

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。



Edianyun Limited

易點雲有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2416)

截至2025年12月31日止年度業績公告

易點雲有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年12月31日止年度(「報告期間」)的經審計年度綜合業績(「年度業績」)，連同2024年同期的比較數字。上述年度業績乃根據國際財務報告會計準則(「國際財務報告準則」)編製。並已經本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱。

於本公告內，「我們」指本公司及(倘文義另有所指)本集團。

財務表現摘要

	截至12月31日止年度		
	2025年	2024年	變動(%)
收入	1,500,115	1,356,885	10.6
銷售成本	(883,257)	(800,328)	10.4
毛利	616,858	556,557	10.8
除稅前溢利	155,037	77,725	99.5
年內溢利及全面收益總額	130,103	64,724	101.0
經調整淨利潤*	145,229	80,169	81.2
經調整EBITDA*	833,568	691,733	20.5

* 為補充按照國際財務報告會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告會計準則規定或按其呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)作為附加財務計量指標。我們將年內經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為年內溢利及全面收益總額並加回以股份為基礎的付款開支。我們將EBITDA定義為年內溢利及全面收益總額並加回(i)融資成本淨額；(ii)所得稅開支；(iii)折舊；及(iv)攤銷。我們將以股份為基礎的付款開支加回至EBITDA，以得出經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)。我們認為，此計量指標為投資者及其他人士提供有用信息，使其以與我們管理層所採用者相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。此非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，並不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

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	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	4	1,500,115	1,356,885
銷售成本		<u>(883,257)</u>	<u>(800,328)</u>
毛利		616,858	556,557
銷售及營銷開支		(157,924)	(157,520)
研發開支		(59,330)	(69,108)
一般及行政開支		(89,752)	(128,933)
其他收入	5	14,451	23,434
其他收益及虧損淨額	6	(19,905)	1,593
金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回)	7	(21,025)	(25,694)
融資成本	8	<u>(128,336)</u>	<u>(122,604)</u>
除稅前溢利		155,037	77,725
所得稅開支	9	<u>(24,934)</u>	<u>(13,001)</u>
年內溢利及全面收益總額	10	<u>130,103</u>	<u>64,724</u>
每股盈利			
-基本(人民幣元)	11	<u>0.25</u>	<u>0.11</u>
-攤薄(人民幣元)	11	<u>0.25</u>	<u>0.11</u>

綜合財務狀況表

於2025年12月31日

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃電腦設備		1,498,030	1,505,741
使用權資產		814,655	620,038
無形資產		756	1,234
應收賬款及其他應收款項以及預付款項	13	97,585	175,109
有抵押銀行存款		42,643	41,424
遞延稅項資產		14,040	31,892
		<u>2,467,709</u>	<u>2,375,438</u>
流動資產			
存貨		7,873	2,720
應收賬款及其他應收款項以及預付款項	13	670,663	339,695
按公平值計入損益的金融資產		189,324	239,277
定期存款及受限制現金		21,982	–
現金及現金等價物		549,295	556,685
		<u>1,439,137</u>	<u>1,138,377</u>
總資產		<u>3,906,846</u>	<u>3,513,815</u>
權益及負債			
權益			
股本	15	183	200
儲備		4,069,668	4,080,931
累計虧損		(2,728,796)	(2,845,381)
權益總額		<u>1,341,055</u>	<u>1,235,750</u>

		於12月31日	
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
借款		781,066	679,892
租賃負債		249,694	214,388
遞延稅項負債		9,647	3,323
		<u>1,040,407</u>	<u>897,603</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	14	97,135	105,441
已收租賃電腦設備按金		12,329	10,860
預付租賃款項		42,083	39,094
合約負債		28,320	32,811
應付所得稅		4,195	3,838
借款		1,026,412	936,867
租賃負債		314,910	251,551
		<u>1,525,384</u>	<u>1,380,462</u>
負債總額		<u><u>2,565,791</u></u>	<u><u>2,278,065</u></u>
權益及負債總額		<u><u>3,906,846</u></u>	<u><u>3,513,815</u></u>

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

1. 一般資料

易點雲有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 Suite#4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。本公司的主要營業地點為中國北京市海淀區西小口路41號易點雲大廈。本公司股份已於2023年5月25日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事在中國為中小企業提供辦公網絡技術(「IT」)綜合解決方案。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂國際財務報告會計準則及其修訂本

於本年度強制生效的國際財務報告會計準則修訂本

於本年度，本集團已就編製綜合財務報表首次應用下列國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告會計準則修訂本，該等準則於本集團2025年1月1日開始的年度期間強制生效：

國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性
-----------------	--------

於本年度應用國際財務報告會計準則修訂本對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現，及／或對此等綜合財務報表所載的披露並無產生重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告會計準則及其修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告會計準則及其修訂本：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	修訂金融工具的分類及計量 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然資源的電力合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或出資 ¹
國際財務報告會計準則(修訂本)	國際財務報告會計準則的年度改進-第11冊 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算至惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³

¹ 自待定期或之後開始的年度期間生效。

² 自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂國際財務報告會計準則外，本公司董事預期應用所有其他新訂國際財務報告會計準則及其修訂本於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」規定財務報表中的列報及披露要求，將取代國際會計準則第1號「財務報表之呈列」。該項新訂國際財務報告會計準則，於承襲國際會計準則第1號的許多要求的同時，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的披露，並改善財務報表中應披露資料的聚合及分拆。此外，若干國際會計準則第1號的段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計及差錯之變動」(其名稱將於國際財務報告準則第18號生效時，更改為「財務報表編製基礎」)及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦進行小幅修訂。

國際財務報告準則第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。國際財務報告準則第18號規定追溯適用，並附有具體的過渡性規定。預期新準則的應用於確認及計量方面，不會對本集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。然而，預期新準則將影響綜合損益表及其他全面收益表的結構及呈列方式。本集團管理層定義表現指標所需的額外披露將於綜合財務報表的獨立附註中予以披露。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘資料被合理預計會影響主要使用者所作之決策，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定作出的適用披露。

於2025年12月31日，本集團之流動資產較流動負債少人民幣86,247,000元（2024年：人民幣242,085,000元）。本集團通過其自經營活動中產生現金及／或融資的能力來評估其流動資金。基於本集團的過往表現及管理層的經營融資計劃，本集團對未來十二個月的營運資金進行了預測。考慮到本集團可用的財務資源（包括手頭現金及現金等價物、經營現金流量、來自銀行融資的融資現金流量以及其他金融機構借款），本公司董事認為，本集團將擁有足夠的財務資源滿足其自報告期間末起計未來十二個月的日後營運資金需求。本公司董事認為，綜合財務報表按持續經營基準編製屬適當。

4. 收入及分部資料

本集團的主要業務是向其客戶提供辦公IT綜合解決方案及其他服務。

本集團的主要經營決策人被確定為首席執行官，在作出有關分配資源和評估本集團整體業績的決策時審閱綜合業績，因此，本集團僅有一個可報告分部。

由於本集團的非流動資產均位於中國，且本集團的所有收入均來自中國，因此並無呈報區域資料。於截至2025年12月31日止年度，概無來自與單一外部客戶交易的收入達到或超過本集團收入的10%（2024年：無）。

	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		
隨用隨還*辦公IT綜合解決方案收入		
– 根據國際財務報告準則第16號確認為 租賃收入的設備訂閱服務	721,793	678,061
– 辦公IT技術訂閱服務	595,809	510,120
設備銷售	170,444	157,620
軟件即服務(「SaaS」)及其他	12,069	11,084
	<u>1,500,115</u>	<u>1,356,885</u>
合計	<u>1,500,115</u>	<u>1,356,885</u>

