



北京海致科技集團股份有限公司

Beijing Haizhi Technology Group Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號 : 2706

2025

年度報告



目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	首席執行官致辭
12	管理層討論與分析
18	董事及高級管理層
24	董事會報告
40	企業管治報告
57	獨立核數師報告
62	綜合損益表
63	綜合損益及其他綜合收益表
64	綜合財務狀況表
66	綜合權益變動表
68	綜合現金流量表
69	財務報表附註
136	定義

公司資料

董事會

執行董事：

任旭陽先生(董事長)
楊再飛先生(首席執行官)
楊娟女士
萬澎江先生

非執行董事：

李家慶先生
龍宇女士
李洪濤先生

獨立非執行董事：

張軼凡先生
江天先生
李書湃先生
馬野銘先生

審計委員會

李書湃先生(主席)
李家慶先生
張軼凡先生

薪酬與考核委員會

江天先生(主席)
楊再飛先生
馬野銘先生

提名委員會

馬野銘先生(主席)
楊娟女士
江天先生

聯席公司秘書

苗正先生
潘霽民女士

授權代表

楊再飛先生
潘霽民女士

註冊辦事處及總部

中國
北京市
北京經濟技術開發區
科谷一街8號院8號樓
15層1501室

香港主要營業地點

香港
中環
康樂廣場一號
怡和大廈四樓

審計師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

香港法律顧問

中倫律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環康樂廣場一號
怡和大廈四樓

公司資料

合規顧問

浩德融資有限公司
香港
中環
永和街21號

H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
北京大屯路支行
中國
北京市
朝陽區
南沙灘66號院
1號樓1層

股份代號

2706

本公司網站

www.haizhi.com

財務摘要

本集團最近四個財政年度之經營業績以及資產及負債概要載列如下。

	截至12月31日止年度			
	2025年	2024年	2023年	2022年
	人民幣千元(百分比除外)			
經營業績：				
收入	621,081	503,129	375,573	312,992
毛利	268,994	182,393	132,260	96,864
年度虧損	(205,322)	(93,733)	(265,650)	(175,780)
盈利能力：				
毛利率	43.3%	36.3%	35.2%	30.9%

	截至12月31日			
	2025年	2024年	2023年	2022年
	人民幣千元			
資產總額	936,098	633,505	1,062,551	365,700
負債總額	2,387,565	1,984,250	2,296,122	320,067
本公司權益股東應佔(虧絀)/權益總額	(1,451,467)	(1,350,745)	(1,233,571)	45,633
現金及現金等價物	442,641	176,044	197,866	81,412

附註：本公司於2026年2月13日於聯交所主板上市。本公司已於招股章程內刊發自2022年起之財務資料，故上表載列自2022年起最近四個財政年度之財務摘要。

首席執行官致辭

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報告。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年的淨流出人民幣38.5百萬元進一步收窄至人民幣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。

首席執行官致辭

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术優勢、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。

首席執行官致辭

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人民幣15萬億元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。

- **某資產總規模超過人民幣15萬億元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。

首席執行官致辭

- **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。

- **某資產總規模超過人民幣15萬億元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。

首席執行官致辭

- **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。

首席執行官致辭

- **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。

首席執行官致辭

(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。

管理層討論與分析

財務回顧

收入

本集團於報告期內收入為人民幣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。

管理層討論與分析

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)以股份為基礎的付款開支增加，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)以股份為基礎的付款開支增加，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。

管理層討論與分析

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子公司於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。

管理層討論與分析

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
淨虧損與經調整淨利潤的對賬（非國際財務報告準則計量指標）		
年度虧損	(205,322)	(93,733)
加：		
權益結算以股份為基礎的付款 ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	5,744	21,433
贖回負債賬面金額的變動 ⁽³⁾	141,282	76,092
上市開支 ⁽⁴⁾	25,398	—
經調整年度淨利潤（非國際財務報告準則計量指標）	24,147	16,932

附註：

- (1) 我們對權益結算以股份為基礎的付款進行調整，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。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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。

董事及高級管理層

董事

目前，董事會由11名董事組成，其中包括四名執行董事、三名非執行董事及四名獨立非執行董事。

執行董事

任旭陽先生，51歲，為本公司創辦人之一，擔任本公司董事長兼執行董事。任先生於2013年8月23日加入本集團。彼於2023年7月4日獲委任為本公司董事長。彼於2025年6月14日調任為執行董事。作為董事長，彼負責董事會運作及董事會層面的公司治理。

除在本集團任職外，任先生自2001年至2010年一直在百度（納斯達克上市公司，股票代碼：BIDU）任職，其最後職務為副總裁。自2020年以來，彼創立了真知創投，並一直擔任其董事長兼管理合夥人。任先生於2011年6月在美國斯坦福大學商學院獲得管理學碩士學位。

楊再飛先生，51歲，為本公司執行董事兼首席執行官。楊先生於2019年4月20日加入本公司，並於同日獲委任為董事。彼於2025年6月14日調任本公司執行董事。彼主要負責本集團的整體戰略規劃、業務方向及全面運營管理。

在加入本集團之前，楊先生於1994年10月至2000年8月在中央電視台擔任記者。2005年9月至2020年11月，楊先生歷任北京恒誠飛鴻商貿有限公司執行董事、監事兼總經理。楊先生於1994年7月獲得中國人民大學全球政治經濟與國際關係學士學位。

楊娟女士，46歲，擔任本公司的執行董事兼副總經理。楊女士於2015年2月9日加入本集團，並於2021年5月26日獲委任為董事，及於2025年6月14日調任為執行董事。彼主要負責本集團的運營管理及境外業務管理。彼自2023年9月起亦擔任本公司主要子公司北京海致星圖科技有限公司總經理，負責統籌公司所有營運事務。

加入本集團之前，楊女士於2002年7月至2004年1月擔任斯倫貝謝技術（北京）有限公司的研發工程師。彼於2004年2月至2011年7月擔任國際商業機器（中國）有限公司（「IBM中國」）的顧問架構師，並於2013年3月至2015年1月擔任該公司客戶技術架構師。

楊女士先後於1999年7月和2002年7月獲得中國復旦大學計算機及應用學士學位和計算機應用技術碩士學位。楊女士於2012年7月獲得霍特國際商學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層

萬澎江先生，41歲，為本公司執行董事兼副總經理。萬先生於2015年6月1日加入本集團，並於2023年7月4日獲委任為董事，及於2025年6月14日調任為執行董事。彼主要負責本集團的營銷戰略及運營管理。

加入本集團之前，萬先生於2005年7月至2008年4月在Cognos工作。2008年5月至2015年5月，彼在IBM中國擔任軟件開發客戶技術專家。

萬先生於2005年6月獲得北京信息工程學院（現為北京信息工程大學）計算機科學與技術學士學位。彼於2024年11月獲得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

非執行董事

李家慶先生，52歲，為本公司的非執行董事。李先生於2016年1月11日加入本公司，並於2021年5月26日獲委任為本公司董事，及於2025年6月14日調任為本公司非執行董事。彼主要負責向我們的董事會提供專業意見和判斷。

除本集團職務外，李先生於自2001年7月至今先後擔任君聯資本管理股份有限公司多個高級職位，其現任職位為總裁。

李先生目前擔任以下兩家公司的非執行董事：(i)北京智譜華章科技股份有限公司，一家在聯交所（股份代號：2513）上市的公司，自2025年3月起任職；(ii)康龍化成（北京）新藥技術股份有限公司，一家在聯交所（股份代號：3759）和深圳證券交易所（股票代碼：300759）上市的公司，自2007年3月起任職。彼曾任以下三家公司的董事：(i)好買財富管理股份有限公司，一家NEEQ掛牌公司（股票代碼：834418），自2021年9月至2024年9月任職；(ii)優刻得科技股份有限公司，一家於上海證券交易所上市的公司（股票代碼：688158），自2021年8月至2024年9月任職；及(iii)東方航空物流股份有限公司，一家於上海證券交易所上市的公司（股票代碼：601156），自2017年7月至2024年4月任職；彼亦擔任以下公司的董事：江蘇海農物流股份有限公司，一家在深圳證券交易所上市的公司（股票代碼：300873），自2016年5月至2025年5月任職。

李先生於1996年7月在中國清華大學獲得工程學學士學位和商業管理學士學位，並於1999年7月在清華大學獲得管理科學與工程碩士學位。彼於2001年6月在法國Collège des Ingénieurs獲得工商管理碩士學位。

董事及高級管理層

龍宇女士，53歲，為本公司的非執行董事。龍女士於2013年12月3日加入本公司，於2023年7月4日獲任命為本公司董事，並於2025年6月14日調任本公司非執行董事。龍女士主要負責向我們的董事會提供專業意見和判斷。

除本集團的職位外，龍女士自2021年1月起一直擔任BAI資本的創辦及管理合夥人，並自2011年12月起一直是貝塔斯曼集團管理委員會成員。

龍女士目前擔任以下公司的獨立董事：(i) Tapestry Inc.，一家於紐約證券交易所（股票代碼：TPR）上市的公司，自2016年1月起擔任董事；(ii) 蔚來集團，一家於聯交所（股票代碼：9866）、紐約證券交易所（股票代碼：NIO）及新加坡交易所（股票代碼：NIO）上市的公司，自2021年7月起擔任董事；(iii) The Estée Lauder Companies Inc.，一家於紐約證券交易所（股票代碼：EL）上市的公司，自2025年11月起擔任董事；(iv) 樂信控股有限公司（納斯達克上市公司（股票代碼：LX）），自2020年8月起擔任董事；及(v) 香港上海滙豐銀行有限公司，自2022年8月擔任董事。

龍女士曾榮獲「貝塔斯曼創業家獎」和「貝塔斯曼財務表現獎」等榮譽，以表彰彼對貝塔斯曼集團的傑出貢獻。於2015年至2021年，其為斯坦福大學商學院顧問委員會首位華人成員。龍女士於2021年參加世界經濟論壇，並當選「全球青年領袖」，於2024年入選全球最佳創投人榜單。

龍女士於1994年7月獲得中國電子科技大學電子工程學士學位，並於2005年6月獲得美國斯坦福大學工商管理碩士學位。

李洪濤先生，41歲，擔任本公司的非執行董事。李先生於2021年12月29日加入本公司，並於2023年7月4日獲委任為本公司董事，及於2025年6月14日被調任為非執行董事。彼主要負責向我們的董事會提供專業意見和判斷。

除本集團的職位外，李先生於2008年8月至2015年8月擔任交通銀行北京市分行高級客戶經理，隨後於2015年8月至2019年8月擔任建信信託有限責任公司投資總監。彼自2019年8月至今擔任中國互聯網投資基金管理有限公司投資總監。

李先生於2006年7月獲得中國人民大學工程學士學位。彼於2008年7月獲得北京大學管理學碩士學位。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

張軼凡先生，53歲，自2026年2月13日起擔任我們的獨立非執行董事。彼主要負責對本集團的戰略、業績和行為標準進行獨立判斷。

除本集團職位外，張先生於2005年8月至2006年6月，在耶魯大學惠特尼和貝蒂•麥克米倫國際與地區研究中心擔任博士後研究員。於2006年8月至2012年8月，在嶺南大學經濟學系擔任助理教授；於2012年8月至2015年7月，在嶺南大學經濟學系擔任副教授。於2015年8月至2022年7月，在香港中文大學經濟學系擔任副教授；於2022年8月至今，擔任香港中文大學經濟學系教授。

張先生於2023年6月獲頒2022-2023年度研究卓越獎。彼自2023年起為香港江西社團（聯誼）總會名譽會長。

張先生於1994年7月獲得中國人民大學經濟學學士學位，於1997年7月獲得中國人民大學經濟學碩士學位，並於2005年8月獲得美國匹茲堡大學經濟學博士學位。

江天先生，41歲，自2026年2月13日起擔任我們的獨立非執行董事。彼主要負責對本集團的戰略、業績和行為標準進行獨立判斷。

江先生在交通運輸及數據科技行業擁有豐富經驗。彼於2011年10月至2014年4月，擔任交通運輸部科學研究院城市交通研究中心政策標準部主任。於2014年4月至2015年7月，擔任WSP & Parsons Brinckerhoff北京交通團隊主管。於2015年7月至2016年5月，擔任Shanghai Uber Information Technology Company Limited大數據負責人。自2016年5月起至今，江先生擔任中國的一家物流科技公司北京中交興路信息科技股份有限公司總裁。

江先生亦曾擔任多項社會職務及參與多項活動。彼自2023年8月至今擔任上地街道新的社會階層人士聯誼會第一屆理事會副會長，自2023年12月至今擔任海淀區青年聯合會第九屆委員會委員。

江先生於2007年7月在中國獲得北京理工大學交通運輸工程學士學位，於2008年5月在美國獲得普渡大學電子與計算機工程碩士學位，於2024年12月在中國獲得清華大學工商管理碩士學位，於2011年9月在日本獲得東京大學交通運輸工程博士學位。

董事及高級管理層

李書湃先生，49歲，自2026年2月13日起擔任我們的獨立非執行董事。彼主要負責對本集團的戰略、業績和行為標準進行獨立判斷。

李先生在會計和金融行業擁有20餘年的經驗。彼分別於2004年10月及2012年2月獲認可為執業會計師及香港會計師公會資深會員。李先生亦分別於2012年7月及2017年7月獲認可為特許公認會計師公會會員及資深會員。李先生於2001年9月至2007年8月一直就職於普華永道會計師事務所，離職前擔任審計經理。2007年8月至2009年7月，彼於中銀國際亞洲有限公司擔任經理。彼於2010年7月至2011年8月擔任法國巴黎資本(亞太)有限公司的經理。李先生於2011年9月至2013年12月擔任北京同仁堂國藥有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：3613))的副財務總監。於2014年8月至2015年6月擔任R2Game Co., Limited的首席財務官。於2015年7月至2016年12月擔任楚天龍股份有限公司的首席財務官兼聯席公司秘書。於2016年12月至2018年9月，擔任威發國際集團有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：0765))的首席財務官兼公司秘書。於2021年2月至2021年3月擔任卡姆丹克太陽能系統集團有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：712))獨立非執行董事。於2019年7月至2025年12月，擔任美瑞健康國際產業集團有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：2327))的首席財務官兼公司秘書。

李先生自2021年6月起擔任藥捷安康(南京)科技股份有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：2617))的獨立非執行董事。

李先生於2001年11月在香港獲得香港城市大學工商管理學士學位。彼於2014年6月在香港獲得香港科技大學工商管理碩士學位。

馬野銘先生，42歲，自2026年2月13日起擔任我們的獨立非執行董事。彼主要負責對本集團的戰略、業績和行為標準進行獨立判斷。

馬先生擁有超過18年的法律行業經驗。彼自2007年2月起取得中國律師資格。於2006年7月至2012年7月，就職於北京市地石律師事務所。此後，其先後任職於貝克•麥堅時律師事務所上海代表處及凱易律師事務所上海辦事處，直至2015年6月。馬先生於2016年11月至2018年11月擔任東峽大通(北京)管理諮詢有限公司法務部副總裁。於2018年8月至2019年5月擔任貝殼找房(北京)科技有限公司高級法務總監。馬先生自2019年7月起擔任北京自如信息科技有限公司的總法律顧問兼董事會秘書。

馬先生於2006年7月獲得中國人民大學法學學士學位。彼於2013年5月獲得美國哥倫比亞大學法學碩士學位。

董事及高級管理層

高級管理層

有關任先生、楊先生及萬先生的履歷詳情，請參閱「一 執行董事」。

苗正先生，34歲，為本公司董事會秘書。苗先生自2024年12月25日起擔任我們的董事會秘書。其主要負責管理董事會會議並確保本公司規範治理和合規運營。

加入本集團前，苗先生於2016年7月至2021年2月擔任民生證券股份有限公司的副總裁。彼於2021年3月至2024年9月擔任中國國際金融股份有限公司（一家在聯交所（股份代號：3908）和上海證券交易所（股票代碼：601995）兩地上市的公司）的高級經理。

苗先生於2014年6月在中國山東大學獲得金融工程和法學學士學位。彼於2016年6月在中國對外經濟貿易大學獲得金融學碩士學位。

聯席公司秘書

苗正先生，為本公司董事會秘書兼聯席公司秘書。有關其履歷詳情，請參閱「一 高級管理層」。

潘霽民女士（任職於外部服務提供商中倫律師事務所有限法律責任合夥）已獲委任為本公司的聯席公司秘書之一，自上市日期起生效。其擁有香港執業律師資格。潘女士現為中倫律師事務所有限法律責任合夥律師，專注於企業融資業務，包括首次公開發售及上市後合規事宜。潘女士分別於2019年7月及2020年8月獲得香港中文大學法學博士學位及法學專業證書。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈本報告，並同時載列本集團截至2025年12月31日止年度的經審計綜合財務報表。

