

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。



Shenzhen Xunce Technology Co., Ltd.

深圳迅策科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3317)

截至2025年12月31日止年度 全年業績公告

董事會謹此公佈本集團截至2025年12月31日止年度的綜合業績，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		按年變動 %
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
收入	1,284,657	631,978	103.3
毛利	792,082	484,627	63.4
本年度虧損	(129,654)	(97,845)	不適用
母公司擁有人應佔虧損	(94,061)	(84,011)	不適用
經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量) (附註)	(54,850)	(82,366)	不適用

註：董事會將經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)界定為通過加回全球發售的上市開支的年內淨虧損。

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	5	1,284,657	631,978
銷售成本		<u>(492,575)</u>	<u>(147,351)</u>
毛利		792,082	484,627
其他收入及收益或虧損	5	57,590	21,682
銷售及經銷開支		(50,311)	(41,043)
研發開支		(616,332)	(450,441)
行政開支		(147,329)	(91,173)
金融資產減值虧損淨額		(161,192)	(18,049)
其他開支		(1,534)	(668)
融資成本	7	(2,172)	(2,189)
應佔溢利及虧損：			
聯營公司		(371)	(327)
合營公司		<u>(73)</u>	<u>(127)</u>
除稅前虧損	6	(129,642)	(97,708)
所得稅開支	8	<u>(12)</u>	<u>(137)</u>
年內虧損		<u><u>(129,654)</u></u>	<u><u>(97,845)</u></u>
歸屬於			
母公司擁有人		(94,061)	(84,011)
非控股權益		<u>(35,593)</u>	<u>(13,834)</u>
		<u><u>(129,654)</u></u>	<u><u>(97,845)</u></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
其他全面收益			
於其後年度可能會被重新分類至損益的其他全面收益：			
換算海外業務的匯兌差額		697	(102)
於其後年度不會重新分類至損益的其他全面收益：			
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資		<u>30,898</u>	<u>(20,120)</u>
年內其他全面收益，扣除稅項		<u>31,595</u>	<u>(20,222)</u>
年內全面收益總額		<u><u>(98,059)</u></u>	<u><u>(118,067)</u></u>
歸屬於			
母公司擁有人		(62,466)	(104,233)
非控股權益		<u>(35,593)</u>	<u>(13,834)</u>
		<u><u>(98,059)</u></u>	<u><u>(118,067)</u></u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄			
– 年內虧損(人民幣元)	10	<u><u>(0.31)</u></u>	<u><u>(0.28)</u></u>

綜合財務狀況表

於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	11	154,739	19,292
商譽	12	388,526	388,526
使用權資產		29,505	24,127
無形資產		26,854	22,658
於合營公司的投資		12,123	12,196
於聯營公司的投資		9,948	10,319
預付款項、其他應收款項及其他資產		15,588	13,068
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資	13	276,395	245,497
按公允價值計入損益的金融資產	15	184,049	169,116
定期存款		20,788	20,268
非流動資產總額		<u>1,118,515</u>	<u>925,067</u>
流動資產			
貿易應收款項	14	671,880	251,729
預付款項、其他應收款項及其他資產		168,828	91,671
按公允價值計入損益的金融資產	15	126,735	187,486
受限制銀行存款		2,010	–
定期存款		–	32,591
現金及現金等價物		1,083,856	343,818
流動資產總額		<u>2,053,309</u>	<u>907,295</u>
資產總額		<u>3,171,824</u>	<u>1,832,362</u>
流動負債			
貿易應付款項	16	381,026	27,140
其他應付款項及應計費用		230,437	74,110
計息銀行借款		47,990	28,124
合約負債		62,013	27,956
應付所得稅		1	35
租賃負債		9,767	7,671
流動負債總額		<u>731,234</u>	<u>165,036</u>

綜合財務狀況表(續)
於2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動資產淨額		<u>1,322,075</u>	<u>742,259</u>
總資產減流動負債		<u>2,440,590</u>	<u>1,667,326</u>
非流動負債			
遞延稅項		-	-
租賃負債		<u>19,966</u>	<u>17,964</u>
非流動負債總額		<u>19,966</u>	<u>17,964</u>
淨資產		<u>2,420,624</u>	<u>1,649,362</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	17	322,500	300,000
儲備		<u>2,035,679</u>	<u>1,260,304</u>
		2,358,179	1,560,304
非控股權益		<u>62,445</u>	<u>89,058</u>
權益總額		<u>2,420,624</u>	<u>1,649,362</u>

1. 一般資料

深圳迅策科技股份有限公司(「本公司」)為一間於2016年4月1日在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司，其H股自2025年12月30日起於香港聯合交易所有限公司(「港交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處及其主要營業地點地址為中國深圳市南山區粵海街道高新區社區科苑南路3156號深圳灣創新科技中心2棟A座66層。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事在中國資產管理及其他多元化行業提供實時數據基礎設施及數據分析服務。

2. 編製基準

綜合財務報表乃根據會計政策編製，該等會計政策符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則會計準則、香港會計準則及詮釋、香港公司條例的披露要求及聯交所主板證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。為編製綜合財務報表，本集團已採納自2025年1月1日起開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則連同相關過渡條文。

綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入損益的金融資產及指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資乃按公允價值計量。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示。本公司的功能貨幣為人民幣。本公司的主要附屬公司乃於中國註冊成立，且就該等附屬公司而言，人民幣為功能貨幣。除特別註明外，綜合財務報表內所有數值均約整至最接近的千位數。

3. 採納香港財務報告準則會計準則(「香港財務報告準則」)

(a) 採納新訂香港財務報告準則或其修訂本 – 於2025年1月1日生效

香港會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

該等新訂香港財務報告準則或其修訂本不會對本集團本期間或過往期間之業績及財務狀況造成重大影響。本集團不會提早應用任何於本會計期間尚未生效之新訂香港財務報告準則或其修訂本。

3. 採納香港財務報告準則會計準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則或其修訂本

以下為已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則或其修訂本，且本集團尚未提早採納。本集團現擬於該等變動生效當日應用該等變動。

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)	金融工具分類與計量的修訂 ¹
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)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11冊 ¹
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
香港財務報告準則第19號	不具公眾問責性的附屬公司：披露 ²
香港詮釋第5號(修訂本)	財務報表的呈列 – 借款人對含有按要求償還條款的定期貸款的分類 ²
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營公司之間的資產出售或注資情況 ³
香港會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣 ²

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定生效日期

本公司董事預期，應用上述披露的修訂本及新準則將不會對綜合財務報表產生影響，惟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)，以及香港財務報告準則第18號除外。

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)

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)澄清了有關金融資產和金融負債確認和終止確認日期的要求，但對通過電子轉賬結算的金融負債終止確認有例外規定，以及評估金融資產合約現金流量特徵的要求，並就評估或有特徵、無追索權貸款特徵和合約連結工具提供額外指引。該等修訂本亦引入了對分類為按公允價值計入其他全面收益的權益工具及具有或有特徵的金融工具的額外披露要求。

香港財務報告準則第18號

香港財務報告準則第18號將對實體如何呈列其財務報表產生重大影響，尤其強調財務業績的報告。將受到重大影響的領域包括損益表中的分類和小計、資訊的合計／分解和標籤，以及管理層定義的績效指標的披露。