* 隨用隨還指本集團的訂閱方式，客戶可以根據其不斷變化的實際需求，訂閱和取消訂閱包含硬件和服務的辦公IT綜合解決方案。

(a) 客戶合約收入細分

商品或服務類型

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
隨用隨還辦公IT綜合解決方案收入		
辦公IT技術訂閱服務	595,809	510,120
設備銷售		
設備	167,906	155,052
電腦配件	2,538	2,568
合計	<u>170,444</u>	<u>157,620</u>
SaaS及其他		
SaaS	6,892	6,235
其他服務	5,177	4,849
合計	<u>12,069</u>	<u>11,084</u>

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入確認時間		
某一時間點	170,444	157,620
一段時間內	<u>607,878</u>	<u>521,204</u>
合計	<u><u>778,322</u></u>	<u><u>678,824</u></u>

(b) 履行客戶合約義務及收入確認政策

隨用隨選辦公IT綜合解決方案收入-辦公IT技術訂閱服務

本集團於訂閱期限內提供辦公IT技術訂閱服務及設備訂閱服務。經評估，若干合約包含租賃(如下文附註5(d)所披露)及非租賃部分(辦公IT技術訂閱服務)，本集團會應用國際財務報告準則第15號，將代價按相對獨立售價基準分配至各租賃及非租賃部分。

與辦公IT技術訂閱服務相關的收入，主要包括提供候命服務以解決問題以及與電腦設備相關的維修及維護服務，隨時間於提供服務時完成並根據產出法計量。

設備銷售

本集團透過互聯網銷售直接向客戶出售設備及電腦配件。

收入於客戶獲得貨物控制權時(即貨物交付予客戶之時間點)確認。交付於貨物運輸至客戶特定的地點時發生。當客戶初次線上購買貨物時，本集團所收到的交易價確認為合約負債，直至貨物已交付予客戶為止。

SaaS及其他

SaaS服務產生於本集團自行開發的「易盤點」系統，該系統旨在向企業客戶提供管理其資產和存貨的SaaS服務。

其他服務主要包括向本集團客戶提供維護支持及協助。

履約義務於提供服務時完成並根據產出法計量。於提供服務前一般會要求支付短期墊款。所提供的服務期限為一年或更短，並按所涉及的時間開具賬單。

(c) 分配予有關客戶合約的剩餘履約義務的交易價格

就辦公IT技術訂閱服務，分配至2025年12月31日的剩餘履約責任(未滿足或部分未滿足)的交易價格及確認收益的預計時間如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
就經營租賃而言：		
一年內	129,138	103,088
多於一年但不多於兩年	46,307	41,052
兩年以上	16,231	11,736
合計	<u>191,676</u>	<u>155,876</u>

就設備銷售以及提供SaaS及其他服務，由於來自本集團客戶的所有合約的原預期期限均為一年內或以下，本集團採用可行權宜法，未披露分配至剩餘履約義務的交易價格。

(d) 隨用隨選辦公IT綜合解決方案收入-根據國際財務報告準則第16號確認為租賃收入的設備訂閱服務

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
就經營租賃而言：		
固定租賃付款	<u>721,793</u>	<u>678,061</u>

本集團以隨用隨選的訂閱方式出租自有或租入電腦設備，使客戶可以自由選擇訂閱期限(一般按月訂閱或最多三年)，於每月收取固定費用，但有終止罰款。只要企業客戶符合規定的信用資料並通過本集團的內部風險評估，就可以免除訂閱按金。每月款項於付款日期從客戶的賬戶中自動扣除。本集團通常會在向客戶發出賬單後給予最多5天的信用期。

5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自銀行的利息收入	3,673	6,530
分期銷售下應收賬款的利息收入	678	1,052
政府補助(附註i)	6,941	11,632
賠償收入(附註ii)	3,159	4,220
	<hr/>	<hr/>
合計	14,451	23,434

附註：

- i. 政府補助主要指從地方政府收到的補助金，用於支持外商投資企業，以及補貼本集團若干附屬公司推動就業及穩定職位。
- ii. 賠償收入是指本集團客戶支付的設備損壞賠償金。

6. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動收益	1,201	9,260
匯兌(虧損)收益淨額	(2,018)	1,588
租賃電腦設備撤銷虧損(附註i)	(15,130)	(14,556)
終止租賃合約(虧損)收益	(681)	638
按公平值計入損益的金融資產之訂閱費(附註ii)	(951)	-
豁免應付款項收益	119	3,636
其他	(2,445)	1,027
	<hr/>	<hr/>
合計	(19,905)	1,593

附註：

- i. 對於逾期6個月未付款的客戶，本集團不再確認收入，並在客戶持有的租賃電腦設備撤銷時確認虧損，本集團管理層認為該款項無法收回。
- ii. 訂閱費是為收購現金管理產品而支付的初始費用。

7. 金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回)

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
確認減值虧損，扣除撥回：		
應收賬款	20,993	26,230
其他應收款項	32	(536)
合計	<u>21,025</u>	<u>25,694</u>

8. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
借款利息	93,327	90,639
租賃負債利息	35,009	31,965
合計	<u>128,336</u>	<u>122,604</u>

9. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期企業所得稅	758	323
遞延稅項	24,176	12,678
合計	<u>24,934</u>	<u>13,001</u>

10. 年內溢利及全面收益總額

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
隨用隨選辦公IT綜合解決方案成本	704,945	635,625
設備的銷售成本	175,032	160,892
SaaS及其他成本	3,280	3,811
促銷及廣告費用	5,757	6,219
員工福利開支		
-薪金、津貼和福利	232,218	243,937
-退休福利	42,436	45,076
-以股份為基礎的付款	15,126	15,445
員工福利開支總額	289,780	304,458
與短期租賃有關的開支	3,299	4,032
其他使用權資產折舊	21,726	22,990
無形資產攤銷	478	438
核數師酬金	2,900	3,050

11. 每股盈利

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
用於計算每股基本及攤薄盈利的 本公司擁有人應佔年內溢利	130,103	64,724

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
用於計算每股基本盈利的 普通股加權平均數	523,700,075	572,731,736
攤薄潛在普通股的影響： 購股權	7,332,784	1,746,226
用於計算每股攤薄盈利的 普通股加權平均數	531,032,859	574,477,962

截至2025年12月31日止年度，本公司已回購之20,893,000股(2024年：44,160,000股)普通股自回購日期起已不計入每股基本盈利之計算。

截至2025年12月31日止年度，計算每股攤薄盈利時，本公司若干購股權之行使價高於股份平均市價，故未將其納入考量。

12. 股息

截至2025年12月31日止年度，本公司概無向普通股股東派付或建議分派股息，自報告期末起亦無建議分派任何股息(2024年：無)。

13. 應收賬款及其他應收款項以及預付款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
(a) 應收賬款		
應收賬款-隨用隨還辦公IT綜合解決方案	191,079	225,700
應收賬款-客戶合約	33,823	70,912
減：信貸虧損撥備	(92,012)	(162,092)
小計	132,890	134,520
(b) 其他應收款項及預付款項		
員工墊款	2,765	2,695
向供應商墊款	73,604	46,762
可收回增值稅	103,340	46,290
應收按金	382,054	273,065
已收取銀行承兌票據(附註)	69,800	-
其他	4,139	11,784
減：信貸虧損撥備	(344)	(312)
小計	635,358	380,284
分析為：		
流動部分總計	670,663	339,695
非流動部分總計	97,585	175,109

