

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，並明確表示概不就因本公告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。



**Beijing Haizhi Technology Group Co., Ltd.**  
**北京海致科技集團股份有限公司**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：2706)

**截至2025年12月31日止年度之年度業績公告**

本公司董事會欣然公佈本集團於報告期內的經審計綜合年度業績，連同截至2024年12月31日止年度的比較數字。

**財務摘要**

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
收入	<b>621,081</b>	503,129	<b>23.4%</b>
毛利	<b>268,994</b>	182,393	<b>47.5%</b>
年內虧損	<b>(205,322)</b>	(93,733)	<b>119.0%</b>
非國際財務報告準則計量指標：附註			
經調整淨利潤	<b>24,147</b>	16,932	<b>42.6%</b>

附註：更多詳情，請參閱本公告「非國際財務報告準則計量」一節。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧及展望

### 一、整體表現

我們榮幸的發佈公司上市後的首份年度業績。2025年，公司實現營業收入621.1百萬元人民幣，同比增長約23.4%；2025年，公司服務客戶數量212個，同比增長24.0%；核心增長引擎Atlas智能體解決方案表現尤為突出，收入實現跨越式增長至145.7百萬元人民幣，同比增長約68.4%，已成為驅動公司發展的第二曲線。

經調整後淨利潤24.1百萬元人民幣，同比增長42.6%。與此同時，得益於公司Atlas智能體業務收入佔比的提升，以及公司解決方案的在不同行業、不同場景的沉澱，公司2025年整體毛利率提升7.0個百分點至43.3%，Atlas智能體毛利率提升至53.2%。

此外，我們的現金流水平進一步改善，剔除公司上市相關費用後，我們的經營活動現金流水平從2024年的淨流出38.5百萬元進一步收窄至30.2百萬元，運營效率持續改善。截至2026年2月28日，公司賬面現金及現金等價物以及以公允價值計量的金融資產的合計金額超10億元人民幣，公司資金儲備充裕，能夠支撐公司長期健康發展。

### 二、技術及產品進展

2025年，大模型技術突飛猛進，智能體落地加速。公司持續推進「圖模融合」核心技術，在產業端嚴肅場景下，做到可信任、可解釋、可追溯，讓大模型真正為產業級客戶可用。

2025年，海致牽頭承擔國家級重大項目，聚焦新一代多模數據庫關鍵技術及產業化攻關。我們深刻認識到，多模數據庫作為企業級AI落地的重要基礎設施，其核心在於通過圖計算引擎實現多模數據的建模與深度推理。未來AI系統面對的核心對象，已經不再是孤立文本，而是由知識、關係、規則、狀態、工具、流程與多種類型數據共同構成的複雜執行環境，多模數據庫則能夠把這些對象統一組織起來，為AI提供可查詢、可追溯、可約束、可持續演進的知識與狀態基礎，圖計算最匹配這一底層邏輯，天然面向關係建模、深度推理、路徑挖掘，是支撐AI從「對話」走向「行動執行」的最適配計算範式，同時能夠支撐複雜業務環境的全局協同，高效刻畫實體關係、業務鏈路、狀態流轉、權限約束，從底層抑制幻覺、保證決策合規，更是多模數據的統一調度與計算中樞，以統一計算引擎實現多模態數據的關聯融合、全局查詢與動態演進，因此從長期看，未來真正可落地、可擴展、可治理的AI系統，底層都離不開以圖計算為核心的多模數據庫的支撐。

2025年，在圖計算底層能力方面，我們重磅推出了AtlasGraph圖數據庫新版本，在時序圖、數據生命週期管理等數十項核心功能上實現重要增強，並對存儲引擎和後台任務系統進行深度優化，系統穩定性與處理效率顯著提升；在智能化應用方面，GraphRAG增強了對結構化及半結構化文本的解析能力，並集成權限管理、自然語言交互與解析技術；圖學習與圖計算引擎在加載效率、內存佔用及定制算法方面也取得重要進展。

公司持續深耕圖模融合技術，作為唯一牽頭方入選北京市重點項目「基於大規模圖數據分析技術的圖模聯合應用平台搭建及示範應用」。我們將對大規模圖數據存儲、圖模聯合推理計算、智能應用支撐等技術進行全棧式優化，着力打造規模化圖模協同分析推理技術應用能力。公司率先實現產業級認知智能與智能體領域的核心技術突破性升級——公司自主研發完成具備自主代碼生成與工具鏈構建、全場景自適應任務執行、內生式自約束與自進化全鏈路能力的Coding Agent智能體技術底座，深度融合Harness Engineering全鏈路安全治理機制，創新構建出圖知識增強的產業級場景世界模型，形成安全可控、可自主迭代、可深度適配產業需求的智能體核心技術內核。該內核深度耦合公司全棧技術積澱與成熟產品矩陣，全面打通公司智能體平台與DMC數據智能平台、Atlas知識圖譜平台的全域能力；依托全新構建的LLM知識抽取平台與元知識管理平台，公司不僅實現了複雜業務場景下跨數據格式、多模態內容問答準確性的量級提升，更可憑藉智能體自主工具構建與場景自適應執行的核心能力，破解金融、能源等關鍵行業中碎片化、定制化、高複雜度的業務痛點，形成從數據治理、知識建模、智能決策到自動執行的端到端認知智能全鏈路閉環，最終實現從數據到決策、再到自動控制的企業級圖模孿生智能體，為關鍵行業領域提供全棧式、高可靠、可自主進化的產業級認知智能解決方案，持續引領產業級智能體技術的前沿創新與規模化實踐落地。

