

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。



Dmall Inc.

多点数智有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2586)

**截至2025年6月30日止六個月的
中期業績公告**

多点数智有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈根據國際財務報告準則會計準則編製的本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2025年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核中期業績，連同2024年同期的比較數字。本公司董事會審核委員會(「審核委員會」)已對該等中期業績進行審閱，並已與本公司管理層進行討論。

財務摘要

截至6月30日止六個月

2025年 2024年 變動(%)
(人民幣千元，百分比除外)

收益	1,078,425	939,162	14.8%
營業成本	(664,496)	(579,908)	14.6%
毛利	413,929	359,254	15.2%
期內利潤／(虧損)	62,174	(249,072)	不適用
非國際財務報告準則計量：			
期內持續經營業務經調整利潤	77,012	30,497	152.5%

一般附註

於本公告中：(i)「我們」及「我們的」指本公司，倘文義另有所指，則指本集團；(ii)數字可能約整至小數點後一位或兩位；(iii)除非另有所指，所用匯率均為人民幣(「人民幣」)1元兌1.10港元(「港元」)；及(iv)除另有說明外，「收益」及「客戶」分別指來自我們持續經營業務的收益及客戶，不包括已終止經營業務的收益及客戶。

綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月

(以人民幣列示)

		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
持 續 經 營 業 務			
收 益	2	1,078,425	939,162
營 業 成 本		<u>(664,496)</u>	<u>(579,908)</u>
毛 利		413,929	359,254
其他收益／(虧損)淨額		42,337	(59,134)
研發開支		(190,342)	(203,527)
銷售及營銷開支		(63,443)	(42,965)
一般及行政開支		(139,116)	(133,251)
貿易及其他應收款項減值虧損		<u>(3,220)</u>	<u>(1,533)</u>
經營利潤／(虧損)		60,145	(81,156)
融資收益／(成本)淨額		1,834	(5,740)
分佔聯營公司虧損		(30)	(200)
可轉換可贖回優先股公允價值變動		<u>—</u>	<u>(397,118)</u>
來自持續經營業務的除稅前利潤／(虧損)		61,949	(484,214)
所得稅優惠	3	<u>225</u>	<u>2,008</u>
持 續 經 營 業 務 的 年 度 利 潤 ／ (虧 損)		62,174	(482,206)
已 終 止 經 營 業 務			
來自已終止經營業務的期內利潤		<u>—</u>	<u>233,134</u>
期 內 利 潤 ／ (虧 損)		<u>62,174</u>	<u>(249,072)</u>

綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月(續)
(以人民幣列示)

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

以下各項應佔：

本公司權益股東	67,526	(234,875)
—持續經營業務	67,526	(468,009)
—已終止經營業務	—	233,134
非控股權益	(5,352)	(14,197)
—持續經營業務	(5,352)	(14,197)

期內利潤／(虧損)	62,174	(249,072)
-----------	--------	-----------

每股盈利／(虧損)(人民幣元)	4	
基本	0.08	(0.45)
攤薄	0.08	(0.45)

每股盈利／(虧損)－持續經營業務 (人民幣元)	4	
基本	0.08	(0.89)
攤薄	0.08	(0.89)

綜合損益及其他全面收益表
截至2025年6月30日止六個月
(以人民幣列示)

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
人民幣千元 人民幣千元

期內利潤／(虧損) 62,174 (249,072)

期內其他全面收益(除稅後及重新分類調整)：

將不會重新分類至損益的項目：

本公司財務報表換算的匯兌差額 (641) (44,297)

隨後可能重新分類至損益的項目：

以人民幣以外功能貨幣列賬的附屬公司
財務報表換算的匯兌差額 (62) (884)

期內其他全面收益 (703) (45,181)

期內全面收益總額 61,471 (294,253)

以下各項應佔：

本公司權益股東	66,823	(280,131)
—持續經營業務	66,823	(513,265)
—已終止經營業務	—	233,134
非控股權益	(5,352)	(14,122)
—持續經營業務	<u>(5,352)</u>	<u>(14,122)</u>

期內全面收益總額 61,471 (294,253)

綜合財務狀況表

於2025年6月30日

(以人民幣列示)

	附註	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		69,026	69,811
無形資產		132,207	144,070
於聯營公司的權益		555	585
商譽		151,993	151,993
預付款項、按金及其他應收款項		11,316	4,933
遞延稅項資產		4,072	4,260
		<u>369,169</u>	<u>375,652</u>
流動資產			
其他金融資產		57,241	87,095
庫存及其他合約成本		13,681	4,657
合約資產		7,294	2,508
貿易應收款項	5	308,326	248,242
預付款項、按金及其他應收款項		77,116	83,388
受限制銀行存款		498	56,598
現金及現金等價物		565,864	801,046
		<u>1,030,020</u>	<u>1,283,534</u>
流動負債			
貿易應付款項	6	114,888	98,533
應計費用及其他應付款項		125,954	261,975
銀行貸款及其他借款		324,958	445,296
合約負債		115,896	88,679
租賃負債		22,027	23,582
即期稅項		166	200
		<u>703,889</u>	<u>918,265</u>
流動資產淨額		<u>326,131</u>	<u>365,269</u>
總資產減流動負債		<u>695,300</u>	<u>740,921</u>

綜合財務狀況表

於2025年6月30日(續)

(以人民幣列示)

	附註	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借款		44,350	84,350
租賃負債		7,291	3,865
遞延稅項負債		9,980	10,821
其他非流動負債		681	856
		<u>62,302</u>	<u>99,892</u>
資產淨額		<u>632,998</u>	<u>641,029</u>
資本及儲備			
股本	8	593	592
儲備		<u>576,457</u>	<u>565,083</u>
本公司權益股東應佔權益總額		577,050	565,675
非控股權益		<u>55,948</u>	<u>75,354</u>
權益總額		<u>632,998</u>	<u>641,029</u>

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以人民幣列示)

1 會計政策變動

本集團已將國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第21號外匯匯率變動的影響－缺乏可兌換性的修訂應用於本會計期間的中期財務報告。由於本集團並無進行任何外幣不可兌換為另一種貨幣的外幣交易，因此該修訂對中期報告並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

2 收益及分部報告

(a) 收益

本集團的主要業務為向客戶提供人工智能(「AI」)零售核心解決方案及AI零售增值服務。

本集團將生成式AI(「GenAI」)置於戰略優先核心位置。在技術迭代與業務演變的驅動下，我們已將收益結構重整為兩大核心分部：AI零售核心解決方案(前稱操作系統)及AI零售增值服務(前稱AIoT解決方案及其他業務)。

本集團的收益均來自國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收益。各重要收益類別的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
來自國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收益		
－AI零售核心解決方案	487,868	419,838
－AI零售增值服務	590,557	519,324
	<u>1,078,425</u>	<u>939,162</u>

按收益確認時間劃分來自客戶合約的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
按收益確認時間劃分		
－時間點	160,124	108,270
－隨時間推移	918,301	830,892
	<u>1,078,425</u>	<u>939,162</u>

於報告期內，本集團來自個別客戶的收益佔本集團收益總額逾10%者如下。

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A*	<u>743,283</u>	<u>706,770</u>

* 客戶A被視為一組已知受共同控制的實體。

(b) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業及設備、無形資產、商譽、於聯營公司的投資、非流動預付款項、按金及其他應收款項(「指定非流動資產」)的地理位置相關資料。客戶的地理位置乃根據提供服務或交付貨品的位置而定。如屬物業及設備，指定非流動資產的地理位置乃按資產的實際位置而定；如屬無形資產及商譽，則按其獲分配的經營地點而定；如屬於聯營公司的投資，則按經營地點而定。