附註：本集團向其他金融機構取得銀行承兌票據，該等金融機構就本集團通過售後回租交易提供借款。該等銀行承兌票據主要由信譽良好、獲公認信貸評級機構授予高信貸評級的銀行所發行，其中人民幣57,789,000元已於2026年3月到期結算，餘額將於2026年4月到期結算。

於2024年1月1日，來自客戶合約的應收賬款賬面總額為人民幣102,158,000元。

按向客戶出具的賬單日期呈列應收賬款(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
30天內	115,645	110,005
31至60天	12,693	13,468
61至90天	2,319	3,606
91至180天	1,903	5,139
181至270天	196	1,692
271至360天	41	323
超過360天	93	287
	<u>132,890</u>	<u>134,520</u>

客戶在本集團向其發出賬單後通常可享有最長5天的信貸期。

於2025年12月31日，本集團未計信貸虧損撥備的應收賬款結餘包括賬面總額為人民幣103,496,000元(2024年：人民幣185,658,000元)的逾期30天以上並視為違約的應收賬款。

14. 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付賬款	22,691	34,907
應付薪資及福利	36,302	40,733
其他應付稅項	9,562	8,747
應計費用	25,745	19,688
其他	2,835	1,366
	<u>97,135</u>	<u>105,441</u>

以下為基於發票日期呈列的本集團應付賬款賬齡分析：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
12個月內	12,342	22,549
1至2年	4,289	4,113
2至3年	1,030	4,327
超過3年	5,030	3,918
	<u>22,691</u>	<u>34,907</u>

15. 股本

	股份數目	金額 美元	金額 人民幣千元
法定			
於2024年1月1日、2024年12月31日及 2025年12月31日每股面值0.0005美元	1,400,000,000	70,000	460
已發行			
於2024年1月1日	575,919,460	28,797	199
行使購股權	5,167,871	258	1
根據2023年購股權計劃發行新股	891,685	45	1
已回購及註銷股份	(2,918,500)	(146)	(1)
於2024年12月31日	<u>579,060,516</u>	<u>28,954</u>	<u>200</u>
行使購股權	1,076,817	54	—*
已回購及註銷股份	(46,013,500)	(2,301)	(17)
於2025年12月31日	<u>534,123,833</u>	<u>26,707</u>	<u>183</u>

* 少於人民幣1,000元

管理層討論與分析

一、 打造辦公AI硬件基礎設施，易點雲是AI行業的重要參與者

2025年易點雲AI業務線迎來了爆發式增長，易點雲自研的AI工作站已成長為獨立增長的核心產品線，對收入增長貢獻接近20%。2025年自研AI工作站發貨量實現跨越式提升，單月發貨量從2024年到2025年增長超10倍。易點雲AI硬件作為生產力工具和辦公AI基礎設施備受好評、供不應求，全部客戶中已有近10%的客戶從易點雲訂閱了AI工作站產品。

易點雲AI產品線的硬實力體現在：(1)硬件領域十多年深厚的技術積累，尤其是近兩三年對硬件研發持續投入，易點雲自行研發出性能行業領先、AI應用適配穩定的AI工作站；(2)易點雲訂閱業務的銷售和服務網絡，大幅提升AI產品線的銷售效率；(3)易點雲是AI硬件基礎設施的重要參與者，隨著AI行業的蓬勃發展，AI端側算力需求可以預見將會是一個巨大市場，公司已在其中佔據領先的生態位，成為整個AI行業的重要參與者。

早在2023年公司就洞察到AI硬件作為未來AI基礎設施的需求，並且啟動了AI硬件的研發計劃。2025年公司觀察到了AI作為生產力技術在多個行業的落地，尤其是隨著AI技術在內容創作與產業智能化領域深度滲透，中小企業對端側AI算力設備作為生產工具的需求迎來爆發式增長。最為引人注目的是AI短視頻生成與後期處理、AI短劇製作、MCN直播以及AI模型本地化訓練、具身智能訓練等場景，這些場景帶動高算力AI硬件需求持續攀升。易點雲緊抓這一行業機遇，聚焦端側AI生產力工具的核心方向，自研推出適配多元AI場景的AI工作站AH系列和AP系列。同時憑借成熟的辦公IT訂閱服務這一主營業務模式，精準解決企業客戶在AI硬件上高投入、快迭代、資產閒置等痛點，為易點雲AI產品線的獨立高速增長奠定堅實基礎。

當前公司深度追蹤AI短視頻、AI短劇、MCN直播與AI模型訓練等核心高增長行業的客戶，同時密切關注AI領域其他賽道的高速發展潛力如AI Agent對AI硬件的潛在需求，憑借公司廣泛的客戶服務網絡，未來將依託場景化產品優勢與規模化的研發和運營能力，進一步鞏固易點雲在辦公AI基礎設施市場的領先地位，打開持續高增長的第二成長空間，成為AI行業的核心玩家。

二、業務回顧

2025年，本集團致力於讓辦公IT更輕鬆，旨在成為企業提高IT生產力和效率的首選合作夥伴。我們通過為我們的客戶提供一站式辦公IT解決方案，可交付安裝有系統及軟件的IT設備以及託管IT服務、並具有可靠性及靈活性優勢的辦公IT服務包在競爭對手中脫穎而出。於2025年12月31日，本集團擁有54,588家活躍客戶，同比增長7.0%；在客戶規模進一步增長的同時，我們提高了我們的淨現金留存率，我們隨用隨還辦公IT綜合解決方案的淨現金留存率大幅提高約5個百分點，達到98%；我們的在服務設備數量超過159萬台，同比增長15.9%。與傳統設備租賃服務供應商相比，我們享有多項競爭優勢，主要體現在：

- (i) 可靠性：作為全國最大的辦公IT綜合解決方案供應商，我們承擔對客戶辦公IT設備功能、服務及維護的責任，憑藉國內最快、遍佈全國的服務能力為客戶提供全天候、不間斷的IT支持和協助，並通過嚴格的內外部質量控制標準以增強客戶體驗；
- (ii) 靈活性：我們採用隨用隨還的訂閱方式，客戶能夠根據需求靈活調用設備，而無需購買設備、避免無法輕鬆收回設備的剩餘價值以促進其資金流動和業務發展；及
- (iii) 一站式服務：我們為客戶提供一站式辦公IT解決方案，為客戶的持續運營提供廣泛的技術支持，並避免了他們與多個辦公IT供應商接洽的麻煩。通過該一站式、穩定及靈活的服務，我們幫客戶最大限度地延長辦公IT穩定運行時間，節省運營開支，提高僱員生產力並推動業務增長。

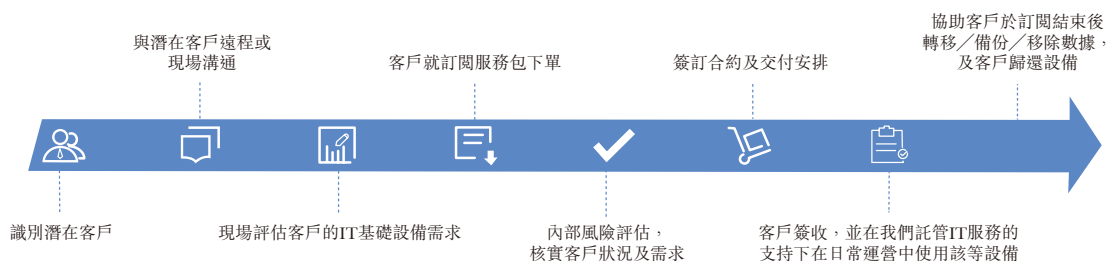
我們主要以訂閱方式為企業客戶(主要包括中小企業)提供一站式辦公IT服務。2025年,我們的收入主要產生自隨用隨還辦公IT綜合解決方案、設備銷售及SaaS及其他服務。