在技術生態合作方面，公司的智能體產品適配了百餘種大模型。2025年，公司與某大型國有商業銀行簽約合作，以大語言模型為能力支撐，為客戶提供智能體服務。2026年初，公司與智譜簽訂了戰略合作協議，雙方將憑藉彼此的技術優勢、行業經驗及市場資源進行戰略合作，並實現資源互補及協同發展。未來，公司將依托公司在圖計算、圖模融合領域的深刻見解及更多的領先大語言模型公司先進的大模型能力，在大模型幻覺消除、核心行業場景落地等方面實現進一步突破。

### 三、業務進展

憑藉圖計算、圖模融合的差異化的技術方案，公司持續鞏固在金融、政府與公共事業、能源等關鍵行業的市場份額，並且在智能製造、車聯網、電信運營商等領域增加投入，擴展行業及場景版圖。值得一提的是，公司目前已實現在四家資產總規模超過15萬億的大型國有商業銀行的圖數據庫產品的國產替代，並圍繞着圖數據庫的底層能力，進一步構建圖應用產品體系以及智能體產品；在社會公共安全領域，公司聚焦金融安全、科技安全、生態環境、事故災難等核心風險維度，依托全套「知識圖譜+智能體」一體化產品體系，實現了風險的精準感知與前置預防，有效提升了風險防控能力，市場佔有率持續保持行業領先地位；海外業務方面，我們在海外市場取得重要進展，在香港地區，我們憑藉在大陸金融機構的領先優勢，在金融領域的銀行側、非銀領域等方面實現突破。

截至2025年末，公司累計服務的產業級客戶超過400家，平均客單價為3.0百萬元人民幣，Atlas智能體客戶客單價3.6百萬元人民幣，在2025年貢獻收入的Atlas智能體客戶中，有50%的客戶先前已安裝部署公司的Atlas圖譜解決方案產品，體現了公司客戶的高度黏性。

#### (1) Atlas圖譜解決方案

2025年，公司Atlas圖譜解決方案實現收入475.3百萬元人民幣，服務客戶數量172家，平均客單價2.8百萬元人民幣，公司持續鞏固了在公共安全、金融、能源等領域的客戶覆蓋範圍及深度，並在無人空間等領域實現標桿客戶中標。

- **某資產總規模超過15萬億的大型國有商業銀行：**公司與該客戶總行層面2025年首次合作，公司為其提供全行級AtlasGraph圖數據庫及計算平台建設服務，滿足其內部發展規劃、外部監管以及國產化改造等要求。並迅速拓展至企業金融、風險管理、內控與法律合規部等業務應用領域，縱深發展，為產業鏈運營、風險管理、智能反詐與監測分析、內控合規審計分析等場景提供圖計算應用價值。

- **某東南地區省會城市海關**：該客戶使用我們的DMC數據智能平台、Atlas知識圖譜平台和AtlasGraph圖數據庫的全套Atlas圖譜解決方案產品，整合其從各種來源積累的結構化、半結構化和非結構化數據，包括案件數據、物流信息和資金流水等，將多源異構數據轉化為圖存儲，有助於客戶高效進行反走私案件的研判業務，發現隱蔽的團夥關聯，快速鎖定關鍵賬戶與資金證據以及核心節點，大幅提升了案件研判效率。
- **粵港澳大灣區某無人空間體系管理中心**：該客戶作為某地全空間無人體系主管單位，承擔着無人設備安全監管、飛行服務保障、數據資源統籌等重要職責。隨着無人機等無人設備規模快速增長，公司將為其構建無人體系圖模孿生能力，實現設備全生命週期數字化管理與智能監管。公司提供基於自研AtlasGraph圖數據庫與Atlas圖平台的無人空間體系數據中心整體解決方案。公司為其構建統一的無人設備圖本體模型，將無人機設備、運營企業、飛手資質、飛行任務、空域審批、航路規劃等核心要素以圖譜形式深度關聯，形成「一機一檔、一飛一檔」的全生命週期數字孿生，可快速追溯設備歸屬關係、核查飛行資質有效性、還原任務執行全貌，為違規飛行調查、安全事故溯源提供精準數據支撐。

## (2) *Atlas* 智能體

2025年，公司Atlas智能體解決方案實現營業收入145.7百萬元人民幣，服務客戶數量40家，平均客單價3.6百萬元人民幣，在老客戶持續複購、新客戶拓展層面效果顯著，Atlas圖譜解決方案客戶轉化佔比50%，亦有5名客戶自公司智能體產品推出以來於2025年持續複購公司的智能體產品。除在公司的優勢行業裡不斷轉化公司的智能體產品外，公司在眾多新行業及新場景中進行廣泛的客戶挖掘並實現訂單落地。

- **某資產總規模超過15萬億的大型國有商業銀行**：公司與該客戶合作長達5年，公司作為該客戶人工智能領域的重要合作夥伴，為其提供Atlas圖譜全棧解決方案，涵蓋：AtlasGraph圖數據庫、Atlas圖譜平台、圖建模應用方案等。為其構建全套的圖計算基礎和平台應用體系，在智能營銷、信貸風控、反欺詐等領域創造了顯著價值。自2024年，公司開始持續為該客戶提供智能體產品方案，場景覆蓋零售營銷、貸後、審計、營運等多個領域，提供了基於圖模融合的多個智能體產品和場景化能力，公司的產品已成為客戶不可或缺的重要助手。

