，股份轉讓已於股東名冊更新。

(iii) 根據於2024年7月20日通過的書面決議案， 貴公司已同意回購Phoenix Global Opportunity GP Limited持有的11,788,311股普通股（「Phoenix Global股份」），代價為4,430,350美元（相當於人民幣31,632,256元），其中118美元（相當於人民幣776元）已計入股本，而結餘已於2024年8月15日計入簡明合併權益變動表內的其他儲備，股份轉讓已於股東名冊更新。

根據於2024年8月15日通過的書面決議案， 貴公司已同意回購Gentle Courage Limited持有的12,485,583股普通股（「Gentle Courage股份」），代價為1,590,740美元（相當於人民幣11,315,726元），其中125美元（相當於人民幣822元）已計入股本，而結餘已於2024年8月15日計入簡明合併權益變動表內的其他儲備，股份轉讓已於股東名冊更新。

(iv) 為穩定 貴公司的股權架構，於2024年5月6日，碧桂園回購股份及德豐傑龍升回購股份按現有股東各自的持股比例以名義代價轉讓予現有股東。此外，於2024年8月20日（即股份轉讓於股東名冊更新的日期），Phoenix Global股份及Gentle Courage股份按現有股東各自的持股比例以名義代價轉讓予現有股東。

21. 關聯方交易

除該等簡明合併財務報表另有披露者外， 貴集團與關聯方有以下交易：

		截至9月30日止九個月	
名稱	**交易性質**	**2024年** *人民幣千元* *（未經審核）*	**2023年** *人民幣千元* *（未經審核）*
廣東省廣告集團股份有限公司（「省廣集團」）	提供服務		
	－智能運營服務	13	90
	購買服務	353	783
省廣博報堂整合營銷有限公司	提供服務		
	－智能運營服務	4,206	2,838
	－AI營銷產品的技術服務	1,052	–
	總計	5,258	2,838

名稱	**結餘性質**	**於2024年9月30日** *人民幣千元* *（未經審核）*	**於2023年12月31日** *人民幣千元* *（經審核）*
省廣集團	應收股東及其附屬公司款項		
	－（計入貿易應收款項及應收票據）	1	–
	－（計入其他應收款項、按金及預付款項）	514	550
	總計	515	550
	應付一名股東及其附屬公司款項		
	－（計入貿易應付款項）	9	505
省廣博報堂整合營銷有限公司	應收一名關聯方款項		
	－（包括貿易應收款項及應收票據）	–	147

*附註：*省廣集團為 貴集團股東之一，而省廣博報堂整合營銷有限公司為省廣集團的合資企業。

主要管理人員的薪資

貴公司董事、行政總裁及 貴集團其他主要管理人員的薪資如下：

	截至9月30日止九個月	
	2024年	**2023年**
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(未經審核)*
短期僱員福利	2,387	2,576
離職後福利	108	143
	2,495	2,719

來自關聯方的擔保

截至2024年9月30日及2023年12月31日， 貴集團自獨立商業銀行獲得人民幣1,350,000,000元及人民幣920,000,000元的銀行融資。該等融資由劉先生及其配偶擔保，截至2024年9月30日及2023年12月31日， 貴集團已分別提取人民幣734,443,000元及人民幣569,169,000元，據 貴公司董事所表示，劉先生及其配偶所提供的擔保將於 貴公司股份於聯交所[**編纂**]前解除。

22. 報告期後事件

於2025年1月13日， 貴公司根據受限制股份單位計劃向 貴公司選定合資格人士授予136,404,696股受限制股份單位(「受限制股份單位」)。受限制股份單位計劃於2024年5月10日獲得董事會批准。計劃的主要條款及補助詳情載於本文件附錄四「受限制股份單位計劃」一節。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

[編纂]

以下為本公司之大綱及組織章程細則若干條文及開曼公司法若干方面的概要。

本公司於2019年1月31日根據開曼群島公司法(經修訂)(「公司法」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司組織章程文件包括組織章程大綱(「大綱」)及其組織章程細則(「細則」)。

1. 組織章程大綱

(a) 大綱列明(其中包括)本公司股東的責任以其當時各自持有股份的未繳股款(如有)為限，本公司的成立宗旨並無限制(包括作為投資公司)，且根據公司法第27(2)條規定，本公司須擁有並能夠行使作為一位具有充分行為能力的自然人所應有的全部職責，而不論是否符合公司利益，且鑒於本公司為獲豁免公司，除為促進本公司在開曼群島以外地區的業務外，本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或法團進行業務往來。

(b) 本公司可通過特別決議案修訂其大綱所列之任何宗旨、權利或其他事項。

2. 組織章程細則

細則乃於[●]獲有[條件]採納，[自[**編纂**]生效]。細則的若干條文概述如下：

(a) **股份**

(i) ***股份類別***

本公司股本由普通股構成。

(ii) ***現有股份或股份類別的權利變更***

在公司法的規限下，倘本公司股本在任何時間拆分為不同的股份類別，股份或任何類別股份附帶的全部或任何特別權利可由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上通過特別決議案批准而更改、修訂或廢除，除非該類別股份的發行條款另有規定。細則中關於股東大會

的規定作出必要修訂後，將適用於該等另行召開的股東大會，惟股東大會(包括續會)所需的法定人數為最少持有或由受委代表持有該類別已發行股份面值三分之一的兩位人士。該類別股份的每名持有人每持有該類別股份一股可投一票。

除非有關股份的發行條款所附帶的權利另有明文規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利不得因增設或發行與該等股份享有同等權益的額外股份而被視為已予更改。

(iii) 更改股本

本公司可借股東通過普通決議案以：

(i) 增設新股份，以增加其股本；

(ii) 將其全部或任何股本合併為高於其現有股份的股份；

(iii) 將其股份劃分為多個類別，並分別將本公司於股東大會上釐定或董事可能釐定的任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制附於該等股份；

(iv) 將其股份或任何該等股份細分為面額低於大綱所指定的股份；或

(v) 註銷任何在決議案通過日期尚未承購的股份，並按註銷股份的數額削減其股本金額。

本公司可通過特別決議案，以任何方式削減股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

(iv) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以一般或通用格式或香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)規定的格式或董事會可能批准的有關其他格式的轉讓文據辦理，且須經轉讓人或承讓人親筆簽署，或倘轉讓人或承讓人為結算所或代名人，則須親筆或以機印方式簽署或以董事會可能不時批准的有關其他方式簽署。

儘管存在如上所述者，只要任何股份於聯交所上市，該等上市股份的擁有權可根據適用於或應當適用於該等上市股份的聯交所規則及規例證明及轉讓。本公司有關其上市股份的股東名冊(不論是股東名冊總冊或股東名冊分冊)可以不可閱形式記錄公司法第40條規定的詳細資料，但前提是該等記錄須符合適用於該等上市股份的法律以及適用於或應當適用於該等上市股份的聯交所規則及規例。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人或其代表簽署，惟董事會可豁免承讓人簽署轉讓文據。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為股份持有人。

董事會可全權酌情隨時將股東名冊總冊中任何股份轉移至任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊中任何股份轉移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非已向本公司繳付董事釐定的費用(不超過聯交所可能釐定須支付的最高款額)，轉讓文件已繳妥印花稅(如適用)，且只涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求以證明轉讓人轉讓權的其他證明(以及倘轉讓文件由若干其他人士代其簽署，則該人士的授權證明)送交有關登記處或註冊辦事處或存放股東名冊總冊的其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

在任何報章以廣告方式或以聯交所規定的任何其他途徑發出通告後，可於董事會可能決定的時間及期間暫停辦理及停止辦理股份過戶登記手續。在任何年度內，停止辦理股份過戶登記的期間不得超過足三十(30)日。倘股東通過普通決議案批准，則三十(30)日的期限可在任何一年內再延長一個或多個不超過三十(30)日的期限。

在上文所述的規限下，繳足股款股份可自由轉讓，不受任何限制，而本公司於股份並無留置權。

(v) 本公司購回本身股份的權力

公司法及細則授權本公司在若干限制規限下購回本身股份，且董事會僅可根據聯交所不時規定的任何適用規定代表本公司行使該權力。

董事會可接納無代價方式交出任何繳足股份。

(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份之條文。

(vii) 催繳股款及沒收股份

董事會可不時向股東催繳彼等分別就所持股份而尚未繳付(無論按股份的面值或溢價)的任何款項。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何催繳股款或分期付款股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會可能協定接納之利率(不得超過年息二十(20)厘)支付由指定付款日期至實際付款日期有關款項之利息，惟董事會可豁免支付全部或部分利息。董事會如認為適當，可向任何意願預繳股款的股東收取有關其持有任何股份的全部或任何部分未催繳股款或應付的分期付款股款(以現金或現金贊同項目繳付)。本公司可就預繳的全部或部分款項按董事會可能釐定的利率(如有)支付利息。

倘股東於指定日期未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於足十四(14)日的通知，要求支付所欠的催繳股款，連同任何可能累計並可能仍累計至實際付款日期的利息，並聲明若於指定日期或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份可被沒收。

倘股東不依循有關通知的要求辦理，則該通知有關的股份於其後(在通知所規定的款項未支付前)可隨時由董事會通過決議案予以沒收。沒收將包括有關被沒收股份的所有已宣派但是於沒收前仍未實際支付的股息及紅利。

股份被沒收的人士將不再是有關被沒收股份的股東，惟彼仍有責任向本公司支付截至沒收日應就該等股份支付本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收日至實際付款日期的有關利息，息率由董事會釐定(不得超過年息二十(20)厘)。

(b) 董事

(i) 委任、退任及免職

在每屆年度股東大會上，當時三分之一董事(若人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一人數)將輪值告退，惟各董事須於年度股東大會至少每三年告退一次。輪值告退的董事包括有意退任且不參加應選連任的任何董事。每年須告退的任何其他董事為自上次應選連任或聘任後任期最長的董事，惟若數名人士於同日出任或應選連任，則以抽籤決定須告退的董事(除非彼等另行協定)。

董事及替任董事均無須持有本公司任何股份以符合資格。此外，細則並無規定董事達到某一年齡上限時須退任。

董事有權委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或作為現有董事會的新增董事。任何獲如此委任的董事須擔任職務直至彼獲委任後本公司首屆股東週年大會為止，屆時將合資格應選連任。

本公司可通過普通決議案將任何任期未屆滿的董事(包括董事總經理或其他執行董事)免職(惟此舉不得影響該董事就其與本公司之間的任何合約遭違反提出損害索償)，而本公司股東可通過普通決議案委任另一名人士出任其職位。除本公司於股東大會上另有釐定者外，董事人數不得少於兩人。董事人數不設上限。

董事須在下列情況下離任：

(aa) 董事以書面通知向本公司辭職；

(bb) 董事神志不清或身故；

(cc) 董事在未有就特殊情況告假而連續六(6)個月缺席董事會會議且董事會議決將其撤職；

(dd) 董事破產或收到接管令或停止支付款項或與債權人達成還款安排協議；

(ee) 法例禁止其出任董事；或

(ff) 任何法例條文規定其不再出任董事或根據細則將其撤職。

董事會可委任其一名或多名成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會可將其任何權力、授權及酌情權授予由該董事或該等董事及董事會認為合適的其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或目的全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟以此方式成立的各委員會在行使獲授予的權力、授權及酌情權時，須遵守董事會不時向其施加的任何規例。

(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力

按公司法以及大綱及細則條文的規定，以及在賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利的規限下，(a)董事可決定發行具有或附有有關股息、投票、歸還資本或其他方面的有關權利或有關限制的任何股份，或(b)任何股份可按規定由本公司或有關股份持有人選擇予以贖回的條款發行。

董事會可按其決定的條款發行認股權證或可轉換債券或類似性質的證券，賦予其持有人認購本公司股本中任何類別股份或證券的權利。

在公司法及細則條文以及(如適用)聯交所規則的規限下，且在不影響任何股份或任何股份類別當時所附的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份概由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為合適的時間、代價、條款及條件，將該等股份向該等人士提呈發售、配發、授出購股權或以其他方式處置，惟不得以其面值折讓方式發行任何股份。

在做出或授出配發、提呈發售、授出購股權或處置股份時，倘董事會認為如不辦理註冊聲明或其他特別手續，而向登記地址位於任何個別地區或多個地區的股東或其他人士配發、提呈發售、授出購股權或處置任何該等股份，即屬或可能屬違法或不可行者，則本公司及董事會均無責任進行上述行為。就任何目的而言，因上述者而受影響的股東概不屬且不被視為另一類別股東。

***(iii)* 處置本公司或任何其附屬公司資產的權力**

細則並無載列關於處置本公司或其任何附屬公司資產的特定條文。然而，董事可行使所有權力及作出本公司可以行使或作出或批准但細則或公司法並無要求本公司於股東大會行使或作出的一切作為及事宜。

(iv) 借貸權力

董事會可行使本公司一切權力籌措或借貸款項，及將本公司全部或任何部分業務、物業及資產以及未催繳股本按揭或抵押，並在公司法的規限下，發行本公司的債權證、債券及其他證券，作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或承擔的全部或附屬抵押。

(v) 酬金

本公司將於股東大會上釐定董事的一般酬金，該等酬金(除經投票通過的決議案另有指示外)將按董事會可協定的有關比例及有關方式由董事攤分，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任職期間僅為獲支付酬金的相關期間內某一段時間的任何董事僅可按其任職期間的比例攤分有關酬金。董事亦有權預支或報銷因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證的獨立會議或在其他方面與履行董事職務有關而合理預期招致或已招致的所有旅費、酒店費及附帶開支。

倘任何董事應要求就本公司的任何目的前往海外或駐守海外，或履行董事會認為超逾董事日常職責範圍的服務，則董事會可決定向該董事支付額外酬金，而該額外酬金將作為任何一般董事酬金以外的額外酬金或代替該等一般酬金。獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員的執行董事可收取董事會不時決定的有關酬金以及有關其他福利及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外酬金或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(此詞在本段及下段使用時包括可能擔任或已擔任本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何受薪職位的任何董事或前任董事)及前任僱員及彼等的受養人或上述任何一類或多類人士，設立或與其他公司(即本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)合作或共同設立提供養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的任何計劃或基金，供款由本公司的款項撥付。

董事會可在須遵守或毋須遵守任何條款或條件的情況下，支付、訂立協議支付或授予可撤回或不可撤回的養老金或其他福利予僱員及前任僱員以及彼等的受養人或上述任何人士，包括該等僱員或前任僱員或彼等的受養人根據上段所述的任何有關計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外的養老金或福利。在董事會認為適當的情況下，上述任何養老金或福利可在僱員實際退休前及在預期其實際退休或於其實際退休時或之後的任何時間授予僱員。

董事會可議決將任何儲備或基金(包括股份溢價賬及損益賬)當時的進賬金額全部或任何部分資本化(不論該款項是否可供分派)，方式為將該等金額用於繳足未發行股份，以供配發予(i)本公司及／或其聯屬人士(指直接或間接通過一家或多家中間公司控制本公司或受本公司控制或與本公司受共同控制的任何個人、法團、合夥公司、聯營公司、股份公司、信託、未註冊成立的聯營公司或其他實體(本公司除外))的僱員(包括董事)，時間為根據任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關且已獲股東於股東大會上採納或批准的其他安排而授出的任何購股權或獎勵獲行使或歸屬後，或(ii)將獲本公司就運作任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關且已獲股東於股東大會上採納或批准的其他安排而予以配發及發行股份的任何信託的任何受託人。