	來自外部客戶的收益	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	1,002,180	864,121
海外	<u>76,245</u>	<u>75,041</u>
	<u>1,078,425</u>	<u>939,162</u>

	指定非流動資產	
	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
中國內地	362,901	368,433
海外	2,196	2,959
	365,097	371,392

(c) 分部報告

本集團已呈列以下兩個可報告分部。概無經營分部已匯總形成以下可報告分部。

- AI零售核心解決方案
- AI零售增值服務

分部業績

就評估分部表現及分部間的資源分配而言，本集團高級行政管理層監督各可報告分部應佔收益及毛利。其他損益項目並未分配至可報告分部。

收益及成本乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的成本分配至可報告分部。

報告分部利潤乃以毛利作為計量方式。報告期內並無發生分部間銷售。本集團的其他(虧損)/收益淨額及開支項目(如其他(虧損)/收益淨額、銷售及營銷開支、一般及行政開支、研發開支、資產及負債)並非以個別分部計量。因此，概無呈列分部資產及負債的資料或有關資本開支、經營開支、利息收益及利息開支的資料。

於報告期間就資源分配及評估分部表現而提供予本集團最高行政管理層的本集團可報告分部相關資料載列如下。

截至2025年6月30日止六個月			
	AI零售核心 解決方案 人民幣千元	AI零售 增值服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	487,868	590,557	1,078,425
分部毛利	<u>333,316</u>	<u>80,613</u>	<u>413,929</u>

截至2024年6月30日止六個月			
	AI零售核心 解決方案 人民幣千元	AI零售 增值服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	419,838	519,324	939,162
分部毛利	<u>322,233</u>	<u>37,021</u>	<u>359,254</u>

3 綜合損益表的所得稅

截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項		
期內撥備	432	389
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	<u>(657)</u>	<u>(2,397)</u>
	<u>(225)</u>	<u>(2,008)</u>

4 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

下表載列所示期間每股基本盈利／(虧損)計算方法以及分子及分母：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
本公司權益股東應佔利潤／(虧損)淨額(人民幣千元)		
－持續經營業務	67,526	(468,009)
－已終止經營業務	—	233,134
	<u>67,526</u>	<u>(234,875)</u>
普通股加權平均數	892,749,239	525,150,000
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)		
－持續經營業務	0.08	(0.89)
－已終止經營業務	—	0.44
	<u>0.08</u>	<u>(0.45)</u>

每股基本盈利／(虧損)乃將本公司權益股東應佔利潤／(虧損)淨額除以報告期間內已發行普通股加權平均數計算。

(b) 加權平均股數

發行在外普通股加權平均數：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
於1月1日的普通股	899,257,733	525,150,000
行使認股權及受限制股份單位(「受限制股份單位」)的影響	367,284	—
購回普通股	<u>(6,875,778)</u>	<u>—</u>
發行在外普通股加權平均數	<u>892,749,239</u>	<u>525,150,000</u>

(c) 每股攤薄盈利／(虧損)

本公司於報告期間內有兩類潛在攤薄普通股：購股權及受限制股份單位。每股攤薄盈利／(虧損)的計算方法乃假設本公司所授出的購股權及受限制股份單位所產生的所有潛在攤薄普通股已轉換為普通股，而調整已發行普通股的加權平均數(分母)。

下表載列所示期間每股攤薄盈利／(虧損)計算方法以及分子及分母：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
本公司權益股東應佔利潤／(虧損)淨額(人民幣千元)		
－持續經營業務	67,526	(468,009)
－已終止經營業務	—	233,134
	67,526	(234,875)
普通股加權平均數	892,749,239	525,150,000
購股權及股份獎勵計劃的調整	3,677,850	—
計算每股攤薄盈利／(虧損)時用作分母的 普通股加權平均數	896,427,089	525,150,000
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)		
－持續經營業務	0.08	(0.89)
－已終止經營業務	—	0.44
	0.08	(0.45)

5 貿易應收款項

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
貿易應收款項	317,092	255,089
減：虧損撥備	(8,766)	(6,847)
	308,326	248,242

所有貿易應收款項預期將於一年內收回。

賬齡分析

截至報告期間末，貿易應收款項根據發票日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
3個月以內	211,729	171,477
3至6個月	22,259	5,224
7至12個月	10,035	73,430
1年以上但於3年以內	71,822	3,643
3年以上	1,247	1,315
減：虧損撥備	(8,766)	(6,847)
	<u>308,326</u>	<u>248,242</u>

6 貿易應付款項

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
應付智能產品及服務費	106,349	88,659
應付客戶服務費及其他採購成本	8,539	9,874
	<u>114,888</u>	<u>98,533</u>

貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
3個月以內	108,172	91,472
3至6個月	134	2
7至12個月	270	120
1年以上	6,312	6,939
	<u>114,888</u>	<u>98,533</u>

所有貿易應付款項預計將於一年內結清或按要求償還。

7 股息

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月各期間內，本公司並無派付或宣派股息。於報告期間末後並無建議派付中期股息。

8 股本

法定股本

本公司於2015年在英屬維爾京群島註冊成立，法定股本為250,000美元，分為2,500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

已發行股本

	股份數目	股本 人民幣千元
已發行和繳足的普通股：		
於2025年1月1日	899,257,733	592
行使股份期權及歸屬受限制股份單位	<u>1,513,050</u>	<u>1</u>
於2025年6月30日	<u><u>900,770,783</u></u>	<u><u>593</u></u>

管理層討論與分析

1. 業務回顧

2025年中期業務摘要

2025年上半年，本集團通過持續優化業務架構、深化技術創新驅動，實現高質量增長突破。報告期間，本集團實現總收入約人民幣1,078百萬元，同比增長15%，期內利潤約為人民幣62百萬元，期內持續經營業務經調整利潤達到約人民幣77百萬元。在保持可持續收入增長的同時，本集團同步提升運營效率，顯著改善財務基本面，為未來長期發展築牢穩健基石。

報告期間，本集團以AI技術為核心驅動力，全面推進產品升級與創新。AI零售核心解決方案實現全鏈路智能化，助力零售商轉型，於報告期間本集團成功落地海外首個AI賦能的交通運輸管理系統(「**TMS**」)，並在打通本地生活服務全域平台的基礎上，藉助AI優化公域運營策略。此外，本集團持續迭代智能巡檢、智能出清等解決方案，拓展應用場景，全方位提升客戶競爭力與市場服務水平。除利用AI先進技術為客戶賦能之外，本集團將AI coding深度融入內部研究及開發(「**研發**」)流程，研發團隊全員應用Cursor等新生成式AI coding工具，應用於代碼生成、BUG定位分析、代碼優化以及智能補全代碼等多個場景，有效驅動研發效能與代碼質量的持續提升，加速產品迭代週期，為本集團的技術創新和業務發展注入了強大動力。

於報告期間，本集團已服務438家客戶。2025年上半年，本集團持續獲取零售行業的標杆客戶，其中AI零售核心解決方案業務新簽約包括上海市糖業煙酒(集團)有限公司(「**上海糖酒集團**」)、新疆匯嘉時代(股票代碼：603101)(「**新疆匯嘉時代**」)、寧夏小任果業等多家客戶，AI零售增值服務業務與新疆愛家超市集團(「**新疆愛家**」)達成全方位合作。2025年上半年，本集團繼續深耕老客戶，成功與許昌市胖東來