- **某全國性股份制銀行：**公司與該客戶合作長達6年，公司作為該客戶人工智能領域的重要合作夥伴，為其提供全棧解決方案，依托全套的圖計算基礎和平台應用體系，為其在智能營銷、信貸風控、反洗錢、智能審計等領域創造了顯著價值。自2025年，海致開始為該客戶提供面向自主型智能體的企業級金融知識工程3.0解決方案，包括：AtlasRAG、DecOnto本體建模軟件和EEKG2.0本體方法論指導。為該客戶搭建企業級知識目錄、知識萃取流水線、顯式知識建模，打造企業級統一語義空間；建立起統一知識架構規範、建模規範，標準化知識接入實施工藝以及運營機制，實現知識AI可識別、可推理、可執行。為智能投顧、自動化審計等智能體場景提供堅實的圖模融合技術和工藝基礎。
- **某海外非銀金融機構：**公司為該客戶提供了一整套包括大模型一體機在內的智能體應用平台，該項目以智能體構建平台為核心底座，深度融合LLM、圖生文、語音轉寫等多模態模型與GraphRAG技術，創新落地智能知識問答、智能語音質檢、智能客服及智能晨報四大核心場景。通過多技術協同打破金融數據壁壘，實現業務響應的精準化與高效化，既優化了服務體驗，更樹立了金融行業智能化轉型的標桿性實踐。
- **某大型國有電信運營商：**公司自2023年開始服務該電信運營商總部，為其提供了AtlasGraph圖數據庫產品，基於分佈式圖原生的特性，為其千億級圖數據複雜分析打下了堅實基礎，公司連續三年與該客戶簽訂複購合同，以圖數據庫為基礎，逐步擴展了圖分析平台、圖倉管理平台、GraphAgent等生態工具，形成了基礎存算－分析挖掘－資產管理－創新應用的圖技術產品矩陣，並向營銷洞察、經營分析、反詐防控、數據治理等業務領域提供圖模孿生能力支撐，讓智能體應用能推理、會分析、可決策，全面提升用戶的智能化水平和使用效率。
- **某城市交通隧道公司：**客戶基於公司提供的智能體產品，以底層匯聚的數字模型、視頻圖像、監測感知、運營等數據為基礎，對多源異構數據源進行融合分析與治理，並結合數字孿生體進行可視化展示與交互。通過路網運行分析智能體，結合歷史交通監測數據，智能生成動態仿真推演和預案評估，優化預案設計和匹配，強化風險管控，以有效應對突發應急事件；在基建養護方面，公司構建的智慧養護智能體對建管養全週期的結構健康數據進行全面監測，主動掌握結構狀況，對關鍵運行指標進行量化分析，結合設施安全運行評價體系，為優化養護策略提供智慧輔助決策，並對巡檢結果進行覆核，建立數字化考評，為基建設施的預測性養護提供有效數據支撐。

## 四、未來展望

邁入人工智能深度協作時代，人機交互的本質正在演變為語義的共融。目前，企業端核心痛點在於數據資產的「碎片化」與「隱性化」——大量高價值知識割裂地存儲於不同系統中，難以被有效激活。我們認為，企業需要一個統一的語義知識庫，將各類顯隱性知識關聯，轉化為機器可理解、可推理的圖本體。我們堅信，以「圖模融合」為技術底座，以「本體論」為認知綱領，將實現企業端AI能力的徹底解放。

基於此，我們將從以下三個維度推動公司的長期發展：

### (1) 深化「圖模融合」技術領先優勢，釋放AI原生生產力

公司將持續加大研發投入，深耕圖計算核心能力與圖模融合平台的建設。我們將進一步深化與智譜等頂尖大語言模型廠商的戰略協作，結合海致對行業數據的深厚積澱，利用大模型的泛化能力與圖譜的確定性邏輯，打造可調用、可編排、可授權、可治理的高性能「數字員工」集群。通過這種確定性的技術架構，我們將協助企業實現從「工具輔助」向「原生AI驅動」的生產力變革。

### (2) 萃取行業本體知識，構建AI時代的數字生產資料

在已落地的高價值行業中，我們將加速將人類專家的隱性經驗萃取為機器可理解的結構化語境。

- **語義進化與世界模型構建**：依托公司在行業本體(Ontology)領域的長期深耕，我們將逐步推動從「靜態業務建模」向「動態行業世界模型」的深度跨越，以期未來智能體不僅能「識別」業務對象，更能「理解」行業演進規律並預判策略邊界，實現在高複雜度場景下從「現狀洞察」到「未來預演」的範式升級。
- **橫向賦能**：利用公司成熟的跨行業遷移能力，我們將把在金融、能源領域的成功經驗，快速複製到高端製造(如航空、汽車)、醫療健康、智能礦業等新興高價值領域，協助客戶挖掘深層場景需求，實現AI時代的資產重構。
- **全球佈局**：依托香港上市平台的國際化優勢，我們將逐步探索東南亞及海外市場，輸出具備國際競爭力的認知智能方案。

### (3) 重塑產業AI生產關係，構建安全可信的治理框架

在AI時代，生產關係的內核正在發生深刻演變：過去，生產關係記錄在制度手冊中；未來，生產關係將沉澱在「本體」裡。我們所構建的，並非孤立的知識圖譜，而是一個由「本體論+ 知識圖譜+ 流程圖譜+ 權限／動作／審計系統」共同構成的智能控制平面。

- **安全治理框架**：我們將安全合規視為AI落地的生命線。通過將數據權限管理深度嵌入圖本體層，實現基於角色的細粒度訪問控制與知識隔離，確保AI僅在授權範圍內獲取信息；同時，通過全鏈路審計系統對智能體的決策路徑進行實時溯源，確保每一項動作「可解釋、可回溯、可審計」。
- **合規與責任閉環**：「本體論」負責定義業務世界，「合規護欄」負責劃定行為邊界。我們通過動作系統讓智能體進入執行環節，並配合嚴格的合規管控機制，確保AI的行為邏輯始終運行在人類社會的制度秩序之內。