主要業務

本公司於2013年8月23日在中國成立為有限公司，並於2025年1月9日由有限公司改制為股份有限公司。同日，本公司註冊名稱變更為北京海致科技集團股份有限公司。

本公司及其子公司（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。

業務回顧

本集團截至2025年12月31日止年度的業務公平回顧（包括使用財務關鍵績效指標對本集團表現進行分析、自截至2025年12月31日止財政年度結束以來影響本集團的重要事項詳情，及本集團業務的可能未來發展方向）載於本報告第5至11頁的「首席執行官致辭」、第12至17頁的「管理層討論與分析」及第38頁的「報告期後重要事項」各節。

本集團可能面臨的潛在風險及不確定因素載於本報告下文「主要風險及不確定因素」一節。有關環境政策及表現，本集團遵守對其有重大影響的相關法律法規的情況，及本集團與其利益相關者的主要關係說明，均載於本報告相同日期刊發的「本集團環境、社會及管治報告」內。

財務摘要

本公司H股於2026年2月13日在聯交所主板上市。本集團於最近四個財政年度的經營業績及財務狀況摘要載於本年度報告第4頁。該摘要並不構成本集團綜合財務報表的一部分。

董事會報告

全球發售所得款項用途

本公司於2026年2月13日在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額約為655.4百萬港元（經扣除包銷費用及佣金以及相關成本及開支後）。本公司擬根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途使用該等所得款項淨額。下表載列全球發售所得款項用途明細。

	全球發售所得 款項淨額總額 的概約百分比	截至上市日期 本公司全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	報告期內已使用 的所得款項 (百萬港元)	截至報告期末 尚未使用的 所得款項 (百萬港元)	尚未使用所得 款項悉數動用 的預期時間表
圖模融合技術的研發	45%	294.9	—	—	於2030年底前
優化Atlas智能體	20%	131.1	—	—	於2030年底前
加強與客戶的合作，開發新應用 場景以及拓展海外市場	15%	98.4	—	—	於2030年底前
尋求戰略投資、合併及收購	10%	65.5	—	—	於2030年底前
營運資金及一般公司用途	10%	65.5	—	—	於2030年底前
總計：	100%	655.4			

附註：

1. 本公司擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載相同方式及比例使用所得款項淨額。於本年度報告日期，本公司預期其所得款項用途計劃不會有任何變動。
2. 全球發售所得款項淨額與招股章程及本公司日期為2026年2月12日有關最終發售價及配發結果的公告所披露的資料存在差異，這是由於根據最終發售價及實際發行開支作出調整所致。

董事會報告

本公司將根據招股章程所述擬定用途及預期實施情況使用所得款項淨額。

股本

截至2025年12月31日止年度，本公司已發行股份的變動詳情載於財務報表附註29。

稅項減免

本公司概無知悉股東因持有本公司股份而可享有任何稅項減免。股東如未能確定購買、持有、出售、買賣股份或行使股份所附任何權利之稅務影響，應尋求專家意見。

優先購買權

公司章程或中國法例下概無有關優先購買權的條文，規定本公司有責任按比例向其現有股東提呈發售新股份。

養老金計劃

有關養老金計劃的詳情載於財務報表附註6(b)。

於報告期間，本集團並無動用任何沒收供款以扣減其供款。

主要子公司

本公司主要子公司的詳情及主要業務活動，均載於財務報表附註14。

儲備

本集團儲備變動詳情載於本年度報告的綜合權益變動表。截至2025年12月31日，本公司概無任何可供分派儲備（截至2024年12月31日：無）。

董事會報告

主要客戶及供應商

於報告期內，本集團五大客戶合共佔本集團總收入約22.3%。報告期內，本集團最大客戶佔本集團總收入6.3%。

於報告期內，本集團五大供應商合共佔本集團總採購額約32.7%。報告期內，本集團最大供應商佔本集團總採購額約9.2%。

就董事所知，於報告期內，概無董事、彼等之緊密聯繫人或任何股東（就董事所知，擁有本公司已發行股份（不包括庫存股份）5%以上者）於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

物業及設備

截至2025年12月31日止年度，本集團物業及設備的變動詳情載於財務報表附註11。

可換股債券

於報告期內，本集團並無發行任何可換股債券。

銀行貸款及其他借款

截至2025年12月31日，本集團概無任何銀行貸款及其他借款。因此，槓桿比率（按借款總額除以權益總額計算）並不適用於本集團。

董事會報告

僱員股份激勵計劃

股權激勵計劃

為吸引及挽留人才並激勵員工，本公司於2023年6月採納了股權激勵計劃（「**股權激勵計劃**」）。股權激勵計劃毋須遵守《上市規則》第17章條文的規定，蓋因其並不涉及本公司授出任何購股權或獎勵或發行新股份的行為。根據股權激勵計劃及各自授予協議，我們的僱員獲授獎勵並於其獎勵授出後登記為相關股權激勵平台的有限合夥人。根據各合夥協議，股權激勵平台的所有管理權及投票權利均由其各自普通合夥人行使，而作為該等股權激勵平台有限合夥人的相關僱員則享有經濟權益。有關詳情，請參閱招股章程「附錄六－法定及一般資料－有關董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料－5. 股權激勵計劃」一段。

首次公開發售前購股權計劃

本公司於2025年6月15日採納首次公開發售前購股權計劃（「**首次公開發售前購股權計劃**」）。由於上市後將不會根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權，因此首次公開發售前購股權計劃的條款不受《上市規則》第17章的規定所限。以下為首次公開發售前購股權計劃主要條款的摘要：

- (a) **目的。**首次公開發售前購股權計劃旨在通過提供途徑讓本公司授出股權激勵以吸引及挽留有經驗的管理層、業務及營銷人員，從而加強本公司的人力資源管理。
- (b) **期限。**在首次公開發售前購股權計劃終止條款的規限下，首次公開發售前購股權計劃的有效期為自2025年6月15日起計五年期間內。首次公開發售前購股權計劃的剩餘期限約為四年。
- (c) **參與者。**首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者包括董事、高級管理人員、中層管理人員、關鍵崗位人員、技術核心人員、人才梯隊候選人及董事會或管理人釐定的其他人士。
- (d) **管理。**首次公開發售前購股權計劃由董事會（「**管理人**」）管理。
- (e) **付款。**根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的行使價格由管理人釐定。
- (f) **歸屬時間表。**首次公開發售前購股權計劃項下的購股權通常自上市日期起計36個月內歸屬。授予購股權的實際歸屬時間表將取決於任何所需業績目標的達成情況（如適用）。
- (g) **授出獎勵與行使獎勵之間的期間。**承授人可於授出相關獎勵的日期及由管理人決定承授人有權行使購股權的最早日期之間行使購股權。

董事會報告

- (h) **將予授出購股權的最高數目。**根據首次公開發售前購股權計劃可能授出的購股權的最高數目不得超過本公司11,172,014股H股。截至本年度報告日期，根據首次公開發售前購股權計劃已合計授予10,532,200份購股權，且不會進一步授予任何購股權。根據首次公開發售前購股權計劃可供發行的股份總數為10,532,200股股份，佔本公司截至本年報日期已發行股本（不包括庫存股）的約2.6%。
- (i) **最高配額。**根據首次公開發售前購股權計劃，每位參與者並無最高配額限制。

所有購股權已向本公司僱員授出。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權詳情載列如下：

承授人	截至 2025年 1月1日 尚未行使	於 報告期間 歸屬	於 報告期間 行使	於 報告期間 取消	於 報告期間 失效	截至 2025年 12月31日 尚未行使
一名現任高級管理人員	—	—	—	—	—	960,000 ⁽²⁾
非本公司董事、高級管理人員或其他 關連人士的九名現任僱員	—	—	—	—	—	9,572,200 ⁽³⁾
合計						10,532,200

附註：

- (1) 所有購股權均於2025年6月15日授出，行使價為人民幣0.1元。已授出購股權的行使期為十年。
- (2) 該等購股權之50%已於上市日期歸屬。該等購股權之10%將於上市日期首個週年日歸屬，其餘40%將於承受人在上市後十二個月內達到指定績效等級時歸屬。
- (3) 於該等購股權中：
- 7,222,310份購股權之50%已於上市日期歸屬。該等購股權之10%將於上市日期首個週年日歸屬，其餘40%將於相關承受人在上市後十二個月內達到指定績效等級時歸屬。
- 2,173,890份購股權將分別按50%、25%及25%的比例於上市日期首個週年日、第二個週年日及第三個週年日歸屬。該等購股權並無附帶績效目標。
- 176,000份購股權之70%已於上市日期歸屬，該等購股權之20%及10%將分別於上市日期首個週年日及第二個週年日歸屬。該等購股權並無附帶績效目標。
- (4) 關於報告期內所授出購股權於授出日期的公允價值，以及所採用的會計準則及政策，請參閱綜合財務報表附註3及27。
- (5) 截至2025年1月1日及2025年12月31日，根據首次公開發售前購股權計劃可供授出的購股權數目分別為零及639,814份。
- (6) 根據首次公開發售前購股權計劃，於報告期內就授出的購股權可能發行的股份數目，除以截至2025年12月31日止年度的已發行股份加權平均數，結果為零，原因是在上市日期前並無發行任何H股。

董事會報告

股票掛鈎協議

除首次公開發售前購股權計劃外，截至2025年12月31日止年度，本公司概無訂立任何股票掛鈎協議。

獲准許彌償條文

本公司已對現任董事可能就因企業活動產生之法律訴訟作適當的投保安排。根據香港法例第622章《公司條例》的規定，獲准許的彌償條文現正生效，以惠及董事。

董事

自上市日期起至本年度報告日期止期間的董事如下：

執行董事：

任旭陽先生(董事長)
楊再飛先生(首席執行官)
楊娟女士
萬澎江先生

非執行董事：

李家慶先生
龍宇女士
李洪濤先生

獨立非執行董事：

張軼凡先生
江天先生
李書湃先生
馬野銘先生

董事及高級管理層的履歷

本集團董事及高級管理層的履歷詳情於本年度報告第18至23頁「董事及高級管理層」一節披露。

董事會報告

董事服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約或委任函，為期三年。

根據公司章程第99條，董事的任期自彼等各自的委任或重新委任日期起計為期三年，可於股東大會上重續委任。

除上文所披露者外，概無本公司或其子公司與任何董事訂立的服務合約或委任函不可由本公司於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）。

各董事確認，彼等(1)已於2025年6月17日取得《上市規則》第3.09D條所述的法律意見；及(2)明白其作為上市發行人董事須根據《上市規則》承擔的責任。

獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已根據《上市規則》第3.13條收到各獨立非執行董事就獨立性的確認書，彼等均被視為獨立人士。

管理合約

除董事服務合約及委任函外，截至2025年12月31日止年度，本公司概無訂立或存續任何有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

董事於競爭業務的權益

截至2025年12月31日及直至本報告日期，概無董事或彼等之緊密聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益，亦無根據《上市規則》第8.10條須予披露的其他情況。

董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本報告另行披露者外，於報告期內，概無董事或任何與彼等有關連之實體於對本集團業務而言屬重大之任何交易、安排或合約（本公司或其任何子公司作為訂約方）中直接或間接擁有任何重大權益。

董事會報告

董事及高級管理層酬金

於報告期內，本集團概無向董事或任何五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團時的獎金。於報告期內，概無向任何董事、前任董事或五名最高薪酬人士支付或彼等應收任何補償，以賠償其失去作為本集團任何成員公司董事的職位或與管理本集團任何成員公司事務有關的任何其他職位。於報告期內，概無董事放棄任何酬金。本集團董事的酬金詳情載於財務報表附註8。

截至2025年12月31日止年度，現任高級管理層（除董事外）按薪酬範圍劃分之詳情載列如下：

薪酬範圍（港元）	人數
5,500,001港元至6,000,000港元	1

關連交易

於報告期內，本集團概無訂立任何須根據《上市規則》第14A.49及14A.71條予以披露的非獲豁免關連交易或持續關連交易。

關聯方交易

於日常業務過程中進行的關聯方交易詳情載於財務報表附註32。

該等關聯方交易概不構成《上市規則》第14A章項下須經股東批准、年度審核及披露規定的關連交易或持續關連交易。自上市日期起及直至本報告日期，本集團概無關連交易或持續關連交易根據《上市規則》第14A章須予披露。

權益披露

各董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

由於本公司H股於報告期末尚未在聯交所主板上市，故截至報告期末，《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部以及第352條不適用於本公司董事及最高行政人員。

董事會報告

截至本年報日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第352條規定存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司

股東名稱	身份／權益性質	股份類別	擁有權益的股份數目 ⁽¹⁾	佔股本總額的概約持股百分比 ⁽¹⁾⁽²⁾
執行董事				
任旭陽先生	一致行動人士權益 ⁽³⁾	H股	48,623,980	12.14%
	受控法團權益 ⁽³⁾	H股	39,495,420	9.86%
	實益權益	H股	21,559,630	5.38%
楊再飛先生	一致行動人士權益 ⁽³⁾	H股	61,055,050	15.25%
	受控法團權益 ⁽³⁾	H股	30,829,450	7.70%
	實益權益	H股	17,794,530	4.44%
楊娟女士	實益權益	H股	4,935,070	1.23%
萬澎江先生	實益權益	H股	4,697,820	1.17%

附註：

- 所述全部權益均為好倉。
- 這項計算乃基於截至本年報日期的總數400,430,680股H股。
- 海闊分享由任先生實益擁有，任先生為其普通合夥人。海闊成長由楊先生實益擁有，楊先生為其普通合夥人。由於任先生及楊先生自2021年3月2日起已構成一致行動關係，因此任先生、楊先生、海闊分享及海闊成長各自被視為於合共109,679,030股H股中擁有權益，包括(a)任先生持有的21,559,630股H股；(b)楊先生持有的17,794,530股H股；(c)海闊分享持有的39,495,420股H股；及(d)海闊成長持有的30,829,450股H股。

董事會報告

主要股東的權益及淡倉

由於本公司H股截至報告期末尚未在聯交所主板上市，故截至報告期末，《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部以及第336條不適用於本公司主要股東。

截至本年報日期，據董事所知，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份類別	擁有權益的股份數目 ⁽¹⁾	佔股本總額的概約持股百分比 ⁽²⁾
海闊分享	實益權益 ⁽³⁾	H股	39,495,420	9.86%
海闊成長	實益權益 ⁽⁴⁾	H股	30,829,450	7.70%
君萃有限公司 ⁽⁶⁾ （「君萃」）	實益權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
LC Fund VI, L.P. ⁽⁶⁾	受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
LC Fund VI GP, L.P. ⁽⁶⁾	受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
LC Fund VI GP Limited ⁽⁶⁾	受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
LC Fund GP Limited ⁽⁶⁾	受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
友森控股有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
蘇州君聯相道股權投資合夥企業（有限合伙） ⁽⁶⁾ （「君聯相道有限合伙」）	實益權益及受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
廈門君聯逸禾創業投資合夥企業（有限合伙） ⁽⁶⁾ （「君聯逸禾有限合伙」）	實益權益及受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
蘇州君駿德股權投資合夥企業（有限合伙）（「蘇州君駿德有限合伙」）	實益權益及受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%

董事會報告

股東名稱	身份／權益性質	股份類別	擁有權益的股份數目 ⁽¹⁾	佔股本總額的概約持股百分比 ⁽²⁾
拉薩君祺企業管理有限公司 ⁽⁶⁾ (「拉薩君祺」)	受控法團權益及一致行動人士權益	H股	50,765,060	12.68%
君聯資本管理股份有限公司 ⁽⁶⁾ (「君聯資本」)	受控法團權益	H股	50,765,060	12.68%
北京君誠合眾投資管理合夥企業(有限合伙) ⁽⁶⁾ (「君誠合眾」)	受控法團權益	H股	50,765,060	12.68%
北京君祺嘉睿企業管理有限公司 ⁽⁶⁾ (「君祺嘉睿」)	受控法團權益	H股	50,765,060	12.68%
陳浩先生 ⁽⁶⁾	受控法團權益	H股	50,765,060	12.68%
BAI GmbH ⁽⁷⁾	實益權益	H股	24,224,340	6.05%

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 這項計算乃基於截至本年報日期的總數400,430,680股H股。
- (3) 我們的股權激勵平台之一海闊分享直接持有本公司3,949,542股H股，該平台的普通合夥人為任先生。
- (4) 我們的股權激勵平台之一海闊成長直接持有本公司3,082,945股H股，該平台的普通合夥人為楊先生。

董事會報告

(5) 截至本年報日期，海闊分享、海闊成長、任先生及楊先生分別直接持有本公司3,949,542股、3,082,945股、2,155,963股及1,779,453股H股。任先生是海闊分享的普通合夥人，楊先生是海闊成長的普通合夥人。任先生及楊先生自2021年3月2日起已構成一致行動關係。彼等在本公司的股東會及董事會會議上一直並將繼續採取一致行動。因此，海闊分享、海闊成長、任先生及楊先生構成本公司單一最大股東集團（「單一最大股東集團」）。因此，上述各方均被視為於單一最大股東集團其他成員所持有的H股中擁有權益。

(6) 截至本年報日期，君萃、君聯相道有限合夥、君聯逸禾有限合夥及蘇州君駿德有限合夥分別直接持有本公司全部已發行股本的5.55%、6.09%、0.99%及0.99%。各方均確認彼此之間存在一致行動人士關係。因此，根據《證券及期貨條例》，上述各方均被視為於一致行動人士所持H股中擁有權益。

