

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。



WEIMOB INC.

微盟集團*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2013)

(可轉債代號：5186)

截至2025年12月31日止年度之年度業績公告

Weimob Inc. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至2025年12月31日止年度 (「報告期」) 之經審計綜合業績，連同截至2024年12月31日止年度之比較數字。本集團業績已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則 (「香港審計準則」) 審計，並已經審計委員會 (定義見下文) 審閱。

在本公告中，「我們」指本公司，如文義另有所指，則指本集團。

財務業績摘要

	截至12月31日止年度		同比變化
	2025年	2024年	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)		
收入	1,592.0	1,339.3	18.9%
毛利	1,195.1	596.3	100.4%
經營虧損	(146.9)	(1,431.2)	(89.7%)
除所得稅前虧損	(196.8)	(1,787.2)	(89.0%)
年內虧損	(241.5)	(1,744.0)	(86.2%)
年內全面虧損總額	(243.1)	(1,745.7)	(86.1%)
非香港財務報告準則計量工具：			
經調整除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利／(虧損)	154.7	(354.4)	(143.7%)
經調整淨盈利／(虧損)	42.4	(510.0)	(108.3%)

* 僅供識別

2025年業績摘要

2025年，在技術變革與市場機遇並存的時代背景下，我們堅定推進「ALL in AI」戰略轉型，以技術創新驅動商業增長，在挑戰中把握機遇。本集團在AI技術研發與應用、生態協同建設及可持續發展等領域取得關鍵進展，經營收入企穩回升，毛利率顯著提升，業務實現高質量發展，全年經調整淨利潤轉正，經營現金流轉正，財務基本面持續優化。

2025年，本集團總收入為人民幣15.92億元，較上年同期增長18.9%；毛利由2024年的人民幣5.96億元增長100.4%至2025年的人民幣11.95億元，毛利率從44.5%上升至75.1%，收入質量不斷提升。我們的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為人民幣1.55億元，較上年同期的虧損人民幣3.54億元大幅改善143.7%。經調整淨盈利為人民幣0.42億元，較2024年的虧損人民幣5.10億元完全扭轉，實現自2021年以來的首次年度盈利。2025年，我們經營現金流亦實現自上市以來的首次年度轉正，為人民幣0.05億元。截至2025年12月31日，本集團現金及銀行存款餘額約為人民幣20.99億元，現金和財務狀況健康。

報告期內，我們的訂閱解決方案收入約為人民幣8.97億元，同比微降2.3%，付費商戶數58,396，同比下降7.2%，主要是因為2024年下半年主動縮減低質量業務導致商戶數和遞延收入的減少，隨着業務的聚焦及AI相關收入的提升，2025年下半年收入已同比、環比企穩回升。2025年全年AI相關收入帶來人民幣1.16億元，下半年收入約為人民幣0.82億，為上半年收入的237.5%，環比增長137.5%，新的收入渠道還處於增長的早期階段，隨着產品的優化和新產品的不斷推出，預計仍將保持高速增長。我們的智慧零售收入約為人民幣5.98億元，同比下降3.2%，環比增長9.5%，雖然受到外部宏觀環境的影響，客戶預算受限，但我們積極調整營銷策略，拓展更多新的行業，客戶總數得以提升，另外品牌客戶經營黏性強，流失率維持在較低的水平，2025年下半年收入已恢復增長。智慧零售收入佔訂閱解決方案收入的67%，商戶數量達到7,699家，其中品牌商戶1,205家，品牌商戶每用戶平均訂單收入約為人民幣18.3萬元。

我們的商家解決方案收入約為人民幣6.95億元，同比增長65.1%，毛利為人民幣6.31億元，同比增長137.7%，毛利率從63.1%上升至90.9%，我們從廣告平台獲得的返點比例已快速恢復正常。2025年，微盟營銷助力商戶投放的廣告毛收入約為人民幣166.9億元，同比下降7.3%，付費商戶數67,541，每付費用戶平均開支為人民幣247,174元，下降8.5%。報告期內，我們主動調整客戶結構，不再服務部分低毛利、高墊款或長賬期客戶，雖然在毛收入端有所下滑，但提升了運營效率，毛利增速遠超收入增速，經營現金流轉正，確保財務健康。我們繼續鞏固在騰訊渠道的領先地位，並發力多平台策略，積極拓展抖音、小紅書、快手、支付寶、華為鴻蒙等渠道，擴大市場份額。

2025年是微盟AI技術全面融入業務場景的關鍵一年。在「ALL in AI」戰略指引下，本集團AI產品矩陣不斷深化：在推出首款大模型應用型產品微盟WAI佈局「AI+SaaS」，推出面向中小微電商從業者的多模態生成式人工智能產品WIME和面向企業客戶的AI定製解決方案WAI Pro的基礎上，進一步推出一站式智能辦公平台AI Work365，戰略投資北美AI創新公司Genstore.ai並成立「微盟出海」全新業務單元，同時探索「AI+智能硬件」創新領域。報告期內，微盟WAI通過AI Agent技術重構商家工作流，其能力已系統化覆蓋創意與內容生成、智能經營與決策、店鋪與交易管理三大維度。

國際化方面，微盟面向有跨境需求的商家推出「微盟出海」業務，以獨立站為核心，提供從流量側的精準營銷、工具側的底層技術到運營側的全鏈路支持的出海解決方案。作為Genstore.ai中國區獨家戰略合作夥伴，微盟出海有望與Genstore.ai的北美核心市場形成互補。此外，微盟旗下海鼎科技全球化佈局初顯，已覆蓋東南亞、北美、大洋洲市場，新簽6個國家的客戶，覆蓋連鎖商超、快時尚、連鎖便利、潮玩等多個行業，獲評「優秀品牌出海服務商」，國際化能力持續夯實。

微盟AI佈局已從「AI+SaaS」向「AI+出海」和「AI+營銷」延伸。2025年9月，微盟戰略投資北美AI創新公司Genstore.ai，成立「微盟出海」業務單元；2026年1月，發佈「微盟星啟GEO解決方案」，已覆蓋消費品、數碼家電、商務服務、軟件應用等多個行業，助力商家搶佔AI搜索時代的營銷關鍵陣地。

可持續發展方面，微盟MSCI ESG評級提升至A級，標誌着我們在企業治理、數據安全與綠色低碳方面的實踐獲得國際資本市場認可。今年，微盟集團正式遷入位於上海寶山區的新總部大廈。這座集辦公、研發與展示於一體的超低能耗智慧樓宇，為我們吸引頂尖人才、深化技術研發、展示智慧商業成果提供了堅實基礎。

業務回顧

一、訂閱解決方案

2025年，本集團訂閱解決方案業務堅持「AI驅動、提質增效」的戰略方向，通過深度整合AI技術、優化客戶結構、拓展多生態協同，在收入質量提升、產品創新及行業解決方案深化等方面取得顯著進展。

報告期內，訂閱解決方案收入約為人民幣8.97億元，同比微降2.3%，付費商戶數58,396，同比下降7.2%，每用戶平均收入上升5.3%至人民幣15,367元，主要是因為2024年下半年主動縮減低質量業務導致商戶數和遞延收入的減少，隨着業務的聚焦及AI相關收入的提升，2025年下半年收入已同比、環比企穩回升。全年AI相關收入帶來人民幣1.16億元，取得突破性增長。

智慧零售收入約為人民幣5.98億元，同比下降3.2%，下半年環比增長9.5%，雖然受到外部宏觀環境的影響，客戶預算受限，但我們積極調整營銷策略，拓展更多新的行業，客戶總數得以提升，另外品牌客戶經營黏性強，流失率維持在較低的水平。

1. AI產品矩陣全面落地，賦能商家智能化轉型

微盟WAI積極探索AI能力，2025年全年，WAI平均月活商戶數同比增長66.7%，核心功能使用次數同比上升77.8%，新客交付期使用WAI搭建店鋪的商戶數同比提升146.6%。WIME作為輕量化AI建店工具，入駐微信小店及小紅書生態，累計用戶超51萬，活躍用戶量同比2024年提升442.73%。

通過AI智能經營，我們全面助力商家實現生意增長，核心體現在AI智能導購與AI試衣技術的協同賦能。AI深度融入導購日常作業，推動零售一線從被動響應轉向主動洞察、從經驗驅動轉向策略智能、從人工執行轉向自動閉環的三重躍遷。AI導購單日可為每個商家賬號挖掘超400條客戶銷售線索，線索發現7天後轉化率達6.15%，雙11期間使用AI導購的商家銷售額同比增長30%。在零售服飾行業，男裝品牌柒牌在2025年雙十一期間，通過部署WAI導購智能體，實現對高價值客戶的自動化、個性化觸達與運營，貢獻了其小程序商城超70%的GMV，成為業績增長的核心驅動器；在寵物消費行業，微盟寵物行業解決方案深度接入WAI，助力華元寵物快速完成線上商城的視覺升級和商品智能推薦，會員交易金額同比實現翻倍增長，加速從「產品供應商」向「養寵解決方案服務商」轉型。

同時，針對服飾類品牌線上退換率高的痛點，我們推出AI試衣功能，基於阿里通義千問大模型與微盟自研技術，提供真實試穿效果與智能穿搭推薦，有效提升下單決策轉化率並降低退換率。

2. 多渠道生態協同加速，共建全域經營能力

2025年，微盟與騰訊等戰略夥伴的協同持續深化，作為首批服務商全面擁抱微信小店生態，率先推出「微盟X微信小店」五大解決方案。在堅持深耕微信生態的同時，我們積極拓展與各大平台的深度合作，已覆蓋微信、抖音、支付寶、美團、小紅書、淘寶閃購等多個核心商業生態，構築全域經營服務能力。

我們還助力商家構建「公域獲客、私域運營」閉環。2025年10月，微盟旗下智慧零售與微商城解決方案與支付寶碰一下功能深度打通，幫助零售商家解決「會員運營難、轉化效率低」等核心痛點；宣佈與值得買科技達成戰略合作，共建AI電商購物與交易生態。

