

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，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

BAIWANG CO., LTD.

百望股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6657)

截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告

百望股份有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本集團截至2025年6月30日止六個月(「報告期間」)之未經審核綜合中期業績，連同截至2024年6月30日止六個月之比較數據(經董事會審計委員會(「審計委員會」)審閱)。截至2025年6月30日止六個月之中期業績已由本公司獨立核數師容誠(香港)會計師事務所有限公司根據香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

於本公告中，「我們」及「百望」指本公司，倘文義另有所指，指本集團。

業績摘要

- 我們的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣281.6百萬元增加23.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣347.6百萬元。
- 我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣110.3百萬元增加46.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣162.0百萬元。
- 我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的39.2%增長至截至2025年6月30日止六個月的46.6%。
- 我們於截至2025年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣3.6百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為淨虧損人民幣445.8百萬元。
- 我們於截至2025年6月30日止六個月錄得經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣4.6百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為經調整淨虧損人民幣81.2百萬元。

截至2025年6月30日止六個月之簡明綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	347,588	281,551
銷售成本	4	<u>(185,601)</u>	<u>(171,237)</u>
毛利		161,987	110,314
其他收入		910	4,434
預期信貸虧損模型項下減值虧損， 扣除撥回		(2,983)	(3,814)
其他收益及虧損		99	(5,552)
研發開支	4	(68,255)	(102,597)
行政開支	4	(44,758)	(38,045)
上市開支	4	–	(23,214)
分銷及銷售開支	4	<u>(49,259)</u>	<u>(80,162)</u>
經營虧損		(2,259)	(138,636)
財務收入		1,590	1,498
財務成本		(274)	(252)
按公平值計量且其變動計入損益 (「按公平值計量且其變動計入損益」) 的金融資產及負債的公平值變動		5,396	(302,992)
應佔聯營公司及合營企業業績		<u>(783)</u>	<u>(5,220)</u>
除稅前盈利／(虧損)		3,670	(445,602)
所得稅開支	5	<u>(23)</u>	<u>(200)</u>
期內盈利／(虧損)		<u>3,647</u>	<u>(445,802)</u>
期內其他全面開支 可能重新分類至損益之項目 換算海外業務的匯兌差額		<u>(47)</u>	<u>–</u>
期內全面收入／(開支)總額		<u>3,600</u>	<u>(445,802)</u>

	截至6月30日止六個月	
附註	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
以下人士應佔盈利／(虧損)：		
本公司擁有人	3,717	(445,505)
非控股權益	(70)	(297)
	<u>3,647</u>	<u>(445,802)</u>
以下人士應佔全面收入／(開支)		
總額：		
本公司擁有人	3,670	(445,505)
非控股權益	(70)	(297)
	<u>3,600</u>	<u>(445,802)</u>
期內本公司擁有人應佔每股		
盈利／(虧損)：		
—基本及攤薄(人民幣元)	7	0.02
		<u>(3.18)</u>

於2025年6月30日之簡明綜合財務狀況表

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,928	8,586
使用權資產		19,110	3,278
無形資產		13,044	9,524
於聯營公司的投資		103,377	103,297
於合營企業的投資		1,676	2,539
按公平值計量且其變動計入損益的 金融資產		142,459	110,839
合約成本		28,810	31,690
合約資產		1,149	673
		<u>317,553</u>	<u>270,426</u>
流動資產			
存貨		2,304	2,391
合約成本		42,594	44,971
合約資產		46,489	61,940
貿易及其他應收款項、按金及 預付款項	8	193,061	87,183
應收關聯方款項		33,291	23,045
按公平值計量且其變動計入損益的 金融資產		239,430	277,896
受限制銀行存款		4,324	4,180
現金及現金等價物		340,124	443,899
		<u>901,617</u>	<u>945,505</u>

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
租賃負債		14,638	1,710
貿易及其他應付款項	9	130,112	133,957
稅項負債		-	91
合約負債		105,638	114,720
應付關聯方款項		23,144	29,219
		<u>273,532</u>	<u>279,697</u>
流動資產淨值		<u>628,085</u>	<u>665,808</u>
資產總值減流動負債		<u><u>945,638</u></u>	<u><u>936,234</u></u>
資本及儲備			
股本		225,907	225,907
儲備		719,257	714,637
本公司擁有人應佔權益		945,164	940,544
非控股權益		(5,644)	(5,574)
權益總額		<u>939,520</u>	<u>934,970</u>
非流動負債			
租賃負債		6,118	1,264
權益及非流動負債總額		<u><u>945,638</u></u>	<u><u>936,234</u></u>