- **隨用隨還辦公IT綜合解決方案:**我們主要通過隨用隨還訂閱模式提供辦公IT綜合解決方案。隨用隨還訂閱模式為一種靈活的安排,通過該方式,我們提供硬件並處理設備配置、設備/工程師部署、運維支持、性能優化及設備管理服務(如設備的下單、訂閱管理、現場檢查及批量付運),均包括在一個服務包下,而客戶可以根據其不斷變化的需求靈活地訂閱或取消訂閱辦公IT服務。
- **設備銷售:**除我們的隨用隨還辦公IT綜合解決方案外,我們還為客戶提供購買設備的機會,以滿足若干客戶需求。客戶可以分期付款購買設備,設備所有權在設備交付予客戶時轉讓給客戶。現有訂閱客戶亦可向我們提出要求,直接購買我們的設備。此外,我們以商業上有利的價格出售二手設備以優化設備組合及補充收入來源。
- **SaaS及其他服務:**我們開發SaaS產品以滿足客戶的多種數字化需求。我們的SaaS產品易盤點旨在幫助企業客戶從資產採購及存儲到使用及處置方面對資產及庫存進行管理,並收取年度訂閱費。易盤點允許客戶可視化及簡化資產及庫存操作,使客戶能透明地跟蹤及管理資產及庫存組合。

憑藉我們遍佈全國的服務能力、自主開發的命名為「星雲」的系統及行業領先的再製造技術,我們提供一站式、穩定和靈活的服務,幫助客戶最大限度地延長辦公IT穩定運行時間,提高效率,提升僱員生產力並推動業務增長。2024年以來,我們在環境、社會及企業管治(「ESG」)實踐等方面進一步擴展影響力。

我們的業務流程

我們辦公IT綜合解決方案的業務流程



我們辦公IT綜合解決方案的操作流程包括以下步驟：(i)我們的銷售人員識別潛在客戶；(ii)我們通過我們的銷售團隊與潛在客戶進行現場訪問或遠程溝通；(iii)我們通過我們的銷售團隊、客戶成功團隊及工程師對客戶對安裝系統及軟件的IT設備的需求進行現場評估；(iv)客戶就訂閱服務包下單，可按月訂閱，通常介於一個月至三年；(v)我們進行內部風險評估，核實客戶的狀況及需求；(vi)我們與客戶簽訂合約並安排交付設備；(vii)客戶驗收；(viii)客戶於我們的託管IT服務支持下於日常運營中使用設備；及(ix)客戶於訂閱結束時歸還設備且我們為訂閱大量設備的該等客戶提供從現場設備檢查至批量付運的現場歸還服務。該等服務包含在訂閱服務包中，且我們並未根據不同服務要素向客戶收費。

在我們的訂閱服務包中，我們提供一系列的IT硬件及設備，供客戶的僱員在工作中使用，如台式機、筆記本電腦和顯示器。我們提供的大部分IT硬件及設備均為我們自有。我們從第三方如個人電腦及其他硬件品牌方或分銷商購買新的IT硬件及設備，再向我們的客戶提供全新設備及二手設備作為訂閱服務包的一部分。我們亦提供部分租入設備，該等設備為我們通過融資租賃安排從第三方購買。截至2025年12月31日，我們自有設備的賬面淨值為人民幣1,498.0百萬元，及我們租入租賃電腦設備的賬面淨值為人民幣795.3百萬元。

我們銷售設備的業務流程

我們為客戶提供購買我們設備的機會。我們的設備銷售的操作流程包括以下步驟：(i)我們現有訂閱客戶向我們的銷售人員或客戶成功團隊提出要求，買斷彼等的在用設備，或新客戶或現有客戶向我們的銷售人員或客戶成功團隊提出要求，直接購買我們的設備；(ii)我們與客戶簽訂合約；(iii)對於未買斷其已擁有設備的客戶，我們安排設備的交付，客戶進行驗收；及(iv)分期購買的客戶於我們的託管IT服務支持下，於日常運營中使用該等設備。

此外，我們亦以商業有利的價格出售二手設備。我們銷售設備的操作流程包括以下步驟：(i)我們首先將剩餘設備分為不同類別，如筆記本電腦、台式機及設備組件；(ii)我們向下游客戶進行公開競標；(iii)經過充分競標，最終確定中標客戶；及(iv)我們與客戶簽訂合約並安排交付設備。

我們的SaaS及其他服務的業務流程

我們的SaaS操作流程包括以下步驟：(i)我們的銷售人員識別潛在客戶；(ii)我們通過我們的銷售團隊與潛在客戶進行遠程溝通或現場訪問；(iii)我們與客戶簽訂合約；及(iv)我們為訂閱客戶提供產品知識培訓課程。

披露關鍵營運數據

下表載列我們於指定期間的若干關鍵經營指標：

	截至 2025年 12月31日	截至 2024年 12月31日
活躍客戶數量 ⁽¹⁾	54,588	51,024
- 訂閱客戶數量	54,137	50,180
- 分期付款購買設備的非訂閱客戶數量 ⁽²⁾	451	844
核心客戶數量 ⁽³⁾	28,679	27,529
SaaS客戶數量	2,038	2,164
服務設備數量	1,592,158	1,374,200
- 訂閱設備數量	1,580,005	1,352,687
- 分期付款購買設備數量	12,153	21,513
每名訂閱客戶的平均月訂閱費 ⁽⁴⁾	2,028	1,973
每名訂閱客戶的客均訂閱台數 ⁽⁵⁾	29.2	27.0
售出設備數量 ⁽⁶⁾	136,182	123,908
- 分期付款新增售出設備數量	10,523	19,504
- 訂閱客戶買斷及設備銷售台數	29,914	24,123
- 通過拍賣處置的二手設備數量	95,745	80,281
淨現金留存率 ⁽⁷⁾	97.6%	93.1%
隨用隨還辦公IT綜合解決方案的淨現金留存率 ⁽⁷⁾	98.0%	93.4%

附註：

- (1) 截至月末的活躍客戶數量按月內作出付款的客戶數量計算，彼等絕大部分為我們隨用隨還辦公IT綜合解決方案的客戶。
- (2) 分期付款購買設備的非訂閱客戶數量指已分期付款購買設備且截至2024年12月31日及2025年12月31日並未完成全部付款的非訂閱客戶。
- (3) 核心客戶指公司員工人數約50人以上的優質客戶，定義並重點關注核心客戶這一策略自2022年下半年開始推行。
- (4) 每名訂閱客戶的平均月訂閱費乃按相應期間來自隨用隨還辦公IT綜合解決方案的收入除以相應期間的訂閱客戶數量並除以月份計算得出。
- (5) 每名訂閱客戶的客均訂閱台數乃按期末訂閱設備數量除以期末訂閱客戶數量計算。
- (6) 除我們的隨用隨還辦公IT綜合解決方案外，我們還為客戶提供購買設備的機會，以滿足若干客戶的需求。我們以三種方式銷售設備：(i)為分期付款購買的客戶提供新設備；(ii)為願買斷設備的訂閱包客戶提供二手設備；及(iii)我們通過拍賣處置的二手設備。於報告期間，我們售出的大部分設備為二手設備。
- (7) 淨現金留存率乃用於衡量某公司客戶留存情況的指標。其比較一家公司在指定期間自上一期間的現有客戶獲取的收入。我們計算於指定12個月期間的淨現金留存率的方法為：將於指定12個月期間自上個12個月期間留存的客戶產生的收入除以上個12個月期間自上個12個月期間的客戶產生的收入。