(vi) 離職補償或付款

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付任何款項，以作為離職補償或有關退任的代價(此項付款並非董事根據合約的規定而享有)，須經本公司於股東大會上批准。

(vii) 向董事貸款及提供貸款抵押

本公司不得直接或間接向董事或其緊密聯繫人提供香港法例第622章公司條例禁止的任何貸款，猶如本公司為一家於香港註冊成立的公司。

(viii) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂合約中的權益

董事可於在任期間兼任本公司任何其他職務或受薪職位(本公司核數師除外)，有關任期及有關條款由董事會釐定，而董事可就此收取細則規定或根據細則所支付任何薪酬以外的額外薪酬。董事可擔任或出任由本公司創辦的任何公司或本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事或其他高級職員或於該等公司擁有其他權益，而毋須向本

公司或股東交代其因身為該等其他公司的董事、高級職員或股東或於該等其他公司擁有權益而收取的任何薪酬、溢利或其他利益。董事會亦可促使本公司所持有或擁有任何其他公司的股份賦予的投票權以其認為在所有方面均屬適當的方式獲行使，包括投票贊成委任董事或任何董事為有關其他公司的董事或高級職員的任何決議案，或就向有關其他公司董事或高級職員支付薪酬投票或計提撥備。

董事或建議委任或候任董事概不應因其職位而失去就其任何職務或受薪職位任期或以賣方、買方身份或以任何其他方式與本公司訂立合約的資格，任何有關合約或任何董事於其中有任何權益的任何其他合約或安排亦不得撤銷，而參與訂約或上述擁有權益的任何董事亦毋須因其擔任該職位或由此建立的受信關係而向本公司或股東交代任何該等合約或安排所變現的任何薪酬、溢利或其他利益。倘董事當時已知悉其於本公司所訂立或擬訂立的合約或安排中存在任何形式的直接或間接利益關係，則必須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會會議上申明其利益性質，或於任何其他情況下，則須於知悉此項利益關係後的首次董事會會議上申明其利益性質。

董事不得就批准其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或其他建議的任何董事會決議案投票（亦不得計入法定人數），惟此項限制不適用於下列任何事項，即：

(aa) 在以下情況下提供任何抵押品或彌償保證：

(aaa) 就董事或其任何緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司的要求，或為本公司或其任何附屬公司的利益，借款或承擔債務，因此向董事或其緊密聯繫人提供抵押品或彌償保證；或

(bbb) 就本公司或其任何附屬公司債務或責任而向第三方提供任何抵押品或彌償保證，其中董事或其緊密聯繫人已根據一項擔保或彌償保證或通過提供抵押品而自行承擔全部或部分責任（不論個別或共同承擔）；

(bb) 有關發售本公司或本公司可能發起或擁有權益的任何其他公司的股份或債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議，其中董事或其緊密聯繫人因參與發售的包銷或分包銷而擁有或將會擁有權益；

(cc) 任何與本公司或其附屬公司僱員利益相關的建議或安排，包括：

(aaa) 採納、修訂或實施任何僱員股份計劃或任何股份激勵或購股權計劃，而董事或其緊密聯繫人可因這些計劃獲得利益；或

(bbb) 採納、修訂或實施與董事、其緊密聯繫人以及本公司或其任何附屬公司的僱員有關的養老金或退休、身故或傷殘福利計劃，而該等計劃並無授予任何董事或其緊密聯繫人與該計劃或基金相關的人員一般未獲賦予的任何特權或利益；

(dd) 董事或其任何緊密聯繫人以與本公司股份或債權證或其他證券持有人相同的方式因其擁有本公司股份或債權證或其他證券而享有權益的任何合約或安排。

(c) 董事會議事程序

董事會可在其認為合適的情況下舉行會議，以處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上提出的問題須由過半數票數決定。如票數相同，會議主席可投第二票或決定票。

(d) 更改章程文件及本公司名稱

本公司可於股東大會上通過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱條文、修訂細則或更改本公司名稱均須通過特別決議案進行。

(e) 股東大會

(i) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案須於股東大會上獲合資格親身投票或(若股東為法團)由正式授權代表或(若允許委任代表)受委代表投票的股東以不少於四分之三的大多數票通過，而有關股東大會通告已根據細則正式發出。

根據公司法，任何特別決議案副本必須於通過後十五(15)天內遞交開曼群島公司註冊處處長。

根據細則的定義，普通決議案指在股東大會上獲合資格親身投票或(若股東為法團)由正式授權代表或(若允許委任代表)受委代表投票的本公司股東以簡單大多數票通過的決議案，而有關股東大會通告已根據細則正式發出。

(ii) 投票權及要求以投票方式表決的權利

受任何股份當時所附的任何投票特別權利或限制所限，於任何股東大會上以投票方式表決時，每名親身出席或由受委代表或(若股東為法團)其正式授權代表出席的股東可就其持有的每股繳足股份投一票，惟於催繳股款或分期付款股款前就股份實繳或入賬列作實繳的股款，就上述目的而言概不得視作已就股份實繳。有權投一票以上的股東毋須盡投其票，亦毋須以同一方式盡投其票。

於任何股東大會上，除非大會主席秉誠允許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決，否則任何提呈大會表決的決議案均須以投票方式表決，而在該情況下，每名親身出席(或若為法團，則由正式授權代表出席)或委任代表出席的股東可投一票，惟若超過一名受委代表獲身為結算所(或其代理人)的股東委任，則各有關受委代表於以舉手方式表決時均可投一票。表決(無論是以舉手或投票方式進行)可以通過董事或大會主席可能決定的電子或其他方式進行。

身為股東的任何法團可通過其董事或其他管治機構的決議案授權其認為適合的人士擔任本公司任何股東大會或任何類別股東大會的代表。獲授權人士有權代表該法團行使如法團為個別股東時可行使的同等權力，且就細則而言，若獲授權人士出席任何有關大會，則須視為該法團親自出席。

倘若獲認可結算所(或其代理人)為本公司股東，則可授權其認為合適的一名或多名人士於本公司任何大會或本公司任何類別股東的任何大會上擔任代表，惟倘如此授權超過一名人士，則該授權須列明各獲授權有關人士所代表股份的數目及類別。根據此規定獲授權的人士應被視為已獲正式授權而毋須進一步以事實證明，並有權代表該獲認可結算所(或其代理人)行使相同權力，猶如該人士為該結算所(或其代理人)所持本公司股份的登記持有人(包括有權發言及投票，及在允許以舉手方式表決的情況下，以舉手方式獨立投票的權利)。

全體股東均有權於股東大會上發言及投票，惟聯交所規則要求股東須放棄投票以批准審議事項的情況除外。

倘若本公司知悉任何股東根據聯交所規則須就本公司任何特定決議案放棄投票或受限制僅可投票贊成或反對本公司任何特定決議案，則該股東所投或代其所投而違反有關規定或限制的任何票數將不予計算。

(iii) 股東週年大會及股東特別大會

本公司須於各財政年度舉行一次本公司股東週年大會，該股東大會須於本公司財政年度結束後六(6)個月內舉行，除非更長期間不會違反聯交所規則則另作別論。

股東特別大會可於一名或多名股東要求下召開，而該等股東須於呈遞要求當日持有有權於股東大會投票的本公司實繳股本按每股一票計不少於十分之一。有關要求須以書面向董事會或公司秘書提出，表示要求董事會召開股東特別大會處理該要求內列明的任何事項或決議案。該大會須於呈遞該要求後兩個月內舉行。倘董事會於有關呈遞後21日內未能召開該大會，則呈遞要求人士可以相同方式自行召開大會，而本公司須向呈遞要求人士償付呈遞要求人士因董事會未能召開大會而產生的一切合理開支。

儘管細則訂有任何條文，任何股東大會或任何類別股東大會可通過電話、電子或其他通訊設備方式舉行以容許參與大會的所有人士彼此間之進行溝通，且參與該大會將構成出席該大會。

(iv) 大會通告及其處理的事項

股東週年大會須通過發出不少於足二十一(21)日的通知召開。所有其他股東大會須通過發出至少足十四(14)日的通知召開。該通告不包括送達或視作送達通告當日及發出通告當日，且須註明舉行大會的時間和地點及將於會上考慮的決議案詳情，以及在有特別事項時該事項的一般性質。

此外，每份股東大會通告均須向本公司全體股東(惟根據細則條文或所持股份的發行條款無權自本公司接收該等通告的股東除外)以及(其中包括)本公司時任核數師發出。

任何人士根據細則收取或發出的任何通告，均可親身向本公司任何股東送達或送遞、郵寄至有關股東的註冊地址或以廣告形式於報章刊登，並須遵守聯交所的規定。在遵照開曼群島法律及聯交所規則的前提下，本公司亦可以電子方式向任何股東送達或送遞通告。

在股東特別大會及股東週年大會上所處理的一切事項均被視為特別事項，惟在股東週年大會上處理以下各項事項則被視為一般事項：

(aa) 宣派及批准股息；

(bb) 考慮及採納賬目、資產負債表以及董事會報告及核數師報告；

(cc) 選舉董事接替退任董事；

(dd) 委任核數師及其他高級職員；及

(ee) 釐定董事及核數師酬金。

(v) 大會及另行召開類別股東大會的法定人數

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，不得處理任何事項，惟未達法定人數仍可委任主席。

股東大會的法定人數為兩名親身出席(或若股東為法團，則由其正式授權代表出席)或委任代表，或僅就法定人數而言，由結算所委任的兩名授權代表或委任代表出席且有權投票的股東。就為批准修訂類別權利而另行召開的類別股東大會(包括續會)，所需法定人數為持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩名人士或其受委代表。

(vi) 受委代表

有權出席本公司大會並於會上投票的任何股東有權委任另一名人士為其代表，代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任多於一名代表代其出席本公司股東大會或類別大會，並於會上投票。受委代表毋須為股東，且有權代表身為個別人士的股東行使其所代表該股東可行使的相同權力。此外，若股東為法團，則受委代表有權行使其所代表法團股東可行使的相同權力，猶如其為個人股東。股東可親身(或如股東為法團，則由其正式授權代表)或由受委代表代其表決。

(f) 賬目及審計

董事會須安排保存有關本公司收支款項及有關該等收支的事項，及本公司的物業、資產、信用及負債，以及公司法所規定或真實公平反映本公司事務及解釋其交易所需的所有其他事項的真實賬目。

會計記錄須保存於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可供董事隨時查閱。任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何會計記錄或簿冊或有關文件，但法例賦予權利或由董事會或本公司在股東大會授權查閱則作另論。然而，獲豁免公司須於接獲稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例發出的法令或通知後以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供其賬冊副本或當中部分賬冊。

將於股東大會向本公司提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法例規定須附加的所有文件)的副本，連同董事會報告的印刷本及核數師報告的副本，須於大會舉行日期前不少於二十一(21)日於發出股東週年大會通告的同時寄交每名按照細則規定有權收取本公司股東大會通告的人士；然而，在遵守所有適用法例，包括聯交所的規則的前提下，本公司可寄發自本公司年度賬目摘錄的財務報表概要及董事會報告予該等人士作為代替，惟該等人士可向本公司送達書面通知，除財務報表概要以外，要求本公司寄發一份本公司年度財務報表及董事會報告的完整印刷本。

於每年的股東週年大會或其後的股東特別大會上，股東須以普通決議案委任核數師審核本公司的賬目，該核數師的任期將直至下屆股東週年大會為止。此外，股東可於任何股東大會上通過普通決議案在核數師任期屆滿前隨時將其罷免，並須在該大會上通過普通決議案委任另一名核數師代其完成餘下任期。核數師的薪酬須由本公司於股東大會上通過普通決議案釐定及批准或按照股東可能通過普通決議案決定的方式釐定。

本公司的財務報表須由核數師按照可能為除開曼群島以外其他國家或司法權區的公認核數準則進行審核。核數師須按照公認核數準則編製有關報告書，並於股東大會上向股東提呈。

(g) 股息及其他分派方式

本公司可於股東大會以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議的數額。

細則規定股息可自本公司的已變現或未變現溢利或自任何董事決定不再需要的儲備(除溢利外)作出宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可根據公司法就此批准的股份溢價賬或任何其他基金或賬目作出宣派及派付。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，(i)一切股息須按派息股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不被視為股份的實繳股款及(ii)一切股息須按派付股息的任何部分期間的股份實繳股款比例分配及派付。如股東結欠本公司催繳股款或其他欠款，則董事可將結欠的全部數額(如有)自本公司現時應向其派付的任何股息或與任何股份有關的款項中扣除。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本的股息時，董事會可繼而按董事會的酌情決定議決(a)以配發入賬列為繳足的股份方式派發全部或部分有關股息，惟有權獲派股息的股東可選擇收取現金或部分現金作為股息以代替配發股份，或(b)有權獲派有關股息的股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替全部或部分股息。

本公司在董事會建議下，亦可通過普通決議案就本公司任何特定股息議決以配發入賬列為繳足的股份方式派發全部股息，而不給予股東任何選擇收取現金股息以代替配發的權利。

本公司向股份持有人以現金派付的任何股息、利息或其他款項可以支票或股息單的形式支付，並郵寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往就股份名列本公司股東名冊首位的持有人在股東名稱上顯示的地址，或寄往持有人或聯名持有人可能以書面指示的任何有關人士及有關地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張有關支票或股息單的抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為就有關股份名列股東名冊首位的持有人，郵誤風險概由彼等自行承擔，而當付款銀行支付支票或股息單後，即代表本公司已充分解除責任。兩名或以上聯名持有人的任何一名人士可發出該等聯名持有人就所持股份的任何股息或其他應付款項或可分配財產的有效收據。

如董事會或本公司於股東大會上已議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

所有於宣派一年後未獲認領的股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司不會就此成為有關款項的受託人。所有於宣派六年後仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

本公司就或有關任何股份應付的股息或其他款項概不附帶利息。

(h) 查閱公司記錄

除非根據細則而暫停辦理股份過戶登記，否則根據細則存置於香港的股東名冊及股東名冊分冊必須於辦公時間內在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的該等其他地點免費供股東查閱最少兩(2)個小時，而任何其他人士在繳付最多2.50港元或董事會訂明的較低金額的費用後亦可查閱，倘在存置股東名冊分冊的辦事處查閱，則須先繳付最多1.00港元或董事會訂明的較低金額的費用。

(i) 少數股東被欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無有關少數股東在被欺詐或壓制時可行使的權利的條文。然而，開曼群島法律載有保障本公司股東的若干補救方法，其概要見本附錄第3(f)段。

(j) 清盤程序

除公司法另有指明外，有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

(i) 倘本公司清盤而可供分派予本公司股東的資產超過足夠償還清盤開始時的全部繳足股本，則超額資產將根據該等股東分別所持已繳足股份的數額按比例分配；及

(ii) 倘本公司清盤而可供分派予股東的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產的分派將盡可能令股東按開始清盤時分別持有已繳足或應已繳足股本按比例承擔虧損。

倘本公司清盤(不論為自動清盤或遭法院頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以貨幣或實物分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。就此而言，清盤人可就前述將予分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的有關價值，並可決定股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得相同授權的情況下，將任何部分資產授予清盤人在獲得相同授權的情況下認為適當並為股東利益而設立的信託的受託人，惟不得強逼股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