未來，海致將從解決方案提供商向產業AI生態賦能者演進。我們不僅提供技術工具，更將與合作夥伴共建AI時代透明、安全、高效的新型生產關係。

## 財務回顧

### 收入

本集團於報告期內的收入為人民幣621.1百萬元，由2024年的人民幣503.1百萬元增加人民幣118.0百萬元（或約23.4%）。這主要是由於Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體產生的收入增加。

**Atlas圖譜解決方案**。Atlas圖譜解決方案的收入由2024年的人民幣416.6百萬元增加人民幣58.7百萬元（或約14.1%）至2025年的人民幣475.3百萬元，主要由於客戶數量由2024年的152名增加至2025年的172名，主要受以下因素推動市場對Atlas圖譜解決方案的需求上升：(i)隨著潛在客戶的數據量及複雜性不斷增加，推動對知識圖譜解決方案的需求上升；(ii)我們參考客戶的示範效應帶動Atlas圖譜解決方案市場認可度提升；及(iii)我們持續努力拓展新應用場景的客戶基礎。

**Atlas智能體**。Atlas智能體的收入由2024年的人民幣86.6百萬元大幅增加人民幣59.1百萬元(或約68.4%)至2025年的人民幣145.7百萬元，該增長主要由於Atlas智能體客戶數量由2024年的19名增加至2025年的40名，主要受以下因素推動市場對Atlas智能體的需求上升：(i)隨著大語言模型技術快速迭代、AI智能體部署所需的AI基礎設施日益成熟，以及企業對人工智能轉型以提升運營效率的需求增加，市場對我們Atlas智能體的需求及行業認可度提升；(ii)我們標桿客戶的示範效應進一步提升Atlas智能體的市場認可度；及(iii)現有Atlas圖譜解決方案客戶對Atlas智能體的需求增加，主要得益於我們人工智能解決方案的協同效應，使模型能夠準確表述及精準推理，減少幻覺問題並提升大語言模型對特定行業信息的解讀能力。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由2024年的人民幣320.7百萬元增加約9.8%至報告期內的人民幣352.1百萬元。這主要是由於客戶對我們的Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體的需求增加，導致相關銷售成本相應上升，與我們的收入增長保持一致。

## 毛利及毛利率

本集團於報告期內的毛利為人民幣269.0百萬元，較2024年的人民幣182.4百萬元增加人民幣86.6百萬元(或約47.5%)。本集團的整體毛利率由2024年的36.3%增加至報告期內的43.3%，主要由於(i)受以下因素驅動的營運及履約效率提升：(a)人工智能技術(尤其是大語言模型)的進步，及(b)我們對成本結構的戰略性優化；以及(ii)毛利率較高的Atlas智能體業務自2024年至2025年間持續增長。

## 銷售及營銷費用

本集團於報告期內的銷售及營銷費用為人民幣87.6百萬元，較2024年的人民幣67.8百萬元增加人民幣19.8百萬元(或約29.2%)。這主要是由於(i)股份支付開支增加，主要原因是報告期內授予銷售及營銷人員的新期權數量多於2024年授予的新期權數量；及(ii)僱員福利開支增加，主要由於我們增強銷售及營銷力度。

## 管理費用

本集團的一般及行政費用由2024年的人民幣56.0百萬元增加人民幣67.1百萬元(或約119.9%)至報告期內的人民幣123.1百萬元。這主要是由於(i)於2025年確認與本次國際發售相關的上市開支人民幣25.4百萬元；及(ii)股份支付開支增加，主要因2025年授予行政人員的新期權數量多於2024年授予的新期權數量所致。

## 研發費用

本集團研發費用由2024年的人民幣60.7百萬元增加人民幣39.2百萬元（或約64.6%）至2025年的人民幣99.9百萬元。這主要是由於考慮到2025年市場對AI智能體的需求及認可度不斷提高，我們加強了對AI智能體的研發力度，研發人員薪酬水平提升導致員工福利開支增加所致。

## 金融資產及合同資產減值虧損

金融資產及合同資產的減值損失由2024年的人民幣3.4百萬元增加至2025年的人民幣19.3百萬元，主要由於報告期內貿易及其他應收款項及合同資產較2024年有所大幅增加。

## 其他收入及虧損淨額

本集團的其他收益淨額由2024年的人民幣8.8百萬元減少至2025年的人民幣3.6百萬元，主要由於在報告期內驗收的政府補助下降。

## 財務費用

本集團的財務費用保持相對穩定，於2024年及2025年分別為人民幣0.4百萬元及人民幣0.6百萬元。

## 贖回負債賬面金額的變動

贖回負債賬面金額的變動由2024年的人民幣76.1百萬元增加85.7%至2025年的人民幣141.3百萬元，主要由於向首次公開發售前投資者發行的附有贖回權股份的贖回金額增加。

## 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動由2024年的人民幣21.4百萬元減少73.2%至2025年的人民幣5.7百萬元，主要由於2025年若干投資者行使反攤薄權所致。

## 所得稅（開支）／抵免

我們於2025年錄得所得稅開支人民幣2.3百萬元，相較之下，2024年則錄得所得稅抵免人民幣0.9百萬元。此變動主要歸因於本公司及其他中國附屬公司於2025年產生的應課稅所得。