3. 智慧零售夯實大客市場

我們升級全渠道業務核心解決方案「微盟智慧零售解決方案」，推出梯度版本，按經營深度精準適配商家在全渠道佈局中的業務階段，並延伸至線下核心業務陣地，為零售商家全面強化收銀業務與供應鏈管理的數字化支撐能力。

2025年，以「零售+企微」和「零售+企微+會員」為代表的一體化解決方案正越來越收到客戶的認可，使用我們智慧零售的客戶GMV同比增長10%，億級GMV賬號數同比增長30%。集團型企業多品牌合作、多業務線合作趨勢上揚，多賬號合作客戶數同比增長7%，多賬號合作客戶收入同比增長31%。報告期內，智慧零售在時尚零售百強中覆蓋率達41%，商業地產百強覆蓋率達50%，連鎖便利店百強覆蓋率達40%。

我們持續強化垂直行業深耕戰略，2025年6月，微盟正式推出「寵物行業解決方案」。該方案旨在構建「DTC銷售閉環+私域深度運營+全域內容賦能」三位一體的增長模型，通過全鏈路數字化工具與運營方法論，助力寵物食品與用品企業搶佔市場先機。

報告期內，我們憑藉在智慧零售領域的深度佈局，以及出海賽道的前瞻性創新探索，一舉斬獲騰訊智慧零售與生活產業「戰略認證夥伴」與「出海突破獎」兩大獎項，再度彰顯其在零售數字化服務領域的綜合實力與行業影響力。

4. 加速滲透本地生活市場

我們堅定聚焦本地生活行業，快速構建支撐該行業剛需業務場景的核心能力，全面助力客戶拓展全渠道業務。我們集中打通本地生活三大核心入口：接入抖音團購券核銷，助力商戶承接平台流量；對接美團團購券系統，拓寬商家線上引流渠道；並與淘寶閃購在即時零售、數字營銷及技術創新層面達成合作。

報告期內，我們實現私域、公域及即時零售等主流運營渠道的訂單與會員全面接入SaaS中台，中台業務強化後，商家訂單及會員業務年增速均呈現正向增長，商家POS、微信小店、淘天訂單量分別同比增長5,626%、901%、78%，支付寶碰一碰會員增長2,659%。同時，我們深度強化小程序端對即時零售業務的承接能力，助力企業構建「平台+自有陣地」雙輪驅動增長模式，在小程序內開展即時零售業務的賬號年增加41%，訂單量增加27%。

二、商家解決方案

2025年，本集團商家解決方案業務秉持「科學驅動全域經營」理念，通過優化客戶結構、深化平台生態合作、加強AI技術賦能，鞏固自身「優質服務合作夥伴」的市場定位，實現收入質量顯著提升和盈利能力持續改善。

報告期內，商家解決方案收入約為人民幣6.95億元，同比增長65.1%，毛利為人民幣6.31億元，同比增長137.7%，毛利率從63.1%上升至90.9%。2025年，微盟營銷助力商戶投放的廣告毛收入約為人民幣166.9億元，同比下降7.3%，付費商戶數67,541，每付費用戶平均開支為人民幣247,174元，下降8.5%，我們主動調整客戶結構，不再服務部分低毛利、高墊款或長賬期的客戶，雖然在毛收入端有所下滑，但提升了運營效率，毛利增速遠超收入增速，經營現金流轉正，確保財務健康。我們在繼續鞏固在騰訊渠道的領先地位，並發力多平台策略，積極拓展抖音、小紅書、快手、支付寶、華為鴻蒙等渠道，擴大市場份額。

1. 多平台佈局深化，市場地位持續鞏固

我們在騰訊生態保持領先地位，視頻號廣告消耗同比增長29%，榮獲騰訊廣告「戰略合作獎」等六類重要獎項，全年累計獲獎25項，覆蓋休閒茶飲、消電、日百、大健康等多個行業。我們的多平台策略亦取得顯著進展，報告期內，我們與抖音集團旗下巨量引擎正式達成合作，成功獲得巨量千川服務商牌照，並成為其廣告業務綜合代理商；作為支付寶廣告核心合作夥伴，我們在支付寶廣告消耗年度同比增長超50倍，微盟營銷還與閒魚平台達成生態合作，正式獲得「閒魚超級擦亮代理服務商」資質，為商家解鎖6億年輕用戶流量入口；我們持續深耕小紅書生態，成為上海、江蘇、浙江、重慶四大區域官方代理商，完善「內容種草+效果轉化」服務體系，小紅書平台年度消耗同比增長112%，入選小紅書「優質服務合作夥伴榜單」；我們與快手磁力引擎深化合作，獲評「年度十佳標桿合作夥伴」。

2. AI技術深度融合，營銷效率大幅提升

我們持續推進「AI+營銷」戰略，AI技術在營銷場景深度應用，顯著提升創作效率，通過AI內容合規模型自動識別素材違規，迭代風控提效，通過AI技術實現自動生成可視化AI報表，實現數據驅動決策提效。借助AI產品輔助創作佔比60%以上，平均內容生成效率提升45%以上，可用率達70%以上。我們將AI技術在內容創作、投放優化、內容風控、數據報表等環節進行滲透應用，已經串聯起從運營效能、內容生產到風控合規、知識沉澱的全鏈路能力，實現降本增效的同時放大創作能力。

3. 達人營銷突破，服務能力升級

2025年，我們在視頻號達人孵化和品牌分銷業務上取得進展。在達人孵化方面，微盟提供從內容到商業化的增長服務，成效顯著，孵化達人月均GMV超人民幣200萬元。其中，賬號「張頌」、「菲姐亮哥五口之家」等在合作期內實現GMV約100%的增長；「虎子夫婦」月短視頻播放量突破4,000萬；「愛生活愛香香」單月GMV超過人民幣1,500萬元；知識類賬號「先生請破局」實現月增粉絲超10萬，展現出微盟在內容運營與粉絲增長方面的綜合能力。

在品牌代理分銷領域，我們已為多個知名品牌帶來可觀銷量，累計完成分銷GMV超人民幣2,200萬元。其中「思氧」達人民幣600萬元，「鮮珥家」超人民幣500萬元，「長發小寨」、「卡士」、「認養一頭牛」等品牌均貢獻約人民幣200萬元銷售額，驗證了其供應鏈整合與銷售落地實力。

業務展望

1. 全面擁抱AI，深化技術應用場景

展望未來，本集團將堅定「ALL in AI」核心戰略，聚焦AI Agent應用生態佈局，不斷用AI「重塑核心SaaS和精準營銷業務的商業模式」，同時積極探索AI在To C和出海領域的發展機遇：推出首款大模型應用型產品微盟WAI佈局「AI+SaaS」，推出面向中小微電商從業者的多模態生成式人工智能產品WIME和面向企業客戶的AI定製解決方案WAI Pro，推出一站式智能辦公平台AI Work365，佈局微盟星啟GEO業務，戰略投資北美AI創新公司Genstore.ai並成立「微盟出海」全新業務單元，探索「AI+智能硬件」創新領域，探索輕投入、快驗證的增長路徑，為本集團打開全新的價值增長空間。

本集團將密切跟進AI前沿技術，擁抱騰訊（特別是微信生態）、阿里等生態平台在AI領域的技術進展和業務佈局，做深生態協同落地產業化應用創新。

2. 深耕微信電商生態，把握增長新機遇

我們將長期全面佈局微信電商生態，持續優化「微盟X微信小店」一體化解決方案，提升商家在雙平台融合運營的效率與體驗，結合「一起買」、「送禮物」等創新功能，助力商家實現低成本引流與高效轉化。同時，積極發力視頻號MCN業務，通過直播帶貨與短視頻內容營銷，為商家創造新的增長動能。

3. 拓展多渠道佈局，挖掘本地生活商業潛力

我們將在鞏固騰訊系渠道優勢的基礎上，深化與抖音、華為鴻蒙、小紅書、支付寶及美團等多平台連接，構建公私域聯動的系統能力。同時，我們將重點加碼本地生活市場，加大對線下「商品、門店服務、體驗」類業務場景的系統支撐能力建設。通過行業賦能與生態合作，整合各方資源，為商家提供會員運營、精準營銷等多維解決方案，推動本地生活領域加速數智化升級。

4. 發力「微盟出海」，構建品牌出海全鏈路能力

積極探索國際化機遇，將其作為重要的增長引擎。我們將重點發展「微盟出海」業務單元，系統性地整合並發揮我們在海外營銷媒介投放以及品牌諮詢服務方面的深厚積累。作為Genstore.ai中國區獨家戰略合作夥伴，我們將Genstore.ai的AI建站、智能客服、營銷自動化等能力整合進「微盟出海」解決方案中。依託AI智能建站產品，我們將為出海商家提供從官網搭建、多渠道廣告投放到社媒整合營銷的全鏈路服務。整合社媒達人資源，為國內KA客戶定制在Google、Meta、TikTok等海外媒體的廣告策略與投放，實現品效合一的整合營銷。同時，我們將進一步推動旗下海鼎智慧商業解決方案在海外市場的拓展，深入研究當地商業邏輯與消費者偏好，形成國內外市場的協同發展格局。

面對未來的機遇與挑戰，本集團對前景充滿信心。我們將秉持「技術驅動商業增長」的使命，通過持續的技術創新、深度的生態協同與穩健的戰略執行，與合作夥伴共創智慧商業的未來，為股東創造長期、穩定的回報。

管理層討論及分析

截至2025年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度的比較

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	1,591,954	1,339,255
銷售成本	<u>(396,834)</u>	<u>(742,931)</u>
毛利	1,195,120	596,324
銷售及分銷開支	(778,087)	(1,014,048)
一般及行政開支	(448,189)	(616,802)
金融資產減值虧損淨額	(126,644)	(91,362)
其他收入	49,409	40,842
其他虧損淨額	<u>(38,532)</u>	<u>(346,114)</u>
經營虧損	(146,923)	(1,431,160)
財務成本	(75,306)	(273,746)
財務收入	3,932	12,006
以權益法列賬的應佔聯營公司淨收益／(虧損)	21,511	(24,909)
可換股債券的公平值變動	<u>-</u>	<u>(69,394)</u>
除所得稅前虧損	(196,786)	(1,787,203)
所得稅(開支)／抵免	<u>(44,701)</u>	<u>43,253</u>
年內虧損	<u>(241,487)</u>	<u>(1,743,950)</u>
以下人士應佔虧損：		
— 本公司權益持有人	(221,499)	(1,728,493)
— 非控股權益	<u>(19,988)</u>	<u>(15,457)</u>