(k) 認購權儲備

細則規定，如公司法未予禁止及在遵守公司法的情況下，若本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何措施或進行的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足任何認股權證獲行使時認購價與股份面值的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司根據公司法在開曼群島註冊成立，因而依據開曼群島法律經營業務。下文所載乃開曼公司法若干規定的概要，儘管此舉並非意圖涵蓋所有適用的約制及例外情況，或成為對開曼公司法及稅項的所有事項的完整概覽(此等條文可能與利益當事人更為熟識的司法權區的相當規定有差異)：

(a) 公司經營

作為一家獲豁免公司，本公司的經營必須主要在開曼群島以外進行。本公司須每年將其週年申報表向開曼群島公司註冊處處長備案，並繳付根據其法定股本數額而定的一筆費用。

(b) 股本

公司法規定若公司不論為現金或為其他目的以溢價發行股份，應將相當於該等股份溢價總額的數額轉入一個稱為「股份溢價賬」的賬目。對於公司根據任何安排而作為收購或註銷任何其他公司股份的代價配發及以溢價發行股份的溢價，該公司可選擇不按上述條文處理。

在不抵觸其大綱及組織章程細則的規定(如有)前提下，公司法規定該公司可為以下目的使用股份溢價賬：(a)向股東支付分派或股息；(b)繳足該公司準備作為繳足紅股向股東發行的未發行股份；(c)股份的贖回及購回(以公司法第37條的規定為準)；(d)撇銷該公司的開辦費用；及(e)撇銷該公司發行股份或債權證的費用或就該公司發行股份或債權證而支付佣金或允許的折扣。

公司不得自股份溢價賬向股東支付分派或股息，除非緊隨該公司在建議的支付分派或股息日後有能力償還在日常業務中到期應付的債項。

公司法規定，經開曼群島大法院（「**法院**」）確認，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可以特別決議案以任何方式削減其股本。

(c) 購買公司本身或其控股公司股份的財務資助

在開曼群島並無法定限制公司向另一名人士提供財務資助購買或認購其本身或其控股公司的股份。因此，倘一家公司的董事在審慎履行職責及誠信行事時認為為了該公司的適當目的及利益適合提供財務資助，該公司可適當提供此資助。有關資助應按公平原則進行。

(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可發行由公司或股東可選擇贖回或有責任贖回的股份，且公司法明確規定，在公司組織章程細則條文的規限下，任何股份所附權利的變動屬合法，從而訂明該等股份將被或有責任被贖回。此外，如該公司的公司組織章程細則許可，則公司可購買本身的股份，包括任何可贖回股份。然而，倘若組織章程細則並無授權購買的方式及條款，則未獲公司以普通決議案批准購買的方式及條款前，公司不得購買本身的任何股份。公司只可贖回或購買本身已繳足股款的股份。如公司贖回或購買本身股份後再無任何已發行股份（持作庫存股份的股份除外），則公司不可贖回或購買本身的任何股份。除非在緊隨建議付款日期後公司有能力償還在日常業務中到期應付的債項，否則公司以其股本贖回或購買本身的股份乃屬違法。

公司購買的股份將作註銷處理，惟在公司大綱及組織章程細則規限下，於購買前，公司董事議決以公司名義持有該等股份作庫存股份除外。倘公司股份被持作庫存股份，公司須因持有該等股份而被記入股東名冊。然而，儘管存在上文所述情況，公

司組織章程細則或公司法均規定，公司不應就任何目的視作為股東且不得行使庫存股份的任何權利，且任何相關權利的有意行使屬無效，且庫存股份不得直接或間接於公司任何會議投票且不應於釐定任何指定時間已發行股份總數時被計算在內。

公司並無被禁止購買本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件購買本身的認股權證。開曼群島法律並無規定公司大綱或組織章程細則須載有允許該等購回的具體規定，公司董事可運用組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處理一切個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

(e) 股息及分派

公司法規定，如具備償還能力且遵守公司大綱及組織章程細則的規定(如有)，則可由股份溢價賬支付股息及分派。除上文所述外，並無有關派息的法律規定。根據英國案例法(於開曼群島在此方面具有說服力)，股息只可以從溢利中派付。

公司不得就庫存股份宣派或支付任何股息或以現金或其他方式作出公司資產的任何其他分派(包括就清盤向股東進行的任何資產分派)。

(f) 保障少數股東及股東訴訟

法院一般預期會依從英國案例法的先例，允許少數股東就以下各項提出代表訴訟或以公司名義提出派生訴訟：(a)超越公司權力或非法的行為，(b)欺詐少數股東的行為，而過失方為對公司有控制權的人士，及(c)須以認可(或特別)大多數票通過的決議案以違規方式通過。

如公司並非銀行且其股本已分拆為股份，則法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的事務並按法院指定的有關方式呈報結果。

公司任何股東可入稟法院，及倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令，或發出(a)規管日後公司事務經營操守的命令，(b)要求公司停止作出或繼續股東入稟人所投訴的行動或要求公司作出股東入稟人投訴其沒有作出的行動的命令，(c)授權由股東入稟人按法院指示的條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令，或(d)規定其他股東或公司本身購回公司任何股東的股份，並因此削減公司的資本（倘股份由公司本身購回）的命令，以作為清盤令的替代法令。

一般而言，股東對公司的索償，須根據適用於開曼群島的一般契約或民事侵權法，或根據公司大綱及組織章程細則賦予股東的個別權利而提出。

(g) 出售資產

公司法並無就董事出售公司資產的權力作出特別規限，然而，在一般法律上，公司各高級人員（包括董事、董事總經理及秘書）在行使本身權力及執行本身職責時，須為公司的最佳利益忠實、本著誠信行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉態度及技巧處事。

(h) 會計及審核規定

公司須促使存置有關下述事項的正確賬冊記錄：(i)公司所有收支款項及有關收支的事項；(ii)公司所有銷貨與購貨；及(iii)公司的資產與負債。

如賬冊不能真實、公平地反映公司事務狀況及解釋有關的交易，則不視為存置正確賬冊記錄。

獲豁免公司須於接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例發出的法令或通知後，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供其賬冊副本或部分賬冊。

(i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制規定或貨幣限制。

(j) 稅項

開曼群島現時對個人或公司的溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島司法權區內而須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島為於2010年與英國簽訂雙重徵稅公約的締約方，惟並無參與訂立任何雙重徵稅公約。

(k) 轉讓印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島持有土地權益的公司股份除外。

(l) 向董事提供貸款

公司法並無明確規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

(m) 查閱公司記錄

註冊辦事處通告乃公開記錄。公司註冊處處長備存現任董事及候補董事（如適用）名單，可供任何人於繳納費用後查閱。抵押登記冊可供債權人及股東查閱。

本公司股東根據公司法並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄冊副本的一般權利，惟本公司的細則可能賦予彼等該等權利。

(n) 股東名冊

獲豁免公司可在董事不時認為適當的開曼群島以內或以外的地點設立股東名冊總冊及分冊。股東名冊應根據公司法第40條的要求登記該等事項。分冊須按公司法要求或許可存置總冊的相同方式存置。公司須於存置公司股東名冊總冊的地點存置不時正式記錄的任何分冊副本。

公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，不會供給公眾查閱。然而，獲豁免公司須於接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例發出的法令或通知後，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

(o) 董事及高級人員的登記冊

本公司須在其註冊辦事處存置董事及高級人員的登記冊，惟公眾不得查閱。該登記冊副本須提交開曼群島公司註冊處處長登記，而任何董事或高級人員的變動須於三十(30)天內知會公司註冊處處長。

(p) 實益擁有權登記冊

獲豁免公司須識別其實益擁有人，並將該等實益擁有人的詳情提供給其企業服務供應商(「**企業服務供應商**」)，由其企業服務供應商在開曼群島存置其實益擁有權登記冊。實益擁有人乃定義為(a)最終擁有或控制(不論是通過董事或間接擁有權或控制該公司25%或以上的股份、投票權或合夥權益)、(b)在其他方面對該公司的管理層行使最終有效控制權、或(c)被識別為通過其他方式對公司行使控制權的個人。實益擁有權登記冊並非公開文件，僅可由開曼群島指定的主管機關查閱，但開曼群島政府日後或會引入法規以允許公眾查閱。其股份於認可證券交易所(包括聯交所)上市的獲豁免公司，可向其企業服務供應商提供其上市地位詳情，作為替代合規途徑，而無需提供其實益擁有人的詳情。因此，只要本公司股份於聯交所上市，本公司可以選擇此替代合規途徑，而毋須存置實益擁有權登記冊。

(q) 清盤

公司可(a)根據法院指令強制清盤、(b)自動清盤或(c)在法院監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括公司股東通過特別決議案要求公司由法院清盤或公司無力償債或在法院認為屬公平公正的情況下清盤。倘公司任何股東基於公司清盤乃屬公平公正作為連帶責任人入稟法院，則法院可發出若干其他指令代替

清盤令，如發出規管日後公司事務經營操守的命令，或發出授權由入稟人按法院指示的條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令，或發出規定其他股東或公司本身購回公司任何股東股份的命令。

如公司(有限期公司除外)以特別決議案議決或公司於股東大會上通過普通決議案作出決議，公司因無力償還債務而自動清盤，則該公司可自動清盤。倘公司自動清盤，該公司須由自動清盤的決議案獲通過或於上述期間屆滿或由上述情況發生起停止營業(對清盤有利的業務除外)。

為進行公司清盤程序及輔助法院進行公司清盤程序，可委任一名或多名正式清盤人，而法院可酌情臨時或以其他方式委任該名或該等人士執行該職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人出任時是否需要提供擔保及擔保的內容。倘並無委任正式清盤人或於該職位出缺期間，則公司的所有財產將由法院保管。

待公司的業務完全結束後，清盤人即須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤的過程及售出的公司財產的過程，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及加以說明。召開最後股東大會須按公司組織章程細則授權的任何形式，向各名出資人發出最少21天的通知，並於憲報刊登。

(r) 重組

法定條款規定進行重組及合併須在就此召開的大會獲得價值相當於親身或委派代表出席並投票的(i)債權人百分之七十五(75%)的大多數票，或(ii)股東或類別股東(視情況而定)百分之七十五(75%)票數批准，且其後獲法院批准。在持異議股東有權向法院表達其觀點認為尋求批准的交易將不會為股東提供其股份的公允價值的同時，在缺乏代表管理層欺詐或不誠實證據的情況下，法院不大可能僅以該理由而不批准該項交易。

公司法亦載有法定條款，規定公司可以下列理由向法院提出呈請，要求委任重組事務主任：(a)該公司無法或可能無法償還公司法第93條所界定的債務；及(b)根據公司法、外國法律或通過達成一致重組，該公司擬向其債權人(或多類債權人)提出債務償還方案或安排。有關呈請可由公司的董事提出，而不需要股東決議案或組織章程細則中的明示權力。法院在聽取該等呈請後，可(其中包括)下令委任重組事務主任或作出法院認為合適的任何其他命令。

(s) 收購

如一家公司提出收購另一家公司的股份，且在提出收購建議後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)的收購建議所涉及股份的持有人接納收購，則收購人在上述四(4)個月期滿後的兩(2)個月內任何時間，可按規定方式發出通知要求持異議的股東按收購建議的條款轉讓其股份。持異議的股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對轉讓。持異議的股東須證明法院應行使其酌情權，惟法院一般不大可能行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購建議的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法迫退少數股東。

(t) 彌償保證

開曼群島法律並不限制公司的組織章程細則規定的對高級人員及董事作出彌償保證的範圍，惟不包括法院認為違反公共政策的條文(例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證)。

(u) 經濟實質規定

根據於2019年1月1日生效的開曼群島國際稅務合作(經濟實質)法(「經濟實質法」)，「相關實體」須滿足經濟實質法所載的經濟實質測試。「相關實體」包括於開曼群島註冊成立的獲豁免公司(如本公司)，然而，其並不包括在開曼群島之外有稅務居住處所的實體。因此，只要本公司為開曼群島境外(包括香港)的稅務居民，即無須滿足經濟實質法所載的經濟實質測試。

4. 一般事項

本公司有關開曼群島法律的特別法律顧問康德明律師事務所已向本公司發出一份意見函件，概述開曼群島公司法的若干方面。按本文件附錄五「展示文件」一段所述，該函件連同公司法的副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲了解該法律與其較熟悉的任何司法權區法律間的差異，應尋求獨立法律意見。

A. 有關本集團的進一步資料

1. 本公司的註冊成立

本公司於2019年1月31日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。因此，本公司的企業架構及組織章程文件(包括大綱及細則)受開曼群島相關法例規限。本公司的章程及開曼群島公司法相關方面的概要載於本文件附錄三。我們的註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104 Cayman Islands。

我們於中國的主要營業地點為中國深圳市南山區粵海街道高新區社區科技南路18號深圳灣科技生態園12棟B座20層。本公司於2021年3月19日根據公司條例第16部註冊為非香港公司。香港居民Shiu Wing Yan(通訊地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈2609室)已獲委任為我們在香港接受法律程序文件及通知的授權代表。

截至本文件日期，本公司總部位於中國深圳市南山區粵海街道高新區社區科技南路18號深圳灣科技生態園12棟B座20層。

2. 本公司法定及已發行股本變動

於註冊成立日期，本公司擁有法定股本1,000,000美元(分為每股面值0.01美元的100,000,000股普通股)。

本公司自註冊成立以來發生的已發行股本變動如下：

(a) 註冊成立後，本公司於2019年1月31日向獨立第三方Harneys Fiduciary (Cayman) Limited發行一股普通股，該股普通股隨後於同日轉讓予Ocean Stream；

(b) 於2021年1月22日，本公司每股面值0.01美元的已發行及未發行普通股被拆細為1,000股每股面值0.00001美元的股份，以致本公司法定股本為1,000,000美元，分為100,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份；

(c) 於2021年2月24日、2021年3月5日、2021年3月12日、3月15日、3月16日及2021年3月18日，本公司向下列股東發行合共1,099,999,001股股份：

日期	已發行股份數量	股東姓名／名稱
2021年2月24日	27,601,840	Harmony Venture
	336,496,897	Ocean Stream
	18,413,202	Mega Achieve Investments Limited
	15,162,446	Huihong
	13,800,000	Openness Open
	26,593,520	德豐傑龍升
	7,763,880	Gold Model
	1,777,826	Confident Liberty Limited
	13,800,000	Dream Flyer
	12,190,810	Gentle Courage
	46,000,000	Sunshine Spirit
	11,047,921	Sunrise Kindness
2021年3月5日	16,152,440	Preceding Elite
	119,760,080	Dragon Fund
	51,402,240	北京達鋆
	20,321,880	Multiple Insight
	50,000,000	碧桂園
2021年3月12日	46,000,000	Blue Dynasty
	133,860,000	GIMC HK
	927,009	Zhouxinzhong Group Limited
	927,009	FY Group Ltd
2021年3月15日	1	Ocean Stream
	1,510,000	Phoenix Global
2021年3月16日	80,000,000	Sunshine Spirit
2021年3月18日	48,490,000	Haitong Investment

(d) 2022年3月23日，本公司向啟迪未來發行27,500,000股股份；及

(e) 2023年7月17日，本公司向港灣創投發行41,759,259股股份。

詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」。除上文所披露者外，自註冊成立以來，本公司的股本概無其他變動。