我們有能力以商業上有利的價格處置設備以優化設備組合，進而降低閒置設備數量，並提高我們的設備利用率及運營效率。2025年，我們實施全面的庫存管理措施，設備利用率約為89.2%。我們密切關注庫存水平變化，以確保低庫存的順利運營。此外，我們動態調整不同類型設備及部件的庫存，並根據該地區客戶的實際需求確定當地庫存水平。

客戶數量的增加和新客戶質量的改善

2025年，我們的活躍客戶數量增長至54,588，較2024年同期的51,024增長了7.0%。該等增長由於(其中包括)：(i)我們採取了更為有效的銷售策略，進一步提高了我們的銷售效率，有助於我們獲取更優質的客戶；(ii)我們進行了新產品的研發和靈活的產品策略，更加適應當下中小企業的辦公IT需求和AI時代的PC需求轉型；(iii)我們提升了自身的技術和規模優勢，在供應鏈、設備調度、再製造等多環節上持續優化，憑藉全棧自研的「星雲」系統持續提升運營能力，產出業務價值；及(iv)優化自己的服務能力：隨著客戶數量的增加與提升，我們持續優化工程師的服務效率、速度與質量，並且深入至客戶的辦公IT場景中，為客戶一站式地解決辦公IT的痛點。

我們利用良好的聲譽及廣泛的銷售網絡進一步擴大我們的客戶基礎，繼續深耕我們的銷售網絡，以更好地獲取全國各地優質客戶，提高市場滲透率和提升潛在客戶質量。2025年，我們的核心客戶數量增長至28,679，較2024年的27,529增長了4.2%。

隨著客戶數量增加與質量提升，2025年期末我們的在服務設備數量突破了159萬台。隨著客戶密度的提升，我們工程師的服務效率不斷優化，服務速度與服務質量雙升，使我們能夠更好地服務客戶，建立更緊密的客戶連接，客戶留存率穩中有升。

宏觀經濟的影響和新產品的研發

2025年，由於整體宏觀經濟呈現「弱復甦」態勢，中小企業經營持續壓力有所緩解，但依然不斷在尋求降本增效的途徑和手段，在辦公IT設備的選取上傾向於性價比更高的設備，對我們每名訂閱客戶的平均月訂閱費造成了壓力。

針對這一趨勢，我們提前研發、並於2025年上半年推出了更適合中小企業辦公的自主品牌IT設備。該系列自主品牌產品擁有簡潔的外觀和領先的性能，由本集團全棧自研，在大幅降低月訂閱費的基礎上滿足中小企業普通崗位的辦公IT需求。

在新產品推出和更有效的銷售策略的綜合作用下，我們2025年每名訂閱客戶的客均訂閱台數從27.0台／客增加至29.2台／客，增長了8.1%。

三、展望

2026年，易點雲將繼續以企業辦公AI硬件的需求和高性價比訂閱式辦公IT服務解決方案為兩大核心增長引擎，驅動整體業績實現高質量、高確定性增長。依託在中小客戶群體打下的的堅實基礎以及快速激增的辦公AI硬件產品的需求，公司將持續深耕AI短視頻／AI短劇／MCN直播、AI模型本地化訓練兩大高景氣快速發展賽道，加速AP、AH系列等AI工作站產品的更新迭代和場景化滲透。憑借「訂閱制+辦公AI基礎設施」的模式優勢，預計2026年公司AI硬件業務將保持100%的高速增長，對收入增長貢獻佔比有望突破30%。

同時公司密切關注AI領域其他賽道的高速發展潛力，憑藉公司廣泛的客戶服務網絡，易點雲能第一時間得到客戶的真實需求，並匹配合適的產品，期待在2026年公司複製AI視頻和AI模型本地訓練行業的增長軌跡，打造更多符合AI行業企業的辦公AI基礎設施需求的產品，對業務增長實現更大的貢獻，並且繼續夯實易點雲在AI基礎設施領域領先的生態位。

辦公IT設備對大多數企業而言是剛性需求，而且具有相對穩定的替代週期，是企業不可或缺的生產力工具和辦公基礎設施。本集團作為中國領先的辦公IT綜合解決方案服務商，將繼續致力於讓辦公IT更輕鬆的使命及願景，聚焦產品力的提升，擬於2026年推出易點雲自研的筆記本計算機，以更好地滿足中小企業客戶的需求，並積極響應客戶的反饋，不斷優化和完善產品矩陣，確保我們始終處於行業領先地位。未來三年，辦公IT訂閱業務將依託規模效應與產品服務升級，每年實現收入20%的穩健增長，同時疊加公司運營效率的進一步優化提升淨利潤率，淨利潤規模持續加速釋放，預計2026年將維持2025年的淨利潤增速。

與此同時，我們將進一步加強銷售團隊的運營，招聘和培訓優秀的銷售人才，不斷強化銷售團隊的專業素養，進一步擴張銷售團隊的規模，確保我們能夠更好地滿足客戶需求並提升客戶滿意度。我們也將採用智能化的銷售提效策略，應用基於AI的商業分析，進一步優化銷售流程和策略，提升銷售效率和效益。

再製造能力是本集團的核心競爭力之一，我們不斷進行科技化、自動化的探索並於近期取得突破，其中獨立自研的鍵盤檢測機器人已經投產使用，大幅優化檢測效率、提升鍵盤良品率。未來我們將持續加大投資和研發，進一步提升再製造的數智化能力、降低台均再製造成本，為客戶提供更高質量的設備體驗。

我們的主營業務天然具備ESG屬性，例如我們的再製造技術延長設備的使用年期，促進設備的再利用，不僅減少廢棄物及碳排放，而且節省材料及能源費用。伴隨著主營業務的持續提升，我們將繼續對客戶、合作夥伴及更廣泛的社區產生持久及積極的ESG影響。

儘管當前中小企業的復甦仍面臨一定挑戰，但我們活躍客戶數量和在服務設備數量的大幅增長顯示我們已經擺脫了不利因素，重回高速增長軌道。新時代的不確定性亦提示企業主採取輕資產、高彈性的經營理念，改變一次性的採購支出觀念。我們相信辦公IT綜合解決方案市場的滲透率將繼續提高，支撐我們的業務表現不斷提升。

報告期間後的重大事件

除本公告所披露者外，於報告期間後及直至本公告日期，並無可能對本公司及本公司附屬公司產生重大影響的事件。

四、財務分析

收入

截至2025年12月31日止年度，本集團的收入來自三個業務領域，即(i)隨用隨還辦公IT綜合解決方案；(ii)設備銷售；及(iii)SaaS及其他服務。

截至2025年12月31日止年度，本集團的收入為人民幣1,500.1百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣1,356.9百萬元增長10.6%，主要由於經營規模提升帶來的隨用隨還辦公IT綜合解決方案及設備銷售收入增加。

下表載列所示期間本集團按分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
隨用隨還辦公IT綜合解決方案	1,317,602	87.8%	1,188,181	87.6%
設備銷售	170,444	11.4%	157,620	11.6%
SaaS及其他服務	12,069	0.8%	11,084	0.8%
	<u>1,500,115</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,356,885</u>	<u>100.0%</u>

