

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。

# Duiba Group

## 兑吧集团

**DUIBA GROUP LIMITED**

**兑吧集团有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1753)

### 截至2025年12月31日止年度之全年業績公告

#### 財務資料摘要

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入		
用戶運營SaaS平台業務	<b>158,779</b>	244,534
互聯網廣告業務	<b>377,208</b>	607,363
其他	<b>73,983</b>	54,616
合計	<b>609,970</b>	906,513

我們於截至2025年12月31日止年度的收入較2024年同期降低約32.7%。

兑吧集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」或「我們」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本集團截至2025年12月31日止年度之經審核綜合全年業績連同截至2024年12月31日止年度之比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	609,970	906,513
銷售成本		<u>(479,927)</u>	<u>(777,051)</u>
毛利		130,043	129,462
其他收入及收益	4	83,750	52,736
銷售及分銷開支		(89,393)	(88,392)
行政開支		(121,881)	(85,941)
金融資產減值虧損淨額		(20,154)	(22,777)
其他開支		(66,042)	(3,912)
融資成本		(17,935)	(15,401)
應佔聯營公司虧損		<u>(5,175)</u>	<u>(2,970)</u>
稅前虧損	5	(106,787)	(37,195)
所得稅開支	6	<u>(2,110)</u>	<u>(2,266)</u>
年內虧損		<u>(108,897)</u>	<u>(39,461)</u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<u>(108,897)</u>	<u>(39,461)</u>
其他全面(虧損)/收益			
於其後期間可能重新分類至			
損益的其他全面(虧損)/收益：			
匯兌差額：			
換算境外業務產生的匯兌差額		<u>(9,878)</u>	<u>7,490</u>
年內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項		<u>(9,878)</u>	<u>7,490</u>
年內全面虧損總額		<u>(118,775)</u>	<u>(31,971)</u>

綜合損益及其他全面收益表(續)  
截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<u>(118,775)</u>	<u>(31,971)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(人民幣)	8	<u>(10.2)分</u>	<u>(3.7)分</u>

## 綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		12,531	2,171
無形資產		370	100
使用權資產		11,105	2,809
於聯營公司之投資		230,638	234,922
遞延稅項資產		10,285	9,736
定期存款		516	506
抵質押存款		–	144,314
預付款項、其他應收款項及其他資產		7,897	6,989
非流動資產總值		<u>273,342</u>	<u>401,547</u>
流動資產			
貿易應收款項	9	576,977	723,783
應收票據		964	530
預付款項、其他應收款項及其他資產		383,984	584,592
以公允價值計量並計入損益的金融資產		30,034	135,824
受限制現金		18,505	8,586
抵質押存款		672,643	235,168
定期存款		92,913	–
現金及現金等價物		420,126	280,750
流動資產總值		<u>2,196,146</u>	<u>1,969,233</u>
流動負債			
貿易應付款項	10	62,695	82,207
以公允價值計量並計入損益的金融負債		923	–
其他應付款項及應計項目		224,770	278,640
應交稅費		7,529	5,595
合同負債		3,395	8,427
計息銀行借款		937,183	667,164
租賃負債		5,551	2,135
流動負債總額		<u>1,242,046</u>	<u>1,044,168</u>
流動資產淨值		<u>954,100</u>	<u>925,065</u>

## 綜合財務狀況表(續)

2025年12月31日

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>1,227,442</u>	<u>1,326,612</u>
非流動負債		
租賃負債	5,739	844
計息銀行借款	10,043	–
遞延稅項負債	<u>758</u>	<u>533</u>
非流動負債總額	<u>16,540</u>	<u>1,377</u>
資產總淨值	<u>1,210,902</u>	<u>1,325,235</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	70	70
儲備	<u>1,210,832</u>	<u>1,325,165</u>
權益總額	<u>1,210,902</u>	<u>1,325,235</u>