商貿集團有限公司(「**胖東來**」)、羅森(中國)投資有限公司(「**羅森**」)、山東聖豪商業有限公司(「**山東聖豪**」)、四川宏遠上鉞超市有限公司(「**四川宏遠**」)等老客戶簽約新的合同，擴大合作範圍。國際方面，本集團繼續擴大與DFI Retail Group Holdings Limited及其附屬公司(「**DFI零售集團**」)、SM Investments Corporation及其附屬公司(「**SM集團**」)的合作，持續深化合作範圍。截至2025年6月30日止十二個月，客戶淨收入留存率為107%^{附註}，連續多個週期保持高於100%的良性水平。在市場拓展層面，本集團深度踐行「中國+國際」、「老客戶+新客戶」的雙維驅動戰略，通過與國內零售龍頭企業及國際大型零售集團建立深度合作，在重點市場領域實現突破性進展，進一步夯實行業領先地位。

截至6月30日止六個月

2025年

2024年

客戶數目⁽¹⁾

AI零售核心解決方案

319

283

AI零售增值服務

160

200

客戶總數⁽²⁾

438

444

(1) 在特定期間為我們貢獻收入的客戶數目。客戶數目不包括來自我們稅務發票管理系統服務的客戶，該類客戶產生的收入並不重要。但在報告期間，來自稅務發票管理系統服務的客戶數目超過1,000家。

(2) 眾多客戶使用超過一種我們的服務。因此，我們進行了剔除以避免重複計算。

於2025年2月，本集團與HashKey Group簽署戰略合作協定，將圍繞數字資產交易、Web3技術開發與應用、以及區塊鏈生態建設等重點領域展開深度合作，充分發揮各自的專業能力與資源優勢。根據相關協定內容，本集團目前已完成在HashKey Exchange開立交易賬戶並進行比特幣投資。同時，考慮到本集團服務眾多零售客戶，客戶存在大量跨境採購和本地零售的支付需求，穩定幣的支付方式能夠顯著提

^{附註}：按上一期間經常客戶(不包括消費者)在特定期間產生的收益除以所有客戶(不包括消費者)在上一期間產生的收益計算。

高支付效率，降低支付成本。本集團已啟動籌備申請穩定幣牌照的工作，堅定看好加密貨幣的未來發展，並積極與主營業務產生協同作用，全方位服務好零售客戶。詳情請參閱本公司日期為2025年7月3日的公告。於2025年7月，本集團與Hailstone Labs Limited簽署戰略合作備忘錄，雙方將攜手探索在穩定幣及相關區塊鏈技術領域的合作機會，以提升各自的業務能力、市場競爭力及品牌影響力。

2025年中期業務進展

一、AI零售核心解決方案

1. AI技術賦能，產品持續升級

AI零售核心解決方案依託前沿AI技術深度賦能，為零售行業構建全鏈路智能化運營解決方案。系統包含從供應鏈管理到門店運營的全流程數字化的核心架構，助力零售商完成從傳統模式到智能運營的轉型躍遷，實現運營效率與客戶體驗的雙向提升。報告期間，本集團緊密結合零售行業實踐前沿，持續推進產品迭代與技術升級，確保系統始終保持行業領先的智能服務水準。

打造首個海外TMS標杆系統，深度賦能海外客戶供應鏈管理

報告期間，本集團成功於DFI零售集團的香港惠康超級市場生鮮倉上線首個海外AI賦能的TMS系統，TMS系統主要涉及調度排線、裝車發運、過程跟蹤、勞動力管理、倉店協同等核心模塊。AI智能排線技術深度賦能TMS系統，以創新的方式重構運輸調度流程，帶來顯著效益。AI智能排線系統依託深度學習技術，快速生成最優運輸路線，相較傳統人工排線，效率大幅提升，大幅縮短調度時間。此外，精準路線規劃使運輸準時率提高，減少客戶投訴，優化運輸資源配置，降低趟次，節省運營成本，實現綠色高效運輸。

AI技術除應用於TMS系統之外，在倉儲管理系統（「**WMS系統**」）中亦已嘗試使用上架推薦功能的訓練，該功能基於叉車司機執行上架操作時的行駛路徑、耗時等數據開展訓練，以篩選並推薦最優方案。**WMS系統**具備高度自動化特性，涵蓋自動上架、自動生成收貨單與送貨單、自動庫存凍結、電子圍欄等功能，均通過系統高度自主的邏輯實現。同時，藉助**TMS與WMS**的實時監控大屏，可對供應鏈運作狀態進行追蹤。本集團已將**TMS系統與WMS系統**整合於同一平台，實現了配送中心與車隊的信息實時互通，進而達成供應鏈中倉庫、配送、門店間的高度協同。

創新推出生鮮採購系統

報告期間，本集團依託現有供應鏈體系優勢，並結合對零售連鎖企業生鮮採購業務的深度調研及試點商家合作實踐，創新推出**Dmall生鮮採購系統**。該系統通過分級供應商管理體系、智能化運營管理平台（智能補貨、智能匯單、任務分配）、移動化採購工作平台（實現「一部手機完成全流程採購作業」）、精細化成本控制系統、全鏈路損耗監控體系在內的五大核心功能模塊，顯著提升商家生鮮自採供應鏈運營效率。生鮮採購系統已通過試點驗證，可幫助合作夥伴平均降低生鮮採購成本15%，運營效率提升40%，為零售企業生鮮業務數字化轉型提供成熟可靠的一站式解決方案。

抖音隨心團創新落地，AI深度驅動公域運營提效

本集團已經完成了本地生活服務全域打通，通過對美團、餓了麼、快手等三方平台的技術對接，為零售商客戶構建了從公域平台購券到引流線下門店的閉環，進一步佈局即時零售領域。通過對於外賣中台的集成管理，零售商客戶無需額外多個平台部署，大幅優化了其運營效率。同時，通過抖音等三方平台會員打通的開放能力，助力零售商高效積累全域會員池。報告期間，作為首批對接抖音隨心團的技術服務商，本集團為零售商客戶開發了抖音小程序，實現了「抖音團券-抖音APP內即時核銷+順手加購其他商品」模式。用戶通過本集團開發的抖音小程序核銷團購券時可同步加購商品並預約配送，縮短團購券核銷路徑以提高團購券核銷率，同步提升客單價與履約能效。另外，本集團藉助AI工具，基於私域券的核銷數據分析以及團券用戶的畫像來為商家優化優惠券的策略，從而提升核銷轉化率。通過歷史數據建模預判核銷的峰值，輔助商家精準備貨和運力調度。通過三方平台的互通會員，精準分析商家的新老會員，輸出分層定製化的營銷策略。

打造AI新質零售標杆案例

本集團通過深入調研胖東來等業內領先的零售商，系統學習先進經驗並通過長期培訓與實操，形成一套成熟的調改方法論，疊加本集團先進的AI數智化系統，通過AI智能客流、冷鏈智控及智能巡檢等核心技術，成功助力物美超市學清路門店在內的多家物美超市門店調改數智化升級，進一步提升店內運營效率。自調改店開業後，銷售額實現跨越式增長，

日均銷售額達到調改前的4至8倍，並呈現持續增長態勢。在包括品類調整更新、烘焙和現制加工的傳統弱項突破、公眾形象革新、經營模式重塑、客群年輕化轉型、團隊體系升級在內的六大方面實現改革。此次調改充分印證了本集團為傳統零售帶來的包括商品供應商解決方案、市場營銷傳播解決方案、賣場效率提升與運營在內的技術和解決方案賦能，成功打造AI新質零售樣板。

2. 垂直深耕零售客戶，國內國際雙向發力

報告期間，本集團依託對行業趨勢的深度洞察與領先技術優勢，持續斬獲零售行業新客戶的認可，同時與存量客戶深化合作維度，推動業務合作向縱深化、規模化發展。

國內市場：本集團與老客戶建立起更緊密的戰略夥伴關係，深入拓展合作範圍，依託前期良好的合作基礎，基於市場趨勢與業務痛點，共同探索新的合作領域。報告期間，本集團持續深耕與胖東來的合作，2025年上半年，本集團與胖東來的戰略合作取得突破性進展，雙方圍繞全鏈路數字化升級展開深度協同，圓滿完成會員體系智能化升級，成功上線會員實名認證系統。同期，TMS系統成功簽約，為構建智慧物流網絡奠定基礎。未來本集團將持續輸出數字化解決方案，助力胖東來打造智慧零售標杆體系，共同探索實體商業數字化升級新路徑。除此之外，報告期間本集團與「中國快消品連鎖百強企業」山東聖豪的合作範圍由線上模塊的系統擴