本集團現正在分析新訂要求，並評估該等修訂本對本集團財務報表的影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團分為一個單一業務單位，即提供基於交易的專業技術產品及訂閱型專業技術產品。管理層根據相同會計政策審閱本集團的整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有一個單一經營分部，並無呈列該單一分部的進一步分析。

有關主要客戶的資料

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團概無單一客戶佔本集團總收入的10%或以上。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	1,278,825	594,241
香港	5,697	37,546
英國	135	191
	<u>1,284,657</u>	<u>631,978</u>

以上收入資料乃基於客戶所處的位置。

(b) 非流動資產

本集團擁有的主要非流動資產均位於中國。因此，並無呈列基於非流動資產地理位置的分部資料。

5. 收入、其他收入及收益或虧損

(a) 分類收入資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
商品或服務類型		
提供基於交易的專業技術產品	1,173,467	509,652
提供訂閱型專業技術產品	<u>111,190</u>	<u>122,326</u>
	<u>1,284,657</u>	<u>631,978</u>
收入確認時間		
<u>於某個時間點</u>		
基於交易的專業技術產品	1,173,467	509,652
<u>隨時間</u>		
訂閱型專業技術產品	<u>111,190</u>	<u>122,326</u>
	<u>1,284,657</u>	<u>631,978</u>

下表列示確認的收入，該等收入於報告期初計入合約負債。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
基於交易的專業技術產品	11,763	29,249
訂閱型專業技術產品	<u>10,201</u>	<u>42,118</u>
	<u>21,964</u>	<u>71,367</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

(1) 提供基於交易的專業技術產品：

履約責任在客戶進行驗收時履行，付款通常於驗收日期起計3個月內到期應付。

(2) 提供訂閱型專業技術產品：

履約責任隨提供訂閱服務的時間達成，付款通常於合約開始起計12個月內到期應付。

5. 收入、其他收入及收益或虧損(續)

(b) 履約責任(續)

於年結日分配予剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一年內	72,480	31,169
超過一年	<u>31,086</u>	<u>17,220</u>
	<u>103,566</u>	<u>48,389</u>

分配至預期於一年後確認為收入的剩餘履約責任的交易價格金額與提供訂閱型專業技術產品有關，其中履約責任將於四年(2024年：六年)內達成。分配至剩餘履約責任的所有其他交易價格金額預期將於一年內確認為收入。

(c) 其他收入及收益或虧損的分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
增值稅退稅	58	86
銀行利息收入	3,209	4,536
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益	40,762	2,032
政府補貼*	4,889	7,119
匯兌(虧損)/收益淨額	(3,029)	652
投資收入	9,736	6,832
租約修訂收益	1,469	-
其他	<u>496</u>	<u>425</u>
總計	<u>57,590</u>	<u>21,682</u>

* 政府補貼主要指為支持本集團營運而授予的獎勵，適用於本集團的若干附屬公司。概無與該等補貼有關的未達成條件或或然事項。

6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項得出：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
所售存貨的成本及服務成本*		464,736	125,613
物業、廠房及設備折舊	11	11,530	5,064
使用權資產折舊		9,552	12,581
無形資產攤銷		5,729	6,127
研發開支*		500,021	304,018
上市開支		74,804	15,479
核數師薪酬		3,000	388
出售物業、廠房及設備的虧損		148	114
租約修訂收益		(1,469)	–
提前終止租賃的(收益)／虧損		(282)	51
未計入租賃負債計量的租賃付款		4,376	5,298
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬)			
– 工資、薪金及津貼		144,863	143,798
– 退休金計劃供款		7,839	11,913
– 其他社保成本、住房福利及其他僱員福利		29,778	34,134
		<u>182,480</u>	<u>189,845</u>
匯兌虧損／(收益)淨額		3,029	(652)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益		(40,762)	(2,032)
銀行利息收入		(3,209)	(4,536)
		<u>(3,209)</u>	<u>(4,536)</u>

* 該金額不包括附註6所披露的物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及僱員福利開支。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行貸款利息	1,104	1,121
租賃負債利息	1,068	1,068
	<u>2,172</u>	<u>2,189</u>

8. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所在及經營的司法轄區產生及賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

香港

根據香港利得稅兩級制，符合資格的集團實體首2,000,000港元的溢利將按8.25%的稅率徵稅，超過2,000,000港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級利得稅制資格的企業的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

中國內地

除根據中國企業所得稅法獲認可為高新技術企業並享有15%優惠中國所得稅率的企業外，中國內地即期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法釐定，按本集團中國內地附屬公司應課稅溢利的法定稅率25%計算。

本公司、上海愷域信息科技有限公司(「上海愷域」)及上海寬睿信息科技有限責任公司(「上海寬睿」)於2020年獲評定為高新技術企業，並於2023年再次獲評定及於2020年至2025年享有15%的優惠稅率。北京華隱熵策數據科技有限公司(「華策數據」)於2023年獲評定為高新技術企業，於2023年至2025年享有15%的優惠稅率。

本集團截至2025年及2024年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期 - 中國內地	1	-
即期 - 香港	11	137
年內稅項支出總額	12	137

8. 所得稅開支(續)

按本公司及其大多數附屬公司所在司法轄區的法定稅率計算的除稅前虧損適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(129,642)</u>	<u>(97,708)</u>
按中國法定稅率計算的稅項	(32,411)	(24,427)
不同稅率的影響	12,012	9,722
不可扣稅開支	1,567	1,001
研發開支加計扣除	(13,994)	(14,213)
動用過往並未確認的稅項虧損	(6,032)	(1,799)
未確認稅項虧損及暫時性差額	<u>38,870</u>	<u>29,853</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>12</u>	<u>137</u>

由於不大可能有應課稅溢利可用於抵銷未動用稅項虧損，本集團並未確認未動用稅項虧損。

根據中國國家稅務總局於2022年9月頒佈的稅收優惠政策，允許從應納稅所得額中額外扣除自2022年10月1日至2025年12月31日期間所產生合資格的研發開支的100%。

9. 股息

本公司並無就截至2025年及2024年12月31日止年度派付或宣派任何股息。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(94,061)</u>	<u>(84,011)</u>
股份		
用於計算每股基本及攤薄虧損的年內已發行普通股加權平均數	<u>300,061,644</u>	<u>300,000,000</u>

用於計算截至2025年12月31日止年度每股基本盈利金額的普通股加權平均數乃基於以下內容計算得出：

(a) 本公司H股於2025年12月30日在港交所上市，據此本公司發行22,500,000股新H股。

11. 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	辦公室 設備及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	5,297	3,551	3,789	19,332	31,969
累計折舊	(3,781)	(1,099)	(1,346)	(6,451)	(12,677)
賬面淨值	<u>1,516</u>	<u>2,452</u>	<u>2,443</u>	<u>12,881</u>	<u>19,292</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	1,516	2,452	2,443	12,881	19,292
添置	146,611	22	–	492	147,125
出售	(33)	(115)	–	–	(148)
年內折舊撥備	(4,821)	(529)	(860)	(5,320)	(11,530)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>143,273</u>	<u>1,830</u>	<u>1,583</u>	<u>8,053</u>	<u>154,739</u>
於2025年12月31日：					
成本	151,875	3,458	3,789	19,824	178,946
累計折舊	(8,602)	(1,628)	(2,206)	(11,771)	(24,207)
賬面淨值	<u>143,273</u>	<u>1,830</u>	<u>1,583</u>	<u>8,053</u>	<u>154,739</u>
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	4,725	1,626	1,965	4,218	12,534
累計折舊	(2,846)	(823)	(572)	(3,371)	(7,612)
賬面淨值	<u>1,879</u>	<u>803</u>	<u>1,393</u>	<u>847</u>	<u>4,922</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	1,879	803	1,393	847	4,922
添置	584	2,027	1,824	15,113	19,548
出售	(12)	(102)	–	–	(114)
年內折舊撥備	(935)	(276)	(774)	(3,079)	(5,064)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>1,516</u>	<u>2,452</u>	<u>2,443</u>	<u>12,881</u>	<u>19,292</u>
於2024年12月31日：					
成本	5,297	3,551	3,789	19,332	31,969
累計折舊	(3,781)	(1,099)	(1,346)	(6,451)	(12,677)
賬面淨值	<u>1,516</u>	<u>2,452</u>	<u>2,443</u>	<u>12,881</u>	<u>19,292</u>

