

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。

# 元光科技

**MetaLight Inc.**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2605)

- (1) 截至2025年12月31日止年度業績公告；  
(2) 變更香港主要營業地點；  
及  
(3) 變更公司網站

本公司董事會欣然公佈本集團截至2025年12月31日止年度之經審核綜合業績。

## 財務摘要

	截至12月31日止年度		變動 百分比
	2025 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
收入	<b>206,313</b>	206,137	0.1%
毛利	<b>159,862</b>	157,447	1.5%
年內虧損	<b>(127,569)</b>	(26,138)	388.1%
經調整淨利潤(非國際財務報告準則 計量)	<b>40,690</b>	52,417	-22.4%

本集團截至2025年12月31日止年度的業績概要如下：

- 本集團實現收入約為人民幣206.3百萬元，而去年收入約為人民幣206.1百萬元，比去年輕微增加約0.1%。
- 本集團實現毛利約為人民幣159.9百萬元，而去年毛利約為人民幣157.4百萬元，比去年增加約1.5%；報告期內毛利率約為77.5%，而去年毛利率約為76.4%，比去年增加約1.1個百分點。
- 本集團的淨虧損約為人民幣127.6百萬元，而去年則約為淨虧損人民幣26.1百萬元。
- 本集團經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)為人民幣40.7百萬元，而去年為人民幣52.4百萬元，比去年減少22.4%。

## 主席致辭

### 各位尊敬的股東：

本人謹代表董事會，向各位股東呈報我們截至2025年12月31日止年度之全年業績公告。這也是我們自在聯交所上市以來的首次年度業績公佈。在此，我衷心感謝各位股東在本公司上市歷程中給予的信任與支持。

### 引言

2025年，中國移動廣告市場正經歷從高速增長向結構性調整的轉換期。根據QuestMobile數據，2025年前三個季度中國互聯網廣告市場同比增速介乎4.1%至6.8%之間，增速較往年明顯放緩；其中移動端收入佔比維持在約89%<sup>1</sup>。廣告主營銷預算投入普遍趨於謹慎，受頭部流量增長見頂、廣告單價增速放緩等多重因素影響，行業整體呈現「承壓前行、韌性成長」的態勢。與此同時，廣告預算加速向頭部平台集中的趨勢進一步顯現，短視頻、種草平台和電商直播成為廣告主增投的重點方向，垂直類媒體平台面臨更加激烈的注意力競爭。在這樣的宏觀背景下，我們更加堅定了深耕用戶價值、拓展多元化收入能力的決心。

### 業績回顧

在上述行業環境下，我們截至2025年12月31日止年度實現收入人民幣約206.3百萬元，較2024年度的人民幣約206.1百萬元同比增長約0.1%，基本相若。其中，移動廣告服務收入為人民幣200.4百萬元，數據技術服務收入為人民幣6.0百萬元。毛利為人民幣159.9百萬元，毛利率為77.5%，較上年度提升約1.1個百分點。本年度錄得淨虧損人民幣127.6百萬元，主要受可轉換可贖回優先股公允價值變動人民幣119.2百萬元的影響——該項目為非現金會計處理，不影響我們的實際經營現金流和日常運營。上市後，相關優先股已全部轉換為普通股，該項目在後續報告期間將不再出現。剔除經調整事項後，經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)為人民幣約40.7百萬元。

<sup>1</sup> 資料來源：QuestMobile《2025-2026年度核心趨勢報告》(2026年1月發佈)

坦率而言，這一業績表現低於我們年初的預期。在行業廣告預算整體趨於謹慎、垂直類媒體平台面臨更大競爭壓力的背景下，收入未能實現有效增長，我們對此保持清醒認識。與此同時，我們亦正視自身在廣告庫存變現效率和客戶結構多元化方面仍有提升空間。移動廣告服務仍貢獻了本年度約97%的收入，收入結構相對集中是我們持續關注和着力改善的課題。核心基本盤方面：車來了平台的城市覆蓋數由2024年底的466個拓展至488個城市及鄉鎮，累計用戶由約2.98億增至3.34億，平均月活躍用戶由2024年的約2,908萬增至2025年的約3,031萬。月活規模的持續提升，反映出平台用戶基礎與使用黏性的進一步增強，而新用戶的持續轉化亦為我們後續業務增長保留了一定空間。在公共交通分析平台業務方面，我們持續拓展與更多交通機構的合作，合作交通實體數量由2024年的295家增至312家。用戶規模和使用黏性的持續提升，反映出平台對用戶的核心使用價值依然穩固。

## 業務深化

**國際化拓展。**基於車來了在中國市場積累的實時公交數據處理技術和產品運營經驗，我們正積極推進公交信息服務的國際化佈局。於本公告日期，我們已推出Busio移動應用程式，這是一款專為海外用戶設計的國際化實時公交查詢應用程式。Busio移動應用程式分別於2025年6月及8月在iOS及Android平台上線，截至本公告日期已覆蓋新加坡、吉隆坡、檳城、關丹、新山、墨爾本、悉尼等逾10個城市及地區。國際化業務目前處於早期推廣階段，尚未產生重大收入貢獻，然而，從目前的運營情況觀察，我們在中國市場打磨的實時公交數據處理技術和產品經驗確可實現跨市場遷移。目前海外市場以綜合型導航工具為主，專注公交垂直領域、能提供專業穩定服務的應用程式相對缺乏，這為我們提供了差異化切入的空間。從早期運營數據來看，部分城市的新用戶留存率已呈現積極信號，我們相信在完成本地化產品適配後，留存水平有望接近國內城市的表現。下一階段，我們將在繼續拓展城市覆蓋的同時，着力做深本地化運營，加深對不同城市公交體系和當地用戶出行習慣的理解。

**自動駕駛公交。**近年來，國家和地方政府對自動駕駛公交的政策支持力度持續加大，多個部門聯合出台了推進城市公共交通智能化發展的指導意見。北京、廣州、深圳、武漢等城市已陸續開放自動駕駛公交的測試和商業化試運營路線，我們判斷，自動駕駛公交正處於從小規模試點向規模化商業運營過渡的關鍵窗口期。值得關注的是，Robobus的規模化引入不僅涉及車輛本身，更對公交運營企業的排班調度、安全監控、異常處置等運營體系提出了全面的轉型要求。我們正是基於這一判斷，將自身定位為賦能公交運營企業完成Robobus運營轉型的技術服務商。車來了覆蓋全國488個城市及鄉鎮，與312家交通實體保持合作關係；我們的時序數據基座模型專注於公交場景下的運行分析與預測，能夠為Robobus運營中的調度優化和決策支持提供底層智能能力。我們一方面積極對接重要城市的公交客戶，另一方面亦在拓展產業鏈合作。於報告期後，我們與一家在公交數據中台及智能調度技術領域具備深厚積累的行業夥伴達成了戰略投資及合作安排，這是我們在此方向上邁出的第一步，後續亦將在保持審慎投資節奏的前提下，繼續拓展更多合作夥伴。

**AI融入核心業務。**移動互聯網用戶總量增長已趨近天花板，行業競爭焦點正向存量用戶的深度運營和注意力爭奪轉移。AI原生應用程式的快速興起進一步加劇了這一趨勢—截至2025年底，移動端AI應用程式的用戶規模已逾7億，人均使用時長較年初增長超過兩成，而工具類應用程式的使用時長則出現下降<sup>3</sup>。隨著chatbot和智能體逐漸成為新的用戶入口，軟件產品的交互範式正在發生深刻變化，工具類應用程式面臨根本性的挑戰。我們認為，在面向AI-Agent的新軟件生態中，高質量的私域數據及圍繞其構建的分析與洞察能力具備重要的基礎設施價值—數據質量直接決定了AI-Agent完成任務的質量、穩定性和響應速度，高質量的工具將獲得更多的AI-Agent調用。基於此判斷，我們持續加大在數據能力上的投入，已將基於新一代深度學習技術的時序預測模型應用於線上服務，到站預測精度實現了明確提升。與此同時，我們正審慎而堅定地推動產品交互方式的創新，將自然語言交互融入現有產品場景，讓數據對用戶更加易於理解和使用，相關產品功能正在按監管要求推進備案流程。

