

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之內容概不負責，對其準確性或完備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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Quantgroup Holding Limited

量化派控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2685)

截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

量化派控股有限公司（「**本公司**」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體統稱「**本集團**」）董事（「**董事**」）會（「**董事會**」）欣然宣佈本集團截至2026年6月30日止六個月（「**報告期間**」）之未經審核綜合業績，連同截至2025年6月30日止六個月之比較數字。中期業績已根據國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）頒佈的國際會計準則（「**國際會計準則**」）第34號**中期財務報告**及上市規則的披露規定編製，並已經董事會審核委員會（「**審核委員會**」）審閱。

主要摘要

	截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)	同比 (%)
收入	437,392	508,384	-14%
毛利	233,478	490,304	-52%
經營溢利	48,706	262,217	-81%
除稅前溢利	47,996	177,873	-73%
本公司權益股東應佔期內溢利	29,524	137,258	-78%

管理層討論及分析

1. 業務回顧

於報告期間，本集團核心消費電商平台羊小咩(Yangxiaomie)錄得累計GMV約人民幣33億元，較去年同期人民幣55億元有所下降，主要由於宏觀經濟環境下滑，加上市場競爭加劇、因監管環境演變導致電商行業整體收縮，零售銷售及家庭消費增長放緩以及重新分配營銷及銷售資源所致。在此背景下，本集團繼續夯實其核心經營基礎，依託自研AI平台QuantPlanet推進精細化運營能力。於2026年6月30日，累計註冊用戶突破6,500萬，較2025年6月30日淨增加490萬。不斷擴大的用戶基礎為本集團電商平台業務的長期發展提供基礎。

本集團於整個報告期間繼續經營消費地圖業務。消費地圖收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元下降至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元。減少主要受營銷及銷售資源重新分配所影響。展望未來，本集團將不再把消費地圖業務作為重點發展領域，並會因應現行市況選擇性尋求相關機遇。

憑藉本集團透過羊小咩積累的成熟電商運營及技術能力，本集團於報告期間透過推出涵蓋供應鏈服務及電商運營服務的全面B端全價值鏈解決方案，擴展其業務範圍。於報告期間，B端供應鏈服務及電商運營服務以試點方式推出，分別產生收入人民幣15.8百萬元及人民幣7.5百萬元。該等新增業務尚處早期探索階段，本集團將繼續以穩健審慎的步伐發展該等業務，以期實現其長期財務價值。該等舉措屬本集團運營線上市場業務分部項下現有電商平台業務的延伸，並不構成本集團主營業務性質的根本性變更。預期該等舉措將提供額外的持續增量收入來源。

廣告投放產生的收入自2024年起逐步下降，至2025年已佔本集團總收入少於1%。於報告期間，此業務分部並未產生任何收入。有關下降主要由於市場供應商對線上廣告投放服務的需求減弱，以及消費地圖於2024年在與汽車夥伴A的合作推動下轉型為汽車零售O2O平台，據此消費地圖成為汽車夥伴A用作汽車零售的獨家線上展示及營銷渠道。

展望

展望未來，本集團將持續深耕AI核心技術優勢，以深度用戶洞察為核心牽引，持續研發並力求推出軟硬一體化智能產品體系，全方位升級用戶智能化消費體驗。依託產品與用戶深度交互沉澱的海量真實數據，本集團將持續迭代優化基礎大模型與垂直領域AI模型，持續強化技術壁壘與智能化運營能力，夯實科技核心競爭力。

面對下游行業環境及終端消費市場的動態變化，本集團將充分整合自身在精準營銷、精細化運營、一體化供應鏈領域的核心優勢，以AI技術為核心底座，對外輸出全鏈路數字化智能解決方案。通過標準化、輕量化、智能化的賦能服務，助力各行業合作夥伴高效應對市場變化、優化經營效率、提升終端服務質量，實現互利共贏的協同發展。

未來，本集團將優先考慮長期價值增長，而非短期規模波動，持續深耕AI賦能的產業服務與消費服務雙賽道，致力構建以數據、算法與AI模型為核心底座、精準適配個人消費者及企業客戶多元需求的價值生態。本集團繼續探索包括「智能物種」在內的前沿技術於物理世界的應用，以及AI技術於各類消費場景的應用。本集團擬推出聚焦健康生活、個人效能提升及情感陪伴的全新消費電商平台，並將提供涵蓋智能物種、智能硬件及高科技產品的多樣化硬件產品。本集團亦正探索匯集來自線下真實世界運營的多維物理場景數據，並推進通用物理AI基礎模型於線下本地生活場景的研究及應用。本公司將持續夯實經營基本面、拓寬增長邊界，持續為廣大用戶、合作夥伴及股東創造穩健、可持續的長期價值。