隨用隨還辦公IT綜合解決方案

截至2025年12月31日止年度，本集團的隨用隨還辦公IT綜合解決方案收入為人民幣1,317.6百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣1,188.2百萬元增長10.9%，主要由於有效的銷售策略和深度的銷售運營體系帶來銷售效率大幅提升，客戶數量和單戶訂閱台數快速增長，帶動收入可持續的增長。

設備銷售

截至2025年12月31日止年度，本集團的設備銷售收入為人民幣170.4百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣157.6百萬元增長8.1%，主要由於設備銷售台量較同期增加。

SaaS及其他服務

截至2025年12月31日止年度，本集團的SaaS及其他服務收入為人民幣12.1百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣11.1百萬元增長8.9%，主要由於系統開發及對外維修服務收入增長所致。

銷售成本

本集團的銷售成本指在隨用隨還辦公IT綜合解決方案、設備銷售和SaaS及其他服務直接產生的成本。隨用隨還辦公IT綜合解決方案的成本主要由設備折舊成本、員工及有關維護、風險控制及運作的其他成本組成。設備銷售的銷售成本主要指設備的剩餘價值。SaaS及其他服務的銷售成本主要為維護及營運的員工成本。

截至2025年12月31日止年度，本集團的銷售成本為人民幣883.3百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣800.3百萬元增長10.4%，主要由於隨用隨還辦公IT綜合解決方案銷售成本增長及設備銷售的銷售成本增長。

下表載列所示期間本集團按分部劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
隨用隨還辦公IT綜合解決方案	704,945	79.8%	635,625	79.4%
設備銷售	175,032	19.8%	160,892	20.1%
SaaS及其他服務	3,280	0.4%	3,811	0.5%
	<u>883,257</u>	<u>100.0%</u>	<u>800,328</u>	<u>100.0%</u>

隨用隨還辦公IT綜合解決方案

截至2025年12月31日止年度，本集團的隨用隨還辦公IT綜合解決方案銷售成本為人民幣704.9百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣635.6百萬元增長10.9%，主要由於設備數量的增長使得折舊成本增加。

設備銷售

截至2025年12月31日止年度，本集團的設備銷售成本為人民幣175.0百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣160.9百萬元增長8.8%，主要由於設備銷售台量較同期增加。

毛利及毛利率

由於以上因素所致，本集團的毛利由截至2024年12月31日止年度的人民幣556.6百萬元增長10.8%至截至2025年12月31日止年度的人民幣616.9百萬元。毛利率根據毛利除以收入計算。截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，本集團的毛利率分別是41.1%及41.0%。

下表載列所示期間本集團按分部劃分的毛利(虧損)及毛利(虧損)率明細：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	毛利(虧損) 人民幣千元	毛利(虧損)率 %	毛利(虧損) 人民幣千元	毛利(虧損)率 %
隨用隨還辦公IT綜合解決 方案	612,657	46.5%	552,556	46.5%
設備銷售	(4,588)	(2.7%)	(3,272)	(2.1%)
SaaS及其他服務	8,789	72.8%	7,273	65.6%
毛利總額／總毛利率	<u>616,858</u>	<u>41.1%</u>	<u>556,557</u>	<u>41.0%</u>

隨用隨還辦公IT綜合解決方案

截至2025年12月31日止年度，本集團的隨用隨還辦公IT綜合解決方案毛利為人民幣612.7百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣552.6百萬元增長10.9%，於截至2025年12月31日止年度，本集團毛利率為46.5%，與上一財政年度維持不變。

設備銷售

本集團的設備銷售毛利由截至2024年12月31日止年度的虧損人民幣3.3百萬元增加至截至2025年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元的虧損，虧損率由截至2024年12月31日止年度的2.1%上升至截至2025年12月31日止年度的2.7%虧損率，主要由於公司根據市場行情，安排銷售策略及品類調整所致。

一般及行政開支

本集團一般及行政開支主要包括僱員薪金福利開支及辦公及雜項開支。截至2025年12月31日止年度，本集團一般及行政開支為人民幣89.8百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣128.9百萬元減少30.4%，主要由於2025年人員薪金和租金開支的減少。

其他收入

本集團其他收入主要包括：(i)銀行及應收賬款的利息收入；(ii)政府補助，主要用於支持外商投資企業，以及補貼本集團若干附屬公司推動就業及穩定職位；及(iii)補償收入，指客戶支付的設備損毀賠償款。

截至2025年12月31日止年度，本集團的其他收入為人民幣14.5百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣23.4百萬元減少38.3%，主要是由於(i)利率下降導致利息收入下降；及(ii)本期獲取的政府補助的減少。

其他收益及虧損

本集團其他收益及虧損主要包括：(i)按公平值計入損益的金融資產之公平值變動，有關我們購買的金融資產；(ii)撤銷租賃電腦設備虧損；及(iii)匯兌損益。

截至2025年12月31日止年度，本集團的虧損淨額為人民幣19.9百萬元，較截至2024年12月31日止年度的收益淨額人民幣1.6百萬元減少人民幣21.5百萬元，主要由於(i)理財產品的公平價值變動；及(ii)匯兌損益的變動。

金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回)

截至2025年12月31日止年度，本集團的金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回)為人民幣21.0百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣25.7百萬元減少人民幣4.7百萬元，主要乃由於本集團加強了風險控制措施，減少長期應收賬款，並減輕我們面臨的信貸風險。

融資成本

本集團融資成本主要包括：(i)銀行計息貸款及其他借款利息；及(ii)租入電腦設備、樓宇及倉庫的租賃負債利息。

截至2025年12月31日止年度，本集團的融資成本為人民幣128.3百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣122.6百萬元增加人民幣5.7百萬元。主要是由於隨著公司市場規模的提升，設備採購量提升，本集團的融資規模有所增加。截至2025年12月31日止年度，本集團的平均有息負債餘額(流動借款、非流動借款、租賃負債期初及期末餘額的平均數)為人民幣2,227.4百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣1,970.0百萬元上升13.1%。

此外，由於公司有更好的財務表現，本集團的平均融資成本率(本年融資成本除以期初及期末的有息負債餘額的平均)由截至2024年12月31日止年度的6.2%下降至截至2025年12月31日止年度的5.8%。

所得稅開支

截至2025年12月31日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣24.9百萬元，截至2024年12月31日止年度的所得稅開支為人民幣13.0百萬元。報告期間內錄得所得稅開支，主要源於本集團內附屬公司盈利致使先前確認的遞延所得稅資產相應轉回所產生的遞延所得稅項。

年內溢利及全面收益總額

由於上述原因，本集團的年內溢利及全面收益總額由截至2024年12月31日止年度的人民幣64.7百萬元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣130.1百萬元。

經調整利潤(非國際財務報告準則計量)

下表載列所示年內經調整淨利(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告會計準則計算及呈列的最直接可比的財務計量(即年內溢利)的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內溢利及全面收益總額	130,103	64,724
加：		
以股份為基礎的付款開支	15,126	15,445
年內經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	145,229	80,169

EBITDA及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)

本集團將EBITDA(非國際財務報告準則計量)定義為年內溢利及全面收益總額並加回(i)融資成本淨額；(ii)所得稅開支；(iii)折舊；及(iv)攤銷。本集團將以股份為基礎的付款開支加回至EBITDA，以得出經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)。下表載列所示年度的EBITDA及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)以及年內溢利與EBITDA及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內溢利及全面收益總額	130,103	64,724
加：		
融資成本淨額	124,663	116,074
所得稅開支	24,934	13,001
折舊	538,264	482,051
攤銷	478	438
EBITDA(非國際財務報告準則計量)	818,442	676,288
加：		
以股份為基礎的付款開支	15,126	15,445
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)	833,568	691,733