<sup>3</sup> 資料來源：QuestMobile《2025-2026年度核心趨勢報告》(2026年1月發佈)

## 戰略佈局

**投資AI前沿產業。**自2022年下半年起，我們便開始將數據分析能力向公共交通以外的行業場景延伸。我們深信，以時序數據分析和AI技術為基礎的能力積累，不僅能夠持續強化現有業務的競爭壁壘，亦能夠在更廣泛的應用場景中創造新的產品和商業價值。沿著這一方向，於報告期後，我們以自有資金出資，與創享投資、廣州天使母基金等合作夥伴共同設立了聚焦人工智能相關領域的創業投資基金，重點關注人工智能領域的種子期和初創期項目。我們希望通過該基金發掘與自身核心能力互補的早期項目和團隊，為後續潛在的業務協同建立連接；同時持續獲取新的產品思路和可探索的方向，反哺自身的技術演進和戰略判斷。此外，基金亦為我們提供了接觸更廣泛AI創新場景、組織實踐和優秀人才的窗口，有助於加速公司自身向AI原生組織的轉型。我們亦享有對基金所投項目的優先跟投權，在初始投入相對審慎的前提下，保留了對優質項目進一步深入參與的靈活性。廣州天使母基金作為政府引導基金的參與，亦為我們在粵港澳大灣區的產業合作開闢了新的窗口。

**建設AI原生組織。**我們認為，真正的AI原生組織不應僅停留在個體使用AI工具提升效率的層面，而應在組織分工與協作方式上圍繞AI進行重新設計，實現端到端的效率與交付質量提升。為此，我們已完成技術中台部門的拆分，將業務人員與技術工程師混編為直接對齊業務目標的協作小組，並在研發、測試等業務流程中引入AI-Agent承擔具體任務，由人類專家專注於設計和優化Agent協作流程，推動其逐步覆蓋更廣泛的業務範圍。我們計劃優先在創新型業務中深化AI原生模式，以AI加速產品從構想到落地的完整過程。其中，AI與教育的結合是我們較為看好的方向之一，教育場景需求明確、反饋閉環清晰、內容可結構化，適宜以AI-Agent為核心的輕量級產品形態進行驗證。該方向目前尚處於探索階段，我們的核心目的是持續驗證AI原生的團隊組織與業務運作方式。每當一個實踐閉環得到驗證，即向核心業務遷移，使新業務探索與核心業務優化同步受益。

## 展望

展望2026年，我們對廣告市場短期走勢保持審慎判斷，結構性調整預計仍將持續。根據QuestMobile對行業趨勢的判斷，中國互聯網廣告市場預計將延續溫和增長的態勢，AI技術對營銷全鏈路的賦能正在成為行業新的驅動力<sup>4</sup>。我們的思路清晰：守住基本盤，同時推動新方向有節奏地落地。

在核心廣告業務方面，我們將著力提升廣告變現效率，通過AI算法優化廣告庫存的定價策略和投放精準度，同時繼續拓展程序化廣告平台的合作網絡，挖掘長尾廣告主需求，逐步改善客戶結構。在用戶增長方面，車來了將繼續深耕三線及以下城市市場，提升用戶覆蓋與活躍度，同時持續強化數據基礎設施能力，推進自然語言交互等AI能力的融入，推動產品從查詢工具向智能出行助手演進，為未來AI-Agent生態下的服務模式做好準備。在新業務方面，Busio的國際化將繼續穩健推進，在拓展城市覆蓋的同時着力做深本地化運營；自動駕駛公交方向有望於本年度取得實質進展，我們計劃與合作夥伴共同在若干城市推進Robobus運營服務的試點；人工智能創業投資基金亦將進入項目篩選和投資階段。在組織能力方面，我們將延續AI原生戰略，在創新型業務中深化實踐，並將已驗證的實踐閉環漸進式遷移至核心業務，持續釋放組織效能。

隨著上市後優先股相關會計因素的消除，我們預期2026年的財務表現將更為真實地反映我們的實際經營狀況。我們清楚當前仍面臨不少挑戰，也無意放大任何短期成績——對一家剛剛踏入資本市場的公司而言，坦誠是我們與市場建立信任的起點。我們會專注於做好每一個產品、服務好每一位用戶、抓住每一個真實的增長機會。路雖遠，行則將至。

<sup>4</sup> 資料來源：QuestMobile《2025-2026年度核心趨勢報告》(2026年1月發佈)

## 致謝

最後，我謹代表董事會向全體股東、合作夥伴及全體員工致以誠摯的感謝。感謝每一位用戶對車來了的信賴，你們的日常使用是我們持續進步的最大動力。感謝每一位員工的付出與堅守，你們的專業精神讓我們有底氣面對市場的起伏。感謝各位股東的耐心與支持，我們會以誠實的態度、務實的行動和長期的眼光回報你們的信任。

主席

**孫熙博士**

二零二六年三月二十五日

## 管理層討論與分析

### 財務業績回顧

#### 收入

各業務分部收入的數據如下：

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
移動廣告服務	200,355	202,049	-0.8%
數據技術服務	5,958	4,088	45.7%
	<u>206,313</u>	<u>206,137</u>	<u>0.1%</u>

本集團的收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣約206.1百萬元輕微增加至截至2025年12月31日止年度的人民幣206.3百萬元，主要由於數據技術服務的收入增加。這主要是由於公司於2025年持續拓展公共交通分析平台業務，與更多交通機構(如地方交通主管部門及公交公司)展開合作，從而帶來了數據技術服務收入增長人民幣1.9百萬元。

#### 銷售成本

截至2025年12月31日止年度，本集團的銷售成本為人民幣約46.5百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣約48.7百萬元減少人民幣約2.2百萬元或約4.6%；截至2025年12月31日止年度，本集團銷售成本佔收入的比例為約22.5%，於2024年該比例為約23.6%。我們的銷售成本主要包括與獲得公交車數據的訪問權及使用權相關的數據許可費、員工成本、跨網絡廣告費及為我們業務提供必要基礎設施而租賃服務器產生的服務器租賃成本。銷售成本下降主要是由於截至2025年12月31日止年度的跨網絡廣告費減少人民幣約1.8百萬元。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年12月31日止年度的人民幣約157.4百萬元增加約1.5%至截至2025年12月31日止年度的人民幣約159.9百萬元。2025年同期，毛利率由約76.4%微升至約77.5%。

## 銷售開支

銷售開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣約38.3百萬元增加至截至2025年12月31日止年度的人民幣約40.9百萬元，此乃主要由於廣告及推廣開支增加，乃歸因於我們加強營銷力度以吸引新用戶及提升車來了的用戶參與度。

## 行政開支

行政開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣約56.2百萬元增加至截至2025年12月31日止年度的人民幣約71.0百萬元，此乃由於股權激勵費用以及公司上市後相關合規費用增加所致。

## 研發開支

截至2024年12月31日止年度及截至2025年12月31日止年度，研發開支為人民幣42.5百萬元及人民幣49.9百萬元，研發開支增加主要由於研發人員有關的員工成本以及股權激勵費用增加所致。

## 其他收入及收益

截至2025年12月31日止年度，其他收入及收益為約人民幣10.6百萬元，較去年增加約人民幣3.8百萬元，增幅約57.3%。主要是由於存放定期存款帶來的利息收入上升人民幣4.0百萬元。

## 其他開支及虧損

其他開支及虧損截至2025年12月31日止年度為人民幣5.4百萬元，去年為人民幣22.5萬元，其他虧損主要是本公司出售持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的股權投資帶來的虧損及匯兌損益。