大到全量操作系統的合作，並與「四川省眉山市區域龍頭企業」四川宏遠成功訂立比價寶的系統合作，以上展示的僅是眾多老客戶深化合作、持續增購的典型縮影。本集團與諸多老客戶達成了多次增購合作，表明客戶對我們實力的認可，也見證著雙方合作關係的不斷進階與升級。

報告期間，本集團在新客戶獲取方面亦取得良好成績，包括但不限於以下新客戶的合作。

- 與「中國食品行業的龍頭企業」上海糖酒集團達成戰略合作：上海糖酒集團是上海市國資委通過光明食品集團全資控股的綜合性食品產業集團，集團以糖業、酒業為核心，業務涵蓋物流配送、零售連鎖、品牌代理、食品加工及電子商務五大板塊，旗下擁有「玉棠」「石庫門」「金楓」等知名品牌。本集團憑藉OS系統及零售行業最佳實踐，為上海糖酒集團的全面數智化變革提供全方位支持。雙方以科技為引擎，以創新為驅動，助力上海糖酒集團進一步提升效率、提升科學管理，權力打造「華東零售行業標桿企業」數智化燈塔案例，為零售行業的高質量發展樹立新典範、引領新方向。
- 與「新疆零售標杆企業」新疆匯嘉時代達成戰略合作：新疆匯嘉時代以「百貨+超市」雙核驅動，覆蓋全疆10餘個地州市，以「高性價比商品+舒適環境+優質服務」為核心競爭力。此次戰略合作，本集團將依託先進的數智化產品和行業最佳實踐，為新疆匯嘉時代的全面數智化變革提供全方位支持，並以「陪伴式」服務持續助力其高品質發展，雙方攜手打造「西域沃疆」數智化燈塔案例，引領零售行業高質量發展，讓商業更美好。

- 與「國家級農業產業化領先企業」寧夏小任果業達成戰略合作：寧夏小任果業自2005年創立以來，深耕果蔬全產業鏈，現已成為國家級農業產業化龍頭企業。截至2025年，寧夏小任果業運營31家連鎖超市、3家批發店及2家倉儲會員店，銷售超過500種精品果蔬。連續多年榮膺「寧夏民營企業100強」及「全國果品百強經銷商」，旗下「小任果業」及「小任果蔬」品牌穩居寧夏果蔬行業龍頭地位。此次合作簽約，本集團將憑藉先進的OS系統和最佳實踐，助力寧夏小任果業的全面數智化轉型。

國際市場：本集團繼續深化與國際頂尖零售集團客戶DFI零售集團和SM集團的合作，本集團與DFI零售集團在多個業務板塊展開合作，助力其在亞洲市場順利完成數智化轉型。2025年上半年，本集團成功完成了新加坡711 WMS系統的全面上線，為其提供了高效穩定的倉儲管理解決方案，也進一步加深了本集團在東南亞市場的業務佈局。與此同時，本集團與惠康合作香港地區的TMS系統順利上線，通過算法驅動的調度排線，為其在香港地區的運輸全流程智能化管理提供高效的支撐。

報告期間，SM集團進一步推廣使用本集團系統以提高門店終端的管理效能，2025年上半年近60家大型商超門店完成新系統的部署。SM集團持續加大與本集團的合作力度，2025年上半年開啟了涉及供應鏈管理、倉儲管理、主數據等多個零售核心模塊的二期系統建設項目，此舉將使得SM集團業務與本集團的系統深度融合，加速提升SM集團整體的數字化水平。在SM集團與本集團的良好合作下，預計2025年將完成百家以上門店的新系統部署，並推進更多模塊的建設落地。

二、AI零售增值服務

1. AI技術領航，產品矩陣多維升級再擴容

AI零售增值服務包含多項基於AI技術開發的增值服務內容，產品涵蓋智能收銀、智能保潔、智能補貨、智能防損。這些增值服務充分發揮AI的強大優勢，為零售商提供更靈活、更具創新力的解決方案，以滿足在不同場景下的多樣化需求。通過這些增值服務，進一步助力零售商提升客戶滿意度和市場競爭力。

持續精進技術革新

報告期間，本集團不斷升級已有產品線，以期迎合最新的零售發展現狀，在智能防損、遠程值守等產品上進行迭代並取得良好效果。其中，智能防損解決方案涵蓋：智能防損、智能安防、智能巡檢、自助夜收等多個關鍵模塊，報告期間持續進行智能防損燈桿迭代，聯動安防攝像頭，提升算法精準度，並落地多語言版本。本集團在某一知名零售商上線智能防損燈桿模塊後，上線一年共幫客戶追回損失超過人民幣300萬元商品損失，節省人力成本30%，追損效率提升60倍。遠程值守系統深度融合AI算法和智能硬件，通過設備場景互聯互通實現門店無人化運營。2025年上半年AI攝像頭監控能力和AI客服能力進一步加強，累積服務包括物美科技集團有限公司及其附屬公司（「物美集團」）、銀川新華百貨商業集團股份有限公司（上海證券交易所：600785）（「銀川新華」）、四川宏遠、四川省老鄰居商貿連鎖有限責任公司、廣東賽壹便利店有限公司在內的超過400家門店。系統上線後通過精準觸達潛在消費群體，深度拓展商家客戶圈層邊界，有效擴大市場輻射半徑，為客戶帶來夜間無人值守服務訂單數186萬，新增夜間銷售額達人民幣2,813萬，貢獻新客數達51萬人。

報告期間，本集團針對既有的AI Agent產品體系開展了多維度創新探索，其中AI巡檢解決方案業務場景進一步延伸至倉儲物流、客流監測等，迭代基礎能力，加強線上AI巡檢。AI出清解決方案進一步從日清產品拓展到短保產品進而拓展到散稱產品，從以天為單位出清拓展到以小時為單位出清，在出清難度增加的情況下，保持了出清準確率。

2. 業務拓展成效顯著，針對性解決客戶痛點

作為集團近年來重點戰略佈局的核心業務板塊之一，AI零售增值服務已實現階段性突破，憑藉合作模式靈活、實施便捷的特點，該業務體系構建起高效的客戶合作鏈路。報告期間，本集團於AI零售增值服務領域持續深化與行業標杆客戶的合作範圍。除與廣東賽壹便利店有限公司、壽康永樂商貿集團、銀川新百等頭部企業在智能防損、遠程值守、智能收銀等維度拓展合作外，同時成功簽約新疆愛家等新客戶，通過技術賦能與場景化解決方案的深度融合，持續夯實行業領先的服務矩陣，進一步擴大AI零售增值服務在零售場景的應用輻射範圍。

報告期間，本集團與新疆地區排名前三的連鎖超市新疆愛家在AI零售增值服務業務方面達成全方位的合作，新疆愛家與本集團正式簽訂智慧門店合作協議，本集團將提供智能防損、智能巡檢、智能收銀系統升級等服務，並提供涵蓋諮詢、系統、服務、運營及培訓的綜合解決方案，雙方將攜手打造AI智慧門店新標杆。