資本管理、融資及財務政策

本集團資本管理的主要目標是維持其持續經營的能力，從而為股東提供回報，為其他利益相關者提供利益，並維持理想的資本結構以提升公司股份長遠價值。本集團管理層定期審閱資本架構。作為審閱的一部分，本集團管理層審議資本成本及各類資本相關的風險，並對其作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能會發行新股、發行債券、籌集銀行及其他借款。

本集團採納審慎的融資及財務政策，力求維持充足的現金流量以支持業務擴張、資本開支及一般營運資金需求。本集團會根據經營情況和採購計劃籌集銀行及其他借款，此外並無重大季節性借款要求。

現金狀況

於2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物由2024年12月31日的人民幣556.7百萬元減少人民幣7.4百萬元至人民幣549.3百萬元。本集團的現金及現金等價物主要以人民幣、港元(「港元」)及美元計值。

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308.3百萬元，投資活動所產生的現金流入淨額為人民幣27.0百萬元，融資活動所用現金流出淨額為人民幣340.7百萬元。

借款

本集團的借款指借款及其他貸款。截至2025年12月31日止年度，本集團的借款餘額為人民幣1,807.5百萬元，其中約人民幣1,026.4百萬元於一年內到期，約人民幣498.7百萬元於一年至二年內到期，約人民幣282.4百萬元於二年至五年內到期。

本集團的平均流動借款及非流動借款餘額(期初及期末的借款餘額的平均數)為人民幣1,712.1百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣1,568.3百萬元增長9.2%。

截至2025年12月31日止年度，本集團的借款利率介乎2.15%至9.8%(來自銀行的借款利率介乎2.15%至7.9%及來自其他金融機構的借款利率介乎3.49%至9.8%)，均以人民幣計值。截至2024年12月31日止年度，本集團的借款利率介乎2.3%至12%(來自銀行的借款利率介乎2.3%至9%及來自其他金融機構的借款利率介乎3.55%至12%)，均以人民幣計值。

資本負債比率

於2025年12月31日，本集團的資本負債比率(根據借款及租賃負債之總額除以權益總額計算)為176.9%，較截至2024年12月31日止年度的168.5%上升8.4%。

外匯及匯率風險

本集團主要在中國經營業務，大部分的收益及開支均以人民幣計值。我們的若干銀行結餘、其他金融資產、其他應付款項及其他金融負債乃以外幣計值，從而面臨外匯風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，我們的管理層監察外匯風險，如有需要，則將於未來考慮合適的對沖措施。

或有負債

截至2025年12月31日，本公司並無任何重大或有負債。

集團資產押記

截至2025年12月31日，本集團抵押賬面總值約人民幣1,626.4百萬元之自有及租賃電腦設備作為銀行借款及其他金融機構融資之抵押。

資本開支

截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，我們的資本開支分別為人民幣887.5百萬元及人民幣789.7百萬元，包括(i)添置租賃電腦設備分別為人民幣512.8百萬元及人民幣420.7百萬元；及(ii)添置使用權資產分別為人民幣374.7百萬元及人民幣369.0百萬元。我們的資本開支主要通過客戶訂閱費的現金流量、銀行及其他借款提供資金。

所持的重大投資

適當認購中低風險的理財產品有利於本集團加強資本利用及增加閒置資金收入，分散化的、可隨時贖回的現金管理類產品投資亦有利於提升現金管理的安全性和靈活性。

於2025年6月6日至2025年7月9日期間，本集團與申萬宏源證券(香港)有限公司、申萬宏源金融產品有限公司訂立協議，並已向申萬宏源證券(香港)有限公司認購金額合計為26,534,700美元之現金管理類理財產品。本集團使用自有盈餘現金儲備支付該認購金額。該產品預期年化收益率為2%-4.5%。投資期不超過一年，可隨時贖回，該筆理財產品的投資範圍為現金管理類底層標的(包括結構性存款、現金管理基金或貨幣市場基金)。該等理財產品的風險較低，通常包括流動性及市場信用評級較高的相關資產(如黃金、主權債券、銀行同業存款、債券基金及其他以人民幣/美元/港元或其他主要外幣計值的貨幣市場工具))。於2025年12月31日，該筆理財產品的公允價值為人民幣189,324千元，佔本集團總資產的比例約為4.8%。

於2025年12月31日，除上文所披露者外，我們並無於被投資公司擁有價值佔本公司資產總值5%或以上的任何重大投資。

重大收購及出售

截至2025年12月31日止年度，本公司並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2025年12月31日，我們並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

僱員及薪酬

於2025年12月31日，本集團有1,156名正式僱員(於2024年12月31日：1,334名正式僱員)。我們深知人才對業務發展及保持競爭優勢的重要性。作為我們人力資源策略的一部分，我們為員工提供有競爭力的薪酬、績效獎金及其他激勵措施。截至2025年12月31日止年度，本集團僱員薪酬(但不包括董事薪酬)約人民幣270百萬元(截至2024年12月31日止年度：約人民幣287百萬元)。

我們根據各個級別僱員的職能、職位及職責，為其提供定期的內部培訓，涵蓋軟技能及技術技能。例如，針對不同專業級別的工程師，我們為初級、中級及高級工程師提供為期四至六個月的多元化培訓課程，以確保他們具備履行職責所需的技能及知識。培訓課程的主題涵蓋IT操作的各個方面，包括設備安裝、故障排除、網絡連接、操作系統及服務器管理、硬件維修及更換以及打印機維護。我們亦為全體新加入僱員提供入職培訓，確保他們了解本公司的業務、願景、價值觀，並具備基礎的IT知識和操作技能。我們相信，我們的培訓計劃有助於我們招聘及留住合資格的僱員，並在願景和價值觀層面形成推廣和共識，打造具有凝聚力的組織。

為向對本集團作出貢獻的董事、高級管理層及其他僱員提供獎勵及吸引和挽留本集團的合適人才，本集團亦採納了首次公開發售前購股權計劃，該等計劃於2022年2月25日獲得股東批准。詳情請參閱本公司日期為2023年5月15日的招股章程(「**招股章程**」)「附錄四 – 法定及一般資料 – D. 首次公開發售前購股權計劃」。

於2024年1月26日，本公司股東特別大會採納了2023年股份計劃(「**2023年股份計劃**」)，旨在為本公司提供靈活方式以吸引、激勵及挽留其合資格參與者，及鼓勵合資格參與者為本公司的長期增長及利益作出貢獻，並提升本公司及其股份的價值。根據2023年股份計劃可予發行的股份總數上限將為57,798,986股，相等於本公司於採納2023年股份計劃日期已發行股本的10%。

於2025年4月22日，董事會根據2023年股份計劃分別向紀鵬程博士(「紀博士」)有條件授出合共14,400,000份獎勵(包括11,520,000份購股權及2,880,000份股份獎勵)，及向張斌先生(「張先生」)有條件授出合共9,600,000份獎勵(包括7,680,000份購股權及1,920,000份股份獎勵)(「有條件授出」)，有條件授出的購股權及股份獎勵待達成包括訂閱設備數量、收入、毛利的業務和財務里程碑後可予行使，將於各里程碑達成後分五等批、每批20%可予行使／歸屬，相關的業務和財務里程碑摘錄如下：