2. 財務回顧

收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團收入為人民幣437.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣508.4百萬元減少14.0%。

按業務分部劃分之收入

於報告期間，我們的收入主要產生自運營線上市場，尤其是我們的核心電商平台羊小咩，其次來自供應鏈服務及電商運營服務。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
國際財務報告準則第15號範圍內的 來自客戶合約的收入		
運營線上市場	437,392	508,227
—來自羊小咩的收入	413,095	499,881
—來自消費地圖的收入	1,085	8,346
—來自供應鏈服務的收入	15,762	—
—來自電商運營服務的收入	7,450	—
其他業務	—	157
—廣告投放	—	157
	437,392	508,384

截至2026年6月30日止六個月，我們自運營線上市場產生的收入為人民幣437.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣508.2百萬元減少14.0%。

截至2026年6月30日止六個月，羊小咩產生的收入為人民幣413.1百萬元，佔本集團總收入的94.4%。此反映較截至2025年6月30日止六個月（當時貢獻人民幣499.9百萬元，或佔總收入的98.3%）有所減少。羊小咩產生的收入及對總收入貢獻的減少，主要由於日益加劇的市場競爭環境、零售銷售及家庭消費增長放緩，以及分配予羊小咩的營銷及銷售資源於報告期間減少。

我們自消費地圖產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元減少87.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元。減少主要受報告期間營銷及銷售資源重新分配所影響。展望未來，本集團將不再把消費地圖業務作為重點發展領域，並會因應現行市況選擇性尋求相關機遇。

我們於截至2026年6月30日止六個月並無自廣告投放服務錄得任何收入，截至2025年6月30日止六個月則為人民幣0.2百萬元。廣告投放業務的收入自2024年起逐步下降，原因為市場供應商對線上廣告投放服務的需求下降，以及消費地圖的業務轉型。展望未來，本公司擬對廣告投放業務保持審慎及機會導向的方針。

自2026年起，本集團新增供應鏈服務及電商運營服務，為客戶提供全價值鏈解決方案。其中，供應鏈服務業務主要向B端客戶提供商品採購、物流配送及品控管理服務，並協調供應商完成售後履約；電商運營服務則主要協助企業客戶搭建及營運其自有電商平台，提供涵蓋商城搭建、日常運營維護、獲客推廣、商品選品及營銷活動執行等全鏈條運營支持。該等服務面向企業客戶，而本集團自營平台羊小咩及消費地圖則面向零售消費者。該等新服務屬本集團運營線上市場業務分部內的擴展，董事會認為，有關業務擴展並不改變本集團主營業務活動的性質。報告期間內，供應鏈服務及電商運營服務分別貢獻收入人民幣15.8百萬元及人民幣7.5百萬元，合計佔本集團總收入的約5.3%，該等額外業務活動尚處於發展初期，收入貢獻有限。

銷售成本

截至2026年6月30日止六個月，銷售成本為人民幣203.9百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣18.1百萬元大幅增加1,027.8%。該增加主要由於本集團與支付通道服務供應商於2026年初就羊小咩的信用支付服務訂立的商業協議。根據業務合作安排，應付予該等服務供應商的服務費乃按羊小咩交易金額的若干百分比計算。該等服務費與羊小咩的日常交易活動直接相關，因此已確認為本集團的銷售成本。

其他收益或虧損淨額

我們的其他收益或虧損淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增加人民幣0.2百萬元或66.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元，主要歸因於匯率波動所產生的匯兌收益淨額增加。

毛利及毛利率

我們的毛利指收入減銷售成本，而我們的毛利率則指毛利佔收入的百分比。

截至2026年6月30日止六個月，我們的毛利為人民幣233.5百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣490.3百萬元減少52.4%。我們的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的96.4%下降至截至2026年6月30日止六個月的53.4%。毛利及毛利率的減少主要歸因於以下綜合影響：(i)市場競爭加劇及於報告期間重新配置營銷及銷售資源，導致來自羊小咩及消費地圖的收入減少；及(ii)因支付予羊小咩相關支付通道服務的費用增加而令運營成本增加，故銷售成本同比大幅增加。