附註：

1. 一般資料及編製基準

百望股份有限公司(「本公司」)於2015年5月4日在中華人民共和國(「中國」)北京市根據公司法(中國，2013年修訂)註冊成立為股份有限公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點位於中國北京市海淀區北清路81號一區1號樓14樓及15樓。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)在中國主要從事人工智能業務(「人工智能業務」)、雲化財稅數字化解決方案業務、本地部署財稅數字化解決方案業務及數據驅動的分析服務。於2025年6月30日，陳杰女士、寧波修安企業管理合夥企業(有限合夥)(「寧波修安」)(前稱寧波修安股權投資合夥企業(有限合夥))及天津多盈科技中心(有限合夥)(「天津多盈」)均為本公司的控股股東。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，即本公司的功能貨幣。

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

除若干財務工具按公平值(如適用)計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除應用經修訂國際財務報告準則會計準則而產生的額外／改動會計政策外，在截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表已使用的會計政策及計算方法均與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所載列者一致。

經修訂國際財務報告準則會計準則的應用

於本中期期間，本集團已就編製本集團的簡明綜合財務報表而首次應用下列國際會計準則理事會頒佈的經修訂國際財務報告準則會計準則，該等準則於2025年1月1日開始的本集團年度期間強制性生效：

國際會計準則第21號的修訂 缺乏可交換性

本中期期間經修訂國際財務報告準則會計準則的應用對本集團本期間及過往期間的財務狀況及表現概無重大影響。

3. 收益

絕大部分收益乃來自中國並包括以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
人工智能業務	60,860	—
—金盾交易管理智能體	59,964	—
—睿界金融業務智能體	896	—
核心業務	285,214	281,267
—雲化財稅數字化解決方案	111,169	95,575
—本地部署財稅數字化解決方案	81,663	42,286
—數據驅動的分析服務	92,382	143,406
其他	1,514	284
	<u>347,588</u>	<u>281,551</u>

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收益確認的時間		
—隨時間推移	184,007	188,512
—於某一時間點	163,581	93,039
	<u>347,588</u>	<u>281,551</u>

4. 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支	194,058	212,069
以股份為基礎的付款開支	950	35,743
佣金及渠道開支	2,516	3,177
專業服務費	37,583	34,317
轉介費	22,073	61,748
外包開支	16,705	10,244
差旅及營銷開支	7,081	12,671
展覽及推廣費用	365	4,628
已售存貨成本	50,142	355
租賃及水電開支	2,302	3,419
物業、廠房及設備折舊	1,549	2,083
使用權資產折舊	5,721	6,783
無形資產攤銷	754	910
上市開支	-	23,214
其他	6,074	3,894
	<u>347,873</u>	<u>415,255</u>
總計	<u>347,873</u>	<u>415,255</u>

5. 所得稅開支

本集團的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅 即期稅項	<u>23</u>	<u>200</u>

6. 股息

截至2025年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度，本公司並無宣派或派付股息。

7. 每股盈利／(虧損)

下表載列截至2025年及2024年6月30日止六個月本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)的計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
本公司擁有人應佔盈利／(虧損)(人民幣千元)	<u>3,717</u>	<u>(445,505)</u>
發行在外普通股的加權平均數(千股)	<u>225,907</u>	<u>140,000</u>

8. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)
	貿易應收款項—客戶合約	171,956
減：信貸虧損撥備	<u>(14,050)</u>	<u>(11,960)</u>
	<u>157,906</u>	<u>62,961</u>
應收票據	267	569
預付款項		
—向供應商	9,213	6,239
—向其他人士	1,776	1,182
可收回增值稅	5,661	1,837
一年內可退還的按金	3,786	4,724
其他應收款項		
—投標保證金	3,405	3,612
—向供應商墊款	7,223	1,898
—其他	3,935	4,287
減：信貸虧損撥備	<u>(111)</u>	<u>(126)</u>
	<u>35,155</u>	<u>24,222</u>
總計	<u>193,061</u>	<u>87,183</u>

本集團按收益確認日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
30日內	79,174	21,415
31至180日	43,967	22,730
181至365日	25,385	12,742
1年以上	23,430	18,034
	<u>171,956</u>	<u>74,921</u>

9. 貿易及其他應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	<u>73,310</u>	<u>41,593</u>
其他應付款項		
應計員工成本	28,071	62,564
其他應付稅項	15,380	9,986
其他	<u>13,351</u>	<u>19,814</u>
	<u>56,802</u>	<u>92,364</u>
總計	<u>130,112</u>	<u>133,957</u>

以下為本集團貿易應付款項按已確認的購買日期呈列的賬齡分析：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
3個月內	62,477	28,959
3至6個月	3,662	1,778
6至12個月	1,400	1,587
1至2年	1,280	4,155
2年以上	4,491	5,114
總計	<u>73,310</u>	<u>41,593</u>