2025年業務展望

展望未來，我們將以技術創新為核心引擎，堅定不移的擁抱AI，打造更智能、更高效的解決方案。同時，本集團堅定看好Web3行業的未來發展，認為虛擬資產將帶來巨大機遇。本集團將會持續積極探索穩定幣和區塊鏈支付領域的潛在新業務。此新業務用例預計將服務本公司潛在的零售客戶群體。

本集團將以客戶需求為導向，搭建全渠道、全生命週期的服務體系，引領中國及世界零售行業的數智化轉型，創造更廣泛、更深遠的社會價值。

2. 財務回顧

按業務分部劃分的收益

我們將GenAI置於戰略優先核心位置。通過持續的技術突破與創新，我們正深入探索GenAI在各類零售場景的應用潛力。此舉讓GenAI技術深度融入整個零售價值鏈，賦能零售商搭建高效的管理系統和精準的決策機制。在技術迭代與業務演變的驅動下，我們已將收益結構重整為兩大核心分部：AI零售核心解決方案(前稱操作系統)及AI零售增值服務(前稱AIoT解決方案及其他業務)。

於報告期間，本集團的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣939.2百萬元增加14.8%至報告期間的人民幣1,078.4百萬元。收益增加乃主要由於下文所述我們的AI零售核心解決方案和AI零售增值服務業務不斷擴展。

下表呈列所示期間我們按業務分部劃分的收益明細，以絕對金額及佔收益的百分比列示：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
AI零售核心解決方案	487,868	45.2	419,838	44.7
AI零售增值服務	590,557	54.8	519,324	55.3
收益	<u>1,078,425</u>	<u>100.0</u>	<u>939,162</u>	<u>100.0</u>

AI零售核心解決方案

於報告期間，我們主要於AI零售核心解決方案業務分部項下提供融合了人工智能技術的Dmall OS系統，以引入尖端應用。就Dmall OS系統而言，我們可選擇按照我們系統處理的客戶商品交易總額(在特定期間銷售的商品總值，不論商品是否已結算或退回)(「商品交易總額」)收取一定百分比的費用，或根據客戶的個人需求或財務狀況收取訂閱費。此外，對於有定制、實施、軟件開發及維護服務需求的客戶，我們可以提供定制化的解決方案。

本集團來自AI零售核心解決方案的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣419.8百萬元增加16.2%至報告期間的人民幣487.9百萬元，主要由於我們擴大服務範圍至更廣泛的客戶群產生額外收入所致。

下表載列我們於所示期間按定價模式劃分的AI零售核心解決方案收益(按絕對金額及佔我們AI零售核心解決方案收益的百分比列示)：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
—抽佣率 ⁽¹⁾	98,583	20.2	240,119	57.2
關聯實體	17,760	3.6	184,879	44.0
獨立客戶	80,823	16.6	55,240	13.2
—訂閱 ⁽¹⁾	219,399	45.0	86,160	20.5
關聯實體	196,849	40.4	49,603	11.8
獨立客戶	22,550	4.6	36,557	8.7
—定製、實施、軟件 開發及維護以及 其他 ⁽²⁾	169,886	34.8	93,559	22.3
關聯實體	27,368	5.6	10,419	2.5
獨立客戶	142,518	29.2	83,140	19.8
AI零售核心解決方案 總收益	487,868	100.0	419,838	100.0

附註：

- (1) 與截至2024年6月30日止六個月相比，報告期內的抽佣率收入減少及訂閱費增加，主要是由於若干客戶的收費模式從抽佣制轉為訂閱收費。
- (2) 我們的定制、實施、軟件開發及維護以及其他收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣93.6百萬元增加至報告期間的人民幣169.9百萬元，主要由於我們擴大服務範圍至更廣泛的客戶群產生額外收入所致。

AI零售增值服務

我們主要提供AI零售增值服務下的智能解決方案，例如智能收銀、智能商品補貨解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能購解決方案和智能配送。此外，我們根據零售商的需求提供線下營銷服務和產品。除按抽佣模式收費的智能購解決方案外，我們收取一次性付款或訂閱費。我們持續開發產品，擴大對現有客戶的服務範圍，並獲取新客戶。

本集團來自AI零售增值服務的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣519.3百萬元增加13.7%至報告期間的人民幣590.6百萬元，主要由於來自智能收銀解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能商品補貨解決方案、智能防損解決方案及智能清潔解決方案的增加。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
—抽佣率 ⁽¹⁾	1,348	0.2	28,931	5.5
關聯實體	1,277	0.2	28,088	5.3
獨立客戶	71	*	843	0.2
—訂閱 ⁽²⁾	579,839	98.2	476,468	91.8
關聯實體	537,962	91.1	451,053	86.9
獨立客戶	41,877	7.1	25,415	4.9
—產品銷售	9,370	1.6	13,925	2.7
關聯實體	5,970	1.0	10,537	2.0
獨立客戶	3,400	0.6	3,388	0.7
AI零售增值服務總收益	<u>590,557</u>	<u>100.0</u>	<u>519,324</u>	<u>100.0</u>

附註：

* 少於0.1%。

- (1) 我們於AI零售增值服務項下的抽佣收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣28.9百萬元減少至報告期間的人民幣1.3百萬元，主要由於若干客戶的收費模式從抽佣制轉為訂閱收費。
- (2) 於報告期間，AI零售增值服務項下的訂閱費較截至2024年6月30日止六個月有所增加，主要由於隨著我們於報告期間擴大了智能解決方案，包括智能收銀解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能商品補貨解決方案、智能防損解決方案及智能清潔解決方案，客戶更多地採用了該等解決方案。

按地理位置劃分的收益

除中國內地外，本集團已成功拓展業務至中國內地以外的市場，即香港、柬埔寨、新加坡、馬來西亞、波蘭、澳門、印度尼西亞、菲律賓及文萊。

下表載列於所示期間我們按地理位置劃分的收益明細(以絕對金額及佔我們收益的百分比列示)：

中國內地

截至2024年及2025年6月30日止六個月，來自中國內地的收益分別為人民幣864.1百萬元及人民幣1,002.2百萬元，分別佔同期收益的92.0%及92.9%。我們於中國內地的收益增長乃主要由於客戶更廣泛採用智能解決方案(包括智能收銀解決方案、智能包裹分揀解決方案、智能商品補貨解決方案、智能防損解決方案及智能清潔解決方案)，同時由於我們獲得更大客戶群，AI零售核心解決方案亦帶來額外收入。

海外

截至2024年及2025年6月30日止六個月，來自海外市場的收入分別為人民幣75.0百萬元及人民幣76.2百萬元，佔同期我們來自持續經營業務收益的8.0%及7.1%。我們海外市場收益的增長主要由於我們的Dmall OS系統於香港、馬來西亞、印度尼西亞及澳門的採用增加，因為於上年度越來越多的Dmall OS系統模組推出。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國內地	1,002,180	92.9	864,121	92.0
海外	76,245	7.1	75,041	8.0
總計	<u>1,078,425</u>	<u>100.0</u>	<u>939,162</u>	<u>100.0</u>

營業成本

於報告期間，我們營業成本的三大組成部分為外包及其他勞工成本、已售存貨成本及僱員福利開支。

下表呈列於所示期間我們按性質劃分的營業成本明細(以絕對金額及佔我們收益的百分比列示)：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
外包及其他勞工成本	478,035	44.3	439,715	46.8
已售存貨成本	91,064	8.4	11,348	1.2
僱員福利開支	39,380	3.7	49,150	5.2
短信成本	12,607	1.2	28,226	3.0
雲服務、寬帶及服務				
器託管費	10,358	1.0	14,804	1.6
支付處理成本	—	—	11,944	1.3
其他	33,052	3.0	24,721	2.6
總計	<u>664,496</u>	<u>61.6</u>	<u>579,908</u>	<u>61.7</u>