## 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值損失

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債之公允價值損失人民幣119.2百萬元，較2024年(人民幣43.0百萬元)大幅增加。此變動主要源自或然可贖回優先股之賬面值調整，而相關調整受優先股贖回價格變動驅動。隨著本集團成功上市，該等或然可贖回優先股已按條款自動轉換為普通股，故預期未來不會再產生此類公允價值波動。

## 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，我們亦採用經調整淨(虧損)/利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外的財務計量指標，有關指標並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，該非國際財務報告準則計量指標有助於將不同期間及不同公司之間的經營表現進行比較，並可為投資者及其他人士提供有用的資料，以與幫助管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司呈列的類似名稱的計量指標進行比較。該非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其獨立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況考慮或替代有關分析。

我們將「經調整淨利潤」(非國際財務報告準則計量)定義為年內虧損，經調整後排除下列項目對損益的影響：(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損、(ii)以股份為基礎的付款開支、(iii)上市開支；(iv)股權投資損失及(v)以公允價值計量之股權投資的公允價值變動損益。較招股章程披露口徑新增的調整項(iv)及(v)，乃因截至2025年12月31日止年度該等股權投資公允價值波動顯著增加，屬於非營業性質，且對反映本集團核心經營表現產生實質影響所致。在招股階段，因相關變動金額相對輕微，對投資者評估本集團盈利能力及經營狀況的參考價值有限，故未納入當時調整範圍。各年度經調整淨利潤如下：

	截至12月31日年度			
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內虧損	(127,569)	(26,138)	(20,328)	(20,037)
就以下各項作出調整：				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融負債的公允價值虧損	119,202	42,968	55,545	29,455
股份為基礎的付款開支	27,442	18,280	481	396
上市開支	17,499	19,109	10,797	–
出售股權投資的虧損	4,774	–	–	–
以公允價值計量之股權投資的公允價值				
變動虧損/(收益)	(658)	(1,802)	(412)	3,002
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	<u>40,690</u>	<u>52,417</u>	<u>46,083</u>	<u>12,816</u>

## 流動資金及資本資源

下表載列於所示年內我們的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	8,102	56,424
投資活動(所用)現金淨額	(201,782)	(17,384)
融資活動所得/(所用)現金淨額	176,473	(38,814)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	(17,207)	226
年初現金及現金等價物	56,306	55,511
匯率變動影響淨額	(406)	569
年末現金及現金等價物	<u>38,693</u>	<u>56,306</u>

報告期內，本公司經營活動所得現金淨額人民幣約8.1百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣約117.2百萬元，其中多數為非現金項目，主要包括(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債之公允價值損失人民幣約119.2百萬元，此變動主要源自或然可贖回優先股之賬面值調整，而相關調整受優先股贖回價格變動驅動；(ii)以權益結算的股份支付費用人民幣約27.4百萬元。

投資活動所用現金淨額人民幣201.8百萬元，主要包括存放定期存款人民幣208.2百萬元，該等款項由出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資所得款項人民幣7.2百萬元部分抵銷。

融資活動所得現金淨額人民幣約176.5百萬元，主要包括全球發售所得款項金額人民幣約221.8百萬元、借款所得款項淨額人民幣約10.0百萬元，該等款項由上市過程中支付的上市費用人民幣約22.7百萬元及償還銀行借款所支付的人民幣約30.0百萬元部分抵銷。

我們的主要流動資金來源為經營活動所得現金、股東注資及銀行借款。

於2025年12月31日，本集團的現金及現金等物價為人民幣約38.7百萬元(2024年12月31日：人民幣約56.3百萬元)，減少約31.3%，主要持有幣種為美元、港幣和人民幣。

## 應收賬款

本集團的應收賬款指於日常業務過程中應收客戶的款項。截至2025年12月31日，本集團應收賬款為人民幣約42.5百萬元，相較於2024年12月31日增長人民幣約8.8百萬元；主要由於：(i)12月因雙12等節日單月實現廣告收入較高；(ii)少量客戶回款週期增長，因此截至2025年12月31日的應收賬款有所增長。

## 應付賬款

本集團的應付賬款指於日常業務過程中應付供應商的款項。截至2025年12月31日，本集團的應付賬款為人民幣約5.9百萬元，相較於2024年12月31日下降人民幣約2.0百萬元，主要由於本年跨網絡廣告費有所減少，且公司當期支付了上一年度已計提的跨網絡廣告費，導致相關應付未付款項結清所致。

## 於2025年12月31日的銀行貸款

借款方	借款金額 (人民幣千元)	年利率	到期時間	是否有抵押、 擔保情況
北京元光智行信息技術有限公司	10,000	2.15%	2026年 6月27日	是

於2025年12月31日，本集團向銀行借款1筆。其中向銀行以固定年利率2.15%借入人民幣1,000萬元，為期一年，將於2026年6月償還，該銀行貸款由武漢元光擔保。

## 資產債務比率

本集團使用資產負債比率監控資本，按債務淨額除以資本總額(資本與債務淨額之和)計算得出。債務淨額包括應付賬款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款以及租賃負債，減去現金及現金等價物以及定期存款。於2024年12月31日及2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物以及定期存款超過其財務負債總額。因此，資產負債比率並不適用，亦未予披露。

## 流動資產／(負債)淨值

於2025年12月31日，本集團錄得流動資產淨值為人民幣321.2百萬元，而於2024年12月31日流動負債淨額為人民幣379.7百萬元。於2025年12月31日，按流動資產除以流動負債計算的流動比率為8.5(2024年12月31日：0.3)。於2024年12月31日的流動負債淨額主要包括或然可贖回優先股。由於自動轉換為普通股，本集團發行的可贖回優先股由負債轉換為權益，因此其於上市後由負債淨額轉為資產淨值。

## 資本架構

本公司的資本包括普通股及儲備。本集團透過其現金及現金等價物、經營所得現金流量、銀行融資及全球發售所得款項淨額為其營運資金、資本開支及其他流動資金需求撥付資金。

## 或然負債

於2025年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

## 重大收購及出售事項

自上市日期起至2025年12月31日，本集團概無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 有關重大投資及資本資產的未來計劃

於2025年12月31日，公司無重大投資或資本資產的未來計劃。

## 資本承擔

於2025年12月31日，本集團並無已訂約但未確認為負債的資本承擔。

## 資本開支

於報告期內，我們無資本開支。

## 資產抵押

於2025年12月31日，本集團質押若干專利權，以換取銀行借款用於一般商業運營目的。儘管該等專利的賬面淨值為人民幣零元，惟仍保留經濟價值及法律上的可執行性，使其可被貸款人接受作為抵押品。

## 人力資源

我們認識到僱員的巨大價值，並認為他們對公司的持續成功至關重要。我們一直致力於通過提供培訓計劃、具競爭力的薪酬待遇及職業發展機會來吸引及留住頂尖人才。於2025年12月31日，本集團共有139名僱員，全部位於中國。截至2025年12月31日止年度，員工成本總額(包括董事薪酬)為人民幣94.6百萬元。

本集團的薪酬政策乃根據僱員的表現及經驗而制訂，並符合當地的薪金趨勢。我們為僱員提供具競爭力的薪金、績效花紅以及期權。花紅一般為酌情支付，部分基於僱員表現及我們業務的整體表現。向僱員授出的期權公允價值確認為僱員成本，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應增加。公允價值乃採用二項式期權定價模型，於授出日期計量，並計及授出期權的條款及條件。當僱員須符合歸屬條件才可無條件享有期權，則期權的估計公允價值總額在歸屬期內攤分入賬，並計及期權歸屬的可能性。