3. 我們附屬公司的註冊資本變動

我們的附屬公司載於本文件附錄一會計師報告。下文載列我們附屬公司於緊接本文件日期前兩年內的資本變動：

(a) 於2023年12月8日，東信時代的註冊資本由人民幣34.4元增加至人民幣100百萬元，由外商獨資企業及東信香港按其持股比例出資；

(b) 於2024年1月2日，東信雲的註冊資本由人民幣20百萬元增加至人民幣100百萬元，全部由外商獨資企業出資；及

(c) 於2024年4月26日，外商獨資企業的註冊資本由人民幣300百萬元增加至人民幣400百萬元，全部由東信香港出資。

除本文件「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，我們任何附屬公司的註冊資本概無變動。

4. 本公司股東於2025年[●]通過的書面決議案

本公司股東於2025年[●]以書面形式通過以下決議案，惟須待本文件所載[**編纂**]的條件獲達成及[**編纂**]於[**編纂**]項下的責任成為無條件（包括（如相關）因[**編纂**]（為其本身及代表[**編纂**]）豁免[**編纂**]項下的任何條件後），且有關責任並無根據其各自的條款終止的情況下，方可作實：

(a) 本公司有條件批准及採納大綱及組織章程細則，兩者均將於[**編纂**]後生效；

(b) [**編纂**]、[**編纂**]及[**編纂**]已獲批准，惟董事（或董事會成立的任何委員會）可全權酌情決定作出有關修訂，而董事或董事會成立的任何委員會已獲授權作出彼等認為就落實[**編纂**]、[**編纂**]及[**編纂**]而言屬必要的一切有關事宜；

(c) 董事獲授一般無條件授權，以（其中包括）[**編纂**]、發行及處理股份或可轉換為股份的證券或可認購股份或該等可換股證券的購股權、認股權證或類似權利，以及作出或授出可能須行使有關權力的一般要約、協議或購股權，惟董事已[**編纂**]或同意[**編纂**]的股份總數（不包括根據(i)行使本公司可

能不時發行的認購權、認股權證；(ii)任何以股代息計劃或根據組織章程細則[**編纂**]股份以代替全部或任何部分股份股息的類似安排；(iii)股東於股東大會上授出的特定授權），不得超過以下二者的總和：(1)於[**編纂**]完成後已發行股份總數的20%（惟不包括根據[**編纂**]而將予發行的任何股份）；及(2)本公司根據下文(d)段所述購回股份的一般授權購回的股份總數（如有），該授權自決議案獲通過當日起一直有效，直至以下最早時限為止：我們下屆股東週年大會結束時、任何開曼群島適用法律或細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時或股東於本公司股東大會上通過普通決議案更新、修訂或撤銷授予董事的授權之日（「**適用期間**」）；

(d) 董事獲授一般無條件授權，以行使本公司一切權力購回總數不超過緊隨[**編纂**]完成後已發行股份（惟不包括根據[**編纂**]而將予發行的任何股份）10%的股份，該授權於適用期間一直有效；及

(e) 擴大上文(c)段所述的一般無條件授權，在董事根據該一般授權可能[**編纂**]及發行的股份總數中，加上相當於本公司根據上文(d)段所述購回授權所購回股份總數的金額，惟該擴大金額不得超過緊隨[**編纂**]完成後已發行股份總數的10%（惟不包括根據[**編纂**]而將予發行的任何股份）。

5. 企業重組

有關重組（於籌備[**編纂**]時生效）的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

本公司或本集團任何成員公司在本文件日期前兩年內訂立下列屬或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

(a) 港灣創投、本公司、東信時代、珠海東信、Ocean Stream及劉先生於2023年5月18日訂立的股份認購協議，據此，港灣創投認購41,759,259股股份，代價為人民幣200,000,000元或等值美元；

(b) 碧桂園、本公司、東信時代、Ocean Stream及劉先生於2023年9月6日訂立的補充契據，據此，本公司回購碧桂園持有的16,500,000股股份，代價為49,226,244.66港元；

(c) 德豐傑龍升、本公司、Ocean Stream及劉先生於2024年1月18日就投資協議訂立的補充協議，據此，本公司同意回購德豐傑龍升持有的11,105,119股股份，代價為1,176,203.14美元(相當於人民幣8,351,748.02元，匯率為1美元兌人民幣7.1006元)；

(d) Phoenix Global、本公司、東信時代、Ocean Stream、劉先生、Openness Open、徐烈、Dream Flyer及羅浩於2024年8月15日日訂立的補充契據，據此，本公司已同意回購11,788,311股股份，代價為4,430,350美元；

(e) Gentle Courage與本公司於2024年7月20日訂立的股份購回協議，據此，本公司同意回購12,485,583股股份，代價為1,590,740美元(相等於人民幣11,315,726元，匯率為1美元兌人民幣7.1135元)；及

(f) [**編纂**]。

2. 知識產權

(a) 商標

(i) 註冊商標

截至最後實際可行日，我們已註冊下列我們認為對業務屬重大的商標：

序號	商標	類別	註冊所有人	註冊地點	註冊編號	屆滿日期
1	DMARKETINGDESK	4；9；16；35；38；41；42	東信時代	中國	41829404	2030年7月20日
2	Donson	16	東信時代	中國	10607334	2033年6月6日
3	Donson	9	東信時代	中國	13426906	2025年8月20日
4	Donson	35	東信時代	中國	13427205	2025年6月13日
5	Donson	41	東信時代	中國	13427523	2025年4月6日
6	Donson	42	東信時代	中國	13427566	2025年1月27日
7	lomark	35	東莞東信	中國	12471768	2025年9月6日
8		41	深圳東信營科	中國	10707354	2033年6月13日
9		35	深圳東信營科	中國	10707529	2033年7月20日
10		42	深圳東信營科	中國	10740852	2033年6月13日
11		25	深圳東信營科	中國	13213853	2025年8月20日
12		38	東信時代	中國	44250973	2030年11月13日
13		41	東信時代	中國	44259671	2030年11月13日
14	今时	9；35；38；42	東信時代	中國	41561523	2030年10月27日

序號	商標	類別	註冊所有人	註冊地點	註冊編號	屆滿日期
15		9；38；42	東信時代	中國	41557222	2030年12月6日
16	DONSON MARKETINGDESK	4；9；16；35；38；41；42	東信時代	中國	41834041	2030年12月27日
17	MarkitDesk	41	東信時代	中國	47850100	2031年2月20日
18	深东信	38	東信時代	中國	47849907	2031年2月20日
19	深东信	35	東信時代	中國	47848621	2031年2月20日
20	深东信	9	東信時代	中國	47840137	2031年2月20日
21	MarkitDesk	9	東信時代	中國	47837000	2031年2月20日
22	MarkitDesk	35	東信時代	中國	47826284	2031年2月20日
23	MarkitDesk	38	東信時代	中國	47823828	2031年2月20日
24	深东信	41	東信時代	中國	47820338	2031年2月20日
25	MarkitDesk	42	東信時代	中國	47816326	2031年2月20日
26		9	東信時代	中國	44252088	2031年6月6日
27	深东信	42	東信時代	中國	47834324	2031年2月20日
28		9	東信時代	中國	59252455	2032年2月27日
29		41	東信時代	中國	59251388	2032年3月6日
30		38	東信時代	中國	59236400	2032年2月27日

序號	商標	類別	註冊所有人	註冊地點	註冊編號	屆滿日期
31		42	東信時代	中國	59237674	2033年6月13日
32	鵲桥	42	東信時代	中國	59346925	2032年5月20日
33		42	東信時代	中國	59551465	2032年3月13日
34		41	東信時代	中國	59533556	2032年3月20日
35		38	東信時代	中國	59558015	2032年3月13日
36		35	東信時代	中國	59557947	2032年3月13日
37	营赛	38	東信雲	中國	65664296	2033年1月6日
38	营赛	42	東信雲	中國	65651742	2032年12月27日
39	营赛	9	東信雲	中國	65659991	2032年12月27日
40	营赛	35	東信雲	中國	65662927	2032年12月27日
41	营赛数据	42	東信雲	中國	68724046	2033年7月27日
42	营赛数据	41	東信雲	中國	68729467	2033年7月27日
43	营赛数据	42	東信雲	中國	68735022	2033年7月27日
44	营赛	41	東信雲	中國	65663843	2033年1月6日

序號	商標	類別	註冊所有人	註冊地點	註冊編號	屆滿日期
45	营赛数据	9	東信雲	中國	68719414	2033年7月27日
46	营赛数据	35	東信雲	中國	68733159	2033年7月27日
47	营赛数据	38	東信雲	中國	68731665	2033年7月27日
48	营赛数据	41	東信雲	中國	68726327	2033年7月27日
49	营赛数据	9	東信雲	中國	68728717	2033年7月27日
50	营赛数据	38	東信雲	中國	68725968	2033年7月27日
51		42	東信雲	中國	69785885	2033年8月6日
52		38	東信雲	中國	69792977	2033年8月6日
53		35	東信雲	中國	69794480	2033年8月6日
54		35	東信時代	中國	59252404	2033年10月13日
55	营赛数据	42	東信雲	中國	68723115	2033年10月13日
56	MarketingDesk	16	東信時代	中國	35321467	2030年10月27日
57	donsontech	9	東信時代	中國	72904173	2034年1月20日
58	donsontech	41	東信時代	中國	72901210	2034年1月20日

序號	商標	類別	註冊所有人	註冊地點	註冊編號	屆滿日期
59	donsontech	42	東信時代	中國	72923029	2034年1月20日
60	donsontech	35	東信時代	中國	72898849	2034年1月20日
61	donsontech	38	東信時代	中國	72898854	2034年1月27日
62	营科	38	東信時代	中國	72912823	2034年2月6日
63	营科	42	東信時代	中國	72902043	2034年2月6日
64	营科	41	東信時代	中國	72911819	2034年2月6日
65	麓奇	41	長沙麓奇	中國	72965963	2034年1月20日
66	麓奇	42	長沙麓奇	中國	72957304	2034年1月20日
67	营赛洞察	9	東信雲	中國	74894851	2034年4月13日
68	营赛洞察	35	東信雲	中國	74894836	2034年4月13日
69	营赛洞察	38	東信雲	中國	74894656	2034年4月13日
70	营赛洞察	41	東信雲	中國	74894670	2034年4月13日
71	营赛洞察	42	東信雲	中國	74876867	2034年4月13日
72	营赛洞见	9	東信雲	中國	74887877	2034年4月13日
73	营赛洞见	35	東信雲	中國	74889778	2034年4月13日
74	营赛洞见	38	東信雲	中國	74894649	2034年4月13日
75	营赛洞见	41	東信雲	中國	74875353	2034年4月13日
76	营赛洞见	42	東信雲	中國	74881999	2034年4月13日
77	营赛洞察	35	東信雲	中國	75022014	2034年5月27日
78	营赛洞察	38	東信雲	中國	75039174	2034年5月27日
79	营赛洞察	42	東信雲	中國	75019440	2034年5月27日
80	营赛洞见	35	東信雲	中國	75019320	2034年5月27日
81	Magfusion	35	東信時代	中國	75482092	2034年6月6日

序號	商標	類別	註冊所有人	註冊地點	註冊編號	屆滿日期
82	Magfusion	41	東信時代	中國	75468947	2034年6月6日
83	InSi	41	東信雲	中國	76789798	2034年7月27日
84	inSai	38	東信雲	中國	76788384	2034年9月27日
85	InSi	38	東信雲	中國	76796489	2034年7月27日
86	InX	38	東信雲	中國	76786765	2034年10月6日
87	InSi	35	東信雲	中國	76793850	2034年8月6日
88		42	東信雲	中國	76788435	2034年7月27日
89		9、35、38、41、42	東信時代	香港	305543073	2031年2月22日
90		9、35、38、41、42	東信時代	香港	305550930	2031年3月2日
91		9、35、38、41、42	東信時代	香港	305758912	2031年9月27日

序號	商標	類別	註冊所有人	註冊地點	註冊編號	屆滿日期
92	鵲桥	9、35、38、41、42	東信時代	香港	305657509	2031年6月14日
93	donson	9、35、38、41、42	東信時代	香港	305324814	2030年7月5日
94	MarkitDesk	35、41	東信時代	香港	305324805	2030年7月5日
95	MarketDesk	9、35、38、41、42	東信時代	香港	305324823	2030年7月5日
96	Donson MarketingDesk	9、35、38、41、42	東信時代	香港	305324779	2030年7月5日
97	深东信	9、35、38、41、42	東信時代	香港	305324788	2030年7月5日
98	营多多	9、35、38、41、42	東信時代	香港	305324797	2030年7月5日
99	donson 东信	41、42	東信時代	香港	305562874	2031年3月14日

(ii) 申請中的商標

截至最後實際可行日，我們已申請註冊以下我們認為對業務屬重大的商標：

序號	商標	類別	申請人	申請地點	申請編號	申請日期
1	inSaii	38	東信雲	中國	76786852	2024年2月5日
2	inSai	42	東信雲	中國	76792111	2024年2月5日
3	inSai	35	東信雲	中國	76798275	2024年2月5日

序號	商標	類別	申請人	申請地點	申請編號	申請日期
4	inSaii	41	東信雲	中國	76786826	2024年2月5日
5	InX	42	東信雲	中國	76793164	2024年2月5日
6	inSai	41	東信雲	中國	76793139	2024年2月5日
7	inSax	35	東信雲	中國	76789969	2024年2月5日
8	inSax	9	東信雲	中國	76789813	2024年2月5日
9	inSai	9	東信雲	中國	76798292	2024年2月5日
10	inSax	41	東信雲	中國	76793910	2024年2月5日
11	inSaii	35	東信雲	中國	76796544	2024年2月5日
12	inSaii	9	東信雲	中國	76796552	2024年2月5日
13		42	東信雲	中國	76788419	2024年2月5日
14	InX	9	東信雲	中國	76799025	2024年2月5日
15	InX	35	東信雲	中國	76795007	2024年2月5日
16	inSax	42	東信雲	中國	76788443	2024年2月5日

序號	商標	類別	申請人	申請地點	申請編號	申請日期
17		38	東信雲	中國	76799002	2024年2月5日
18		41	東信雲	中國	76791158	2024年2月5日
19	inSaii	42	東信雲	中國	76788528	2024年2月5日
20	InX	9、35、38、41、42	東信雲	香港	306507559	2024年3月22日
21	InSi	9、35、38、41、42	東信雲	香港	306507568	2024年3月22日
22	inSai	9、35、38、41、42	東信雲	香港	306507577	2024年3月22日
23	inSax	9、35、38、41、42	東信雲	香港	306507595	2024年3月22日
24	inSaii	9、35、38、41、42	東信雲	香港	306507586	2024年3月22日

(b) 專利

(i) 註冊專利

截至最後實際可行日，我們已註冊下列我們認為對業務屬重大的專利：

序號	專利	類別	註冊編號	註冊所有人	註冊地點	申請日期
1	一種定向投放移動廣告的方法及系統	發明	ZL201910031108.X	東信時代	中國	2019年1月14日
2	一種基於Redis的人群包應用方法及系統	發明	ZL201910031226.0	東信時代	中國	2019年1月14日

序號	專利	類別	註冊編號	註冊所有人	註冊地點	申請日期
3	基於使用者終端的廣告分級投放方法、使用者終端和存儲介質	發明	ZL202110432466.9	東信時代	中國	2021年4月21日
4	信息推薦方法、裝置、電腦設備及存儲介質	發明	ZL202110744130.6	東信時代	中國	2021年6月30日
5	一種廣告投放調整方法、裝置、電腦設備及存儲介質	發明	ZL202110865990.5	東信時代	中國	2021年7月29日
6	素材工單審核方法、裝置、設備及存儲介質	發明	ZL202111350687.8	東信時代	中國	2021年11月15日
7	定向包腳本生成方法、裝置、設備及存儲介質	發明	ZL202111678950.6	東信時代	中國	2021年12月31日
8	素材推薦方法、裝置、設備及存儲介質	發明	ZL202111678972.2	東信時代	中國	2021年12月31日