於2025年12月31日，賬面淨值為人民幣97,224,000元(2024年12月31日：零)的電子設備持作經營租賃。

12. 商譽

	上海愷域 人民幣千元	上海寬睿 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日的成本及賬面淨值	150,568	237,958	388,526

商譽減值測試

透過業務合併取得的商譽已被分配至上海愷域及上海寬睿。

商譽的賬面值已被分配至現金產生單位(「現金產生單位」)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
上海愷域	150,568	150,568
上海寬睿	237,958	237,958
	388,526	388,526

本集團已對於2025年及2024年12月31日的商譽賬面值進行減值審視並已得出毋須減值撥備的結論。

就減值測試而言，所收購商譽已分配至所確定的現金產生單位的最低水平。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定。現金產生單位的可收回金額的計算採用基於高級管理層通過的涵蓋五年期間的財務預算及基於下列主要假設的現金流量預測。

	於2025年12月31日	
	上海愷域	上海寬睿
用於推斷一年期後現金流量的收入增長率	零	零
稅前貼現率	15.0%	14.6%
	於2024年12月31日	
	上海愷域	上海寬睿
用於推斷一年期後現金流量的收入增長率	零	零
稅前貼現率	14.3%	14.0%

根據商譽減值測試的結果，現金產生單位的估計可收回金額遠超過其賬面值及餘額(可收回金額超過其賬面值)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
上海愷域	44,112	75,556
上海寬睿	20,826	51,028

12. 商譽(續)

管理層對商譽減值測試進行了敏感度分析。倘商譽減值測試的估計主要假設變動如下，則有關餘額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年期預算毛利下降2%		
上海愷域	23,462	51,550
上海寬睿	2,603	28,856

可收回金額所依據之其他主要假設的任何合理可能變動不會使得現金產生單位之賬面值超過其可收回金額。

截至2025年及2024年12月31日止年度，上海愷域及上海寬睿的行業性質及資產組並無發生重大變化，行業發展趨勢亦無發生重大轉變，因此這兩家公司的稅前貼現率無重大變動。上海愷域及上海寬睿用於推算五年期後現金流量的增長率均設定為零，主要是考慮到國內外經濟環境的壓力。面對經濟的不確定性及潛在風險，出於謹慎考慮，我們選擇了零增長率來估算未來現金流量的終值。

13. 指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非上市股權投資，按公允價值計量		
華控清交信息科技(北京)有限公司(「華控清交」)	115,000	99,000
洪泰財富(青島)基金銷售有限責任公司(「洪泰財富」)	110,000	100,000
霍爾果斯嫻遠科技服務有限公司(「嫻遠科技」)	42,000	37,000
天津正道北拓諮詢股份有限公司(「正道北拓」)	3,395	3,497
其他非上市股權投資，按公允價值計量	6,000	6,000
	276,395	245,497

上述股權投資不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收益，原因為本集團認為該等投資屬戰略性質。截至2025年及2024年12月31日止年度，並無確認股息，亦無轉移權益工具內的累計損益。所有該等非上市股權投資均被分類為非流動，原因為本集團管理層預計將於各報告期末後至少十二個月內變現該等金融資產。

14. 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	865,888	284,545
減值	<u>(194,008)</u>	<u>(32,816)</u>
賬面淨值	<u><u>671,880</u></u>	<u><u>251,729</u></u>

本集團通常為基於交易的專業技術產品提供3個月內的信貸期及為訂閱型專業技術產品提供12個月的信貸期。本集團尋求對未償還的應收款項維持嚴格監控，並由高級管理層定期檢討逾期結餘。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加強措施。貿易應收款項為不計息。

截至報告期末，按收入確認日期呈列並經扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1至6個月	647,337	207,129
7至12個月	9,577	33,320
1至2年	14,966	11,280
2年以上	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>671,880</u></u>	<u><u>251,729</u></u>

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	32,816	15,185
減值虧損淨額	<u>161,192</u>	<u>17,631</u>
於年末	<u><u>194,008</u></u>	<u><u>32,816</u></u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率是基於具有類似虧損模式的多個客戶分部分組的貿易應收款項逾期資料計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有理據資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過三年，則予以撇銷，並且不受強制執行活動所規限。

14. 貿易應收款項(續)

以下載列有關本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項信貸風險資料：

於2025年12月31日

	1至6個月	6至12個月	1至2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率	5.97%	54.49%	87.97%	100%	22.41%
總賬面值(人民幣千元)	688,434	21,043	124,400	32,011	865,888
預期信貸虧損(人民幣千元)	41,097	11,466	109,434	32,011	194,008

於2024年12月31日

	1至6個月	6至12個月	1至2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率	1.43%	10.47%	69.67%	—	11.53%
總賬面值(人民幣千元)	210,135	37,218	37,192	—	284,545
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,006	3,898	25,912	—	32,816

15. 按公允價值計入損益的金融資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動資產：		
理財產品(附註a)	126,735	187,486
非流動資產：		
理財產品(附註a)	11,728	9,277
北京歌華絲路金橋傳媒產業投資基金合夥企業(有限合夥) (「歌華絲路金橋」)(附註b)	58,438	55,977
上海金融科技股權投資基金(有限合夥)(「上海金融科技」)(附註b)	49,978	48,861
上海理至信息技術有限公司(「上海理至信息」)	10,000	12,000
其他非上市債務投資，按公允價值計量(附註b)	53,905	43,001
	184,049	169,116
	310,784	356,602

附註：

- (a) 理財產品由中國內地的銀行及基金機構發行。該等產品獲強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，原因為其合約現金流量並非僅為本金及利息付款。若干理財產品被分類為流動，原因為本集團管理層預計將於各報告期末後十二個月內變現該等金融資產。
- (b) 本集團於歌華絲路金橋、上海金融科技的投資及其他非上市債務投資指本集團於該等中國非上市實體及中國投資基金的可贖回股權。所持股權均未超過各被投資方已發行股本的20%，本集團對該等被投資實體及投資基金並無重大影響力。

16. 貿易應付款項

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至3個月	294,951	4,331
4至6個月	61,868	15,039
7至12個月	2,850	6,411
1年以上	21,357	1,359
	<u>381,026</u>	<u>27,140</u>