# 財務報表附註

2025年12月31日

## 1. 公司及集團資料

本公司是一家於2018年2月26日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。於2019年5月7日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司是投資控股公司。於年內，本公司附屬公司主要從事用戶運營軟件即服務(「SaaS」)平台業務及互聯網廣告業務。

董事認為，本公司沒有直接控股公司或最終控股公司。根據《聯交所證券上市規則》的規定，陳曉亮先生和在英屬維爾京群島註冊成立的曉亮控股有限公司是本公司的控股股東。

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則會計準則》(包括所有《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「香港會計準則」)及詮釋)及香港《公司條例》的披露規定編製。彼等乃按照歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量的金融產品投資及非上市股權投資除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

## 2.2 本年度強制生效的《香港財務報告準則會計準則》(修訂本)

於本年度，本集團已就編製綜合財務報表首次應用由香港會計師公會頒佈並於2024年1月1日開始之本集團年度期間強制生效之下列《香港財務報告準則會計準則》(修訂本)：

《香港會計準則》第21號(修訂本) *缺乏可兌換性*

於本年度應用《香港財務報告準則會計準則》(修訂本)並無對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或於該等綜合財務報表所載披露有任何重大影響。

## 3. 經營分部資料

為便於管理，本集團並無根據產品劃分業務單位，而是僅有一個須予報告經營分部。管理層會監察本集團經營分部的整體經營業績，以便就資源分配及表現評估作出決策。

### 地區資料

年內，由於本集團全部收入均來自於中國內地的客戶，故本集團於一個地區內開展業務營運。本集團所有非流動資產均位於中國內地。

## 有關主要客戶的資料

來自佔本集團於年內收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶1	105,259	158,458
客戶2	65,490	140,021

## 4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	609,970	906,513

來自客戶合約的收入

### 分解收入資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
服務或貨品類型		
互聯網廣告業務	377,208	607,363
用戶運營SaaS平台業務	158,779	244,534
其他	73,983	54,616
合計	609,970	906,513

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
--	----------------	----------------

### 其他收入及收益

利息收入	14,062	21,882
政府補助*	47,967	18,734
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入	11,079	3,058
匯兌差額淨額	3,486	351
處置物業、廠房和設備項目的收益	-	296
補償收入**	-	7,052
長期應付款項的終止確認	5,653	-
租賃中止收益	155	-
出售聯營公司收益	43	-
其他	1,305	1,363
其他收入及收益總額	83,750	52,736

\* 該金額指本集團附屬公司就中國內地政府機關為鼓勵業務發展及進項增值稅額外抵扣而為當地企業提供的若干財務支持而自其收到的補助。該等補助並不涉及尚未滿足的條件或或有事項。

\*\* 該金額指自補救和解所收取的補償款項。

## 5. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已售存貨成本		107,311	192,690
已提供服務成本		372,616	584,361
物業、廠房及設備折舊		912	1,632
使用權資產折舊		5,660	3,227
無形資產攤銷*		257	340
利息收入	4	(14,062)	(21,882)
匯兌差額淨額		(2,860)	(351)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)		162	(296)
終止租賃的收益		(155)	-
出售聯營公司收益		(43)	-
應佔聯營公司虧損		5,175	2,970
無形資產減值**		-	1,995
金融資產減值淨額：			
貿易應收款項減值淨額		20,443	15,094
其他應收款項減值(撥回)淨額		1,517	(119)
其他資產(撥回)減值淨額		(1,806)	7,802
合計		<u>20,154</u>	<u>22,777</u>
公允價值虧損／(收益)**淨額：			
非上市股權投資		23	41
衍生工具—外幣遠期合約		923	-
其他非上市投資		59,489	275
合計		<u>60,435</u>	<u>316</u>
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入		(11,079)	(3,058)
研發成本		38,320	30,861
並未計入租賃負債計量的租賃付款		5,888	3,600
核數師薪酬		1,900	1,900
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		89,466	93,891
以權益結算的股份獎勵及購股權開支		3,997	2,083
退休金計劃供款(界定供款計劃)***		3,617	9,925
員工福利開支		25,403	1,982
合計		<u>122,483</u>	<u>107,881</u>