序號	專利	類別	註冊編號	註冊所有人	註冊地點	申請日期
9	素材查重方法、裝置、設備及存儲介質	發明	ZL202210409178.6	東信時代	中國	2022年4月19日
10	數據查詢方法、裝置、電腦設備及存儲介質	發明	ZL202211470095.4	東信時代	中國	2022年11月22日
11	CID廣告預警方法、裝置、電腦設備及存儲介質	發明	ZL202310336644.7	東信時代	中國	2023年3月31日
12	基於信息隊列的信息推送方法、裝置、設備及介質	發明	ZL202310522273.1	東信時代	中國	2023年5月10日
13	流程表單生成方法、裝置、設備及介質	發明	ZL202310561731.2	東信時代	中國	2023年5月18日
14	文件壓縮處理方法、裝置、設備及介質	發明	ZL202310596740.5	東信時代	中國	2023年5月25日
15	基於分片加密存儲的信息傳輸方法、裝置、設備及介質	發明	ZL202310629339.7	東信時代	中國	2023年5月31日

序號	專利	類別	註冊編號	註冊所有人	註冊地點	申請日期
16	一種雲服務器管理方法、裝置、設備及存儲介質	發明	ZL202310669939.6	東信時代	中國	2023年6月7日
17	自媒體推送方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	ZL202110741715.2	東信時代	中國	2021年6月30日
18	一種目標用戶定位的方法、裝置及相關設備	發明	ZL202110740717.X	東信時代	中國	2021年6月30日
19	素材投放成本預測方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	ZL202110887867.3	東信時代	中國	2021年8月3日
20	一種多功能的網關	發明	ZL202320122527.6	東信時代	中國	2023年2月6日
21	隨機數加密數據傳輸方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	ZL202310829535.9	東信時代	中國	2023年7月7日
22	文件還原方法、裝置、設備及介質	發明	ZL 202311025698.8	東信時代	中國	2023年8月15日

序號	專利	類別	註冊編號	註冊所有人	註冊地點	申請日期
23	權限認證方法、裝置、設備及介質	發明	ZL 202310260445.2	東信時代	中國	2023年3月17日
24	基於用戶畫像的推薦方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	ZL 202110741723.7	東信時代	中國	2021年6月30日
25	頁面顯示方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	ZL202311555790.5	東信時代	中國	2023年11月21日
26	一種文件存儲的方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	ZL202211617619.8	東信時代	中國	2022年12月16日
27	基於跨平台的內容推薦方法、裝置、設備及存儲介質	發明	ZL202110915845.3	東信時代	中國	2021年8月10日
28	海量人群特徵數據的處理方法及系統	發明	ZL201680089292.8	東信時代	中國	2016年7月20日
29	一種基於實時競價的廣告曝光率調節裝置和方法	發明	ZL201780091140.6	東信時代	中國	2017年6月6日

(ii) 申請中的專利

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
1	一種基於大數據模型的快速廣告素材搭建方法	發明	202310972918.1	東信時代	中國	2023年8月3日
2	一種多文本信息處理方法	發明	202310972916.2	東信時代	中國	2023年8月3日
3	一種多平台協作的廣告素材搭建系統	發明	202310972919.6	東信時代	中國	2023年8月3日
4	移動廣告的自適應投放方法、服務器及存儲介質	發明	202110668994.4	東信時代	中國	2021年4月20日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
5	基於智慧屏的廣告播放方法、移動設備及存儲介質	發明	202110667751.9	東信時代	中國	2021年4月21日
6	營銷策略生成方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202110866004.8	東信時代	中國	2021年7月29日
7	廣告投放方案推薦方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202110898510.5	東信時代	中國	2021年8月5日
8	基於SaaS的AB測試方案處理方法、裝置、設備及存儲介質	發明	202110915848.7	東信時代	中國	2021年8月10日
9	點擊率預測方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202110942632.X	東信時代	中國	2021年8月17日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
10	信息推薦方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202110941924.1	東信時代	中國	2021年8月17日
11	關鍵信息提取方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202110942645.7	東信時代	中國	2021年8月17日
12	素材工單數據處理方法、裝置、設備及存儲介質	發明	202111348749.1	東信時代	中國	2021年11月15日
13	素材工單分派處理方法、裝置、設備及存儲介質	發明	202111349001.3	東信時代	中國	2021年11月15日
14	廣告計劃生成方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202111675668.2	東信時代	中國	2021年12月31日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
15	智能預警方法、裝置、設備及存儲介質	發明	202111675701.1	東信時代	中國	2021年12月31日
16	廣告計劃調整方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202111678948.9	東信時代	中國	2021年12月31日
17	素材文件上傳方法、裝置、設備及存儲介質	發明	202111678976.0	東信時代	中國	2021年12月31日
18	基於移動終端的廣告投放方法、服務器及存儲介質	發明	202210325716.3	東信時代	中國	2022年3月30日
19	基於位圖的廣告投放方法、裝置、設備及存儲介質	發明	202210327015.3	東信時代	中國	2022年3月30日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
20	基於用戶終端的廣告投放方法、服務器及存儲介質	發明	202210325717.8	東信時代	中國	2022年3月30日
21	視頻中的廣告插播方法、計算機設備及存儲介質	發明	202210397007.6	東信時代	中國	2022年4月15日
22	基於列車站點的廣告投放方法、用戶終端和存儲介質	發明	202210461384.1	東信時代	中國	2022年4月28日
23	基於移動終端的廣告投放方法、移動終端和存儲介質	發明	202210462018.8	東信時代	中國	2022年4月28日
24	一種文本處理方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202211330309.8	東信時代	中國	2022年10月27日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
25	業務費用數據處理方法、裝置、設備及介質	發明	202310260446.7	東信時代	中國	2023年3月17日
26	視頻素材的衍生方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310355623.X	東信時代	中國	2023年3月22日
27	廣告投放方法、裝置、設備及介質	發明	202310357889.8	東信時代	中國	2023年4月6日
28	審批流程的處理方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310590325.9	東信時代	中國	2023年5月23日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
29	工作流審批方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310714953.3	東信時代	中國	2023年6月15日
30	廣告匹配方法、裝置、設備及介質	發明	202310765570.9	東信時代	中國	2023年6月27日
31	短信驗證碼發送方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310238543.6	東信雲	中國	2023年3月3日
32	網絡水軍識別方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310251385.8	東信雲	中國	2023年3月9日
33	家政服務數據處理方法、裝置、設備及存儲介質	發明	202310370528.7	東信雲	中國	2023年3月28日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
34	頁面跳轉方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310438911.1	東信雲	中國	2023年4月20日
35	遠程抓取控制方法、裝置、控制器及存儲介質	發明	202310451261.4	東信雲	中國	2023年4月20日
36	關鍵詞提取方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310438906.0	東信雲	中國	2023年4月20日
37	家政服務工單處理方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310459174.3	東信雲	中國	2023年4月20日
38	基於webpackloader的頁面接口匹配方法、裝置、設備及介質	發明	202310478181.8	東信雲	中國	2023年4月26日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
39	數據可視化方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310613920.X	東信雲	中國	2023年5月26日
40	圖片懶加載方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310613212.6	東信雲	中國	2023年5月26日
41	查詢SQL語句方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310615533.X	東信雲	中國	2023年5月26日
42	價值評估方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310610211.6	東信雲	中國	2023年5月26日
43	模糊背景效果控制方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202310677908.5	東信雲	中國	2023年6月8日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
44	一種基於定位的廣告投放系統	發明	202310412820.0	東信時代	中國	2023年4月18日
45	一種基於雲儲存的素材快速傳輸方法	發明	202310412817.9	東信時代	中國	2023年4月18日
46	一種基於本地化部署的素材快速傳輸的方法	發明	202310972917.7	東信時代	中國	2023年8月3日
47	一種跨平台的數據處理方法	發明	202310412815.X	東信時代	中國	2023年4月18日
48	一種基於數據模型的素材防侵權方法	發明	202310412818.3	東信時代	中國	2023年4月18日
49	KPI數據的時序異常檢測方法、裝置、設備及介質	發明	202311037071.4	東信時代	中國	2023年8月15日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
50	文本框調整方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311232129.0	東信時代	中國	2023年9月21日
51	文本數據處理方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311232217.0	東信時代	中國	2023年9月21日
52	圖標管理方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311230323.5	東信時代	中國	2023年9月21日
53	關鍵詞提取及其模型訓練方法、裝置、設備及介質	發明	202311238472.6	東信時代	中國	2023年9月22日
54	基於邊界距離的情感識別方法、裝置、設備及介質	發明	202311241545.7	東信時代	中國	2023年9月22日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
55	映射關係生成方法、裝置、設備及介質	發明	202311246111.6	東信時代	中國	2023年9月22日
56	詞雲圖渲染方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311240793.X	東信時代	中國	2023年9月22日
57	文本去重方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311369401.X	東信時代	中國	2023年10月23日
58	一種目標群體精準投放的方法	發明	202310188246.5	東信雲	中國	2023年3月2日
59	一種多維度數據可視化廣告推廣系統	發明	202310178865.6	東信雲	中國	2023年2月28日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
60	一種基於意向詞的點擊率預測方法	發明	202310178864.1	東信雲	中國	2023年2月28日
61	一種基於意向詞廣告投放的系統	發明	202310158771.2	東信雲	中國	2023年2月24日
62	一種素材文件精確識別的方法	發明	202310158769.5	東信雲	中國	2023年2月24日
63	一種基於大數據的移動營銷精準投放系統	發明	202310153979.5	東信雲	中國	2023年2月23日
64	一種素材文件精準定位的系統	發明	202310153976.1	東信雲	中國	2023年2月23日
65	文本情感傾向識別方法、裝置、設備及介質	發明	202311242966.1	東信雲	中國	2023年9月22日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
66	情感傾向識別及模型訓練方法、裝置、設備及介質	發明	202311238787.0	東信雲	中國	2023年9月22日
67	情感詞識別及其模型訓練方法、裝置、設備及介質	發明	202311324361.7	東信雲	中國	2023年10月12日
68	情感詞識別方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311342852.4	東信雲	中國	2023年10月16日
69	品牌價值評價方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311345503.8	東信雲	中國	2023年10月16日
70	關鍵詞高亮標註方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311376067.0	東信雲	中國	2023年10月23日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
71	基於標註的情感分析方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311395725.0	東信雲	中國	2023年10月25日
72	噪音數據識別方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311433228.5	東信雲	中國	2023年10月30日
73	接口數據緩存方法、裝置、設備及介質	發明	202311424854.8	東信雲	中國	2023年10月27日
74	頁面顯示方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202311555790.5	東信時代	中國	2023年11月21日
75	KOL真實粉絲識別方法、裝置、設備及介質	發明	202311869918.5	東信時代	中國	2023年12月29日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
76	品牌評價情感識別及其模型訓練方法、裝置、設備及介質	發明	202410094953.2	東信雲	中國	2024年1月22日
77	頁面內容加載方法、裝置、設備及存儲介質	發明	202410089131.5	東信雲	中國	2024年1月22日
78	廣告數據回傳狀態預測方法、裝置、設備及介質	發明	202410134855.7	東信雲	中國	2024年1月30日
79	文本糾錯方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202410159507.5	東信雲	中國	2024年2月4日
80	文本分類方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202410315179.3	東信雲	中國	2024年3月19日

序號	專利	類別	申請編號	申請人	申請地點	申請日期
81	熱點話題排序方法、裝置、計算機設備及存儲介質	發明	202410375020.0	海南今時	中國	2024年3月29日
82	基於營銷圖譜的營銷實體識別方法、裝置、設備及介質	發明	202410375012.6	海南今時	中國	2024年3月29日