貿易應付款項為不計息，一般於90日內結算。

17. 股本

	普通股數目	金額 人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	300,000,000	300,000
於全球發售後發行股份	(a) <u>22,500,000</u>	<u>22,500</u>
於2025年12月31日	<u>322,500,000</u>	<u>322,500</u>

附註：

- (a) 於2025年12月30日，本公司已成功於港交所主板上市，並以每股H股48港元的價格發售22,500,000股新H股（「全球發售」）。

全球發售所得款項總額合計約為人民幣940,094,000元，其中人民幣22,500,000元計入股本，人民幣917,594,000元計入股份溢價。與全球發售相關的股份發行成本人民幣68,590,000元已自股份溢價扣除。

管理層討論與分析

業務回顧

2025年，是本集團發展歷程中具有重要里程碑意義的一年。作為中國領先的AI實時數據基礎設施及分析服務供應商，本公司以AI Data Agent為核心，持續強化毫秒級實時數據處理能力，構建了覆蓋數據獲取、清洗、標準化、實時計算至大模型調優的全鏈路技術體系，向各個行業的客戶提供數據基礎設施及數據分析的解決方案，並在客戶的自管雲及本地系統中實現無縫部署。在AI大模型加速落地、企業級AI數據需求蓬勃興起的時代浪潮中，本集團交出了一份超越市場預期的亮眼成績單。

本年度，本公司實現綜合營業收入達約人民幣1,284.66百萬元，較上年度的人民幣631.98百萬元大幅增長103.28%，成功跨越「十億營收」這一關鍵門檻，標誌著本集團已從早期技術驅動的初創階段，正式邁入可規模化複製的平台化發展新紀元。收入大幅增長主要由於AI大模型落地所帶動的數據需求激增。本集團以AI Data Agent為核心，持續強化毫秒級實時數據處理能力，構建了覆蓋數據獲取、清洗、標準化、實時計算及大模型優化的端到端技術體系。依託該體系，本集團在深化與客戶合作的同時，加速在多元化行業場景中落地其AI基礎設施及解決方案。

從增長節奏來看，2025年上半年公司實現綜合營收人民幣197.85百萬元，下半年營收躍升至人民幣1,086.81百萬元，激增449.31%。隨著AI大模型加速走向實際部署，企業級AI數據需求正經歷一輪集中釋放。作為底層AI實時數據基礎設施的提供者，本公司在本年度下半年展現出強勁增長動能。

本年度，本公司錄得綜合虧損約人民幣129.65百萬元，較上年度錄得虧損約人民幣97.85百萬元有所增加，主要原因包括：(i)本集團正處於高速擴張與重大技術研發投入期，積極拓展行業應用，將AI基礎設施開發延伸至機器人數據平台及商業航空等新興領域；及(ii)受到非經常性損益約人民幣74.80百萬元的影響。

經調整淨虧損方面，加回就全球發售的上市開支後，本公司本年度經調整淨虧損為人民幣54.85百萬元，較上年度的人民幣82.37百萬元大幅收窄33.41%。虧損收窄的背後，是業務快速發展帶來的規模效應逐步顯現，人力資源效能大幅提升，經營質量持續優化的有力印證。

從經調整淨虧損的環比變化來看，2025年上半年本公司經調整淨虧損為人民幣104.98百萬元，下半年則實現經調整淨利潤人民幣50.13百萬元，成功迎來業績拐點，首次實現半年度的正向盈利。這一轉變標誌著本公司在保持高速擴張的同時，盈利能力已開始實質性釋放，商業模式的可規模化和盈利潛力得到初步驗證。

本年度，本公司綜合毛利約為人民幣792.08百萬元，較上年度約人民幣484.63百萬元大幅增加約63.44%，主要歸因於營收強勁增長。本公司本年度綜合毛利率達到61.66% (2024年：76.68%)，毛利率的下滑主要由於產品收入結構變化及客戶行業拓展的階段性影響。憑借創新技術驅動的定價能力及可擴展的平台型業務模式，本公司毛利率在高速擴張中保持高位，彰顯了商業模式的內在韌性。

AI驅動的解決方案與技術體系

本集團構建了涵蓋AI數據基礎設施與數據分析應用的全方位產品組合，助力企業積累、沉澱行業知識，從底層的數據基座，到上層的智能應用，本集團正在用統一的AI數據基礎設施，連接算力到算法端，賦能各行業實時智能決策。

在數據基礎設施層面，本集團打造了雲原生的統一數據平台，能夠高效收集、清洗、管理、分析及治理來自多個來源的異構數據，並可靈活部署於客戶的雲環境或本地系統中。該平台為本集團所有解決方案提供了堅實的技術底座，確保數據處理的實時性、準確性與安全性。

在數據分析應用層面，本集團利用底層基礎設施為客戶產生深刻洞察、作出精準預測或為業務決策提供數據支持。通過模塊化的產品架構，本集團已開發超過300個功能模塊，可根據不同行業應用需求靈活組合，快速打造定制化解決方案，為客戶創造戰略價值，與其建立深度黏性。

本集團的AI實時數據基礎設施及分析解決方案具有以下特點：

- **速度**：以超過行業平均速度實時數據匯總、處理及輸出；
- **準確性**：自動數據輸出，具有數據一致性和可追溯性，優化業務間的效率及靈活性；及
- **可擴展性**：由於解決方案由模塊組成，其具有固有的可擴展性，通過選擇性地組合不同的模塊，根據每個客戶的獨特需求高度靈活地打造定制解決方案。

AI基礎設施與解決方案多元化場景應用加速

本公司起步於對數據實時性要求最為嚴苛的資產管理領域，在該領域積累了深厚的技術積澱與行業經驗。本公司在中國資產管理行業的實時數據基礎設施及分析市場中穩居份額首位，在整體中國實時數據分析市場中也處於領先地位。

針對金融行業的複雜需求，本集團已構建了完整的金融資管產品解決方案，涵蓋監管合規、投管風控、投資研究、產品運營等核心業務環節，形成了堅實的業務基本盤。依託在金融領域驗證的實時數據處理能力，本集團正加速向多元行業拓展，其AI數據基礎設施與解決方案已廣泛應用於金融、電信、電力、能源、城市運營、高端製造、醫療、衛星、機器人及消費等領域，助力各行業實現數據實時分析、決策及智能體的應用。

例如，本集團AI具身智能管控平台賦能機器人實現實時感知與決策；AI智慧能源數字化平台優化能源調度與負荷預測；AI量化交易決策輔助平台為金融機構提供毫秒級投資輔助等。

本年度，本集團進一步將AI基礎設施建設延伸至機器人數據平台及商業航空等新興領域，以前沿場景的嚴苛需求持續錘煉技術能力、提升競爭壁壘。得益於此，來自多元化行業的收入佔比於本年度提升至79.63% (2024年：61.32%)，業務結構更趨多元及穩定，為本集團打開了更廣闊及更穩定的增長空間。

以「數據中樞」驅動客戶價值，每用戶平均收入實現倍增

本集團深刻把握AI時代的數據驅動決策結果，認識到企業自有數據是決定AI專業水平的核心要素。基於這一戰略認知，本集團構建了以AIDP平台(該平台為整合AI能力與端到端數據管理的綜合集成技術平台)為核心的數據開發體系，覆蓋數據採集、開發、質檢全流程，依託十年工程經驗訓練的AI輔助，實現數據開發工作的自動化完成。同時，通過MCP-SaaS(模型上下文協議-軟件即服務)平台，本集團使現有軟件調用迅速具備專業化AI能力，以高效交互為AI應用提供高質量的自有數據支撐。