研發費用

我們的研發費用相對穩定，截至2026年及2025年6月30日止六個月分別為人民幣25.3百萬元及人民幣25.9百萬元。

一般及行政開支

截至2026年6月30日止六個月，我們的一般及行政開支為人民幣52.5百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣58.5百萬元減少10.2%。該減少主要由於本集團於2025年11月27日完成上市後，截至2026年6月30日止六個月並無產生與首次公開發售有關的上市開支。

銷售及營銷開支

截至2026年6月30日止六個月，我們的銷售及營銷開支為人民幣102.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣140.3百萬元減少27.3%。該減少主要由於羊小咩相關市場推廣活動有所減少。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要包括應收賬款的減值。

我們於截至2026年6月30日止六個月錄得金融資產減值虧損淨額人民幣5.5百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.7百萬元增加49.1%或人民幣1.8百萬元。該增加主要歸因於羊小咩POP商家交易量增加所導致的應收佣金增加，以及於報告期間供應鏈服務及電商運營服務業務所產生的新應收賬款，導致根據預期信貸虧損模型確認的減值撥備相應增加。

財務成本淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們的財務成本淨額為人民幣1.2百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元增加64.8%。該增加主要由於報告期間平均銀行借款有所增加。

附帶優先權的金融工具賬面值變動

我們附帶優先權的金融工具賬面值變動主要涉及確認因本公司於發生根據本公司、本集團若干成員公司與本公司各股東於2022年5月訂立的股東協議不屬於本公司或本集團控制範圍內的任何特定或然贖回事件時須購回若干股東投資的責任而產生的金融負債。

截至2026年6月30日止六個月，我們附帶優先權的金融工具賬面值並無變動，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣83.6百萬元。該減少主要由於本公司於2025年11月27日上市後優先權自動終止，其後附帶優先權的金融工具由負債重新分類為權益。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣40.6百萬元減少人民幣22.1百萬元或54.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣18.5百萬元。該減少主要由於報告期間除稅前溢利減少。

本公司權益股東應佔報告期間溢利

鑒於上述因素，本公司權益股東應佔溢利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣137.3百萬元減少人民幣107.8百萬元或78.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣29.5百萬元。

應收賬款

我們的應收賬款由截至2025年6月30日的人民幣978.6百萬元略微增加至截至2026年6月30日的人民幣980.0百萬元。該增加主要歸因於就羊小咩上已完成貨品交易的POP店舖營運交易量上升而產生的應收佣金增加，以及報告期間供應鏈服務及電商運營服務業務產生的新增應收賬款，部分被鷹潭市信江廣達小額貸款股份有限公司（「鷹潭廣達」）於報告期間償還約人民幣370.0百萬元（佔我們截至2026年6月30日應收賬款的37.8%）所抵銷。本集團將繼續密切監察客戶結算進度並相應調整其信貸政策。

我們認為，我們的應收賬款狀況並未引起足夠擔憂，不足以表明其可收回性或我們的現金轉換週期存在任何重大問題。我們已實施嚴格的內部控制政策以管理應收賬款的收回。

應付賬款

我們的應付賬款主要包括應付供應商款項。我們的應付賬款由截至2025年6月30日的人民幣83.0百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣35.2百萬元。該減少主要歸因於報告期間根據相關合約條款結清有關採購及營銷開支的應付賬款。

流動資金及資本資源

我們制定了全面的資金政策，詳細規定了資本使用的具體職能及內部控制措施。該等職能及措施包括(但不限於)資本管理及流動資金管理程序。我們通過使用內部產生的運營現金流量及銀行借款來管理及維持我們的流動資金。我們定期審查我們的主要資金狀況，以確保我們有足夠的財務資源來履行我們的財務責任。

於2025年6月30日及2026年6月30日，我們的資產負債比率分別為22.0%及10.4%。資產負債比率按各期末總負債除以本集團總權益計算。

現金及現金等價物

截至2026年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣422.6百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為現金流入淨額人民幣64.4百萬元。該變動主要由於應收賬款增加，導致營運資金佔用相應增加。本集團已實施嚴格的應收賬款管理政策，以確保其擁有充足的財務資源以履行其財務責任。

截至2026年6月30日止六個月，本集團投資活動所得現金流量淨額為人民幣46.8百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為投資活動所用現金流量淨額人民幣0.3百萬元。現金流出淨額轉為現金流入淨額主要由於出售若干理財產品，產生所得款項約人民幣47.0百萬元。