截至本年報日期，君萃由LC Fund VI, L.P.及LC Parallel Fund VI, L.P.分別擁有約95.18%及約4.82%的股權。LC Fund VI, L.P.的普通合夥人為LC Fund VI GP, L.P.，而LC Fund VI GP, L.P.由其普通合夥人LC Fund VI GP Limited控制，後者為LC Fund GP Limited的全資子公司。LC Fund GP Limited由友森控股有限公司全資擁有，而友森控股有限公司為君聯資本的全資子公司。

君聯相道有限合夥、君聯逸禾有限合夥及蘇州君駿德有限合夥的普通合夥人均為拉薩君祺企業管理有限公司，而拉薩君祺企業管理有限公司為君聯資本的全資子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，君聯資本被視為於君萃、君聯相道有限合夥、君聯逸禾有限合夥及蘇州君駿德有限合夥所持H股中擁有權益。

君聯資本由君誠合眾及聯想控股股份有限公司分別擁有80%及20%的股權。君誠合眾由其普通合夥人君祺嘉睿控制，君祺嘉睿則由陳浩先生持有40%的權益。因此，根據《證券及期貨條例》，陳浩先生被視為於君萃、君聯相道有限合夥、君聯逸禾有限合夥及蘇州君駿德有限合夥所持H股中擁有權益。

(7) 截至本年報日期，BAI GmbH為Reinhard Mohn GmbH的直接全資子公司，而Reinhard Mohn GmbH由Bertelsmann SE & Co. KGaA全資擁有。Bertelsmann SE & Co. KGaA的所有投票權均由Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH控制，而該公司由Christoph Mohn先生控制。Mohn Shobhna女士為Christoph Mohn先生的配偶。

Bertelsmann SE & Co. KGaA由Johannes Mohn Gesellschaft mit beschränkter Haftung擁有52.22%的股權，Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung擁有47.78%的股權，Bertelsmann Management SE為其普通合夥人。Bertelsmann Management SE由Johannes Mohn Gesellschaft mit beschränkter Haftung及Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung分別擁有52.22%及47.78%的股權，而Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung則由Johannes Mohn Gesellschaft mit beschränkter Haftung擁有60.09%的股權。Johannes Mohn Gesellschaft mit beschränkter Haftung由Bertelsmann Stiftung（一家非營利性基金會，不設股東）擁有95.88%的股權。

因此，根據《證券及期貨條例》，Reinhard Mohn GmbH、Bertelsmann SE & Co. KGaA、Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH、Christoph Mohn先生、Mohn Shobhna女士、Johannes Mohn Gesellschaft mit beschränkter Haftung、Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung、Bertelsmann Management SE及Bertelsmann Stiftung均被視為於BAI GmbH所持H股中擁有權益。

除上文所披露者外，截至本年報日期，董事並不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉。

公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就董事所知，截至本年報日期，本公司已維持足夠的公眾持股量。

董事會報告

購回、出售或贖回本公司的上市證券

由於本公司H股於2026年2月13日在聯交所主板上市，故本公司及其子公司於報告期內並無購回、出售或贖回任何本公司於聯交所上市的證券（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。

企業管治

本公司的企業管治原則及常規載於本年度報告第40至56頁的企業管治報告。

環境、社會及管治

本公司履行環境及社會責任的資料載於環境、社會及管治報告，該報告將於本報告發佈之際，同步刊載於聯交所網站及本公司網站。

遵守相關法律法規

據董事會及管理層深知、全悉及確信，本集團一直遵守對本集團業務及營運可能產生重大影響的適用法律法規。於報告期內，本集團並無錄得任何因違規而產生的重大損失及影響。

主要風險及不確定因素

本集團業務面臨的風險包括招股章程「風險因素」一節所載的風險。下文概述了本集團面臨的部分主要風險及不確定因素，其中部分並非本集團所能控制：

- 我們所處的行業發展迅速。該行業的發展可能與預期不符，我們可能難以有效地與現有或潛在競爭對手競爭。
- 我們能否取得成功很大程度上取決於我們高效地開發和創新產品的能力，以滿足客戶在功能、性能、可靠性、設計和安全方面不斷變化的需求。如果我們未能及時洞察消費者需求的變化或跟上技術進步的步伐，我們的競爭力可能會受到重大不利影響。

董事會報告

- 如果我們拓展新的應用場景或開發新解決方案的嘗試失敗，我們的業務、前景和增長勢頭可能受到重大不利影響。
- 我們過去一直並計劃繼續在研發方面保持高額投入，這可能會在短期內對我們的盈利能力和經營現金流產生負面影響，並且可能不會產生我們期望實現的結果。
- 我們可能無法留存現有客戶或吸引新客戶。如果不能為現有客戶提供高質量的維護和支持服務，可能會損害我們與彼等的關係，從而損害我們的業務。
- 我們的技術基礎設施可能發生意外的系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊。
- 我們對開源技術的使用可能會對我們的專有軟件、解決方案造成特定風險，從而對我們的業務產生負面影響。
- 我們面臨與客戶付款延遲和違約相關的信貸風險。
- 我們可能無法成功執行我們的增長戰略或在未來實現收入增長。
- 我們面臨集中度風險。如果現有客戶不再向我們採購或與我們續簽合同，或者如果我們與最大客戶的關係受損或終止，我們的收入可能會下降，並且我們的經營業績將受到不利影響。

報告期後重大事項

於2026年2月13日，本集團在聯交所完成首次公開發售。緊接上市前，本集團進行了股份分拆（「**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元的股份。於股份分拆完成後，本公司註冊股本人民幣37,240,048元分為372,400,480股每股面值人民幣0.1元的股份。

於上市時，本集團按每股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。發行予投資者的所有金融工具已於上市時自動轉換為本公司238,104,620股普通股。

董事會報告

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。

於本年度報告日期，董事會並不知悉有任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

核數師

畢馬威會計師事務所已審計本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表。

本公司H股於2026年2月13日在聯交所主板上市，自上市日期起，本公司核數師並無變動。

捐贈

截至2025年12月31日止年度，本集團概無作出任何慈善或其他捐贈。

楊再飛

首席執行官兼執行董事

北京海致科技集團股份有限公司

2026年3月27日

企業管治報告

我們致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益，提升本公司的價值及問責性。董事會力求遵循企業管治原則，並已制訂及實施穩健的企業管治常規，以符合管理架構、內部控制、風險管理及公平披露方面的法律及商業標準，從而實現有效的透明度及問責性。

由於本公司H股股份於2026年2月13日在聯交所主板上市，《上市規則》附錄C1所載的企業管治守則於報告期內並不適用於本公司。然而，本公司一直致力於採納符合企業管治守則的政策及常規，以作上市準備。自上市日期起至本年度報告日期止，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

本公司將繼續審核其企業管治常規，以確保持續遵守企業管治守則，提升企業管治水平，滿足股東及投資者日益提高的期望。

企業文化

我們的企業文化是為員工維持一個包容及安全的工作環境。本集團在各層面推動多元化，以提升企業管治效能，並確保在招聘中高層員工時實現性別多元化。本集團亦將繼續為員工提供多元化的職業發展機會，並為彼等安排不同的培訓資源。在業務營運中維持高水平的安全及誠信標準是我們的首要任務。

本集團已制定並實施相關政策，營造多元化及安全的工作環境。董事會致力於以合法、合乎道德及負責任的方式行事，以推廣我們的企業文化，並承諾在其營運及活動中維持高水平的企業管治。

遵守進行證券交易之標準守則

自上市以來，本公司已採納標準守則，作為規範董事及員工（掌握有關本集團或本公司證券的內幕消息）進行本公司證券買賣的行為守則。由於本公司H股股份已於2026年2月13日上市，故本公司於報告期間無須遵守標準守則。

針對董事會提出的具體查詢，全體董事均確認，自上市日期起至本年報日期止，彼等均已遵守標準守則的規定。

企業管治報告

董事

董事會

本公司由董事會管治，董事會負責領導及控制本集團，監督及管理本集團的業務、策略決策及表現。董事會亦負責召開股東大會並於會上匯報工作、執行股東大會通過的決議案、釐定業務及投資計劃、編製年度預算及決算，及行使公司章程賦予的其他權力、職能及職責。

全體董事均真誠履行職責，遵守適用法律法規，客觀作出決策，並時刻以本公司及其股東的權益為依歸。

本公司已分別與執行董事、非執行董事及獨立非執行董事訂立正式服務合約及委任函，訂明其委任的主要條款及條件。根據公司章程，各董事的任期為三年，任期屆滿後可重選連任。

本公司已就董事及高級管理層就針對彼等的法律行動購買了適當的董事及高級人員責任保險。

除於本年度報告中董事及高級管理層履歷所披露者外，據董事所知，概無董事與任何其他董事有任何個人關係（包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係）。

企業管治報告

董事會組成

目前，我們的董事會由11名董事組成，其中包括四名執行董事、三名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事會成員載列如下：

執行董事：

任旭陽先生(董事長)
楊再飛先生(首席執行官)
楊娟女士
萬澎江先生

非執行董事

李家慶先生
龍宇女士
李洪濤先生

獨立非執行董事：

張軼凡先生
江天先生
李書湃先生
馬野銘先生

董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。本公司認為，董事會的組成相當均衡。各董事均具備相關經驗、知識及專業技能，有助於本公司業務發展。執行董事監督本集團的日常營運，而獨立非執行董事則為董事會的決策過程提供獨立判斷。

於上市日期至本年度報告日期期間，本公司已遵守《上市規則》第3.10(1)及(2)條以及第3.10A條規定，委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會人數超過三分之一)，且其中至少一名具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。全體獨立非執行董事亦符合《上市規則》第3.13條有關評估其獨立性的指引。本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條規定發出的獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。董事會將每年評估其獨立性。

企業管治報告

董事長及首席執行官

任旭陽先生擔任董事長，主要負責監督董事會的運作及確保董事會層面的企業管治。

楊再飛先生擔任首席執行官，主要負責本集團的整體策略規劃、業務方向及全面營運管理。董事長及首席執行官的角色有所區分，並由不同人士擔任，確保職責明確分工，權力與權限互相制衡，符合企業管治守則的守則條文第C.2.1條。

職責及職能轉授

本公司已制定及採納書面條款，清楚劃分董事會職能及授予管理層的職能。管理層主要負責執行董事會採納的業務計劃、策略及政策，及本集團的日常管理工作。董事會保留決定本公司所有重大事宜的權力，包括批准及監察政策事宜、整體策略及預算、風險管理及內部控制系統、重大交易、財務資料、委任董事，及其他重大財務及營運事宜。

董事會明白企業管治是董事的共同責任，並會定期審查已轉授的職能及工作任務。

董事的委任、重選及罷免

全體執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的特定任期均為三年。全體董事於任期屆滿後可重選連任。該等委任須受公司章程的條文所規限。

提名委員會負責物色具備合適資格的候選人，並就委任及重選事宜向董事會提出建議。

董事會獨立性評估

董事會已設立機制，以確保董事會可獲得獨立觀點及意見。在該機制下，全體董事均可全面和及時查閱本集團所有相關資料，以及獲得聯席公司秘書及高級管理層的意見及服務。任何董事可在適當情況下向董事會提出尋求獨立專業意見的合理要求，費用由本公司承擔。該機制之實施情況及有效性每年均會進行審查。董事會認為，自上市日期起至本報告日期止，該機制已獲妥善及有效實施。

企業管治報告

董事會會議、股東大會及程序

會議次數及董事出席情況

根據企業管治守則，董事會應定期召開會議，且每年至少舉行四次董事會會議，間隔約為每季度一次，並須有過半數董事親自出席或透過電子通訊方式積極參與。

由於本公司H股於2026年2月13日在聯交所主板上市，故企業管治守則所載有關於報告期間內舉行董事會會議及董事委員會會議次數的守則條文，於截至2025年12月31日止年度內並不適用於本公司。自上市日期起至本年度報告日期止期間，董事會共召開一次董事會會議，並未舉行任何股東大會。召開上述董事會會議旨在(其中包括)批准本公司截至2025年12月31日止年度的經審計綜合年度業績、本年度報告、2025年環境、社會及管治報告，以及其他事項。各董事出席本公司董事會會議的情況載列如下：

董事姓名	出席次數／ 召開的會議次數
執行董事	
任旭陽先生	1/1
楊再飛先生	1/1
楊娟女士	1/1
萬澎江先生	1/1
非執行董事	
李家慶先生	1/1
龍宇女士(附註)	1/1
李洪濤先生	1/1
獨立非執行董事	
張軼凡先生	1/1
江天先生	1/1
李書滢先生	1/1
馬野銘先生	1/1

附註：龍宇女士以委任代表方式出席上述董事會會議。

自上市日期起至本年度報告日期止期間，董事會主席亦已根據企業管治守則第C.2.7條的規定，在其他董事缺席的情況下，與獨立非執行董事舉行了一次會議。

企業管治報告

董事會會議常規及召開方式

董事會成員應獲完整、充足及適時的資料，以便妥善履行職責。所有例行董事會會議均會提前至少14天發出通知，以向所有董事提供機會出席，並將相關事宜列入例行董事會會議的議程。就所有其他董事會會議而言，一般須發出合理通知。至於其他委員會會議，則須於會議舉行前，依照職權範圍的規定發出通知。會議記錄由本公司聯席公司秘書保存，並將副本分發予全體董事，以供參考及存檔。

持續專業發展

全體董事已獲發有關其職責及責任、相關法律法規以及披露責任的指引材料。新任董事均獲入職材料，以確保其對本公司業務有適當理解，並充分認識其根據《上市規則》及相關法定規定的職責。全體董事均會不時獲得有關《上市規則》及其他適用法規要求最新發展的更新資料。

董事應參與適當的持續專業發展，以提升及更新其知識與技能。於截至2025年12月31日止年度內及上市前，全體董事均透過參加培訓課程及閱讀相關培訓材料持續進行專業發展，以提升及更新其知識及技能，從而更好地為董事會作出貢獻。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第二部分守則條文A.2.1條所載之企業管治職責。自上市日期起至本年度報告日期止期間，董事會已審閱本公司有關企業管治的政策及常規，董事及高級管理層的持續專業發展，本公司在遵守法律法規方面的政策及常規，本公司適用於其僱員及董事的行為準則，以及本公司對企業管治守則的合規情況及本企業管治報告中的披露情況。

董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，即審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會，以協助其有效執行職能及監督本公司特定事務。所有委員會均獲充足資源以履行其職責，並可應合理要求尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

企業管治報告

審計委員會

審計委員會由一名非執行董事李家慶先生，以及兩名獨立非執行董事李書滢先生及張軼凡先生組成。李書滢先生具備《上市規則》第3.10(2)條及第3.21條所規定的適當專業資格，並擔任審計委員會主席。審計委員會的職權範圍已依循企業管治守則採納。審計委員會的主要職責包括但不限於以下事項：

- (i) 向董事會提議聘任或更換外聘審計師，並監督外聘審計師的獨立性並評估其表現；
- (ii) 指導內部審計工作；
- (iii) 審查本公司的財務資料，審閱本公司財務報告和報表，並對相關事項發表意見；
- (iv) 評估內控的有效性；
- (v) 協調管理層、內部審計部門、相關部門及外聘審計機構之間的溝通；及
- (vi) 處理董事會授權或涉及相關法律法規的其他事項。

由於本公司H股已於2026年2月13日在聯交所主板上市，故於報告期間並無舉行審計委員會會議。自上市日期起至本年度報告日期止期間，審計委員會曾召開一次會議，以審閱並討論本公司截至2025年12月31日止年度的年度業績、風險管理及內部控制系統，以及其他相關事宜。審計委員會成員的出席情況載列如下：

審計委員會成員姓名	出席次數／ 召開的會議次數
李書滢先生	1/1
張軼凡先生	1/1
李家慶先生	1/1

企業管治報告

提名委員會

提名委員會由一名執行董事楊娟女士，以及兩名獨立非執行董事馬野銘先生及江天先生組成。馬野銘先生擔任提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍已依循企業管治守則採納。提名委員會的主要職責包括但不限於以下事項：

- (i) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面）、協助董事會編製董事會技能表；且根據本公司業務經營情況、資產規模及股權結構，就任何擬對董事會作出的變動向董事會提出建議；
- (ii) 研究制定董事會成員、總經理及高級管理人員的選舉標準及程序，並向董事會提出建議；
- (iii) 廣泛搜尋並向董事會提供合適的董事、總經理及其他高級管理人員候選人；
- (iv) 考察董事會候選人、總經理及高級管理人員，並向董事會提出建議；
- (v) 評估和審查獨立非執行董事的獨立性；
- (vi) 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及最高行政人員）繼任計劃向董事會提出建議；
- (vii) 支持我們定期評估董事會的表現；及
- (viii) 處理董事會授權的其他事項。

企業管治報告

由於本公司H股已於2026年2月13日在聯交所主板上市，故於報告期間並無舉行提名委員會會議。自上市日期起至本年度報告日期止期間，提名委員會曾召開一次會議，以審議董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，審議董事提名政策，以及其他相關事宜。提名委員會成員的出席情況載列如下：