在商業模式上，本集團的解決方案深度部署於客戶的私有雲或本地系統中，扮演「數據中樞」的角色，並加速從傳統的工具提供商向「AI agent」轉型。通過將AI深度嵌入核心業務流程，本公司的價值定位從「工具」升級為「AI agent」，使客戶付費意願增強。

本年度，本集團客戶數達到230個(2024年：232個)，每用戶平均收入值從上年度的人民幣272萬元大幅提升至本年度的人民幣559萬元，同比提升105.51%，客戶價值實現深度挖掘，商業化能力持續增強。

經營效率顯著提升，人均創收翻倍增長

於2025年12月31日，本公司員工規模為448人(2024年：517人)，人均創收達人民幣287萬元，較上年度的人民幣122萬元大幅增長135.25%，人效水平實現翻倍。這一跨越式提升主要得益於本公司平台化、模塊化的產品架構及AI賦能的數據開發體系，使得解決方案在快速複製推廣的同時，顯著降低人力投入。

隨著收入規模突破十億級門檻，規模效應逐步顯現，固定成本攤薄效應持續增強。本集團人均創收水平已顯著高於傳統軟件企業，亦在AI科技企業處於領先水平，充分印證了本集團商業模式的平台化優勢與經營效率。隨著AI Data Agent戰略深入推進及商業模式升級，本集團人效水平有望保持高位水平，為盈利能力釋放奠定堅實基礎。

財務回顧

收入分析

本年度，本公司實現營業收入達人民幣1,284.66百萬元，較上年度的人民幣631.98百萬元大幅增長103.28%，收入大幅增長主要由於AI大模型落地所帶動的數據需求激增。本集團以AI data agent為核心，持續強化毫秒級實時數據處理能力，構建了覆蓋數據獲取、清洗、標準化、實時計算及大模型優化的端到端技術體系。依託該體系，本集團在深化與客戶合作的同時，加速在多元化行業場景中落地其AI基礎設施及解決方案。

按行業應用劃分的收入

本集團的解決方案在各行業經過充分驗證，行業應用涵蓋：

- (i) 資產管理行業。
- (ii) 多元化行業，如電信、電力、能源、城市運營、高端製造、醫療、衛星、機器人及消費等領域。

於本年度，來自資產管理行業的收入為約人民幣261.66百萬元(佔本公司綜合總收入約20.37%)，較上年度的約人民幣244.44百萬元(佔本公司綜合總收入約38.68%)增加約7.04%。來自多元化行業的收入為約人民幣1,023.00百萬元(佔本公司本年度綜合總收入約79.63%)，較上年度的約人民幣387.54百萬元(佔本公司綜合總收入約61.32%)增加約163.97%。多元化行業收入佔比持續提升，主要得益於AI大模型加速落地所帶來的企業級AI數據需求增長。本集團緊抓機遇，深度大力拓展電力、機器人訓練平台及商業航天等新興領域，相關行業收入實現增長，印證了本集團跨行業複製能力的有效性與AI數據基礎設施的廣泛適用性。

按付費模式劃分的收入

本集團採納訂閱型及基於交易的收入模式。於本年度，訂閱型收入佔本公司綜合總收入約8.66%，較上年度的約19.36%減少約10.70個百分點。基於交易的收入佔本公司綜合總收入約91.34%，較上年度的約80.64%增加約10.70個百分點。基於交易的收入增加主要是由於客戶對多模塊解決方案的需求增加。

下表載列本年度及上年度本集團按付費模式劃分的收益明細，以絕對金額及佔綜合總收入的百分比列示：

	2025年		2024年	
	(人民幣千元)	佔總收入比例%	(人民幣千元)	佔總收入比例%
訂閱制	111,190	8.66	122,326	19.36
交易制	1,173,467	91.34	509,652	80.64
總計	1,284,657	100.00	631,978	100.00

銷售成本

銷售成本主要包括應若干客戶要求採購設備以部署本集團解決方案、本集團解決方案交付團隊的薪資及福利、技術服務、税金及附加費、折舊及攤銷以及其他。本年度綜合銷售成本約為人民幣492.58百萬元，較上年度約人民幣147.35百萬元增加約234.29%，主要由於收益大幅增加及隨之而來的解決方案交付成本(包括硬件採購及部署服務)增加。銷售成本增長速度與收益相若，反映本集團基於平台的交付模式具可擴展性。

毛利及毛利率

於本年度，本集團綜合毛利約為人民幣792.08百萬元，較上年度約人民幣484.63百萬元增加約63.44%，主要歸因於收益強勁增長及毛利率穩定。本年度毛利率約為61.66%，上年度為76.68%，穩定於高位水平，毛利率的輕微下滑主要由於產品收入結構變化及客戶行業拓展的影響。

按行業應用劃分，本年度來自資產管理行業的收益毛利率約為71.05%，較上年度的約71.90%減少約0.85個百分點，保持穩定。本年度來自多元化行業的收益毛利率約為59.25%，較上年度的約79.70%減少約20.45個百分點。該減少主要由於客戶擴展導致階段性減少。

其他收入及收益或虧損

本集團的其他收入及收益或虧損主要包括政府補助、利息收入及金融資產公允價值變動。於本年度，本集團綜合其他收入及收益或虧損約為人民幣57.59百萬元，較上年度約人民幣21.68百萬元增加約165.64%，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的收益。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括員工成本(包括本集團銷售及營銷員工的薪金、獎金、福利及養老金)、營銷及廣告開支、差旅開支、辦公室開支以及本集團銷售及營銷活動產生的其他開支。本年度本集團綜合銷售及分銷開支約為人民幣50.31百萬元，較上年度約人民幣41.04百萬元增加約22.59%，主要由於營收規模增長帶來的營銷相關開支的增長。

行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本(包括本集團行政員工的薪金、獎金、福利及養老金)、辦公室開支、支付予第三方專業人士的專業服務費(包括與全球發售相關的上市開支)、差旅開支、設備租賃及維護開支、員工招聘及培訓開支以及與本集團行政活動相關的其他開支。本年度本集團綜合行政開支約為人民幣147.33百萬元，較上年度約人民幣91.17百萬元增加約61.60%，主要由於一次性上市開支(計入非經常性項目)及營運規模擴大相關的行政成本增加。剔除上市開支，行政開支穩定，反映嚴格的成本控制。

研發開支

本集團的研發開支主要包括我們支付予本集團第三方服務供應商的技術服務費，以獲得增強本集團研發能力所需的補充服務(包括通用IT服務，如數據存儲或備份、服務器管理及維護服務，以及若干非核心及較不複雜的軟件開發服務)、研發員工成本(包括本集團研發員工的薪金、獎金、福利及養老金)、辦公室開支、差旅開支、用於研發目的的固定資產折舊及攤銷、服務器及軟件使用費以及與本集團研發活動相關的其他開支。本年度本集團綜合研發開支約為人民幣616.33百萬元，較上年度約人民幣450.44百萬元增加約36.83%，主要由於本集團持續致力於技術領先，加大對AI Data Agent能力的投入，擴充研發團隊，以及進軍機器人數據平台及商業航天等新興領域。研發開支佔收益的比重由上年度的71.28%下降至47.98%，顯示研發規模效應顯現，研發進入收穫期。