本集團的營業成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣579.9百萬元增加14.6%至報告期間的人民幣664.5百萬元。營業成本增加主要是由於(i)已售存貨成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.3百萬元增加至報告期內的人民幣91.1百萬元，主要是由於本集團為有需要的客戶交付綜合解決方案而產生相關產品的採購成本，及(ii)外包及其他勞工成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣439.7百萬元增加至報告期內的人民幣478.0百萬元，主要是由於擴大AI零售增值服務所致。短信成本下降及僱員福利開支減少，抵銷了部分減少。

毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣359.3百萬元增加15.2%至報告期間的人民幣413.9百萬元，而報告期間的毛利率與2024年同期大體一致。

下表載列於所示期間我們的毛利，以絕對金額及佔相關分部收益的百分比或毛利率列示：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
AI零售核心解決方案	333,316	68.3	322,233	76.8
AI零售增值服務	80,613	13.7	37,021	7.1
總計	<u>413,929</u>	<u>38.4</u>	<u>359,254</u>	<u>38.3</u>

截至2024年6月30日止六個月及報告期間，AI零售核心解決方案分部的毛利率分別為76.8%和68.3%。AI零售核心解決方案的毛利率下降是由於本集團正處於數個主要Dmall OS項目交付的爬坡，相關收益將於相關解決方案啟用後確認，以及部分新客戶對毛利率相對較低的選定產品及服務範圍的需求導致收益增加所致。於報告期間，AI零售增值服務的毛利率較截至2024年6月30日止六個月有所上升，此乃

主要是由於本公司持續改善業務營運。我們的AI零售增值服務最初因外包和勞工需求而產生較高成本，導致毛利率相對較低。隨著該等解決方案的成熟，外包需求減少，從而導致成本逐步降低直至穩定在較低水平。

其他收益／(虧損)淨額

本集團的其他收益／(虧損)淨額主要包括(i)政府補助及稅項優惠；(ii)理財產品及出售股權投資的投資收益；(iii)按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的公允價值變動；及(iv)其他。於報告期間，並無有關所記錄的政府補助收益的未履行條件或或然事項。本集團於截至2024年6月30日止六個月錄得其他虧損淨額人民幣59.1百萬元，而於報告期間錄得其他收益淨額人民幣42.3百萬元。該增加乃主要由於(i)鍋圈食品(上海)股份有限公司(股份代號：2517.HK)(「鍋圈」)估價下降，導致按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動由截至2024年6月30日止六個月的負人民幣87.1百萬元增加至報告期間的負人民幣1.0百萬元及(ii)政府補助增加。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括(i)我們銷售及營銷人員的僱員福利開支，(ii)推廣及營銷開支，主要指營銷激勵及品牌推廣及業務宣傳，以提升我們的品牌知名度，(iii)專業服務費，主要為支付予第三方的專業服務費，及(iv)其他，主要指差旅及招待開支以及折舊及攤銷。本集團的銷售及營銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣43.0百萬元增加47.7%至報告期間的人民幣63.4百萬元。該增加主要是由於(i)因海外市場的業務發展而增加的專業服務費，及(ii)市場及營銷推廣開支的增加導致推廣及營銷活動開支增加。僱員福利開支減少，加上我們的架構優化進展，使我們得以加強跨功能的協同效應，因而抵銷了部分開支。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支主要包括(i)我們行政人員的僱員福利開支；(ii)外包及其他勞工成本；(iii)專業服務費，其主要指就第三方所提供的專業服務向其支付的費用；(iv)折舊及攤銷；(v)有關短期租賃及低價值資產租賃相關的開支，主要為租期不超過12個月的辦公室租賃、物業管理服務費以及低價值資產租賃(指租賃作一般辦公用途的打印機)及(vi)其他，其主要指差旅及招待開支以及一般辦公開支。本集團一般及行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣133.3百萬元增加4.4%至報告期間的人民幣139.1百萬元。該增加主要由於外包及其他勞工成本因管理智能包裹分揀解決方案、智能收銀解決方案及智能清潔解決方案的外包人員增加而增加。我們首次公開發售後，專業服務費用的減少部分抵銷了該影響。

研發開支

本集團的研發開支主要包括(i)我們研發人員的僱員福利開支；(ii)雲服務、寬帶及服務器託管費，其為內部分配成本，當我們購買雲及寬帶服務並從第三方服務商租用服務以提高及維持我們研發工作的足夠技術能力時產生；(iii)折舊及攤銷；(iv)與短期租賃及低價值資產租賃相關的開支，主要為租期不超過12個月的辦公室租賃、物業管理服務費以及低價值資產租賃(指研發部門租賃作一般辦公用途的打印機)，其中，低價值資產租賃佔短期租賃及低價值資產租賃總額的4%以下；(v)外包及其他勞工成本；及(vi)其他開支，其包括研發活動的差旅開支。本集團的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣203.5百萬元減少6.5%至報告期間的人民幣190.3百萬元。該減少主要是由於僱員福利開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣183.5百萬元減少至報告期間的人民幣168.8百萬元，這歸因於我們的成本控制措施，運用AI工具提升員工工作效率並降低人工成本，及技術能力積累，讓我們能夠複製及升級我們的產品而毋須進一步作出重大投資。

融資收益／(成本)淨額

本集團的融資收益／(成本)主要包括(i)銀行存款利息收益；(ii)銀行貸款及其他借款利息；(iii)外幣匯兌收益淨額；(iv)租賃負債利息；(v)可轉換債券的應計財務費用；(vi)可轉換債券衍生部分的公允價值變動及(vii)終止確認可轉換債券的收益。本集團於報告期間錄得融資收益淨額人民幣1.8百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為融資成本淨額人民幣5.7百萬元，主要由於(i)銀行存款利息收入增加及(ii)缺少可轉換債券衍生金融商品的公允價值變動、可轉換債券的應計財務費用及於2024年12月全數清償後終止確認可轉換債券的收益。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

本集團可轉換可贖回優先股的公允價值變動指我們發行的優先股公允價值變動。本集團指定優先股為按公允價值計入損益的金融負債。其初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本確認為一般及行政開支。初始確認後，優先股按公允價值計量，公允價值變動通過損益確認。於報告期間，本集團並無可轉換可贖回優先股公允價值變動，而截至2024年6月30日止六個月則為負人民幣397.1百萬元，乃由於本公司估值的變動所致。於首次公開發售完成後，所有該等可贖回可轉換優先股已自動轉換為本公司的普通股，且我們將不再確認公允價值負債變動。

來自持續經營業務的期內利潤／(虧損)

因上述原因，本集團於報告期間自持續經營業務錄得期內利潤人民幣62.2百萬元，而截至2024年6月30日止六個月自持續經營業務錄得期內虧損人民幣482.2百萬元。

來自己終止經營業務的期內利潤

於2024年4月，我們進行了一系列重組交易，剝離我們前併表關聯實體多點新鮮(北京)電子商務有限公司的全部股權，以最大程度地降低潛在法律及監管風險(「重組」)。重組導致線上廣告服務的剝離以及Dmall APP及小程序的終止運營。重組時，Dmall APP主要涉及提供我們過往運營的營銷及廣告服務雲下的線上廣告服務及零售核心服務雲下的支付處理服務。詳情請參閱本公司日期為2024年11月28日的招股章程(「招股章程」)「近期發展—產品優化及重組」一節。截至2024年6月30日止六個月及報告期間，該等支付處理服務的收益分別為人民幣14.7百萬元及零。截至2024年6月30日止六個月及報告期間，該等支付處理服務的毛利分別為人民幣2.9百萬元及零。我們的線上廣告服務的財務業績在歷史財務資料中被分類為已終止經營業務。另請參閱下表，其已載列已終止經營業務的業績。