10. 期後事項

於2025年7月29日，董事會欣然宣佈，根據2025年股份激勵計劃(員工持股平台)，其已批准向五名承授人授出代表4,750,000股股份(「股份」)的受限制股份(約佔本公司已發行股本的約2.10%)(「授出事項」)。授出事項的來源為陳女士通過寧波修安及天津多盈間接持有的若干股份。承授人通過持有上述持股平台的財產份額間接持有股份。

管理層討論與分析

業務概覽與展望

一. 經營概覽

2025年上半年，百望持續深耕「數據智能基座+垂直行業智能體」雙引擎戰略，圍繞「票證智能合規即服務(Compliance as a Service, CaaS)」和「數據智能服務(Data Intelligence, DI)」兩大核心，不斷提升產品迭代速度與行業滲透率。公司依託3萬+動態稅則引擎、200+多模態票據解析技術及自主研發的Tax Swift Agent，構建了全球交易合規體系，加速推動全球商業信用體系的數字化升級。

截至2025年6月30日，公司累計處理發票量約231.0億張，對應交易總額達1,055.1萬億元，服務納稅人識別號客戶規模超過9,070萬家，覆蓋2,825家集團型企業客戶及2,850萬家中小企業客戶，核心業務實現穩健增長，客戶信任度與市場滲透率進一步增強。

二. 核心業務表現

2025年上半年，公司圍繞「雲化財稅數字化解決方案」與「本地部署財稅數字化解決方案」雙線並行發展，實現穩健增長。雲化方案在發票開具數量及交易總額等核心運營指標均保持兩位數增長，本地部署方案的客戶基數亦實現穩步提升，進一步鞏固了公司在財稅數字化服務領域的領先地位。

公司全面完成對財稅數字化解決方案的數電發票兼容升級，並基於低代碼平台和自主研發軟件產品，強化了在合規處理、發票全生命週期管理及風險監控方面的核心競爭力。通過AI能力的深度賦能，公司有效提升了客戶的運營效率和稅務合規水平，帶來顯著的**成本節約與體驗升級**，同時增強了復購能力和新客拓展潛力。

三. 公司DI轉型業務進展與產品矩陣

公司基於多年票單證數字化技術與數據資源積累，圍繞企業經營場景推出三大智能體矩陣：

1. **「金盾」交易管理智能體**：融合AI大模型與票據合規處理能力，形成財稅風險智能監管與票據自動化處理一體化解決方案，幫助客戶優化交易流程、降低運營成本。依託多模態識別與大模型技術，「金盾」實現了單據識別、解析、比對與資質審核的智能化升級，覆蓋應收與應付合規處理全流程。針對「一帶一路」企業出海需求，公司構建了面向多語言、多國別、多類型票據的全球交易合規解決方案，支持跨境發票智能生成與稅務政策問答，切實降低了企業國際化經營中的稅務風險。
2. **「睿界」金融業務智能體**：依託3000+維度的商業信用評價體系，為銀行及互聯網金融機構提供精準風險評估和智能風控服務，推動金融業務端到端服務能力與產品能力提升。公司基於深厚的金融行業認知，逐步形成金融風控、金融營銷與金融政策三位一體的智能應用矩陣：
 - **金融風控智能體**：利用MCP服務與2000+維度信用評價指標，快速定製企業級風險畫像，滿足普惠金融與供應鏈金融等場景需求。
 - **金融營銷智能體**：構建生成式AI營銷平台，實現客戶畫像、精準觸達與交叉營銷，全面提升金融機構營銷效能。
 - **金融政策智能體**：基於監管導向與合規要求，結合高解釋性策略模型，實現政策認定、依據追溯與貸後管理全週期覆蓋，顯著降低合規成本。

3. **「問數」經營決策智能體**：融合自然語言交互、知識圖譜與預測建模，「問數」幫助企業整合內部與外部數據資源，支持產業全景與行業動態分析，自動生成報告與圖表，形成「看自己—看市場」的雙重視角，助力企業戰略決策科學化與智能化。

該產品矩陣不僅強化了公司在大型集團企業、中小微企業與金融機構三大客戶群體中的市場定位，同時實現了從傳統票單證數字化向全面數據治理與智能分析的DI戰略升級。

四. 行業協同與戰略合作

報告期內，公司通過戰略協同推動智能體在垂直行業的快速落地：

- **國際航運領域**：與國內龍頭航運企業合作，構建跨境單證合規智能體，實現清關效率提升與風險防控。
- **國際品牌銷售領域**：賦能某國際品牌消費品廠商，構建海外票據識別合規智能體，提升財務處理效能，減低稅務合規風險。
- **電動車銷售領域**：賦能中國頭部電動車製造廠商，構建多模態開票智能體，實現經銷商側多單據智能關聯識別開票，提升交易效能。
- **商業地產領域**：與行業Top3地產集團合作，基於企業開票量、行業分佈及租金檔位數據，提供智能選址與穿透式風控解決方案。
- **金融服務領域**：聯合頭部互聯網金融機構與全球四大會計師事務所，推出「稅務合規」與普惠金融AI參謀智能體，顯著增強客戶在風險定價與信用增值環節的能力。