金融資產減值損失

本集團的金融資產減值損失主要代表基於信用風險及預期信用損失率計的貿易應收款項及其他應收款項減值撥備。本年度本集團綜合金融資產減值損失約為人民幣161.19百萬元，較上年度約人民幣18.05百萬元增加約793.02%，主要由於收益增長致使貿易應收款項結餘增大及根據貿易應收款餘額賬齡計提相應的預期信貸虧損撥備。

融資成本

本集團的融資成本主要包括銀行貸款利息及租賃負債利息。本年度本集團綜合融資成本約為人民幣2.17百萬元，較上年度約人民幣2.19百萬元減少約0.91%，主要由於償還部分高息銀行貸款及平均利率降低。

年度虧損

本年度本集團綜合虧損為人民幣129.65百萬元，較上年度虧損約人民幣97.85百萬元增加，主要由於：(i)本公司正處於高速擴張與重大研發投入期，積極拓展行業應用，將AI基礎設施開發延伸至機器人數據平台及商業航空等新興領域；及(ii)受到非經常性損益約人民幣74.80百萬元的影響。加回就全球發售的上市開支後，經調整虧損由上年度的人民幣82.37百萬元收窄33.41%至本年度的人民幣54.85百萬元，反映強勁的潛在經營改善。

前景

2026年，是中國「十五五」規劃的開局之年，也是人工智能從技術探索邁向大規模應用的關鍵節點。「十五五」規劃明確提出，要深入推進「數字中國」建設，加快突破人工智能基礎理論和核心技術，強化算力、算法與數據高效供給，全面實施「人工智能+」行動，全方位賦能千行百業。

中國2026年政府工作報告進一步提出「打造智能經濟新形態」這一全新戰略方向，強調深化拓展「人工智能+」，促進新一代智能終端和智能體加快推廣，推動重點行業領域AI商業化規模化應用。這一系列頂層設計的密集出台，標誌著中國數字經濟發展進入以「智能經濟」為引領的嶄新階段，也為以數據基礎設施為核心的科技企業開闢了前所未有的戰略機遇期。

同時，AI正加速從訓練階段邁向推理階段。伴隨這一轉變，企業級AI迎來規模化落地，token消耗呈指數級攀升，數據需求進入全新發展階段。與訓練階段以算力為核心不同，推理階段的核心在於數據調用——每一次模型推理、每一次智能體決策，都依賴高質量數據的實時供給。在這一趨勢下，高質量、結構化、場景化的專業數據，正成為AI時代企業構建核心戰略競爭能力的關鍵所在——其價值不僅體現為數據的擁有，更體現為通過專業的數據處理能力，使每一單位token產生更大的業務價值。

未來展望

展望未來，本公司認為人工智能數據領域正迎來五大核心趨勢的深度交匯，構築起本公司長期發展的堅實底層邏輯：

第一，AI Agent時代的核心數據基礎設施

人工智能正從「對話交互」向「自主執行」演進，AI agent的規模化應用對數據實時性能、安全以及質量提出更高要求。本公司深耕實時數據領域十餘年，為客戶提供高質量、結構化、場景化的數據，已成為支撐AI agent感知環境、調用工具、執行任務的核心中樞。

第二，AI垂類模型的數據精煉——從通用到專業的關鍵躍遷

通用大模型能力邊界已逐步清晰，金融、電信、製造等垂直領域的專業化模型正成為產業智能化升級的關鍵載體。本公司長期服務於高複雜度、高合規要求領域的核心客戶，具備為垂類模型廠商提供高質量訓練數據集、領域知識圖譜及數據標注服務的核心能力，是垂類模型生態的關鍵數據基礎設施供應商。本公司通過專業數據運營能力，提升每一單位token的業務價值。

第三，Open Claw與新一代AI操作系統的數據底座

隨著open claw等出現，成為新一代AI操作系統，其亦逐步發展成為連接數據、模型與智能體的核心中樞。面對這一趨勢，本集團正前瞻佈局：深度參與AI操作系統生態建設，共同定義數據接口標準與調度協議；同時依託實時數據基礎設施能力，構建「數據token化」服務，致力成為新操作系統中不可或缺的核心數據token供應商，為AI生態和垂類模型應用提供穩定、高效、可信的數據燃料。

第四，token化付費—構建「按價值計價」的商業模式演進

數據要素市場正從「非標交易」向「標準化交易」演進，按使用token計費的商業模式將成為發展新趨勢。本集團可為客戶構建全鏈路數據計量、計費及結算體系，探索按大模型調用次數與模塊應用個數等維度計價，為數據運營分成等創新商業模式奠定技術基礎。

第五，數據資產化將成為企業核心戰略

隨著中國國家數據局推動的「數據要素價值釋放年」系列政策落地，數據資產入表已從政策探索走向規模化實踐，上市公司在財報中明確披露數據資產價值。這一趨勢將催生企業對數據治理、數據標準化、數據質量管控等基礎設施的剛性投入需求，而本公司深耕十年的實時數據平台成為數據資產化的核心技術底座。

戰略定位

在這五大趨勢交匯點上，「高質量、結構化、場景化的數據」正成為AI時代決定企業競爭力的戰略資源。對本公司而言，專業數據資產將構成其不可複製、不可替代的核心壁壘與護城河。

企業正加速將大模型「校準」至自身業務中，這需要依託高質量的標注數據，以提升算力與token的投入產出效率。尤其是在金融、能源、醫療、消費、機器人、城市運營等高價值垂直領域，其需要的已不再是粗放、低成本的流水線式數據標注，而是既懂行業業務邏輯、又懂AI落地路徑的專業數據運營能力，以及能夠嵌入實時業務流程的流式計算能力。

本集團正是這一歷史性需求的核心承接者。依託全鏈路技術體系，本集團正為企業構建起深度的數據護城河，成為智能化轉型進程中不可或缺的「數據中樞」。

與此同時，隨著AI應用的重心從模型訓練轉向推理落地，從實驗環境走向生產系統，商業價值的計量單位正經歷根本性躍遷—從「算力消耗」轉向「token消耗」。本集團佈局token付費與效果分成商業模式，正在重新定義AI時代的數據價值實現路徑，成為token經濟浪潮中稀缺的戰略標的。

展望未來，本集團的發展戰略將圍繞五大核心方向深化：

其一，深化商業模式演進。本集團將加速推進從項目制、訂閱制向探索按token付費與分成的商業模式升級。這一演進將使本集團的收益與客戶價值創造深度綁定，增強收入可預測性，釋放顯著的利潤率擴張空間。

其二，加速跨行業複製。本集團將緊抓政策機遇，在夯實核心業務基本盤的同時，依託已驗證的實時數據處理能力，向電力、電信、城市管理、高端製造、醫療、能源、機器人訓練平台以及商用航天等國家重點發展的行業縱深拓展，以「高壁壘優先」的擴張戰略，持續打開增長空間。

其三，開拓前沿應用，搶佔未來產業制高點。本集團已率先將AI基礎設施建設延伸至機器人數據平台及商業航空等新興領域，這些對數據實時性、可靠性要求極致的場景，正是本集團技術優勢的最佳試金石。本集團將持續加大在前沿領域的研發投入，以尖端場景錘煉技術能力，為未來發展開闢高增長、高價值的新賽道。