\* 年內的無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表中的「行政開支」。

\*\* 無形資產減值，以及以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值虧損／(收益)淨額，已計入綜合損益及其他全面收益表中的「其他開支」。該等款項主要為以公允價值計量並計入損益的金融資產的其他非上市投資所產生的公允價值虧損，約為人民幣61,009,000元。該筆人民幣61,009,000元虧損為金融資產產生的一次性公允價值虧損。根據原協議，投資本金為10,850,000美元，最終贖回金額為6,283,553.70美元，導致贖回金額與投資本金之間產生4,566,446.30美元的虧損。

\*\*\* 本集團作為僱主不會使用沒收的供款以降低現有供款水平。



## 6. 所得稅

本集團於年內的所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內開支	2,434	2,374
遞延稅項	(324)	(108)
年內稅項開支總額	<u>2,110</u>	<u>2,266</u>

按法定稅率計算的稅前虧損所適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之間的調節如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅前虧損	<u>(106,787)</u>	<u>(37,195)</u>
按25%稅率計算的稅項	(26,696)	(9,299)
於其他司法管轄區不同稅率的影響	4,716	(608)
享有較低優惠稅率的影響	15,336	4,655
研發成本額外扣減撥備	(6,271)	(6,070)
不可扣稅開支	1,850	4,380
應佔聯營公司業績的稅務影響	935	776
過往年度撥備不足	2,173	764
過往期間已動用稅項虧損	(8,060)	(2,605)
未確認稅項虧損	18,427	11,578
無需繳稅收入	(300)	(1,305)
按本集團實際稅率計算的稅項開支	<u>2,110</u>	<u>2,266</u>

## 7. 股息

本公司董事會不建議就截至2025年12月31日止年度派付任何末期股息(2024年：無)。

## 8. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內虧損以及年內已發行普通股加權平均數計算。截至2025年及2024年12月31日止年度的股份數目乃經扣除本公司根據限制性股票單位及限制性股票單位股權所持有股份而達致。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
虧損			
母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(108,897)</u>	<u>(39,461)</u>	
		股份數目	
		2025年	2024年
股份			
用於計算每股基本虧損之年內 已發行普通股加權平均數	<u>1,065,514,750</u>	<u>1,063,918,250</u>	

由於限制性股票單位及流通的限制性股票單位股權對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄作用，故並無就攤薄對截至2025年及2024年12月31日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

## 9. 貿易應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	659,092	785,455
減值	<u>(82,115)</u>	<u>(61,672)</u>
賬面淨值	<u>576,977</u>	<u>723,783</u>

貿易應收款項不計息，且信貸期通常為30至90日。本集團力求對其未結算應收款項維持嚴格控制。逾期結餘會由高級管理層進行定期審查。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。

本集團的貿易應收款項，包含一間由董事控制的實體所欠款項人民幣266,000元(2024年：人民幣266,000元)，有關款項按與本集團主要客戶相若的信貸條款償還。

於報告期末扣減虧損撥備後的貿易應收款項根據交易日期的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至30日	349,269	354,265
31至90日	92,940	178,194
91至180日	14,859	47,071
181至365日	90,616	129,118
1至2年	<u>29,293</u>	<u>15,135</u>
合計	<u>576,977</u>	<u>723,783</u>

## 10. 貿易應付款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>62,695</u>	<u>82,207</u>

於報告期末，貿易應付款項根據交易日期的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至180日	48,849	51,571
181至365日	2,566	3,555
1至2年	1,055	6,897
2至3年	4,577	8,028
3年以上	<u>5,648</u>	<u>12,156</u>
合計	<u>62,695</u>	<u>82,207</u>

貿易應付款項為免息，一般於60日內結算。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本公司是中國領先的用戶運營軟件即服務(「SaaS」)服務供應商及互聯網廣告(「互聯網廣告」)平台運營商。其為金融、互聯網等行業的數萬家客戶提供用戶增長、活躍留存及流量變現的全週期運營服務。