截至最後實際可行日，我們已申請註冊以下我們認為對業務屬重大的專利：

(c) 域名

截至最後實際可行日，我們已註冊下列我們認為對業務屬重大的域名：

序號	域名	註冊所有人	註冊日期	屆滿日期
1	donson.com.cn	東莞東信	2004年8月16日	2025年8月16日

(d) 版權

截至最後實際可行日，我們已註冊下列我們認為對業務屬重大的版權：

(i) 軟件版權

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
1	MarketingDesk東信營銷雲官網平台[簡稱：DMD官網平台]V1.0	東信時代	2020SR0601681	中國	2019年7月25日
2	廣告反作弊監測系統V1.0	東信時代	2020SR0528083	中國	2018年7月1日
3	東信時代點媒慧智整合營銷雲平台軟件[簡稱：點媒慧智營銷雲]V1.0	東信時代	2019SR0315611	中國	2018年9月15日
4	東信時代容易推互動廣告運營管理平台軟件[簡稱：容易推互動廣告運行管理平台]V1.0	東信時代	2019SR0297481	中國	2018年12月24日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
5	東信時代點媒慧智整合營銷雲運營管理平台軟件[簡稱：點媒慧智營銷雲運營管理平台]V1.0	東信時代	2019SR0297474	中國	2018年10月15日
6	東信時代容易推互動廣告營銷SAAS平台軟件[簡稱：容易推互動廣告營銷SAAS平台]V1.0	東信時代	2019SR0297493	中國	2018年11月20日
7	東信時代容易推互動廣告流量聚合平台軟件[簡稱：容易推互動廣告流量聚合平台]V1.0	東信時代	2019SR0297484	中國	2018年12月24日
8	專注品牌廣告的程移動營銷平台[簡稱：點媒品智]V1.0	東信時代	2018SR724308	中國	2018年7月1日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
9	東信時代點媒DMP最精準的本地化廣告數據管理軟件[簡稱：點媒DMP]V1.0	東信時代	2018SR718909	中國	2018年6月12日
10	東信時代點媒品智運營管理平台[簡稱：點媒品智運營管理平台]V1.0	東信時代	2018SR715944	中國	2018年7月9日
11	東信點媒流量交易平台V1.0	東信時代	2021SR0414686	中國	2016年6月20日
12	人群興趣標籤及用戶行為分析平台V1.0	東信時代	2021SR0414833	中國	2017年2月18日
13	DVIB東信鵲橋視頻智能聚合平台[簡稱：鵲橋]V1.0	東信時代	2021SR0393564	中國	2020年10月30日
14	DOSS東信經營決策支持系統[簡稱：DOSS]V1.0	東信時代	2021SR0393498	中國	2019年9月7日
15	易推營銷效果綜合評價平台V1.0	東信時代	2021SR0761031	中國	2020年11月20日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
16	財務資金管理平台V1.0	東信時代	2021SR0757036	中國	2020年10月29日
17	點媒互聯網產品營銷推廣平台V1.0	東信時代	2021SR0756904	中國	2020年8月20日
18	DOSS多媒體廣告營銷數據分析平台V1.0	東信時代	2021SR0761404	中國	2020年7月22日
19	全渠道產品營銷洞察和再營銷軟件V1.0	東信時代	2021SR0761162	中國	2020年10月28日
20	marketing desk營銷數據自動轉換平台V1.0	東信時代	2021SR0761048	中國	2020年12月22日
21	基於實時獲取媒體端財務消耗數據的程序平台V1.0	東信時代	2021SR0757033	中國	2020年10月29日
22	DOSS運營經銷商管理平台V1.0	東信時代	2021SR0759927	中國	2021年1月20日
23	鵲橋會員營銷渠道平台V1.0	東信時代	2021SR0761229	中國	2020年8月25日
24	業績數據BI可視化的程序平台V1.0	東信時代	2021SR0757035	中國	2020年12月22日
25	鵲橋智能營銷創意管理平台V1.0	東信時代	2021SR0760978	中國	2020年9月25日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
26	易推AI自動推廣營銷平台V1.0	東信時代	2021SR0756903	中國	2020年10月28日
27	一站式運營廣告服務大數據營銷平台V1.0	東信時代	2022SR0144296	中國	2020年6月19日
28	廣告營銷管理與效果監測系統V1.0	東信時代	2022SR0144292	中國	2019年11月22日
29	市場廣告營銷精準發佈後台監測分析平台V1.0	東信時代	2022SR0144297	中國	2020年10月16日
30	短視頻營銷策劃運營系統V1.0	東信時代	2022SR0239558	中國	2021年2月26日
31	短視頻營銷廣告數據採集分析管理系統V1.0	東信時代	2022SR0239555	中國	2021年1月29日
32	短視頻製作營銷一站式服務平台V1.0	東信時代	2022SR0245089	中國	2021年2月2日
33	短視頻大數據運營分析系統軟件V1.0	東信時代	2022SR0281119	中國	2021年2月27日
34	基於短視頻平台的運營策劃服務管理系統V1.0	東信時代	2022SR0281112	中國	2021年2月3日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
35	短視頻製作效果優化及特效製作處理系統V1.0	東信時代	2022SR0276346	中國	2021年3月31日
36	廣告營銷方案定制策劃管理系統V1.0	東信時代	2022SR0281111	中國	2021年3月18日
37	財務資金可視化管理平台V1.0	東信時代	2022SR0942451	中國	／
38	財務數據BI可視化的程序平台V1.0	東信時代	2022SR0942452	中國	／
39	基於大數據的廣告創意自動推送的程序平台V1.0	東信時代	2022SR0946332	中國	／
40	鵲橋多媒體互聯網廣告平台V1.0	東信時代	2022SR0946608	中國	／
41	基於用戶數據分析的廣告推送軟件V1.0	東信時代	2022SR0956514	中國	／
42	信息流廣告大數據搜索引擎系統V1.0	東信時代	2022SR0956638	中國	／
43	基於移動端的可視化廣告平台V1.0	東信時代	2022SR0956414	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
44	基於大數據的個性化推薦服務平台V1.0	東信時代	2022SR0963842	中國	／
45	基於pc端的廣告雲發佈管理系統V1.0	東信時代	2022SR0963840	中國	／
46	基於意向詞的用戶行為挖掘與分析管理平台軟件V1.0	東信時代	2022SR0963841	中國	／
47	廣告效果投放效果監測管理大數據平台V1.0	東信時代	2022SR0967354	中國	／
48	鵲橋素材搭建計劃自動管理平台V1.0	東信時代	2022SR0967897	中國	／
49	多平台素材自動投放的管理平台V1.0	東信時代	2022SR0967903	中國	／
50	基於移動互聯網用戶廣告興趣監測的管理平台V1.0	東信時代	2022SR0967988	中國	／
51	基於pc端的廣告流量交易管理平台V1.0	東信時代	2022SR0967355	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
52	一站式信息流廣告服務大數據營銷平台V1.0	東信時代	2022SR1247401	中國	／
53	基於點擊率的短視頻製作效果優化系統V1.0	東信時代	2022SR1267491	中國	／
54	東信時代一站式的廣告投放軟件V1.0	東信時代	2022SR1254314	中國	／
55	手機移動廣告API的交互軟件V1.0	東信時代	2022SR1255713	中國	／
56	東信時代廣告精準投放分析系統V1.0	東信時代	2022SR1271019	中國	／
57	素材投放成本預測系統V1.0	東信時代	2022SR1268925	中國	／
58	營銷策略自動化生成平台V1.0	東信時代	2022SR1263160	中國	／
59	東信時代廣告投放數據監測系統V1.0	東信時代	2022SR1271139	中國	／
60	東信時代多媒體動態共享廣告系統V1.0	東信時代	2022SR1255567	中國	／
61	東信時代多媒體廣告交互系統V1.0	東信時代	2022SR1271053	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
62	東信時代慧智整合營銷雲運營管理平台軟件V1.0	東信時代	2022SR1254315	中國	／
63	信息流廣告消耗素材自動分析管理系統V1.0	東信時代	2022SR1254317	中國	／
64	廣告投放調整系統V1.0	東信時代	2022SR1263159	中國	／
65	基於大數據的短視頻營銷策劃運營系統V1.0	東信時代	2022SR1271022	中國	／
66	短視頻製作營銷一站式發佈平台V1.0	東信時代	2022SR1271021	中國	／
67	移動廣告實時交易投放軟件V1.0	東信時代	2022SR1254434	中國	／
68	鵲橋素材智能聚合平台V1.0	東信時代	2022SR1254433	中國	／
69	基於信息流廣告關鍵信息提取平台V1.0	東信時代	2022SR1271052	中國	／
70	廣告投放方案推薦平台V1.0	東信時代	2022SR1271059	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
71	東信時代一站式移動廣告投放軟件V1.0	東信時代	2022SR1254313	中國	／
72	東信時代廣告投放優化數據處理軟件V1.0	東信時代	2022SR1255568	中國	／
73	意向詞分析管理系統V1.0	東信時代	2022SR1255505	中國	／
74	廣告數據自動採集分析管理系統V1.0	東信時代	2022SR1271023	中國	／
75	信息流廣告基於鏈路分析的精準發佈後台監測分析平台V1.0	東信時代	2022SR1271024	中國	／
76	廣告流量效果監測軟件V1.0	東信時代	2022SR1255621	中國	／
77	基於點擊率的短視頻創意編輯管理系統V1.0	東信時代	2022SR1254318	中國	／
78	基於SaaS的AB測試的平台V1.0	東信時代	2022SR1285885	中國	／
79	信息流廣告營銷方案定制策劃管理系統V1.0	東信時代	2022SR1280329	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
80	移動廣告的自適應投放平台V1.0	東信時代	2022SR1275641	中國	／
81	東信時代互動廣告精準營銷推廣平台軟件V1.0	東信時代	2022SR1287644	中國	／
82	素材工單分派系統V1.0	東信時代	2022SR1285882	中國	／
83	基於大數據的APP分發系統軟件V1.0	東信時代	2022SR1287349	中國	／
84	點擊率預測及分析系統V1.0	東信時代	2022SR1285939	中國	／
85	東信時代廣告營銷效果數據採集分析軟件V1.0	東信時代	2022SR1283728	中國	／
86	基於大數據的經營決策支持系統V1.0	東信時代	2022SR1280330	中國	／
87	基於一站式的素材管理系統V1.0	東信時代	2022SR1287424	中國	／
88	競品詞分析系統V1.0	東信時代	2022SR1275527	中國	／
89	東信時代媒體行業智能區分系統V1.0	東信時代	2022SR1283729	中國	／
90	基於大數據的運營策劃服務管理系統V1.0	東信時代	2022SR1287955	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
91	基於智慧屏的廣告播放系統V1.0	東信時代	2022SR1280361	中國	／
92	基於目標用戶定位的廣告推廣平台V1.0	東信時代	2022SR1287956	中國	／
93	素材工單審核平台V1.0	東信時代	2022SR1277093	中國	／
94	東信時代素材運營管理平台V1.0	東信時代	2022SR1306640	中國	／
95	基於意向詞的用戶行為挖掘與分析管理平台軟件V1.0	東信時代	2022SR1306678	中國	／
96	DOSS多媒體信息流廣告營銷數據分析平台V1.0	東信時代	2022SR1306639	中國	／
97	東信時代一站式廣告數據管理軟件V1.0	東信時代	2022SR1306677	中國	／
98	DOSS經銷商管理平台V1.0	東信時代	2022SR1306638	中國	／
99	東信時代大數據的探索軟件V1.0	東信時代	2022SR1306676	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
100	信息流營銷效果綜合評價平台V1.0	東信時代	2022SR1306641	中國	／
101	基於大數據的人群興趣標籤及用戶行為分析平台V1.0	東信時代	2022SR1306672	中國	／
102	基於PC端的廣告監測系統管理軟件V1.0	東信時代	2022SR1306603	中國	／
103	東信時代信息流廣告流量效果監測軟件V1.0	東信時代	2022SR1306675	中國	／
104	marketing desk信息流廣告數據自動轉換平台V1.0	東信時代	2022SR1306679	中國	／
105	MarketingDesk東信大數據可視化平台V1.0	東信時代	2022SR1325721	中國	／
106	移動互聯網廣告平台V1.0	東信時代	2022SR1325863	中國	／
107	大數據搜索引擎系統V1.0	東信時代	2022SR1326031	中國	／
108	智能營銷創意管理平台V1.0	東信時代	2022SR1326030	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
109	基於大數據的互聯網產品營銷推廣平台V1.0	東信時代	2022SR1325997	中國	／
110	互聯網廣告項目互聯網管理平台V1.0	東信時代	2022SR1325784	中國	／
111	信息流廣告管理業務信息化管理系統V1.0	東信時代	2022SR1325788	中國	／
112	基於大數據的廣告推廣平台V1.0	東信時代	2022SR1325741	中國	／
113	一站式用戶職能權限配置管理平台V1.0	東信時代	2022SR1325745	中國	／
114	東信時代基於大數據的精準本地化廣告數據管理軟件V1.0	東信時代	2022SR1325864	中國	／
115	東信信息流廣告流量交易平台V1.0	東信時代	2022SR1325838	中國	／
116	信息流廣告投放的監測管理大數據平台V1.0	東信時代	2022SR1325789	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
117	東信時代Lomrk營銷雲平台軟件V1.0	東信時代	2022SR1325715	中國	／
118	東信時代信息流廣告精準投放分析系統V1.0	東信時代	2022SR1325714	中國	／
119	基於大數據的廣告轉化率分析系統V1.0	東信時代	2022SR1325998	中國	／
120	全鏈路的產品營銷洞察和再營銷軟件V1.0	東信時代	2022SR1325999	中國	／
121	基於人工智能的自動推廣營銷平台V1.0	東信時代	2022SR1325836	中國	／
122	基於大數據的素材投放一站式提交系統V1.0	東信時代	2022SR1325837	中國	／
123	東信時代互動廣告流量聚合平台軟件V1.0	東信時代	2022SR1325785	中國	／
124	東信時代lomrk智能整合營銷雲運營管理平台軟件V1.0	東信時代	2022SR1325722	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
125	自動數據對稱的財務資金管理平台V1.0	東信時代	2022SR1325852	中國	／
126	網絡廣告推送軟件V1.0	東信時代	2022SR1326000	中國	／
127	基於媒體平台的實時獲取財務消耗數據的程序平台V1.0	東信時代	2022SR1325835	中國	／
128	廣告在線營銷管理平台V1.0	東信時代	2022SR1325723	中國	／
129	東信時代基於互動廣告營銷的SAAS平台軟件V1.0	東信時代	2022SR1325786	中國	／
130	基於大數據的企業服務信息推廣軟件V1.0	東信時代	2022SR1325716	中國	／
131	基於移動端的大數據個性化推薦服務平台V1.0	東信時代	2022SR1325787	中國	／
132	業績數據可視化的程序平台V1.0	東信時代	2022SR1325862	中國	／
133	廣告雲發佈管理系統V1.0	東信時代	2022SR1330619	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
134	專注效果廣告的程移動營銷平台V1.0	東信時代	2022SR1330902	中國	／
135	基於PC端的廣告流量交易管理平台V1.0	東信時代	2022SR1330616	中國	／
136	廣告計劃生成系統V1.0	東信時代	2022SR1330015	中國	／
137	跨平台的內容推薦系統V1.0	東信時代	2022SR1328803	中國	／
138	信息流廣告自動獲取平台V1.0	東信時代	2022SR1328805	中國	／
139	素材工單數據系統V1.0	東信時代	2022SR1334632	中國	／
140	雲知數引流電商營銷管理SaaS平台V1.0	東信時代	2022SR1517829	中國	／
141	雲知數引流電商營銷管理SaaS運營平台V1.0	東信時代	2022SR1517830	中國	／
142	智能個性化內容推送平台V1.0	東信時代	2021SR0414832	中國	2019年3月5日
143	東信網絡廣告精準投放分析系統V1.0	東莞東信	2018SR299893	中國	2018年1月16日
144	東信網絡廣告流量效果監測軟件V1.0	東莞東信	2018SR301437	中國	2017年11月27日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
145	東信網絡商務客戶營銷管理系統V1.0	東莞東信	2018SR299917	中國	2017年12月29日
146	東信網絡手機移動廣告API的交互軟件V1.0	東莞東信	2018SR301637	中國	2017年11月8日
147	東信網絡廣告後台大數據量分析軟件V1.0	東莞東信	2018SR301443	中國	2017年12月18日
148	東信網絡廣告投放優化數據處理軟件V1.0	東莞東信	2018SR295215	中國	2018年2月13日
149	東信網絡多媒體動態共享廣告系統V1.0	東莞東信	2018SR295219	中國	2018年3月6日
150	東信網絡媒體行業智能區分系統V1.0	東莞東信	2018SR299887	中國	2018年3月9日
151	今時慧智整合營銷雲運營管理平台軟件V1.0	海南今時	2019SR0751296	中國	2016年8月18日
152	今時網絡媒體行業智能區分系統V1.0	海南今時	2019SR0744128	中國	2018年9月19日
153	今時網絡廣告精準投放分析系統V1.0	海南今時	2019SR0744253	中國	2017年9月13日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
154	今時網絡商務客戶營銷管理系統V1.0	海南今時	2019SR0744145	中國	2018年11月9日
155	今時互動廣告流量聚合平台軟件V1.0	海南今時	2019SR0743329	中國	2016年6月15日
156	今時網絡廣告後台大數據量分析軟件V1.0	海南今時	2019SR0744240	中國	2017年6月13日
157	今時網絡廣告投放優化數據處理軟件V1.0	海南今時	2019SR0744269	中國	2018年6月12日
158	今時網絡廣告流量效果監測軟件V1.0	海南今時	2019SR0744260	中國	2017年10月10日
159	今時網絡手機移動廣告API的交互軟件V1.0	海南今時	2019SR0744289	中國	2018年12月10日
160	用戶職能權限配置管理平台V1.0	海南今時	2021SR1272812	中國	2021年3月29日
161	基於互聯網的大數據個性化推薦服務平台V1.0	海南今時	2021SR1273992	中國	2020年5月29日
162	基於移動互聯網的廣告流量交易管理平台V1.0	海南今時	2021SR1274443	中國	2020年7月10日