預期歸屬的期權數目會在歸屬期內審閱。除非原定僱員支出符合資產確認的要求，否則任何已於過往年度確認的累計公允價值作出之任何相應調整會於回顧年內自損益中扣除／計入損益，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。除非純粹因未能符合與股份市價有關的歸屬條件而被沒收權利，否則確認為支出的金額在歸屬日須作出調整，以反映實際歸屬的期權數目(並對以股份為基礎的付款儲備作相應調整)。權益金額於以股份為基礎的付款儲備確認，直至期權獲行使(屆時會計入就已發行股份於股本及股份溢價確認的金額)或期權屆滿(屆時會直接撥入保留利潤)為止。

根據中國法律及法規的規定，本公司參與多個由市級及省級政府組織的僱員社會保障計劃，包括養老金、生育保險、失業保險、工傷保險、健康保險及住房公積金。此外，為了支持員工的健康和福祉，我們為員工提供各種福利和津貼，如體檢、團隊建設活動、技術津貼，以及節日、生日和其他特別禮品。

在員工培訓方面，本集團根據發展需求整合了一套全面的方法。其中包括持續致力於新員工入職培訓、深化核心工作能力培養、強化內部培訓團隊能力及大力支持關鍵人才發展計劃。此外，本集團組織專業及職業培訓課程，以拓寬其員工的技能組合，提高其綜合能力。

## **金融風險**

本集團於日常業務過程中面臨信貸及流動資金風險。本集團面臨的該等風險及本集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及措施描述如下。

### **信貸風險**

我們的信貸風險主要來自應收賬款。對所有希望按信貸條款進行交易的客戶進行個別信貸核實程序。該等評估側重於客戶的過往到期付款記錄及當前的付款能力，並考慮客戶的特定資料以及有關客戶經營所在經濟環境的資料。我們持續監控應收結餘及我們所面臨的信貸風險。

### **流動資金風險**

本集團監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

## 行業風險

本集團所處行業的發展受到宏觀經濟環境、市場競爭格局、技術演進及監管政策等多重因素的綜合影響。儘管中國移動互聯網行業整體保持穩健發展態勢，但行業內部的結構性變化仍可能對本集團的經營環境帶來一定的不確定性。

### 宏觀經濟環境與廣告市場

本集團的收入主要來源於移動廣告服務，廣告行業的整體表現與宏觀經濟環境密切相關。年內，中國宏觀經濟延續復甦態勢，惟復甦節奏及力度在不同行業、不同區域間存在分化，部分廣告主在營銷預算的分配上更加注重投放效果的可衡量性，投放決策趨於審慎。根據QuestMobile數據<sup>3</sup>，2025年中國互聯網廣告市場規模達人民幣7,930.8億元，同比增長4.6%，整體保持增長但增速有所放緩。在廣告市場持續擴容的同時，廣告主對投放效率的要求不斷提高，行業競爭亦隨之加劇，該等因素可能對本集團的廣告收入增速產生一定影響。

### 市場競爭格局的演變

中國移動廣告服務市場的競爭格局持續演變。根據CIC的資料，2024年前五大參與者合計佔據移動廣告市場約80%的收入份額。隨著短視頻、電商及社交等頭部平台持續強化其廣告生態系統的閉環能力，廣告主的預算配置呈現進一步向頭部媒介集中的趨勢。根據QuestMobile數據，2025年1至9月前15大媒介佔據了95.6%的廣告投放費用。本集團作為公共交通出行領域的垂直媒體平台，在特定場景下具備差異化的用戶觸達優勢，然而在廣告預算向頭部平台集中的行業趨勢下，垂直媒介在廣告定價及庫存變現方面面臨的競爭壓力有所增加。

<sup>3</sup> 本節引用的QuestMobile數據分別來源於QuestMobile《2025中國移動互聯網年度大報告》(2026年3月發佈)及QuestMobile《中國互聯網發展年鑒(2025-2026)》(2026年1月發佈)。本節引用的CIC數據來源於China Insights Industry Consultancy Limited編製的行業報告。

## 廣告展示與用戶體驗的平衡

本集團的廣告收入在一定程度上取決於車來了平台上的廣告展示量。與此同時，本集團始終重視維護良好的用戶體驗，需要在廣告展示頻次與用戶使用感受之間保持適當的平衡。廣告加載量的提升有助於增加可變現的廣告庫存，但亦可能對部分用戶的使用體驗產生影響；而對廣告頻次的審慎控制雖有利於用戶留存，但可能在一定程度上制約廣告收入的增長空間。如何持續優化二者之間的平衡，是本集團長期面臨的經營課題。

## 程序化廣告生態

本集團的廣告收入主要通過與程序化廣告平台的合作實現。程序化廣告行業處於持續發展和調整之中，主要廣告交易平台可能不時對其競價機制、流量分配規則或合作條款進行優化，相關變化可能對本集團的廣告收入節奏及水平產生一定影響。此外，隨著廣告主對投放效果的要求不斷提高，程序化廣告的定價機制和效果衡量標準亦在持續演進，本集團將不斷提升自身廣告產品的競爭力以適應該等變化。

## 互聯網用戶結構變化及注意力競爭

中國移動互聯網用戶規模增長已趨於穩態。根據QuestMobile數據，截至2025年12月，中國移動互聯網月活躍用戶規模達12.76億，同比增速約2%，行業競爭重心已從用戶規模擴張轉向存量用戶的深度運營及注意力爭奪。年內，AI原生應用程式的快速發展成為行業的顯著變量，截至2025年12月移動端AI應用程式整體用戶規模達7.22億，AI原生應用程式用戶人均使用時長較年初增長22.3%，而工具類應用程式的用戶人均使用時長同期有所下降。在用戶注意力持續分化的趨勢下，各類應用程式對用戶時間的競爭日趨激烈，可能對本集團平台的用戶活躍度及廣告庫存價值產生一定影響。本集團將持續關注用戶需求的變化，並積極探索提升用戶體驗及平台價值的有效路徑。

## 數據及監管環境

本集團的業務依賴於向交通運營實體獲取實時公交數據。中國在數據安全及個人信息保護等領域的法律法規體系持續完善，《數據安全法》、《個人信息保護法》及相關配套法規的實施和細化，可能對本集團的數據獲取方式及合規成本產生一定影響。與此同時，互聯網廣告領域的監管環境亦在持續演進，相關法規的修訂可能對廣告內容審核及投放流程提出更高要求。本集團將持續關注監管動態，確保業務運營符合相關法律法規的要求。

## 企業管治

董事會欣然向股東報告本公司截至2025年12月31日止年度的企業管治。

### 企業管治文化

本公司致力維持高水平的企業管治，旨在推廣有效的內部控制措施，強調公司業務在各方面均能貫徹嚴謹的道德、透明度、責任及誠信操守，並確保所有業務運作均符合適用法律法規以及增進董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。

董事會亦致力於確保本公司企業文化與其宗旨、價值觀及戰略保持一致。企業文化與企業管治相輔相成，我們的企業文化所倡導的誠信正直價值觀，為公司建立健全的合規管理體系奠定了堅實的基礎，確保公司的各項決策、運營活動都嚴格遵守相關法律法規以及證券市場的監管要求。創新進取的文化氛圍則激勵著管理層不斷審視和優化企業管治結構與流程，引入先進的管理理念和方法，提升公司治理的效率與科學性。

董事會將繼續加強適合業務進行及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保其符合法定及專業標準並與最新發展保持一致，保障公司長期穩定的可持續發展。

## 企業管治常規

本公司於2025年6月10日於聯交所上市，故上市規則附錄C1所載的企業管治守則於上市日期前並不適用於本公司。

本公司致力於實現高標準的企業管治，以保障股東的利益。上市後，本公司已採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。本公司自上市日期至2025年12月31日期間已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1, C.5.1及D.1.2條除外。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁之間的職責應分開且不應由同一人履行。然而，我們並無區分主席及首席執行官，目前由孫博士擔任該兩個職務。董事會相信，由同一人兼任主席及首席執行官有利於確保本集團內部的領導一致，並使本集團的整體策略規劃更為有效及高效。董事會認為，目前安排的權力及授權平衡將不會受損，而該架構將使本公司能夠迅速有效地作出決策並予以執行。董事會將繼續檢討，並在考慮本集團整體情況後考慮在適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