#### 1. 用戶運營SaaS平台業務

我們的用戶運營SaaS平台旨在通過提供多種有趣且具參與性的用戶運營工具(包括積分/會員制度運營、遊戲化用戶運營、銀行信用卡電商直播、微信企業營銷工具及金融行業直播)以助力提升移動App用戶在App上的活躍度及參與度來幫助企業以具成本效益的方式吸引及留住線上用戶。

於2025年12月31日，使用我們收費用戶運營SaaS服務的付費客戶人數減至580名(2024年：631名)，包括180名金融行業客戶(2024年：199名)及400名其他行業客戶(2024年：432名)。於2025年，我們新簽合約(包括續簽合約)的總價值約為人民幣111.3百萬元(2024年：約人民幣129.4百萬元)，用戶運營SaaS平台業務所產生的收入為人民幣158.8百萬元，較2024年的人民幣244.5百萬元降低約35.1%。

下表載列我們於所示年度用戶運營SaaS平台業務的收入明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
用戶運營SaaS解決方案	48,256	69,293
其他增值服務	110,523	175,241
合計	<u>158,779</u>	<u>244,534</u>

## 2. 互聯網廣告業務

截至2025年12月31日止年度，我們互聯網廣告業務的收入降低約37.9%至人民幣377.2百萬元(2024年：人民幣607.4百萬元)。反映由於在當下經濟不確定性的大環境下，廣告客戶未來預算趨於收緊，互聯網廣告業務的增長出現較為明顯的疲軟。

本集團將持續致力於提升廣告運營效率及積極探索新技術方向，推動產品能力升級及應用場景拓展，為客戶創造可持續價值。

## 3. 研發

於2025年12月31日，研發部門的僱員人數為120名(2024年：153名)，佔本集團僱員總數的約23.7%(2024年：31.0%)。本集團的研發開支由2024年的人民幣30.9百萬元增加約23.9%至2025年的人民幣38.3百萬元。

## 財務回顧

截至2025年12月31日止年度，由於行業增長持續不確定性的影響，廣告客戶的預算計劃更加保守，互聯網廣告業務的規模再次縮減。同時，伴隨銷售規模的縮減，導致本公司盈利能力進一步下滑。

### 收入

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得總收入人民幣610.0百萬元(2024年：人民幣906.5百萬元)，較2024年同期降低約32.7%。該降低主要歸因於截至2025年12月31日止年度我們互聯網廣告業務收入較2024年同期降低約人民幣230.2百萬元，反映由於在當下行業增長不確定性的大環境下，廣告客戶未來預算趨於收緊，互聯網廣告業務的增長出現較為明顯的疲軟。

### 毛利

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得毛利人民幣130.0百萬元(2024年：人民幣129.5百萬元)，較2024年同期增加約0.4%。毛利率約為21.3%(2024年：約14.3%)。毛利增加乃主要由於公司成本控制更趨嚴格所致。

### 銷售及分銷開支

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣89.4百萬元(2024年：人民幣88.4百萬元)，較2024年同期增加約1.1%，主要是由於本集團銷售僱員的相關成本增加所致。同時，受此影響，銷售及分銷開支佔總收入的百分比增至約14.7%(2024年：約9.8%)。

## 行政開支

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得行政開支人民幣121.9百萬元，較2024年同期的人民幣85.9百萬元增加約41.9%。同時，行政開支佔總收入的百分比增至約20.0% (2024年：約9.5%)，乃主要由於2025年本公司相關僱員的成本以及研發投入的增加。

## 年內虧損

根據上述原因，截至2025年12月31日止年度，本集團錄得本公司母公司擁有人應佔虧損人民幣108.9百萬元(2024年：本公司母公司擁有人應佔虧損人民幣39.5百萬元)，及每股基本虧損人民幣10.2分(2024年：每股基本虧損人民幣3.7分)。