## 年度虧損

受上述因素影響，我們的年度虧損由2024年的人民幣93.7百萬元增加119.0%至2025年的人民幣205.3百萬元。

## 非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，本集團亦使用調整後淨利潤（非國際財務報告準則計量指標）作為額外財務指標，這些指標並非國際財務報告準則會計準則所要求或按照國際財務報告準則會計準則呈列。我們認為，這些非國際財務報告準則計量有助於按期比較和不同公司之間的經營業績。我們認為，這些非國際財務報告準則計量指標為投資者和其他人士提供了有用的信息，有助於他們理解和評估我們的綜合經營業績，正如其幫助我們的管理層一樣。但是，我們呈列的調整後淨利潤（非國際財務報告準則計量指標）可能無法與其他公司呈列的類似指標進行比較。使用此類非國際財務報告準則計量指標作為分析工具有其局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則會計準則報告的經營業績或財務狀況的分析割裂開來，也不應將其作為替代分析。

下表載列我們根據國際財務報告準則會計準則呈列的所示年度淨虧損與年度經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量指標）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
<b>淨虧損與經調整淨利潤的對賬</b> (非國際財務報告準則計量指標)		
年度虧損	(205,322)	(93,733)
加：		
權益結算股份支付 <sup>(1)</sup>	57,045	13,140
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債的公允價值變動 <sup>(2)</sup>	5,744	21,433
贖回負債賬面金額的變動 <sup>(3)</sup>	141,282	76,092
上市開支 <sup>(4)</sup>	25,398	—
<b>經調整年度淨利潤</b> (非國際財務報告準則計量指標)	<b>24,147</b>	<b>16,932</b>

附註：

- (1) 我們對權益結算股份支付進行調整，因其為非現金性質。
- (2) 我們對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動進行調整，因其為非現金性質。我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值變動與授予首次公開發售前投資者的反攤薄權產生的衍生金融負債有關。該等反攤薄權於上市後終止。
- (3) 我們對贖回負債賬面金額的變動進行調整，因其為非現金性質。我們已按贖回金額現值確認贖回負債，並將該等賬面金額變動計入損益，而相關負債因向首次公開發售前投資者發行贖回權而產生。該等贖回權於上市後終止且贖回負債的賬面金額已於上市後自動轉為H股而由負債重新指定為權益，使淨負債狀況轉為淨資產。
- (4) 我們對上市開支進行調整，因為其與該次全球發售相關。

## 流動資金及資本資源

本集團主要通過(i)股東出資；及(ii)經營現金流量為其運營提供資金。

本集團的現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣176.0百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣442.6百萬元。這主要是由於2025年來自首次公開發售前投資者的人民幣250.0百萬元的新注資，以及在完成反攤薄安排後釋放出的人民幣100.0百萬元的限制性現金。這些現金流入部分被本年度經營活動所用現金及租賃付款所抵銷。

截至2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣、港元及美元計值。

## 借款

截至2025年12月31日，我們並無任何外部借款或貸款。

## 租賃負債

截至2025年12月31日，本集團的租賃負債為人民幣11.8百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣8.2百萬元增加人民幣3.6百萬元，主要是由於2025年租賃新的辦公室所致。

## 資產抵押

截至2025年12月31日，本集團並無任何質押資產。

## 外匯敞口

於報告期間，我們的收入幾乎全部以人民幣計值，而全球發售所得款項淨額以港元計值。就全球發售所得款項而言，人民幣與港元之間的匯率波動將影響人民幣的相對購買力。我們管理外匯風險的方式為定期審閱本集團的淨外匯敞口並盡可能通過自然對沖將有關敞口降到最低。

## 或然負債

截至2025年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 持有的重大投資、重大收購及出售子公司、聯營公司及合營企業

截至2025年12月31日，除本公告所披露者外，本公司無重大投資。

於報告期內，除本公告所披露者外，本公司並無重大收購及出售子公司、聯營公司及合營企業。

## 有關重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，我們並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

## 僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，本集團共有721名僱員（截至2024年12月31日：705名）。於報告期內，本集團的員工成本（包括以股份為基礎的付款）約為人民幣260.3百萬元（2024年：約人民幣225.0百萬元）。

本集團的僱員薪酬政策經考慮當地市場薪酬、行業整體薪酬水平、經營效率、職位及僱員表現等因素後釐定。除基本薪金外，僱員有權根據僱員的工作表現獲得年度酌情花紅。我們設有股份激勵計劃以激勵我們的主要管理人員及技術人員。

## 報告期後重大事項

於2026年2月13日，本集團於聯交所完成其首次公開發售。緊接上市前，本集團進行股份分拆（「股份分拆」），據此，每股面值人民幣1.00元的股份分拆為10股，每股面值人民幣0.1元。完成上述股份分拆後，本公司的註冊股本為人民幣37,240,048元，分為372,400,480股股份，每股面值為人民幣0.1元。

於上市時，本集團以每股27.06港元的價格發行28,030,200股普通股。全球發售所得款項總額約為758.5百萬港元。所有發行予投資者的金融工具，均已於上市時自動轉換為本公司238,104,620股普通股。

## **遵守企業管治守則**

由於本公司H股於2026年2月13日於聯交所主板上市，於報告期內，《上市規則》附錄C1所載企業管治守則並不適用於本公司。

本公司致力建立嚴格的企業管治常規及程序。自上市日期起，本公司已採納及應用企業管治守則的守則條文，並將不時檢討其企業管治常規及程序，以確保其符合法定標準。自上市日期起至本公告日期止，本公司已遵守企業管治守則中的所有適用條文。

## **遵守標準守則**

自上市以來，本公司已採納標準守則作為規管擁有有關本集團或本公司證券內幕消息的董事及僱員買賣本公司證券的行為守則。由於本公司H股於2026年2月13日上市，於報告期內本公司毋須遵守標準守則。