提名委員會成員姓名	出席次數／ 召開的會議次數
馬野銘先生	1/1
江天先生	1/1
楊娟女士	1/1

董事提名政策

本公司已採納一項董事提名政策，該政策主要載列有關本公司董事提名及委任的遴選及推薦準則，以及提名程序。

提名委員會在評估候選人時，將考量以下標準及因素：

- 誠信；
- 教育背景、專業資格及工作經驗；
- 具備適當的技能及經驗；
- 彼等能否投入足夠的時間及精力處理本公司事務；
- 董事會的多元性，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及任職年資；及
- 就獨立非執行董事候選人而言，彼等是否符合《上市規則》第3.13條項下的獨立性要求。

企業管治報告

提名程序包括：

- (i) 提名委員會須召開會議，並邀請董事會成員（如有）提名候選人，供提名委員會審議。提名委員會亦可提名未經董事會成員提名的個人；
- (ii) 提名委員會應對董事候選人進行充分的盡職調查，並向董事會提出建議供其審議；
- (iii) 就任何現任董事會成員的續任事宜，提名委員會應提出建議供董事會考慮；及
- (iv) 關於股東提名任何董事候選人的程序，請參閱本公司網站上的股東提名董事候選人程序。

董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策，訂明實現董事會多元化的方針。全體董事會成員任命均以用人唯才為原則，並以客觀條件考慮人選，充分顧及多元化的裨益，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。

截至本年度報告日期，董事會共有九名男性成員及兩名女性成員。董事會由六名年齡介乎40至49歲的董事及五名年齡介乎50至60歲的董事組成，董事會成員的知識、技能及經驗均衡搭配，涵蓋企業管理、財務、科技、法律及投資等領域。鑑於董事會現有組成，提名委員會認為其已遵守董事會多元化政策，且無意就性別多元化設定額外目標。然而，提名委員會將監察可資比較公司有關董事會多元化的市場做法，並將每年審查董事會多元化政策，以確保其持續有效。

員工性別多元化

本公司致力於在員工隊伍中實現性別多元化及性別平等。截至2025年12月31日，員工總數包括597名男性及124名女性。本公司支持從多種觀點角度推行多元化，其主要範疇與董事會多元化之主要範疇相若。本公司認為其員工結構均衡，並將繼續推動性別多元化。有關性別比例的進一步詳情，請參閱環境、社會及管治報告的披露。

企業管治報告

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由一名執行董事楊再飛先生，以及兩名獨立非執行董事江天先生及馬野銘先生組成。江天先生擔任薪酬與考核委員會主席。

薪酬與考核委員會的職權範圍已依循企業管治守則採納。薪酬與考核委員會的主要職責包括但不限於以下事項：

- (i) 根據職務的職權範圍，崗位的重要程度以及其他類似公司的相關崗位的薪酬基準，制定董事、高級管理人員的個人薪酬計劃；
- (ii) 審查本公司董事及高級管理人員的績效考核標準，並進行年度績效評估；
- (iii) 監督本公司薪酬方案的執行情況；及
- (iv) 處理董事會授權的其他事項。

本公司已採納企業管治守則守則條文第E.1.2(c)(ii)條所述之模式，據此，薪酬與考核委員會就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議。

由於本公司H股已於2026年2月13日在聯交所主板上市，故於報告期間並無舉行薪酬與考核委員會會議。自上市日期起至本年度報告日期止期間，薪酬與考核委員會曾召開一次會議，以審議、討論董事及高級管理層的薪酬方案，並就此向董事會提出建議。薪酬與考核委員會成員的出席情況載列如下：

薪酬與考核委員會成員姓名	出席次數／ 召開的會議次數
江天先生	1/1
馬野銘先生	1/1
楊再飛先生	1/1

企業管治報告

董事對財務報表的責任

董事會知悉其須負責編製本公司於報告期間的財務報表，並確保該等財務報表乃按照法定規定及適用會計準則編製。董事經作出適當查詢後確認，彼等並不知悉任何可能對本公司持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況相關的重大不確定因素。

風險管理及內部控制

董事會了解其對風險管理及內部控制系統以及審閱其成效的責任。該等系統旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險，且僅就重大錯誤陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會負責評估及釐定本公司為達致策略目標時所願意接納的風險性質及程度，以及確保本公司設立及維持合適且有效的風險管理及內部控制系統。董事會將每年審查本公司的風險管理及內部控制系統。管理層負責持續設計、推行及監督該等系統，而董事會則負責在審計委員會的協助下監督管理層履行其職責。

風險管理系統

本公司採納風險管理系統，該系統包括風險識別、登記、評估及管理階段，以管理與其業務及營運相關的風險，具體如下：

風險識別

本集團營運部門識別可能影響本公司實現發展目標及策略的風險。本公司將主要風險劃分為五個類別，即：策略風險、財務風險、市場風險、營運風險及合規風險。

風險登記

本公司收集風險相關資料，並透過分類、整合及分析，建立全面的風險登記。本公司每年審查風險登記，並將視乎情況予以更新及完善。

企業管治報告

風險評估

本公司採用定性、定量或二者相結合的方法，評估已識別風險的發生可能性及潛在影響，以釐定本公司的主要風險敞口。本公司定期按特定情況進行風險評估。

風險管理

本公司根據不同風險的性質採取適當的風險管理措施，包括風險規避、風險降低、風險轉移及風險承受，並配置必要的人力及財務資源以確保風險管理的有效性。

就重大及主要風險而言，須填寫風險應對措施表。經總經理辦公室批准後，相關部門須立即落實相應措施。

內部控制系統

本公司設有內部控制系統，旨在實現營運的有效性及效率性、財務報告的可靠性以及遵守適用法律法規等目標。內部控制系統的主要組成部分包括穩健的控制環境、持續的風險評估、全面的控制活動、有效的資訊及溝通以及持續的監察。

本公司亦已採納內幕消息政策及程序，以確保其公開披露的完整性、準確性及及時性，並維持保密性。根據該等政策及程序，本公司須於知悉內幕消息或該消息可能導致虛假市場後，在合理可行的範圍內盡快向公眾披露。

營運風險管理

本集團已制定一系列內部制度以管理營運風險，訂有明確的授權、詳細的流程標準以及明確的獎懲機制。財務、審計、法律及人力資源部門共同確保內部政策的合規情況。

企業管治報告

內部審計職能

本公司設有內部審計部門，對不同部門及職能進行持續審計，以評估現有內部控制、法律及法規合規以及風險管理系統的充足性及成效。內部審計部門已審查有關會計慣例及所有重大控制措施的關鍵事宜，並向審計委員會提交其審查結果及改進建議。

風險管理及內部控制系統的成效

管理層已就截至2025年12月31日止年度之風險管理及內部控制系統有效性向審計委員會作出報告。在審計委員會支持下，根據管理層報告及內部審計結果，董事會已就截至2025年12月31日止年度的本集團風險管理及內部控制系統（包括財務、營運及合規控制）進行年度審查，並認為截至2025年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統屬有效及充分。年度審查亦涵蓋財務申報、內部審計職能、資源、相關員工的資歷及經驗。

反腐敗

本集團對任何形式的腐敗採取零容忍政策。本集團已制定反腐敗政策，並設有內部舉報渠道，供員工舉報涉嫌腐敗或受賄行為。本集團亦定期進行反腐敗培訓，以加強員工意識。

舉報政策

董事會已制定及採納舉報政策，訂明員工及其他利益相關者就任何與本公司相關事宜中可能存在的不當行為，以保密及匿名方式向審計委員會提出關注的渠道。審計委員會負責該政策的實施及監督。

企業管治報告

核數師酬金

本公司外聘核數師對本公司截至2025年12月31日止年度財務報表的申報責任作出的聲明，載於本年度報告「獨立核數師報告」一節。

截至2025年12月31日止年度，已付／應付本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所的酬金載列如下。審計服務酬金亦包括與首次公开发售相關的服務費。

服務性質	酬金 (人民幣千元)
審計服務	2,800
IPO相關服務	5,375
非審計服務 — 其他服務	351
總計：	8,526

聯席公司秘書

苗正先生及潘霽民女士為本公司聯席公司秘書。彼等負責監督本集團的公司秘書工作。全體董事均可就企業管治及董事會常規及事宜向聯席公司秘書尋求意見及服務。潘女士於本公司的主要聯絡人為苗先生。

於報告期內，本公司並未在聯交所上市。根據《上市規則》第3.29條的規定，本公司的聯席公司秘書每年將接受不少於15小時的相關專業培訓。

苗先生及潘女士的履歷載於本年度報告「董事及高級管理層」一節。

企業管治報告

與股東及投資者溝通

董事會相信，透明及適時的披露對加強投資者關係，以及讓股東及投資者作出知情投資決定至關重要。本公司持續與股東保持對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會進行交流。

本公司已採納股東通訊政策，以確保股東的意見及關注事宜得到適當處理。該政策旨在確保與股東的溝通透明、準確及公開。本公司每年會對其進行審核以確保有效性。

本公司設有網站www.haizhi.com，可供公眾查閱企業通訊文件、財務資料及其他最新資訊。股東及投資者亦可將查詢發送至本公司於中國的主要營業地點或透過電郵提出。

本公司將定期審議其股東通訊政策的實施情況及成效。經考慮股東通訊政策的實施情況及結果後，本公司認為該政策自上市日期起至本年度報告日期止的期間內，均屬適當且有效。

股東權利

應要求召開臨時股東大會的程序

根據公司章程第53條，個別或合共持有本公司股份超過10%的股東，可透過書面要求，請求董事會召開臨時股東大會。倘董事會不同意召開臨時股東大會，或於接獲要求後十日內未予回覆，則個別或合共持有本公司股份超過10%的股東，有權以書面要求請求審計委員會召開臨時股東大會。倘審計委員會未能在收到要求後五日內發出召開相關會議的通知，則視為未能召開及主持相關會議。連續90日或更長時間個別或合共持有股份超過10%的股東，可自行召開並主持相關會議。

於股東大會提出提案的程序

根據公司章程第58條，單獨或合計持有本公司股份超過1%的股東，有權在不遲於股東大會舉行日期前十日，透過書面向本公司提出新決議案。大會召集人須於收到該等提案後兩日內，發出股東大會補充通告，將該等提案載入議程。

企業管治報告

向董事會提出查詢的程序

股東可向本公司送交書面查詢，向董事會提出任何查詢。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。為免生疑問，股東必須將正式簽署的書面要求、通知、聲明或查詢（視情況而定）正本存放及送達以下地址，並提供其全名、聯絡資料及身份證明，方為有效。

地址：中國北京市
北京經濟技術開發區
科谷一街8號院
8號樓15層1501室
(註明聯席公司秘書收)

電郵：irgroup@haizhi.com

關於H股持股的查詢，股東應向本公司H股股份過戶登記處提出。其詳細資料如下：

名稱：香港中央證券登記有限公司
地址：香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖
電話：(852) 2862 8555

股息政策

自上市日期起至本年度報告日期，本公司並無宣派或派付任何股息，亦無制定任何股息政策。根據公司章程第155條，本公司的董事會將在考慮本公司未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素後，制定股息分派計劃。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須遵守公司章程、適用的中國法律及股東的批准。股東在股東大會上可批准任何股息宣派，惟股息金額不得超過董事會所建議的金額。根據公司章程第153條，我們產生的任何未來淨利潤必須首先用於彌補我們過往的累計虧損，其後我們有義務將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。

章程文件

本公司採納的公司章程自上市日期（即2026年2月13日）起生效。自上市日期起至本年度報告日期止，公司章程並無任何變動。公司章程已刊載於本公司及聯交所網站。

獨立核數師報告



致北京海致科技集團股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計列載於第57至135頁的北京海致科技集團股份有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其子公司(以下統稱「**貴集團**」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及附註，包括重大會計政策資訊及其他解釋資訊。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則真實而中肯地反映了貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「**守則**」)，守則適用於公眾利益實體的財務報表審計，我們獨立於貴集團。我們亦已履行該守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

收入確認 — 於某時間點確認的收入

請參閱綜合財務報表附註4及附註2(s)的會計政策。

關鍵審計事項

截至2025年12月31日止年度，貴集團於某時間點及隨時間推移確認的收入，分別為人民幣602.0百萬元及人民幣19.1百萬元。

在某一時間點確認的收入主要來自Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體的銷售，這些產品通過定制化綜合服務（「**綜合服務**」）進行交付。綜合服務可能包含軟件、硬件、服務及保修服務，其運用AI技術解決特定問題、實現任務自動化或增強跨領域決策能力。收入於綜合服務交付至客戶指定地點並經客戶驗收後確認。

我們將於某一時間點的收入確認確定為關鍵審計事項，因為其佔貴集團收入的重大比例，且收入作為貴集團關鍵績效指標，存在固有風險，即收入可能被操縱以滿足財務預期或目標。

我們的審計如何處理該事項

我們就評估在某一時間點收入確認的審計程序包括以下程序：

- 了解並評估管理層與收入確認相關的關鍵內部控制的設計與執行情況；
- 抽樣檢查銷售合同，以理解關於綜合服務控制權轉移至客戶的關鍵條款與條件，並評估收入確認政策是否符合現行會計準則的要求；
- 在財務報告期內，抽樣比對已記錄的銷售交易與相關支持文件（如銷售合同、客戶訂單及客戶驗收單等），評估相關收入是否按照貴集團收入確認政策得以恰當確認；及
- 抽樣比對財務報告期結束後記錄的銷售交易與相關支持文件（如客戶驗收單等），評估收入是否在正確的財務報告期間內確認。

獨立核數師報告

綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。其他信息預計將在本審計師報告日期後提供給我們。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是在獲得其他信息後閱讀這些信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 計劃和執行集團審計，以獲取關於貴集團內實體或業務單位財務信息的充足和適當的審計憑證，作為綜合財務報表形成審計意見的基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(如適用)。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是許秀儀(執業證書編號：P05552)。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

2026年3月27日

綜合損益表

截至2025年12月31日止年度
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	621,081	503,129
銷售成本		(352,087)	(320,736)
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	5	3,624	8,789
經營(虧損)/利潤		(57,283)	3,336
財務費用	6(a)	(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	25(b)(i)	(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 (「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的公允價值變動	25(b)(ii)	(5,744)	(21,433)
稅前虧損	6	(203,067)	(94,594)
所得稅(開支)/抵免	7(a)	(2,255)	861
年度虧損		(205,322)	(93,733)
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣)	10	(0.58)	(0.29)

綜合損益及其他綜合收益表

截至2025年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

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

第69至135頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於2025年12月31日
(以人民幣呈列)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	11	6,908	2,260
使用權資產	12	11,313	7,229
無形資產	13	771	871
合同資產	16	15,151	8,983
限制性現金	19	1,909	1,487
遞延稅項資產	28(b)	13,391	15,646
		49,443	36,476
流動資產			
存貨及合同成本	15	78,232	74,728
合同資產	16	25,266	21,464
貿易應收款項及應收票據	17	292,045	201,381
預付款項、定金及其他應收款項	18	26,248	18,287
限制性現金	19	22,223	105,125
現金及現金等價物	20	442,641	176,044
		886,655	597,029
流動負債			
貿易應付款項	21	142,827	118,809
其他應付款項及應計項目	22	49,953	38,680
合同負債	23	92,128	88,704
租賃負債	24	3,255	2,785
贖回負債	25	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	25	-	41,249
撥備	26	16,207	12,120
		2,367,791	1,974,486
流動負債淨額		(1,481,136)	(1,377,457)
總資產減流動負債		(1,431,693)	(1,340,981)

綜合財務狀況表

於2025年12月31日

(以人民幣呈列)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	24	8,565	5,374
遞延收入		11,209	4,390
		19,774	9,764
負債淨額		(1,451,467)	(1,350,745)
股本及儲備	29		
實繳資本／股本		37,240	33,051
儲備		(1,488,707)	(1,383,796)
歸屬於本公司權益股東的虧絀總額		(1,451,467)	(1,350,745)

經董事會於2026年3月27日批准及授權刊發。

楊再飛
董事

楊娟
董事

綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

附註	以股份為基礎							
	實繳資本 人民幣千元 (附註 29(c))	股本 人民幣千元 (附註 29(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註 29(d)(i))	其他儲備 人民幣千元 (附註 29(d)(ii))	以股份為基礎 的支付儲備 人民幣千元 (附註 29(d)(iii))	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	虧損總額 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	33,051	-	1,100,637	(1,547,078)	267,917	(32)	(1,205,240)	(1,350,745)
2025年的虧蝕變動:								
年度虧損	-	-	-	-	-	-	(205,322)	(205,322)
其他綜合收益	-	-	-	-	-	(840)	-	(840)
綜合收益總額	-	-	-	-	-	(840)	(205,322)	(206,162)
轉換為股份有限公司(有限責任) 29(c)	(33,051)	33,051	(449,422)	-	-	-	449,422	-
行使反攤薄權時發行股份 25(b)(ii)	-	1,368	(1,368)	46,993	-	-	-	46,993
來自E-2輪投資者出資 25(a)	-	2,821	247,179	-	-	-	-	250,000
確認贖回負債 25(b)(i)	-	-	-	(250,000)	-	-	-	(250,000)
來自其他股東出資 29(c)	-	-	1,402	-	-	-	-	1,402
以權益結算的以股份為基礎的付款 27	-	-	-	-	57,045	-	-	57,045
於2025年12月31日的結餘	-	37,240	898,428	(1,750,085)	324,962	(872)	(961,140)	(1,451,467)

綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

(以人民幣呈列)

附註	實繳資本	資本儲備	其他儲備	以股份為 基礎的支付儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧損總額
	人民幣千元 (附註 29(c))	人民幣千元 (附註 29(d)(i))	人民幣千元 (附註 29(d)(ii))	人民幣千元 (附註 29(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	31,976	1,001,712	(1,410,499)	254,777	(30)	(1,111,507)	(1,233,571)
2024年的虧損變動:							
年度虧損	-	-	-	-	-	(93,733)	(93,733)
其他綜合收益	-	-	-	-	(2)	-	(2)
綜合收益總額	-	-	-	-	(2)	(93,733)	(93,735)
修改優先權的影響	25(b)(i)	-	(36,579)	-	-	-	(36,579)
來自E-2輪投資者出資	25(a)	1,075	98,925	-	-	-	100,000
確認贖回負債	25(b)(i)	-	(100,000)	-	-	-	(100,000)
以權益結算的以股份為基礎的付款	27	-	-	13,140	-	-	13,140
於2024年12月31日的結餘	33,051	1,100,637	(1,547,078)	267,917	(32)	(1,205,240)	(1,350,745)

第69至135頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營活動			
經營所用現金	20(b)	(55,271)	(37,915)
已付稅項		-	(634)
經營活動所用現金淨額		(55,271)	(38,549)
投資活動			
購置物業、設備及無形資產之付款		(5,605)	(1,508)
出售物業及設備所得款項		12	3
購置金融機構發行的金融產品之付款		(856,000)	-
贖回金融機構發行的金融產品		857,857	-
限制性現金增加	19	(20,000)	-
投資活動所用現金淨額		(23,736)	(1,505)
融資活動			
已付租金的資本部分	20(c)	(3,889)	(2,415)
已付租金的利息部分	20(c)	(385)	(405)
與首次公開發售前2023年集團架構重組(「重組」)相關的付款		-	(514,572)
與重組有關的所得款項		-	506,597
來自其他股東實繳資本注資的所得款項		1,402	29,858
來自E-2輪投資者資本注資的所得款項	25(a)	250,000	-
限制性現金減少	19	100,000	-
已付上市開支		(1,522)	-
融資活動所得現金淨額		345,606	19,063
現金及現金等價物增加/(減少)淨值		266,599	(20,991)
年初現金及現金等價物		176,044	197,866
外匯匯率變動的影響		(2)	(831)
年末現金及現金等價物	20(a)	442,641	176,044

財務報表附註

(以人民幣呈列)

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。2025年1月9日, 本公司從有限公司改制為股份有限公司, 且將其註冊名稱變更為北京海致科技集團股份有限公司。本公司股份自2026年2月13日起通過首次公開發售(「**上市**」)於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司及其子公司(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。

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編製, 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**」)及詮釋及香港公司條例的披露規定。該等財務報表亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條文。本集團採納的重大會計政策於下文披露。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團當前會計年度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)提供因首次應用該等與本集團有關的發展而產生的任何會計政策變動的資料, 該等發展以反映於該等財務報表的當前及過往會計年度為限。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(b) 財務報表編製基準

截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其子公司。

財務報表編製所使用的計量基準為歷史成本法，惟按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(如附註2(e)所述)及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(如附註2(o)所述)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。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣205.3百萬元；於2025年12月31日，本集團錄得淨負債人民幣1,451.5百萬元及淨流動負債人民幣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。隨著本公司股份於2026年2月13日在聯交所上市，該等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港元的價格發行了28,030,200股普通股，配售所得款項總額約為758.5百萬港元。基於上述考量，本公司董事認為本集團將擁有充足的財務資源，在未來十二個月內持續經營。因此，本公司董事信納，以持續經營為基礎編製財務報表屬恰當。

綜合財務報表以人民幣列報，約整至最接近的千元，人民幣系本集團呈列貨幣以及本公司及其主要子公司的功能貨幣。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動

本集團於當前會計期間已於該等財務報表應用國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號《匯率變動之影響－缺乏可兌換性》。由於本集團並無進行任何其外幣不可兌換至另一種貨幣的外幣交易，該等修訂本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。

(d) 子公司

子公司為受本集團控制的實體。如本集團因其參與某一實體事務而可獲取或有權收取可變回報並可通過其對該實體擁有的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。子公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日納入綜合財務報表。

本集團內部的結餘和交易以及本集團內部交易產生的任何未變現收入和開支(外幣交易收益或虧損除外)均予以抵銷。本集團內部交易所產生的未變現虧損則僅在未出現減值證據的情況下，以與未變現收益相同的方式抵銷。

於本公司的財務狀況表中，於子公司的投資乃按成本扣除減值虧損列賬(請參閱附註2(i)(ii))，除非該投資被分類為持有待售(或計入分類為持有待售的出售組)。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(e) 除股本投資外的其他投資

非股本投資均分類至下列其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘投資為持作收取合約現金流量，即純粹為本金及利息付款。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)(請參閱附註2(s)(ii)(b))及外匯收益及虧損於損益中確認。任何因終止確認而產生的收益或虧損均計入損益。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「**以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益**」)－可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於通過同時收取合約現金流量及出售來實現目的的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及外匯收益及虧損於損益中確認，其計算方式與金融資產以攤銷成本計量的方式相同。公允價值與攤銷成本之間的差額確認為其他綜合收益(「**其他綜合收益**」)。當投資被終止確認，於其他綜合收益累計的金額從權益轉回至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益，倘投資不符合以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可轉回)的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益確認。

(f) 物業及設備

物業及設備以及使用權資產按成本(包括資本化借款成本)減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(請參閱附註2(i)(ii))。

倘物業及設備項目的重要部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目(主要組成部分)入賬。

處置物業及設備項目的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊乃於物業及設備項目的估計可使用年期內使用直線法計算，以撇銷該等項目的成本減其估計剩餘價值(如有)，並一般於損益中確認。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(f) 物業及設備(續)

當期及比較期間的估計可使用年期如下：

— 租賃物業裝修	在5年使用壽命和租賃期兩者中較短者
— 辦公及其他設備	3至5年
— 服務器及電子設備	3年
— 使用權資產	租賃期內

每年對折舊方法、可使用年期和剩餘價值進行審查，並酌情調整。

(g) 無形資產

研究活動開支在產生時於損益內確認。研發開支僅於支出能夠可靠計量、產品或工藝從技術上及商業上可行、極可能產生未來經濟利益且本集團有意且具備足夠資源完成開發及利用或出售所產生資產的情況下，方予以資本化。否則在產生時於損益中確認。其後，資本化研發開支按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

本集團收購的其他無形資產，具有有限可使用年期，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(請參閱附註2(i)(ii))。

內部產生的商譽及品牌支出於產生時在損益中確認。

攤銷是以直線法將無形資產的成本減其估計剩餘價值在其估計可使用年期內(如有)撇銷計算，並一般於損益內確認。

報告期間的估計可使用年期如下：

— 專利	5至10年
------	-------

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於每年審閱及調整(倘適用)。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(h) 租賃資產

在合約開始時，本集團會評估該合約是否屬於或包含租賃。倘合約轉讓於一段期間內控制已識別資產使用之權利以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。當客戶有權指示可識別資產的使用及從有關使用中獲取絕大部分經濟利益，則表示控制權已被轉移。

作為承租人

倘合約包含租賃部分和非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分和任何相關非租賃部分入賬，作為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃及低價值項目租賃除外。當本集團就低價值項目訂立租賃時，本集團按個別租賃基準決定是否將租賃資本化。倘不進行資本化，則相關的租賃付款在租賃期內按系統基準在損益確認。

倘租賃資本化，租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃內含利率貼現；或倘該利率無法及時釐定，則使用相關的增量借款利率。於初步確認後，租賃負債以攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法確認。並非依賴指數或利率的可變租賃付款不會計入租賃負債的計量，因此在產生時自損益中扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括於開始日期或之前的任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上任何產生的初始直接成本及拆除相關資產或恢復相關資產或其所在地的估算成本，減任何已收取租賃獎勵。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬(請參閱附註2(f)和2(i)(ii))。

若未來租賃付款因指數或利率變動而產生變動，倘本集團根據剩餘價值擔保預期應付的估算金額發生變動，或倘本集團變更其是否行使購買、延期或終止選擇權的評估，則租賃負債將重新計量。租賃負債按此方式重新計量時，會對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已減為零，則計入損益。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(h) 租賃資產(續) 作為承租人(續)

如果發生租賃修改(租賃範圍或租賃合同中最初未規定的租賃對價發生變化,且該修改未作為一項單獨租賃進行會計處理),也需要重新計量租賃負債。在這種情況下,租賃負債按修改後的租賃款項和租賃期限於修改生效日按照修改後的貼現率重新計量。

在綜合財務狀況表中,長期租賃負債的流動部分以報告期後12個月內到期結算的合同付款本金部分確定。

(i) 信貸虧損和資產減值

(i) 金融工具及合同資產的信貸虧損

本集團對以下項目的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認虧損撥備:

- 以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項);及
- 合同資產(請參閱附註2(k))。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是以概率加權估計的信貸虧損。一般而言,信貸虧損按合同與預期金額之間的所有預期現金短缺的現值計量。

倘貼現的影響重大,則預期現金短缺將按以下貼現率貼現:

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合同資產:初次確認時釐定的實際利率或其近似值。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為本集團面臨信貸風險的最長合同期限。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損和資產減值(續)

(i) 金融工具及合同資產的信貸虧損(續)

預期信貸虧損的計量(續)

預期信貸虧損基於以下任何一種基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內(或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件的預期信貸虧損的一部分；及
- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模式適用項目的預期年限期間所有可能發生的違約事件產生的預期信貸虧損。

本集團按等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下各項按12個月預期信貸虧損計量：

- 釐定於報告日期具有低信貸風險的金融工具；及
- 自初始確認以來，信貸風險(即金融工具預期存續期間發生違約的風險)未顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及應收票據以及合同資產的損失撥備始終以等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損和資產減值(續)

(i) 金融工具及合同資產的信貸虧損(續)

信貸風險顯著增加

在確定自初始確認以來金融工具的信貸風險是否顯著增加及在計量預期信貸虧損時，本集團會考慮相關且無需過多的成本或努力便可獲得的相關合理可靠資料。這包括基於本集團的過往經驗和知情信貸評估並包括前瞻性資料的定量及定性資料和分析。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益中確認為減值收益或損失。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損時，會通過虧損撥備賬戶對其賬面值進行相應調整，但以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可轉回)的非股權證券投資除外，其虧損撥備於其他綜合收益中確認並累計計入公允價值儲備(可轉回)，不會減少財務狀況表中該金融資產的賬面價值。

信貸減值金融資產

於各報告日期，本集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流產生不利影響的事件時，金融資產即為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面對重大財務困難；
- 本集團按本集團不會另行考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能會破產或進行其他財務重組；或
- 發行人陷入財務困難導致證券失去活躍市場。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損和資產減值(續)

(i) 金融工具及合同資產的信貸虧損(續)

撤銷政策

若無實際收回可能，則撤銷該金融資產或合同資產的賬面總值。該情況通常出現在本集團確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷的資產於收回發生期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

本集團於各報告日期審閱非金融資產(存貨及合同成本、合同資產及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產會集合為可從持續使用資產產生現金流入且大致獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入的最小資產組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，按反映當時市場對貨幣時間值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位賬面值超過其可收回金額，則確認減值損失。

減值損失於損益中確認。減值損失按比例分配以減少現金產生單位的資產賬面值。

倘並無確認減值損失，則減值損失僅於產生的賬面值不超過本應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)時才能予以撥回。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(j) 存貨及合同成本

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。購買存貨的成本在扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

(ii) 合同成本

合同成本是取得客戶合同而產生的增量成本或向客戶履行合同的成本，而該等成本並未資本化為存貨。

倘增量成本與未來報告期間確認的收入相關及該等成本預期將收回，則獲得合同的增量成本資本化。獲得合同的其他成本於產生時支銷。

倘該等成本與現有合同或特定可識別的預計合同直接相關；產生或增加將來用於提供商品或服務的資源；且預期可收回，則為履行合同產生的成本予以資本化。否則，未資本化的履行合同的成本於產生時支銷。

本集團在損益中確認減值虧損，前提是已確認合同履約成本的賬面值超過：

- 本集團預期就換取與資產相關服務中收取的對價的剩餘金額；減
- 與提供該等服務直接相關但未確認為開支的成本。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(k) 合同資產和合同負債

倘本集團根據合同條款於有權無條件收取對價前確認收入(請參閱附註2(s)(i))，則確認合同資產。本集團對合同資產進行預期信用損失評估(請參閱附註2(i)(i))，並在收取對價的權利變為無條件時將其重新分類至應收款項(請參閱附註2(l))。

倘於本集團確認相關收入前，客戶支付不可退還的對價，則確認合同負債(請參閱附註2(s)(i))。倘本集團在確認相關收入前有權無條件收取不予退還的對價，則合同負債亦將予以確認。於後一種情況下，亦將確認相應的應收款項(請參閱附註2(l))。

倘合同包括重大融資成分，合同餘額包含根據實際利率法計提的利息(請參閱附註2(s)(i))。

(l) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有權無條件收取代價時確認，且對價到期付款前僅需時間推移。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬(請參閱附註2(i)(i))。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金且所面臨的價值變動風險並不重大的短期高流動性投資(於購入後三個月內到期)。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，在此情況下則按發票金額列賬。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(o) 發行給投資者的金融工具

(i) 贖回負債

若一項合同包含本公司須以現金或其他金融資產購買其自身權益工具的責任，則產生金融負債，即使本公司的購買責任須待對手方行使其贖回權後方可作實。贖回負債初步按贖回金額的現值計量，其後按攤銷成本計量，利息開支計入向投資者發行的金融工具的賬面值變動。

於對手方的贖回權終止後，贖回負債當時的賬面值重新分類至權益。

(ii) 衍生金融工具

若干投資者獲賦予優先權，例如「反攤薄權」(請參閱附註25)，且反攤薄權不受本公司控制。

授出的任何反攤薄權均確認為衍生金融工具，並在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債內入賬。反攤薄權最初按公允價值確認，其後以公允價值列賬，公允價值變動在「在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債公允價值變動」中確認。在報告期末後超過12個月才負有清償負債的義務，否則金融負債分類為流動負債。

當且僅當本公司的義務解除、取消或屆滿時，本公司終止確認有關金融負債。終止確認的金融負債的賬面值隨後計入權益。

(p) 員工福利

(i) 短期員工福利及界定供款退休計劃的供款

短期員工福利於相關服務提供時計入費用。倘本集團現時因員工過往提供的服務而承擔支付該金額的法定或推定義務，且該義務能夠可靠估計，則預計支付金額確認為負債。

界定供款退休計劃的供款義務於相關服務提供時計入費用。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(p) 員工福利(續)

(ii) 以股份為基礎的支付

本集團實行以股份為基礎的支付計劃，據此本集團從員工獲得服務，作為本集團的權益工具的對價。授出權益工具所換取員工服務的公允價值在綜合財務報表確認為開支。將支銷的總金額參照授出權益工具的公允價值釐定。

總開支於歸屬期間內確認，即將達成所有指定歸屬條件的期間。於各報告期間末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂本集團對預期歸屬權益工具數目的估計。本集團於綜合損益及其他綜合收益表確認對原估計進行修訂的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

倘條款及條件的任何修訂導致所授出權益工具的公允價值增加，本集團將已授出的增量公允價值計入餘下歸屬期間已接受服務確認的金額計量。增量公允價值為經修訂權益工具公允價值與原權益工具公允價值之間的差額(兩者均於修訂日期估計)。基於增量公允價值的開支於修訂日期起至經修訂權益工具歸屬之日止的期間確認，惟原工具的任何金額應於原歸屬期間的剩餘期間繼續確認。

(iii) 離職福利

離職福利於本集團無法再撤回提供這些福利時或本集團確認重組成本時(以較早者為準)計入費用。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益確認，惟倘其與業務合併或已直接於權益或其他綜合收益確認的項目有關則除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就以往年度對應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項的金額是對預期將予支付或收取稅款的最佳估計，反映了與所得稅有關的任何不確定性。其按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計量。即期稅項亦包括股息導致的任何稅項。