根據企業管治守則守則條文第C.5.1條，董事會會議應每年定期舉行至少四次，並應有大部分董事親身出席或透過其他電子通訊方法積極參與。於上市日期起至2025年12月31日期間，董事會舉行了兩次定期會議，以批准截至2025年6月30日止六個月的中期業績及截至2025年9月30止九個月的業績。本公司沒有舉行每年定期至少四次的董事會會議，是因為本公司於2025年6月10日才於聯交所上市。

根據企業管治守則守則條文第D.1.2條，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，提供有關公司的表現、狀況及前景的公正且清晰評估。該等更新資料應包含足以讓董事會全體成員及個別董事履行上市規則第3.08條及第十三章規定的職責的詳情。儘管管理層並無每月向董事會匯報更新資料，惟我們會及時向執行董事及董事會主席匯報更新資料，供彼等進行評估及助力彼等作出決策。

## **遵守上市規則之《標準守則》**

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《標準守則》作為其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，各董事已確認自上市日期至2025年12月31日期間一直遵守《標準守則》。

## **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

本公司或其任何附屬公司自上市日期起至2025年12月31日並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。於2025年12月31日，本公司概無持有庫存股份。

## **期後事項**

於2025年12月31日後及直至本公告日期的期後事項之詳情載於綜合財務報表附註11。

## **變更香港主要營業地點**

本公司香港主要營業地點已更改為香港數碼港3號數碼港道100號F座9樓908-915，自2026年3月25日起生效。

## **變更公司網站**

本公司網站已由「[www.metalight.com.cn](http://www.metalight.com.cn)」變更為「[www.metalight.ai](http://www.metalight.ai)」，自2025年3月25日起生效。本公司提交以供登載於聯交所網站的所有公告、通告或其他文件，亦將登載於此本公司新網站。

## 全球發售所得款項用途

於2025年6月10日，股份於聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額約為159.7百萬港元(經扣除包銷佣金、費用及開支後)。本公司擬根據招股章程所載目的使用該等所得款項淨額。下表載列截至2025年12月31日本公司對全球發售所得款項淨額的使用情況及計劃時間表：

	佔全球發售所得款項總淨額的概約百分比	自上市日期起直至2025年			悉數動用餘下全球發售所得款項淨額的預期時間線
		全球發售所得款項淨額	12月31日期間已動用全球發售所得款項淨額	截至2025年12月31日餘下全球發售所得款項淨額	
	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元	
<b>增強技術能力</b>					
— 招募約10名時序模型訓練、推理優化及大數據處理等領域的專家團隊	10	16.0	0.4	15.6	2027年前
— 於向國內領先的雲端服務商租賃基於圖形處理器的運算資源	10	16.0	0.0	16.0	2028年前
— 高質量數據的許可並擴充我們的數據存儲容量	5	8.0	0.0	8.0	2028年前
— 招募約20名專門從事AI技術的技術專家團隊(彼等專注於模型微調、提示工程及代理系統方面)	10	15.9	0.2	15.7	2027年前
— 收購第三方AI技術	10	16.0	0.0	16.0	2028年前
<b>銷售及營銷工作</b>					
— 進行旨在增強我們市場影響力及品牌知名度的多項線上及線下營銷活動	20	31.9	0.0	31.9	2028年前
— 擴大我們的銷售及營銷團隊	10	16.0	0.0	16.0	2027年前

	佔全球發售 所得款項 總淨額的 概約百分比 %	自上市日期 起直至2025年 12月31日期間		截至2025年 12月31日餘下	悉數動用餘下 全球發售 所得款項淨額 的預期時間線
		全球發售 所得款項 淨額 百萬港元	已動用 全球發售 所得款項淨額 百萬港元	全球發售 所得款項淨額 百萬港元	
招募約15名人才團隊	15	24.0	0.0	24.0	2027年前
營運資金及一般企業用途	10	16.0	1.9	14.1	2028年前
合計	100.0	159.7	2.5	157.2	

附註：

自上市日期起及直至2025年12月31日，本集團共使用約2.5百萬港元全球發售所得款項淨額，後續將按照招股章程所述的擬定用途逐步動用全球發售所得款項淨額。倘所得款項淨額未能即時用作上述擬定用途，本公司將按招股章程所述，將該等所得款項淨額存入香港及中國持牌商業銀行及／或其他認可財務機構的短期計息賬戶(定義見證券及期貨條例及中國適用法律及法規)。

## 末期股息

在充分考慮股東及本公司長期利益後，董事會不建議就截至2025年12月31日止年度派發任何末期股息。

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於2026年6月22日(星期一)舉行。召開股東週年大會的通告預期將根據上市規則的規定適時刊發。

為釐定本公司股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2026年6月16日(星期二)至2026年6月22日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。記錄日期將為2026年6月22日(星期一)。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，未登記股份持有人應確保所有過戶文件連同相關股票必須在不遲於2026年6月15日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，以辦理登記手續。

## 綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	206,313	206,137
銷售成本		<u>(46,451)</u>	<u>(48,690)</u>
毛利		159,862	157,447
其他收入及收益		10,569	6,721
銷售開支		(40,868)	(38,254)
行政開支		(71,024)	(56,236)
研發開支		(49,925)	(42,512)
金融資產減值虧損淨額		(494)	(4,370)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債的公允價值虧損		(119,202)	(42,968)
其他開支及虧損		(5,387)	(225)
財務成本		<u>(738)</u>	<u>(1,347)</u>
除稅前虧損		(117,207)	(21,744)
所得稅開支	6	<u>(10,362)</u>	<u>(4,394)</u>
年內虧損		<u><u>(127,569)</u></u>	<u><u>(26,138)</u></u>
本公司普通股東應佔每股虧損	8		
基本(人民幣元)		(1.11)	(0.45)
攤薄(人民幣元)		<u><u>(1.11)</u></u>	<u><u>(0.45)</u></u>

## 綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內虧損	<u>(127,569)</u>	<u>(26,138)</u>
其他全面虧損		
其後期間可重新分類至損益的		
其他全面收益/(虧損)：		
換算並非在中國內地經營的附屬公司的 匯兌差額	<u>1,342</u>	<u>(1,577)</u>
其後期間將不會重新分類至損益的		
其他全面虧損：		
換算本公司財務報表的匯兌差額	<u>(5,350)</u>	<u>(5,190)</u>
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資的公允價值虧損	<u>(5,496)</u>	<u>(8,749)</u>
於其後期間不會重新分類至損益的		
其他全面虧損淨額	<u>(10,846)</u>	<u>(13,939)</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)	<u>(9,504)</u>	<u>(15,516)</u>
年內全面虧損總額	<u>(137,073)</u>	<u>(41,654)</u>

## 綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		1,138	1,602
使用權資產		3,258	1,571
無形資產		231	328
預付款項、其他應收款項及其他資產		4,965	163
金融投資		17,293	15,242
定期存款		–	30,000
遞延稅項資產		8,443	18,797
非流動資產總值		<u>35,328</u>	<u>67,703</u>
流動資產			
應收賬款	9	42,473	33,659
預付款項、其他應收款項及其他資產		21,091	23,419
金融投資		55,113	43,079
定期存款		206,885	–
現金及現金等價物		38,693	56,306
流動資產總值		<u>364,255</u>	<u>156,463</u>
流動負債			
應付賬款	10	5,857	7,864
合約負債		235	439
其他應付款項及應計費用		24,731	31,480
計息銀行借款		10,000	30,000
租賃負債		2,216	1,178
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債		–	465,189
應付稅項		8	–
流動負債總額		<u>43,047</u>	<u>536,150</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>321,208</u>	<u>(379,687)</u>
資產總值減流動負債		<u>356,536</u>	<u>(311,984)</u>