公司合作生態不斷擴展，正形成成百上千個智能化應用場景，進一步夯實行業壁壘與客戶粘性。

五. 國家戰略與數據要素價值

公司積極響應國家數據局「數據要素市場化配置」戰略，持續參與國家公共數據資源登記平台建設，承擔底層架構設計與系統研發。平台實現工商、司法、稅務、海關等多維數據互聯互通，有效消解了公共數據的「信息孤島」。

同時，公司在福建、安徽等地推動省級數據登記平台建設，探索數據從登記、賦碼到流通與應用的全流程價值釋放。未來，公司將通過與數據集團、數據交易所及產業互聯網平台的深度合作，持續拓展數據智能融合應用場景，打造數據要素價值的核心生態樞紐。

六. 全球化佈局與未來展望

憑藉服務中國9,070萬稅務主體的經驗，公司依託Tax Swift Agent全球稅務合規基礎設施，已實現對100+國家語言、200+票據類型和3萬條國際財稅規則的兼容，覆蓋馬來西亞、新加坡及阿根廷等國家，未來正持續東南亞、中東、非洲及南美等新興市場。該平台通過一套API模塊化輸出發票傳輸、納稅申報與數據管理功能，顯著降低跨國企業財稅合規成本，增強了公司在全球市場的競爭壁壘。

展望未來，公司將以「AI智能體+數據智能基座」為雙引擎，持續推動：

- **財稅數字化解決方案深化：**在數電發票全面普及背景下，拓展票據全生命週期管理及風險監控應用場景，提升盈利能力及動態、高價值數據場景應用。

- **普惠金融驅動**：運用智能化工具賦能中小微企業及金融機構，推動數字普惠金融發展。
- **智能體矩陣擴容**：通過開源大模型、RAG、MoE等技術，構建跨場景自主協同網絡，實現行業知識的規模化應用。
- **生態聯盟構建**：強化與AI及數據生態夥伴合作，擴展高價值數據維度，提升數據資產質量。
- **全球化佈局**：面向跨境電商與中資出海企業，持續完善全球智能稅務基礎設施Tax Swift Agent，強化海外市場覆蓋。

未來，企業之間的競爭，或許不再僅僅是產品和市場的競爭，更是「認知」與「行動」效率的競爭。公司堅定執行「數據智能(Data Intelligence)」戰略，致力於將數據從單一資源轉化為可衡量、可增值的數字化生產力，助力客戶提升經營效率與風險管理能力，推動全球商業信用體系的重構與升級。

財務回顧

以下討論以本公告其他部分所載財務資料及附註為基礎，應連同該等資料及附註一併閱讀。

收益

截至2025年6月30日止六個月，我們的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣281.6百萬元增長23.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣347.6百萬元。下表載列所示期間我們按業務線劃分的收益明細(以絕對金額及佔總收益百分比表示)。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比 (%)	人民幣千元	佔總收益的百分比 (%)
人工智能業務	60,860	17.5	-	-
-金盾交易管理智能體	59,964	17.3	-	-
-睿界金融業務智能體	896	0.2	-	-
核心業務	285,214	82.1	281,267	99.9
-雲化財稅數字化解決方案	111,169	32.0	95,575	33.9
-本地部署財稅數字化解決方案	81,663	23.5	42,286	15.0
-數據驅動的分析服務	92,382	26.6	143,406	51.0
其他	1,514	0.4	284	0.1
總計	347,588	100.0	281,551	100.0

- **人工智能業務。**我們的人工智能業務包括「金盾」交易管理智能體及「睿界」金融業務智能體。旨在將Data+AI相結合，將我們海量的高質量交易大數據資源與多年深耕財稅領域的專家語料庫，獨特的應用於AI垂類大模型訓練，全面嵌入豐富的企業及金融客戶服務場景，推進AI技術在智能財稅、智能供應鏈、智能交易合規、智能風控、智能金融營銷等核心場景的智能體應用，幫助產業及金融客戶進一步釋放數據價值，近距離享受AI技術紅利。截至2025年6月30日止六個月，我們自人工智能業務產生的收益為人民幣60.9百萬元，而2024年同期AI業務收入為零，主要是由於「金盾」交易管理智能體業務的增長。