僅在滿足若干條件後方能抵銷即期稅項資產及負債。

遞延稅項按資產與負債就財務報告目的而言的賬面值與就稅務目的所用的金額之間的暫時性差異確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 就並非業務合併，且不會影響會計及應課稅利潤或虧損及不會產生相等應課稅及可扣稅暫時性差異的交易初步確認資產或負債的暫時性差異；
- 與於子公司、聯營公司及合營企業的投資有關的暫時性差異，且本集團能夠控制暫時性差異撥回的時間，以及該等差異可能在可預見的未來不會撥回；
- 初步確認商譽所產生的應課稅暫時性差異；及
- 與為實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質上頒佈的稅法所產生的所得稅相關者。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(q) 所得稅(續)

本集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時性差異確認，但以很有可能有用作抵扣的未來應課稅利潤為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的撥回確定。倘應課稅暫時性差異的金額不足以完全確認遞延稅項資產，則根據本集團各子公司的業務計劃，考慮未來應課稅利潤並對現有暫時性差異的撥回進行調整。本集團會於各報告日期審閱遞延稅項資產，並調低至不再可能實現相關稅項利益；當未來應課稅利潤的可能性提高時，有關調低將會撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

(r) 撥備及或有負債

一般而言，撥備乃通過按反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估之稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

保修撥備於相關產品或服務售出時基於過往保修數據以及可能後果與其相關可能性之權重進行確認。

虧損性合同撥備按終止合同的預期成本與繼續履行合同的預期成本淨額兩者中現值的較低者計量，其乃基於履行該合同項下義務的額外成本及與履行該合同直接相關的其他成本的分配釐定。確立撥備前，本集團就與該合同相關的資產確認任何減值虧損(請參閱附註2(i)(ii))。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或者數額不能可靠估計，則該義務應作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極小。只有通過一項或多項未來事件的發生或不發生才能確認其存在的潛在義務，亦作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極小。

倘結算撥備所須的部分或全部支出預期由另一方償付，則就幾乎確定的任何預期償付款項確認單獨資產。就償付款項確認的金額僅限於撥備的賬面值。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(s) 收入及其他收益

本集團將於其日常業務過程中因銷售商品或提供服務產生的收益分類為收入。

(i) 客戶合同收入

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時，按本集團預期有權收取的承諾對價金額確認，惟代第三方收取的金額(如增值稅或其他銷售稅)除外。

倘符合下列其中一項標準，控制權在一段時間內轉移，而收益確認會按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行：

- 客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約創建或增強客戶在資產創建或增強時控制的資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團可享有強制執行權，以支付至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確商品或服務的控制權時確認。

倘合同所含融資組成部分可為客戶提供逾12個月的重大融資效益，則收入按應收金額的現值計量，並以與客戶開展單獨融資交易所反映的折現率予以折現，而利息收入則按實際利率法單獨計提。倘合同載有向本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據合同確認的收入包括採用實際利率法就合同負債應計的利息開支。本集團利用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，在融資期間為12個月或以下的情況下，不就重大融資部分的任何影響調整對價。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(s) 收入及其他收益(續)

(i) 客戶合同收入(續)

本集團收入確認政策進一步詳情如下：

(a) *Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體*

Atlas圖譜解決方案基於本集團的圖計算及數據分析能力，包含DMC數據智能平台、Atlas知識圖譜平台及Atlas圖數據庫。Atlas智能體基於本集團圖模融合技術開發的智能體解決方案。

本集團的Atlas圖譜解決方案與Atlas智能體主要包含：i) 本集團為滿足其客戶特定需求與應用場景而定制的綜合服務(「**綜合服務**」)。綜合服務可能包含軟件、硬件、服務及保修服務等，通過運用人工智能技術解決特定問題、實現任務自動化或增強跨領域決策能力。收入於綜合服務交付至客戶指定的地點並經客戶驗收後確認；及ii) 其他解決方案，即向客戶提供其他訂閱或按時間計費的輔助服務。由於客戶同時獲得和使用本集團提供的利益，收入在合約規定的期限內按直線法確認。

本集團解決方案所附帶保修服務的收入按照附註2(r)確認。

(b) *收入確認中的總額與淨額確認*

收入應按總額還是淨額列報的決定是基於對本集團在交易中是作為委託人還是代理人的評估。倘本集團為硬件提供重要的集成服務，並負責合同總體管理，則本集團為交易的委託人，按其有權從客戶收取的代價總額確認收入。

本集團遵循委託代理會計準則，評估在特定硬體或服務轉移給客戶之前，本集團是否擁有該等硬體或服務的控制權。評估指標包括但不限於：(a) 企業是否主要負責履行提供特定硬體或服務的承諾；(b) 企業在特定硬體或服務轉移給客戶之前是否存在存貨風險；以及(c) 企業是否擁有制定特定硬體或服務價格的自主權。管理層將整體考慮上述因素，因為任何單一因素均不具推定性或決定性，管理層在評估這些指標時會根據具體情況進行判斷。

倘本集團於交易中並無主要義務，一般不承擔存貨風險，且並無能力確定價格，則本集團將就該等交易已收客戶款項及支付予供應商的款項按淨額基準報告。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(s) 收入及其他收益(續)

(ii) 來自其他來源的收入及其他收入

(a) 股息

股息收益於本集團收取股息的權利確立之日計入損益。

(b) 利息收益

利息收益採用實際利率法確認。「實際利率」是指將金融資產預計年限內估計的未來現金收入準確折現為金融資產總賬面價值的利率。在計算利息收益時，實際利率適用於該資產的賬面總值(前提是該資產未發生信用減值)。但是，對於初始確認後已發生信用減值的金融資產，利息收益的計算方法是將實際利率應用於該金融資產的攤餘成本。如果該資產不再發生信用減值，則利息收益的計算將恢復為總額基準。

(c) 政府補助

政府補助在合理保證本集團能夠收到且本集團將遵守其附帶條件時，首次於財務狀況表中確認。

用於補償本集團已發生費用的補助，在費用發生的同一期間按系統的方法確認為損益中的收益。

(t) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算成集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位按公允價值計量的非貨幣資產及負債採用公允價值釐定時的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。匯兌差額通常於損益中確認。

境外業務的資產及負債(包括收購時產生的商譽及公允價值調整)均按報告日期的匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支則按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他綜合收益中確認，並於外匯儲備內累計，但換算差額分配至非控股權益(「**非控股權益**」)的除外。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(t) 外幣換算(續)

當全部或部分出售境外業務而喪失控制權、重大影響或共同控制權時，與境外業務相關的匯兌儲備累計金額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。於出售包含境外業務的子公司時，應終止確認與該境外業務相關的、曾歸屬於非控股權益的匯兌差額累計金額，但不得重新分類至損益。如果本集團出售其在子公司的部分權益但仍保留控制權，累計金額的相關比例應重新歸屬於非控股權益。

(u) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層人員。

(b) 符合下列任何條件，則該實體可視為與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司之間互有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合資企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合資企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為以本集團或與本集團有關聯實體就僱員福利而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)中所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)中所識別人士對該實體有重大影響，或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的近親是指在與該實體交易時可能會影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

2 重大會計政策(續)

(v) 分部報告

財務報表內所呈報的經營分部及各分部項目金額，取自向本集團最高行政管理人員定期呈報以便其向本集團各業務線及區域分配資源以及評估該等業務線及區域表現的財務資料。

個別重大經營分部不會為財務報告而合併，除非分部具備類似經濟特徵及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法以及監管環境的性質類似。倘並非個別重大經營分部滿足上述大部分標準，則該等經營分部可能予以合併。

3 會計判斷及估計

在應用本集團會計政策的過程中，管理層已作出下列會計判斷：

(a) 以股份為基礎的付款的公允價值

如附註27所述，本集團已向其僱員授出購股權／限制性股份單位(「**限制性股份單位**」)。本集團已使用二項式模型釐定授予僱員的購股權／限制性股份單位的公允價值總額，這將於歸屬期內支銷。本集團在應用二項式模型時須就假設(例如相關權益價值、無風險利率、預期波動及股息收益率)作出重大估計。

(b) 貿易應收款項及合同資產的預期信用損失

貿易應收款項及合同資產的信用損失乃基於對預期損失率的假設。本集團基於其過往歷史、現行市況以及各報告期末的前瞻性估計，在作出該等假設和選擇減值計算的輸入值時需要運用判斷。該等假設和預估的變動可能會對評估結果產生重大影響，本集團可能會在未來期間追加計提損失準備。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

4 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4(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
屬於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合同收入		
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
	621,081	503,129

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4(b)(i)和4(b)(ii)。

本集團的客戶群較為多元化。截至2025年12月31日止年度，概無單一客戶貢獻本集團總收入超過10%。截至2024年12月31日止年度，僅有來自一名客戶的收入佔本集團收入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分別為人民幣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定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。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

4 收入及分部報告(續)

(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(「**首席營運決策者**」)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,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開發,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。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績(續)

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
來自外部客戶的收入及可報告的分部收入	475,334	145,747	621,081
可報告分部毛利	191,478	77,516	268,994

	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
來自外部客戶的收入及可報告的分部收入	416,576	86,553	503,129
可報告分部毛利	142,848	39,545	182,393

財務報表附註

(以人民幣呈列)

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(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
	621,081	503,129

5 其他收入及虧損淨額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
利息收入	1,333	380
政府補助	350	7,218
增值稅及其他退稅	1,951	1,912
匯兌虧損	(2)	(831)
出售物業及設備的虧損	(54)	–
其他	46	110
	3,624	8,789

財務報表附註

(以人民幣呈列)

6 稅前虧損

稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 財務費用

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債利息	385	405
其他財務費用	230	—
	615	405

(b) 員工成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	184,054	206,182
界定供款退休計劃的供款(i)	42,138	45,254
離職福利	9,175	7,630
以權益結算以股份為基礎的付款開支(附註27)	57,045	13,140
減：合同履約成本資本化(ii)	(32,087)	(47,235)
	260,325	224,971

附註：

- (i) 本集團於中國的僱員須參與由地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本公司及其在中國的子公司按地方市政府所協定僱員平均薪金的一定百分比計算的金額作出供款，以為僱員的退休福利提供資金。
- (ii) 倘該等成本與現有合同或特定可識別的預計合同直接相關；產生或增加將來用於提供商品或服務的資源；且預期可收回，則為履行合同產生的員工成本資本化為存貨及合同成本。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

6 稅前虧損(續)

(c) 其他項目

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應計保修撥備	26	20,331	17,533
物業及設備折舊	11	891	1,267
使用權資產折舊	12	3,965	4,058
無形資產攤銷	13	100	62
金融資產及合同資產減值虧損：			
— 合同資產		894	17
— 貿易應收款項及應收票據		18,417	3,202
— 其他應收款項	18	10	174
存貨及合同成本減值撥備	15	2,499	1,460
核數師薪酬			
— 核數服務		2,800	450
— 其他服務(i)		5,726	—
上市開支		25,398	—

附註：

(i) 其他服務包括人民幣5,726,000元(2024年：零)，此項亦已包含在上述單獨披露的上市開支中。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅指：

	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	(2,255)	861

附註：

- (i) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》，被認定為高新技術企業（「**高新技術企業**」）的實體可享受15%的所得稅優惠稅率。於報告期內，本公司及三家子公司（北京海致星圖科技有限公司、海致網絡技術（北京）有限公司及上海海致雲新人工智能技術有限公司）均被認定為高新技術企業。
- 根據《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團其他所有中國子公司於截至2024年及2025年12月31日止年度均按25%的法定企業所得稅率繳納企業所得稅。
- (ii) 本集團的香港特區子公司就首筆2,000,000港元的應稅利潤按8.25%稅率繳納利得稅，超過2,000,000港元的溢利按16.5%稅率繳納利得稅。由於本集團並無須繳納香港利得稅的估計應稅利潤，因此並無就香港特區的利得稅作出撥備。
- (iii) 本集團新加坡子公司須就其應納稅所得額按17%的稅率繳納新加坡企業所得稅。由於本集團並無須繳納新加坡企業利得稅的估計應稅利潤，因此並無就新加坡企業利得稅作出撥備。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

7 綜合損益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅抵免與會計虧損之間的對賬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅前虧損	(203,067)	(94,594)
稅前虧損的名義稅項(按有關司法管轄區適用稅率計算)	(49,977)	(26,764)
不可扣稅開支的稅務影響	29,307	23,116
本集團若干子公司的不同稅率的影響	18,409	11,083
研發開支的加計扣除	(10,893)	(6,252)
未確認的未使用稅項虧損及未確認的可抵扣暫時性 差異的稅務影響	15,410	10,984
利用未確認的未使用結轉稅務虧損的稅務影響	(1)	(13,028)
實際稅項開支/(抵免)	2,255	(861)

(c) 支柱二所得稅

2021年，經濟合作與發展組織就適用於大型跨國企業的全球最低稅制新改革發佈全球反侵蝕稅基規則(「**支柱二示範規則**」)。本集團的業務主要位於未實施支柱二所得稅法律的中國。自2025年1月1日起，本集團還需就其在香港特別行政區及尚未實施國內最低補足稅的其他司法管轄區(包括中國內地)的收益繳納《2025年稅務(修訂)(跨國企業集團的最低稅)條例》規定的支柱二所得稅。董事認為，上述即將實施的法規不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

8 董事及監事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部規定披露的董事及監事酬金如下：

	2025年					合計 人民幣千元
	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為基礎 的付款(i) 人民幣千元	
執行董事						
任旭陽先生	463	-	60	523	-	523
楊再飛先生	2,959	-	41	3,000	-	3,000
楊娟女士	2,010	-	57	2,067	-	2,067
萬澎江先生	913	-	68	981	-	981
非執行董事						
龍宇女士	-	-	-	-	-	-
李家慶先生	-	-	-	-	-	-
李洪濤先生	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
張軼凡先生(於2025年6月14日獲委任)	-	-	-	-	-	-
江天先生(於2025年6月14日獲委任)	-	-	-	-	-	-
李書滄先生(於2025年6月14日獲委任)	-	-	-	-	-	-
馬野銘先生(於2025年6月14日獲委任)	-	-	-	-	-	-
監事						
徐岩先生	-	-	-	-	-	-
鄧華亮先生(於2025年1月9日獲委任)	629	-	68	697	-	697
李悅先生(於2025年1月9日獲委任)	1,358	-	68	1,426	3,774	5,200
	8,332	-	362	8,694	3,774	12,468

財務報表附註

(以人民幣呈列)

8 董事及監事酬金(續)

	2024年					合計 人民幣千元
	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為基礎 的付款(i) 人民幣千元	
執行董事						
任旭陽先生	463	-	60	523	-	523
楊再飛先生	2,396	-	83	2,479	-	2,479
楊娟女士	2,011	-	83	2,094	452	2,546
萬澎江先生	1,073	-	66	1,139	-	1,139
非執行董事						
龍宇女士	-	-	-	-	-	-
李家慶先生	-	-	-	-	-	-
李洪濤先生	-	-	-	-	-	-
監事						
徐岩先生	-	-	-	-	-	-
	5,943	-	292	6,235	452	6,687

附註：

- (i) 有關數額乃根據本集團的股份激勵計劃授予董事的購股權或限制性股份單位的估計價值。該等購股權或限制性股份單位的價值乃根據附註2(p)(ii)所載本集團以股份為基礎的支付交易的會計政策進行計量，並根據該政策包括有關調整，以轉回過往年度在授出的權益工具於歸屬前被放棄而應計的數額。有關該等實物福利的詳情，包括所授出購股權或限制性股份單位的主要條款及數目，披露於附註27。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

9 最高薪酬人士

在五名最高薪酬人士中，並無董事(2024年：三名)，其薪酬於附註8披露。其餘五名(2024年：兩名)人士的薪酬總額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	5,404	1,875
界定供款退休計劃的供款	275	104
以權益結算以股份為基礎的支付開支	35,506	984
合計	41,185	2,963

薪酬最高的五名(2024年：兩名)人士的薪酬位於以下區間：

	2025年 人數	2024年 人數
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元	2	—
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—
6,500,001港元至7,000,000港元	1	—
21,500,001港元至22,000,000港元	1	—

財務報表附註

(以人民幣呈列)

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損的計算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)，及於年內已發行或視作已發行普通股的加權平均數134,296,000股(2024年：134,296,000股普通股)。

如附註29(c)所披露，本公司於2025年1月9日改制為股份有限公司，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，本公司改制為股份有限公司前視作已發行普通股的加權平均數，乃假設該改制已自2024年1月1日起發生並按2025年1月改制時確定的換股比例釐定。

此外，如附註34所披露，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。故所呈列期間的股份加權平均數亦已就該等股份拆細的影響作追溯調整。

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
本公司全體權益股東應佔虧損	(205,322)	(93,733)
附帶贖回權普通股應佔虧損分配(附註25)	127,822	54,391
本公司普通權益股東應佔虧損	(77,500)	(39,342)

普通股的加權平均數：

	2025年 千股	2024年 千股
於1月1日視作已發行的普通股	33,051	31,976
已發行或視作已發行普通股的影響(附註29(c))	2,528	21
附帶贖回權普通股的影響(附註25)	(22,149)	(18,567)
股份分拆的影響(附註34)	120,866	120,866
於12月31日視作已發行的普通股加權平均數	134,296	134,296

財務報表附註

(以人民幣呈列)

10 每股虧損(續)