## 綜合財務狀況表(續)

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		<u>203</u>	<u>108</u>
非流動負債總額		<u>203</u>	<u>108</u>
淨資產/(資產虧絀)		<u><b>356,333</b></u>	<u><b>(312,092)</b></u>
權益			
股本		109	44
儲備		<u>356,224</u>	<u>(312,136)</u>
權益/(虧絀)總額		<u><b>356,333</b></u>	<u><b>(312,092)</b></u>

## 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份支付 儲備 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產的	法定儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
					公允價值儲備 人民幣千元				
於2025年1月1日	44	12,525	14,198	21,142	(8,749)	1,135	(24,567)	(327,820)	(312,092)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(127,569)	(127,569)
年內其他全面虧損：									
換算並非在中國內地經營的本集團實體財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(4,008)	-	(4,008)
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值虧損	-	-	-	-	(5,496)	-	-	-	(5,496)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(5,496)	-	(4,008)	(127,569)	(137,073)
發行股份	18	221,818	-	-	-	-	-	-	221,836
轉換以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	47	-	584,060	-	-	-	-	-	584,107
股份交易成本	-	(26,677)	(1,210)	-	-	-	-	-	(27,887)
以權益結算的股份支付安排	-	-	-	27,442	-	-	-	-	27,442
於2025年12月31日	<u>109</u>	<u>207,666*</u>	<u>597,048*</u>	<u>48,584*</u>	<u>(14,245)*</u>	<u>1,135*</u>	<u>(28,575)*</u>	<u>(455,389)*</u>	<u>(356,333)</u>

## 綜合權益變動表(續)

截至2024年12月31日止年度

	附註	股本	股份溢價	資本儲備	股份支付 儲備	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備	法定儲備	匯兌波動 儲備	累計虧損	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		30	12,525	36,748	2,862	-	850	(17,800)	(301,397)	(266,182)
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	(26,138)	(26,138)
年內其他全面虧損：										
換算並非在中國內地經營的本集團實 體財務報表的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	(6,767)	-	(6,767)
指定以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的股權投資的公允價 值虧損		-	-	-	-	(8,749)	-	-	-	(8,749)
年內全面虧損總額		-	-	-	-	(8,749)	-	(6,767)	(26,138)	(41,654)
發行股份		21	-	-	-	-	-	-	-	21
股份回購及一家附屬公司的註冊擁有 人的資本回報		(7)	-	(22,515)	-	-	-	-	-	(22,522)
附屬公司註冊擁有人就本集團重組的 資本回報		-	-	(35)	-	-	-	-	-	(35)
以權益結算的股份支付安排		-	-	-	18,280	-	-	-	-	18,280
法定儲備金的劃撥		-	-	-	-	-	285	-	(285)	-
於2024年12月31日		<u>44</u>	<u>12,525*</u>	<u>14,198*</u>	<u>21,142*</u>	<u>(8,749)*</u>	<u>1,135*</u>	<u>(24,567)*</u>	<u>(327,820)*</u>	<u>(312,092)</u>

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣356,224,000元(2024年：負結餘人民幣312,136,000元)。

## 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
除稅前虧損	(117,207)	(21,744)
就以下各項調整：		
財務成本	738	1,347
銀行利息收入	(5,408)	(1,381)
其他利息收入	(101)	(97)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 投資收入	(1,091)	(1,574)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的虧損	4,774	—
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融投資的公允價值收益	(771)	(1,882)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債的公允價值虧損	119,202	42,968
提早終止租賃的收益	(37)	—
物業及設備折舊	464	521
使用權資產折舊	2,080	2,172
無形資產攤銷	97	63
金融資產減值淨額	494	4,370
其他應收款項的撇銷	1	3
合約負債的撇銷	—	(179)
以權益結算的股份支付開支	27,442	18,280

## 綜合現金流量表(續)

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
	<b>30,677</b>	42,867
應收賬款減少／(增加)	<b>(9,580)</b>	11,184
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	<b>(3,578)</b>	(5,129)
應付賬款增加／(減少)	<b>(2,007)</b>	3,631
合約負債減少	<b>(204)</b>	(514)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	<b>(6,749)</b>	5,062
匯率變動影響淨額	<b>(2,311)</b>	(1,082)
	<b>6,248</b>	56,019
經營所得現金	<b>1,965</b>	463
已收利息	<b>(111)</b>	(58)
已付利息	<b>8,102</b>	56,424
經營活動所得現金流量淨額	<b>8,102</b>	56,424
	<b>2,214</b>	879
投資活動所得現金流量	<b>–</b>	(7)
已收利息	<b>–</b>	(282)
購置物業及設備	<b>(4,378)</b>	–
購置無形資產	<b>1,264</b>	1,670
其他墊付貸款	<b>–</b>	(17,375)
償還其他墊付貸款	<b>(18,981)</b>	(2,500)
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資的投資	<b>7,159</b>	1,639
以公允價值計量且其變動計入損益的 股權投資及可轉換債務投資的投資	<b>(254,000)</b>	(331,140)
以公允價值計量且其變動計入損益的股權 投資處置及以公允價值計量且其變動計入 損益的可轉換債務投資到期的所得款項	<b>243,170</b>	329,732
購買以公允價值計量且其變動計入損益的 流動金融投資	<b>(208,230)</b>	–
以公允價值計量且其變動計入損益的 流動金融投資到期的所得款項	<b>30,000</b>	–
存放原到期日超過三個月的定期存款	<b>(201,782)</b>	(17,384)
原到期日超過三個月的定期存款到期的所得款項	<b>(201,782)</b>	(17,384)
投資活動所用現金流量淨額	<b>(201,782)</b>	(17,384)

## 綜合現金流量表(續)

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
融資活動所得現金流量		
發行普通股所得款項	221,836	–
發行優先股所得款項	–	18,518
購回股份	–	(11,703)
購回優先股	–	(12,000)
支付股份交易成本	(22,604)	(3,074)
就本集團重組目的向附屬公司的註冊擁有人 作出的資本回報	–	(35)
向附屬公司註冊擁有人資本返還	–	(17,000)
新增銀行借款	10,000	30,000
償還銀行借款	(30,000)	(40,000)
租賃付款的本金部分	(2,132)	(2,179)
就銀行借款支付的利息	(627)	(1,341)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額	<u>176,473</u>	<u>(38,814)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	(17,207)	226
年初現金及現金等價物	56,306	55,511
匯率變動影響淨額	(406)	569
年末現金及現金等價物	<u><u>38,693</u></u>	<u><u>56,306</u></u>
現金及現金等價物分析		
現金及銀行結餘	28,150	56,306
於購入時原到期日為三個月內的定期存款	<u>10,543</u>	–
現金流量表及財務狀況表所載現金及現金等價物	<u><u>38,693</u></u>	<u><u>56,306</u></u>

## 附註

### 1. 公司資料

MetaLight Inc. (「本公司」) 為一家於2015年5月21日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司註冊辦事處位於Palm Grove, Unit 4, 265 Smith Road, George Town, P.O. Box 52A Edgewater Way, #1653, Grand Cayman, KY1-9006, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。截至2025年12月31日止年度，本公司於中華人民共和國(「中國」)註冊的附屬公司主要從事合約安排通過被稱為車來了的APP及微信及支付寶小程序提供移動廣告服務及車輛動態信息以及數據技術服務。

#### 合約安排

由於對外資所有權在中國提供增值電信服務的監管限制，於年內，本集團若干業務由武漢元光科技有限公司(「武漢元光」，一家於中國內地經營的主要集團公司)進行。武漢元光由本集團全資附屬公司武漢元光智能科技有限公司直接擁有50%權益。