主要經營數據

下表載列我們截至2025年及2024年12月31日止年度／截至2025年及2024年12月31日的主要經營數據。

截至12月31日止年度／
截至12月31日
2025年 2024年

訂閱解決方案

新增付費商戶數量	11,902	12,710
付費商戶數量	58,396	62,924
流失率 ⁽¹⁾	26.1%	24.3%
收入(人民幣百萬元)	897.4	918.5
每用戶平均收入 ⁽²⁾ (人民幣元)	15,367	14,598

商家解決方案

付費商戶數量	67,541	66,669
經調整收入(人民幣百萬元)	694.6	549.6
經調整每用戶平均收入(人民幣元)	10,284	8,243
毛收入(人民幣百萬元)	16,694.3	18,014.5

附註：

- (1) 指一個年度內的未留存付費商戶數量除以截至過往年末的付費商戶數量，不包括訂閱解決方案下已終止的業務線的付費商戶。
- (2) 指年內訂閱解決方案收入除以截至該年末的付費商戶數量。

主要財務比率

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	%	%
收入增長總額	18.9	(39.9)
毛利率 ⁽¹⁾	75.1	44.5
除利息、稅項、折舊及攤銷前利潤率 ⁽²⁾	(2.4)	(91.7)
本公司權益持有人應佔淨利率 ⁽³⁾	(13.9)	(129.1)
本公司權益持有人應佔經調整淨利率 ⁽⁴⁾	2.9	(37.9)

附註：

- (1) 等於毛利除以年內收入，乘以100%。
- (2) 等於除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利除以年內收入，乘以100%。
- (3) 等於本公司權益持有人應佔淨利潤／(虧損)除以年內收入，乘以100%。
- (4) 等於本公司權益持有人應佔經調整淨利潤／(虧損)除以經調整年內收入，乘以100%。有關淨利潤／(虧損)與經調整淨利潤／(虧損)的對賬，請參閱下文「非香港財務報告準則計量工具：經調整收入、經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損」。

收入

總收入由2024年的約人民幣1,339.3百萬元增加18.9%至2025年的約人民幣1,592.0百萬元，主要是由於我們商家解決方案的收入增加。下表載列於所示年度按業務分部劃分的收入明細。

收入	截至12月31日止年度			
	2025年 (以人民幣百萬元計，百分比除外)		2024年 (以人民幣百萬元計，百分比除外)	
	收入 (根據財務報表)	%	收入 (根據財務報表)	%
— 訂閱解決方案	897.4	56.4	918.5	68.6
— 商家解決方案	694.6	43.6	420.8	31.4
總計	<u>1,592.0</u>	<u>100.0</u>	<u>1,339.3</u>	<u>100.0</u>

訂閱解決方案

訂閱解決方案主要包括我們的商業及營銷SaaS產品以及ERP解決方案，包括微商城、智慧零售、智慧酒店、海鼎ERP、智能算力解決方案等。於微盟雲服務市場及PaaS的基礎上，我們亦提供大客定制服務，並於微盟雲服務市場提供第三方供應商開發的應用程序。

訂閱解決方案收入由2024年的約人民幣918.5百萬元減少2.3%至2025年的約人民幣897.4百萬元。訂閱解決方案收入輕微減少，主要由於(i)2024年下半年主動縮減低利潤業務，導致2025年付費商家數量及遞延收入同步下滑；(ii)持續的宏觀逆風及疲弱消費對小型商戶流失率及大型商戶消費意願造成負面影響；及(iii)新收入渠道(包含AI相關業務及生成引擎優化產品)仍處於早期開發階段，需更多時間實現收入增長。2025年AI相關業務收入約為人民幣116.1百萬元。

基於上述原因，訂閱解決方案收入減少約人民幣21.1百萬元。

商家解決方案

	截至12月31日止年度		
	2025年	2024年	同比變化
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)		
商家解決方案			
毛收入	16,694.3	18,014.5	(7.3%)
收入	<u>694.6</u>	<u>420.8</u>	<u>65.1%</u>

商家解決方案主要包括作為整體解決方案的一部分而向商戶提供的增值服務，以滿足商戶在線商業及營銷，包括使商戶能夠在各種頂級在線廣告平台上獲取在線客戶流量的精準營銷服務、我們的TSO服務，以及將當地銀行及其他金融機構與商戶連接的科技服務，以滿足彼等的融資需求。

商家解決方案毛收入由2024年的約人民幣18,014.5百萬元減少至2025年的約人民幣16,694.3百萬元，主要是由於我們致力優化客戶結構以提升返點淨額利潤率導致每廣告主平均開支由2024年的人民幣270,208元減少至2025年的人民幣247,174元所致。

商家解決方案收入指通過提供服務使商戶能夠獲取在線客戶流量而自廣告平台取得的返點淨額、TSO服務及精準營銷運營服務的佣金，以及金融科技佣金。收入由2024年的約人民幣420.8百萬元增加65.1%至2025年的約人民幣694.6百萬元，主要是因為(i)將若干廣告平台的2023年返點作出的一次性價格優惠已於2024年入賬，導致2024年返點收入減少約人民幣128.8百萬元；(ii)自廣告平台取得的返點淨額增加約人民幣227.3百萬元，主要由於返點淨額利率提升；及被(iii)我們縮減兩條業務線導致TSO服務及信貸技術服務的收入減少人民幣82.3百萬元所抵銷。

銷售成本

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)			
銷售成本				
廣告流量成本	—	—	54.5	7.3%
員工成本	102.7	25.9%	80.0	10.8%
寬帶及硬件成本	80.7	20.3%	28.6	3.8%
合約經營服務成本	198.2	49.9%	197.1	26.5%
無形資產攤銷及減值撥備	1.9	0.5%	368.5	49.6%
稅金及附加稅	11.4	2.9%	12.4	1.7%
折舊	2.0	0.5%	1.9	0.3%
總計	<u>396.9</u>	<u>100.0%</u>	<u>743.0</u>	<u>100.0%</u>

銷售成本由2024年的約人民幣743.0百萬元減少46.6%至2025年的約人民幣396.9百萬元，主要是因為(i)自主研發軟件的全額減值於2024年作出，無形資產攤銷和減值準備減少人民幣366.6百萬元；及(ii)業務發展令我們的員工成本由2024年的約人民幣80.0百萬元增加約人民幣22.7百萬元至2025年的約人民幣102.7百萬元。

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)			
銷售成本				
— 訂閱解決方案	333.8	84.1%	587.9	79.1%
— 商家解決方案	63.1	15.9%	155.1	20.9%
總計	<u>396.9</u>	<u>100.0%</u>	<u>743.0</u>	<u>100.0%</u>

訂閱解決方案

訂閱解決方案的銷售成本由2024年的約人民幣587.9百萬元減少43.2%至2025年的約人民幣333.8百萬元，主要由於(i)自主研發軟件的全額減值於2024年作出，無形資產攤銷和減值準備減少人民幣366.6百萬元；及(ii)新業務發展導致寬帶及硬件成本、合約經營服務成本及員工成本增加人民幣109.9百萬元。

商家解決方案

商家解決方案的銷售成本由2024年的約人民幣155.1百萬元減少59.3%至2025年的約人民幣63.1百萬元，主要由於廣告流量成本及合約經營服務成本減少，與TSO服務收入以及信貸技術解決方案銷售佣金收入下降一致。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2025年			2024年		
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)					
	毛利	%	毛利率	毛利	%	毛利率
— 訂閱解決方案	563.6	47.2	62.8%	330.6	55.4	36.0%
— 商家解決方案	631.5	52.8	90.9%	265.7	44.6	63.1%
總計	1,195.1	100.0	75.1%	596.3	100.0	44.5%

毛利由2024年的約人民幣596.3百萬元增加100.4%至2025年的約人民幣1,195.1百萬元。

訂閱解決方案的毛利率由2024年的36.0%增加至2025年的62.8%，主要由於無形資產攤銷和減值準備減少。

商家解決方案的毛利率由2024年的63.1%增加至2025年的90.9%，乃由於TSO及信貸技術服務重組導致商家解決方案的返點率及返點淨收入佔比有所提高。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2024年的約人民幣1,014.0百萬元減少23.3%至2025年的約人民幣778.1百萬元，主要由於(i)組織優化令員工成本由2024年的約人民幣683.8百萬元減少至2025年的約人民幣545.7百萬元；(ii)合約獲取成本由2024年的約人民幣136.4百萬元減少至2025年的約人民幣56.7百萬元，與業務重組一致；(iii)租金及物業服務開支減少人民幣5.7百萬元，與組織優化一致；及(iv)市場推廣及宣傳開支減少人民幣10.7百萬元。

撇除非香港財務報告準則項目（以股份為基礎的補償、離職補償及業務合併導致的無形資產攤銷），經調整銷售及分銷開支由2024年的約人民幣944.3百萬元減少約人民幣208.0百萬元至2025年的約人民幣736.3百萬元。

一般及行政開支

一般及行政開支由2024年的約人民幣616.8百萬元減少27.3%至2025年的約人民幣448.2百萬元，主要由於(i)研發及行政人員成本由2024年的約人民幣484.2百萬元減少至2025年的約人民幣334.6百萬元；(ii)折舊及攤銷由2024年的人民幣24.5百萬元減少至2025年的人民幣19.9百萬元；及(iii)租金及物業服務開支及其他辦公開支減少人民幣13.8百萬元。

撇除非香港財務報告準則項目（以股份為基礎的補償、離職補償及因業務合併產生的無形資產攤銷），經調整一般及行政開支由2024年的約人民幣533.3百萬元減少約人民幣121.8百萬元至2025年的約人民幣411.5百萬元。