(b) 每股攤薄虧損

附帶贖回權及反攤薄權的普通股(附註25)未計入每股攤薄虧損的計算, 因將其納入會具反攤薄效應。因此, 每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

11 物業及設備

	服務器及 電子設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：				
於2024年1月1日	19,335	582	—	19,917
添置	991	17	—	1,008
處置	—	(7)	—	(7)
於2024年12月31日及2025年1月1日	20,326	592	—	20,918
添置	1,368	243	3,994	5,605
處置	(1,135)	(154)	—	(1,289)
於2025年12月31日	20,559	681	3,994	25,234
累計折舊：				
於2024年1月1日	(16,950)	(445)	—	(17,395)
年內扣除	(1,176)	(91)	—	(1,267)
處置轉回	—	4	—	4
於2024年12月31日及2025年1月1日	(18,126)	(532)	—	(18,658)
年內扣除	(867)	(24)	—	(891)
處置轉回	1,077	146	—	1,223
於2025年12月31日	(17,916)	(410)	—	(18,326)
賬面淨值：				
於2025年12月31日	2,643	271	3,994	6,908
於2024年12月31日	2,200	60	—	2,260

財務報表附註

(以人民幣呈列)

12 使用權資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	13,057	20,650
添置	12,824	385
租期屆滿	(2,508)	–
提前終止租賃合同	(10,121)	(7,978)
於12月31日	13,252	13,057
累計折舊：		
於1月1日	(5,828)	(3,613)
年內扣除	(3,965)	(4,058)
租期屆滿	2,508	–
提前終止租賃合同	5,346	1,843
於12月31日	(1,939)	(5,828)
賬面淨值：		
於12月31日	11,313	7,229

使用權資產指租賃的辦公場所。截至2025年12月31日止年度，添置使用權資產主要與新租賃協議項下的應付資本化租賃付款有關。該等租約概無包含可變租賃付款。

於損益中確認的有關租賃之開支項目分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
樓宇使用權資產的折舊費用	3,965	4,058
有關短期租賃的開支	1,110	1,566
租賃負債利息	385	405
提前終止租賃合同產生的收益淨額	(34)	(240)
	5,426	5,789

租賃現金流出總額及租賃負債的到期情況分析分別載於附註20(d)及24。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

13 無形資產

專利
人民幣千元

成本：

於2024年1月1日	500
添置	500
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日	1,000

累計攤銷：

於2024年1月1日	(67)
年內扣除	(62)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(129)
年內扣除	(100)
於2025年12月31日	(229)

賬面淨值：

於2025年12月31日	771
於2024年12月31日	871

年內攤銷費用已計入綜合損益表的「管理費用」及「研發費用」。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

14 於子公司權益

以下列表僅包含對本集團業績、資產或負債產生主要影響的子公司詳情。

公司名稱	註冊成立及營業地點	已發行及繳足資本／註冊資本詳情	由本公司直接持有的 所有人權益比例		主要活動
			2025年	2024年	
透過合約安排持有					
北京海致星圖科技有限公司(i)	中國內地	人民幣 150,000,000元	100%	100%	Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體
海致網絡技術(北京)有限公司(i)	中國內地	人民幣 500,245,016元	100%	100%	Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體

附註：

(i) 該等公司為在中國內地設立的有限責任公司。其名稱的英文翻譯僅供參考，相關實體的官方名稱以中文為準。

15 存貨及合同成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
合同履約成本	84,610	79,172
減：減值撥備	(6,378)	(4,444)
	78,232	74,728

財務報表附註

(以人民幣呈列)

15 存貨及合同成本(續)

於報告期間，合同履約成本撥備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	4,444	11,043
減值撥備	2,499	1,460
撇減	(565)	(8,059)
於年末	6,378	4,444

合同履約成本確認為履行提供Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體合同所產生的成本，該等成本將主要在本集團履行相關履約義務並因此確認相關服務合同收入的12個月內確認為銷售成本。

16 合同資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
合同資產(流動)	26,445	22,351
減：信用虧損撥備	(1,179)	(887)
	25,266	21,464
合同資產(非流動)	16,095	9,325
減：信用虧損撥備	(944)	(342)
	15,151	8,983
	40,417	30,447

合同資產一般指於保修期(通常為1至3年)結束時應付的最終收入合同付款。當確認收入時，合同資產予以列賬，因為本集團並無無條件權利獲得該等代價金額。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

17 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
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)
	292,045	201,381

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
	292,045	201,381

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。有關本集團的信用政策及自貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險的詳情載於附註30(a)。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

18 預付款項、按金及其他應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預付費用	4,995	4,119
定金	10,966	9,355
可抵扣進項增值稅	7,921	4,154
上市費用將從權益中扣除	1,581	–
其他	2,173	2,037
預付款項、定金及其他應收款項總額	27,636	19,665
減：信用虧損撥備	(1,388)	(1,378)
	26,248	18,287

於報告期間，本集團其他應收款項準備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日	1,378	1,204
年內已確認減值損失	10	174
於12月31日	1,388	1,378

財務報表附註

(以人民幣呈列)

19 限制性現金

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
限制性現金		
— 流動部分	22,223	105,125
— 非流動部分	1,909	1,487
	24,132	106,612

於2025年12月31日，本公司在受監管銀行賬戶中持有與購買理財產品相關的限制性現金人民幣20,000,000元。該理財產品於2026年1月1日完成購買後，此項現金已不再受限制。

於2024年12月31日，本公司在E-2系列投資者（請參閱附註25）及一家中國銀行簽訂的受監管銀行賬戶服務協議項下持有限制性現金人民幣100,000,000元，並且該所得款項被視為非現金交易。該現金限制將持續至本公司協助若干投資者行使其反攤薄權為止（請參閱附註25）。2025年6月，在完成所規定安排後，該現金限制已解除。

於2024年及2025年12月31日，其餘限制性現金餘額主要存放於銀行作為投標活動及開具保函的保證金。此外，部分資金因正在進行的訴訟事項仍受法律限制。

20 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行存款	441,958	175,620
現金等價物(i)	683	424
現金及現金等價物	442,641	176,044

附註：

(i) 現金等價物指存放於第三方付款平台的現金結餘，本集團可隨時提取。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

20 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(b) 稅前虧損與經營所用現金的對賬：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅前虧損		(203,067)	(94,594)
就下列各項作出調整：			
物業及設備以及使用權資產的折舊	6(c)	4,856	5,325
無形資產攤銷	6(c)	100	62
金融資產及合同資產減值虧損	6(c)	19,321	3,393
存貨減值撥備及合同成本	6(c)	2,499	1,460
贖回負債賬面金額的變動	25	141,282	76,092
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動		(1,857)	-
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	25	5,744	21,433
以股份為基礎的付款開支	27	57,045	13,140
財務費用	6(a)	385	405
提前終止租賃合同產生的收益淨額		(34)	(240)
出售物業及設備的虧損	5	54	-
匯兌虧損	5	2	831
營運資金變動：			
限制性現金減少/(增加)		2,480	(775)
貿易應收款項及應收票據增加		(109,081)	(91,655)
預付款項、定金及其他應收款項(增加)/減少		(7,971)	3,595
存貨及合同成本(增加)/減少		(6,003)	50,849
合同資產增加		(10,864)	(4,474)
貿易應付款項增加		24,018	45,702
合同負債增加/(減少)		3,424	(69,496)
撥備增加		4,087	1,007
遞延收入增加/(減少)		6,819	(3,669)
其他應付款項及應計項目增加		11,490	3,694
經營所用現金		(55,271)	(37,915)

財務報表附註

(以人民幣呈列)

20 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(c) 融資活動所產生負債的對賬：

下表載列本集團融資活動所產生負債的變動詳情(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債為現金流量於或未來現金流量將於本集團的綜合現金流量表中歸類為融資活動所產生現金流量的負債。

	租賃負債 人民幣千元 (附註24)	贖回負債 人民幣千元 (附註25)	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	16,564	1,459,468	1,476,032
融資現金流量變動：			
已付融資租賃租金的資本部分	(2,415)	—	(2,415)
已付融資租賃租金的利息部分	(405)	—	(405)
其他變動：			
年內訂立新租約的租賃負債增加	385	—	385
提前終止租賃合同	(6,375)	—	(6,375)
利息費用(附註6(a))	405	—	405
贖回負債增加	—	100,000	100,000
修改優先權利的影響	—	36,579	36,579
贖回負債賬面金額的變動	—	76,092	76,092
於2024年12月31日及2025年1月1日	8,159	1,672,139	1,680,298
融資現金流量變動：			
已付融資租賃租金的資本部分	(3,889)	—	(3,889)
已付融資租賃租金的資本部分	(385)	—	(385)
其他變動：			
年內訂立新租約的租賃負債增加	12,824	—	12,824
提前終止租賃合同	(5,274)	—	(5,274)
利息費用(附註6(a))	385	—	385
贖回負債增加	—	250,000	250,000
贖回負債賬面金額的變動	—	141,282	141,282
於2025年12月31日	11,820	2,063,421	2,075,241

財務報表附註

(以人民幣呈列)

20 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(d) 租賃現金流出總額

現金流量表包含的租賃款項主要包括以下各項：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營現金流量內	1,201	1,566
融資現金流量內	4,274	2,820
	5,475	4,386

21 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	142,827	118,809

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
	142,827	118,809

預期所有貿易應付款項將於一年內結清或須按要求償還。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

22 其他應付款項及應計項目

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
保證金	1,732	1,750
應付工資和員工相關費用	26,506	29,884
其他應付稅款	15,816	4,584
應計費用	2,248	2,043
就上市產生的成本應付款項	2,804	—
其他	847	419
	49,953	38,680

23 合同負債

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預收履約款項	92,128	88,704

本集團合同負債變動：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日的結餘	88,704	158,200
年內確認年初納入合同負債的收入所致合同負債減少	(58,070)	(123,535)
合同負債因預收款項而增加	61,494	54,039
於12月31日的結餘	92,128	88,704

所有合同負債預計於一年內確認為收入。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

24 租賃負債

於2025年12月31日，租賃負債應償還情況如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	3,255	2,785
1年後但2年內	3,050	2,249
2年後但5年內	5,515	3,125
	8,565	5,374
	11,820	8,159

25 發行給投資者的金融工具

(a) 本公司發行給投資者的金融工具

本公司、本集團若干成員公司及首次公開發售前投資者（「**E-2輪前投資者**」）已訂立系列股東協議。根據該等股東協議，若干投資者被授予若干特殊權利，其中包括贖回權及反攤薄權。

報告期內實施的融資詳情如下。

E-2輪融資

於2024年12月，本集團及當時的現有股東與一名投資者（「**初始E-2輪投資者**」）訂立投資協議（「**初始E-2輪投資協議**」）。根據初始E-2輪投資協議，初始E-2輪投資者向本公司注資共計人民幣100百萬元，而本公司隨後向初始E-2輪投資者發行實繳資本約人民幣1,075千元，並授予初始E-2輪投資者若干優先權利。

於2025年5月，本集團及當時的現有股東與兩名投資者（連同初始E-2輪投資者統稱「**E-2輪投資者**」）訂立投資協議（「**第二次E-2輪投資協議**」，連同初始E-2輪投資協議統稱「**E-2輪投資協議**」）。根據第二次E-2輪投資協議，第二次E-2輪投資者向本公司注資共計人民幣250百萬元，本公司向第二次E-2輪投資者發行2,821,000股股份，並授予第二次E-2輪投資者若干優先權利。

上述投資協議的主要條款概述於下文(i)。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

25 發行給投資者的金融工具(續)

(a) 本公司發行給投資者的金融工具(續)

(i) 已授予優先權利的主要條款

贖回權

上述協議賦予E-2輪前投資者及E-2輪投資者(「**首次公開發售前投資者**」)(1)發生觸發事件時的贖回權；及(2)本公司清算時相對於其他股東的優先權利。

倘發生超出本公司控制的觸發事件，首次公開發售前投資者可要求本公司按投資者各自支付的本金加上預定年化回報率(根據股息進行調整(如有))，贖回該等投資者所持有的普通股。

倘本公司清算，於清償所有債權人義務後，首次公開發售前投資者對本公司權益享有相對於所有其他股東的優先權利。在符合法律且具備可用資金的情況下，該等投資者有權獲得其各自支付的本金加上預定年化回報率(根據股息進行調整(如有))。

反攤薄權

倘本公司在合資格首次公開發售之前，以低於首次公開發售前投資者每股支付價格的價格增發股份，該等投資者有權要求：(1)控股股東以法律允許的最低價格將其直接或間接持有的本公司股權轉讓予首次公開發售前投資者；或(2)本公司以名義對價向該等投資者發行新股份。

該等已授予優先權利將在上市時終止。

(b) 呈列及分類

(i) 贖回負債

本公司確認在任何特定或有贖回事件發生時，因其有義務贖回該等投資者投資所產生的金融負債，因為並非所有贖回事件均在本公司或本集團控制範圍內。金融負債於發生或有事件時按贖回金額現值計量。

金融負債賬面金額的任何變動均已載入綜合損益表「贖回負債賬面金額的變動」中。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

25 發行給投資者的金融工具(續)

(b) 呈列及分類(續)

(i) 贖回負債(續)

贖回負債的變動載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日	1,672,139	1,459,468
確認	250,000	100,000
優先權變更的影響(i)	-	36,579
賬面金額的變動	141,282	76,092
	2,063,421	1,672,139

附註：

(i) 贖回負債的修改與本公司由有限責任公司變更為股份有限公司有關。

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債指因授予首次公開發售前投資者反攤薄權(附註25(a)(i))而產生的衍生金融負債。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
衍生負債	-	41,249

財務報表附註

(以人民幣呈列)

25 發行給投資者的金融工具(續)

(b) 呈列及分類(續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債變動(指因反攤薄權而產生的衍生金融負債)載列如下:

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日	41,249	19,816
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	5,744	21,433
行使反攤薄權(i)	(46,993)	-
於12月31日	-	41,249

附註:

(i) 於2025年5月,由於部分首次公開發售前投資者行使其反攤薄權,故本公司終止確認金融負債,而終止確認的金融負債賬面金額隨後計入權益。因此,本公司以零對價按比例向該等股東發行1,368,000股股份。

本公司已採用現金流量折現法和股權分配模型確定其100%的股權價值。基於100%股權價值的公允價值,本公司已使用基於二項式模型的「有與無」模型釐定反攤薄權的公允價值。

如附註2(o)(ii)所述,以公允價值計量的金融負債及金融負債的公允價值變動均於綜合損益表「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」中入賬。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

26 撥備

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
保修撥備(i)	16,026	11,751
未決訴訟撥備	181	369
	16,207	12,120

本集團保修撥備於報告期間的變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日的結餘	11,751	9,834
撥出保修撥備	20,331	17,533
結算保修撥備	(16,056)	(15,616)
於12月31日的結餘	16,026	11,751

附註：

- (i) 根據本集團銷售協議的條款，本集團就其Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體提供保修（請參閱附註2(s)(i)）。因此，對於報告期末之前作出的尚在保修期內的銷售，撥備乃根據該等協議規定的預計結算額的最佳估計作出。撥備的金額會考慮到本集團最近的申索記錄，且僅在可能提出保修索賠的情況下作出。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

27 以股份為基礎的支付

(a) 2023年限制性股份單位計劃

2023年，本公司採納了由本公司董事會於2023年6月20日批准的限制性股份單位計劃（「**2023年限制性股份單位計劃**」），以激勵本集團僱員及管理層。自授出日期起，本集團員工或管理層通常須接受為期四年的服務計劃。本集團員工或管理層通常有權：(i) 在服務滿一年後歸屬25%的購股權，此後服務每滿一個月，每月歸屬購股權的1/48；或(ii) 服務每滿一年，每年歸屬25%的購股權。

已授出限制性股份單位數目的變動如下：

	限制性股份 單位數目 千份	每份限制性 股份單位的 加權平均 認購價 人民幣元	每份限制性 股份單位的 加權平均 授予日期 公允價值 人民幣元
尚未行使 – 2025年1月1日	848	2.39	43.77
於年內授出	1,206	1.00	45.51
於年內被放棄	(117)	1.06	45.65
於年內歸屬	(378)	3.18	41.65
尚未行使 – 2025年12月31日	1,559	1.22	45.49
尚未行使 – 2024年1月1日	601	5.90	37.63
於年內授出	642	1.00	45.62
於年內被放棄	(107)	5.46	40.61
於年內歸屬	(288)	5.48	36.24
尚未行使 – 2024年12月31日	848	2.39	43.77

(b) 2025年計劃

於2025年6月15日，為激勵本集團員工及管理層，本公司董事會批准了2025年股份激勵計劃（「**2025年計劃**」）。2025年計劃通過授予購股權的方式，對本集團的員工及管理層實施股權激勵，股票期權指本公司在上市後直接發行H股，並考慮到緊接上市前的股份分拆，即本公司每股面值為人民幣1.00元的股份將分拆為10股面值為人民幣0.1元的股份。

根據2025年計劃，授予本集團員工及管理層的購股權將於完成上市後及上市後指定的服務期間內可行使。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

27 以股份為基礎的支付(續)

(b) 2025年計劃(續)