業務 里程碑－ 訂閱設備數量 (萬台)	財務 里程碑－ 月收入 (人民幣億元)	財務 里程碑－ 毛利潤 (人民幣億元)	購股權／ 股份獎勵 可予行使／ 歸屬數量
147	1.15	0.59	20%
180	1.41	0.72	20%
220	1.72	0.88	20%
270	2.11	1.08	20%
330	2.58	1.32	20%

有鑒於2023年股份計劃現存計劃授權限額項下剩餘的可供日後授出之股份數目有限，有條件授出中(i)向紀博士有條件授出的合共14,400,000份獎勵及向張先生授出的7,680,000份購股權將根據2023年股份計劃現存計劃授權限額授出，該等授出已於2025年6月13日舉行的股東週年大會上獲股東批准及採納；及(ii)向張先生授出的1,920,000份股份獎勵將根據建議更新後的授權限額授出，該等授出及更新後的計劃授權限額已於2025年6月13日舉行的股東週年大會上獲股東批准及採納，並經聯交所上市委員會批准因根據建議更新計劃授權限額項下的股份計劃將予授出的股份獎勵歸屬及購股權行使而將予發行的股份上市及買賣。

本公司更新後的計劃限額和有條件授出已於2025年6月13日舉行的股東週年大會上獲股東批准及採納。根據更新後的股份計劃限額，根據2023年股份計劃及本公司任何其他股份計劃將予新授出的所有購股權及股份獎勵可能發行的股份總數為52,366,507股，佔於股東週年大會日期已發行股份的約10%（「更新計劃授權限額」）。有關更新計劃授權限額的詳情，請參閱本公司日期為2025年5月21日之通函及本公司日期為2025年6月13日之股東週年大會表決結果公告。

於2025年6月13日，根據2023年股份計劃及更新計劃授權限額，本公司向146名合資格參與者授出合共5,760,000份購股權及2,821,400份股份獎勵以認購本公司股本中每股面值0.00005美元的普通股，惟須待承授人接納購股權及股份獎勵後，方可作實。詳情請參閱本公司日期為2025年6月13日和2025年6月23日之公告。

於2025年9月5日，根據2023年股份計劃及更新計劃授權限額，本公司向169名合資格參與者授出合共5,323,100份購股權以認購本公司股本中每股面值0.00005美元的普通股，惟須待承授人接納購股權後，方可作實。詳情請參閱本公司日期為2025年9月5日和2025年10月9日之公告。

其他資料

末期股息

董事會不建議派發截至2025年12月31日止年度的任何末期股息。

遵守企業管治守則

報告期間，我們已遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的全部適用守則條文，惟下文所述者除外。

根據企業管治守則第二部分的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的職責應有區分，不應由一人兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。本公司董事會主席兼首席執行官的角色（與負責公司整體管理的行政總裁職位（定義見上市規則）相似）目前由紀博士兼任。鑒於紀博士自我們成立起對本集團作出的巨大貢獻以及其豐富的經驗，我們認為紀博士擔任董事會主席兼首席執行官將為本集團提供強有力及貫徹一致的領導，並有利於有效實行我們的業務策略。我們認為，紀博士擔任董事會主席兼首席執行官乃屬恰當並有利於我們的業務發展及前景，故現時無意區分董事會主席及首席執行官之職權。

儘管這將造成偏離企業管治守則第二部分之守則條文第C.2.1條，但董事會認為此架構將不會損害本公司董事會與管理層之間的權責平衡，理由為：(i)董事會擁有充足的制衡機制，原因為董事會作出的決策須經至少過半數董事批准，且董事會現時由四名獨立非執行董事組成，符合上市規則的規定；(ii)紀博士及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，該責任要求（其中包括）彼等為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，且將據此為本集團作出決策；及(iii)董事會（由經驗豐富且高素質的個人組成，可定期會面以討論影響本公司經營的事宜）的運作確保權責之間的平衡。此外，本集團的整體策略及其他主要業務、財務及運營政策乃經董事會及高級管理層的深入討論後共同作出。董事會將繼續審閱本集團企業管治架構的有效性，以評估區分董事會主席與首席執行官的角色是否屬必要。

本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等於報告期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即王靜波先生、洪偉力先生及李丹女士，王靜波先生為審計委員會主席。審計委員會的主要職責是審查和監督本集團的財務報告程序和內部控制系統，審閱及審批關連交易並向董事會提供意見。

審計委員會已與管理層及本公司的外聘審計師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2025年12月31日止年度，因董事會認為本公司股份之交易價格水平並未充分反映本公司的相關價值，而股份購回將能提升每股資產淨值及／或每股盈利，符合本公司及股東的整體利益，本公司於聯交所總對價(扣除開支前)43,198,825港元購回合共22,746,500股本公司普通股(「購回股份」)，購回股份的詳情如下：

購回日期	已購回股份數目	每股股份支付價(港元)		總對價 (扣除開支前) (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
2025年1月	1,853,500	1.88	1.67	3,340,653
2025年3月	4,407,500	1.80	1.79	7,944,997
2025年4月	3,093,000	1.79	1.40	4,802,081
2025年5月	2,004,000	1.88	1.70	3,615,277
2025年6月	3,434,500	2.12	1.72	6,668,991
2025年7月	698,000	2.30	2.15	1,563,994
2025年9月	1,580,500	2.25	1.90	3,387,232
2025年10月	759,500	2.12	1.98	1,561,702
2025年11月	2,443,500	2.21	1.94	5,137,144
2025年12月	2,472,500	2.20	1.96	5,176,754
合計	22,746,500			43,198,825

截至2025年12月31日，本公司於報告期內注銷合共46,013,500股庫存股份(定義見上市規則)。於本公告日期，本公司持有庫存股份27,808,000股。

重大訴訟

截至2025年12月31日止年度及截至本公告日期，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁，董事亦並不知悉本公司有任何待決或可能面臨的重大訴訟或索償。

全球發售所得款項用途

本公司於2023年5月25日在聯交所主板上市，發行58,575,000股股份(包括17,572,500股新股份及41,002,500股出售股份)，扣除與全球發售(定義見招股章程)有關的包銷費用及佣金及本公司就全球發售應付的估計開支後，全球發售所得款項淨額約為97.0百萬港元。上市所得款項按本公司日期為2023年5月24日的發售價及配發結果公告(「該公告」)中「全球發售所得款項淨額」一節所披露的計劃動用，且該公告所披露所得款項淨額的擬定用途並無任何變動。下表載列所得款項淨額的擬定用途及截至2025年12月31日動用情況概要：

擬定用途	百分比(%)	可動用	所得款項淨額(百萬港元)		未動用 款項結餘的 預期時間表
			截至2025年 12月31日 已動用	截至2025年 12月31日 未動用	
市場推廣及銷售及服務網絡改進的 投資	40.0	38.8	38.8	0.0	-
服務內容的研發投資及多樣化	30.0	29.1	29.1	0.0	-
增強再製造能力及營運效率	20.0	19.4	19.4	0.0	-
營運資金及一般企業用途	10.0	9.7	9.7	0.0	-
合計	100.0	97.0	97.0	0.0	

附註：

(1) 以上表格所包括的若干數字及百分比數字已經約整。

於2025年12月31日，全球發售所得款項淨額已全數動用。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://edianyun.com>)。截至2025年12月31日止年度的年度報告將可於上述聯交所網站及本公司網站查閱。

承董事會命
易點雲有限公司
主席兼首席執行官
紀鵬程

中國北京，2026年3月30日

於本公告日期，董事會包括執行董事紀鵬程博士、張斌先生、賀亮先生及佟劍先生，以及獨立非執行董事洪偉力先生、宋士吉先生、王靜波先生及李丹女士。