截至2026年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣23.8百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為融資活動所得現金流量淨額人民幣44.8百萬元。現金流入淨額轉為現金流出淨額，主要由於新增銀行借款由去年同期的人民幣48.0百萬元減少至報告期間的人民幣17.7百萬元，以及償還銀行借款人民幣38.0百萬元，而去年同期並無相應的還款。

鑒於上述因素，我們以人民幣持有的現金及現金等價物由截至2025年6月30日的人民幣422.5百萬元減少71.0%至截至2026年6月30日的人民幣122.7百萬元。

銀行及其他借款

截至2026年6月30日，我們的銀行及其他借款為人民幣50.3百萬元（2025年12月31日：人民幣70.6百萬元）。截至2026年及2025年6月30日，我們所有銀行貸款均以人民幣計值，按固定利率計息，息率介乎2.8%至4.3%，並於一年內到期。其他借款為來自四家第三方以美元及港元計值的不計息貸款。

資產質押

截至2026年6月30日，我們並無任何已質押資產。

外匯風險

於報告期間，我們產生的絕大部分收入以人民幣結算，而全球發售所得款項淨額以港元結算。人民幣兌港元匯率波動將會影響就全球發售所得款項而言以人民幣計值的相對購買力。

於報告期間，我們並無訂立任何對沖交易以管理外幣潛在波動。我們透過定期審查本集團的淨外匯風險敞口，並透過自然對沖盡可能降低該等風險敞口，從而管理外匯風險。

於報告期間，本集團並無對沖其外幣風險敞口。管理層將繼續密切監察本集團的外匯風險敞口，並將於必要時考慮訂立適當的對沖安排。

信貸風險

信貸風險指對手方將違反其合約責任而導致我們財務虧損的風險。我們的信貸風險主要歸因於應收賬款及其他應收款項。我們因現金及現金等價物以及受限制現金產生的信貸風險有限，原因是對手方為具最低規定信貸評級的銀行及金融機構，本集團認為其信貸風險較低。

董事認為，我們的應收賬款狀況並未引起足夠擔憂，不足以表明其可收回性或我們的現金轉換週期存在任何重大問題。我們已實施嚴格的內部控制政策以管理應收賬款的收回。

資產負債表外承擔及資本支出

截至2026年6月30日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。截至2026年6月30日止六個月，我們的資本支出為人民幣0.2百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣0.3百萬元。

或然負債

於2026年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

重大收購及出售事項

截至2026年6月30日止六個月，我們並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2026年6月30日，本集團並無重大投資或收購資本資產的具體計劃。

重大投資

於報告期間，本公司並無任何重大投資(包括於投資對象公司的任何投資，其價值相當於本集團截至2026年6月30日總資產的5%或以上)。

僱員、培訓及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團共有138名僱員，其中包括133名位於中國的僱員。我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格僱員的能力。我們為僱員提供參考市況以及個別僱員職位、資歷及經驗而釐定的具競爭力薪酬方案，包括工資、福利、獎金及獎勵。我們的薪酬計劃旨在根據按特定客觀標準計量的表現向僱員發放報酬。根據中國法律規定，我們已為僱員或代表僱員向各項強制性社會保障基金(包括基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險及生育保險基金)以及強制性住房公積金作出供款。

截至2026年6月30日止六個月，員工成本總額為人民幣65.3百萬元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣72.0百萬元)。僱員人數及員工成本減少主要歸因於本集團持續推進AI技術賦能及優化運營效率。

為表彰主要僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動本公司發展，本公司已採納受限制股份單位計劃。詳情請參閱招股章程「附錄四 – 法定及一般資料 – D. 受限制股份單位計劃」一節。

我們相信，維持穩定、多元及積極進取的員工隊伍對我們業務的成功至關重要。我們致力於在僱傭各方面(包括招聘、培訓、晉升及薪酬)貫徹平等機會，不會基於性別、種族、國籍、婚姻狀況、殘疾、宗教信仰、性取向或適用法律所保護的任何其他特徵而歧視。

我們定期投資於員工培訓，並鼓勵僱員透過內部及外部培訓計劃持續提升技能、能力及才幹。透過定期績效評估，我們識別培訓需求及改進範疇，以提升現有技能並支持職業發展。我們從公開市場招聘人員，並根據市況、業務需要及擴展計劃制定招聘政策。我們在甄選候選人時採用全面及以績效為本的評估標準，考慮經驗、技能、資歷、才幹及是否適合有關職位。候選人將視情況通過面試及能力測試進行評估。我們亦向現有僱員及合適候選人提供晉升及職位機會，並根據工作表現、功績、資歷、能力及整體適合程度甄選人選。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2026年6月30日止六個月，本公司或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）。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