2025年計劃購股權授予的條款及條件如下所示：

購股權授予年度	購股權數目	歸屬期間	購股權的 合同期限
- 2025年	10,532,200	0.46 - 3.46年	5年

2025年計劃已授出購股權數目的變動如下：

	2025年計劃	
	加權平均行使價 人民幣	購股權數目 千股
於2025年1月1日尚未行使	—	—
於年內授出	0.10	10,532
於2025年12月31日尚未行使	0.10	10,532
於2025年12月31日可行使	—	—

本集團已應用二項式模型確定2025年計劃已授出購股權的公允價值。關鍵假設的最佳估計須由管理層決定。確定已授出購股權的公允價值時所用的關鍵假設如下：

	2025年計劃
相關股份於授出日期的公允價值	人民幣4.57-4.58元
行使價	人民幣0.10元
預期波幅	56.04%
預期股息	—
無風險利率	1.64%

財務報表附註

(以人民幣呈列)

27 以股份為基礎的支付(續)

(c) 以權益結算以股份為基礎的付款開支

於報告期間，綜合損益及其他綜合收益表中確認的以權益結算以股份為基礎的付款開支如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銷售成本	3,259	2,564
研發費用	2,569	1,796
管理費用	38,664	4,027
銷售及營銷費用	12,553	4,753
	57,045	13,140

28 於綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表即期稅項

於報告期間，本集團並無即期稅項。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

28 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產／(負債) 遞延稅項資產／(負債)各組成部分的變動

在綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及報告期間變動如下：

	使用權資產	租賃負債	撥備	信用虧損 撥備	存貨及合同 成本減值撥備	結轉稅項 虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自下列各項的遞延稅項：							
於2024年1月1日	(2,288)	2,218	1,297	1,957	417	11,184	14,785
於損益計入／(扣除)(附註7(a))	1,257	(1,049)	306	428	(213)	132	861
於2024年12月31日及2025年1月1日	(1,031)	1,169	1,603	2,385	204	11,316	15,646
於損益(扣除)／計入(附註7(a))	(470)	414	462	2,300	255	(5,216)	(2,255)
於2025年12月31日	(1,501)	1,583	2,065	4,685	459	6,100	13,391

(c) 未確認遞延稅項資產

由於相關稅務司法管轄區和實體不大可能有未來應課稅利潤以抵銷虧損，因此本集團根據附註2(q)中所載會計政策，未就於2024年及2025年12月31日的累計稅項虧損及可扣減暫時差額人民幣807,147,000元及人民幣893,257,000元分別確認遞延稅項資產。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

29 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益各組成部分的年初和年末結餘之間的對賬，載於綜合權益變動表。年初至年末之間本公司權益的各個組成部分的變動詳情載列如下：

本公司

附註	實繳資本	股本	資本儲備	其他儲備	以股份為基礎 的付款儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元 (附註29(c))	人民幣千元 (附註29(c))	人民幣千元 (附註29(d))	人民幣千元 (附註29(d))	人民幣千元 (附註29(d))	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	31,976	-	483,850	(1,410,499)	254,777	(426,816)	(1,066,712)
2024年的權益變動：							
年度虧損	-	-	-	-	-	(91,398)	(91,398)
綜合收益總額	-	-	-	-	-	(91,398)	(91,398)
已授予優先權利的修改	25(a)	-	-	(36,579)	-	-	(36,579)
E-2輪投資者的出資	25(a)	1,075	98,925	-	-	-	100,000
確認贖回負債	25(b)	-	-	(100,000)	-	-	(100,000)
以權益結算的以股份 為基礎的付款	27	-	-	-	13,140	-	13,140
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘	33,051	-	582,775	(1,547,078)	267,917	(518,214)	(1,181,549)
2025年的權益變動：							
年度虧損	-	-	-	-	-	(170,412)	(170,412)
綜合收益總額	-	-	-	-	-	(170,412)	(170,412)
改制為股份有限公司	1	(33,051)	33,051	(449,422)	-	449,422	-
行使反攤薄權而發行股份	25(b)	-	1,368	(1,368)	46,993	-	46,993
E-2輪投資者的出資	25(a)	-	2,821	247,179	-	-	250,000
確認贖回負債	25(b)	-	-	(250,000)	-	-	(250,000)
向其他股東發行資本	29(c)	-	-	1,402	-	-	1,402
以權益結算的以股份 為基礎的付款	27	-	-	-	57,045	-	57,045
於2025年12月31日的結餘	-	37,240	380,566	(1,750,085)	324,962	(239,204)	(1,246,521)

(b) 股息

本公司於截至2024年及2025年12月31日止年度並無派付或宣派任何股息。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

29 資本、儲備及股息(續)

(c) 實繳資本／股本

(i) 實繳資本

就該等財務報表而言，本集團的實繳資本指本公司改制為股份有限公司之前的實繳資本。

	實繳資本 人民幣千元
於2024年1月1日	31,976
向E-2輪投資者發行資本	1,075
於2024年12月31日及2025年1月1日	33,051
向E-2輪投資者發行資本	(33,051)
於2025年12月31日	-

(ii) 股本

	原始股份數目 千股	股本 人民幣千元
已發行及悉數派付		
於2025年1月1日	-	-
改制為股份公司後發行的股份	33,051	33,051
行使反攤薄權時發行的股份	1,368	1,368
向E-2輪投資者發行的股份(附註25(a))	2,821	2,821
於2025年12月31日	37,240	37,240

2025年1月9日，本公司改制為股份有限公司，並發行33,050,644股股份，每股面值為人民幣1.00元。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

29 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備包括：(i)已收淨對價與本公司已發行實繳資本／股本名義金額之間的差額；及(ii)已收資產淨額與附註29(c)(ii)所披露的就改制為股份有限公司而發行的股份面值總額之間的差額。

(ii) 其他儲備

其他儲備為附註25所載的與確認及終止贖回負債有關的金額。

(iii) 以股份為基礎的支付儲備

以股份為基礎的支付儲備包括本集團以權益結算的以股份為基礎的支付(請參閱附註27)。

(e) 資本管理

本集團管理資本的主要目標是保障本集團持續經營的能力，以通過對產品和服務進行與風險水準相稱的定價及確保以合理成本獲得融資，持續為股東提供回報，並為其他利益相關者提供利益。

本集團積極並定期審查和管理其資本結構，以便在較高的借款水準可能帶來的較高股東回報與健全的資本狀況所帶來的優勢和安全保障之間保持平衡，並根據經濟狀況的變化對資本結構進行調整。

本公司及其任何子公司均不受外部施加的資本要求的約束。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

30 金融風險管理及金融工具公允價值

本集團在日常業務過程中承受信貸、流動性、利率及貨幣風險。

下文描述本集團所承受的該等風險及本集團為管理該等風險所採用的財務風險管理政策及實務。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未履行其合同責任而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項、應收票據、合同資產及其他應收款項。由於交易對手為本集團認為信貸風險低且具有高信貸質量的銀行及金融機構，因此本集團承擔來自現金及現金等價物以及理財產品的信貸風險有限。

本集團未提供任何會使本集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項及合同資產

本集團已制定信貸風險管理政策，對所有需要一定金額以上授信的客戶進行個人信貸評估。這些評估的重點是客戶過去到期付款的歷史和目前的支付能力，並考慮到客戶的具體信息以及與客戶經營的經濟環境有關的信息。貿易應收款項自發票日期起30至90天內到期。

本集團在客戶所處行業中並未出現顯著的信貸風險集中。信貸風險顯著集中在本集團就個別客戶面臨重大風險時產生。於2025年12月31日，本集團貿易應收款項總額的22.04% (2024年：27.00%) 來自本集團五大債務人，合同資產的21.48% (2024年：24.57%) 來自本集團五大債務人。

本集團的貿易應收款項及合同資產的虧損撥備以相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量，其乃按撥備矩陣計算。由於本集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同的客戶群體及地理區域存在損失模式的顯著差異，基於逾期狀況的虧損撥備並未進一步區分本集團不同的客戶群體。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

30 金融風險管理及金融工具公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

貿易應收款項及合同資產(續)

下表載列本集團於2024年及2025年12月31日就貿易應收款項、應收票據及合同資產所面臨的信貸風險及預期信貸虧損資料：

	預期虧損率	2025年 總賬面金額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年以內	4.52%	239,485	10,827
1年至2年	10.76%	75,406	8,113
2年至3年	23.39%	20,868	4,882
3年至4年	38.26%	3,717	1,422
4年至5年	76.57%	2,292	1,755
5年以上	100.00%	2,926	2,926
		344,694	29,925
為若干客戶作出的個別撥備		29,018	11,325
		373,712	41,250
	預期虧損率	2024年 總賬面金額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年以內	3.67%	196,663	7,209
1年至2年	8.94%	32,842	2,937
2年至3年	21.06%	7,827	1,648
3年至4年	31.39%	4,361	1,369
4年至5年	81.44%	2,435	1,983
5年以上	100.00%	1,417	1,417
		245,545	16,563
為若干客戶作出的個別撥備		8,222	5,376
		253,767	21,939

財務報表附註

(以人民幣呈列)

30 金融風險管理及金融工具公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

貿易應收款項及合同資產(續)

於年內，貿易應收款項及合同資產的虧損撥備賬戶的變動情況如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日的結餘	21,939	18,720
年內確認的減值損失	19,311	3,219
於12月31日的結餘	41,250	21,939

其他應收款項

其他應收款項包括來自本公司若干股東的其他應收款項、定金及其他。已識別的定金減值損失金額並不重大。

(b) 流動性風險

本集團的政策為定期監控其流動及預期流動性需求，以確保其維持足夠的現金儲備及獲大型金融機構提供充足的承諾資金額度，以應付其短期及長期的流動性需求。

下表列示本集團的非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合同期限，其依據合同未貼現的現金流量(包括按合同利率計算的利息付款，或倘為浮動利率，則按於報告期末的當前利率)及本集團可能被要求付款的最早日期：

	2025年 合同未貼現的現金流出			合計 人民幣千元	於12月31日 的賬面金額 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	超過1年 但低於2年 人民幣千元	超過2年 但低於5年 人民幣千元		
貿易應付款項	142,827	-	-	142,827	142,827
租賃負債	3,590	3,279	5,720	12,589	11,820
其他應付款項及應計項目	34,137	-	-	34,137	34,137
	180,554	3,279	5,720	189,553	188,784

財務報表附註

(以人民幣呈列)

30 金融風險管理及金融工具公允價值(續)

(b) 流動性風險(續)

	2024年 合同未貼現的現金流出			合計 人民幣千元	於12月31日 的賬面金額 人民幣千元
	1年內或 按要求的 人民幣千元	超過1年但 低於2年 人民幣千元	超過2年但 低於5年 人民幣千元		
貿易應付款項	118,809	-	-	118,809	118,809
租賃負債	3,051	2,416	3,192	8,659	8,159
其他應付款項及應計項目	34,096	-	-	34,096	34,096
	155,956	2,416	3,192	161,564	161,064

除上文所述者外，本集團亦面臨於2024年及2025年12月31日贖回負債所產生的流動性風險，其付款條款於附註25進一步披露。

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團來自租賃負債及贖回負債的利率風險並不重大，原因是該等金融工具主要按固定利率計息。

(d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自融資，這產生以相關本集團子公司的功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物。本集團的外匯風險並不重大，且本集團貨幣風險亦不重大。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

30 金融風險管理及金融工具公允價值(續)

(e) 公允價值計量 公允價值層級

下表呈列本集團於各報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並按照國際財務報告準則第13號公允價值計量分類為三個公允價值層級。參照估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性將公允價值計量分為以下層級：

- 第一層級估值： 僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值
- 第二層級估值： 使用第二層級輸入數據(即未能達致第一層級的可觀察輸入數據)且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據
- 第三層級估值： 使用重要的不可觀察輸入數據計量的公允價值

下表呈列本集團於各報告日期以公允價值計量的金融資產及金融負債：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
第三層級		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 反攤薄權	-	(41,249)

於報告期間，並無於第一層級及第二層級間轉換，亦無轉入或轉出第三層級。本集團的政策為於產生公允價值層級轉移的報告期末確認轉移。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

30 金融風險管理及金融工具公允價值(續)

(e) 公允價值計量(續) 公允價值層級(續)

第三層級公允價值計量中使用的估值技術及輸入數據：

2024年

描述	估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債－授予投資者的反攤薄權	有與無	預期波幅 無風險利率	57% 1.05%

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的賬面金額按於2024年12月31日的綜合財務狀況表中的公允價值計量。本集團採用有與無法確定公允價值。載有公允價值計量變動分析的估值報告由外聘估值師於報告日期編製，並由首席財務官審核及批准。

31 承諾

於2024年及2025年12月31日，本集團並無任何資本承諾。

32 重大關聯方交易

關鍵管理人員薪酬

本集團關鍵管理人員薪酬(包括分別於附註8披露的支付予本公司董事的金額)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
短期僱員福利	6,571	6,235
以權益結算以股份為基礎的付款開支	-	452
	6,571	6,687

薪酬總額已納入「員工成本」(請參閱附註6(b))。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

33 公司層面財務狀況表

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		5,773	916
使用權資產		10,005	6,875
於子公司權益	14	493,000	424,899
合同資產		14,765	8,543
限制性現金		1,909	1,114
遞延稅項資產		13,391	15,646
		538,843	457,993
流動資產			
存貨及合同成本		30,758	28,246
合同資產		14,656	11,919
貿易應收款項及應收票據		193,284	144,309
預付款項、定金及其他應收款項		14,682	9,991
限制性現金		21,259	103,690
現金及現金等價物		274,903	122,664
		549,542	420,819
流動負債			
貿易應付款項		122,787	100,986
其他應付款項及應計項目		54,560	172,540
合同負債		63,815	54,968
租賃負債		2,646	2,417
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		13,767	10,688
		2,320,996	2,054,987
流動負債淨額		(1,771,454)	(1,634,168)
總資產減流動負債		(1,232,611)	(1,176,175)

財務報表附註

(以人民幣呈列)

33 公司層面財務狀況表(續)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		7,910	5,374
遞延收入		6,000	-
		13,910	5,374
負債淨額		(1,246,521)	(1,181,549)
股本及儲備	29		
實繳資本／股本		37,240	33,051
儲備		(1,283,761)	(1,214,600)
虧絀總額		(1,246,521)	(1,181,549)

34 報告期後事項

2026年2月13日，本集團於聯交所完成首次公開發售。緊接上市前，本集團進行了股份分拆(「股份分拆」)，據此，每股面值人民幣1.00元的股份被分拆為10股每股面值人民幣0.1元的股份。股份分拆完成後，本公司的註冊股本為人民幣37,240,048元，分為372,400,480股每股面值人民幣0.1元的股份。

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。發行予投資者的所有金融工具於上市時自動轉換為本公司238,104,620股普通股。

35 直接及最終控制方

本公司董事認為於2025年12月31日的直接控股方及最終控股方為楊再飛先生及任旭陽先生。

財務報表附註

(以人民幣呈列)

36 有關截至2025年12月31日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

截至該等財務報表日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至2025年12月31日止年度尚未生效且尚未於編製該等財務報表時採納的新訂或經修訂準則。該等發展包括下列各項：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具： 披露的修訂本－依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具： 披露的修訂本－對金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進－第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號非公共受託責任子公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂本)換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
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 聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資	待定

本集團正在評估該等進展事項於初始應用期間的預期影響。迄今，本集團概括出採納有關準則不大可能對該等財務報表造成重大影響，惟以下情況除外：

財務報表附註

(以人民幣呈列)

36 有關截至2025年12月31日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響(續)

國際財務報告準則第18號財務報表的列報和披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的列報，旨在提高實體財務報表資料的透明度和可比性。國際財務報告準則第18號於自2027年1月1日或以後開始的年度報告期間生效，並將予以追溯應用。

除其他變更外，根據國際財務報告準則第18號，實體須將損益表中的所有收入和開支劃分為五類，即經營類、投資類、融資類、已終止經營類及所得稅類。實體亦須在財務報表的單一附註中對管理層界定的績效指標作出具體披露。

本集團不打算提前採用國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的列報，預計不會對本集團的財務業績及狀況產生重大影響。

定義

「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」	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
「公司章程」	指	本公司的公司章程（經不時修訂）
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	《上市規則》附錄C1所載企業管治守則
「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
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的子公司
「海闊成長」	指	北京海闊成長商務諮詢合夥企業（有限合夥），於2022年11月7日在中國成立的有限合夥企業，為本公司股權激勵平台之一
「海闊分享」	指	北京海闊分享商務諮詢合夥企業（有限合夥），於2022年11月7日在中國成立的有限合夥企業，為本公司股權激勵平台之一
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

定義

「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
「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的日期
「《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註文本上進行訓練
「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》
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「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）
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，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
「薪酬與考核委員會」	指	本公司薪酬與考核委員會

定義

「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	研究與開發
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.1港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

倘本報告提述於中國的法律法規、政府機構、機構、自然人、成立的實體或企業的中文名稱與其英文譯名有任何歧義，則概以中文名稱為準。該等中文名稱的英文譯名僅供識別。