

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。



Beijing Fourth Paradigm Technology Co., Ltd.

北京第四範式智能技術股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6682)

截止2025年9月30日 第三季度 業務表現

本公告乃由北京第四範式智能技術股份有限公司(「本公司」,「公司」或「第四範式」,連同附屬公司,統稱「本集團」或「集團」)自願發出。

業務回顧及展望

解放算力潛能，加速應用端市場爆發

此刻，我們正站在人類發展的一個重要時點—全速迎接AGI的到來。作為新時代的「石油」，AI價值的釋放完全依賴於一種更核心的底層能力—算力。在全球科技競爭格局深刻重塑的今天，發展國產算力，已不再是可選項，而是企業在商業競爭中的核心底氣所在。據IDC等機構預測，中國AI算力正在打開一個萬億級的增量市場空間，這還僅僅只是算力領域。基於這樣的戰略協同效應，我們投資持有國產領先GPU廠商曦望超過9%的股份，且公司所投基金戰略投資了另一家國產領先GPU廠商天數智芯。而算力之上更廣闊的圖景在於，千行百業完成從「上雲」邁向「上算」後，一個龐大的AI應用市場將應運而生。

當前，在算力、模型與應用之間，存在一個被普遍忽視卻至關重要的「斷層」，即如何讓國產算力與國產大模型實現深度、高效、穩定的協同適配，從而將硬件的算力潛能真正、無損地轉化為企業可見的業務價值與效率提升。這一適配環節的缺失，已成為AI應用爆發的掣肘。

針對這一深層次的產業空白，公司於本期間推出的ModelHub XC及其底層核心的AI引擎體系EngineX，旨在徹底打通從底層國產算力到上層國產大模型的效能通道，最大化釋放融合價值。連同其他平台上端到端的AI技術鏈能力，先知平台致力於成為龐大AI應用市場的核心操作系統，為公司帶來廣闊的業績增長空間。

「人工智能+」賦能千行萬業，進入AI即軟件時代

2025年8月，國務院發佈「人工智能+」行動的意見，旨在推動人工智能與各行業各領域廣泛深度融合，促進生產力革命性躍遷。

「人工智能+」的時代下，AI即軟件。面對傳統碎片化的軟件市場格局，公司通過agent+世界模型的一站式能力，打破企業傳統業務流程與業務軟件架構中不必要的複雜及冗餘，讓未來企業的生產經營決策由一個統一的AI大腦驅動。我們將繼續推動先知平台成為千行百業新質生產力發展的核心引擎，引領十萬億級別的AI軟件市場。

「Phancy AI」解鎖行業桎梏，打破智能終端產業壁壘

公司今年發佈的Phancy智能消費電子業務，立足開放的技術合作心態，致力於通過Phancy AI智能模組，讓客戶輕鬆打造具有強大AI能力的智能終端，使消費電子產品完成向消費品轉變的發展階段。在不久的未來，消費者可以佩戴來自蘭博基尼、瑪莎拉蒂等著名汽車品牌的手錶，來自娛樂明星個人品牌的智能眼鏡，以及某個頂流IP的AI玩具等等，我們認為這樣的變革將為整個消費電子行業帶來更多的品牌選擇，更個性化的消費體驗，更多元化的終端形態，讓眾多非傳統消費電子品牌方及IP擁有方參與到這個市場中來，為產業帶來萬億級別的增量市場空間。展望接下來的幾個季度，公司與多元化品牌方的合作將陸續落地。

財務及運營表現

本公司2025年前三季度，即截至2025年9月30日前九個月（「本期間」），受益於企業端AI轉型落地需求的持續上升，公司業務呈現出強勁的加速增長態勢，總收入達人民幣44.02億元，同比增長36.8%，遠超去年同期增速；毛利潤為人民幣16.21億元，同比增長20.1%，較去年同期增速亦有明顯提升；毛利率為36.8%，期間內總體保持平穩。期間內，公司業務高速增長，同時成本費用結構持續優化，首次實現單季度盈利。

本期間，公司核心產品線第四範式先知AI平台業務於本期間實現爆發式增長，板塊收入達人民幣36.92億元，同比增長70.1%，驅動公司業績實現二次加速。據國際數據公司（「IDC」）報告數據顯示，第四範式連續七年穩居中國機器學習平台市場份額第一。

第四範式先知AI平台業務的強勁增長趨勢，無法脫離我們長期堅持在平台上探索並沉澱全棧式的AI技術及功能模塊。本期間研發費用為人民幣14.89億元，同比增加8.4%，研發費用率為33.8%，同比下降8.9個百分點，在保持技術持續領先的同時，大幅優化研發投入產出效率。

本期間內，隨著企業客戶對執行可落地、能夠產生真實業務價值的AI應用需求愈發急迫，公司捕捉了大量新增業務機會，並在能源、製造、金融、零售等多個關鍵行業拓展了新客戶。本期間，我們的標桿用戶數為103個，同比增長5個；標桿用戶平均營收貢獻為人民幣25.49百萬元，同比增長71.4%。

各業務表現

第四範式先知AI平台(4ParadigmSage)

本期間，第四範式先知AI平台業務收入人民幣36.92億元，同比增長70.1%。先知平台業務收入佔集團總收入比例為83.9%。

我們致力於將先知AI平台打造成企業AI時代的核心生產力基礎設施，從底層算力平台、具備企業級特性的AIOS操作系統到頂層全套軟件，為企業客戶提供全方位、高效率及高性價比的AI數字化轉型基礎設施及軟件開發工具鏈。本期間，公司發佈多項重要技術創新，旨在加速AI在企業全方位的落地效率。