研發開支

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
研發開支		
資本化為開發成本及無形資產的研發開支	–	20.5
計入一般及行政開支的研發開支	272.2	385.8
研發開支總額	272.2	406.3

金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額由2024年的約人民幣91.4百萬元增加至2025年的約人民幣126.6百萬元，主要由於就應收關聯方款項計提約人民幣142.9百萬元的特別撥備，抵銷了廣告應收款項收款情況改善產生的撥備回撥。

其他收入

其他收入由2024年的約人民幣40.8百萬元略微增加至2025年的約人民幣49.4百萬元，主要由於向關聯方貸款的利息收入增加。

其他虧損淨額

我們於2025年錄得其他虧損淨額約為人民幣38.5百萬元，主要由於被投資公司公平值虧損約人民幣33.9百萬元。

經營虧損

由於上述原因，我們於2025年錄得經營虧損約人民幣146.9百萬元，而於2024年錄得經營虧損約人民幣1,431.2百萬元。經營虧損減少主要由於業務及毛利率恢復，以及成本優化。

財務成本

財務成本由2024年的約人民幣273.7百萬元減少至2025年約人民幣75.3百萬元，主要由於與債券相關的費用減少，主要是：(i) 2021年6月發行的可換股債券（「**2021年可換股債券**」）的利息開支攤銷；(ii) 與提前贖回2021年可換股債券相關的經調整攤銷成本；及(iii) 2024年9月發行的可換股債券（「**2024年可換股債券**」）的發行成本。

財務收入

財務收入由2024年的約人民幣12.0百萬元減少至2025年的約人民幣3.9百萬元，主要由於平均銀行結餘減少。

以權益法列賬的應佔聯營公司淨收益／（虧損）

我們於2025年錄得以權益法列賬的應佔聯營公司淨收益約人民幣21.5百萬元，主要指我們應佔股權投資基金的收益。

可換股債券的公平值變動

由於2024年債券已結清，2025年我們並無錄得可換股債券的任何公平值變動。

所得稅（開支）／抵免

我們於2024年錄得所得稅抵免約人民幣43.3百萬元，而於2025年錄得所得稅開支約人民幣44.7百萬元，主要由於我們中國附屬公司的應課稅收入增加。

年內虧損

由於上述原因，我們於2025年錄得虧損約人民幣241.5百萬元，而於2024年錄得虧損約人民幣1,744.0百萬元。

非香港財務報告準則計量工具：經調整收入、經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整淨虧損作為額外財務計量工具。我們認為，該等非香港財務報告準則計量工具可消除管理層認為不能反映我們經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同年度及不同公司間的經營表現。我們認為，該等計量工具為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的匯總經營業績。

然而，我們所呈列的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整淨虧損未必可與其他公司所呈列類似計量工具相比。該等非香港財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性，且不應被視為獨立於或可替代我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們於所示年度的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整淨虧損，與根據香港財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量工具（即年內經營虧損及年內淨虧損）的對賬載於下表：

	截至2025年12月31日止年度								
	調整								
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)								
	已報告	以股份為 基礎的補償	2024年 可換股 債券的 相關成本	無形資產攤銷	一次性 離職補償	與長期股權投資 及投資物業相關 的公平值變動及 減值虧損	其他	稅務影響	非公認 會計準則
毛利	1,195.1	-	-	1.9	-	-	-	-	1,197.0
毛利率	75.1%	-	-	-	-	-	-	-	75.2%
訂閱解決方案	62.8%	-	-	-	-	-	-	-	63.0%
商家解決方案	90.9%	-	-	-	-	-	-	-	90.9%
經營利潤／(虧損)	(146.9)	16.6	(3.3)	36.7	25.3	170.0	8.0	-	106.4
經營利潤率	(9.2%)	-	-	-	-	-	-	-	6.7%
除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利	(38.7)	16.6	(3.3)	-	25.3	148.5	6.3	-	154.7
除利息、稅項、折舊及 攤銷前利潤率	(2.4%)	-	-	-	-	-	-	-	9.7%
淨利潤／(虧損)	(241.5)	16.6	(2.0)	36.7	25.3	148.5	14.1	44.7	42.4
淨利率	(15.2%)	-	-	-	-	-	-	-	2.7%
本公司權益持有人應佔淨利潤／ (虧損)	(221.5)	16.6	(2.0)	21.2	25.3	148.5	13.3	44.7	46.1
本公司權益持有人應佔淨利率	(13.9%)	-	-	-	-	-	-	-	2.9%

截至2024年12月31日止年度
調整
(人民幣百萬元，另有指明者除外)

	已報告	一次性價格 優惠	以股份為 基礎的補償	2021年 可換股債券 的相關成本	2024年 可換股債券 的相關成本	與2024年 債券相關的 公平值變動及 一次性開支	無形資產 攤銷及減值	一次性 離職補償	與長期股權投資 及投資物業相關 的公平值變動及 減值虧損	其他	稅務影響	非公認 會計準則
毛利	596.3	128.8	-	-	-	-	181.3	-	-	-	-	906.4
毛利率	44.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.7%
訂閱解決方案	36.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.7%
商家解決方案	63.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71.8%
經營利潤/(虧損)	(1,431.2)	128.8	27.0	6.7	(0.3)	-	262.5	85.1	293.8	1.7	-	(625.9)
經營利潤率	(106.9%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42.6%)
除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利	(1,228.6)	128.8	27.0	6.7	(0.3)	86.9	221.3	85.1	318.7	-	-	(354.4)
除利息、稅項、折舊及 攤銷前利潤率	(91.7%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.1%)
淨虧損	(1,744.0)	128.8	27.0	337.0	23.8	86.9	262.5	85.1	318.7	7.5	(43.3)	(510.0)
淨利率	(130.2%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.7%)
本公司權益持有人 應佔淨虧損	(1,728.5)	128.8	27.0	337.0	23.8	86.9	246.2	85.1	318.7	6.7	(39.9)	(508.2)
本公司權益持有人 應佔淨利率	(129.1%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37.9%)

流動資金及財務資源

我們主要以自業務營運所得款項、銀行借款、其他債務融資及股東權益注資為現金需求撥資。截至2025年12月31日，我們的現金及銀行結餘約為人民幣2,098.7百萬元。詳情載列如下：

人民幣百萬元

流動資產

按公平值計入損益的金融資產

結構性存款	10.0
銀行理財產品	64.5
受限制現金	534.9
定期存款	10.0
現金及現金等價物	1,469.0

小計

2,088.4

人民幣百萬元

非流動資產	
受限制現金	0.3
定期存款	10.0
	<hr/>
小計	10.3
現金及銀行結餘總額	2,098.7
	<hr/> <hr/>

* 受限制現金主要指以人民幣作為國內貸款擔保(外保內貸)存入離岸銀行的現金。

下表分別載列我們截至2025年12月31日及2024年12月31日的資產負債比率。

	截至12月31日	
	2025年	2024年
	(人民幣千元，百分比除外)	
債務淨額	252,395	968,530
權益總額	2,525,407	1,812,756
淨債務權益比率	10%	53%

截至2025年12月31日，我們的銀行借款約為人民幣2,064.5百萬元。下表載列我們主要的短期及長期銀行借款及信用證：

銀行	借款金額	借款期限	利率(除非另有指明，指年利率)
	(人民幣百萬元)		
短期銀行借款			
江蘇銀行上海臨港支行	50.00	6個月	3.65%
上海銀行浦西支行	248.00	1年	2.30%
上海銀行浦西支行	150.00	1年	3.40%
上海銀行浦西支行	150.00	1.57個月	2.11%
上海銀行浦西支行	100.00	1年	3.70%
上海銀行浦西支行	2.00	10個月	2.30%
上海科創銀行	60.00	6個月	3.20%
上海科創銀行	140.00	6個月	3.05%
中國建設銀行上海寶鋼寶山支行	50.00	1年	2.55%
中信銀行上海分行	150.00	1年	3.50%
平安銀行上海分行	89.51	2.8個月	2.30%
交通銀行上海寶山支行	100.00	6個月	2.95%

銀行	借款金額 (人民幣百萬元)	借款期限	利率(除非 另有指明， 指年利率)
短期銀行借款(續)			
中國銀行股份有限公司上海市長寧支行	8.00	1年	2.50%
中國農業銀行股份有限公司上海寶山支行	50.00	1年	2.55%
長期銀行借款－流動部分			
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	4.53	14.65年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	28.78	14.54年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	18.32	14.30年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	1.01	14.21年	3.40%
長期銀行借款			
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	6.87	14.21年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	5.26	14.1年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	9.30	14.05年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	18.62	13.97年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	12.20	13.88年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	19.72	13.8年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	13.16	13.7年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	26.52	13.61年	3.40%

銀行	借款金額 (人民幣百萬元)	借款期限	利率(除非 另有指明， 指年利率)
長期銀行借款(續)			
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	53.72	13.55年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	35.74	13.18年	3.30%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	14.48	13.13年	3.30%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	26.46	12.71年	3.30%
信用證			
上海浦東發展銀行長寧支行	50.00	1年	2.05%
光大銀行上海分行	100.00	6個月	1.05%
浙商銀行上海分行	20.00	6個月	3.55%
寧波銀行上海分行	50.00	6個月	1.45%
浙商銀行上海分行	50.00	6個月	2.50%
浙商銀行上海分行	100.00	1年	1.06%
浙商銀行上海分行	50.00	6個月	2.10%

資本開支

資本開支主要包括(i)固定資產(包括電腦設備、辦公傢俬、汽車、租賃辦公室翻修及樓宇)；及(ii)無形資產(包括獲得的軟件許可證及自研軟件)的開支。

下表載列於我們所示年度的資本開支：

	截至12月31日	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
固定資產	86.9	187.3
無形資產	0.5	20.5
總計	87.4	207.8

持有的重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售，以及有關重大投資或資本資產的未來計劃

於截至2025年12月31日止年度，本集團並未持有任何重大投資，亦無進行有關附屬公司、聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售。除本公告所披露者外，於本公告日期，並無重大投資或增加資本資產計劃。