## 非《香港財務報告準則》計量指標

為補充按照《香港財務報告準則會計準則》所呈列的綜合財務報表，我們亦使用非《香港財務報告準則會計準則》計量指標經調整年內虧損作為額外的財務計量指標(非按《香港財務報告準則會計準則》規定或呈列)。我們認為該項非《香港財務報告準則會計準則》計量指標通過消除我們認為並不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，幫助比較各期間及公司間的經營業績。我們認為，該計量指標以幫助我們管理層的相同方式提供有用資料予投資者及其他人士，供其知悉與評估我們的綜合經營業績。

下表載列我們的已呈列經調整年內虧損與根據《香港財務報告準則會計準則》計算及呈列的最直接可比財務計量指標的調節：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損	(108,897)	(39,461)
加：		
以股份為基礎的付款	<u>4,442</u>	<u>2,210</u>
經調整年內虧損 <sup>(1)</sup>	<u>(104,455)</u>	<u>(37,251)</u>

- (1) 我們將「經調整年內虧損」定義為年內虧損加回以股份為基礎的付款。經調整年內虧損並非《香港財務報告準則會計準則》所規定或按《香港財務報告準則會計準則》呈列的計量指標。經調整年內虧損用作分析工具具有局限性，亦不應將其與根據《香港財務報告準則會計準則》呈報的經營業績或財務狀況分開考量，或將其視為對根據《香港財務報告準則會計準則》呈報的經營業績或財務狀況的分析的替代品。

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得經調整虧損人民幣104.5百萬元(2024年：經調整虧損人民幣37.3百萬元)。

## 現金流量

截至2025年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金流入淨額為人民幣224.9百萬元(2024年：現金流出淨額人民幣537.0百萬元)，該變動乃主要由於截至2025年12月31日止年度貿易應收款項減少所致。我們的投資活動所得現金流出淨額為人民幣329.6百萬元(2024年：現金流入淨額人民幣348.8百萬元)，該變動乃主要由於截至2025年12月31日止年度，本集團抵質押存款增加所致。我們的融資活動所得現金流入淨額為人民幣249.5百萬元(2024年：現金流入淨額人民幣176.7百萬元)，該變動乃主要由於截至2025年12月31日止年度，本集團銀行借款增加所致。

## 資本負債比率

本集團應用資本負債比率(按債務淨額除以資本總額及債務淨額計算)監測資本。債務淨額包括計息銀行借款、貿易應付款項、以公允價值計量並計入損益的金融負債及其他應付款項及應計項目，扣除現金及現金等價物。

於2025年12月31日，本集團資本負債比率約為40.2%，而於2024年12月31日則約為35.9%。

## 流動資金及資本架構

截至2025年12月31日止年度，本集團的日常營運資金主要來自內部經營活動及銀行借款所得現金流量。於2025年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣420.1百萬元(於2024年12月31日：約人民幣280.8百萬元)。截至2025年12月31日，本集團的短期借款為人民幣937.2百萬元(預計將於一年內到期)及長期借款為人民幣10.0百萬元。

## 外匯風險管理

本集團擁有交易性貨幣風險敞口。該風險敞口源自以並非經營單位功能貨幣的貨幣發行股份。目前，本集團不打算對沖其外匯波動的風險敞口。然而，本公司管理層持續監控經濟形勢以及本集團的外匯風險狀況，如有必要，會在未來考慮採取適當的對沖措施。



## 貿易應收款項

截至2025年12月31日，本集團貿易應收款項結餘為人民幣577.0百萬元，較2024年12月31日的人民幣723.8百萬元減少20.3%。於2025年12月31日，本集團逾期貿易應收款項結餘為人民幣38.1百萬元(不包括不可收回部分)，佔貿易應收款項賬面值的約6.3%。