全球發售所得款項淨額用途

股份於2025年11月27日在聯交所主板上市。本公司自全球發售收取所得款項淨額約人民幣12.2百萬元。於2025年12月31日，本公司亦自部分行使超額配股權（如招股章程所述）收取所得款項淨額約人民幣15.3百萬元。所得款項淨額總額約為人民幣27.5百萬元。上述所得款項淨額金額乃經扣除本公司就全球發售及部分行使超額配股權應付的包銷佣金及其他估計開支後得出。

截至本公告日期，所得款項淨額的擬定用途與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前所披露者並無變動。下表載列截至2026年6月30日全球發售及部分行使超額配股權所得款項淨額的動用情況摘要：

所得款項淨額用途	所得款項 淨額百分比	招股章程 所披露分配的 所得款項淨額 (約人民幣 百萬元)	截至2026年 1月1日未動用 所得款項淨額 (約人民幣 百萬元)	報告期間 已動用 所得款項淨額 (約人民幣 百萬元)	截至2026年 6月30日 未動用金額 (約人民幣 百萬元)	所得款項淨額 悉數動用的 預期時間表
提高我們的研發能力及改善我們 撮合服務的技術基礎設施	55.0%	15.13	15.13	5.32	9.81	2027年3月31日
– 用於提升我們的撮合能力及 服務產品	35.0%	9.63	9.63	2.72	6.91	2027年3月31日
– 用於為我們的研發團隊招聘 更多人才	20.0%	5.50	5.5	2.60	2.90	2027年3月31日
推廣我們的業務模式	45.0%	12.39	12.39	5.69	6.70	2027年3月31日
– 用於透過各種流量獲取渠道 擴大我們的客戶群	15.0%	4.13	4.13	2.21	1.92	2027年3月31日
– 用於在我們的撮合服務下 與上下游業務夥伴合作	30.0%	8.26	8.26	3.48	4.78	2027年3月31日

在所得款項淨額未即時用於擬定用途的範圍內，以及在相關法律及法規允許的範圍內，本公司將把所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或證券及期貨條例或相關司法權區適用法律所界定的其他認可金融機構的短期計息賬戶（就非香港存款而言）。

約整

本公告所載若干金額及百分比數字已經約整。任何表格中總數與所列金額總和之間的任何差異，乃因約整所致。

企業管治

董事會致力維持高水平的企業管治標準。董事會相信，高水平的企業管治標準對促進有效的內部控制措施、保障股東利益以及提升企業價值及問責性至關重要。於截至2026年6月30日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文，惟下文說明的守則條文C.2.1除外。

根據企業管治守則守則條文C.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司並無區分主席與行政總裁的角色，周博士目前兼任董事會主席及本公司行政總裁。彼主要負責本集團的日常管理及策略規劃。董事會認為，由周博士兼任董事會主席及本公司行政總裁的角色，有利於本集團的業務前景，可確保本集團獲得一致領導以及迅速有效的決策及執行。此外，董事會相信，該架構不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及職權平衡，且鑒於以下因素，該架構將使本公司能夠迅速有效地作出及執行決策：(i) 董事會作出的決定須經至少過半數董事批准；(ii) 周博士及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，其中包括要求彼為本公司的利益及最佳利益行事，並據此為本公司作出決定；(iii) 權力及職權平衡由董事會的運作確保，董事會由四名執行董事（包括周博士）及三名獨立非執行董事組成，具有相當強的獨立元素；及(iv) 本公司的整體策略及其他主要業務、財務及營運政策均於董事會及高級管理層層面經充分討論後共同制定。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其有關董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2026年6月30日止六個月已全面遵守標準守則所載的所有相關規定。

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立審核委員會，並訂有書面職權範圍。本公司審核委員會由孫俊辰先生、曹杰先生及郭永芳女士組成，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會主席為孫俊辰先生（為具備適當專業資格的獨立非執行董事）。

審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團於報告期間的未經審核中期簡明綜合財務報表。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論本集團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。

根據審閱及討論，審核委員會認為本集團於報告期間的未經審核中期簡明財務報表符合適用會計準則、法律及法規，且本公司已就此作出適當披露，並公平呈列本集團於報告期間的財務狀況及業績。審核委員會對本集團採納的會計處理並無異議。