資產質押

截至2025年12月31日，我們已質押賬面淨值為人民幣286,245,000元、人民幣452,273,000元及人民幣48,711,000元的土地使用權、物業、廠房及設備以及投資物業，作為本集團長期借款人民幣294,689,000元的擔保。本集團不得將該等資產作為其他借款的擔保。

外匯風險管理

我們主要在中國開展我們的業務，大部分交易以人民幣結算，且我們面臨來自各種貨幣的外匯風險，主要與美元有關。因此，外匯風險主要來自於我們在收到或將收到境外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或將支付外幣時確認的資產及負債。於2025年，我們並未透過任何長期合約、貨幣借款或其他途徑對沖外幣風險。

或然負債

截至2025年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

僱員

截至2025年12月31日，我們有3,507名全職僱員，大部分僱員在中國上海任職。

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。作為我們人力資源策略的一部分，我們為僱員提供有競爭力的工資、績效掛鈎的現金獎勵及其他激勵措施。

根據中國法規的規定，我們參與適用的地方市級及省級政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。

作為一項政策，我們為我們聘用的新僱員提供強大的培訓計劃。我們還根據不同部門僱員的需求量身定制，提供線上線下的定期和專業培訓。此外，我們透過我們的培訓中心微盟大學提供培訓課程，且該等課程乃根據新僱員、現任僱員及管理人員的角色及技能水平量身定制。

我們已授出並計劃於未來繼續向我們的僱員授出以股份為基礎的激勵獎勵，以激勵彼等為我們的壯大及發展作出貢獻。

綜合全面虧損表

截至2025年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	1,591,954	1,339,255
銷售成本	5	(396,834)	(742,931)
毛利		1,195,120	596,324
銷售及分銷開支	5	(778,087)	(1,014,048)
一般及行政開支	5	(448,189)	(616,802)
金融資產減值虧損淨額		(126,644)	(91,362)
其他收入	6	49,409	40,842
其他虧損淨額	7	(38,532)	(346,114)
經營虧損		(146,923)	(1,431,160)
財務成本	8	(75,306)	(273,746)
財務收入	9	3,932	12,006
以權益法列賬的應佔聯營公司淨利潤／(虧損)		21,511	(24,909)
可換股債券的公平值變動		—	(69,394)
除所得稅前虧損		(196,786)	(1,787,203)
所得稅(開支)／抵免	10	(44,701)	43,253
年內虧損		(241,487)	(1,743,950)
以下人士應佔虧損：			
— 本公司權益持有人		(221,499)	(1,728,493)
— 非控股權益		(19,988)	(15,457)
		(241,487)	(1,743,950)
除稅後之其他全面虧損			
其後可能不會重新分類至損益之項目			
— 重估土地及樓宇的收益		1,030	—
— 自身信貸風險產生的金融負債 公平值變動		—	(157)
其後可能重新分類至損益之項目			
貨幣兌換差額		(2,621)	(1,604)
年內全面虧損總額		(243,078)	(1,745,711)

		截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔全面虧損總額：			
－ 本公司權益持有人		(223,090)	(1,730,254)
－ 非控股權益		<u>(19,988)</u>	<u>(15,457)</u>
		<u>(243,078)</u>	<u>(1,745,711)</u>
本公司權益持有人應佔每股虧損（每股股份以人民幣列示）			
－ 每股基本虧損	12	<u>(0.06)</u>	<u>(0.57)</u>
－ 每股攤薄虧損	12	<u>(0.06)</u>	<u>(0.57)</u>

綜合財務狀況表
於2025年12月31日

	於12月31日	
	2025年 附註 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	493,573	451,683
使用權資產	316,412	361,618
投資物業	77,091	32,100
無形資產	807,765	844,460
遞延所得稅資產	17,455	63,008
合約獲取成本	19,565	21,251
以權益法列賬的投資	284,583	263,072
按公平值計入損益的金融資產	528,843	511,120
預付款項、按金及其他應收款項	13 78,406	4,900
受限制現金	300	—
定期存款	10,000	—
非流動資產總額	2,633,993	2,553,212
流動資產		
存貨	5,215	—
合約獲取成本	35,054	42,738
預付款項、按金及其他應收款項	13 1,488,611	1,949,373
貿易應收款項及應收票據	14 322,525	166,307
按公平值計入其他全面收益的金融資產	380,739	450,490
按公平值計入損益的金融資產	90,158	77,383
定期存款	10,000	—
受限制現金	534,947	526,930
現金及現金等價物	1,469,005	1,194,203
流動資產總額	4,336,254	4,407,424
資產總額	6,970,247	6,960,636

	於12月31日	
	2025年	2024年
附註	人民幣千元	人民幣千元
權益		
本公司權益持有人應佔股本及儲備		
股本	2,714	2,298
受限制股份單位計劃持有的股份	(142)	(144)
股份溢價	10,466,736	9,449,301
可換股債券的權益部分	1,141	76,842
其他儲備	(583,462)	(596,843)
累計虧損	(7,425,977)	(7,204,478)
	<u>2,461,010</u>	<u>1,726,976</u>
非控股權益	<u>64,397</u>	<u>85,780</u>
權益總額	<u><u>2,525,407</u></u>	<u><u>1,812,756</u></u>
負債		
非流動負債		
按公平值計入損益計量的金融負債	37,595	37,595
按攤銷成本計量的金融負債	141,318	369,780
銀行借款	242,046	158,642
租賃負債	5,755	15,556
合約負債	44,290	49,473
遞延所得稅負債	–	1,576
其他非流動負債	15 25,525	2,906
非流動負債總額	<u>496,529</u>	<u>635,528</u>
流動負債		
按公平值計入損益計量的金融負債	13,906	21,269
按攤銷成本計量的金融負債	316	323
銀行借款	1,822,450	2,064,104
租賃負債	13,261	22,394
貿易及其他應付款項	15 1,886,386	2,187,419
合約負債	200,441	204,557
即期所得稅負債	11,551	12,286
流動負債總額	<u>3,948,311</u>	<u>4,512,352</u>
負債總額	<u><u>4,444,840</u></u>	<u><u>5,147,880</u></u>
權益及負債總額	<u><u>6,970,247</u></u>	<u><u>6,960,636</u></u>

綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔								總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	受限制 股份單位 計劃持有的股份 人民幣千元	可換股 債券的 權益部分 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2025年1月1日	2,298	9,449,301	(144)	76,842	(596,843)	(7,204,478)	1,726,976	85,780	1,812,756
全面虧損									
年內虧損	-	-	-	-	-	(221,499)	(221,499)	(19,988)	(241,487)
重估土地及樓宇的收益	-	-	-	-	1,030	-	1,030	-	1,030
貨幣換算差額	-	-	-	-	(2,621)	-	(2,621)	-	(2,621)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(1,591)	(221,499)	(223,090)	(19,988)	(243,078)
與擁有人進行的交易									
發行普通股	244	715,812	-	-	-	-	716,056	-	716,056
股份發行成本	-	(10,293)	-	-	-	-	(10,293)	-	(10,293)
以股份為基礎的 補償開支	-	-	-	-	15,784	-	15,784	795	16,579
轉讓已歸屬受限制 股份單位	-	-	2	-	(2)	-	-	-	-
轉換2024年可換股 債券	172	311,916	-	(75,701)	-	-	236,387	-	236,387
與非控股權益的交易	-	-	-	-	(810)	-	(810)	(2,190)	(3,000)
年內與擁有人進行的 交易	416	1,017,435	2	(75,701)	14,972	-	957,124	(1,395)	955,729
於2025年12月31日	2,714	10,466,736	(142)	1,141	(583,462)	(7,425,977)	2,461,010	64,397	2,525,407

本公司權益持有人應佔

	股本	股份溢價	受限制 股份單位 計劃持有的 股份	可換股 債券的 權益部分	其他儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1,882	8,784,371	(161)	245,808	(855,915)	(5,475,828)	2,700,157	102,097	2,802,254
全面虧損									
年內虧損	-	-	-	-	-	(1,728,493)	(1,728,493)	(15,457)	(1,743,950)
貨幣換算差額	-	-	-	-	(1,604)	-	(1,604)	-	(1,604)
自身信貸風險產生的 金融負債公平值變動	-	-	-	-	(157)	-	(157)	-	(157)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(1,761)	(1,728,493)	(1,730,254)	(15,457)	(1,745,711)
將初始於其他全面 收益記錄的公平值 變動轉移至保留盈利	-	-	-	-	157	(157)	-	-	-
與擁有人進行的交易									
發行普通股	197	283,855	-	-	-	-	284,052	-	284,052
股份發行成本	-	(6,700)	-	-	-	-	(6,700)	-	(6,700)
發行普通股以獲得以 股份為基礎的補償	4	-	(4)	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎的 補償開支	-	-	-	-	25,490	-	25,490	1,539	27,029
轉讓已歸屬受限制 股份單位	-	-	21	-	(21)	-	-	-	-
可換股債券變動	215	387,775	-	(168,966)	245,808	-	464,832	-	464,832
與非控股權益的交易	-	-	-	-	(10,601)	-	(10,601)	(2,399)	(13,000)
年內與擁有人進行的交易	416	664,930	17	(168,966)	260,676	-	757,073	(860)	756,213
於2024年12月31日	2,298	9,449,301	(144)	76,842	(596,843)	(7,204,478)	1,726,976	85,780	1,812,756

綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量		
經營所得／(所用) 現金	72,789	(255,209)
已收利息	3,932	12,006
已付利息	(70,202)	(87,969)
已付所得稅	(1,459)	(1,051)
	<u>5,060</u>	<u>(332,223)</u>
投資活動所得現金流量		
購買按公平值計入損益計量的投資	(241,317)	(733,602)
出售按公平值計入損益計量的投資所得款項	182,079	950,090
存入定期存款	(20,000)	(20,000)
定期存款的收款	–	42,273
從定期存款收取的利息	–	1,324
從受限制現金受取的利息	8,642	10,482
從聯營公司及其他股本證券投資收取的股息	208	9,600
購買物業、廠房及設備	(166,911)	(124,674)
出售物業、廠房及設備所得款項	65	107
收取與物業、廠房及設備有關的政府補助	1,547	–
購買無形資產	(484)	–
開發成本付款	–	(20,481)
向關聯方貸款	(220,580)	(255,800)
關聯方還款	218,016	198,220
向一名第三方貸款	–	(9,759)
一名第三方還款	–	253
	<u>(238,735)</u>	<u>48,033</u>