本集團採用預期信用損失模型評估貿易應收款項的減值。截至2026年2月28日，本集團就2025年末貿易應收款項已收回金額為人民幣276.0百萬元，回收率為45.7%(不包括不可收回部分)；其中賬齡一年以內客戶的回款金額為人民幣274.3百萬元，回收率為49.2%，賬齡超過一年客戶的回款金額為人民幣1.7百萬元，未收回金額為人民幣101.3百萬元，回款速度相對較慢。於2025年末，本集團已就賬齡超過一年的客戶計提預期信用損失撥備人民幣72.0百萬元，該項預期信用損失撥備被認為屬合理。

於2025年12月31日，本集團貿易應收款項餘額較大之客戶主要為銀行類客戶，該等客戶信譽良好，產生實際壞賬之可能性極低。因應該客戶特徵，本集團對貿易應收款項之管理重點為縮短回款周期，並透過合同及訂單約定提升回款效率，致使2025年貿易應收款項餘額顯著下降。

## 預付賬款

截至2025年12月31日，本集團預付款項結餘為人民幣309.4百萬元，較2024年12月31日的人民幣507.7百萬元減少約39.1%。本集團與相關客戶(即銀行)訂立服務協議時，會根據客戶營銷活動安排，向供應商預付採購各類權益類產品(如虛擬券等)，以便即時向銀行客戶提供相關權益產品。於2025年12月31日的結餘中，包含此類業務相關的預付款項人民幣225.3百萬元(2024年：人民幣354.5百萬元)。

於2026年1月1日及直至2026年2月28日，該等預付款項的期後使用或退回金額合計為人民幣223.7百萬元，佔2025年12月31日預付款項賬面值的72.3%。

本集團預付款項主要為採購權益類產品而支付，該等預付款項主要存放於供應商商戶後臺。若該等預付款項未獲使用，本集團可通過自行操作將款項退回公司賬戶。

## 金融工具的公允價值及其層次結構

### 公允價值層次

下表說明了本集團金融工具的公允價值計量層次：

以公允價值計量的資產：

於2025年12月31日

	採用以下方式進行公允價值計量			合計 人民幣千元
	採用活躍 市場報價 (第一層級) 人民幣千元	採用重大 可觀察 輸入值 (第二層級) 人民幣千元	採用重大 不可觀察 輸入值 (第三層級) 人民幣千元	
以公允價值計量並計入損益的 金融資產：				
非上市股權投資，按公允價值	-	14,600	-	14,600
其他非上市投資	15,434	-	-	15,434
合計	15,434	14,600	-	30,034

本公司其他非上市投資中，由中國內地銀行發行的理財產品一般投資期限較短且存在活躍市場報價，因此歸類為第一層級。

於本公司的非上市股權投資中，其中一項投資乃採用可觀察或可透過市場憑證佐證的市場數據及估值輸入值釐定，例如可比較工具的價格及收回比率。其已歸類為公允價值層級的第二層級。

另一項投資為參與從事不良債務資產項目之有限合夥企業的權益，乃參考可比不良債務資產之回收率並就成本作出調整後，根據市場數據按公允價值計量，因此歸入公允價值層級第二層級。



## 重大收購、出售附屬公司、聯營公司及合營企業、重大投資以及重大投資或資本資產的未來計劃

浙江谷尚智能科技有限公司(「谷尚科技」)被視為本集團一間主要聯營公司，是以項目開發為主要目的的本集團的戰略夥伴，將進行之項目包括位於杭州紫金港科技城的一幅地塊上的建造樓宇及停車場。於報告期末，該建設項目已完成，在取得房地產所有權證(正在申請中)後，谷尚科技將解散，且項目物業將被分配予股東。該投資將使用權益法入賬。

本公司持有谷尚科技19%的股權。作為谷尚科技的第二大股東(最大股東持有20%股權)並擁有一個董事會席位，本公司參與其經營決策，並能夠對其生產及經營活動施加重大影響。