並無資產押記

於報告期間，本集團資產並無任何押記。

中期股息

董事會不建議就報告期間派發任何中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

報告期後事項

於2026年7月9日，本公司與Fortune Financial Products Limited（認購人）訂立認購協議，據此，本公司有條件同意向認購人配發及發行，而認購人有條件同意認購合共4,597,701股認購股份，認購價為每股認購股份13.05港元。認購事項已於2026年7月21日按認購協議的條款及條件完成。認購股份約佔於本公告日期經配發及發行認購股份擴大後已發行股份總數的0.88%。認購事項所得款項總額為60百萬港元，而認購事項所得款項淨額（經扣除佣金及估計開支後）約為59.7百萬港元。本公司擬將認購事項所得款項淨額（經扣除佣金及估計開支後）分配如下：(i)其中40%用於智能硬件的採購及商業化；(ii)其中30%用於與實體AI基礎模型相關的研發開支；及(iii)其中30%用作本公司一般營運資金。詳情請參閱本公司日期為2026年7月9日及2026年7月21日的公告。

除上文所披露者外，自2026年6月30日起直至本公告日期，我們並不知悉任何可能影響本集團的其他重大事項。

簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月—未經審核

(除另有指明外，以人民幣千元列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	4	437,392	508,384
銷售成本		(203,914)	(18,080)
毛利		233,478	490,304
其他收益或虧損淨額		546	310
研發費用		(25,255)	(25,855)
一般及行政開支		(52,534)	(58,509)
銷售及營銷開支		(102,020)	(140,339)
金融資產減值虧損淨額		(5,509)	(3,694)
經營溢利		48,706	262,217
財務成本淨額		(1,218)	(739)
附帶優先權的金融工具賬面值變動		—	(83,605)
按公允價值計入損益的金融資產 公允價值變動		508	—
除稅前溢利		47,996	177,873
所得稅開支	5	(18,472)	(40,615)
本公司權益股東應佔期內溢利		29,524	137,258

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核

(除另有指明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
附註	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司權益股東應佔期內溢利	<u>29,524</u>	<u>137,258</u>
期內其他全面收益 (除稅後)		
不會重新分類至損益的項目：		
換算為呈列貨幣的匯兌差額	(3,127)	4
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算為呈列貨幣的匯兌差額	<u>367</u>	<u>271</u>
期內其他全面收益	<u>(2,760)</u>	<u>275</u>
本公司權益股東應佔期內全面收益總額	<u>26,764</u>	<u>137,533</u>
每股盈利	6	
基本及攤薄 (人民幣分)	<u>5.73</u>	<u>27.45</u>

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審核

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		587	616
無形資產		2,237	2,252
使用權資產		10,443	12,695
遞延稅項資產		20,361	18,941
		<u>33,628</u>	<u>34,504</u>
流動資產			
按公允價值計入損益（「按公允價值計入 損益」）的金融資產		—	46,468
預付開支及其他應收款項		344,847	7,398
應收賬款	7	980,048	978,565
受限制現金		1,406	1,406
現金及現金等價物		122,688	524,391
		<u>1,448,989</u>	<u>1,558,228</u>
流動負債			
應付賬款	8	35,167	82,957
合約負債		335	52,527
銀行及其他借款		50,326	65,816
租賃負債		5,406	4,770
應付所得稅		31,139	35,859
應計開支及其他流動負債		12,036	32,886
		<u>134,409</u>	<u>274,815</u>
流動資產淨值		<u>1,314,580</u>	<u>1,283,413</u>
總資產減流動負債		<u>1,348,208</u>	<u>1,317,917</u>

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他借款		—	4,767
租賃負債		<u>5,358</u>	<u>8,124</u>
 資產淨值			
		<u>1,342,850</u>	<u>1,305,026</u>
 股本及儲備			
股本	10	361	361
儲備		<u>1,342,489</u>	<u>1,304,665</u>
 總權益			
		<u>1,342,850</u>	<u>1,305,026</u>

中期簡明財務資料附註

1 一般資料

量化派控股有限公司(「**本公司**」)於2022年3月31日根據開曼群島1961年第3號法例第22章公司法(經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司及其附屬公司(包括透過合約安排控制的附屬公司)(統稱「**本集團**」)主要從事營運線上市場及其他業務(包括廣告投放)。本集團的主要業務及地區市場位於中華人民共和國(「**中國**」)。

本公司股份已自2025年11月27日起透過其首次公開發售(「**上市**」)於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