- **雲化財稅數字化解決方案。**我們的雲化財稅合規解決方案包括票據合規管理解決方案、財稅管理解決方案及供應鏈協同解決方案，可單獨或組合訂閱。我們自雲化財稅數字化解決方案產生的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣95.6百萬元增加16.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣111.2百萬元，主要是由於財稅管理解決方案及票據合規管理解決方案由於AI賦能帶來的產品競爭力增強及業務量增長。
- **本地部署財稅數字化解決方案。**自本地部署財稅數字化解決方案產生的收益主要指供客戶獲取及使用我們的解決方案的軟件許可費、實施及維護服務費以及硬件設備採購費所產生的服務費。我們自本地部署財稅數字化解決方案產生的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣42.3百萬元，增加93.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣81.7百萬元，一方面是由於金稅四期工程數電發票改革為我們提供了大量的市場機會，本報告期，通過本地部署方式接入國家稅務總局電子發票服務平台的項目交付高於去年同期，帶來的實施費收入的增長，另一方面是由於AI賦能帶來的產品競爭能力增強及業務量增長。
- **數據驅動的分析服務。**我們的數據驅動的分析服務主要包括風險管理服務及數字精準營銷服務。我們自數據驅動的分析服務產生的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣143.4百萬元減少35.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣92.4百萬元，是由於我們戰略性的收縮低毛利的數字精準營銷服務的收入佔比導致。
- **其他服務。**截至2025年6月30日止六個月，我們就其他服務錄得收益人民幣1.5百萬元。其他服務主要包括廣告服務及財稅培訓服務。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣171.2百萬元增加8.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣185.6百萬元。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的銷售成本明細(以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示)。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	估銷售成本 總額的 百分比	估銷售成本 總額的 百分比	估銷售成本 總額的 百分比	估銷售成本 總額的 百分比
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
人工智能業務	54,357	29.3	-	-
—金盾交易管理智能體	54,194	29.2	-	-
—睿界金融業務智能體	163	0.1	-	-
核心業務	131,224	70.7	170,576	99.6
—雲化財稅數字化解決方案	44,498	24.0	49,251	28.8
—本地部署財稅數字化解決方案	50,427	27.2	38,459	22.4
—數據驅動的分析服務	36,299	19.5	82,866	48.4
其他	20	0.0	661	0.4
總計	<u>185,601</u>	<u>100.0</u>	<u>171,237</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣110.3百萬元增加46.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣162.0百萬元。截至2025年6月30日止六個月的毛利率為46.6%，而截至2024年6月30日止六個月的毛利率為39.2%。毛利率增長一方面是由於我們戰略性的收縮低毛利業務的收入佔比，另一方面是由於AI賦能，基於低代碼平台，提升了自動化部署和配置能力，降低了交付成本，提高了整體利潤率。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	毛利額 人民幣千元	毛利率 (%)	毛利額 人民幣千元	毛利率 (%)
人工智能業務	6,503	10.7	-	-
-金盾交易管理智能體	5,770	9.6	-	-
-睿界金融業務智能體	733	81.8	-	-
核心業務	153,990	54.0	110,691	39.4
-雲化財稅數字化解決方案	66,671	60.0	46,324	48.5
-本地部署財稅數字化解決方案	31,236	38.2	3,827	9.1
-數據驅動的分析服務	56,083	60.7	60,540	42.2
其他	1,494	98.7	(377)	(132.7)
總計	<u>161,987</u>	<u>46.6</u>	<u>110,314</u>	<u>39.2</u>

其他收入

我們於截至2025年6月30日止六個月錄得其他收入人民幣0.9百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為人民幣4.4百萬元，主要是由於本集團收到的政府補助同比減少。

其他收益及虧損

我們於截至2025年6月30日止六個月錄得其他收益人民幣0.1百萬元，主要包括本集團的匯兌損失及根據判決沖回上年度計提的訴訟支出。而截至2024年6月30日止六個月則為其他虧損人民幣5.6百萬元，主要包括本集團的捐款及訴訟支出。

研發開支

我們的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣102.6百萬元減少33.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣68.3百萬元，原因一方面是以股份為基礎的付款開支減少，另一方面，由於引入AI驅動的IPD研發管理最佳實踐，覆蓋「需求—代碼—缺陷—變更」端到端雙向追溯，促進高效產品開發。在智能編碼、代碼生成、單元測試、代碼調試、智能問答等場景，有效推動軟件開發生產線效率提升約12%。