下表闡述谷尚科技的財務資料概述(已就會計政策的任何差異作出調整並與綜合財務報表中的賬面值對賬)：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動資產	94,572	200,416
非流動資產	1,147,773	1,173,737
流動負債	<u>(28,466)</u>	<u>(155,262)</u>
資產淨額	<u>1,213,879</u>	<u>1,218,891</u>
與本集團於聯營公司的權益對賬：		
本集團擁有權比例	19%	19%
投資賬面值	<u>230,638</u>	<u>231,589</u>
收入	12,153	—
年內虧損及全面虧損總額	<u>(27,507)</u>	<u>(17,379)</u>

除上文所披露者外，於本公告日期，就截至2025年12月31日止年度，本集團並無持有其他重大投資，亦無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售事項；且除日常一般業務過程外，本公司並無任何作出重大投資或收購資本資產的具體計劃。

## 或有負債

Hengfei Holding Limited (「原告」)就指控本公司及本公司股東(「股東」)兼執行董事陳曉亮先生不當地保留、推遲歸還及未能或拒絕歸還原告於本公司股份的股票，造成損失向本公司及陳曉亮先生展開法律程序。

於2025年8月26日，香港高等法院原訟法庭作出判決(「一審判決」)。根據一審判決，裁定原告勝訴，並裁定(其中包括)(i)本公司被責令支付損害賠償，其評估另行釐定；(ii)法院作出暫准訟費令，由本公司向原告支付訟費；及(iii)原告對陳曉亮先生提出的索償被駁回。

本公司已於2025年9月26日向香港高等法院上訴法庭提出上訴。截至2025年12月31日，根據現有證據、一審判決及資料及本集團訴訟法律顧問的意見，董事相信本公司對該申索擁有有效的抗辯理由，且有合理理由主張應在上訴中撤銷對本公司的判決。

截至2025年12月31日，由於最終金額(如有)須待單獨的損害賠償評估及待決上訴的結果而定，故無法對該申索的潛在財務影響(如有)作出可靠估計。因此，綜合財務報表並無就該申索計提撥備。與訴訟相關的法律及其他成本已於產生時計入開支。

## 資產抵押

於2025年12月31日，本集團錄得抵質押存款人民幣672.6百萬元以用作計息銀行借款的保證金(於2024年12月31日：人民幣379.5百萬元)。

## 期後事項

於2025年12月31日後，概無發生需進行額外披露或調整的重大事項。

## 組織與人才保障

於2025年12月31日，本集團僱員人數為506名(於2024年12月31日：493名)，包括81名銷售僱員、63名行政僱員、242名運營僱員及120名研發僱員。截至2025年12月31日止年度的員工福利開支約為人民幣123.2百萬元(2024年：約人民幣129.7百萬元)。物色及發展高潛力人才已被列為今年本公司管理層的首要任務。此外，本集團透過授予人才本公司的購股權及股份獎勵以激勵人才。僱員的薪酬乃根據彼等的表現、技能、知識、經驗及市場趨勢釐定。本集團定期檢討薪酬政策及待遇並將作出與行業薪酬水準相稱的必要調整。本集團根據員工的工作職責及職能向其提供培訓。

## 社會責任

本集團積極履行社會責任，希望持續回饋社會，踐行長期價值理念。2025年，公司開展多項公益捐贈，例如杭州市西湖區慈善聯合總會-西善助新活動；設立杭州師範大學教育基金會-兌young教育基金，用於學生創新創業獎勵及人才培養；支持杭州電子科技大學教育發展基金會項目，用於推動高校人才培養、教學資源完善及校園建設發展。

## 未來展望

展望未來，全球宏觀經濟環境及行業競爭格局仍存在較大不確定性，企業客戶在IT支出和廣告預算方面整體趨於審慎，本集團現有業務所處的行業短期增長動能面臨一定挑戰。

在此背景下，本集團將繼續堅持穩健經營策略，聚焦核心能力建設，持續優化業務結構與資源配置，以提升整體運營效率及盈利質量。對於部分增長潛力及盈利能力相對有限的業務板塊，本集團將採取更為審慎的投入策略，強化精細化管理，以確保資源使用效率最大化。