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至12月31日止年度
2025年 2024年
 人民幣千元 人民幣千元

融資活動所得現金流量

發行普通股所得款項	709,751	284,052
股份發行交易成本	(10,293)	(6,700)
發行債券所得款項	-	1,227,788
購回債券	-	(2,066,473)
與發行債券及可換股債券相關的交易成本	-	(29,605)
銀行借款所得款項	2,870,080	2,915,840
償還銀行借款	(3,027,441)	(2,431,900)
租賃付款的本金部分	(21,739)	(38,227)
為銀行借款而質押的存款減少	508,690	561,312
為銀行借款而質押的存款增加	(521,949)	(559,022)
為跨貨幣掉期而質押的按金增加	(8,486)	(16,057)
為跨貨幣掉期而質押的按金減少	16,002	-
收購非控股權益股權	(3,000)	(13,000)

融資活動所得／(所用) 現金淨額

511,615 **(171,992)**

現金及現金等價物的增加／(減少) 淨額

277,940 (456,182)

匯率差額的影響

(3,138) (16,375)

年初現金及現金等價物

1,194,203 1,666,760

年末現金及現金等價物

1,469,005 1,194,203

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

1 一般資料

Weimob Inc. (「本公司」) 於2018年1月30日根據開曼群島法例第22章公司法 (1961年第3號法例，經綜合及修訂) 於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司 (包括結構性實體) (統稱「本集團」) 主要從事在中華人民共和國 (「中國」) 為商戶提供數字商業及媒介服務。本集團為不同業務提供一系列應用程序及產品服務，並為不同行業提供數字解決方案，其中包括軟件即服務 (「SaaS」) 產品供應、定制軟件開發、整合營銷和私域運營服務、智能算力解決方案銷售、在線廣告支持服務以及廣告賬戶管理服務等。

本公司股份自2019年1月15日起已於香港聯合交易所有限公司主板上市 (「上市」)。

除另有說明外，本綜合財務報表以人民幣 (「人民幣」) 呈列，所有數值均約整至最接近的千位數 (人民幣千元)。本綜合財務報表已於2026年3月17日獲董事會批准刊發。

2 編製基準及會計政策變動

2.1 編製基準

(i) 遵守香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定

本公司的綜合財務報表乃根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的香港財務報告準則會計準則及第622章香港公司條例 (「香港公司條例」) 的規定編製。

(ii) 歷史成本法

除投資物業以及若干按公平值計量的金融資產及負債外，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

(iii) 持續經營基準

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣241,487,000元。截至2025年12月31日，本集團的借款總額為人民幣2,064,496,000元，其中人民幣1,822,450,000元須於未來十二個月內償還。董事會已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，該預測涵蓋自2025年12月31日起不少於十二個月期間。本公司董事認為，鑒於本集團的預期經營現金流、銀行融資續期、可用信貸額度以及私人配售已收及應收的所得款項，本集團將擁有充足的財務資源履行自2025年12月31日起未來十二個月內到期的各項財務義務。因此，本公司董事認為，以持續經營為基準編製綜合財務報表屬恰當。

2.2 會計政策變動

(i) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2025年1月1日開始之年報期間首次應用以下修訂：

- 缺乏可兌換性－香港會計準則（「香港會計準則」）第21號之修訂

以上所列修訂對先前期間確認的金額並無任何影響，預期亦不會對當前或未來期間造成重大影響。

(ii) 尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

下列為已頒佈但並非強制於2025年12月31日之報告期間採納，且未獲本集團提前採納的新會計準則及對會計準則之修訂：

準則及修訂	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
財務報表分類及計量的修訂－香港財務報告準則 第9號及香港財務報告準則第7號之修訂	2026年1月1日
涉及依賴自然能源生產之電力之合同－香港財務 報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則會計準則的年度改進－第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號－財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號－不負有公共受託責任 之附屬公司：披露	2027年1月1日
香港會計準則第21號之修訂－折算為惡性通貨 膨脹列報貨幣	2027年1月1日
財務報表的呈列－借款人對包含應要求償還條款的 定期貸款的分類	2027年1月1日

對於2026年1月1日後生效的修訂，根據管理層的評估，除香港財務報告準則第18號將會影響綜合全面虧損表的呈列外，此等新訂及經修訂準則與本集團無關，或於生效後對本集團的財務表現及狀況並不重大。

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，其引入新規定以協助達致類似實體的財務表現可互相比較，並向用戶提供更多相關資料及透明度。儘管香港財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認或計量，預期其對呈列及披露會有普遍影響，特別是對財務表現報表及在財務報表提供管理層定義的表現計量上。

管理層正評估採納新準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。自己進行的高層初步評估已識別以下潛在影響：

- 儘管採納香港財務報告準則第18號將不會影響本集團的淨利潤，本集團預期將損益表的收入及支出項目整合至新類別，將影響經營利潤的計算及匯報方式。自本集團已進行的高層初步評估可知以下項目可能會影響經營利潤：
 - 目前於經營利潤下「其他虧損淨額」一項中合計的外匯差異可能需分拆計算，部份外匯收益或虧損須於經營利潤下呈列。
 - 香港財務報告準則第18號就確認衍生收益或虧損的類別有特定要求，其與受用於管理的衍生工具風險影響的收入及支出類別相同。儘管本集團目前於經營利潤下「其他虧損淨額」一項中呈列部份金融資產及負債的公平值變動收益或虧損，但是否確認此等收益或虧損可能有變，而本集團目前正評估是否有需要作出變動。
- 由於應用「有用的結構化匯總」的概念及有關總計及分類的強化原則，主要財務報表所呈列的細列項目可能會有所改變。此外，由於商譽將須在財務狀況表中單獨呈列，本集團將分拆商譽及其他無形資產，並在財務狀況表中單獨呈列。
- 由於披露重大資料的規定維持不變，本集團預期目前在附註中披露的資料不會有重大變動；然而，資料的組合方式可能會因總計／分類原則而有所改變。此外，亦須對以下方面進行重大新披露：
 - 管理層定義的績效措施；
 - 就應用香港財務報告準則第18號的首個年度期間而言，應用香港財務報告準則第18號所呈列的重列金額與過往應用香港會計準則第1號所呈列的金額之間在損益表內各項目的對賬。
- 從現金流量表的角度而言，已收利息和已付利息的呈列方式將有所改變。已付利息將列示為融資現金流量，而已收利息則列示為投資現金流量，這改變了目前列示為營運現金流量一部分。

本集團將於新準則的強制生效日期2027年1月1日起應用新準則。本集團須追溯應用，因此截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將按照香港財務報告準則第18號重列。

3 分部資料

管理層已根據主要經營決策者（「主要經營決策者」）審閱的報告釐定經營分部。經營分部按與主要經營決策者獲提供的內部報告相一致的方式進行呈報。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，其已被確定為本公司執行董事。

於向主要經營決策者提交的內部報告及本集團的綜合財務報表中，本集團將其運營構建為兩個分部，即訂閱解決方案及商家解決方案。訂閱解決方案主要包括本集團標準雲託管SaaS產品、定制軟件開發、整合營銷和私域運營服務、銷售智慧電腦硬件等。商家解決方案主要包括廣告支持服務以及廣告賬戶管理服務。

主要經營決策者主要根據分部收入及分部毛利評估經營分部的表現。向主要經營決策者報告的自外部客戶取得的收入作為分部收入計量，即各分部來自客戶的收入。分部毛利按分部收入減去分部銷售成本計算。訂閱解決方案分部的銷售成本主要包括外包服務費、寬帶及硬件成本以及僱員福利開支。商家解決方案的銷售成本主要包括外包服務費及僱員福利開支。

於2025年及2024年12月31日，本集團的絕大部份非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地區分部。

提供予主要經營決策者的其他資料（連同分部資料）的計量方式乃與綜合財務報表所採納一致。由於主要經營決策者並無使用任何獨立分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。

	訂閱解決 方案 人民幣千元	商家解決 方案 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度			
分部收入	897,392	694,562	1,591,954
分部銷售成本	(333,691)	(63,143)	(396,834)
毛利	<u>563,701</u>	<u>631,419</u>	<u>1,195,120</u>
	訂閱解決 方案 人民幣千元	商家解決 方案 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
分部收入	918,546	420,709	1,339,255
分部銷售成本	(587,892)	(155,039)	(742,931)
毛利	<u>330,654</u>	<u>265,670</u>	<u>596,324</u>

除來自深圳市騰訊文化傳媒有限公司(「騰訊傳媒」)的收入(本集團作為騰訊傳媒代理商向廣告客戶提供商家解決方案並賺取返點)外，並無集中風險，因為分別截至2025年及2024年12月31日止年度，概無來自單個外部客戶的收益超過本集團總收益的10%。

4 收入

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團按類別劃分的收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
訂閱解決方案	897,392	918,546
商家解決方案	694,562	420,709
總收入	<u>1,591,954</u>	<u>1,339,255</u>

5 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
僱員福利開支(a)	983,037	1,248,044
外包服務費	198,158	197,077
促銷及廣告開支(b)	137,651	229,139
折舊及攤銷	82,848	284,970
寬帶及硬件成本	63,518	7,447
公用事業及辦公開支	61,370	55,372
與訂閱解決方案收益有關的服務器及SMS費用	48,427	54,677
差旅及招待開支	18,756	22,024
諮詢費	6,687	11,505
核數師酬金	5,420	5,420
無形資產減值撥備	–	179,388
廣告流量成本	–	54,506
其他	17,238	24,212
	<u>1,623,110</u>	<u>2,373,781</u>

(a) 截至2025年12月31日止年度，僱員福利開支包括已付予及應付銷售人員的人民幣15,583,000元的合約獲取成本的攤銷開支(2024年：人民幣19,318,000元)。