其四，穩步開拓海外業務，構建全球化佈局雛形。憑藉與中國境內客戶深入的業務合作關係，本公司預期將進一步賦能其在海外業務的發展，且目前正尋求有關海外業務機會時密不可分的合作夥伴。本集團將審慎評估海外市場機遇，在風險可控的前提下穩步推進全球化佈局，為長期增長開闢新的空間。

其五，構建戰略合作生態，與算力及算法上下游深度綁定。本集團深刻認識到，在AI產業鏈中，算力、算法、數據三者互為支撐、缺一不可。作為AI數據基礎設施的核心提供者，本集團正積極與國內外領先的算力廠商及算法公司建立深度戰略合作關係，為客戶提供從底層算力到上層應用到數據治理一站式解決方案。

流動資金及財務資源

庫務政策

本集團採取審慎的庫務管理政策，確保財務資源有效運用以支持業務營運及策略增長。本集團的庫務活動集中管控，現金在綜合基礎上管理，以優化利息收入並將金融風險降至最低。盈餘現金主要存放於信譽良好的商業銀行發行的低風險、高流動性理財產品。任何重大投資或融資活動均須經董事會批准。

流動資金結構

於2025年12月31日，本集團綜合總資產及淨資產分別約為人民幣3,171.82百萬元及人民幣2,420.62百萬元(2024年12月31日：分別約為人民幣1,832.36百萬元及人民幣1,649.36百萬元)。增加主要由於全球發售所得款項淨額及經營留存收益。

於2025年12月31日，本集團綜合現金及現金等價物約為人民幣1,085.86百萬元，並以人民幣計值(2024年12月31日：約人民幣343.82百萬元)。大幅增加主要由於全球發售所得款項淨額及經營現金流改善。

於2025年12月31日，本集團綜合流動資產總額約為人民幣2,053.31百萬元(2024年12月31日：約人民幣907.30百萬元)。增加乃由於收益增長帶動貿易應收款項增加及現金結餘增加。

於2025年12月31日，本集團綜合流動負債約為人民幣731.23百萬元(2024年12月31日：流動負債約人民幣165.04百萬元)。增加主要由於收入增長帶動貿易應付款項、合同負債增加及應付的一次性上市開支增加。

貿易應收款項

於2025年12月31日，本集團綜合貿易應收款項約為人民幣671.88百萬元(2024年12月31日：約人民幣251.73百萬元)。增加與本年度收益顯著增長相符。本集團貿易應收款項周轉天數保持穩定，反映有效的信貸管理。

預付款項、其他應收款項及其他資產

本集團的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括購買服務及產品的預付款項、按金及其他應收款項、可收回增值稅及向董事提供的貸款、預付上市開支、投資預付款項以及租賃物業裝修預付款項。於2025年12月31日，本集團綜合預付款項、其他應收款項及其他資產約為人民幣184.42百萬元(2024年12月31日：約人民幣104.74百萬元)。增加主要由於營收規模增長所帶來預付採購設備或服務的增加。

按公允價值計入損益的金融資產

本集團按公允價值計入損益的金融資產指理財產品及其他非上市股權投資。於2025年12月31日，本集團綜合按公允價值計入損益的金融資產約為人民幣310.78百萬元(2024年12月31日：約人民幣356.60百萬元)。減少主要由於本公司贖回了部分理財產品。

為監控及控制與本集團理財產品組合相關的投資風險，本集團已實施一套內部風險管理政策及指引。由執行董事、本公司首席執行官兼董事會主席劉先生領導，負責監督本集團的投資組合。劉先生擁有豐富的投資經驗，曾任職於多家知名國際及中國銀行。高級管理團隊其他成員亦擁有深厚工作經驗，且大部分持有或正在攻讀EMBA或MBA學位。

本集團的投資策略旨在優化閒置資金效率，為本公司股東創造投資回報，並管理投資及財務風險。在此策略指引下，本集團投資於中國信譽良好的商業銀行提供的高流動性及高安全性的低風險理財產品，以將本集團的風險敞口降至最低。同時，本集團認識到潛在更高回報，選擇性地投資於若干私募股權基金，以補充本集團保守的投資重點。本集團在全面考慮多項因素(包括但不限於宏觀經濟環境、整體市況、風險控制及發行銀行信用、本集團自身營運資金狀況以及預期利潤或潛在投資虧損)後，按個別情況作出與本集團理財產品相關的投資決策。

本集團亦按個別情況，基於對多項因素的考量(包括被投資方的經營歷史、被投資方及其經營行業的增長潛力、被投資方管理團隊的質素，以及被投資方與本集團現有業務產生協同效應的潛力)，作出對私營公司的策略性投資決策。本集團密切監察被投資公司的營運及財務表現。本集團可能不時決定出售其於被投資公司的部分或全部股權，以實現財務回報或配合本集團業務重點。本集團的退出決策內部程序與投資決策程序大致相若。

貿易應付款項

於2025年12月31日，本集團綜合貿易應付款項約為人民幣381.03百萬元(2024年12月31日：約人民幣27.14百萬元)。增加主要由於為支持業務規模擴大而採購硬件及服務增加。

其他應付款項及應計費用

本集團的其他應付款項及應計費用主要包括應付薪資及福利、其他應付稅項、投資基金及其他應付款項。於2025年12月31日，本集團綜合其他應付款項及應計費用約為人民幣230.44百萬元(2024年12月31日：約人民幣74.11百萬元)。增加主要由於應付的上市開支及其他應交稅款的增加。

合約負債

本集團的合約負債指本集團已收代價而須向客戶履行的履約責任。合約負債包括為交付解決方案而收取的短期預付款項。於2025年12月31日，本集團綜合合約負債約為人民幣62.01百萬元(2024年12月31日：約人民幣28.00百萬元)。增加由於客戶對進行中及未來項目的預付款項增加，這是客戶承諾及業務可見度的正面指標。

租賃負債

本集團的租賃負債指物業的租賃安排。於2025年12月31日，本集團綜合租賃負債約為人民幣29.73百萬元(2024年12月31日：約人民幣25.64百萬元)。增加乃由於為容納不斷增長的團隊而擴大辦公空間的新租賃。

銀行貸款

於2025年12月31日，本集團綜合計息銀行貸款約為人民幣47.99百萬元(2024年12月31日：約人民幣28.12百萬元)，全部於一年內到期(2024年12月31日：全部於一年內到期)。增加乃由於現行利率下降從而加深與銀行的合作關係及提升本公司週轉率。貸款以人民幣計值。於本年度，銀行貸款的實際利率介於2.20%至3.10%(2024年：2.60%至3.85%)。於2025年12月31日，本集團有未動用銀行融資額度人民幣400.01百萬元，全部為已承諾額度。由於本集團的計息銀行貸款按固定利率計息，本集團面對利率變動的風險有限。借貸需求無顯著季節性，本集團擁有足夠資金應付其資本開支承諾及授權。

資產負債比率

於2025年12月31日，本集團的資產負債比率(總借款／總資產)約為1.51% (2024年12月31日：約1.53%)。基本持平，反映資產負債表非常健康，槓桿極低。

收購及出售

於本年度，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。本集團並無任何價值佔本公司總資產5%或以上的重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