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
收益	—	41,781
營業成本	—	(2,510)
毛利	—	39,271
來自己終止經營業務的期內利潤	—	233,134

所得稅收益

本集團的所得稅收益主要包括海外收益相關的預扣所得稅產生的遞延稅項收益及即期稅項開支。我們於截至2024年6月30日止六個月及報告期間分別錄得稅項收益人民幣2.0百萬元及人民幣0.2百萬元。截至2024年6月30日止六個月及報告期間，我們的稅項收益主要由於透過攤銷自深圳市昂捷信息技術股份有限公司獲得的客戶關係及專有技術撥回遞延稅項負債。

期內利潤／(虧損)

因上述原因，本集團於報告期間錄得期內利潤人民幣62.2百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為期內虧損人民幣249.1百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用來自持續經營業務的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)及來自持續經營業務的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，此並非國際財務報告準則會計準則的要求，亦非按照國際財務報告準則會計準則呈列。

本集團相信，來自持續經營業務的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)及來自持續經營業務的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)為投資者及其他人士了解及評估我們的綜合經營業績提供了有用的資料，對我們管理層有同樣幫助。然而，我們呈列的來自持續經營業務的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司提出的類似計量方法比較。使用來自持續經營業務的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)作為一種分析工具有局限性，閣下不應將其與國際財務報告準則會計準則所報告的經營業績或財務狀況的分析單獨考慮，或將其作為分析的替代。

通過加回以權益結算的以股份為基礎的付款開支、可轉換可贖回優先股的公允價值變動、股權投資公允價值變動、出售股權投資產生的收益及上市開支的調整，本集團將來自持續經營業務的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)定義為來自持續經營業務的期內利潤／(虧損)。本集團排除以權益結算的以股份為基礎的付款開支，因其本質上屬非現金，且不會導致現金流出。可轉換可贖回優先股的公允價值變動指本集團發行的可轉換可贖回優先股的公允價值變動，且與本集團的估值變動有關。股權投資公允價值變動及出售股權投資產生的收益是指本集團對鍋圈投資的公允價值變動及出售產生的收益。

下表載列根據國際財務報告準則會計準則呈列的期內來自持續經營業務的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)(即來自持續經營業務的期內利潤／(虧損))的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
期內來自持續經營業務的利潤／(虧損)	<u>62,174</u>	<u>(482,206)</u>
加：		
以權益結算的以股份為基礎的付款開支	15,720	8,330
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	—	397,118
股權投資公允價值變動	2,433	86,883
出售股權投資產生的收益	(3,315)	—
上市開支	<u>—</u>	<u>20,372</u>
期內來自持續經營業務的經調整利潤 (非國際財務報告準則計量)	<u>77,012</u>	<u>30,497</u>

外匯風險

本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。由於本集團大部分業務由本公司於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司開展而其功能貨幣為人民幣，故綜合財務報表以人民幣呈列。本集團經營業務的其他貨幣之間的匯率波動可能影響本集團的財務狀況及經營業績，而本集團的外幣風險主要因美元與人民幣之間的匯率波動而產生。於本公告日期，本集團並無為減低我們面對的外幣匯兌風險而進行任何對沖交易。然而，本集團管理層將通過定期檢討管理外幣兌換風險，並考慮在未來進行對沖交易。

資本架構

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，從而通過與風險水平相對應的產品及服務定價及以合理成本取得融資的方式，繼續為本公司股東（「股東」）創造回報及為其他持份者創造利益。

本集團積極定期審視及管理資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借貸水平與維持穩健資金狀況帶來的優勢及保障兩者間取得平衡，並根據經濟狀況的變動對資本架構作出調整。於2024年及報告期間，資本管理目標、政策或程序並無重大變動。

本集團按經調整負債與資產比率的基準監察其資本架構。就此而言，經調整負債乃定義為負債總額減可轉換可贖回優先股及可轉換債券。截至2025年6月30日，本集團的經調整負債與資產比率約為54.8%（截至2024年12月31日：約為61.4%）。

流動資金及財務資源

於報告期間，本集團保持良好的財務狀況及充足的流動資金。截至2025年6月30日，本集團的流動資產為人民幣1,030.0百萬元（截至2024年12月31日：人民幣1,283.5百萬元），較2024年12月31日減少約19.8%，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣235.2百萬元，(ii)受限制銀行存款減少人民幣56.1百萬元及(iii)其他金融資產減少人民幣29.9百萬元部分被貿易應收款項增加人民幣60.1百萬元所抵銷。截至2025年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣565.9百萬元（截至2024年12月31日：人民幣801.0百萬元），較2024年12月31日減少約29.4%，主要由於償還銀行貸款、收購非控股權益及購回普通股。部分被營運產生的現金及銀行貸款所得款項抵銷。現金及現金等價物以美元、港元、新加坡元、人民幣、歐元、匈牙利福林和菲律賓比索計價。截至2025年6月30日，本集團的資產負債率為54.8%（截至2024年12月31日：61.4%）。資產負債率等於負債總額減可轉換可贖回優先股及可轉換債券，再除以資產總額。

資本支出

本集團於報告期間的資本支出主要因購買物業及設備以及無形資產而產生。於報告期間，本集團的資本支出為人民幣2.8百萬元(截至2024年12月31日止年度：人民幣8.8百萬元)，包括購買物業及設備的付款人民幣0.5百萬元(截至2024年12月31日止年度：人民幣8.3百萬元)及購買無形資產的付款人民幣2.3百萬元(截至2024年12月31日止年度：人民幣0.5百萬元)。

本集團擬以現有現金結餘、經營活動所得現金及全球發售所得款項撥付未來資本支出。本集團可能將根據持續的業務需要將待動用的資金重新分配至資本支出及長期投資。

銀行貸款及其他借款

本集團的未償還銀行貸款及其他借款總額由2024年12月31日的人民幣529.6百萬元減少至2025年6月30日的人民幣369.3百萬元，主要由於根據借款協議償還本金及利息，以及於報告期內的新借款減少。銀行貸款及其他借款主要以人民幣計值。

截至2025年6月30日，本集團的計息借款為人民幣369.3百萬元，實際年利率介乎2.80%至3.35%，其中人民幣325.0百萬元的銀行貸款及其他借款須於一年內或按要求償還；人民幣23.3百萬元的銀行貸款及其他借款須於一年後但於兩年內償還；人民幣21.0百萬元的銀行貸款及其他借款須於兩年後但於五年內償還；及概無銀行貸款及其他借款須於五年後償還。本集團的銀行借款協議包含商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。

或然負債及擔保

截至2025年6月30日，本集團並無重大或然負債或擔保。

截至2025年6月30日，本集團並無任何重大按揭、抵押、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(無論是否有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保。

資產抵押

截至2025年6月30日，本集團已抵押人民幣0.5百萬元的定期存款，以開具擔保書。

除上文所披露者外，截至2025年6月30日，本集團並無任何資產已質押。

資本承擔

截至2025年6月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

重大投資

截至2025年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2025年6月30日，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

附屬公司、聯營公司及合資公司的重大收購及出售事項

於2025年3月28日，本公司間接全資附屬公司多點(深圳)數字科技有限公司(「**多點(深圳)數字**」)與北京物美超市有限公司(「**北京物美**」)訂立股權轉讓協議，據此，多點(深圳)數字有條件同意收購，而北京物美有條件同意轉讓多點智聯(北京)科技有限公司20%的股權，現金代價為人民幣47,000,000元。詳情請參閱本公司日期為2025年3月28日及2025年5月23日的公告，以及本公司日期為2025年4月30日的通函。