同時，本集團注意到以人工智能技術為代表的新一輪技術變革正加速推進，並對軟件及企業服務行業產生深遠影響。憑藉過往在數據、客戶場景及技術能力方面的長期積累，本集團正積極探索將人工智能等新興技術與現有產品體系相結合的可能性，推動產品能力升級及應用場景拓展。

未來，本集團將持續關注技術發展趨勢及市場需求變化，在控制整體經營風險的前提下，通過優化業務結構、提升運營效率及積極探索新技術方向，審慎推進創新業務的探索與佈局，以期為公司長期發展培育新的增長動力。

## 股息

董事會不建議就截至2025年12月31日止年度派付任何末期股息(2024年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司將於2026年5月29日(星期五)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的股東身份，本公司將於2026年5月22日(星期五)至2026年5月29日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理任何股份過戶登記。釐定出席股東週年大會及於會上投票的權利的記錄日期為2026年5月29日(星期五)。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有已填妥的股份過戶表格連同相關股票須不遲於2026年5月21日(星期四)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以便進行登記。

## 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄C1所載的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)，作為其本身的企業管治守則。

根據《企業管治守則》守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的角色應予以區分，且由不同人士擔任。

陳曉亮先生現時擔任董事長及本公司首席執行官之職務。董事會認為，陳曉亮先生應繼續承擔董事長及本公司首席執行官的責任，原因為憑藉其對本集團的了解，該安排將提高決策效率及執行進程。

於本公司日常運營中，所有重大決策均須獲董事會及相關董事委員會以及本公司高級管理層團隊批准。此外，董事積極參加所有董事會會議及所有相關董事委員會會議，而董事長及相關董事委員會主席確保所有董事均正式獲悉有待於會議上獲批准的所有事宜。此外，本公司高級管理層團隊定期及不時向董事會提供足夠、清晰、完整及可靠的公司資料。董事會亦按季定期召開會議並審閱陳曉亮先生領導之本公司營運。

因此，董事會認為已建立充分的權力均衡及適當保障。陳曉亮先生身兼兩職將不會對董事會與本公司高級管理層團隊之間的權力和授權的平衡造成影響。董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行企業管治架構及於適當時候作出必要變更。

除上文所披露者外，本公司於截至2025年12月31日止年度已遵守《企業管治守則》的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守《企業管治守則》及《上市規則》。

### 證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納《上市規則》附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其自身的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於截至2025年12月31日止年度已遵守標準守則所載的規定準則。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2025年12月31日止年度，本公司或其附屬公司或綜合聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售或轉讓庫存股份(定義見《上市規則》第1.01條)，如有)。截至2025年12月31日，本公司概無持有任何庫存股份。

### 審核委員會

董事會已成立審核委員會，由獨立非執行董事甘偉民先生擔任主席，還包括另外兩名獨立非執行董事高富平博士及石建勳博士(「審核委員會」)。審核委員會的主要職責為就本集團財務申報程序、內部控制及風險管理系統的成效向董事提出獨立意見，監察審核程序及履行董事指派的其他職責及責任。

審核委員會已會同本公司管理層審閱本集團截至2025年12月31日止年度的全年業績及綜合財務報表。

### 核數師就全年業績公告的工作範圍

本公告所載財務資料並不構成本集團截至2025年12月31日止年度的經審核賬目，而是摘錄自經本公司核數師天健國際會計師事務所有限公司按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核的截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表。本公告所載財務資料已由審核委員會審閱並獲董事會批准。

## 於聯交所及本公司網站刊登全年業績及2025年年度報告

本全年業績公告分別於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.duiba.cn>)刊發，及載有《上市規則》規定的所有資料的本公司2025年年度報告將於適當時候寄發予股東，並於聯交所及本公司的相關網站刊發。

承董事會命  
兑吧集團有限公司  
主席  
陳曉亮

中國，杭州，2026年3月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳曉亮先生、朱江波先生及程鵬先生；非執行董事楊佳青女士；以及獨立非執行董事甘偉民先生、高富平博士及石建勳博士。