在回應董事會作出的具體查詢時，全體董事確認，自上市日期起直至本公告日期，彼等一直遵守標準守則的條文。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

由於本公司H股於2026年2月13日在聯交所主板上市，於報告期內本公司或其子公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券（包括庫存股份）。截至2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

## 末期股息

董事會已議決不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息。

## 審計委員會

審計委員會由李家慶先生、張軼凡先生及李書滙先生組成，李書滙先生為審計委員會主席。審計委員會已與本集團管理層及核數師(界定如下)審閱本集團於報告期內的經審計綜合財務報表。審計委員會亦已與本集團管理層及核數師討論有關本公司採納的會計政策及慣例以及內部監控、風險管理及財務報告的事宜。

## 核數師的工作範圍

本集團截至2025年12月31日止年度業績的初步公告所載數據，已獲本集團獨立核數師畢馬威會計師事務所確認，其金額與本集團截至2025年12月31日止年度經審計綜合財務報表所載金額一致。畢馬威會計師事務所就此執行的相關工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱業務準則》或《香港鑒證業務準則》所規定的鑒證業務，因此畢馬威會計師事務所未就該初步公告發表任何鑒證意見。

## 綜合損益表

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	3	621,081	503,129
銷售成本		<u>(352,087)</u>	<u>(320,736)</u>
毛利		268,994	182,393
銷售及營銷費用		(87,605)	(67,796)
管理費用		(123,115)	(55,976)
研發費用		(99,860)	(60,681)
金融資產及合同資產減值虧損		(19,321)	(3,393)
其他收入及虧損淨額		<u>3,624</u>	<u>8,789</u>
經營(虧損)/利潤		(57,283)	3,336
財務費用		(615)	(405)
金融機構發行的金融產品的公允價值變動		1,857	—
贖回負債賬面金額的變動		(141,282)	(76,092)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債的公允價值變動		<u>(5,744)</u>	<u>(21,433)</u>
稅前虧損		(203,067)	(94,594)
所得稅(開支)/抵免	4	<u>(2,255)</u>	<u>861</u>
年度虧損		<u><u>(205,322)</u></u>	<u><u>(93,733)</u></u>
每股虧損	5		
基本及攤薄(人民幣)		<u><u>(0.58)</u></u>	<u><u>(0.29)</u></u>

綜合損益及其他綜合收益表  
截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年度虧損	<u>(205,322)</u>	<u>(93,733)</u>
年內其他綜合收益(稅後)		
其後可重新分類至損益的項目： 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	<u>(840)</u>	<u>(2)</u>
年內綜合收益總額	<u><u>(206,162)</u></u>	<u><u>(93,735)</u></u>

綜合財務狀況表  
截至2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		6,908	2,260
使用權資產		11,313	7,229
無形資產		771	871
合同資產		15,151	8,983
限制性現金		1,909	1,487
遞延稅項資產		13,391	15,646
		<u>49,443</u>	<u>36,476</u>
<b>流動資產</b>			
存貨及合同成本		78,232	74,728
合同資產		25,266	21,464
貿易應收款項及應收票據	6	292,045	201,381
預付款項、定金及其他應收款項		26,248	18,287
限制性現金		22,223	105,125
現金及現金等價物		442,641	176,044
		<u>886,655</u>	<u>597,029</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	7	142,827	118,809
其他應付款項及應計項目		49,953	38,680
合同負債		92,128	88,704
租賃負債		3,255	2,785
贖回負債		2,063,421	1,672,139
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債		-	41,249
撥備		16,207	12,120
		<u>2,367,791</u>	<u>1,974,486</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(1,481,136)</u>	<u>(1,377,457)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>(1,431,693)</u>	<u>(1,340,981)</u>

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

非流動負債

租賃負債	8,565	5,374
遞延收入	<u>11,209</u>	<u>4,390</u>

	<u>19,774</u>	<u>9,764</u>
--	---------------	--------------

負債淨額	<u>(1,451,467)</u>	<u>(1,350,745)</u>
------	--------------------	--------------------

股本及儲備

實繳資本／股本	37,240	33,051
儲備	<u>(1,488,707)</u>	<u>(1,383,796)</u>

歸屬於本公司權益股東的虧絀總額	<u>(1,451,467)</u>	<u>(1,350,745)</u>
-----------------	--------------------	--------------------

# 財務報表附註

(以人民幣計值)

## 1 一般資料

北京海致科技集團股份有限公司(「本公司」,前稱北京海致科技集團有限公司)於2013年8月23日在中華人民共和國(「中國」)北京註冊成立為一家有限責任公司。於2025年1月9日,本公司從有限公司改制為股份有限公司,並將其註冊名稱變更為北京海致科技集團股份有限公司。自2026年2月13日起,本公司股份已透過其首次公開發售的方式,在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國從事提供Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體業務。

## 2 重大會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則(該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋),以及香港公司條例披露規定編製。該等財務報表亦符合聯交所證券上市規則的適用披露規定。

本集團採用的主要會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。附註2(c)提供首次應用該等與本集團於當前及過往會計年度有關的準則所引致的會計政策變動的資料,並於該等財務報表中反映。

### (b) 財務報表的編製基準

截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司。

編製財務報表時所採用的計量基準為歷史成本基準,但以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債除外。

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表時,管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設基於過往經驗及在當時情況下被認為屬合理的各種其他因素,其結果構成了對無法從其他途徑輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計和相關假設按持續基準予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂於該期間確認；如修訂對當前及未來期間均產生影響，則有關修訂於作出修訂期間及未來期間確認。