2 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號中期財務報告。

本中期財務報告乃按照2025年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2026年年度財務報表反映的會計政策變動除外。會計政策變動的詳情載於附註3。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及按年初至今基準呈報的資產與負債、收入及開支金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選定的說明性附註。該等附註包括對了解自2025年年度財務報表以來本集團財務狀況及表現變動屬重大的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括按照國際財務報告準則會計準則編製整套財務報表所需的全部資料。

中期財務報告所載有關截至2025年12月31日止財政年度作為比較資料的財務資料，並不構成本公司該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟該等資料乃摘錄自該等財務報表。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈若干於本會計期間首次生效的國際財務報告準則會計準則修訂本。其中，僅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—金融工具分類及計量的修訂*」的修訂本與本集團的財務報表相關。採納該等修訂本的影響討論如下。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

於採納該等修訂後，本集團已選擇應用例外情況，終止確認使用合資格電子支付系統以現金結算的若干應付賬款。根據該例外情況，當本集團透過合資格電子支付系統發出付款指令，且因此不再具有實際能力撤回、停止或取消該付款指令及動用擬用於結算的現金，且與該支付系統相關的結算風險屬微不足道時，該等應付賬款即予以終止確認。本集團已就透過同一合資格電子支付系統作出的所有結算一致應用此選擇。

本集團已追溯應用該等修訂。在過渡規定允許下，本集團並無重述過往期間。應用該例外情況對本集團於呈列期間的綜合財務報表並無重大影響。

該等修訂亦會影響本集團截至2026年12月31日止年度的年度財務報表中，就指定按公允價值計入其他全面收益的股本工具投資以及具有特定或然特徵且並非按公允價值計入損益計量的金融工具須納入的披露。本中期財務報告並無納入額外披露。

4 收入

本集團的主要業務為在中國提供營運線上市場及其他業務(包括廣告投放)。

收入明細

按主要產品或服務線劃分的來自客戶合約的收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的來自客戶合約的收入		
營運線上市場		
—來自羊小咩的收入	413,095	499,881
—來自消費地圖的收入	1,085	8,346
—來自供應鏈服務的收入	15,762	—
—來自電商運營服務的收入	7,450	—
其他業務		
—廣告投放	—	157
	437,392	508,384

本集團按收入確認時間劃分的來自客戶合約的收入明細載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於一段時間	7,450	157
於某一時間點	429,942	508,227
	437,392	508,384

本集團的客戶基礎多元化。截至2026年6月30日止六個月，僅有一名客戶（為POP商店運營商）的收入佔本集團收入的10%或以上，該客戶的收入約為人民幣211,623,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣39,387,000元）。

剩餘履約責任

本集團利用國際財務報告準則第15號第121段中便於實務操作的方法，並無披露剩餘履約責任，此乃由於本集團所有銷售合約的原預期期限均少於一年。

分部資料

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據內部財務報告識別和披露經營分部資料，該等報告由本集團的主要運營決策者為資源分配和業績評估目的定期審查。在此基礎上，就資源分配及業績評估作出決策而言，本集團管理層對本集團整體的經營業績進行審查，本集團已釐定於截至2025年及2026年6月30日止六個月內僅有一個經營分部。

地區資料

本集團的所有經營資產均位於中國，於報告期間，本集團的所有收入及經營溢利均來自中國。因此，並無載列基於地理位置的分部分析。

5 綜合損益表中的所得稅

綜合損益表中的稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
企業所得稅		
期內撥備	19,892	41,592
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(1,420)	(977)
	<u>18,472</u>	<u>40,615</u>

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於本公司普通權益股東應佔溢利及普通股的加權平均數計算，有關計算如下：

本公司普通權益股東應佔溢利：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司所有權益股東應佔溢利		
附有優先權的金融工具應佔溢利的分配	29,524	137,258
本公司普通權益股東應佔溢利	<u>—</u>	<u>(72,173)</u>
	<u>29,524</u>	<u>65,085</u>

普通股加權平均數：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
於6月30日的普通股加權平均數	<u>515,097,500</u>	<u>237,091,500</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至2026年6月30日止六個月，並無發行在外的攤薄潛在股份。截至2025年6月30日止六個月，附有優先權的金融工具未計入計算每股攤薄盈利，因計入具有反攤薄影響。因此，每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同。

7 應收賬款

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	1,061,637	1,054,645
減：虧損撥備	<u>(81,589)</u>	<u>(76,080)</u>
應收賬款淨額	<u>980,048</u>	<u>978,565</u>