為全面落地Data+AI戰略，我們對研發資源和結構進行了戰略性調整。截至2025年6月30日止六個月，我們的研發開支中，有人民幣12.6百萬元投入到了Data+AI研發方向，而截至2024年6月30日止六個月Data+AI研發投入為零。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣38.0百萬元增加17.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣44.8百萬元，主要是由於公司人才結構戰略升級帶來的組織效能提升一次性成本增加。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣80.0百萬元減少38.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣49.3百萬元，原因一方面是以股份為基礎的付款開支減少，另一方面，公司通過精細化運營實現了運營效率提升及各項運營開支的節省。

財務收入

我們的財務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元增加6.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元。

財務成本

我們於截至2025年6月30日止六個月錄得財務成本人民幣0.3百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為人民幣0.3百萬元。

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公平值變動

我們於截至2025年6月30日止六個月錄得按公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值收益人民幣5.4百萬元，主要為理財收益。而截至2024年6月30日止六個月則為虧損人民幣303.0百萬元，主要由於本公司的香港首次公開發售的啟動於2024年確定，本公司的估值及附有優先權的股份的公平值有所增加，導致按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損增加，自本公司於2024年7月9日順利上市後，附有優先權的股份已被終止確認並列作本公司股權。

應佔聯營公司及合營企業業績

我們於截至2025年6月30日止六個月錄得應佔聯營公司及合營企業虧損人民幣0.8百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則錄得應佔虧損人民幣5.2百萬元，主要是由於該等聯營公司及合營企業於2025年上半年錄得虧損所致。

所得稅開支

截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的所得稅開支相對穩定，分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.02百萬元。

期內淨利潤／虧損

由於上述原因，我們於截至2025年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣3.6百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為淨虧損人民幣445.8百萬元。

期內經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量。我們將經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)定義為期內淨利潤／(虧損)，並通過加入以股份為基礎的付款開支、上市開支及與我們發行的附有優先權的股份有關的按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動(均為非現金或非經常性性質)作出調整。以股份為基礎的付款為向高級管理層及僱員授出股份激勵平台的股份經濟權利所產生的非現金開支。上市開支因全球發售而產生。按公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值變動指與我們發行的附有優先權的股份有關的公平值變動。

下表將呈列年度的經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)進行對賬：

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
(人民幣千元)

淨利潤／(虧損)與經調整淨利潤／(虧損)		
(非國際財務報告準則計量)的對賬：		
期內淨利潤／(虧損)	<u>3,647</u>	<u>(445,802)</u>
加		
以股份為基礎的付款開支	950	35,743
上市開支	-	23,214
按公平值計量且其變動計入損益的		
金融負債的公平值變動		
-附有優先權的股份	<u>-</u>	<u>305,648</u>
經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)	<u>4,597</u>	<u>(81,197)</u>

我們於截至2025年6月30日止六個月錄得經調整淨利潤人民幣3.6百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為經調整淨虧損人民幣445.8百萬元。經調整淨利潤增加主要歸因於通過實施基於場景的數據智能化策略而實現總收入增加。此外，我們通過精細化運營實現了毛利率擴大、運營效率提升及經營開支節省。

流動資金及營運資金來源

截至2025年6月30日止六個月，我們現金的主要用途是為我們的營運資金需求及其他經常性開支撥付資金。我們主要以經營活動所得現金流量、全球發售(定義見下文)所得款項淨額及不時自資本市場籌集的其他資金為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。

我們定期監察我們的現金流量、現金結餘及資金需求。我們致力保持最佳流動資金，以滿足我們的營運資金需求。我們的流動資產由截至2024年12月31日的人民幣945.5百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣901.6百萬元，主要是由於公司營運資金需求。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括銀行現金。我們的現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣443.9百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣340.1百萬元。

於2025年6月30日，現金及現金等價物、按公平值計量且其變動計入損益的金融資產中的理財產品合計金額為人民幣579.6百萬元。

外匯風險管理

我們的功能貨幣為人民幣。我們的業務主要以人民幣進行，且我們絕大部分資產以人民幣計值。當商業交易或已確認資產及負債以我們所採用功能貨幣以外的貨幣計值時，則會產生外匯風險。我們面臨以非人民幣計值的商業交易及已確認資產及負債的外匯風險。

我們於截至2025年6月30日止六個月確認外匯損失淨額人民幣1.5百萬元，主要受現金及現金等價物中的港幣資產匯率波動影響。

我們尚未實施任何對沖安排。我們通過密切監測外幣匯率變化以管理我們的外匯風險。我們將通過不斷審視經濟形勢和外匯風險，並在必要時採取對沖措施緩解風險。

利率風險

我們面臨與按市場利率計息的銀行結餘及現金以及市場利率指數化理財產品有關的現金流量利率風險。我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。我們面臨與定期存款及租賃負債有關的公平值利率風險。我們通過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響來管理我們的利率風險。截至2025年6月30日，我們並未使用任何利率掉期對沖我們的利率風險敞口。