公司堅持軟硬件協同戰略，2025年9月22日推出ModelHub XC及AI引擎EngineX，以「模型架構適配」為核心，實現國產算力高效兼容。EngineX通過統一引擎層支持多架構、多模型批量化適配，將適配層級提升至算法架構(如Transformer、Diffusion、CNN)，實現「一次適配，多模型即插即用」。ModelHub XC還標註模型適配的國產芯片品牌，簡化開發者選型。目前平台已適配的信創算力包括：華為昇騰、寒武紀、天數智芯、昆侖芯、沐曦、曦望。目前第四範式已完成風洞大模型在曦望S2芯片的完整適配，達商用級性能，推動垂直領域自主化。未來半年，適配認證的模型數量將陸續更新至千數級；一年內，達到十萬數級；後續更將持續保持這一更新速度，並將覆蓋市面所有主流信創算力。

硬件方面，公司發佈「Virtual VRAM」虛擬顯存擴展卡，單卡顯存可擴展至256GB(等效10張RTX 4090)，無需更換硬件即可突破顯存限制，支持大規模AI任務。

雲原生調度上，第四範式基於Kubernetes v1.34的GPU動態調度能力，實現算力與顯存一體化精細調度。開源項目HAMi-Core與DRA深度適配，推出GPU動態資源驅動，推動雲原生算力管理升級，大幅降低使用門檻。

SHIFT智能解決方案(4Paradigm SHIFT)

本期間，SHIFT智能解決方案業務務收入人民幣6.02億元，同比下降12.5%。

SHIFT智能解決方案業務收入佔集團總收入比例為13.7%。該業務系「先知AI平台」業務在解決方案端的延伸，其開拓和發展以支持「先知AI平台」業務增長為底層目標。

本期間，第四範式通過「AI Agent+零售垂直模型+大語言模型」技術融合，在商品推薦、供應鏈管理等五大場景構建智能零售體系。AI Agent連接競品監控、需求預測等垂直模型，實現動態定價與個性化促銷，提升銷售轉化率、庫存周轉等核心指標。解決方案庫含智能導購、門店分析等模塊，推動零售業從經驗驅動轉向數據驅動。

AI+儲能方面，與合作夥伴共同開發儲能電站智能化升級方案，通過智能液冷技術保障電池與PCS全生命周期穩定輸出，延長電池壽命；利用AI全時智能溫控技術降低輔助功耗，控制運營成本。同時，搭建智能電站運營AI Agent平台，提供「實時監測+交易支持」能力，實現設備穩定運行到運營價值最大化。未來，將依託先進AI技術及合作夥伴的全球化服務經驗，賦能海外優質儲能項目，推進能源結構轉型，構建清潔、低碳、安全、高效的新型能源體系。

AI+穩定幣領域，與合作夥伴持續研發基於AI Agent的穩定幣底層資產管理解決方案，通過AI Agent+垂直世界模型融合策略，理解金融語義、識別市場變量(如通脹預期、利率變化、投資組合等)間聯動關係，動態建模推演資產價格變化，生成因子分解結果和組合分析，為穩定幣交易安全提供充分保障。

作為「AI for everyone」的踐行者，公司持續探索新業務領域，推動人工智能惠及更多行業。近期發佈「範式網動AI+體育戰略解決方案」，以「智能匹配、智能運營、智能裝備」為核心，打造線上線下融合的立體化方案，涵蓋場地匹配、技術提升和輔助智能穿戴產品三大層面。方案以網球運動為切入點，打造AI+體育標桿，未來將推廣至羽毛球、乒乓球等運動，助力競技訓練創新與全民健身數字化升級。通過打通運動數據模型與穿戴設備，構建「場地端—對抗端—個人端」全場景數據閉環，實現多終端協同，為業餘運動者提供科學訓練支持，為場館和教練提供數據化運營工具，推動全民運動普惠發展。

第四範式式說AIGS服務(4Paradigm AIGS)

本期間，式說AIGS服務業務收入人民幣1.08億元，收入佔集團總收入比例為2.4%。受到公司核心產品「先知AI平台」業務拓展節奏的影響，式說AIGS服務收入同比下降70.0%。

我們持續迭代並優化基於生成式AI的輔助編程工具AIGS CodeX產品。該產品面向企業研發全流程，提供包含代碼續寫、註釋生成、代碼糾錯、代碼重構、生成單元測試等一站式服務，降低編程門檻並提升開發效率，構建標準化「應用生產流水線」，綜合提升企業組織效能。本期間，我們將多個標桿用戶的現行系統常規人力運維優化項目轉化為訂閱AIGS服務，使運維流程的自動化水平及開發效率得到大幅提升。

董事會謹此提醒投資者，本公告所載資料及數據均以本集團之管理賬目為依據，其尚未經本公司核數師審閱或審核，僅供投資者參考。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時須審慎行事。

承董事會命
北京第四範式智能技術股份有限公司
董事長兼執行董事
戴文淵博士

香港，2025年11月12日

於本公告日期，執行董事為戴文淵博士、陳雨強先生及于中灝先生；非執行董事為楊強博士、竇帥先生及張晶先生；獨立非執行董事為李建濱先生、劉持金先生、柯燁樂女士及劉助展先生；以及職工代表董事為柴亦飛先生。