(b) 截至2025年12月31日止年度，促銷及廣告開支主要包括(i)主要為已付及應付本集團渠道合作夥伴及其他銷售代理的合約獲取成本的攤銷開支人民幣41,091,000元(2024年：人民幣117,089,000元)及(ii)主要為已付及應付百度在線網絡技術(北京)有限公司等在線廣告平台的本集團廣告開支人民幣54,297,000元(2024年：人民幣60,570,000元)。

6 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
政府補助(a)	24,096	29,876
受限制現金、定期存款以及向關聯方及第三方貸款的 利息收入	22,350	10,966
經營租賃收入(b)	2,963	—
	49,409	40,842

(a) 政府補助主要指有權收取的退稅及收取的其他政府補助。當能夠合理地保證政府補助將可收取且本集團將會符合所有附帶條件時，政府補助按其公平值確認。(與成本相關的政府補助屬遞延補助，並於必要期間在損益表確認，以使其與擬補償的成本相符。與購買物業、廠房及設備相關的政府補助按遞延收入計入非流動負債，並於相關資產預期使用年期按直線法基準計入損益表。)

(b) 投資物業根據經營租賃向租戶租賃，按月或按季支付租金。本集團為出租人的自經營租賃所得租賃收入，於租期內按直線基準確認為收入。

7 其他虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
第三級金融工具之公平值變動	(39,445)	(270,716)
貨幣掉期公平值變動	(4,775)	9,975
投資物業之公平值變動	(6,262)	(2,430)
香港上市公司投資之公平值變動	18,654	(6,001)
外匯虧損淨額	(1,983)	(23,698)
商譽減值虧損	—	(41,909)
其他淨額	(4,721)	(11,335)
	(38,532)	(346,114)

8 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
借款的利息開支	69,864	68,397
認沽期權負債的利息開支	6,102	5,842
租賃負債的利息開支	1,107	2,386
債券相關費用	1,251	205,553
減：利息資本化	(3,018)	(8,432)
	<u>75,306</u>	<u>273,746</u>

9 財務收入

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
持作現金管理的銀行存款之利息收入	<u>3,932</u>	<u>12,006</u>

當從就現金管理目的持有的金融資產賺取銀行存款的利息收入時列為「財務收入」。

10 稅項

(a) 增值稅

根據中國稅務法例，本集團主要繳納6%及13%的增值稅及增值稅付款的附加稅。

(b) 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項	724	1,766
遞延所得稅	<u>43,977</u>	<u>(45,019)</u>
所得稅開支／(抵免)	<u>44,701</u>	<u>(43,253)</u>

(i) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且毋須繳納開曼群島所得稅。

(ii) 香港利得稅

由於截至2025年及2024年12月31日止年度本集團並無任何須繳納香港利得稅的應課稅收入，故並無計提香港利得稅撥備。

(iii) 中國企業所得稅

本集團就其中國大陸經營作出的所得稅撥備乃根據現行法律、詮釋及慣例，以估計期內應課稅利潤適用的稅率計算。中國的一般企業所得稅稅率為25%。本集團在中國的若干附屬公司均滿足「高新技術企業」條件，自2023年至2026年，或2024年至2027年，該等公司享有為期3年的15%的優惠所得稅稅率。

(iv) 中國預扣稅

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日之後獲得的利潤向外國投資者分派的股息一般須繳納10%的預扣所得稅。倘於香港註冊成立的外國投資者滿足中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及要求，則相關預扣稅率將自10%下調至5%。

於2025年及2024年12月31日，本集團的中國附屬公司產生的未分配盈利為人民幣248,933,000元及人民幣189,630,000元，倘作為股息支付，收款人需繳納稅款。應課稅暫時性差額存在，但並無確認遞延稅項負債，因為本公司有能力控制附屬公司的分派時間，並且預期不會於可見將來分派該等利潤。對於本公司附屬公司擬在中國境內進行永久性再投資的未分配盈利，不予計提遞延所得稅。

(v) 第二支柱所得稅

於本報告日期，本集團經營所在的司法管轄區尚未頒佈或實質頒佈第二支柱法規。本集團正在評估第二支柱法規生效後其面臨的風險。根據評估，本集團預計不會面臨重大第二支柱所得稅風險。

11 股息

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

12 每股虧損

(a) 基本

截至2024年及2025年12月31日止年度的每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損除以相關年度的普通股加權平均數計算，不包括受限制股份單位計劃持有的股份。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
本公司權益持有人應佔淨虧損(人民幣千元)	(221,499)	(1,728,493)
已發行普通股加權平均數	<u>3,649,441,546</u>	<u>3,008,580,229</u>
每股基本虧損(每股股份以人民幣列示)	<u>(0.06)</u>	<u>(0.57)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利所用的數字，以計及：

- 與具潛在攤薄效應的普通股有關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設轉換所有攤薄潛在普通股時，已發行的額外普通股加權平均數。

截至2025年12月31日止年度，本公司發行的2024年可換股債券、餘下兩批的股份私人配售及授予僱員的受限制股份單位(「受限制股份單位」)被視為潛在普通股。截至2024年12月31日止年度，本公司發行2024年可換股債券及授予僱員的受限制股份單位被視為潛在普通股。截至2025年及2024年12月31日止年度，計算每股攤薄虧損時並未計潛在攤薄普通股，乃由於計入該等股份會導致反攤薄。

因此，截至2025年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損與相關年度的每股基本虧損相同。

13 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動		
按金－第三方	5,123	4,900
可收回的增值稅	30,787	—
應收關聯方的應收款項	204,276	—
	<u>240,186</u>	<u>4,900</u>
減：其他應收款項減值撥備	(161,780)	—
	<u>78,406</u>	<u>4,900</u>
流動		
有關代表廣告主付款的其他應收款項－第三方(a)	1,308,876	1,596,266
購買廣告流量的預付款項	190,599	165,440
可收回的增值稅	105,148	130,038
預付其他供應商款項	68,828	107,765
按金－第三方	43,817	50,503
合同履約成本	32,199	27,993
與增值稅退款相關的應收款項(附註6(a))	6,676	4,731
應收關聯方其他應收款	4,219	182,489
應收第三方其他應收貸款	—	9,506
其他	10,800	10,810
	<u>1,771,162</u>	<u>2,285,541</u>
減：其他應收款項減值撥備	(282,551)	(336,168)
	<u>1,488,611</u>	<u>1,949,373</u>

- (a) 本集團通常於向媒體發佈商支付預付款項以購買廣告主的廣告流量之前，向廣告主收取預付款。本集團亦不時在未收到廣告主的預付款的情況下代表廣告主向媒體發佈商支付預付款項。此等代廣告主為已使用廣告流量支付的款項及預付款項確認為其他應收款項。

14 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	386,184	210,758
應收關聯方貿易應收款項	5,025	3,962
應收票據	3,132	3,849
減：貿易應收款項及應收票據減值撥備	(71,816)	(52,262)
	<u>322,525</u>	<u>166,307</u>

本集團通常向客戶授予30至90天的信貸期。貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)基於確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至90天	324,664	157,878
90至180天	4,360	5,717
180天以上	65,317	54,974
	<u>394,341</u>	<u>218,569</u>

於2024年及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據的賬面值主要以人民幣計值，且與其公平值相若。本集團以收取合約現金流量為目的持有貿易應收款項及應收票據，因此，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

15 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動		
與物業、廠房及設備有關的應付款項	21,536	–
與業務收購有關的應付款項	2,906	2,906
遞延政府資助	1,083	–
	<u>25,525</u>	<u>2,906</u>
流動		
廣告主－第三方墊款(a)	925,202	908,179
購買廣告流量的貿易應付款項(b)	308,374	485,312
應付工資及福利	226,069	264,191
與投資及過往年度業務收購有關的應付款項	83,062	84,062
其他應付稅項	82,551	104,077
與訂閱解決方案有關的貿易應付款項(b)	68,712	48,882
應付佣金	56,234	60,517
與物業、廠房及設備有關的應付款項	39,838	129,790
訂閱解決方案客戶－第三方墊款(a)	37,405	50,981
其他應付款項及應計費用	34,812	37,226
按金	13,211	11,197
核數師酬金應計費用	3,000	3,000
應付關聯方款項	7,916	5
	<u>1,886,386</u>	<u>2,187,419</u>
總計	<u>1,911,911</u>	<u>2,190,325</u>

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。如貿易及其他應付款項的支付日期在一年或以內（或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準），則分類為流動負債，否則按非流動負債呈列。

- (a) 就廣告支持服務自廣告主收取的墊款可於使用流量前退還。自訂閱解決方案收取的墊款可於提供相關服務前退還。於開始提供服務後，有關墊款確認為合約負債。
- (b) 於2025年及2024年12月31日，貿易應付款項的賬齡均在3個月以內。

16 期後事項

(a) 延長最後截止日期及第二批認購事項的最新情況

本公司同意向認購人分四批配發及發行688,494,000股普通股。前兩批分別於2025年10月21日及2025年11月6日完成，餘下兩批則協定於最後截止日期2026年1月17日前完成。

於2026年1月14日，本公司與認購方訂立認購協議的補充協議，據此訂約方同意將最後截止日期延至2026年4月12日，或訂約方可能書面協定的其他較後日期。

於2026年2月4日，本公司根據認購協議（經認購補充協議修訂）的條款，按認購價格每股股份2.26港元，向認購方發行172,123,000股第二A批認購股份，並籌集所得款項總額388,998,000港元。

(b) 對Genstore Inc.（「Genstore」）的額外投資及委任董事

於2026年1月14日，本集團連同一家第三方公司與Genstore及其現有股東訂立一份協議，分別以現金代價15,000,000美元及10,000,000美元認購額外12%及8%的Genstore優先股。於完成本交易後，本集團持有Genstore 26%的總權益，於七席董事會席位中擁有一席，並被視為對Genstore擁有重大影響力。於2026年1月，本集團已匯出15,000,000美元的代價，並已於Genstore委任一名董事會代表。因此，Genstore自此以本集團的聯繫人入賬。