截至2025年12月31日止年度，本集團產生淨虧損人民幣205.3百萬元，於2025年12月31日，本集團錄得淨負債人民幣1,451.5百萬元及流動負債淨額人民幣1,481.1百萬元，其中包括向投資者發行的金融工具人民幣2,063.4百萬元。本公司股份於2026年2月13日在聯交所上市後，向投資者發行的金融工具已轉換為股權。本集團以每股27.06港元的價格發行28,030,200股普通股。配售所得款項總額約為758.5百萬港元。

綜合上述因素，本公司董事認為，本集團將擁有充足的財務資源於未來十二個月內持續經營。因此，本公司董事認為，按持續經營基準編製財務報表乃屬恰當。

綜合財務報表以人民幣呈列，所有數值均約整至最接近的千位數，人民幣為本集團的呈列貨幣，亦為本公司及其主要附屬公司的功能貨幣。

### (c) 會計政策的變動

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號(修訂本) *匯率變動的影響－缺乏可兌換性* 應用於當前會計期間的該等財務報表。由於本集團並無訂立任何外幣不可兌換為另一種貨幣的外幣交易，因此該等修訂對該等財務報表並無重大影響。

本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

## 3 收入及分部報告

### (a) 收入

本集團的主要業務為提供Atlas圖譜解決方案和Atlas智能體。

有關本集團主要業務的詳情披露於附註3(b)。

**(i) 收入的分類**

按主要產品或服務線劃分的客戶合同收入分類如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>屬於國際財務報告準則第15號 範圍內的客戶合同收入</b>		
按主要產品或服務線分類		
– Atlas圖譜解決方案	475,334	416,576
– Atlas智能體	145,747	86,553
	<u>621,081</u>	<u>503,129</u>

按收入確認時間和地區市場劃分的來自客戶合同的收入分別披露於附註3(b)(i)和3(b)(ii)。

本集團的客戶群屬多元化。截至2025年12月31日止年度，並無任何單一客戶對本集團總收入的貢獻超過10%。截至2024年12月31日止年度，本集團僅有一名客戶，其所產生的收入佔本集團該年度總收入的10%或以上，來自該客戶的收入約為人民幣53,319,000元。

**(ii) 於報告日期存在的客戶合約所產生預期將於未來確認的收入**

於2025年12月31日，根據本集團現有合同分配至餘下履約責任的交易價格總額為人民幣3,859,000元（2024年：人民幣2,883,000元）。該金額指客戶與本集團訂立的銷售合約所產生預期將於未來確認的收入。本集團將於未來履約責任獲履行時確認預期收入，且相關責任預期將在未來12至24個月產生。

本集團已同時採用國際財務報告準則第15號第121(a)段的可行權宜方法並應用於其銷售合約，因此上述資料不包括本集團在履行原始預期期限為一年或一年以下的銷售合約項下剩餘履約義務後將有權獲得的收入的資料。

## (b) 分部報告

本集團按業務線（產品及服務）管理其業務。根據向本集團首席營運決策者（「CODM」）進行內部報告時採用的資源分配和績效評估方式，本集團呈列以下兩個可呈報分部。下列可呈報分部未包含任何合併後的經營分部。

- **Atlas圖譜解決方案**：該分部包括向客戶提供數據智能解決方案，基於本集團強大的圖計算與數據分析能力以及平台構建能力，供客戶將各種企業數據轉換為結構化知識，增強基於推理的分析並實現智能自動化。
- **Atlas智能體**：該分部包括向客戶提供智能體解決方案，基於本集團的圖模融合技術及平台，供客戶應用於風險識別、營銷分析、監管審計、設備管理及故障檢測等多類應用場景。

### (i) 分部業績

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團高級行政管理人員按下列基準監察各可報告分部應佔的業績：

收入及開支乃參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支分配至可報告分部。用於報告分部業績的計量指標為毛利。

本集團高級行政管理人員監管本集團的整體資產及負債，因此，並無呈列分部資產及負債資料。

本集團按收入確認時間劃分的客戶合同收入拆分，以及有關提供予本集團高級行政管理人員以於報告期間分配資源及評估分部表現的本集團可報告分部資料載列如下：

	截至2025年12月31日止年度		
	Atlas圖譜 解決方案 人民幣千元	Atlas智能體 人民幣千元	合計 人民幣千元
按收入確認時間劃分			
時間點	456,204	145,747	601,951
隨時間推移	19,130	–	19,130
	<u>475,334</u>	<u>145,747</u>	<u>621,081</u>
來自外部客戶的收入及 可報告的分部收入			
	<u>475,334</u>	<u>145,747</u>	<u>621,081</u>
可報告分部毛利	<u>191,478</u>	<u>77,516</u>	<u>268,994</u>

	截至2024年12月31日止年度		
	Atlas圖譜 解決方案 人民幣千元	Atlas智能體 人民幣千元	合計 人民幣千元
按收入確認時間劃分			
時間點	398,922	86,553	485,475
隨時間推移	17,654	–	17,654
	<u>416,576</u>	<u>86,553</u>	<u>503,129</u>
來自外部客戶的收入及 可報告的分部收入			
	<u>416,576</u>	<u>86,553</u>	<u>503,129</u>
可報告分部毛利	<u>142,848</u>	<u>39,545</u>	<u>182,393</u>

**(ii) 地區資料**

下表載列關於本集團從外部客戶獲得收入的地理位置的資料。客戶的地理位置乃基於提供服務或交付貨物的地點。本集團所有非流動資產均位於或分配至位於中國境內的業務。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地(住所地)	614,008	501,322
香港	7,073	1,807
	<u>621,081</u>	<u>503,129</u>