價格風險

我們就部分與市場價格掛鈎的理財產品、於附有優先權的聯營公司的投資、於可換股貸款的投資及以名義代價收取額外股份的安排／權利承受價格風險。我們目前並無對沖價格風險的政策。然而，我們通過維持不同風險的投資組合密切監控有關風險。

信貸風險

我們面臨與貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款、應收關聯方款項及合約資產有關的信貸風險。以上各類金融資產的賬面值指我們就金融資產面臨的最大信貸風險。

我們的銀行結餘及現金、受限制銀行存款及定期存款主要存放於中國國有或信譽良好的金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。我們認為該等工具的信貸風險低，乃由於其違約風險低，而對手方有充足能力在近期履行合約現金流責任。年內已識別的信貸虧損並不重大。我們認為其他方違約並無帶來重大信貸風險及重大損失。

為管理貿易應收款項、合約資產及應收關聯方貿易性質款項產生的風險，我們已制定政策，以確保向具有合適信貸記錄的交易對手提供信貸期，且管理層會對交易對手進行持續信貸評估。授予客戶的信貸期通常為自發票日期起計180天內，並對該等客戶的信貸素質進行評估，考慮其財務狀況、過往經歷及其他因素。鑒於應收該等客戶款項的良好收款歷史，為計量預期信貸虧損，貿易應收款項、合約資產及應收關聯方貿易性質款項根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。此外，擁有重大結餘的貿易應收款項及應收關聯方貿易性質款項以及擁有重大結餘或出現信貸減值的合約資產將單獨評估預期信貸虧損。

資本開支

截至2025年6月30日止六個月，我們的資本開支總額約為人民幣4.9百萬元，主要為內部研發形成的無形資產，而截至2024年6月30日止六個月則為人民幣0.8百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備以及無形資產。

資本承擔

於2025年6月30日及2024年12月31日，我們的資本承擔分別為人民幣68.5百萬元及人民幣71.7百萬元，主要與我們收購聯營公司及合營企業股權的資本支出有關。

債項

我們於報告期間的債項主要為租賃負債。於報告期間，我們獲得一家信譽良好的中國商業銀行授予我們的人民幣100.0百萬元的信貸額度，截至本公告日期，我們尚未動用該信貸額度。除已披露者外，於報告期間，我們並無維持銀行融資，亦未動用銀行融資。截至2025年6月30日，我們錄得租賃負債人民幣20.8百萬元，而截至2024年12月31日則為人民幣3.0百萬元。

或然負債

截至2025年6月30日，我們並無任何重大或然負債、擔保或針對本集團任何成員公司的任何待決或威脅提起的重大訴訟或申索。

重大投資、重大收購及出售

截至2025年6月30日止六個月，我們並無持有任何重大投資，亦無有關附屬公司及關聯公司的任何重大收購或出售。

本集團資產抵押

截至2025年6月30日，我們並無抵押資產。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為2024年6月28日的招股章程及本公告所披露者外，截至本公告日期，我們並無有關重大投資及資本資產的其他重大未來計劃。

主要財務指標

下表載列截至所示日期及期間我們的若干主要財務比率。

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
盈利能力比率		
毛利率 ⁽¹⁾	46.6%	39.2%
淨利潤／(虧損)率 ⁽²⁾	1.0%	(158.3%)
收益增長率 ⁽³⁾	23.5%	(16.1%)
	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
流動性比率		
流動比率 ⁽⁴⁾	3.3	3.4

(1) 毛利率根據期內毛利除以相應期間的收益計算。

(2) 淨利潤／(虧損)率根據期內利潤／(虧損)除以相應期間的收益計算。

(3) 收益增長率根據期內收益除以上期收益減一計算。

(4) 流動比率以期末流動資產除以流動負債計算。

其他資料

所得款項用途

H股於2024年7月9日(「上市日期」)以全球發售(「全球發售」)的方式在聯交所上市。全球發售所得款項淨額約為228.9百萬港元。

全球發售所得款項淨額(根據實際所得款項淨額按比例調整)已經並將按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載列的相同方式、比例和預期時間表動用。