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
163	基於移動互聯網用戶行為挖掘與分析管理平台軟件V1.0	海南今時	2021SR1281354	中國	2021年1月20日
164	廣告信息監測管理大數據平台V1.0	海南今時	2021SR1281355	中國	2021年2月2日
165	廣告行業項目互聯網管理平台V1.0	海南今時	2021SR1429065	中國	2020年7月1日
166	廣告品牌管理業務信息化管理系統V1.0	海南今時	2021SR1429191	中國	2019年9月25日
167	基於大數據網絡廣告監測系統管理軟件V1.0	海南今時	2021SR1429106	中國	2019年4月11日
168	廣告在線營銷傳播知識管理平台V1.0	海南今時	2021SR1429113	中國	2019年12月19日
169	企業服務信息推廣軟件V1.0	海南今時	2021SR1729750	中國	2021年8月15日
170	廣告多媒體素材製作管理系統V1.0	海南今時	2021SR1729751	中國	2021年7月30日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
171	廣告展板素材設計製作系統V1.0	海南今時	2021SR1729947	中國	2021年7月20日
172	基於互聯網的廣告藝術作品提交系統V1.0	海南今時	2021SR1729694	中國	2021年8月20日
173	創意視頻製作管理系統V1.0	海南今時	2021SR1848794	中國	2021年11月1日
174	短視頻製作效果優化系統V1.0	海南今時	2021SR1868044	中國	2021年10月22日
175	短視頻創意編輯管理系統V1.0	海南今時	2021SR1868045	中國	2021年9月16日
176	DMP廣告數據管理軟件[簡稱：DMP廣告管理軟件]V1.0	深圳東信營科	2023SR1323609	中國	／
177	營賽內容營銷洞察平台[簡稱：營賽營銷洞察平台]V1.0	東信雲	2023SR0493216	中國	／
178	營賽內容營銷行業洞察系統[簡稱：營賽營銷行業洞察系統]V1.0	東信雲	2023SR0741773	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
179	營賽內容營銷KOL前測系統[簡稱：營賽營銷KOL前測系統]V1.0	東信雲	2023SR0741769	中國	／
180	營賽內容營賽熱點監測系統[簡稱：營賽熱點監測系統]V1.0	東信雲	2023SR0741775	中國	／
181	營賽運維發佈系統[簡稱：營賽運維發佈]V1.0	東信雲	2023SR0741777	中國	／
182	營賽數據管理系統[簡稱：營賽數據管理]V1.0	東信雲	2023SR0741778	中國	／
183	營賽內容營銷賬號監測系統[簡稱：營賽營銷賬號監測系統]V1.0	東信雲	2023SR0741779	中國	／
184	營賽運維監測系統[簡稱：營賽運維監測]V1.0	東信雲	2023SR0741776	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
185	營賽內容營銷KOL篩選系統[簡稱：營賽營銷KOL篩選系統]V1.0	東信雲	2023SR0741771	中國	／
186	營賽內容營銷品牌對比系統[簡稱：營賽品牌對比系統]V1.0	東信雲	2023SR0741780	中國	／
187	營賽內容營賽單帖監測系統[簡稱：營賽單帖監測系統]V1.0	東信雲	2023SR0741772	中國	／
188	營賽內容營銷KOL榜單系統[簡稱：營賽營銷KOL榜單系統]V1.0	東信雲	2023SR0741770	中國	／
189	營賽內容營賽活動監測系統[簡稱：營賽活動監測系統]V1.0	東信雲	2023SR0741774	中國	／
190	營賽內容營銷活動洞察系統[簡稱：營賽營銷活動洞察系統]V1.0	東信雲	2023SR0741781	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
191	營賽內容營銷復盤系統[簡稱：營賽營銷復盤系統]V1.0	東信雲	2023SR1160216	中國	／
192	營賽內容營銷競品洞察系統[簡稱：營賽內容營銷競品系統]V1.0	東信雲	2023SR1166536	中國	／
193	營賽內容營銷KOL對比系統[簡稱：營賽營銷KOL對比系統]V1.0	東信雲	2023SR1186468	中國	／
194	DMP本地化廣告數據管理軟件[簡稱：DMP數據管理軟件]V1.0	深圳東信營科	2023SR1435302	中國	／
195	DSP移動廣告投放軟件[簡稱：DSP廣告投放]V1.0	深圳東信營科	2023SR1435364	中國	／
196	廣告反作弊監測系統V1.0	深圳東信營科	2023SR1446194	中國	／
197	人群興趣標籤及用戶行為分析平台V1.0	深圳東信營科	2023SR1474082	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
198	廣告投放數據監測系統V1.0	深圳東信營科	2023SR1435376	中國	／
199	營賽內容營銷洞察平台[簡稱：營賽營銷洞察平台]V2.0	東信雲	2023SR1434245	中國	／
200	多媒體移動互聯網廣告平台V1.0	海南今時	2021SR1164009	中國	／
201	基於大數據的網絡廣告推送軟件V1.0	海南今時	2021SR1156593	中國	／
202	網絡廣告大數據搜索引擎系統V1.0	海南今時	2021SR1148480	中國	／
203	手機移動廣告雲發佈管理系統V1.0	海南今時	2021SR1148459	中國	／
204	今時網絡多媒體動態共享廣告系統V1.0	海南今時	2019SR0751880	中國	2016年10月14日
205	廣告場景素材智能製作系統[簡稱：廣告場景素材智能製作]V1.0	海南今時	2023SR1489857	中國	2022年1月10日

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
206	短視頻一站式營銷系統[簡稱：短視頻一站式營銷]V1.0	海南今時	2023SR1491023	中國	2023年5月25日
207	多種場景廣告信息發佈系統[簡稱：多種場景廣告信息發佈]V1.0	海南今時	2023SR1489862	中國	2023年6月21日
208	營賽運營支撐系統[簡稱：運營支撐系統]V1.0	東信雲	2023SR1413779	中國	／
209	營賽內容品牌洞察平台V1.0	東信雲	2023SR1648700	中國	／
210	營賽內容商品洞察系統[簡稱:營賽商品洞察系統]V1.0	東信雲	2023SR1647858	中國	／
211	大數據多媒體廣告智能投放管理系統[簡稱:大數據多媒體廣告智能投放]V1.0	海南今時	2023SR1559859	中國	2022年12月29日
212	廣告頁面場景展示系統V1.0	海南今時	2024SR0223240	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
213	智能創作情景互動短視頻生成系統V1.0	海南今時	2024SR0217089	中國	／
214	短視頻可視化智能剪輯系統V1.0	海南今時	2024SR0223253	中國	／
215	營賽洞見大模型系統[簡稱：營賽大模型系統]V1.0	東信雲	2024SR0057786	中國	／
216	營賽內容分析洞察系統[簡稱：營賽分析洞察系統]V1.0	東信雲	2024SR0059177	中國	／
217	營賽內容工作台系統[簡稱：營賽工作台系統]V1.0	東信雲	2024SR0060425	中國	／
218	營賽內容營銷洞察平台V3.0	東信雲	2024SR0080146	中國	／
219	互聯網管理廣告信息發佈雲平台系統V1.0	海南今時	2024SR0356825	中國	／
220	自適應短視頻內容增強平台V1.0	海南今時	2024SR0291303	中國	／
221	交百式多媒體廣告系統V1.0	海南今時	2024SR0241125	中國	／

序號	版權名稱	版權擁有人	版權註冊編號	註冊地點	發佈日期
222	大數據用戶監測短視頻直播系統V1.0	海南今時	2024SR0497226	中國	／
223	短視頻流量監控系統V1.0	海南今時	2024SR0497810	中國	／
224	交互式多媒體廣告系統V1.0	海南今時	2024SR0503486	中國	／
225	移動多媒體大數據廣告智推送管理系統V1.0	海南今時	2024SR0213753	中國	／
226	多媒體雲廣告發佈系統V1.0	海南今時	2024SR0214144	中國	／

(ii) 文字版權

序號	版權名稱	版權擁有人	類別	版權註冊編號	註冊地點	註冊日期
1	MarketingDesk東信營銷雲官網	東信時代	其他	國作登字-2020-L-01004890	中國	2020年06月04日

C. 有關董事及主要股東的進一步資料

1. 權益披露

(a) 董事及最高行政人員的權益及淡倉

緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使），就董事所知悉，董事及最高行政人員於我們股份、相關股份及本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的債權證中擁有於股份[**編纂**]後須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載[**編纂**]董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	佔已發行股本概約百分比
劉先生	實益擁有人 全權信託創辦人 受控法團權益	483,325,115	[**編纂**]%
張強先生	受控法團權益	11,554,940	[**編纂**]%
羅浩先生	受控法團權益	9,622,213	[**編纂**]%
徐烈先生	受控法團權益	5,000,000	[**編纂**]%

(b) 主要股東的權益

除本文件「主要股東」一節所披露者外，董事並不知悉任何其他人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份[**編纂**]後，在股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉；或直接或間接擁有附帶權利可於一切情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

2. 服務合約詳情

各執行董事(即劉先生、張強先生、羅浩先生及徐烈先生)[已]與本公司[訂立]服務協議，自[**編纂**]起計初步為期[三年]，其後將繼續有效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止協議為止(惟始終須根據大綱及組織章程細則的規定進行重選)。

各獨立非執行董事[已]與本公司[訂立]委任書。各有關委任書的條款及條件在所有重大方面均類似。各獨立非執行董事的任期自[**編纂**]起計初步為期三年，但可於相關委任書所訂明的若干情況下終止。

除上述者外，概無董事已經或擬與本公司或本集團任何成員公司訂立服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外)。

3. 董事薪酬

截至2022年及2023年12月31日止兩個年度各年以及截至2024年9月30日止九個月，所產生的董事薪酬(包括袍金、薪金、退休金計劃供款、以股份為基礎的薪酬開支、酌情花紅、住房及其他津貼以及其他實物利益)合共分別約為人民幣2.6百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣1.7百萬元。

除本文件附錄一所披露者外，截至2022年及2023年12月31日止兩個年度各年以及截至2024年9月30日止九個月，本集團任何成員公司概無已付或應付我們董事的任何其他款項。

根據當前生效的安排，截至2025年12月31日止年度，將向董事支付及授予的薪酬(不包括酌情花紅)及實物利益總額估計約為人民幣4.0百萬元。

4. 已收代理費或佣金

除「董事及高級管理層」、本附錄「－C.有關董事及主要股東的進一步資料－3.董事薪酬」及本文件附錄一會計師報告所披露者外，於本文件日期前兩年內，概無董事或本附錄「－D.其他資料－8.專家資格」所列任何人士就發行或出售本公司或本集團任何成員公司的任何股本已接受任何佣金、折扣、代理費、經紀費或其他特別條款。

5. 免責聲明

除本文件「董事及高級管理層」、「與控股股東的關係」、「主要股東」章節及本附錄「－C.有關董事及主要股東的進一步資料－3.董事薪酬」所披露者外：

(a) 概無董事在股份於香港聯交所[**編纂**]後，於本公司或其相聯法團（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根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會我們及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括根據該等證券及期貨條例的條文被當作或被視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的任何權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會我們及香港聯交所的任何權益或淡倉；

(b) 就董事所知，概無任何人士在股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向我們及香港聯交所披露的權益或淡倉；或直接或間接擁有附帶權利可於一切情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；

(c) 概無董事或名列本附錄「－D.其他資料－8.專家資格」的任何人士於我們的發起中，或於本公司或本集團任何成員公司在緊接本文件日期前兩年內所收購或出售或租賃，或本公司或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益；

(d) 除與[**編纂**]有關外，概無名列本附錄「－D.其他資料－8.專家資格」的任何人士於本文件日期續存且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；

(e) 除與[**編纂**]有關外，概無名列本附錄「－D.其他資料－8.專家資格」的任何人士(i)合法或實益擁有我們任何股份或本集團任何成員公司任何股份的權益；或(ii)擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利（不論是否可依法強制執行）；

(f) 概無董事就於本文件日期續存且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；及

(g) 概無董事或其緊密聯繫人（定義見上市規則）或我們任何股東（據董事所知，其擁有我們已發行股本5%以上權益）於我們五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

D. 其他資料

1. 受限制股份單位計劃

以下為於2024年5月10日（「**採納日期**」）批准及採納的受限制股份單位計劃的主要條款概要。截至本文件日期，所有受限制股份單位相關股份已授予特定個人，且不會根據受限制股份單位計劃進行進一步的授予。因此，受限制股份單位計劃不受上市規則第十七章約束。

(a) 目的

受限制股份單位計劃旨在激勵僱員、董事、高級職員及顧問為本集團作出的貢獻，並向彼等提供額外激勵，以保持及進一步推動本集團業務之成功。

(b) 受限制股份單位

每份受限制股份單位代表一股相關股份，並根據受限制股份單位計劃授予任何選定人士有條件獲得股份（扣除任何稅項、印花稅及管理人全權酌情決定的其他適用費用）的權利。

(c) 可參與的人士

合資格收取受限制股份單位的人士包括本公司或本集團任何成員公司的僱員（無論全職或兼職僱員）、董事（不包括獨立非執行董事）及高級職員以及顧問（「**合資格人士**」）。管理人（定義見下文）可酌情選擇任何合資格人士作為選定人士（「**選定人士**」）參與受限制股份單位計劃。

(d) 受限制股份單位計劃的期限

除非提早終止，否則受限制股份單位計劃將自採納日期起十年期間（「**受限制股份單位計劃期間**」）有效，於該期間後不會授出額外受限制股份單位，但受限制股份單位計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及效用，而於受限制股份單位計劃期限內授出的受限制股份單位可繼續根據其發行條款行使。

(e) 授出及接納

(1) 作出要約

管理人可以其本身可能釐定格式的函件(「**授予函**」)向選定人士作出授出受限制股份單位的要約。授予函將列明選定人士的姓名、接納受限制股份單位的方式、選定人士接納截止日期、選定人士應就接納受限制股份單位支付的款項(如有)、獲授的受限制股份單位數目及受限制股份單位所代表的相關股份數目、歸屬準則及條件、歸屬時間表、受限制股份單位的行使價(如適用)及管理人釐定的有關其他條款及條款。授予函要求受限制股份單位選定人士承諾按授出條款持有受限制股份單位並遵守受限制股份單位計劃的條文。

(2) 接納要約

選定人士可按授予函所載方式接納授出受限制股份單位的要約。一經接納，受限制股份單位被視為自授予函日期起授出。接納後，選定人士即成為受限制股份單位計劃的參與者(「**參與者**」)。

(3) 授出限制

在以下任何情況下，管理人不得向任何選定人士授出任何受限制股份單位：

(i) 未就有關授出取得任何適用監管機構的必要批准；

(ii) 證券法律或法規要求就授出受限制股份單位或就受限制股份單位計劃發出招股章程或其他發售文件；或

(iii) 授出受限制股份單位會導致本公司、本集團任何成員公司或其任何董事違反任何適用證券法律、規則或法規。

(f) 股份數目上限

受限制股份單位計劃相關股份總數(不包括根據受限制股份單位計劃規則已失效或註銷的受限制股份單位)不得超過[**編纂**]日期股份總數的10%，可根據任何資本化發行或資本重組作出任何調整，或為受託人已經或將會就受限制股份單位計劃不時持有的有關股份數目。

(g) 受限制股份單位所附權利

參與者並無於受限制股份單位的任何相關股份中擁有任何或然權益，除非及直至受限制股份單位已由參與者歸屬及行使為止。此外，參與者不得於該等受限制股份單位歸屬及行使前就其相關股份行使投票權。根據上市規則第17.05A條的規定，於歸屬及行使受限制股份單位前，受託人(定義見下文)應根據管理人的指示行使受限制股份單位相關股份附帶的投標權。除非管理人全權酌情在授予函中指明，參與者並無任何權利就受限制股份單位的任何相關股份收取任何現金或非現金收入、股息分紅或分派及／或非現金及非實物分派的銷售所得款項。