#### 4 綜合損益表內的所得稅

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
遞延稅項 產生及撥回暫時性差額	<u>(2,255)</u>	<u>861</u>

#### 5 每股虧損

##### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損的計算乃基於本公司普通權益股東應佔虧損人民幣77,500,000元（2024年：人民幣39,342,000元）及年內已發行或視為已發行的134,296,000股普通股（2024年：134,296,000股普通股）的加權平均數。

本公司已於2025年1月9日改制為股份有限責任公司，並發行33,050,644股每股面值人民幣1.00元的股份。就計算每股基本及攤薄盈利而言，本公司轉換為股份有限責任公司前視為已發行的普通股的加權平均數，乃經假設轉換為股份有限責任公司已自2024年1月1日開始，以2025年1月轉換時確立的比例釐定。

此外，本集團於緊接上市前進行股份分拆，據此，每股面值人民幣1.00元的股份分拆為10股每股面值人民幣0.1元的股份。因此，所呈報期間的加權平均股數亦已就股份分拆的影響進行追溯調整。

本公司普通權益股東應佔虧損

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司所有權益股東應佔虧損	(205,322)	(93,733)
附帶贖回權的普通股應佔虧損的分配	<u>127,822</u>	<u>54,391</u>
本公司普通權益股東應佔虧損	<u>(77,500)</u>	<u>(39,342)</u>

普通股加權平均數

	2025年 千股	2024年 千股
於1月1日視為已發行的普通股	33,051	31,976
已發行或視為已發行的普通股的影響	2,528	21
附帶贖回權的普通股的影響	(22,149)	(18,567)
股份分拆的影響	120,866	120,866
	<u>134,296</u>	<u>134,296</u>
於12月31日視為已發行的普通股加權平均數	<u><u>134,296</u></u>	<u><u>134,296</u></u>

(b) 每股攤薄虧損

附帶贖回權及反攤薄權利的普通股未計入每股攤薄虧損的計算中，乃由於若將其納入計算，將產生反攤薄效果。因此，每股攤薄虧損的金額與每股基本虧損相同。

6 貿易應收款項及應收票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應收票據	4,011	1,314
貿易應收款項	327,161	220,777
	<u>331,172</u>	<u>222,091</u>
貿易應收款項及應收票據總額	331,172	222,091
減：信用虧損撥備	(39,127)	(20,710)
	<u><u>292,045</u></u>	<u><u>201,381</u></u>

## 賬齡分析

截至報告期末，基於收入確認日期及扣除虧損撥備後的本集團貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	204,183	159,010
1至2年	68,207	29,905
2至3年	15,986	6,179
3至4年	2,434	5,213
4至5年	1,235	1,074
	<u>292,045</u>	<u>201,381</u>

貿易應收款項一般從發票日期起計30至90天內到期。所有貿易應收款項及應收票據預計於一年內收回。

## 7 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>142,827</u>	<u>118,809</u>

於報告期末，本集團的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內或按要求	70,893	88,796
1年至2年	53,217	13,130
2年以上	18,717	16,883
	<u>142,827</u>	<u>118,809</u>

預期所有貿易應付款項將於一年內結清或須按要求償還。

## 8 股息

本公司於截至2024年及2025年12月31日止年度內，並未宣派或派發任何股息。

## 刊發年度業績及年報

本公告刊載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.haizhi.com](http://www.haizhi.com)。本公司截至2025年12月31日止年度的年報將於適當時候刊載於以上網站，以供查閱。

## 定義

在本公告中，除文義另有所指外，下列表述具有以下涵義。

「AI」	指	人工智能，一個專注於機器模擬人類和其他動物所展現的智力的計算機科學領域
「AI智能體」或「智能體」	指	一種運用大語言模型技術自主的智能體，能夠一致可靠地執行任務，根據實時場景動態調整決策，並採用適合當前情境的最優策略
「AI解決方案」	指	一套可能包括軟件（如AI智能體）、硬件、服務或程序的綜合方案，利用AI技術解決特定問題、自動執行任務或增強跨領域決策能力
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	北京海致科技集團股份有限公司，一家在中國成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市（股份代號：02706）
「企業管治守則」	指	《上市規則》附錄C1所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事

「全球發售」	指	本公司香港公開發售及國際發售，詳情載於招股章程
「圖譜」	指	一種由節點和邊組成的結構化網絡，通過各種實體和關係交織而成
「圖數據庫」	指	存儲圖結構數據(節點、邊緣、屬性)，以查詢及處理複雜關係的數據庫系統，以查詢及處理複雜關係
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的子公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.1元之普通股，於聯交所主板上市並以港元認購及買賣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「國際財務報告準則會計準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則
「上市」	指	H股於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2026年2月13日，我們的H股在聯交所主板上市日期
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「大語言模型」	指	大語言模型，利用具有大量參數的人工神經網絡的計算機語言模型，通過自監督或半監督學習技術在大量未標注文本上進行訓練
「主板」	指	聯交所運作的證券市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，載於《上市規則》附錄C3

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2026年2月5日有關全球發售及上市的招股章程
「報告期」	指	截至2025年12月31日止年度
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「研發」	指	研發
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

承董事會命  
北京海致科技集團股份有限公司  
首席執行官兼執行董事  
楊再飛先生

中國，北京，2026年3月27日

於本公告日期，本公司董事會包括：(i)執行董事任旭陽先生、楊再飛先生、楊娟女士、萬澎江先生；(ii)非執行董事李家慶先生、龍宇女士、李洪濤先生；及(iii)獨立非執行董事張軼凡先生、江天先生、李書滙先生、馬野銘先生。