下表載列直至2025年6月30日所得款項淨額的計劃和實際用途。

	全球發售 所得款項 淨額分配 情況 (以百萬 港元計)	佔所得 款項淨額 之百分比 (%)	截至 2025年 1月1日 未動用的 所得款項 (以百萬 港元計)	於 報告期間 已動用的 所得款項 (以百萬 港元計)	直至 2025年 6月30日 的動用 情況 (以百萬 港元計)	截至 2025年 6月30日 未動用的 所得款項 (以百萬 港元計)
解決方案升級及功能增強 研發	72.1	31.5	58.0	11.1	25.2	46.9
銷售及營銷計劃	67.3	29.4	48.9	21.3	39.7	27.6
選擇性收購及投資	44.2	19.3	44.2	-	-	44.2
營運資金及其他一般用途	26.3	11.5	20.9	-	5.4	20.9
	19.0	8.3	19.0	-	-	19.0
總計	228.9	100.0	191.0	32.4	70.3	158.6

倘所得款項淨額未即時動用，則結餘存入持牌商業銀行的短期計息賬戶。董事會目前預期不會改變先前於招股章程中所披露之所得款項淨額的擬定用途，並預期於2029年12月31日前悉數動用全球發售所得款項淨額，惟可因應本公司不斷發展的業務需要及市場狀況變化作出調整。

人力資源

截至2025年6月30日，本集團有835名僱員(截至2024年12月31日：934名)。本集團與其僱員訂立僱傭合同，覆蓋職位、僱傭期限、工資、僱員福利、違約責任及終止理由等事項。

本集團僱員的薪酬包括基本薪金、津貼、花紅、股票期權及其他僱員福利，參考僱員經驗、資歷及一般市場狀況釐定。我們向僱員提供定期培訓，以改善僱員的技巧及知識。培訓課程涵蓋教育進修至技能訓練，亦為管理人員提供專業發展課程。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自2025年1月1日起至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券(包括出售庫存股份)。

中期股息

董事會議決不就截至2025年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就董事會所知，截至本公告日期，本公司一直維持上市規則規定的充足公眾持股量。

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治常規。董事會相信良好企業管治水平對為本公司提供框架保障本公司股東(「股東」)利益以及提升企業價值、制定其業務策略及政策，以及提升其透明度及問責程度而言屬不可或缺。

本公司已採納上市規則附錄C1內企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則及守則條文作為其自身的企業管治守則。於報告期間，本公司已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

遵守證券交易之標準守則

本公司採納了上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)為董事進行證券交易的行為守則。

經對所有董事及本公司監事專門查詢後，各董事及監事均確認，截至2025年6月30日止六個月，彼已遵守標準守則之規定。

更換核數師

於2025年6月27日，股東批准將本公司截至2025年12月31日止財政年度的核數師由德勤•關黃陳方會計師行更換為容誠(香港)會計師事務所有限公司。詳情請參閱本公司日期為2025年6月3日及2025年6月4日有關更換核數師的公告以及日期為2025年6月3日的本公司股東週年大會通函。

審計委員會及審閱中期財務業績

截至本公告日期，審計委員會由三名獨立非執行董事(即吳國賢先生、田立新先生及宋華博士)組成，吳國賢先生為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料。審計委員會亦已審閱本公司採納的會計政策及常規，並與管理層及本公司獨立核數師容誠(香港)會計師事務所有限公司討論有關(其中包括)本集團風險管理、內部控制及財務匯報等事宜。根據該審閱及與管理層及本公司獨立核數師的討論，審計委員會已信納本集團的未經審核中期簡明綜合財務資料已根據適用會計準則編製及公平呈列本集團於截至2025年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

本公司獨立核數師容誠(香港)會計師事務所有限公司已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱截至2025年6月30日止六個月之未經審核中期財務報告。

期後事項

於2025年7月29日，根據於2025年6月27日採納的2025年股份激勵計劃(員工持股平台)，董事會已批准向五名承授人授出代表4,750,000股(「股份」)的受限制股份(約佔本公司於本公告日期已發行股本的約2.10%)(「授出事項」)。授出事項的來源為陳杰女士通過寧波修安企業管理合夥企業(有限合夥)及天津多盈科技中心(有限合夥)間接持有的若干股份。承授人通過持有上述持股平台的財產份額間接持有股份。

刊發2025年中期業績及2025年中期報告

本公告刊載於聯交所網頁(www.hkexnews.hk)及本公司網頁(www.baiwang.com)。本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告將於適當時間送交已提供指示表示希望收到印本之股東(如適用)以及在上述網頁刊載。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝客戶及業務夥伴對本公司的信任，感謝我們的員工及管理團隊的勤勉、奉獻、忠誠及誠信以及我們股東的不懈支持。

承董事會命
百望股份有限公司
陳杰女士
主席兼執行董事

香港，2025年8月20日

於本公告日期，執行董事為陳杰女士、付英波先生、鄒岩先生及金鑫女士；非執行董事為黃淼先生及刁雋桓先生；獨立非執行董事為田立新先生、武長海博士、宋華博士及吳國賢先生。