除上文所披露者外，於報告期間，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合資公司的事項。

貿易應收款項

本集團於報告期間的貿易應收款項主要指與我們的AI零售核心解決方案業務有關的未付服務費及應收客戶的與AI零售增值服務有關的產品及服務費。本集團就按攤銷成本計量的貿易應收款項的預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團的貿易應收款項由截至2024年12月31日的人民幣248.2百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣308.3百萬元，主要由於(i)綜合營銷解決方案所帶來的新收入來源，以及(ii)智能補貨及智能防損業務所產生的額外收入。

貿易應付款項

本集團於報告期間的貿易應付款項主要包括智能產品及服務費、第三方客戶服務費、物流成本及其他採購成本。本集團的貿易應付款項由截至2024年12月31日的人民幣98.5百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣114.9百萬元，主要由於智能補貨及智能防損業務所產生的額外成本。

僱員

截至2025年6月30日，本集團共有1,340名僱員，其中大部分位於中國內地。下表載列本集團截至2025年6月30日按職能劃分的僱員人數：

	僱員人數	百分比
職能		
銷售及營銷	84	6.3%
研發	752	56.0%
運營	321	24.0%
一般及行政	183	13.7%
總計	1,340	100%

本集團的員工成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣349.2百萬元減少至報告期間的人民幣322.0百萬元。我們僱員的薪酬待遇主要包括薪金、津貼、退休計劃供款及以股份為基礎的付款開支，金額一般根據其資歷、行業經驗、職位及表現釐定。本集團相信，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇及鼓勵自我發展及發揮創意的環境。本集團為其僱員提供培訓計劃，以提高彼等的專業及技術技能並加強對行業的了解。本集團針對不同崗位及不同部門僱員的不同需求，設計並提供不同的培訓方案。因此，本集團通常能夠吸引及留住合格人才。僱員目前並無任何工會代表。本集團相信其與僱員保持著良好的工作關係，且本集團過去從未經歷過任何因勞資糾紛而導致的停工。

根據中國法規規定，本集團參加了由有關省市政府為本集團於中國的僱員而組織的各項僱員社會保險計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房保險。根據中國法律，本集團須不時按其中國僱員的工資、獎金及若干津貼的特定百分比為該等僱員的僱員福利計劃繳款，最高數額由中國地方政府規定。獎金通常酌情釐定，部分基於僱員表現，部分基於我們業務的整體表現。本集團已授出並計劃於未來繼續授出基於股份的激勵獎勵予其僱員，以激勵彼等為本集團的增長及發展做出的貢獻。此外，本集團亦遵照海外司法權區的當地法定要求，為其國際員工提供保險保障。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，概無本公司或其任何附屬公司已購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。截至2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

全球發售所得款項用途

本公司股份(「股份」)於2024年12月6日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。扣除本集團就全球發售已付或應付的包銷費用及其他相關上市開支後，全球發售所得款項淨額約為630.4百萬港元(「所得款項淨額」)。

截至本公告日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額的擬定用途及預期時間表並無變化。下表列示所得款項淨額的計劃用途及使用情況：

所得款項淨額的計劃用途	佔所得款項淨額總額的百分比	全球發售所得款項淨額	所得款項淨額(百萬港元)			
			報告期間		截至2025年6月30日尚未動用的金額	悉數動用餘下所得款項淨額的預期時間表
			截至2024年12月31日尚未動用的金額	已動用所得款項淨額的實際金額		
1. 開發新應用程式及新服務模塊	42.1%	265.5	259.2	82.0	177.2	2026年12月31日
2. 與我們的業務擴張相關的人才招聘	30.0%	189.1	189.0	76.8	112.2	2026年12月31日
3. 有選擇性地尋求與我們的自然增長戰略互補的戰略合作、投資及收購，尤其是能夠補充我們的產品組合、增強我們的技術能力及鞏固我們的市場地位的戰略合作、投資及收購	10.0%	63.0	63.0	0	63.0	2026年12月31日
4. 擴大我們的銷售網絡並進一步加強我們的品牌聲譽	7.9%	49.8	49.8	21.4	28.4	2026年12月31日
5. 用於營運資金及一般企業用途	10.0%	63.0	45.0	39.3	5.7	2026年12月31日
總計	<u>100.0%</u>	<u>630.4</u>	<u>606.0</u>	<u>219.5</u>	<u>386.5</u>	

截至2025年6月30日，我們尚未動用所得款項淨額約為386.5百萬港元。本公司預計於未來18個月內動用餘下所得款項淨額。

報告期間結束後的重大事項

於2025年7月16日，本公司與Odor Nice Limited（「賣方」）及中國國際金融香港證券有限公司及國泰君安證券（香港）有限公司（統稱「經辦人」）訂立配售及認購協議（「配售及認購協議」），據此，(i)賣方已同意出售，而經辦人已各自同意擔任賣方的代理，以盡最大努力促使承配人以每股配售股份11.1港元的配售價購買配售股份；及(ii)賣方已有條件同意認購，而本公司已有條件同意根據一般授權配發及發行35,400,000股認購股份予賣方，價格相當於每股配售股份的配售價11.1港元。於2025年7月21日，配售事項已根據配售及認購協議的條款及條件完成，經辦人已盡最大努力成功配售合共35,400,000股配售股份予不少於六名承配人，配售價為每股配售股份11.1港元。於2025年7月25日，完成認購事項的所有條件均已達成，本公司根據配售及認購協議的條款及條件按每股認購股份11.1港元向賣方配發及發行35,400,000股認購股份。截至2025年6月30日，本公司現金及現金等價物中包含經營業務所得現金約人民幣213.4百萬元，其主要用於部分償還截至2025年6月30日未償還結餘總額為人民幣369.3百萬元的銀行貸款及其他借款，其中約人民幣325.0百萬元將於2026年6月30日前到期。認購所得款項淨額約為388百萬港元。本公司擬將認購事項的所得款項淨額用於穩定幣及區塊鏈的研發投資、技術完善，以及一般企業用途。詳情請參閱本公司日期為2025年7月16日及2025年7月25日的公告。

除上文所披露者外，2025年6月30日後及直至本公告日期，概無對本集團造成重大影響的重大事件。

約整

本公告所載若干金額及百分比數位已作約整。本公告內任何表格或圖表所列總額與數位總和有任何差異，均由於約整所致。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益，提升企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1第2部所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)條文，作為自身的企業管治守則。於報告期間，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用條文。

本公司將繼續定期審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高水平的企業管治常規。

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**」)作為董事進行本公司證券交易的行為守則。我們已向全體董事作出具體查詢且彼等已確認於報告期間一直遵守標準守則。

本公司亦為相關僱員(包括本公司的僱員或其附屬公司的董事或僱員，其因其職務或僱傭關係而可能持有與本公司或其證券有關的內幕消息)就其買賣本公司證券採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。

賬目審閱

本集團於報告期間的未經審核綜合財務報表尚未經本集團核數師畢馬威會計師事務所審核或審閱。審核委員會已審閱本集團於報告期間的未經審核綜合財務報表，並與本集團管理層討論本集團所採納的會計原則及慣例、風險管理及內部控制以及財務申報。

審核委員會認為本集團於報告期間的未經審核財務報表符合適用的會計準則、法律及法規，而本公司亦已就此作出適當披露。

中期股息

董事會不建議派發報告期間的中期股息。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告已登載於本公司網站(<https://ir-tc.dmall.com>)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本集團於報告期間之中期報告載有上市規則所規定的所有資料，將適時寄發予要求收取印刷版之股東，並於上述網站刊發。

承董事會命
多点數智有限公司
主席
馮廣晟先生

香港，2025年8月13日

於本公告日期，董事會包括(i)執行董事張峰先生；(ii)非執行董事馮廣晟先生、陳志宇先生及王正浩先生；及(iii)獨立非執行董事侯陽博士、蔡琳女士、毛基業博士及李維先生。