於本公告日期，本集團未來一年並無重大投資或收購資本資產的計劃。本集團將繼續評估可能出現的符合其長期增長目標的策略性機遇。

外匯風險

本集團面臨交易貨幣風險。本集團主要業務營運位於中國，絕大部分收益及開支以人民幣計值。此等風險源於營運單位以該單位功能貨幣以外的貨幣進行的採購。本年度，本集團並無訂立任何遠期合約對沖外匯風險。一般而言，本集團高級管理層定期會晤，分析及制定措施管理其外匯風險。此外，董事會定期舉行會議，分析及批准高級管理層提出的建議。

或然負債

於2025年12月31日，本集團並無或然負債(2024年12月31日：無)。

本集團資產押記

於2025年12月31日，本集團概無資產已由本集團質押(2024年12月31日：無)。

僱員及薪酬

於2025年12月31日，本集團共有448名僱員(2024年12月31日：517名)。本年度僱員薪酬總額約為人民幣195.97百萬元(2024年：約人民幣194.33百萬元)。本集團定期為其僱員進行績效評估，其薪酬以績效為基礎。除基本薪酬外，本集團參與住房公積金及各項僱員社會保險計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷及失業保險計劃。本集團為其僱員提供定期培訓及內部政策與工作技能回顧，以提升其績效。

末期股息

董事會不建議派付本年度的任何股息(2024年：零)。

購買、贖回或出售本公司上市證券

自上市日期起直至2025年12月31日，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

報告期後事項

戰略合作

誠如本公司日期為2026年1月14日的公告所載，本公司已於2026年1月13日與金涌投資訂立不具法律約束力之戰略合作框架協議。金涌投資之已發行股份於聯交所上市(股份代號：1328)。於本公告日期，金涌投資於本公司已發行股份總數的約0.1488%中擁有權益。本公司與金涌投資的戰略合作旨在：(i)推進實時數據基礎設施的發展，以支持投資研究、交易及風險管理的數字化轉型；(ii)促進財富管理相關科技產品的創新及商業化，包括實時數據技術在智能估值、風險監測及合規方面的應用，以及為不同行業客戶開發標準化SaaS解決方案；(iii)探索數據基礎設施、人工智能及其他金融科技相關項目的投資機會，以培育「數據+資本」生態系統的融合；及(iv)待本公司(及／或其聯屬公司)與金涌投資達成進一步協議後，金涌投資可能提供業務服務，如業務拓展諮詢、投資及財務諮詢、現金管理及／或資產配置服務。

根據行使超額配股權發行股份

於2026年1月，本公司根據部分行使其根據國際發售H股授予國際包銷商的購股權，按每股H股48.00港元的價格發行總面值為人民幣194,400元的194,400股H股，作為全球發售的一部分。詳情請參閱本公司日期為2026年1月22日的公告。

獲納入恒生指數系列成份股

本公司已獲恒生指數有限公司納入為下列指數的成份股，自2026年3月9日起生效。

1. 恒生綜合指數
2. 恒生綜合行業指數－資訊科技業
3. 恒生綜合中小型股指數
4. 恒生綜合小型股指數
5. 恒生資訊科技業(可投資)指數
6. 恒生港股通資訊科技業指數
7. 恒生港股通軟件主題指數
8. 恒生港股通軟件及半導體指數

H股獲納入恒生綜合指數成分股後，符合透過滬港通及深港通進行交易的相關納入標準。滬港通及深港通是香港與中國內地資本市場投資者進行股票交易及投資的通道。

除上文所披露者外，於本公告日期，董事會並不知悉與本集團於本年度財務報表之報告期後的業務或財務表現有關的任何重大事件。

遵守企業管治守則

本公司致力於實現高水平的企業管治，以維護股東權益。董事會相信，高度的企業管治標準對於為本公司提供框架以維護股東權益、提升企業價值、制訂其業務策略與政策及提升其透明度及問責性起關鍵作用。

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎。企業管治守則自上市日期起已適用於本公司。

本公司於自上市日期起至2025年12月31日期間內一直遵守企業管治守則第2部所載之守則條文，惟下列偏離情況除外：

- 第C.2.1條：企業管治守則的守則條文C.2.1規定，董事會主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

董事會主席及首席執行官的職務由劉先生擔任。鑒於劉先生自本集團成立以來對本集團作出的巨大貢獻以及其豐富的經驗，本公司認為由劉先生同時擔任董事會主席及首席執行官將為本集團提供有力及貫徹如一的領導，並有利於有效實行其業務戰略。本公司認為，劉先生擔任董事會主席及首席執行官乃屬恰當並有利於其業務發展及前景，故現時無意劃分董事會主席及首席執行官的職權。董事會亦認為，由同一人兼任主席及首席執行官的職務，有利於(i)確保本公司內部領導貫徹如一；(ii)使董事會的整體戰略規劃及戰略舉措的執行更有效及更具效率；及(iii)促進本集團管理層與董事會之間的信息交流。本公司認為該架構將不會損害董事會及本公司管理層之間權力與職權的平衡，且該安排將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。

除上文所披露者外，自上市日期起至2025年12月31日期間概無偏離企業管治守則所載守則條文的情況。

遵守證券交易的標準守則

本公司已就董事及監事進行證券交易採納標準守則規定的行為守則。

已向所有董事及監事作出特定查詢，董事及監事已確認彼等自上市日期起至2025年12月31日整個期間已遵守標準守則。

審計委員會

自上市日期起至2025年12月31日期間，審計委員會由三名成員組成(即獨立非執行董事汪棣先生及田江川女士，以及非執行董事蔡祥先生)。汪棣先生為審計委員會主席。審計委員會與本公司核數師已審核本年度的財務業績。審計委員會亦已審閱適用會計原則、準則及規定，以及有關財務報告、風險管理及內部控制系統的有效性等重要問題。

核數師工作範疇

本集團核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司(執業會計師)已就本公告所載本集團本年度綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及其相關附註的財務數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額進行了核對。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此開展的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證工作準則進行的審計、審閱或其他鑒證工作。因此，核數師並無就本公告發表任何鑒證意見。

於本公司網站及聯交所網站刊登全年業績及年報

本業績公告已刊登於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.xuncetech.com)。載有上市規則規定的所有資料的本公司於本年度的年度報告將寄發予需要印刷本的股東，並將適時登載於上述網站。

釋義及技術詞彙

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙及表述具有下文所載涵義。

「AI」	指	人工智能
「AI Data Agent」	指	以數據處理為核心能力的AI智能體
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則

「本公司」	指	深圳迅策科技股份有限公司，一家在中國成立的股份有限公司，其已發行H股在聯交所主板上市(股份代號：3317)
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	本公司H股全球發售
「金涌投資」	指	金涌投資有限公司，其已發行股份在聯交所上市(股份代號：1328)
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元買賣並於聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市日期」	指	2025年12月30日，即H股於聯交所上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	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》
「劉先生」	指	劉志堅先生，本公司董事會主席、執行董事及首席執行官
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「上年度」	指	截至2024年12月31日止年度
「研發」	指	研究及開發
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事
「本年度」	指	截至2025年12月31日止年度

承董事會命
深圳迅策科技股份有限公司
董事會主席、執行董事兼首席執行官
劉志堅先生

中華人民共和國，2026年3月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事劉志堅先生、耿大為先生、楊陽先生、宣然先生及姜春飛先生；非執行董事蔡祥先生；及獨立非執行董事汪棣先生、蔣昌建先生及田江川女士。