所有應收賬款預期將於一年內收回。

賬齡分析

截至報告期間末，基於收入確認日期並扣除虧損撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
3個月內	189,777	46,765
3個月至6個月	133,956	432,092
6個月至1年	486,972	499,708
超過1年	<u>169,343</u>	<u>—</u>
	<u>980,048</u>	<u>978,565</u>

8 應付賬款

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
應付第三方款項	<u>35,167</u>	<u>82,957</u>

本集團應付賬款為不計息，結算期限通常為30至90天。截至報告期間末，基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
6個月內	29,937	77,821
6個月至1年	161	211
1年至2年	548	417
超過2年	4,521	4,508
	<u>35,167</u>	<u>82,957</u>

9 股息

於報告期間，本公司概無宣派或派付任何股息。

10 股本

法定股本

於2022年3月31日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值為0.0001美元的股份。

已發行股本

	股份數目	股本 人民幣千元
於2025年12月31日及2026年6月30日	<u>515,097,500</u>	<u>361</u>

11 報告期後事項

於2026年7月21日，本公司按認購價每股認購股份13.05港元向一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司配發及發行4,597,701股新股份（「認購股份」），其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士且與彼等並無關連的第三方。認購股份佔經配發及發行認購股份擴大後本公司已發行股份總數約0.88%。認購事項所得款項淨額（扣除佣金及估計開支後）約為59.7百萬港元。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.quantgroup.com刊發。本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於上述聯交所及本公司網站刊發，並將按本公司企業通訊安排適時向股東提供。

釋義

於本中期業績公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「AI」	指	人工智能
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「汽車夥伴A」	指	一家汽車銷售公司，於2024年1月與本公司訂立相互合作協議，內容有關將消費地圖轉型為汽車零售線上至線下市場
「北京量化派」	指	北京宇動智能信息技術有限公司（前稱北京量化派科技有限公司），一家於2017年3月28日在中國註冊成立的有限公司，為星動智能的全資附屬公司
「北京喜推」	指	北京喜推科技有限公司，一家於2022年1月12日在中國成立的有限公司
「董事會」	指	董事會

「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「本公司」	指	量化派控股有限公司(前稱量化派科技有限公司)，一家於2022年3月31日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2685)
「綜合聯屬實體」	指	本公司透過合約安排控制的實體，即星動智能、北京量化派及其附屬公司
「消費地圖」	指	由北京量化派營運的汽車零售O2O平台
「合約安排」	指	由(其中包括)杭州量化派科技有限公司、北京喜推及星動智能訂立的一系列合約安排
「董事」	指	本公司董事
「周博士」	指	周灝博士，董事會主席、本公司行政總裁及本公司執行董事
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售(定義見招股章程)
「GMV」	指	商品交易總額

「國富」	指	國富量子創新有限公司(股份代號：290)，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時之附屬公司及綜合聯屬實體(其財務業績已憑藉合約安排綜合入賬並作為本公司附屬公司入賬)
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	由聯交所運作的證券市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「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
「O2O平台」	指	結合線上渠道與線下到店，將線上流量轉化為線下購買貨品及服務的線上市場
「POP」	指	使市場供應商可透過我們的入駐流程於羊小咩開設及營運其網店的計劃

「中國」	指	中華人民共和國，且僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2025年11月19日有關全球發售的招股章程
「報告期間」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位計劃」	指	2022年受限制股份單位計劃I及2022年受限制股份單位計劃II，各自已於2022年4月26日經董事會通過決議案的方式採納
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的股份
「股東」	指	股份持有人
「星動智能」	指	星動智能(北京)科技有限公司(前稱量子數科科技有限公司)，一家於2014年11月3日在中國註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體之一
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「認購人」	指	Fortune Financial Products Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為國富的全資附屬公司
「認購事項」	指	認購人根據認購協議的條款及條件認購認購股份

「認購協議」	指	本公司與認購人於2026年7月9日訂立有關認購事項的有條件協議
「認購價」	指	根據認購協議進行認購事項下每股認購股份13.05港元的認購價
「認購股份」	指	本公司根據認購協議向認購人發行及配發的4,597,701股股份
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「羊小咩」	指	由北京量化派營運的面向消費者的應用程式(包括流動應用程式及微信小程序)
「%」	指	百分比

承董事會命
量化派控股有限公司
 主席兼執行董事
周灝博士

香港，2026年8月28日

於本公告日期，董事會包括：(i)執行董事周灝博士、李岩先生、張岩坤先生及譚豐先生；及(ii)獨立非執行董事孫俊辰先生、曹杰先生及郭永芳女士。