(h) 股份所附權利

就任何受限制股份單位轉讓予參與者的任何股份須受大綱及細則的所有條文所規限，並與轉讓當日(或倘本公司於該日暫停辦理股份過戶登記手續，則為恢復辦理股份過戶登記手續的首日)已發行繳足股份享有同等地位。因此，該等股份將賦予持有人權利獲取於轉讓當日(或倘本公司於該日暫停辦理股份過戶登記手續，則為恢復辦理股份過戶登記手續的首日)或其後支付或作出的全部股息或其他分派。

(i) 受限制股份單位可轉讓性

根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位屬各參與者個人所有，不得轉讓。參與者不得進行出售、轉讓、出讓、抵押、按揭、設立產權負擔、對沖或設立對或有關受託人以信託方式代參與者持有的任何財產、受限制股份單位或當中的任何權益或利益而有利任何其他人士的任何權益。

(j) 受限制股份單位歸屬

管理人可釐定受限制股份單位歸屬的歸屬準則、條件及時間表，而該等準則、條件及時間表須於授予函中列明。

在歸屬準則、條件及時間表已獲達成、履行、達致或豁免後的一段合理時間內，本公司將向各參與者發出歸屬通知(「**歸屬通知**」)。歸屬通知將確認已獲達成、履行、達致或豁免的歸屬準則、條件及時間表的程度以及所涉及的股份數目。

倘歸屬條件未獲達成而有關條件未獲授豁免，則受限制股份單位須根據管理人全權酌情釐定的條件予以註銷。

(k) 受託人

本公司可委派受託人協助管理及歸屬根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位。於最後實際可行日，嘉士圖有限公司獲委任為受限制股份單位計劃的受託人(「**受託人**」)。本公司可(i)向受託人配發及發行其將持有的股份，該等股份將用作補足獲行使後的受限制股份單位及／或(ii)指示並促使受託人自任何股東接收現有股份以補足獲行使後的受限制股份單位。本公司須促使以管理人可能全權酌情釐定的任何方式向受託人提供足夠資金，以使受託人可履行其有關管理受限制股份單位計劃的責任。於最後實際可行日，受限制股份單位計劃涉及的股份由受託人通過Donson Value持有。

(l) 行使受限制股份單位

在受限制股份單位計劃的條件規限下，參與者所持有且擁有歸屬通知證明已歸屬的受限制股份單位可由參與者向受託人送達書面行使通知並向管理人送達其副本予以全部或部分行使。[**編纂**]後，受限制股份單位須按每手[**編纂**]或按其完整倍數(惟仍然未予行使的受限制股份單位數目不足一手[**編纂**]者除外)行使。

於行使通知內，參與者須要求受託人，而管理人須指示並促使受託人於十個營業日內向參與者轉讓已行使受限制股份單位的相關股份(及(倘適用)該等股份相關的現金或非現金收入、股息或分派及／或非現金及非實物分派的銷售所得款項)或轉讓自出售有關股份所得款項，但參與者須向受託人或按受託人指示支付行使價(倘適用)以及相關轉讓適用的所有稅項、印花稅、徵費及費用。

儘管存在前述規定，倘參與者於上文所指明的期間內會或可能會因上市規則(包括但不限於(i)上市規則附錄C3標準守則第A.3條規定的禁售期，及(ii)證券及期貨條例項下之內幕消息條文)或任何其他適用法律而不得買賣股份，則應在上市規則或任何其他適用法律、法規或規則允許進行有關買賣當日後盡快向有關參與者配發及發行或轉讓(視乎情況而定)相關股份。

參與者應於收到歸屬通知後根據授予函的條款發出行使通知。

(m) 資本架構重組

倘本公司進行資本化發行、供股、股本合併、拆細或削減，則管理人可全權酌情在其認為適當的情況下，對尚未行使的受限制股份單位相關股份的數目或等值金額作出公平調整。

在該情況下作出的任何調整應使參與者獲得與其先前有權享有的股本相同比例的股本(約整至最接近的整數股)，惟倘股份按少於其面值(如有)發行則不得作出有關調整。在交易中發行證券作為代價不得視為要求作出上述調整的情況。

(n) 受限制股份單位失效及註銷

倘參與者在未取得管理人事先批准的情況下試圖或採取任何行動，就任何受限制股份單位或受限制股份單位相關的任何權益或利益而以任何其他人士為受益人銷售、轉讓、出讓、押記、按揭、設立產權負擔、對沖或創設任何權益，任何未歸屬的受限制股份單位將立即自動失效。

倘於任何時間，參與者：(i)管理人認為，於受僱期間未能向本集團的業務投放其所有時間及精力或盡力發展本集團的業務及利益；及／或(ii)違反其與本集團訂立的僱傭合約或對本集團承擔的任何其他責任，則所有未歸屬的受限制股份單位及已歸屬但尚未獲行使的受限制股份單位將自動失效，且該參與者不得就受限制股份單位或相關股份提出任何申索。

倘本公司向其股東發出通知召開股東大會，以考慮及酌情批准本公司自願清盤的決議案，則承授人尚未行使的受限制股份單位將於本公司清盤開始當日失效。

儘管有上述規定，在各種情況下，管理人可全權酌情決定任何受限制股份單位不失效或受限於由管理人決定的其他條件或限制。管理人可全權酌情註銷任何尚未歸屬或失效的受限制股份單位。

在符合上市規則及所有適用法律及法規的情況下，已失效及／或已註銷的受限制股份單位可由管理人根據受限制股份單位計劃重新授出。

(o) 修訂受限制股份單位計劃

董事會可全權酌情於任何方面變更、修訂或豁免受限制股份單位計劃的條款。受限制股份單位計劃之任何修訂，須以書面形式通知所有受限制股份單位參與者。於[**編纂**]後對受限制股份單位計劃作出之任何修訂（包括該等修訂之程序），必須遵守上市規則及（倘上市規則要求）經股東批准。

(p) 終止受限制股份單位計劃

董事會可於計劃期間屆滿前隨時終止受限制股份單位計劃。就受限制股份單位計劃終止運作前根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位而言，受限制股份單位計劃的條文仍具十足效力及效用。本公司或本集團相關成員公司應向受託人及所有參與者知會有關終止，以及如何處置受託人以信託方式代參與者持有的任何財產（包括但不限於所持任何股份）及尚未行使的受限制股份單位

(q) 管理受限制股份單位計劃

受限制股份單位計劃應由董事會委任的受限制股份單位計劃管理人（「**管理人**」）進行管理。管理人可不時甄選可獲授受限制股份單位的合資格人士。董事會有權委任、罷免及更換管理人。

管理人可全權酌情(a)闡釋及解釋受限制股份單位計劃的條文；(b)根據受限制股份單位計劃決定獲授受限制股份單位的人士、授出受限制股份單位的條款及條件以及根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位的可能歸屬時間；(c)根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位的條款作出其認為必要的有關適當及公正的調整；(d)在其視為必要時註銷或沒收根據受限制股份單位計劃授出的任何未歸屬受限制股份單位；及(e)就上述第(a)、(b)、(c)及(d)項作出其認為適當或適宜的有關其他決定或決策。於[**編纂**]後根據受限制股份單位計劃對受限制股份單位的條款作出之調整（包括該等調整之程序），必須遵守上市規則的相關規定。

董事會亦可在其認為適當的情況下委任一名或多名獨立第三方訂約方協助管理受限制股份單位計劃及轉授與管理受限制股份單位計劃有關的權力及／或職權。

(r) 根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的詳情

受限制股份單位代表136,404,696股股份，或緊隨[**編纂**]完成後（假設[**編纂**]未獲行使）本公司已發行股本總額的約[**編纂**]%，已悉數授予175名參與者。截至最後實際可行日，受限制股份單位相關所有股份均已獲[**編纂**]及發行，並由僱員激勵信託通過Donson Value持有。持有未歸屬受限制股份單位相關股份的僱員激勵信託受託人，將根據上市規則第17.05A條的規定，在就上市規則規定須經股東批准的事項進行表決時放棄投票。

下表載列根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的詳情：

董事

參與者姓名	住址	於本集團內擔任的職位	授出日	歸屬時間表	授出的受限制股份單位相關股份數目	佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總額的概約百分比（假設[編纂]未獲行使）
劉先生	中國廣州市天河區龍口東路350號801室	董事長、執行董事兼行政總裁	2025年1月13日	A類[1]	83,219,696	[編纂]%

本公司高級管理層及我們附屬公司的董事

參與者姓名	於本集團內擔任的職位	授出日	歸屬時間表	授出的受限制股份單位相關股份數目	佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總額的概約百分比（假設[編纂]未獲行使）
劉水良	高級副總裁	2025年1月13日	A類[1]	2,989,000	[編纂]%
			B類[2]	11,000	[編纂]%
胡汝坤	本公司公司秘書及東信時代資本運營副總經理	2025年1月13日	A類[1]	469,000	[編纂]%
			B類[2]	500,000	[編纂]%

參與者姓名	於本集團內擔任的職位	授出日	歸屬時間表	授出的受限制股份單位相關股份數目	佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總額的概約百分比（假設[編纂]未獲行使）
沈建華	海南今時董事兼總經理	2025年1月13日	A類(1)	1,151,000	[編纂]%
			B類(2)	30,000	[編纂]%

合計171名其他參與者

授出日	歸屬時間表	授出的受限制股份單位相關股份數目	佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總額的概約百分比（假設[編纂]未獲行使）
2025年1月13日	A類(1)	23,837,000	[編纂]%
	B類(2)	3,728,000	[編纂]%
	C類(3)	20,470,000	[編纂]%

附註：

(1) 根據A類歸屬時間表，在管理人確定的績效目標下，授予相關參與者的受限制股份單位的25%將於[**編纂**]起計九個月期間屆滿後獲歸屬（「**首次歸屬**」）；授予相關參與者的受限制股份單位的25%各自將於首次歸屬後第一年、第二年及第三年的5月1日獲歸屬。

(2) 根據B類歸屬時間表，授予相關參與者的所有受限制股份單位將於[**編纂**]起計九個月期間屆滿後獲歸屬。

(3) 根據C類歸屬時間表，授予相關參與者的所有受限制股份單位將於[**編纂**]起計六個月期間屆滿後獲歸屬。

(4) 根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位無授出價格和行使價格。

2. 遺產稅

董事已獲告知，本公司或本集團任何成員公司無須承擔重大遺產稅責任。

3. 訴訟

截至最後實際可行日，除「業務－法律訴訟和合規」所披露者外，我們概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，亦無尚未了結或威脅或針對我們且會對我們經營業績或財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或申索。

4. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向上市委員會申請批准本文件所述的已發行股份及將予發行或出售的股份(包括因行使[**編纂**]可能發行的股份)[**編纂**]及買賣。聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載對保薦人適用的獨立性準則。就聯席保薦人作為[**編纂**]保薦人所提供服務應向其支付的費用約為9.0百萬港元，應由我們支付。

5. 開辦費用

本公司的開辦費約為57,000港元，應由我們支付。

6. 雙語文件

本文件中英文版本乃根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免規定而分開刊發。

7. 約束力

倘依據本文件提出申請，本文件即具效力，使全部有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及第44B條的所有適用條文(罰則條文除外)所約束。

8. 專家資格

以下為於本文件提供意見或建議的專家(定義見上市規則及公司條例)資格：

名稱	資格
海通國際資本有限公司	持有牌照可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動
中銀國際亞洲有限公司	持有牌照可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動
競天公誠律師事務所	本公司有關中國法律的法律顧問
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
Conyers Dill & Pearman	本公司有關開曼群島法律的法律顧問
弗若斯特沙利文	獨立行業顧問

9. 專家同意書

本附錄「－D.其他資料－8.專家資格」所述各位專家已就本文件的刊發發出書面同意書，同意按各自所載形式及內容刊載其報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)以及引述其名稱，且迄今並無撤回其各自的書面同意書。

上述專家概無於本公司或本集團任何成員公司擁有任何股東權益或可認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司權益的權利(不論是否可合法強制執行)。

10. 發起人

就上市規則而言，本公司並無發起人。

10. 無重大不利變動

除「概要－近期發展及無重大不利變動－ 近期發展」所披露者外，我們的董事已確認，截至本文件日期，自2024年9月30日(即最近期經審核財務報表的截止日期)以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2024年9月30日以來未發生可能會對附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

11. 其他事項

(a) 除「歷史、重組及公司架構」、「財務資料」章節及本文件附錄一所披露者外：

(i) 於緊接本文件日期前兩年內，本公司或本集團任何成員公司概無發行或同意發行任何繳足或部分繳足股份或借貸資本，以獲取現金或現金以外的代價；

(ii) 本公司或本集團任何成員公司概無就發行或出售任何股份或借貸資本而授出或同意授出佣金、折扣、經紀費或其他特別條款；

(iii) 於緊接本文件日期前兩年內，概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或本集團任何成員公司任何股份而向任何人士支付或應付佣金（向[**編纂**]支付的[**編纂**]除外）；

(iv) 概無發行亦無同意發行本公司或本集團任何成員公司任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；

(v) 本公司概無未償付的可換股債務證券或債權證；

(b) 本公司或本集團任何成員公司股份或借貸資本並無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；

(c) 概無名列本附錄「－D.其他資料－8.專家資格」的任何人士實益或以其他方式擁有本集團任何成員公司任何股份的權益，或擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何證券的任何權利或選擇權（不論是否可依法強制執行）；

(d) 概無有關放棄或將放棄未來股息的安排；

(e) 董事確認於緊接本文件日期前12個月內，本公司業務並無出現任何中斷可能或已經對本公司財務狀況產生重大不利影響；

(f) 我們的股東名冊總冊將存置於開曼群島的[**編纂**]，而[**編纂**]將由[**編纂**]存置。所有轉讓文件及其他股份所有權文件須遞交予[**編纂**]辦理登記。一切必要安排已作出以使股份獲納入[**編纂**]；及

(g) 本公司股本或債務證券（如有）並無於任何其他證券交易所上市或買賣，目前亦無尋求或擬尋求任何上市或買賣。

A. 送呈香港公司註冊處處長文件

隨同本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括)：

(a) 本文件「附錄四－法定及一般資料－D.其他資料－9.專家同意書」一段所述的書面同意；及

(b) 本文件「附錄四－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」一段所述的各重大合約。

B. 展示文件

下列文件將自本文件日期起計14日內在聯交所網站**www.hkexnews.hk**和我們的網站**www.donson.com.cn**上展示：

(a) 組織章程大綱及組織章程細則；

(b) 德勤•關黃陳方會計師行編製的會計師報告，其全文載於本文件「附錄一－會計師報告」；

(c) 本集團截至2022年、2023年及[2024年]12月31日止三個年度的經審核合併財務報表；

(d) 德勤•關黃陳方會計師行編製的本集團未經審核[**編纂**]財務資料報告，其全文載於本文件「附錄二－未經審核[**編纂**]財務資料」；

(e) 本文件「附錄三－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」所述由康德明律師事務所編製的意見書，概述開曼公司法的若干方面；

(f) 開曼公司法；

(g) 「附錄四－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」所述重大合約；

(h) 「附錄四－法定及一般資料－C.有關董事及主要股東的進一步資料－2.服務合約詳情」一段所述的董事服務合約及委任函；

(i) 本文件「附錄四－法定及一般資料－D.其他資料－9.專家同意書」一段所述的書面同意；

(j) 中國法律顧問競天公誠律師事務所就於中國的若干一般公司事宜及物業權益的若干方面所編製的法律意見書；

(k) 受限制股份單位計劃規則；及

(l) 我們的行業顧問弗若斯特沙利文所編製的行業報告。