(c) 批准有條件授出受限制股份單位

於2025年12月3日，本公司根據2020年受限制股份單位計劃向64名承授人（包括四名執行董事（「關連承授人」）及60名其他僱員）有條件授出合共234,000,000個受限制股份單位。根據2020年受限制股份單位計劃授出的合共234,000,000個受限制股份單位中，207,000,000個受限制股份單位獲授予關連承授人。向各關連承授人授出受限制股份單位須待本公司股東批准後方可作實。待達成若干績效目標後，有條件授出的受限制股份單位將於授出日期起計12個月期間後分批歸屬予各承授人。

有關向關連承授人作出建議授出的決議案已於2026年3月11日舉行的股東特別大會上獲批准。

根據一般授權發行認購股份

茲提述本公司日期分別為2025年9月18日、2025年10月12日、2025年10月21日、2025年11月6日、2026年1月14日及2026年2月4日的公告(「該等公告」)。除另行界定者外，本公告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

本公司於2025年9月17日(交易時段後)與認購方訂立認購協議，據此，認購方已有條件同意認購，而本公司已有條件同意以認購價每股認購股份2.26港元發行及配發合共688,494,000股認購股份(普通股)。股份於認購協議簽署的交易日(即2025年9月17日)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)所報的收市價為每股2.48港元。經扣除相關費用及開支後，每股股份淨價格約為每股股份2.26港元。認購事項的所得款項總額預計約為1,556.00百萬港元，而認購事項的所得款項淨額預計約為1,555.29百萬港元。

認購人為Infini Capital Management Limited。有關第一A批認購事項、第一B批認購事項及第二A批認購事項的指定人士為Infini Global Master Fund(「IGMF」)。Infini Capital Management Limited為IGMF的持牌投資經理，而IGMF乃具廣泛投資者基礎的多元策略全權委託投資基金，其投資決定由認購方作出。

於本公告日期，本公司已於2025年10月21日完成172,123,000股認購股份的第一A批認購事項、於2025年11月6日完成172,124,000股認購股份的第一B批認購事項，以及於2026年2月4日完成172,123,000股認購股份的第二A批認購事項。第二B批認購事項須待2026年4月12日或之前相關條件獲達成後方可作實，而本公司將會向股東及潛在投資者通報有關第二B批認購事項的任何重大發展。

認購事項旨在加強本公司的財務狀況及為本集團的擴展及發展計劃補充所需的長期資金。所得款項的擬定用途符合本公司加強其技術優勢及鞏固其於精準營銷領導地位的策略重點。董事認為，認購事項亦將為本公司提供籌集更多資金的機會，同時亦擴闊股東基礎及本公司資本基礎。

發行2021年可換股債券、2023年配售及認購事項所得款項用途

於2021年6月，本公司全資附屬公司Weimob Investment Limited（「債券發行人」）完成發行2021年可換股債券，並募得所得款項淨額約為293.6百萬美元。截至2025年12月31日，本公司已按計劃悉數動用293.6百萬美元。下表載列截至2025年12月31日所得款項淨額的實際用途的詳情：

所得款項用途	截至2025年	截至2025年	悉數動用的 預期時間表
	12月31日 已動用所得 款項淨額 (百萬美元)	12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬美元)	
提升本集團的綜合研發實力	146.8	–	不適用
升級本集團的營銷系統 為潛在戰略投資及併購	44.0	–	不適用
補充資金及營運資金	58.8	–	不適用
一般公司用途	44.0	–	不適用

於2023年1月，本公司完成配售合共248,000,000股新股份（「2023年配售」），並募得所得款項淨額約1,568.7百萬港元。截至2025年12月31日，本公司已按計劃悉數動用1,568.7百萬港元。下表載列截至2025年12月31日所得款項淨額的實際用途的詳情：

所得款項用途	截至2025年	截至2025年	悉數動用的 預期時間表
	12月31日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	
提升本集團的綜合研發實力	156.9	–	不適用
升級本集團的營銷系統	313.7	–	不適用
補充營運資金	470.6	–	不適用
一般公司用途	627.5	–	不適用

本公司已於2025年10月21日完成172,123,000股認購股份的第一A批認購事項，於2025年11月6日完成172,124,000股認購股份的第一B批認購事項，並於2026年2月4日完成172,123,000股認購股份的第二A批認購事項，籌得所得款項淨額約1,166.3百萬港元。截至2025年12月31日，本公司已合計收取認購事項項下第一A批認購事項及第一B批認購事項的所得款項淨額約777.29百萬港元，其中約466.4百萬港元已動用。誠如本公司日期為2025年9月18日的公告所披露，本公司擬將認購事項所得款項淨額悉數用於探索AI在SaaS中的整合及應用、擴大媒體渠道及加強精準營銷服務、海外業務發展及撥作補充營運資金及一般企業用途。下表載列截至2025年12月31日所得款項淨額的實際用途詳情：

所得款項用途	截至2025年	截至2025年	悉數動用的 預期時間表
	12月31日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	
探索AI在SaaS中的整合及應用	–	233.2	於2027年12月31日前
擴大媒體渠道及加強精準營銷 服務	233.2	–	於2027年12月31日前
海外業務發展，主要包括但 不限於投資擁有配套產品及 AI模式的公司、招聘及培養 具經驗的人才以拓展海外市 場、租賃辦公空間，並支付 新設立的銷售辦事處之行政 費用	–	77.7	於2027年12月31日前
撥作補充營運資金及一般企業 用途	233.2	–	於2027年12月31日前

悉數動用所得款項淨額之預期時間表乃基於本公司對未來市場狀況所作出之最佳估計。該時間表或會因應現行及未來市場狀況之發展而出現變化。

末期股息

董事會不建議就截至2025年12月31日止年度派發末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司將於2026年5月19日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）的股東身份，本公司將自2026年5月14日至2026年5月19日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會登記股份過戶。確定股東有權出席股東週年大會及於會上投票的記錄日期將為2026年5月19日。為符合資格出席股東週年大會，所有過戶表格連同相關股票須於2026年5月13日下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

企業管治

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障其股東權益並提升其價值及問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）之原則及守則條文。

於截至2025年12月31日止年度，除偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條要求董事會主席和首席執行官的角色應當區分並不得由一人同時兼任。孫濤勇先生為董事會主席兼本公司的首席執行官。孫濤勇先生在本公司的業務歷史上一直是本集團的關鍵領導人物，其主要參與了本集團的戰略發展、整體運營管理和重大決策。考慮到本公司業務計劃的持續實施，董事認為在本集團發展的現階段，孫濤勇先生兼任董事會主席和首席執行官職位對本公司及其股東整體而言屬有益且符合彼等之整體利益。董事會將不時檢討現有架構並適時作出必要的改變且相應通知股東。

本集團將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至2025年12月31日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2025年12月31日止年度，本公司概無根據股東在2024年5月10日及2025年5月16日舉行的本公司股東週年大會上批准的股份購回授權於聯交所購買任何股份。

於截至2025年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（如有））。

於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

期後事項

(a) 延長最後截止日期及第二批認購事項的最新情況

本公司同意向認購人分四批配發及發行688,494,000股普通股。前兩批分別於2025年10月21日及2025年11月6日完成，餘下兩批則協定於最後截止日期2026年1月17日前完成。

於2026年1月14日，本公司與認購方訂立認購協議的補充協議，據此訂約方同意將最後截止日期延至2026年4月12日，或訂約方可能書面協定的其他較後日期。

於2026年2月4日，本公司根據認購協議（經認購補充協議修訂）的條款，按認購價格每股股份2.26港元，向認購方發行172,123,000股第二A批認購股份，並籌集所得款項總額388,998,000港元。

(b) 對Genstore Inc.（「Genstore」）的額外投資及委任董事

於2026年1月14日，本集團連同一家第三方公司與Genstore及其現有股東訂立一份協議，分別以現金代價15,000,000美元及10,000,000美元認購額外12%及8%的Genstore優先股。於完成本交易後，本集團持有Genstore 26%的總權益，於七席董事會席位中擁有一席，並被視為對Genstore擁有重大影響力。於2026年1月，本集團已匯出15,000,000美元的代價，並已於Genstore委任一名董事會代表。因此，Genstore自此以本集團的聯繫人入賬。

(c) 批准有條件授出受限制股份單位

於2025年12月3日，本公司根據2020年受限制股份單位計劃向64名承授人（包括四名執行董事（「**關連承授人**」）及60名其他僱員）有條件授出合共234,000,000個受限制股份單位。根據2020年受限制股份單位計劃授出的合共234,000,000個受限制股份單位中，207,000,000個受限制股份單位獲授予關連承授人。向各關連承授人授出受限制股份單位須待本公司股東批准後方可作實。待達成若干績效目標後，有條件授出的受限制股份單位將於授出日期起計12個月期間後分批歸屬予各承授人。

有關向關連承授人作出建議授出的決議案已於2026年3月11日舉行的股東特別大會上獲批准。

除本公告所披露者外，於2025年12月31日後及直至本公告日期，本集團不存在重大期後事項。

審計委員會

董事會已設立審計委員會（「**審計委員會**」），由三名獨立非執行董事組成，即唐偉先生（主席）、李緒富先生及徐曉鷗女士。審計委員會的主要職責為審查及監督本公司的財務申報程序、風險管理及內部監控。

審計委員會已與本公司高級管理層及本公司外部核數師審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的經審計綜合財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本公告所載有關本集團截至2025年12月31日止年度的綜合全面虧損表、綜合財務狀況表以及相關附註的公告之數字，已由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所與本年度本集團經審計綜合財務報表所載金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證工作準則的保證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所概不就本公告作出任何保證。

刊發年度業績及2025年年報

本年度業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.weimob.com)刊發。載有上市規則要求的所有資料的本公司截至2025年12月31日止年度年報將適時於上述網站上刊發。

承董事會命
Weimob Inc.
董事會主席兼首席執行官
孫濤勇

中國，上海
2026年3月17日

於本公告日期，董事會包括執行董事孫濤勇先生、方桐舒先生、游鳳椿先生及費雷鳴先生；以及獨立非執行董事李緒富先生、唐偉先生及徐曉鷗女士。