於2024年11月11日，武漢元光與其相關註冊擁有人訂立一套合約安排，包括獨家業務合作服務協議、獨家購買權協議及股權質押協議以及武漢元光當時註冊擁有人的配偶授予的同意書(如適用)以及武漢元光當時註冊擁有人授予的授權書，使本公司能夠對武漢元光實施實際控制權，並取得武漢元光幾乎全部經濟利益。

因此，儘管本公司於武漢元光並無擁有任何直接或間接的大多數股權，武漢元光受本公司實際控制，並因此根據上述合約安排被分類為本公司的附屬公司。

### 2. 編製基準

本財務資料根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際財務報告準則會計準則(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)而編製。本財務資料根據歷史成本法編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益及其他全面收益的金融投資以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債乃按公允價值計量。本財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近千位。

### 3. 會計政策變動及披露

本集團已於本年度財務資料中首次採用國際會計準則第21號(修訂本)缺乏可兌換性。本集團並未提早採用任何其他已頒佈但尚未生效的準則或修訂本。

國際會計準則第21號(修訂本)訂明實體應如何評估一種貨幣可否兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計計量日期的即期匯率。該等修訂本要求披露信息，使財務報表使用者了解貨幣不可兌換的影響。由於本集團進行交易時所使用的貨幣以及用於換算為本集團呈列貨幣的本集團海外實體的功能貨幣均為可兌換貨幣，該等修訂本對本集團的財務資料並無任何影響。

此外，國際會計準則理事會已頒佈對國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第18號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第36號及國際會計準則第37號說明範例(修訂本)有關財務報表不確定性的披露，在相應國際財務報告準則會計準則中增加了說明範例。該等範例反映了相應國際財務報告準則會計準則中的現行規定，要求使用氣候相關範例於財務報表中報告不確定性的影響。因此，該等修訂本並無生效日期或過渡性條文。該等修訂本對本集團的財務資料並無任何影響。

### 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團僅有一個可呈報經營分部，即提供移動廣告服務及數據技術服務，因為本集團的主要經營決策者確定為首席執行官(「首席執行官」)，其於作出有關分配資源及評估本集團整體表現的決策時定期審閱綜合業績。由於此乃本集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列有關其經營分部的進一步分析。

#### 地區資料

##### (a) 來自外部客戶的收入

於年內，本集團的所有外部收入均來自中國內地客戶(2024年：所有)。

##### (b) 非流動資產

於報告期末，本集團的所有非流動資產均位於中國內地(2024年：所有)。非流動資產資料不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶的資料

於年內，與單一外部客戶(包括與該等客戶共同控制的實體)的交易收入佔本集團收入的10%或以上者如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶A	43,445	53,290
客戶B	26,817	20,721
客戶C	26,559	38,365

## 5. 收入

客戶合同收入分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
移動廣告服務	200,355	202,049
數據技術服務	<u>5,958</u>	<u>4,088</u>
總計	<u><b>206,313</b></u>	<u><b>206,137</b></u>

本集團按收入確認時間劃分的客戶合同收入明細載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於某一時間點轉移：		
移動廣告服務	200,355	202,049
數據技術服務	<u>3,681</u>	<u>1,532</u>
小計	<u><b>204,036</b></u>	<u><b>203,581</b></u>
隨時間轉移：		
數據技術服務	<u>2,277</u>	<u>2,556</u>
小計	<u><b>2,277</b></u>	<u><b>2,556</b></u>
總收入	<u><b>206,313</b></u>	<u><b>206,137</b></u>

下表列示於本報告期確認的收入金額，該等收入於報告期開始時計入合約負債：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
移動廣告服務	197	327
數據技術服務	<u>242</u>	<u>805</u>
總計	<u><b>439</b></u>	<u><b>1,132</b></u>

## 5. 收入(續)

有關本集團履約責任的資料概述如下：

### 移動廣告服務

APP廣告的履約責任在出現符合條件的展示時達成，通常在開票日期起計30天內到期付款，惟小型客戶通常需要提前付款。部分合同給予客戶批量折扣，因而產生了受限制的可變代價。微信廣告的履約責任於在微信上發佈文章時達成，需要提前付款。

### 數據技術服務

數據驅動服務的履約責任在提供服務時隨時間達成，而定製化信息技術解決方案服務的履約責任隨時間或在某一時間點達成，視乎本集團是否擁有強制執行權，收回迄今已完成履約責任的款項。付款到期日按個別合同進行磋商，而若干合同規定部分服務費須於簽訂合同時預付，及／或由客戶保留直至保留期結束且客戶對服務質量滿意為止。

於12月31日，分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
一年內	1,143	1,003
一年後	344	8
總計	<u>1,487</u>	<u>1,011</u>

## 6. 所得稅

本集團須就在其成員公司居籍及營運所在的國家／司法權區產生或取得的利潤按實體基準繳納所得稅。

### 開曼群島

根據開曼群島相關規則及規例，本集團無須繳納任何開曼群島所得稅。

### 香港

於年內的香港利得稅稅率為16.5%(2024年：16.5%)。由於本集團於年內並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(2024年：無)。

### 新加坡

於年內的新加坡利得稅稅率為17%(2024年：17%)。由於本集團於年內並無於新加坡產生任何應課稅溢利，故並無就新加坡利得稅作出撥備(2024年：無)。

### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例，在中國內地經營的實體須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅(「**企業所得稅**」)。於年內，由於北京WFOE及武漢元光被視為「高新技術企業」，故其享有15%的優惠稅率。此外，本集團於中國內地經營的其他附屬公司享有5%(2024年：5%)的實際優惠稅率，原因是彼等的應課稅收入不超過人民幣3,000,000元，被視為「小型微利企業」。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內即期稅項支出	8	-
年內遞延稅項支出	<u>10,354</u>	<u>4,394</u>
年內稅項支出總額	<u><u>10,362</u></u>	<u><u>4,394</u></u>

## 6. 所得稅(續)

按本公司及其附屬公司居籍及／或經營所在的司法權區法定稅率計算適用於除稅前虧損的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前利潤／(虧損)		
開曼群島	(144,308)	(63,005)
香港	(931)	(48)
新加坡	(34)	—
中國內地	28,066	41,309
總計	<u>(117,207)</u>	<u>(21,744)</u>
按法定稅率計算的稅項		
開曼群島	—	—
香港	(154)	(8)
新加坡	(6)	—
中國內地	7,016	10,327
按法定稅率計算的稅項總額	6,856	10,319
相關機構頒佈的較低稅率	(2,763)	(4,324)
毋須繳稅的收入	(81)	—
不可扣減稅項開支	2,945	3,555
就研發開支作出的額外可扣減撥備	(2,412)	(5,131)
所確認的過往年度稅項虧損	—	(96)
過往期間動用的稅項虧損	(7)	(96)
未確認稅項虧損	240	71
過往期間遞延稅項調整	5,584	—
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>10,362</u>	<u>4,394</u>

## 7. 股息

本公司於年內概無宣派或派付任何股息(2024年：無)。

## 8. 本公司普通股股東應佔每股虧損

每股基本虧損金額基於本公司普通股股東應佔年內虧損，以及年內發行在外普通股加權平均數114,691,556股(2024年：57,873,299股)計算。

每股攤薄虧損金額基於本公司普通股股東應佔年內虧損計算，並為反映分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的優先股的公允價值變動作出調整(如適用)(見下文)。計算所用的普通股加權平均數乃於年內用於計算每股基本虧損的發行在外普通股數目，加假設因視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股加權平均數(如適用)(見下文)。

## 8. 本公司普通股東應佔每股虧損(續)

每股基本及攤薄虧損按以下各項計算：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
本公司普通股東應佔虧損，用於計算每股基本虧損	(127,569)	(26,138)
就優先股的公允價值虧損作出調整	<u>119,202</u>	<u>42,968</u>
扣除優先股公允價值虧損前的本公司普通股東 應佔利潤／(虧損)	<u><u>(8,367)*</u></u>	<u><u>16,830*</u></u>
	股份數目	
	2025年	2024年
<b>股份</b>		
用於計算每股基本虧損的發行在外普通股加權平均數	114,691,556	57,873,299
攤薄效應－普通股加權平均數		
期權	_*	_*
優先股	<u>_*</u>	<u>_*</u>
總計	<u><u>114,691,556</u></u>	<u><u>57,873,299</u></u>

\* 截至2025年12月31日止年度，計算每股攤薄虧損金額時未計及期權及優先股，原因是計及期權及優先股時每股攤薄虧損金額潛在減少證明其對每股基本虧損金額具有反攤薄影響；截至2024年12月31日止年度，計及期權時每股攤薄虧損金額潛在減少證明其對每股基本虧損金額具有反攤薄影響；截至2024年12月31日止年度，計及期權時每股攤薄虧損金額潛在減少或計及優先股時每股攤薄盈利潛在變動證明其對每股基本虧損金額具有反攤薄影響。因此，每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

## 9. 應收賬款

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應收賬款	44,606	35,487
淨值	<u>(2,133)</u>	<u>(1,828)</u>
賬面淨值	<u><b>42,473</b></u>	<u><b>33,659</b></u>

於報告期末，應收賬款的賬齡分析(基於提供服務的日期並扣除虧損撥備)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
6個月內	41,775	33,357
7至12個月	<u>698</u>	<u>302</u>
總計	<u><b>42,473</b></u>	<u><b>33,659</b></u>

## 10. 應付賬款

於報告期末，應付賬款的賬齡分析(基於接受服務的日期)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
3個月內	5,158	6,118
4至12個月	380	870
13至24個月	211	528
超過24個月	<u>108</u>	<u>348</u>
總計	<u><b>5,857</b></u>	<u><b>7,864</b></u>

應付賬款不計息，一般於90日內結清。

## 11. 相關期間後的事件

於2026年3月9日，武漢元光、廣州天使投資母基金創業投資合夥企業(有限合夥)及玥合瑞成(深圳)投資合夥企業(有限合夥)(各方均作為有限合夥人)及深圳前海創享時代投資管理企業(有限合夥)(作為普通合夥人)訂立合夥協議，藉以成立有限合夥企業，合夥期限為10年，旨在從事創業投資、股權投資及其他與股權投資相關的活動，重點投向戰略性新興產業和未來產業，重點培育種子期、初創期的科技型中小微企業，並實現全體合夥人利益最大化。合夥企業全體合夥人認繳出資總額為人民幣10,110萬元，其中，人民幣4,000萬元(總資本的39.56%)將由武漢元光出資。截至該等財務報表批准日期，本集團尚未繳付該筆出資。

於2026年3月10日，武漢元光與深圳創享星移一號投資合夥企業(有限合夥)(「創享星移」)訂立股權轉讓協議，據此，武漢元光同意以現金代價人民幣8百萬元向創享星移購買其所持星移聯信航天科技(無錫)有限公司(為創享星移的主要資產)2.6559%股權中的1.1429%股權。於報告期末，本集團持有創享星移30%所有權權益(於本集團財務狀況表中分類為非流動金融資產項下以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)。交易完成後，本集團於星移聯信的直接及間接股權將由0.7968%增加至1.5968%。截至該等財務報表批准日期，本集團已支付部分代價人民幣4百萬元，餘下人民幣4百萬元尚未支付。

於2026年3月20日，武漢元光與寧波雲穗自有資金投資合夥企業(有限合夥)(「寧波雲穗」)訂立合夥財產轉讓協議，據此，武漢元光同意以總現金代價人民幣2,000萬元向寧波雲穗購買其所持杭州雲智夢科技合夥企業(有限合夥)(「杭州雲智夢」)的66.67%財產權益。杭州雲智夢的主要資產為持有杭州數知夢科技有限公司(「杭州數知夢」)約13.8249%股權，該公司主要從事(i)基於公交資料大腦面向公交企業和政府部門的SaaS服務及配套軟硬體一體化服務；及(ii)提供優質的資訊查詢、優惠乘車、網約公交、綠色出行碳積分等服務，充分發揮移動互聯網優勢提升公共交通乘坐體驗。截至該等財務報表批准日期，本集團尚未支付該代價。

於同日，武漢元光與杭州數知夢訂立戰略合作框架協議，據此，本集團與杭州數知夢同意在公交自動駕駛領域展開深度戰略合作，旨在結合武漢元光於公交行業的資源及技術專長，以及杭州數知夢的自動駕駛技術、公交運營場景、數據分析能力及市場資源。

## 審閱年度業績

我們已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會(自上市日期起生效)，並制定書面職權範圍。截至本業績公告日期，審核委員會由蘇瑜女士、黃曉凌先生及熊英飛博士組成。蘇瑜女士已獲委任為審核委員會主席，並為具備適當專業會計及相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務報告程序及內部控制制度、審閱及批准關連交易及向董事會提供意見。審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

審核委員會已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，並已與高級管理人員及核數師討論有關本公司已採納的會計政策及常規和內部控制的事宜。

## 核數師就年度業績公告的工作範圍

本集團的核數師安永會計師事務所已就本公告中有關本集團截至2025年12月31日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合財務狀況表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及相關附註所列數字與本集團截至2025年12月31日止年度經審核綜合財務報表所列載數字核對一致。安永會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證準則》而執行的鑒證業務，因此安永會計師事務所並未對本公告發表任何鑒證意見。

## 刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.metalight.ai](http://www.metalight.ai))。本公司2025年年度報告將於適當時候刊載於聯交所及本公司網站。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「AI」	指	人工智能，電腦系統或算法模擬人類智能行為的能力
「AI-Agent」	指	能夠與其環境交互、收集數據並利用該數據自主執行任務以實現預設目標的人工智能軟件程序
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「北京WFOE」	指	北京元光智行信息技術有限公司，一家於2015年8月11日在中國成立的有限責任公司，由MetaLight Technology HK Limited(本公司的間接全資附屬公司)全資擁有
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門為公眾辦理日常銀行業務的任何日子(不包括星期六、星期日或公眾假期)
「車來了」	指	我們旨在為通勤者提供即時的公交車資訊，主要通過移動APP、微信小程序和支付寶小程序進入的專有線上平台
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，僅就本年度業績公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「CIC」	指	灼識行業諮詢有限公司(China Insights Industry Consultancy Limited)，一家獨立的專業市場研究及諮詢公司
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

「本公司」	指	MetaLight Inc.，一家於2015年5月21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：2605)
「董事」	指	本公司董事
「孫博士」	指	孫熙博士，本公司執行董事、董事長兼首席執行官
「全球發售」	指	具有與招股章程所賦予該詞的相同涵義
「本集團」、「我們的」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時的關聯併表實體
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「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會計準則
「上市日期」	指	2025年6月10日，即股份首次於聯交所買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「《標準守則》」	指	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》
「招股章程」	指	日期為2025年6月2日的本公司招股章程
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「報告期」	指	自2025年1月1日至截至2025年12月31日止年度
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股

「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「美元」	指 美元，美國的法定貨幣
「武漢元光」	指 武漢元光科技有限公司，一家於2010年2月4日在中國成立的有限責任公司，本公司通過合約安排控制的關聯併表實體
「%」	指 百分比

承董事會命  
**MetaLight Inc.**  
 董事長、執行董事兼首席執行官  
 孫熙博士

香港，2026年3月25日

截至本公告日期，董事為：(i)執行董事孫熙博士、錢金蕾女士、許誠先生及肖平原先生以及(ii)獨立非執行董事熊英飛博士、蘇瑜女士及黃曉凌先生。